

1	財務概要
2	主要業務
3	主席致股東報告
6	業務回顧
28	財政回顧
46	十年統計
47	人力資源
50	社會服務
51	公司管治
57	董事及高級經理
61	董事會報告
	財務報表
74	綜合損益賬
75	綜合資產負債表
76	資產負債表
77	綜合現金流量表
79	綜合現金流量表附註
82	綜合權益變動表
	賬目附註
83	1 主要會計政策
90	2 重要會計估計及判斷
91	3 營業額
92	4 分類資料
94	5 綜合業務溢利
95	6 財務支出淨額
95	7 稅項
96	8 本公司股東應佔溢利
96	9 股息
96	10 每股盈利
97	11 董事酬金
98	12 退休福利
99	13 固定資產
102	14 附屬公司
103	15 共同控制實體
104	16 聯營公司
105	17 其他財務資產
106	18 無形資產
107	19 存貨
107	20 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項
107	21 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項
108	22 股本
110	23 儲備
113	24 借款
115	25 衍生金融工具
117	26 遞延稅項
118	27 資本承擔
118	28 營業租約承擔
119	29 或然負債
119	30 批核賬目
120	31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司
131	獨立核數師報告
132	國泰航空有限公司已公佈賬目之摘要
134	集團持有之主要物業
136	詞彙定義
137	公司資料

財務概要

以港幣百萬元計算	2006	2005
股東應佔溢利	8,272	3,989
主要業務對公司之溢利貢獻		
特鋼製造	1,333	808
物業	2,035	1,106
航空	3,288	1,058
發電	268	368
基礎設施	469	413
銷售及分銷	275	232
信息業	367	(31)
投資物業公平價值變動	1,077	755
所有業務之現金貢獻	15,468	4,488
資金運用	64,803	60,321
股東資金	46,510	39,103
淨負債	14,614	18,639
現金及未提用之承諾性貸款	18,371	11,065
以港幣元計算		
每股盈利	3.77	1.82
每股股息		
普通	1.10	1.10
特別	0.60	—
員工數目	23,822	19,174

詞彙定義請參閱第136頁

主要業務

中信泰富在中國包括大陸及香港的業務方面有著豐富的經驗。隨著中國經濟的快速發展，中信泰富的業務重點亦日趨側重於中國大陸。集團的主要業務為特鋼製造及其生產所需之原材料鐵礦石的開採和在中國大陸開發物業。

特鋼及鐵礦石開採

特鋼：通過管理運作在中國大陸的三家鋼廠，中信泰富特鋼擁有年產超過七百萬噸的生產能力，在中國特鋼領域佔領先地位，產品為軸承鋼及齒輪鋼等。產品市場覆蓋中國華東、華中及華北地區。

江陰興澄特鋼主要生產用於製造軸承、齒輪、彈簧及高壓管之高級特殊用鋼，在中國佔領先地位。其最新一條與日本住友金屬小倉合作的生產線，有著最先進的技術。

新冶鋼位於華中地區，其悠久的歷史可追溯回一九零八年。新冶鋼主導產品之一的無縫鋼管，市場需求持續強勁，為鋼廠帶來良好的收益。

石家莊鋼廠於二零零六年加盟中信泰富特鋼集團。建於一九五七年，目前是一具有二百二十萬噸的特鋼生產廠。其產品主要供應予汽車零部件生產商。

鐵礦石開採：中信泰富在西澳洲的皮爾巴拉地區擁有一個十億噸磁鐵礦的開採權，並擁有另五十億噸的開採認購權。這十億噸鐵礦項目將形成年產鐵礦石一千兩百萬噸的生產能力，產品將供應給中國大陸特別是中信泰富的特鋼集團。

物業

中信泰富的物業隊伍在建設及管理中型和大型住宅、商用樓宇項目方面擁有豐富的經驗，其中包括上海的中信泰富廣場和老西門新苑及香港的中信大廈。

在過去的幾年中，集團積極在中國大陸投資物業開發。到目前為止，中信泰富在上海、長江三角洲地區的主要二線城市及海南島均擁有大量的優質土地儲備，可供發展的樓面面積超過三百萬平方米。

主席致股東報告

本人欣然報告二零零六年中信泰富取得了可喜的業績，集團之淨溢利為港幣八十二億七千二百萬元，創下了歷史新高。與二零零五年相比，淨溢利增長達107%，每股盈利為港幣3.77元。鑑於集團良好的業績、充足的財務資源，同時亦考慮到日後業務擴展之需，董事會建議派發末期普通股息每股港幣0.80元，另外派發末期特別股息每股港幣0.30元。連同中期已派發的普通股息港幣0.30元及特別股息港幣0.30元，全年每股派息總額為港幣1.70元。

本年度集團各項業務發展態勢良好，特別是來自三大核心業務的盈利貢獻尤為突出。特鋼製造業務板塊之溢利錄得可觀增長，較二零零五年上升65%。受惠於出售又一城項目，物業租售溢利貢獻較去年同期增長84%。另按照會計準則要求，二零零六年集團投資物業公平價值重估之調帳收益約為港幣10.8億元。集團之航空、發電、隧道、環保等各項基建業務之經常性收益均錄得增長，並為集團提供了穩定的經常性現金流。年內完成的航空業重組更為中信泰富股東實現了滿意的投資回報，所套現的大額資金亦進一步加強了集團投資新項目的財務實力。

特鋼製造

二零零六年中信泰富特鋼業務表現出色，集團數年前所採取的自建擴產與收購兼併共舉的發展策略得到成功實施。短短幾年，中信泰富旗下特鋼產能已超過七百萬噸，所生產的軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼及合金鋼等多項產品，無論從產量或質量均在國內居領先地位。如今，特鋼板塊已發展成為集團盈利增長的亮點，預計在可見未來仍可保持其快速發展的勢頭。

年內，江陰興澄特鋼與日本住友金屬小倉合作興建的新生產線已接近完成，煉鋼部份已經投產，並已錄得盈利。軋鋼部份也將於零七年全面投產。該生產線具有國內外同類生產設施最先進的技術及工藝水平，為將來生產出高質量、高效能的特鋼產品創造了條件。

集團於二零零四年和二零零五年收購的湖北新冶鋼(95%)及大冶特鋼(56.6%)經過一年多的管理整合，業務蒸蒸日上，效益得到大幅提高。新增建的90萬噸焦炭廠將於零七年建成投產，屆時將不僅能夠滿足新冶鋼/大冶特鋼的內部需求，並可提供焦炭產品給其它姐妹公司，藉以節減成本，提高集團整體投資效益。

二零零六年七月，石家莊鋼廠正式加盟中信泰富。至此，中信泰富已擁有位於中國華東(江陰興澄特鋼)、華中(新冶鋼/大冶特鋼)及華北(石鋼集團)地區的三個特鋼生產基地，形成「三足鼎立」。生產基地所處之地理位置佈局合理，不僅各基地本身是地處需求旺盛的工業中心，並可憑藉其周邊成熟的交通樞紐將產品銷售輻射全國。同時亦便於集團鋼鐵企業之間的产品優勢互補，統一或優化企業的採購、運輸、銷售等功能。

二零零六年集團旗下之特鋼銷量達到五百九十萬噸，較二零零五年增長60%。過去一年來，雖然原材料價格持高不下，集團特鋼整體利潤率仍能保持在一個良好的水平。中信泰富對其特鋼業務的發展前景樂觀，上述三個生產基地將在新的年份裡加強相互支持，體現協同效應，更加鞏固提升其在中國特鋼行業的領先地位。

鐵礦石開採

如前報告，中信泰富於二零零六年三月成功取得了位處西澳洲西皮爾巴拉區的磁鐵礦項目，包括在該礦區取得了十億噸開採權及可能多達五十億噸的開採期權。有關第一期十億噸儲量之開採項目已於六月份獲得澳洲政府的相關批准。一期項目建成後其年產礦能力可達一千二百萬噸。目前各項前期設計規劃工作正在緊張有序地進行，並已與中冶集團簽定了工程承包協議。礦區的建設包括開採、選礦廠、球團廠、海水淡化廠、發電廠、運輸設施等已經開始啟動，力爭在二零零九年開始出產並提供礦產品。

與一個匯集中國、澳洲和國際礦業經驗的管理及技術團隊已經建立，並將逐步擴大加強。有關該項目的融資框架也已經簽約落實，獲銀行承諾向股東及項目公司提供長期項目融資貸款，支持項目的興建。此項目投產後，將能夠為集團本身的特鋼企業提供長期穩定的鐵礦來源。

物業

國內的房地產開發將是集團業務發展的重點。我們認為，隨着中國經濟的高速發展和人民生活水平的不斷提高，市場對於高質量的商業或住宅物業之需求將繼續保持強勁，從長遠觀點看，中國房地產市場的基本因素將會維持正面。中信泰富看好中國物業發展的前景和潛力，將會繼續加大投資力度，積極擴充土地儲備，為集團物業的可持續發展大計奠定基礎。

中信泰富在內地的開發項目主要集中在以上海市為中心的長江三角洲地區，以及集團位於海南省沿海城市萬寧的大型開發項目。

上海陸家嘴金融區項目是集團未來幾年將開發興建的重點項目之一。第一期之設計方案已定，主要將包括一家頂級酒店及兩棟地標性辦公大樓。政府的設計方案審批正進行中，地基工程即將展開。相關的各項前期準備工作正在緊鑼密鼓地進行。

寧波「中信泰富廣場」的興建工程進展順利，地基工程已告完成。集團位於上海青浦、江蘇揚州、無錫、江陰等地的開發項目已經先後啟動，這些開發項目將在未來數年陸續建成，預計將為集團提供理想的回報。

集團位於海南萬寧「神州半島」的大型綜合開發項目進展順利。建築面積約二百五十萬平方米的整體開發規劃已獲得政府批准。相關的基礎建設工程已經展開。第一期包括四家高級酒店和配套工程的設計及商務談判工作已全面展開，預計不久將可破土動工。國際一流的高爾夫球場等設施之興建工作也將隨後展開。

位於上海的投資物業「中信泰富廣場」及「華山公寓」繼續維持極高的出租率，回報理想。集團最近完成收購了中信泰富廣場原兩家少數股東的權益，現已全資擁有該項上海著名物業。

二零零六年香港的房地產市場持續暢旺，物業租金特別是高檔物業的租金繼續上升。集團投資物業之新租客或續約租客需按現時市價交付租金。因此，集團出租物業之整體回報將有所提高。愉景灣第十三期「尚堤」於年底前已全部完工，至今近半數單位已經售出並交樓，剩餘單位將在零七年陸續出售。項目公司已向政府部門提交了有關下一期開發的規劃申請，有待進一步商討落實。中信泰富旗下位於九龍灣、元朗等地的物業項目具備重建潛值，集團正積極研究，並與政府商討相關審批事宜。相信此等物業重建後應可提升價值，為集團帶來更佳回報。

航空

二零零六年下半年完成的航空重組為公司帶來盈利二十餘億港元，為股東創造了滿意的回報。同時，公司在交易中收得現金超過五十億港元，使公司的財務狀況進一步得以改善。重組後，中信泰富仍然持有國泰集團17.5%的股權，維持其作為國泰主要股東之一的地位。

香港空運貨站的業績表現良好，該公司盈利已連續數年保持增長。

發電

利港電廠三期兩台60萬千瓦的發電機組已於第四季度先後通過調試，並正式獲得有關批准進入商業運轉。同為兩台60萬千瓦機組的利港四期興建工程也進展順利，預計於二零零七年可全面完工投產。屆時，作為集團發電業務的旗艦，利港電廠的總裝機容量將達到380萬千瓦，成為全國最大的火力發電廠之一。

年底前，鄭州三期兩台20萬千瓦的興建工程也已告通過測試，進入商業運轉。可以預見，二零零七年集團發電業務的盈利貢獻可望有較大幅度的增長。中信泰富將會繼續尋求新的投資機會，擴大其發電業務。

基礎設施

環保、水務、隧道等項目在二零零六年也有良好表現。中信泰富這些基礎設施項目可為集團提供穩定的收益及現金貢獻。

銷售及分銷

大昌行和慎昌的貿易分銷業務表現良好。二零零六年香港汽車銷售市場佔有率略有提高，在國內的汽車分銷網絡也得以優化加強。資生堂合資公司的利潤貢獻繼去年之後再創新高，錄得較大的增幅。

展望未來

展望未來，我們對集團的發展前景滿懷信心。中國經濟持續高速、健康的發展，為我們創造了極好的投資機會及經營環境。中信泰富將一如繼往，發揮特長，把握商機，更加專注以鋼鐵生產、礦業開發、內地物業發展及基建項目為主的核心理業務，為股東爭取更高的回報。

在此，本人謹代表全體董事衷心感謝中信泰富全體員工多年來為集團發展所作出的不懈努力，並感謝我們的股東、往來銀行及各界人士對我們的一貫支持。

本人也借此機會歡迎常振明先生於二零零六年八月重返本公司董事會擔任董事。由於受命擔任中國建設銀行行長，常振明先生曾於二零零五年六月辭任本公司執行董事，常先生於二零零六年已調回中信集團總公司擔任集團副董事長兼總經理。他的重新加盟必為中信泰富集團作出重要貢獻。阮紀堂先生於二零零七年一月辭任公司副董事總經理，以專職擔任分拆上市後的1616電信公司行政總裁，本人謹對阮先生為公司所作的寶貴貢獻深表感謝。

榮智健

主席

香港，二零零七年三月十五日

特鋼及鐵礦石開採

中信泰富特鋼擁有年產超過七百萬噸的生產能力，在中國特鋼領域佔領先地位。主要生產用於製造軸承、齒輪及無縫鋼管之特殊用鋼。為確保集團特鋼業務有一穩定的鐵礦石來源，中信泰富將在西澳洲開採鐵礦石。



特鋼

港幣百萬元	2006	2005
營業額	15,278	12,160
溢利貢獻	1,333	808
佔總溢利貢獻比例	17%	20%
淨資產	9,129	5,781
資本開支	3,674	2,063

中信泰富特鋼二零零六年之溢利較二零零五年上升了65%。增長的主要因為石家莊鋼廠下半年之首次盈利貢獻，以及集團產品出口的強勁增長和產量的增加。另外產品結構上的改善，原材料採購及產品銷售推廣方面的進一步協調所產生的協同效應亦都是溢利上升的原因。

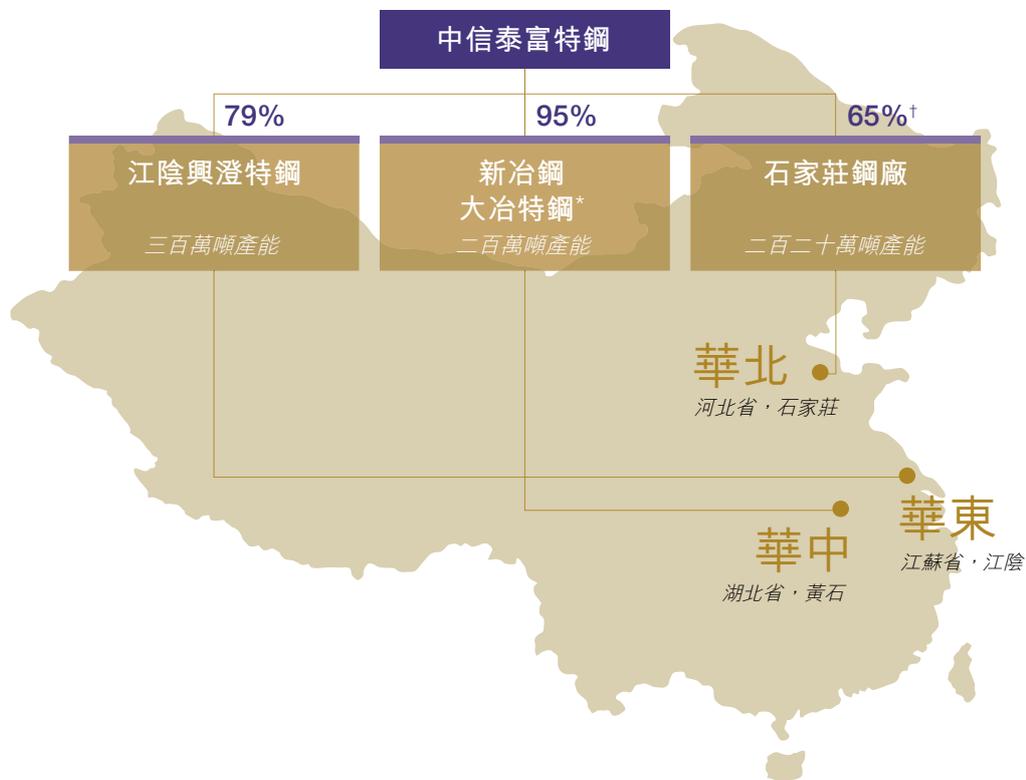
二零零六年，中信泰富特鋼銷量達五百九十萬噸，較二零零五年增長了60%。此增幅主要來自於七月加盟集團的石家莊鋼廠。集團產品出口較去年增

長了98%，達七十二萬五千九百六十二噸。如不計石家莊鋼廠的貢獻，銷量及出口分別增長了6.5%及33%。各廠的產量均已接近設計產能。

中信泰富特鋼擁有年產超過七百萬噸的特鋼生產能力，是中國生產軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼及管坯鋼的最大特鋼生產企業。集團的三家鋼廠：江陰興澄特鋼、新冶鋼及石家莊鋼廠優越的地理位置可理想地覆蓋中國華東、華中及華北地區的市場。



江陰興澄特鋼的轉爐



* 中信泰富持有大冶特鋼56.6%的股權
 † 此增資後最終持股比例有待中國政府審批

中信泰富特鋼的主要產品*

產品分類	2006市場份額	產量(萬噸)	
		2006	2005
合金管坯鋼	77%	57.5	55.7
合金彈簧鋼	59%	38.5	32.6
齒輪鋼	42%	71.6	56.0
軸承鋼	31%	60.4	41.0

* 包括石鋼的全年產量。中信泰富自二零零六年七月起擁有石家莊鋼廠的權益數據由中國特殊鋼企業協會提供，只包括已登記之企業

產品所銷往的行業

行業	2006年銷量	
	(萬噸)	佔總數百分比
汽車零部件製造	215.9	37%
工業機械製造	137.2	23%
金屬製品	103.0	17%
發電設備	44.0	8%
石油及石化	36.9	6%
其他	23.7	4%
鐵路	18.5	3%
造船	8.0	1%
建築	6.7	1%
合計	593.9	100%

二零零六年，中國特鋼產品的平均價格較二零零五年有所下跌，主要是由於低檔次產品的產能過剩。而高檔次產品的價格則保持平穩。此趨勢亦反映在中信泰富特鋼的產品價格上。

中信泰富特鋼能在富於挑戰性的市場中取得成功之關鍵，在於其管理層在創立產品品牌及保障高質量的產品上做出了不懈努力。江陰興澄特鋼及新冶鋼是中國特鋼市場中兩個知名的品牌，其多項產品均獲得世界知名用戶的認證書，如瑞典的SKF、德國的FAG及美國的Caterpillar等。知名的品牌及可靠的產品質量是市場對中信泰富特鋼產品保持持續的

需求之關鍵所在。江陰興澄與日本住友金屬小倉合作興建的一條新生產線將於二零零七年年中竣工，此生產線將主要生產汽車零部件所需的高質量特鋼，用來替代目前靠進口的類似產品。因此，整體產品質量將得到進一步的提高。

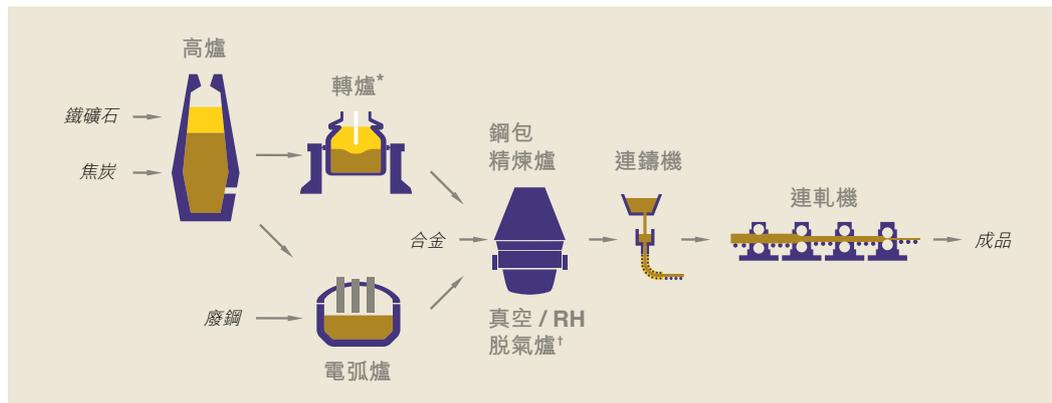
另外，中信泰富特鋼的發展亦得益於管理層對市場需求的準確評估及預測。其中一個最好的例子是集團銷往增長快速的鐵路行業的產品銷量在年內增長了236%。集團的三家鋼廠在產品銷售及推廣方面的互相協調，亦至關重要。

在特鋼生產過程中，基本原材料如鐵礦、焦炭、廢鋼、及合金元素等需經過包括高爐，轉爐或電弧煉鋼爐，鋼包精煉爐及真空脫氣爐的工藝過程，再經過集團三家鋼廠均採用之高效連鑄及連軋過程後製成成品。

二零零六年的主要原材料價格持高不下。中信泰富特鋼所用的廢鋼主要購自中國本地市場，而鐵礦則大部分從世界主要三家鐵礦石生產廠商：澳洲的BHP Billiton、Rio Tinto及巴西的CVRD採購進口，

少量鐵礦亦從印度及本地市場採購。雖然澳洲及巴西的主要鐵礦出口商將運往亞洲市場的鐵礦離岸價格提升了19.5%，但由於中國本地供應有所增加及海運成本下降，整體鐵礦採購成本未有大幅上升。其它原材料包括廢鋼、焦炭及合金之價格略有下調。綜合上述原因加之中信泰富特鋼直接進口鐵礦石的比例有所提高，旗下三家鋼廠二零零六年的原材料價格較二零零五年有所降低。

特鋼生產過程



* 新冶鋼不使用轉爐

† 石鋼不使用RH真空脫氣爐

主要原材料使用量

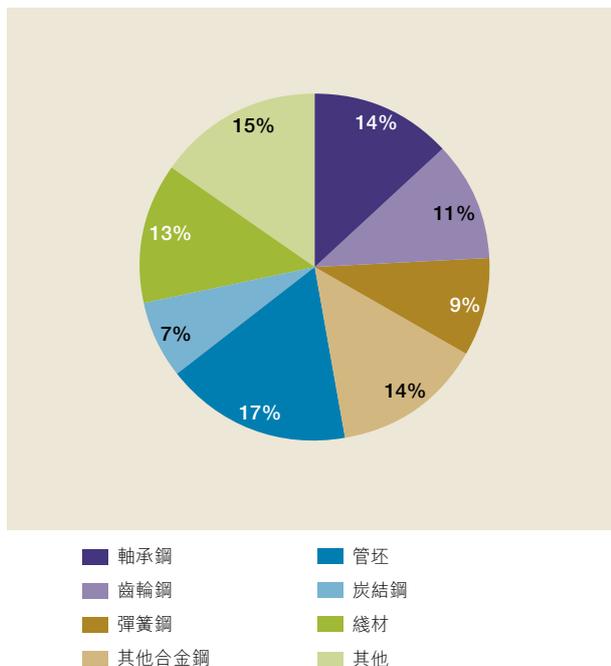
	2006年 (萬噸)	佔總數百分比
鐵礦石	824.8	57%
廢鋼	189.6	13%
焦炭	196.1	14%
煤	211.1	15%
合金	20.4	1%

江陰興澄特鋼：年生產能力為三百萬噸，主要生產用於製造軸承、齒輪、彈簧及高壓管之高級特殊用鋼，在中國佔領先地位。江陰興澄特鋼位處江蘇省，濱臨長江，擁有兩個五萬噸級的碼頭，可方便及有效地運輸原材料及成品。

江陰興澄特鋼具有先進的現代化生產工藝。其最新一條與日本住友金屬小倉合作的生產線，配備了最先進的設備並採用了尖端的生產工藝。其高端產品將主要定位於用以替代目前進口的汽車零配件用鋼。該生產線目前已部分投產，並將於二零零七年年中全部完成。

江陰興澄特鋼二零零六年總產品銷量達二百二十萬噸，與二零零五年相比增加了17%。出口上升了22%，達三十萬四千八百一十二噸。公司多項產品均獲得世界知名用戶如SKF，FAG和Caterpillar的認證。

江陰興澄特鋼的產品

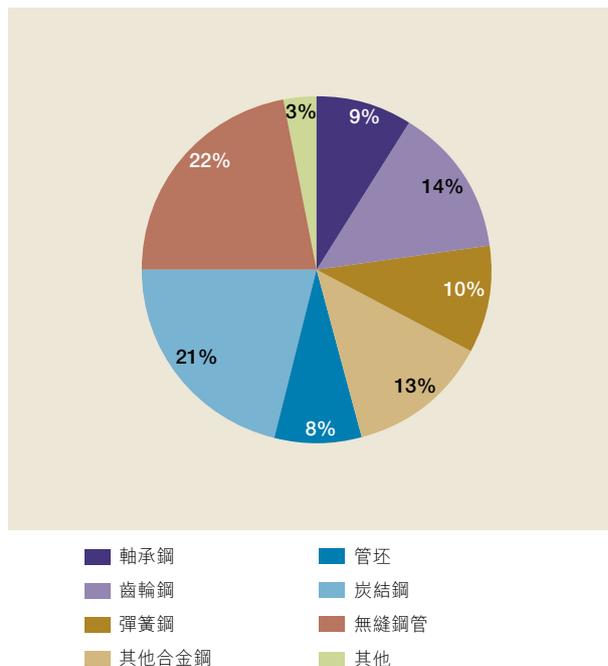


新冶鋼：新冶鋼生產能力為二百萬噸，其中包括在中國A股市場上市的大冶特鋼(中信泰富佔其56.6%的權益)。其主要產品為軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、合結鋼、碳結鋼和無縫鋼管等，應用於汽車、石油、石化、電力及工業製造等領域。

新冶鋼是中國最早的鋼廠，起源於一九零八年。鋼廠位於湖北省黃石市，瀕臨長江，擁有三個五千噸級的碼頭，有著交通運輸上的優勢。

二零零六年新冶鋼的特鋼產品銷量為一百七十萬噸，較二零零五年下降了4%。下降的主要原因是部分設備進行了為期約兩個月的常規維修。二零零六年新冶鋼產品出口達十八萬一千零三十六噸，較二零零五年增長了57%。市場對其主導產品之一的無縫鋼管需求持續強勁，為鋼廠帶來良好的收益。該產品目前佔新冶鋼產品總量的22%，其產量將會繼續增加。

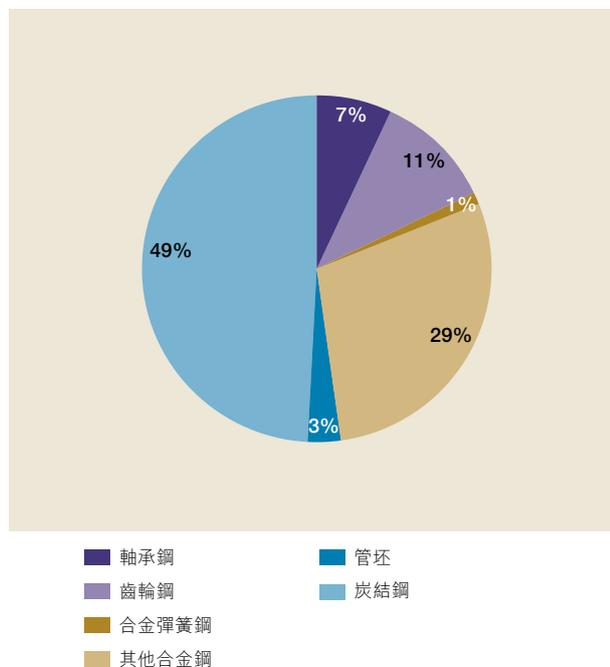
新冶鋼的產品



石家莊鋼廠(「石鋼」)：位於河北省石家莊市，坐享北京和天津周邊地區發達的交通運輸網路。石鋼始建於一九五七年，目前具有年產超過二百萬噸的特鋼生產能力。其主要產品為軸承鋼、齒輪鋼、合結鋼、碳結鋼和管坯鋼，主要供應予汽車零部件生產商及石油工業。

石鋼自二零零六年七月加盟中信泰富特鋼集團後，通過產品質量、產品直銷及市場營銷方面的改善，業績有明顯的提高。新投產的連軋生產綫將進一步提高其產品質量。中央政府有關發展環渤海灣經濟圈的計劃必將促進該地區的工業發展，而位居優越地理位置的石鋼將可更好地利用此機會進一步發展。二零零六年石鋼產品總銷量達到二百萬噸，較二零零五年增長11%，盈利水平較去年同期增長了177%。

石家莊鋼廠的產品



放眼未來，由於得到來自國內及國際用戶的需求支持，中國特鋼市場增長穩定，供需基本保持平衡。國際用戶的需求亦直接反應在二零零六年中信泰富特鋼出口的大幅增長上。二零零六年中國鋼鐵總產量為四億六千六百萬噸，而特鋼只佔了其中約10%。這與工業化國家平均15-20%的比例相比還有很大的差距。由於特鋼的需求主要來自增長快速的汽車、造船、工業製造、電力及鐵路等行業，隨著中國經濟的持續發展，特別是這些行業的快速發展，對特鋼之需求無疑亦將愈來愈大。

在過去的一年中，中信泰富在中信泰富特鋼集團的建設上做了大量的工作，進一步整合旗下三家鋼廠的運作，提高管理水平、提升產品質量及拓寬市場份額。集團在原材料採購以及市場營銷方面亦已取得良好進展。

中信泰富特鋼未來的目標是進一步提高產品及服務質量，力爭成為具有全球競爭力的特鋼企業。同時集團還將尋求發展下游產品的機遇，以實現縱向整合。集團管理層深信中信泰富特鋼將繼續保持其在中國特鋼行業中的領先地位。

鐵礦石開採

港幣百萬元	2006	2005
淨資產	1,852	-
資本開支	1,754	-

中信泰富之三家特鋼廠目前每年需用大約八百萬噸的鐵礦石。為確保集團特鋼業務有一穩定的鐵礦石來源，中信泰富從一家澳大利亞公司收購了一個十億噸磁鐵礦的全部開採權，並擁有另五十億噸的開採及認購權。此鐵礦資源位於西澳洲北部靠近大鵬河口的皮爾巴拉地區，距沿海的普雷司頓角二十五公里。

普雷司頓角



開採權結構

	第一期	第二期	第三至六期
資產	十億噸鐵礦開採權	十億噸鐵礦開採權	四十億噸鐵礦認購權，取決於是否進行第二期。
進展	已探明並獲澳洲政府批准	資源有待探明。鑽探及評估將於二零零七年六月完成	資源有待探明
代價	已付	一旦探明資源即付	一旦探明資源並行使認購權後即付
收購價	兩億一千五百萬美元	兩億美元—未付(將根據澳大利亞消費價格指數調整)	八億美元—未付(將根據澳大利亞消費價格指數調整)
計劃產能	年產一千兩百萬噸	年產一千兩百萬噸	每十億噸儲量年產一千兩百萬噸
生產目標	2009年/2010年	2010年/2011年	-

第一期(普雷司頓角鐵礦項目)十億噸鐵礦資源之開採權已於二零零六年六月獲澳大利亞政府批准，並於同年十二月被澳大利亞政府列入「主要項目支持計劃」。這是此項目開發進展的一個重要里程碑並將對項目的進展有重大幫助。

為證實第二期十億噸之鐵礦資源，集團正在進行進一步的鑽探及試驗工作，計劃於二零零七年六月完成。該資源量一旦被證實，中信泰富將須支付兩億美元以獲其開採權。

中信泰富計劃將出售第一、二期之部分權益予同為中國鐵礦石主要用戶的合作夥伴。與未來合作夥伴的談判目前正在進行中並有望於二零零七年年中結束。中信泰富將負責管理此項目。按照目前的計劃，第一期的第一批產品預計二零零九年運出，全面生產將於二零一零年開始。

項目公司——中信泰富礦業管理公司已於二零零六年五月在澳大利亞註冊成立。公司已聘請了一經驗豐富的首席執行官及其他資深人員。並在中國的北京及澳大利亞的珀斯設立辦事處，兩地相互密切配合。

磁鐵礦為磁鐵礦物形態之鐵礦石。其含鐵量低，需進一步加工成精礦粉或球團，以用作煉鋼所需之原材料。普雷司頓角項目之磁鐵礦與精礦粉/球團的轉化比率約為3.4:1。由此可得，在預計二十五年的開採年限內，平均年產量可達一千兩百萬噸。

此鐵礦石雖需加工，但因礦層接近地表及礦體變化小，所以仍有其優勢。另外，項目區臨近一天然氣供應管道，距規劃中的港口也只有二十五公里。因此無需建設鐵路及鐵路卸載設施，從而將降低成本。精礦粉的運輸將由一礦漿管道所代替。此項目還將受益於中國所擁有的世界領先之磁鐵礦加工技術。

於二零零七年一月，中信泰富與中國冶金科工集團公司簽署了一項金額為十一億美元的工程承包合同。中冶集團將負責項目的基礎設施建設工程，其中包括設計、建設及安裝初破碎機、選礦廠、球團廠、物料輸送系統、營地及其它輔助性基礎設施。同時還包括部分礦山設備的採購。其他基礎設施，例如專用電廠及海水淡化廠的建設工作將另行商談。總部設在北京的中冶集團擁有在中國、巴西、伊朗及委內瑞拉等國家建設類似之大型項目的豐富經驗和技術。該集團已在澳大利亞設立了辦公機構。

該鐵礦石開採項目的成功將為中信泰富的特鋼業務帶來可觀的經濟效益。它不僅可以確保這一重要原材料的穩定來源，同時亦可為整個集團的收益提供保障。



位於西澳洲皮爾巴拉地區普雷司頓角鐵礦項目的鑽探工作

物業

憑藉在建設及管理物業方面的豐富經驗，
中信泰富在中國大陸積極開發物業並擁有
大量的優質土地儲備。

老西門新苑



港幣百萬元	2006	2005
營業額	8,320	1,409
溢利貢獻	2,035	1,106
佔總溢利貢獻比例	25%	28%
淨資產	20,299	21,766
資本開支	2,873	2,526

中信泰富在近幾年致力增加在中國大陸的物業發展。集團的物業隊伍在建設及管理中型和大型住宅、商用樓宇及酒店項目方面擁有豐富的經驗。中信泰富在上海、長江三角洲地區的主要二線城市及海南島均擁有大量的優質土地儲備。

截至二零零七年二月底，集團擁有約七百八十萬平方米的土地，可供未來數年發展的樓面面積約三百三十萬平方米。除作為項目發展商之外，中信泰富亦為海南島一地塊的一級開發商。

中國大陸物業

	用途	擁有權	概約地盤面積 (平方米)	概約樓面面積 (平方米)	預計建成日期
投資物業					
上海中信泰富廣場	商業	100%	14,500	109,000	已落成
上海華山公寓	服務式住宅	100%	8,800	35,000	已落成
上海老西門新苑，第一期商場部份	商舖	100%	32,900	16,000 (包含地下一層)	已落成
發展項目					
上海老西門新苑 第一期	住宅	100%	32,900	41,000*	已落成
上海老西門新苑 第二期			35,300	137,000	2011
上海青浦區發展項目	住宅、酒店及商業	100%	617,500	438,000	2008至2011
上海陸家嘴金融區項目	商業、酒店及住宅	49%	251,400	847,000	2010至2015
浙江省，寧波江東區	商業	99.3%	39,500	98,000	2008至2009
江蘇省，揚州	住宅及商業	100%	328,600	437,000	2008至2010
江蘇省，江陰	住宅及商業	56%	87,200	140,000	2009至2010
江蘇省，無錫濱湖區	住宅及商業	70%	2,110,300	240,000 (第一期)	2008年起 分期落成
海南省萬寧神州半島	酒店、商舖及住宅	80%– 99.9%	4,280,400	919,000	2008年起 分期落成
上海虹口地鐵十號線 四川北路站項目	商業	90%	13,300	53,000	2010

* 在售

樓面面積 = 建築面積，即總可建地上面積

上海

上海陸家嘴金融區項目：位處黃浦江南岸，是浦東最後一片大型優質的地塊。項目建成後將包括商業、住宅、酒店及甲級寫字樓。

中信泰富與中國船舶工業集團公司組建了合資公司來共同發展此項目。中信泰富佔此合資公司49%的權益，並負責項目管理。

此地塊前身為船廠，面積約二十五萬一千四百平方米，項目建成後總樓面面積約八十四萬七千平方米。項目將分期發展，第一期(約二十六萬平方米)將有兩座地標性寫字樓、一家酒店及一座服務式公寓。其設計工作及地基工程的準備工作在進行中。大樓的設計方案有待政府審批，第一期的地基工程將可於二零零七年第三季開工。

青浦住宅項目：截至二零零七年二月底，中信泰富已取得位於上海西部青浦區共六十一萬七千五百平方米的土地。此地塊將發展成總樓面面積約四十三萬八千平方米的低密度住宅及商用物業。整個項目的總體規劃設計已於二零零六年十月通過審批。第一期(約一萬零一百平方米)的地基工程已完成，上蓋工程將於二零零七年第二季度展開。

老西門新苑住宅項目位於上海黃浦區，毗鄰西藏南路及建國東路，與正在興建中的上海地鐵八號線近在咫尺。第一期(樓面面積約十二萬七千平方米)已於二零零六年六月落成。截至二零零七年二月底，68%的住宅單位已售出。第二期將於動遷完成後展開。

項目建成後，將提供約二十六萬四千平方米的樓面面積，包括住宅、多層式商業連商舖裙樓及地下停車場。

地鐵十號線四川北路站項目，位於虹口區正在興建的四川北路站之上。項目佔地約一萬三千三百平方米，將發展為約共五萬三千平方米的寫字樓及商場裙樓。

於二零零七年一月，中信泰富與上海申通地鐵資產經營管理有限公司共同合作取得了該土地。項目的設計將充份利用四川北路站帶來人流的優勢。初步設計正在進行中，預計項目將於二零一零年竣工，以配合十號線的啓用。



上海陸家嘴金融區項目

中信泰富全資擁有的中信泰富廣場，乃位於上海南京西路的甲級寫字樓。租金收入穩步上升，出租率為100%。

中信泰富全資擁有的高級服務式住宅華山公寓，其出租率達86%，租金收入穩定。

其他城市

在浙江省寧波市，中信泰富正興建一包括寫字樓及商舖的商業項目，總樓面面積約九萬八千平方米。上蓋建築工程已於二零零七年三月展開，預計項目將於二零零八年至二零零九年竣工。

在江蘇省揚州市，中信泰富擁有一塊面積為三十二萬八千六百平方米的住宅及商業用地，可發展之樓面面積為四十三萬七千平方米。第一期(約九萬八千平方米)的上蓋建築工程將於二零零七年第二季度展開。

在江蘇省江陰市，中信泰富與無錫國聯集團正共同發展位於市中心東面原為江陰興澄鋼廠老廠的土地，這一面積約八萬七千平方米的地塊將發展成一住宅及商業物業，樓面面積約共十四萬平方米。設計工作正在進行中，施工預計於二零零七年下半年開始。

在江蘇省無錫市，中信泰富與無錫國聯集團組建合資公司，共同發展濱湖區的一住宅及商業項目。項目佔地約二百一十一萬平方米，面臨風景秀麗的太湖，距市中心只有十五至二十分鐘車程。項目將分期發展，第一期(為二十四萬平方米)工程預計於二零零七年下半年展開，地盤平整工程正在進行中。

位於海南省萬寧市，神州半島的渡假區項目進展順利。項目規劃面積為三十八平方公里，擁有四個向南的海灣及八公里長的風景海岸線，其中約十六平方公里可發展為世界級水平的渡假區。作為海南省政府興建的連接海南島東岸至海口市及三亞市高速鐵路線的一部分，萬寧市將新建一個鐵路站，距神州半島渡假區僅五至六公里。該鐵路線二零一零年竣工後將大大改善神州半島渡假區與海口及三亞兩個國際機場的交通聯繫。

中信泰富作為一級開發商，將負責此項目的整體規劃、設計及基礎設施的建設。此項目三十八平方公里的總體規劃及十五平方公里的控制性詳細規劃已獲政府批准。

截至二零零七年二月底，中信泰富已就此項目取得四點二八平方公里的土地。第一期包括酒店、商舖及高爾夫球場的設計工作正在進行中，預計工程將於二零零七年下半年展開。

香港物業

	用途	擁有權	概約樓面面積 (平方米)
投資物業			
中信大廈	商業	40%	52,000
大昌行商業中心	商業	100%	36,000
偉倫中心	工業	100%	37,000
百滙中心	工業	100%	32,000
裕林工業中心	工業	100%	30,000
其他	各類	100%	50,000
發展項目			
愉景灣	住宅區	50%	261,000
包括尚堤(第十三期)			50,000

香港

中信泰富擁有愉景灣項目50%之權益。此項目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。自一九七三年項目開始至今，愉景灣已發展成為一個完善、自給自足、華洋雜處的住宅社區。愉景灣位於大嶼山的東北海岸及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、高爾夫球場及遊艇會。

位於愉景灣北部的二白灣發展樓面面積約二十一萬七千平方米，其中約九萬一千平方米已開發成海澄湖畔一期(第十一期)及海澄湖畔二期(第十二期)。而尚堤(第十三期)於二零零六年四月獲發入伙紙，提供樓面面積為五萬平方米。於二零零六年三月開始銷售，截至二零零七年二月底，五百三十個單位中，已售出二百三十九個。

位處愉景灣北部的一個酒店發展計劃已在進行中，可提供樓面面積為二萬五千平方米，預計工程將於二零零七年第二季展開。

中信泰富擁有40%股權的中信大廈，為本公司之總部所在，是香港中區海濱標誌建築之一。樓面面積為五萬二千二百平方米包括寫字樓、商舖及餐廳。目前大廈出租率為91%，租金在二零零六年亦有明顯的增幅。

二零零六年，中信泰富之其它投資物業的租金回報在蓬勃發展的香港經濟帶動下有所提高。

航空

	地點	擁有權
國泰航空	香港	17.5%
香港空運貨站	香港	10%
中國國際貨運	北京	25%

港幣百萬元	2006	2005
國泰航空	941	911
香港空運貨站	112	103
中國國際貨運	(1)	44
航空業重組	2,236	-
溢利貢獻	3,288	1,058
佔總溢利貢獻比例	41%	27%
淨資產	9,843	12,397

國泰航空 (www.cathaypacific.com) 是一間立基於香港的國際客運及貨運航空公司，為乘客提供飛往全球一百零四個目的地之最佳服務。國泰航空與其子公司港龍航空及香港華民航空一共擁有一百四十九架飛機，為全球超過一百二十個目的地提供服務。

二零零六年九月，國航、中航興業、國泰航空、中信泰富及太古公司完成期待已久的香港航空業重組。重組後港龍航空成為國泰航空的全資附屬公司。中信泰富則在重組後的更大的國泰航空集團中佔有17.5%的股權。這次重組產生了世界最強大的航空集團之一，並加強了香港及北京作為亞太地區的兩個航空樞紐的地位。同時，重組亦為國泰航空的乘客提供了進入全球增長最快的中國內地市場的途徑，從而亦增強了國泰在全球市場的競爭力。

國泰航空於二零零六在載客人數及貨運量上均創紀錄，載客人數較二零零五年上升了8%，達一千

六百七十萬人次。貨運量上升了7%，達一百二十萬噸。

香港空運貨站 (www.hactl.com) 經營全球最大的航空貨運中心——超級一號貨站。二零零六年全年處理貨物量較二零零五年增長5.3%，達二百六十萬噸，創下歷年來最高記錄。

超級一號貨站有潛力每年可處理三百五十萬噸貨運量。

中國國際貨運航空，中信泰富佔此合資公司25%之權益。其業務包括中國國際航空國際及國內貨運及其相關的地勤業務。二零零六年貨運總量達八十一萬七千一百七十八噸，較二零零五年增長15%。至二零零六年底為止，公司擁有九架貨機，並同時使用中國國際航空的一百九十六架客機之貨倉來運輸貨物。

發電

港幣百萬元	2006	2005
溢利貢獻	268	368
佔總溢利貢獻比例	3%	9%
淨資產	6,244	5,652

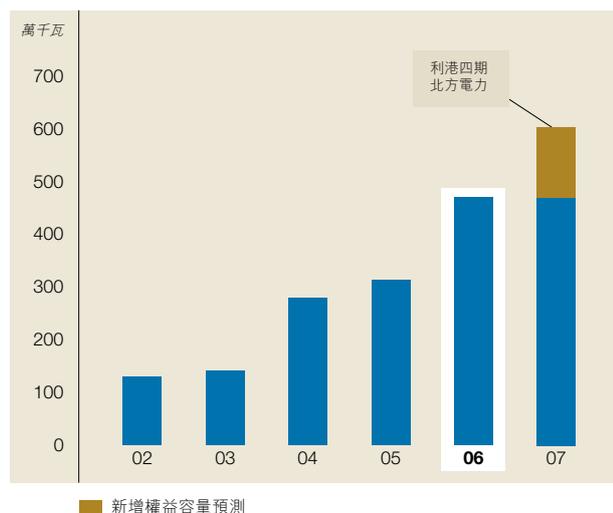
於二零零六年，中信泰富擁有之總權益裝機容量為四百八十萬千瓦，較二零零五年增長50%。新增容量主要來自於年底投產的利港電廠三期（兩台六十萬千瓦）及鄭州電廠三期（兩台二十萬千瓦）。

於二零零六年，中信泰富參與投資之電力項目總發電量較二零零五年相比增長了10.5%，達八百四十億千瓦時。此增長主要來自於北方電力之新增機組。由於中國大部分地區同期均有新增容量，導致

大多數電廠的利用率都有所下降。即便如此，集團大多數電廠的利用率仍高於設計水平。

二零零六年煤炭價格與上一年相比漲價幅度較溫和。二零零六年七月上旬的電價上調為發電商帶來部分緩解。另外，集團電廠之管理層加大了採購高質量煤炭的力度，從而降低了大部份電廠的標煤價格。因此，旗下電廠的表現及盈利較去年有所改善。

中信泰富參與的電廠權益裝機容量



業績中較低的盈利貢獻是由於集團於二零零六年下半年出售吉林電廠而產生的資產減值損失，以及北方電力A股附屬公司之股權分置改革方案所帶來的會計虧損。

利港電廠四期兩台六十萬千瓦機組的建設正按計劃進行，預計將於二零零七年下半年竣工。

二零零七年底，中信泰富之總權益發電量將達到六百一十六萬一千千瓦。

集團電力管理專業隊伍將繼續努力工作，確保煤炭的穩定供應並進一步提高電廠的運行效率。

中信泰富所屬電廠經營資料統計

電廠	所在地(省)	裝機容量 (萬千瓦)	擁有權 %	機組形式	使用小時	發電量			供熱量		
						2006 (m kWh)	2005 (m kWh)	變化率 %	2006 (kJ)	2005 (kJ)	變化率 %
利港	江蘇			燃煤							
一及二期		144*	65		5,600	8,064	8,510	-5	-	-	-
三期		120	71.4			於2006年末開始運營					
邯峰	河北	132	15	燃煤	6,009	7,931	8,552	-7	-	-	-
淮北	安徽	60	12.5	燃煤	5,044	3,026	3,671	-18	-	-	-
開封	河南	12.5	50	燃煤	4,761	595	671	-11	-	-	-
北方電力	內蒙古	998.75	20	燃煤	6,490	57,834	47,091	23	43,268	39,417	10
鄭州	河南			熱電聯產							
一及二期		60	50		5,546	3,328	3,424	-3	5,082	5,230	-3
三期		40	50			於2006年末開始運營					
呼和浩特	內蒙古	40	35	熱電聯產	6,853	2,741	2,891	-5	2,078	2,129	-2
威海	山東	3.6	49	熱電聯產	4,317	155	161	-4	3,592	3,323	28
晨鳴	山東	2.4	49	熱電聯產	7,608	183	194	-6	3,275	3,434	-5

* 自二零零六年七月起利港二期發電機組容量增加四萬千瓦

基礎設施

	地點	擁有權	專營權至
東區海底隧道	香港		
公路		71%	2016
鐵路		50%	2008
西區海底隧道	香港	35%	2023
四個環境保護項目	香港	20 – 50%	–
老港填埋場四期	上海	30%	–

港幣百萬元	2006	2005
溢利貢獻	469	413
佔總溢利貢獻比例	6%	10%
淨資產	2,533	2,351



東區海底隧道 (www.easternharbourtunnel.com.hk) 與二零零五年相比，東隧平均日交通流量下降4.5%至六萬一千零十架次。

西區海底隧道 (www.westernharbourtunnel.com) 是連接港島、中國大陸及赤鱗角機場的三號幹線的主要路段。與二零零五年相比，二零零六年平均日交通流量增長7.7%，達四萬四千三百七十三架次。

中信泰富持有紅磡海底隧道管理公司35%的股權，根據合同，該公司為香港政府管理紅磡海底隧道。

環境保護

中信泰富在香港擁有權益的四個環境保護項目包括一個化學廢料處理中心、兩個總設計容量為每日四千噸的廢物轉運站，及一個設計容積達四千三百萬立方米的堆填區。二零零六年共處理廢料三百一十萬噸。

中信泰富在上海市老港生活垃圾衛生填埋場四期工程合約中擁有權益，二零零六年共處理生活垃圾一百八十萬噸。

銷售及分銷

	地點	擁有權
大昌行	香港	100%
慎昌	香港	100%

以港幣百萬元計算	2006	2005
營業額	13,222	10,984
溢利貢獻	275	232
佔總溢利貢獻比例	3%	6%
淨資產	4,012	3,636

汽車貿易

大昌行 (www.dch.com.hk) 以分銷汽車、消費品及糧油食品為主。其主要業務分佈於香港及中國大陸，同時也在日本、新加坡及加拿大發展業務。

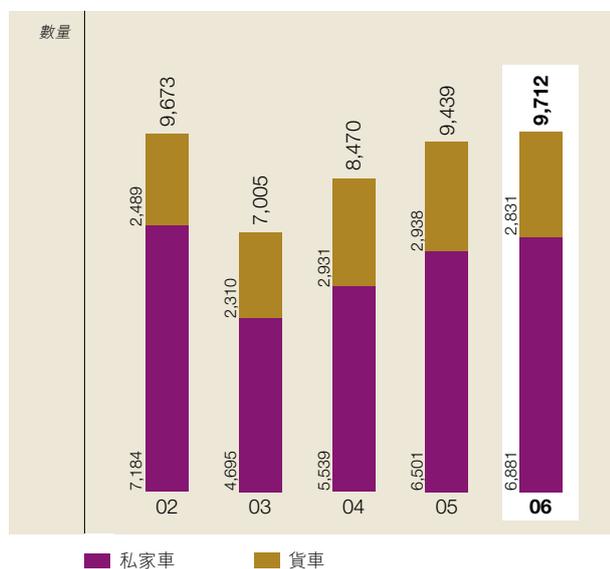
以港幣百萬元計算	2006	2005
營業額	7,738	5,559
溢利貢獻	199	146

香港汽車業務

二零零六年，大昌行在香港市場的佔有率為30%，是香港最大的汽車分銷商之一。
大昌行代理多種汽車品牌：

汽車類別	品牌
私家車	極品、奧迪、賓利、本田、日產、歐寶、紳寶、福士
貨車	五十鈴、猛獅、日產、UD大實力

大昌行在香港的汽車銷量



儘管香港汽車市場二零零六年的整體銷量較去年下降了2%，但大昌行於同期的市場佔有率則上升了1.2個百分點。

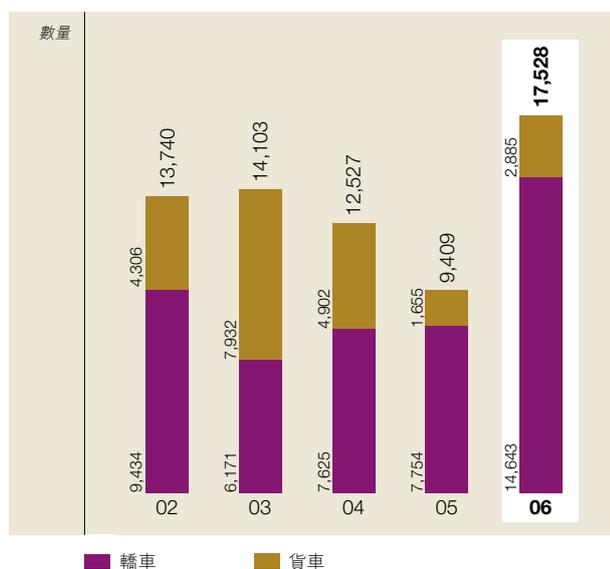
除汽車銷售外，大昌行亦經營售後維修服務及檢驗中心，零件銷售及分銷，汽車租賃及二手車買賣，車隊管理，以及機場地勤支援等服務。而位於九龍灣的大昌行汽車服務中心是香港規模最大的汽車服務中心。

中國大陸汽車業務

在中國大陸，大昌行通過其內地合作夥伴分銷進口及國產汽車。與香港有別的是，大部份汽車代理商均沒有獨家專營權。

汽車類別	品牌(大昌行與合作夥伴)
轎車	進口： 賓利、日產、歐寶、雷諾 本地生產： 北京現代、東風本田、東風日產、一汽豐田、東風悅達起亞、 一汽奧迪、一汽馬自達、廣州本田、海馬汽車、上海通用
貨車	進口： 五十鈴、依維柯、猛獅 本地生產： 南京依維柯、慶鈴

大昌行於中國大陸之汽車銷量



二零零六年，中國汽車市場較去年增長了25%，銷售數量超過七百萬輛。其中，轎車銷售數量超過五百萬輛，較去年上升30%。得益於銷售網絡的發展及五十鈴貨車進口業務的回復，二零零六年大昌行在中國的汽車銷量較上年增長了86%。同時，大昌行亦成功地取得了六家汽車經銷店的經營權，使其在中國的汽車經銷店總數增加到二十四間。其中：梅賽德斯奔馳、一汽奧迪、一汽馬自達及東風本田為新品牌。

中國的汽車市場正快速發展，大昌行將致力於在中國汽車市場的長期發展。就短期而言，中國汽車市場的競爭及挑戰性將更強。大昌行將以其完善的銷售網絡及五十多年的專業經驗，為迎接未來的市場變化和挑戰作好充份準備。

汽車以外之貿易

以港幣百萬元計算	2006	2005
營業額	5,484	5,425
盈利貢獻	76	86

汽車以外之貿易業務包括大昌行及慎昌。大昌行在香港、澳門及中國大陸分銷的消費品及糧油食品種類繁多，產品包括凍肉、大米、食油、中國食品、化妝品、家用電器及視聽器材。

慎昌專為零售及餐飲市場分銷品牌快流消費品，當中包括食品、飲料、家居用品及保健產品。慎昌在香港的代理品牌有寶礦力水特、阿華田、樂家杏仁糖、百得阿姨、亨氏；而在中國大陸的主要代理品牌有費列羅、品客、美國惠氏藥廠、樂家杏仁糖、皇冠伏特加、健力士、百利甜酒。慎昌亦致力提供第三方倉儲物流服務，主要客戶包括7-Eleven、喜力、必勝客、永利賭場及渡假村、沃爾瑪、聯合利華和李錦記等。

香港及澳門：大昌行通過其多元化之產品組合來分散經營風險。於二零零六年，正當食品貿易業務受到各種偶發的動物疫症影響時，資生堂大昌行化妝品業務憑藉著本地消費力復甦及其成功的銷售網絡之拓展，使銷售及利潤均錄得新高。

慎昌在二零零六年的表現亦令人滿意。其物流服務部門先後獲得由香港貿易發展局頒發的「2006年香港物流獎」及由國際物流協會頒發的「2006年區域最佳第三方物流公司獎」。在澳門市場，慎昌成為永利賭場及渡假村的最大物流服務供應商，而其服務的酒店及賭場客戶數目正不斷增加。

中國大陸：二零零六年，大昌行與慎昌在從以往單一的分銷業務轉向價值鏈上的其他業務環節發展方面取得了顯著成果。慎昌與日本大塚在中國大陸南方的一個合資項目已於二零零六年七月正式投產，該項目負責製造銷往中國及海外市場的寶礦力水特。同期，位於新會的一家食油倉庫及加工廠亦開始營運。物流業務方面，於二零零六年底，慎昌於新會建立的保稅及非保稅倉、再包裝、清理報關和貨物配送等服務亦已完全投入運作，為廠商及第三方物流客戶提供了一站式完全的供應鏈管理方案。目前，珠江三角洲仍是大昌行和慎昌的主要發展地區，但未來將通過聯系其位於上海和北京的成熟營運單位，把業務網絡擴展至覆蓋全中國。

信息業

	地點	擁有權
中信1616	香港	100%
CPCNet	香港	100%
中信國安	北京	50%
澳門電訊	澳門	20%

以港幣百萬元計算	2006	2005
營業額	1,731	1,219
溢利貢獻	367	(31)
佔總溢利貢獻比例	5%	(1)%
淨資產	2,557	2,218

中信1616 (www.citic1616.com) 在亞洲電訊樞紐交換服務市場佔據領先地位。現為約五十多個國家和地區的二百四十個國際電訊及移動電話運營商提供服務。進出中國大陸的業務流量佔77%以上。於二零零七年一月，公司遞交了在香港股票交易市場上市的申請，並於三月獲得批准。

中信泰富擁有澳門電訊20%的權益，該公司是澳門特別行政區之首選電訊供應商，為其市民提供固網、移動電話和互聯網接入等服務。

中信國安之主營業務是持有在深圳證券交易所A股市場上市的中信國安信息產業股份有限公司「國安信息」41.6%的股權。國安信息的業務包括在中國大陸十八個城市及一個省內運營用戶數量超過六百萬的有線電視網絡。國安信息業務還包括系統集成服務、軟件開發、酒店管理、鹽湖資源綜合開發利用及物業開發。

cpcNet Hong Kong (www.cpcnet.com) 是一家為大中華區之商業客戶提供互聯網服務的運營商。

財政回顧

緒言

中信泰富之二零零六年年報，包括主席致股東報告、年度賬目及按會計準則、法例及香港聯合交易所規定之其他資料。編製本財政回顧，旨在透過討論各項業務之溢利貢獻及本公司之整體財政狀況，協助讀者瞭解所提供之法定資料。

本年報第74頁至第82頁載有綜合損益賬、資產負債表、現金流量表及權益變動表。緊隨該等財務報表之後為進一步闡釋報表所載若干數據之附註，載於年報第83頁至第130頁。

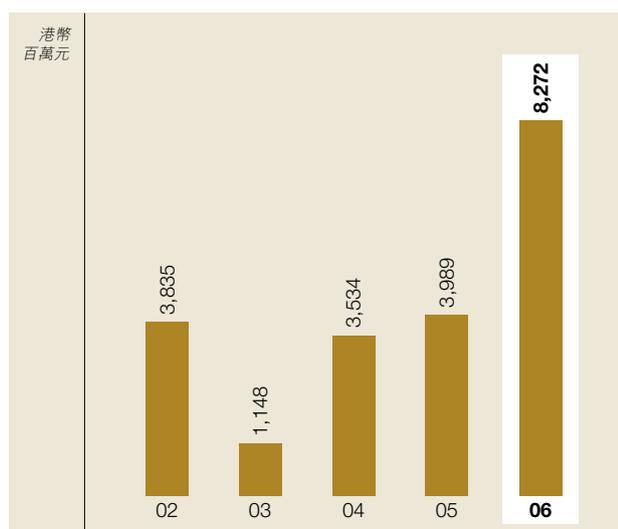
載於第131頁為中信泰富核數師羅兵咸永道會計師事務所向股東發出之報告，列載其對中信泰富年度賬目之獨立分析。

會計基準

中信泰富乃根據香港會計師公會頒佈而普遍被採用之香港會計準則編製財務報表，並已與國際財務報告準則一致。

股東應佔溢利

二零零六年十二月三十一日之股東應佔淨溢利為港幣八十二億七千二百萬元，較二零零五年之港幣三十九億八千九百萬元增加107%。溢利增加之原因詳見下文。



業務分類溢利貢獻

各主要營業單位於二零零六年之溢利貢獻(附註)，與二零零五年比較如下：

港幣百萬元	2006	實際 2005	變動 2006 - 2005
特鋼製造	1,333	808	525
物業	2,035	1,106	929
航空	3,288	1,058	2,230
發電	268	368	(100)
基礎設施	469	413	56
銷售及分銷	275	232	43
信息業	367	(31)	398
投資物業公平價值變動	1,077	755	322

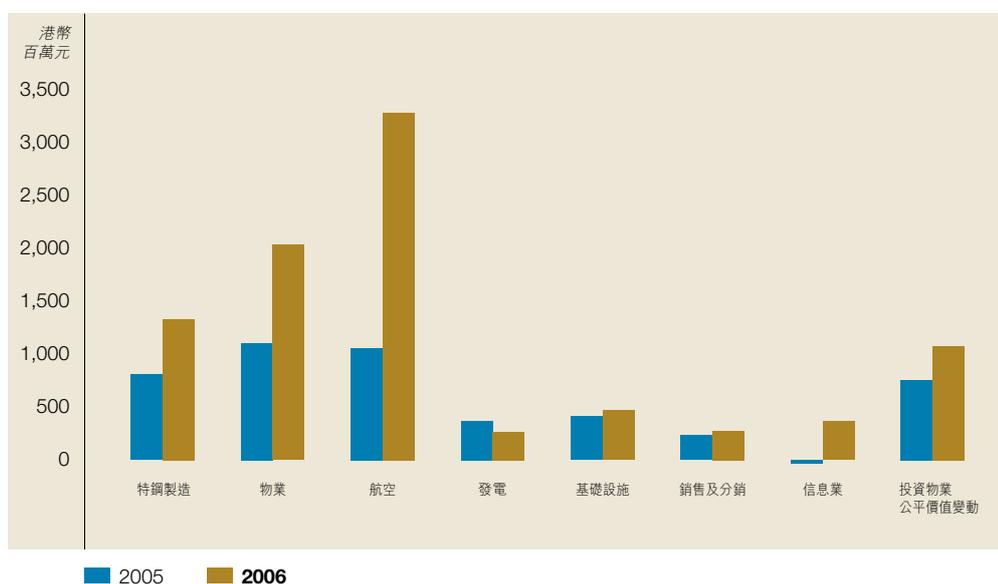
附註：請參閱第136頁之詞彙定義。

二零零六年之溢利貢獻與上年之比較：

- 特鋼製造：特鋼製造之營業額由二零零五年之港幣一百二十億元增加至二零零六年之港幣一百五十億元。溢利貢獻大幅增加是由於江陰鋼廠及新冶鋼廠表現持續良好，及包括於二零零五年十一月收購大冶特殊鋼廠後之溢利貢獻所致。年內收購之石家莊鋼廠亦貢獻了港幣一億一千九百萬元。
- 物業：扣除兩年之投資物業重估盈餘後，溢利貢獻增長為84%，主要來自出售又一城50%權益及於二零零六年完成上海老西門新苑及愉景灣尚堤後確認之溢利。於二零零五年亦包括出售新界洪水橋地皮所得之溢利。扣除出售又一城之因素後，租金收入亦錄得良好增長。
- 航空：儘管國泰航空今年的淨溢利增長24%，但由於年內航空業務重組，以致集團持有國泰航空的股權由25.4%減至17.5%，及出售所有港龍航空之28.5%權益，令二零零六年之經常性溢利貢獻與二零零五年相若。另外，航空業務重組也錄得港幣二十二億元之溢利。
- 發電：扣除吉林發電廠之減值虧損港幣一億五千二百萬元及北方聯合電力集團其下內地上市公司之股權分置改革方案帶來的港幣五千六百萬元虧損，於二零零六年溢利貢獻增長29%。
- 基礎設施：兩條行車隧道之溢利貢獻均有所增加。東區海底隧道之收費自二零零五年五月起開始增加。

- 銷售及分銷：於二零零六年，營業額增長20%達致港幣一百三十億元，溢利貢獻增加19%。香港及內地汽車業務之溢利貢獻均有所改善。年內非汽車業務之表現受具挑戰性之市場及項目發展成本所影響。
- 信息業：於二零零六年中信電訊1616業務溢利增長93%，但此增長被集團其他發展中業務之成本所抵銷。澳門電訊之業績相對穩定。中信國安信息配股帶來約港幣一億七千萬元之利潤。於二零零五年，中信國安信息股權分置改革方案帶來約港幣一億九千萬元之虧損。
- 投資物業公平價值變動：投資物業公平價值的增加乃由於重估反映當前市況。

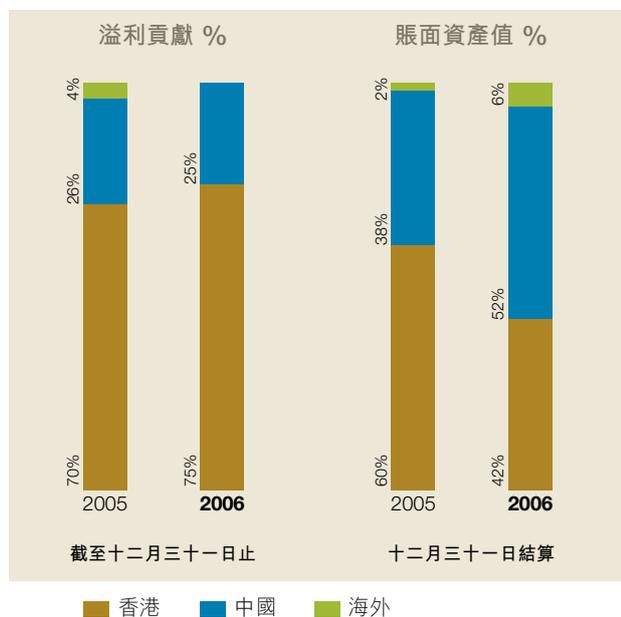
溢利貢獻



本年報第92頁載有按業務分類之營業額，以及來自綜合業務之未扣除財務支出淨額及稅前溢利資料、所佔共同控制實體與聯營公司之業績。

地區分佈

來自香港、中國以及海外之溢利貢獻及資產，乃根據每項業務之基地所在位置劃分。



利息支出

本集團扣除資本化金額之利息支出由港幣五億九千六百萬港元減少至港幣五億九千萬港元，主要由於內地房地產項目相關的加權借貸金額增加而引致利息資本化增加。二零零六年加權平均借貸成本為5.2%，上年則為4.3%。

稅項

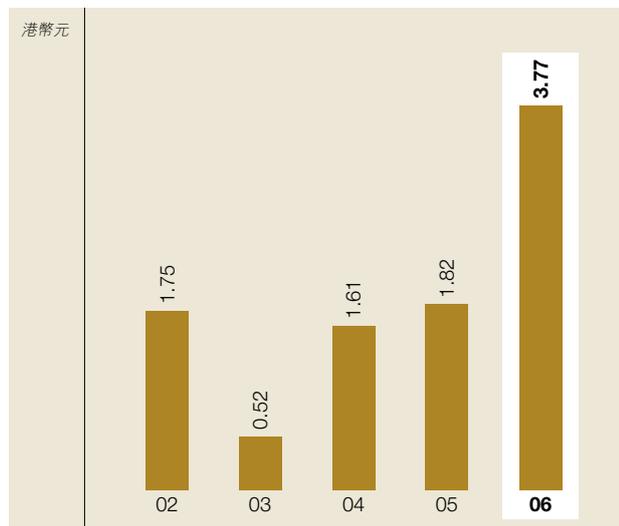
稅項由二零零五年的港幣三億四千五百萬元增加至二零零六年的港幣六億四千四百萬元，主要由於中國業務之溢利增加所致。

股東回報

中信泰富的主要目標乃增加股東價值，並以每股盈利作為指引。本公司期望其業務於營運期間所提供之投資回報能為股東帶來足夠之股本報酬。

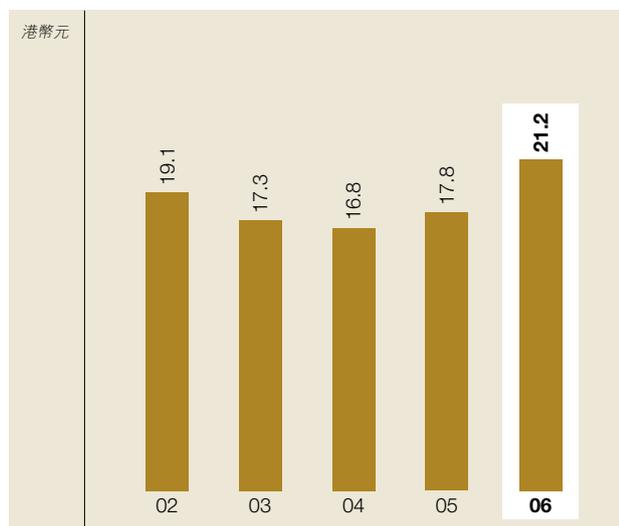
每股盈利

二零零六年之每股盈利為港幣3.77元，較二零零五年之港幣1.82元增加107%。該兩年度之已發行股份數目大致相若，故每股盈利增加實為溢利增加所致。



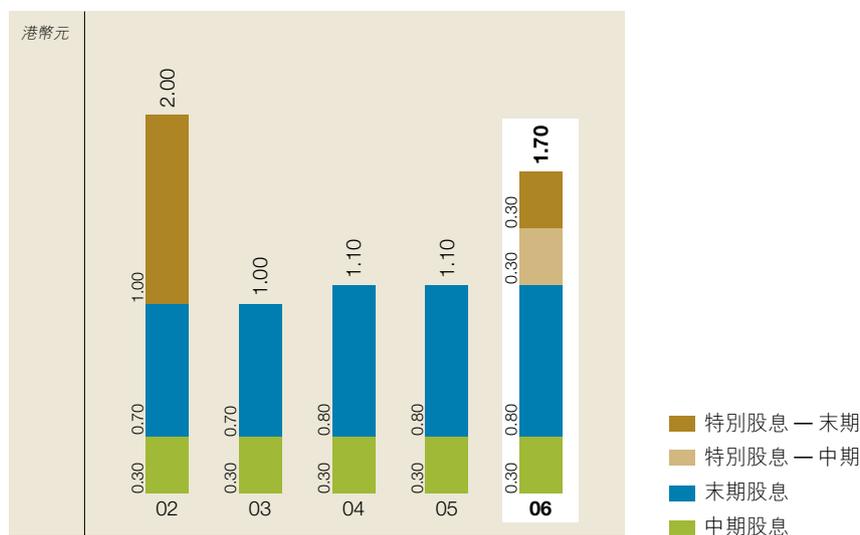
每股股東資金

二零零六年十二月三十一日之每股股東資金為港幣21.2元。此增加主要由於年內溢利減股息所致。



每股股息

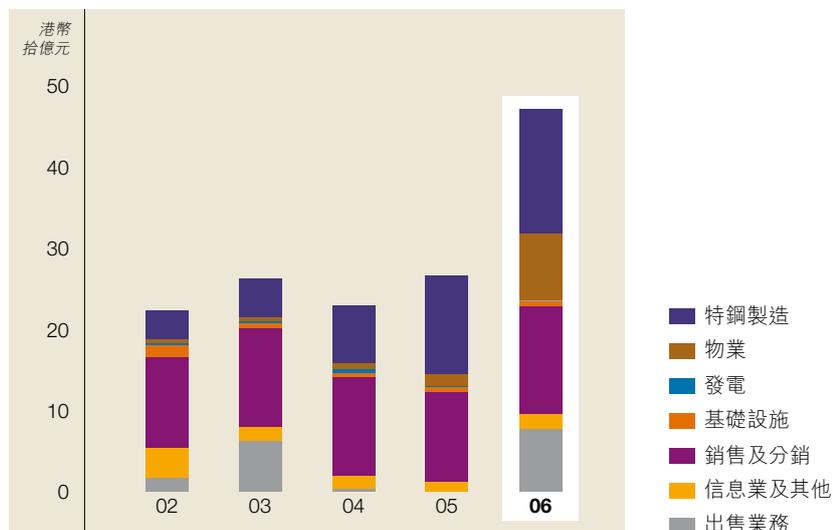
二零零六年之建議宣派末期股息為每股港幣0.8元及特別末期股息港幣0.3元。



營業額

二零零六年營業額比率大幅增加，主要原因如下：

- 特鋼製造之營業額主要是由於二零零五年十一月收購之大冶特殊鋼廠而增加26%。
- 出售又一城50%權益之收入約為港幣六十一億元。
- 因重組航空業務而出售港龍航空和國泰航空之收入為港幣七十七億元。
- 銷售及分銷之營業額增加20%，主要是由於中國汽車業務銷售增加所致。



資本開支

於二零零六年七月以港幣十三億元完成收購石家莊鋼廠。江陰鋼廠、新冶鋼廠和大冶特殊鋼廠均於年內對其之生產設備作了重大投資。江陰鋼廠二期於二零零六年再投資港幣七億元。

在中國的物業發展項目持續增加，其中包括上海陸家嘴新金融區項目、青浦、寧波及揚州。而老西門新苑第一期亦已於二零零六年上半年竣工。

於二零零六年以二億一千五百萬美元收購西澳洲磁鐵礦的開採權，其發展仍處於起步階段。

年內進一步向鄭州電廠注資。新建造之利港電廠三期和鄭州電廠三期已竣工，並在年底前開始運作。

其他方面包括於二零零六年投資工商銀行和中煤能源之上市股份。集團亦於二零零五年投資中國神華能源之上市股份。

港幣百萬元	2006	2005
特鋼製造	3,674	2,063
鐵礦石開採	1,754	–
物業	2,873	2,526
發電	197	1,518
基礎設施	196	225
銷售及分銷	294	200
信息業	170	134
其他	1,004	554

財務政策及風險管理

一般政策

中信泰富致力於嚴謹的財務管理，以及維持高透明度的政策。本集團之融資及現金管理運作均集中在總公司層次進行，藉以加強集團之風險管理、監控以及財務資源之有效運用。

中信泰富致力透過銀行及資本市場分散其集資途徑。融資安排均盡可能配合業務特點及現金流量情況。在可能及合適之情況下安排有限或無追索權之項目融資。

外匯風險

中信泰富之業務主要集中在香港及中國兩地，因此，集團需承受港幣、美元及人民幣匯率波動之風險。當有關資產或現金收益之幣種為非港幣，中信泰富透過同幣種融資或利用外匯合約等安排，務求將貨幣風險降至最低。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，因此人民幣外匯掉期市場目前尚未成熟及效率不高），故上述目標未必能時常達致。此外，「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25%）必須以美元投入。由於本集團正不斷擴充其於中國內地的投資，因此中信泰富之人民幣淨資產將不斷增加。在二零零六年十二月三十一日，本集團約52%之總資產（約港幣三百五十億元）（二零零五年：港幣二百三十億元，或38%）位於中國內地。

本集團業務之基本現金流量主要以港幣或人民幣為貨幣單位。中信泰富通過訂立外幣遠期合約，務求將美元借貸及相關利息之潛在外匯風險降至最低。於二零零六年十二月三十一日，此等合約合共七億四千七百萬美元（二零零五年：六億四千一百萬美元）。此外，本集團貿易業務亦採用外匯遠期合約對沖匯率波動風險。於二零零六年十二月三十一日，此等合約合共港幣七億零七百萬元（二零零五年：港幣六億五千七百萬元）。

利率風險

為穩定利息開支，本集團致力維持適當之固定息率及浮動息率借貸。集團在考慮整體市場趨勢、集團之現金流量以及利息倍數比率等因素後決定利率對沖比率。

本集團利用利率掉期、遠期利率協議、利率期權合約及其他工具對沖風險或調控借貸之利率性質。於二零零六年十二月三十一日，中信泰富有合共面值港幣一百一十一億元之利率掉期/遠期利率合約。在利率掉期後，本集團之固定利率借貸為港幣七十四億元，佔借貸總額之40%，其餘借貸則以浮動利率計息。於本次加息週期，美國聯邦儲備局已加息17次，聯邦基金利率由二零零四年六月1厘增至二零零六年六月底5.25厘；自此，聯儲局保持聯邦基金利率不變。由於本集團採取積極利率對沖計劃，本集團借貸成本的增長步伐低於市場利率的增長速度。截至二零零六年十二月三十一日止年度之整體加權平均借貸成本（包括費用及對沖成本）維持約5.2%，去年則為4.3%。

衍生工具之應用

本集團以不同形式之金融工具(包括衍生工具)調控利率及匯率波動之風險，衍生工具僅用作對沖利率及匯率風險，嚴禁進行投機買賣。交易對手之信貸風險亦會審慎分析。一般而言，本公司只與信貸評級達投資評級之金融機構交易，而本集團為了控制信貸風險，亦會考慮交易對手向本集團提供之信貸額。

隨著採用「主要會計政策」所述之香港會計準則第32號及第39號後，所有衍生工具均按公平市值列賬。若干衍生工具交易按本集團的風險管理政策用作對沖，但根據會計標準之具體規則，該等交易可能並不符合對沖會計處理的條件。此等衍生工具交易公平市值之變動會於損益賬中確認。本集團最少會每半年一次根據從主要金融機構取得之報價或按集團本身的計算(若適用)計算所持有的衍生工具交易的公平市值。

現金流量

由於本集團之大部份債項由控股公司安排(除項目融資或受規例所限之安排外，如人民幣借貸)。故各項業務為本公司帶來的現金流量淨額，乃衡量本公司償還債務能力之重要指標。二零零六年各業務之現金流量與二零零五年比較如下：

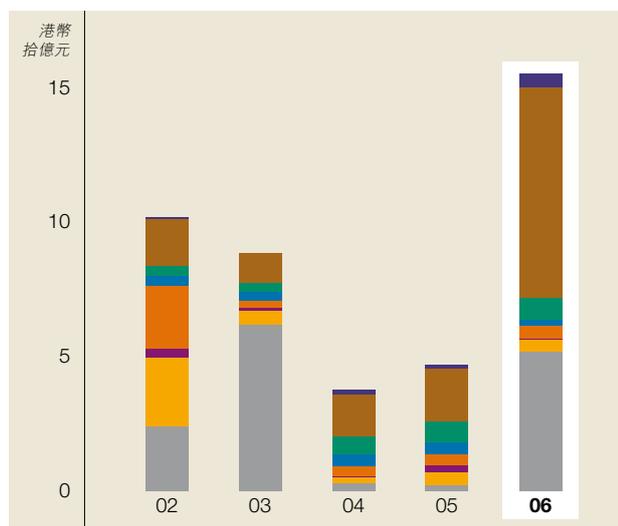
港幣百萬元	2006	2005
特鋼製造	500	143
物業	7,821	1,996
航空	5,975	767
發電	213	449
基礎設施	476	407
銷售及分銷	57	256
信息業	347	413
其他	79	57
合計	15,468	4,488

截至二零零六年十二月三十一日，本集團之現金流量十分強勁。特殊鋼鐵業務分派過去幾年未分配利潤，有較高的現金流量貢獻。物業方面經常性租務收益和物業銷售繼續提供強勁現金流量。另外，出售又一城50%權益也帶來港幣六十一億元的現金貢獻。航空方面現金流量穩定；航空業務重組帶來港幣五十二億元現金收入。發電項目現金流量貢獻減少是由於利港發電廠二零零五年末期股息預留作利港工程第四期之再投資。基礎設施亦因隧道業務之強勁表現而貢獻更高現金流量。銷售及分銷把營運現金收入重新投資在中國內地之新項目，因此現金流量貢獻減少。

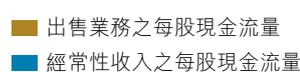
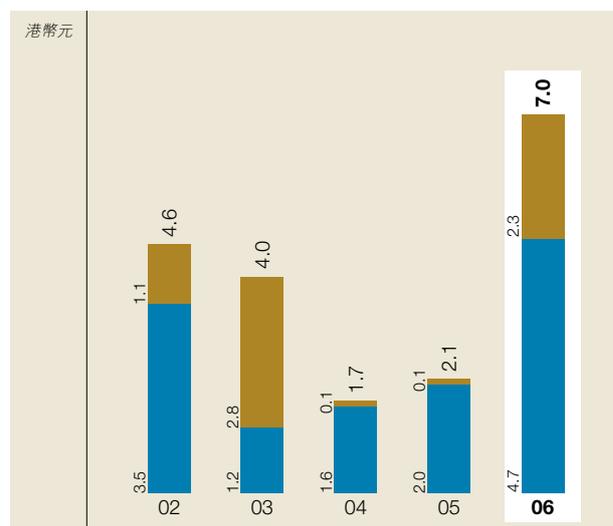
綜合現金流量概覽

港幣百萬元	2006	2005
現金淨額來自/(投資於)		
綜合業務	4,302	2,063
共同控制實體	220	(59)
聯營公司	1,132	1,504
其他財務資產	11	1
出售業務權益及有價證券	12,313	481
資本開支及於新業務之投資	(9,451)	(5,971)
稅項	(315)	(227)
已支付利息淨額	(751)	(601)
	7,461	(2,809)
已支付股息	(3,072)	(2,412)
借貸(減少)/增加	(3,376)	5,330
回購股份	(35)	-
已行使購股權	87	16
	(6,396)	2,934
現金及等同現金之增加	1,065	125

業務之現金流量



每股現金流量



集團債項及流動資金

本集團於二零零六年十二月三十一日之財務狀況相對於二零零五年十二月三十一日者概述如下：

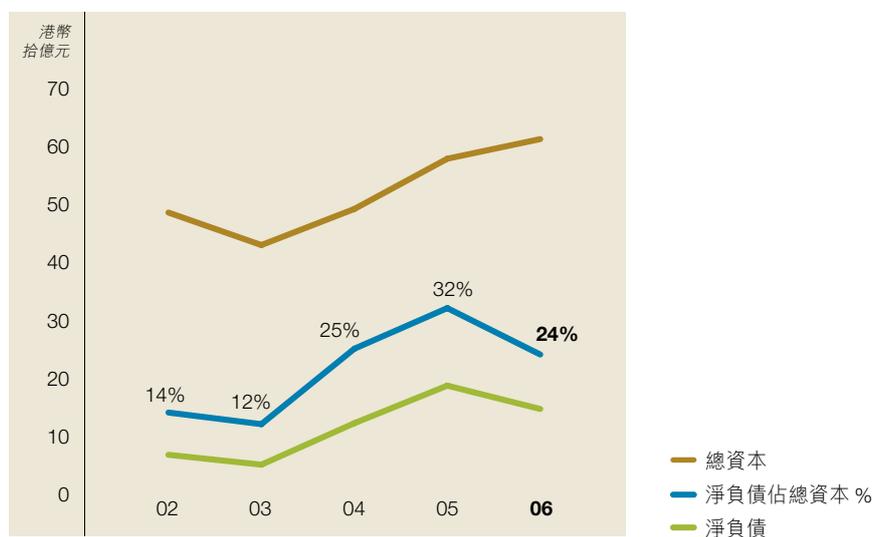
港幣百萬元	2006	2005
總負債	18,293	21,218
現金及銀行存款	3,679	2,579
淨負債	14,614	18,639

於二零零六年十二月三十一日，本集團之借貸、現金及存款結餘之原本幣種如下：

港幣百萬元等值	幣種					總計
	港幣	美元	人民幣	日圓	其他	
原本幣種總負債	8,147	5,348	3,684	1,016	98	18,293
對沖後總負債	13,901	0	3,684	610	98	18,293
現金及銀行存款	162	1,021	2,269	112	115	3,679
對沖後淨負債/(淨現金)	13,739	(1,021)	1,415	498	(17)	14,614

槓桿比率

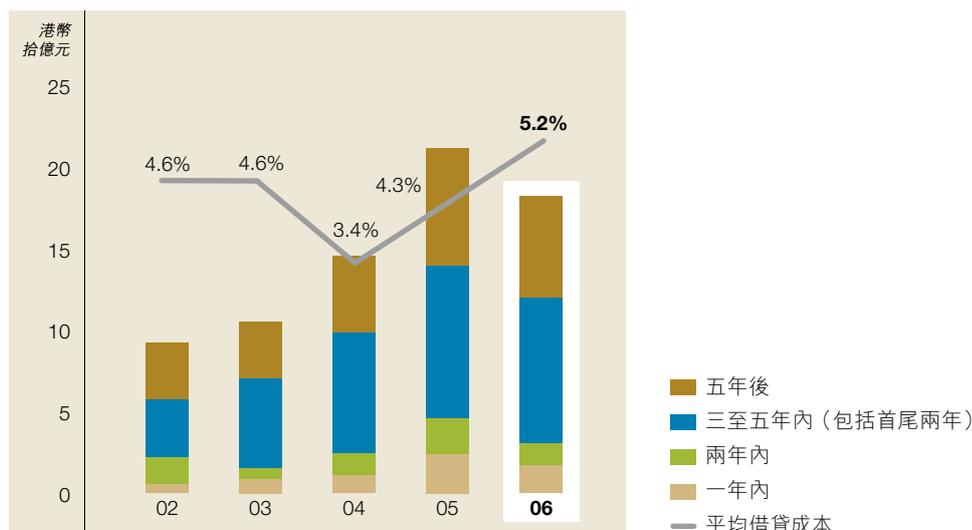
於二零零六年十二月三十一日，淨負債佔總資本為24%，而二零零五年則為32%。



總負債

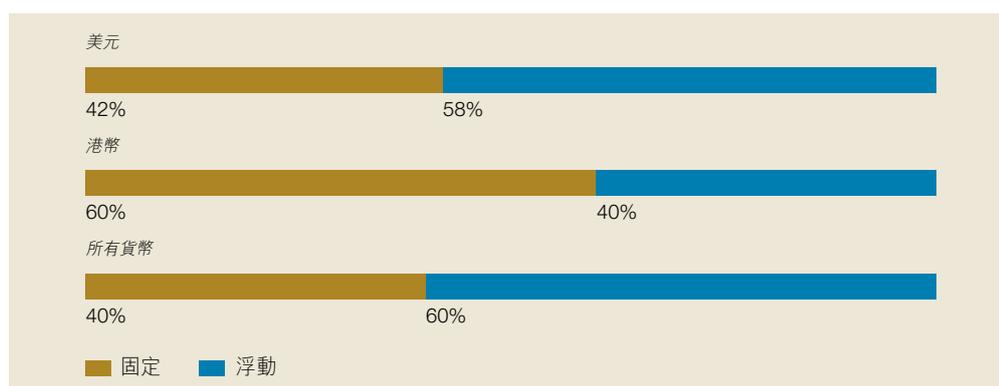
總負債主要因現金流量強勁而減少。於二零零六年十二月三十一日，將於二零零七年底到期之借貸為港幣十七億元，佔總負債9%。另一方面，本集團於該日之現金及銀行存款為港幣三十七億元。

截至二零零六年十二月三十一日，本集團平均借貸成本約5.2%，去年則為4.3%。有關集團之平均借貸成本，請參考『利率風險』。



利率計算基準

為穩定利息開支，本集團致力維持適當之固定息率及浮動息率借貸。於二零零六年十二月三十一日，本集團借貸總額之40%以固定息率計算。



未償還負債之到期結構

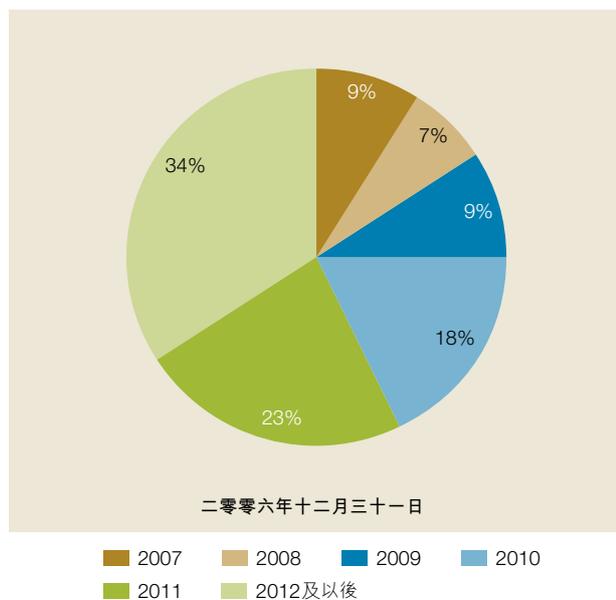
本集團積極管理及延展集團之債務到期結構，以確保本集團每年到期之債務不會超出當年預期之現金流量及本集團在該年度為有關債務進行再融資之能力。

港幣百萬元	2007	2008	2009	2010	2011	2012 及以後	合計	百分率
母公司	27	8	624	3,052	3,510 ¹	6,294 ²	13,515	74%
附屬公司	1,662	1,351	958	249	558	0	4,778	26%
到期債務總額	1,689	1,359	1,582	3,301	4,068	6,294	18,293	100%

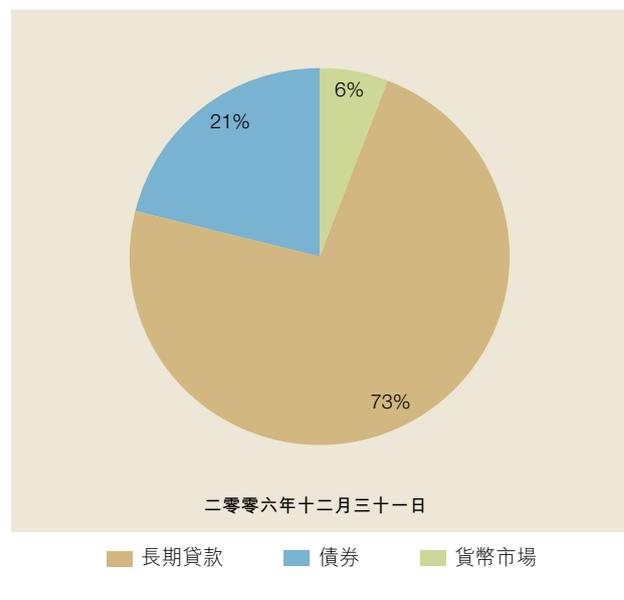
1. 包括專為特定目的而成立之全資附屬公司所發行總值四億五千萬美元之二零一一年到期全球債券。

2. 包括專為特定目的而成立之全資附屬公司所發行總值八十一億日圓之二零三五年到期浮息票據。

按到期年份分類之未償還負債



按種類分類之未償還負債



	2006	2005
平均貸款年期	5.2年	4.0年

本集團財務負債之分析

分類	說明	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
控股公司借款	包括專為特定目的而成立之全資附屬公司所發行之債券及票據。	13,515	16,813
附屬公司借款	主要為各鋼鐵附屬公司及大昌行之人民幣借款。根據中國規例，人民幣借款須由國內運作的附屬公司借取。	4,778	4,405
共同控制實體及聯營公司借款	應佔共同控制實體及聯營公司之淨債務。所有債務對本公司及其附屬公司均無任何追索權。	16,465	14,131

共同控制實體及聯營公司之債務/現金

基於會計原因，本集團部份業務分類為共同控制實體或聯營公司。以下為共同控制實體及聯營公司於二零零六年十二月三十一日業務分類之債務/現金詳情，根據香港會計準則，此等債務/現金並不包括在集團之綜合賬目內。

業務分類 港幣百萬元	總淨負債/ (現金)	中信泰富應佔之 淨負債/(現金)
特鋼製造	2,404	1,923
物業	(98)	(38)
航空	17,178	3,065
發電	34,930	9,081
基礎設施	2,035	694
銷售及分銷	1,101	487
信息業	1,891	946
其他	593	307
合計	60,034	16,465

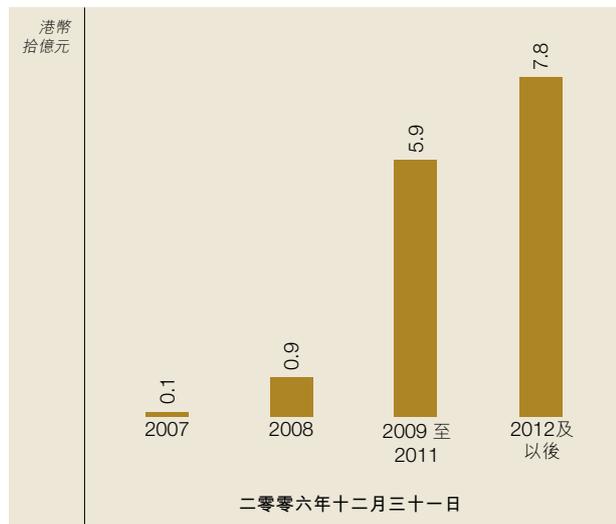
上表所列之債務均由共同控制實體及聯營公司安排，亦對股東無任何追索權。中信泰富及其附屬公司並無擔保此等債務。本集團部分投資(如愉景灣)由股東全數出資，並無向外借貸。

備用融資來源

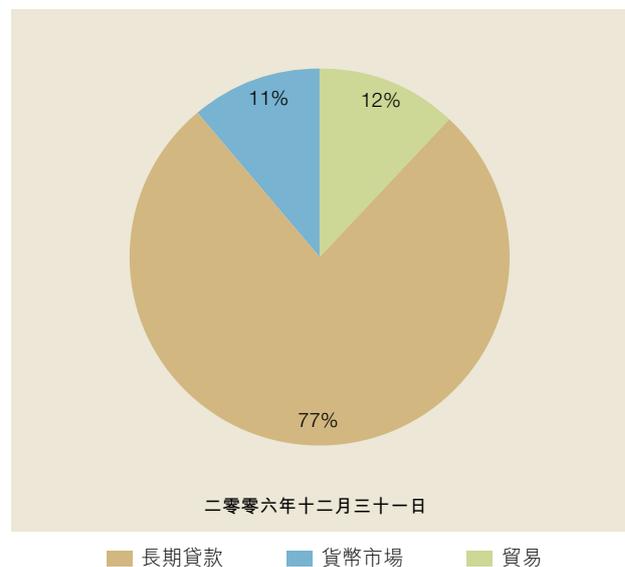
於二零零六年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣三十七億元外，本集團尚未提用之備用信貸合共港幣一百六十八億元，其中港幣一百四十七億元為獲承諾之長期貸款，港幣二十一億元為貨幣市場信貸額。此外，貿易信貸額為港幣二十二億元。於二零零六年十二月三十一日之融資來源概述如下：

港幣百萬元	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額
獲承諾信貸			
長期貸款	28,020	13,328	14,692
全球債券	3,510	3,510	0
私人配售	406	406	0
獲承諾總額	31,936	17,244	14,692
非承諾信貸			
貨幣市場及短期信貸	3,134	1,027	2,107
貿易信貸	2,766	591	2,175

按到期年份分類之未提用的承諾備用信貸額
(合共港幣一百四十七億元)



按種類分類之未提用的備用信貸額
(合共港幣一百九十億元)



除上文所述之信貸外，本公司亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等協議，銀行授予本公司一般信貸額以支持本集團的資金需求。動用此等信貸額前須獲得銀行根據中國的銀行法規對個別項目的審批。於二零零六年十二月三十一日，此等安排項下之備用信貸額合共約人民幣六百六十億元，其中人民幣三百億元已分配予鐵礦石開採、特鋼製造、海南地產項目以及中國內地其他多個項目。

融資活動

今年中信泰富順利完成港幣七十二億元之銀團貸款。同時亦新增、續期或延展了港幣四十一億元之獲承諾雙邊貸款。今年本公司亦與內地三家主要銀行訂立了銀企合作協議。本集團已建立龐大的信貸額以支持集團在內地之擴展策略。

抵押資產

於二零零六年十二月三十一日，本集團之附屬公司將港幣六億九千六百萬元(二零零五年：港幣五億八千五百萬元)之資產抵押以獲得銀行信貸，此等安排主要涉及大冶特殊鋼股份有限公司及大昌行之海外業務。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團之或然負債詳情載於賬目附註29內。

借貸承諾

為了管理集團借貸結構以及債項方面之規定，中信泰富已制訂一套標準借貸承諾。一般而言，財務承諾僅限於三方面：資本淨值最低保證、借貸總額佔資本淨值之最高比率以及抵押資產佔集團總資產之上限。本集團符合所有借貸承諾。

	承諾限額	實際 2006
最低綜合資本淨值：		
綜合資本淨值	≥ 港幣250億元	港幣490億元
槓桿比率：		
綜合借貸 / 綜合資本淨值	≤ 1.5	0.37
資產抵押：		
抵押資產 / 綜合資產總值	≤ 30%	1%

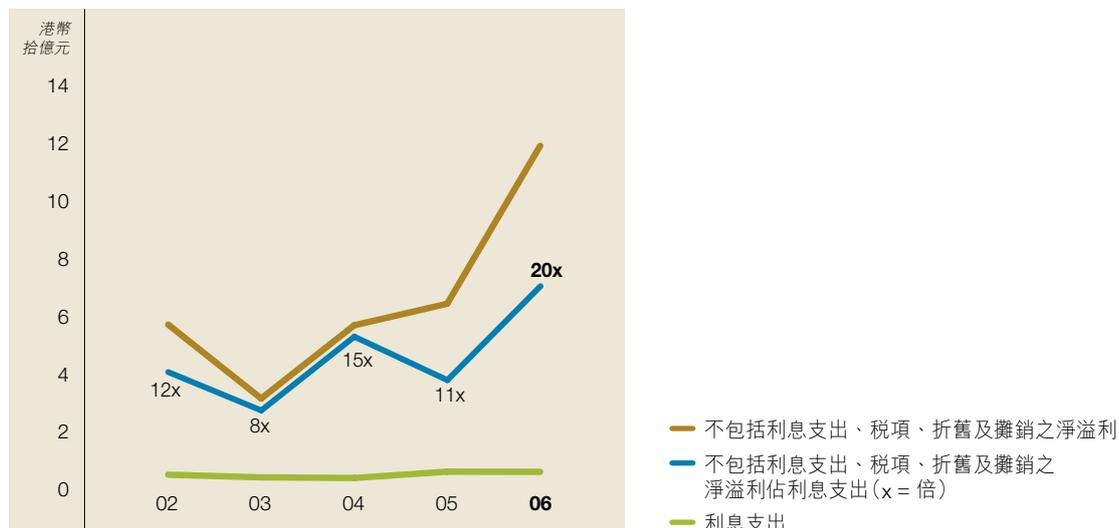
以上借貸承諾於相關借貸協議內之定義如下：

綜合資本淨值為股東資金加收購及發展獲得之商譽，而該等商譽已從儲備或損益賬中扣除。

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）。

利息倍數

截至二零零六年十二月三十一日，不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利除以利息支出為20倍，而二零零五年則為11倍，原因為不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利增加85%，而利息支出減少1%。



信貸評級

目前集團之長期信貸評級為穆迪投資給予的Ba1和標準普爾給予的BB+，兩個評級的信貸前景均為穩定。集團最新投資主要集中於公司具備豐富經驗之範疇，預計能為集團未來數年的溢利和現金流量帶來重大貢獻，集團信貸結構也會跟隨改善。本公司目標乃擴充業務之餘，遵守公司財務紀律。

前瞻聲明

本年報載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃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所預測或暗示之業績；在若干情況下，更可能存在重大差異。

十年統計

年終(港幣百萬元)	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
股東資金	39,827	41,426	37,580	40,650	40,781	41,742	37,848	36,921	39,103	46,510
每股(港幣元)	18.72	19.47	17.67	18.51	18.62	19.07	17.29	16.84	17.83	21.18
負債										
負債	23,302	22,075	18,563	15,709	14,639	9,267	10,528	14,580	21,218	18,293
銀行存款	710	900	8,044	5,201	4,631	2,545	5,511	2,417	2,579	3,679
淨負債佔總資本	36%	34%	22%	21%	20%	14%	12%	25%	32%	24%
利息倍數(倍)	6	4	4	5	6	12	8	15	11	20
資金運用	63,129	63,501	56,143	56,359	55,420	51,009	48,376	51,501	60,321	64,803
物業、機器及設備	4,642	5,085	5,157	6,530	7,782	5,601	5,696	7,344	10,063	10,593
投資物業	3,534	5,299	5,374	5,531	5,357	8,493	7,923	8,115	8,645	9,604
發展中物業	1,225	227	240	246	460	586	679	1,672	1,849	2,712
租賃土地	1,055	1,135	1,123	1,102	1,076	1,094	1,194	1,596	1,618	1,712
共同控制實體	859	831	1,396	2,019	2,365	3,582	4,085	7,852	10,583	15,051
聯營公司	38,682	38,732	20,859	23,497	22,704	22,183	22,584	21,439	23,300	16,506
其他財務資產	11,170	11,548	14,511	9,264	8,070	7,092	1,027	1,121	929	2,819
市值	65,520	35,530	62,230	60,720	37,993	31,514	43,332	48,444	47,038	58,952
股東總數	8,642	14,987	13,506	9,808	11,044	12,260	12,198	11,554	11,262	10,433
員工	11,800	11,871	10,490	11,354	11,733	11,643	12,174	15,915	19,174	23,822
年度(港幣百萬元)										
除稅後淨溢利										
除稅後淨溢利	7,195	2,622	2,729	3,283	2,084	3,835	1,148	3,534	3,989	8,272
每股(港幣元)	3.37	1.23	1.28	1.49	0.95	1.75	0.52	1.61	1.82	3.77
主要業務的溢利貢獻										
特鋼製造	2	18	22	29	95	126	178	438	808	1,333
物業	1,581	264	734	414	625	886	355	559	1,106	2,035
航空	702	(11)	659	1,475	324	1,263	421	1,398	1,058	3,288
發電	170	230	440	314	281	245	229	439	368	268
基礎設施	1,099	1,382	1,292	1,320	1,362	1,238	635	329	413	469
銷售及分銷	360	330	230	226	119	227	264	284	232	275
信息業	322	65	51	92	277	521	230	133	(31)	367
消費信用	84	167	-	-	-	-	-	-	-	-
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	-	(587)	181	755	1,077
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	5,706	4,739	4,763	5,238	3,921	5,691	3,126	5,666	6,412	11,882
每股股息(港幣元)										
普通	0.70	0.70	0.75	0.85	0.80	1.00	1.00	1.10	1.10	1.10
特別	0.30	-	2.00	-	-	1.00	-	-	-	0.6
倍數(倍)	2.7	1.8	1.7	1.8	1.2	1.8	0.5	1.5	1.7	3.4

附註：

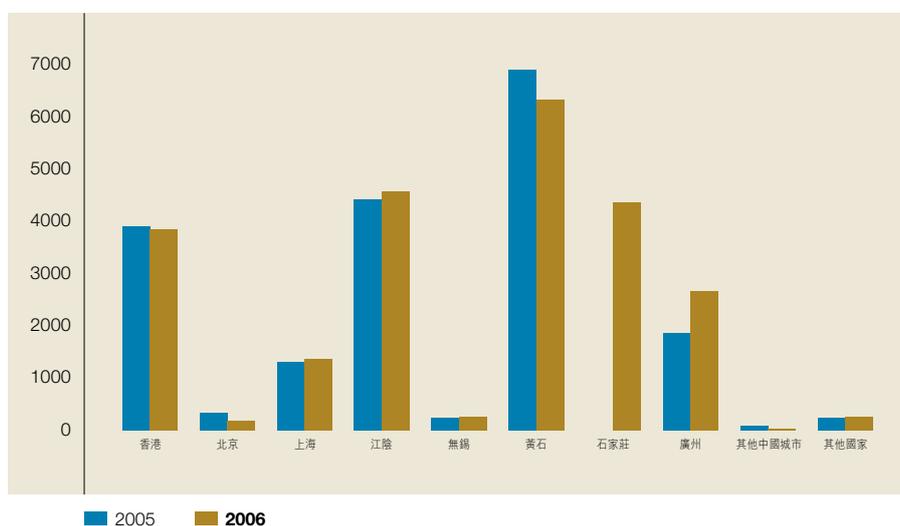
往年數字已經重列以反映集團已採納香港財務報告準則，惟採納於二零零二年經修訂之香港會計準則第12號「所得稅」後未有作出相應調整之二零零一年度及以前之數字則除外。

人力資源

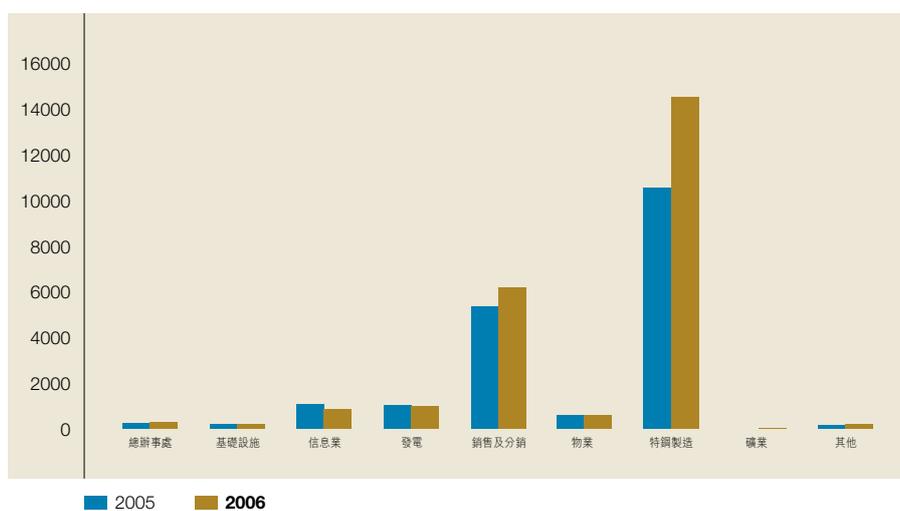
在二零零六年十二月三十一日，本集團位於香港之總公司，主要附屬公司及合資企業合共僱用員工 23,822人(二零零五年：19,174人)。由於石家莊鋼廠之收購令中國內地僱員人數上升至19,720人(二零零五年：15,019人)，然而香港僱員人數輕微下降至3,846人(二零零五年：3,912人)。新發展的澳洲鐵礦石開採業務則令其他國家之僱員人數上升至256人(二零零五年：243人)。

香港的經濟於二零零六年度持續復甦，給予員工穩定的工作環境，有效達到更佳之工作表現。

按主要城市分類之僱員人數



按業務分類之僱員人數



人力資源管理

中信泰富乃是採納並落實平等機會僱傭制度、認同及尊重個人權利的僱主。集團致力採取一致及公正之人力資源管理政策，與員工皆能互相得益，並堅持高度商業道德標準及員工個人操守。每位僱員在進行業務時均需嚴格遵照集團紀律守則所涵蓋之專業及技術準則，而所有部門主管亦有責任向有關人士闡釋本集團之規定。為保證集團紀律守則可恰當執行，集團亦要求各營運單位每半年通報紀律守則的具體執行及監控情況一次。

員工薪酬

中信泰富致力吸引、挽留及激勵具備有相關技能、知識及有勝任能力之員工，以拓展、支援及延續本集團之成就。僱員之現金報酬一般包括基本薪金及浮動薪酬，而浮動薪酬主要為與表現掛鉤之花紅，根據公司業績及員工個人之表現而酌情發放。高級管理人員的現金報酬中，較大部份由浮動薪酬組成，此措施反映出對集團業績及盈利能作出貢獻的員工，集團會作出適當獎勵。藉此強化優秀表現獎賞文化，不斷提升集團的全面人才質素。採用與業績及表現掛鉤的浮動薪酬以取代多個形式的保證及定額花紅，可更有效地獎勵表現優良的員工，同時亦可適當地激發表現較遜者。此外，集團每年均檢討員工之薪酬及福利計劃，以確保整體待遇對內公平公正，對外具競爭力，並能配合本集團業務發展需要。整體上，本集團的成員公司均符合是項政策。

薪酬委員會

於二零零三年八月成立之薪酬委員會，成員包括三名非執行董事，其中兩名為獨立非執行董事。該委員會由何厚鏘先生擔任主席，每年至少召開一次會議。

該委員會的主要職責，是行使董事會之權力以審批及檢討各執行董事及主要行政人員之薪酬，包括基本薪金，花紅，各項福利及所參與之股份獎勵計劃或其他計劃等政策，並考慮業內相若公司之薪金水平、集團內各董事及主要行政人員之時間貢獻與職責及聘用條件，依據表現而訂定報酬以激勵高質僱員，同時亦保障股東利益。

有關中信泰富股份獎勵計劃二零零零之資料連同授出購股權之詳情，載於第65頁至第69頁。董事酬金總額為港幣二億一千三百七十萬元(二零零五年：港幣一億零九百七十萬元)。有關董事酬金之進一步資料，載於第97頁。

退休福利

對於香港僱員，中信集團退休計劃(「退休計劃」)已於二零零三年八月被中信集團強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所取代。成員之新供款皆歸入強積金計劃，而原為退休計劃之結餘則以封閉基金形式運作，直至成員離職或把其資產結餘不遲於二零零八年八月一日轉至強積金計劃為止。集團繼續委任匯豐信託(香港)有限公司為退休計劃的信託人，根據信託契約及條例細則管理該計劃。而匯豐投資管理(香港)有限公司及富達投資(香港)有限公司則被委託為投資經理。

集團提供兩項強積金集成信託計劃給員工選擇，即恒生強積金精選計劃及富達退休集成信託計劃。HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 及匯豐機構信託服務(亞洲)有限公司分別為兩項計劃之信託人。恒生強積金精選計劃提供五項基金選擇。經過在二零零六年二月增加四項精英薈萃基金及於七月新增亞太股票基金後，富達退休集成信託計劃所提供給成員的基金選擇已擴大至十四項。

由於強積金計劃已實施了超過五年，集團特別委任一間獨立顧問公司——華信惠悅香港有限公司，就兩間服務提供者之服務質素以及投資表現進行全面檢討，並把審查報告的摘要提供給所有員工，作為他們選擇基金的參考。

至於中國及其他國家之僱員退休福利，則主要根據當地之僱傭法規而制定。

培訓及發展

中信泰富致力提供健康之企業環境，讓員工各展所長。集團更鼓勵及資助他們自發於工餘進修，不斷自我增值。集團亦定期邀請專業機構舉辦研討會及訓練班，為員工提供內部培訓，藉以協助員工改善工作表現，為將來發展做好準備。在適當時候，集團更會安排公共服務機構舉辦專題演講，包括新法例措施、工業安全、最新技術介紹等。

隨著中港兩地跨境商業活動迅速增長，集團鼓勵並積極推動兩地業務的融合及兩地員工知識交流與技術轉移。

此外，中信泰富亦相信要投資在社會年青一輩之培訓及發展。集團已在旗下附屬公司設立多項學徒訓練計劃，並參與香港政府為了讓中學生認識不同工種，以便他們適應經濟和社會轉變而推出之商校合作計劃。同時集團亦積極提供香港學生在中國內地實習交流的機會。

為配合集團業務的發展，以及為管理人員的接任作好準備，集團推行一「管理見習生計劃」，聘請了一群大學畢業生，為他們提供一套有系統的訓練，其中包括深入的在職培訓和專業的管理課程。

員工意見調查

為了能夠不斷地改善公司在各方面的運作，集團委任了華信惠悅顧問公司以獨立及保密的原則進行了一項意見調查，了解員工對集團及其工作的感受和意見。員工對是次調查反應甚佳，調查結果反映出集團管理層的領導能力及管理效能兩方面比較市場標準為優勝，惟工作環境和溝通方面則需要注意。

社會服務

一如以往多年，集團在支持慈善工作及推廣教育、環保、康體、文化及藝術各方面不遺餘力，積極贊助在香港、中國大陸及海外舉辦之多項活動。集團及其附屬公司亦長期贊助香港公益金，除直接捐款外，同時積極參與其各項推廣及籌款活動。另外，集團很榮幸繼續成為香港藝術節贊助人之一。

公司管治

公司管治操守

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平及奉行第一等級之商業操守。董事會相信良好的公司管治操守日益重要，以維持及增加投資者信心。由於公司管治要求不斷改變，因此董事會須檢討公司管治操守，以確保符合有關人士的預期、遵守法律及奉行專業準則，同時反映最新的本地及國際發展。董事會將不斷致力達致高質素的公司管治。

於二零零六年間，中信泰富已遵守香港聯合交易所證券上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」（「該守則」）內所有守則條文。中信泰富亦已採納守則內所有原則，而應用方式則在本公司管治報告之如下章節詳加論述。

董事證券交易

集團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」）。在向所有董事作出具體查詢後，彼等於二零零六年內均已完全遵守上述守則所規定之標準。

董事會

董事會現由十一名執行董事及七名非執行董事組成。根據聯交所之界定，在該七名非執行董事中，四名具有獨立身份（董事之個人資料載於第57至59頁）。獨立非執行董事及非執行董事分別約佔董事會人數四分之一及三分之一。

根據本公司之組織章程細則，所有董事必須每三年至少輪值告退一次。每屆股東週年大會上必須有三分之一的董事退任，彼等須先獲得股東投票支持方可膺選連任。

董事會決定集團的整體策略，亦會監察及控制營運及財政表現，以期達致集團的策略性目標。集團業務的日常管理委派予執行董事或負責各個部門之高級職員。集團定期檢討按上述方式委派的職責及權力，確保其仍然合理適用。而董事會則負責涉及集團整體策略性政策、財務及股東之事務，包括財務報表、股息政策、會計政策上之重大變更、重要合約及主要投資。所有董事會成員均可單獨及獨立與集團之高層管理人員交涉，以履行職責。彼等亦可隨時全面審閱有關集團的資料，以了解集團的經營方式、業務活動及發展。如有需要，董事可向外尋求獨立專業意見，相關費用由集團承擔。

董事會定期召開會議，以檢討集團及旗下營業單位之財政及營運表現，以及通過未來之發展策略。二零零六年召開了四次董事會會議。在二零零六年，每位董事在董事會會議、審核委員會會議及薪酬委員會會議之個別出席率詳情如下：

董事	出席率/會議次數		
	董事會	審核委員會	薪酬委員會
執行董事			
榮智健先生 — 主席	4/4		
范鴻齡先生 — 董事總經理	4/4		
李松興先生	4/4		
榮明杰先生	4/4		
張立憲先生	4/4		
莫偉龍先生	4/4		
李士林先生	2/4		
劉基輔先生	4/4		
周志賢先生 (二零零六年四月一日獲委任)	3/3		
羅銘韜先生 (二零零六年四月一日獲委任)	3/3		
王安德先生 (二零零六年四月一日獲委任)	3/3		
阮紀堂先生 (二零零七年一月八日辭任)	4/4		
姚進榮先生 (二零零六年四月一日辭任)	0/1		
獨立非執行董事			
何厚浹先生	3/4		
韓武敦先生 (審核委員會主席)	3/4	4/4	2/2
陸鍾漢先生	4/4	4/4	
何厚鏘先生 (薪酬委員會主席)	4/4		2/2
非執行董事			
張偉立先生	4/4	3/4	2/2
德馬雷先生 (其中兩次會議由德馬雷先生之替任董事出席)	4/4		
常振明先生 (二零零六年八月二十一日獲委任)	0/1		

為了有效地執行董事會所採納之策略及計劃，由執行董事及高層管理人員組成之常務委員會每月召開一次會議，以檢討集團的業務表現、協調整體資源，以及作出財務及營運上的決策。

主席及行政總裁

本集團委任榮智健先生為主席，范鴻齡先生為董事總經理（即上市規則附錄十四所述之行政總裁）。主席及董事總經理的職責有清楚劃分。主席的角色主要為董事局肩負領導之責，及確保其有效履行職責；而董事總經理則負責集團業務的日常管理。彼等各自之角色及職責已書面列載，並獲得董事會通過及採納。

非執行董事

現時有七名非執行董事，其中四名具有獨立身份。按照本公司之組織章程細則第104(A)條，每名董事（包括非執行董事）每三年最少輪值告退一次。換言之，董事之特定任期不得超過三年。

董事薪酬

薪酬委員會於二零零三年八月成立，具有明確的職權範圍並對董事會負責。職權範圍可於本集團網頁（www.citicpacific.com）瀏覽。委員會的主要職責是行使董事會權力，負責釐定及檢討個別執行董事及高層管理人員之薪酬方案，包括薪金、花紅、實物福利以及彼等參與任何購股權與其他計劃的條款，並以類似公司的薪金水平、供職時間、董事及高層管理人員之職責、集團其他部門的僱用條件以及對績效薪酬的期望等作為考慮因素，以致管理激勵機制符合股東的利益。

在二零零六年，薪酬委員會檢討薪酬政策及審批所有執行董事及高層管理人員之薪酬及花紅，並無執行董事參與有關其本身薪酬的討論。成員包括：

何厚鏘先生—主席

韓武敦先生

張偉立先生

委員會於二零零六年舉行了兩次會議。所有薪酬委員會成員均為非執行董事，具有獨立身份者佔大多數（包括主席在內）。

董事會每位成員每年可獲港幣十五萬元之袍金。董事在審核委員會及薪酬委員會每年可分別獲得港幣十萬元及港幣五萬元之額外袍金。

中信泰富薪酬政策詳情載於第48頁「人力資源」部份，「董事酬金」及「退休福利」載於第97至98頁。「中信泰富股份獎勵計劃二零零零」及購股權授出之詳情載於第65至69頁。

董事提名

本集團現時並無提名委員會。

獲提名為董事之人選為富有經驗及才幹之人士。年內，周志賢先生、羅銘韜先生及王安德先生獲委任為新董事乃由全體董事會批核。他們已於彼等委任後之第一次股東週年大會上由股東投票膺選連任。常振明先生於二零零六年八月二十一日由董事會委任為董事，並須於即將舉行之股東週年大會上獲得股東投票方可膺選連任。

核數師費用

羅兵咸永道會計師事務所自一九八九年開始獲股東每年委任為中信泰富之外界核數師。年內，羅兵咸永道會計師事務所就其對本公司及本公司附屬公司進行之法定審核服務費用約為港幣九百萬元(二零零五年：港幣八百萬元)，此外，其他服務費用約為港幣三百萬元(二零零五年：港幣一百萬元)。而法定審核以外服務主要包括特殊核査、稅務遵行及中期檢討。至於由其他核數師為附屬公司進行審核工作之核數費用則約為港幣九百萬元(二零零五年：港幣八百萬元)。

審核委員會

董事會於一九九五年設立審核委員會。審核委員會具有明確的職權範圍並對董事會負責。職權範圍可於本集團網頁(www.citicpacific.com)瀏覽。審核委員會協助董事會履行職責，確保內部監控及法規遵行制度行之有效，並達致其對外財務報告的目標。委員會所有成員均為非執行董事，具有獨立身份者佔大多數(包括主席在內)。成員包括：

韓武敦先生—主席

陸鍾漢先生

張偉立先生

審核委員會成員具有不同行業之豐富經驗，而委員會主席亦具備專業會計資格及相關經驗。委員會每年與高級管理人員及核數師(包括內部及外界核數師)召開四次會議。

在二零零六年，審核委員會檢討外界核數師之預計核數酬金；與外界核數師審議其獨立性、核數之性質及範圍；在向董事會提呈中期及全年財務報表之前先審閱該等報表，特別是審閱具判斷性之內容；檢討內部審核計劃、結果及管理層之回覆；以及檢討本集團對於「企業管治常規守則」內守則條文之恪守程度。因此，他們建議董事會接納二零零六年的中期及全年報告。

內部監控

董事會有責任維持一個適當之內部監控系統，並檢討其運作效果。

內部監控系統旨在提高營運成效與效率，確保資產不會被擅用及未經授權處理，維持恰當的會計紀錄及真實公平的財務報告，並同時遵守相關的法律及規定。它會就是否存在重大錯誤陳述或損失，作出合理但非絕對的確定，並會管理而非消除與其業務活動有關的風險。

董事會於年內為集團內部監控系統之成效進行檢討，涵蓋所有重要的監控及風險管理職能。該檢討乃根據「企業管治常規守則」之要求而於每年進行。不同營業單位及附屬公司之負責管理人員均須參照「交易委託倡導組織委員會」(COSO) 內部監控框架之五項要素進行評估。檢討結果已歸納，並經由本集團內部稽核部向審核委員會及董事會提交報告。

此外，本集團內部稽核部對集團內部監控系統之運作成效進行定期及獨立檢討，而審核委員會則每季度審閱集團內部稽核部對集團內部監控系統運作的檢討結果及意見，並向董事會作出匯報。

內部稽核

集團內部稽核部不時對集團內各營業單位及附屬公司進行有系統之獨立檢討工作，藉以支持管理層，而對個別營業單位及附屬公司檢討之頻率則在評估牽涉之風險後釐定。審核委員會每年批核內部稽核計劃。集團內部稽核部可在不受限制之情況下審查業務運作之每個環節，且可在彼認為有需要時直接聯絡各階層管理人員，包括主席或審核委員會主席。集團內部稽核部定期根據經批准之內部稽核計劃向審核委員會提交報告供其審閱。集團內部稽核部匯報之關注事項會由管理層逐季進行監察，直至採取合適的改善措施為止。

守則

本集團訂立「紀律守則」，為員工界定操守標準及確定本集團之平等僱用政策，以確保業務上奉行最高之操守標準。本集團定期安排有關該「紀律守則」之訓練課程予所有員工，而每年審核委員會亦收到實施有關守則及「紀律守則」需予修訂之報告。

於二零零六年間，集團已遵守香港聯合交易所證券上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」。

本集團已響應「香港僱主聯合會」所制定之良好僱用行為指引，以便提高良好及負責任之僱用標準。

須予公佈之交易及關連交易

於二零零六年內，中信泰富已透過報章公佈若干項「須予公佈之交易」及「關連交易」，有關詳情可於本集團網頁 (www.citicpacific.com) 瀏覽。

與股東溝通

本公司之股東週年大會(「週年大會」)是與股東溝通的主要渠道之一。股東可藉此機會提問有關本公司之業績。於週年大會上，個別決議案因應個別重要問題而提出。

本公司之組織章程細則載有股東在股東大會上就決議案要求以投票方式表決之權利及程序。該等要求投票權利及程序之詳情，均列於相關股東大會之所有公告上，並會在股東大會進行期間作出解釋。投票選舉一經進行，投票結果會在股東大會下一個工作天刊登於報章，並登載於聯交所及本公司網頁。

公平披露及投資者關係

中信泰富致力向所有希望獲得本公司資料之人士發放有關本集團之重要資料。本公司在透過香港聯交所發表公佈時，該等資料亦會發放予記者及投資分析員(倘知悉其電郵地址或圖文傳真號碼)，並會登載於本公司網頁供股東瀏覽。

中信泰富明白本身有責任向持有合法權益之人士交代其業務狀況及回應彼等之提問。本公司定期接待及拜訪投資者，藉以闡釋本集團之業務。二零零六年，中信泰富管理層在本公司辦公室、發佈會以及在美國、歐洲、中國、日本及新加坡舉行的路演中，接待超過二百三十位投資者及投資分析員。此外，公眾人士及個別股東所提出之問題，本公司均儘快解答。在任何情況下本公司均採取審慎態度確保不會披露任何影響股價之資料。

有關中信泰富之資料可登入本集團網頁查閱，包括各項業務之簡介及中信泰富於過去八年之年報。

財務報告

董事會明白本身有責任編制真實而公平的賬目，並根據香港會計師公會公佈而普遍被採用之香港會計準則。董事致力確保在財務報告中對本集團的業績、狀況及前景作出平衡、清晰及易於理解的評估。因此，本公司選擇合適之會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。香港所採用之會計準則一向大致遵從國際會計標準。本公司採用於年內生效之最新或經修訂之會計準則，並無對本集團之會計政策產生重大變更，而對於二零零六年十二月三十一日止年度發表之業績報告亦無顯著影響。

外界核數師在有關財務報告之責任載於第131頁獨立核數師報告內。

董事及高級經理

執行董事

榮智健(主席)，現年六十五歲，自一九九零年起成為董事，為中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)之副主席兼董事總經理，亦為中國中信集團公司(「中信北京」)之常務董事。彼於一九七八年來港前，在中華人民共和國(「中國」)電力部工作十四年。彼於一九八七年中信香港成立前，已具有豐富之管理經驗。

范鴻齡(董事總經理)，現年五十八歲，自一九九零年起成為董事，為國泰航空有限公司(「國泰」)副主席及中信香港之副董事總經理。彼亦為香港特別行政區行政會議非官守議員、強制性公積金計劃管理局之主席及香港交易及結算所有限公司之非執行董事。范先生於一九八七年加入中信香港前，於多間公司擔任高級管理職位，並為執業大律師。

李松興(副董事總經理)，現年五十三歲，為江陰興澄特鋼及湖北新冶鋼有限公司(「湖北新冶鋼」)之董事長、中信國安有限公司(「中信國安」)及中國國際貨運航空有限公司之副董事長，亦為大冶特殊鋼股份有限公司(「大冶特鋼」)、中信1616集團有限公司(「中信1616」)、中信泰富礦業管理有限公司(「中信泰富礦業」)及本集團其他有關貿易業務之公司董事。於一九八八年加入中信香港前，李先生曾任職於香港之主要銀行及航運集團。彼於一九九零年加入中信泰富有限公司(「中信泰富」)。

榮明杰(副董事總經理)，現年三十八歲，自二零零零年起成為董事，為上海中信泰富廣場有限公司及上海老西門新苑置業有限公司之董事長，彼亦為中信泰富(中國)投資有限公司(「中信泰富(中國)」)及本集團其他有關中國物業、基建及工業項目公司之董事。榮先生於一九九三年加入中信泰富。彼為榮智健先生之兒子。

張立憲(副董事總經理)，現年五十二歲，自二零零五年起成為董事，彼為中信國安、香港運輸物流及管理有限公司(「紅隧管理公司」)、香港西區隧道有限公司(「西隧」)、中信資本控股有限公司(「中信資本控股」)、中信泰富礦業及本集團其他有關金融業務及基建項目公司之董事。於一九九四年加入中信泰富前，彼曾為美國畢馬威會計師事務所之合夥人，專職於金融服務業方面，亦曾為該會計師行之中國業務總經理。

莫偉龍(執行董事)，現年六十歲，自一九九零年起成為董事，並於二零零五年前擔任副董事總經理，彼為國泰、中電控股有限公司(「中電控股」)、香港空運貨站有限公司及中信泰富礦業之董事，亦為新香港隧道有限公司(「東隧」)及西隧之主席及中信資本控股之副主席，並為中信泰富於澳門電訊有限公司董事會之代表。莫先生於一九八七年加入中信香港成為執行董事前，曾於多間財務機構擔任高級管理職位。

李士林(執行董事)，現年五十七歲，自二零零零年起成為董事，為中信北京之常務董事兼副總經理，彼亦為中信國安集團公司、中信國安信息產業股份有限公司及中信海洋直升機股份有限公司之董事長。

劉基輔(執行董事)，現年六十三歲，自二零零一年起成為董事，為中信香港及中信國際金融控股有限公司之董事。於二零零零年加入中信香港前，劉先生曾在中國社會科學院財貿經濟研究所工作五年，在此之前，彼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。

周志賢(執行董事)，現年五十一歲，自二零零六年起成為董事，周先生於一九九零年加入中信泰富，為香港興業有限公司(「香港興業」)及本集團若干工業項目公司之董事。彼於一九八七年加入中信香港前，曾從事執業會計事務及於香港一間具規模之上市公司負責財務管理。

羅銘韜(執行董事)，現年四十三歲，自二零零六年起成為董事，為東隧、西隧、紅隧管理公司、中信國安、中國國際貨運航空有限公司、大冶特鋼及中信泰富礦業之董事，亦為本集團其他基建、環境保護、工業及物業項目公司之董事。於一九九二年加入中信泰富前，彼任職於銀行界。

王安德(執行董事)，現年五十六歲，自二零零六年起成為董事，為中信泰富(中國)之董事總經理及本集團其他有關中國物業項目公司之董事。彼於二零零三年加入中信泰富前，服務於上海市政府及浦東新區政府，負責市內土地及房地產發展。

非執行董事

張偉立，現年六十三歲，自一九八七年起成為董事，為張偉立律師行之獨資經營者，執業超過三十七年，包括曾為孖士打律師行合夥人。†‡

何厚浚，現年五十六歲，自一九九二年起成為董事，為大昌行集團有限公司、新世界發展有限公司及景福集團有限公司之董事，並為恒威投資有限公司(「恒威」)及德雄(集團)有限公司(「德雄」)之執行董事。彼為何厚鏘先生之兄長。*

韓武敦，現年六十五歲，自一九九四年起成為董事，曾為羅兵咸永道會計師事務所合夥人，執業達十六年。彼現為香港多間公司包括中國遠洋控股股份有限公司、香格里拉(亞洲)有限公司、思捷環球控股有限公司及八達通卡有限公司之董事。*†‡

陸鍾漢，現年六十九歲，自一九九四年起成為董事，為偉倫紡織有限公司董事總經理，以及中電控股之董事。*†

何厚鏘，現年五十一歲，自一九九四年起成為董事，為恒威及德雄之執行董事，亦為香港小輪(集團)有限公司、利興發展有限公司、美麗華酒店企業有限公司、信德集團有限公司、升岡國際有限公司、大福證券集團有限公司、新世界移動控股有限公司及澳門祥泰地產集團有限公司之董事。彼為何厚浚先生之弟。*‡

德馬雷，現年五十歲，自一九九七年起成為董事，為加拿大鮑爾公司之主席兼聯席行政總裁。彼為香港特別行政區政府行政長官特設國際顧問委員會成員及中信國際顧問委員會成員。

常振明，現年五十歲，自二零零六年八月二十一日起成為董事，為中信北京之副董事長兼總經理及中信國際金融控股有限公司之副董事長。於二零零零年三月至二零零五年六月期間，常先生亦曾擔任中信泰富之執行董事。常先生擁有超過20年之廣泛銀行、金融及證券業經驗。常先生曾為中國建設銀行股份有限公司之副董事長及行長。

彼得·克萊特(德馬雷先生之替任董事)，現年五十一歲，自二零零三年起成為替任董事，為加拿大鮑爾公司之副主席、Power Pacific Corporation Limited、加中貿易理事會及Concordia University之主席。

* 獨立非執行董事

† 審核委員會成員

‡ 薪酬委員會成員

高級經理

畢玉璞(電力部之總經理)，現年六十五歲，為中信香港之副董事總經理及中信泰富北京代表處之首席代表。於一九八七年加入中信香港集團前，畢先生曾在中國電力部工作二十年，曾出任華北電力試驗研究所高級工程師及副所長。彼於一九九三年加入中信泰富。

榮明方(集團財務部之董事)，現年三十五歲，為中信泰富信息科技有限公司(「中信泰富信息科技」)之副主席，亦為東隧及本集團其他有關信息業之公司董事。彼於一九九五年加入中信泰富。彼為榮智健先生之女兒。

陳翠嫦(公司秘書處之董事)，現年四十四歲，彼於一九八八年加入中信香港及於一九九零年加入中信泰富，之前任職公司秘書業。彼擁有超過20年公司秘書方面的經驗。

羅啟勝(集團人力資源及行政部之董事)，現年五十一歲，於二零零五年一月加入中信泰富。彼於多個行業擁有多年人力資源管理經驗，其中包括電子製造業、跨國企業集團及綜合多媒體服務業等，並於一九九七年至二零零零年曾任職大昌行之集團人力資源及傳訊部總經理。

黃邈亨(地產部之董事)，現年四十八歲，為香港興業之執行董事，亦為中信泰富(中國)、東隧及本集團其他有關物業及環保項目公司之董事。彼於一九九六年加入中信泰富前，曾任職於英國及香港一間國際顧問公司。

郭文亮(業務發展部之董事)，現年三十七歲，為 Adaltis Inc. (加拿大上市公司)、中信國安、東隧、中信1616及本集團其他於環境保護方面之公司董事。彼於一九九三年加入中信泰富前，於香港一間具規模之上市公司從事銷售及業務拓展之工作。

蔡星海(工業部之董事)，現年六十二歲，為大冶特鋼之董事長、江陰興澄特鋼之副董事長，亦為湖北新冶鋼之副董事長及中信泰富無錫辦事處之首席代表。彼於一九九四年加入中信泰富，於中國特鋼生產業務之管理，具有豐富經驗。

許應斌(大昌行之集團行政總裁)，現年六十歲，亦兼任汽車部之行政總裁，主管大昌行集團於香港、中國、澳門、新加坡、日本及加拿大之整體業務。彼於一九六六年加入大昌行，於行政管理、汽車銷售及中國貿易方面具有多年經驗。

朱漢輝(大昌行貿易集團之行政總裁)，現年六十一歲，主管大昌行貿易集團於香港、中國、澳門、新加坡、日本及加拿大之業務，同時管理慎昌有限公司(「慎昌」)之業務。彼於一九六四年加入大昌行，於管理環球貿易、分銷、物流、生產及中國貿易方面具有豐富經驗。

史密夫(慎昌之行政總裁)，現年五十四歲，於二零零一年中信泰富收購慎昌時加入中信泰富，他多年來在中國和香港市場從事消費產品之銷售、分銷、市場推廣及物流業務，經驗豐富。

關潔瑩(地產部營業及市務之總經理)，現年四十四歲，於一九九六年加入中信泰富前，於物業銷售、市場拓展及租賃方面，均具有豐富經驗。

何偉中(CPCNet Hong Kong Limited之行政總裁)，現年四十八歲，為中信泰富信息科技之執行副總裁。彼於二零零一年加入中信泰富前，已於電訊業具有十九年經驗。

葉小慧(東隧之執行董事及總經理)，現年四十三歲，於一九九九年一月加入東隧任職副總經理，於二零零四年一月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。

董事會報告

董事會欣然將截至二零零六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

本公司之主要業務為持有其附屬公司，而其附屬公司與聯營公司之主要業務連同主要營運範圍載於第6至27頁之業務回顧內。

股息

董事會已宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.30元，特別股息則為每股港幣0.30元，該等股息已於二零零六年九月十五日派發。董事會建議於二零零七年五月十八日，向於二零零七年五月十六日營業時間結束時名列股東名冊上之股東派發截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.80元及特別股息每股港幣0.30元，惟須獲股東於即將舉行之股東週年大會上批准方可作實。

儲備

本年度撥入及撥自儲備之金額與詳情載於賬目附註23。

捐款

本集團年內之捐款為港幣一千一百萬元。

固定資產

固定資產之變動情況載於財務報表第99至102頁。

主要客戶及供應商

本集團之供應商及客戶之應佔購買及銷售百分比率如下：

購買	2006	2005
最大供應商	5	3
五大供應商合計	10	11

本集團五大客戶之應佔銷售百分比率合共少於30%。

本公司董事、其聯繫人士或股東(就董事所知擁有本公司股本超過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賬目附註31。

發行債務證券

於二零零一年六月一日，本公司之全資附屬公司CITIC Pacific Finance (2001) Limited 根據二零零一年五月二十四日及二零零一年六月一日之購買協議，向投資者發行及出售共值四億五千萬美元之7.625%之保證票據（「保證票據」），以便為本公司之債項進行再融資及籌集一般營運資金。該等保證票據於二零一一年到期，全部保證票據於本年底時仍未被註銷或贖回。

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之認購協議，向投資者發行及出售共值八十一億日圓之浮息保證票據（「日圓票據」），所得資金用途為一般營運資金，該等票據於二零三五年到期。日圓票據的本金及利息透過外匯掉期合約兌換為港幣，本公司實際收到相等於港幣四億元之資金。日圓票據持有人可於二零一五年十月二十八日行使一次性權利，按本金之81.29%連同應計利息將日圓票據出售予發行人。全部日圓票據於本年底時仍未被註銷或贖回。

除上述者外，本公司或其附屬公司概無發行任何債務證券。

借貸

本集團之借貸詳情載於賬目附註24。

董事

由二零零六年四月一日起，姚進榮先生已辭任董事之職，周志賢先生、羅銘韜先生及王安德先生已獲委任為本公司之執行董事。此外，由二零零六年八月二十一日起，常振明先生獲委任為本公司之董事，而由二零零七年一月八日起，阮紀堂先生已辭任董事之職。除以上變更外，於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度內，本公司在任董事之姓名及個人詳細資料，均載於第57至59頁。

根據本公司新組織章程細則第95條，常振明先生之任期至即將舉行之股東週年大會屆滿，並符合資格膺選連任。此外，根據本公司新組織章程細則第104(A)條，榮智健先生、李松興先生、莫偉龍先生、劉基輔先生、張偉立先生，以及何厚鏘先生於即將舉行之股東週年大會上輪值退任，惟各人均合符資格連任，並已表示願意膺選連任。

本公司確認已收到每位獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）新制訂的獨立性指引，就其個人獨立性作出的年度確認函；而本公司仍認為彼等董事屬獨立人士。

管理合約

本公司與中信(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，中信香港同意向本公司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。由於榮智健先生、范鴻齡先生、莫偉龍先生及劉基輔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。該管理協議之副本將於二零零七年五月十六日舉行之股東週年大會上可供查閱。

董事於重大合約之權益

本公司任何董事現時或於年內任何時間，並無在本公司或其任何附屬公司所訂立之任何合約(對本公司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。

關連交易

根據上市規則須予披露之關連交易如下：

1. 中國國際航空股份有限公司(「國航」)、國泰航空有限公司(「國泰航空」)、中航興業有限公司(「中航興業」)、本公司以及太古股份有限公司(「太古」)於二零零六年六月八日就重組各方於國泰航空及港龍航空有限公司(「港龍航空」)之股權簽訂重組協議，從而使(1)港龍航空成為國泰航空之全資附屬公司，(2)國航成為國泰航空之主要股東，以及(3)國泰航空增持國航股權。於簽訂重組協議日期，本公司於港龍航空及國泰航空分別持有約28.5%及25.4%之股權。根據該重組協議，各方進行約定包括：(i)國泰航空同意以總代價港幣八十二億二千萬元(按港龍航空估值每股港幣20.00元釐定)，收購其尚未持有的所有港龍航空股份，此代價以發行價每股港幣13.50元發行新的國泰航空股份及現金港幣八億二千萬元的方式支付；(ii)太古及本公司同意以每股港幣13.50元分別向國航出售40,128,292股及359,170,636股國泰航空股份；而(iii)太古及本公司同意在完成時或之前出售若干數量的國泰航空股份，致使兩者所持之國泰航空股份於完成時分別為40%及17.50%。交易使本公司變現約港幣50億元。同日，太古、中航興業、本公司及國航亦已訂立股東協議，作為規管各方作為國泰航空股東彼此之間的關係。

太古乃本公司一家附屬公司之主要股東。國泰航空乃太古之聯繫人士，因而屬於本公司之關連人士。

2. 根據吉林省能源交通總公司(「吉林省能源」)與本公司之全資附屬公司港傑投資有限公司(「港傑」)於二零零六年七月二十四日訂立之出售協議，港傑出售吉林新力熱電有限公司(「合資公司」)註冊資本中之60%權益予吉林省能源。儘管吉林省能源無須就上述出售事項向本公司支付代價，惟吉林省能源將於完成交易前獲得有關銀行之確認函，以解除本公司就銀行授予合資公司貸款所須履行的擔保責任，於二零零六年六月三十日的金額約為人民幣六億二千四百萬元(約港幣六億六百萬)。合資公司是一家在中華人民共和國(「中國」)成立之中外合資經營企業，於中國吉林省擁有一間火力熱電廠。

吉林省能源乃合資公司之主要股東(約佔34%權益)，故屬於本公司之關連人士。

3. 根據本公司之全資附屬公司Eldwin Corporation(「Eldwin」)與上海靜安城商貿有限公司(「靜安」)於二零零六年十月五日訂立之上海市產權交易合同及相關協議，Eldwin向靜安收購上海中信泰富廣場有限公司(「中信泰富廣場公司」)(該公司持有中信泰富廣場100%權益)之10%股本權益，作價人民幣二億四千五百萬元。中信泰富廣場位於上海市商貿中心的南京西路。

靜安為本公司附屬公司中信泰富廣場公司之主要股東，因此，靜安屬於本公司之關連人士。

4. 根據Eldwin、太古地產有限公司(「太古地產」)，以及本公司作為Eldwin之擔保人於二零零六年十二月二十二日訂立之買賣協議(「買賣合約」)，Eldwin向太古地產收購創資有限公司(「創資」)(於簽訂買賣合約日期，Eldwin擁有該公司83.33%權益)餘下16.67%權益及所有相關股東貸款，代價分別約為港幣二億一千四百萬元及約港幣六千六百萬元。於簽訂買賣合約日期，創資乃本公司擁有83.33%權益之附屬公司，而創資則持有中信泰富廣場公司60%權益。於此第4項及上述第3項提及的收購完成後，中信泰富廣場公司成為本公司之全資附屬公司。

太古地產為本公司附屬公司創資之主要股東，因此，太古地產屬於本公司之關連人士。

購股權計劃

本公司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(「該計劃」)。該計劃之主要條款如下：

1. 該計劃旨在透過(i)給予參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力為本公司締造佳績，及(ii)吸引及挽留菁英人才參與本公司之持續業務營運，從而促進本公司及其股東之利益。
2. 該計劃參與者為獲董事會邀請之本公司或其附屬公司之任何董事、行政人員或僱員。
3. 根據該計劃可授出購股權之股份數目上限，不得超出(i)本公司不時之已發行股本或(ii)本公司於採納該計劃當日之已發行股本(以較低者為準)之10%。於二零零七年三月十五日，根據該計劃可予發行之股份上限為179,983,316股，佔已發行股本約8.17%。
4. 倘參與者在全面行使獲授予之購股權時，將導致其權益上限超逾該計劃所涉及之股份總數上限之25%，則參與者將不獲授予購股權。
5. 根據該計劃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1.00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)本公司股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)日報表上所列之收市價；(ii)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；及(iii)本公司股份之面值。
8. 該計劃將持續生效至二零一零年五月三十日止。

自採納該計劃後，本公司已授出三批購股權：

授出日期	購股權數目	行使價 港幣元
28.5.2002	11,550,000	18.20
1.11.2004	12,780,000	19.90
20.6.2006	15,930,000	22.10

所有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。本公司股份在緊接於二零零六年六月二十日授出前之收市價為港幣22.50元。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，所有在該計劃下授出之購股權概無被註銷或作廢。截至二零零六年十二月三十一日止年度購股權之變動歸納如下：

A. 本公司之董事

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				佔已發行 股本百分率 %
			於06年1月 1日之結存	於06年 12月31日 止年度內授出	於06年 12月31日 止年度內行使	於06年12月 31日之結存	
榮智健	28.5.02	18.2	2,000,000	-	-	2,000,000	4.828
	1.11.04	19.9	2,000,000	-	-	2,000,000	
	5.12.05	20.5	100,000,000 (附註1)	-	-	100,000,000	
	20.6.06	22.1	-	2,000,000	-	2,000,000	
						106,000,000	
范鴻齡	20.6.06	22.1	-	1,600,000	1,600,000 (附註2)	-	-
李松興	28.5.02	18.2	1,000,000	-	-	1,000,000	0.146
	1.11.04	19.9	1,000,000	-	-	1,000,000	
	20.6.06	22.1	-	1,200,000	-	1,200,000	
						3,200,000	
榮明杰	28.5.02	18.2	300,000	-	-	300,000	0.064
	1.11.04	19.9	500,000	-	-	500,000	
	20.6.06	22.1	-	600,000	-	600,000	
						1,400,000	
張立憲	28.5.02	18.2	300,000	-	-	300,000	0.073
	1.11.04	19.9	500,000	-	-	500,000	
	20.6.06	22.1	-	800,000	-	800,000	
						1,600,000	
阮紀堂	28.5.02	18.2	500,000	-	-	500,000	0.068
	1.11.04	19.9	500,000	-	-	500,000	
	20.6.06	22.1	-	500,000	-	500,000	
						1,500,000	
莫偉龍	28.5.02	18.2	1,000,000	-	-	1,000,000	0.123
	1.11.04	19.9	1,000,000	-	-	1,000,000	
	20.6.06	22.1	-	700,000	-	700,000	
						2,700,000	

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	購股權數目			於06年12月 31日之結存	佔已發行 股本百分率 %
			於06年1月 1日之結存	於06年 12月31日 止年度內授出	於06年 12月31日 止年度內行使		
姚進榮	28.5.02	18.2	300,000	–	–	(附註3)	(附註3)
	1.11.04	19.9	500,000	–	–		
李士林	28.5.02	18.2	300,000	–	–	300,000	0.014
劉基輔	28.5.02	18.2	300,000	–	300,000	–	
					(附註2)		
	1.11.04	19.9	500,000	–	–	500,000	
	20.6.06	22.1	–	700,000	–	700,000	
						1,200,000	0.055
周志賢	28.5.02	18.2	300,000	–	–	300,000	
			(附註4)				
	1.11.04	19.9	500,000	–	–	500,000	
			(附註4)				
	20.6.06	22.1	–	800,000	–	800,000	
			(附註4)			1,600,000	0.073
羅銘韜	28.5.02	18.2	250,000	–	–	250,000	
			(附註4)				
	1.11.04	19.9	500,000	–	–	500,000	
			(附註4)				
	20.6.06	22.1	–	800,000	–	800,000	
			(附註4)			1,550,000	0.071
王安德	1.11.04	19.9	200,000	–	–	200,000	
			(附註4)				
	20.6.06	22.1	–	500,000	–	500,000	
			(附註4)			700,000	0.032

附註：

1. 此等購股權乃由本公司之主要股東中信香港授出，及可於二零零八年十二月五日至二零一零年十二月四日期間行使。
2. 本公司股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣22.918元。
3. 該名董事已於二零零六年四月一日辭任董事職位。自二零零六年一月一日至二零零六年四月一日期間，該名董事並無行使任何購股權，而其持有之購股權已包括於隨後C項內。
4. 周志賢先生、羅銘韜先生及王安德先生於二零零六年四月一日獲委任為本公司之董事。故此，該等購股權乃截至二零零六年四月一日之結存。

B. 除董事以外，根據僱傭條例界定下按持續合約受聘之本公司僱員

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目			
		於06年1月1日 之結存	於06年12月31日 止年度內授出	於06年12月31日 止年度內行使 (附註5)	於06年12月31日 之結存
28.5.02	18.2	1,550,000	–	750,000	800,000
1.11.04	19.9	3,070,000	–	651,000	2,419,000
20.6.06	22.1	–	5,730,000	–	5,730,000

附註：

5. 本公司股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣25.55元。

C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目		
		於06年1月1日 之結存 (附註6)	於06年12月31日 止年度內行使 (附註7)	於06年12月31日 之結存
28.5.02	18.2	600,000	510,000	90,000
1.11.04	19.9	700,000	500,000	200,000

附註：

6. 該等購股權乃授予按持續合約受聘之前任僱員，而該等僱員隨後已退休。

7. 本公司股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣22.78元。

每項可認購一股於期內授出中信泰富股份之購股權於二零零六年六月二十日(即授出日)之公平價值為港幣3.92元，乃採用二項式模式按下列假設釐定：

- 計及提早行使行為之可能性，平均預期授出限期釐定為3.93年
- 中信泰富股價預期波幅為每年25%(依據過往4年股價歷史變動計算)
- 預期每年股息率為5%(依據過往派息記錄)
- 假設合資格獲授人之離職率為每年1%
- 假設購股權持有人於股價至少為行使價之150%時將提早行使彼等之購股權
- 無風險利率每年為4.69%(依據於授出日的香港外匯基金票據息率直接計入)

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響二項式模式之結果，故購股權之實際價值可能因是項定價模式之限制而有別於購股權之估計公平價值。

所有於該計劃屆滿前遭沒收之購股權將被視作失效，不得重新加入根據該計劃可供發行之股份數目。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，就授出上述15,930,000股購股權已確認於本公司損益帳之總費用為港幣六千二百四十四萬五千六百元。

董事之證券權益

在二零零六年十二月三十一日，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，董事於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份之權益如下：

1. 本公司之股份

董事姓名	股份數目	佔已發行股本百分率 %
	個人權益 (除非另外指明)	
榮智健	400,381,000 (附註1)	18.236
范鴻齡	48,000,000 (附註2)	2.186
李松興	500,000	0.023
張立憲	30,000	0.001
阮紀堂	33,000	0.002
莫偉龍	3,200,000 (附註3)	0.146
劉基輔	340,000	0.015
周志賢	236,000	0.011
羅銘韜	3,000	0.0001
王安德	50,000	0.002
陸鍾漢	1,550,000 (附註4)	0.071
德馬雷	5,075,000 (附註5)	0.231
彼得·克萊特(德馬雷先生之替任董事)	34,100	0.002

附註：

1. 法團權益。
2. 3,000,000股股份乃法團權益及45,000,000股股份乃信託權益。
3. 信託權益。
4. 1,050,000股股份乃個人權益；500,000股股份之法團權益及500,000股股份之家族權益彼此重疊。
5. 5,000,000股股份乃法團權益及75,000股股份乃家族權益。

2. 本公司之購股權

本公司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)於上文購股權計劃一節內予以詳盡披露。

3. 於相聯法團中信資本控股有限公司之購股權

董事姓名	授出日期	購股權數目			於06年12月31日之結存	佔已發行股本百分率 %
		於06年1月1日之結存	於06年12月31日止年度內授出	於06年12月31日止年度內作廢/註銷/行使		
李松興	2.3.05	15,000	-	-	25,000	0.089
	4.4.06	-	10,000			
張立憲	2.3.05	15,000	-	-	25,000	0.089
	4.4.06	-	10,000			
莫偉龍	2.3.05	15,000	-	-	25,000	0.089
	4.4.06	-	10,000			

除上文所披露者外，在二零零六年十二月三十一日，本公司各董事概無在本公司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本公司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本公司及聯交所之任何權益。

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參予任何安排，以使本公司之董事藉取得本公司或任何其他機構之股份或債券而獲益。

主要股東

在二零零六年十二月三十一日，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(本公司董事或其各自相聯人士除外)在本公司股份之權益如下：

名稱	本公司之股份數目	佔已發行股本百分率
中國中信集團公司(「中信北京」)	635,919,285	28.963
中信香港	635,919,285	28.963
Heedon Corporation	496,386,285	22.608
Honpville Corporation	310,988,221	14.164
Power Corporation of Canada	110,412,000	5.029
Gelco Enterprises Ltd.	110,412,000	5.029
Nordex Inc.	110,412,000	5.029
Paul G. Desmarais	110,412,000	5.029

中信香港透過下列全資附屬公司，間接成為本公司之主要股東：

中信香港之附屬公司名稱	本公司之股份數目	佔已發行股本百分率
Affluence Limited	46,089,000	2.099
Winton Corp.	30,718,000	1.399
Westminster Investment Inc.	101,960,000	4.644
Jetway Corp.	20,462,000	0.932
Cordia Corporation	32,258,064	1.469
Honpville Corporation	310,988,221	14.164
Hainsworth Limited	83,444,000	3.801
Southpoint Enterprises Inc.	10,000,000	0.455
Raymondford Company Limited	2,823,000	0.129

Affluence Limited、Winton Corp.、Westminster Investment Inc.、Jetway Corp.、Cordia Corporation、Honpville Corporation、Hainsworth Limited、Southpoint Enterprises Inc.及Raymondford Company Limited分別實益持有本公司之股份。因此，Honpville Corporation亦為本公司之主要股東。

中信北京為中信香港之直接控股公司。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，中信北京在本公司之權益，與中信香港在本公司之權益重疊。中信香港在本公司之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在本公司之權益重疊。Heedon Corporation在本公司之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在本公司之權益重疊。Affluence Limited在本公司之權益，與上述由其直接擁有之附屬公司在本公司之權益重疊。Man Yick Corporation在本公司之權益，與上述由其直接擁有之附屬公司在本公司之權益重疊。Barnsley Investments Limited在本公司之權益，與上述由其直接擁有之附屬公司在本公司之權益重疊。Kotron Company Ltd.在本公司之權益，與上述由其直接擁有之附屬公司在本公司之權益重疊。

Power Corporation of Canada是一家由Gelco Enterprises Ltd.擁有54.18%的公司，而Gelco Enterprises Ltd.則由Nordex Inc.擁有94.95%，其餘下之權益則由Paul G. Desmarais先生擁有。Nordex Inc.乃由Paul G. Desmarais先生直接擁有68%及間接擁有32%的公司。因此，Power Corporation of Canada、Gelco Enterprises Ltd.、Nordex Inc.及Paul G. Desmarais先生在本公司之權益均彼此重疊。

股本

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司曾於聯交所購回本身之股份，藉以提高其每股盈利，詳情如下：

年/月	購回股份數目	每股作價		已付價格總額(港幣元)
		最高(港幣元)	最低(港幣元)	
二零零六年六月	1,627,000	22.00	21.50	35,402,100

該等購回股份在購回後隨即被註銷，因此本公司之已發行股本已相應減去該等購回股份之面值。於購回時所須支付之溢價已於保留溢利中扣除，而為數約港幣一百萬元，即相等於已註銷股份面值之款項已從保留溢利轉撥至資本贖回儲備。

除上文所披露者外，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售本公司之任何股份。而於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司亦無贖回其任何股份。

本公司於年內根據上述之購股權計劃已發行4,311,000股股份。

服務合約

在二零零六年十二月三十一日，本集團屬下任何公司與擬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條之持續披露規定

本公司根據上市規則第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共同控制實體。

聯屬公司之備考合併資產負債表

以港幣百萬元計算	集團應佔權益 二零零六年十二月三十一日止結算
固定資產	3,426
共同控制實體	393
其他財務資產	2
無形資產	10
遞延稅項資產	3
退休金資產	28
長期應收賬款	2,107
流動資產淨額	1,985
資產總額減流動負債	7,954
長期借款	(1,080)
遞延稅項負債	(148)
股東貸款	(4,697)
	2,029

附註：

本公司及／或其附屬公司於聯屬公司之應佔權益詳情於財務報表之賬目附註31中披露。

核數師

本年度之賬目已由羅兵咸永道會計師事務所審核。該會計師事務所將依章退任，惟彼等合符資格，並願意膺聘連任。

最低公眾持股量

本公司根據公開資料，以及在各董事的認知範圍內，董事會確認本公司於二零零六年十二月三十一日止之財政年度內仍維持上市條例規定下的最低公眾持股量。

承董事會命

榮智健主席

香港，二零零七年三月十五日

綜合損益賬

截至二零零六年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2006	2005
營業額	3	47,049	26,564
銷售成本		(37,019)	(21,226)
分銷及銷售費用		(995)	(824)
其他營運費用		(2,845)	(2,196)
投資物業公平價值之變動		735	520
綜合業務溢利	4 & 5	6,925	2,838
所佔業績	4		
共同控制實體		1,033	327
聯營公司		1,882	1,984
未計財務支出淨額及稅項前溢利		9,840	5,149
財務支出		(640)	(560)
財務收入		159	53
財務支出淨額	6	(481)	(507)
除稅前溢利		9,359	4,642
稅項	7	(644)	(345)
年內溢利		8,715	4,297
應佔溢利：			
本公司股東	8	8,272	3,989
少數股東權益		443	308
		8,715	4,297
股息	9	(3,731)	(2,412)
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利(港幣元)	10		
基本		3.77	1.82
攤薄		3.77	1.82

綜合資產負債表

二零零六年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2006	2005
非流動資產			
固定資產	13		
物業、機器及設備		10,593	10,063
投資物業		9,604	8,645
發展中物業		2,712	1,849
租賃土地		1,712	1,618
		24,621	22,175
共同控制實體	15	15,051	10,583
聯營公司	16	16,506	23,300
其他財務資產	17	2,819	929
無形資產	18	2,986	603
遞延稅項資產	26	103	158
衍生金融工具	25	117	168
		62,203	57,916
流動資產			
待售物業	13	705	1,055
存貨	19	3,920	3,427
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	20	6,153	5,691
現金及銀行存款		3,679	2,579
		14,457	12,752
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
有抵押	24	285	183
無抵押	24	1,404	2,223
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	21	8,030	6,628
稅項撥備		319	199
		10,038	9,233
流動資產淨額		4,419	3,519
資產總額減流動負債		66,622	61,435
非流動負債			
長期借款	24	16,604	18,812
遞延稅項負債	26	1,954	1,387
衍生金融工具	25	55	40
		18,613	20,239
資產淨額	4	48,009	41,196
權益			
股本	22	878	877
儲備	23	43,217	36,472
建議股息		2,415	1,754
本公司股東應佔權益		46,510	39,103
少數股東權益		1,499	2,093
權益總額		48,009	41,196

榮智健
董事

范鴻齡
董事

資產負債表

二零零六年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2006	2005
非流動資產			
固定資產	13		
物業、機器及設備		24	27
附屬公司	14	42,134	41,096
共同控制實體	15	2,445	1,859
聯營公司	16	5,626	5,631
衍生金融工具	25	101	150
		50,330	48,763
流動資產			
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	20	259	138
現金及銀行存款		30	56
		289	194
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
無抵押	24	27	810
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	21	99	120
稅項撥備		13	13
		139	943
流動資產淨額/(負債)		150	(749)
資產總額減流動負債		50,480	48,014
非流動負債			
長期借款	24	9,572	12,074
衍生金融工具	25	55	40
		9,627	12,114
資產淨額		40,853	35,900
權益			
股本	22	878	877
儲備	23	37,560	33,269
建議股息		2,415	1,754
本公司股東應佔權益		40,853	35,900

榮智健
董事

范鴻齡
董事

綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2006	2005
綜合業務之現金流量		
扣除財務支出淨額後之綜合業務溢利	6,444	2,331
利息支出淨額	431	543
來自其他財務資產收入	(11)	(157)
折舊	1,034	774
租賃土地攤銷	47	38
其他財務資產之減值虧損	105	19
應收貿易及其他賬款之減值虧損	30	-
待售物業之減值虧損	-	77
物業、機器及設備之減值虧損	120	-
商譽之減值虧損	25	-
工程合同之預期虧損	23	-
出售發展中物業	-	54
出售物業、機器及設備之(溢利)/虧損	(17)	3
投資物業公平價值之變動	(735)	(520)
金融工具公平價值之變動	(8)	(62)
出售附屬公司及聯營公司之溢利	(3,507)	(362)
出售其他財務資產之溢利	(3)	-
出售共同控制實體之溢利	-	(11)
共同控制實體之減值虧損	152	57
借予一間聯營公司之貸款減值虧損	8	24
未計營運資金變動之經營溢利	4,138	2,808
存貨(增加)/減少	(364)	165
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項減少/(增加)	70	(813)
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項增加/(減少)	413	(121)
外幣滙率影響	45	24
綜合業務產生之現金	4,302	2,063
已收利息	152	57
已付利息	(903)	(658)
已付所得稅	(315)	(227)
綜合業務之現金淨額	3,236	1,235

以港幣百萬元計算	2006	2005
投資業務之現金流量		
購入附屬公司(扣除所得現金及等同現金)(附註a)	(1,721)	63
購入附屬公司權益之增加	(290)	(3)
購入發展中物業	(971)	(1,323)
購入物業、機器及設備	(2,077)	(1,221)
購入無形資產	(214)	-
於共同控制實體之投資	(3,579)	(2,051)
於聯營公司之投資	(7)	(999)
其他財務資產增加	(998)	(544)
出售物業、機器及設備之所得	406	107
出售其他財務資產之所得	43	5
出售共同控制實體之所得	-	186
出售聯營公司之所得	5,151	-
出售附屬公司(扣除現金及等同現金)(附註b)	7,119	476
借予共同控制實體之貸款減少/(增加)	112	(351)
借予聯營公司之貸款減少	190	391
從聯營公司之股息收入	942	1,113
從共同控制實體之股息收入	108	106
從其他財務資產所得之收入	11	1
來自/(用於)投資業務之現金淨額	4,225	(4,044)
來自融資之現金流量		
根據購股權計劃發行股份	87	16
購回股份	(35)	-
新借款項	6,592	6,703
償還貸款	(9,741)	(1,219)
少數股東權益之減少	(227)	(154)
已派股息	(3,072)	(2,412)
(用於)/來自融資之現金淨額	(6,396)	2,934
現金及等同現金之增加淨額	1,065	125
在一月一日之現金及等同現金	2,524	2,381
外幣匯率變動之影響	45	18
在十二月三十一日之現金及等同現金	3,634	2,524
現金及等同現金結存之分析		
現金及銀行存款	3,679	2,579
銀行透支(附註c)	(45)	(55)
	3,634	2,524

綜合現金流量表附註

a 購入附屬公司

於年內，本集團主要收購Sino Iron Pty Ltd (Sino) 之100%的權益。Sino於二零零六年七月收購時，其資產淨值之公平價值為港幣十一億七千萬元。

自收購之後，被收購業務所貢獻之收益總額為港幣十一億二千六百萬元，及淨虧損總額為港幣三百萬元。被收購之公司的收益總額及淨虧損總額視作為於期初生效的合併業務，分別為港幣十四億七千五百萬元及港幣四百萬元。

購入資產淨值及商譽之詳情如下：

以港幣百萬元計算	2006	2005
購入作價		
支付現金	1,815	107
應收賬款	-	382
欠負共同控制實體金額	(23)	-
於其他財務資產之權益	-	209
購入作價總額	1,792	698
購入資產淨值之公平價值	(1,273)	(657)
商譽	519	41

此商譽乃來自收購業務的發展潛質。

a 購入附屬公司^續

以港幣百萬元計算	2006	2005
購入資產淨值		
租賃土地	-	30
發展中物業	-	271
物業、機器及設備	140	1,589
無形資產	1,737	-
投資	-	3
存貨	87	778
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	102	783
遞延稅項資產	-	72
現金及銀行存款	94	170
資產	2,160	3,696
銀行貸款	(94)	(1,090)
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(273)	(1,525)
少數股東權益	(13)	(424)
遞延稅項負債	(507)	-
負債	(887)	(3,039)
	1,273	657
減：共同控制實體之權益	(9)	-
其他財務資產	-	(209)
商譽	519	41
	1,783	489
支付方式		
現金	1,815	107
應收賬款	-	382
欠負共同控制實體金額	(32)	-
	1,783	489

有關購入附屬公司之現金及等同現金流出/(流入)淨額之分析

以港幣百萬元計算	2006	2005
現金作價	1,815	107
購入之現金及銀行存款	(94)	(170)
	1,721	(63)

b 出售附屬公司

以港幣百萬元計算	2006	2005
出售資產淨值		
租賃土地	164	-
物業、機器及設備	13	27
發展中物業	819	520
聯營公司	4,862	-
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	5	11
現金及銀行存款	-	20
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(34)	(401)
少數股東權益	(3)	(47)
商譽	22	-
	5,848	130
出售溢利	1,271	362
應付賬款	-	(26)
	7,119	466
支付方式		
現金	7,119	496
於共同控制實體之權益	-	(30)
	7,119	466

有關出售附屬公司之現金及等同現金流入淨額之分析

以港幣百萬元計算	2006	2005
現金作價	7,119	496
出售之現金及銀行存款	-	(20)
	7,119	476

c 有關銀行貸款、其他貸款及透支之現金及等同現金結存之對賬

以港幣百萬元計算	2006	2005
銀行貸款、其他貸款及透支	1,689	2,406
銀行貸款及其他貸款	(1,644)	(2,351)
銀行透支	45	55

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2006	2005
一月一日		41,196	38,461
所佔聯營公司儲備			
其他財務資產之公平價值收益/(虧損)		183	(67)
金融工具現金流量對沖之(虧損)/收益		(129)	350
保留溢利		106	—
出售聯營公司所引致之儲備回撥		(72)	—
所佔共同控制實體儲備			
金融工具現金流量對沖之(虧損)/收益		(1)	40
普通儲備		1	—
資本儲備		17	—
金融工具現金流量對沖之(虧損)/收益		(50)	163
其他財務資產之公平價值收益/(虧損)		1,064	(17)
其他財務資產之減值虧損撥至損益賬		103	—
外幣換算差額		870	158
未於綜合損益賬確認之收益淨額		2,092	627
年內溢利			
本公司股東應佔溢利		8,272	3,989
少數股東權益		443	308
支付本公司股東股息	9	(3,071)	(2,412)
購回股份			
股票票面值		(1)	—
已付溢價		(35)	—
以股份為基礎的支付		62	—
少數股東權益(附註)		(1,037)	207
已行使購股權			
已收取溢價		86	16
已發行股本		2	—
十二月三十一日		48,009	41,196
代表			
十二月三十一日已計入建議末期及特別股息		45,594	39,442
建議末期及特別股息	9	2,415	1,754
		48,009	41,196

附註：

根據大冶特殊鋼股份有限公司(「大冶」)經其少數股東於二零零六年一月十二日批准之股權分置改革計劃(「股權分置改革計劃」)，湖北新冶鋼有限公司(「新冶鋼」)已向大冶之少數股東授出認沽期權以出售大冶股份。大冶及新冶鋼兩者均為本公司之附屬公司。

新冶鋼就該等認沽期權之承諾於授出日期之現值為港幣五億八千五百萬元自少數股東權益重新歸類及初步確認為金融負債。

股權分置改革計劃之詳情載於本公司於二零零五年十二月二十二日致股東的通函中。

賬目附註

1 主要會計政策

編製本賬目的主要會計政策載於下文。除非另有規定，該等政策適用於所有呈報年度。

a 編製準則

除於以下會計政策中所披露者外，本賬目乃根據香港財務報告準則及實際成本編製。

於二零零六年，本集團已採納於截至二零零六年十二月三十一日止年度期間頒佈及生效之若干新訂及經修訂之香港財務報告準則。

採納該等準則或經修訂準則並無對本集團之會計政策產生重大變動，亦無對所呈報截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績產生重大影響。

本集團並無提早採納由香港會計師公會頒佈之修訂、新訂準則及詮釋（截至二零零六年十二月三十一日止年度並未生效），並對該等政策對未來會計期間將產生之影響進行評估。

b 綜合賬目之準則

綜合賬目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，其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。

c 商譽

因收購附屬公司、共同控制實體及聯營公司而產生之正商譽，為其收購成本超出本集團應佔所收購可辨認資產、負債及或然負債之公平價值之數額。

因收購附屬公司、共同控制實體及聯營公司而產生之負商譽，為本集團應佔所收購可辨認資產、負債及或然負債之公平價值超出其收購成本之數額。

正商譽將會被列入綜合資產負債表內為一項獨立資產，或包括在共同控制實體及聯營公司內經最少每年一次的減值重估後以成本價減除累積減值虧損入賬。負商譽則於購入後即時於損益賬中確認。

1 主要會計政策續

d 附屬公司

附屬公司乃本公司透過直接或間接權益而擁有其控制權之公司。擁有控制權代表本公司可以影響該公司之財務及營運政策。

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虧損入賬。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 共同控制實體

共同控制實體為本集團與其他人士組成之合資企業，其經濟活動由本集團與該等其他人士共同控制，概無任何一方享有單獨控制權。

綜合損益賬已包括本集團應佔共同控制實體在本年度之業績，並就商譽之減值虧損作出調整(如有者)。綜合資產負債表已包括本集團所佔共同控制實體之資產淨值以及在收購時產生之商譽。

在本公司資產負債表內於共同控制實體之投資，乃以成本減去減值虧損入賬。共同控制實體之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

f 聯營公司

聯營公司指除附屬公司及共同控制實體外，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，並就商譽之減值虧損作出調整(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。

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。聯營公司之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

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。

永久業權之土地不作攤銷。

行車隧道之折舊乃根據預計隧道使用量及實質使用量比較計算。

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

- | | |
|---|------------------|
| • 樓宇 | 2% – 4%或該土地之租約餘期 |
| • 機器 | 9% – 20% |
| • 其他物業、機器及設備包括電訊設備、交通設備、貨運駁船、電腦裝備、汽車、傢俬、裝置及設備 | 10% – 25% |

資產可使用之年期於結算日予以檢討，並於適當時作出調整。

1 主要會計政策續

h 投資物業

投資物業指建築及發展工程皆已完成而因有投資潛質而持有之土地及 / 或樓宇權益，其中包括現時未決定未來用途之所持有土地。

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損益賬中確認。

i 發展中物業

發展中物業包括於發展之土地、建築中之樓宇及於發展中惟未決定是否保留作投資用途或出售以賺取收入之物業。租賃土地按土地之租約年期攤銷，並以成本減去累積攤銷及任何累積減值虧損入賬。該等攤銷成本於建築期間撥作樓宇成本。在建及發展中樓宇以成本減去任何累積減值虧損入賬。

j 撥作發展成本之支出

物業發展支出包括利息及專業費用，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。

發展中資產所借貸資金之資本化比率，乃根據本集團之借貸成本釐定。

其他借貸成本皆於該期內之損益賬支銷。

k 待售物業

待售物業包括租賃土地及樓宇成本，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。

l 租賃土地

租賃土地包括根據營業租約安排持有之土地，以直線法按租約年期攤銷。

m 無形資產

無形資產包括商譽和有關採礦權之費用支出。有關商譽之會計政策詳見第83頁主要會計政策1(c)。

有關採礦權之費用支出因會產生未來經濟利益皆撥作無形資產部分，自可使用之日起以直線法按其估計可使用年期攤銷至損益賬。

1 主要會計政策^續

n 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（按實際利率折讓）之差額。撥備之款額於損益賬中確認。

o 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及銀行透支。銀行透支乃於資產負債表內列於流動負債項目下之借款中。

p 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。

q 分類報告

業務分類為從事提供產品或服務之一組資產及經營，而其根據風險及回報與其他業務分類有所不同。地域分類指於某一特定經濟環境中從事提供產品及服務之分類，而其所承受之風險及回報與其他經濟環境中經營之分類有所不同。

r 收益認算

i) 汽車

來自汽車銷售之收益，乃於簽發登記文件或將車輛付運時（以較早為準）及當顧客一併接收該貨品連同有關之風險和擁有權時入賬。收益已扣除任何政府稅項及減去任何貿易折扣。

ii) 出售發展中物業及待售物業

發展中物業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。

來自待售物業之收益於簽訂買賣合約之日入賬。

1 主要會計政策續

r 收益認算續

iii) 貨品銷售

來自貨品銷售之收益於交貨予顧客時入賬。收益經已扣除任何貿易折扣。

iv) 來自合作合營公司之收益

其他來自合作合營公司所得之股息或收入，均於收取之權利確定時入賬。

來自出售合作合營公司所得之收入於簽訂買賣合約日期時入賬。

v) 提供服務

佣金收入及提供維修服務之收入，分別於有關貨物售予顧客及有關工作完成時入賬。

vi) 來自電訊服務之收益於提供服務予顧客時入賬。

vii) 租金收入

租金收入乃按相關租約之年期以直線法入賬。

viii) 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。

s 金融工具

本集團將其投資分為以下類別：按公平價值列賬之財務資產、貸款與應收賬款以及可供出售之財務資產。分類視乎購入該投資之目的而定。管理層於初步確認時決定其投資分類，並於每個報告日期重新評估該分類。

i) 按公平價值列賬之財務資產

此類別分為兩個次類別：持作交易用途之財務資產及最初已指定按公平價值列賬之財務資產。倘若購入之主要目的為於短期內出售或倘若管理層指定作此目的，則財務資產會撥歸此類別。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。

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款項之非衍生工具財務資產。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。貸款與應收賬款於賬目附註內列作應收款項、應收賬款、按金及預付款項。

1 主要會計政策續

s 金融工具續

iii) 可供出售財務資產

可供出售財務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。財務資產的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。投資按其公平價值加交易成本作初步確認，當本集團從該投資收取現金之權利過期或被轉讓，並已將該資產擁有權之全部風險及利益實際上轉移後，該投資將不再被確認。除非管理層計劃在結算日起計12個月內出售有關投資，否則可供出售財務資產將列入非流動資產項下。

如果可供出售投資之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或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，則先前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一般於損益賬中確認，除非衍生金融工具符合對沖交易會計。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，則該工具之未變現收益或虧損之有效及無效部份，分別在現金流量對沖儲備賬及損益賬中直接確認。與計入現金流量對沖儲備賬之現金流量對沖有效部份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，同一期間在損益賬中確認。

t 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公司之租約，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。

u 資產減值

本集團於每年及在發生若干事件或情況有所轉變而致某項資產之賬面值可能無法收回時檢討資產(包括商譽)之賬面值以確定是否存在減值。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。

v 存貨

存貨主要包括汽車、零件、電器用品、食品、貿易項目及鋼鐵，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。

1 主要會計政策續

w 外幣

綜合財務報表以港幣列賬，港幣為本公司之功能及呈報貨幣。

外幣交易按交易日之滙率換算為港幣。

附屬公司、共同控制實體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，均按結算日之滙率換算為港幣。以外幣計值之業績按當年度平均滙率換算。

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滙率波動差額直接計入滙率波動儲備。出售該等投資時，有關滙兌差額將於綜合損益賬中確認為出售損益之一部分。所有其他滙兌差額均於綜合損益賬中處理。

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，並按結算日之滙率換算，此等差額直接計入滙率波動儲備。

x 遞延稅項

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。因滙付保留溢利產生之預扣稅，只會在公司現階段有意滙付此等溢利之情況下進行撥備。至於涉及尚未動用賦稅虧損之遞延稅項資產，則只會在未來有可能動用有關虧損時方予確認。

重估投資物業所產生之遞延稅項，乃以物業賬面值透過其持作使用收回及按所適用利得稅率計算之基準確認。

y 以股份為基礎的支付

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。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。於每個資產負債表結算日，本集團會修訂預期行使之購股權數目，對於修訂之影響(如有者)會於綜合損益賬中確認。

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相關實際結果不同。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市場價值並基於潛在之淨收益作出評估。

於作出判斷時，主要假設以結算日之市場情況及適用之折現率為基準而作出考慮。

ii) 估計商譽減值

本集團每年均根據附註1(u)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。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) 所得稅

本集團須繳納若干司法地區之所得稅。釐定所得稅之全球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須課稅溢利之預期。該等實際利用之結果或有不同。

3 營業額

本公司之主要業務為持有其附屬公司，而其附屬公司之主要業務載於本賬目附註31。

本集團之營業額包括向顧客供應貨品(如適用，經扣除政府稅項)及提供服務之總發票值、電訊服務收費、出售投資及物業所得總額、就股息已收及應收之款項、來自合作合營公司之收入、隧道收費、總物業租金，以及貨倉及冷藏倉庫收入，分析如下：

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
貨品銷售	27,613	22,255
提供予顧客之服務	2,214	1,669
航空業務重組之總收益	7,731	-
物業出售及租金收入	8,320	1,409
隧道收費	679	607
其他	492	624
	47,049	26,564

4 分類資料

分類資料乃按本集團之業務及地理區域劃分。選擇以業務分類作為主要之呈報方式，因此舉較切合本集團內部之財務報告。

a 營業額及分類業務溢利

以下為按業務分類之本集團營業額及綜合業務溢利，以及所佔共同控制實體及聯營公司業績之分析：

以港幣百萬元計算	營業額		綜合業務溢利		所佔共同控制 實體之業績		所佔聯營 公司之業績		集團合計		分類業務分配		分類業務溢利	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
特鋼製造	15,278	12,160	1,809	1,083	119	-	-	-	1,928	1,083	-	-	1,928	1,083
物業(附註)	8,320	1,409	1,942	675	-	-	276	495	2,218	1,170	84	78	2,302	1,248
航空	7,731	-	2,236	-	(1)	44	1,037	1,006	3,272	1,050	-	-	3,272	1,050
發電	2	155	(151)	121	425	245	(7)	(2)	267	364	-	-	267	364
基礎設施	717	637	501	427	120	114	55	50	676	591	-	-	676	591
銷售及分銷 (附註)	13,222	10,984	437	377	36	28	(23)	(8)	450	397	(84)	(78)	366	319
信息業	1,731	1,219	78	4	215	(140)	105	110	398	(26)	-	-	398	(26)
其他	48	-	(93)	-	119	36	-	-	26	36	-	-	26	36
投資物業 公平價值變動	-	-	735	520	-	-	439	333	1,174	853	-	-	1,174	853
減：一般及 行政費用	-	-	(569)	(369)	-	-	-	-	(569)	(369)	-	-	(569)	(369)
	47,049	26,564	6,925	2,838	1,033	327	1,882	1,984	9,840	5,149	-	-	9,840	5,149
財務支出淨額													(481)	(507)
稅項													(644)	(345)
年內溢利													8,715	4,297

附註：

營業額與分類營業額的呈報相同，除物業分類業務營業額如上述披露之分配作調整外。

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

以港幣百萬元計算	集團	
	2006	2005
香港	23,106	8,756
中國	22,278	16,452
海外	1,665	1,356
	47,049	26,564

4 分類資料續

b 資產及負債

以下為按業務類別劃分之本集團分類資產及負債分析：

以港幣百萬元計算	分類資產		共同控制實體投資		聯營公司投資		分類負債		總額	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
特鋼製造	12,835	12,101	3,158	967	-	-	(3,831)	(3,589)	12,162	9,479
鐵礦石開採	2,390	-	-	-	-	-	(60)	-	2,330	-
物業	14,925	13,602	2,347	1,101	4,676	8,996	(1,109)	(1,046)	20,839	22,653
航空	7	-	604	582	9,232	11,815	-	-	9,843	12,397
發電	448	204	3,812	3,576	1,995	1,906	(11)	(34)	6,244	5,652
基礎設施	1,125	1,217	1,775	1,534	93	91	(43)	(36)	2,950	2,806
銷售及分銷	5,564	4,946	289	277	210	194	(1,677)	(1,337)	4,386	4,080
信息業	1,175	1,032	1,553	1,179	300	298	(546)	(402)	2,482	2,107
其他	2,586	635	1,513	1,367	-	-	-	-	4,099	2,002
分類資產/(負債)	41,055	33,737	15,051	10,583	16,506	23,300	(7,277)	(6,444)	65,335	61,176
企業營運	3,945	2,890	-	-	-	-	(19,101)	(21,442)	(15,156)	(18,552)
稅項撥備									(319)	(199)
遞延稅項負債淨額									(1,851)	(1,229)
									48,009	41,196

以下為按地理區域劃分之本集團分類資產分析：

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
香港	13,342	11,638
中國	24,296	21,116
海外	3,417	983
	41,055	33,737

5 綜合業務溢利

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
綜合業務溢利已計入		
來自財務資產之股息收入	9	155
租金收入		
投資物業		
總收益	515	461
減：直接支出	(77)	(87)
	438	374
其他營業租約	133	130
出售附屬公司及聯營公司溢利	3,507	362
以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
並已扣除		
存貨成本	23,458	19,261
下列費用已包括於銷售成本、分銷及銷售費用及其他營運費用內：		
員工成本	1,868	1,548
物業、機器及設備折舊	1,034	774
租賃土地攤銷	47	38
其他營運費用	2,845	2,196
核數師酬金	18	16
僱員退休金計劃供款	99	86
其他財務資產之減值虧損(附註)	105	19
物業、機器及設備之減值虧損(附註)	120	—
共同控制實體之減值虧損(附註)	152	—
待售物業之減值虧損(附註)	—	77
支付予本公司之主要股東中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)之管理費	2	2
營業租約租金		
土地及樓宇	136	122

附註：

特鋼製造減值虧損為港幣八千八百萬元(二零零五年：無)，發電減值虧損為港幣一億五千四百萬元(二零零五年：港幣一千九百萬元)，物業減值虧損為港幣零元(二零零五年：港幣七千七百萬元)，通訊減值虧損為港幣三千二百萬元(二零零五年：無)，及其他減值虧損為港幣一億零三百萬元(二零零五年：無)。

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	2006	2005
一年內	428	400
一年後但於五年內	353	323
五年後	17	7
	798	730

6 財務支出淨額

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
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	520	325
不須於五年內全部償還之銀行貸款	35	24
須於五年內全部償還之其他貸款	338	90
不須於五年內全部償還之其他貸款	20	268
	913	707
已撥充資本之款項	(323)	(111)
	590	596
滙兌收益	(5)	(10)
其他財務支出	63	36
金融工具之公平價值收益	(8)	(62)
	640	560
財務收入		
利息收益	(159)	(53)
	481	507

7 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率17.5%（二零零五年：17.5%）計算。海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。

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
本期所得稅		
香港利得稅	188	165
海外稅項	309	105
遞延稅項(附註26)		
投資物業公平價值變動	123	70
源自及撥回暫時差異	24	5
	644	345

7 稅項續

採用本集團除稅前溢利計算之稅項，與採用本公司所屬國家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	2006	集團 2005
除稅前溢利	9,359	4,642
減：所佔業績 共同控制實體	(1,033)	(327)
聯營公司	(1,882)	(1,984)
	6,444	2,331
按17.5%之稅率計算(二零零五年：17.5%)	1,128	408
其他國家不同稅率之影響	119	(74)
毋須課稅之收入及費用	(550)	(64)
未確認之稅項虧損於本年度抵銷及扣減不被確認之稅項虧損	(42)	14
年前之撥備(多出)/不足	(26)	31
其他	15	30
稅項開支	644	345

8 本公司股東應佔溢利

已列入本公司賬目之本公司股東應佔溢利為港幣七十九億六千五百萬元(二零零五年：港幣十九億九千五百萬元)。

9 股息

以港幣百萬元計算	2006	2005
已派二零零五年末期股息：每股港幣0.80元(二零零四年：港幣0.80元)	1,755	1,754
中期		
已派二零零六年中期股息：每股港幣0.30元(二零零五年：港幣0.30元)	658	658
已派二零零六年特別股息：每股港幣0.30元(二零零五年：無)	658	-
末期		
建議二零零六年末期股息：每股港幣0.80元(二零零五年：港幣0.80元)	1,756	1,754
建議二零零六年特別股息：每股港幣0.30元(二零零五年：無)	659	-
	3,731	2,412
每股股息(港幣元)	1.70	1.10

10 每股盈利

每股盈利乃按股東應佔溢利港幣八十二億七千二百萬元(二零零五年：港幣三十九億八千九百萬元)。

每股盈利乃按年內已發行股份之加權平均數2,193,921,689股(二零零五年：已發行股份2,192,532,243股)計算。已攤薄每股盈利則按2,198,341,170股股份(二零零五年：2,195,068,005股股份)(即年內已發行股份之加權平均數加上在全部尚餘之購股權獲行使時將視作以無償方式發行之4,419,481股股份(二零零五年：2,535,762股股份)之加權平均數)計算。

11 董事酬金

截至二零零六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	以股份為 基礎的支付	2006 總計	2005 總計
榮智健 [#]	0.15	3.21	40.00	0.01	7.84	51.21	28.96
范鴻齡 [#]	0.15	3.00	34.00	0.01	6.27	43.43	24.94
李松興 [#]	0.15	1.69	27.00	0.08	4.70	33.62	18.91
榮明杰 [#]	0.15	0.84	5.00	0.04	2.35	8.38	2.53
張立憲 [#]	0.15	1.38	10.00	0.06	3.14	14.73	7.23
莫偉龍 [#]	0.15	2.00	5.00	0.01	2.74	9.90	6.15
李士林 [#]	0.15	0.49	1.00	–	–	1.64	1.64
劉基輔 [#]	0.15	0.55	7.00	0.07	2.74	10.51	5.65
周志賢 [#]	0.11	1.07	6.00	0.05	3.14	10.37	–
羅銘韜 [#]	0.11	0.98	6.00	0.05	3.14	10.28	–
王安德 [#]	0.11	0.40	3.00	–	1.96	5.47	–
阮紀堂 [#]	0.15	4.31	5.00	0.14	1.96	11.56	9.58
姚進榮 [#]	0.04	0.16	–	–	–	0.20	2.29
張偉立	0.30	–	–	–	–	0.30	0.30
何厚浠	0.15	–	–	–	–	0.15	0.15
韓武敦	0.30	–	–	–	–	0.30	0.30
陸鍾漢	0.25	–	–	–	–	0.25	0.25
何厚鏘	0.20	–	–	–	–	0.20	0.20
德馬雷	0.15	–	–	–	–	0.15	0.15
常振明	0.06	–	1.00	–	–	1.06	0.43
	3.13	20.08	150.00	0.52	39.98	213.71	109.66

年內，本集團最高薪酬之五位人士皆為董事，其酬金亦已包括在上述分析內。

年內，本公司董事獲本公司根據中信泰富股份獎勵計劃二零零零授予10,200,000股購股權（二零零五年：無）。

年內，姚進榮先生辭任。

標註「#」之執行董事被視為本集團主要管理人員。

12 退休福利

在獲得極大部份成員同意下，中信泰富已於二零零三年八月一日起停止向集團在香港的主要退休計劃，即中信集團退休計劃（「退休計劃」）供款。退休計劃已成為封閉式基金，並繼續由一名獨立信託人根據信託契約及條例細則管理。

所有退休計劃之成員已改為參加中信集團強制性公積金計劃（「強積金計劃」），員工可選擇參加富達退休集成信託計劃或恒生強積金精選計劃。強積金計劃之供款連同僱主自願供款中所沒收之金額，將根據各集成信託計劃之條款及細則管理。

退休計劃及強積金計劃之資產，均由各計劃之獨立信託人所管理之基金分開持有。

中國及其他地區之員工的退休福利乃基於當地法例要求而制定。

13 固定資產

a 集團

以港幣百萬元計算	物業、機器及設備				小計	投資物業	發展中物業	租賃土地	總額
	自用物業	行車隧道	機器	其他 (附註iii)					
成本或估值									
二零零五年一月一日	2,363	1,992	3,869	2,773	10,997	8,115	1,725	1,802	22,639
兌換調整	16	–	83	18	117	(35)	18	13	113
添置									
透過收購附屬公司	491	–	1,095	3	1,589	–	271	30	1,890
其他	30	8	413	1,533	1,984	–	1,323	21	3,328
已撥充資本之租賃土地攤銷	–	–	–	–	–	–	27	–	27
出售									
透過出售附屬公司	–	–	–	(31)	(31)	–	(520)	–	(551)
其他	(10)	–	(42)	(210)	(262)	(3)	(56)	–	(321)
投資物業公平價值變動	–	–	–	–	–	520	–	–	520
轉撥自/(至)其他資產	–	–	–	–	–	6	(910)	–	(904)
重新分類	276	–	(139)	(169)	(32)	42	(2)	(8)	–
二零零五年十二月三十一日	3,166	2,000	5,279	3,917	14,362	8,645	1,876	1,858	26,741
累積折舊、攤銷及減值									
二零零五年一月一日	519	714	1,004	1,416	3,653	–	53	206	3,912
兌換調整	2	–	24	6	32	–	–	–	32
本年度折舊及攤銷	69	94	347	264	774	–	27	34	835
因出售撥回									
透過出售附屬公司	–	–	–	(4)	(4)	–	–	–	(4)
其他	(5)	–	(21)	(130)	(156)	–	–	–	(156)
轉撥至待售物業	–	–	–	–	–	–	(53)	–	(53)
重新分類	1	–	(1)	–	–	–	–	–	–
二零零五年十二月三十一日	586	808	1,353	1,552	4,299	–	27	240	4,566
賬面淨值									
二零零五年十二月三十一日	2,580	1,192	3,926	2,365	10,063	8,645	1,849	1,618	22,175
以下列代表									
成本	3,166	2,000	5,279	3,917	14,362	–	1,876	1,858	18,096
估值	–	–	–	–	–	8,645	–	–	8,645
	3,166	2,000	5,279	3,917	14,362	8,645	1,876	1,858	26,741

13 固定資產續

a 集團續

以港幣百萬元計算	物業、機器及設備				小計	投資物業	發展中物業	租賃土地	總額
	自用物業	行車隧道	機器	其他 (附註iii)					
成本或估值									
二零零六年一月一日	3,166	2,000	5,279	3,917	14,362	8,645	1,876	1,858	26,741
兌換調整	81	-	219	68	368	109	37	27	541
添置									
透過收購附屬公司	79	-	9	67	155	-	-	50	205
其他	323	-	586	774	1,683	18	1,849	61	3,611
已撥充資本之租賃土地攤銷	-	-	-	-	-	-	21	-	21
出售									
透過出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	(165)	-	(165)
其他	(125)	-	(289)	(216)	(630)	(18)	(313)	-	(961)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	735	-	-	735
轉撥至待售物業/存貨	-	-	-	(6)	(6)	-	(442)	-	(448)
完成後轉撥	736	-	818	(1,554)	-	115	(110)	(5)	-
二零零六年十二月三十一日	4,260	2,000	6,622	3,050	15,932	9,604	2,753	1,991	30,280
累積折舊、攤銷及減值									
二零零六年一月一日	586	808	1,353	1,552	4,299	-	27	240	4,566
兌換調整	22	-	86	9	117	-	1	2	120
本年度折舊及攤銷	159	90	520	265	1,034	-	28	37	1,099
收購附屬公司	11	-	2	6	19	-	-	-	19
因出售撥回									
其他	(6)	-	(105)	(135)	(246)	-	(15)	-	(261)
減值虧損	-	-	88	32	120	-	-	-	120
轉撥至其他資產	-	-	-	(4)	(4)	-	-	-	(4)
重新分類	(2)	-	2	-	-	-	-	-	-
二零零六年十二月三十一日	770	898	1,946	1,725	5,339	-	41	279	5,659
賬面淨值									
二零零六年十二月三十一日	3,490	1,102	4,676	1,325	10,593	9,604	2,712	1,712	24,621
以下列代表									
成本	4,260	2,000	6,622	3,050	15,932	-	2,753	1,991	20,676
估值	-	-	-	-	-	9,604	-	-	9,604
	4,260	2,000	6,622	3,050	15,932	9,604	2,753	1,991	30,280

附註：

- i) 於發展中物業內已撥充資本之利息總額為港幣八千一百萬元(二零零五年：港幣五千八百萬元)。
- ii) 於二零零六年十二月三十一日，本集團部分自用物業及機器，總賬面額為港幣五億元(二零零五年：港幣四億八千三百萬元)，用作本集團其中一間附屬公司信貸之抵押。
- iii) 其他物業、機器及設備包括交通設備、貨運駁船、電腦裝備、電訊設備、汽車、傢俬、裝置及設備。

13 固定資產 續

a 集團 續

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
<i>按業務劃分之添置分析</i>		
特鋼製造	1,716	3,328
鐵礦石開採	8	–
物業	1,471	1,613
基礎設施	4	9
銷售及分銷	444	145
信息業	164	123
企業營運	9	–
	3,816	5,218
<i>按地理區域劃分之添置分析</i>		
香港	215	197
中國	3,580	5,012
海外	21	9
	3,816	5,218
<i>按業務劃分之折舊及攤銷分析</i>		
特鋼製造	652	406
物業	91	97
基礎設施	93	96
銷售及分銷	139	132
信息業	112	104
企業營運	12	–
	1,099	835

b 公司

以港幣百萬元計算	汽車、設備、傢俬及裝置 2006	2005
<i>成本</i>		
一月一日	101	99
添置	7	5
出售	(5)	(3)
十二月三十一日	103	101
<i>累積折舊</i>		
一月一日	74	66
本年度折舊	10	11
因出售撥回	(5)	(3)
十二月三十一日	79	74
<i>賬面淨值</i>		
十二月三十一日	24	27

13 固定資產續

c 本集團物業之年期如下：

以港幣百萬元計算	自用物業		投資物業		發展中物業		租賃土地		總額	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
租約物業										
香港										
超過50年之租約	24	24	751	682	-	-	-	-	775	706
10至50年之租約	1,032	1,030	3,743	3,287	24	-	1,143	1,143	5,942	5,460
少於10年之租約	76	76	-	-	-	-	-	-	76	76
中國										
超過50年之租約	-	-	1,184	950	2,333	1,498	-	-	3,517	2,448
10至50年之租約	2,875	1,811	3,611	3,464	396	378	848	715	7,730	6,368
少於10年之租約	28	-	-	-	-	-	-	-	28	-
海外物業										
永久物業	225	225	315	262	-	-	-	-	540	487
	4,260	3,166	9,604	8,645	2,753	1,876	1,991	1,858	18,608	15,545

d 本集團之投資物業已由獨立專業合資格估值師於二零零六年十二月三十一日重新估值。

物業位於	估值師
香港及上海	萊坊測計師行有限公司
日本	Tekko Building Co., Limited

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	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	9,604	22	232	9,858	310
累積折舊 / 攤銷	-	(3)	(124)	(127)	(58)
賬面淨值					
二零零六年十二月三十一日	9,604	19	108	9,731	252
本年度折舊 / 攤銷	-	1	38	39	3

14 附屬公司

以港幣百萬元計算	2006	公司 2005
非上市股份，按成本減去減值虧損	868	364
附屬公司欠負金額	48,458	48,173
欠負附屬公司金額	(7,192)	(7,441)
	42,134	41,096

主要附屬公司資料載於賬目附註31。

15 共同控制實體

以港幣百萬元計算	集團	
	2006	2005
所佔資產淨額	12,632	8,279
商譽		
一月一日	341	208
添置	192	133
十二月三十一日	533	341
	13,165	8,620
共同控制實體欠負之貸款(附註b)	2,036	2,105
欠負共同控制實體之貸款(附註b)	(150)	(142)
	15,051	10,583

以港幣百萬元計算	公司	
	2006	2005
非上市股份成本	2,115	1,524
共同控制實體欠負之貸款	477	475
欠負共同控制實體之貸款	(147)	(140)
	2,445	1,859

附註：

- 共同控制實體中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，與本集團之結算日不同。西隧之業績已按其由二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日期間之管理賬目以權益法入賬。
- 除在共同控制實體欠負之貸款內約港幣五億二千九百萬元(二零零五年：共同控制實體欠負之貸款約港幣十億五千萬元)為免息貸款外，其餘共同控制實體欠負及欠負共同控制實體之貸款均按市場利率計息。該等貸款並沒有固定之還款期。
- 下列款項為本集團所佔共同控制實體之資產及負債，銷售額及業績，均以權益法計入綜合資產負債表及損益賬：

以港幣百萬元計算	2006	2005
資產		
非流動資產	18,114	13,044
流動資產	14,620	7,644
	32,734	20,688
負債		
非流動負債	(10,276)	(7,686)
流動負債	(10,357)	(5,207)
	(20,633)	(12,893)
資產淨額	12,101	7,795
收入	8,308	5,419
支出	(7,425)	(5,114)
年內溢利	883	305
於共同控制實體資本承擔中之所佔比例	402	698

- 主要共同控制實體資料載於賬目附註31。

16 聯營公司

	集團	
以港幣百萬元計算	2006	2005
所佔資產淨額	12,114	16,087
商譽		
一月一日	1,829	1,825
添置	-	9
出售	(385)	(5)
十二月三十一日	1,444	1,829
聯營公司欠負之貸款(附註b)	2,969	5,406
欠負聯營公司之貸款(附註b)	(21)	(22)
	16,506	23,300
投資成本		
非上市股份	4,593	5,299
香港上市股份	6,253	6,995
	10,846	12,294
上市股份之市值	13,194	11,644
		公司
以港幣百萬元計算	2006	2005
投資成本		
非上市股份	2,197	2,197
香港上市股份	931	931
	3,128	3,128
聯營公司欠負之貸款	2,516	2,522
欠負聯營公司之貸款	(18)	(19)
	5,626	5,631
上市股份之市值	1,373	970

年內從聯營公司獲取之股息收入如下：

	集團	
以港幣百萬元計算	2006	2005
上市聯營公司	632	559
非上市聯營公司	262	546
	894	1,105

附註：

- 聯營公司中香港興業有限公司(「香港興業」)，該公司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。香港興業之業績已按其由二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日期間之管理賬目以權益法入賬。
- 除在聯營公司欠負之貸款內約港幣六千萬元(二零零五年：港幣一千四百萬元)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。該等貸款並沒有固定之還款期。
- 主要聯營公司資料載於賬目附註31。

16 聯營公司續

以總額基準歸納各聯營公司之財務資料概要：

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
資產	176,945	154,959
負債	114,552	97,108
收益	77,903	69,721
溢利	6,184	5,957

17 其他財務資產

以港幣百萬元計算	2006	集團 2005
合作合營公司		
非上市投資之公平價值	65	65
合作合營公司欠款	37	53
	102	118
上市投資之公平價值		
於香港上市股份	2,591	530
於海外上市股份	112	144
	2,703	674
非上市投資		
股份成本	26	26
加：預付款項	14	16
	40	42
減：減值	(25)	(25)
	15	17
減：已收款項	(1)	(2)
	14	15
履約保證按金	-	122
	2,819	929

主要合作合營公司資料載於賬目附註31。

18 無形資產

以港幣百萬元計算	商譽	採礦權	總額
成本			
二零零六年一月一日	603	-	603
添置	565	1,865	2,430
出售	(22)	-	(22)
二零零六年十二月三十一日	1,146	1,865	3,011
累積減值虧損			
二零零六年一月一日	-	-	-
減值	25	-	25
二零零六年十二月三十一日	25	-	25
賬面淨值			
二零零六年十二月三十一日	1,121	1,865	2,986
成本及賬面淨值			
二零零五年一月一日	507	-	507
公平價值調整	55	-	55
添置	41	-	41
出售	-	-	-
二零零五年十二月三十一日	603	-	603

按業務劃分之分析：

以港幣百萬元計算	2006		2005
	商譽	採礦權	商譽
特鋼製造	57	-	74
鐵礦石開採	507	1,865	-
物業	297	-	235
基礎設施	7	-	7
銷售及分銷	170	-	169
信息業	83	-	118
	1,121	1,865	603

19 存貨

以港幣百萬元計算	2006	2005
原材料	842	652
在產品	520	506
產成品	2,482	2,182
其他	76	87
	3,920	3,427

20 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

以港幣百萬元計算	2006	集團	2005	2006	公司	2005
應收貿易賬項						
一年內	2,150		1,649	-		-
一年以上	24		45	-		-
	2,174		1,694	-		-
應收賬款、按金及預付款項	3,979		3,997	259		138
	6,153		5,691	259		138

附註：

- i) 應收貿易賬項已扣除撥備；到期日按發票日期分類。
- ii) 各營業單位均按照本身情況制訂明確之信貸政策。
- iii) 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項之賬面值與其公平價值相若。
- iv) 應收賬款、按金及預付款項包括港幣一千四百萬元的衍生金融資產(二零零五年：港幣一千二百萬元)。

21 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

以港幣百萬元計算	2006	集團	2005	2006	公司	2005
應付貿易賬項						
一年內	2,553		2,464	-		-
一年以上	314		214	-		-
	2,867		2,678	-		-
應付賬款、按金及應付款項	5,163		3,950	99		120
	8,030		6,628	99		120

附註：

- i) 應付賬款、按金及應付款項包括港幣九百萬元的衍生金融負債(二零零五年：港幣一千七百萬元)。
- ii) 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。

22 股本

	每股面值港幣0.40元之股份數目	港幣百萬元
法定		
二零零五年及二零零六年十二月三十一日	3,000,000,000	1,200
已發行並繳足		
二零零六年一月一日	2,192,920,160	877
根據購股權計劃而發行股份	4,311,000	2
於年內購回	(1,627,000)	(1)
二零零六年十二月三十一日	2,195,604,160	878

年內之變動：

於本年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其本身之股份合共1,627,000股，該等股份已全被註銷，詳情如下：

年 / 月	購回股份數目	價格總額 港幣百萬元	每股購回價	
			最高 港幣元	最低 港幣元
二零零六年六月	1,627,000	35	22.00	21.50

年底後之變動：

由二零零七年一月一日至本報告日期，本公司根據購股權計劃所授出之購股權因獲行使，故本公司發行及配發合共3,350,000股、3,349,000股及130,000股股份，行使價分別為每股港幣18.20元、港幣19.90元及港幣22.10元。

22 股本續

購股權計劃：

根據在二零零零年五月三十一日採納之中信泰富股份獎勵計劃二零零零(「該計劃」)，董事會可邀請本公司或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購本公司股份之購股權，而每接納該項邀請則須支付港幣1元。認購價由董事會釐定，價格最少為以下各項之較高者：(i)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；(ii)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；及(iii)本公司股份面值。根據該計劃可授出購股權所涉及之最高股份數目，不得超過下列其中一項之10%(以較低者為準)：(i)本公司不時之已發行股本；或(ii)在採納該計劃日期本公司之已發行股本。

自採納該計劃後，本公司曾分別於二零零二年五月二十八日、二零零四年十一月一日及二零零六年六月二十日授出三批購股權。於二零零二年五月二十八日，根據該計劃授出合共可認購11,550,000股本公司股份之購股權，佔已發行股本0.53%，行使價為每股港幣18.20元。本公司股份在緊接授出購股權日期前之收市價為港幣18.10元。於二零零四年十一月一日，根據該計劃授出合共可認購12,780,000股本公司股份之購股權，佔已發行股本0.58%，行使價為每股港幣19.90元。本公司股份在緊接授出購股權日期前之收市價為港幣19.90元。於二零零六年六月二十日，根據該計劃授出合共可認購15,930,000股本公司股份之購股權，佔已發行股本0.73%，行使價為每股港幣22.10元。本公司股份在緊接授出購股權日期前之收市價為港幣22.50元。所有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分行使。所有授出之購股權已獲接納，於截至二零零六年十二月三十一日止期間內，概無予以註銷或作廢。

未行使之購股權流量變動及其有關加權平均行使價如下：

	2006		2005	
	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		19,370,000		20,750,000
已授出	22.10	15,930,000		-
已獲行使	20.10	(4,311,000)	18.61	(880,000)
已作廢		-	18.20	(500,000)
十二月三十一日		30,989,000		19,370,000

年內獲行使之購股權詳情：

時期	行使價 港幣元	股份數目	
		2006	2005
二零零六年一月三日至十二月八日	18.20	1,560,000	670,000
二零零六年一月二十七日至十二月三十一日	19.90	1,151,000	210,000
二零零六年六月二十日	21.10	1,600,000	-
		4,311,000	880,000

23 儲備

a 集團

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	商譽	投資重估 儲備	匯率波動 儲備	對沖儲備	普通儲備	保留溢利	總額
二零零五月一日	24,848	19	(2,494)	168	(325)	(152)	244	13,698	36,006
所佔聯營公司儲備	-	-	-	(67)	-	350	-	-	283
所佔共同控制實體儲備	-	-	-	-	-	40	-	-	40
外幣換算差額	-	-	-	-	158	-	-	-	158
金融工具現金流量對沖之收益	-	-	-	-	-	163	-	-	163
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	(17)	-	-	-	-	(17)
撥自溢利	-	-	-	-	-	-	57	(57)	-
根據購股權計劃發行股份	16	-	-	-	-	-	-	-	16
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	3,989	3,989
股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	-	(2,412)	(2,412)
二零零五年十二月三十一日	24,864	19	(2,494)	84	(167)	401	301	15,218	38,226
代表									
二零零五年十二月三十一日 已計入建議末期股息									36,472
建議二零零五年末期股息									1,754
									38,226
由下列公司保留之款項									
本公司及附屬公司	24,864	19	(2,494)	25	164	62	283	7,305	30,228
共同控制實體	-	-	-	-	-	3	15	996	1,014
聯營公司	-	-	-	59	(331)	336	3	6,917	6,984
	24,864	19	(2,494)	84	(167)	401	301	15,218	38,226

23 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	普通儲備	保留溢利	總額
二零零六年一月一日	24,864	19	-	(2,494)	84	(167)	401	301	15,218	38,226
所佔聯營公司儲備	-	-	-	-	183	-	(129)	-	106	160
所佔共同控制實體儲備	-	-	17	-	-	-	(1)	1	-	17
外幣換算差額	-	-	-	-	-	870	-	-	-	870
出售聯營公司所引致之儲備回撥	-	-	-	-	(84)	103	(91)	-	-	(72)
金融工具現金流量對沖之虧損	-	-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)
其他財務資產公平價值之收益	-	-	-	-	1,064	-	-	-	-	1,064
其他財務資產之減值虧損撥至損益賬	-	-	-	-	103	-	-	-	-	103
撥自溢利	-	-	-	-	-	-	-	163	(163)	-
根據購股權計劃發行股份	92	-	(6)	-	-	-	-	-	-	86
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	8,272	8,272
股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,071)	(3,071)
購回股份	-	1	-	-	-	-	-	-	(36)	(35)
以股份為基礎的支付	-	-	62	-	-	-	-	-	-	62
二零零六年十二月三十一日	24,956	20	73	(2,494)	1,350	806	130	465	20,326	45,632
代表										
二零零六年十二月三十一日										
已計入建議末期及特別股息										43,217
建議二零零六年末期及特別股息										2,415
										45,632
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	24,956	20	56	(2,494)	1,192	1,034	12	446	9,392	34,614
共同控制實體	-	-	17	-	-	-	2	16	2,029	2,064
聯營公司	-	-	-	-	158	(228)	116	3	8,905	8,954
	24,956	20	73	(2,494)	1,350	806	130	465	20,326	45,632

23 儲備續

b 公司

以港幣百萬元計算	資本贖回儲備	對沖儲備	股份溢價	保留溢利	總額	
二零零五年一月一日	19	(110)	24,848	10,494	35,251	
根據購股權計劃發行股份	-	-	16	-	16	
金融工具現金流量對沖之收益	-	173	-	-	173	
年內可供分派溢利(附註8)	-	-	-	1,995	1,995	
股息(附註9)	-	-	-	(2,412)	(2,412)	
二零零五年十二月三十一日	19	63	24,864	10,077	35,023	
代表						
二零零五年十二月三十一日已計入建議末期股息					33,269	
建議二零零五年末期股息					1,754	
					35,023	
以港幣百萬元計算	資本贖回儲備	資本儲備	對沖儲備	股份溢價	保留溢利	總額
二零零六年一月一日	19	-	63	24,864	10,077	35,023
以股份為基礎的支付	-	62	-	-	-	62
根據購股權計劃發行股份	-	(6)	-	92	-	86
金融工具現金流量對沖之虧損	-	-	(55)	-	-	(55)
年內可供分派溢利(附註8)	-	-	-	-	7,965	7,965
股息(附註9)	-	-	-	-	(3,071)	(3,071)
購回股份	1	-	-	-	(36)	(35)
二零零六年十二月三十一日	20	56	8	24,956	14,935	39,975
代表						
二零零六年十二月三十一日 已計入建議末期及特別股息						37,560
建議二零零六年末期及特別股息						2,415
						39,975

根據香港公司條例第79B條計算之本公司可供分派儲備，於二零零六年十二月三十一日為港幣一百四十九億三千五百萬元(二零零五年：港幣一百億零七千七百萬元)。

24 借款

a

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2006	2005	2006	2005
銀行貸款				
無抵押	12,529	14,804	9,599	12,101
有抵押	795	519	-	-
	13,324	15,323	9,599	12,101
其他貸款				
無抵押	3,920	4,713	-	780
	17,244	20,036	9,599	12,881
一年內到期之貸款列入流動負債內	(640)	(1,224)	(27)	(807)
	16,604	18,812	9,572	12,074

附註：

- i) 本集團無須於五年內完全償還之銀行貸款及其它貸款為港幣六十二億九千四百萬元(二零零五年：港幣七十二億二千九百萬元)。
- ii) 本公司發行一億美元於二零零六年二月十五日屆滿之票據(「票據」)。票據已於二零零六年內悉數償還。
- iii) 於二零零一年六月一日，本公司之全資附屬公司CITIC Pacific Finance (2001) Limited根據二零零一年五月二十四日及二零零一年六月一日之購買協定發行及出售本金額共值四億五千萬美元之7.625%保證票據(「保證票據」)予投資者，以便為本公司之債務進行再融資及撥作一般營運資金。該等保證票據將於二零一一年到期，全部保證票據於本年底仍未被註銷或贖回。
- iv) 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額共值八十一億日圓於二零三五年到期的浮息票據(「日圓票據」)用作一般營運資金。所有日圓票據於年底仍未被註銷或贖回。
- v) 除日圓票據外，銀行貸款及其它貸款須於二零三一年或之前全部償還。息率按市場利率計算。
- vi) 於二零零六年十二月三十一日，本集團若干存貨、定期存款、應收賬款、租賃土地及自用物業合共賬面值為港幣六億九千六百萬元(二零零五年：港幣五億八千五百萬元)，用作本集團若干附屬公司貸款及銀行信貸之抵押。

b 本集團及本公司之長期負債到期情況如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2006	2005	2006	2005
銀行貸款之償還期				
一年內	636	440	27	27
二年內	1,359	2,167	8	526
三至五年內(包括首尾兩年)	5,441	9,416	3,676	8,248
五年後	5,888	3,300	5,888	3,300
	13,324	15,323	9,599	12,101
其他貸款之償還期				
一年內	4	784	-	780
二年內	-	-	-	-
三至五年內(包括首尾兩年)	3,510	-	-	-
五年後	406	3,929	-	-
	3,920	4,713	-	780
	17,244	20,036	9,599	12,881

24 借款續

c 本集團借款總額相對利率變動及利率重新定價之風險如下：

以港幣百萬元計算		一年或一年以下
二零零五年十二月三十一日		
借款總額		16,456
利率掉期影響		4,575
二零零六年十二月三十一日		
借款總額		13,990
利率掉期影響		5,125

部分利率風險通過利率掉期對沖。

本集團之實際借款利率如下：

	2006	2005
借款總額	5.2%	4.3%

d 借款之賬面值與其公平價值相若。公平價值之估計為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。

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	
	2006	2005	2006	2005
港幣	8,147	12,226	7,429	11,516
美元	5,348	4,519	1,665	857
人民幣	3,684	3,351	-	-
其他貨幣	1,114	1,122	505	511
	18,293	21,218	9,599	12,884

本集團尚未提取之信貸額：

以港幣百萬元計算		2006	2005
浮動息率			
於一年內屆滿		2,184	1,767
於一年以上屆滿		14,614	8,390
		16,798	10,157

25 衍生金融工具

金融風險管理

本集團面對各種金融風險。本集團採用各種金融工具(包括衍生工具)，以管理所面對之金融風險。

根據本集團風險管理政策，本集團之風險管理集中在總公司層次進行。該政策規定金融風險管理之原則及指引、衍生工具之使用及評估方法。

a 利率波動風險

本集團大部分銀行借款為浮動利率借貸。利率風險源自利率波動。

為穩定利息開支，本集團致力維持適當之固定息率及浮動息率借貸。本集團在考慮整體市場趨勢、集團之現金流量以及利息倍數比率等因素後決定利率對沖比率。本集團亦採用利率掉期、遠期利率協議及利率期權等工具，以維持適當之對沖比率。

b 外匯波動風險

本集團之申報貨幣為港幣。外幣風險源自以外幣計值之資產/負債。本集團透過外匯掉期或遠期合約(包括不交收遠期)及外匯期權，務求將潛在外匯風險降至最低。現時人民幣未能自由兌換，因此人民幣外匯掉期市場目前尚未成熟及效率不高。此外，「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25%)必須以美元投入。由於本集團正不斷擴充其於中國內地的投資，因此本集團之人民幣淨資產將不斷增加。

c 信貸風險

本集團僅與具有投資評級之金融機構存款或訂立衍生合約，藉以控制交易對手不履行合約之風險。本集團亦採用信貸監控程序。此外，本集團為控制信貸風險，會考慮交易對手向本集團提供之信貸額。

d 流動資金風險

本集團透過維持充足之備用信貸額，藉以審慎管理流動資金風險。此外，本集團積極管理及延展債務到期結構，以確保本集團每年到期債務不會超過當年預期現金流量及集團在該年度進行債務再融資之能力。

25 衍生金融工具續

以港幣百萬元計算	集團		2005	
	2006 資產	負債	資產	負債
利率掉期	120	38	169	41
遠期外滙合約	11	26	11	16
	131	64	180	57
減：流動部分				
利率掉期	4	5	5	5
遠期外滙合約	10	4	7	12
	14	9	12	17
	117	55	168	40

i) 遠期外幣合約

於二零零六年十二月三十一日未到期之遠期外幣合約之名義本金額為港幣六十二億五千六百萬元(二零零五年：港幣五十億元)。

ii) 利率掉期

本集團貸款之主要浮動利率為香港銀行同業拆借利率(HIBOR)及倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)。於二零零六年十二月三十一日未到期之利率掉期合約之名義本金額為港幣一百零七億八千萬元(二零零五年：港幣一百一十四億元)。於二零零六年十二月三十一日，利率掉期合約下固定利率範圍為2.65%至7.23%(二零零五年：2.65%至7.28%)。於二零零六年十二月三十一日，符合對沖交易之利率掉期合約，其已計入對沖儲備(附註23)之收益或虧損，將於損益賬中確認直至有關之銀行貸款被償還(附註24)。

以港幣百萬元計算	公司		2005	
	2006 資產	負債	資產	負債
利率掉期	104	38	151	41
遠期外滙合約	5	23	7	10
	109	61	158	51
減：流動部分				
利率掉期	4	5	5	5
遠期外滙合約	4	1	3	6
	8	6	8	11
	101	55	150	40

26 遞延稅項

a 集團

遞延稅項乃根據臨時差額按負債法及主要稅率17.5% (二零零五年：17.5%) 全數計算。年內，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	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		採礦權及其他		總額	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
遞延稅項來自										
一月一日	573	510	(240)	(107)	886	818	10	13	1,229	1,234
兌換調整	(1)	(3)	(1)	-	(29)	(3)	-	(3)	(31)	(9)
收購附屬公司	-	-	-	(72)	-	-	-	-	-	(72)
扣除自重估儲備	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
扣除自商譽	-	-	-	-	-	-	507	-	507	-
扣除自/(撥入)綜合損益賬	(14)	66	55	(61)	123	70	(17)	-	147	75
其他	(30)	-	-	-	30	-	(1)	-	(1)	-
十二月三十一日	528	573	(186)	(240)	1,010	886	499	10	1,851	1,229
以港幣百萬元計算								2006		2005
在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產淨額								(103)		(158)
在綜合資產負債表確認之遞延稅項負債淨額								1,954		1,387
								1,851		1,229

b 並未確認之遞延稅項資產

本集團並未對以下項目之遞延稅項資產進行確認：

以港幣百萬元計算	集團	
	2006	2005
可扣減臨時差額	309	727
稅項虧損	2,360	3,570
應課稅臨時差額	(82)	(237)
	2,587	4,060
以港幣百萬元計算		
可扣減臨時差額	17	15
稅項虧損	452	402
	469	417

附註：

在若干稅務地區合共港幣一億二千五百萬元(二零零五年：港幣一億五千八百萬元)之可扣減臨時差額及稅項虧損將於未來五年作廢。根據現時稅務條例，其餘金額並無作廢期限。

26 遞延稅項^續

c 並未確認之遞延稅項負債

於二零零六年十二月三十一日，附屬公司之尚未分派溢利所涉及之臨時差額為港幣六億二千七百萬元(二零零五年：港幣六億四千一百萬元)。鑑於本公司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一億二千八百萬元(二零零五年：港幣一億三千一百萬元)。

27 資本承擔

以港幣百萬元計算		集團	
	2006	2005	
已批准但未簽約(附註)	17	759	
已簽約但未撥備(附註)	4,359	3,538	
以港幣百萬元計算		公司	
	2006	2005	
已簽約但未撥備	2,015	-	

附註：

本集團已批准但未簽約及已簽約但未撥備之資本承擔涉及物業、機器及設備，分別為港幣一千七百萬元(二零零五年：港幣七億五千九百萬元)及港幣三十九億四千一百萬元(二零零五年：港幣十八億九千一百萬元)。已簽約但未撥備之承擔餘額為投資於特鋼製造項目港幣一億九千六百萬元(二零零五年：港幣十四億二千一百萬元)，於發電項目：無(二零零五年：港幣一億七千三百萬元)及其它項目港幣二億二千二百萬元(二零零五年：港幣五千三百萬元)。

28 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	
	2006	2005	2006	2005	
物業承擔					
一年內	147	109	19	18	
一年後但五年內	187	115	2	21	
五年後	90	39	-	-	
	424	263	21	39	
其他承擔					
一年內	38	24	-	-	
一年後但五年內	65	67	-	-	
五年後	27	38	-	-	
	130	129	-	-	
	554	392	21	39	

29 或然負債

a 本公司連同香港西區隧道有限公司(「西隧」)其他實益股東同意共同及個別向香港特別行政區政府提供擔保，保證西隧可於約港幣七十五億元之預算內建成西區海底隧道(「隧道」)，包括由隧道開始運作後至發出保養證明書之前所需之維修費用。隧道於一九九七年四月完成，總成本約為港幣六十八億元(尚待發出保養證明書)。

就根據上述擔保而提出之任何索償，西隧之實益股東已同意按各自於西隧所佔之最終擁有權比例攤分有關索償金額及彼等因此而須承擔之一切成本、費用及支出。

b 本公司為一間全資附屬公司發行之四億五千萬美元保證票據提供擔保。

c 本公司為一間全資附屬公司發行之八十一億日圓浮動息率票據提供擔保。

d 本公司為一間附屬公司之最高額為港幣三億五千四百萬元銀行信貸提供擔保。

e 本公司為一間附屬公司之最高額為人民幣六億元銀行信貸提供擔保。此等擔保將於二零零七年初解除。

f 本公司為一間附屬公司之人民幣二億元及一千萬美元銀行信貸提供擔保。於二零零六年十二月三十一日該一千萬美元銀行信貸尚未被提用。此等擔保將於二零零七年初解除。

g 湖北新冶鋼有限公司，本公司佔95%權益的附屬公司，為本公司另一間附屬公司(湖北中特新化能科技有限公司)之最高額為人民幣三億元之銀行信貸提供擔保。

h 本公司為一間附屬公司之最高額為人民幣二億六千萬萬元銀行信貸提供擔保。該等信貸於二零零六年十二月三十一日尚未被提用。

i 本公司為一間附屬公司之人民幣四億元銀行信貸提供擔保。該等信貸於二零零六年十二月三十一日尚未被提用。

30 批核賬目

本賬目已於二零零七年三月十五日獲董事會批核。

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司

下列乃董事會認為主要影響本集團之業績及資產淨值之本集團主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司。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
發電							
<i>共同控制實體</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*	56.31	-	56.31	-	-	發電站建築及經營
江陰利港發電股份有限公司	中華人民共和國 外商投資股份制企業*	54.31	-	54.31	1,170,000,000	人民幣1元	發電站建築及經營
開封新力發電有限公司 ⁹	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	-	50	-	-	火力發電廠之經營
新力能源開發有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	65	-	65	-	-	投資控股
偉融投資有限公司 ⁹	英屬維爾京羣島	37.5	-	37.5	-	-	投資控股
無錫太湖抽水蓄能電力有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	-	-	抽水蓄能電站之籌建
鄭州新力電力有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	-	50	-	-	發電站建築及經營
江陰利電能源材料有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	54.31	-	54.31	-	-	煤炭相關業務及提供 電力設備的檢修和 技術服務
<i>聯營公司</i>							
北方聯合電力有限責任公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	20	20	-	-	-	投資控股及電熱力生產 供應及相關業務

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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
隧道							
<i>附屬公司</i>							
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
<i>共同控制實體</i>							
Eastern Harbour Crossing Company Limited [§]	香港	50	-	50	-	-	隧道經營
香港運輸物流及管理有限公司	香港	35	-	35	-	-	管理、經營及保養 海底隧道
香港西區隧道有限公司 [§]	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							
<i>共同控制實體</i>							
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
<i>聯營公司</i>							
衡和化學廢料處理有限公司	香港	20	-	20	-	-	設計、興建、經營及 管理化學廢料處理廠
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
上海老港生活垃圾處置有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	30	-	30	-	-	設計、興建及經營 廢物堆填區

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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
信息業							
<i>附屬公司</i>							
亞太互聯網交換中心有限公司	香港	75	-	75	100,000	港幣1元	向香港互聯網交換中心提供財務及營運支援
泰富信通科技有限公司 (前稱AAA Internet Limited)	香港	100	-	100	2	港幣1元	提供科技資訊及電訊服務
中信1616集團有限公司 (前稱寶航有限公司) (於二零零七年一月五日 變更名稱)	香港	100	-	100	1,000	港幣1元	提供銷售及市場推廣
中信概念1616有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	提供系統集成服務
中信顧問服務1616有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	在香港提供電訊顧問服務
中信數據1616有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	在香港提供數據服務
中信數碼媒體1616有限公司	香港	100	-	100	1	港幣1元	向香港持牌電訊運營商提供內容服務
中信網絡1616有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	提供系統集成服務
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
中信電訊1616有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	在香港提供持牌電訊服務
中信系統1616有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	提供系統集成服務
CPCNet Hong Kong Limited	香港	100	-	100	394,866,986	港幣1元	提供電訊服務
CPCNet Japan株式會社	日本	100	-	100	10,000	1,000日圓	提供電訊服務
CPCNet澳門有限公司	澳門	85	-	85	不適用	不適用	提供互聯網及電子商貿服務
CPCNet Singapore Private Limited	新加坡	100	-	100	2	1新加坡元	提供電訊服務
大連泰富數碼科技有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	73.30	-	73.30	不適用	不適用	寬頻網絡及相關業務

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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
Data Communication Services Limited	香港	100	-	100	1,000 38,000,000‡	港幣1元 港幣1元	持有設備
世界通電腦資訊有限公司	香港	100	-	100	300,000	港幣10元	提供互聯網服務
香港天網有限公司	香港	100	-	100	2,250,000	港幣1元	提供互聯網服務
Wonder Delight Enterprises Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	提供電子商貿服務
廣州市泰富信通技術有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	提供互聯網增值服務
廣州市泰富信通科技有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	提供互聯網增值服務
共同控制實體							
Belarian Enterprises Corp.	英屬維爾京羣島	55	-	55	-	-	提供互聯網及 電子商貿服務
Brilliant Base Enterprises Corp.	英屬維爾京羣島	45	-	45	-	-	提供互聯網及 電子商貿服務
華奧星空(北京)信息 技術有限公司§	中華人民共和國 外商獨資企業*	50	-	50	-	-	提供體育相關網上服務
Chingyang Enterprises Corp.	英屬維爾京羣島	45	-	45	-	-	提供互聯網及 電子商貿服務
中信國安有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	-	50	-	-	投資控股
Joystar International Holdings Inc.	英屬維爾京羣島	45	-	45	-	-	提供互聯網及 電子商貿服務
Primeasia Development Limited	澳門	45	-	45	-	-	提供互聯網及 電子商貿服務
Prosperity International Limited	澳門	45	-	45	-	-	提供互聯網及 電子商貿服務
聯營公司							
澳門電訊有限公司	澳門	20	20	-	-	-	電訊傳訊服務

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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
航空							
<i>共同控制實體</i>							
中國國際貨運航空有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	25	-	25	-	-	國際、國內航空貨運 及相關地面服務
<i>聯營公司</i>							
國泰航空有限公司*	香港	17.48	1.82	15.66	-	-	航空及有關服務
Swire Aviation Limited	香港	33.33	-	33.33	-	-	持有香港空運貨站 有限公司之10% 實際權益
銷售與分銷							
<i>附屬公司</i>							
安達貿易株式會社	日本	100	-	100	250	50,000日圓	汽車零件貿易
大聯合零件銷售中心有限公司	香港	100	-	100	1,000	港幣100元	汽車零件貿易
大昌貿易行(加拿大)有限公司	加拿大	100	-	100	650,000	加幣1元	一般進出口及投資控股
大昌 — 港龍機場地勤設備服務 有限公司	香港	70	-	70	10,000	港幣1元	提供機場地勤儀器 維修服務
大昌貿易行工程有限公司	香港	100	-	100	601,000	港幣100元	工程服務
大昌行集團有限公司	香港	100	-	100	21,031,837	港幣10元	投資控股
大昌貿易行有限公司	香港	100	-	100	50,000	港幣1,000元	投資控股：進出口及 零售食品、電器用品 及其他產品
株式會社大昌貿易行	日本	100	-	100	480,000	1,000日圓	食品、汽車及成衣 進出口；物業投資 及投資控股
大昌貿易行汽車(中國)有限公司	香港	100	-	100	20,000	港幣100元	投資控股及汽車經銷商
大昌行(汽車租賃服務)有限公司	香港	100	-	100	10,000	港幣10元	汽車租賃
大昌貿易行汽車服務中心有限公司	香港	100	-	100	2,000	港幣100元	汽車維修服務
大昌貿易行汽車(日產 — 中國) 有限公司	香港	100	-	100	2	港幣10元	汽車經銷商

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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†		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
大昌貿易行(新加坡)私人有限公司	新加坡	100	-	100	3,500,000	1新加坡元	投資控股及食品貿易
大昌一 港龍航材支援有限公司	香港	70	-	70	10,000	港幣1元	空運設備及有關零件 經銷商
大昌一 港龍空運設備有限公司	香港	49	-	49	10,000	港幣1元	空運貨櫃維修保養 服務及有關零件銷售
大昌行飲品拓展有限公司	香港	100	-	100	60,000	港幣10元	分銷酒類及飲品
大昌行物流有限公司	香港	100	-	100	10,000	港幣10元	提供倉儲及運輸服務
大昌貿易行汽車(賓利)有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	汽車經銷商
DCH Motors Ltd.	加拿大	100	-	100	100	加幣1元	汽車經銷商
合威汽車有限公司	香港	100	-	100	22,000	港幣10元	汽車經銷商
紳迪汽車機械有限公司	香港	100	-	100	166,000	港幣1元	經銷特種用途汽車
合泰汽車有限公司	香港	100	-	100	1,000	港幣100元	汽車經銷商
合誠汽車有限公司	香港	100	-	100	3,000	港幣1,000元	汽車經銷商
捷高汽車零件行有限公司	香港	100	-	100	1,000	港幣100元	汽車零件貿易
江門大昌慎昌工業開發有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	興建及發展工業廠房 及倉庫
合朗汽車有限公司	香港	100	-	100	3,000,000	港幣1元	汽車經銷商
合迪汽車有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	汽車經銷商
合德汽車有限公司	香港	100	-	100	2,000	港幣100元	汽車經銷商
合群汽車有限公司	香港	100	-	100	3,000	港幣1,000元	汽車經銷商
上海大昌行食品工業有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	食品加工及貿易
慎昌有限公司	香港	100	-	100	3,000	港幣100元	批發及食品經銷
合眾汽車私人有限公司	新加坡	100	-	100	3,000,000	1新加坡元	汽車經銷商
合眾汽車有限公司	香港	100	-	100	30,000	港幣100元	汽車經銷商
合眾汽車(中國)有限公司	香港	100	-	100	2	港幣10元	投資控股及汽車貿易
全太國際有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	供應禮品及包裝物料
江門大昌慎昌食品加工倉儲 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	食品加工及物流服務

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^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
共同控制實體							
歐圖中國有限公司 [§]	香港	50	-	50	-	-	分銷音響器材及零件
資生堂大昌行化粧品有限公司	香港	50	-	50	-	-	化粧品貿易
北京中遠大昌汽車租賃有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	-	50	-	-	汽車租賃
聯營公司							
大眾慎昌(廣東)飲料有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	40	-	40	-	-	生產經營飲料
上海雙滙大昌泰森有限公司 [§]	中華人民共和國 中外合資經營企業*	22	-	22	-	-	生產及出售肉類及 有關食品
偉德利(香港)實業國際有限公司	香港	20	-	20	-	-	銷售及分銷家庭電器
沃爾瑪華東百貨有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	35	-	35	-	-	大型超級市場業務
物業							
附屬公司							
加文有限公司	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
加文物業管理有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業管理
Borgia Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
百匯中心管理有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業管理
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	物業發展
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
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

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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
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
Tendo Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
裕林貨倉凍房有限公司	香港	100	-	100	1,000,000	港幣1元	經營凍房貨倉
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	物業發展
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	-	100	不適用	不適用	物業發展
上海雄泰置業有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	100	-	不適用	不適用	物業管理
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
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	物業發展
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	物業發展
江陰興澄置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	56	-	56	不適用	不適用	物業發展
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
無錫太湖美生態環保有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	不適用	不適用	環境保護
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
萬寧中意發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
萬寧中榮發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
萬寧中宏發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
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	-	99.9	不適用	不適用	物業發展

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^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
萬寧仁信發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
萬寧百納發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
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	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
萬寧金誠發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
萬寧創遠發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	物業發展
寧波信富置業有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.29	-	99.29	不適用	不適用	物業發展
共同控制實體							
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*	49	49	-	-	-	物業發展
上海瑞博置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	49	49	-	-	-	物業發展
中船置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	49	49	-	-	-	物業發展
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 [§]	香港	50	-	50	-	-	物業發展
Kido Profits Limited	英屬維爾京羣島 / 香港	15	-	15	-	-	物業發展
康富達有限公司 [§]	香港	20	-	20	-	-	物業投資

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司續

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
特鋼製造							
<i>附屬公司</i>							
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*	56.6	-	56.6	不適用	不適用	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*	95	-	95	不適用	不適用	鋼鐵生產
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*	79	-	79	不適用	不適用	鋼鐵生產
江陰興澄鋼材有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	80	-	80	不適用	不適用	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*	80	-	80	不適用	不適用	裝卸業務
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*	77.78	-	77.78	不適用	不適用	鋼鐵生產
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*	80	-	80	不適用	不適用	生產及銷售黑色 金屬材料
Silver Wings Enterprises Inc.	英屬維爾京羣島	75	-	75	100	1美元	投資控股
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*	79	-	79	不適用	不適用	生產及銷售熱裝 鐵水及相關產品
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
<i>共同控制實體</i>							
石家莊鋼鐵有限責任公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	80	-	80	-	-	生產及銷售特鋼 及相關產品

31 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^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
財務							
<i>附屬公司</i>							
CITIC Pacific Finance (2001) Limited	英屬維爾京羣島	100	100	–	1,000	1美元	融資安排
CITIC Pacific Finance (2005) Limited	英屬維爾京羣島	100	100	–	1	1美元	融資安排
Idealand Investment Inc.	巴拿馬共和國	100	–	100	100	1美元	融資安排
<i>聯營公司</i>							
Cheer First Limited [‡]	香港	40	–	40	–	–	融資安排
Treasure Trove Limited	香港	50	–	50	–	–	融資安排
滙昌財務有限公司	香港	50	–	50	–	–	提供租購及租賃融資
鐵礦石開採							
<i>附屬公司</i>							
CP Mining Management Pty Limited	澳洲	100	–	100	1	不適用	採礦管理
Sino Iron Pty Ltd	澳洲	100	–	100	11,526	不適用	磁鐵礦石開採、採探及加工
其他							
<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
<i>共同控制實體</i>							
中信資本控股有限公司 (前稱中信資本市場控股有限公司)	香港	50	–	50	–	–	投資控股
<i>聯營公司</i>							
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

附註：

[†] 除另有指明外，指普通股份。[‡] 無投票權遞延股份—此等股份之權利、特權及限制列載於有關公司之組織章程細則內。[§] 於二零零六年十二月三十一日在本公司及其附屬公司的擔保下獲得財務資助及信貸的連繫公司。^{*} 本集團之主要聯營公司國泰航空有限公司已公佈賬目之摘要載於第132及133頁。

獨立核數師報告

致中信泰富有限公司全體股東

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第74至130頁中信泰富有限公司(「公司」)及其子公司(以下合稱「集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、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。

董事就財務報表須承擔的責任

公司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》編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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財務報表存有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及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

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公司及集團於二零零六年十二月三十一日的事務狀況及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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零七年三月十五日

國泰航空有限公司已公佈賬目之摘要

a 綜合損益賬

截至二零零六年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2006	2005
營業額		
客運服務	35,155	30,274
貨運服務	14,251	12,852
航空飲食、收回款項及其他服務	11,377	7,783
營業總額	60,783	50,909
開支		
員工	(9,950)	(9,025)
機上服務及乘客開支	(2,347)	(2,033)
著陸、停泊及航線開支	(8,066)	(6,947)
燃料	(20,214)	(15,588)
飛機維修	(5,330)	(4,527)
飛機折舊及營業租賃	(5,283)	(4,893)
其他折舊及營業租賃	(862)	(790)
佣金	(668)	(555)
其他	(2,845)	(2,408)
營業開支	(55,565)	(46,766)
營業溢利	5,218	4,143
財務支出	(1,818)	(1,605)
財務收入	1,353	1,161
財務支出淨額	(465)	(444)
應佔聯屬公司溢利	301	269
除稅前溢利	5,054	3,968
稅項	(782)	(500)
本年度溢利	4,272	3,468
應佔溢利		
國泰航空股東	4,088	3,298
少數股東權益	184	170
	4,272	3,468
股息		
中期 — 已派	786	676
特別 — 已派	1,259	—
末期 — 擬派	1,259	947
	3,304	1,623
每股盈利(港幣仙)		
基本	115.9	97.7
攤薄	115.7	97.4
每股股東資金(港幣元)	11.6	10.3

b 綜合資產負債表

二零零六年十二月三十一日結算

以港幣百萬元計算	2006	2005
資產及負債		
非流動資產及負債		
固定資產	58,086	50,156
無形資產	7,473	260
於聯屬公司的投資	8,966	1,731
其他長期應收款項及投資	3,406	5,453
	77,931	57,600
長期負債	(33,956)	(27,745)
相關已抵押存款	8,164	8,853
長期負債淨額	(25,792)	(18,892)
退休福利責任	(170)	(72)
遞延稅項	(6,600)	(6,460)
	(32,562)	(25,424)
非流動資產淨值	45,369	32,176
流動資產及負債		
存貨	800	657
貿易及其他應收款項	8,735	6,538
流動資金	15,624	13,459
	25,159	20,654
長期負債的流動部分	(7,503)	(4,849)
相關已抵押存款	1,352	1,286
長期負債的流動部分淨額	(6,151)	(3,563)
貿易及其他應付款項	(11,098)	(7,625)
未獲運輸收益	(4,671)	(3,864)
稅項	(2,902)	(2,527)
	(24,822)	(17,579)
流動資產淨值	337	3,075
資產淨值	45,706	35,251
資本及儲備		
股本	787	676
儲備	44,767	34,292
國泰航空股東應佔資金	45,554	34,968
少數股東權益	152	283
股東權益總額	45,706	35,251

集團持有之主要物業

截至二零零六年十二月三十一日結算

地點/地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約樓面面積 (平方米)	現今用途
主要投資物業				
* 1. 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2700份之2604份	2041	100	29,000	寫字樓及商舖
2. 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9000份之4000份	2047	100	30,000	冷藏倉庫及貨倉
3. 香港銅鑼灣禮頓道9-11號合誠汽車大廈 香港內地段第5431及5432號	2880	100	4,000	寫字樓及商舖
4. 新界葵涌大連排道192-210號偉倫中心第一期 偉倫中心第二期第1及第2地庫及2樓第P50及P51號車位 葵涌市地段第130號及其伸延部份之餘段11152份之5779份	2047	100	37,000	工業
5. 新界葵涌葵福路93號百匯中心·葵涌市地段第435號	2047	100	32,000	貨倉及附屬寫字樓
6. 香港鰂魚涌華蘭路25號大昌行商業中心·香港內地段第8854號	2047	100	36,000	寫字樓及餐廳
7. 香港中環添美道1號中信大廈·香港內地段第8822號	2047	40	52,000	寫字樓及商舖
8. 中國上海靜安區南京西路1168號中信泰富廣場	2044	100	109,000	寫字樓及商舖
9. 中國上海靜安區華山路688號華山公寓	2063	100	35,000	住宅
10. 中國上海黃浦區西藏南路/建國東路老西門新苑商場部份(第一期)	2072	100	16,000	商舖
11. Hiro-o Garden Hills, West Hill I-1204, Hiro-o 4-chome, Shibuya-ku, Tokyo, Japan	永久業權	100	81	住宅
12. Hiro-o Garden Hills, Centre Hill H-1403, Hiro-o 4-chome, Shibuya-ku, Tokyo, Japan	永久業權	100	187	住宅
13. Hiro-o Garden Hills, South Hill D-507, Hiro-o 4-chome, Shibuya-ku, Tokyo, Japan	永久業權	100	210	住宅
14. Dah Chong No. 1 Building, 12-6, Roppongi, 3-chome, Minato-ku, Tokyo, Japan	永久業權	100	3,208	商業及餐廳等
15. Dah Chong No. 2 Building, B1/F-4/F, 18-2, Roppongi, 5-chome, Minato-ku, Tokyo, Japan	永久業權	100	1,214	商業及餐廳等
16. Torizaka House 14-19, Roppongi, 5-chome, Minato-ku, Tokyo, Japan	永久業權	100	683	住宅及寫字樓

* 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

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)	現今用途
發展中之主要物業								
1. 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	137,000	建築地盤
2. 上海陸家嘴新金融區 項目	工地前期 工程進行中	二零一零年 至 二零一五年	寫字樓、 酒店及 住宅	2044 - 2074	49	251,400	847,000	建築地盤
3. 上海青浦區住宅項目	第一期工程 進行中	二零零八年 至 二零一一年	住宅、商舖 及酒店	2045 - 2076	100	617,500	438,000	建築地盤
4. 寧波江東區商業項目	工程 進行中	二零零八年 至 二零零九年	寫字樓及 商舖	2045	99.3	39,500	98,000	建築地盤
5. 揚州住宅項目	設計階段	二零零八年 至 二零一零年	住宅及商舖	2045 - 2075	100	328,600	437,000	建築地盤
6. 江陰住宅項目	設計階段	二零零九年 至 二零一零年	住宅及商舖	2046 - 2076	56	87,200	140,000	建築地盤
7. 無錫市濱湖區 住宅及商業項目	工程 進行中	由二零零八年 起分期落成	住宅及商舖	2043 - 2073	70	2,110,300	240,000 (第一期)	建築地盤
8. 海南省萬寧市 神州半島渡假區 發展項目	工程 進行中	由二零零八年 起分期落成	住宅、商舖 及酒店	2057 - 2077	80 - 99.9	4,280,400	919,000	建築地盤
地點/地段號數				租契屆滿期	集團權益 %	概約樓面面積 (平方米)		現今用途
待發售之主要物業								
1. 九龍嘉道理道109-135號嘉陵大廈 九龍內地段第2657號D段第1及第2分段及餘段				2081	100	13,000		住宅
2. 上海市黃浦區西藏南路/建國東路 老西門新苑第一期				2072	100	41,000		住宅

詞彙定義

詞語

資金運用	股東資金 + 總負債
所有業務之現金貢獻	中信泰富有限公司來自附屬公司、共同控制實體、聯營公司及其他投資，包括出售業務所得之現金流入
總負債	短期及長期貸款、票據及債券
淨負債	總負債減現金及銀行存款
總資本	股東資金 + 淨負債
EBITDA	不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利
溢利貢獻	業務之稅後溢利，並無分攤集團在利息、營運以及商譽方面之開支

比率

每股盈利	$= \frac{\text{股東應佔溢利}}{\text{年內已發行股份之加權平均股數(按日)}}$
每股股東資金	$= \frac{\text{股東資金}}{\text{年底已發行並繳足股份總數}}$
槓桿比率	$= \frac{\text{淨負債}}{\text{總資本}}$
每股現金流量	$= \frac{\text{來自所有業務之現金貢獻}}{\text{年底已發行並繳足股份總數}}$
利息倍數	$= \frac{\text{不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利}}{\text{利息支出}}$

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：2820 2111
圖文傳真：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：0267
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登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），亦可致電2980 1333，或圖文傳真至2810 8185。

二零零六年年報

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「投資者信息」部份內找到。

股東可選擇收取財務摘要報告或年報，亦可選擇只依賴公司網站上刊載的財務摘要報告或年報。股東同時可以書面形式向本公司股份過戶登記處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，本公司股份過戶登記處在接獲彼等要求後，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，地址是香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，或傳真至2877 2771或電郵至contact@citicpacific.com。

投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡投資者關係部門，電話號碼為2820 2004，圖文傳真號碼為2522 5259，或按investor.relations@citicpacific.com發送電郵。

財務日程

暫停辦理過戶登記：二零零七年五月十日至
二零零七年五月十六日
股東週年大會：二零零七年五月十六日
上午十時三十分
香港法院道太古廣場第二期
港島香格里拉酒店五樓香島殿
派發末期及
特別股息：二零零七年五月十八日