

CITIC PACIFIC  
中信泰富

半年度報告 2009

# 內容

- 1 財務概要
- 2 主要業務
- 3 主席致股東報告
- 7 財政回顧
- 15 財務風險管理
- 25 人力資源

## 財務報表

- 26 綜合損益賬
- 27 綜合全面收益表
- 28 綜合資產負債表
- 29 綜合現金流量表
- 31 綜合權益變動表
- 33 財務報表附註
- 54 中期財務資料的審閱報告

## 法定披露

- 55 股息及暫停辦理過戶登記手續
- 55 購股權計劃
- 58 董事之證券權益
- 60 主要股東
- 62 股本
- 62 根據上市規則第13.22條之持續披露規定
- 63 公司管治
- 64 根據上市規則第13.51B(1)條提供之董事最新資料
- 65 詞彙定義
- 66 公司資料

# 財務概要

除另有指明，否則以港幣百萬元計算	2009年 上半年	重列 2008年 上半年	增加/ (減少) %
<b>股東應佔溢利</b>	<b>2,468</b>	4,360	(43)
<b>主要業務溢利貢獻</b>			
特鋼	524	1,839	(72)
鐵礦開採	284	(14)	不適用
物業			
– 中國大陸	285	159	79
– 香港	198	294	(33)
其他	1,249	1,029	21
出售上市股份之淨收入	33	843	(96)
來自營業活動之現金扣減已付稅項	2,347	1,465	60
其他非融資現金流入	2,577	4,299	(40)
<b>不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利</b>	<b>4,530</b>	6,416	(29)
<b>利息支出</b>	<b>346</b>	321	8
<b>稅項</b>	<b>522</b>	496	5
每股盈利 (港幣元)	<b>0.68</b>	1.98	(66)
每股股息 (港幣元)	<b>0.15</b>	0.30	(50)

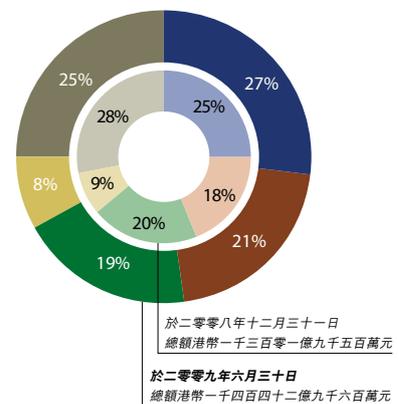
	2009年 6月30日 計算	2008年 12月31日 計算	
總資產	149,031	138,901	7
總負債	64,400	57,234	13
銀行存款	20,946	18,296	14
未提用之承諾信貸額	9,045	18,505	(51)
股東資金	55,443	49,688	12
淨負債佔總資本	44%	44%	

## 股東應佔溢利

港幣百萬元



## 集團分類資產



# 主要業務

中信泰富在中國包括大陸及香港的業務運作方面擁有豐富的經驗。近年來，集團充份利用中國大陸持續增長所帶來的機遇，日益重視在大陸的業務發展。

我們的主要業務包括特鋼製造、鐵礦開採和在中國大陸開發房地產。



## 特鋼

- 佔分類資產比例的**27%**
- 在中國大陸有**3**家鋼廠
- 年產能超過**700**萬噸

中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產商。特鋼產品廣泛用於包括汽車零部件、機械製造、運輸、能源、鐵路及船運等領域。主要產品有軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼和無縫鋼管等。



## 鐵礦開採

- 佔分類資產比例的**21%**
- 擁有**20**億噸世界級磁鐵礦儲量
- 鐵精礦和球團的年出口量將超過**2,700**萬噸
- 潛在年產量可達**7,000**萬噸

中澳鐵礦項目是澳洲進展最快的磁鐵礦項目。預計將於二零一零年下半年開始投產。屆時，將為中信泰富特鋼及大陸其他鋼鐵生產企業提供穩定的、高質量的鐵礦石。



## 中國大陸物業

- 佔分類資產比例的**19%**
- 擁有**5.5**百萬平方米的樓面面積供未來開發
- 開發物業種類多元化

中信泰富在中國大陸注重開發大中型地產項目，主要包括上海、長江三角洲的主要城市以及海南島。

# 主席致股東報告



中信泰富有堅實的業務。我相信公司有完整的機制管理好風險，為股東創造最大回報。

## 二零零九年上半年業績

中信泰富二零零九年首六個月股東應佔溢利為港幣二十四億六千八百萬元。而去年同期則為港幣四十三億六千萬元。

大家還記得二零零八年上半年的世界經濟仍然處於上升態勢。但隨之而來經營環境的迅速惡化使企業面臨了前所未有的挑戰。二零零九年二季度開始市場已有復蘇的跡象。這也體現在中信泰富各業務的表現上。

特鋼業務方面，今年上半年市場對產品的需求仍較疲弱，這在海外市場上尤為突出。但公司的三家鋼廠均保持盈利。房地產開發項目的銷售從上半年二季度開始有所恢復。發電業務得益於煤價的回落而扭虧為盈。其他業務例如香港的兩條隧道，中信1616及大昌行等仍繼續為公司提供穩定的溢利和現金流。

在年度股東會上，我說過一旦中信泰富重新盈利，我們就會考慮派發股息。董事會建議派發中期股息每股港幣0.15元。做此決定時，我們不僅充分考慮

了投資者的期望，同時也考慮了公司未來業務發展所需的資金及公司要償還的借貸。

## 加強企業管治

本人四月上任中信泰富董事會主席後，給我印象最深刻的，同時也是我認為公司成功的三大關鍵是：優良的業務和資產、具有國際水平的管理團隊和員工、以及對企業管治建設的不懈追求。

回顧中信泰富多年來所取得的成績，讓我和所有員工都充滿信心和決心。我們會努力工作使中信泰富在堅實的軌道上增長。

今天，我們在經營業務、為股東創造盈利和回報的同時，也清楚地認識到風險管理和加強監控及中樞管理力度的重要性。針對這幾個方面，我們已做了大量的工作。

現在公司在決策程序上更加規範和完善，這將有利於我們加強對公司多元化業務的管理並有效地監控其風險。

我親自主持一個由公司多數業務部門和總部主要部門負責人組成的執行委員會，經強化後的該委員會充滿活力，在公司發展方向和重點等方面進行交流，對業務進展進行溝通並商討解決經營上遇到的問題。

新成立的投資委員會的任務是制定公司的發展策略、規劃以及評估投資提案。該委員會由包括我本人在內的四位執行董事和一位非執行董事組成並定期召開會議。自四月成立以來，該委員會已就若干項目的投資和出售提案進行了評估並作出了決策。

去年年底成立的資產負債管理委員會繼續行使其重要職責。該委員會由公司財務董事主持並有業務部門代表參加，每月例會檢討公司的資產和負債平衡。該委員會在公司資產及負債不匹配、交易對方、貨幣、利率、承諾和商品期貨等方面進行監督並設定風險上限。同時也負責制定對沖政策、審批融資計劃、及控制使用新金融產品。

在我的職業生涯中，我深刻體會到公司的營運除了一套完善健全的守則和程序外，更重要的是依靠一個緊密合作的團隊。擁有高素質的人才是企業經營所必不可少的。作為董事會主席，我的主要工作之一就是引進更多高素質和具有豐富經驗的人才。其中一例就是任命新的財務總監以致力加強公司整體財務監控的效能。他之前在中信集團總部和美國分公司任職十七年，不僅在財會方面有著豐富的經驗，同時對中信集團亦有充分的瞭解。另外集團亦已聘請了一名經驗豐富的司庫，他不久將加入我們的團隊。

## 業務

在面對經營環境挑戰的過程中，中信泰富的業務，無論是特鋼、鐵礦、物業、隧道、發電、或是大昌行和中信1616都體現出堅實的基礎，並取得成績。

各業務的發展策略取決於它們所處行業的市場地位、競爭力、發展前景以及中信泰富參與經營管理的程度。同時我們也在積極探索和發掘中信泰富和中信集團之間潛在的協同效應。我們的最終目的是為股東提升投資回報。我們會通過有效的管理、合作和在必要時選擇出售或重組等方式來實現這一目的。

對於中信泰富在管理上無法起主導作用，並對公司未來發展大局起不到顯著作用或盈利及現金流較少的部分項目，我們會採取出售的方式進行處理。已做的包括出售北方聯合電力20%的權益，以及開封電廠和威海電廠的權益。三家電廠的出售並不意味著我們對電力行業不感興趣，而是我們可以更好的把精力放在經營像利港電廠這樣的重點項目上。

八月十七日，中信泰富與中國國際航空及太古集團簽定協議，將其國泰航空12.5%和2%的權益分別售予兩家公司。交易完成後，中信泰富在國泰航空的權益將減至3%。此次權益的出售將為中信泰富帶來港幣七十三億元的現金收入。這不僅可加強公司的財政狀況，同時可讓我們把資源放在發展公司的主要業務上。

對某些業務進行重組也是為股東提高回報的一種方式。中信泰富佔50%權益的中信資本最近與中國主權基金中國投資有限公司(“中投”)達成協議。中投將通過認購中信資本之增發新股，成為中信資本40%的股東。此交易完成後，中信泰富在中信資本的權益將為27.5%。此重組可增加中信資本的資本金，並可進一步擴大其管理的基金。

與此同時，公司在主要業務的發展上加大了力度。在國內多數鋼鐵企業虧損的情況下，中信泰富的三家特鋼廠均持續保持盈利，並在中國特鋼行業中佔領先地位。我們致力加強特鋼板塊的建設和投資力度。這不僅反映在新生產綫的建設上，同時也通過收購江陰興澄鋼廠管理層20%的權益，使其成為中信泰富的全資企業。

中信泰富在澳大利亞的鐵礦開發項目正全力推進。這一規模龐大、極其複雜的項目已取得的進展相當不易，但是從現在到投產仍有很多工作要做，公司管理層及承包方都將全力專注於該項目的建設。

中國大陸的房地產開發是中信泰富的一項主要業務。公司新近與中信集團的子公司中信房地產簽署了一份合作協議書。中信房地產是內地知名的房地產開發商，在許多城市擁有相當規模的土地儲備。根據協議，中信房地產會選擇有前景的項目推薦給中信泰富。經評估後，中信泰富可投資參股20%。兩家公司不僅可分享經驗、市場信息以及其他的資源，中信泰富也可受益於中信房地產健全的銷售網絡。我們目前正對數個項目進行評估。同時，我們在中國大陸的房地產開發也正按計劃進行。隨著市場的回暖，商用及住宅單位的銷售近幾個月來也有

所攀升。經過幾年的努力建設，我們開發的多個項目均已進入銷售階段，預計銷售量將逐漸增加，並可為公司帶來可觀的收益。

在中信泰富未來的發展上，有一點很明確：就是多元化的業務模式對中信泰富是有益的，尤其是我們業務的出發點是要抓住中國大陸快速的需求增長。例如，目前中國的特鋼佔鋼鐵總產量的比例與發達國家相比仍有很大差距。隨著工業化進程的加速，中國對特鋼的需求還有相當大的空間。我們鐵礦的優勢也非常明顯。中信泰富不僅將是澳洲最大的磁鐵礦精礦粉出口商，未來生產的精礦粉品質也將超過目前國內進口的大部分鐵礦。這種高品質的鐵礦不僅可以滿足國內鋼鐵企業愈來愈多的需求，也可以滿足社會對企業環保的要求。

## 財務狀況

截至上半年底，股東資金為港幣五百五十億元，與零八年末相比增加了11%。現金和可用承諾信貸為港幣三百億元。我們已開始著手安排公司今後幾年要償還的到期債務，並在過去幾個月落實了港幣一百億元的新貸款。中國大陸的物業銷售預計在二零一零年及未來有較大幅度的增長，到時可為公司帶來可觀的現金流。另外，出售較小和無法有效參與經營管理的業務也會為公司帶來現金。

我在此告訴大家：公司存留的澳元槓桿式外匯合約已全部重組為符合對沖會計條例的普通遠期合約。因此，由匯率波動而帶來的鐵礦項目成本上的變動會相應減少。

## 總結

面對前所未有的全球金融危機的挑戰，中國政府採取了積極有效的措施，果斷實施了促進經濟增長的計劃並已取得初步成效。隨著中國基礎設施和支柱產業的不斷發展，居民收入的持續提高，以及工業化和城市化進程的推進，潛在的消費和需求無疑也將持續增長。中信泰富未來成功的關鍵在於我們的發展策略和所投資的業務及資產必須抓住中國需求的增長。

中信泰富過去二十多年來取得的成績是有目共睹的。我對未來充滿信心，相信中信泰富將取得更好的成績。

本人謹藉此機會感謝董事會和公司全體員工給予我的不懈支持，特別感激他們在公司困難時期所付出的辛勤努力。我也衷心感謝各位股東對中信泰富的支持和信心。



常振明

主席

香港，二零零九年八月二十六日

# 財政回顧

## 業務表現

對集團業務而言，二零零九年上半年是復甦時期。受惠於中國經濟的復甦，特鋼和發電業務與二零零八年下半年相比均有所改善。中信泰富的業務跟隨環球經濟的走勢，二零零八年第四季表現不佳，二零零九年第一季略有回升，而第二季則開始轉強。

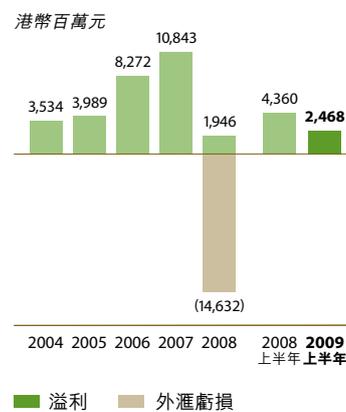
二零零九年上半年之股東應佔淨溢利為港幣二十四億六千八百萬元，二零零八年上半年淨溢利則為港幣四十三億六千萬元。淨溢利中之港幣一億九千七百萬元來自於槓桿式金融工具合同之淨收益貢獻。

## 業務分類溢利貢獻

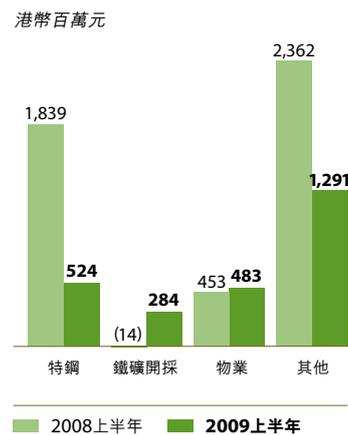
以港幣百萬元計算	2009年 上半年	2008年 上半年
特鋼	524	1,839
鐵礦開採	284	(14)
物業		
中國大陸	285	159
香港	198	294
發電	352	(38)
基礎設施	244	277
航空	171	315
大昌行	153	151
中信1616	93	83
其他	269	1,084
投資物業公平價值變動	9	490
<b>總額</b>	<b>2,582</b>	<b>4,640</b>

**特鋼** 特鋼業務在二零零八年上半年表現出色，鋼材銷售達三百五十萬噸。但由於經濟不景氣，二零零九年上半年之溢利貢獻比去年同期的港幣十八億三千九百萬元下降72%，為港幣五億二千四百萬元，鋼材銷售二百九十萬噸。然而，二零零九年上半年之溢利貢獻比二零零八年下半年的虧損港幣二億二千二百萬元有很大增加，主要由於去年下半年需為存貨作出港幣五億一千三百萬元撥備所致。同時管理層亦致力發展更高利潤的產品組合，以及在鐵礦砂、焦炭和廢鋼價格下跌時降低原材料成本。

## 股東應佔溢利



## 業務分類表現



**鐵礦開採** 澳洲鐵礦業務的基礎設施包括發電廠、挖掘、輸氣管、港口道路和堤道等的建設進展良好。二零零九年上半年，集團出售項目之20%股權予中國冶金科工集團有限公司，現正在審批中，預計交易很快完成。二零零九年上半年由於澳元轉強的正面影響，在重組澳元槓桿式外匯合約及出售過剩澳元時錄得淨溢利港幣二億八千五百萬元。

**中國大陸物業** 由於市場新物業供應有限加上政府銳意刺激物業市場，租賃及銷售的淨溢利貢獻由二零零八年上半年的港幣一億五千九百萬元增加至二零零九年上半年的港幣二億八千五百萬元。租賃收入相對比較穩定，來自中信泰富廣場、華山公寓、老西門新苑商場和其他物業的租金收益比去年同期上升19%，而去年同期則包括淨外匯收入為港幣四千萬元。上升的主要原因為期間新簽租賃租金有所提升。平均出租率達92%。銷售方面的收入主要來自揚州和上海老西門新苑等項目。

#### 來自物業的溢利貢獻

以港幣百萬元計算	2009年 上半年	2008年 上半年
中國大陸		
銷售	122	46
租賃	163	177
發展中物業	-	(64)
香港		
銷售	10	116
租賃	188	178
<b>總額</b>	<b>483</b>	<b>453</b>

**香港物業** 集團在二零零八年年初租金較高時簽訂的租約時間均較長，而二零零九年上半年仍為租約期，因此集團得以受惠於高租金之收益。來自租賃部分之溢利由二零零八年上半年的港幣一億七千八百萬元增加至二零零九年上半年的港幣一億八千八百萬元。香港物業平均出租率達88%。由聯營公司香港興業持有的愉景灣項目，在二零零九年上半年銷售收入為港幣九百萬元。

**發電** 由於整體經濟疲弱，發電量比去年同期降低了16%，但受惠於電費上升以及煤價下調，發電業務在二零零九年上半年錄得溢利港幣三億五千二百萬元，而去年同期則虧損港幣三千八百萬元。二零零九年上半年山東的煤礦之溢利貢獻為港幣二千六百萬元。

**基礎設施** 二零零九年上半年基礎設施之溢利貢獻為港幣二億四千四百萬元，二零零八年上半年則為港幣二億七千七百萬元。東區海底隧道和西區海底隧道錄得溢利貢獻港幣二億一千萬元，而二零零八年上半年則為港幣二億二千七百萬元。主要由於香港整體經濟不景氣以及大老山隧道收費增加使東區海底隧道交通流量減少所致。

**航空** 二零零九年上半年錄得溢利港幣一億七千一百萬元，去年同期溢利為港幣三億一千五百萬元，其中包括出售中國國際貨運航空股權之港幣四億零三百萬元之收益。國泰航空於二零零九年上半年利潤為港幣八億一千二百萬元，包括燃油對沖所得之港幣二十一億元。乘客量下降主要由於商務艙客流下降、人類豬型流感以及海峽兩岸直通航班導致收益率下降。香港空運貨站之貨運量比去年同期下降22%，而溢利也比去年倒退38%。

**大昌行** 二零零九年上半年為集團貢獻溢利港幣一億五千三百萬元，而二零零八年同期則為港幣一億五千一百萬元。汽車業務在中國大陸表現不俗，主要歸功於賓利汽車的銷售貢獻。但香港市場的交易則比較緩慢。貿易部門通過有效控制成本和代理新產品而令表現勝過預期。物流、食品和消費品部門則因不明朗的經濟環境引致表現參差。

**中信1616** 二零零九年上半年為集團貢獻溢利港幣九千三百萬元，而二零零八年同期則為港幣八千三百萬元。中信1616的表現改善，其溢利貢獻主要來自於二零零八年十一月收購的潤訊通信之手機增值服務和虛擬專用網絡收入增加所致。

**其他收入** 其他淨收益主要來自出售上市股份之收入，在二零零九年上半年減少至港幣二億六千九百萬元，而去年同期則為港幣十億八千四百萬元。

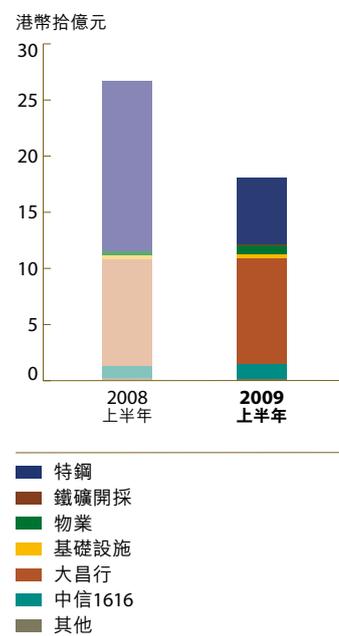
## 營業額

特鋼和大昌行構成集團綜合營業額之主要部分。

特鋼營業額由於產量下降以及去年下半年價格大幅下調而降低60% (儘管原材料價格降低和高利潤產品組合有助紓緩邊際利潤率的壓力)，大昌行與去年同期相比營業額大致相同。香港經濟仍然疲弱，但中國大陸經濟在政府刺激方案之下顯現復甦跡象。

以港幣百萬元計算	2009年 上半年	2008年 上半年
特鋼	6,027	15,212
鐵礦開採	9	-
物業		
中國大陸	752	261
香港	128	115
發電	-	-
基礎設施	348	366
航空	-	-
大昌行	9,470	9,519
中信1616	1,333	1,128
其他	31	71
<b>總額</b>	<b>18,098</b>	<b>26,672</b>

## 按業務分類的營業額



## 外匯衍生合約

二零零九年上半年錄得一次性稅前收益港幣二億八千五百萬元，主要得益於直至重組日重組以對沖澳洲鐵礦開採業務之槓杆式遠期合約之收益。

三份澳元槓杆式遠期合約在二零零九年三月至五月期間被重組為一系列普通遠期合約，連同二零零八年重組的合約，集團於二零零九年六月三十日的澳元普通遠期合約名義金額為二十三億澳元。於二零零九年六月三十日，集團已無持有澳元槓杆式遠期合約。本期重組之澳元普通遠期合約及二零零八年重組的合約都符合會計對沖條件。此等普通遠期合約用以對沖即期滙率變動，使衍生產品之公平市場價值的大部分變動記錄於儲備中，而主要來自澳元/美元之利率差異而產生的少量價值變動會記錄在損益賬上。

一份歐元雙幣槓杆式外匯合約於二零零九年一月被終止。現時集團已無持有歐元槓杆式外匯合約。集團仍有三份人民幣累計目標可贖回遠期合約用以對沖人民幣風險，其最大名義金額為人民幣三十一億零二百萬元，於二零一一年到期。這些不交收遠期合約不符合會計對沖，其公平市場價值的盈利和虧損均將反映在損益賬中。

除了以上提及之重組之普通遠期合約，集團在二零零九年上半年沒有簽訂新的衍生合約。

## 利息支出

集團記錄於損益賬之利息支出由港幣三億二千一百萬元增加至二零零九年上半年之港幣三億四千六百萬元。由於集團在中國大陸之特鋼及物業發展項目及澳洲鐵礦開採業務關係，資本化利息為港幣七億四千五百萬元。

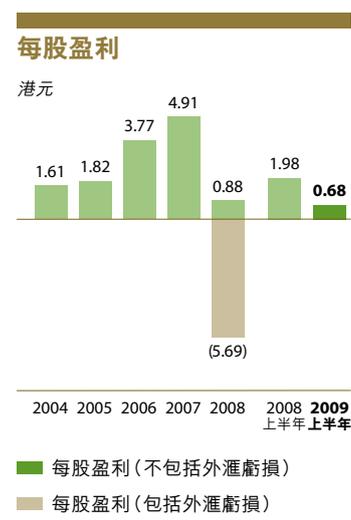
加權平均借貸成本(包括資本化利息和利息支出)由二零零八年上半年之4.8%下降至二零零九年上半年之3.7%。主要由於香港和美國的持續低息環境所致。

## 稅項

由於來自業務之溢利減少，期內稅項由港幣四億八千一百萬元減至港幣三億三千三百萬元。與此同時，抵銷來自澳洲開採業務出售澳元的外匯收益之遞延稅項。

## 每股盈利

二零零九年上半年每股盈利為港幣0.68元，而二零零八年上半年則為港幣1.98元。從二零零四年到二零零七年，每股盈利不斷提升，但二零零八年由於外匯衍生金融工具錄得虧損而令每股盈利大幅下降。股本基數亦由於在二零零八年十二月向中國中信集團公司發行1,453,125,000股新股之後而有所擴大。



## 集團分類資產

總分類資產由港幣一千三百零一億九千五百萬元增至二零零九年上半年的港幣一千四百四十二億九千六百萬元。資產增長主要由三項核心業務：中國大陸物業、特鋼和澳洲鐵礦開採所帶動。這些業務在總資產中的比例從二零零八年的63%增長至二零零九年上半年的67%。而澳洲業務佔總資產的比例也因為項目的基礎建設繼續興建，因此由二零零八年的18%增長至二零零九年上半年的21%。

以港幣百萬元計算	總分類資產	
	於2009年 6月30日	於2008年 12月31日
特鋼	38,250	32,500
鐵礦開採	30,979	24,187
物業		
中國大陸	27,721	25,973
香港	11,174	11,121
發電	8,072	7,765
基礎設施	2,629	2,516
航空	7,882	7,699
大昌行	10,621	11,163
中信1616	2,472	2,402
其他	4,496	4,869
<b>總額</b>	<b>144,296</b>	<b>130,195</b>

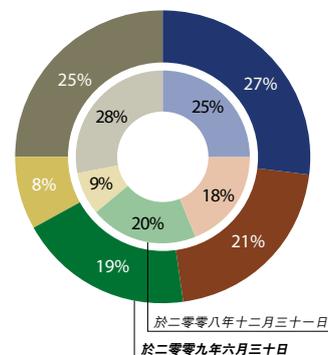
## 淨負債

淨負債與業務擴展計劃同步增長。集團預計當特鋼及鐵礦開採業務主要資本開支計劃於二零一零及二零一一年完成以後，淨負債即會逐步減少。

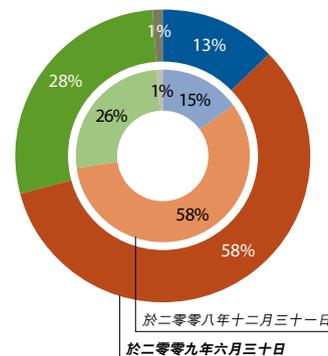
## 股東資金

股東資金由二零零八年十二月三十一日的港幣四百九十六億八千八百萬元增加至二零零九年六月的港幣五百五十四億四千三百萬元，主要由於衍生金融工具按市場公允價收益計入利潤中所致。這些收益主要來自於澳元兌美元之匯率及利率的升值及反映於儲備中之基本工具符合對沖會計入賬所致。

## 集團分類資產



## 按地區分佈劃分之集團分類資產



## 淨負債



## 股息

二零零九年上半年集團重新錄得盈利，將派發中期股息每股港幣0.15元。

## 資本開支

集團的資本開支於過去五年持續增長，其中澳洲鐵礦開採在過去兩年佔有關增長之大部分。隨著相關建造工程於二零一零年接近完工及投產，這部分將會下調。

	2009年上半年 港幣百萬元	預計資本開支 (直至2010年) 港幣拾億元
特鋼	2,432	6
鐵礦開採	3,473	18
物業		
中國大陸	1,571	9
香港	5	1
其他	310	1
<b>總額</b>	<b>7,791</b>	<b>35</b>

以上圖表之資本開支代表包括集團收購或增加之固定資產、固定資產之訂金支出，鐵礦開採支出及包括資本化利息之相關開發成本。

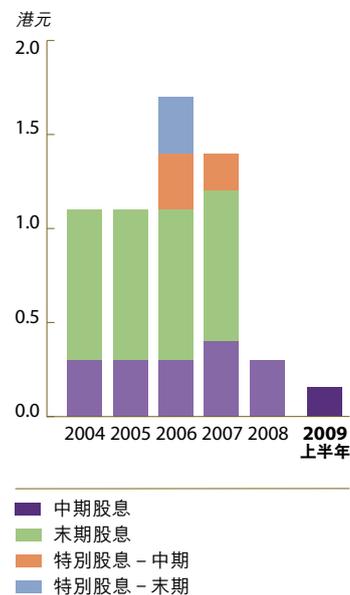
集團一直秉持專注發展主要業務，持續投放於特鋼業務、澳洲鐵礦開採業務及中國大陸物業業務的資金分別約港幣二十四億元、港幣三十五億元、以及港幣十六億元，分別佔資金總額的31%、45%和20%。

江陰興澄鋼廠一條年產一百二十萬噸的特種板材生產線正在建設中，預計今年底完成。新冶鋼兩條產量達六十三萬噸的中厚壁無縫鋼管生產線也正在建設中，預計二零零九年十二月投產。

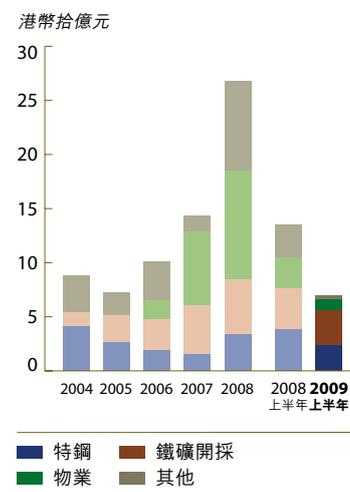
鐵礦開採項目繼續興建必要的基礎建設。二零零九年的發展里程包括鋪設輸氣管、港口道路和堤道。電廠的大部分建設以及由中信重工製造的第一台球磨機均已完工。

集團在中國大陸的發展中物業項目位於上海、寧波、揚州及海南島。香港方面，愉景灣項目的建造工程也在進行中。(二零零八年年報第30頁至第39頁有相關陳述)

## 每股股息



## 按業務分類之資本開支



於二零零九年六月三十日，集團之已簽約資本承擔約為港幣二百一十億元，主要與鐵礦開採、中國大陸物業以及特鋼業務有關。

未來的資本開支來自集團的現金及存款結餘及備用信貸融資。第21頁陳述了集團在二零零九年六月三十日所持有的港幣二百零九億元現金及存款結餘及港幣九十億元的承諾備用信貸額。自二零零九年六月三十日，現金之產生來自出售資產及額外信貸安排。

## 現金流入

二零零九年上半年，本集團的現金流入合共為港幣四十九億二千四百萬元，而二零零八年同期則為港幣五十七億六千四百萬元。現金流入主要代表來自營業活動之現金扣減已付稅項，聯營公司及共同控制實體之股息，出售業務、出售上市股份、出售固定資產及投資物業之收入。

以港幣百萬元計算	2009年 上半年	2008年 上半年
<b>營業活動</b>		
特鋼	701	769
鐵礦開採	(383)	(304)
物業		
中國大陸	677	348
香港	162	144
發電	-	-
基礎設施	269	282
航空	-	-
大昌行	797	90
中信1616	239	209
其他	(115)	(73)
<b>小計</b>	<b>2,347</b>	<b>1,465</b>
<b>其他非融資現金流入</b>		
聯營公司及共同控制實體之股息	133	547
出售業務	1,716	1,442
出售上市股份及其他財務資產	526	1,786
出售固定資產及投資性物業	143	89
其他	59	435
<b>小計</b>	<b>2,577</b>	<b>4,299</b>
<b>總額</b>	<b>4,924</b>	<b>5,764</b>

於二零零九年上半年之出售業務收入包括出售20%澳洲鐵礦接近完成交易之股權予中國冶金科工集團有限公司之訂金為港幣十七億一千六百萬元。

# 財務風險管理

基於去年的經驗，中信泰富繼續強化集團政策及程序，以減輕市況突然逆轉帶來的影響。

## 一般政策

- 維持在總公司層次管理融資和財務風險，並在適當時候授權予業務單位特定責任。
- 致力透過銀行融資及資本市場分散集資途徑，在可能範圍內安排有限或無追索權之項目融資。
- 融資安排盡可能配合業務特點及現金流量情況。

## 職責

本集團整套風險管理計劃，旨在盡可能減低滙率與利率波動以及各項成本投入波動對本集團財務表現的影響。董事會於二零零八年十月成立的資產負債管理委員會（「ALCO」）每月進行例會，負責制定本集團之政策及程序，並監察本集團各種風險。

本集團的財務部負責維持及執行集團財務風險管理政策及程序，有關政策及程序必須在ALCO約定的框架內進行。

集團財務部在考慮利率、貨幣、信貸及流動資金風險的同時，對本集團的融資需求進行監管。這種整體財務風險管理方法，令在上述範圍的融資能夠更符合經濟原則及更見成效。

海外附屬公司及共同控制實體在根據各自公司董事會批准之政策下、並同時在符合ALCO整體策略規定之範圍內，負責管理本身的流動資金、若干利率風險、若干外滙風險及特定成本投入風險。

本集團上市之附屬公司大昌行集團，中信1616以及大冶特種鋼在符合本集團政策之情況下管理本身財務及庫務事宜。

## 衍生工具政策

本公司使用金融衍生工具，協助管理利率及滙率風險。在可能的情況下，將衍生工具的收益及虧損，抵銷獲對沖的資產、負債或交易的虧損及收益。

本集團於二零零九年六月和Reval Inc.（「Reval」）簽訂一份合約，Reval是一家提供衍生產品風險管理和會計對沖解決方案的公司，根據合約Reval會提供軟件和顧問服務以便更好地監控集團的衍生工具組合，確保其符合會計準則之規定。Reval提供的估值已用於編制本半年度報告。

金融工具的應用現時只限於借貸、存款、利率掉期及普通外匯合約。如需應用內含期權的衍生工具及結構性產品或合約，則事先必須向ALCO提出並須獲得批准。

本集團所採納的政策訂明，不會為達到投機目的而訂立任何財務交易、使用衍生工具或其他工具。

## 外匯風險

本公司的功能貨幣為港幣。集團業務主要遍及香港、中國及澳洲，故須承擔涉及美元、人民幣及澳元匯率之市場風險。此外，本集團亦要承受有關日圓（與大昌行的經營及資產有關）、歐元及瑞典克朗（購置設備）的匯率風險。

本集團會盡可能透過同幣種融資，盡力減低貨幣風險。本集團採納的政策訂明，倘若交易的價值或簽立時間會構成重大貨幣風險，在對沖工具的成本不遠超相關風險之前題下，本集團會就有關交易進行對沖。

本集團的外匯風險主要來自：

- i) 澳洲鐵礦開採業務的資本開支；
- ii) 中國特鋼與房地產業務；
- iii) 美元負債；及
- iv) 大昌行出售產品之採購。

對於功能貨幣並非港幣的附屬公司，本集團並無就綜合賬目中之外匯換算風險進行對沖，原因是其中涉及的風險屬非現金性質。

**美元** 本集團致力分散其融資來源，並透過美元借貸，為採用美元作功能貨幣、而收入亦以美元計算之附屬公司配對其融資需求。於二零零九年六月三十日，本集團有等值港幣一百零七億元的美元債務風險。

**人民幣** 本集團在中國大陸的業務，於二零零九年六月三十日，其人民幣總資產約為港幣八百二十五億元，抵銷負債和其他債務港幣二百七十億元之後，人民幣淨資產風險金額約為港幣五百五十五億元(二零零八年十二月三十一日：人民幣總資產約為港幣七百五十一億元，抵銷負債和其他債務港幣二百二十八億元之後，人民幣淨資產風險金額約為港幣五百二十三億元)。現時人民幣未能自由兌換，而「註冊資本」(一般規定不得少於有關中國內地項目之總投資額的25%)必須以外幣支付。隨著本集團於中國的投資額日益增加，中信泰富承擔的人民幣風險亦有所上升。

二零零八年，公司簽訂了幾份不交收人民幣槓桿式遠期合約用以對沖一般人民幣風險。上述合約之最大名義本金額為人民幣三十一億零二百萬元。

**澳元** 澳洲採礦業務以美元為功能貨幣，原因是未來鐵礦業務的收入以美元計值。然而，採礦業務有相當部份的開發及營運開支以澳元計值。集團現時運用美元/澳元遠期合約對沖上述貨幣風險。

於二零零九年六月三十日，本集團普通遠期合約的名義本金額為二十三億三千四百萬澳元，此等合約符合會計對沖條件，因為其到期日符合今後四年的業務需求，同時也滿足作為會計對沖的其他相關條件。

**日圓** 中信泰富在二零零五年發行日圓債券。該債券貨幣風險已透過交叉貨幣掉期完全對沖並轉換為港幣浮息付款。惟此掉期不符合會計對沖的條件，因此其價值變動反映在損益賬中。此外，於二零零九年六月三十日，在中信泰富層面的日圓貸款為六十四億七千四百萬日圓。

至於澳洲採礦項目方面，於二零零九年六月三十日，項目的日圓外匯風險淨值為十億一千五百萬日圓，此等風險與機械採購的資本開支有關。

**瑞典克朗** 於二零零九年六月三十日，集團的瑞典克朗外匯風險為一億四千二百萬瑞典克朗，此風險與西門子為澳洲鐵礦項目供應汽輪發電機有關。其中62%的風險已透過普通遠期合約對沖。

**歐元** 於二零零九年六月三十日，集團的歐元風險為一億四千六百萬歐元，其中的大部份來自於澳洲採礦項目採購及設計服務合約(七千九百萬歐元)，以及特鋼業務設備採購(五千八百萬歐元)。由於該風險中的絕大部份金額將於二零零九年下半年支付，所以集團現時並無對沖此風險。

## 利率風險

本集團的利率風險主要來自借貸。以浮動利率計息之借貸令本集團承擔現金流量利率風險。按定息借入的借貸，則使集團承擔公平價值變動的利率風險。

集團財務部會考慮整體附息的資產及負債組合，管理利率風險。淨需要會以定息借貸和利用利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之效果。

本集團會定期檢討定息/浮息風險的合適比例。決定定息負債的水平時，會計入較高利率對本集團業務及投資的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。

二零零八年公司簽訂港幣一百六十四億元的掉期合約，以鎖定固定利率，最長年期為二十年，部份與鐵礦開採項目有關。此等遠期生效之掉期大部份已經生效，餘下的將在二零零九年下半年和二零壹零年生效。

於二零零九年六月三十日，本集團浮息轉為定息衍生合約組合的面值為港幣一百七十億元。經對沖後，本集團67%的借貸以浮息計算。至於目前組合內固定利率與總借貸的比例，在二零零九年十二月三十一日預計為38%。

本集團於二零零九年六月三十日整體加權借貸成本(包括資本化的利息、收費及對沖成本)約為3.7%，去年同期則為4.8%。

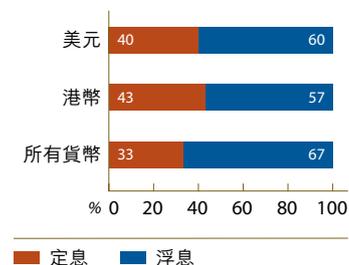
## 信貸風險

為管理信貸對手風險，本集團會選擇信貸評級達投資級別標準普爾A-級別或穆迪A2級別或以上的國際金融機構進行交易。對於內地中資機構，本集團設定最高的存款限額不得超過集團向該機構借入的金額。存款需具流動性，附息並符合財務及業務需求。

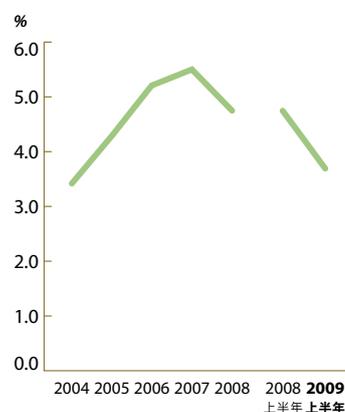
集團財務部負責監察前述上限以及認可金融機構的名單。管理層預期，集團不需就該等對手不履約而承擔任何損失。

### 利率計算基準

於二零零九年六月三十日



### 借貸平均成本



## 流動資金風險

本集團決定其資金來源及相關期限時，會顧及流動資金風險。集團會維持充足未提取的獲承諾備用信貸額、貨幣市場信貸額及現金存款，管理流動資金風險，避免過份倚重任何單一資金來源，並將在單一時間進行大額再融資活動減到最少。此外，本公司與中國的主要銀行訂立合作協議。

管理層會監察本集團流動資金儲備(包括按預期現金流量計算未提取之備用信貸額以及現金及等同現金)的滾動預測。此外，本集團流動資金管理程序涉及預測主要貨幣的現金流量，以及考慮應付有關現金流量需求所需的流動資產水平。另外，集團財務部也按內部資金需求監察負債及流動資金比率，並制定債務融資計劃。

## 集團債項及流動資金

中信泰富致力按市場最具競爭力的條款從多個不同交易對手取得融資及資源。集團目標乃透過保留足夠流動資金以保持中信泰富財務的靈活度以及維持集團信貸評級。

於二零零九年六月底，中信泰富與多間在香港、中國及其他市場的金融機構保持借貸關係。集團的政策為透過向銀行借款及借助資本市場，分散融資來源。集團致力維持短期長期借貸兼備的組合，以管理到期日並盡量減低再融資風險。

集團的附屬公司為本身投資取得債務融資，在可能的情況下對本集團沒有追索權。主要例外者乃中信泰富為Sino Iron Pty Ltd(「Sino Iron」)採礦業務一期項目的十三億美元銀團貸款提供擔保(有關擔保將於履行若干條件後撤銷)，以及為相關的利率及滙率對沖交易作出擔保。中信泰富也為採礦業務二期項目公司的一筆為期二十年的十一億美元貸款提供擔保。此外，中信泰富還提供合共五億八千七百萬美元的擔保，以支持Sino Iron在施工合同或採購合同的義務/責任。

本集團於二零零九年六月三十日之淨負債相對於二零零八年十二月三十一日和二零零八年六月三十日如下：

港幣百萬元	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2008年 6月30日
總負債	<b>64,400</b>	57,234	41,906
現金及銀行存款	<b>20,946</b>	18,296	10,695
淨負債	<b>43,454</b>	38,938	31,211

二零零九年首六個月，集團的總負債從二零零八年底的港幣五百七十二億元增加到二零零九年六月三十日的港幣六百四十四億元，原因是持續使用在澳洲採礦業務之開支，以及集團鋼鐵和物業業務為預計之資本開支而在中國增加的負債。

二零零九年首六個月，公司因要將澳洲採礦業務20%股權售予中冶集團(交割尚待正式批准)而收到一筆港幣十七億元的訂金。出售集團持有的不同上市公司之股票獲得港幣五億二千三百萬元。出售集團持有的北方聯合電力公司之20%股權商定為人民幣二十億元(約港幣二十二億元)。預計交易將很快完成，可於二零零九年九月獲得收益。

### 融資改變

二零零九年首六個月，中信泰富及附屬公司訂立或續訂合共港幣六十一億元之信貸，其中港幣六億元屬於中信泰富，另外港幣五十五億元屬於附屬公司。在二零零九年六月三十日之後，集團再簽訂港幣四十億元的新增信貸，並正在安排港幣六十億元的信貸。

### 貨幣組合

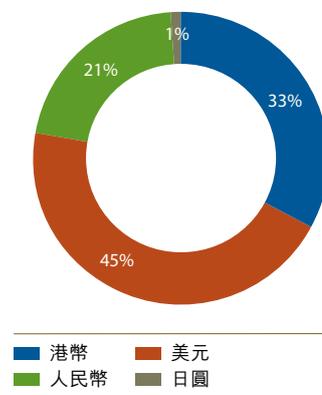
於二零零九年六月三十日，本集團之借貸、現金及存款結餘之幣種概述如下：

港幣百萬元等值	幣種					總計
	港幣	美元	人民幣	日圓	其他	
原本幣種總負債	13,691	36,066	13,263	1,314	66	<b>64,400</b>
對沖後總負債	20,982	29,281	13,263	808	66	<b>64,400</b>
現金及銀行存款	2,204	8,573	8,859	212	1,098	<b>20,946</b>
對沖後淨負債/(淨現金)	18,778	20,708	4,404	596	(1,032)	<b>43,454</b>

本集團致力分散其資金來源，避免過份倚重單一市場。集團採用交叉貨幣掉期來對沖美元及日圓融資，再將現金流交換為港元，從而降低整體資金成本。

### 對沖後之總負債

於二零零九年六月三十日



## 備用融資來源

於二零零九年六月三十日，除現金及存款結餘港幣二百零九億元外，本集團之備用貸款及備用貿易信貸額分別為港幣一百一十三億元及港幣三十一億元。於二零零九年六月三十日之借貸融資來源概述如下：

港幣百萬元	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額
<b>獲承諾信貸</b>			
長期貸款	65,950	56,905	9,045
全球債券(美元債券)	3,510	3,510	-
私人配售(日圓債券)	506	506	-
<b>獲承諾總額</b>	<b>69,966</b>	<b>60,921</b>	<b>9,045</b>
<b>非承諾信貸</b>			
貨幣市場及短期信貸	5,722	3,469	2,253
貿易信貸	4,693	1,638	3,055

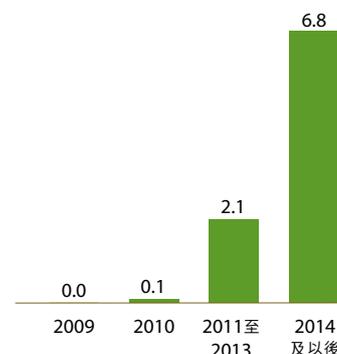
於二零零九年六月三十日，獲承諾信貸總額達港幣六百九十九億六千六百萬元，其中港幣九十億四千五百萬元(13%)仍未提取。除上述之信貸外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等合作協議，中信泰富之中國項目可申請信貸融資，惟須符合中國銀行相關法規。

## 槓桿比率

於二零零九年六月三十日，淨負債佔總資本為44%，與二零零八年年底相同。

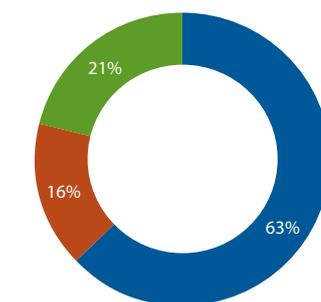
### 按到期年份分類的承諾備用信貸額

於二零零九年六月三十日  
港幣拾億元



### 按種類分類的備用信貸額

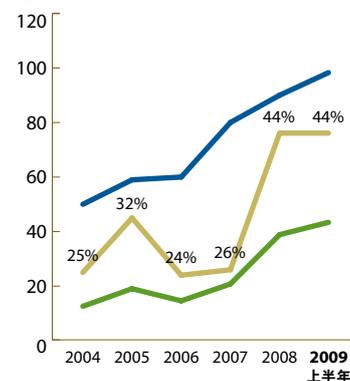
於二零零九年六月三十日



■ 長期貸款  
■ 貨幣市場  
■ 貿易

## 槓桿比率

港幣拾億元



— 總資本 — 淨負債  
— 淨負債佔總資本%

## 未償還負債之到期結構

本集團加強籌措長期負債多於短期負債，並積極管理負債結構，以確保每年到期之負債不會超出當年預期之現金流量及本集團在該年度為有關負債進行再融資之能力。在二零零九年六月三十日，將於二零零九年年底前到期之借貸為港幣四十億元。本集團於該日之現金及銀行存款為港幣二百零九億元。

本集團之平均貸款年期為6.1年(二零零八年十二月三十一日：5.6年)。

港幣百萬元	2009	2010	2011	2012	2013	2014 及以後	合計	百分率
中信泰富有限公司 <sup>1</sup>	560	2,967	9,394 <sup>1</sup>	7,350	4,595	7,675 <sup>1</sup>	32,541	51%
附屬公司	3,446	2,950	4,864	2,675	1,616	16,308	31,859	49%
到期負債總額	4,006	5,917	14,258	10,025	6,211	23,983	64,400	100%

<sup>1</sup> 包括專為特定目的而成立之全資公司的融資。

## 共同控制實體及聯營公司之債務/現金

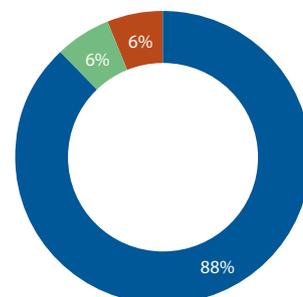
基於會計原因，本集團部份業務分類為共同控制實體或聯營公司。以下為共同控制實體及聯營公司於二零零九年六月三十日按業務分類之債務/現金詳情，根據香港會計準則，此等債務/現金並不包括在集團之綜合賬目內。

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	1,910	1,238
物業		
中國大陸	844	422
香港和其他地區	(472)	(230)
發電	16,142	6,238
航空	30,668	5,364
基礎設施	2,246	772
大昌行	(12)	(7)
其他	1,881	1,123
合計	53,207	14,920

上表所列之債務均由共同控制實體及聯營公司安排，並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。部份本集團聯營公司之投資(如愉景灣)由股東全數出資，並無向外借貸。

## 按種類分類之未償還負債

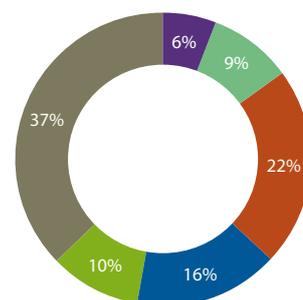
於二零零九年六月三十日



■ 長期貸款  
■ 債券  
■ 貨幣市場

## 按到期年份分類之未償還負債

於二零零九年六月三十日



■ 2009 ■ 2010  
■ 2011 ■ 2012 ■ 2013  
■ 2014及以後

## 抵押資產

於二零零九年六月三十日，賬面淨值為港幣十億七千一百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣七億四千六百萬元)之資產已被抵押以獲得銀行信貸，主要涉及大昌行之海外業務及一間中國物業附屬公司。此外，鐵礦開採項目的港幣一百八十五億元之資產被抵押作項目融資。用於將鐵礦石從鐵礦運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘船舶之造船合約(總共港幣五十一億元)亦被抵押，作為船舶融資的抵押品。

## 或然負債

於二零零九年六月三十日，本集團之或然負債與二零零八年十二月三十一日比較並無重大轉變。

## 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。中信泰富定期監控上述三項數據，並符合這些借貸承諾。

	承諾限額	於2009年6月30日
<b>最低綜合資本淨值</b>		
綜合資本淨值	≥ 港幣250億元	港幣571億元
<b>槓桿比率</b>		
綜合借貸 / 綜合資本淨值	≤ 1.5	1.13
<b>資產抵押</b>		
抵押資產 / 綜合資產總值	≤ 30%	0.72%

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、收購及發展獲得之商譽(該等商譽已從儲備或損益賬中扣除)，可換股債項及後償債項(包括永久債項)相加。

「綜合借貸」指所有綜合借款加或然負債(涉及前述綜合借款除外)。綜合借款包括來自承兌及滙票所產生的借款(在正常業務中購買貨品或服務所產生的借款除外)。

「資產抵押」容許若干例外事項，包括但不限於為收購或發展任何資產而提供的抵押品，而該抵押品乃用於支持收購或發展上述資產之融資或再融資。

## 信貸評級

二零零九年二月，穆迪投資及標準普爾把本公司的信貸評級分別提高至Ba1及BB+。

本集團其中一個風險管理目標，乃維持穩定的信貸結構。縱使經濟環境並不明朗，然而集團的核心業務穩定，讓中信泰富不但符合集團對貸款銀行的承諾，並得以進行進一步融資安排，支持集團未來的資金需要。

## 前瞻聲明

本半年度報告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。

# 人力資源

截至二零零九年六月底止，中信泰富及其附屬公司員工總人數為28,471人。其中在香港及中國內地之僱員人數分別為4,376人及23,321人。其餘774名員工則受僱於台灣、日本、新加坡、美國、加拿大及澳洲。

集團致力吸納及挽留有能力的員工，以推動集團的業務發展與增長，及加強內部監控及風險管理功能。為確保整體薪酬政策具有競爭力、公平公正並能配合集團的業務需要，集團均定期檢討僱員薪酬福利計劃。在過去六個月，本集團之人力資源管理政策並無重要改動。

中信泰富深明員工乃集團的重要資產，故此竭力提供健康之工作環境，讓員工能各展所長。集團鼓勵員工於工餘進修，亦為員工提供內部培訓及資助，藉以增強他們的技術及能力。同時，集團旨在提倡公開溝通的渠道，讓員工能夠向管理層表達及分享他們的意見，藉以維持和諧的員工關係。

中信泰富亦大力支持年青一輩之培訓。集團及旗下附屬公司均致力推行多項管理見習生及學徒訓練計劃。一如以往，集團繼續參與香港勞工處之「展翅計劃」及香港、中國內地各大專院校之實習計劃，給予青少年及大學生職前培訓的機會。

作為一間對社會負責任之企業，中信泰富及其員工透過參與不同慈善機構的活動，如香港公益金舉辦的籌款計劃，繼續為社會作出貢獻。此外，集團更贊助2009香港藝術節其中名為『京劇名家匯演』之表現節目。

# 綜合損益賬

截至二零零九年六月三十日止六個月—未經審核

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
營業額	2	<b>18,098</b>	26,672
銷售成本		<b>(14,616)</b>	(22,074)
毛利		<b>3,482</b>	4,598
其他收入及收益淨額	3	<b>1,118</b>	1,685
分銷及銷售費用		<b>(671)</b>	(626)
其他營運費用		<b>(1,186)</b>	(1,327)
投資物業公平價值之變動		<b>(54)</b>	410
綜合業務溢利	2	<b>2,689</b>	4,740
所佔業績			
共同控制實體	2	<b>753</b>	641
聯營公司	2	<b>353</b>	26
未計財務支出淨額及稅項前溢利		<b>3,795</b>	5,407
財務支出		<b>(540)</b>	(253)
財務收入		<b>114</b>	272
財務(支出)/收入淨額	5	<b>(426)</b>	19
除稅前溢利		<b>3,369</b>	5,426
稅項	6	<b>(522)</b>	(496)
期內溢利		<b>2,847</b>	4,930
應佔溢利：			
本公司股東	2	<b>2,468</b>	4,360
少數股東權益		<b>379</b>	570
		<b>2,847</b>	4,930
股息			
建議股息	7	<b>(547)</b>	(658)
每股盈利按期內本公司股東應佔溢利(港幣元)			
基本	8	<b>0.68</b>	1.98
攤薄	8	<b>0.68</b>	1.98

# 綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月—未經審核

以港幣百萬元計算	2009	重列 2008
期內溢利	<b>2,847</b>	4,930
其他全面收益，除稅後		
利率掉期及外匯合約的現金流量對沖儲備變動	<b>3,173</b>	20
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	<b>(66)</b>	(1,453)
其他財務資產的公平價值變動	<b>84</b>	(1,444)
應佔聯營公司及共同控制實體其他全面收益	<b>49</b>	222
外幣換算差額	<b>37</b>	2,211
從持作自用物業轉入投資物業時確認的重估收益	<b>22</b>	–
出售共同控制實體所引致之儲備	<b>–</b>	(72)
期內全面收益總額	<b>6,146</b>	4,414
應佔期內全面收益總額		
本公司股東	<b>5,755</b>	3,656
少數股東權益	<b>391</b>	758
	<b>6,146</b>	4,414

# 綜合資產負債表

二零零九年六月三十日止結算—未經審核

以港幣百萬元計算	附註	2009年 6月30日	重列 2008年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
物業、機器及設備		30,458	23,028
投資物業		11,139	11,230
發展中物業		10,998	9,848
租賃土地		2,359	2,320
		54,954	46,426
共同控制實體		22,077	21,140
聯營公司		13,337	14,801
其他財務資產		600	1,063
無形資產		9,799	8,979
遞延稅項資產		939	1,967
衍生金融工具	16	212	235
非流動訂金	9	7,177	8,709
		109,095	103,320
<b>流動資產</b>			
待售物業		525	733
其他待售資產	10	1,766	–
存貨		5,453	5,605
衍生金融工具	16	113	1,016
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	11	11,133	9,931
現金及銀行存款		20,946	18,296
		39,936	35,581
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
有抵押	13	546	490
無抵押	13	7,031	8,892
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	12	16,808	13,500
衍生金融工具	16	308	3,043
稅項撥備		322	274
待售負債		57	–
		25,072	26,199
<b>流動資產淨額</b>			
		14,864	9,382
<b>資產總額減流動負債</b>			
		123,959	112,702
<b>非流動負債</b>			
長期借款	13	56,823	47,852
遞延稅項負債		1,751	1,710
衍生金融工具	16	2,891	6,682
準備款項		809	734
		62,274	56,978
<b>資產淨額</b>			
		61,685	55,724
<b>權益</b>			
股本		1,458	1,458
儲備		53,438	48,230
建議股息	7	547	–
本公司股東應佔權益		55,443	49,688
少數股東權益		6,242	6,036
權益總額		61,685	55,724

# 綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月一未經審核

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
<b>營業活動之現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>3,369</b>	5,426
佔共同控制實體及聯營公司業績		<b>(1,106)</b>	(667)
財務支出/(收入)淨額	5	<b>426</b>	(19)
外滙合約收益	3	<b>(285)</b>	(34)
已變現及未變現滙兌收益	3	<b>(563)</b>	(30)
來自其他財務資產收入		<b>(3)</b>	(93)
折舊及攤銷		<b>596</b>	508
減值虧損		<b>37</b>	35
出售其他財務資產收益淨額		<b>(46)</b>	(843)
出售物業、機器及設備之(收益)/虧損		<b>(24)</b>	6
投資物業公平價值之變動		<b>54</b>	(410)
出售附屬公司、共同控制實體及聯營公司權益之虧損/(溢利)		<b>1</b>	(573)
未計營運資金變動之經營溢利		<b>2,456</b>	3,306
存貨及待售物業減少/(增加)		<b>770</b>	(557)
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項增加		<b>(1,386)</b>	(2,567)
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項增加		<b>849</b>	1,507
外幣滙率變動之影響		<b>(11)</b>	108
營業活動產生之現金		<b>2,678</b>	1,797
已付所得稅		<b>(331)</b>	(332)
來自營業活動產生之現金，已扣除所得稅		<b>2,347</b>	1,465
為槓桿式外滙合約之支付		<b>(861)</b>	-
終止利率掉期合約之淨支付		<b>(333)</b>	-
已收利息		<b>126</b>	202
已付利息		<b>(1,186)</b>	(698)
已變現滙兌收益		<b>278</b>	-
其他財務(支出)/收入及財務工具		<b>(137)</b>	2
<b>來自綜合業務之現金淨額</b>		<b>234</b>	971

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
<b>投資業務之現金流量</b>			
<b>購入</b>			
附屬公司(扣除所得現金及等同現金)		(137)	(38)
附屬公司權益之增加		-	(2)
發展中物業		(1,235)	(1,743)
物業、機器及設備		(4,535)	(5,036)
租賃土地		(65)	(33)
無形資產		(580)	(597)
其他財務資產		(13)	(393)
<b>來自以下所得</b>			
出售物業、機器、設備及投資物業		143	89
出售其他財務資產		526	1,786
出售共同控制實體權益		-	916
出售附屬公司權益(扣除所出售現金及等同現金)		-	526
質押予銀行之存款增加		(18)	-
非流動訂金之增加		(457)	(2,348)
出售一間附屬公司20%權益所收取之訂金		1,716	-
於共同控制實體及聯營公司之投資		(24)	(2,507)
借予共同控制實體及聯營公司之貸款增加		(156)	(227)
從共同控制實體及聯營公司之股息		133	547
從其他財務資產所得之收入		3	79
<b>用於投資業務之現金淨額</b>		<b>(4,699)</b>	<b>(8,981)</b>
<b>融資之現金流量</b>			
根據購股權計劃發行股份		-	8
購回股份		-	(631)
新借款項		23,137	16,829
償還貸款		(15,943)	(3,983)
少數股東權益之減少		(139)	(97)
已派股息		-	(1,757)
<b>來自融資之現金淨額</b>		<b>7,055</b>	<b>10,369</b>
<b>現金及等同現金之增加淨額</b>		<b>2,590</b>	<b>2,359</b>
<b>在一月一日之現金及等同現金</b>		<b>18,117</b>	<b>8,017</b>
<b>外幣匯率變動之影響</b>		<b>46</b>	<b>264</b>
<b>在六月三十日之現金及等同現金</b>		<b>20,753</b>	<b>10,640</b>
<b>現金及等同現金結存分析</b>			
現金及銀行存款		20,946	10,695
銀行透支及質押存款		(193)	(55)
		<b>20,753</b>	<b>10,640</b>

# 綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月一未經審核

以港幣百萬元計算	附註	本公司股東應佔			總額	少數股東權益	權益總額
		股本	其他儲備	保留溢利			
<b>二零零八年十二月三十一日結餘，如過往呈列</b>		1,458	38,243	10,270	49,971	6,036	56,007
採納香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號對聯營公司之影響	1	-	-	(283)	(283)	-	(283)
<b>二零零九年一月一日結餘，已重列</b>		1,458	38,243	9,987	49,688	6,036	55,724
期內溢利		-	-	2,468	2,468	379	2,847
期內其他全面收益（已扣除稅項） 所佔聯營公司及共同控制實體之其他 全面收益		-	66	(17)	49	-	49
來自其他財務資產公平價值之變動		-	84	-	84	-	84
因出售其他財務資產從投資重估儲備 撥往損益賬		-	(66)	-	(66)	-	(66)
外幣換算差額		-	46	-	46	(9)	37
自用物業轉為投資物業時確認之重估收益		-	1	-	1	21	22
來自利率掉期及外匯合約之現金流量 對沖儲備變動		-	3,173	-	3,173	-	3,173
<b>期內全面收益總額</b>		-	3,304	2,451	5,755	391	6,146
已付附屬公司少數股東股息		-	-	-	-	(258)	(258)
收購少數股東權益		-	-	-	-	(3)	(3)
少數股東注資		-	-	-	-	78	78
退還予少數股東之資本		-	-	-	-	(2)	(2)
		-	-	-	-	(185)	(185)
<b>二零零九年六月三十日結餘</b>		1,458	41,547	12,438	55,443	6,242	61,685

以港幣百萬元計算	本公司股東應佔				總額	少數 股東權益	權益總額
	附註	股本	其他儲備	保留溢利			
<b>二零零七年十二月三十一日結餘， 如過往呈列</b>		885	32,660	26,248	59,793	4,906	64,699
採納香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號對聯營公司之影響	1	-	-	(258)	(258)	-	(258)
<b>二零零八年一月一日結餘，已重列</b>		885	32,660	25,990	59,535	4,906	64,441
期內溢利		-	-	4,360	4,360	570	4,930
期內其他全面收益（已扣除稅項） 外幣換算差額		-	2,023	-	2,023	188	2,211
所佔聯營公司及共同控制實體之其他 全面收益		-	222	-	222	-	222
來自其他財務資產公平價值之變動		-	(1,444)	-	(1,444)	-	(1,444)
因出售其他財務資產從投資重估儲備 撥往損益賬		-	(1,453)	-	(1,453)	-	(1,453)
出售共同控制實體所引致之儲備回撥		-	(72)	-	(72)	-	(72)
來自利率掉期之現金流量對沖變動		-	20	-	20	-	20
<b>期內全面收益總額</b>		-	(704)	4,360	3,656	758	4,414
已付本公司股東股息		-	-	(1,757)	(1,757)	-	(1,757)
已付附屬公司少數股東股息		-	-	-	-	(134)	(134)
購回股份		(7)	7	(631)	(631)	-	(631)
所佔聯營公司之購回股份		-	-	(26)	(26)	-	(26)
收購少數股東權益		-	-	-	-	(2)	(2)
來自收購附屬公司之少數股東權益		-	-	-	-	77	77
少數股東注資		-	-	-	-	74	74
一間附屬公司收購本身股份		-	-	-	-	(2)	(2)
撥自一般儲備		-	(47)	47	-	-	-
已行使購股權		-	8	-	8	-	8
		(7)	(32)	(2,367)	(2,406)	13	(2,393)
<b>二零零八年六月三十日結餘，已重列</b>		878	31,924	27,983	60,785	5,677	66,462

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策

本簡明未經審核綜合中期賬目（「本賬目」），乃根據香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司上市規則附錄16之規定編製。

編製本賬目所採用之會計政策與編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致，惟下文所載於二零零九年採納若干新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。下列準則、修訂或詮釋乃於二零零九年生效並視為對本集團相關：

- 香港會計準則第1號(經修訂) — 財務報表之呈報
- 香港會計準則第16號(修訂本) — 物業、機器及設備
- 香港會計準則第23號(經修訂) — 借貸成本
- 香港會計準則第28號(修訂本) — 聯營公司投資
- 香港會計準則第32號(修訂本) — 財務工具：呈報
- 香港會計準則第36號(修訂本) — 資產減值
- 香港會計準則第39號(修訂本) — 財務工具：確認及計量
- 香港會計準則第40號(修訂本) — 投資物業
- 香港財務報告準則第7號(修訂本) — 財務工具：披露
- 香港財務報告準則第8號 — 經營分部
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號 — 客戶忠誠計劃

除下文所述者外，採納上述準則對本賬目並不構成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。在來自初始銷售的收益中，部分按獎勵的公允價值遞延至贖回獎勵時或遞延至提供相關服務時。該會計處理之變動對聯營公司國泰航空有限公司構成重大影響，將本集團於二零零八年及二零零九年一月一日所佔該公司之保留溢利分別減少港幣二億五千八百萬元及港幣二億八千三百萬元，並將本集團截至二零零八年六月三十日止六個月所佔其業績減少港幣一千七百萬元。

根據香港會計準則第1號(經修訂)，實體可選擇呈報一份業績報表(全面收益表)，或兩份業績報表(損益賬及全面收益表)。本集團選擇呈報兩份業績報表(損益賬及全面收益表)。中期財務報表已根據該等經修訂規定編製。

香港財務報告準則第8號「經營分部」取代香港會計準則第14號「分類報告」，並規定遵從「管理方針」。據此，分類資料按內部報告採用的相同基準呈列。採納該準則對本集團業績或財政狀況並不構成任何影響。本集團已確定，其經營分部與之前根據香港會計準則第14號辨識之業務分類絕大部分相同。

經營分部乃按與向本集團常務委員會提供之內部報告一致方式呈報。採納香港財務報告準則第8號導致分類資料之呈報產生變動。本公司已重列二零零八年分類披露之比較數字。

管理層分配商譽至分類層面之多組現金產生單位。可報告分類之變動並無導致任何商譽減值，對本集團之資產及負債計量並無進一步影響。

## 2 分類資料

### a 本公司股東應佔營業額及溢利

以港幣百萬元計算	營業額	截至二零零九年六月三十日止六個月									
		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	財務收入/(支出)淨額	集團合計	分類業務分配	分類業務溢利/(虧損)	稅項	少數股東權益	本公司股東應佔溢利
特鋼	6,027	663	114	13	(51)	739	-	739	(104)	(111)	524
鐵礦開採	9	360	-	-	-	360	-	360	(76)	-	284
物業											
中國大陸	752	362	-	-	14	376	-	376	(96)	5	285
香港	128	93	-	66	5	164	45	209	(11)	-	198
發電	-	13	372	(16)	-	369	-	369	(17)	-	352
基礎設施	348	238	84	18	-	340	-	340	(37)	(59)	244
航空	-	-	-	168	3	171	-	171	-	-	171
中信1616	1,333	212	-	(1)	3	214	-	214	(36)	(85)	93
大昌行	9,470	496	32	15	(60)	483	(45)	438	(156)	(129)	153
其他投資	31	63	151	52	-	266	-	266	3	-	269
投資物業公平價值變動	-	(54)	-	38	-	(16)	-	(16)	25	-	9
企業營運											
一般及行政費用	-	(204)	-	-	-	(204)	-	(204)	19	-	(185)
槓桿式外匯合約收益	-	285	-	-	-	285	-	285	(88)	-	197
滙兌收益	-	162	-	-	-	162	-	162	-	-	162
財務支出淨額	-	-	-	-	(340)	(340)	-	(340)	52	-	(288)
合計	18,098	2,689	753	353	(426)	3,369	-	3,369	(522)	(379)	2,468

## 2 分類資料<sup>續</sup>

### a 本公司股東應佔營業額及溢利<sup>續</sup>

以港幣百萬元計算	營業額*	截至二零零八年六月三十日止六個月(重列)									
		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	財務收入/(支出)淨額	集團合計	分類業務分配	分類業務虧損/(溢利)	稅項	少數股東權益	本公司股東應佔溢利
特鋼	15,212	1,835	405	-	115	2,355	-	2,355	(214)	(302)	1,839
鐵礦開採	-	(11)	-	-	-	(11)	-	(11)	(3)	-	(14)
物業											
中國大陸	261	211	(9)	-	21	223	-	223	(66)	2	159
香港	115	244	-	(5)	5	244	46	290	4	-	294
發電	-	7	3	(79)	13	(56)	-	(56)	18	-	(38)
基礎設施	366	256	94	26	-	376	-	376	(34)	(65)	277
航空	-	403	-	(93)	5	315	-	315	-	-	315
中信1616	1,128	179	-	-	10	189	-	189	(31)	(75)	83
大昌行	9,519	448	29	(29)	(40)	408	(46)	362	(91)	(120)	151
其他投資	71	914	119	46	-	1,079	-	1,079	5	-	1,084
投資物業公平價值變動	-	410	-	160	-	570	-	570	(70)	(10)	490
企業營運											
一般及行政費用	-	(228)	-	-	-	(228)	-	(228)	(4)	-	(232)
槓桿式外滙合約收益	-	34	-	-	-	34	-	34	(10)	-	24
滙兌收益	-	38	-	-	-	38	-	38	-	-	38
財務支出淨額	-	-	-	-	(110)	(110)	-	(110)	-	-	(110)
合計	26,672	4,740	641	26	19	5,426	-	5,426	(496)	(570)	4,360

\* 由截至二零零八年十二月三十一日止年度開始，本集團營業額已改變呈列方式，即不再包括來自出售投資所得。因此，截至二零零八年六月三十日止六個月包括在營業額及銷售成本內約港幣十四億四千一百萬元之營業額以及港幣八億六千八百萬元之銷售成本已分別重新分類。

## 2 分類資料<sup>續</sup>

### a 本公司股東應佔營業額及溢利<sup>續</sup>

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	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
按地理區域劃分之分析		
中國	12,572	20,226
香港	4,628	5,357
海外	898	1,089
	<b>18,098</b>	26,672

### b 資產及負債

以下為按業務類別劃分之本集團資產及負債分析：

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	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日								
按主要業務劃分之分析										
特鋼	33,686	27,938	4,433	4,444	131	118	(19,301)	(14,572)	18,949	17,928
鐵礦開採	30,979	24,187	-	-	-	-	(21,847)	(16,112)	9,132	8,075
物業										
中國大陸	21,762	20,323	5,959	5,650	-	-	(4,915)	(4,391)	22,806	21,582
香港	6,429	6,425	-	-	4,745	4,696	(474)	(492)	10,700	10,629
發電	2,069	358	6,003	5,632	-	1,775	(23)	(8)	8,049	7,757
基礎設施	994	983	1,530	1,429	105	104	(212)	(193)	2,417	2,323
航空	-	-	-	-	7,882	7,699	-	-	7,882	7,699
中信1616	2,472	2,397	-	-	-	5	(840)	(819)	1,632	1,583
大昌行	10,187	10,781	262	234	172	148	(5,207)	(5,994)	5,414	5,169
其他投資	304	862	3,890	3,751	302	256	(186)	(129)	4,310	4,740
分類資產/(負債)	108,882	94,254	22,077	21,140	13,337	14,801	(53,005)	(42,710)	91,291	87,485
企業營運	4,735	8,706					(34,341)	(40,467)	(29,606)	(31,761)
資產淨額									61,685	55,724

### 3 其他收入及收益淨額

以港幣百萬元計算	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
其他收入		
佣金收入、補貼收入及回贈	222	112
來自其他財務資產之股息收入		
上市股份	3	86
合作合營公司	-	7
	225	205
槓桿式外匯合約收益(附註(i))	285	34
已變現及未變現外匯收益(附註(ii))	563	30
其他收益淨額		
出售附屬公司所得淨額	2	170
出售共同控制實體所得淨額	-	403
出售其他財務資產所得淨額	43	843
	893	1,480
	1,118	1,685

附註：

- i) 於二零零八年十二月三十一日，三份未重組澳元槓桿式外匯合約尚餘之最大接收金額為二十億澳元。於二零零九年三月至二零零九年五月，中信泰富將該等槓桿式外匯合約重組為一批普通遠期合約。中信泰富現時並無槓桿式澳元外匯合約。

於二零零九年六月三十日，澳元普通遠期合約之名義金額為二十三億三千四百萬澳元，而於二零零八年十二月三十一日則為九億一千一百萬澳元。

一份最大接收金額為六千六百萬歐元之歐元槓桿式外匯合約於二零零九年一月已經終止。中信泰富現時並無槓桿式歐元外匯合約。

於二零零九年六月三十日，本集團持有的三份人民幣不交收遠期合約之最大名義金額為人民幣三十一億零二百萬元，以對沖人民幣風險。該等不交收遠期合約未符合會計對沖條件，其公平價值之收益及虧損於損益賬中反映。於二零零九年首六個月確認之溢利為港幣四千六百萬元。

截至二零零九年六月三十日止期間，中信泰富確認已變現收益淨額港幣二億三千九百萬元(二零零八年：港幣三千四百萬元)。此金額包括終止及重組上述槓桿式合約之收益，以及接收上述槓桿式合約項下外匯之已變現收益及虧損。

- ii) 上述已變現及未變現之外匯收益港幣五億六千三百萬元，主要來自槓桿式合約及普通合約於交割日後接收的澳元銀行結餘之淨外匯收益。

## 4 綜合業務溢利

以港幣百萬元計算	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
綜合業務溢利已扣除		
已售存貨成本	<b>13,056</b>	20,738
折舊及攤銷	<b>596</b>	508
其他財務資產減值虧損	<b>3</b>	21
應收貿易賬款及其他應收賬款減值虧損	<b>32</b>	-
固定資產減值虧損	<b>2</b>	14

## 5 財務支出 / (收入) 淨額

以港幣百萬元計算	(收入)/支出 截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
財務支出		
利息支出	<b>1,091</b>	709
資本化金額	<b>(745)</b>	(388)
	<b>346</b>	321
其他財務支出	<b>19</b>	28
其他財務工具		
已變現虧損淨額，主要涉及期權之利率掉期合約	<b>155</b>	-
公平價值虧損/(收益)	<b>20</b>	(96)
	<b>540</b>	253
財務收入		
利息收入	<b>(114)</b>	(272)
	<b>426</b>	(19)

## 6 稅項

香港利得稅根據期內估計應課稅溢利按稅率16.5%(截至二零零八年六月三十日止六個月：16.5%)計算。海外稅項則根據期內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務國家當地適用之稅率計算。稅項撥備將定期作出檢討，以反映法例、慣例及商討情況之改變。詳情如下：

以港幣百萬元計算	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
本期稅項		
香港利得稅	102	114
海外稅項	231	367
遞延稅項		
投資物業公平價值變動	(26)	76
源自及撥回其他暫時差異	215	(29)
稅率變動之影響	-	(32)
	522	496

## 7 股息

以港幣百萬元計算	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
已派二零零八年末期股息：無(二零零七年：港幣0.80元)	-	1,757
建議二零零九年中期股息：每股港幣0.15元(二零零八年：港幣0.30元)	547	658

## 8 每股盈利

每股盈利乃按股東應佔綜合溢利港幣二十四億六千八百萬元(截至二零零八年六月三十日止六個月：應佔溢利港幣四十三億六千萬元)計算。

每股基本盈利乃按期內已發行股份之加權平均數3,646,274,160股(截至二零零八年六月三十日止六個月：已發行股份2,198,430,092股)計算。截至二零零八年六月三十日止六個月已攤薄每股盈利則按2,203,728,977股股份(即期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以無償方式發行之股份之5,298,885股股份之加權平均數)計算。二零零九年已攤薄每股盈利與每股基本盈利相同，此乃由於在二零零九年六月三十日，行使價高於市價，因此行使購股權引致之潛在之額外普通股數目為零。

## 9 非流動訂金

非流動訂金包括收購土地及購回固定資產時支付之訂金。

## 10 其他待售資產

於二零零九年六月三十日，中信泰富董事會批准出售在聯營公司北方聯合電力有限責任公司之權益。

## 11 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
應收貿易賬項及應收票據		
一年內	6,473	5,281
一年以上	211	56
	6,684	5,337
應收賬款、按金及預付款項	4,449	4,594
	11,133	9,931

附註：

- 應收貿易賬項已扣除撥備；到期日按發票日期分類。
- 各營業單位均已制訂明確之信貸政策。
- 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。
- 應收賬款、按金及預付款項包括應收共同控制實體款項港幣一億四千四百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣一億八千一百萬元)。除其中港幣四百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣一百三十萬元)為計息外，其他均無抵押、不計利息及按通知償還，而應收聯營公司款項港幣五千八百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣二千七百萬元)均無抵押、不計利息及按通知償還。

於二零零九年六月三十日，應收貿易賬款港幣一億八千六百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣一億六千六百萬元)已到期但並無減值，此等款項涉及多名近期並無拖欠還款記錄之獨立客戶，此等應收賬款之賬齡分析如下：

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
少於三個月	117	-
三至六個月	45	131
六個月以上	24	35
	186	166

## 11 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項<sup>續</sup>

應收貿易賬款之減值撥備變動如下：

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
期初/年初	141	83
兌換調整	-	6
減值虧損撥備	19	41
期內/年內撇銷之應收賬款	-	(4)
減值虧損撥回	(26)	-
透過收購附屬公司	10	15
期終/年終	144	141

減值虧損撥備之增設與解除已計入綜合損益賬之其他營運費用內。若預期無法收回額外現金，已計入撥備賬目之款項一般將被撇銷。

於二零零九年六月三十日，應收貿易賬款港幣一億四千八百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣一億六千二百萬元)已個別進行減值，此等個別減值之應收賬款主要涉及在無法預期之嚴峻環境下經營之客戶。根據評估，本公司可以收回上述應收賬款之部份數額。

## 12 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
應付貿易賬項及應付票據		
一年內	7,411	5,517
一年以上	500	424
	7,911	5,941
應付賬款、按金及應付款項	8,897	7,559
	16,808	13,500

附註：應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

## 13 借款

a

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
長期借款		
銀行貸款		
無抵押	40,861	37,577
有抵押	16,043	8,478
	56,904	46,055
其他貸款		
無抵押	4,017	4,040
長期借款總額	60,921	50,095
一年內到期之貸款列入流動負債內	(4,098)	(2,243)
長期借款總額(非流動部份)	56,823	47,852
短期借款		
銀行貸款		
無抵押	2,950	6,704
有抵押	486	324
	3,436	7,028
其他貸款		
無抵押	6	6
有抵押	37	105
	43	111
一年內到期之貸款列入流動負債內	4,098	2,243
	7,577	9,382
計入流動負債之銀行及其他貸款總額		
有抵押	546	490
無抵押	7,031	8,892
	7,577	9,382
借款總額	64,400	57,234

附註：

- i) 本集團無須於五年內完全償還之銀行貸款及其他貸款為港幣二百二十四億九千六百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣一百六十八億五千萬萬元)。
- ii) 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於二零一一年到期的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。所有保證票據於二零零九年六月三十日仍未被註銷或贖回。
- iii) 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。所有日圓票據於二零零九年六月三十日仍未被註銷或贖回。
- iv) 除日圓票據外，銀行貸款及其他貸款須於二零三二年之前全部償還。息率按市場利率計算。
- v) 於二零零九年六月三十日，集團總賬面值達港幣十一億元(二零零八年十二月三十一日：港幣七億元)之若干存貨、按金、應收賬款、發展中物業及自用物業已被抵押作集團若干附屬公司之貸款及銀行信貸之抵押品。此外，鐵礦開採項目的港幣一百八十五億元(二零零八年十二月三十一日：港幣一百五十一億元)之資產亦被抵押作項目融資。用作運輸鐵礦而興建之十二艘船舶的港幣五十一億元(二零零八年十二月三十一日：港幣五十一億元)之造船合約亦被抵押作船舶融資之抵押品。為不同融資項目抵押之資產價值總額合共約港幣二百四十七億元(二零零八年十二月三十一日：港幣二百零九億元)。

## 13 借款續

b 長期借款到期情況如下：

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
<b>銀行貸款之償還期</b>		
一年內	4,097	2,242
二年內	10,510	5,625
三至五年內(包括首尾兩年)	20,307	21,867
五年後	21,990	16,321
	<b>56,904</b>	46,055
<b>其他貸款之償還期</b>		
一年內	1	1
二年內	3,510	-
三至五年內(包括首尾兩年)	-	3,510
五年後	506	529
	<b>4,017</b>	4,040
	<b>60,921</b>	50,095

c 本集團借款總額相對利率變動之風險如下：

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
借款總額	64,400	57,234
超過一年(由資產負債表日起計算)之固定息率借款	(4,013)	(3,984)
把浮動息率轉換為固定息率之利率掉期	(16,962)	(8,044)
受利率變動影響之借款	<b>43,425</b>	45,206

本集團每年已計入利率掉期(把浮動息率轉換為固定息率)影響之實際借款利率如下：

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
借款總額	<b>3.7%</b>	4.7%

d 借款之公平價值為港幣六百一十九億三千萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣五百三十億三千三百萬元)。公平價值之估值乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。此等相對於賬面值之公平價值原本反映未實現收益港幣二十四億七千萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣四十二億零一百萬元)。由於借款並非持作貿易用途，因此已按攤銷後之成本入賬，故上述未實現收益並未列入會計賬目。

## 13 借款續

e 借款總額之賬面值按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
港幣	13,691	14,886
美元	36,066	30,165
人民幣	13,263	10,970
其他貨幣	1,380	1,213
	<b>64,400</b>	<b>57,234</b>

本集團尚未提取之信貸額：

以港幣百萬元計算	2009年 6月30日	2008年 12月31日
浮動息率		
於一年內屆滿	2,270	3,032
於一年以上屆滿	9,028	17,285
	<b>11,298</b>	<b>20,317</b>

## 14 金融風險管理

### 金融風險因素

本集團面對各種金融風險，並採用金融工具組合以管理所面對之金融風險。

董事會在二零零八年十月成立資產負債管理委員會(「ALCO」)，以監察及監控本集團之風險。委員會每月均舉行會議。

本集團之財務風險管理集中在總公司層次進行；然而執行、監控特別風險及個別融資則可能委派營業單位負責。

## 14 金融風險管理續

### 金融風險因素續

#### a 利率波動風險

為長期穩定利息開支，本集團致力維持適當之固定息率及浮動息率借貸。集團利用利率掉期及其他工具調控借貸之利率性質。於二零零九年六月三十日，本集團之借貸中實際以固定息率計息的金額為港幣二百一十億元（二零零八年十二月三十一日：港幣一百三十七億元），其餘借貸則實際以浮動利率計息。此外，本集團尚有港幣七十三億元之遠期生效之掉期；於二零零九年六月三十日，此等遠期生效之掉期並未生效。

於二零零九年六月三十日，假設其他所有可變因素維持不變，若借貸之利率增加/減少100個點子，則假設之影響如下：

以港幣百萬元計算	增加100個點子		減少100個點子	
	對溢利/(虧損) 之假設影響	對權益之假設影響 增加/(減少)	對溢利/(虧損) 之假設影響	對權益之假設影響 增加/(減少)
銀行借款	(140)	-	140	-
現金及存款	204	-	(204)	-
衍生工具	105	1,743	(116)	(1,918)

於二零零八年十二月三十一日，假設其他所有可變因素維持不變，若借貸之利率增加/減少100個點子，則假設之影響如下：

以港幣百萬元計算	增加100個點子		減少100個點子	
	對溢利/(虧損) 之假設影響	對權益之假設影響 增加/(減少)	對溢利/(虧損) 之假設影響	對權益之假設影響 增加/(減少)
銀行借款	(190)	-	190	-
現金及存款	157	-	(157)	-
衍生工具	82	2,113	(89)	(2,375)

一如附註14(b)所述，本集團已完成將其澳元/美元槓桿式外匯合約重組為普通遠期合約；於二零零九年六月三十日，此等普通遠期合約之總名義金額為二十三億澳元。自重組以來，此等衍生工具符合用作對沖澳元/美元即期匯率變動之條件，並以此等對沖之名義入賬。因此，來自澳元/美元即期匯率變動而引致衍生工具公平價值出現之改變均已在對沖儲備反映，至於此等衍生工具主要用於反映澳元利率及美元利率之差價變動之剩餘改變則在損益賬反映。於二零零九年六月三十日，當澳元利率及美元利率之差價每增加/(減少)100個點子，則對溢利所產生之假設影響為(減少)/增加約港幣二億四千萬。

## 14 金融風險管理<sup>續</sup>

### 金融風險因素<sup>續</sup>

#### b 外幣波動風險

中信泰富建基香港，並以港幣作為其之功能貨幣。中信泰富之業務主要集中在香港、中國內地及澳洲，因此，集團需承受美元、人民幣及澳元之滙率波動風險、以及程度較輕微之日圓、歐元及瑞典克朗之滙率波動風險。當有關資產或現金收益之幣種為非港幣，中信泰富透過同幣種借款融資，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)，而「註冊資本」(一般規定不得少於有關中國內地項目之總投資額25%)必須以外幣投入，故上述目標未必能時常達致。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外滙風險將不斷增加。

澳洲鐵礦開採項目之未來現金流量淨額以美元為單位，而美元亦為此項目之功能貨幣，以配合會計要求。項目基礎設施及完工前營運開支中，現時及將有相當部份以澳元及其他非美元幣種結算。待礦場竣工時，營運開支亦將以澳元及其他非美元幣種結算。

本集團主要在二零零八年下半年訂立多個槓桿式澳元外滙合約，旨在配合本集團在澳洲鐵礦開採項目對澳元之營運需求。在二零零八年十二月，中信泰富向中國中信集團公司轉讓最大可接收金額為五十三億澳元之槓桿式外滙合約，其餘二十九億澳元之合約則已重組為符合會計對沖條件的普通遠期合約，重組後的到期日符合業務需要。此等合約已全部於二零零八年十二月至二零零九年五月期間重組為普通遠期合約。於二零零九年六月三十日，本集團並無任何槓桿式澳元外滙合約。

於二零零九年六月三十日，此等普通遠期合約之名義金額為二十三億三千四百萬澳元。

一份歐元雙貨幣槓桿式外滙合約已於二零零九年一月終止。現時本集團並無任何歐元槓桿式外滙合約。於二零零九年六月三十日，本集團持有三張最大對沖金額為人民幣三十一億零二百萬元之人民幣目標續回合約，以對沖本集團之人民幣風險。此等不交收遠期合約並不符合會計對沖條件，而此等合約之公平價值收益及虧損已在損益賬反映。

中信泰富以美元貸款提供鐵礦開採項目及購置大型貨船所需資金，以便配對該等資產之未來現金流量。另外，集團通過訂立美元/港幣外滙遠期合約及交叉貨幣掉期合約對沖來自其他美元債項所產生之34%貨幣風險，亦通過訂立一份日圓/港幣交叉貨幣掉期合約以減低一項日圓債券之貨幣風險。

## 14 金融風險管理續

### 金融風險因素續

#### b 外幣波動風險續

##### 敏感度分析

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

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

集團 以港幣百萬元計算	2009年6月30日					
	外匯匯率之 假設上升	對溢利/(虧損) 之影響	對權益之影響 增加/(減少)	外匯匯率之 假設下跌	對溢利/(虧損) 之影響	對權益之影響 增加/(減少)
美元	1%	(103)	-	1%	103	-
人民幣	1%	57	-	1%	(57)	-
澳元(附註)	10%	43	1,469	10%	(43)	(1,469)
日圓	5%	(21)	-	5%	22	-
瑞典克朗	10%	-	10	10%	-	(8)
歐元	5%	-	-	5%	-	-

集團 以港幣百萬元計算	2008年12月31日					
	外匯匯率之 假設上升	對溢利/(虧損) 之影響	對權益之影響 增加/(減少)	外匯匯率之 假設下跌	對溢利/(虧損) 之影響	對權益之影響 增加/(減少)
美元	1%	(83)	-	1%	83	-
人民幣	2%	171	-	2%	(128)	-
澳元(附註)	10%	1,264	473	10%	(1,264)	(473)
日圓	10%	(51)	2	10%	51	(2)
瑞典克朗	15%	-	33	15%	-	(33)
歐元	5%	2	-	5%	(3)	-

附註：

在二零零九年六月三十日期間，本集團完成將其全部澳元槓桿式合約重組為符合會計對沖條件並以此名義入賬之普通遠期合約。因此，澳元/美元即期匯率變動對此等合約所產生之改變只對上述敏感度分析表所列於二零零九年六月三十日當天之權益產生影響。於二零零八年十二月三十一日，尚有相當大額之名義金額的合約有待重組，而上述於二零零八年十二月三十一日之敏感度分析表則反映澳元/美元即期匯率變動對溢利/(虧損)之影響。

#### c 價格風險

本集團面臨的價格風險主要來自於在合併資產負債表中確認為可供出售金融資產的權益性的證券投資。於二零零九年六月三十日，在所有其他可變因素維持不變的情況下，假如待售證券市值變動5%，本集團之權益將增加/(減少)港幣一千一百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣三千四百萬元)。

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

## 14 金融風險管理<sup>續</sup>

### 金融風險因素<sup>續</sup>

#### d 信貸風險

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

本集團之現金及銀行存款均存放於主要金融機構。對於所有之交易對手，本集團密切監控對其設定之信貸上限。本集團只與信貸評級達投資評級之國際金融機構交易，不具備國際信貸評級但具領導地位之中國金融機構則除外。而為了控制信貸風險，亦會考慮交易對手向本集團提供之信貸額。

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

各財務資產(包括衍生金融工具)於呈報日期所承受之最高信貸風險為該資產在資產負債表之賬面值扣除減值撥備。期內並無對任何運作中之財務資產重新磋商。

#### e 流動資金風險

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

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

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

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零九年六月三十日				
銀行借款	9,253	15,404	23,108	26,853
衍生金融工具	1,019	846	2,255	5,375
應付貿易賬項及應付賬款	16,547	250	9	2
二零零八年十二月三十一日				
銀行借款	10,720	6,772	27,473	20,683
衍生金融工具	666	780	1,893	4,677
應付貿易賬項及應付賬款	12,985	507	8	-

## 14 金融風險管理<sup>續</sup>

### 金融風險因素<sup>續</sup>

#### e 流動資金風險<sup>續</sup>

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

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零九年六月三十日				
遠期外滙合約—現金流對沖				
流出	(4,283)	(4,015)	(6,689)	-
流入	4,033	3,778	6,285	-
遠期外滙合約—未符合會計對沖條件				
流出	(4,554)	(2,438)	(14)	(147)
流入	4,619	2,455	11	65

於二零零九年六月三十日，大部份並不符合會計對沖條件之外滙遠期合約為美元/港元外滙合約，而此等合約之公平價值收益及虧損已在損益賬反映。

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零八年十二月三十一日				
遠期外滙合約—現金流對沖				
流出	(2,275)	(1,334)	(2,561)	-
流入	2,012	1,136	2,105	-
遠期外滙合約—未符合會計對沖條件				
流出	(11,207)	(9,788)	(334)	(201)
流入	10,019	8,695	339	131

## 14 金融風險管理<sup>續</sup>

### 金融風險因素<sup>續</sup>

#### f 公平價值估值

i) 本集團根據來自Reval Inc. (提供衍生工具風險管理及會計對沖解決方案之公司)之報價計算未到期衍生工具交易之公平價值，有關價值亦參考主要金融機構提供之報價。應收貸款之公平價值估值，乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。

借款之公平價值在附註13(d)披露。其公平價值之估值乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。

ii) 於活躍市場交易之金融工具公平價值乃根據資產負債表日所報之市場價格計算。

iii) 應收貿易賬款、其他應收賬款、應付貿易賬款及其他應付賬款之賬面值減減值撥備與其公平價值相若。作披露用之財務負債之公平價值估值，乃按可用於本集團之同類金融工具當前市場利率貼現未來合約現金流量。

iv) 部份金融工具並未符合對沖條件，原因為未能在訂立時或在整個對沖期內證明有關對沖能取得高度成效。相關之外幣及利率風險均在期間結束時以公平價值進行評估，有關變動已在損益賬中處理。

## 15 資本風險管理

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

本集團之槓桿比率計算方法為淨負債除以總資本。淨負債之計算方法為借貸總額減現金及銀行存款。總資本之計算方法為本公司股東應佔權益(見綜合資產負債表)加淨負債。

於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日之槓桿比率為：

以港幣百萬元計算	2009年	重列
	6月30日	2008年 12月31日
借貸總額	64,400	57,234
減：現金及銀行存款	20,946	18,296
淨負債	43,454	38,938
本公司股東應佔權益	55,443	49,688
總資本	98,897	88,626
負債比率	44%	44%

## 16 衍生金融工具

以港幣百萬元計算	2009年6月30日		2008年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
符合對沖交易會計法條件—現金流對沖利率工具	-	1,833	-	4,150
遠期外匯工具	56	947	21	990
	56	2,780	21	5,140
未符合對沖交易會計法條件利率工具	195	157	222	458
遠期外匯工具	74	262	1,008	4,127
	269	419	1,230	4,585
	325	3,199	1,251	9,725
減：流動部份利率工具	48	44	50	63
遠期外匯工具	65	264	966	2,980
	113	308	1,016	3,043
	212	2,891	235	6,682

### i) 遠期外匯工具

於二零零九年六月三十日未到期之遠期外匯工具之名義金額為港幣二百五十七億六千七百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣三百四十五億一千三百萬元)。

預期在未來四十八個月隨時產生之遠期外匯合約(與採用外匯計值且很可能發生的預計有關交易相關之合約)之收益及虧損，於二零零九年六月三十日，已在權益內對沖儲備確認，將來亦在該等有關對沖交易影響損益賬時在受影響期間之損益賬確認。

### ii) 利率工具

於二零零九年六月三十日未到期之利率掉期合約之名義金額為港幣二百九十七億二千六百萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣二百九十六億二千六百萬元)。此外，集團另有總名義金額達港幣十一億九千五百萬元之交叉貨幣利率掉期合約(二零零八年十二月三十一日：港幣十一億九千五百萬元)。於二零零九年六月三十日，利率掉期合約下之固定年利率範圍為3%至7.23%(二零零八年十二月三十一日：3%至7.23%)。於二零零九年六月三十日，符合對沖會計條件之利率掉期合約收益及虧損，已在權益內對沖儲備確認，並於將來損益賬中配對相關支付之利息。此等利息之支付主要以香港銀行同業拆借利率(HIBOR)或倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)加上利差計算。

## 17 重大相關人士交易

相關人士乃指其中一方控制另一方或對另一方之財務及營運決策行使重大影響力。受共同控制之人士亦被視為相關人士。

自二零零八年十二月二十四日起，中信泰富有限公司已由中國中信集團公司控制。在二零零九年六月三十日，中國中信集團公司擁有本公司57.6%股份。中國中信集團公司由中華人民共和國政府控制，而中華人民共和國政府亦擁有中國國內重大之生產性資產及企業(統稱為「國有企業」)。因此，由二零零八年十二月二十四日起，本集團與國有企業訂立之交易均被視為相關人士交易。

就相關人士披露而言，本集團已盡力辨識其客戶及供應商是否國有企業。很多國有企業擁有多層企業架構，亦由於轉讓與私有化計劃導致擁有權架構隨時間不斷轉變。管理層相信已恰當披露與重大相關人士交易之有意義資料。

以下為本集團與其相關人士(包括國有企業)在年內訂立之重大相關人士交易概要、以及來自相關人士交易在結算表日期之結餘概要。

### 與國有銀行交易

以港幣百萬元計算	截至二零零九年六月三十日止六個月
銀行借款之利息支出	<b>645</b>

於二零零九年六月三十日，與國有銀行有關之財務工具交易衍生工具負債為港幣十九億六千一百萬元(二零零八年十二月三十一日：五十八億一千五百萬元)，已包括在附註16所披露結餘內。

以港幣百萬元計算	於2009年 6月30日	於2008年 12月31日
與中國中信集團公司(本公司最終控股公司)旗下附屬公司之結餘		
(i) 銀行結餘	<b>1,103</b>	1,754
(ii) 銀行貸款	<b>1,029</b>	734
與其他國有企業(包括銀行)之交易		
(i) 銀行結餘	<b>7,795</b>	7,903
(ii) 銀行貸款	<b>40,515</b>	32,222
(iii) 應收賬項、其他應收賬款及預付款項	<b>1,092</b>	1,121
(iv) 應付賬項及其他應付款項	<b>748</b>	978
(v) 非流動存款：支付貨船建造費用，退款由一間國有銀行提供擔保	<b>3,800</b>	3,754

## 17 重大相關人士交易續

### 與國有企業中國冶金科工集團公司之交易及結餘

於二零零七年一月二十四日，本公司全資附屬公司Sino Iron Pty Ltd.（「Sino Iron」）與國有企業中國冶金科工集團公司（「中國冶金」）訂立一般建造合約。根據該建造合約，中國冶金負責採購開採設備、設計、施工及安裝破碎站、選礦廠、球團廠、物料輸送系統、營地及其他配套基礎設施（「中國冶金進行的工程」），所需總額不多於十一億零六百萬美元（約港幣八十六億三千萬元）。此乃上限金額，除非經雙方同意，否則合約價格不得調高。於二零零七年八月二十日，Sino Iron與中國冶金訂立補充協議，雙方同意（其中包括）調整由中國冶金負責之工程範圍（擴展至開採第二個10億噸磁鐵礦石）、以及把合約價格調整至十七億五千萬美元（約港幣一百三十六億五千萬元）。

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

以港幣百萬元計算	於2009年 6月30日	於2008年 12月31日
已支付中國冶金按金	1,529	1,654
應付賬項及其他應付予中國冶金款項	655	821
來自中國冶金就收購Sino Iron 20%權益所支付之訂金	1,716	-

於二零零七年八月二十日，持有Sino Iron 100%權益之本公司一間全資附屬公司就中國冶金收購Sino Iron之20%權益與中國冶金訂立協議，代價相等於中信泰富在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron提供之全部資金連同利息的20%。

## 18 結算日後事項

於二零零九年八月十七日，中信泰富宣佈已同意出售本公司在聯營公司國泰航空有限公司之14.5%股權，現金代價總額約為港幣七十三億元，預期收益約為港幣十億元。

於二零零九年八月二十四日，本公司宣佈已同意購入江陰興澄特種鋼鐵約20%之少數股東權益，作價約為人民幣十五億元（約為港幣十七億元）。收購完成後，江陰興澄特種鋼鐵將由本集團全資擁有。

## 19 比較數字

若干部份二零零八年之比較數字已作出調整，以符合現行之會計準則，詳情載於賬目附註1。

# 中期財務資料的審閱報告

## 致中信泰富有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第26至53頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信泰富有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零零九年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益賬、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零九年八月二十六日

# 法定披露

## 股息及暫停辦理過戶登記手續

董事會已宣佈將在二零零九年九月二十四日星期四，向在二零零九年九月十八日星期五名列中信泰富股東名冊上之股東派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.15元(二零零八年：每股港幣0.30元)。中信泰富將由二零零九年九月十四日星期一起至二零零九年九月十八日星期五止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。符合資格收取中期股息者，必須於二零零九年九月十一日星期五下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

## 購股權計劃

### 中信泰富所採納之購股權計劃

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」)，董事會可邀請中信泰富或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購中信泰富股份之購股權，而每接納該項邀請則須支付港幣1元。行使價由董事會釐定，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香港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香港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。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10%或(ii)本公司於採納該計劃當日之已發行股本10%，以較低者為準。

所有根據該計劃已授出及獲接納之購股權，可在授出購股權日期起計五年內全數或部份行使。於截至二零零九年六月三十日止六個月內，概無任何購股權獲行使或被註銷，惟其中4,050,000股購股權已失效。於截至二零零九年六月三十日止六個月內購股權之變動歸納如下：

### A. 中信泰富之董事

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09年1月1日 之結存	於09年6月30日 之結存	
常振明	16.10.07	47.32	500,000	500,000	0.014
李松興	01.11.04	19.90	1,000,000	1,000,000	0.093
	20.06.06	22.10	1,200,000	1,200,000	
	16.10.07	47.32	1,200,000	1,200,000	
				3,400,000	
榮明杰	01.11.04	19.90	500,000	500,000	0.052
	20.06.06	22.10	600,000	600,000	
	16.10.07	47.32	800,000	800,000	
				1,900,000	
莫偉龍	01.11.04	19.90	1,000,000	1,000,000	0.063
	20.06.06	22.10	700,000	700,000	
	16.10.07	47.32	600,000	600,000	
				2,300,000	

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09年1月1日 之結存	於09年6月30日 之結存	
李士林	16.10.07	47.32	500,000	500,000	0.014
劉基輔	20.06.06	22.10	700,000	700,000	0.038
	16.10.07	47.32	700,000	700,000	
				1,400,000	
羅銘韜	01.11.04	19.90	334,000	334,000	0.053
	20.06.06	22.10	800,000	800,000	
	16.10.07	47.32	800,000	800,000	
				1,934,000	
王安德	20.06.06	22.10	350,000	350,000	0.032
	16.10.07	47.32	800,000	800,000	
				1,150,000	
郭文亮	16.10.07	47.32	600,000	600,000	0.016
榮智健	16.10.07	47.32	2,000,000	不適用 (附註1)	不適用 (附註1)

附註：

- 榮智健先生已於二零零九年四月八日辭任。

## B. 除董事以外，根據僱傭條例界定下按持續合約受聘之中信泰富僱員

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目	
		於09年1月1日 之結存	於09年6月30日 之結存
二零零四年十一月一日	19.90	1,030,000	1,030,000
二零零六年六月二十日	22.10	2,046,000	2,046,000
二零零七年十月十六日	47.32	6,750,000	6,750,000

## C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目	
		於09年1月1日 之結存	於09年6月30日 之結存
二零零四年十一月一日	19.90	1,050,000 (附註2)	200,000 (附註3)
二零零六年六月二十日	22.10	1,600,000 (附註2)	- (附註4)
二零零七年十月十六日	47.32	3,600,000 (附註2)	2,000,000 (附註5)

附註：

- 該等購股權乃授予前任董事或按持續合約受聘之前任僱員，而該等董事或僱員隨後已辭任或退休。
- 於截至二零零九年六月三十日止六個月內，在1,050,000股購股權之中有850,000股購股權已失效。
- 於截至二零零九年六月三十日止六個月內，有1,600,000股購股權已失效。
- 於截至二零零九年六月三十日止六個月內，在3,600,000股購股權之中有1,600,000股購股權已失效。

## 中信泰富附屬公司所採納之購股權計劃

### 中信1616集團有限公司(「中信1616」)

中信1616於二零零七年五月十七日採納一項購股權計劃(「中信1616購股權計劃」)。於二零零七年五月二十三日，中信1616根據中信1616購股權計劃授出可認購合共18,720,000股中信1616股份之購股權，相等於已發行股本約1%，行使價為每股港幣3.26元，所有此等購股權均全部獲接納。所有已授出之購股權均可由授出日期起計五年內全數或部分行使。於截至二零零九年六月三十日止六個月內，概無上述任何購股權獲行使、被註銷或失效，亦無進一步授出任何購股權。承授人為中信1616若干董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之僱員。概無購股權授予中信泰富董事、行政人員或主要股東。

### 大昌行集團有限公司(「大昌行集團」)

#### 首次公開發售前購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前計劃」)。

大昌行集團在其股份上市前已授出18,000,000股大昌行集團之購股權，行使價為每股港幣5.88元。在大昌行集團股份於二零零七年十月十七日上市後，不得再根據亦概無根據首次公開發售前計劃提呈或授出另外的購股權。所有已授出及獲接納之購股權均於授出日期歸屬，但在大昌行集團上市起六個月內不能行使，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。承授人為大昌行集團若干董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之僱員。概無購股權授予中信泰富董事、行政人員或主要股東。

於二零零九年一月一日，根據首次公開發售前計劃授出之購股權尚餘17,400,000股。於截至二零零九年六月三十日止六個月內，概無此等購股權獲行使、被註銷或失效。

#### 首次公開發售後購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後計劃」)。自採納首次公開發售後計劃後，大昌行集團並無根據首次公開發售後計劃授出任何購股權。

## 董事之證券權益

在二零零九年六月三十日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須予保存之登記名冊內記錄，董事於中信泰富或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份之權益如下：

### 1. 中信泰富及相聯法團之股份

董事姓名	股份數目	
	個人權益 (除非另外指明)	佔已發行股本百分率
<b>中信泰富有限公司</b>		
李松興	1,000,000	0.027
榮明杰	300,000	0.008
莫偉龍	4,200,000 (附註1)	0.115
李士林	300,000	0.008
劉基輔	840,000	0.023
王安德	400,000	0.011
陸鍾漢	1,550,000 (附註2)	0.043
德馬雷	8,145,000 (附註3)	0.223
彼得·克萊特(德馬雷先生之替任董事)	34,100	0.001
<b>中信1616集團有限公司</b>		
莫偉龍	200,000 (附註1)	0.010
<b>大昌行集團有限公司</b>		
李士林	12,000	0.001
劉基輔	33,600 (附註4)	0.002
陸鍾漢	62,000 (附註5)	0.003
<b>中信國安信息產業股份有限公司</b>		
李士林	92,466	0.006
<b>中信資源控股有限公司</b>		
張極井	28,000 (附註4)	0.001

附註：

1. 信託權益
2. 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
3. 8,000,000股股份乃法團權益及145,000股股份乃家族權益
4. 家族權益
5. 20,000股股份乃法團權益及42,000股股份乃共同持有權益

## 2. 中信泰富之購股權

有關中信泰富各董事持有之購股權權益(被界定為非上市之實貨交易股票衍生產品)，詳見上文購股權計劃一節。

## 3. 於相聯法團之購股權

### 中信資本控股有限公司

董事姓名	授出日期	購股權數目				佔已發行股本百分率
		於09年1月1日之結存	於截至09年6月30日止6個月內授出	於截至09年6月30日止6個月內失效/註銷/行使	於09年6月30日之結存	
常振明	11.12.07	125,000	-	-	125,000	0.446
李松興	02.03.05	15,000	-	-	15,000	0.125
	04.04.06	10,000	-	-	10,000	
	11.12.07	10,000	-	-	10,000	
					35,000	
莫偉龍	02.03.05	15,000	-	-	15,000	0.125
	04.04.06	10,000	-	-	10,000	
	11.12.07	10,000	-	-	10,000	
					35,000	
居偉民	11.12.07	15,000 (附註6)	-	-	15,000	0.054

附註：

6. 居偉民先生由二零零九年四月一日起獲委任為中信泰富董事，因此所列數字為於二零零九年四月一日之結存。

### 中信資源控股有限公司

董事姓名	授出日期	購股權數目				佔已發行股本百分率
		於09年1月1日之結存	於截至09年6月30日止6個月內授出	於截至09年6月30日止6個月內失效/註銷/行使	於09年6月30日之結存	
張極井	02.06.05	10,000,000 (附註7)	-	-	10,000,000	0.165

附註：

7. 張極井先生由二零零九年四月一日起獲委任為中信泰富董事，因此所列數字為於二零零九年四月一日之結存。

除上文所披露者外，在二零零九年六月三十日，中信泰富各董事概無在中信泰富或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有、被認為擁有、或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益或淡倉，又或擁有、被認為擁有或視作擁有必須記錄在中信泰富根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益，又或擁有、被認為擁有或視作擁有根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知本公司及香港聯交所之任何權益。

## 主要股東

在二零零九年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須予保存之股份及淡倉登記名冊內記錄，主要股東(中信泰富董事或其各自相聯人士除外)在中信泰富股份之權益如下：

### 股份的權益

名稱	中信泰富之股份數目	佔已發行股本百分率
中國中信集團公司(「中信集團」)	2,098,736,285	57.558
中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)	747,486,203	20.500
Heedon Corporation	598,261,203	16.407
富機投資有限公司	450,416,694	12.353
新怡投資有限公司	450,416,694	12.353
天惠控股有限公司	450,416,694	12.353
榮智健	360,418,000 (附註)	9.88
Honpville Corporation	310,988,221	8.529
Earnplex Corporation	255,237,000	6.999

附註：

此包括於二零零七年十月十六日以行使價每股港幣47.32元授予榮智健先生之2,000,000股中信泰富購股權。而該2,000,000股購股權已於二零零九年七月八日失效。

中信集團透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信集團之附屬公司名稱	中信泰富之股份數目	佔已發行股本百分率
中信香港	747,486,203	20.500
富機投資有限公司	450,416,694	12.353
新怡投資有限公司	450,416,694	12.353
天惠控股有限公司	450,416,694	12.353

中信香港透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信香港之附屬公司名稱	中信泰富之股份數目	佔已發行股本百分率
Affluence Limited	46,089,000	1.264
Winton Corp.	30,718,000	0.842
Westminster Investment Inc.	101,960,000	2.796
Jetway Corp.	122,336,918	3.355
Cordia Corporation	32,258,064	0.885
Honpville Corporation	310,988,221	8.529
Hainsworth Limited	93,136,000	2.554
Southpoint Enterprises Inc.	10,000,000	0.274
Raymondford Company Limited	2,823,000	0.077

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

因此，

- (i) 中信集團在中信泰富之權益，與中信香港、富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司在中信泰富之權益重疊；
- (ii) 中信香港在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- (iii) Heedon Corporation在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- (iv) Kotron Company Ltd.在中信泰富之權益，與Cordia Corporation在中信泰富之權益重疊；
- (v) Affluence Limited在中信泰富之權益，與上述由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- (vi) Man Yick Corporation在中信泰富之權益，與Raymondford Company Limited在中信泰富之權益重疊；及
- (vii) Barnsley Investments Limited在中信泰富之權益，與Southpoint Enterprises Inc.在中信泰富之權益重疊。

榮智健先生為中信泰富之主要股東，並直接持有Earnplex Corporation 100%之權益。因此，榮智健先生在中信泰富之權益與Earnplex Corporation持有之權益重疊。

## 股本

於截至二零零九年六月三十日止六個月內，中信泰富並無贖回其任何股份。而於截至二零零九年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何股份。

## 根據上市規則第13.22條之持續披露規定

下表乃根據上市規則第13.22條而編製之相關聯屬公司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 二零零九年六月三十日止結算
固定資產	14,261
聯營公司	6
其他財務資產	35
衍生金融工具	1
遞延稅項資產	12
無形資產	1,758
其他非流動資產	1,855
流動資產淨額	2,297
資產總額減流動負債	20,225
長期借款	(8,298)
遞延稅項負債	(268)
衍生金融工具	(14)
股東貸款	(3,362)
	8,283

## 公司管治

中信泰富致力在公司管治方面達致國際水平。本公司之公司管治操守的詳情載於二零零八年年報第72頁及本公司網站www.citicpacific.com。董事會已：

- 重新界定執行委員會，由公司多數業務部門和總部主要部門負責人組成，並由常振明先生任主席。經強化後的該委員會充滿活力，在公司發展方向和重點等方面進行交流，對業務進展進行溝通並商討解決經營上遇到的問題。
- 成立投資委員會，專責制定公司的發展策略、規劃以及評估投資提案。該委員會由包括主席在內的四位執行董事和一位非執行董事組成。
- 去年年底成立資產負債管理委員會，該委員會由集團財務董事主持並有業務部門代表參加，每月例會檢討公司的資產和負債平衡。該委員會在公司資產及負債不匹配、交易對方、貨幣、利率、承諾和商品期貨等方面進行監督並設定風險上限。同時也負責制定對沖政策、審批融資計劃、及控制使用新金融產品。
- 因應上市規則的修訂，更新審計委員會的職權範圍，作為有關內部監控之監察功能的其中一部分，包括與管理層商討內部監控系統的責任及確保管理層履行其職責，以達致有效的內部監控系統，包括中信泰富集團的會計及財務匯報職能方面的資源、員工的資歷及經驗是否足夠，以及員工的培訓及有關預算是否充足。

截至二零零九年六月三十日止六個月期間，除沒有根據守則條文第A.2.1條就公司主席及董事總經理的角色作出區分外，中信泰富已遵守上市規則附錄十四所載的「企業管治常規守則」內所有守則條文。

隨著榮智健先生及范鴻齡先生於二零零九年四月八日辭任董事後，常振明先生獲委任為主席及董事總經理。主席預計會盡快委任一名新董事總經理。董事會之審計委員會聯同管理層及本公司內部與外聘核數師已審閱半年度報告，並建議董事會採納半年度報告。委員會由三名非執行董事組成，其中兩名屬獨立非執行董事。

半年度報告乃根據香港會計準則第34條「中期財務報告」編製，並經由中信泰富獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

本公司已採納上市規則附錄十所載的「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，彼等於截至二零零九年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所規定的標準。

### 根據上市規則第13.51B(1)條提供之董事最新資料

中信泰富主席兼董事總經理常振明先生於二零零九年五月十三日獲國泰航空有限公司(於香港聯交所上市之公司)委任為副主席兼非執行董事。

本公司獨立非執行董事何厚鏘先生已於二零零九年七月一日辭任大福證券集團有限公司(於香港聯交所上市之公司)非執行董事一職。

本公司非執行董事德馬雷先生已於二零零九年六月四日不再擔任Bellus Health Inc.(於多倫多證券交易所上市之公司)董事一職。

德馬雷先生之替任董事彼得•克萊特先生已於二零零九年七月十三日辭任Adaltis Inc.(於多倫多證券交易所上市之公司)董事一職。Adaltis Inc.已於二零零九年八月四日根據加拿大公司清盤及個人破產法(Bankruptcy and Insolvency Act (Canada))申請自動清盤。

郭文亮先生為Adaltis Inc.前任董事，於二零零八年十二月三十一日辭任。

# 詞彙定義

## 詞語

總負債	短期及長期貸款、票據及債券
淨負債	總負債減現金及銀行存款
總資本	股東資金加淨負債
現金流入	現金流入主要代表來自營業活動之現金扣減已付稅項，聯營公司及共同控制實體之股息，出售業務、出售上市股份、出售固定資產及投資物業之收入
EBITDA	不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利
業務分類溢利貢獻	業務分類溢利/(虧損)扣減稅項及少數股東權益

## 比率

每股盈利	股東應佔溢利除年內已發行股份之加權平均股數(按日)
槓桿比率	淨負債除總資本

# 公司資料

## 總辦事處及註冊辦事處

香港中環添美道一號中信大廈三十二樓

電話：+852 2820 2111 圖文傳真：+852 2877 2771

## 網址

www.citicpacific.com載有中信泰富的業務簡介、向股東發放的整份年報及財務摘要報告、公佈、新聞稿及其他資料。

## 證券編號

香港聯合交易所：00267

彭博資訊：267 HK

路透社：0267.HK

美國預託證券編號：CTPCY

CUSIP參考編號：17304K102

## 股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，亦可致電+852 2980 1333，或圖文傳真至+852 2810 8185。

## 投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡投資者關係部門，電話號碼為+852 2820 2004，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或按investor.relations@citicpacific.com發送電郵。

## 財務日程

暫停辦理過戶登記： 二零零九年九月十四日至  
二零零九年九月十八日

派發中期股息： 二零零九年九月二十四日

本半年度報告以中、英文印刷，並登載於本公司網站www.citicpacific.com內「投資者信息」一欄。

股東可選擇收取中文或英文印刷本、或同時收取中文及英文印刷本、或以電子方式收取本半年度報告。股東可隨時以書面通知本公司的股份過戶登記處，以更改就上述事項而作出的選擇。

股東如難以登入瀏覽本半年度報告，本公司股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向彼等免費寄發該等文件的印刷本。

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

**中信泰富有限公司**

香港中環添美道一號中信大廈三十二樓

電話：+852 2820 2111 傳真：+852 2877 2771

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

股份代號：00267