

CITIC PACIFIC  
中信泰富

年度報告  
2012



# 目錄

- 2 關於中信泰富
- 4 財務概要
- 8 主席致股東報告

## 業務回顧

- 14 特鋼
- 36 鐵礦開採
- 52 房地產
- 64 其他業務
- 70 財政回顧
- 81 風險管理
- 94 十年統計
- 95 企業管治
- 120 董事會
- 123 公司管理團隊
- 126 董事會報告
- 147 人力資源
- 151 企業社會責任

## 財務報表

- 153 財務報表及其附註目錄
- 154 綜合損益賬
- 155 綜合全面收益表
- 156 綜合資產負債表
- 157 資產負債表
- 158 綜合現金流量表
- 160 綜合權益變動表
- 162 財務報表附註
- 261 獨立核數師報告
- 262 集團持有之主要物業
- 264 詞彙定義
- 265 公司資料

## 關於中信泰富

中信泰富(267.HK)在香港上市，是恒生指數成份股公司。我們的業務多元，並致力發展三大主營業務：特鋼製造、鐵礦開採和在中國大陸開發房地產。中信泰富的控股股東為中國中信集團公司，擁有58%的權益。

中信泰富是開拓者，也是市場的領導者。

- 正在建設的磁鐵礦，不僅是世界規模最大的，也是中國企業最大的海外單一投資項目之一。
- 運營中國最大的專業生產特鋼的企業。
- 正在建設的房地產項目位於中國主要城市的黃金地段。

我們的業務均採用世界先進技術，並努力達致國際最佳典範。中信泰富將專心致力於公司的長遠發展，並持續為股東創造價值。

## 主要業務

### 特鋼

22%資產比例

第14頁

中信泰富特鋼是中國最大的專業生產特鋼的企業，年產能為900萬噸。主要產品包括特殊棒線材、中厚壁無縫鋼管、特種鋼板以及特冶鍛造。目前，80%的特鋼產品銷往汽車零部件、機械製造、造船、發電、石油和石化等行業的國內客戶。

### 鐵礦開採

33%資產比例

第36頁

中澳鐵礦項目由中信泰富全資持有，有權開採位於西澳皮爾巴拉地區普雷斯敦海角礦山的20億噸磁鐵礦資源。中澳鐵礦是澳洲最大的磁鐵礦開發項目，建成後將會有6條生產線，年產量為2,400萬噸磁鐵精礦。

二零一二年四月，中信泰富行使一認購權以收購另外十億噸磁鐵礦的採礦權。

### 房地產開發

中國大陸

17%資產比例

第52頁

中信泰富在中國大陸注重開發大中型項目，主要集中在上海、長江三角洲地區的主要城市以及海南省。目前正在開發的主要項目包括海南省神州半島度假區、上海陸家嘴新金融區辦公樓及酒店、以及位於上海嘉定和青浦的住宅項目。

## 財務概要

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／ (減少)
普通股股東應佔溢利	6,954	9,233	(2,279)
特鋼	211	1,994	(1,783)
鐵礦開採	(781)	(423)	(358)
中國大陸房地產	911	2,160	(1,249)
出售資產收益	2,850	664	2,186
其他業務	3,763	4,838	(1,075)
來自業務營業之現金流入	7,519	7,934	(415)
其他現金流入	7,547	5,633	1,914
資本開支	26,675	24,476	2,199
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之盈利	15,059	18,398	(3,339)
每股盈利(港幣元)	1.91	2.53	(0.62)
每股股息(港幣元)	0.45	0.45	-

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日	增加／ (減少)
總資產	247,386	229,739	17,647
淨負債	83,808	67,777	16,031
現金及銀行存款	32,821	30,930	1,891
未提用之銀行承諾信貸額	14,701	15,350	(649)
普通股股東權益及永久資本證券總額	84,678	80,958	3,720
淨負債佔總資本(%)	50	46	4

### 普通股股東應佔溢利

截至十二月三十一日止年度



### 總資產

於十二月三十一日



收入（包括持續及終止業務營業）

截至十二月三十一日止年度



每股股息

截至十二月三十一日止年度



每股盈利

截至十二月三十一日止年度

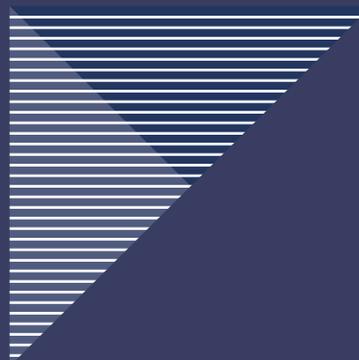


每股普通股股東權益及永久資本證券總額

於十二月三十一日



# 多元領域 聚焦成就





## 主席致股東報告



對中信泰富來說，二零一二年是充滿挑戰的一年，也是取得進展的一年。

各位股東：

二零一二年，國際宏觀經濟的起落，特別是大宗商品價格的一波三折使許多公司和行業經歷了艱難的一年。對中信泰富來說，二零一二年是充滿挑戰的一年，也是取得進展的一年。我們的業績與上年相比有所減少，但我對公司的長遠發展方向和基礎實力以及實現長期承諾的遠景充滿信心。我知道大家對公司面臨的挑戰存在著一些擔憂，我想在此談一下我的想法，希望大家對我們為各位創造價值的能力更加有信心。

### 二零一二年業績

中信泰富二零一二年錄得普通股股東應佔溢利港幣六十九億五千四百萬元，較二零一一年下降25%。經營性業務的溢利與去年相比有較大幅度的下跌，主要是因為鋼鐵產品需求疲弱使得特鋼業務去年下半年的盈利急劇下降。國內許多鋼鐵廠去年出現虧損，而我們的特鋼業務整體仍錄得盈利，也顯示了我們的實力。公司在中國大陸房地產業務的盈利也較上年有所減少。除了銷售較緩慢外，我們也針對目前的市場形勢調整了開發節奏。特鋼和大陸房地產業務受到宏觀經濟環境的影響是不爭的事實。這兩塊業務的表現不很理想，但其他包括能源、香港房地產和兩條海底隧道，以及大昌行和中信國際電訊等業務的表現均令人滿意。它們持續為公司帶來穩定的盈利和現金流。

二零一二年底，公司的現金和承諾備用信貸總額為港幣四百八十億元，使我們能更靈活地完成計劃的投資及向股東派發股息。截至二零一二年十二月三十一日止的十二個月內，我們通過銀行貸款及在中期票據計劃下發行債券共融得超過港幣五百三十億元的新資金，顯示了公司信貸上的實力。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.30元，各位股東可得的二零一二年全年股息總額為每股港幣0.45元，與去年相同。

我對公司的長遠發展方向和基礎實力以及實現長期承諾的遠景充滿信心。

## 我們的首要任務－中澳鐵礦項目

我們二零一二年最主要的工作是西澳的中澳鐵礦項目，這也仍將是二零一三年及之後兩年的工作重點。去年十一月，項目實現了一個重要的里程碑，首條生產線開始全鏈條試生產。第一批產品的裝運出口工作正在進行中。同時我們也正集中精力力爭今年五月開始進行第二條生產線的調試工作。

我們在這個項目上投入了許多時間、精力和資金。儘管有延誤和未預計到的成本，但看到項目取得令人鼓舞的進展確實感到欣慰。第一條生產線的調試和試生產更加堅定了我們全面完成建設並運營礦山的信心。目前試生產出的高品質精礦粉將先提供給公司自己的特鋼廠。產量提升後，也將出售給中國其他鋼鐵企業。

無可否認，從項目開始到首條生產線投產，我們走過的路是艱難的。現在看來，二零零六年底在決定投資中澳鐵礦項目時，不論本公司，還是項目的主選礦工藝(設計、採購及施工)承包商中國冶金科工股份有限公司(「中冶」)都低估了在海外建設一個如此大規模鐵礦的複雜性以及需要投入的人力、時間和資金。之後經營環境發生變化，包括建築成本激增、澳洲當地勞動力短缺以

及澳元不斷升值。當然，鐵礦石的價格在這期間也有了大幅度的上漲。中信泰富對中澳鐵礦的投資是一個長期的承諾。無論外部環境如何變化，我們都有信心建成並運營這個鐵礦。

我們目前正全力以赴爭取早日完成另四條生產線的建設。過去幾年，作為中澳鐵礦項目的管理公司，中信泰富礦業在工程建設、調試和運營方面獲得了寶貴的知識，也積累了第一手的經驗。因此，第三至第六條生產線的建設和調試將由中信泰富礦業負責實施。第一條生產線已經建成而第二條生產線的大部分亦已完工，中冶旗下的一些施工單位也積累了大量的經驗和知識，因此他們將被邀請參加我們的團隊並完成在設計、部分施工及調試等方面的工作和技術服務。

中澳鐵礦項目的成功對中信泰富舉足輕重，同時對公司的控股股東中信集團也至關重要。因此，中信集團對該項目的全力支持是十分必要的。

投資者都想知道我們的生產成本。磁鐵礦的開採和加工成本要遠高於開採後基本上就可直接裝船的赤鐵礦。如此大規模的一個項目，特別是它有從開採、選礦加工到脫水等多道工序，因此有許多可變成本，只有在長期穩定的運營下才能得出較準確的每噸現金成本。今年項目將只有兩條生產線投入運營。在精礦粉產量仍處於較低水平時，每噸的生產成本自然會較高。這也將會給中信泰富特別是近兩年的盈利帶來壓力。項目的規模效益要到六條線全面投入運營後才能更好的顯現出來。預計那時的生產成本可與其他磁鐵礦生產商相若。

## 主席致股東報告

高效率的運營是鐵礦項目實現盈利，為股東創造長遠價值的關鍵。中澳鐵礦是世界最大的磁鐵礦項目，擁有一些市場上最大的設備，選礦廠採用了較短的生產流程，並有一個由78,000個控制節點組成的先進控制操作系統。這些特點在調試和試生產階段會給運營帶來一定的挑戰。但當鐵礦穩定運營後，運營成本會有所降低，效率會得以提高，規模經濟效益也能得到更好的發揮。我們的工作重點是要致力提高每個環節的運營效率。例如，我們的採礦團隊為提高用於挖掘和運送爆破後石塊的挖掘機鏟和卡車的效率做了大量的研究。現在，卡車的單次運載量已從277噸提升至325噸，並將很快達至360噸的設計運力。挖掘機鏟的效率也將爭取在年末提高25%。我可以說我們開採每噸礦石的成本與大部分其他鐵礦石生產商相若。我們將繼續對生產線的各個區域進行研究並做相關改進，務求使項目的運營能達致最高效率。

我們也注意到採礦業的同行們在營運訊息的披露和透明度方面設定了新的行業標桿。我們也同樣取得了較大進步。公司年報一直對項目的建設進度有詳盡的描述。項目進入全面運營後，我們也將會努力在資訊披露方面爭取與行業的最佳典範看齊。

### 回首過去，展望未來

我覺得有時有必要退一步重新審視公司的歷史和現狀以及所走過的路，這可以讓我們深思和得到啟發，尤其是當我們身處在挑戰的經營環境中。

今天，中信泰富仍然致力發展三大主營業務，積極為客戶提供最佳服務，努力為股東創造價值，這些都沒有變。但不一樣的是我們現在是中信集團的成員，而且像有些員工所指出的，公司也變得更系統化了。

那麼，到底為甚麼要投資中信泰富？我是如何向員工們講述公司的？而中信泰富對社會又承擔了甚麼責任和義務？我想在這裡談談這些根本的問題。

### 為甚麼要投資中信泰富？

*清晰的策略和致力爭取市場領先地位的有競爭力的運營模式：*二千年代中期，中信泰富作出了致力發展特鋼、鐵礦和中國大陸房地產業務的承諾。我們退出了一些沒有積極參與管理，對公司發展並非至關重要的業務。從二零零九年開始，我們加快了工作步伐，並取得了成績，目前三大主營業務的資產佔公司總資產的比例已超過70%。

以特鋼為例，作為中國最大專業生產特殊鋼的企業，中信泰富特鋼的優勢和業績是顯而易見的。我們擁有一支強有力的專業團隊，當中許多同事都是在鋼鐵領域幹了一輩子的專家。雖然二零一二年我們跑贏了大市，但管理層仍主動地分析了特鋼廠在下半年錄得多年來首次月度虧損的原因。他們針對生產經營狀況提出了很多問題，例如如何提高利潤率、如何開拓特鋼板材等新產品的市場、如何通過不斷改進產品質量來保持在同行中的領先地位以及如何滿足客戶越來越高的要求等等。他們勇於面對問題並作出了應對措施，同時也按實際制定了具有挑戰性的二零一三年的經營目標。

二零一三年的鋼鐵市場將不會有明顯的改善。鋼鐵企業仍要在產能過剩、需求較弱和產品價格偏低的市場環境中經營。儘管如此我們仍認為特鋼產品的特殊性使它不同於其他的鋼鐵產品，因此有相當大的增長潛力。同時，作為中信大家庭的一員，中信集團為我們特鋼開拓新市場提供了大力支持。去年，中信集團與中國建築、中國船舶以及中集集團等企業分別簽訂戰略合作協議，他們的特鋼訂貨會優先考慮中信泰富特鋼的產品。本著「實現差異化經營、提供差異化產品和服務」的策略，再加上我們進一步發展國內外市場、降低成本及提高產品技術含量，特鋼業務的核心競爭力將不斷得到提升。

我們的經營模式非常清晰－就是要致力發展我們的強項並通過專注最基本的盈利、現金流和利潤率來管理和增強業務。儘管去年我們遇到了困難，但公司基礎實力的支持使我們更加堅定公司發展的方向是正確的。

我為各業務設定的目標就是要跑贏大市，而這要靠增強競爭優勢達到。對於特鋼業務來說就是清楚瞭解市場，包括客戶的需求，為他們提供優質的產品和一流的服務。對中澳鐵礦項目來說就是在未來成為出口高品質精礦粉的市場領導者。而對於中國大陸的房地產開發業務而言，則是要以優良的土地儲備和專業的管理為根本，在市場上保持有利的位置。

中信泰富的業務極具發展潛力，我們為投資者提供的是一個參與中國發展及分享發展成果的機會。

中信泰富的業務極具發展潛力，我們為投資者提供的是一個參與中國發展及分享發展成果的機會。

**盡可能以穩定的股息回報股東：**我依然清楚記得在二零零九年第一次以公司主席身份參加股東週年大會時，因中信泰富歷史上唯一一次沒有派發末期股息而被股東追問。當時我向大家承諾，一旦公司恢復盈利，就一定會派發股息。我們在該年履行了承諾。我認為把盈利用來投資和發展公司業務固然重要，但以穩定的股息回報給股東們也是不容忽視的。

**不斷完善企業管治：**中信泰富成為全球最佳管理公司之一是我二零零九年為管理層所設定的目標。有人告訴我這樣做太激進了，因為這表示我們改革的步伐要邁得更大更快，而在從「走」到「跑」的過程中，可能會打亂一些人事和系統。改變總是不容易的，但我們必須與時並進，向國際標準看齊。就公司現在的情況而言，我們的系統、管理層的組成、管理公司及回應股東的方式毫無疑問都有了明顯改善。我向你們保證公司在二零一三年將會有進一步的改進。

最近我們改變了董事會的架構－增加了獨立非執行董事的比例。這一直是機構投資者所倡導的，也符合香港聯交所新訂的企業管治常規要求。新獨立非執行董事帶給公司的是多元化的視角和新的思想。今後如有合適人選，公司仍會再增添獨立非執行董事。

## 主席致股東報告

### 為甚麼要為中信泰富工作？

好僱主不僅是員工的福祉，也是投資者所樂見的。一家企業的生存和繁榮不僅要靠其商業資產，同時更要依靠員工經營管理這些資產來為股東帶來回報。

時移勢易，員工對公司的期望遠甚以往。今天，僅僅提供就業保障是不夠的。為年輕人提供培訓、給他們創造一個能有所作為的平台，讓他們發揮所長成為未來的領導者是吸引人才不可或缺的元素。我們在這方面做了很多工作，包括：

- ▶ 增加了為所有業務和職能單位員工提供的課程和培訓。
- ▶ 公司總部設立了新的培訓場地。
- ▶ 重新制定了績效考核標準和流程，將個人特別是高級管理人員的薪酬與業績掛鉤。
- ▶ 三年前，我們聘請了一家顧問公司對中信泰富的財務部門進行了全面細緻的評估。三年後，我們又重新做了一次評估，結果顯示財務部門同事之間的溝通有了明顯改善，他們對公司提供的培訓非常滿意，這也是對我們努力的回報。

中信泰富是一個值得我們驕傲的企業品牌，一個歷久彌新、充滿活力的品牌。中信集團和中信泰富的發展是中國改革開放以來經濟騰飛的縮影。我們的歷史和品牌所承載的榮譽和驕傲早已滲入我們的企業文化。和成立之初相比，公司的規模壯大很多。展望將來，我們會更強大、更有智慧。

我擔任公司主席這四年來，感到中信泰富的企業文化非常契合中信集團的「誠信、創新、凝聚、融合、奉獻、卓越」的核心價值理念。再加上公司內勤勉的工作作風和多元化的員工隊伍吸引著最優秀的年輕人加入公司。今天，我們的公司裡，具有不同背景、文化和經驗的員工濟濟一堂，這和數年前截然不同。

### 我們對社會負有甚麼責任？

不可否認我們的經營目標是要盈利。但同時，我們也要對社會負責，尤其是在公司經營業務的地區。我們有效使用資源和能源、不對環境造成負面影響以及可持續地開展公司的業務。無論在中國、香港、澳洲還是其他任何有我們業務的地區，我們都有責任成為一個公平的僱主，保護員工的安全和權利。現在，公司業務的國際化程度越來越高，我們每一年都尋求進一步提升各方面的標準。

澳洲的鐵礦業務在這些方面做了不少工作。環境管理對經營礦山來說是一個重要的環節。公司有一個完善的環境管理系統，能有效執行在環境保護方面的工作。「Leave No Trace」是中信泰富礦業實行的一個相當成功的計劃，其目的是使我們的員工及承包商在工餘休息時能更自律及更有環保意識。該計劃入圍了西澳礦產和石油部二零一二年「金壁虎卓越環保獎 (Golden Gecko Award for Environmental Excellence)」的決賽。我們的團隊也十分重視與當地居民以及原住民建立可持續的長遠合作和夥伴關係，這對於中澳鐵礦項目未來的成功以及實現社會和經濟效益都至關重要。其中一項成功的例子就是我們支持當地有志的企業並協助他們融資，幫助他們發展。

業務方面，鐵礦項目的450兆瓦的燃氣電廠是西澳皮爾巴拉地區最大和最環保的發電廠。我們在中國大陸的特鋼廠和利港電廠也一直致力於節能減排、淘汰落後設備以及副產品綜合利用等各項工作。

最後，我想說我瞭解投資者對公司在業務上所遇到的挑戰有一定的擔心。我也知道二零一二年公司的股票表現並不理想。但這不應掩蓋我們所取得的成績和付出的努力。我堅信，公司業務的潛在價值會在未來幾年得以顯現，我們的股東會從中獲益。當然，毫無疑問，公司未來還會面臨各種挑戰，但我會與你們保持更密切的溝通。我相信，如果股東們願意在中信泰富作長期投資，你們將得到很好的回報，而我們也會繼續管理好你們的投資。

中信泰富最重要的資產，是令我引以為傲的三萬四千多名員工。對於他們的忠誠和為公司所做的努力，我深表感謝。同時，我也感謝董事會對我的信任，以及投資者和銀行一直以來對公司的支持。



常振明

主席

香港，二零一三年二月二十八日

1706

# 特鋼



A large industrial ladle is being tilted, pouring a bright, glowing stream of molten metal into a container. The scene is set in a dark industrial environment with metal structures and scaffolding visible. The lighting is dominated by the intense orange and yellow glow of the molten metal.

銷售  
第21頁

展望未來  
第28頁

資料和數據  
第32頁

特 鋼  
佔資產比例22%



以港幣百萬元計算

	2012	2011	變化
營業額	40,358	44,043	-8%
溢利貢獻	211	1,994	-89%
資產	55,622	56,273	-1%
營業現金流入	4,704	4,956	-5%
資本開支	4,613	6,539	-29%

## 回顧二零一二年

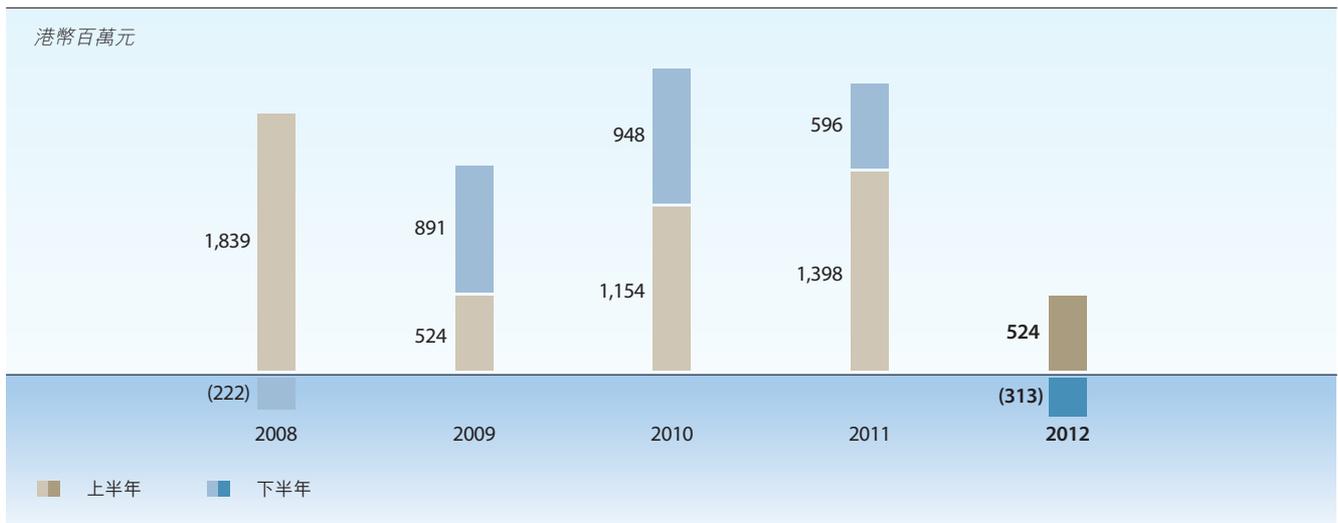
二零一二年，在全球經濟前景不明朗及中國經濟增長放緩的影響下，整體鋼鐵市場，包括特鋼市場仍處於低迷的態勢。

此外，中國政府持續實施的房地產調控措施及緊縮貨幣政策使固定投資減少，影響鋼產品的需求。在特鋼方面，產品主要銷往的汽車零部件、機械製造、石油及石化和造船等行業受宏觀經濟影響，整體需求不振，而國內鋼鐵產能過剩亦使鋼價受壓。全年鐵礦石和焦炭等主要原材料的平均價格跌幅與鋼價跌幅相比相對較小，導致所有中國鋼鐵企業毛利及盈利下降。

出口方面，歐債危機繼續影響鋼產品的需求，特別是高品質的特鋼產品。

二零一二年中信泰富特鋼的溢利貢獻受需求減弱及價格下降的影響，較二零一一年大幅下降89%。但在許多鋼鐵企業都錄得虧損的情況下，中信泰富特鋼仍能保持全年盈利。二零一二年銷量約660萬噸，較一一年下降4%。產品價格在上半年保持平穩，但在第三季度大幅下滑，後來雖然在第四季度反彈，但平均產品價格仍較二零一一年下降13%。

## 溢利貢獻



## 中信泰富特鋼

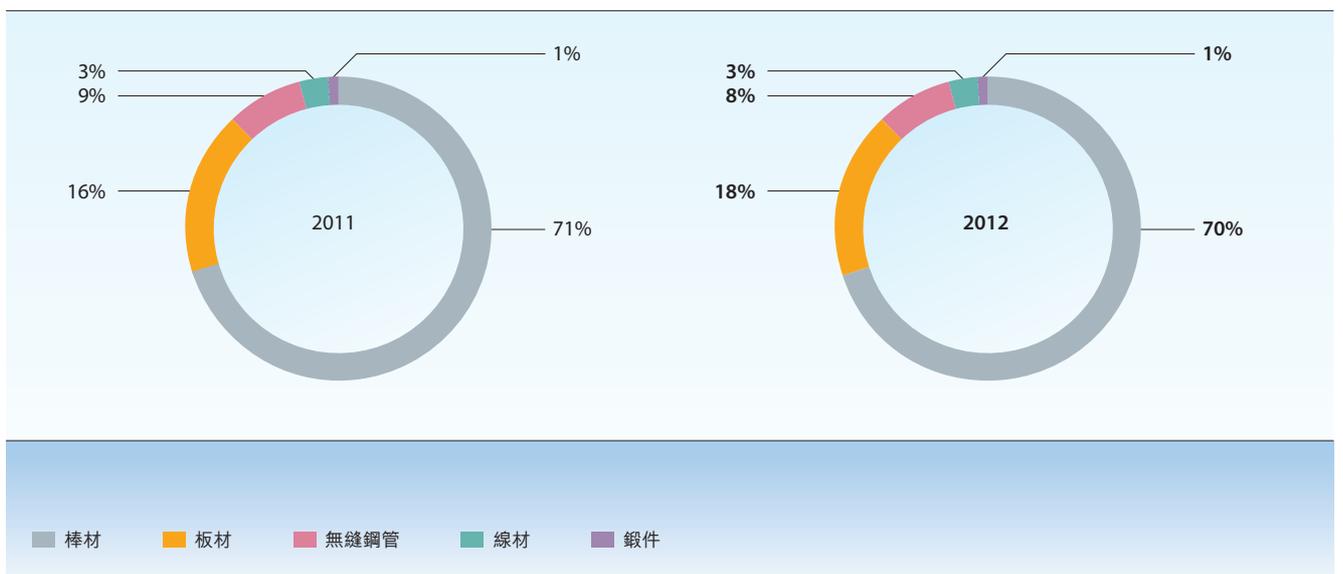
中信泰富特鋼擁有江陰興澄特鋼和新冶鋼兩家特鋼廠，是中國最大的專業特殊鋼生產企業。截止二零一二年底，共有特鋼年生產能力九百萬噸。

興澄特鋼和新冶鋼分別位於江蘇省江陰市和湖北省黃石市，兩家鋼廠均毗鄰長江，有著優越的地理位置和發達的運輸網路，可理想地覆蓋中國華東及華中地區的主要特鋼市場。主要產品包括特殊鋼棒線材、特種鋼板、中厚壁無縫鋼管和特冶鍛造等四大類產品，廣泛應用於汽車零部件製造、機械製造、石油化工、交通、能源、鐵路及造船等領域。

產品種類	產能 (萬噸)	產品
棒線材	518	軸承鋼 齒輪鋼 彈簧鋼 易切削非調質鋼 高檔簾線鋼 高壓管坯鋼 工模具鋼 連鑄大圓坯
板材	260	壓力容器板 高強度船板 海洋工程板 工程機械耐磨板 管線鋼 模具板
無縫鋼管	110	石油鑽具用管 銷套管 鍋爐壓力容器管 工程機械管 軸承管
特冶鍛造	12	鐵路軸承鋼 工模具鋼 冷軋軋鋼 超高強度鋼 高溫合金 不銹鋼
總計	900	

### 生產情況

產品種類	產量 (萬噸)	百分比	同比變化
棒材	458	70%	(6)%
板材	116	18%	2%
無縫鋼管	53	8%	(15)%
線材	22	3%	(8)%
鍛件	8	1%	0%
總計	657	100%	(6)%



### 月度產量和銷量圖



## 產品

### 棒線材

中信泰富特鋼擁有多年生產棒材和線材產品的經驗，並擁有市場領導地位，其銷往的下游行業主要為汽車零部件及機械製造業。二零一二年棒材和線材生產線的產能利用率為93%。

二零一二年棒線材的銷量同比二零一一年下降6%，主要是因為房地產和基礎建設等行業的固定投資減緩導致機械製造業對棒線材需求下滑。下半年，日本汽車品牌銷售受到中日釣魚島事件的影響，為豐田和本田等車廠提供零部件的供應商首當其衝，影響了我們棒線材的銷售。

### 棒材的主要產品

產品	銷量 (萬噸)	中國市場份額	
		2012	2011
齒輪鋼	82	29%	32%
軸承鋼	81	28%	26%
合金彈簧鋼	37	21%	20%
合金鋼	199	19%	15%

統計資料來自中國特鋼企業協會資料，僅包括已註冊的特鋼企業。

### 特種板材

特種板材是近年中信泰富特鋼新增的產品，兩條分別為4.3米及3.5米寬的中厚板生產線位於興澄特鋼，年產能力為260萬噸。二零一二年板材產量約為120萬噸，較二零一一年增加2%。

中厚板在二零一二年依然供大於求，船板、高層建築用鋼等常規產品的價格競爭十分激烈。儘管我們的一些產品在一二年已取得如西門子、維斯塔斯、美國石油協會(API)、歐盟CE及日本工業標準(JIS)等大部分廠家及認可機構的認證，但是中信泰富特鋼在板材領域剛剛起步，還需要時間開發相關市場及建立客戶群。

## 無縫鋼管

二零一二年無縫鋼管的銷量為53萬噸，同比下降13%。除了國內市場疲軟，無縫鋼管的市場也供大於求。出口市場方面，特別是歐洲市場的需求也減少。無縫鋼管生產線的產能利用率為48%。

中信泰富特鋼在產品工藝提高及提升品質方面做出努力並取得成果，例如模鑄、電渣類無縫鋼管的銷量比去年增加了12%，此類品種的價格比普通無縫鋼管高每噸7,000元以上。

## 鍛件

二零一二年中信泰富特鋼鍛件產銷達到八萬噸，產能利用率約67%。

鍛件產品在二零一二年實現了對德國FAG的認證用電渣鋼，SKF環件認證試製工作以及供航太設計院新型發動機用鋼的供貨，為高端鍛材進入航太系統打下了堅實的基礎。

## 銷售

中信泰富的特鋼產品主要銷售給國內大約3,100家客戶，較二零一一年增加約200家客戶。客戶量增加的主要原因是我們逐步開發鋼板市場，相信客戶量將隨著板材產品的逐漸成熟而增加。二零一二年，我們的前十大客戶佔總銷售額的百分比約為14%。

二零一二年，73%的產品是直接銷給客戶，這是特鋼業務的一大特點，也是產品價格及銷量波幅較小的原因之一。產品直銷不僅能讓我們更瞭解不同客戶的需求，也讓我們更緊貼市場的變化。我們的許多客戶均是汽車、機械製造及石油和石化等行業用戶的合格供應商或關聯企業。產品的終端使用者包括豐田、通用、本田、大眾、沃爾沃、卡特彼勒和米其林等。



## 二零一二年中國大陸產品銷售地域分佈



## 產品出口的主要國家和地區

國家或地區	銷售量 (萬噸)	佔總出口量 百分比
亞洲	45.7	51%
韓國	20.4	23%
泰國	5.0	6%
印尼	4.2	5%
越南	3.1	3%
其他	13.0	14%
歐洲	15.4	17%
美洲	15.8	17%
中東及其他地區	13.5	15%
總計	90.4	100%

出口方面，雖然受到全球經濟疲弱及歐債危機的影響，中信泰富特鋼仍繼續堅持開拓海外市場，集中於開發高附加值合金板、熱處理板市場，致力提升產品知名度。隨著板材產品的開發、認證，中厚板出口比例大幅上升，彌補了其他產品受環球市場需求減弱的影響。二零一二年出口量約90萬噸，與去年相若。

### 中信泰富特鋼的重點客戶

客戶	簡介	佔銷售比例
揚州誠德鋼管有限公司	國內生產無縫鋼管品種最齊全的民營企業，是高端大口徑無縫鋼管生產基地。與中信泰富特鋼共同研發了很多獨特產品。	2.7%
貝卡爾特管理(上海)有限公司	全球最大的鋼絲拉拔產品的獨立生產商。合作四年使用興澄線材產品累計達50萬噸。	1.9%
SKF集團	國際一流的軸承製造商，其在中國90%的棒材採購量來自中信泰富特鋼。2011年SKF與中信泰富特鋼簽署了全球戰略合作夥伴協議。	1.7%
三環集團公司	主要從事專用汽車、汽車零部件和數控鍛壓機床產品的生產和經營。其使用的材料80%以上由中信泰富特鋼供貨。	1.6%
徐州羅特艾德環鍛有限公司	德國蒂森克虜伯集團的羅特艾德有限公司的獨資公司，為中國領先的無縫環軋件製造商。自二零零七年起採用興澄特鋼的連鑄大圓坯產品。共同開發大規格連鑄圓坯替代進口材料。	0.9%
三一重工股份有限公司	中國最大、全球第六的工程機械製造商。新冶鋼最大的直供生產廠家之一。	0.4%

## 我們產品銷往的行業

行業	年銷量(萬噸)		佔總銷量百分比	
	2012	2011	2012	2011
汽車零部件	201	202	31%	30%
機械製造	156	153	24%	22%
造船	66	95	10%	14%
發電	80	90	12%	13%
石油及石化	80	62	12%	9%
金屬製品	42	39	6%	6%
鐵路	12	14	2%	2%
其他	18	30	3%	4%
總計	655	685	100%	100%

二零一二年，中信泰富特鋼55%的產品銷往汽車零部件及機械製造這兩個重要的行業。過去兩年，銷往造船行業的銷量跌幅最大，主要是因為造船行業持續低迷，需求明顯下降，特種鋼板產品的銷售客戶群向機械製造、石油化工、高層建築及其它特殊用途行業擴展。因此，銷往石油及石化行業的佔比及銷量均有所增加。中信泰富特鋼一直跟蹤分析各行各業的發展對特鋼的需求，根據市場需求和變化而靈活調整產品結構。

## 產品價格

特鋼產品的定價主要取決於兩個因素：市場需求及原材料成本。在市場供求比較穩定的情況下，當原材料成本上升時，我們通常可以通過提升產品的價格來消化原材料成本的增加。但二零一二年市場供過於求的環境下，產品價格下降，對鋼廠的盈利衝擊最大。

二零一二年中信泰富特鋼產品的價格一直在低位運行，平均價格較二零一一年下降13%。

中信泰富特鋼生產成本中主要原料成本約佔總成本的70%，因此產品的價格與原材料成本息息相關。從採購原材料，運貨到生產交付的整個流程需時約兩至三個月。但產品價格的制定是在訂貨的時候才協商，並在出貨時按照市場的情況而決定。

### 主要產品價格



### 原材料

#### 主要原材料

種類	2012年原材料用量(萬噸)	佔總成本比例
鐵礦石	988	29%
廢鋼	148	10%
焦炭*	300	18%
合金	25	12%
<b>總量</b>	<b>1,461</b>	<b>69%</b>

\* 與2011年相比，2012年焦炭用量按實際鋼鐵生產的用量調整

#### 主要原材料價格



## 鐵礦石

二零一二年，中信泰富特鋼的鐵礦石採購量為990萬噸，其中大約40%來自於合同礦，其餘的鐵礦是從現貨市場採購的。

二零一二年的鐵礦石市場價格波動劇烈，特別在七月至九月份大幅下滑後即在第四季度反彈，令鋼鐵企業在控制原材料採購成本上更具挑戰。

預計在中信泰富澳洲鐵礦全面投產後，能基本滿足我們特鋼廠對高品質精礦粉的需求。

## 鐵礦石來源

國家	佔百分比	主要供應商
澳洲	53%	Hamersley、BHP
中國	16%	東北地區及湖北省的礦山
巴西	15%	Vale
其他	16%	江蘇華貿、山東萬寶、Bao Mineral

## 焦炭

中信泰富特鋼現有每年200萬噸的焦炭生產能力。二零一二年，我們的焦炭生產量約180萬噸，能滿足兩家鋼廠約60%的需求。我們正在擴大130萬噸的焦炭生產能力，預計將在二零一三年底完成。

## 廢鋼

二零一二年，我們使用的99%的廢鋼在國內採購，1%從國外進口。

## 合金

特鋼生產過程中所使用的主要合金如矽鐵、鉻鐵、錳鐵以及鋁、鎳和鈮等均在國內採購。

## 節能環保

中信泰富特鋼致力推行減少排放、節約能源和淘汰落後設備，因為這不僅對鋼廠的可持續發展具有重要意義，同時也是我們需承擔的社會責任。

- 能源管控中心負責鋼廠的能源調度工作及各種事故狀況下的應急預案。通過降低煤氣、氧氣的放散率以及提高水的重複利用率等方式來降低能耗。
- 為淘汰落後設備，新冶鋼關停了兩座小高爐和一台電爐，不僅符合國家環保要求，同時也提高了效能。

- 節能減排研究所與高等院校和科研院合作，共同研發節能減排新技術和新工藝。
- 鋼廠積極處理生產過程中排放的污染物，例如煙塵、二氧化硫，回收利用廢水、蒸汽以及其他廢渣。採取的措施如下：

主要污染物	環保措施
工業煙塵	布袋除塵和電除塵
污水	冷卻水循環利用，少量廢水經汙水處理站處理後外排
廢渣	回收循環利用
噪音	噪音大的設備均採用隔音罩，而且廠區遠離生活區
SO <sub>2</sub> 氣體	採用濕法脫硫裝置處理

二零一二年各鋼廠的噸鋼二氧化硫排放、固體廢棄物綜合利用率等指標都已達到了國家鋼鐵行業「十二五」規劃的要求。主要污染物排放也實現全面達標。



## 展望未來

中信泰富特鋼在二零一二年錄得多年來的首次月度虧損，是經營環境極為艱難的一年。我們認為整體鋼鐵市場在二零一三年不會有大的好轉。鋼鐵企業仍會面臨產能過剩、需求增長乏力及產品售價低位運行的情況。

對中信泰富特鋼而言，目標是不斷提升業務的核心競爭力及保持市場領先的地位。我們希望通過提高產品及服務差異化的策略來突出自己的優勢，並繼續致力減少成本及提升產品的技術含量來達到這一目標。我們二零一三年的工作重點將在：

## 產品與服務

### 1. 致力提高產品和服務品質

中信泰富特鋼擁有自己的國家級技術中心、國家級認可實驗室和博士後科研工作室。這些機構的主要工作就是研發新產品及為不同客戶提供鋼材使用方案等顧問服務。

研發目標為每年開發佔產量10%的新產品取代舊有的產品，我們每年都達到此目標。二零一二年，中信泰富特鋼的新產品開發量達71萬噸，約佔總產量的11%。



## 2. 優化產品結構

中信泰富特鋼在過往幾年不但擴展了自身的產能，同時也增加了產品的種類，現在可為客戶提供棒線材、無縫鋼管、板材及特冶鍛造等產品。

特鋼是根據客戶需求而專門裁身訂製的產品。這個行業成功的要訣在於瞭解市場及根據市場的需要優化產品結構。例如在二零一二年，市場明顯對棒線材的需求較其他產品大。所以一三年我們將會繼續利用我們在棒線材市場的優勢，增加產量，提升盈利水準，進一步鞏固領先地位。

在新產品方面，我們將識別重要的利基市場。譬如在無縫鋼管方面，我們的目標為增加重要產品，例如高強、抗硫化氫、抗二氧化碳等油田用鋼的市場佔有率；在板材方面，我們將致力開發海洋工程、管線、高層建築、風電和模具等領域用精品特種鋼板。

## 3. 為客戶提供一站式服務

我們瞭解不能只著眼於為客戶提供高品質的產品，提供卓越的服務在日趨激烈的市場競爭中也是不可缺少的。其中一舉措是在鄰近戰略客戶的工廠旁建設鋼材配送中心。這不但為我們的產品增加附加值，使客戶可更方便快捷地取貨，同時也有助於留住關鍵客戶。



### 降低成本及提高運營效率

我們其中一項重點工作是降低成本及提高運營效率，特別是提高煉鐵及煉鋼的產能利用率。同時，我們將淘汰盈利水準低的產品，通過有效的組織生產減少庫存。

鐵礦石和焦炭等主要原材料約佔特鋼生產成本的70%，首要工作就是在確保原材料穩定供應的情況下降低原材料採購成本。

我們正在江蘇省揚州市江都區分階段興建一座年產能6百萬噸的球團廠，建成後可以用中信泰富在西澳的中澳鐵礦項目生產的精礦粉來製造球團。該球團廠位臨長江，生產好的球團可直接船運到我們的鋼廠。

另外，新亞星焦化廠正在安徽省銅陵市建設新的焦化設施。第一座和第二座焦爐分別計畫於二零一三年年中及年底建成投產。屆時，中信泰富特鋼將擁有年產能達330萬噸的焦炭生產能力，將能滿足兩家鋼廠對焦炭的需求。



## 市場開發

### 1. 戰略夥伴關係

與客戶建立戰略夥伴關係不僅讓我們可以更好地推廣公司的產品，同時也可以透過與客戶的溝通瞭解他們對產品和服務的要求。

二零一二年，我們與中鐵、三峽集團等著名企業確定了戰略合作關係，到目前為止已與SKF、中國建設、中鐵等13家國內外著名企業簽訂了戰略合作協議，擴大了戰略客戶群，為拓展國內外銷售市場奠定了基礎。

同時，作為中信大家庭的一員，中信集團的支援為我們開拓新市場提供了很大的助力。例如，過去一年，中信集團與中國建築、中國船舶以及中集集團分別簽訂戰略合作協議，在他們需要特鋼時會優先考慮中信泰富特鋼。

### 2. 提高市場滲透率

為開拓鋼板和鋼管等新產品的國內外市場，我們加快推進了產品認證。認證是新產品進入市場一個必需的過程，這代表客戶接受我們產品的品質。二零一二年，迄今為止風電用鋼板產品已獲得西門子、維斯塔斯的認證並開始生產，管線鋼也獲得中石油的生產許可並通過美國石油協會(API)認證。各類容器板通過了全國壓力容器行業認證，也通過了歐盟CE認證。

二零一三年，中信泰富特鋼將繼續進行新產品認證的工作和擴大在能源、交通、工程機械及航空航太等國家優先發展行業的市場滲透率。最近，中信泰富特鋼成立了國際市場開發策略小組，旨在擴大國際市場高端軸承鋼、高端汽車用鋼、中高端鋼板、高端鋼管及熱處理棒材的份額。



## 資料和數據

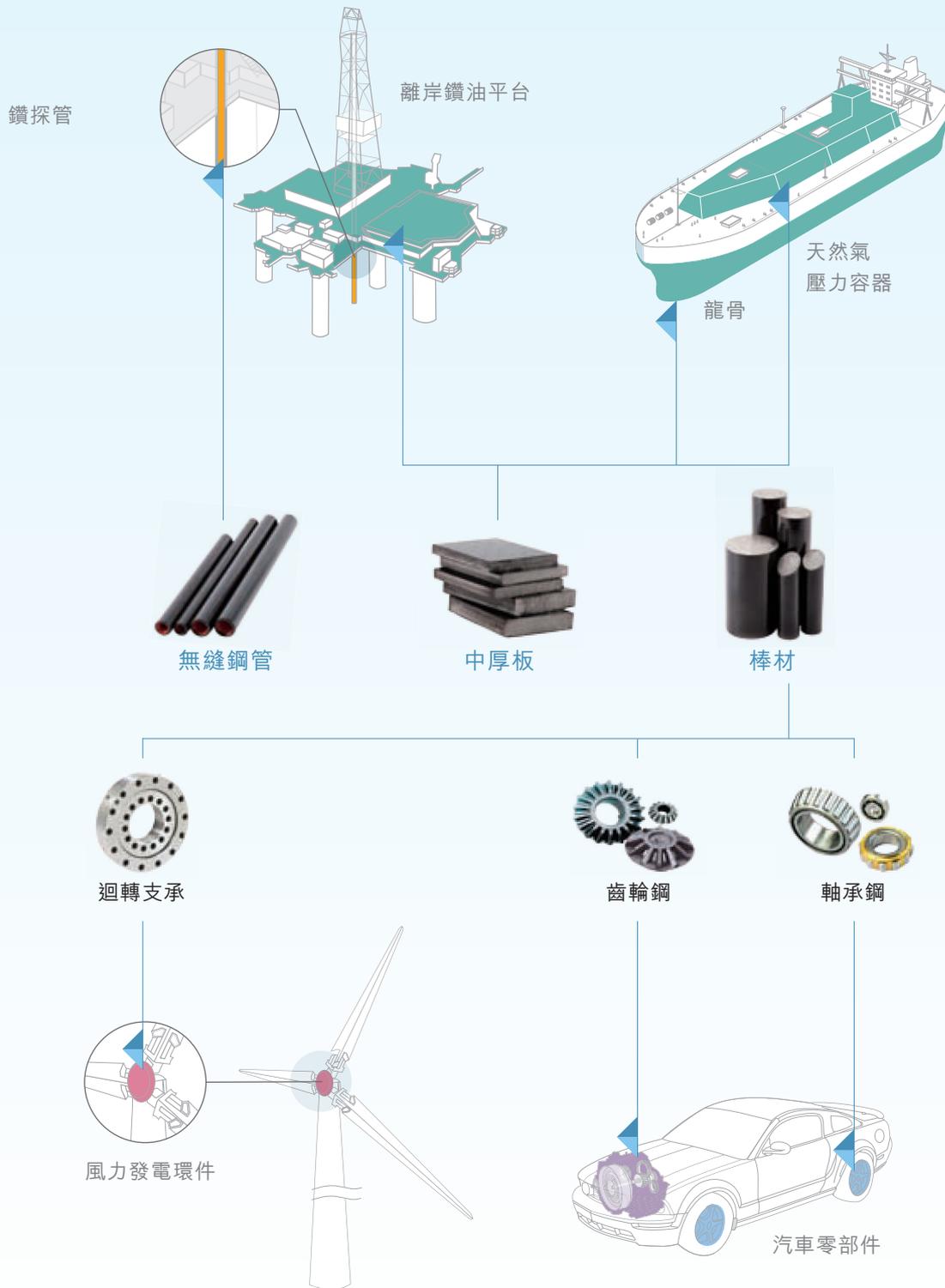
### 甚麼是特鋼？

特鋼泛指採用特殊工藝生產的或者是具有特殊性能和用途的鋼產品。從外型來分類，特鋼可分為棒材、板材、帶材、管材和線材等。這些產品再由零部件生產商加工成齒輪、軸承及彈簧等產品。

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

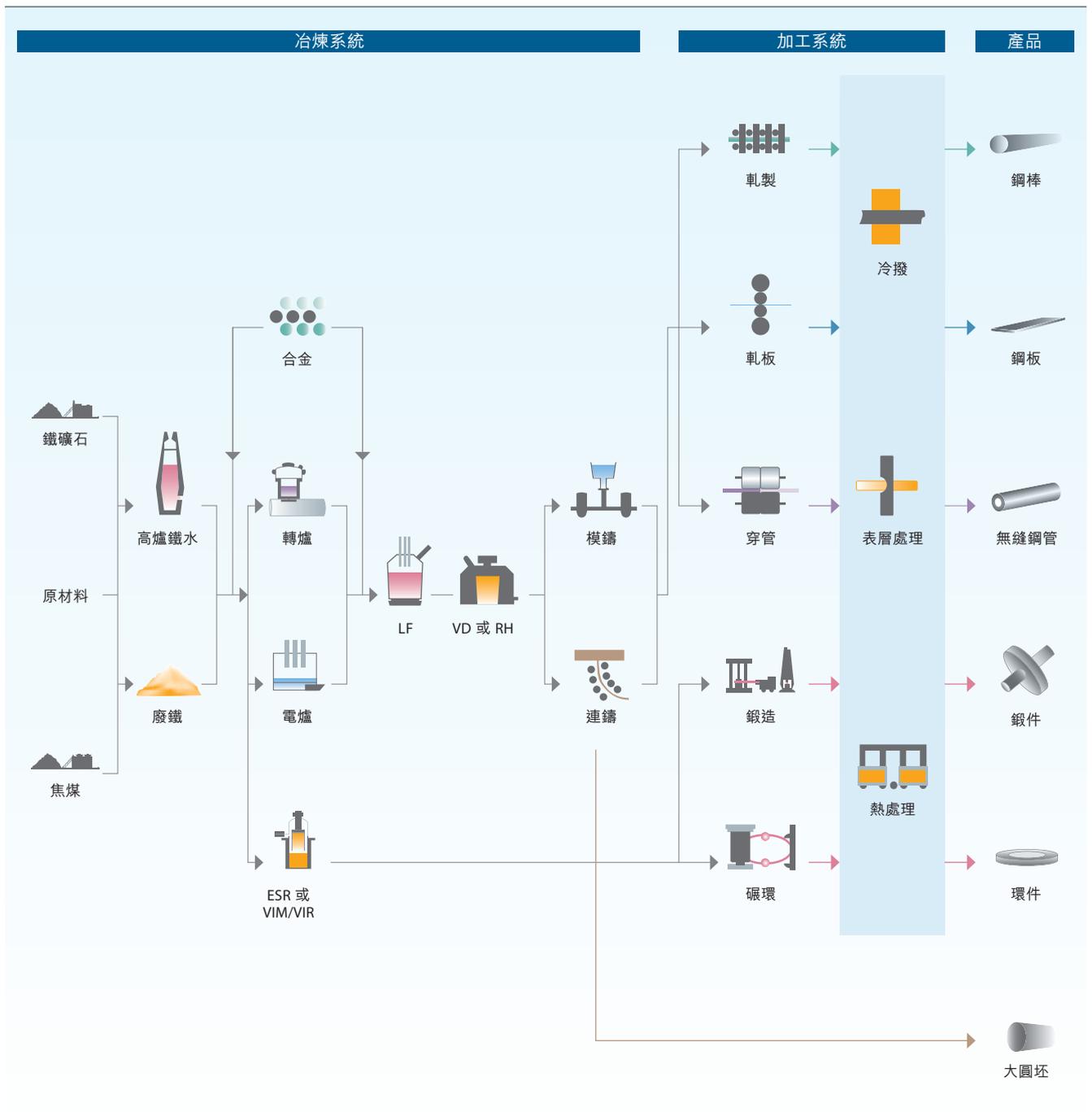
<p>行業</p> <hr/> <p>石油及石化</p>	<p>行業</p> <hr/> <p>鐵路</p>	<p>行業</p> <hr/> <p>軍工</p>	<p>行業</p> <hr/> <p>造船</p>
<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>壓力容器用無縫鋼管 · 中厚板管線鋼</p> 	<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>彈簧鋼 · 滲碳軸承鋼</p> 	<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>合結鋼 · 高溫合金</p> 	<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>錨鏈鋼 · 高強度船板</p> 
<p>實例</p> <hr/> <p>鑽艇和套管接箍 · 油氣運輸管道 · 海洋工程用板</p>	<p>實例</p> <hr/> <p>機車彈簧 · 轉向架 · 車輪 · 扣件 · 軸承</p>	<p>實例</p> <hr/> <p>彈殼 · 身管 · 發動機葉片</p>	<p>實例</p> <hr/> <p>錨鏈 · 甲板</p>

# 實例



### 特鋼生產過程

中信泰富特鋼廠採用長流程和短流程兩種不同的工藝流程生產特鋼。長流程採用鐵礦石和焦炭等作為主要原料；短流程則採用廢鋼、生鐵或鐵水作為主要原料。兩種流程冶煉出的鋼水再加入合金等元素，經過精煉爐、RH或VD真空脫氣爐、連鑄機及連軋機等生產過程，按客戶的要求加工成各種規格的产品。鋼廠以確保品質及降低成本為原則，可靈活選擇需要的工藝流程。



# 鐵礦開採





運營  
第43頁

中澳鐵礦  
項目概況和  
資料  
第48頁

主要里程碑  
第38頁

主要里程碑

2006

- 3月 初次認購開採權
- 5月 中信泰富礦業公司成立
- 12月 澳大利亞政府批准本項目為重大項目

2007



- 1月 與中冶集團簽訂項目主工藝流程設計採購施工總承包合同
- 11月 首批採礦設備運抵礦場，包括RH170挖掘機和TEREX礦用卡車
- 12月 開始開採礦樣

2008



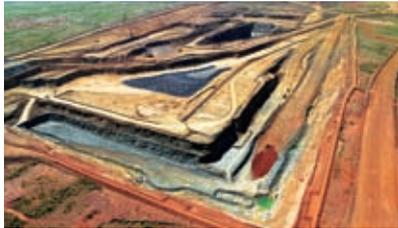
- 3月 大約30%的採礦設備運抵現場  
從礦石採樣坑採剝的礦石達第一個百萬噸
- 5月 獲政府批准開始施工
- 8月 施工團隊進駐現場
- 12月 獲得精礦粉和球團的出口權

2011



- 1月 中信泰富第一艘115,000噸貨輪初次下水
- 5月 第一台燃氣輪機具備供電能力
- 6月 礦石採剝量超過1億噸
- 8月 成功測試第一台坑內破碎機
- 9月 駁船和轉運船運抵港口
- 10月 海水淡化廠西線施工完成

## 2009



- 2月 開始在普雷斯頓海角建設港口
- 4月 礦石採剝量超過3,000萬噸
- 10月 第一艘轉運駁船在中國建成
- 11月 第一批在海外建造的主要設備經服務碼頭運抵現場

## 2010



- 2月 2台磨機從中國運抵現場
- 3月 第一台球磨機吊上磨機基座
- 6月 第一批海水淡化廠主要模組抵達

## 2012



- 4月 中信泰富認購另外10億噸磁鐵礦開採權
- 7月 礦石採剝量超過1.5億噸
- 11月 第一條生產線開始帶料調試並產出首批精礦粉
- 9月 海水淡化廠生產淡水

## 鐵礦開採

佔資產比例33%



以港幣百萬元計算

	2012	2011	變化
資產			
鐵礦開採	75,024	61,747	22%
船舶	6,553	5,250	25%
資本開支			
鐵礦開採	15,502	11,873	31%
船舶	1,010	710	42%

## 二零一二年回顧

二零一二年中澳鐵礦項目的建設取得顯著進展。第一條生產線和六條生產線的全部公輔設施於十一月開始帶料調試，選礦廠開始生產精礦粉，這是項目取得的一個重要里程碑。電廠和海水淡化廠等基礎設施也成功地為選礦作業供電供水。

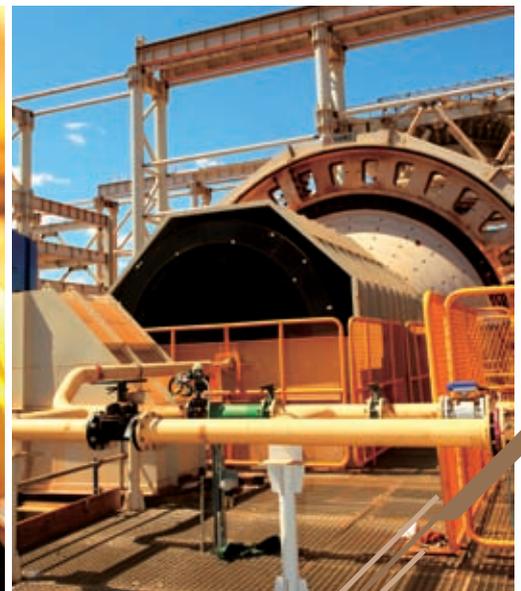
第一條生產線正在進行進一步的調試。截止二零一三年二月底，磨機已處理三萬多噸磁鐵礦，並有一萬多噸精礦粉已經選礦加工。目前，第一批產品的裝運出口正在進行中，將運往中信泰富位於江陰的特鋼廠。

第二條生產線的安裝已接近完成，計劃於二零一三年五月開始帶料調試。第三至第六條生產線的磨機也已安裝。這四條生產線的帶料調試計劃將於二零一四年下半年陸續開始。

中信泰富礦業將負責實施第三至第六條生產線的建設和調試。中冶的子公司中冶北方工程設計有限公司之前負責項目的設計，我們正在與其商談繼續進行相關工作。第一條生產線已經建成，第二條生產線的安裝也即將完工，中冶有關施工單位積累了大量的經驗和知識，因此他們將被邀請參加我們的團隊並完成設計、部分施工及調試等方面的工作和技術服務。

支持選礦作業的基礎設施包括電廠和海水淡化廠已投入正常運行，並為項目供電供水。450兆瓦聯合循環燃氣電廠是皮爾巴拉地區第一個此類型的電廠，海水淡化廠也是澳大利亞採礦業中最大的。

在港口，我們將使用轉運設施將產品裝上貨輪，轉運過程包括從港口把精礦粉裝上駁船，然後通過轉運船將產品裝上貨輪。不論是產品裝載量還是轉運設施的規模，中澳鐵礦項目的港口轉運作業都將是澳大利亞最大的。駁船裝載機和轉運設施已調試並準備就緒。目前正在為產品裝運做最後的準備，包括招聘、人員培訓和轉運模擬操作培訓。



## 項目進展

區域	運營	建設部分
選礦		
破碎機	第一台破碎機開始運營	第二台破碎機正在調試，計劃四月開始帶料調試 計劃三月底完成第三和第四台破碎機的機械安裝
輸送皮帶	第一條輸送皮帶開始運營	計劃三月底完成第二條輸送皮帶的機械安裝
選礦廠	第一條生產線開始運營	第二條生產線的安裝接近完成 第三至第六條生產線磨機已安裝
礦漿和水管道	全部管道開始運營	
脫水車間	第一個脫水車間開始運營	第二個脫水車間安裝已完成，計劃四月中旬開始帶料調試 第三和第四個脫水車間安裝繼續進行
港口料堆	港口料堆運營準備就緒	
尾礦儲存設施	尾礦壩開始運營	尾礦儲存設施進行調試，計劃4月中旬開始帶料調試
電廠和燃氣管道	電廠和燃氣管道開始運營 7台燃氣輪機全部通過30兆瓦負載測試 第一個聯合循環機組已完成並網、開始發電	二零一三年六月開始第二和第三個聯合循環機組並網負載測試
海水淡化廠	東線開始運營	西線調試將於第五條生產線投入運營前六個月開始
港口	駁船裝載機和轉運設施已為第一批產品裝運出口做好準備	

## 運營

### 採礦

採礦團隊於二零零八年一月建立，其使用的設備包括6台爆破鑽機、5台裝載設備、23台卡車和數台輔助設備。採礦設備每年可處理5千5百萬噸礦石和廢石。截止二零一三年一月底，已從礦坑剝離總共1億7千6百萬噸礦石和廢石，並已為選礦作業儲備460萬噸磁鐵礦石。

採礦團隊的工作重點之一是提高採礦效率和改善採礦設備的可靠性，其中一個例子就是我們在提高卡車和挖土機鏟的運載量方面所進行的工作。現在，卡車運載量已從原來的277噸提高到325噸，並將在二零一三年五月提高到360噸。挖掘機鏟的效率也將在二零一三年第四季度提高25%。另外，通過改進一些卡車設備部件提高設備運行可靠性的計劃也已落實。

採礦設備維修系統已建立，維修團隊將於二零一三年初使用新建的維修車間，這將有利於提高生產力和降低成本。設備供應商已派人員進駐現場，幫助解決運營初期可能出現的任何問題。

礦山長期計劃為公司的採礦發展策略，其內容涉及廣泛，包括確定礦石剝離位置、廢石和尾礦儲存地點、預測礦石品位和礦岩量等等。最新的礦山長期計劃中包含了運營期間所獲得的新訊息及二零一二年四月認購的第三期10億噸磁鐵礦開採權。礦山長期計劃將幫助採礦團隊能夠更加準確地計劃採礦運營和人力資源安排。礦山計劃的準確性和可行性已通過第三方審核。根據第三方的回饋，該礦山計劃已進行了調整。

### 選礦

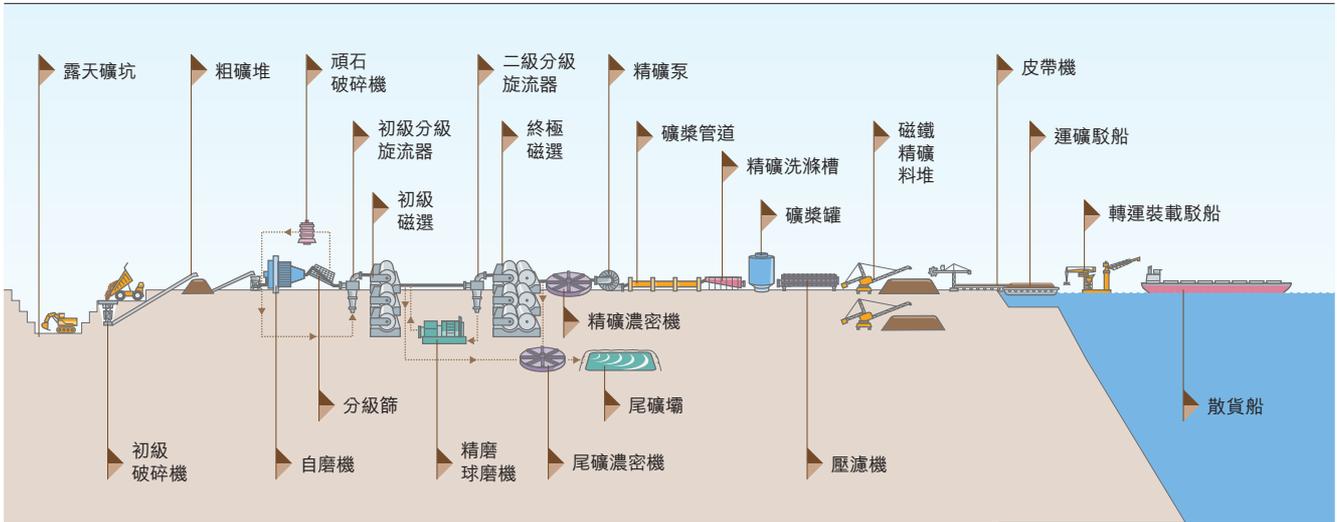
選礦流程包括磁鐵礦破碎、選礦、礦漿輸送、礦漿脫水、及堆放最終產品以備裝船。

選礦團隊正在研究和分析在第一條生產線和公輔設施帶料調試期間所收集的訊息和統計資料。為改進和優化選礦作業，運營計劃也正在更新，內容包括系統設置、維修計劃、長期消耗品供應商和運營人員。

調試和運營中澳鐵礦項目這樣的大型磁鐵礦項目無疑要面對許多挑戰。選礦團隊正在解決調試期間出現的設備和運行問題。在增產達產的過程中，選礦區域將繼續進行系統和設備微調以達到目標產量。

調試階段生產的精礦粉含鐵量達65.6%，其雜質含量低，適合用於製造球團。系統和設備還將不斷進行進一步的微調，使精礦粉的品質更高。

### 磁鐵礦工藝流程



### 港口

中澳鐵礦項目的港口是皮爾巴拉地區40年來的第一個新建港口。港口的防波堤從普雷斯頓海角延伸入海面2.6公里，是精礦粉出口運輸的中心。

精礦粉通過傳送帶從產品料堆輸送到駁船裝載機，然後裝載到15,000噸的駁船上。由於該地區海岸沿線海水較淺，貨輪無法在港口停泊。而挖掘航道的成本太昂貴，因此轉運便成為從港口向貨輪運送產品的首選方案。項目的轉運船隊是澳大利亞最大的轉運船隊，包括訂製的拖船、駁船和兩艘轉運船。

目前，港口部門正在為第一批精礦粉的裝運出口做準備。在投產初期，將採用較小的船舶運送精礦粉，待產量增加後，則將使用訂製的115,000噸貨輪。



### 產品直接由西澳運送至中信泰富的特鋼廠



## 基礎設施

### 電廠

項目的450兆瓦聯合循環燃氣發電廠比開放式循環電廠的碳排放少40%，是皮爾巴拉地區最環保的電廠。二零一二年，電廠獲得澳洲節能委員會頒發的最佳產業節能項目獎。

在全部7台燃氣輪機進行負載測試和第一台聯合循環機組實現並網後，電廠已為項目穩定供電。作為獨立電網，提供穩定供電是電廠的重要工作。電廠正在進行一系列有關運營可靠性和高效運營的研究，這其中包括負荷流動研究、故障短路電流研究、電機啟動協調、負荷保護及電網動態穩定性等情況的分析。這些研究計劃於二零一三年六月完成，研究結果將有助於電廠優化系統設置。

### 海水淡化廠

海水淡化廠採用反滲透技術，淨化後的海水在高壓下通過半透膜進行淡化出產淡化水。海水淡化廠包括2條生產線，每條生產線日產能為7萬立方米淡化水。東線已正常運行，供應第一條生產線的生產用水以及礦山現場的日常用水。海水淡化廠團隊現在的工作重點是生產改進和優化以降低維修頻率和成本、提高海水淡化廠運行的可靠性。正在進行的工作包括檢測產品水的品質、安裝附加監測設備以觀察過濾機的工作狀況和實行半透膜自動清洗。我們在運營期間不斷收集的資料將有助於進一步提高海水淡化廠的運行效率。

## 產品

我們對二零一二年十一月起生產的精礦粉進行樣品分析。實驗結果顯示檢測的這一小部分產品含鐵量大約65.6%，雜質含量低，商業價值較高。接下來，在調試和增產達產過程中我們將繼續進行進一步的微調和改進使精礦粉的含鐵量更高、雜質含量更低。

在選礦過程中，最終產品的顆粒越細，鐵含量越高，雜質含量越低，每噸的成本就越高。因此，在礦山運營中精礦粉的最終品質將取決於產品售價和生產成本的比較。

## 健康與安全

在健康和安全方面，中信泰富礦業的目標為實現工作區零事故。我們的職業健康和安全管理系統為這方面的工作提供了管理架構和機制。現在運營已經開始，我們也在準備第一批產品的裝運出口。由於施工數量正在減少，現場的工作性質與之前有明顯的不同。

我們的管理團隊在應對運營環境中的風險時起到了重要的領導作用。職業健康和安全管理系統更新後反映了現場施工和運營的現狀，並將隨著運營增產達產的情況不斷更新。此外，各個部門設有各自的領導人員、管理系統和工作程式以確保工作場所的安全。

二零一二年，我們的人員受傷率在類似大型項目的預估範圍內。大多數事故都不是很嚴重，員工能夠在短期內恢復工作。我們預期隨著施工工作的減少，受傷率將會降低。

纖維礦物問題是皮爾巴拉地區所有礦山都面臨的一個地區性問題。中信泰富礦業管理團隊在這方面提供了強有力的領導和管理。公司積極與監管機構溝通合作，確保有關纖維礦物管理的交流開放和透明。二零一二年，我們完成了纖維礦物管理計劃，並向西澳礦產和石油部提交了這一計劃。西澳礦產和石油部認為我們的纖維礦物管理計劃是他們收到的最全面的計劃。我們已採取一系列措施管理纖維礦物問題，如增加需要標明纖維礦物的區域，並在該區域做好控制和減少接觸纖維礦物的措施。在運營期間我們將繼續積極管理有關纖維礦物的風險。

我們的職業健康和安全管理團隊繼續致力於有效管理各項健康和安全管理問題，包括受傷管理、康復、賠償、衛生、飲用水、食物以及緊急情況和危機管理。已進行的主要工作包括提高對有關纖維礦物風險認知的培訓、工作許可培訓、崗前培訓、危險識別培訓等。公司也與獨立的衛生和醫學界的一流專家建立緊密的關係，其中包括纖維礦物管理、整形外科、職業內科醫生以及應急護理，並在珀斯辦公室和現場進行危機和緊急管理演習。

## 環境

環境管理是中信泰富礦業運營中的重要一環。我們的重點是在遵守相關法規的基礎上，按照既定目標，不斷改進工作。中澳鐵礦項目面對最主要的環境問題包括能源消耗、廢氣排放、用水、廢物及對陸地和海洋的影響。我們很高興二零一二年的環保工作完全符合相關的法律法規。

我們正在對運營環境管理系統以及相關的環境管理計劃進行最後的審核。運營環境管理系統和現場的其它控制機制有助於我們監控和報告有關工作狀況並確認需改進的工作。

我們正建立一個收集環境資訊的資料庫。這一即時資料系統能對灰塵和天氣變化進行監控，並在需要時立即採取措施，以防違規事件發生。

中信泰富礦業高度重視環保意識的培養。我們的環保部門經常舉辦各種安全意識培訓，旨在員工中建立環保意識文化。我們的「Leave No Trace」計劃在二零一二年贏得了澳大利亞的一個重要的全國性環境管理大獎。這一獎項更增強了我們推行可持續發展的企業文化的信心。

## 與Mineralogy之間的爭議

中信泰富在二零零六年至二零零八年期間從Mineralogy公司獲得在皮爾巴拉地區開採20億噸磁鐵礦的開採權。除此之外，中信泰富還有權認購同一區域另外總共40億噸磁鐵礦的開採權（即每個認購權為10億噸）。二零一二年四月，中信泰富認購了其中的第一個10億噸磁鐵礦的開採權。

中信泰富收到Mineralogy的通知，稱中信泰富違反了採礦權協定和礦場租賃協定中的某些條款，甚至認為公司已經悔約。

中信泰富強烈否認這些毫無依據的指控。中信泰富及其相關企業一直遵守與Mineralogy簽訂的協定。在與Mineralogy保持對話的同時，我們將繼續採取所有的必要手段來保護公司的投資。

二零一二年十一月，中信泰富獲得西澳高等法院批准的禁制令，該禁制令禁止Mineralogy單方面終止採礦權和礦場租賃協議。在法院就雙方有爭議的採礦權協定和礦場租賃協定做出裁決之前，該禁制令一直有效。

中信泰富和Mineralogy之間就採礦權和礦場租賃協議中有關專利費的條款存在爭議，特別是關於礦石「獲取」的時間點（從該時間點起，專利費中的一部分即開始支付給Mineralogy）。中信泰富堅持認為，進入初始破碎機的礦石才是「獲取」的礦石。有關此爭議的法庭聆訊將於二零一三年四月二十三日和二十四日進行。

根據認購權協定，Mineralogy有義務提名一家中信泰富也接受的公司來持有10億噸採礦權。中信泰富認為Mineralogy沒有滿足這一要求。Mineralogy聲稱中信泰富已經悔約並打算接受悔約。因此，中信泰富向法院尋求指示，聆訊將於今年下半年進行。

## 中澳鐵礦項目概況和資料

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

中信泰富還有權認購位於同一區域另外40億噸的磁鐵礦開採權。二零一二年四月，中信泰富行權認購了另外10億噸開採權。待交易完成後，開採期將由25年延展至32年。

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

在施工高峰期項目聘用多達4,000人，進入運營階段後將聘用約900人。

## 主要設備

區域	設備	規格
選礦	破碎機	尺寸－高21米，寬16米，長18米 重量－ 1,500噸／台 生產能力－ 4,250噸／小時／台
	自磨機	由一台28兆瓦無齒輪驅動電機帶動 尺寸－直徑12.2米，長11米 重－ 2,700噸
	球磨機	由15.6兆瓦雙齒輪驅動電機帶動 尺寸－直徑7.9米，長13.6米 重1,180噸
	磁選機	每條生產線配有52台磁選機 處理能力－ 4,551立方礦漿／小時
	精礦濃密機	尺寸－直徑45米 處理能力－ 6,015立方／小時
	脫水車間	處理能力－ 壓濾機處理4,204噸礦漿／小時
	產品料堆	堆料機
取料機		重1,833噸 處理能力－ 每小時可處理10,500噸精礦粉
港口	駁船	載重量－ 每艘載重噸位15,000-16,000噸
	拖船	系纜拉力－ 每艘拖力40噸
	轉運船	最大轉載率－ 每艘4,500噸
	貨輪	載重噸位－ 每艘115,000噸
基礎設施	電廠	450兆瓦聯合循環燃氣電廠 發電能力－ 7台47兆瓦燃氣渦輪機；3台58兆瓦蒸汽渦輪機
	海水淡化廠	生產能力－ 日產量14萬立方米 水池儲水量－ 1.5萬立方米

## 礦產資源預測

《澳洲資源勘探、有用礦產資源和礦石儲量結果公佈法規》(the「JORC Code」或「the Code」)對在大洋洲地區(澳洲、新西蘭和太平洋島國一帶)進行的資源勘探結果及公佈勘探結果制定出最低標準、建議和指導方針。根據此法規,「礦產資源」的含義為具有經濟意義的富集物或賦存物,根據其產出形式、品質和數量可以預期最終開採是技術上可行、經濟上合理的。礦產資源按照其地質可靠程度的順序可以細分為推斷的、基本證實的和探明的礦產資源。

以下礦產資源預測基於二零一零年四月十九日最初採礦區域(IMA)及其周圍鑽孔的實驗資料作出的。模型於二零一零年十月由Golder Associates發佈,使用了邊界品位為17%的磁鐵。「Joffre」組元屬Brockman鐵礦類,是本項目的主要礦體。

中澳鐵礦項目使用金剛石鑽孔方法進行鑽孔。為了增加探明的礦石的大宗資源數量,我們需要巨大的額外支出。鑒於Joffre鐵礦形成廣泛且性質均勻,我們認為這筆支出是可以節省的。二零一二年四月,中信泰富行使認購權購買了另外10億噸採礦權,目前正待完成最後交易流程。我們認為礦產資源預測的結果顯示了我們擁有更多的資源。

## Joffre地質資源總量

等級分類	2010年勘探結果		2009年勘探結果	
	百萬噸	磁鐵含量(%)	含鐵總量(%)	百萬噸
探明	806	22.64	32.46	466
基本證實	1,489	22.94	31.90	1,158
推斷	2,793	23.52	31.51	2,881
<b>總量</b>	<b>5,089</b>	<b>23.21</b>	<b>31.77</b>	<b>4,504</b>

「Joffre」組元屬Brockman鐵礦類,是本項目的主要礦體。

### 探明的礦產資源

「探明的礦產資源」指噸數、密度、礦體形狀、物理特性、礦石品位和礦物含量具有高確定性的礦產資源。這種資源是通過詳細可靠的勘探,以及在礦體出露處、礦槽、礦坑、工作方位和鑽孔區域使用適當技術搜集而來的取樣和試驗分析資訊而確定的。這些探網的取樣數量足以證明礦體的地質及礦物品質的連續性。

### 基本證實的礦產資源

「基本證實的礦產資源」指噸數、密度、形狀、物理特性、礦石品位和礦物含量具有合理確定性的礦產資源。這種資源是通過探測,以及在礦體出露處、礦槽、礦坑、工作方位和鑽孔區域使用適當技術搜集而來的取樣和試驗分析資訊而確定的。這些探網由於距離過寬或排列不合理而難以確定地質和/或礦物品質的連續性,但可以推定出礦體的連續性。

### 推斷的礦產資源

「推斷的礦產資源」指噸數、品位和礦物含量具有低確定性的礦產資源。這種資源是從地質資訊中推斷或推測確定的,但不具有驗證的地質和/或礦石品質連續性。這種資源是通過在礦體出露處、礦槽、礦坑、工作方位和鑽孔區域使用適當技術搜集而來的取樣和試驗分析資訊而確定的。這些探網的資訊有限,礦石品質和可靠性也不確定。

## 關於磁鐵礦

鐵礦石是煉鋼的原材料。赤鐵礦和磁鐵礦是全球廣泛開採的兩種鐵礦石。磁鐵礦是一種很普通的氧化鐵礦，通常鐵含量較低，在25%至40%左右。未經加工的磁鐵礦價值很低，只有經過選礦加工的磁鐵礦才能用於煉鋼生產。選礦是資本密集型產業，選礦所需下游加工程序包括破碎、篩選、研磨、磁選、脫水和烘乾。與赤鐵礦粉相比，磁鐵精礦粉的品位較高，鐵含量高於65%，且雜質含量較低。因此，磁鐵精礦粉是製造煉鋼廠所需球團的理想原料。

磁鐵精礦粉品質高於赤鐵礦粉和塊礦，其定價也較高。與赤鐵礦粉和塊礦相比，採用球團煉鋼有許多優勢。使用球團更有助於環境保護，與製造燒結礦相比製造球團所需的能源較少，球團的性能在大高爐中也能得到更好的發揮，從而使煉鐵的效能更高。在中國的鋼鐵生產行業，用球團作為煉鋼爐原料生產生鐵非常普遍。由於球團均勻的組成成分和相對較高的鐵含量，球團被認為是生產鋼材的理想原料。

澳大利亞鐵礦石產業一直以開採、生產和出口赤鐵礦為主，赤鐵礦被稱為「直接裝船礦石」(DSO)。赤鐵礦鐵含量較高，只需簡單的破碎篩選即可用於鋼鐵生產。大多數澳大利亞鐵礦開採為赤鐵礦。

雖然磁鐵礦的開採量在二零一二年全球鐵礦開採量中佔50%，它在澳大利亞鐵礦開採領域還是新興產業。產業發展趨勢表明澳大利亞磁鐵礦在全球的鐵礦石貿易中將擔當更重要的角色。而且，從中長期看，隨著皮爾巴拉地區赤鐵礦品質逐漸下降，磁鐵礦為澳大利亞確保其全球至關重要的鋼鐵生產原料供應商的地位提供了一個可行的選擇。



# 房地產





主要開發項目  
第57頁

住宅項目  
銷售進度  
第62頁

香港房地產  
第63頁

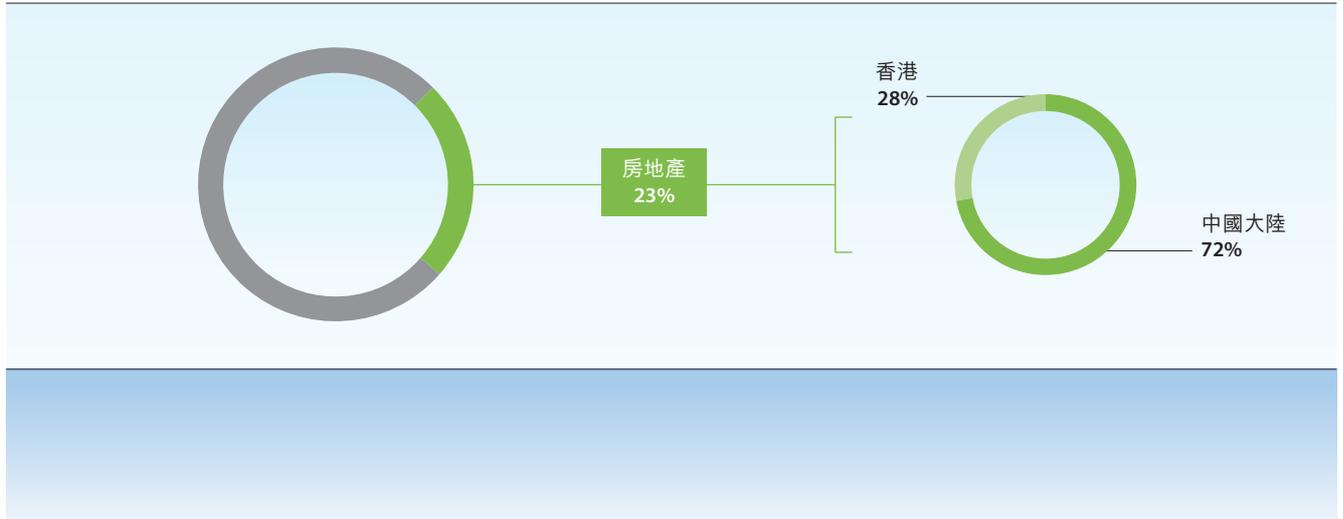
## 房地產

佔資產比例23%

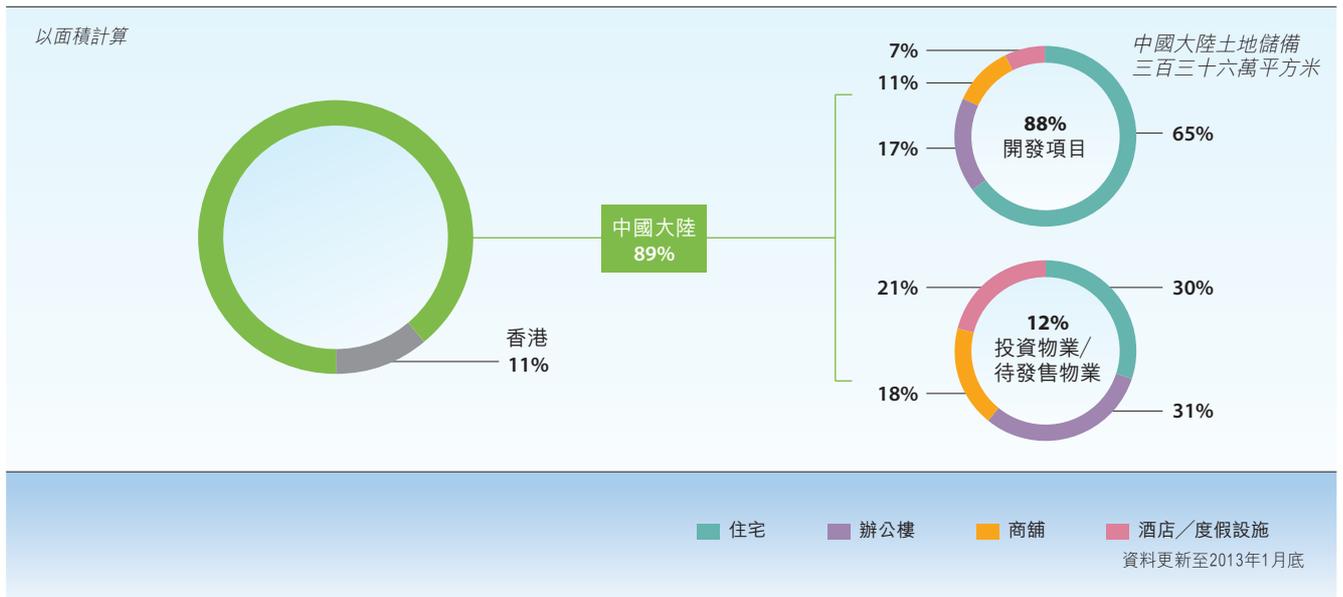


以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
營業收入	3,766	5,708	-34%
溢利貢獻			
中國大陸	911	2,160	-58%
香港	569	412	38%
資產			
中國大陸	40,623	40,352	1%
香港	15,573	14,004	11%
營業現金流入	1,456	2,343	-38%
資本開支	3,916	3,686	6%

## 資產



## 中信泰富地產



註：

1. 土地儲備為容許可建樓面面積。
2. 面積為銷售及出租面積。

## 概覽

二零一二年，中國大陸房地產市場仍然受到政府減緩房價過快增長的一系列措施如限購令的影響，因此房產購買者主要是自住型買家，而非投資型買家。

二零一二年中信泰富在中國大陸房地產銷售的總面積約為十一萬零六百六十平方米。

中國大陸房地產業務的溢利貢獻較二零一一年下降58%。除了市場需求低迷之外，盈利減少的另一個原因是二零一二年沒有類似一一年交付上海陸家嘴兩座辦公樓的大額交易。由於中信泰富的大部分住宅開發項目，例如上海青浦項目以及無錫和海南的項目，吸引的都是度假型物業或改善型物業的買家，為了順應市場形勢，公司在去年調整了開發節奏，因而大部分的項目都在開發中，年內可售房源的數量相對有限。

展望二零一三年，住宅銷售仍將繼續受到房地產調控措施的影響。我們會時時觀察市場走勢，並相應調整開發策略和銷售節奏。例如，鑒於目前的主要市場需求來自於自住型買家，我們將優先發展一些戶型相對較小的項目，如上海嘉定項目。

二零一二年，辦公樓和商業物業市場的情況則截然不同。受惠於市場對黃金地段高檔商辦物業的旺盛需求，公司位於上海的中信泰富廣場的出租率非常高。去年，我們就陸家嘴金融區項目地塊的幾座將建造的辦公樓與買家簽訂了協議。年內，我們還購入了原上海世博園區內的兩幅地塊，將用來建造兩座辦公樓。

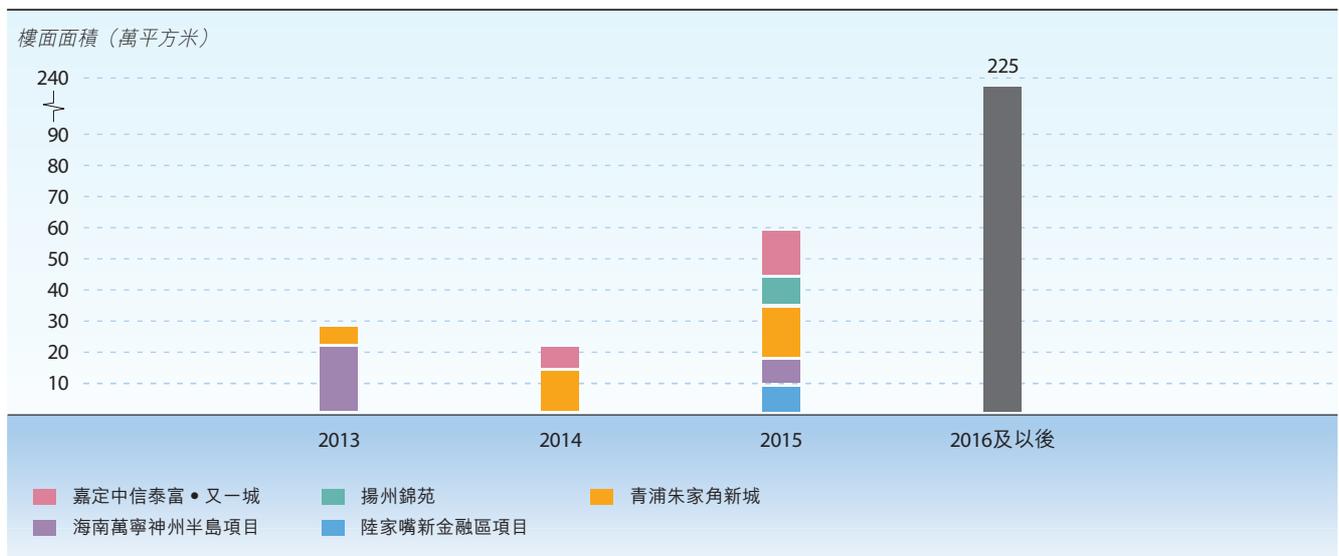


### 主要開發項目

項目	用途	現有土地 儲備 (平方米)	預計建成日期
<b>上海市</b>			
陸家嘴新金融區項目	辦公樓、住宅及商舖	583,800	2011年起分期落成 (約263,300平方米已竣工)
嘉定中信泰富·又一城	辦公樓、酒店、住宅及商舖	445,300	2011年起分期落成 (約92,600平方米已竣工)
青浦朱家角新城	住宅、酒店及商舖	385,500	2009年起分期落成 (約189,700平方米已竣工)
老西門新苑(第二期)	住宅及商舖	137,300	動遷中
上海世博園區項目	辦公樓及商舖	57,700	2016年
<b>江蘇省</b>			
揚州市錦苑	住宅	152,000	2009年起分期落成 (約284,900平方米已竣工)
江陰市興澄錦園	商舖	18,100	2011年起分期落成 (約160,000平方米已竣工)
<b>海南省</b>			
萬寧市神州半島項目	酒店、商舖及住宅	1,578,600	2011年起分期落成 (約220,700平方米已竣工)
<b>總計</b>		<b>3,358,300</b>	

資料更新至2013年1月底

### 預計未來落成量



## 嘉定中信泰富·又一城

(100%權益)

地盤面積：

156,000平方米

樓面面積：

537,900平方米

建成面積：

92,600平方米(樓面面積)

現有土地儲備面積：

445,300平方米(樓面面積)

用途：

辦公樓、酒店、商舖及住宅



嘉定新城位於上海市西北部，是上海重點建設的三大新城之一。本項目位於嘉定新城核心區，將設計打造成嘉定未來的中心區域。項目周邊規劃包括行政商務中心、體育休閒公園、科技研發區和居住綜合區等。項目交通發達，地鐵11號線嘉定新城站和公交樞紐均設置在項目區域範圍內。

中信泰富·又一城於二零一零年中開始銷售，最近一期項目中的大部分住宅單位已在二零一二年完工並交付給買家，而新的項目仍在開發中，因此年內可售房源較少。本項目在二零一二年共出售6套住宅(面積760平方米)，平均售價為每平方米人民幣14,760元。



## 上海市

地鐵1號線

地鐵2號線

地鐵4號線

地鐵7號線

地鐵9號線

地鐵11號線

嘉定區

浦西

青浦區

地鐵9號線

## 青浦朱家角新城

(100%權益)

地盤面積：

796,800平方米

樓面面積：

575,200平方米

建成面積：

189,700平方米(樓面面積)

現有土地儲備面積：

385,500平方米(樓面面積)

用途：

低密度住宅、商舖及酒店



朱家角新城位於上海市青浦區，靠近旅遊景點朱家角古鎮。項目包括公寓及低層洋房住宅，會充分利用該區傳統文化及歷史的優點，打造以特色居住功能區為主，兼有商業、旅遊和休閒度假功能的新市鎮中心。規劃中的地鐵17號線在朱家角新城附近設有車站，該地鐵線將在二零一三年內動工。

本項目在二零一二年共出售了299套住宅(面積34,500平方米)，平均售價為每平方米人民幣11,560元。



### 上海世博園區項目

(99.2%權益)

地盤面積：  
12,500平方米  
樓面面積：  
約57,700平方米  
用途：  
辦公樓及商舖



項目位於原上海世博園區內，北臨黃浦江，東臨世博軸。中信泰富於二零一二年十一月購入兩幅地塊，將用於建造兩座辦公樓。

### 陸家嘴新金融區項目

(50%權益)

地盤面積：  
249,400平方米  
樓面面積：  
847,100平方米  
建成面積：  
263,300平方米(樓面面積)  
現有土地儲備面積：  
583,800平方米(樓面面積)  
用途：  
辦公樓、商舖、酒店及住宅



項目位於浦東陸家嘴金融區，包括十幅地塊，北臨黃浦江，融合辦公、商業、酒店和住宅等綜合功能。

首期兩座辦公樓按買家要求已建成，並於二零一一年初交付給中國建設銀行及中國農業銀行作為他們的區域總部。浦東文華東方酒店將於今年第二季度開始試運營，可以提供362間客房及210間服務式住宅。二零一二年，我們分別與四家金融機構簽訂框架協議，將按其各自的需求為他們建造辦公樓。

### 老西門新苑(第二期)

(100%權益)

地盤面積：  
35,300平方米  
樓面面積：  
約137,300平方米  
(以政府部門審批為準)  
用途：  
住宅及商舖



老西門新苑是上海市黃浦區「老西門聚居區」舊區改造的第一個項目。本項目地理位置得天獨厚，與古色古香的豫園、時尚動感的淮海路及新天地相鄰。而周邊的軌道交通、橋樑、隧道和快速公路交織成都市立體捷運網，四通八達。

項目一期早在二零零六就已完工，所有單位均已售罄並入住。項目二期尚在動遷過程中。



### 海南省



- 高速東岸鐵路
- 高速公路



## 海南神州半島項目

(80%-100%權益)

地盤面積：  
6,790,400平方米  
樓面面積：  
1,799,300平方米  
建成面積：  
220,700平方米(樓面面積)  
現有土地儲備面積：  
1,578,600平方米(樓面面積)  
用途：  
綜合住宅、酒店、商舖及休閒設施



中信泰富海南神州半島項目位於海南省萬寧市，南距三亞112公里，北距海口139公里。神州半島項目規劃面積為18平方公里，建築面積約400萬平方米。集高檔住宅、商業街、星級度假酒店、國際級濱海高爾夫球場和遊艇碼頭於一體，並規劃有休閒、會議展覽、文化藝術等配套設施。

目前，神州半島上有兩座酒店已營業：喜來登度假酒店及福朋度假酒店，再加上神州高爾夫球場及新近開業的沙灘俱樂部，可以為遊客和居民提供豐富的休閒娛樂活動。

二零一二年，神州半島項目共出售了327套住宅(面積39,600平方米)，平均售價為每平方米人民幣15,500元。一期項目朝陽海岸於二零一零年年底開售，並自二零一一年年底起陸續交付給買家。二期項目星悅海岸於二零一一年年底開售，在二零一二年共售出214套住宅，平均售價為每平方米人民幣15,330元。三期項目島嶼院亦於二零一二年年底正式開盤，由於海南省萬寧市沒有實行房產限購措施，因此在從開盤到年底的短時間內就售出了110套住宅，平均售價為每平方米人民幣15,920元。



## 揚州市錦苑

(100%權益)

地盤面積：  
328,600平方米  
樓面面積：  
436,900平方米  
建成面積：  
284,900平方米(樓面面積)  
現有土地儲備面積：  
152,000平方米(樓面面積)  
用途：  
住宅及商舖



中信泰富揚州錦苑項目位於瘦西湖—蜀岡風景區，地理位置鬧中取靜，區內高檔住宅雲集，距市中心僅5分鐘車程。項目宣導國際化宜居生活，面向城市精英階層，以新古典主義建築特色結合海派文化商街，旨在打造高品質生活社區。

本項目在二零一二年共出售了156套住宅(面積24,000平方米)，平均售價為每平方米人民幣9,600元。



## 開發住宅項目銷售進度

項目	概約住宅樓面面積 (平方米)	已推售單位及面積 (平方米)	截至2013年1月		2012年已售單位及面積 (平方米)	2012年平均售價(每平方米人民幣)
			底已售單位及面積 (平方米)	底已售單位及面積 (平方米)		
青浦朱家角新城	522,700	1,485個 (170,300)	1,426個 (158,400)		299個 (34,500)	10,960(公寓) 14,220(洋房)
嘉定中信泰富·又一城	213,500	884個 (82,400)	883個 (82,300)		6個 (760)	14,760(公寓)
揚州市錦苑	419,200	2,041個 (268,500)	2,003個 (262,300)		156個 (24,000)	9,600(公寓)
無錫市太湖錦園	228,200	1,104個 (215,700)	749個 (145,900)		67個 (11,800)	14,730(公寓) 20,890(洋房)
萬寧神州半島項目	1,427,100	1,995個 (239,400)	936個 (108,100)		327個 (39,600)	14,610(公寓) 18,950(洋房)
<b>總計</b>	<b>2,810,700</b>	<b>7,509個 (976,300)</b>	<b>5,997個 (757,000)</b>		<b>855個 (110,660)</b>	

## 主要投資物業

物業	用途	擁有權	概約面積 (平方米)	出租率 (2012年年底)
上海中信泰富廣場	辦公樓及商舖	100%	114,000	99%
上海華山公寓	服務式住宅	100%	35,000	95%
上海老西門新苑第一期商場部份	商舖	100%	23,000	86%
浙江省寧波泰富廣場第一座	辦公樓及商舖	100%	49,000	74%
上海中信泰富·申虹廣場*	辦公樓及商舖	100%	64,000	78%
<b>總計</b>			<b>285,000</b>	

\* 待發售但有租金收入的物業

中信泰富在中國大陸的主要投資物業持續享有穩定租金收入，二零一二年年底，整體物業的出租率約為88%。投資物業的租金收入主要來自位於上海市南京西路的中信泰富廣場，其出租率在年底達到99%。

## 香港房地產

### 開發項目

#### 1. 愉景灣

愉景灣是中信泰富聯同香港興業國際集團合作發展的一個大型住宅項目，中信泰富擁有愉景灣項目百分之五十的權益。自一九七三年項目開始至今，愉景灣已逐步發展成為一個完善、自給自足、華洋匯集的住宅社區。愉景灣位於大嶼山的東北海岸，毗鄰迪士尼主題公園，擁有偌大的空間。康樂及休閒設施包括私人沙灘、中央公園、觀景走廊、高爾夫球場、遊艇會及住客會所。

在發展中的二白灣位於愉景灣北部。第十四期「津堤」約164套中層住宅已完成，於二零一二年年底開始銷售，並在年內售出約69%的單位。而第十五期約17,400平方米樓面面積的低層住宅項目建築工程仍在進行中，預計於二零一三年推出銷售。第十七期約4,000平方米樓面面積位於高爾夫球場旁邊的山頂獨立別墅項目正進行場地平整工程，預計二零一六年可以完成。另外，約26,000平方米樓面面積的香港愉景灣酒店將於二零一三年三月開始試營業。

#### 2. 嘉多利山重建項目

嘉多利山重建項目提供14,200平方米樓面面積。項目位處九龍市區中心傳統低密度豪宅地段，區內綠樹成蔭，環境優雅寧靜。項目地基工程正在進行中。項目預計於二零一五年落成。

### 投資物業

投資物業組合提供穩定租金收入，截至二零一二年年底平均出租率約93%。

主要項目	用途	擁有權	概約面積(平方米)
中信大廈	辦公樓及商舖	40%	52,000
大昌行商業中心	辦公樓及商舖	100%	36,000
偉倫中心一期	工業	100%	35,000
利南道111號	汽車服務及貨倉	100%	60,000
裕林工業中心C座	冷藏倉庫及貨倉	100%	30,000

## 其他業務



## 能源

以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
溢利貢獻			
電力	696	631	10%
煤炭	440	753	-42%
佔總溢利貢獻比例	14%	14%	-
資產	9,716	8,910	9%

二零一二年，受宏觀經濟形勢影響，工業用電量減少，中信泰富旗下各電廠的總發電量和供熱量較二零一一年分別下降11%和1%。但是，由於煤價下跌13%且上網電價略有上調，發電業務的溢利貢獻上升10%。各電廠的管理團隊不斷致力於控制成本，這也是盈利上升的一個原因。

中信泰富佔30%權益的山東新巨龍煤礦在二零一二年共生產原煤六百萬噸，與二零一一年相同。年內平均煤價較上一年下降15%，使得煤炭業務的溢利貢獻同比下降42%。

電廠	所在地 (省)	裝機容量 (萬千瓦)	股權	機組形式	利用小時	發電量			供熱量		
						2012年 (m kWh)	2011年 (m kWh)	變化	2012年 (kJ)	2011年 (kJ)	變化
利港											
I & II	江蘇	144	65%	燃煤	5,341	7,691	8,052	-4%	1,479	1,297	14%
III & IV	江蘇	246	71.4%	燃煤	4,182	10,288	14,418	-29%	321	-	-
邯峰	河北	132	15%	燃煤	5,894	7,781	7,373	6%	-	-	-
淮北國安	安徽	64	12.5%	燃煤	5,289	3,385	3,247	4%	-	-	-
呼和浩特	內蒙古	40	35%	熱電聯產	4,825	1,930	1,876	3%	2,344	2,715	-14%
晨鳴	山東	1.8	49%	熱電聯產	5,303	95	101	-6%	3,200	3,358	-5%
總計		627.8				31,170	35,067	-11%	7,346	7,370	-1%



## 隧道

	地點	擁有權	專營權至
東區海底隧道－公路	香港	71%	2016
西區海底隧道	香港	35%	2023
以港幣百萬元計算			
	<b>2012</b>	2011	變化
溢利貢獻	<b>561</b>	518	8%
佔總溢利貢獻比例	<b>7%</b>	5%	2%
資產	<b>2,208</b>	1,977	12%

### 東區海底隧道

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

東區海底隧道二零一二年平均日交通流量為70,720架次，較二零一一年上升2%。東隧二零一二年的市場佔有率為28%，與上一年相同。

為緩解目前的交通堵塞問題，香港政府提出調整紅磡海底隧道和東區海底隧道收費的建議。在不影響回報的前提下，我們將與政府合作。

### 西區海底隧道

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

西區海底隧道是連接港島、中國大陸及香港國際機場的三號幹線的主要路段。二零一二年平均日交通流量為60,452架次，較二零一一年上升6%。西隧二零一二年市場的佔有率為24%，較上一年上升1%。



## 大昌行

www.dch.com.hk

中信泰富持股**55.7%**

於香港聯合交易所上市－證券編號：01828

以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
溢利貢獻	536	617	-13%
佔總溢利貢獻比例	7%	6%	1%
資產	20,306	20,822	-2%

大昌行的業務範圍包括分銷汽車及其相關業務和服務、分銷食品與消費品，以及物流業務。公司擁有穩固的基礎及龐大的網路，業務遍及香港、澳門、中國內地，乃至台灣、日本、新加坡及加拿大。

## 中信國際電訊

www.citictel.com

中信泰富持股**41.8%**

於香港聯合交易所上市－證券編號：01883

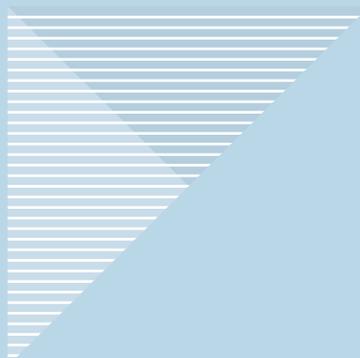
以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
溢利貢獻	299	299	-
佔總溢利貢獻比例	4%	3%	1%
資產	3,733	3,354	11%

中信國際電訊是亞洲領先的國際電訊樞紐運營商之一，主攻中港電訊市場，並積極開拓國際市場。中信國際電訊的業務服務範疇主要分為四大類，包括話音業務、短信業務、移動增值業務及數據業務。其獨立電訊樞紐與全球75個國家和地區的650多個電訊運營商互相連接。

二零一三年一月，中信國際電訊與澳門電訊股東簽訂合約，將其在澳門電訊的權益從現在的20%增加至99%。如該等收購被監管機構及股東批准，作為為澳門工商業和家庭用戶提供直接服務的電訊運營商，澳門電訊將可以更好地拓展業務。

二零一三年二月，中信泰富出售中信國際電訊18.54%的股權予中信集團，其持有的中信國際電訊的股權則下降至41.76%。

70	財政回顧
81	風險管理
94	十年統計
95	企業管治
120	董事會
123	公司管理團隊
126	董事會報告
147	人力資源
151	企業社會責任





## 財政回顧

### 二零一二年摘要

相關業務營業溢利下滑52%至港幣三十四億五千六百萬元，主要由於特鋼及中國大陸房地產業務溢利貢獻下跌所致。若計及一次性項目所帶來的港幣二十八億五千萬元收益，則普通股股東應佔溢利總額下滑25%至港幣六十九億五千四百萬元。

### 本集團之財務業績

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)		財務報表 附註
收入	96,882	100,086	(3,204)	(3)%	3
綜合業務溢利	7,754	9,959	(2,205)	(22)%	5&6
出售資產收益	2,850	664	2,186	329%	
投資物業公平價值變動	1,547	1,891	(344)	(18)%	
財務支出淨額	(1,144)	(410)	734	179%	5&7
稅項	(1,388)	(2,560)	(1,172)	(46)%	5&8
普通股股東應佔溢利	6,954	9,233	(2,279)	(25)%	9

### 普通股股東應佔溢利

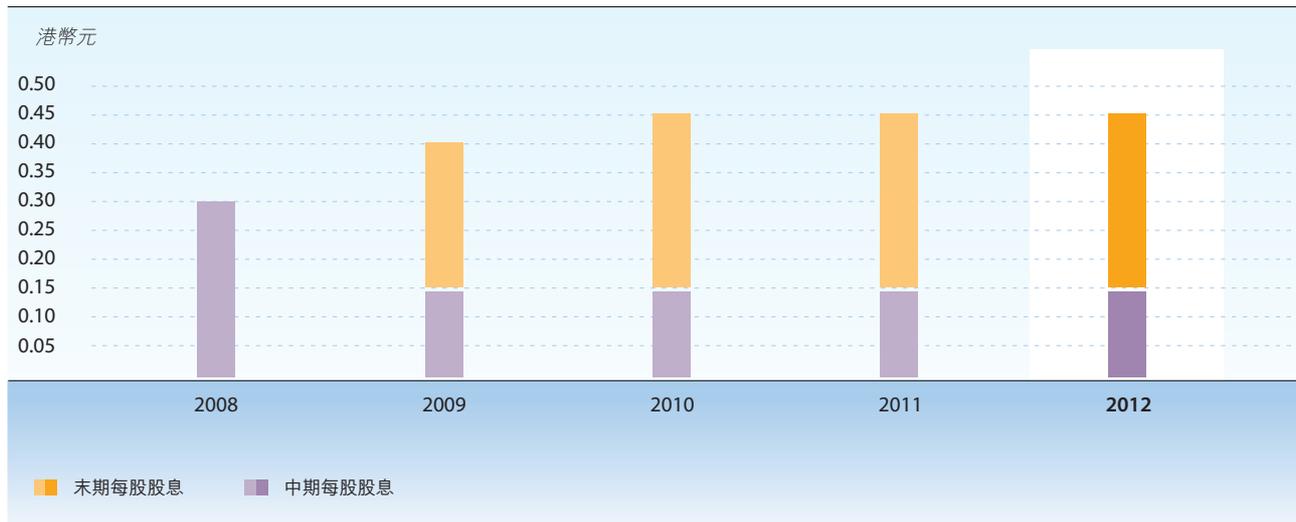


### 每股盈利

二零一二年每股盈利為港幣1.91元，較二零一一年的港幣2.53元下跌25%。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日已發行股份均為3,649,444,160股。

## 股息

於股東週年大會之上建議向普通股股東派發末期股息每股港幣0.30元。加上二零一二年九月所派發的中期股息每股港幣0.15元，普通股股息總額跟去年同樣為每股港幣0.45元。這相等於派發現金合共港幣十六億四千二百萬元。



## 按業務之貢獻及資產劃分

以港幣百萬元計算	溢利貢獻		於12月31日之資產		資產回報率 <sup>^</sup>	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
特鋼	211	1,994	55,622	56,273	1%	4%
鐵礦開採*	(781)	(423)	81,577	66,997	(1)%	(1)%
中國大陸房地產	911	2,160	40,623	40,352	2%	6%
香港房地產	569	412	15,573	14,004	4%	3%
能源	1,136	1,384	9,716	8,910	12%	17%
隧道	561	518	2,208	1,977	33%	33%
大昌行	536	617	20,306	20,822	5%	6%
中信國際電訊 <sup>†</sup>	299	299	3,733	3,354	14%	15%
其他投資	14	168	3,574	5,865	-	3%
相關業務營業	3,456	7,129	232,932	218,554		
出售資產收益	2,850	664				
投資物業公平價值變動	1,547	1,891				
其他	(899)	(451)				
普通股股東應佔溢利	6,954	9,233				

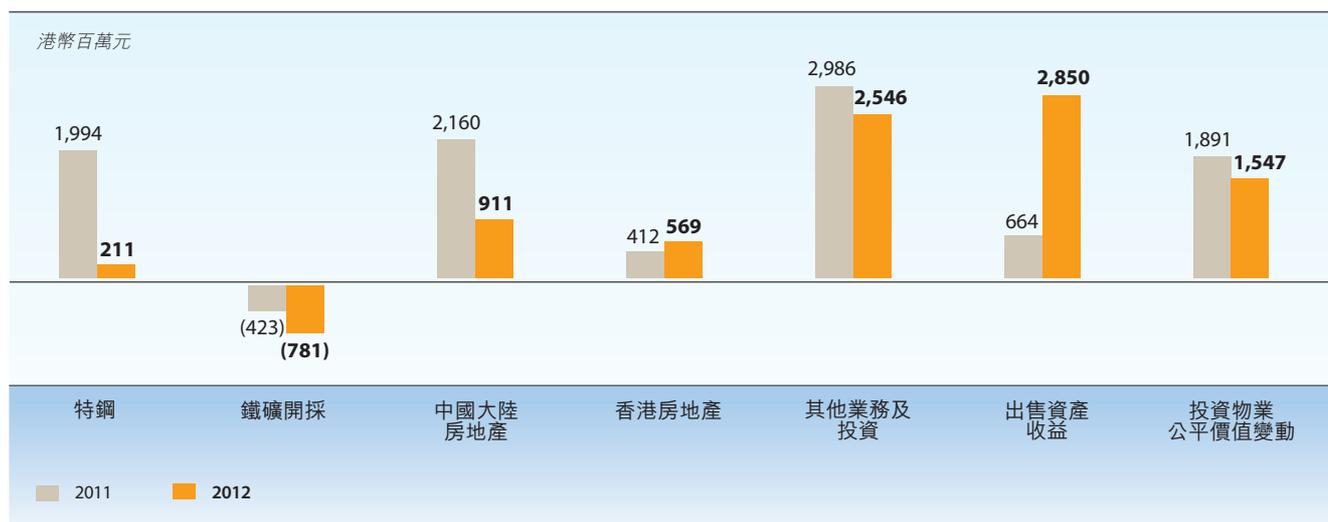
<sup>^</sup> 業務之百分比盈利或虧損(即中信泰富應佔及非應佔之盈利或虧損)除以業務平均資產總額；但共同控制實體及聯營公司均僅以中信泰富所佔盈利及資產來計算

\* 就分類分析而言，鐵礦開採包括在西澳之開採業務、十二艘散貨船業務以及位於新加坡的貿易及貨船管理業務

<sup>†</sup> 於二零一二年被劃分為已終止業務，因集團於二零一三年二月二十一日出售中信國際電訊18%權益，及不再將其以附屬公司作會計上處理所致

## 財政回顧

### 業務表現



**特鋼：**在充滿挑戰的環境下，此項業務於二零一二年的銷量及營業收入均報下挫。由於市場需求於第三季度急劇下跌後持續疲弱，年內特鋼產品的銷量為六百五十五萬噸，較二零一一年減少4%。二零一二年產品價格整體上較去年下滑13%，期間原材料價格雖同步下降，但直接材料購入後須經平均二至三個月的生產期才能被充分利用，導致成本出現滯後現象，故毛利率進一步下降。

**鐵礦開採：**虧損較二零一一年增加港幣三億五千八百萬元，是因為須為氣體合同項下約定交付時間與鐵礦生產時間表的潛在錯配而作出的撥備有所提高，非資本化銀行貸款利息及其他營運費用上升，以及用以運送鐵礦石的貨輪目前租予第三方所產生的經營虧損有所增加。

**中國大陸房地產：**二零一二年的淨溢利貢獻減少，其原因主要在於落成量少於二零一一年，尤其在該年之內我們交付了上海陸家嘴辦公樓發展項目的兩座樓宇。租賃業務相對穩定。我們的投資物業出租率跟往年大致相若。

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
銷售	783	1,995	(1,212)	(61)%
租賃	392	383	9	2%
其他及運營開支	(264)	(218)	46	21%
總額	911	2,160	(1,249)	(58)%

**香港房地產：**本集團於香港之投資物業租金上漲及出租率上升，令租賃業務溢利有所得益。房地產銷售的溢利貢獻主要來自聯營公司香港興業所持有的愉景灣房地產項目。

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
銷售	158	59	99	168%
租賃	411	353	58	16%
總額	569	412	157	38%

**能源：**能源業務整體溢利貢獻雖然下滑18%，但發電業務溢利貢獻比去年有所增加，因為煤炭成本下降及整體電價被調高所致，惟隨位於江蘇省利港電廠的兩座發電機組停產三個月來進行煙氣脫硝系統升級而令售電量減少，使部份溢利的增加因此而被抵銷。該兩座發電機組已於六月份全面恢復運營。儘管山東煤礦銷量及產量雙雙增加，煤炭售價下跌致使溢利減少。

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
發電	696	631	65	10%
煤	440	753	(313)	(42)%
總額	1,136	1,384	(248)	(18)%

**隧道：**溢利較往年高主要是由於兩條隧道的市場佔有率有所增加。東區海底隧道及西區海底隧道之每日平均車流量較二零一一年分別多出2%及6%，高於往返香港及九龍總車流量的1%增長。年內隧道費仲裁產生的開支令東區海底隧道的溢利貢獻減少2%。

**大昌行：**由於中國汽車市場放緩對新車銷售毛利造成不利影響，以及二零一二年度在中國較高的汽車庫存令財務開支增加，溢利貢獻減少13%，惟部份由香港及中國的食品及消費品業務增長所彌補。

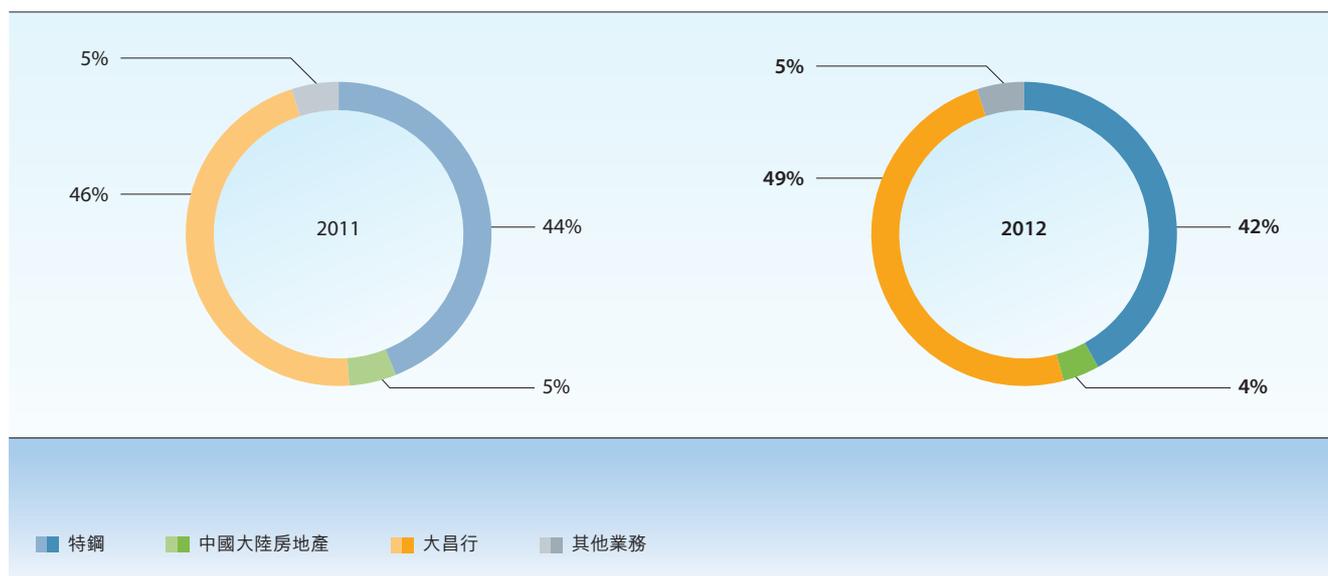
**中信國際電訊：**二零一二年十二月，中信泰富宣佈出售中信國際電訊18%權益予中信集團的一間全資附屬公司，代價為港幣七億七千三百萬元。出售事項已於二零一三年二月二十一日完成，亦因此中信泰富於中信國際電訊的股權由60%減至42%，而預計所獲溢利將被收錄。交易完成後，中信泰富將其在中信國際電訊的股權按權益法入賬。中信國際電訊二零一二年的溢利貢獻與二零一一年相同。業務增長及應佔一間聯營公司溢利的增長被折舊與攤銷費用以及其他營運費用增加所抵銷。

## 收入

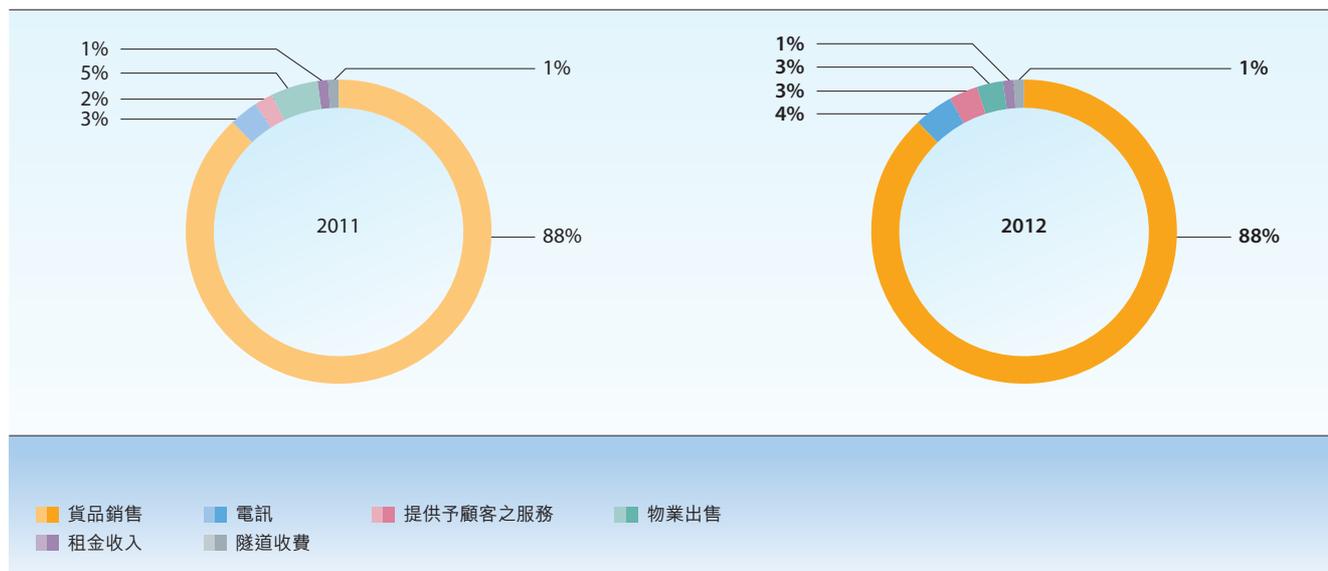
營運收入由二零一一年港幣一千億八千六百萬元減至二零一二年的港幣九百六十八億八千二百萬元。一如以往，二零一二年中信泰富綜合收入主要來自特鋼及大昌行。

## 財政回顧

### 按業務劃分



### 按性質劃分



### 出售資產收益

本年所錄得的港幣二十八億五千萬元的一次性收益，因出售於中信國安及於香港大志工廠大廈的全部權益所致。而於二零一一年所錄得的收益，是出售於香港的一所投資物業、鄭州的一間發電廠及上海的一處工地所產生的。

### 投資物業公平價值變動

二零一二年投資物業之公平價值增加港幣十五億四千七百萬元，是由於中信泰富位於中國大陸及香港的投資物業重估價值上升所致。

## 投資物業公平價值



## 財務支出淨額

財務支出淨額由港幣四億一千萬元增至港幣十一億四千四百萬元，原因是年內有關資本開支(特別是澳洲鐵礦開採項目)的融資增加了港幣一百八十億元而令利息支出上升。平均債務成本為4.3%。

## 稅項

二零一二年稅項縮減46%至港幣十三億八千八百萬元，主要由於相關業務之溢利減少所致。

## 本集團之現金流量

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
<b>現金來源：</b>				
來自業務營業之現金流入	7,519	7,934	(415)	(5)%
其他現金流入	7,547	5,633	1,914	34%
借款淨額	18,277	13,839	4,438	32%
來自發行股份及永久資本證券之所得	-	5,798	(5,798)	(100)%
小計	33,343	33,204	139	-
<b>現金用途：</b>				
資本開支	(26,675)	(24,476)	2,199	9%
已付普通股股東股息	(1,642)	(1,642)	-	-
分派予永久資本證券持有人	(461)	(230)	231	100%
其他現金流出	(1,552)	(3,681)	(2,129)	(58)%
小計	(30,330)	(30,029)	301	1%
現金之增加淨額	3,013	3,175	(162)	(5)%

## 財政回顧

儘管集團從業務營業產生之現金——港幣七十五億元——較去年同期減少5%，但獲其他現金收入，包括出售中信國安所得的款項港幣四十三億元以及出售大志工廠大廈物業所得的款項港幣二億二千萬元所彌補。現金用途包括資本開支、向普通股股東派發之股息、向永久資本證券（於二零一一年發行並籌得現金七億五千萬美元）持有人作出分派，以及其他各項付款。因此，集團於二零一二年產生現金流入淨額為港幣三十億元。

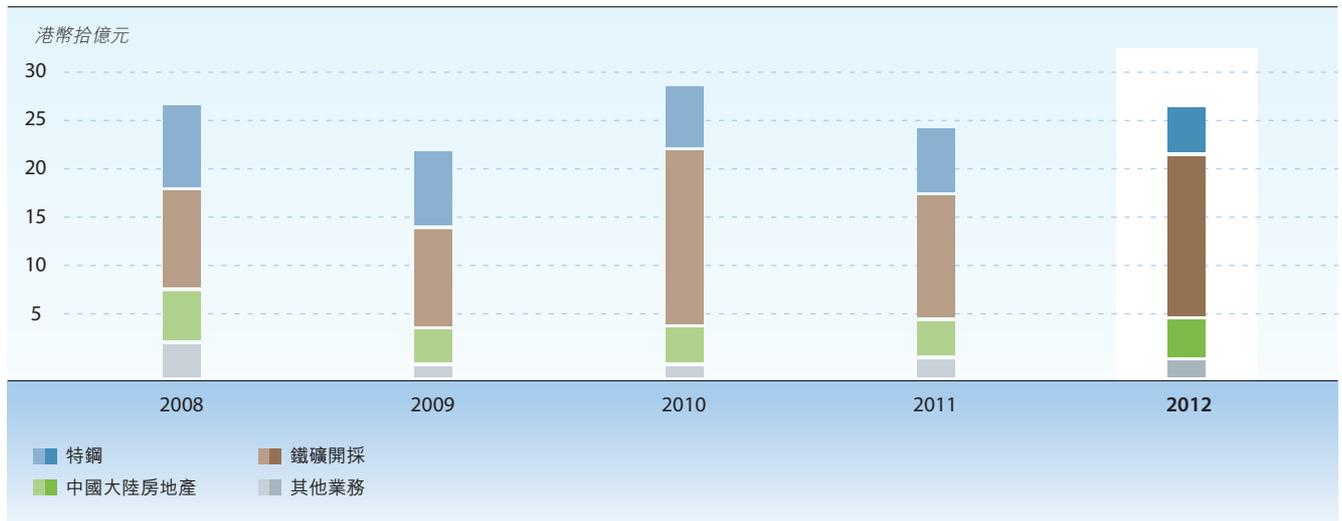
### 來自持續業務營業之現金流入

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
按業務劃分之現金流入／(流出)：				
特鋼	4,704	4,956	(252)	(5)%
鐵礦開採	(390)	(253)	137	54%
中國大陸房地產	1,210	2,138	(928)	(43)%
小計	5,524	6,841	(1,317)	(19)%
香港房地產	246	205	41	20%
能源	(167)	137	(304)	不適用
隧道	554	540	14	3%
大昌行	1,253	556	697	125%
中信國際電訊	289	271	18	7%
其他	(180)	(616)	(436)	(71)%
總額	7,519	7,934	(415)	(5)%

### 其他現金流入

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
出售業務所得	4,299	2,055	2,244	109%
從共同控制實體及聯營公司之股息收入	1,964	823	1,141	139%
出售固定資產及投資物業所得	1,083	892	191	21%
其他	201	1,863	(1,662)	(89)%
總額	7,547	5,633	1,914	34%

### 資本開支



以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
特鋼	4,613	6,539	(1,926)	(29)%
鐵礦開採	16,512	12,583	3,929	31%
中國大陸房地產	3,855	3,516	339	10%
小計	24,980	22,638	2,342	10%
其他	1,695	1,838	(143)	(8)%
總額	26,675	24,476	2,199	9%

本集團所持有的特鋼廠於二零一二年所產生的資本開支主要包括翻新興澄及大冶的現有廠房，以及建造江都球團生產線及銅陵焦化廠二期的支出。

鐵礦開採於二零一二年的資本開支包括建設生產線及公輔設施的持續開支、八艘貨輪的交付尾款(二零一一年則為四艘貨輪之有關款項)、以及資本化利息。

本集團在大陸的房地產開發項目仍在繼續，情況與二零一一年相若。

### 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司的已簽約資本承擔約為港幣六十億元。

未來的資本開支將由集團的現金和銀行存款以及備用信貸額融資。集團於二零一二年十二月三十一日所持現金及銀行存款港幣三百三十億元及備用獲承諾信貸額港幣一百五十億元之詳情載述於第85至86頁。

## 財政回顧

### 本集團之財務狀況

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日	增加／(減少)		財務報表 附註
總資產	247,386	229,739	17,647	8%	5(b)
固定資產及開發中物業	128,040	109,307	18,733	17%	15
衍生金融工具資產	376	1,329	(953)	(72)%	32
衍生金融工具負債	4,978	4,906	72	1%	32
存貨	11,803	14,125	(2,322)	(16)%	23
淨負債	83,808	67,777	16,031	24%	
普通股股東權益及永久資本證券總額	84,678	80,958	3,720	5%	

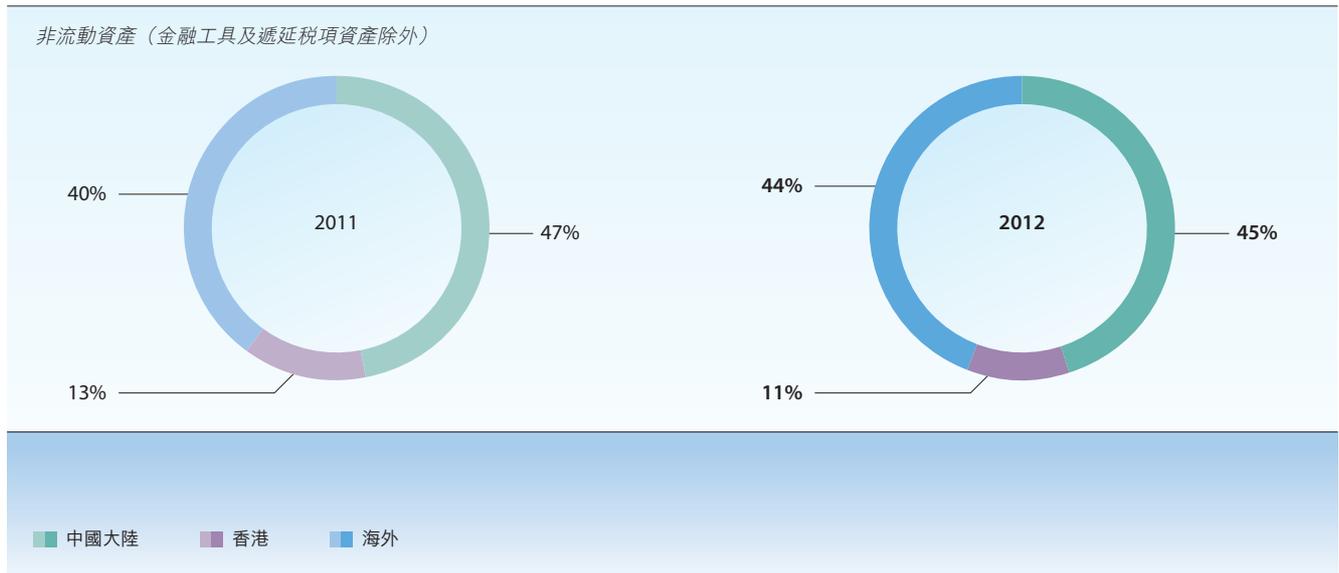
### 總資產

總資產由二零一一年年底的港幣二千二百九十七億三千九百萬元增至二零一二年年底的港幣二千四百七十三億八千六百萬。業務資產的增加主要由鐵礦的持續建設及設備安裝所帶動。

### 按業務劃分



### 按地區分佈劃分



### 衍生金融工具

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有之衍生工具總金額為港幣三百二十億元。該等衍生工具於二零一二年十二月三十一日出現負公平價值，總額為港幣四十六億元。所有衍生工具均在符合經濟利益下為固定利率及外匯風險而訂立。由於當前的利率低於通過掉期所固定的利率，故利率掉期合約出現估值虧損。衍生金融工具按類型劃分的明細如下：

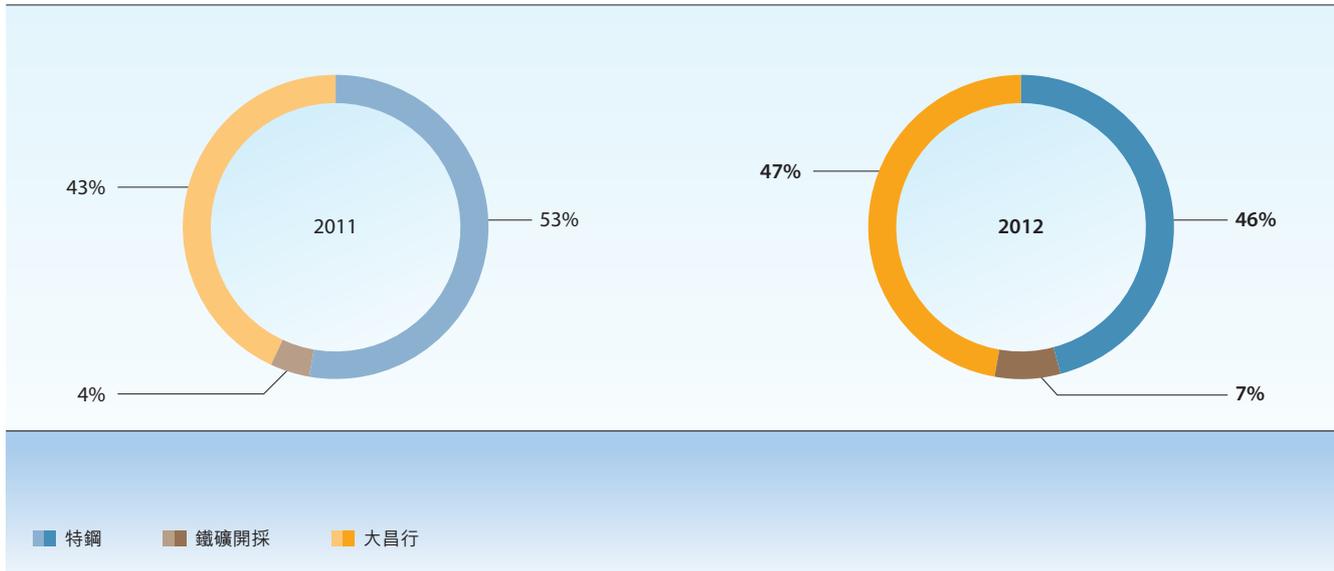
	名義金額		公平價值	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
以港幣百萬元計算				
遠期外匯合約	1,018	7,552	180	986
利率掉期	29,929	29,789	(4,969)	(4,842)
交叉貨幣掉期	644	400	187	279
總額	31,591	37,741	(4,602)	(3,577)

### 存貨

存貨包括鐵礦石、廢金屬、鋼鐵、汽車、零件、電器用品、食品及其他貿易項目。由於特鋼的原材料減少，二零一二年十二月三十一日的存貨較二零一一年十二月三十一日下降16%。存貨按業務劃分的明細載於第80頁。

## 財政回顧

### 存貨分析



### 淨負債

為資本開支融資(尤其是本集團的澳洲採礦項目的開支)，淨負債增加24%。中信泰富預計，在鐵礦開採業務的主要固定資產投資投產以及房地產發展項目售出前，淨負債仍會增加。



有關未償還負債和備用貸款及貿易信貸額的進一步詳情載於第82至86頁。

### 普通股股東權益及永久資本證券總額

普通股股東權益及永久資本證券總額由二零一一年十二月三十一日的港幣八百零九億五千八百萬元增至二零一二年十二月三十一日的港幣八百四十六億七千八百萬元，增幅來自年內溢利。而年內部份溢利被以下項目所抵銷，包括港幣二十一億零三百萬元的已付普通股股東股息及向永久資本證券持有人作出的分派、外幣換算對儲備所帶來的港幣四千五百萬元的削減，因履行外匯合約及利率下降令對沖儲備所產生的港幣十一億三千九百萬元的有利變動，以及出售所持中信國安權益所釋放的港幣四億一千三百萬元的儲備。

## 風險管理

各行各業每天均面對種種風險。企業管治的重點之一，正是確保風險程度適中、且在可以控制範圍內。

本報告的多個部份均直接或間接指出中信泰富所面對的各種風險，而本部份將集中論述主要的財務風險類型，亦將簡要論述與本集團業務有關的其他外部風險類型。

### 風險管理架構

#### 風險管治結構

風險管理工作自董事會開始。在每次會議上，董事會成員會接獲集團業績及集團財政現狀與展望報告。所有業務的書面報告與管理層在常務委員會會上所審視的報告型式一致。

本集團已成立的資產負債管理委員會、審計委員會、常務委員會、投資委員會、提名委員會及薪酬委員會，均對集團全面監控風險擔當重要角色。

董事會於二零零八年十月成立資產負債管理委員會(「ALCO」)，旨在監督及監控本集團面臨之財務風險。ALCO的主要職責為資產及負債管理(「ALM」)以及庫務風險管理。

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

各業務單位(無論乃附屬公司、聯營公司或共同控制實體)在符合ALCO整體風險結構及在特定授權範圍內，負責管理自身的財務風險情況。彼等負責在自身機構範圍內辨識風險領域並及時向ALCO匯報。

上市之附屬公司或聯營公司包括中信國際電訊、大昌行及大冶特鋼在符合集團的庫務政策情況下管理本身財務及庫務事宜。

#### 風險管治政策

集團已制訂風險管理基本架構，並在獲ALCO批准的庫務政策內對其作出定義。該政策將接受定期審閱以囊括最新市場風險標準及／或本集團業務發展狀況。

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

## 風險管理

### 金融風險管理

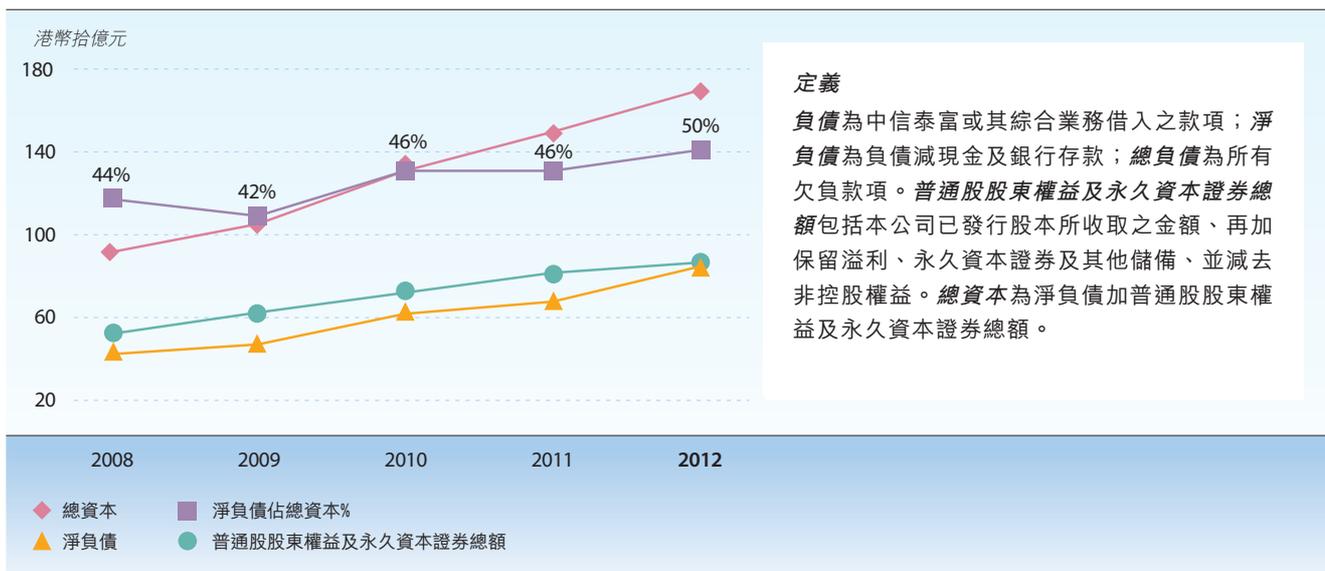
#### 資產及負債管理

ALCO的主要職責之一為ALM。中信泰富於不同業務的投資由長期負債、短期負債、普通股本及永久資本證券出資。中信泰富利用不同的資金來源管理其資本結構，為其整體運營和發展籌集資金。資金類型取決於相關業務性質。

#### 負債及槓桿比率

在二零一二年十二月三十一日，淨負債為港幣八百四十二億元，普通股股東權益及永久資本證券總額為港幣八百四十七億元。集團槓桿比率以淨負債除以總資本計算。因發行額外債務以為澳洲開採業務投資及為其他業務發展籌集資金，此比率於年底時上漲至50%。

#### 槓桿比率



中信泰富之總負債及淨負債如下：

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日
總負債	116,994	98,893
現金及銀行存款	32,821	30,930
淨負債	84,173	67,963

基於風險管理，負債分析採用借款本金額，而非於財務報表會計入賬所採用的賬面值。

集團淨負債從二零一一年底到二零一二年底增加了港幣一百六十億元。每項業務直接對外融資之淨負債如下：

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日
特鋼	9,279	9,501
鐵礦開採	27,618	27,994
中國大陸房地產	(7,150)	(8,149)
船運	2,500	2,329
大昌行	3,196	2,930
中信泰富有限公司*	49,742	34,208
其他	(1,012)	(850)
<b>總額</b>	<b>84,173</b>	<b>67,963</b>

\* 包括為特定目的而成立之全資公司之未償還負債。

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之未償還負債總額為港幣一千一百六十九億九千四百萬元，其中港幣二百二十一億三千六百萬元將於二零一三年年底前到期，本集團於該日之現金及銀行存款總額為港幣三百二十八億二千一百萬元。

總負債在二零一二年增加港幣一百八十億元。年內新訂立或續訂之信貸總額為港幣五百三十三億元(由中信泰富有限公司負責訂立或續訂港幣三百三十七億元、由附屬公司訂立或續訂港幣一百九十六億元)。新增信貸中包括根據全球中期債券發行計劃發行的一項十一億美元於二零一八年到期之債券及一項十億美元於二零二三年到期之債券、一項港幣七十一億元於二零一五年到期之銀團貸款及一項根據兩個中國中期債券發行計劃發行的人民幣七億元於二零一七年期到之債券。

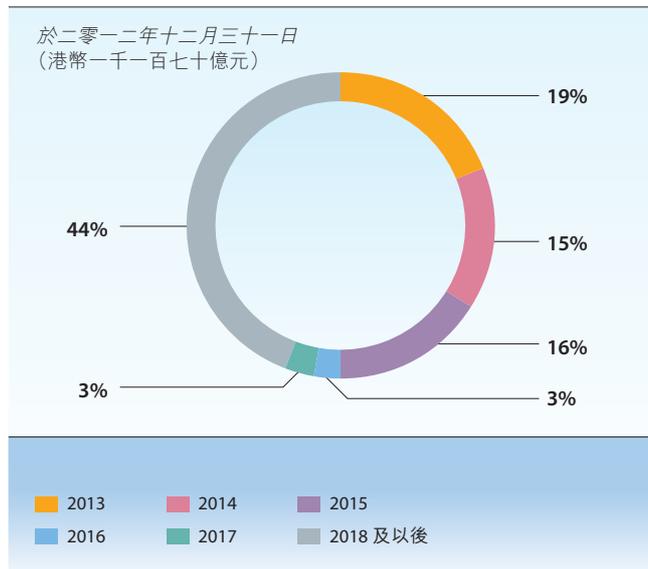
於二零一二年十二月三十一日，尚未償還負債的到期結構如下：

以港幣百萬元計算	未償還 負債總額	在以下年份到期					
		2013	2014	2015	2016	2017	2018 及以後
中信泰富有限公司	63,731	10,410	10,350	13,668*	1,331	59	27,913
附屬公司	53,263	11,726	7,250	5,466	2,208	3,468	23,145
<b>總額</b>	<b>116,994</b>	<b>22,136</b>	<b>17,600</b>	<b>19,134</b>	<b>3,539</b>	<b>3,527</b>	<b>51,058</b>

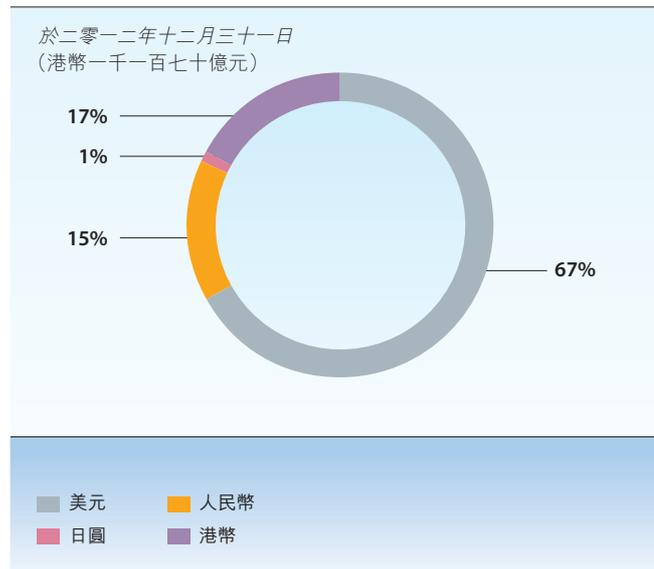
\* 包括為特定目的而成立之全資公司之未償還負債。

## 風險管理

按到期年份分類之未償還負債總額



按貨幣種類分類之未償還負債總額



### 流動性風險管理

流動性管理與ALM實質上是並行的，其旨在確保中信泰富具備充裕資金償還負債，同時確保未提取的獲承諾信貸能夠滿足未來集資及營運資金的需求，從而靈活把握機遇。

本集團流動性管理程序涉及定期對主要貨幣現金流的預測，並考慮流動資產水平及所需的新增融資以滿足該等現金流之需求。每月，各營業單位及ALCO均檢討及修訂未來三年的現金流預測，同時採取相應的融資行動。集團庫務部每天管理現金流，並為未來數月制訂財務計劃。流動性的主要來源於中信泰富在各銀行相當數額的存款，以及尚未提取的獲承諾信貸。此外，集團亦具備非承諾貨幣市場信貸額。

中信泰富致力分散其資金來源以避免過分倚重某單一市場。融資計劃之制訂方針，旨在確保每年到期的貸款金額均不會超出本公司於該年所能籌集的新資金數額。

於二零一二年底，中信泰富與超過三十家香港、中國大陸及其他國家的金融機構保持資金借貸關係。集團的政策是通過加大利用資本市場來補充銀行借貸，分散融資來源，以及維持短期及長期借貸兼備的組合，盡量減低再融資風險。這做法是為確保本集團能以審慎的方式管理流動性風險。

#### 澳洲採礦項目的開發工作如何融資？

中信泰富附屬公司Sino Iron自二零零六年起在澳洲建設集團的鐵礦項目。

開發鐵礦的資金來自三項合共三十八億美元的分期償還貸款額度(到期日由二零二八年至二零三零年不等)、股東貸款及由中信泰富提供的資本。由於償還貸款的方法為出售鐵礦石，而鐵礦石價格以美元計值，所以上述貸款均以美元計值。Sino Iron以美元編製本身的財務報表，美元乃其功能貨幣。設備、土木工程及運營成本的開支可能並非以美元計值—例如大部份僱員薪金均以澳元支付—導致出現下文提及的外匯風險。

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

下列分節從不同方面反映本公司ALM及流動性情況：

#### 備用融資來源

中信泰富致力將現金結餘及未提取的銀行獲承諾信貸額維持在合理水平，以滿足來年的債務償還需求，以及支持本集團業務持續發展。

除於二零一二年十二月三十一日的現金及存款結餘港幣三百二十八億元外，中信泰富的備用貸款及備用貿易信貸額為港幣三百二十三億元，其中港幣一百四十七億元為未提取的銀行獲承諾信貸。依據這些獲承諾信貸額，貸款可於合約到期日前提取。

於二零一二年十二月三十一日之現金及存款結餘以及未提取的銀行獲承諾信貸額足以滿足二零一三年的港幣二百二十一億元債務償還需求。

下表概述中信泰富按業務分類的現金及存款結餘：

以港幣百萬元計算

中信泰富有限公司	13,989
中國大陸房地產	8,100
特鋼	4,683
大昌行	3,224
鐵礦開採	1,402
船運	386
其他	1,037
<b>總額</b>	<b>32,821</b>

下表概述中信泰富按信貸種類分類的說明：

以港幣百萬元計算

	信貸總額	已提用 信貸額	備用信貸額	備用信貸額 百分率
<b>獲承諾信貸</b>				
長期貸款	96,385	81,684	14,701	46%
短期貸款	3,900	3,900	-	-
商業票據(人民幣商業票據)	987	987	-	-
全球債券(美元債券)	20,280	20,280	-	-
國內債券(人民幣票據)	864	864	-	-
私人配售(日圓及美元票據與人民幣債券)	2,996	2,996	-	-
<b>獲承諾信貸總額</b>	<b>125,412</b>	<b>110,711</b>	<b>14,701</b>	<b>46%</b>
<b>非承諾信貸</b>				
貨幣市場及短期信貸	15,769	6,194	9,575	29%
貿易信貸額	10,820	2,816 <sup>^</sup>	8,004	25%
<b>非承諾信貸總額</b>	<b>26,589</b>	<b>9,010</b>	<b>17,579</b>	<b>54%</b>
<b>信貸總額</b>	<b>152,001</b>	<b>119,721</b>	<b>32,280</b>	<b>100%</b>

<sup>^</sup> 港幣八千九百萬元計入負債總額。

## 風險管理

下表概述中信泰富之資金來源：

以港幣百萬元計算	信貸總額	已提用 信貸額	備用信貸額	備用信貸額 百分率
<b>資金來源</b>				
<b>債券</b>				
長期	24,140	24,140	-	-
短期	987	987	-	-
<b>銀行貸款</b>				
中國大陸	69,018	58,358	10,660	33%
香港	54,469	35,867	18,602	58%
其他	3,387	369	3,018	9%
<b>信貸總額</b>	<b>152,001</b>	<b>119,721</b>	<b>32,280</b>	<b>100%</b>

### 抵押資產

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富為不同信貸抵押之資產總額為港幣六百九十六億元。根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣六百三十三億元之資產已被抵押。用於將鐵礦石從礦地運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘賬面值港幣五十四億元之已建成船舶亦被用作船舶融資的抵押品。此外，港幣九億元主要涉及大昌行於中國大陸及海外業務之資產已被抵押以獲得銀行信貸。

### 擔保

在可能的情況下，集團的附屬公司及其關繫人士為本身投資而取得的債務融資，債權人對中信泰富沒有追索權。主要例外者乃未開始產生現金流的鐵礦開採項目融資。中信泰富為該項目提供擔保，包括施工合同或採購合同項下的履約責任之擔保，以及為利率對沖交易、匯率對沖交易及未償還總額為三十七億美元的債務融資作出擔保。其他擔保主要包括就船舶融資、日圓債券及特鋼公司貿易信貸額提供的擔保。

### 借貸承諾

為了管理集團借貸結構以及符合債項方面之規定，多年來中信泰富已制定一套包括承諾在內的標準借貸文件。標準財務承諾一般如下：

	承諾限額	2012年 12月31日 實際數字
最低綜合資本淨值		
綜合資本淨值	≥港幣250億元	港幣860億元
槓桿比率		
綜合借貸／綜合資本淨值	≤ 1.5	1.36
資產抵押		
抵押資產／綜合資產總值	≤ 30%	0.4%

以上借貸承諾於相關借貸協議內之定義如下：

「綜合資本淨值」指股東資金、收購及發展獲得之商譽(該等商譽已從儲備或損益賬中扣除)、可換股債項及後償債項(包括永久債項)相加。

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

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

中信泰富定期監控上述比率，並符合這些借貸承諾以及適用於某一特定信貸的任何其他借貸承諾。

### 信貸評級

	標準普爾	穆迪投資
二零一二年十二月三十一日	BB+(負面)	Ba1(負面)

信貸機構之評級反映其預期中信泰富作為中信集團具有戰略重要性的附屬公司，將會繼續獲得集團的大力支持，評級於二零一二年並無變動。

中信泰富其中一個風險管理目標乃繼續提高信貸組合的質素。中信泰富預計鐵礦開始產生現金流後，整體運營和財務的狀況將會有很大改善。

## 風險管理

### 共同控制實體及聯營公司之淨負債與現金

中信泰富之非綜合業務分類為共同控制實體或聯營公司。根據香港公認會計準則，共同控制實體或聯營公司並不會計入中信泰富之綜合財務報表，而作為中信泰富攤分之淨資產計入綜合資產負債表。由共同控制實體及聯營公司安排之債務對股東無任何追索權。中信泰富有限公司及其附屬公司並無擔保此等債務。部分中信泰富聯營公司之投資，如由香港興業有限公司持有的房地產項目愉景灣，由股東全數出資並無向外借貸。

以下為共同控制實體及聯營公司於二零一二年十二月三十一日按業務分類之淨負債／現金情況：

以港幣百萬元計算	總淨負債／ (淨現金)	中信泰富 應佔之淨負債／ (淨現金)
特鋼	(25)	(11)
房地產		
中國大陸	(7,699)	(3,849)
香港和其他地區	(341)	(163)
能源	10,101	3,958
隧道	(97)	(34)
大昌行	114	63
中信國際電訊	(551)	(71)
其他投資	(182)	(289)
<b>總額</b>	<b>1,320</b>	<b>(396)</b>

### 資本承擔及或然負債

中信泰富於二零一二年十二月三十一日之資本承擔詳情載於財務報表附註36內。

中信泰富於二零一二年十二月三十一日之或然負債詳情載於財務報表附註39內。

### 庫務風險管理

除ALM職能外，ALCO的另一項主要職能為庫務風險管理。庫務風險管理大致涵蓋下列中信泰富業務承受的財務風險種類：

- 外匯風險
- 利率風險
- 商品風險
- 交易對手風險

本公司可使用金融衍生工具協助管理上述風險。中信泰富所採用的政策是不會為投機目的而進行衍生產品交易。在可能的情況下，將衍生工具的收益及虧損，用以抵銷在經濟角度以及在會計規則下獲對沖的資產、負債或交易的虧損及收益。

中信泰富與提供衍生產品風險管理和會計對沖解決方案的公司Reval Inc. (「Reval」)簽訂合同，由Reval提供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。由Reval提供的軟件而計算的估值已用於編製本報告。

ALCO規定，衍生金融工具的應用現時只限於利率掉期、交叉貨幣掉期及普通遠期外匯合約。如需使用結構性衍生產品及內含期權的衍生工具或合約，則必須事先向ALCO提出並獲得特別批准。在二零一二年，ALCO並無收到任何有關申請。從風險管理角度而言，本集團會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第39項的有效對沖工具。

### 外匯風險

中信泰富之業務主要遍及香港、中國大陸及澳洲，其功能貨幣分別為港幣、人民幣及美元。本集團的實體承受來自以實體之功能貨幣以外之貨幣計值之未來商業交易、海外營運淨投資以及淨貨幣資產及負債之外匯風險。中信泰富須承擔涉及美元、人民幣及澳元匯率所產生之損益風險。此外，本集團亦要承受有關日圓(與大昌行的經營及資產有關)、歐元(購置設備及產品)、以及其他貨幣的風險。

中信泰富的貨幣風險主要來自：

- (1) 美元負債
- (2) 人民幣負債
- (3) 與澳洲鐵礦開採業務及中國大陸特鋼業務有關的開支
- (4) 中國大陸特鋼業務之原材料採購
- (5) 大昌行出售製成品之採購，及
- (6) 投資在於中國大陸之註冊資本

本集團會盡可能透過同幣種融資，來減低貨幣風險。按本集團採用的政策，倘若交易的價值或簽立時間會構成重大貨幣風險，在對沖工具的成本不遠超相關風險之前提下，本集團會就有關交易進行對沖。中信泰富採用遠期合約及交叉貨幣掉期，管理其外匯風險。本集團只會為已落實的承擔及很大機會進行的預期交易進行對沖。

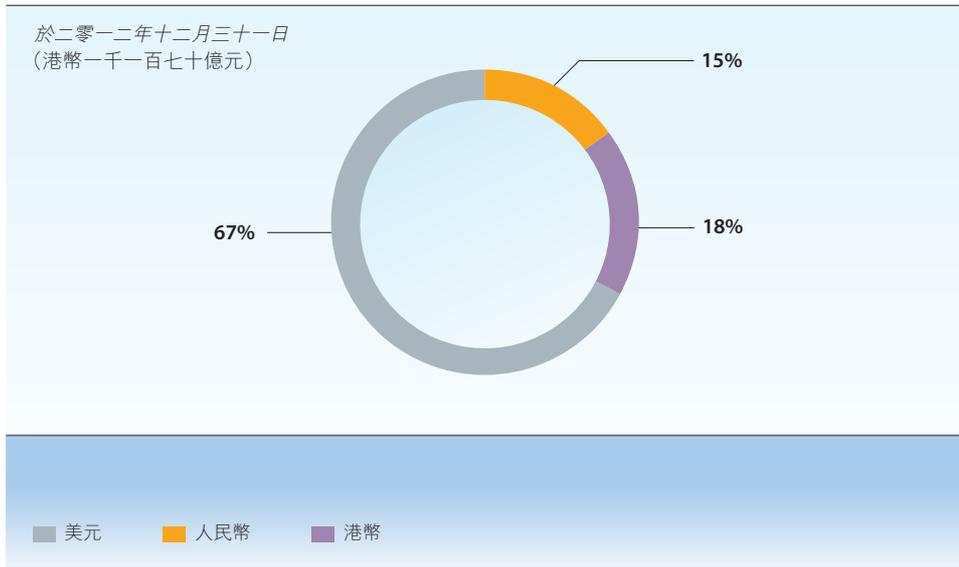
綜合財務報表以港幣列賬，港幣為本集團之呈報貨幣及本公司之功能及呈報貨幣。對於功能貨幣並非港幣的附屬公司，其綜合賬目中之外匯換算風險並未採用衍生工具進行對沖，因為其中涉及的風險屬非現金性質。

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富之借貸、現金及銀行存款結餘按幣種分類概述如下：

港幣百萬元等值	幣種					總計
	港幣	美元	人民幣	日圓	其他	
原本幣種總負債	20,171	78,551	17,199	610	463	116,994
轉換後總負債	20,764	78,793	17,199	17	221	116,994
現金及銀行存款	4,071	10,225	18,005	236	284	32,821
轉換後淨負債／(淨現金)	16,693	68,568	(806)	(219)	(63)	84,173

## 風險管理

### 轉換後未償還負債



**美元**—中信泰富以美元為功能貨幣的業務投資大部分來自於鐵礦開採業務，其美元總資產為港幣七百九十億元。公司通過設立淨投資對沖，使用美元貸款對沖其美元資產。於二零一二年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣七百八十六億元的美元債務。

**人民幣**—中國大陸業務於二零一二年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣一千二百六十億元，抵銷其負債和其他債務共港幣四百二十億元之後，中信泰富於二零一二年十二月三十一日的人民幣淨資產風險金額為港幣八百四十億元。現時人民幣未能自由兌換，而「註冊資本」(一般規定最少達到有關中國內地項目之總投資額的三分之一)必須由國外投資者(例如中信泰富)以外幣支付。

**澳元**—本集團之澳洲鐵礦業務以美元為功能貨幣，原因是未來鐵礦業務的收入以美元計值。然而，鐵礦業務有相當部分的開發及運營開支是以澳元計值。為管理集團業務所承受的澳元風險，澳洲鐵礦業務於二零一二年十二月三十一日持有若干未到期普通遠期合約，尚有名義本金為一億一千二百萬澳元，並將於二零一三年四月到期。上述合約符合會計對沖條件，平均兌換率為0.82美元兌1.00澳元。於二零一三年，為長期穩定實際匯率，澳洲鐵礦業務將採納一項新政策，透過訂立普通遠期合約對沖預期的澳元開支，以減低非美元貨幣開支的波動。

**日圓**—中信泰富在二零零五年發行八十一億日圓的債券。從經濟的角度而言，該日圓風險已透過交叉貨幣掉期完全對沖並轉化為港幣浮息付款。惟根據香港會計準則第39條的特定規則，此掉期不符合會計對沖的條件，因此其公平價值變動反映在損益賬中。於二零一二年十二月三十一日，日圓債券是唯一重大的日圓風險。

### 利率風險

中信泰富的利率風險主要來自借貸。以浮動利率計息的借貸使中信泰富在現金流方面面對利率風險，而按定息借入的借貸則使中信泰富面對公平價值利率風險。在目前低息環境下，中信泰富管理定息／浮息債務的比率，以在盡量減少本公司利息開支與對沖利率大幅波動之間取得平衡。

管理利率風險時會考慮整體附息的資產及負債組合。淨需求會通過定息借貸或利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之經濟效益。

中信泰富會定期檢討定息／浮息風險的合適比例。決定定息負債的水平時，會考慮較高利率對中信泰富業務及投資的溢利、利息倍數及現金流週期的潛在影響。

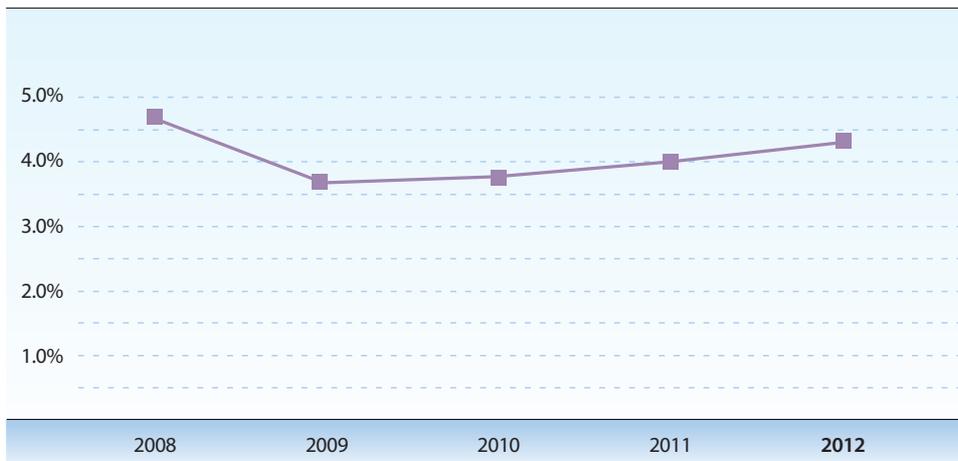
於二零一二年十二月三十一日，中信泰富將於一年以上到期之浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百二十一億元。透過利率掉期及發行定息負債進行對沖後，中信泰富61%的借貸以浮息計算。此外，中信泰富已訂立港幣三十二億元之遠期掉期合約以鎖定固定利率，最長年期為八年。

**定息與浮息**



中信泰富二零一二年的整體加權借貸成本(包括資本化的利息、收費及對沖成本)約為4.3%，二零一一年則為4.0%，主要受該等新債券息率較高及到期期限較長的平均影響。

**平均借貸成本**



平均借貸成本已於計入浮息借貸轉換為定息借貸之利率掉期合約及費用攤銷後計算。

## 風險管理

### 商品風險

由於中信泰富透過其眾多業務生產及採購商品，因此須承受商品價格及數量的風險。為了管理部份原材料供應短缺及價格波動之風險，中信泰富已為若干需求物資訂立長期供應合約（例如為澳洲採礦業務訂立天然氣合約及為發電業務訂立煤炭合約），並藉此希望為旗下業務（包括鐵礦石生產與特鋼業務、船隊擁有權與運輸費管理、以及發電業務附屬之煤礦生產項目）帶來協同效益。

由於澳洲採礦業務的第一條生產線的調試工作延遲，原訂為採礦業務提供天然氣的長期供應合同，所計劃的天然氣輸送量經已超出項目現時需求。為避免違約並保留天然氣供日後使用，採礦業務已訂立一項商業協議，在未來兩年（直至二零一五年一月）為部份過剩氣體進行掉期，使上述過剩氣體可在二零一九年一月至二零二九年六月期間重新供項目使用。集團現正與其他氣體公司作進一步磋商，爭取按類似條款及安排為其餘的過剩氣體進行掉期。

中信泰富曾考慮運用金融工具對沖商品風險；然而，由於有關商品缺乏有效遠期市場，又或上述市場流通量不足，很多商品因此無法有效對沖。在二零一二年十二月三十一日，中信泰富毋須承受商品衍生工具的風險。

### 交易對手風險

中信泰富在金融機構存有大量現金存款。為減低現金存款或金融工具收益無法回收的風險，除非獲ALCO特別授權，中信泰富選擇與信貸評級達標準普爾A-級別或穆迪投資A3級別或以上的國際金融機構進行交易。至於與未評級的內地中資機構交易，則需要獲ALCO特別授權。除非獲ALCO特別授權，最高的存款限額不得超過集團向這些機構借入的金額。存款受保障、具有流動性、付息並符合財務及業務需求。管理層監督市場發展，檢討已認可的交易對手名單，密切監控其信用狀況，並持續調整存款限額。

集團庫務部負責分配並監察前述上限以及認可金融機構的名單。管理層預期集團不會就金融交易對手不履約而承擔任何損失。

## 其他主要外在風險及不明朗因素

### 經濟風險

中信泰富所有業務均承受其經營地區的負面經濟發展風險，有關負面情況或為環球大勢所趨。中國大陸的整體經濟以及香港及其他城市的經濟表現，與本集團大部分業務均有密切關連：特鋼大部份售予中國客戶，大昌行所銷售的汽車及其他產品亦具有相同情況；預期鐵礦業務同樣以中國鋼廠為客戶；發電項目所產生的電力也全數供應中國大陸；房地產項目主要位於中國大陸；隧道等基礎建設資產則位於香港。影響整個或部分經濟的經濟政策，有可能在多個時段對中信泰富的業務構成負面影響。

環球或本地經濟或規例出現改變，除了影響集團之客戶外，亦可能對與集團有往來的銀行、合營企業夥伴、貨品供應商(包括與集團存在代理關係之供應商)、原材料或電力供應商、以及集團業務倚賴的其他人士構成負面影響。

### 競爭市場

集團部分業務(特別是特鋼、房地產、電信及汽車以及其他產品銷售)處於高度競爭的市場。假如未能在產品性能、服務質素、可靠程度或價格方面具備競爭力，或會對集團構成負面影響。鐵礦石市場價格主要取決於國際供求量，假如出現供應過剩，亦會對集團業務構成負面影響。

### 規例

中信泰富主要在澳洲、中國及香港經營業務，三地的法制、規例及商業運作模式各異，在關稅、貿易障礙、牌照、許可權、健康與安全及環境規例、排放監管、稅項、外匯管制、僱傭條例以及其他事項亦各具特點，如其實質或詮釋改變時，有可能對集團業務構成負面影響。發電項目亦受價格規例影響，假如電價並未獲准跟隨成本上升，將對集團業績構成負面影響。

基於行業本身的因素，特鋼、鐵礦開採及發電業務均可能污染環境，因此須遵守嚴格的牌照條款及規例要求。假如違反牌照條款及規例要求，有可能被處以罰款，嚴重時更可能被吊銷經營權。集團亦有可能在短時間內方獲通知牌照條款或規例的修訂，導致難以及時遵守，對業務構成負面影響。

### 資本開支

中信泰富業務性質為資本集中形式，涉及主要土木工程及機械設備的建造及委託項目。由於業務本身表現、與外判商的紛爭、或外判商未能根據要求或合同履約、惡劣天氣或其他事項，均有可能導致集團難以準時或在預算金額範圍內完成上述項目。

### 天災或自然事件、恐怖主義行為及疾病

本集團業務或受以下事項影響：地震、颱風、熱帶氣旋、惡劣天氣、恐怖主義行為或威嚇、高度傳染疾病爆發，而在當地、區域或環球程度上直接或間接減少主要貨品或服務供應或減少經濟活動。

### 前瞻聲明

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

前瞻聲明涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意：多項因素均可令實際業績有別於任何前瞻聲明或風險評估所暗示或預測之業績，在若干情況下，更可能存在重大差異。

# 十年統計

年終(以港幣百萬元計算)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>普通股股東權益及</b>										
永久資本證券總額	38,026	37,116	39,243	46,709	59,675	49,768	60,391	68,346	80,958	84,678
每股(港幣元)	17.38	16.93	17.90	21.27	26.98	13.65	16.55	18.73	22.18	23.20
<b>負債</b>										
負債	10,528	14,580	21,218	18,293	28,654	57,234	65,675	83,683	98,707	116,629
銀行存款	5,511	2,417	2,579	3,679	8,045	18,296	21,553	24,558	30,930	32,821
淨負債佔總資本	12%	25%	32%	24%	26%	44%	42%	46%	46%	50%
利息倍數*	8x	15x	11x	20x	50x	(13)x	17x	21x	16x	9x
資金運用	48,554	51,696	60,461	65,002	88,329	107,002	126,066	152,029	179,665	201,307
物業、機器及設備	4,335	6,066	8,871	9,491	12,154	23,865	40,032	63,334	85,132	100,445
投資物業	7,923	8,115	8,645	9,604	10,895	11,230	11,164	13,579	15,270	16,359
發展中房地產	679	1,672	1,849	2,712	4,288	9,848	11,237	12,161	9,817	9,856
租賃土地	1,194	1,596	1,618	1,712	1,641	1,483	1,581	1,597	2,277	2,524
共同控制實體	4,085	7,852	10,413	14,922	17,446	21,140	22,097	21,681	21,278	20,443
聯營公司	22,584	21,439	23,239	16,459	17,812	14,924	5,797	6,345	7,222	7,499
其他財務資產	1,027	1,121	929	2,819	7,502	1,063	2,198	448	345	351
無形資產	1,570	1,736	1,746	3,536	4,557	8,934	10,868	12,944	16,202	17,253
市值	43,332	48,444	47,038	58,952	96,338	30,556	76,258	73,704	51,092	42,188
股東總數	12,198	11,554	11,262	10,433	8,571	8,712	8,565	8,490	8,379	8,380
員工	12,174	15,915	19,174	23,822	24,319	28,654	30,329	29,886	33,295	34,781
<b>年度(以港幣百萬元計算)</b>										
除稅後淨溢利/(虧損)										
除稅後淨溢利/(虧損)	1,147	3,551	3,934	8,384	10,797	(12,734)	5,967	8,893	9,233	6,954
每股(港幣元)	0.52	1.62	1.79	3.77	4.91	(5.70)	1.63	2.44	2.53	1.91
主要業務的溢利貢獻										
特鋼	178	438	808	1,333	2,242	1,617	1,415	2,102	1,994	211
鐵礦開採	-	-	-	-	-	(123)	376	(346)	(423)	(781)
房地產										
中國大陸	112	125	154	308	197	523	524	583	2,324	911
香港和其他地區	243	434	952	1,727	534	490	397	377	708	734
能源	229	439	368	268	494	(1,090) <sup>^</sup>	886	1,959	1,588	1,136
道路及隧道	578	276	362	411	412	443	437	502	518	561
大昌行	253	284	233	297	417	320	402	775	617	536
中信國際電訊	116	120	122	191	157	181	196	248	299	299
其他投資	815	1,671	992	3,520	1,469	483	1,892	1,987	168	2,699
附屬公司上市所得淨額	-	-	-	-	4,552 <sup>†</sup>	-	-	-	-	-
投資物業公平價值變動	(588)	198	700	1,189	1,171	(80)	137	1,298	1,891	1,547
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	3,126	5,666	6,412	11,882	15,160	(9,950)	10,765	15,744	18,398	15,059
<b>每股股息(港幣元)</b>										
普通	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	0.30	0.40	0.45	0.45	0.45
特別	-	-	-	0.60	0.20	-	-	-	-	-
倍數	0.5x	1.5x	1.6x	3.4x	4.1x	(19.0)x	4.1x	5.4x	5.6x	4.2x

## 附註：

- 往年數字已經重列，以反映集團已經採納於二零零二年經修訂之香港會計準則第12號「所得稅」以及於二零一一年之香港會計準則第12號(修訂本)「遞延稅項：收回相關資產」。
- 二零零八年及二零零九年數字已經重列，以反映集團已採納香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」。
- 二零零八年數字已經重列，以反映集團已採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。
- 二零零九年因採納了香港財務報告準則第8號「經營分部」，而引致分類資料之呈報有所改變，特別是航空分類已包括在其他投資分類內。

\* 利息倍數代表EBITDA ÷ 在損益賬扣除之利息支出。

<sup>^</sup> 數字包括減值虧損港幣四億四千九百萬元。

<sup>†</sup> 包括二零零七年分拆附屬公司大昌行及中信國際電訊上市之溢利。

# 企業管治

## 企業管治常規

中信泰富致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。中信泰富重視員工、紀律守則、公司政策及規章，並以此作為我們企業管治的基礎。我們遵守經營業務所在國家及地區的法例、規條及規則，並極為關注我們的員工可以在健康的環境下工作。我們致力為中信泰富的可持續發展作出貢獻，尤其著重向股東及持份者問責。本報告書詳述中信泰富如何在日常營運中應用其企業管治常規。

中信泰富已應用上市規則附錄十四之企業管治常規守則(其有效期至二零一二年三月三十一日止)(於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間)及企業管治守則(「企業管治守則」)(於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間)所載原則，並已遵守所有守則條文，除了就企業管治守則第A.6.7項守則條文而言，榮明杰先生(自二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事)、德馬雷先生(非執行董事)及韓武敦先生(獨立非執行董事)未能出席中信泰富於二零一二年五月十八日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)，這是由於榮明杰先生身體不適、德馬雷先生及韓武敦先生因其他事務離港。彼得·克萊特先生(德馬雷先生之替任董事)已代表出席股東週年大會。

於二零一二年期間，中信泰富在企業管治常規方面取得進一步發展，包括：

- 訂立中信泰富的企業管治政策及內幕消息／股價敏感資料披露政策；
- 成立提名委員會，期間已舉行兩次會議以審議董事會成員的組合及多元化，以及物色額外人選以委任為中信泰富獨立非執行董事；
- 更改董事會成員的組合，包括委任一名獨立非執行董事及有關兩名執行董事的辭任。董事會現由四名執行董事及八名非執行董事(其中四名為獨立非執行董事)組成；
- 進行有關董事會成員的表現的自我評估；及
- 向全體董事提供持續專業發展計劃，包括安排參觀鐵礦場、安排簡報以及發給董事有關法例及法規及公司管治的最新資料。

展望將來，我們將持續檢討管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢。

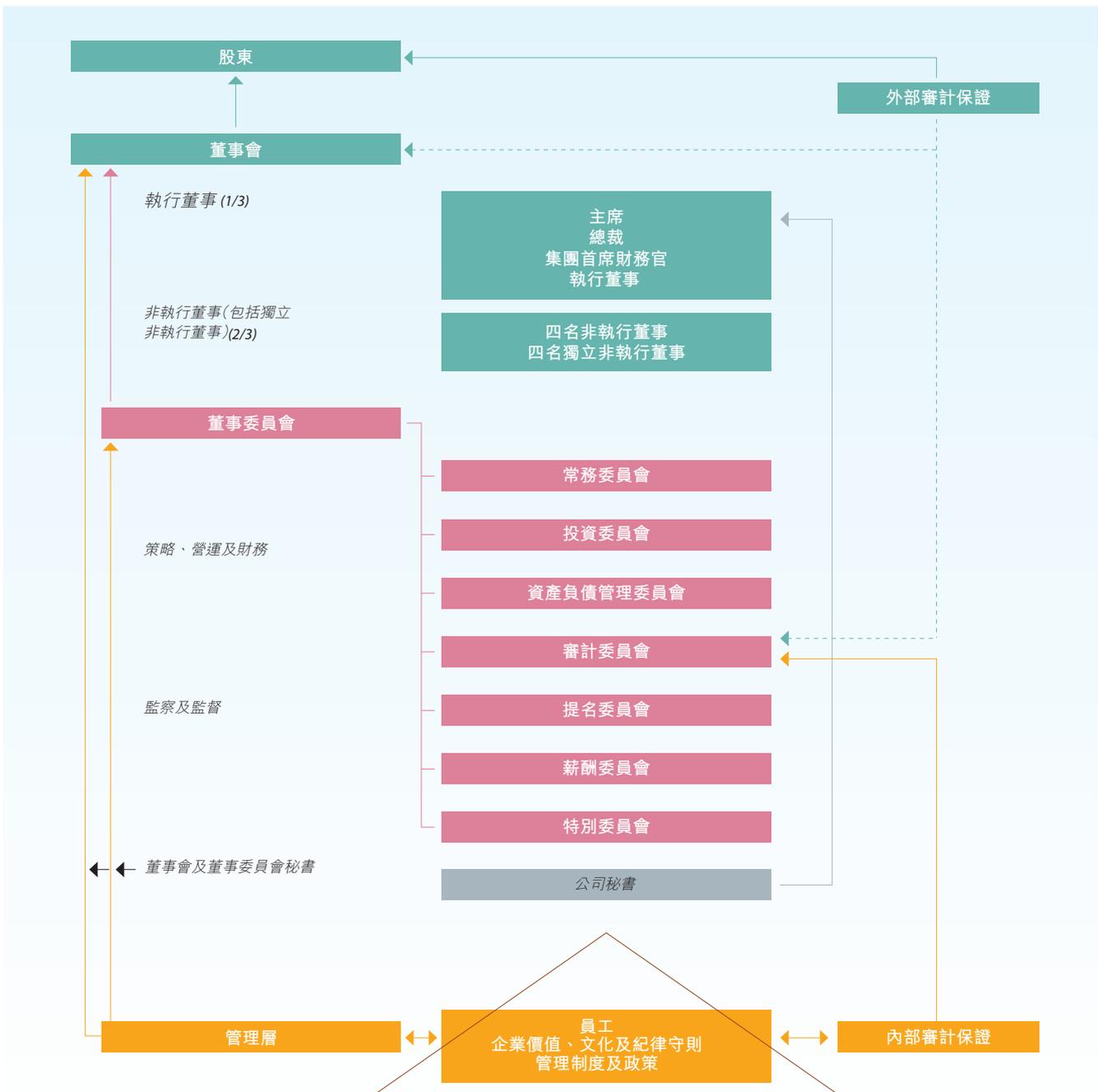
## 企業價值之保存及策略

中信泰富乃一家在若干行業擁有多元化業務的企業。我們是一間營運公司，並非僅為投資控股公司。集團活動以三大業務為主，包括特鋼生產、鐵礦開採及於中國大陸經營房地產業務。雖然中信泰富尚有其他業務，但只佔本公司資產的28%。當我們研究一項業務時，我們重視其市場定位、競爭能力、未來前景以及集團對公司管理的參與程度。

## 企業管治

中信泰富的策略目標明確。我們將繼續投放資金於特鋼、鐵礦開採及此等業務的相關上游及下游業務、以及中國大陸房地產市場。我們於考慮擴大產品系列、拓展現有業務的上游或下游業務時，亦會考慮上述業務能否與中信泰富的主要業務（特別是鋼鐵及採礦業務）產生協同效益，增加及提升主要業務的價值。中信泰富預期公司業務的回報率將超出公司的資金成本及會產生現金流，為本公司及股東帶來得益。透過上述策略，中信泰富預期可以為所有股東創造及保存價值。

### 企業管治架構



## 董事會

### 全面問責

董事會成員各自及全體就中信泰富的成功及可持續發展向中信泰富股東負責。董事會為中信泰富的業務策略、政策及計劃的有關事宜提供方向及作出批准，至於中信泰富的日常業務運作則授權予管理層負責。董事會對股東負責，而董事會在履行企業責任時，中信泰富每位董事均須以股東利益為依歸，克盡其職追求卓越成績，並按法規所要求的技能，謹慎盡忠地履行其董事誠信責任。

年內，董事會自我評估其表現，並檢討董事履行其職責所需付出的貢獻。董事會認為，所有董事均已付出足夠時間及精神處理本集團事務，董事會整體上有效地運作。董事會亦注意到董事對本公司及董事所持有的其他公眾公司投入的時間。

### 董事會的成員及於二零一二年的變動

一名獨立非執行董事獲委任加入董事會，同時兩名執行董事辭任董事會，由二零一二年十二月三十一日起生效。董事會現時由四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。非執行董事(包括獨立非執行董事)佔董事會三分之二，其中三分之一為獨立非執行董事。

就並非獨立人士(聯交所認為)的四名非執行董事而言，德馬雷先生擔任一個間接持有中信泰富超過1%權益的股東的副主席、總裁兼聯席行政總裁；居偉民先生為中國中信股份有限公司(中國中信集團有限公司的附屬公司)的副總經理、財務總監兼董事會秘書；殷可先生為一間以中國中信股份有限公司(中國中信集團有限公司的附屬公司)為主要股東之公司的董事；而榮明杰先生則自二零零零年至二零一二年期間擔任中信泰富的執行董事。

中信泰富已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之獨立性指引就其個人獨立性作出的確認函，而中信泰富認為彼等獨立非執行董事屬獨立人士。各董事的簡歷連同彼等之間的關係等詳情載列於第120至第122頁。

全體董事(包括非執行董事)均有明確委任條款，任期不得超過彼等從股東大會上膺選連任後三年。各董事已與中信泰富簽訂委任書，及根據中信泰富的組織章程細則第104(A)條，各董事(包括非執行董事)必須每三年至少輪值退任一次。即將退任的董事可以在退任的股東週年大會上膺選連任。每位董事的選任事宜均由個別決議案提呈。三分之一的董事(或假如董事人數並非三的倍數，則取最接近三分之一的數字)必須在每次股東週年大會上退任，並必須由股東投票決定彼等是否膺選連任。

## 企業管治

徐金梧博士獲委任為中信泰富獨立非執行董事，由二零一二年十二月三十一日起生效。其任期直至中信泰富將於二零一三年五月十六日舉行之應屆股東週年大會為止，並將合資格於該大會上膺選連任。其後，彼將按中信泰富的組織章程細則輪值退任及膺選連任。中信泰富於委任時已向徐博士提供就職資料，隨後向彼簡介情況，以便彼適當了解中信泰富的營運及業務，並清楚彼於有關監管機構要求下的職責。

### 董事會責任及委派

董事會共同釐定中信泰富的整體策略、監察公司業績表現及相關風險和監控制度，以達致中信泰富的策略目標。中信泰富業務的日常管理委派予執行董事或負責各業務單位及職能之高級管理人員，上述人士均向董事會匯報。各業務單位負責人及主要部門負責人均為常務委員會成員，常務委員會每月召開會議，以檢討中信泰富的營運及財務表現。所有董事會成員均可個別及獨立與管理層接觸，並獲得有關中信泰富的業務方式及發展的全面及適時的資料，包括重大事項的報告及建議。所有董事會成員均可獲得有關中信泰富業務營運的管理層每月更新資料。如有需要，董事可向外尋求獨立專業意見，獨立專業服務將應要求提供給董事。

董事會將若干職能授權予相關委員會，詳情載於下文。特定保留予董事會決定的事項包括審批財務報表、股息政策、會計政策之重大變更、重要合約、膺選董事、更改公司秘書及外聘核數師等的委聘、董事及高級管理層酬金政策、各董事委員會職權範圍、以及主要企業政策，如紀律守則及舉報政策等。

中信泰富已為其董事及高級管理人員購買董事及高級管理人員責任及公司補償保險，合共責任限額為港幣100,000,000元。

各董事委員會於年內的責任、成員名單、出席率及活動載於第101至109頁。

### 持續專業發展計劃

中信泰富已向董事推行持續專業發展計劃(「持續專業發展計劃」)，旨在加強彼等對中信泰富業務的全面了解，補充相關知識及技能，以及收取有關企業管治常規發展趨勢的更新資料。此外，董事亦可選擇參加由各種當地組織舉辦的外部課程、會議及午餐會。

根據中信泰富的持續專業發展計劃，董事會成員於二零一二年十一月參觀了澳大利亞的Sino Iron項目。董事亦參加簡報會，以及省覽每月業務更新及中信泰富向彼等提供的有關企業管治常規最新發展趨勢以及有關條例及法規發展趨勢的其他閱讀材料。董事參與持續專業發展計劃的記錄由公司秘書備存。

於二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間，董事參與中信泰富持續專業發展計劃及其他外部培訓的概況如下：

	參加 簡報會／研討會	閱讀材料／ 法規更新／ 管理層每月更新	實地參觀
<b>執行董事</b>			
常振明先生	√	√	√
張極井先生	√	√	√
莫偉龍先生	√	√	√
劉基輔先生	√	√	√
郭文亮先生 (附註1)	√	√	√
羅銘韜先生 (附註1)	√	√	√
<b>非執行董事</b>			
德馬雷先生	√	√	√
彼得·克萊特先生 (德馬雷先生的替任董事)	√	√	√
居偉民先生	√	√	√
殷可先生	√	√	√
榮明杰先生 (附註2)	√	√	
<b>獨立非執行董事</b>			
韓武敦先生	√	√	√
科爾先生	√	√	√
蕭偉強先生	√	√	√
徐金梧博士 (附註3)			

- 附註：(1) 由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事  
 (2) 由二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事  
 (3) 徐金梧博士由二零一二年十二月三十一日起獲委任為獨立非執行董事。於委任時已向徐博士提供就職資料及簡介情況。

### 董事會會議及出席率

董事會定期召開會議，以檢討中信泰富之財務及營運表現，並討論未來策略。二零一二年內共召開四次定期董事會會議及一次特別董事會會議。董事會在會上檢討的重大事項包括中信泰富全年及半年度財務報表、年度預算、末期及中期股息建議、年報及半年度報告以及關連交易。在每次定期董事會會議上，董事會均收到總裁就中信泰富主要業務、投資項目以及企業活動的書面報告。年內，董事會接獲Sino Iron項目進度的詳細滙報。於二零一二年十一月，董事會對Sino Iron項目進行實地參觀，並在位於澳大利亞的礦場舉行董事會會議。於二零一二年十二月，召開特別董事會會議以批准一項關連交易及若干持續關連交易，各詳情載於中信泰富日期為二零一二年十二月十八日及二零一二年十二月二十八日的公告，當中已向董事會呈報有關交易的

## 企業管治

詳細資料。下年度的董事會會議召開日期的時間表盡可能預先定明，而每次董事會會議結束時亦定明下次定期董事會會議的召開日期。所有定期董事會會議均於舉行前向全體董事發出不少於十四天的正式通知，而每位董事均可提出議案在會上討論。每次會議議程及董事會會議文件均於各定期董事會會議舉行前最少三天派發予每位董事。公司秘書負責保存董事會會議的全部會議記錄，並向各位董事提供會議記錄副本，會議記錄正本亦可供各位董事查閱。除董事會會議外，主席亦每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)在執行董事不列席的情況下舉行會議。

在二零一二年，各董事於董事會會議及股東大會的出席率如下：

	董事會會議	於二零一二年五月十八日舉行的股東週年大會
會議次數	5	1
<b>執行董事</b>		
常振明先生		
— 主席	5/5	1/1
張極井先生		
— 董事總經理(職銜變更為總裁)	5/5	1/1
莫偉龍先生		
— 集團財務董事(職銜變更為集團首席財務官)	5/5	1/1
劉基輔先生	4/5	1/1
郭文亮先生(附註1)	5/5	1/1
羅銘韜先生(附註1)	5/5	1/1
<b>非執行董事</b>		
德馬雷先生(附註2)	2/5	0/1
彼得·克萊特先生(德馬雷先生的替任董事)	4/5	1/1
居偉民先生	5/5	1/1
殷可先生	4/5	1/1
榮明杰先生(附註3)	3/5	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
韓武敦先生	4/5	0/1
科爾先生	4/5	1/1
蕭偉強先生	5/5	1/1
徐金梧博士(附註4)	0/0	0/0

- 附註：(1) 由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事  
 (2) 當德馬雷先生未能出席董事會會議或股東大會時，已由彼得·克萊特先生出席  
 (3) 由二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事  
 (4) 由二零一二年十二月三十一日起獲委任為獨立非執行董事

## 主席及總裁

常振明先生擔任中信泰富主席，張極井先生則擔任中信泰富總裁(前稱董事總經理)。總裁的任務及職責與董事總經理相同。主席及總裁各自有清楚劃分的職責，主席的角色主要負責領導董事會，使董事會有效運作，確保董事會及時處理關鍵事務，以及提供中信泰富的策略方向。總裁則負責中信泰富業務之日常管理、以及有效執行企業策略與政策。彼等各自之任務與職責已書面列載，並獲得董事會通過及採納。

## 董事委員會

董事會已委任多個委員會(包括在二零一二年三月一日成立的提名委員會)以執行董事會的職務。各委員會均獲得足夠資源以履行各自的特定職責。每個委員會各自的任務、責任及活動詳見下文：

### 常務委員會

董事會成立常務委員會，職責為在中信泰富發展方向和重點等方面與高級管理人員進行交流、並對有關中信泰富的主要發展及業務須要處理的事情交流資訊。常務委員會的工作包括：

- 聽取主席及總裁對中信泰富業務策略方向及重點的指引；
- 聽取及考慮集團庫務部及集團財務管理部對中信泰富業績及預算所編製之報告；
- 聽取及考慮中信泰富主要業務負責人對彼等各自業務之業績、活動及展望所編製之報告；及
- 聽取及考慮集團審計師對於集團內部監控之季度報告、以及在有需要時，聽取及考慮其他主要部門負責人所編製之報告。

常務委員會由總裁(執行董事)擔任主席，成員包括集團首席財務官(執行董事)、另外一名執行董事、兩名執行副總裁、集團主要業務之負責人、以及總部內主要職能之主管。中信泰富主席有權出席任何常務委員會會議。在二零一二年，常務委員會共召開十一次會議。下文載列的相關執行董事、聯同主要部門負責人及主要業務之負責人出席常務委員會會議。公司秘書負責保存會議的全部會議記錄，並於每次會後派發予委員會成員。

董事的會議出席率如下：

### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>執行董事</b>	
張極井先生(主席)	11/11
莫偉龍先生	11/11
劉基輔先生(附註1)	4/11
郭文亮先生(附註2)	11/11
羅銘韜先生(附註2)	9/11

- 附註： (1) 其中五次會議由其代表出席  
 (2) 由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事並獲委任為執行副總裁

## 企業管治

### 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責是審批及檢討各執行董事及高級管理人員之薪酬，包括基本薪金、花紅、實物利益、購股權計劃及其他計劃。薪酬委員會在檢討及批准管理層薪酬建議時，將考慮董事會之企業目標，並參考業內相若公司之薪金水平、於中信泰富集團之時間貢獻與職責及聘用條件，以激勵高級管理人員，同時亦保障股東利益。

薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成，並由蕭偉強先生擔任主席。執行副總裁郭文亮先生自二零一三年一月一日起擔任委員會秘書，並於會後合理時間內向委員會成員派發會議記錄。委員會的經修訂職權範圍全文載於中信泰富網站([http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance\\_remuneration.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_remuneration.html))及聯交所網站。

年內，薪酬委員會成員名單及其會議出席率如下：

#### 成員及出席率

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

### 二零一二年已完成工作

在二零一二年，薪酬委員會已完成下列檢討：

1. 檢討及批准薪酬政策；
2. 批准大昌行根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權；
3. 批准執行董事及主要行政人員之薪金及花紅；及
4. 審閱對其職權範圍的建議修訂，以反映由二零一二年四月一日起生效之新守則條款，及建議董事會採納有關修訂。

在檢討期間，概無董事參與有關其本身薪酬的討論。

年內，薪酬委員會已向主席及／或總裁提呈關於其他執行董事及高級管理人員之薪酬建議。

中信泰富薪酬政策詳情載於第147至148頁「人力資源」部份，「董事酬金」及「退休福利」載於第189至190頁。於二零一零年五月三十日結束之「中信泰富股份獎勵計劃二零零零」所授出購股權之詳情載於第132至135頁。

截至二零一二年十二月三十一日止年度按姓名劃分的董事薪酬載於財務報表附註12。截至二零一二年十二月三十一日止年度按薪酬等級的高級管理人員的薪酬載列如下。

二零一二年全年高級管理人員(董事除外)薪酬

薪酬總額範圍	行政人員數目
低於港幣3,000,000元	0
港幣3,000,001元－港幣6,000,000元	8
港幣6,000,001元－港幣9,000,000元	5
港幣9,000,001元－港幣12,000,000元	0
港幣12,000,001元－港幣15,000,000元	1
	14

附註： 上文不包括(i)於二零一二年辭任的一名行政人員；(ii)於二零一二年加入中信泰富的一名行政人員及(iii)自二零一三年一月一日起任命的三名新行政人員。

審計委員會

審計委員會代表董事會監督中信泰富的財務報告、年度審計及中期審閱、內部監控及企業管治。審計委員會由三名非執行董事蕭偉強先生(主席)、韓武敦先生及殷可先生組成。蕭先生及韓武敦先生為獨立非執行董事，具備財務報告事宜的相關專業資格及專門知識。審計委員會每年與中信泰富外聘核數師舉行四次會議，集團首席財務官、集團財務總監以及外聘核數師及集團審計師均出席會議及參與討論，並回答委員會成員提問。其他董事及高級行政人員在獲得審計委員會邀請下亦可出席會議。審計委員會主席及其他委員會成員亦與外聘核數師及集團審計師舉行個別閉門會議，並無管理層人員列席。

審計委員會職責

審計委員會的權力、任務及責任載於職權範圍，可於中信泰富網站([http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance\\_audit.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_audit.html))及聯交所網站下載。委員會至少每年檢討其職權範圍，確保符合企業管治守則的要求。修訂職權範圍的建議須提呈董事會批准。

根據其職權範圍，審計委員會須：

- 審閱及監控中信泰富財務資料的完整性，監督財務報告程序；
- 監察外部審計的成效，對中信泰富外聘核數師的委任、薪酬及聘用條款以及其獨立性進行監督；
- 監督內部監控及風險管理系統，包括集團的內部審計職能及員工對財務報告及其他相關事務的舉報(「舉報」)作出的具體安排；

## 企業管治

- 自二零一二年三月起，承擔董事會委派的企業管治職能，包括：
  - (a) 檢討中信泰富的企業管治政策及常規並向董事會作出建議，以及檢討中信泰富遵守企業管治守則的情況，以及在企業管治報告中的披露；
  - (b) 檢討及監督：
    - (i) 董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
    - (ii) 本公司在遵守法律及法規方面的政策及常規、本集團的紀律守則；及
    - (iii) 本集團的舉報政策及制度。

### 委員會成員名單及會議出席率

年內，審計委員會成員名單及其會議出席率如下：

#### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
蕭偉強先生(主席由二零一二年三月一日舉行的董事會會議結束時起生效)	4/4
韓武敦先生(主席至二零一二年三月一日舉行的董事會會議結束時止)	4/4
<b>非執行董事</b>	
殷可先生	2/4
<b>其他與會者</b>	
集團財務董事(職銜更改為集團首席財務官)	4/4
集團財務總監／財務管理董事	4/4
集團審計師	4/4
外聘核數師	4/4

公司秘書擔任委員會秘書。委員會獲足夠資源以應所需。每次會議之議程及委員會文件均於每次會議舉行前最少三天派發予每位委員會成員。公司秘書負責保存審計委員會的全部會議記錄，詳列會上考慮的事宜，並於每次會議後向全體委員會成員派發草擬會議記錄以徵詢彼等意見，會議記錄終稿則於會後合理期間內派發予委員會成員以作記錄。

於每次會議後，委員會主席總結委員會討論事項及重點提出發生的問題，向董事會彙報。

## 二零一二年已完成工作

在二零一二年，審計委員會已完成下列工作：

財務滙報	審閱二零一一年年度財務報表、年報及業績公佈
	審閱二零一二年半年度財務報表、半年度報告及業績公佈
	向董事會建議批准二零一一年年報及二零一二年半年度報告
	核對有關遵守法定及上市規則規定的清單，確保財務報表完整
外部審計及半年度財務報表之獨立審閱	審閱羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)對二零一一年年度財務報表所作出之法定審核及彼等對二零一二年半年度財務報表之獨立審閱所編製的報告
	就羅兵咸永道提呈的審計委員會報告所列的任何財務滙報及內控事項或管理層向羅兵咸永道發出的聲明信函內所述的內容進行討論，以及審閱各業務及部門管理層就財務報表完整性作出的保證
	檢討羅兵咸永道就彼等對中信泰富二零一二年半年度財務報表之獨立審閱計劃、以及彼等對二零一二年年度財務報表之法定審核計劃，包括審核範圍及工作性質
	考慮羅兵咸永道作為中信泰富外聘核數師的獨立性
內部監控及內部審計	檢視管理層對集團內部監控成效的年度自我評估，評估範圍包括中信泰富的會計及財務滙報職能方面的人力資源、資歷及經驗是否足夠
	審閱內部審計規章及批准集團內部審計的年度內部審計計劃，以及於每次委員會會議檢討整體審計工作進度
	審閱集團內部審計有關審計發現、建議、管理層回應及內部監控整改情況以及其他事宜的季度報告
	檢討集團內部審計部門的人員配置及資源
	獲悉中信泰富所面對的重大財務或其他風險，並檢討管理層對上述風險的回應
企業管治及企業管治守則的規定	審閱及批准根據二零一二年四月一日生效的新企業管治守則規定對中信泰富審計委員會職權範圍的修訂
	審閱集團審計部接獲的兩宗舉報個案。有關個案已獲管理層解決
	審閱由管理層就集團遵守紀律守則、法規及法律責任、以及有關業務運作及企業管治工作之內部政策所編製之報告
	檢討董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展
	檢討中信泰富的企業管治政策、內幕消息／股價敏感資料披露政策、紀律守則及企業管治守則項下的其他企業管治常規
檢討中信泰富就企業管治守則的遵守情況及企業管治報告的披露	

## 企業管治

在二零一三年二月召開的審計委員會會議上，審計委員會審閱中信泰富截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表及年報，並審閱外聘核數師及集團審計師的報告。審計委員會建議董事會批准二零一二年年報。

### 提名委員會

董事會在二零一二年三月一日成立提名委員會，職權範圍全文載於中信泰富網站([http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance\\_nomination.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_nomination.html))及聯交所網站。

董事會授權提名委員會訂定董事提名政策、詳列膺選及推薦董事人選的提名程序、過程及要求。提名委員會亦檢討董事會的規模、結構及組成，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會由三名成員組成，當中兩名成員為獨立非執行董事，委員會由董事會主席擔任主席。提名委員會至少每年舉行一次會議，並於必要時另行召開會議。公司秘書擔任委員會秘書。提名委員會獲足夠資源以履行其職責，並可於必要時尋求獨立專業意見，有關費用由中信泰富承擔。

提名委員會在二零一二年共召開兩次會議，全體委員會成員親自出席或透過電話通話參與會議。公司秘書負責保存提名委員會的全部會議記錄，並向全體委員會成員派發草擬會議記錄。全體委員會成員於二零一三年二月以傳閱方式通過一份決議案。

年內，提名委員會成員名單及其會議出席率如下：

### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>執行董事</b>	
常振明先生(主席)	2/2
<b>獨立非執行董事</b>	
韓武敦先生	2/2
科爾先生	2/2

## 二零一二年已完成工作

在二零一二年，提名委員會已完成下列工作：

1. 檢討董事會的結構、規模及組成；
2. 審議減少董事會規模的建議；及
3. 建議委任一名獨立非執行董事及將一名執行董事調任為非執行董事，以待董事會批准。

在二零一三年二月，提名委員會亦建議於應屆股東週年大會上重選所有退任董事。

## 投資委員會

投資委員會於二零零九年五月成立，向主席、總裁及董事會提供意見：

- 由本集團業務單位或委員會提出之投資計劃、可行性研究及出售或撤資建議；
- 中信泰富之策略及籌劃；及
- 中信泰富及其集團業務之年度營運及資本預算以及業務計劃、對已通過預算提出之修訂以及在預算以外的資本開支。

委員會由董事會主席擔任主席，其他成員包括總裁(執行董事)、集團首席財務官(執行董事)及兩名執行副總裁。在委員會會議舉行前，業務建議及可行性報告將由提出建議的業務單位草擬，再由集團的業務發展部分分析，以供討論。委員會成員可以親身或透過書面參與討論，視乎成員可以參與的方式。討論結果將通知相關人士，以供落實及跟進。

委員會在有需要時召開會議。在二零一二年，委員會共進行十三次討論中涵蓋十七個議題。

## 成員及參與率

成員	參與率／會議次數
<b>執行董事</b>	
常振明先生(主席)	13/13
張極井先生	13/13
莫偉龍先生	13/13
郭文亮先生(附註)	13/13
羅銘韜先生(附註)	13/13

附註：於二零一二年十二月三十一日辭任執行董事職務並獲委任為執行副總裁

## 企業管治

### 資產負債管理委員會

資產負債管理委員會於二零零八年十月成立，負責檢討中信泰富的財務狀況及財務風險管理。資產負債管理委員會的主要職責為：

- 定期檢討中信泰富整體及其附屬公司層面之資產及負債額；
- 在集團、附屬公司或營業單位層面為以下事項訂立風險上限：
  - 資產及負債結構
  - 交易對手
  - 貨幣
  - 利率
  - 承擔及或然負債；
- 檢討及批准財務計劃；
- 批准使用新財務產品；及
- 訂立對沖政策。

委員會由集團首席財務官（執行董事）擔任主席，其他成員包括兩名執行副總裁、集團司庫、集團財務總監以及負責融資、財務風險管理及財務監控的行政人員。

主要業務單位的財務主管亦不時獲邀出席資產負債管理委員會之會議並於會上向委員會滙報。在二零一二年，委員會共召開十一次會議，以考慮其職權範圍內之事務。

董事的會議出席率如下：

#### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>執行董事</b>	
莫偉龍先生(主席)	11/11
郭文亮先生(附註)	9/11
羅銘韜先生(附註)	10/11

附註：於二零一二年十二月三十一日辭任執行董事職務並獲委任為執行副總裁

## 專責處理有關調查中信泰富事宜之特別委員會

專責處理有關調查中信泰富事宜之特別委員會在二零零九年四月成立以：

- 批准中信泰富及任何相關機構或第三者之間涉及證券及期貨事務監察委員會與香港警務處商業罪案調查科調查工作之通訊往來；
- 考慮法律專業保密權，並就此代表中信泰富作出決策；及
- 代表中信泰富尋求法律及專業意見，並通過有關費用。

委員會由三名成員組成，即張極井先生(執行董事)、居偉民先生(非執行董事)及蕭偉強先生(獨立非執行董事)。年內並無舉行委員會會面會議，委員會成員乃透過傳閱及接獲書面獨立法律意見審閱有關保護法律專業保密權的事項。

二零一二年三月二十八日，上訴庭頒佈判決，推翻了原訟法庭於二零一一年三月十八日的判決，指自願呈交證券及期貨事務監察委員會的六份文件受法律專業保密權保護。由於並無向終審法院提出上訴，故上訴庭的判決為最終及決定性判決，中信泰富現正追回此部份訴訟的法律費用，並尋求歸還相關保密文件。

二零一二年一月九日，中信泰富就原訟法庭於二零一一年十二月十九日就約一千六百份物件的判決提交上訴通知書。此部份訴訟的聆訊日期仍需待律政司回應後確定。

## 問責及審計

### 財務匯報

董事會確知財務資料完整的重要性，並明白本身有責任根據香港財務報告準則及香港公司條例編製能夠真實及公平反映集團事務、業績以及現金流之財務報表。董事會致力確保向股東對中信泰富業績、狀況及前景作出平衡及易於理解的評核。因此，本公司選擇合適之會計政策並貫徹採用，而管理層為財務報告所作判斷及估計均屬審慎及合理。於二零一二年國際ARC年報獎項評比中，中信泰富的二零一一年年報獲國際年報評獎計劃ARC獎項評選為跨行業(產品及服務)內文表述銅獎。

除了在第162頁附註1(a)所披露的情況外，本公司所採納於年內生效之最新或經修訂之會計準則並無對本賬目產生重大影響。

外聘核數師在有關截至二零一二年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於第261頁獨立核數師報告內。

## 企業管治

### 外聘核數師及彼等酬金

外聘核數師就管理層所編製的財務報表進行獨立檢討或審核。自一九八九年起，羅兵咸永道開始擔任中信泰富之外聘核數師。負責中信泰富審計工作之核數合夥人通常每七年更換一次，以確保其獨立性；而現時之核數合夥人自二零一一年開始為中信泰富審核賬目，以替代自二零零六年起開始為中信泰富審核賬目的前任核數合夥人。年內，羅兵咸永道之服務費用約為：

法定審核服務費用：港幣三千六百萬元(二零一一年：港幣二千六百萬元)

其他服務費用為港幣六百萬元(二零一一年：港幣八百萬元)，包括特別審計、就會計系統提供意見、檢討內部監控系統、審閱半年財務報表及稅務服務。

至於由其他核數師為附屬公司進行審核工作之核數費用約為港幣三千三百萬元(二零一一年：港幣二千七百萬元)，而其他服務費用則為港幣五百萬元(二零一一年：港幣二百一十萬元)。

### 內部監控

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

- 經營的有效性和效率，包括達到公司業績及營運指標以及確保資產安全；
- 管理層提供之財務及營運資料之可靠性，包括管理賬目以及法定及供公眾人士查閱之財務報告；及
- 營業單位及職能部門遵守適用的法律及法規。

**中信泰富之內部監控架構**

中信泰富已開發綜合內部監控架構，以確保達致其業務目標。其內部監控架構與「交易委託倡導組織委員會」(COSO)架構及二零一二年於中國大陸生效的企業內部控制基本規範(「基本規範」)一致。

中信泰富採納之內部監控架構闡述如下：



## 企業管治

### 主要控制政策及措施

根據中信泰富的內部監控架構，於日常活動中實施以下主要控制政策及措施，概述如下：

中信泰富實施的主要控制政策及措施	
控制環境	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 企業管治政策、人力資源政策手冊及監管業務運作及管治工作的紀律守則。</li> <li>• 便於內部匯報可疑不當行為的舉報政策。</li> <li>• 有關匯報及傳播股價敏感資料的內幕消息及股價敏感資料披露政策。</li> </ul>
風險評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 集團庫務部的風險管理職能負責識別及評估中信泰富不同領域的風險。有關進一步資料載於本年報風險管理一節。</li> <li>• 資產負債管理委員會以及其他董事委員會的風險管理職能負責監控財務及非財務風險的管理。</li> <li>• 中信泰富的常務委員會以及督導及管理委員會在業務單位層面持續監控業務、營運及其他風險。</li> <li>• 編製及審閱風險評估報告，以及透過多個保險安排以管理可保風險。</li> </ul>
控制活動	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要監控系統及流程，包括預算及成本監控、透過財務匯報系統及流程提呈管理報告、公司政策及對日常活動進行的審批、覆核及職責劃分。</li> </ul>
監控	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在審計委員會的監督下持續監察合規情況並進行內部監控檢討(請參閱下文「監察內部監控的效能」一節)。</li> <li>• 中信泰富公司秘書及集團法律職能負責整體評估及監察既定程序以確保遵守上市規則及監督有關適用法律及其他主要規定的合規事項。</li> <li>• 集團審計部直接向審計委員會匯報，並負責對內部監控及風險管理進行獨立審核。</li> </ul>
信息與溝通	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 實行、維護及持續開發企業資源規劃(ERP)及信息系統，以支持中信泰富的業務及營運，包括財務監控及庫務管理職能。</li> <li>• 透過中信泰富的內聯網及公司電郵系統以及時傳播企業信息。</li> <li>• 公司網站及股東通訊政策以確保股東獲得有關中信泰富的全面及清楚的信息，及促進股東參與中信泰富的股東大會。</li> </ul>

**監察內部監控的效能**

年內，審計委員會代表董事會評估本集團內部監控系統(包括財務、營運及合規控制措施與風險管理)的效能，以及會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠、以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

年內進行的主要內部監控檢討概述如下：

內部監控監察	完成的主要工作詳情	評價
內部審計	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審閱根據審計委員會通過的年度內部審計計劃編製的集團內部審計報告</li> <li>• 評估集團內部審計職能部門在履行內部審計職責方面的資源及能力是否足夠；亦根據經批准的內部審計計劃檢討內部審計工作的進度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 於每次審計委員會會議中考慮內部審計發現及建議、管理層回應及所採取的整改行動</li> <li>• 在有需要的情況下向董事會匯報有關檢討結果</li> </ul>
合規評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 檢討業務單位及中信泰富總部職能部門作出的合規聲明，就任何未有遵守法律、上市規則或其他規定、紀律守則或其他公司政策的事項，每年均須向審計委員會匯報</li> <li>• 考慮內部審計報告中匯報的任何不合規事項</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 年內，並無發現重大不合規個案</li> </ul>
對內部監控的自我評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 參照中信泰富內部監控架構，檢討業務單位及總部職能部門之管理層對各自主要監控及風險管理活動作出的綜合自我評估的結果</li> <li>• 確保有關管理層對內部監控的自我評估的支持文件經集團審計部審閱</li> <li>• 檢討業務單位高層管理人員發出的書面陳述，確認彼等之自我評估仍屬正確，並確認彼等之賬目乃根據集團財務報告政策編製</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 年內雖然並無發現重大不足之處，然而業務單位以及集團總部職能部門亦列出多個需要強化之內部監控範疇</li> <li>• 管理層已發出正面的確認</li> </ul>
根據企業管治守則要求而進行的會計及財務職能檢討	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 聘請外部顧問公司對集團會計及財務職能員工是否足夠及勝任作出獨立檢討</li> <li>• 檢討業務單位、集團財務管理部、集團庫務部、集團審計部就會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足作出的自我評估</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 集團會計及財務職能的資源足夠</li> <li>• 整體而言，會計及財務職能方面的員工所具備資歷及經驗令人滿意</li> <li>• 年內，培訓活動及預算持續獲重視，令人滿意</li> </ul>

## 企業管治

董事會及管理層將透過於中信泰富內部監控架構設置充足有效的內部監控，並確保有關內部監控符合上市規則及其他不同司法地區的其他適用規定及法律項下的內部監控要求，以持續致力提升集團內部監控系統的效能。

### 內部審計

中信泰富視集團內部審計為董事會及審計委員會的監督職能之重要部份。集團內部審計的主要目的載於內部審計規章，就集團內部監控系統是否足夠及其效能為董事會及管理層提供有用資料及建議。

### 權責

根據經審計委員會批准的內部審計規章，董事會授權集團審計部可取得及接觸與內部審計相關的所有記錄、人員及實物財產。集團內部審計師可不受限制地與審計委員會主席聯繫，並直接向審計委員會匯報，接受審計委員會指示及向其負責。上述匯報關係協助集團內部審計職能就集團內部監控系統之效能提供客觀保證。

### 職責

集團內部審計的職責載於內部審計規章，當中規定(a)遵循內部審計師協會頒佈的準則、指引及守則按高效、客觀及應有專業負責的方式進行內部審計；(b)於集團內各單位及部門進行審計測試及檢討，以便就內部監控系統是否足夠、集團資產是否獲得安全保障、日常營運是否根據集團政策及程序以及相關法律法規切實高效地進行，以及被審計單位的會計記錄是否可靠作出合理保證；及(c)集團內部審計可於管理層、審計委員會或董事會要求時進行專項審計。

### 二零一二年內部審計資源及已完成工作

集團內部審計部門由集團內部審計師領導，於二零一二年十二月三十一日共有二十八名審計人員，分別派駐香港、珀斯、上海及廣州，為集團內各業務單位及部門提供審計服務。

年內，集團內部審計師按風險導向的審計優先權政策編製年度內部審計計劃，並提呈審計委員會審批。根據經批准的年度計劃，採用風險審計法就每項審計工作進行詳細審計規劃，隨後進行實地訪查並與管理層進行討論。在完成審計工作後，集團審計部編製致管理層報告，並在每次審計委員會會議上提交簡報，供審計委員會審閱。集團審計部亦會跟進管理層採取的整改行動，以評估完成程度，而有關的跟進結果、審計進度及可用資源於每次審計委員會會議上進行檢討。

於二零一二年，集團審計部向管理層出具內部審計報告及評論文件，涵蓋集團多個營運及職能單位，包括特鋼及鐵礦開採業務、物業、能源、總部職能部門、大昌行集團有限公司及中信國際電訊集團有限公司。年內，集團審計部也進行其他審核工作。

年內集團內部審計部及集團內部審計師進行的其他工作包括：

- 監管內部舉報渠道，內部舉報渠道乃員工對業務操守提供意見的渠道，並於適當情況下對舉報個案展開調查；二零一二年，透過舉報渠道接獲兩宗輕微舉報個案，主要關於人力資源事情。
- 出席常務委員會的每月會議，以確保集團內部審計師準確掌握集團所有重大發展，並按月滙報審計工作進度及主要審計發現（於二零一二年五月前乃按季滙報）。
- 與於中國內地的特鋼業務管理層以及外聘顧問公司合作，實施企業內部控制基本規範（「基本規範」）項下的內部監控要求，確保全面遵守有關規定。
- 審閱選定業務單位的合約政策手冊及付款程序，以及相關批准文件，確保有關政策及批准文件清楚訂明相關審閱及審批程序。
- 根據年度審計計劃對信息技術控制進行持續評估。
- 協助監督主要業務單位及總部職能部門於二零一二年就內部監控、風險管理活動、遵守法律及法規以及集團財務報告職能方面的是否足夠、資歷、經驗及培訓課程作出的內部監控及有關合規自我評估的活動。
- 就企業管治事宜與外部顧問公司交流意見；評估外部顧問提供有關內部監控的自動化工具。
- 為全體內部審計人員舉辦持續培訓及發展計劃，包括季度交流會及培訓研討會，提升彼等的審計技能及知識；年內引進數據分析工具、審計程序標準化及改良審計發現分類方法。
- 根據內部審計師協會頒佈的國際內部審計專業實務框架（二零一二年版）修訂內部審計規章，確保中信泰富的內部審計職能保持符合國際公認的內部審計常規；其後將內部審計規章提呈審計委員會審批。

## 企業道德操守

### 紀律守則

中信泰富視企業道德為企業文化，而員工的誠實與誠信均為重要資產。我們致力遵守集團業務所在國家的法律及法規，而全體董事及僱員必須為自己的行事負責，以維護中信泰富的名聲。中信泰富訂立紀律守則，為員工界定操守標準，並要求員工遵守，以確保業務所有日常活動均達至最高之操守及專業標準。紀律守則已

## 企業管治

上載至中信泰富內聯網，供所有員工參閱。當新員工入職時，中信泰富均會讓員工知道紀律守則所載規則及標準，並要求員工簽署確認明白紀律守則的內容。業務單位的主管負責向相關人士發放紀律守則的要求，並須每半年向集團人力資源部的主管匯報遵守紀律守則的情況。為了有效監控，審計委員會每年最少一次收到實施及遵守紀律守則之報告，並在有需要時向董事會及管理層提出落實建議。

### 舉報政策

中信泰富視內部舉報渠道為有效途徑以發現經營單位或職能部門可能存在的不當行為或詐騙風險，並鼓勵員工善意提出關注。中信泰富已採納舉報政策，詳列舉報原則及程序，協助中信泰富董事及僱員以公平恰當的方式舉報詐騙、貪污或不當行為。

根據舉報政策，僱員可以書面形式將關注事宜郵寄至指定郵箱予集團審計師、審計委員會主席、總裁或董事會主席；此外，亦可以電郵或致電保密熱線，直接聯絡集團審計師。當接獲舉報時，集團審計部會進行初步查詢，適當時會採取進一步調查行動。如有需要，人力資源部的主管將負責處理涉及員工操守的相關個案。查詢及調查的結果將直接向審計委員會主席或總裁匯報，視情況而定。舉報政策於中信泰富的內聯網公佈。在二零一二年，集團審計部接獲兩宗舉報，主要涉及香港一個營運單位的人力資源輕微個案。該等個案已根據中信泰富的舉報政策處理，而審計委員會、管理層及舉報者均認為該等個案已被妥善處理。

### 良好僱傭行為

於香港，中信泰富基本上已遵從香港僱主聯合會所制定之良好僱傭行為指引，確保符合法例要求、不存在歧視情況、以及切實推行專業僱傭實務。

### 董事及相關僱員之證券交易

中信泰富已採納上市規則附錄十所載之「上市公司董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）。所有董事在二零一二年內均已完全遵守標準守則所規定之標準。中信泰富各董事在二零一二年十二月三十一日所持有中信泰富證券之權益，載列於第142至143頁之董事會報告。

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

## 公司秘書

公司秘書是中信泰富的全職僱員，瞭解中信泰富的日常事務。公司秘書向中信泰富總裁（根據上市規則所涵義之行政總裁）匯報。二零一二年內，公司秘書接受不少於十五小時的有關專業培訓。

## 組織章程文件

於回顧年度內，中信泰富的組織章程文件並無變動。

## 與股東的溝通

中信泰富認為與股東進行有效溝通極為重要，藉以讓股東清楚評估集團表現以及董事會的問責情況。以下為與中信泰富股東溝通的主要方法：

### 透過公司網站披露資料

中信泰富致力向所有希望獲得本公司資料之人士適時披露有關本集團之重要資料。中信泰富設有公司網站，網址為<http://www.citicpacific.com>，並載列有關中信泰富的活動及企業資訊，包括向股東派發的年報及半年度報告、公佈、業務發展及營運資料、企業管治常規以及股東及其他持份者亦可查閱之其他資訊。

中信泰富在透過聯交所發表公佈時，該同等資料亦會登載於中信泰富網站以供瀏覽。

在二零一二年，中信泰富就多個須予公佈交易及關連交易刊發公佈，有關公佈可於中信泰富網站瀏覽([http://www.citicpacific.com/b5/investors/announce\\_index.php](http://www.citicpacific.com/b5/investors/announce_index.php))。

## 股東大會

中信泰富之股東週年大會是董事會與股東直接溝通的有效平台。於股東大會上，個別重要事項以個別決議案提呈。

## 按股數投票表決

任何在中信泰富股東大會上提呈的決議案(就程序方面的決議案除外)均按股數投票表決。每次股東大會開始時均向股東解釋表決過程，並解答股東就投票程序的提問。投票結果將於投票當日分別登載於聯交所及中信泰富的網站。

## 投資者關係

中信泰富致力為股東創造長期可持續的股東價值，並深信有效管理與持份者(包括投資者)關係，對股東價值極為重要。我們確信為創造長期價值，公司的目標必須與股東目標一致，並希望股東認同我們堅持可持續的長期增長遠較短期利益重要的觀點。

## 企業管治

中信泰富明白本身有責任促進公司與股東交流及回應股東的提問。我們致力提高透明度、開誠公佈，適時披露相關及重大資訊。我們定期與投資者會面，滙報公司業務的最新進展及策略。此外，當接獲傳媒及個別股東查詢時，我們均盡快回覆。我們亦致力分享相關及重大的財務資訊及非財務資訊，並透過每年兩次的報告與其他適時通訊盡力清晰闡述中信泰富的商業策略。在任何情況下，本公司均採取審慎態度，確保不會選擇性地披露任何股價敏感資料。中信泰富在透過聯交所發表公佈時，該等資料亦會登載於中信泰富網站以供瀏覽。

當中信泰富的業務取得重大進展時，我們會考慮邀請一眾投資者參觀集團設施，包括位於西澳的Sino Iron項目、鋼廠及房地產項目。投資者可以向本公司的投資者關係部門提出參觀要求，只要相關要求不會妨礙中信泰富日常業務營運時，本公司均會審慎處理。

### 股東權利

以下概述根據於二零一二年四月一日起生效之企業管治守則強制披露要求所必須披露之中信泰富股東若干權利：

#### 應股東要求召開股東特別大會

根據公司條例(香港法例第32章)第113條，假如股東在存放請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於二十分之一的中信泰富已繳足資本並可於中信泰富股東大會上投票，則上述股東可要求中信泰富董事召開股東特別大會(「股東特別大會」)。書面請求書必須述明會議的目的，由提出請求之股東簽署及存放於中信泰富之註冊辦事處，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，並請註明「公司秘書收」。請求書可包含數份同樣格式的文件，而每份文件均由一名或多於一名提出請求之股東簽署。

倘中信泰富董事在該請求書存放日期起計二十一天內，未有在召開股東特別大會通知書發出日期後二十八天內安排召開一次股東特別大會，則該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在上述請求日期起計三個月屆滿後舉行。

由股東召開的股東特別大會，須盡可能以接近中信泰富董事召開股東大會的方式召開。

#### 向董事會轉達股東查詢的程序

股東可於任何時間以書面方式透過公司秘書向中信泰富董事會提出查詢及表達意見。公司秘書的聯絡方法如下：

中信泰富有限公司  
香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓  
公司秘書收  
電郵：contact@citicpacific.com  
電話號碼：+852 2820 2184  
傳真號碼：+852 2918 4838

公司秘書將向中信泰富董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

#### 股東在股東大會上提出建議的程序

倘股東在中信泰富股東週年大會(「股東週年大會」)上提呈決議案，必須根據公司條例(香港法例第32章)第115A條的規定進行。有關要求及程序如下：

- (i) 佔全體股東總表決權最少四十分之一的任何數目的股東，或不少於五十名股東，而每名股東已繳足的平均股款不少於港幣二千元，可以書面請求在股東週年大會上提出決議。
- (ii) 中信泰富毋須根據公司條例向有權接獲股東週年大會通知書的股東發出有關任何建議決議的通知書或傳閱任何不多於一千字、內容為陳述建議決議的內容的陳述書，除非(a)如屬要求發出決議通知的請求書時，上述請求書已由相關股東(或兩份或以上的請求書均載有全體相關股東的簽名)在股東週年大會舉行前不少於六個星期存放於中信泰富之註冊辦事處，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，並請註明「公司秘書收」；如屬任何其他請求書，則上述請求書已在股東週年大會舉行前不少於一個星期存放於中信泰富之註冊辦事處，並請註明「公司秘書收」；及(b)相關股東已隨上述請求書存放或付交一筆合理地足以應付中信泰富為實行請求書的要求而作的開支的款項。
- (iii) 然而，如要求發出決議通知的請求書在存放於中信泰富的註冊辦事處後，有關方面在該請求書存放後六個星期或較短期間內的某一日召開股東週年大會，則該請求書雖然並非在上述所規定的時間內存放，但亦須當作已恰當地存放。

根據中信泰富組織章程細則第108條，除退任董事及董事會提名膺選為董事之人士外，所有人士概無資格於任何股東大會膺選董事一職。除非一名股東提名有關人士膺選董事之書面通知及有關人士表明願意膺選之書面通知，須不早於進行該選舉所召開會議發出通告後的一天至該會議日期前七天期間送交中信泰富，而有關期間最少為七天。根據香港聯合交易所有限公司的證券上市規則第13.51(2)條規定，上述書面通知必須列明該明人士之個人資料。

## 董事會

### 常振明(主席, 執行董事)

56歲：常先生負責領導董事會，使董事會有效運作，確保董事會及時處理關鍵事務，以及提供中信泰富的策略方向。於2000年至2005年期間他曾擔任中信泰富之執行董事，於2006年起曾擔任非執行董事，及自2009年起擔任主席。彼為中國中信集團公司、中國中信股份有限公司及中信(香港集團)有限公司之董事長，中信國際金融控股有限公司之副董事長，以及中信銀行(國際)有限公司之非執行董事。彼曾任中信銀行股份有限公司之副董事長及非執行董事，以及國泰航空有限公司之非常務董事兼副主席。常先生為投資委員會及提名委員會之主席。

### 科爾(獨立非執行董事)

64歲：自2011年起成為董事。彼於2010年9月1日加入淡馬錫控股(私人)有限公司為總裁，在此之前，曾服務於美國銀行，並於2010年3月退休。彼亦為Post Holdings, Inc.之董事。彼曾為弗吉尼亞大學傑斐遜(Jefferson)學者基金會之董事，亦曾擔任Enstar集團及Grupo Financiero Santander Serfin之董事，以及曾任中國建設銀行股份有限公司之非執行董事。科爾先生為薪酬委員會及提名委員會之成員。

### 德馬雷(非執行董事)

56歲：自1997年起成為董事。彼為加拿大鮑爾公司之副主席、總裁兼聯席行政總裁，亦為中國產業發展促進會之國際顧問理事會的高級顧問。

### 韓武敦(獨立非執行董事)

71歲：自1994年起成為董事。彼為香格里拉(亞洲)有限公司、思捷環球控股有限公司、中遠國際控股有限公司、八達通卡有限公司、星展銀行(香港)有限公司及JF China Region Fund, Inc.之獨立非執行董事。彼曾為羅兵咸永道會計師事務所合夥人。韓武敦先生為審計委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。

### 居偉民(非執行董事)

49歲：自2009年起成為董事。彼為亞洲衛星控股有限公司及中信資源控股有限公司之主席及非執行董事，以及中信證券股份有限公司、中信銀行股份有限公司及中信銀行(國際)有限公司之非執行董事，並為中信國際金融控股有限公司及中信(香港集團)有限公司之董事。彼亦為中國中信股份有限公司之副總經理、財務總監兼董事會秘書。彼曾為中信信託有限責任公司之董事長及中國中信集團公司之常務董事及副總經理。居先生為特別委員會成員。

### 劉基輔(執行董事)

69歲：自2001年起成為董事。彼為中信(香港集團)有限公司及中信國際金融控股有限公司之董事，以及中信國際電訊集團有限公司之非執行董事。彼曾在中國社會科學院財貿經濟研究所工作，亦曾任中國光大(集團)總公司常務董事、中國光大旅遊總公司及中國平和進出口有限公司之董事長。劉先生為常務委員會成員。

**莫偉龍(集團首席財務官，執行董事)**

66歲：莫偉龍先生負責中信泰富集團的庫務工作、財務管理、風險管理以及企業傳訊及投資者關係。自1990年起由中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)調往中信泰富成為董事。彼為中信泰富礦業管理有限公司之董事、新香港隧道有限公司及香港西區隧道有限公司之主席，並為中電控股有限公司之獨立非執行董事。彼曾擔任國泰航空有限公司之非常務董事及於1987年至2007年期間曾任中信香港之執行董事。莫偉龍先生為資產負債管理委員會主席，以及常務委員會及投資委員會之成員。

**蕭偉強(獨立非執行董事)**

58歲：自2011年起成為董事。彼為國浩房地產有限公司及華夏銀行股份有限公司之獨立非執行董事，以及自2012年6月28日、2012年9月1日及2012年9月13日分別獲委任為中國通信服務股份有限公司、合興集團控股有限公司及北京華聯綜合超市股份有限公司之獨立非執行董事。彼於1979年加入畢馬威英國曼徹斯特辦事處及於1986年調回畢馬威香港事務所，並於1993年成為畢馬威香港事務所審計合夥人。由2000年至2002年期間，彼於畢馬威華振會計師事務所上海分所擔任首席合夥人職務，及由2002年至2010年3月期間，彼於畢馬威華振會計師事務所北京分所擔任北京首席合夥人職務，並任畢馬威華振會計師事務所華北區首席合夥人。蕭先生為審計委員會及薪酬委員會之主席，以及特別委員會成員。

**徐金梧工學博士(獨立非執行董事)**

63歲：自2012年12月31日起成為董事。彼為中國金屬學會副理事長及中國金屬學會冶金設備分會主任委員。彼於2004年獲委任為北京科技大學校長及於2013年1月27日起卸任該職務。彼曾於2006年1月至2012年1月期間出任寧波東力傳動設備股份有限公司之獨立董事，也曾於2006年4月至2009年4月期間出任新餘鋼鐵股份有限公司之獨立董事。

**殷可(非執行董事)**

49歲：於2009年起成為董事。彼為中信證券國際有限公司之行政總裁、執行董事兼副董事長、中信證券股份有限公司之執行董事兼副董事長、以及匯賢房託管理有限公司(為匯賢產業信託之管理人，匯賢產業信託自2011年4月於香港聯交所上市)之非執行董事，彼亦為匯賢投資有限公司及北京東方廣場有限公司之董事。彼自2012年12月31日起辭任大昌行集團有限公司非執行董事，彼曾為中興一瀋陽商業大廈(集團)股份有限公司及中信大錳控股有限公司之非執行董事。殷先生為審計委員會成員。

**榮明杰(非執行董事)**

44歲：自2012年12月31日起調任為非執行董事。彼於1993年加入中信泰富，自2000年起曾擔任執行董事及於2007年至2012年期間曾擔任副董事總經理。

## 董事會

### 張極井(總裁, 執行董事)

57歲：張先生負責中信泰富業務之日常管理、以及有效執行企業策略與政策。自2009年4月擔任非執行董事，並自2009年11月起調任為執行董事。彼為中國中信股份有限公司之副總經理、中信泰富(中國)投資有限公司之董事長、中信(香港集團)有限公司之董事及中信資源控股有限公司之非執行董事。彼曾擔任中國中信集團公司之常務董事兼副總經理、中國中信股份有限公司之戰略與計劃部主任、中信證券股份有限公司之非執行董事及中信銀行股份有限公司之非執行董事。彼亦曾出任中信澳大利亞集團之董事總經理，以及中信澳大利亞有限公司之董事及副總經理。張先生為常務委員會主席，以及投資委員會及特別委員會之成員。

### 彼得•克萊特(德馬雷的替任董事)

57歲：自2003年起成為德馬雷的替任董事。彼為加拿大鮑爾公司之副總裁、Power Pacific Corporation Limited及加中貿易理事會之主席，亦為Victoria Square Ventures Inc.之主席及行政總裁。

## 公司管理團隊

### 集團管理層

**常振明**

中信泰富之主席及執行董事

**張極井**

中信泰富之總裁及執行董事

**莫偉龍**

中信泰富之集團首席財務官及執行董事

**劉基輔**

中信泰富之執行董事

**郭文亮**

44歲：中信泰富之執行副總裁，於1993年加入中信泰富，郭先生負責統籌新項目以及協助總裁處理集團日常業務，聯繫特鋼、中國房地產、大昌行集團有限公司、中信國際電訊集團有限公司、基礎設施及其他中信泰富業務。郭先生分管中信泰富之集團業務發展部以及集團人力資源及行政部。郭先生為常務委員會、投資委員會及資產負債管理委員會之成員。

**羅銘韜**

49歲：中信泰富之執行副總裁，於1992年加入中信泰富，羅先生負責管理香港房地產、船運及資源貿易業務，以及協助總裁聯繫澳洲鐵礦及能源業務。羅先生為常務委員會、投資委員會及資產負債管理委員會之成員。

**俞亞鵬**

57歲：中信泰富之副總裁，於2012年起成為中信泰富特鋼有限公司之董事長，於1993年加入中信泰富。俞先生負責管理中信泰富的特鋼業務。由1988年至2008年6月，彼先後擔任江陰興澄特種鋼鐵有限公司總工程師、常務副總經理及總經理。1997年至今，先後擔任中國特鋼企業協會副會長、會長。由2008年至今，擔任中信泰富特鋼集團董事及總裁，以及由2010年起成為大冶特殊鋼股份有限公司之董事長。彼為常務委員會成員。

**華東一博士**

48歲：中信泰富之副總裁，自2010年1月起成為中信泰富礦業管理有限公司之董事長及首席執行官。華博士負責管理中信泰富的鐵礦開採業務，彼於2002年加入中國中信集團公司。在過去20多年間，華博士在中國、菲律賓、巴基斯坦、安哥拉及阿爾及利亞等多個工程項目中擔任管理職務，在項目管理、FIDIC合同管理以及成本和風險管理上有豐富的經驗。華博士為常務委員會成員。

## 公司管理團隊

### 劉勇

49歲：中信泰富之副總裁，為中信泰富(中國)投資有限公司董事總經理，該公司統一管理中信泰富在中國大陸房地產的全部業務。劉先生擁有20餘年中國大陸房地產開發及經營業務經驗，曾擔任過深圳市長城投資控股股份有限公司之總經理及中信地產(上海)投資公司之董事長，是一位資深的職業經理人。劉先生為常務委員會成員。

### 李亞軍

49歲：中信泰富之副總裁，中信泰富能源部之總經理，於1987年加入利港電廠。李先生負責管理中信泰富的能源業務。彼為新力能源開發有限公司、江蘇利港電力有限公司及江陰利港發電股份有限公司之董事長。李先生擁有超過23年電廠經營管理之實際經驗，近年來涉足煤炭等其他能源行業，彼亦於投資管理及資本運作方面具有豐富經驗。李先生為常務委員會成員。

### 費怡平

49歲：中信泰富之副總裁，於2009年起成為集團財務總監。彼於1991年加入中國中信集團公司，彼為中信(香港集團)有限公司之董事兼財務總監，以及大昌行集團有限公司之非執行董事。彼負責集團財務管理、稅務及財務資訊管理系統。彼在會計和財務管理方面擁有逾13年之經驗。費先生為常務委員會及資產負債管理委員會之成員。

### 樂真軍

45歲：中信泰富之副總裁、集團司庫，於2012年加入中信泰富。彼於1992年加入中信銀行，加入中信泰富之前，曾為中國中信集團公司財務部副主任。樂先生負責集團融資、銀行關係及風險管理工作。樂先生為常務委員會及資產負債管理委員會之成員。

### 蔡永基

38歲：中信泰富之副總裁、公司秘書兼集團法律總監，於2008年加入中信泰富。彼為香港執業律師。之前為香港執業的商業事務律師。彼為常務委員會成員。

## 主要部門負責人

### 陳濠

46歲：集團投資者關係及企業傳訊部之董事，於2001年加入中信泰富。在此之前，彼在投資銀行包括雷曼兄弟、美林證券及花旗銀行任職超過10年，在企業財務和公關等方面具有豐富經驗。彼為常務委員會成員。

### 李國榮

50歲：財務管理部之董事，於1992年加入大昌行集團有限公司內部審計部，從1996年起，彼為中信泰富內部審計主管至2000年。彼是會計師，曾在一間國際會計師事務所任職。彼為資產負債管理委員會成員。

## 馬偉民

46歲：集團審計師，於2008年加入中信泰富。彼在審計及財務方面累積超過24年經驗，彼為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會計師。彼為常務委員會成員。

## 其他主要業務負責人

### 特鋼

#### 謝蔚

48歲：中信泰富特鋼有限公司之總裁，於2010年加入中信泰富。由1996年至2008年6月，彼先後擔任寶鋼集團五鋼公司副總經理、總經理、董事長、上海寶鋼集團公司總經理助理。由2006年5月至2010年5月，彼先後擔任寶山鋼鐵股份有限公司總經理助理、寶鋼股份特鋼分公司總經理、寶鋼股份特鋼事業部總經理。由2000年至今，擔任中國特殊鋼學會副理事長、上海金屬學會副理事長。由2010年5月至今，彼先後擔任中信泰富特鋼集團董事、常務副總裁、總裁。由2011年4月起擔任大冶特殊鋼股份有限公司董事以及由2012年8月起成為江陰興澄特種鋼鐵有限公司之董事長。

### 鐵礦開採

#### 劉樹純

49歲：中信泰富礦業管理有限公司之執行總經理及營運總裁，在成為中信泰富礦業之執行總經理及營運總裁之前，彼曾先後在中信泰富鐵礦項目上擔任採礦、選礦和基礎設施總監。彼於2009年加入中信泰富礦業，彼具有超過20年的海外工程項目管理工作經歷，曾在中江國際集團和中心建設公司擔任重要管理職務，劉先生具有在中東、拉丁美洲、非洲地區管理大型項目的經驗。彼持有土木工程碩士。

### 房地產

#### 黃遐亨

54歲：香港地產部之董事，於1996年加入中信泰富。彼為香港興業有限公司執行董事及新香港隧道有限公司董事，之前彼曾任職於英國及香港一間國際顧問公司。黃先生為常務委員會成員。

### 隧道

#### 葉小慧

49歲：新香港隧道有限公司之總經理，於1999年加入新香港隧道有限公司任職副總經理。彼於2004年被委任為執行董事及總經理。彼於公共行政方面具有豐富經驗。

### 大昌行集團

#### 葉滿堂

60歲：大昌行集團有限公司(「大昌行集團」)(於香港聯交所上市)之行政總裁，於1992年加入大昌行集團。彼於公共及私人工程及汽車業務方面擁有逾30年經驗。

## 董事會報告

董事會欣然將截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報送呈各股東省覽。

### 主要業務

中信泰富之主要業務為透過持有附屬公司、聯營公司及合營企業以進行業務營運、聘用員工及進行融資活動。主要營運範圍載於第14至67頁之業務回顧內。

### 股息

董事會已宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.15元，該等股息已於二零一二年九月二十四日派發。董事會於即將舉行之股東週年大會上，建議於二零一三年六月五日，向於二零一三年五月二十七日營業時間結束時名列股東名冊上之股東派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.30元，相等於全年分派的股息總額為港幣1,642,000,000元。

### 儲備

本年度撥入及撥自儲備之金額與詳情載於財務報表附註28。

### 捐款

中信泰富及其附屬公司在年內之捐款為港幣4,000,000元。

### 固定資產

固定資產之變動情況載於財務報表第191至196頁。

### 主要客戶及供應商

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

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

### 附屬公司

主要附屬公司之名稱、主要營運地點、註冊成立地點及已發行股本之詳情載於財務報表附註44。

## 發行債務及永久資本證券

於二零零五年十月二十六日，中信泰富之全資附屬公司CITIC Pacific Finance (2005) Limited根據二零零五年十月二十六日所簽訂的認購協議向投資者發行並出售本金額為8,100,000,000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。每位票據持有人均有權根據其選擇權，要求發行人在二零一五年十月二十八日以上述日圓票據本金之81.29%贖回所有此等票據持有人之日圓票據。全部日圓票據於二零一二年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

於二零一零年八月十六日，中信泰富根據於二零一零年八月十一日訂立之購買協議，向一位投資者發行及出售本金總額為150,000,000美元之6.9%二零二二年到期票據(「票據」)。全部票據於二零一二年十二月三十一日時仍未被註銷或贖回。

在二零一一年四月十五日，中信泰富根據於二零一一年四月六日訂立之2,000,000,000美元中期債券發行計劃(「中期債券發行計劃」，且於二零一二年九月二十五日增至4,500,000,000美元)，按二零一一年四月八日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零二一年到期、本金總額為500,000,000美元之6.625%票據(「五億美元票據」)。五億美元票據於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。在二零一二年十二月三十一日，所有五億美元票據仍未被註銷或贖回。

在二零一一年四月十五日，中信泰富按二零一一年四月八日訂立之認購協議向投資者發行及出售本金總額為750,000,000美元之7.875%次級永久資本證券(「證券」)。證券於香港聯交所上市。在二零一二年十二月三十一日，所有證券仍未被註銷或贖回。

於二零一一年八月三日，中信泰富按二零一一年七月二十七日訂立之認購協議，根據中期債券發行計劃向投資者發行及出售於二零一六年期到、本金總額為人民幣1,000,000,000元之2.7%非上市票據(「人民幣票據」)。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據仍未被註銷或贖回。

於二零一二年二月二十七日，中信泰富之全資附屬公司江陰興澄特種鋼鐵有限公司向投資者發行及出售本金總額為人民幣800,000,000元之6%二零一三年到期短期商業票據(「商業票據」)。全部商業票據於二零一二年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

於二零一二年三月二十一日，中信泰富發行及出售本金總額為750,000,000美元之6.875%二零一八年期到票據，且於二零一二年四月二十六日，中信泰富額外發行本金總額350,000,000美元之6.875%二零一八年期到票據。兩種票據根據中期債券發行計劃分別按二零一二年三月十二日及二零一二年四月十七日訂立之認購協議合成一個系列(合稱「十一億美元票據」)。十一億美元票據於香港聯交所上市。在二零一二年十二月三十一日，所有十一億美元票據仍未被註銷或贖回。

於二零一二年六月二十日，中信泰富之全資附屬公司湖北新冶鋼有限公司向投資者發行及出售於二零一七年期到、本金總額為人民幣500,000,000元之5.23%中期票據(「人民幣票據1」)。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據1仍未被註銷或贖回。

於二零一二年十月十七日，中信泰富發行及出售本金總額為750,000,000美元之6.8%二零二三年到期票據，且於二零一二年十二月十一日，中信泰富額外發行本金總額250,000,000美元之6.8%二零二三年到期票據。兩種票據根據中期債券發行計劃分別按二零一二年十月八日及二零一二年十二月四日訂立之認購協議合成一個系列(合稱「十億美元票據」)。十億美元票據於香港聯交所上市。在二零一二年十二月三十一日，所有十億美元票據仍未被註銷或贖回。

## 董事會報告

於二零一二年十一月二十七日，中信泰富之全資附屬公司江陰興澄特種鋼鐵有限公司向投資者發行及出售二零一七年到期、本金總額為人民幣200,000,000元之6.06%中期票據(「人民幣票據2」)。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據2仍未被註銷或贖回。

## 借貸

中信泰富及其附屬公司之借貸詳情載於財務報表附註29。

## 董事

於二零一二年十二月三十一日起生效，徐金梧博士獲委任為中信泰富獨立非執行董事，榮明杰先生獲調任為中信泰富非執行董事，郭文亮先生及羅銘韜先生辭任為中信泰富執行董事及獲委任為中信泰富執行副總裁。

除上述變動外，於截至二零一二年十二月三十一日止整個財政年度內，中信泰富在任董事之姓名及個人詳細資料，均載於第120至122頁。

根據中信泰富組織章程細則第95條，徐金梧博士將於中信泰富下屆股東週年大會上退任並符合資格膺選連任。此外，根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，常振明先生、莫偉龍先生、劉基輔先生及殷可先生將於二零一三年五月十六日舉行之股東週年大會上輪值退任。彼等均合符資格連任，並已表示願意膺選連任。

## 管理合約

中信泰富與中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)於一九九一年四月十一日訂立管理協議，協議之效力可追溯至一九九零年三月一日。根據該協議，中信香港同意向中信泰富及其附屬公司提供管理服務，而管理費將根據成本基準按季下期付予中信香港。該管理協議可由任何一方給予兩個月之通知予以終止。由於常振明先生、張極井先生、劉基輔先生及居偉民先生均為中信香港之董事，彼等於該管理協議中擁有間接權益。該管理協議之副本可於二零一三年五月十六日舉行之股東週年大會上查閱。

## 董事於重大合約之權益

中信泰富任何董事現時或於年內任何時間，並無在中信泰富、其任何附屬公司、控股公司或控股公司任何附屬公司所訂立之任何合約(對中信泰富業務而言屬於重大合約，並且在年終或年內任何時間仍然有效)中，直接或間接擁有任何重大權益。

## 競爭權益

張極井先生及居偉民先生均為中信資源控股有限公司非執行董事，中信資源控股有限公司於香港聯交所主板上市，為一間業務多元化的能源及天然資源投資控股公司，透過其附屬公司擁有電解鋁、煤、進出口商品、錳礦開採及加工和石油勘探、開發及生產的業務權益。其業務性質、範圍、規模、以及管理層之詳盡資料載於中信資源控股有限公司最新之年報。倘若中信資源控股有限公司與中信泰富之間進行交易，張極井先生及居偉民先生將會放棄投票權。除上文所披露者外，張先生及居先生並無直接或間接擁有任何與中信泰富業務構成或可能構成競爭的權益。

## 相關人士交易

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

## 關連交易

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

1. 於二零一二年六月十三日，萬寧仁信發展有限公司（「萬寧仁信」，中信泰富全資附屬公司）（作為僱主）與中信國華國際工程承包有限責任公司海南分公司（「中信國華海南」）（作為承包商）訂立一項建築工程合同。據此，萬寧仁信委聘中信國華海南承辦位於中國海南省萬寧市神州半島（「神州半島」）第一灣C-13地塊M1-3棟公寓及地下車庫的建設工程，合同金額為人民幣50,718,487.21元。

由於中信國華海南為中信泰富控股股東中國中信集團有限公司的全資附屬公司，故中信國華海南為中信泰富之關連人士。

2. 於二零一二年十月十五日，萬寧金信發展有限公司（「萬寧金信」，中信泰富非全資附屬公司）（作為僱主）與中信國華海南（作為承包商）訂立一項建築工程合同。據此，萬寧金信委聘中信國華海南承辦位於神州半島C01地塊的21棟別墅（編號V1至V21）及11棟公寓（編號A1至A11）的建設工程，合同金額為人民幣138,000,000元。
3. 於二零一二年十一月二十日，揚州信泰房地產開發有限公司（中信泰富全資附屬公司）與上海信泰置業有限公司（「上海信泰」）及中信建設有限責任公司（「中信建設」，上海信泰於增資擴股前的唯一權益持有人）訂立一項增資協議，藉向上海信泰增資人民幣1,240,000,000元作為其註冊資本，以收購上海信泰的99.2%股本權益。

## 董事會報告

上海信泰主要從事房地產開發與投資，以及提供物業管理服務，其擁有上海世博會場園區B片區內的兩幅土地。

由於上海信泰及中信建設均為中國中信集團有限公司的全資附屬公司，故為中信泰富的關連人士。有關交易已於年內完成。

- 於二零一二年十二月十八日，中信泰富同意出售所持中信國際電訊集團有限公司（「中信國際電訊」，中信泰富附屬公司）的444,500,000股股份（約佔該公司當時18.63%權益），因此，其全資附屬公司Onway Assets Holdings Ltd.（「Onway」）與中信投資管理（香港）有限公司（「中信投資」）訂立一項買賣協議（「買賣協議」），以向中信投資出售Silver Log Holdings Ltd.（「Silver Log」）全部股本及Silver Log欠中信泰富的所有未償負債，總代價為港幣773,430,000元（「出售事項」）。Silver Log持有中信國際電訊444,500,000股股份。

假設中信泰富及其附屬公司在中信國際電訊的股權百分率以及中信國際電訊的已發行股本自二零一二年十二月十八日至出售事項完成（「完成」）為止維持不變，中信泰富及其附屬公司在中信國際電訊的股權將會因出售事項而由60.58%減持至41.95%。完成時，中信國際電訊將不再是中信泰富的附屬公司。

作為出售事項的一部分，Silver Log（完成後為中國中信集團有限公司的附屬公司）及中信泰富若干附屬公司將訂立一項管理權利協議，以規管各自在中信國際電訊股權的關係。出售事項已於二零一三年二月二十一日完成。

由於中信投資為中國中信集團有限公司的全資附屬公司，故為中信泰富的關連人士。

## 非豁免持續關連交易

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

- 於二零一零年十一月二十四日，中企網絡通信技術有限公司（「CEC」，中信國際電訊非全資附屬公司，並由中國中信集團有限公司持有45.09%權益）與中信國際電訊兩家附屬公司中國企業網絡通信有限公司（「CEC-HK」）及中信國際電訊（信息技術）有限公司（「CPC」）訂立一項獨家服務協議（「獨家服務協議」）。根據獨家服務協議，CEC將會在中國向CEC-HK及CPC的客戶提供技術及支援服務，為期三年，以便向該等客戶提供電信增值服務。CEC將在中國負責獨家安排、營運及維護CEC-HK及CPC在中國的客戶所需的所有技術及支援服務。應向CEC支付的每月服務費乃參照CEC服務該等客戶的成本計算，惟CEC-HK及CPC有權保留首30%對應銷售款項，以致服務費在任何情況下不高於相關銷售款項的70%。倘CEC的成本少於對應銷售款項的70%，則CEC為一方與CEC-HK及CPC為另一方有權等額攤分盈餘。獨家服務協議項下的交易於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年十月三十一日止十個月的年度上限估

計分別為40,000,000美元(約港幣312,000,000元)、55,000,000美元(約港幣429,000,000元)及60,000,000美元(約港幣468,000,000元)。根據上市規則，由於CEC為中國中信集團有限公司的聯繫人，因此，CEC為中信泰富的關連人士。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，CEC-HK及CPC根據獨家服務協議向CEC所支付的服務費總額約為港幣155,775,000元。

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

中信銀行及中信銀行(國際)為中國中信集團有限公司之附屬公司。由於中國中信集團有限公司為中信泰富之控股股東，故中信銀行及中信銀行(國際)亦為中信泰富之關連人士。

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富於中信銀行及中信銀行(國際)之銀行結餘總額約為港幣1,058,000,000元。

於二零一二年十二月三十一日後，本集團將繼續與中信銀行及其相關附屬公司作出銀行存款安排。於二零一二年十二月二十八日，中信泰富與中信銀行就繼續與中信銀行及其相關附屬公司作出銀行存款安排訂立新總協議，由二零一三年一月一日開始，當中列載於截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止三個年度之任何指定日子，本集團存置於中信銀行及其相關附屬公司之銀行結餘最高總額將不會超過港幣1,400,000,000元。

中信泰富之獨立非執行董事已審閱上述截至二零一二年十二月三十一日止年度之持續關連交易(「該等交易」)，並確認：

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

## 董事會報告

中信泰富已委聘其核數師根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38條，核數師已就年報第130至131頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。中信泰富已向香港聯交所提供核數師函件副本。

於二零零七年八月二十日，中信泰富全資附屬公司Catak Enterprises Corp.按成本就出售Sino Iron Pty Ltd（「Sino Iron」，中信泰富全資附屬公司）之20%權益與中國冶金科工集團公司（「中國冶金」）訂立買賣協議（「該出售」），代價相等於本集團在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron Holdings Pty Ltd（「Sino Iron Holdings」）提供之全部資金連同利息之20%。假如出售完成，本集團於Sino Iron之股權將因該出售而減至80%。中國冶金於二零零九年支付預付款港幣2,130,000,000元，根據中國冶金的指示，其中港幣842,000,000元已由中國冶金用於中澳鐵礦項目，詳情載於財務報表附註40(a)(iii)。

於二零一零年五月十一日，Sino Iron與MCC Mining (Western Australia) Pty Ltd（「MCC Mining」，中國冶金之全資附屬公司，為鐵礦開採項目之主要承包商）就二零零七年一月二十四日訂立之工程總承包合同（於二零零七年八月二十日經修訂）訂立第二份補充合同。根據第二份補充合同，Sino Iron同意支付額外835,000,000美元予MCC Mining。於二零零七年一月二十四日訂立之工程總承包合同（於二零零七年八月二十日經修訂）連同第二份補充合同將於下文統稱為「工程總承包合同」。

於二零一一年十二月三十日，Sino Iron與MCC Mining就工程總承包合同訂立第三份補充合同，據此，Sino Iron同意支付額外822,100,000美元予MCC Mining以完成首兩條生產線及全部六條生產線的公輔設施。

於該出售完成時，中國冶金將透過中國冶金科工股份有限公司成為Sino Iron Holdings的主要股東，並因此成為中信泰富之關連人士。工程總承包合同（經第三份補充合同進一步補充）以及合同所述交易將構成中信泰富的持續關連交易。

於二零一二年十二月三十一日，該出售尚未完成。因此，工程總承包合同（經第三份補充合同進一步補充）以及其所述交易於年內並不構成中信泰富之持續關連交易。

## 中信泰富所採納之購股權計劃

### 中信泰富股份獎勵計劃二零零零

中信泰富於二零零零年五月三十一日採納中信泰富股份獎勵計劃二零零零（「計劃二零零零」）已於二零一零年五月三十日結束。計劃二零零零之主要條款如下：

1. 計劃二零零零旨在透過(i)給予參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為中信泰富締造佳績，及(ii)吸引及挽留菁英人才參與中信泰富之持續業務營運，從而促進中信泰富及其股東之利益。

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

自採納計劃二零零零後直至計劃結束為止，中信泰富已授出六批購股權：

授出日期	購股權數目	每股行使價 港幣元
二零零二年五月二十八日	11,550,000	18.20
二零零四年十一月一日	12,780,000	19.90
二零零六年六月二十日	15,930,000	22.10
二零零七年十月十六日	18,500,000	47.32
二零零九年十一月十九日	13,890,000	22.00
二零一零年一月十四日	880,000	20.59

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

行使價為每股港幣18.20元、港幣19.90元、港幣22.10元及港幣47.32元之購股權，分別在二零零七年五月二十七日、二零零九年十月三十一日、二零一一年六月十九日及二零一二年十月十五日營業時間結束時失效。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，所有在計劃二零零零下授出之購股權概無行使或註銷，惟12,320,000股股份之購股權已失效。截至二零一二年十二月三十一日止年度根據計劃二零零零之購股權變動歸納如下：

## 董事會報告

### A. 中信泰富董事

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	於12年1月1日 之結存	購股權數目		於12年12月31日 之結存	佔已發行 股本百分率
				於截至 12年12月31日 止年度內 行使/註銷	於截至 12年12月31日 止年度內失效		
常振明	16.10.07	47.32	500,000	-	500,000	-	0.016
	19.11.09	22.00	600,000	-	-	600,000	
張極井	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	0.014
莫偉龍	16.10.07	47.32	600,000	-	600,000	-	0.014
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	
劉基輔	16.10.07	47.32	700,000	-	700,000	-	0.014
榮明杰	16.10.07	47.32	800,000	-	800,000	-	0.014
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	
郭文亮	16.10.07	47.32	600,000	-	600,000	不適用	不適用
羅銘韜	16.10.07	47.32	800,000	-	800,000	不適用	不適用
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	(附註1)	(附註1)

附註：

1. 郭文亮先生及羅銘韜先生已於二零一二年十二月三十一日起辭任為董事。

### B. 除董事以外，按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之中信泰富僱員

授出日期	行使價 港幣元	於12年1月1日 之結存	購股權數目		於12年12月31日 之結存
			於截至 12年12月31日 止年度內 行使/註銷	於截至 12年12月31日 止年度內失效	
16.10.07	47.32	3,200,000	-	3,200,000	-
19.11.09	22.00	6,940,000	-	-	6,940,000
14.01.10	20.59	880,000	-	-	880,000

C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	於12年1月1日 之結存	購股權數目		於12年12月31日 之結存
			於截至 12年12月31日 止年度內 行使/註銷	於截至 12年12月31日 止年度內失效	
16.10.07	47.32	4,600,000 (附註2)	-	4,600,000	-
19.11.09	22.00	3,110,000 (附註2)	-	520,000	2,590,000

附註：

- 該等購股權乃授予前董事或按持續合約受聘之前僱員，而該等董事或僱員隨後已退休或辭任。

中信泰富股份獎勵計劃二零一一

由於計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束，中信泰富於二零一一年五月十二日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)。計劃二零一一之主要條款如下：

- 計劃二零一一旨在透過(i)給予合資格參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為中信泰富集團締造佳績，及(ii)吸引及挽留菁英人才參與中信泰富集團之持續業務營運，從而促進中信泰富及其股東之利益。
- 計劃二零一一之合資格參與者為獲董事會邀請之中信泰富集團任何成員公司之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或高級職員、顧問或代表。
- 根據計劃二零一一將授出之所有購股權獲行使時可發行之股份總數，不得超過中信泰富於採納計劃二零一一當日之已發行股份的10%。於二零一三年二月二十八日，根據計劃二零一一可授出購股權之股份總數為364,944,416股股份，佔中信泰富已發行股本的10%。
- 在任何十二個月期間，因為授予每位購股權計劃參與者行使獲授之購股權(無論已經行使或尚未行使)而已發行及將發行之股份總數不得超過中信泰富已發行股份的1%。倘向參與者進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日(包括授出當日)止十二個月期間已經及將會授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使之購股權)獲悉數行使時已經及將會發行之股份總數超過已發行之中信泰富股份的1%，則該項進一步授出購股權須待中信泰富股東於股東大會上另行批准。
- 根據計劃二零一一所授出之任何購股權，其行使期不得超逾十年，由授出日期起計。
- 承授人如欲接納授予購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1元(概不退還)辦理接納手續。

## 董事會報告

7. 認購價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i) 中信泰富股份之面值、(ii) 中信泰富股份在授出購股權日期於香港聯交所日報表上所列之收市價；及(iii) 中信泰富股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在香港聯交所日報表上所列之平均收市價。
8. 計劃二零一一將持續生效至二零二一年五月十一日止。

在截至二零一二年十二月三十一日止年度，中信泰富並無根據計劃二零一一授出任何購股權。

### 中信泰富附屬公司採納之購股權計劃

#### 中信國際電訊集團有限公司(「中信國際電訊」)\*

中信國際電訊於二零零七年五月十七日採納一項購股權計劃(「中信國際電訊購股權計劃」)。中信國際電訊購股權計劃之主要條款如下：

1. 中信國際電訊購股權計劃旨在吸引及挽留菁英人才以發展中信國際電訊之業務；為中信國際電訊董事及中信國際電訊僱員(彼等之定義見下文)提供額外獎勵；以及藉連繫承授人及中信國際電訊股東之利益，促進中信國際電訊長遠業務成功。
2. 中信國際電訊購股權計劃之承授人為中信國際電訊董事會可全權酌情挑選的中信國際電訊或其任何附屬公司僱用之任何人士(「中信國際電訊僱員」)及中信國際電訊或其任何附屬公司之高級職員或執行或非執行董事(「中信國際電訊董事」)。
3. 根據中信國際電訊購股權計劃可授出購股權所涉及之中信國際電訊股份(「中信國際電訊股份」)數目上限，不得超出(i) 不時已發行之中信國際電訊股份之10%；或(ii) 於採納中信國際電訊購股權計劃當日之已發行之中信國際電訊股份之10%，以較低者為準。於二零一三年二月二十八日，根據中信國際電訊購股權計劃可予發行之股份上限為109,631,500股，佔中信國際電訊已發行股本約4.57%。
4. 每位承授人行使於任何十二個月期間獲授之購股權(無論已行使或尚未行使)時所發行及將發行之中信國際電訊股份總數，不得超過已發行之中信國際電訊股份之1%。倘向承授人進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日(包括該日)止十二個月期間已經及將會向該名人士授出之購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)獲悉數行使時已經及將會發行之中信國際電訊股份總數超過已發行之中信國際電訊股份1%，則該項進一步授出購股權須待中信國際電訊股東於其股東大會上另行批准。
5. 根據中信國際電訊購股權計劃所授出之任何購股權，其行使期由授出日期起計不得超逾十年。
6. 承授人如欲接納授予購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1元(概不退還)辦理接納手續。

\* 由二零一三年二月二十一日起不再為中信泰富的附屬公司

7. 認購價由中信國際電訊董事會釐定，將不會低於以下各項之較高者：(i) 中信國際電訊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) 中信國際電訊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) 中信國際電訊股份之面值。
8. 中信國際電訊購股權計劃將持續生效至二零一七年五月十六日止。

自採納中信國際電訊購股權計劃後，中信國際電訊已授出三批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
23.05.07	18,720,000	23.05.07 – 22.05.12	3.26
17.09.09	17,912,500	17.09.10 – 16.09.15	2.10
17.09.09	17,912,500	17.09.11 – 16.09.16	2.10
19.08.11	24,227,500	19.08.12 – 18.08.17	1.54
19.08.11	24,227,500	19.08.13 – 18.08.18	1.54

除於二零零九年九月十七日授出115,000股股份之購股權及於二零一一年八月十九日授出200,000股股份之購股權外，所有授出之購股權均獲接納。於二零零七年五月二十三日授出之購股權已於二零一二年五月二十二日營業時間結束時屆滿。根據中信國際電訊購股權計劃授出並獲接納之餘下購股權可自行行使期開始當日起計五年內全數或部分行使。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，概無購股權被註銷，惟682,500股股份之購股權已獲行使，而16,255,500股股份之購股權已失效。

購股權承授人為中信國際電訊董事或中信國際電訊僱員。概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

## 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」)，首次公開發售前計劃之主要條款如下：

- a. 首次公開發售前計劃旨在肯定大昌行集團若干董事及僱員對大昌行集團業務增長所作之貢獻，並鼓勵該等人仕繼續於未來為大昌行集團作出貢獻。
- b. 首次公開發售前計劃之參與者為大昌行集團董事會可全權酌情甄選之任何大昌行集團僱員。
- c. 根據首次公開發售前計劃可授出購股權所涉及之股份數目上限為18,000,000股，相等於緊接大昌行集團股份在香港聯交所開始買賣後之已發行股份總數之1%。
- d. 承授人不可於大昌行集團上市日期起計六個月內，行使根據首次公開發售前計劃獲授之任何購股權。

## 董事會報告

- e. 根據首次公開發售前計劃所授出之任何購股權，其行使期不得超逾由授出日期起計五年。
- f. 承授人必須於授出日期起計二十八日內支付港幣1元的不可退還款額，以接納授出購股權的建議。
- g. 認購價為每股港幣5.88元，相等於大昌行集團股份上市時之首次公開發售價。
- h. 在大昌行集團股份於香港聯交所開始買賣後，將不會根據首次公開發售前計劃提呈或授出任何購股權。

自採納首次公開發售前計劃後，大昌行集團已於上市前授出一批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
3.10.2007	18,000,000	17.4.2008 – 2.10.2012	5.880

所有已授出及獲接納之購股權均於授出日期悉數歸屬，但在大昌行集團上市起計六個月禁售期內不得行使，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。所有於首次公開發售前計劃下授出之購股權已於二零一二年十月二日營業時間結束時被行使。

承授人為大昌行集團董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之大昌行集團僱員。概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

在截至二零一二年十二月三十一日止年度，首次公開發售前計劃之購股權變動如下：

	購股權數目			於12年 12月31日 之結存
	於截至 12年12月31日 止年度 內授出	於截至 12年12月31日 止年度 內失效／ 註銷	於截至 12年12月31日 止年度 內行使	
於12年1月1日之結存	3,455,000	-	3,455,000*	-

\* 在緊接購股權獲行使日期前大昌行集團股份之加權平均收市價為港幣8.64元。

### 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」)，首次公開發售後計劃之主要條款如下：

- a. 首次公開發售後計劃旨在吸引及挽留菁英人才發展大昌行集團業務；為大昌行集團的僱員提供額外獎勵；以及藉連繫承授人與大昌行集團的股東之利益，促進大昌行集團長遠業務成功。

- b. 首次公開發售後計劃之參與者為大昌行集團董事會可全權酌情甄選之任何大昌行集團僱員。
- c. 根據首次公開發售後計劃及大昌行集團任何其他計劃可授出購股權所涉及之股份數目上限合計不得超出(i)緊接大昌行集團股份開始在香港聯交所買賣後大昌行集團已發行股份10%或(ii)大昌行集團不時之已發行股份10%，以較低者為準。於二零一三年二月二十八日，根據首次公開發售後計劃可予發行之股份上限為114,150,000股，佔大昌行集團已發行股本約6.24%。根據首次公開發售後計劃或大昌行集團任何其他計劃條款而已失效之購股權並不包括在上述10%之限額內。
- d. 在任何十二個月期間，每位承授人因行使獲授之購股權(無論已行使或尚未行使者)而已發行及將發行之股份總數不得超過大昌行集團已發行股份之1%。
- e. 根據首次公開發售後計劃所授出之任何購股權，其行使期不得超逾由授出日期起計十年。
- f. 承授人必須於授出日期起計二十八日內支付港幣1元之不可退還款額，以接納授出購股權的建議。
- g. 認購價由大昌行集團董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)大昌行集團股份在授出購股權日期於香港聯交所日報表上所列之收市價；(ii)大昌行集團股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在香港聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)大昌行集團每股股份之面值。
- h. 首次公開發售後計劃將持續生效至二零一七年九月二十七日止，其後將不再授出任何購股權。

自採納首次公開發售後計劃後，大昌行集團已授出以下購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
7.7.2010	23,400,000	7.7.2010 – 6.7.2015	4.766
8.6.2012	24,450,000	8.6.2013 – 7.6.2017*	7.400

\* 受歸屬比例所限制

所有於二零一零年七月七日授出之購股權已於授出日獲接納及悉數歸屬，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。大昌行集團股份在緊接授出購股權日期二零一零年七月七日前的每股收市價為港幣4.69元。購股權尚餘有效契約年期為2.5年。

## 董事會報告

於二零一二年六月八日授出的購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一二年七月五日)，24,250,000份購股權已獲接納及200,000份購股權未獲接納。授出之購股權須受歸屬比例所限制。授出購股權之25%將於授出購股權日期後首週年歸屬，另外25%將於授出購股權日期後第二週年日歸屬，餘下50%將於授出購股權日期後第三週年日歸屬。歸屬購股權可在授出購股權日期起計五年內全數或部分行使。大昌行集團股份在緊接授出購股權日期二零一二年六月八日前的每股收市價為港幣7.49元。購股權尚餘有效契約年期為4.4年。

承授人為大昌行集團董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之大昌行集團僱員。概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

在截至二零一二年十二月三十一日止年度，首次公開發售後計劃之購股權變動如下：

授出日期	購股權數目					
	於12年 1月1日 之結存	於截至 12年12月31日 止年度 內授出	於截至 12年12月31日 止年度內 失效/註銷	於截至 12年12月31日 止年度 內行使	於12年 12月31日 之結存	
7.7.2010	13,430,000	-	-	5,140,000*	8,290,000	
8.6.2012	-	24,450,000 <sup>◇</sup>	-	-	24,250,000	

◇ 授出購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一二年七月五日)，24,250,000份購股權已獲接納及200,000份購股權未獲接納。

\* 在緊接購股權獲行使日期前大昌行集團股份之加權平均收市價為港幣8.18元。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售後計劃授出之購股權，於授出日期二零一二年六月八日計算之平均公平值為每份購股權港幣2.30元，乃以二項式點陣模型按下列假設計算：

— 授出日期之股份價格	港幣7.40元
— 行使價	港幣7.40元
— 大昌行集團股份價格之預期波幅	每年50%
— 購股權年期	5年
— 預期股息率	每年4.0%
— 平均無風險利率 (以香港外匯基金票據為依據)	每年0.36%
— 假設提早行使	購股權持有人將於股價最少相等於行使價160%時 行使所持購股權
— 行使期內離職率	每年6.0%

大昌行集團股價波幅率乃參考大昌行集團過往股價變動以及近年的波幅率趨勢而釐定。

計及離職及提早行使之可能性後，預計授出購股權之預期年期估計為4.1年。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，就授出前述24,250,000份大昌行集團之購股權而於大昌行集團收益表內確認之總費用按歸屬比例計算約港幣18,000,000元。

所有於首次公開發售後計劃屆滿前遭沒收之購股權將被視作失效，不得重新加入根據首次公開發售後計劃可供發行之股份數目。

### 根據上市規則第13.51B(1)條之披露規定

根據上市規則第13.51B(1)條，須披露下列董事由二零一三年一月一日起每月薪金之變動：

董事	變動	
	2012年 每月薪金 (由2012年1月1日起生效) 港幣元	2013 每月薪金 (由2013年1月1日起生效) 港幣元
常振明*	-	-
張極井	339,570	353,160
莫偉龍	424,580	441,570
劉基輔	130,630	135,860
榮明杰**	323,400	-

\* 常振明先生之每月現金津貼為港幣100,000元。

\*\* 榮明杰先生於二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事。

附註：董事在二零一二年全年之酬金資料，載於財務報表附註12。

## 董事會報告

### 董事之證券權益

在二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須予保存之登記名冊內記錄，董事於中信泰富或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份之權益如下：

#### 1. 中信泰富及相聯法團之股份

董事姓名	股份數目	
	個人權益 (除非另外指明)	佔已發行 股本百分率
中信泰富有限公司		
莫偉龍	4,200,000 (附註1)	0.115
劉基輔	840,000	0.023
德馬雷	8,145,000 (附註2)	0.223
榮明杰	300,000	0.008
彼得·克萊特 (德馬雷先生之替任董事)	34,100	0.001
中信國際電訊集團有限公司		
莫偉龍	200,000 (附註1)	0.008

附註：

1. 信託權益
2. 8,000,000股股份乃法團權益及145,000股股份乃家族權益

#### 2. 中信泰富之購股權

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

#### 3. 於相聯法團之購股權

##### 中信資源控股有限公司

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	行使期	購股權數目				佔已發行 股本百分率
				於12年1月1日 之結存	於截至 12年12月31日 止年度內授出	於截至 12年12月31日 止年度內行使/ 失效/被註銷	於12年12月31日 之結存	
張極井	02.06.05	1.018	02.06.06 - 01.06.13	10,594,315	-	-	10,594,315	0.135

除上文所披露者外，在二零一二年十二月三十一日，中信泰富各董事概無在中信泰富或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有、被認為擁有、或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益或淡倉，又或擁有、被認為擁有或視作擁有必須記錄在中信泰富根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益，又或擁有、被認為擁有或視作擁有根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知中信泰富及香港聯交所之任何權益。

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

## 主要股東

在二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予保存之股份及淡倉登記名冊內記錄，主要股東(中信泰富董事或其各自相聯人士除外)在中信泰富股份之權益如下：

### 中信泰富股份的權益

名稱	中信泰富 股份數目	佔已發行 股本百分率
中國中信集團有限公司(「中信集團」)	2,098,736,285	57.508
中國中信股份有限公司	2,098,736,285	57.508
CITIC Investment (HK) Limited	1,351,250,082	37.026
中信香港	747,486,203	20.482
Heedon Corporation	598,261,203	16.393
富機投資有限公司	450,416,694	12.342
新怡投資有限公司	450,416,694	12.342
天惠控股有限公司	450,416,694	12.342
Honville Corporation	310,988,221	8.522

中信集團透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

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

## 董事會報告

中信香港透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

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

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

因此，

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

- (viii) Man Yick Corporation在中信泰富之權益，與Raymondford Company Limited在中信泰富之權益重疊；及
- (ix) Barnsley Investments Limited在中信泰富之權益，與Southpoint Enterprises Inc.在中信泰富之權益重疊。

## 持股量統計

根據中信泰富之股東名冊記錄，以下為於二零一二年十二月三十一日中信泰富已登記股東持股量之統計表：

持有股份數目	股東人數	百分率
1至1,000	4,233	50.51
1,001至10,000	3,279	39.13
10,001至100,000	791	9.44
100,001至1,000,000	68	0.81
1,000,001以上	9	0.11
<b>合計：</b>	<b>8,380</b>	<b>100</b>

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富已發行股份總數為3,649,444,160股，而根據中信泰富股東名冊記錄，香港中央結算(代理人)有限公司持有1,569,869,199股，佔中信泰富已發行股本43.02%。

## 股本

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，中信泰富或其任何附屬公司概無購買或出售中信泰富之任何股份。

## 服務合約

在二零一二年十二月三十一日，本集團屬下任何公司與計劃於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之任何董事，概無簽訂僱主不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

## 董事會報告

### 根據上市規則第13.22條關於向聯屬公司提供財務資助之持續披露規定

中信泰富根據上市規則第13.22條而附上相關聯屬公司之備考合併資產負債表。聯屬公司包括聯營公司及共同控制實體。

#### 聯屬公司之備考合併資產負債表

以港幣百萬元計算	於2012年12月31日 中信泰富及其附屬公司應佔權益
固定資產	15,913
其他財務資產	22
遞延稅項資產	3
無形資產	1,730
其他非流動資產	1,627
流動資產淨額	3,141
資產總額減流動負債	22,436
長期借款	(5,795)
遞延稅項負債	(375)
股東貸款	(5,325)
	10,941

#### 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，惟彼等符合資格，並願意膺聘連任。

#### 最低公眾持股量

根據中信泰富所得公開資料以及在各董事的認知範圍內，董事會確認中信泰富於二零一二年十二月三十一日止之年度內仍維持上市條例所規定最低公眾持股量。

承董事會命

常振明

主席

香港，二零一三年二月二十八日

## 人力資源

中信泰富的員工勤奮踏實、忠誠能幹，竭力支持本集團的全球業務策略與持續發展，我們對此引以為傲。我們透過營造公平、尊重及具有高度商業道德標準的工作環境以吸引及保留人才。同時我們提供極具市場競爭力的薪酬回報，激勵表現出色的員工，並在聘用、提升與發展方面為員工提供平等機會。我們亦提供各種培訓機會及學習資助，鼓勵員工持續進修，自我提昇。

截至二零一二年十二月底，中信泰富(包括各主要附屬公司)合共僱用員工34,781人(二零一一年：33,295人)。我們的員工流失情況多年來一直維持穩定；二零一二年，我們的整體員工流失率為16.2%(二零一一年：17.4%)。

按地區分類之員工人數	2012年	2011年
香港	4,839	4,731
中國內地	28,455	27,462
澳洲	907	656
其他國家*	580	446
合共	34,781	33,295

\* 其他國家包括新加坡、日本、台灣、加拿大和美國。

按業務分類之員工人數	2012年	2011年
總公司	239	240
特鋼	14,335	13,858
房地產	1,987	1,687
鐵礦開採	944	694
能源	1,241	1,171
大昌行	14,961	14,671
中信國際電訊	581	554
其他	493	420
合共	34,781	33,295

### 薪酬回報

中信泰富一直以具有市場競爭力的薪酬回報獎勵員工，務求達到吸引、激勵及保留人才的目的。我們每年均會參考市場上同類職位的工資水平，對薪酬制度作出檢討，確保員工的薪酬回報具競爭力，同時達致內部公平。

除了固定的基本薪金及全面員工福利外，中信泰富會根據公司業績及員工個人表現而酌情發放花紅。為有效實施薪酬與表現掛鈎的薪酬制度，特別制定了系統化的績效管理機制考核員工個人表現與業務表現。各業務單位須根據本身行業特性與營運模式設定符合其業務聚焦重點的合理業績考量準則或關鍵績效指標。員工花紅總額按照各業務單位的業績或關鍵績效指標(如適用)的達標情況而釐定。

## 人力資源

此外，中信泰富亦可根據現行的購股權計劃向高級管理人員授予購股權，作為長期獎勵。有關授出購股權之詳情，載於第132頁至第136頁。中信泰富於二零一一年五月採納名為中信泰富股份獎勵計劃二零一一（「計劃二零一一」）的新計劃，詳情載於第135頁至第136頁。

### 薪酬委員會

於二零零三年八月成立之薪酬委員會，成員包括三名獨立非執行董事。該委員會每年最少召開一次會議，並根據以下的原則對各執行董事及主要行政人員之薪酬進行檢討和審批：

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

在二零一二年，董事酬金總額為港幣五千五百萬元（二零一一年：六千萬元）。有關董事酬金之進一步資料載於第189頁。

### 建立企業文化

中信泰富已從一家投資公司轉型為專注於三大核心業務，員工遍及各地的實業公司。我們體會到在業務營運以至跨地域人員管理各方面的挑戰，致力於公司內部人員之間樹立相同的價值觀。我們鼓勵核心業務單位建立企業文化以支持其業務的長期持續發展。

二零一二年，於中國大陸經營房地產業務的附屬公司中信泰富（中國）投資有限公司（「中投公司」）開始建立其企業文化。於符合中信泰富的共同價值標準和業務特色的基礎上，中投公司制定了文化核心體系—「二零一二共識」，當中訂定並闡述了中投公司的願景、使命與核心價值。隨着「二零一二共識」的實施，開展了一系列宣傳活動、小組專題培訓、工作坊和交流分享會，以加強並持續建立公司內部企業文化。

年內，中信泰富礦業亦啟動了「文化才能計劃」，以促進中國員工與澳大利亞員工之間的相互理解和溝通。

### 人才發展

中信泰富極為重視人才資源，致力創建一個積極的學習文化及理想的工作環境，以支持員工的發展。二零一二年四月，中信泰富獲僱員再培訓局嘉許為「人才企業」，足證我們在通過舉辦各類型的內部及外部培訓和發展項目，來建立管理層員工的領導與管理才能，提高員工的業務與專業知識、勝任能力及技術等方面的努力和成就均獲得明確的肯定。

我們同時鼓勵並支持各級員工的持續學習，員工可透過公司的外部培訓資助計劃報讀與工作相關的培訓課程，當中包括短期研討會以至研究生課程。此外，公司每年也有高管人員參加由知名學府舉辦的海外考察團或課程。

為了能夠持續積極地建立管理層員工的領導能力和接班人梯隊，今年我們繼續與香港科技大學合作，開辦第二期「中信泰富集團領導發展課程(CPLDP)」。

迄今為止，已有逾65位來自總部及附屬公司的優秀而具潛質的高級管理人員完成了課程。鑒於課程成效卓著，中信泰富將於二零一三年中旬開辦第三期課程，並同時推出另一個全新的培訓模塊。

年內，中信泰富於總部舉辦了多個管理及通用技能培訓課程，以滿足總部及香港各附屬公司員工的特定培訓需求，協助彼等發揮更佳的工作表現。同時，附屬公司亦在當地的高校或培訓機構的協助下，開展了相關的管理培訓項目。例如在澳大利亞的中信泰富礦業開辦了「基礎管理課程」和「進階管理課程」，以及於中國大陸的特鋼集團組織了「中層管理課程」及「工程師深造課程」。

在專業和功能培訓方面，中信泰富也投入了龐大的努力和資源，協助員工獲取最新的知識、技能和見解，以維持高水準的工作質量，確保在符合法規及行業規定的情況下達成業務目標。例如，我們為來自香港及中國大陸的員工舉辦培訓班和交流會，包括會計準則更新研討會、人力資源管理培訓系列及內部審計培訓。此外，中信泰富集團內的財務及人力資源管理功能部門亦分別在二零一二年第三季度召開年度研討會，提供結實的平台讓員工與內部及外間的與會者及專家分享專業知識和見解，同時加強各營運單位之間的協調，建立團隊合作精神。為促進職業健康與安全，中信泰富及其附屬公司定期進行培訓和評估，確保員工在一個良好和健康的工作環境下工作。



## 人力資源

培養年輕人才以加強集團的後備力量，是保持企業持續發展的關鍵。因此，我們在總部繼續開展「中信泰富管理培訓生計劃」。通過為期兩年的實習計劃，所有獲取錄之優秀大學畢業生將接受充實的培訓發展項目，同時於高級管理人員的顧問指導下，培養成為專項或商務方面的人才。於二零一零年招收的管理培訓生已於今年夏季畢業並成為正式員工，展開他們在中信泰富的職業生涯。

從二零一二年四月開始，我們在總部推行一項嶄新的學習形式－「中信泰富午餐學習會」，在午餐時段為員工提供非正式地分享或培訓活動，來促進員工的身心健康，鼓勵他們在工作和生活之間取得平衡。活動主題廣泛，涵蓋身心健康、個人發展、休閒活動以及員工感興趣的其他話題。由於反應良好，我們將在二零一三年繼續推行「中信泰富午餐學習會」。

為滿足中信泰富日益增長的培訓和發展需求，我們在二零一二年七月於香港中信大廈設立「中信泰富培訓中心」，以提供一個設備齊全和位置方便的場地來舉辦優質的培訓項目和活動。

### 員工關懷

員工福祉是加強員工投入、忠誠度及信任度的關鍵，也是建立可持續人力資源的重點。為保障員工福祉，中信泰富及其附屬公司為員工及其家屬舉辦多項康樂、教育及支援活動，如年度旅行、週年聚餐派對、家庭同樂日、團隊建設活動、體育競賽、文化演出及各類興趣班。該等活動不僅幫助員工在工作之餘享受個人生活，更能連繫不同部門，甚至不同公司的員工，強化團隊精神，促進內部交流。



## 企業社會責任

中信泰富透過推廣環保、青年培育計劃及社區服務，從不同層面繼續致力承擔企業社會責任。中信泰富及其香港附屬公司對社會貢獻良多，已連續多年獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」公司。

### 環境保護

作為對社會負責任的公司，中信泰富在致力經營業務的同時，亦確保承擔環境保護的責任，並且遵守當地的環境保護條例。我們竭力將經營業務對環境造成的影響降至最低。為確保相關政策到位，以及各主要業務單位遵照政策行事，中信泰富在適用情況下會將環保因素納入衡量業務單位業績表現的關鍵指標。

### 扶育後進

中信泰富堅信，培養教育兒童及青少年對社會的長遠發展至關重要。二零一二年度，中信泰富及其各地的附屬公司，如位於澳大利亞的中信泰富礦業、位於中國大陸的中信泰富特鋼集團以及位於香港的大昌行、中信國際電訊CPC及新香港隧道為畢業生推行了見習技能性和畢業生實習計劃及學徒計劃，同時亦為在校生提供暑期實習機會。

此外，組織舉辦企業參觀活動也是扶育後進的關鍵活動，江陰興澄特種鋼鐵有限公司於二零一二年度共接待逾二百五十人次參觀其鋼鐵製造廠；而新香港隧道亦為不同學生及社區團體安排了十一次東區海底隧道參觀活動。



## 企業社會責任

### 社區服務

中信泰富參與了多個慈善組織舉辦的慈善活動、募捐和籌款活動，體現出我們致力服務其業務營運所在社區的高度承擔。

中信泰富及其附屬公司於二零一二年繼續支持由香港公益金、樂施會和香港紅十字會舉辦的慈善及籌款活動。年內，我們繼續參加香港公益金所舉辦的公益綠色日、公益行善「折」食日、公益愛牙日和公益金便服日以及樂施米義賣大行動。

二零一二年，繼大昌行、中信國際電訊及新香港隧道之後，中信泰富總部亦宣佈成立「中信泰富義工隊」。該義工隊以關愛社群為宗旨，著力為社區長者、小童及弱勢社群提供關懷照顧。

自成立以來，義工隊內成員及其親友共一百二十二名義工在八個月期間與多家非牟利團體合作，共向社區提供了三百三十六小時的義工服務。二零一二年五月至十二月，中信泰富義工隊參加了志願團體鄰舍輔導會舉辦的「端午節—愛心送糴探訪活動」，香港樂施會舉辦的「母親節—樂施米義賣」、奧比斯「愛心獻光明」中秋慈善義賣及「蘇黎世呈獻—蘋果日報慈善跑2012」活動，並參加了兒童發展配對基金舉辦的「聖誕頌歌節2012」活動。

中信泰富在中國大陸的附屬公司也參加了多項慈善活動，如組織員工捐血、為重症病人籌款，以及向當地慈善機構捐款，為貧困家庭的子女提供基本教育。



## 財務報表及其附註目錄

154	綜合損益賬	203	24	應收賬項、應收賬款、按金及預付款項
155	綜合全面收益表	205	25	應付賬項、應付賬款、按金及應付款項
156	綜合資產負債表	205	26	股本
157	資產負債表	207	27	永久資本證券
158	綜合現金流量表	207	28	儲備
160	綜合權益變動表	213	29	借款
		217	30	金融風險管理及公平價值估值
		229	31	資本風險管理
		230	32	衍生金融工具
		232	33	遞延稅項
		234	34	準備款項及遞延收益
		235	35	已終止經營業務
		236	36	資本承擔
		237	37	營業租約承擔
		238	38	業務合併、收購及出售
		241	39	或然負債
		242	40	重大相關人士交易
		246	41	最終控股公司
		246	42	結算日後事項
		246	43	批核財務報表
		247	44	主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司
		261		<b>獨立核數師報告</b>
	<b>財務報表附註</b>			
162	1			主要會計政策
175	2			重要會計估計及判斷
179	3			營業額及收入
180	4			其他收入及收益淨額
181	5			分類資料
184	6			綜合業務溢利
186	7			財務支出淨額
187	8			稅項
188	9			本公司股東應佔溢利
188	10			股息
189	11			每股盈利
189	12			董事酬金
190	13			最高酬金人士
190	14			退休福利
191	15			固定資產及發展中房地產
196	16			附屬公司
197	17			共同控制實體
199	18			聯營公司
200	19			其他財務資產
201	20			無形資產
202	21			非流動訂金及預付款項
203	22			其他待售資產
203	23			存貨

# 綜合損益賬

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2012年	重列 2011年
持續經營業務			
收入	3	93,272	96,890
銷售成本		(83,529)	(83,636)
毛利		9,743	13,254
其他收入及收益淨額	4	3,673	1,843
分銷及銷售費用		(3,202)	(2,854)
其他營運費用		(4,315)	(4,493)
投資物業公平價值之變動		1,506	1,835
綜合業務溢利	5 & 6	7,405	9,585
所佔業績			
共同控制實體	5	2,145	3,080
聯營公司	5	690	729
未計財務支出淨額及稅項前溢利		10,240	13,394
財務支出		(1,862)	(1,104)
財務收入		720	694
財務支出淨額	7	(1,142)	(410)
除稅前溢利		9,098	12,984
稅項	8	(1,347)	(2,495)
來自持續經營業務之年內溢利		7,751	10,489
已終止經營業務			
來自已終止經營業務之年內溢利	35a	497	494
年內溢利		8,248	10,983
應佔溢利：			
本公司普通股股東	9	6,954	9,233
永久資本證券持有人		463	331
非控股權益		831	1,419
		8,248	10,983
本公司普通股股東來自以下業務應佔溢利：			
持續經營業務		6,655	8,934
已終止經營業務		299	299
		6,954	9,233
股息	10	(1,642)	(1,642)
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利(港幣元)	11		
每股基本盈利來自：			
持續經營業務		1.83	2.45
已終止經營業務		0.08	0.08
		1.91	2.53
每股攤薄盈利來自：			
持續經營業務		1.83	2.45
已終止經營業務		0.08	0.08
		1.91	2.53

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2012年	重列 2011年
年內溢利	8,248	10,983
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	(1,139)	(2,923)
其他財務資產的公平價值之變動	(5)	(112)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	15	98
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	61	-
應佔共同控制實體及聯營公司之其他全面收益	(39)	43
外幣換算差額	(43)	2,488
出售／攤薄共同控制實體權益及待售非流動資產之儲備回撥	(431)	(132)
出售／清算附屬公司所引致之儲備回撥	(1)	(109)
年內全面收益總額	6,666	10,336
應佔年內全面收益總額		
本公司普通股股東	5,368	8,404
永久資本證券持有人	463	331
非控股權益	835	1,601
	6,666	10,336
本公司普通股股東來自以下業務應佔全面收益總額：		
持續經營業務	5,070	8,110
已終止經營業務	298	294
	5,368	8,404

# 綜合資產負債表

二零一二年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2012年	2011年
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	15	100,445	85,132
投資物業	15	16,359	15,270
發展中房地產	15	8,712	6,628
租賃土地－營業租約	15	2,524	2,277
共同控制實體	17	20,443	21,278
聯營公司	18	7,499	7,222
其他財務資產	19	351	345
無形資產	20	17,253	16,202
遞延稅項資產	33	2,342	1,647
衍生金融工具	32	121	928
非流動訂金及預付款項	21	1,908	4,031
		<b>177,957</b>	<b>160,960</b>
<b>流動資產</b>			
發展中房地產		1,144	3,189
待售房地產		3,830	1,493
其他待售資產	22	379	2,388
存貨	23	11,803	14,125
衍生金融工具	32	255	401
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	24	15,464	16,253
現金及銀行存款		32,821	30,930
		<b>65,696</b>	<b>68,779</b>
分類為待售之待售組合之資產	35b(i)	3,733	–
		<b>69,429</b>	<b>68,779</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
－有抵押	29	1,456	1,329
－無抵押	29	20,677	26,328
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	25	24,402	30,577
衍生金融工具	32	201	159
準備款項	34	1,870	–
稅項撥備		1,065	1,514
		<b>49,671</b>	<b>59,907</b>
分類為待售之待售組合之負債	35b(ii)	1,260	–
		<b>50,931</b>	<b>59,907</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>18,498</b>	<b>8,872</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>196,455</b>	<b>169,832</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	29	94,496	71,050
遞延稅項負債	33	3,343	3,373
衍生金融工具	32	4,777	4,747
準備款項及遞延收益	34	1,973	2,649
		<b>104,589</b>	<b>81,819</b>
<b>資產淨額</b>	5	<b>91,866</b>	<b>88,013</b>
<b>權益</b>			
股本	26	1,460	1,460
永久資本證券	27	5,953	5,951
儲備	28	76,170	72,452
建議股息		1,095	1,095
普通股股東權益及永久資本證券總額		<b>84,678</b>	<b>80,958</b>
非控股權益		7,188	7,055
<b>權益總額</b>		<b>91,866</b>	<b>88,013</b>

常振明  
主席

張極井  
總裁

莫偉龍  
集團首席財務官

# 資產負債表

二零一二年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2012年	2011年
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	15	17	10
附屬公司	16	98,940	80,889
共同控制實體	17	5,127	5,138
聯營公司	18	1,879	1,987
衍生金融工具	32	-	161
		<b>105,963</b>	<b>88,185</b>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	32	27	326
附屬公司欠負款項	16	6,127	4,896
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	24	257	193
現金及銀行存款		13,989	10,715
		<b>20,400</b>	<b>16,130</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
—無抵押	29	10,407	13,936
欠負附屬公司款項	16	6,528	6,223
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	25	745	293
衍生金融工具	32	99	419
稅項撥備		1	1
		<b>17,780</b>	<b>20,872</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>2,620</b>	<b>(4,742)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>108,583</b>	<b>83,443</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	29	52,451	30,221
衍生金融工具	32	2,674	2,739
		<b>55,125</b>	<b>32,960</b>
<b>資產淨額</b>		<b>53,458</b>	<b>50,483</b>
<b>權益</b>			
股本	26	1,460	1,460
永久資本證券	27	5,953	5,951
儲備	28	44,950	41,977
建議股息		1,095	1,095
<b>普通股股東權益及永久資本證券總額</b>		<b>53,458</b>	<b>50,483</b>

常振明  
主席

張極井  
總裁

莫偉龍  
集團首席財務官

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2012年	重列 2011年
<b>營業活動之現金流量</b>			
來自持續經營業務之除稅前溢利	5	9,098	12,984
來自已終止經營業務之除稅前溢利	5	538	559
佔共同控制實體及聯營公司業績		(3,026)	(3,994)
財務支出淨額		1,144	410
匯兌收益淨額		(51)	(348)
來自其他財務資產收入		(4)	(7)
折舊及攤銷		3,098	2,180
減值虧損		173	652
為氣體合約之撥備		415	109
以股份為基礎之支付		31	11
出售物業、機器及設備之虧損		2	-
出售投資物業之收益		-	(296)
重新分類為待售資產的物業收益淨額		(78)	-
投資物業公平價值之變動		(1,506)	(1,835)
出售／視作出售共同控制實體及聯營公司所得淨額		(2,454)	(209)
出售附屬公司所得淨額		(165)	(230)
未計營運資金變動之經營溢利		7,215	9,986
待售物業減少		1,610	2,777
存貨減少／(增加)		2,407	(2,468)
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項減少／(增加)		283	(2,182)
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項(減少)／增加		(2,068)	1,121
外幣匯率變動之影響		(13)	470
營業活動產生之現金		9,434	9,704
已付所得稅		(1,915)	(1,770)
除所得稅後營業活動產生之現金		7,519	7,934
已收利息		586	647
已付利息		(4,724)	(3,815)
已變現匯兌(虧損)／收益		(8)	70
其他財務支出及金融工具		(289)	(106)
發展中房地產增加前產生自綜合業務之現金淨額		3,084	4,730
發展中房地產之增加		(1,718)	(2,065)
來自綜合業務之現金淨額		1,366	2,665

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2012年	重列 2011年
<b>投資活動之現金流量</b>			
購入：			
附屬公司（扣除所得現金及等同現金）	38	(1,405)	(185)
自用發展中房地產		(237)	(1,070)
物業、機器及設備		(14,378)	(14,450)
租賃土地－營業租約		(308)	(67)
無形資產		(2,056)	(2,112)
其他財務資產		(13)	-
來自以下所得：			
出售物業、機器、設備及投資物業		863	892
出售其他財務資產		5	-
出售共同控制實體權益		4,294	1,727
出售附屬公司（扣除出售現金及等同現金）	38	220	1,799
退回已收按金		(842)	-
清償收購一間附屬公司的應付款項		(48)	-
多於三個月後到期之銀行存款增加		(365)	(1,379)
質押予銀行之存款減少／（增加）		1,099	(1,243)
非流動訂金及預付款之支付淨額		(2,534)	(1,405)
於共同控制實體及聯營公司之投資		(63)	(94)
收購一間附屬公司所支付之按金		(76)	-
借予共同控制實體及聯營公司之貸款償還		2	226
從共同控制實體及聯營公司所得之股息收入		1,964	823
從其他財務資產所得之收入		4	7
<b>用於投資活動之現金淨額</b>		<b>(13,874)</b>	<b>(16,531)</b>
<b>融資活動之現金流量</b>			
根據購股權計劃發行之股份	28	-	16
新借款項		65,775	41,420
償還貸款		(47,498)	(27,581)
非控股權益的減少		(653)	(724)
已付本公司股東股息		(1,642)	(1,642)
來自發行永久資本證券之所得（扣除交易成本）		-	5,782
分派予永久資本證券持有人		(461)	(230)
<b>來自融資活動之現金淨額</b>		<b>15,521</b>	<b>17,041</b>
<b>現金及等同現金之增加淨額</b>		<b>3,013</b>	<b>3,175</b>
在一月一日之現金及等同現金		27,964	24,237
外幣匯率變動之影響		(16)	552
在十二月三十一日之現金及等同現金		30,961	27,964
於十二月三十一日分類為待售之待售組合之資產中的現金及等同現金		(351)	-
<b>於十二月三十一日持續經營業務之現金及等同現金</b>		<b>30,610</b>	<b>27,964</b>
<b>現金及等同現金結餘分析</b>			
現金及銀行存款		32,821	30,930
多於三個月後到期之銀行存款		(1,744)	(1,379)
銀行透支及質押存款		(467)	(1,587)
		<b>30,610</b>	<b>27,964</b>

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔					非控股 權益	權益總額
	股本	永久 資本證券	其他儲備	保留溢利	總額		
二零一二年一月一日結餘	1,460	5,951	44,068	29,479	80,958	7,055	88,013
年內溢利	-	463	-	6,954	7,417	831	8,248
年內其他全面收益(已扣除稅項)							
應佔共同控制實體及聯營公司之其他全面收益	-	-	41	(82)	(41)	2	(39)
其他財務資產公平價值之變動	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	-	15	-	15	-	15
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	-	-	61	-	61	-	61
外幣換算差額	-	-	(45)	-	(45)	2	(43)
利率掉期及外匯合約之現金流量對沖儲備變動	-	-	(1,139)	-	(1,139)	-	(1,139)
出售一間附屬公司所引致之儲備回撥	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
出售/攤薄共同控制實體權益之儲備回撥	-	-	(252)	(179)	(431)	-	(431)
年內全面收益總額	-	463	(1,325)	6,693	5,831	835	6,666
與權益持有者之交易							
收購附屬公司	-	-	-	-	-	20	20
攤薄出售附屬公司權益	-	-	4	-	4	(4)	-
已付本公司股東股息	-	-	-	(1,642)	(1,642)	-	(1,642)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	(548)	(548)
收購非控股權益	-	-	(30)	-	(30)	(225)	(255)
分派予永久資本證券持有人	-	(461)	-	-	(461)	-	(461)
以股份為基礎之支付	-	-	18	-	18	13	31
從溢利撥往普通及其他儲備	-	-	159	(159)	-	-	-
於購股權失效後回撥	-	-	(188)	188	-	-	-
非控股權益投入之資本	-	-	-	-	-	44	44
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	(2)	(2)
	-	(461)	(37)	(1,613)	(2,111)	(702)	(2,813)
二零一二年十二月三十一日結餘	1,460	5,953	42,706	34,559	84,678	7,188	91,866

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔

以港幣百萬元計算	本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔				總額	非控股	權益總額
	股本	永久 資本證券	其他儲備	保留溢利		權益	
二零一一年一月一日結餘	1,459	-	44,492	22,395	68,346	5,872	74,218
年內溢利	-	331	-	9,233	9,564	1,419	10,983
年內其他全面收益(已扣除稅項)							
應佔共同控制實體及聯營公司之其他全面收益	-	-	122	(80)	42	1	43
其他財務資產公平價值之變動	-	-	(112)	-	(112)	-	(112)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	-	98	-	98	-	98
外幣換算差額	-	-	2,307	-	2,307	181	2,488
利率掉期及外匯合約之現金流量對沖儲備變動	-	-	(2,923)	-	(2,923)	-	(2,923)
出售一間附屬公司之儲備回撥	-	-	(109)	-	(109)	-	(109)
出售/攤薄共同控制實體利益之儲備回撥	-	-	(95)	(37)	(132)	-	(132)
年內全面收益總額	-	331	(712)	9,116	8,735	1,601	10,336
與權益持有者之交易							
收購附屬公司	-	-	-	-	-	284	284
攤薄/出售附屬公司權益	-	-	8	-	8	(1)	7
已付本公司股東股息	-	-	-	(1,642)	(1,642)	-	(1,642)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	(623)	(623)
收購非控股權益	-	-	(64)	-	(64)	(63)	(127)
分派予永久資本證券持有人	-	(230)	-	-	(230)	-	(230)
以股份為基礎之支付	-	-	7	-	7	4	11
從溢利撥往普通及其他儲備	-	-	322	(322)	-	-	-
根據購股權計劃發行之股份	1	-	15	-	16	-	16
發行永久資本證券	-	5,850	-	-	5,850	-	5,850
非控股權益投入之資本	-	-	-	-	-	48	48
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	(67)	(67)
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
	1	5,620	288	(2,032)	3,877	(418)	3,459
二零一一年十二月三十一日結餘	1,460	5,951	44,068	29,479	80,958	7,055	88,013

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策

### (a) 編製準則

下文載列編製中信泰富有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)之綜合財務報表(「本賬目」)時所採用之主要會計政策。該等政策與呈列各年所採用者一致。除於以下會計政策(h)及(w)所披露者外，本賬目乃根據香港財務報告準則及實際成本編製。採用於二零一二年生效之修訂不會對本賬目構成重大影響。

於二零一二年十二月三十一日，香港會計師公會已頒佈下列或會在未來影響本集團之新訂準則、修訂及詮釋。有關準則、修訂及詮釋於截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效：

準則編號	標題	適用於本集團之會計期間
香港會計準則第1號之修訂	財務報表之呈列	二零一三年
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年
香港財務報告準則第11號	共同安排	二零一三年
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益	二零一三年
香港財務報告準則第13號	公平價值計量	二零一三年
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本	二零一三年
香港會計準則第32號之修訂	金融工具：呈列金融資產與金融負債的抵銷	二零一四年
香港財務報告準則第7號之修訂	金融工具：披露金融資產與金融負債的抵銷	二零一三年
二零零九—二零一一年香港財務報告準則系列年度之改進		二零一三年

上述準則、修訂或詮釋將於呈列年度內採納。根據目前評估，本集團預期應用上述經修訂之準則、修訂及詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

### (b) 綜合賬目之準則

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

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (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商譽，為所付出之代價、任何被收購者之非控股權益、以及於收購日期在被收購者任何先前股本權益之公平價值超出本集團應佔所收購可辨認資產時所列作之商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值的公平價值，有關差額乃直接在收益報表中予以確認。

正商譽將會被列入綜合資產負債表為一項獨立資產，或包括在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減除累積減值虧損入賬。商譽減值虧損並無撥回。負商譽則於購入後即時於損益賬中確認。

### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司乃本公司透過持有股權或以其他方式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。

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

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

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

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (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。

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，除非該共同控制實體已列作待售(或包括在待售組合之內)，並就減值虧損作出調整(如有者)。綜合資產負債表已包括本集團所佔共同控制實體之資產淨值以及在收購時產生之商譽。

當本集團所佔虧損相等於或超出本集團在共同控制實體之權益(包括任何無抵押應收賬款)時，除非本集團為共同控制實體產生負債或代表共同控制實體支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與共同控制實體交易之未變現收益將按集團在共同控制實體之權益抵銷。至於未變現虧損亦會抵銷，除非上述交易提供所轉讓資產已減值的證明。

為確保與本集團所採納會計政策一致，所佔共同控制實體業績已在有需要情況下調整。

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

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

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

為確保與本集團所採納會計政策一致，所佔聯營公司業績已在有需要情況下調整。

在本公司資產負債表內於聯營公司之投資，乃以成本減去減值入賬。聯營公司之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (g) 物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減去累積折舊及累積減值虧損入賬。

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

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

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

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

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

永久業權之土地不作攤銷。

其他樓宇	2%-10%或該土地之租約餘期
機器	6%-20%
其他物業、機器及設備包括貨船、 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	4%-25%

資產可使用之年期和殘值於各結算日予以檢討，並於適當時作出調整。

假如資產賬面值高於其估計可收回金額時，資產賬面值將馬上減至其可收回金額。

出售收益及虧損透過比較收入與賬面值而釐定，並已在綜合損益賬附註4確認。

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (h) 投資物業

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

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

### (i) 發展中房地產

發展中房地產包括於發展之土地、建築中之樓宇及於發展中之房地產。

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

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

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

### (j) 撥作發展成本之支出

房地產發展支出包括借貸成本及專業費用，皆撥作發展成本。

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

為發展資產所借貸資金之資本化利率，乃根據本集團之借貸成本釐定。

其他借貸成本皆於其產生期間內之損益賬支銷。

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (k) 待售物業

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

### (l) 其他待售資產及已終止經營業務

其他待售資產以賬面值入賬，賬面值主要透過銷售交易而得以收回，並且銷售機會極高。假如其賬面值主要透過銷售交易而非透過持續使用而得以收回，則以賬面值及公平值減去銷售成本之中較低者入賬。

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

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

### (m) 租賃土地

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

### (n) 無形資產

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

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

### (o) 開採勘探、評估及開發費用開支

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

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

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (o) 開採勘探、評估及開發費用開支(續)

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

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

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

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

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

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

#### (p) 貿易及其他應收賬款

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

#### (q) 現金及等同現金

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (r) 借款

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

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

### (s) 撥備

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

### (t) 股本

本公司發行之股本在已收取收入中記錄，扣除直接發行成本。

### (u) 分類報告

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

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

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (v) 收益認算

#### (i) 貨品銷售

來自貨品銷售之收益一般於交貨予顧客時入賬。收益經已扣除任何貿易折扣。

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

#### (ii) 提供服務

佣金收入於有關貨物售予顧客時入賬。

維修服務之收入於有關工作完成時入賬。

來自電訊服務之收益於提供服務予顧客時入賬。

#### (iii) 出售發展中房地產及待售物業

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

來自已竣工待售物業之收益於簽訂買賣合約之日入賬。

#### (iv) 隧道收費

隧道收費於服務提供時列作收益入賬。

#### (v) 租金收入

租金收入乃按相關租約之年期以直線法列作收益入賬。

#### (vi) 股息收入

股息收入於收取股息之權利確定時入賬。

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (w) 金融工具

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

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

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

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

#### (i) 按公平價值在損益賬中列賬之金融資產

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

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

#### (ii) 貸款與應收賬款

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

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (w) 金融工具(續)

#### (iii) 可供出售金融資產

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

可供出售投資以公平價值入賬，如果其公平價值無法可靠計量則按成本減去減值虧損入賬。因公平價值變動而產生之收益及虧損在投資重估儲備賬中確認。如出售投資或投資被確定減值，則先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於損益賬中確認，除非衍生金融工具符合對沖交易會計。

#### 現金流量對沖

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

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

#### 對境外經營淨投資的對沖

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

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (x) 營業租約

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

### (y) 資產減值

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

### (z) 存貨

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

### (aa) 外幣

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

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

附屬公司、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，均按結算日之匯率換算為港幣。以外幣計值之業績按當年度平均匯率換算。所有由此產生之匯兌差額將在權益—外匯波動儲備中獨立入賬。

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

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (aa) 外幣(續)

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

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

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

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

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

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

#### (cc) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

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

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策(續)

### (cc) 僱員福利(續)

#### (ii) 以股份為基礎之支付

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

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

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

#### (iii) 終止受僱福利

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

## 2 重要會計估計及判斷

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

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

### (i) 投資物業

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

### (ii) 商譽減值

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

## 財務報表附註

### 2 重要會計估計及判斷(續)

#### (iii) 資產減值

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

#### 採礦業務

本集團視其採礦業務為獨立現金產生單位。當出現顯示採礦業務資產可能已經減值之事件或情況時，集團將對其採礦業務之資產是否出現任何虧損進行測試。採礦業務可收回金額乃根據公平價值減出售成本計算，而公平價值減出售成本乃根據現金流預測計算，至於現金流預測已計入對礦場整個使用年期內礦石之售價、礦石級別、匯率、生產率、將來資本開支及生產成本作出最佳預測。現金流預測乃根據營運預計年期內所進行之長期礦場計劃計算，此乃礦業一般做法。對售價、營運成本、匯率及折扣率之假設尤其重要；在釐定可收回金額時，相對較容易因為上述重要假設變動而受到影響。

#### 物業、機器及設備

當出現物業、機器及設備之相關賬面值可能無法收回之事件或變動時，本集團將檢討物業、機器及設備(採礦廠除外)是否已經減值。在釐定減值是否已經發生時，特別需要作出多個推算及假設，包括現金流是否與可能減值資產直接有關，現金流出之可使用年期及金額，以及資產剩餘價值(如有者)。至於減值虧損，則需要根據現有最佳資訊釐定可收回金額。本集團根據過往經驗及內部業務計劃得出現金流預測。在釐定可收回金額時，本集團採納已使用合適折扣率(根據能取得之市場價格及獨立評估，視情況適用而定)折扣之現金流預測。

#### 發展中房地產

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

#### 共同控制實體及聯營公司

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

## 財務報表附註

### 2 重要會計估計及判斷(續)

#### (iii) 資產減值(續)

##### 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

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

#### (iv) 折舊

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

#### (v) 存貨撥備

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

#### (vi) 衍生金融工具公平價值

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

#### (vii) 所得稅

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

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

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

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

## 財務報表附註

### 2 重要會計估計及判斷(續)

#### (viii) (續)

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

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

財務報表並無確認應收或應付中冶或其附屬公司款項，有待訂約方完成合同及清償任何潛在未償付索償。誠如本公司日期為二零一三年一月三十日的公告(「該公告」)所載述，本公司將決定採取適當的措施，包括在項目完工後與中冶進行談判，解決包括上述延期賠償款以及該公告所述的獨立評估的結果在內的所有問題。然而，倘本集團與中冶進行談判，而有關談判結果導致合同金額增加，則可能影響項目的賬面值。

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

本公司亦是與Mineralogy訂立認購權協議的訂約方，據此協議，本公司擁有四份認購權，每份認購權可收購一間有權於中澳鐵礦項目附近開採十億噸磁鐵礦的公司。本公司已於二零一二年四月十三日根據認購權協議行使首個認購權。根據協議，Mineralogy須提名一間本公司可接受的公司(根據採礦權和礦場租賃協議有權開採十億噸磁鐵礦石)。迄今為止，Mineralogy已提名三間公司，其後撤銷其中兩間公司的提名。本公司認為餘下的一間公司並不符合認購權協議項下的要求。

本集團收到Mineralogy發出的通知，稱本集團違反了採礦權和礦場租賃協議的某些條款，且認為本集團已經悔約。

有關採礦權和礦場租賃協議，Mineralogy已要求西澳高等法院就採礦權和礦場租賃協議的下列方面頒發聲明：(1)有關該等協議項下就「已提取」的磁鐵礦石向Mineralogy支付專利費的條款作出適當詮釋；及(2)附屬公司是否有權於普雷斯敦海角的防波堤興建臨時工作間。本公司堅持認為，當鐵礦經過初級破碎機後才屬於「已提取」。相關部分專利費條款規定專利費為每噸磁鐵礦0.30澳元，並由二零零六年三月起按消費物價指數變動作相應調整。本公司認為，其附屬公司有權興建臨時工作間而毋須事先獲得Mineralogy批准。

## 財務報表附註

### 2 重要會計估計及判斷(續)

#### (ix) (續)

於二零一二年十一月二十二日，西澳高等法院向本公司及其相關受影響附屬公司頒予禁制令，禁止 Mineralogy 就專利費問題而單方面終止採礦權和礦場租賃協議。在法院就上述訂約方爭議問題做出裁決之前，該禁制令一直有效。

於二零一三年二月十五日，法院決定於二零一三年四月二十三日至二十四日就專利費的事項進行聆訊。

有關認購權協議，本公司(及本集團相關受影響附屬公司)已尋求西澳高等法院就其於認購權協議下權利的持續有效性頒發聲明。

有關事項有可能於本年稍後時間進行聆訊。

本公司堅信 Mineralogy 的索償毫無依據，並將繼續強力反擊所有指控。故此，該等事項並無列入財務報表。

### 3 營業額及收入

中信泰富有限公司之主要業務為持有其附屬公司、共同控制實體及聯營公司(統稱「獲投資公司」)，以及籌募資金。本集團產生收入之活動乃透過附屬公司進行。獲投資公司之主要業務載於財務報表附註44。

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

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
貨品銷售	85,541	87,669
提供予顧客之服務	3,084	2,637
物業出售	2,824	4,845
租金收入	868	869
隧道收費	812	797
其他	143	73
持續經營業務	93,272	96,890
已終止經營業務		
電訊(附註35)	3,610	3,196
	96,882	100,086

## 財務報表附註

### 3 營業額及收入(續)

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

本集團主要業務之進一步詳情已載於此等財務報表附註內。

### 4 其他收入及收益淨額

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
其他收入		
佣金收入、補貼收入、回贈及其他	999	753
來自其他財務資產之股息收入		
— 上市股份	4	7
	1,003	760
匯兌收益淨額(附註i)	51	348
出售／視作出售共同控制實體及聯營公司所得淨額	2,454	209
出售附屬公司所得淨額	165	230
出售投資物業所得淨額	—	296
	2,619	735
	3,673	1,843

附註：

(i) 上述匯兌收益淨額港幣五千一百萬元(二零一一年：港幣三億四千八百萬元)主要是重估外幣貨幣項目匯兌收益淨額。





## 財務報表附註

### 5 分類資料(續)

#### (a) 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利(續)

以下為按地理區域劃分之本集團收入分析：

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
中國大陸	75,255	78,804
香港	10,123	9,711
其他國家	7,894	8,375
	<b>93,272</b>	<b>96,890</b>

#### (b) 資產及負債

以下為按業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析：

以港幣百萬元計算	分類資產*		共同控制 實體投資		聯營公司 投資		資產總額		分類負債*		總資產淨額		非流動資產 <sup>1</sup> (金融工具及 遞延稅項 資產除外)之增加	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
	按主要業務劃分													
特鋼	52,421	53,175	2,866	2,872	335	226	55,622	56,273	(26,058)	(27,295)	29,564	28,978	4,256	6,507
鐵礦開採	81,577	66,997	-	-	-	-	81,577	66,997	(40,393)	(42,059)	41,184	24,938	15,278	13,672
房地產														
中國大陸	34,459	33,304	6,164	7,048	-	-	40,623	40,352	(8,466)	(9,616)	32,157	30,736	3,213	1,819
香港	8,671	7,685	-	-	6,902	6,319	15,573	14,004	(325)	(283)	15,248	13,721	-	300
能源	2,960	2,011	6,756	6,899	-	-	9,716	8,910	(423)	(352)	9,293	8,558	219	4
隧道	942	956	1,266	1,021	-	-	2,208	1,977	(144)	(153)	2,064	1,824	1	2
大昌行	19,816	20,355	254	239	236	228	20,306	20,822	(11,402)	(12,347)	8,904	8,475	1,077	2,088
其他投資	411	2,687	3,137	3,156	26	22	3,574	5,865	(66)	(571)	3,508	5,294	-	-
企業營運	14,454	11,185	-	-	-	-	14,454	11,185	(66,983)	(47,897)	(52,529)	(36,712)	-	7
持續經營業務合計	215,711	198,355	20,443	21,235	7,499	6,795	243,653	226,385	(154,260)	(140,573)	89,393	85,812	24,044	24,399
已終止經營業務														
中信國際電訊	3,733	2,884	-	43	-	427	3,733	3,354	(1,260)	(1,153)	2,473	2,201	362	320
分類資產/(負債)	219,444	201,239	20,443	21,278	7,499	7,222	247,386	229,739	(155,520)	(141,726)	91,866	88,013	24,406	24,719

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

<sup>1</sup> 非流動資產為預期自年結日起十二個月後方可收回之金額。

\* 分類資產及分類負債按抵銷集團旗下公司之間結餘後呈列。

## 財務報表附註

### 5 分類資料(續)

#### (b) 資產及負債(續)

以下為按地理區域劃分之本集團非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)分析：

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
中國大陸	78,817	75,103
澳洲	75,973	62,017
香港	19,804	20,344
其他國家	549	576
	<b>175,143</b>	<b>158,040</b>

### 6 綜合業務溢利

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
綜合業務溢利已計入：		
租金收入：		
(i) 投資物業		
— 總收益	878	883
— 減：直接支出	(79)	(50)
	<b>799</b>	<b>833</b>
(ii) 其他營業租約	<b>204</b>	<b>187</b>

## 財務報表附註

### 6 綜合業務溢利(續)

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
並已扣除：		
持續經營業務		
已售存貨／物業成本	71,846	70,835
下列費用已包括在銷售成本、分銷及銷售費用及其他營運費用內：		
員工成本	4,279	3,765
物業、機器及設備折舊	2,732	1,878
租賃土地－營業租約攤銷	52	37
無形資產攤銷	162	140
其他營運費用	4,315	4,493
核數師酬金	65	50
僱員退休金計劃供款	150	131
以下減值虧損撥備(附註)		
共同控制實體	30	—
其他財務資產	15	98
物業、機器及設備	98	526
應收賬項及其他應收賬款	23	15
營業租約租金		
土地及樓宇	500	396
已終止經營業務		
下列費用已包括在銷售成本、分銷及銷售費用及其他營運費用內：		
員工成本	338	291
物業、機器及設備折舊	138	116
無形資產攤銷	14	9
核數師酬金	4	3
僱員退休金計劃供款	15	9
以下減值虧損撥備(附註)		
應收賬項及其他應收賬款	7	13

附註：

以港幣百萬元計算	2012年	重列 2011年
按業務分類之減值虧損：		
持續經營業務		
鐵礦開採(a)	64	147
特鋼(b)	6	344
大昌行(c)	51	50
其他投資(d)	45	98
	166	639
已終止經營業務		
中信國際電訊	7	13
	173	652

(a) 集團已為鐵礦開採業務之額外項目器材作出減值虧損撥備。

(b) 由於若干環保因素，兩座高爐、一座轉爐，以及相關設施經已停止運作，其減值虧損亦已於二零一一年確認。

(c) 大昌行之減值虧損主要與固定資產及其他應收賬款有關。

(d) 已就上市及非上市投資作出減值撥備。

## 財務報表附註

### 6 綜合業務溢利(續)

以下為本集團日後根據不可撤銷之營業租約所應收取之最低租約付款總額：

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
一年內	830	796
一年後但於五年內	1,048	776
五年後	158	81
	<b>2,036</b>	<b>1,653</b>

### 7 財務支出淨額

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
財務支出		
利息支出		
須於五年內全部償還之銀行貸款及透支	2,305	2,041
不須於五年內全部償還之銀行貸款	1,930	1,622
須於五年內全部償還之其他貸款	111	136
不須於五年內全部償還之其他貸款	882	267
	<b>5,228</b>	<b>4,066</b>
資本化金額	<b>(3,513)</b>	<b>(2,891)</b>
	<b>1,715</b>	<b>1,175</b>
其他財務支出	135	106
其他金融工具		
公平價值虧損	38	98
無效的現金流對沖	(26)	(275)
	<b>1,862</b>	<b>1,104</b>
財務收入		
利息收入	(720)	(694)
	<b>1,142</b>	<b>410</b>

借入資金所採用之資本化利率每年介乎2.5%及5.3%(二零一一年：每年介乎2.7%及4.9%)。

## 財務報表附註

### 8 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一一年：16.5%) 計算。香港以外稅項則根據年內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務國家當地適用之稅率計算。稅項撥備將定期作出檢討，以反映法例、慣例及商討情況之改變。詳情如下：

(a)

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
<b>持續經營業務</b>		
本期稅項		
香港利得稅	220	220
香港以外稅項	1,251	1,799
遞延稅項(附註33)		
投資物業公平價值變動	284	390
源自及撥回其他暫時差異	(408)	97
稅率改變之影響	-	(11)
	<b>1,347</b>	<b>2,495</b>
<b>已終止經營業務</b>		
本期稅項		
香港利得稅	55	45
香港以外稅項	1	4
遞延稅項(附註33)		
源自及撥回其他暫時差異	(15)	16
	<b>41</b>	<b>65</b>

(b) 與撥入對沖儲備有關之總流動及遞延稅項：

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
與採礦資產及其他有關之遞延稅項	455	759

## 財務報表附註

### 8 稅項(續)

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

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
除稅前溢利	9,098	12,984
減：所佔業績		
共同控制實體	(2,145)	(3,080)
聯營公司	(690)	(729)
	6,263	9,175
按16.5%之香港利得稅稅率計算(二零一一年：16.5%)	1,033	1,514
其他國家不同稅率之影響	138	282
毋須課稅收入及不可扣減費用之影響	(416)	(286)
運用之前未確認之稅項虧損扣減不被確認之稅項虧損	245	69
年前之不足撥備	30	73
稅率改變之影響	-	(11)
利息收入及中國業務未分派盈利的預扣稅	223	335
其他	94	519
稅項	1,347	2,495

### 9 本公司股東應佔溢利

已列入本公司財務報表之本公司股東應佔本集團溢利為溢利港幣四十六億九千二百萬元(二零一一年：港幣十九億五千一百萬元)。

### 10 股息

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
已派二零一一年末期股息：每股港幣0.30元 (二零一零年：每股港幣0.30元)	1,095	1,095
中期		
已派二零一二年中期股息：每股港幣0.15元 (二零一一年：每股港幣0.15元)	547	547
末期		
建議二零一二年末期股息：每股港幣0.30元 (二零一一年：每股港幣0.30元)	1,095	1,095
	1,642	1,642
每股股息(港幣元)	0.45	0.45

## 財務報表附註

### 11 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司股東應佔綜合溢利港幣六十九億五千四百萬元(二零一一年：港幣九十二億三千三百萬元)計算。每股攤薄盈利乃按已就兌換附屬公司稀釋性潛在普通股之影響而作出調整的本公司股東應佔綜合溢利計算，該影響對本集團而言並不重大。

每股基本盈利乃按年內已發行3,649,444,160股股份(二零一一年：加權平均數3,649,232,965股)計算。二零一二年每股已攤薄盈利與每股基本盈利相同，此乃由於在截至二零一二年十二月三十一日止年度，購股權行使價高於本公司股份平均市價，因此行使購股權被視作不會引致潛在額外普通股以零代價發行。

### 12 董事酬金

截至二零一二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	薪金、 津貼及 袍金 實物利益 酌情花紅 退休福利				2012年 總計	2011年 總計
	常振明 <sup>#</sup>	-	1.23	1.00	-	2.23
張極井 <sup>#</sup>	-	4.12	1.40	0.01	5.53	6.12
莫偉龍 <sup>#</sup>	-	5.25	6.52	0.01	11.78	13.16
劉基輔 <sup>#</sup>	-	1.68	4.43	0.01	6.12	8.01
德馬雷	0.35	-	-	-	0.35	0.35
居偉民	0.35	-	-	-	0.35	0.35
殷可 <sup>1</sup>	0.63	-	-	-	0.63	0.59
榮明杰 <sup>#</sup>	-	5.17	-	0.20	5.37	2.67
韓武敦	0.55	-	-	-	0.55	0.50
科爾	0.44	-	-	-	0.44	0.27
蕭偉強	0.60	-	-	-	0.60	0.36
徐金梧	-	-	-	-	-	-
郭文亮 <sup>#</sup>	-	4.22	6.23	0.20	10.65	11.95
羅銘韜 <sup>#</sup>	-	4.30	5.92	0.20	10.42	12.02
李士林	-	-	-	-	-	0.21
王安德	-	-	-	-	-	0.86
張偉立	-	-	-	-	-	0.18
陸鍾漢	-	-	-	-	-	0.16
何厚鏘	-	-	-	-	-	0.14
	2.92	25.97	25.50	0.63	55.02	60.12

徐金梧博士獲委任為獨立非執行董事，自二零一二年十二月三十一日起生效。

榮明杰先生調任為非執行董事，自二零一二年十二月三十一日起生效。

郭文亮先生及羅銘韜先生辭任執行董事一職，自二零一二年十二月三十一日起生效。

標註「#」之人士被視為本集團主要管理人員。

<sup>1</sup> 包括由本集團上市附屬公司支付之袍金港幣十八萬元。

## 財務報表附註

### 13 最高酬金人士

在最高酬金五名人士之中，三名(二零一一年：三名)為董事，其酬金在附註12披露。

其他兩名人士(二零一一年：兩名)之酬金總額如下：

<i>以港幣百萬元計算</i>	2012年	2011年
薪金及其他酬金	5.63	4.67
酌情花紅	14.97	22.31
退休計劃供款	0.54	0.36
以股份為基礎之支付	2.26	-
	<b>23.40</b>	<b>27.34</b>

上述兩名人士酬金在以下範圍內之數目：

	2012年	2011年
港幣8,000,001元－港幣9,000,000元	1	-
港幣11,000,001元－港幣12,000,000元	-	1
港幣14,000,001元－港幣15,000,000元	1	-
港幣15,000,001元－港幣16,000,000元	-	1

### 14 退休福利

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

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

# 財務報表附註

## 15 固定資產及發展中房地產

### (a) 集團

	固定資產								總額
	物業、機器及設備					投資物業	租賃土地— 營業租約 (附註v)	發展中 房地產 (附註i、ii及v)	
	租賃土地— 財務租賃及 自用物業 (附註ii)	機器 (附註ii)	在建工程 (附註i, ii及iii)	其他 (附註iv)	小計				
以港幣百萬元計算									
成本或估值									
二零一二年一月一日	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	15,270	2,496	6,790	121,916
兌換調整	6	(14)	(5)	14	1	(52)	3	(4)	(52)
添置(附註(vii))	190	324	14,246	834	15,594	-	286	1,711	17,591
透過收購附屬公司	-	-	-	58	58	-	-	1,536	1,594
成本調整	-	-	-	-	-	(36)	-	-	(36)
出售	(124)	(588)	(171)	(319)	(1,202)	(61)	(5)	-	(1,268)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	1,506	-	-	1,506
完成後轉撥	6,107	6,592	(12,936)	280	43	-	-	(43)	-
轉撥至投資物業/發展中房地產									
流動資產/存貨	10	-	-	(32)	(22)	(284)	-	(1,098)	(1,404)
由非流動訂金轉撥	-	-	880	3,738	4,618	-	-	-	4,618
轉撥至分類為待售之待售 組合之資產	(161)	-	(134)	(1,441)	(1,736)	-	-	-	(1,736)
調整	(4)	(57)	(2)	(7)	(70)	16	18	(18)	(54)
二零一二年十二月三十一日	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	16,359	2,798	8,874	142,675
累積折舊、攤銷及減值									
二零一二年一月一日	2,386	6,304	273	3,265	12,228	-	219	162	12,609
兌換調整	3	3	-	10	16	-	1	-	17
透過收購附屬公司	-	-	-	8	8	-	-	-	8
本年度折舊及攤銷(附註(ix))	445	1,518	-	907	2,870	-	52	-	2,922
於在建工程撥充資本之折舊	314	159	-	34	507	-	-	-	507
因出售撥回	(16)	(279)	-	(147)	(442)	-	2	-	(440)
減值虧損	-	1	64	33	98	-	-	-	98
轉撥至投資物業/流動資產	(14)	-	-	(26)	(40)	-	-	-	(40)
轉撥至分類為待售之待售 組合之資產	(13)	-	-	(979)	(992)	-	-	-	(992)
調整	1	(4)	-	(51)	(54)	-	-	-	(54)
二零一二年十二月三十一日	3,106	7,702	337	3,054	14,199	-	274	162	14,635
賬面淨值									
二零一二年十二月三十一日	16,588	22,027	52,253	9,577	100,445	16,359	2,524	8,712	128,040
以下列代表									
成本	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	-	2,798	8,874	126,316
估值	-	-	-	-	-	16,359	-	-	16,359
	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	16,359	2,798	8,874	142,675

# 財務報表附註

## 15 固定資產及發展中房地產(續)

### (a) 集團(續)

以港幣百萬元計算	固定資產									
	物業、機器及設備					小計	投資物業	租賃土地— 營業租約 (附註v)	發展中 房地產 (附註i、ii及v)	總額
	租賃土地— 財務租賃及 自用物業 (附註ii)	機器 (附註ii)	在建工程 (附註i, ii及iii)	其他 (附註iv)	租賃土地— 發展中 房地產 (附註i、ii及v)					
成本或估值										
二零一一年一月一日	11,398	19,209	38,514	4,056	73,177	13,579	1,769	10,072	98,597	
兌換調整	383	759	289	70	1,501	366	75	342	2,284	
添置(附註(vii))	308	499	15,646	777	17,230	1	86	1,976	19,293	
透過收購附屬公司	91	89	12	157	349	-	16	-	365	
出售	(161)	(637)	(27)	(192)	(1,017)	(511)	(10)	(1,746)	(3,284)	
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	1,835	-	-	1,835	
完成後轉撥	2,010	3,549	(5,763)	2,387	2,183	-	509	(2,692)	-	
轉撥至投資物業/發展中房地產										
流動資產/存貨	-	-	(77)	(30)	(107)	190	-	(1,408)	(1,325)	
由待售房地產轉撥	-	-	-	-	-	-	-	246	246	
由非流動訂金轉撥	-	-	2,118	1,787	3,905	-	-	-	3,905	
重新分類	(359)	4	-	494	139	(190)	51	-	-	
二零一一年十二月三十一日	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	15,270	2,496	6,790	121,916	
累積折舊、攤銷及減值										
二零一一年一月一日	2,110	5,040	150	2,543	9,843	-	172	191	10,206	
兌換調整	77	236	1	36	350	-	11	-	361	
透過收購附屬公司	19	37	-	66	122	-	1	-	123	
本年度折舊及攤銷(附註(ix))	365	1,120	-	509	1,994	-	37	1	2,032	
於在建工程撥充資本之折舊	52	183	-	21	256	-	-	-	256	
因出售撥回	(139)	(563)	(26)	(111)	(839)	-	(2)	(30)	(871)	
減值虧損	95	250	148	33	526	-	-	-	526	
轉撥至投資物業/流動資產	-	1	-	(25)	(24)	-	-	-	(24)	
重新分類	(193)	-	-	193	-	-	-	-	-	
二零一一年十二月三十一日	2,386	6,304	273	3,265	12,228	-	219	162	12,609	
賬面淨值										
二零一一年十二月三十一日	11,284	17,168	50,439	6,241	85,132	15,270	2,277	6,628	109,307	
以下列代表										
成本	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	-	2,496	6,790	106,646	
估值	-	-	-	-	-	15,270	-	-	15,270	
	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	15,270	2,496	6,790	121,916	

## 財務報表附註

### 15 固定資產及發展中房地產(續)

#### (a) 集團(續)

附註：

- (i) 年內，於發展中房地產及在建工程內已撥充資本化之利息分別於發展中房地產總額為港幣三億七千五百萬元(二零一一年：港幣四億五千三百萬元)及於在建工程總額為港幣三十一億零一百萬元(二零一一年：港幣十九億三千五百萬元)。
- (ii) 於二零一二年十二月三十一日，本集團部分物業、機器及設備與發展中房地產之總賬面額為港幣五百四十三億八千四百萬元(二零一一年：港幣四百三十三億二千三百萬元)，用作本集團部份附屬公司信貸之抵押。
- (iii) 於二零一二年十二月三十一日，在建工程包括發展在澳洲西部之鐵礦石礦港幣四百八十七億六千萬元(二零一一年：港幣四百二十億七千二百萬元)、擴充特鋼鋼廠規模港幣三十四億九千七百萬元(二零一一年：港幣八十四億七千九百萬元)以及其他項目港幣三億三千三百萬元(二零一一年：港幣一億六千一百萬元)。
- (iv) 其他物業、機器及設備主要包括貨船、酒店、交通設備、貨運駁船、電腦裝備、電訊設備、汽車、傢俬、裝置及設備。
- (v) 在二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團部份發展中房地產正申請中國土地使用權證。
- (vi) 本集團為固定資產及發展中房地產添置作出以下承擔：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
已批准但未簽約 物業、機器及設備、發展中房地產及 分類為營業租約之租賃土地	1,635	602
已簽約但未撥備 物業、機器及設備、發展中房地產及 分類為營業租約之租賃土地	5,898	11,954

- (vii) 按業務劃分之固定資產及發展中房地產添置：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
特鋼	3,711	5,436
鐵礦開採	10,902	10,413
房地產	1,741	2,010
隧道	1	2
大昌行	1,051	1,233
中信國際電訊	173	187
其他投資	12	12
	<b>17,591</b>	<b>19,293</b>

# 財務報表附註

## 15 固定資產及發展中房地產(續)

### (a) 集團(續)

附註：(續)

(viii) 按地理區域劃分之固定資產及發展中房地產添置：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
中國大陸	6,226	8,249
香港	355	591
海外	11,010	10,453
	17,591	19,293

(ix) 按業務劃分之折舊及攤銷：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
特鋼	1,910	1,421
鐵礦開採	141	24
房地產	250	92
能源	1	-
隧道	5	5
大昌行	472	366
中信國際電訊	138	118
其他投資	5	6
	2,922	2,032

### (b) 公司

以港幣百萬元計算	汽車、設備、傢俬及裝置	
	2012年	2011年
成本		
一月一日	110	104
添置	11	7
出售	(3)	(1)
十二月三十一日	118	110
累積折舊		
一月一日	100	97
本年度折舊	4	4
因出售撥回	(3)	(1)
十二月三十一日	101	100
賬面淨值，按成本		
十二月三十一日	17	10

## 財務報表附註

### 15 固定資產及發展中房地產(續)

(c) 本集團房地產之年期如下：

以港幣百萬元計算	租賃土地— 財務租賃 及自用物業		投資物業		發展中房地產 (附註)		租賃土地— 營業租約		總額	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
租務物業										
香港										
超過50年之租約	37	37	581	845	-	-	-	-	618	882
10年至50年之租約	1,832	1,982	6,355	5,420	502	441	-	-	8,689	7,843
少於10年之租約	12	12	-	-	-	-	-	-	12	12
中國大陸										
超過50年之租約	127	119	2,029	1,998	2,928	2,500	527	510	5,611	5,127
10年至50年之租約	12,844	11,092	7,036	6,589	5,444	3,849	2,261	1,976	27,585	23,506
少於10年之租約	185	159	-	-	-	-	-	-	185	159
海外物業										
永久物業	233	229	358	418	-	-	-	-	591	647
10年至50年之租約	4,424	40	-	-	-	-	10	10	4,434	50
	<b>19,694</b>	<b>13,670</b>	<b>16,359</b>	<b>15,270</b>	<b>8,874</b>	<b>6,790</b>	<b>2,798</b>	<b>2,496</b>	<b>47,725</b>	<b>38,226</b>

附註：上述總額包括被分類為非流動資產之可供出售發展中房地產港幣六十七億二千五百萬元(二零一一年：港幣四十六億六千二百萬元)，餘額則包括自用發展中房地產。

#### (d) 物業估值

本集團之投資物業已由獨立專業合資格估值師於二零一二年十二月三十一日重新估值。

物業位於

香港及上海  
日本

估值師

萊坊測計師行有限公司  
Network Real Estate Appraisal Co Ltd

## 財務報表附註

### 15 固定資產及發展中房地產(續)

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

以港幣百萬元計算	投資物業	租賃土地 — 財務 租賃及 自用物業	其他 固定資產	固定 資產總額	待售物業
成本或估值	16,359	638	361	17,358	1,652
累積折舊／減值	-	(197)	(179)	(376)	-
於二零一二年十二月三十一日賬面淨值	16,359	441	182	16,982	1,652
本年度折舊／攤銷	-	20	49	69	-
成本或估值	15,270	184	318	15,772	-
累積折舊／減值	-	(19)	(162)	(181)	-
於二零一一年十二月三十一日賬面淨值	15,270	165	156	15,591	-
本年度折舊／攤銷	-	5	47	52	-

### 16 附屬公司

以港幣百萬元計算	公司 2012年	2011年
非流動		
非上市股份，按成本減去減值虧損	1,996	1,996
附屬公司欠負金額(附註)	96,944	78,893
	98,940	80,889
流動		
附屬公司欠負金額(附註)*	6,127	4,896
欠負附屬公司金額(附註)*	(6,528)	(6,223)
	(401)	(1,327)

主要附屬公司資料載於賬目附註44。

附註：除附屬公司欠負約港幣四百二十四億二千三百萬元(二零一一年：港幣四百二十八億八千六百萬元)為免息貸款、以及欠負附屬公司約港幣六十四億九千五百萬元(二零一一年：港幣六十一億七千九百萬元)為免息貸款外，其餘附屬公司欠負／欠負附屬公司之款項均為無抵押並按市場利率計算之有息貸款。附屬公司欠負之非流動款項毋須於結算日起計十二個月內還款，而附屬公司欠負／欠負附屬公司之流動款項並無固定還款期。除了在二零一二年作出港幣二億七千四百萬元(二零一一年：港幣四億八千五百萬元)之減值虧損撥備外，該等款項並無違約或遭減值。

\* 此等金額與公平價值相若。

## 財務報表附註

### 17 共同控制實體

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
所佔資產淨額	15,359	15,746
商譽及無形資產		
一月一日	2,011	2,018
年內收購	-	29
出售	-	(63)
攤銷	(51)	(48)
匯兌差額	-	75
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	(29)	-
十二月三十一日	1,931	2,011
	17,290	17,757
共同控制實體欠負之貸款(附註b)	3,153	3,522
欠負共同控制實體之貸款(附註b)	-	(1)
	20,443	21,278

以港幣百萬元計算	公司	
	2012年	2011年
非上市股份成本	4,244	4,244
減：投資減值虧損	(30)	-
共同控制實體欠負之貸款	913	894
	5,127	5,138

## 財務報表附註

### 17 共同控制實體(續)

附註：

- (a) 共同控制實體包括香港西區隧道有限公司(「西隧」)，該公司之財政年度結算日為七月三十一日，與本集團之年度結算日不同。部份共同控制實體(包括西隧)之業績已根據截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止年度之未經審核財務報表以權益法入賬。
- (b) 除在共同控制實體欠負之貸款內約港幣九億三千萬元(二零一一年：港幣十三億一千七百萬元)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。該等貸款毋須於結算日起計十二個月內還款，亦無拖欠或遭減值，而其賬面值與公平價值相若。
- (c) 下列款項為本集團所佔共同控制實體之資產及負債，盈利及業績，均以權益法並為商譽及攤銷作出調整後計入綜合資產負債表及綜合損益賬：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
<b>資產：</b>		
非流動資產	17,487	17,537
流動資產	17,811	15,746
	<b>35,298</b>	<b>33,283</b>
<b>負債：</b>		
非流動負債	(7,305)	(7,509)
流動負債	(12,702)	(9,477)
	<b>(20,007)</b>	<b>(16,986)</b>
<b>資產淨額</b>	<b>15,291</b>	<b>16,297</b>
收益	21,678	28,468
支出	(18,883)	(24,361)
	2,795	4,107
稅項	(658)	(853)
<b>年內溢利</b>	<b>2,137</b>	<b>3,254</b>
<b>所佔共同控制實體資本承擔(附註i)</b>		
已批准但未簽約	455	346
已簽約但未撥備	1,182	1,147

附註：

- (i) 本集團在借予各共同控制實體之資本及貸款中所應佔份額已全數繳付。
- (ii) 本集團在二零一二年及二零一一年均沒有重大或然負債須由本集團承擔。
- (d) 主要共同控制實體資料載於賬目附註44。

## 財務報表附註

### 18 聯營公司

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
所佔資產淨額	5,282	4,922
商譽		
一月一日	65	65
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	(65)	-
十二月三十一日	-	65
聯營公司欠負之貸款(附註b)	2,224	2,243
欠負聯營公司之貸款(附註b)	(7)	(8)
	7,499	7,222
投資成本：		
非上市股份	2,637	2,879

以港幣百萬元計算	公司	
	2012年	2011年
投資成本：		
非上市股份	53	53
聯營公司欠負之貸款	1,833	1,942
欠負聯營公司之貸款	(7)	(8)
	1,879	1,987

年內從聯營公司獲取之股息收入如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
非上市聯營公司	198	166

附註：

- (a) 聯營公司香港興業有限公司(「香港興業」)之財政年度結算日為三月三十一日，與本集團之結算日不同。部份聯營公司(包括香港興業)之業績已按其二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之未經審核財務報表以權益法入賬。
- (b) 除欠負聯營公司之貸款內約港幣七百萬元(二零一一年：港幣八百萬元)為免息貸款外，其餘在聯營公司欠負及欠負聯營公司之貸款均按市場利率計息。除了在二零零七年為聯營公司欠負之貸款作出港幣二千四百萬元之減值虧損撥備外，該等貸款毋須於結算日起計十二個月內還款，亦無拖欠或遭減值，而其賬面值與公平價值相若。
- (c) 主要聯營公司資料載於賬目附註44。

## 財務報表附註

### 18 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	2012年	2011年
資產	24,368	24,516
負債	14,371	14,760
收益	7,735	9,416
溢利	1,949	1,579
資本承擔		
已批准但未簽約	113	261
已簽約但未撥備	396	561
或然負債	116	125

### 19 其他財務資產

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
可供出售金融資產		
上市投資之公平價值		
於香港上市股份	257	252
	257	252
其他		
非上市投資		
股份成本	13	13
投資基金，按公平價值	81	80
	351	345

其他財務資產按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
港幣	269	264
其他貨幣	82	81
	351	345

## 財務報表附註

### 20 無形資產

以港幣百萬元計算	商譽	其他無形資產			總額
		採礦資產	行車隧道	其他	
成本					
二零一二年一月一日	1,410	13,506	2,000	888	17,804
兌換調整	3	1	-	6	10
添置	-	1,731	-	-	1,731
收購附屬公司	36	-	-	32	68
出售	-	-	-	(9)	(9)
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	(476)	-	-	(136)	(612)
二零一二年十二月三十一日	973	15,238	2,000	781	18,992
累積攤銷及減值虧損					
二零一二年一月一日	54	21	1,432	95	1,602
兌換調整	-	-	-	1	1
本年度折舊及攤銷	-	4	117	55	176
減值虧損	3	-	-	3	6
因出售回撥	-	-	-	(9)	(9)
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	-	-	-	(37)	(37)
二零一二年十二月三十一日	57	25	1,549	108	1,739
賬面淨值					
二零一二年十二月三十一日	916	15,213	451	673	17,253
成本					
二零一一年一月一日	1,213	10,820	2,000	361	14,394
兌換調整	7	(14)	-	21	14
添置	-	2,700	-	21	2,721
收購附屬公司	190	-	-	485	675
二零一一年十二月三十一日	1,410	13,506	2,000	888	17,804
累積攤銷及減值虧損					
二零一一年一月一日	54	21	1,320	55	1,450
兌換調整	-	-	-	3	3
本年度折舊及攤銷	-	-	112	37	149
二零一一年十二月三十一日	54	21	1,432	95	1,602
賬面淨值					
二零一一年十二月三十一日	1,356	13,485 <sup>1</sup>	568	793	16,202

<sup>1</sup> 包括港幣十一億九千二百萬元(二零一一年：港幣十六億四千八百萬元)之採礦權準備款項，其中包括港幣零元(二零一一年：港幣十五億二千四百萬元)之非流動準備款項，詳情見附註34。

## 財務報表附註

### 20 無形資產(續)

年內，攤銷支出已計入綜合損益賬之其他營運費用內。

在二零一二年十二月三十一日，行車隧道權是於餘下的特許經營期內進行攤銷，而採礦資產現正興建，並將於竣工及礦洞投產時按產量法逐項攤銷。本集團預計可在大約三十三年時間內合共提取三十億噸鐵礦，其中二十億噸的採礦權已支付，而十億噸的認購權已行使但並未完成。

按業務劃分之分析：

以港幣百萬元計算	2012年12月31日				2011年12月31日			
	商譽	其他無形資產			商譽	其他無形資產		
		採礦資產	行車隧道 <sup>(a)</sup>	其他		採礦資產	行車隧道 <sup>(a)</sup>	其他
特鋼	265	-	-	2	265	-	-	2
鐵礦開採	23	15,213	-	-	23	13,485	-	-
房地產								
中國大陸	277	-	-	1	277	-	-	1
隧道	7	-	451	-	7	-	568	-
中信國際電訊	-	-	-	-	437	-	-	80
大昌行	344	-	-	670 <sup>(b)</sup>	347	-	-	710 <sup>(b)</sup>
	<b>916</b>	<b>15,213</b>	<b>451</b>	<b>673</b>	<b>1,356</b>	<b>13,485</b>	<b>568</b>	<b>793</b>

附註：

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

(b) 其他主要包括大昌行集團之汽車代理權，其金額為港幣六億二千五百萬元(二零一一年：港幣六億六千萬)。

### 21 非流動訂金及預付款項

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
非流動訂金包括為以下支付的訂金：		
貨船建造	-	2,728
為其他物業、機器及設備進行之收購及興建，主要與本集團 鋼廠新一期及位於澳洲的鐵礦開採項目有關	1,908	1,194
若干電訊設施之預付租金	-	109
	<b>1,908</b>	<b>4,031</b>

## 財務報表附註

### 22 其他待售資產

於二零一二年十二月三十一日，於一間共同控制實體之權益及在中國的若干房地產已分類為其他待售資產。

於二零一一年十二月三十一日，於一間共同控制實體之權益(見附註40(c))及在中國的若干房地產已分類為其他待售資產。

### 23 存貨

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
原材料	2,953	3,845
在產品	1,368	1,711
產成品	6,866	7,987
其他	616	582
	<b>11,803</b>	<b>14,125</b>

扣減至可變現淨值之港幣二億八千七百萬元(二零一一年：港幣一億二千一百萬元)存貨減值以及存貨減值撥回之港幣二千四百萬元(二零一一年：港幣二千八百萬元)，已包括在損益賬中銷售成本內。

### 24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
應收貿易賬項及應收票據：				
一年內	6,579	7,375	-	-
一年以上	20	48	-	-
	<b>6,599</b>	<b>7,423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
應收賬款、按金及預付款項	8,865	8,830	257	193
	<b>15,464</b>	<b>16,253</b>	<b>257</b>	<b>193</b>

附註：

- (i) 應收貿易賬項已扣除撥備；賬齡按發票日期分類。
- (ii) 各營業單位均具備明確之信貸政策。
- (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共同控制實體欠負金額港幣三億一千一百萬元(二零一一年：港幣一億八千五百萬元)及應收共同控制實體股息港幣二十一億二千萬元(二零一一年：港幣十七億三千八百萬元)均無抵押、不計利息及按通知償還；並包括聯營公司欠負金額港幣一億二千二百萬元(二零一一年：港幣一億三千八百萬元)，均無抵押、不計利息及按通知償還。

## 財務報表附註

### 24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項(續)

二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬項港幣三億八千萬港元(二零一一年：港幣三億三千二百萬元)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，此等應收貿易賬項之賬齡分析如下：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
三個月內	197	274
三至六個月	66	35
六個月以上	117	23
	<b>380</b>	<b>332</b>

應收貿易賬項之減值撥備變動如下：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
一月一日	128	123
兌換調整	(1)	3
收購附屬公司	7	-
年內減值虧損撥備	16	22
年內撇銷之應收賬款	(1)	(6)
年內撥備回撥	(8)	(14)
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	(42)	-
十二月三十一日	<b>99</b>	<b>128</b>

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。

於二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬項港幣九千一百萬元(二零一一年：港幣一億八千七百萬元)已個別進行減值，此等應收賬款主要涉及在無法預期之嚴峻經濟環境下經營之客戶。根據評估，本公司可以收回上述應收賬款之部份數額，因此已確認港幣一千六百萬元之特別減值虧損撥備(二零一一年：港幣四千四百萬元)已在應收賬款中扣除。本集團對上述結餘並無持有任何抵押。

應收賬款、按金及預付款項並不包括減值資產。

## 財務報表附註

### 25 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
應付貿易賬項及應付票據：				
一年內	10,666	13,173	-	-
一年以上	308	204	-	-
	10,974	13,377	-	-
應付賬款、按金及應付款項	13,428	17,200	745	293
	24,402	30,577	745	293

附註：應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

### 26 股本

	每股面值港幣0.40元 之股份數目	港幣百萬元
法定：		
二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日	6,000,000,000	2,400
已發行並繳足：		
二零一一年一月一日	3,648,688,160	1,459
根據計劃二零零零發行之股份	756,000	1
二零一一年十二月三十一日	3,649,444,160	1,460
二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日	3,649,444,160	1,460

#### 購股權計劃

自於二零零零年五月三十一日採納中信泰富股份獎勵計劃二零零零(「計劃二零零零」)以來直至計劃二零零零於二零一零年五月三十日結束為止，本公司已授出六批購股權：

授出日期	已授出購 股權數目	佔已 發行股本 %	行使價 港幣元	授出日期 前收市價 港幣元	尚未行使	
					於2012年 12月31日	於2011年 12月31日
二零零二年五月二十八日	11,550,000	0.32%	18.20	18.10	-	-
二零零四年十一月一日	12,780,000	0.35%	19.90	19.90	-	-
二零零六年六月二十日	15,930,000	0.44%	22.10	22.50	-	-
二零零七年十月十六日	18,500,000	0.51%	47.32	47.65	-	11,800,000
二零零九年十一月十九日	13,890,000	0.38%	22.00	21.40	12,130,000	12,650,000
二零一零年一月十四日	880,000	0.02%	20.59	19.98	880,000	880,000

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

行使價為每股港幣18.20元、港幣19.90元、港幣22.10元及港幣47.32元之購股權，分別於二零零七年五月二十七日、二零零九年十月三十一日、二零一一年六月十九日及二零一二年十月十五日當日營業時間結束時失效。

## 財務報表附註

### 26 股本(續)

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

由於計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束，本公司在二零一一年五月十二日採納之新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)，據此，董事會可決定向任何合資格參與者(包括本集團之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事、顧問或任何成員公司之代表)提出授予購股權建議，而該等人士在接納購股權時須向本公司支付港幣1元。行使價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)本公司股份之面值；(ii)本公司股份在授出購股權日期於聯交所日報表上所列之收市價；及(iii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一可授出之購股權全數獲行使時可發行之股份數目上限，不得超出採納計劃二零一一當日本公司已發行股本10%(亦即在二零一二年十二月三十一日，根據計劃二零一一可供發行之股份數目上限為364,944,416股)。

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止期間，計劃二零一一並無授出任何購股權。

(a) 未行使之購股權數目變動及其有關加權平均行使價如下：

	2012年		2011年	
	每股平均 行使價 港幣元	購股權	每股平均 行使價 港幣元	購股權
一月一日		25,330,000		31,376,000
已授出	-	-	-	-
已獲行使	-	-	22.10	(756,000)
已作廢	46.25	(12,320,000)	23.53	(5,290,000)
十二月三十一日		13,010,000		25,330,000
加權平均合約之剩餘年期		1.89年		1.92年

年內獲行使之購股權詳情：

行使價 港幣元	股份數目	
	2012年	2011年
22.10	-	756,000
	-	756,000

二零一二年並無購股權獲行使。於二零一一年，行使購股權時之相關股份的加權平均價為每股港幣23.56元。

## 財務報表附註

### 27 永久資本證券

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

### 28 儲備

#### (a) 集團

以港幣百萬元計算	資本		商譽	投資	匯率波動	普通及			總額	
	股份溢價	贖回儲備		資本儲備	重估儲備	儲備	對沖儲備	其他儲備		保留溢利
二零一二年一月一日	36,533	29	1,019	(1,618)	142	8,870	(2,513)	1,606	29,479	73,547
所佔聯營公司及 共同控制實體儲備	-	-	-	-	-	37	4	-	(82)	(41)
外幣換算差額	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
出售/攤薄共同控制實體權益 所引致之儲備回撥	-	-	(79)	279	(7)	(423)	-	(22)	(179)	(431)
出售一間附屬公司所引致 之儲備回撥	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內公平價值虧損	-	-	-	-	-	-	(610)	-	-	(610)
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(1,646)	-	-	(1,646)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	662	-	-	662
稅務影響	-	-	-	-	-	-	455	-	-	455
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	-	-	-	(1,139)	-	-	(1,139)
因其他財務資產減值撥至損益賬	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
從自用物業轉入投資物業時產生 的重估收益	-	-	-	-	-	-	-	61	-	61
於一間附屬公司權益之攤薄	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)
於購股權失效後回撥	-	-	(188)	-	-	-	-	-	188	-
以股份為基礎之支付	-	-	18	-	-	-	-	-	-	18
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	159	(159)	-
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	6,954	6,954
股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
二零一二年十二月三十一日	36,533	29	769	(1,339)	145	8,439	(3,648)	1,778	34,559	77,265

## 財務報表附註

### 28 儲備(續)

#### (a) 集團(續)

以港幣百萬元計算	資本		商譽	投資	匯率波動	普通及			保留溢利	總額
	股份溢價	贖回儲備		資本儲備	重估儲備	儲備	對沖儲備	其他儲備		
代表										
二零一二年十二月三十一日										
										76,170
										1,095
										77,265
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,533	29	765	(611)	140	8,042	(3,653)	2,031	25,703	68,979
共同控制實體	-	-	18	-	5	358	5	3	5,741	6,130
聯營公司	-	-	(5)	-	-	19	-	-	2,115	2,129
待售非流動資產及已終止經營業務	-	-	(9)	(728)	-	20	-	(256)	1,000	27
	36,533	29	769	(1,339)	145	8,439	(3,648)	1,778	34,559	77,265

# 財務報表附註

## 28 儲備(續)

### (a) 集團(續)

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	商譽	投資 重估儲備	匯率波動 儲備	對沖儲備	普通及 其他儲備	保留溢利	總額
二零一一年一月一日	36,515	29	1,030	(1,655)	156	6,673	403	1,341	22,395	66,887
所佔聯營公司及共同 控制實體儲備	-	-	(5)	-	-	121	7	(1)	(80)	42
外幣換算差額	-	-	-	-	-	2,307	-	-	-	2,307
出售一間共同控制實體 所引致之儲備回撥	-	-	(10)	37	-	(122)	-	-	(37)	(132)
出售一間附屬公司 所引致之儲備回撥	-	-	-	-	-	(109)	-	-	-	(109)
現金流量對沖										
年內公平價值虧損	-	-	-	-	-	-	(2,716)	-	-	(2,716)
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(1,631)	-	-	(1,631)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	665	-	-	665
稅務影響	-	-	-	-	-	-	759	-	-	759
	-	-	-	-	-	-	(2,923)	-	-	(2,923)
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	-	(112)	-	-	-	-	(112)
因其他財務資產減值撥至損益賬	-	-	-	-	98	-	-	-	-	98
於一間附屬公司權益之攤薄	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	(64)	-	(64)
根據購股權計劃發行股份	18	-	(3)	-	-	-	-	-	-	15
以股份為基礎之支付	-	-	7	-	-	-	-	-	-	7
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	322	(322)	-
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	9,233	9,233
股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
二零一一年十二月三十一日	36,533	29	1,019	(1,618)	142	8,870	(2,513)	1,606	29,479	73,547

# 財務報表附註

## 28 儲備(續)

### (a) 集團(續)

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	商譽	投資 重估儲備	匯率波動 儲備	對沖儲備	普通及 其他儲備	保留溢利	總額
代表										
二零一一年十二月三十一日已										
計入建議末期股息										72,452
建議二零一一年末期股息										1,095
										73,547
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,533	29	927	(1,618)	130	8,074	(2,514)	1,581	20,524	63,666
共同控制實體	-	-	26	-	5	332	1	25	5,824	6,213
聯營公司	-	-	(5)	-	-	18	-	-	2,115	2,128
待售非流動資產	-	-	71	-	7	446	-	-	1,016	1,540
	36,533	29	1,019	(1,618)	142	8,870	(2,513)	1,606	29,479	73,547

## 財務報表附註

### 28 儲備(續)

#### (b) 公司

以港幣百萬元計算	資本					總額
	股份溢價	贖回儲備	資本儲備	對沖儲備	保留溢利	
二零一二年一月一日	36,533	29	880	(2,489)	8,119	43,072
根據購股權計劃發行股份	-	-	-	-	-	-
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-
年內公平價值虧損	-	-	-	(618)	-	(618)
撥往財務支出淨額	-	-	-	541	-	541
	-	-	-	(77)	-	(77)
本公司股東應佔溢利(附註9)	-	-	-	-	4,692	4,692
已作廢購股權之回撥	-	-	(181)	-	181	-
股息(附註10)	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
二零一二年十二月三十一日	36,533	29	699	(2,566)	11,350	46,045
代表						
二零一二年十二月三十一日已計入建議末期股息						44,950
建議二零一二年末期股息						1,095
						46,045
二零一一年一月一日	36,515	29	883	(1,338)	7,878	43,967
根據購股權計劃發行股份	18	-	(3)	-	-	15
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-
年內公平價值虧損	-	-	-	(1,728)	-	(1,728)
撥往財務支出淨額	-	-	-	577	-	577
				(1,151)	-	(1,151)
本公司股東應佔溢利(附註9)	-	-	-	-	1,951	1,951
股息(附註10)	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	-	(68)	(68)
二零一一年十二月三十一日	36,533	29	880	(2,489)	8,119	43,072
代表						
二零一一年十二月三十一日已計入建議末期股息						41,977
建議二零一一年末期股息						1,095
						43,072

## 財務報表附註

### 28 儲備(續)

#### (c) 儲備性質及用途

##### (i) 股份溢價及資本贖回儲備

股份溢價賬及資本贖回儲備之應用分別受香港公司條例第48B條及49H條條文監管。

##### (ii) 資本儲備

資本儲備包括已授予僱員但未行使之購股權在授出日期之公平價值部份。

##### (iii) 商譽

商譽儲備源於在二零零一年前之收購，根據當時採用之會計準則，商譽計入儲備，並非一項獨立資產。

##### (iv) 投資重估儲備

投資重估儲備包括在資產負債表日期所持有可售證券公平價值之累計變動淨額。

##### (v) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備由換算境外業務財務報表所產生之匯兌差額、以及來自對沖此等境外業務投資淨額時所產生任何匯兌差額之有效部份組成。

##### (vi) 對沖儲備

對沖儲備包括在現金流量對沖使用之對沖工具公平價值之累計變動淨額有效部份，而其對沖的現金流量將隨後確認。

##### (vii) 普通及其他儲備

普通及其他儲備包括中國大陸附屬公司之儲備，有關儲備之運用乃根據相關附屬公司之公司章程及適用於中國大陸的規則及規定在派息前之特定用途，並包括來自資產重估及與非控股權益之交易所產生的儲備。

##### (viii) 可分派儲備

在二零一二年十二月三十一日，可分派予本公司股東儲備總額為港幣七十九億九千二百萬元(二零一一年：港幣四十八億三千六百萬元)。

## 財務報表附註

### 29 借款

(a)

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
短期借款				
銀行貸款				
無抵押	9,604	7,815	3,900	1,000
有抵押	441	757	-	-
	10,045	8,572	3,900	1,000
其他貸款				
無抵押	987	-	-	-
有抵押	137	189	-	-
	1,124	189	-	-
長期借款之流動部份	10,964	18,896	6,507	12,936
短期借款總額	22,133	27,657	10,407	13,936
長期借款				
銀行貸款				
無抵押	68,127	69,900	36,411	36,875
有抵押	13,340	13,124	-	-
	81,467	83,024	36,411	36,875
其他貸款				
無抵押	23,993	6,922	22,547	6,282
減：長期借款之流動部份	(10,964)	(18,896)	(6,507)	(12,936)
長期借款總額	94,496	71,050	52,451	30,221
借款總額	116,629	98,707	62,858	44,157
分類為				
無抵押	102,711	84,637	62,858	44,157
有抵押	13,918	14,070	-	-
	116,629	98,707	62,858	44,157

## 財務報表附註

### 29 借款(續)

#### (a) (續)

附註：

- (i) 於二零零五年十月二十六日，本公司之全資附屬公司CITIC Pacific Finance (2005) Limited根據二零零五年十月二十六日所簽訂的認購協議向投資者發行並出售本金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。每位票據持有人均有權根據其選擇權，要求發行人在二零一五年十月二十八日以上述日圓票據本金之81.29%贖回所有此等票據持有人之日圓票據。全部日圓票據於二零一二年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。
- (ii) 於二零一零年八月十六日，本公司根據一份日期為二零一零年八月十一日之購買協議，向一名投資者發行及出售本金額為一億五千萬美元之6.9%二零二二年到期票據(「美元票據」)。在二零一二年十二月三十一日，所有美元票據仍未被註銷或贖回。
- (iii) 在二零一一年四月十五日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期債券發行計劃，按二零一一年四月八日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一一年到期、本金總額為五億美元之6.625%票據(「美元債券1」)。在二零一二年十二月三十一日，所有美元債券1仍未被註銷或贖回。
- (iv) 在二零一一年八月三日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期債券發行計劃，按二零一一年七月二十七日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一六年到期、本金總額為人民幣十億元之2.7%票據(「人民幣債券」)。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣債券仍未被註銷或贖回。
- (v) 於二零一二年二月二十七日，本公司之全資附屬公司江陰興澄特種鋼鐵有限公司向投資者發行及出售本金額為人民幣八億元之6%二零一三年到期短期商業票據(「商業票據」)。全部商業票據於二零一二年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。
- (vi) 於二零一二年三月二十一日及四月二十六日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期債券發行計劃，按二零一二年三月十二日及二零一二年四月十七日分別訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一八年到期，本金總額為七億五千萬美元及三億五千萬美元之6.875%票據(「美元債券2」)。在二零一二年十二月三十一日，所有美元債券2仍未被註銷或贖回。
- (vii) 於二零一二年六月二十日，本公司全資附屬公司湖北新冶鋼有限公司向投資者發行及出售於二零一七年期，本金總額為人民幣五億元之5.23%中期票據(「人民幣票據1」)。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據1仍未被註銷或贖回。
- (viii) 於二零一二年十月十七日及十二月十一日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期債券發行計劃，按二零一二年十月八日及十二月四日分別訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零二三年到期，本金總額為七億五千萬美元及二億五千萬美元之6.8%票據(「美元債券3」)。在二零一二年十二月三十一日，所有美元債券3仍未被註銷或贖回。
- (ix) 於二零一二年十一月二十七日，本公司全資附屬公司江陰興澄特種鋼鐵有限公司向投資者發行及出售於二零一七年期，本金總額為人民幣二億元之6.06%中期票據(「人民幣票據2」)。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據2仍未被註銷或贖回。
- (x) 除日圓票據外，銀行貸款及其他貸款須於二零三二年或之前全部償還。息率按市場利率計算。
- (xi) 於二零一二年十二月三十一日，集團總賬面值達港幣九億元(二零一一年：港幣十七億元)之若干存貨、銀行存款、應收賬款及自用物業已被抵押作集團若干附屬公司之貸款及銀行信貸之抵押品。此外，鐵礦開採項目的港幣六百三十三億元(二零一一年：港幣五百三十億元)之資產亦被抵押作項目融資。此數額包括港幣十一億元(二零一一年：港幣十三億元)之現金及銀行結餘。用作運輸鐵礦賬面值為港幣五十四億元之十二艘已竣工船舶(二零一一年：賬面值為港幣十八億元之四艘已竣工船舶及興建八艘船舶的港幣三十四億元造船合約)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六百九十六億元(二零一一年：港幣五百九十九億元)。
- (xii) 本集團及本公司毋須於五年內全部償還之銀行貸款為港幣三百九十四億元(二零一一年：港幣三百九十九億元)及港幣六十五億元(二零一一年：港幣六十五億元)。本集團及本公司毋須於五年內全部償還之其他貸款為港幣二百一十五億元(二零一一年：港幣五十一億元)及港幣二百一十五億元(二零一一年：港幣五十一億元)。

## 財務報表附註

### 29 借款(續)

(b) 本集團及本公司之長期借款到期情況如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
銀行貸款之償還期				
一年內	10,964	18,896	6,507	12,936
二年內	17,565	11,268	10,322	5,940
三至五年內(包括首尾兩年)	23,386	21,170	13,118	11,476
五年後	29,552	31,690	6,464	6,523
	<b>81,467</b>	<b>83,024</b>	<b>36,411</b>	<b>36,875</b>
其他貸款之償還期				
三至五年內(包括首尾兩年)	2,677	1,871	1,231	1,231
五年後	21,316	5,051	21,316	5,051
	<b>23,993</b>	<b>6,922</b>	<b>22,547</b>	<b>6,282</b>
	<b>105,460</b>	<b>89,946</b>	<b>58,958</b>	<b>43,157</b>

(c) 本集團及本公司借款總額相對利率變動之風險如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
借款總額	116,629	98,707	62,858	44,157
超過一年(由資產負債表日 起計算)之固定息率借款	(23,708)	(6,382)	(22,761)	(6,382)
浮動息率轉換為固定息率 之利率掉期	(26,729)	(27,790)	(18,029)	(19,365)
受利率變動影響之借款	<b>66,192</b>	<b>64,535</b>	<b>22,068</b>	<b>18,410</b>

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

	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
借款總額	4.3%	4.0%	4.1%	3.7%

## 財務報表附註

### 29 借款(續)

- (d) 借款之公平價值為港幣一千一百五十一億元(二零一一年：港幣九百七十一億零一百萬元)。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變現收益港幣十五億二千九百萬元(二零一一年：港幣十六億零六百萬元)。由於借款並非持作貿易用途，因此已按攤銷後之成本入賬，故上述未變現收益並未列入財務報表。
- (e) 借款總額之賬面值按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
港幣	20,019	20,696	17,112	18,279
美元	78,351	58,012	44,515	24,647
人民幣	17,196	18,873	1,231	1,231
其他貨幣	1,063	1,126	-	-
	<b>116,629</b>	<b>98,707</b>	<b>62,858</b>	<b>44,157</b>

本集團尚未提取之信貸額：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	2011年	2012年	2011年
浮動息率				
於一年內屆滿	10,043	4,382	2,121	1,723
於一年以上屆滿	14,233	14,295	12,600	13,660
	<b>24,276</b>	<b>18,677</b>	<b>14,721</b>	<b>15,383</b>

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值

#### 金融風險因素

本集團面對各種金融風險，並採用金融工具組合以管理所面對之金融風險。

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

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

#### (a) 利率波動風險

為長期穩定利息開支，本集團致力維持適當比例之固定息率及浮動息率借貸。集團利用利率掉期及其他工具調控借貸之利率性質。於二零一二年十二月三十一日，本集團之借貸中實際以固定息率計息的金額為港幣五百零四億元(二零一一年：港幣三百四十二億元)，其餘借貸則實際以浮動利率計息。此外，於二零一二年十二月三十一日，集團仍未生效之遠期掉期金額為港幣三十二億元(二零一一年：港幣二十億元)。

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

	集團			
	增加0.5% 對溢利／ (虧損)之 假設影響	對權益之 假設影響 增加／ (減少)	減少0.5% 對溢利／ (虧損)之 假設影響	對權益之 假設影響 增加／ (減少)
以港幣百萬元計算				
銀行借款	(287)	-	287	-
現金及銀行存款	163	-	(163)	-
衍生工具	45	850	(44)	(877)
	公司			
	增加0.5% 對溢利／ (虧損)之 假設影響	對權益之 假設影響 增加／ (減少)	減少0.5% 對溢利／ (虧損)之 假設影響	對權益之 假設影響 增加／ (減少)
以港幣百萬元計算				
銀行借款	(112)	-	112	-
現金及銀行存款	70	-	(70)	-
衍生工具	40	497	(42)	(504)

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (a) 利率波動風險(續)

於二零一一年十二月三十一日，假設其他所有可變因素維持不變，若利率增加／減少0.5%，則假設之影響如下：

	集團			
	增加0.5%		減少0.5%	
	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)
以港幣百萬元計算				
銀行借款	(165)	-	165	-
現金及銀行存款	154	-	(154)	-
衍生工具	44	916	(40)	(948)
	公司			
	增加0.5%		減少0.5%	
	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)
以港幣百萬元計算				
銀行借款	(93)	-	93	-
現金及銀行存款	54	-	(54)	-
衍生工具	44	542	(46)	(551)

在二零一二年十二月三十一日，本集團所持有澳元／美元普通遠期合約之總名義金額為一億一千二百萬澳元(二零一一年：七億三千三百萬澳元)。此等衍生工具符合用作對沖澳元／美元即期匯率變動之條件，並以此等對沖之名義入賬。因此，來自澳元／美元即期匯率變動而引致衍生工具公平價值出現之改變已在對沖儲備反映，至於此等衍生工具公平價值之剩餘改變則主要反映澳元利率及美元利率之差價變動，並已在損益賬中反映。

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (b) 外幣波動風險

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

集團澳洲鐵礦開採項目之未來收入以美元為單位，而美元亦為此項目之功能貨幣，以配合會計要求。在項目之發展及營運開支中，現時有相當部份以澳元結算。於二零一二年十二月三十一日，此等普通遠期合約之名義金額為一億一千二百萬澳元(二零一一年：七億三千三百萬澳元)。

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。本公司在鐵礦開採項目及大型貨船項目之投資(以美元為功能貨幣)，已指定為於會計上對沖企業層面上的其他美元貸款。集團通過訂立交叉貨幣掉期合約以減低日圓票據及大昌行澳元貸款之貨幣風險。

#### 敏感度分析

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

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

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (b) 外幣波動風險(續)

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

以港幣百萬元計算		公司				
		外匯匯率之 假設上升	對溢利/ (虧損)之 影響	增加/ (減少) 對權益 之影響	外匯 匯率之 假設 下跌	對溢利/ (虧損)之 影響
二零一二年						
美元	1%	(244)	(152)	1%	244	152
人民幣	2%	64	-	2%	(64)	-

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (b) 外幣波動風險(續)

以港幣百萬元計算	外匯匯率之 假設上升	對溢利/ (虧損)之 影響	集團		對溢利/ (虧損)之 影響	增加/ (減少) 對權益 之影響
			增加/ (減少) 對權益 之影響	外匯 匯率之 假設 下跌		
二零一一年						
美元	1%	(234)	-	1%	234	-
人民幣	1%	51	-	1%	(51)	-
澳元	15%	(32)	877	15%	32	(877)
日圓	10%	(10)	-	10%	14	-
英鎊	10%	(153)	-	10%	153	-
歐元	10%	4	-	10%	(4)	-
公司						
以港幣百萬元計算	外匯匯率之 假設上升	對溢利/ (虧損)之 影響	公司		對溢利/ (虧損)之 影響	增加/ (減少) 對權益 之影響
			增加/ (減少) 對權益 之影響	外匯 匯率之 假設 下跌		
二零一一年						
美元	1%	(237)	-	1%	237	-
人民幣	1%	(9)	-	1%	9	-

#### (c) 價格風險

本集團面臨的價格風險主要來自於在綜合資產負債表中確認為可供出售金融資產的權益性的證券投資。於二零一二年十二月三十一日，在所有其他可變因素維持不變的情況下，假如待售證券市值出現5%變動，本集團之權益將增加/(減少)港幣一千三百萬元(二零一一年：港幣一千三百萬元)。

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

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

##### (d) 信貸風險

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

本集團之現金及銀行存款均存放於主要金融機構。對於所有之交易對手，本集團密切監控對其設定之信貸上限。除非經ALCO特別批准，否則本集團只與信貸評級達投資評級之國際金融機構交易，不具備國際信貸評級但具領導地位之中國金融機構則除外。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。

##### (e) 流動資金風險

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

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

本集團致力在市場以具競爭力的條款向不同機構取得融資。在二零一二年底，中信泰富與多家香港、中國及其他市場之金融機構保持借貸關係。本集團透過銀行借款及資本市場分散其融資來源，並致力維持短期及長期借貸兼備的組合，以分散到期日，從而減低融資風險。在二零一三年及二零一四年，透過營業活動產生的現金流、提取未提用信貸額、重新訂立現有融資安排以及訂立新融資安排，預期將可繼續滿足集團對資金的需求。根據集團以往獲得外來融資的能力、集團業績以及對營運資金的預期需求，管理層相信集團將擁有足夠財務資源以償還到期債項。

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (e) 流動資金風險(續)

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

以港幣百萬元計算	集團			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零一二年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(26,162)	(20,791)	(33,095)	(64,485)
衍生金融工具	(855)	(859)	(1,985)	(1,574)
應付貿易賬項、應付賬款及其他應付款項	(24,174)	(49)	(179)	-
二零一一年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(30,606)	(13,479)	(28,217)	(48,794)
衍生金融工具	(921)	(781)	(1,744)	(1,821)
應付貿易賬項、應付賬款及其他應付款項	(30,104)	(427)	(46)	-
以港幣百萬元計算	公司			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零一二年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(12,586)	(12,136)	(17,936)	(33,902)
衍生金融工具	(508)	(513)	(1,110)	(810)
應付貿易賬項及應付賬款	(745)	-	-	-
欠負附屬公司金額	(6,528)	-	-	-
財務擔保(附註)	(23,693)	(8,386)	(593)	-
二零一一年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(15,057)	(6,769)	(14,170)	(14,968)
衍生金融工具	(592)	(463)	(947)	(925)
應付貿易賬項及應付賬款	(293)	-	-	-
欠負附屬公司金額	(6,223)	-	-	-
財務擔保(附註)	(13,653)	(10,477)	(8,386)	(811)

附註：此等數額乃本公司為其附屬公司提供之財務擔保，代表若有關擔保被促使履行時之假設性支付金額。然而，根據經營業績，本公司預期上述擔保將不會被促使履行。

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (e) 流動資金風險(續)

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

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

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 金融風險因素(續)

#### (e) 流動資金風險(續)

以港幣百萬元計算	集團			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零一一年十二月三十一日				
遠期外匯合約－現金流對沖				
流出	(3,961)	(720)	-	-
流入	4,901	884	-	-
遠期外匯合約－未符合對沖會計法條件				
流出	(2,887)	(6)	(30)	(670)
流入	2,814	3	13	1,147
以港幣百萬元計算	公司			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零一一年十二月三十一日				
遠期外匯合約－現金流對沖				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-
遠期外匯合約－未符合對沖會計法條件				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-

在二零一二年十二月三十一日，不符合對沖會計法條件的外匯合約包括用於對沖日圓票據和以外幣計值的貿易往來之交叉貨幣掉期合約與遠期外匯合約。此等合約之公平價值收益與虧損已在損益賬反映。

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 公平價值估值

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

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

作披露用之財務負債之公平價值估值，乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算未來現金流量之現值，而環球債券之公平價值之估值則按於資產負債表日之市場報價計算，並無減去交易成本。本集團採用在二零一二年十二月三十一日當天適當之市場利率曲線或基準利率，加上合適之固定信貸息差，為其計息負債計算公平價值。借款之公平價值在附註29(d)披露。

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

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

#### (i) 金融工具以公平價值入賬

下表呈列在資產負債表日按公平價值計量之金融工具賬面值，有關之公平價值採納三級分級制度(見香港財務報告準則第7號：「金融工具：披露」之定義)呈列。每項金融工具須完整地確認並採用最低水平之重要數據計算，此舉對計算公平價值最為重要。分級制度如下：

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

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 公平價值估值(續)

#### (i) 金融工具以公平價值入賬(續)

以港幣百萬元計算	集團				公司			
	第一級	第二級	第三級	總額	第一級	第二級	第三級	總額
二零一二年								
資產								
可供出售財務資產								
上市	257	-	-	257	-	-	-	-
非上市	-	-	81	81	-	-	-	-
衍生金融工具								
利率掉期	-	187	-	187	-	-	-	-
遠期外匯合約	-	189	-	189	-	27	-	27
負債								
衍生金融工具								
利率掉期	-	4,969	-	4,969	-	2,746	-	2,746
遠期外匯合約	-	9	-	9	-	27	-	27

以港幣百萬元計算	集團				公司			
	第一級	第二級	第三級	總額	第一級	第二級	第三級	總額
二零一一年								
資產								
可供出售財務資產								
上市	252	-	-	252	-	-	-	-
非上市	-	-	80	80	-	-	-	-
衍生金融工具								
利率掉期	-	279	-	279	-	-	-	-
遠期外匯合約	-	1,050	-	1,050	-	487	-	487
負債								
衍生金融工具								
利率掉期	-	4,842	-	4,842	-	2,671	-	2,671
遠期外匯合約	-	64	-	64	-	487	-	487

年內，第一級及第二級工具之間並無重大轉移。

## 財務報表附註

### 30 金融風險管理及公平價值估值(續)

#### 公平價值估值(續)

##### (i) 金融工具以公平價值入賬(續)

按第三級公平價值計量之金融工具結餘變動如下：

以港幣百萬元計算	集團 非上市可供 出售之 權益性證券
二零一二年一月一日	80
年內，於其他全面收益中確認尚未變現之收益淨額	3
年內，於損益賬確認的虧損淨額	(2)
二零一二年十二月三十一日	81
二零一一年一月一日	58
購入	11
年內，於其他全面收益中確認尚未變現之收益淨額	11
二零一一年十二月三十一日	80

##### (ii) 以成本或已攤銷成本入賬之金融工具公平價值

在二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司以成本或已攤銷成本入賬之金融工具面值與其公平價值並無重大差異，除以下所列者外：

以港幣百萬元計算	2012年		2011年	
	面值	公平價值	面值	公平價值
<b>本集團</b>				
銀行貸款	91,647	88,900	91,785	90,257
環球債券(美元票據/債券)	20,150	21,111	3,885	3,669
國內債券(人民幣票據)	864	981	-	-
商業票據	987	987	-	-
私人配售(美元票據、 日圓票據及人民幣債券)	2,981	3,121	3,037	3,175
<b>本公司</b>				
銀行貸款	40,311	37,854	37,875	36,470
美元債券	20,150	21,111	3,885	3,669
私人配售(美元票據及人民幣債券)	2,397	2,532	2,397	2,514

## 財務報表附註

### 31 資本風險管理

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

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

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日之槓桿比率為：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
借款總額	116,629	98,707
減：現金及銀行存款	32,821	30,930
淨負債	83,808	67,777
普通股股東權益及永久資本證券總額	84,678	80,958
總資本	168,486	148,735
槓桿比率	50%	46%

為了管理集團借貸結構以及符合債項方面之規定，中信泰富已制訂一套標準借貸承諾，亦已涵蓋中信泰富大部份借貸。在二零一二年十二月三十一日生效之財務承諾，一般而言包括三方面：資本淨值最低保證(即本集團必須維持資本淨值大於或等於港幣二百五十億元)、綜合借貸佔資本淨值之最高比率(即本集團之綜合借貸不得超過綜合資本淨值的一點五倍)、以及抵押資產佔集團綜合資產總值之上限為30%。中信泰富定期監控上述三項數據，並在二零一二年十二月三十一日符合此等借貸承諾。

## 財務報表附註

### 32 衍生金融工具

	集團			
	2012年		2011年	
以港幣百萬元計算	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	-	4,690	-	4,566
遠期外匯工具	184	-	1,047	-
	184	4,690	1,047	4,566
未符合對沖交易會計法條件利率工具	187	279	279	276
遠期外匯工具	5	9	3	64
	192	288	282	340
	376	4,978	1,329	4,906
減：流動部份利率工具	66	192	73	95
遠期外匯工具	189	9	328	64
	255	201	401	159
	121	4,777	928	4,747

	公司			
	2012年		2011年	
以港幣百萬元計算	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	-	2,469	-	2,397
遠期外匯工具	27	27	487	487
	27	2,496	487	2,884
未符合對沖交易會計法條件利率工具	-	277	-	274
遠期外匯工具	-	-	-	-
	-	277	-	274
	27	2,773	487	3,158
減：流動部份利率工具	-	72	-	93
遠期外匯工具	27	27	326	326
	27	99	326	419
	-	2,674	161	2,739

## 財務報表附註

### 32 衍生金融工具(續)

#### (i) 遠期外匯工具

於二零一二年十二月三十一日未到期之遠期外匯工具之名義金額為港幣十億一千八百萬元(二零一一年：港幣七十五億五千二百萬元)。

採用外匯計值並預計有可能發生的交易，其相關之遠期外匯合約的收益及虧損預期在未來四個月內產生，於二零一二年十二月三十一日，其有效對沖的部份已在權益內之對沖儲備確認，將來在該等有關對沖交易影響損益賬時才會在損益賬確認。

#### (ii) 利率工具

於二零一二年十二月三十一日未到期之利率掉期合約之名義金額為港幣二百九十九億二千九百萬元(二零一一年：港幣二百九十七億九千萬元)。此外，集團另有總名義金額達港幣六億四千四百萬元之交叉貨幣利率掉期合約(二零一一年：港幣四億元)。於二零一二年十二月三十一日，利率掉期合約下之固定年利率範圍為0.56%至5.10%(二零一一年：0.84%至5.24%)。於二零一二年十二月三十一日，符合會計對沖條件之利率掉期合約的收益及虧損，其有效對沖的部份已在權益內之對沖儲備確認，並將於損益賬中配對相關支付之利息。此等利息之支付主要以香港銀行同業拆借利率(HIBOR)或倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)計算。

## 財務報表附註

### 33 遞延稅項

#### (a) 集團

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

以港幣百萬元計算	遞延稅項來自									
	超出有關折舊之 折舊免稅額		虧損		投資物業及其他物業 價值之重估		採礦資產及其他		總額	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
一月一日	(409)	(415)	3,063	2,281	(2,086)	(1,626)	(2,294)	(2,046)	(1,726)	(1,806)
兌換調整	4	(2)	2	(1)	5	(77)	(3)	(31)	8	(111)
撥入儲備	-	-	-	-	-	-	455	759	455	759
稅率改變之影響 (扣除自)/撥入綜合損益賬	-	6	-	-	-	7	-	(2)	-	11
- 持續經營業務	53	13	385	788	(284)	(390)	(30)	(898)	124	(487)
- 已終止經營業務	(2)	(11)	14	(5)	-	-	3	-	15	(16)
轉撥至分類為待售之待售組合	63	-	(49)	-	-	-	12	-	26	-
其他	-	-	-	-	-	-	97	(76)	97	(76)
十二月三十一日	(291)	(409)	3,415	3,063	(2,365)	(2,086)	(1,760)	(2,294)	(1,001)	(1,726)

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產淨額	2,342	1,647
在綜合資產負債表確認之遞延稅項負債淨額	(3,343)	(3,373)
	(1,001)	(1,726)

## 財務報表附註

### 33 遞延稅項(續)

#### (b) 並未確認之遞延稅項資產

本集團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	
	2012年	2011年
可扣減臨時差額	15	22
稅項虧損	5,514	4,006
應課稅臨時差額	(880)	(814)
	<b>4,649</b>	<b>3,214</b>

以港幣百萬元計算	公司	
	2012年	2011年
可扣減臨時差額	11	18
稅項虧損	825	757
	<b>836</b>	<b>775</b>

附註：在若干稅務地區合共港幣九億零五百萬元(二零一一年：港幣五億五千四百萬元)之稅項虧損將於未來五年內作廢。根據現時稅務條例，其餘金額並無作廢期限。

#### (c) 並未確認之遞延稅項負債

於二零一二年十二月三十一日，附屬公司之尚未分派溢利所涉及之臨時差額為港幣三十二億四千八百萬元(二零一一年：港幣二十四億二千五百萬元)。鑑於本集團控制該等附屬公司之股息政策，而該等附屬公司亦已決定在可見將來極可能不派發溢利，導致並未確認可能因分派該等保留溢利所產生稅項而涉及之遞延稅項負債港幣一億六千三百萬元(二零一一年：港幣一億二千四百萬元)。

## 財務報表附註

### 34 準備款項及遞延收益

以港幣百萬元計算	地點還原	採礦權	氣體合約	遞延收益	總額
二零一二年一月一日結餘	461	1,524	489	175	2,649
轉撥至流動負債	-	(1,524)	(253)	-	(1,777)
年內撥備／增加	896	-	279	21	1,196
出售	-	-	-	(7)	(7)
轉撥至分類為待售之待售組合之負債	-	-	-	(88)	(88)
二零一二年十二月三十一日結餘	1,357	-	515	101	1,973
二零一一年一月一日結餘	338	1,511	302	103	2,254
年內撥備／增加	123	13	187	72	395
二零一一年十二月三十一日結餘	461	1,524	489	175	2,649

#### 地點還原

在截至二零一二年十二月三十一日止年度內，由於為一間附屬公司所承擔修正對環境造成損害的責任而作出港幣八億九千六百萬元(二零一一年：港幣一億二千三百萬元)準備款項，導致物業、機器及設備相應增加。此資產採用產量法由投產日期起開始攤銷。

#### 採礦權

由本集團兩間附屬公司就西澳的中澳鐵礦項目訂立之採礦權和礦場租賃協議(Mining Right and Site Lease Agreements)附有條款列明，除若干例外情況外，任何一間附屬公司至二零一三年三月生產少於六百萬噸鐵礦，須支付一項金額。根據該條款，倘達成付款條件且並無適用的例外情況，須付金額將參考生產六百萬噸精礦粉所需的磁鐵礦石數量應付之專利費計算。由於鐵礦市場變動，合同內釐定應付金額的方程式無法進行計算。本集團經合理估計及根據會計準則規定，已為倘因該條款產生的假設的負債作出撥備。因此，賬戶撥備的金額可能有別於最終負債。採礦無形資產亦因此撥備而相應增加。本集團已根據該等條款重估其負債。

#### 氣體合約

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

## 財務報表附註

### 35 已終止經營業務

本公司的全資附屬公司與最終控股公司中國中信集團有限公司在二零一二年十二月十八日訂立買賣協議出售於中信國際電訊集團有限公司(「中信國際電訊」)的18.63%權益後，本公司擁有60.58%權益之附屬公司中信國際電訊有關之資產及負債已呈列作待售。完成後，中信國際電訊將不再為本公司的附屬公司。因此，中信國際電訊的財務業績將不再合併計入本集團的財務業績。完成後，本公司預期將其在中信國際電訊的股權按權益法入賬。在二零一三年二月二十一日，所有買賣協議的先決條件已達成，交易亦已完成。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之比較資料的呈列已重新分類，以分別呈列已終止經營業務及持續經營業務。

#### (a) 已終止經營業務業績之分析如下：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
收益	3,610	3,196
支出	(3,072)	(2,637)
已終止經營業務之除稅前溢利	538	559
稅項	(41)	(65)
來自己終止經營業務之年內溢利	497	494
應佔來自己終止經營業務之年內溢利：		
本公司普通股股東	299	299
非控股權益	198	195
來自己終止經營業務之年內溢利	497	494

#### (b) (i) 分類為待售之待售組合之資產

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

#### (ii) 分類為待售之待售組合之負債

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

#### (c) 已終止經營業務所得現金流

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
營業現金流量	284	271
投資現金流量	(60)	(89)
融資現金流量	(128)	(254)
現金流量總額	96	(72)

## 財務報表附註

### 36 資本承擔

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	2011年
已批准但未簽約(附註a)	1,902	792
已簽約但未撥備(附註b)	5,972	13,009

以港幣百萬元計算	公司	
	2012年	2011年
已簽約但未撥備	-	-

附註a

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
已批准但未簽約		
按業務分析		
持續經營業務		
特鋼	1,262	270
大昌行	594	446
房地產－中國大陸	11	10
	1,867	726
已終止經營業務		
中信國際電訊	35	66
	1,902	792

附註b

以港幣百萬元計算	集團	
	2012年	重列 2011年
已簽約但未支付或應計		
按業務分析		
持續經營業務		
特鋼	1,303	3,225
鐵礦開採	1,455	7,696
房地產		
中國大陸	2,773	1,866
香港	234	29
大昌行	155	117
其他投資	31	32
	5,951	12,965
已終止經營業務		
中信國際電訊	21	44
	5,972	13,009

## 財務報表附註

### 37 營業租約承擔

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

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2012年	重列 2011年	2012年	重列 2011年
<b>物業承擔</b>				
<b>持續經營業務</b>				
一年內	483	387	51	49
一年後但五年內	1,030	716	20	65
五年後	1,223	830	-	-
	<b>2,736</b>	<b>1,933</b>	<b>71</b>	<b>114</b>
<b>已終止經營業務</b>				
一年內	31	33	-	-
一年後但五年內	33	12	-	-
五年後	-	-	-	-
	<b>64</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>其他承擔</b>				
<b>持續經營業務</b>				
一年內	129	42	-	-
一年後但五年內	533	174	-	-
五年後	335	374	-	-
	<b>997</b>	<b>590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>已終止經營業務</b>				
一年內	38	49	-	-
一年後但五年內	5	28	-	-
五年後	-	-	-	-
	<b>43</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>3,840</b>	<b>2,645</b>	<b>71</b>	<b>114</b>

## 財務報表附註

### 38 業務合併、收購及出售

#### (a) 購入附屬公司

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

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

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

在截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司完成若干商業收購活動，主要包括如下：

- (i) 在二零一一年一月一日，一間附屬公司在全體股東會議(按股權轉讓協議所述)取得決定性投票，藉此取得深圳市深業實業有限公司(「深業」)的控制權而毋須再支付任何轉讓代價。因此，深業集團由本集團共同控制實體變為本集團的附屬公司。深業集團從事汽車及零部件銷售業務、提供售後服務、並為生產商及供應商進行客戶意見調查。
- (ii) 在二零一一年十一月，一間附屬公司收購駿朗投資企業有限公司連同其附屬公司49%的股權、以及力昇管理有限公司及駿程控股有限公司及彼等附屬公司各自50%的股權(統稱「目標集團」)，並同時收購相關股東貸款。目標集團從事汽車及零部件銷售業務、提供售後服務、並為生產商及供應商進行客戶意見調查。
- (iii) 在二零一零年九月二日，一間附屬公司與中國中信集團有限公司、北京中經迅通網絡技術有限公司(「CE-SCM」)、國務院國有資產監督管理委員會信息中心以及中企網絡通信技術有限公司(「CEC」)訂立一項框架協議，據此，本集團向中企網絡通信科技(控股)有限公司收購中國企業網絡通信有限公司(「CEC-HK」)全部股權。在二零一一年七月二十九日，本集團已完成收購CEC-HK。CEC-HK從事電子通訊設備租賃及科技服務。
- (iv) 在二零一一年八月，本集團一間附屬公司收購湖北新冶鋼汽車零部件有限公司(「新冶鋼零部件」)55%股權。新冶鋼零部件從事生產及銷售汽車零部件業務。在二零一一年十月，上述附屬公司增持新冶鋼零部件股權至80%。

## 財務報表附註

### 38 業務合併、收購及出售(續)

#### (a) 購入附屬公司(續)

在由收購日期起直至二零一一年十二月三十一日止期間，被收購公司為本集團溢利所貢獻的總收入為港幣三十七億四千三百萬元，而淨溢利總額則為港幣二億五千九百萬元。

假如上述業務合併在二零一一年一月一日發生，本集團在年內的營業額及溢利將分別為約港幣一千零十三億五千三百萬元及約港幣一百一十億一千八百萬元。上述數額之計算方法為採納集團會計政策、並調整相關附屬公司業績以反映原本需要入賬的額外攤銷及折舊(假設由二零一一年一月一日起已對無形資產、物業、機器及設備以及租賃土地-營業租約作出公平價值調整)、並計入因此產生的稅務影響。

在截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度內完成的收購對本集團之資產及負債於各自的收購當日有以下影響：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
已收購資產淨額		
物業、機器及設備	50	227
發展中房地產	1,536	-
租賃土地-營業租約	-	15
無形資產	32	485
存貨	85	451
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	191	1,011
遞延稅項資產	-	2
現金及銀行存款	144	308
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(380)	(1,162)
銀行貸款及其他貸款	-	(364)
稅項	(6)	(10)
遞延稅項負債	(3)	(82)
減：之前持有之共同控制實體權益	(116)	(174)
減：出售共同控制實體權益損失	-	2
已收購資產淨額公平價值	1,533	709
商譽(附註)	36	190
來自收購附屬公司所產生的非控股權益	(20)	(284)
	1,594	615
減：應付代價	-	(52)
減：收購一間附屬公司的訂金	-	(66)
減：透過物業、機器及設備所支付的代價	-	(4)
已付代價(現金)	1,594	493
減：已收購現金	(144)	(308)
現金流出淨額	1,405	185

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

## 財務報表附註

### 38 業務合併、收購及出售(續)

#### (b) 出售附屬公司

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
已出售資產淨額		
投資物業	56	-
發展中房地產	-	1,716
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	-	1
現金及銀行存款	-	34
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(1)	(39)
	55	1,712
出售收益	165	230
撥回儲備	-	(109)
代價	220	1,833
已支付		
現金	220	1,833
就出售附屬公司所引致之現金及等同現金淨流入分析		
現金代價	220	1,833
出售之現金及銀行存款	-	(34)
	220	1,799

於截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度出售之附屬公司主要包括一間分別在香港和上海持有房地產的公司。

## 財務報表附註

### 39 或然負債

以港幣百萬元計算	公司	
	2012年	2011年
本公司為以下銀行授信額度提供擔保：		
附屬公司	33,941	34,744
聯營公司	45	35
其他履約擔保		
附屬公司	3,616	4,577
	<b>37,602</b>	<b>39,356</b>

附註：

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

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

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

## 財務報表附註

### 40 重大相關人士交易

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

#### (a) 與國有企業(中國中信集團有限公司旗下公司除外)之交易

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

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

與國有企業之更重大交易如下：

- (i) 在二零一二年十二月三十一日，與國有銀行訂立之財務工具交易衍生工具負債額為港幣四十億二千七百萬元(二零一一年：港幣三十八億九千四百萬元)，已包括在附註32所披露結餘內。

#### (ii) 與國有銀行之結餘(不包括衍生工具)

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
銀行結餘及存款	20,263	18,945
銀行貸款	63,550	73,319

## 財務報表附註

### 40 重大相關人士交易 (續)

#### (a) 與國有企業(中國中信集團有限公司旗下公司除外)之交易(續)

##### (iii) 與中國冶金科工集團公司之交易

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

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

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

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
與中國冶金之結餘		
應收賬項、其他應收賬款及預付款項	-	7,484
應付賬項及其他應付予中國冶金款項	-	(1,813)
收到中國冶金就收購Sino Iron 20%權益之訂金	(1,288)	(2,130)
與中國冶金之交易		
合約已發生成本	6,487	5,937

於二零零七年八月二十日，持有Sino Iron 100%權益之本公司一間全資附屬公司就中國冶金收購Sino Iron之20%權益與中國冶金訂立協議，代價相等於中信泰富在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron提供之全部資金連同利息的20%。在二零一一年十二月三十一日，本集團持有中國冶金就收購Sino Iron的20%權益所付訂金約港幣二十一億三千萬元。於二零一二年十二月三十一日，該訂金結餘由港幣約二十一億三千萬元減少至約港幣十二億八千八百萬元，其減少部份由中國冶金用於中澳鐵礦項目。本公司將與中國冶金討論有關買賣協議的進一步安排。

本集團持有在中國冶金首次公開發售時購入之中國冶金2.13%股份。

## 財務報表附註

### 40 重大相關人士交易(續)

#### (b) 與其他相關人士交易

以下為本集團與其他相關人士之重大交易及結餘：

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
<b>與共同控制實體之交易</b>		
(i) 經常性交易		
利息收入	151	270
股息收入	2,487	1,312
銷售	446	418
服務收入	14	20
	<b>3,098</b>	<b>2,020</b>
購入	3,406	303
服務支出	59	79
	<b>3,465</b>	<b>382</b>
<b>與聯營公司之交易</b>		
(i) 經常性交易		
股息收入	198	166
銷售	85	733
服務收入	14	15
	<b>297</b>	<b>914</b>
購入	190	69
租金支出	16	69
服務支出	9	7
	<b>215</b>	<b>145</b>

## 財務報表附註

### 40 重大相關人士交易 (續)

#### (c) 與中國中信集團有限公司之交易

以港幣百萬元計算	2012年	2011年
與中國中信集團有限公司旗下附屬公司之結餘		
(i) 銀行結餘	1,058	632
(ii) 銀行貸款	740	553
(iii) 應付賬項及其他應付款項	76	260
(iv) 應收賬項、其他應收款項及預付款項	2	65
與中國中信集團有限公司旗下附屬公司及聯營公司之交易		
(i) 銷售	2	102
(ii) 服務費用	102	139

於二零一零年九月二日，本集團一家附屬公司中信國際電訊建議從中國中信集團有限公司收購(i)中企網絡通信技術有限公司(「CEC」，當時為中國中信集團有限公司擁有53.32%權益之附屬公司)之8.23%股本權益；(ii)中企通訊網絡技術有限公司(當時為CEC之全資附屬公司)之100%股本權益；及(iii)增購CEC 45.09%權益之購買權。建議收購之總代價為港幣一億六千七百萬元。中企通訊網絡技術有限公司100%股本權益已於二零一一年七月二十九日完成收購，而其餘交易亦已於年內完成。

於二零一一年七月十五日，本集團的附屬公司與中國中信集團有限公司的附屬公司訂立買賣協議，獲利約港幣二十五億元出售其持有之共同控制實體中信國安有限公司50%的非控股權益。出售的代價為人民幣三十五億一千一百萬元。該交易於二零一二年六月完成。

於二零一二年十一月二十日，本集團的附屬公司與中國中信集團有限公司的附屬公司及上海信泰置業有限公司訂立注資協議。根據協議，本集團向上海信泰置業有限公司注資人民幣十二億四千萬，因而獲得上海信泰置業有限公司的99.2%股權。有關詳情，請參閱附註38(a)(i)。

## 財務報表附註

### 41 最終控股公司

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

### 42 結算日後事項

結算日後，本集團附屬公司中信國際電訊分別與Cable & Wireless Communications Plc的全資附屬公司Sable Holding Limited以及Portugal Telecom, SGPS, S.A.、PT Participações SGPS, S.A.及PT Comunicações, S.A.簽署兩份買賣協議，以收購彼等所持有澳門電訊有限公司的全部權益(即合共79%權益)，總現金代價為約港幣九十億元，惟可按相關的買賣協議所述予以調整。上述收購之互為完成條件。

### 43 批核財務報表

本財務報表已於二零一三年二月二十八日獲董事會批核。

## 財務報表附註

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

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>†</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
特鋼(續)							
附屬公司(續)							
江陰興澄儲運有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	裝卸業務
銅陵新亞星焦化有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售煤氣、 焦炭及相關化工產品
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)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售黑色金屬材料
中信泰富特鋼經貿有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	批發和代理特種鋼材及 所需原輔材料的銷售和 採購、貨物和技術的進 出口業務
江陰泰富興澄特種材料 有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售熱裝鐵水 及相關產品
江陰澄東爐料有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	廢舊鋼鐵的回收和銷售、 鐵合金和焦炭的銷售
江陰興澄合金材料有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
<i>特鋼(續)</i>							
<i>附屬公司(續)</i>							
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
湖北新冶鋼特種鋼管 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產無縫鋼管
銅陵新亞星港務有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	碼頭建設、營運及 相關服務
湖北新冶鋼汽車零部件 有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	80	-	80	不適用	不適用	生產銷售軸等汽車零部件
中信泰富工程技術(上海) 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	提供冶金及採礦工程 技術服務
<i>聯營公司</i>							
湖北中航冶鋼特種鋼 銷售有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	40	-	40	不適用	不適用	銷售鋼鐵

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
<b>鐵礦開採</b>							
<i>附屬公司</i>							
CITIC Pacific Mining Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	1	不適用	管理服務及採礦策劃服務
Korean Steel Pty Ltd	澳洲	100	-	100	10,000	不適用	磁鐵礦開採、採探及加工
Loreto Maritime Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	3	不適用	建造及擁有轉載駁運鐵礦產品的船舶及相關設備
MetaGas Pty Ltd	澳洲	100	-	100	5,000,010	不適用	處理氣體採購及供應
Pacific Resources Trading Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	10,080,001	不適用	一般貿易及相關業務
Pastoral Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	5,000,010	不適用	牧場租地管理
Sino Iron Pty Ltd	澳洲	100	-	100	11,526	不適用	主要生產廠房及設備之建造，以配合磁鐵礦項目的開展，並持有十億噸磁鐵礦開採權

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
鐵礦開採(續)							
附屬公司(續)							
Sino Iron Holdings Pty Ltd	澳洲	100	-	100	2,605,473,744	不適用	Sino Iron Pty Ltd、 Balmoral Iron Holdings Pty Ltd及Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd的母公 司。並無實際經營業務
Bolein Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Burgeon Investments Ltd.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Cobikin Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Cosmos Light Holdings Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Silver Bliss Enterprises Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Tridot Enterprises Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Winrich Investments Holdings Ltd.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Bright Treasure Assets Holdings Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Long Glory Assets Limited	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Master Champ Assets Ltd.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Palesto Holdings Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Parmigan Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
<b>鐵礦開採(續)</b>							
<i>附屬公司(續)</i>							
Cheng Xin Chartering Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	1	不適用	船舶租賃
Transshipment Leasing Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	35,000	不適用	轉駁船租賃
Cheng Xin Shipmanagement Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	1	不適用	船舶管理
Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd	澳洲	100	-	100	2	不適用	暫無實際經營
Pilbara Land Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	2	不適用	暫無實際經營
<b>房地產</b>							
中華人民共和國							
<i>附屬公司</i>							
中信泰富(揚州)置業 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海雄華置業有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	物業投資及管理
上海中信泰富廣場 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	物業投資及管理
上海老西門新苑置業 有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司(續)							
上海珠街閣房地產開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	84.52	15.48	不適用	不適用	房地產發展
上海利通置業有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	96.93	3.07	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富(上海)物業管理有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	物業管理
江陰興澄置業有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
無錫太湖景發展有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	70	-	70	不適用	不適用	運動健身服務
無錫太湖苑置業有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	70	-	70	不適用	不適用	物業投資及發展
中信泰富萬寧發展有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧(聯合)開發有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	80	-	80	不適用	不適用	房地產發展
海南中泰物業服務有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	物業管理

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>†</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司(續)							
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧仁信發展有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
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 <sup>†</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧創遠發展有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司(續)							
中信泰富萬寧瑞安發展 有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	99.9 <sup>1</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧天富發展 有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	99.9 <sup>1</sup>	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
寧波信富置業有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉頤房地產開發 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉逸房地產開發 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉諧房地產開發 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
紀亮(上海)房地產開發 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
尊創(上海)賓館有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司(續)							
揚州信泰房地產開發有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	房地產投資及發展
中信泰富(上海)商業資產管理有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	受託資產管理
上海信泰置業有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	99.2	-	99.2	不適用	不適用	房地產投資及發展，以及提供物業管理服務
共同控制實體 <sup>®</sup>							
上海瑞明置業有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	50	-	-	-	房地產發展
上海瑞博置業有限公司 <sup>®</sup>	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	50	-	-	-	房地產發展
中船置業有限公司 <sup>®</sup>	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	50	-	-	-	房地產發展
香港							
附屬公司							
Borgia Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
貴地有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
Glenridge Company Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
恒聯昌置業有限公司	香港	100	-	100	80,000	港幣100元	物業投資

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
香港(續)							
<i>附屬公司(續)</i>							
恒聯昌物業管理有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業管理
恒華昌置業有限公司	香港	100	-	100	50,000	港幣100元	物業投資
Lindenford Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
嶺星投資有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
超儀有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
Tendo Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
<i>聯營公司</i>							
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 <sup>o</sup>	香港	50	-	50	-	-	房地產發展
康利時投資有限公司 <sup>o</sup>	香港	15	-	15	-	-	物業投資及發展
康富達有限公司	香港	20	-	20	-	-	物業投資
能源							
<i>附屬公司</i>							
新力能源開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	投資控股

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
能源(續)							
<i>共同控制實體</i> <sup>o</sup>							
淮北國安電力有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	12.5	-	12.5	-	-	建設、擁有及經營 電廠及發電與銷售電力
內蒙古豐泰發電有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	35	-	35	-	-	火力發電廠之經營及管理
江蘇利港電力有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	65.05	-	65.05	-	-	發電站建築及經營
江陰利港發電股份有限公司 <sup>o</sup>	中華人民共和國 (外商投資股份制企業)	71.35	-	71.35	1,420,000,000	人民幣1元	發電站建築及經營
偉融投資有限公司 <sup>o</sup>	英屬維爾京羣島	37.5	-	37.5	-	-	投資控股
山東新巨龍能源有限責任公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	30	-	30	不適用	不適用	煤礦籌建及銷售
基礎設施							
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> <sup>o</sup>							
香港西區隧道有限公司 <sup>o</sup>	香港	35	-	35	-	-	以專營權方式興建及 經營西區海底隧道

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
<b>環境保護</b>							
<i>共同控制實體<sup>®</sup></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>							
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
中信國際電訊集團 有限公司(香港上市) <sup>##</sup>	香港	60.57	-	60.57	2,386,675,370	港幣0.10元	投資控股
大昌行集團有限公司 (香港上市) <sup>#</sup>	香港	55.68	-	55.68	1,829,743,000	港幣0.15元	投資控股

## 財務報表附註

### 44 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 <sup>+</sup>		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
<b>其他投資</b>							
<i>附屬公司</i>							
中信泰富(中國)投資有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	投資控股
中信泰富信息科技 有限公司	百慕達	100	-	100	100,000	港幣1元	投資控股
CITIC Pacific Finance (2005) Limited	英屬維爾京羣島	100	100	-	1	1美元	融資安排
大昌貿易行工程有限公司	香港	100	-	100	1,551,000	港幣100元	工程服務
<i>共同控制實體<sup>®</sup></i>							
中信資本控股有限公司	香港	21.39	-	21.39	-	-	投資控股
上海國睿生命科技 有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	24.94	24.94	-	-	-	組織工程產品的研發
<i>聯營公司</i>							
Cheer First Limited <sup>®</sup>	香港	40	-	40	-	-	融資安排

附註：

<sup>+</sup> 除另有指明外，指普通股份。

<sup>®</sup> 於二零一二年十二月三十一日獲得本公司及其附屬公司的財務資助的連繫公司。

<sup>\*</sup> 在香港聯交所主板獨立上市之附屬公司，並包括此等附屬公司集團旗下之公司。

<sup>®</sup> 根據各自的合營協議，任何一方沒有對該公司經濟活動擁有單邊控制權。

<sup>†</sup> 根據合作經營合同之條款，公司有權收取合營企業的80%可分配利潤。

<sup>\*</sup> 於二零一三年二月二十一日，所有買賣協議的先決條件已達成，而交易亦已完成。中信國際電訊已不再為本公司的附屬公司。因此，中信國際電訊的財務業績將不再合併計入本集團的財務業績，且本公司預期將其在中信國際電訊的股權按權益法入賬。

# 獨立核數師報告

致中信泰富有限公司股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第154至260頁中信泰富有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益賬、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見,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計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

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

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況,及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量,並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港,二零一三年二月二十八日

## 集團持有之主要物業

截至二零一二年十二月三十一日止結算

地點／地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約面積* (平方米)	現今用途
主要投資物業				
1. 中國上海市靜安區南京西路1168號中信泰富廣場	2044	100	114,000	辦公樓及商舖
2. 中國上海市靜安區華山路688號華山公寓	2063	100	35,000	服務式公寓
3. 中國上海市黃浦區西藏南路／ 建國東路老西門新苑商場部份(第一期)	2072	100	23,000	商舖
4. 中國寧波市江東區泰富廣場A座	2046	100	49,000	辦公樓及商舖
* 5. 香港九龍深旺道3號嘉運大廈 九龍內地段第9706號及其展延部份	2041	100	29,000	辦公樓及商舖
6. 香港新界葵涌葵樂街2-28號與葵喜街2-6號裕林工業中心C座 葵涌市地段第333號	2047	100	30,000	冷藏倉庫及貨倉
7. 香港新界葵涌大連排道192-210號偉倫中心第一期， 偉倫中心第二期地庫廠房及第P50及P51號車位 葵涌市地段第130號及其伸延部份之餘段	2047	100	37,000	工業
8. 香港新界葵涌葵福路93號中信電訊大廈部份樓層 葵涌市地段第435號	2047	100	21,000	工業
9. 香港鴨脷洲利南道111號，鴨脷洲內地段第124號	2047	100	60,000	汽車服務及貨倉
10. 香港鯉魚涌華蘭路25號大昌行商業中心，內地段第8854號	2047	100	36,000	辦公樓及商舖
11. 香港中環添美道1號中信大廈，內地段第8822號	2047	40	52,000	辦公樓及商舖

\* 地下之油站連同地庫部份之附屬儲油箱以及一樓之儲物室除外

# 出租面積

地點／地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約面積* (平方米)	現今用途
待發售之主要物業				
1. 中國上海市青浦區 朱家角新城	2046 -2076	100	13,700	住宅及商舖
2. 中國上海市嘉定區 中信泰富·又一城	2046 -2076	100	1,800	住宅及商舖
3. 中國上海市虹口區 四川北路1350號申虹廣場	2047 -2057	100	64,000	辦公樓及商舖
4. 中國揚州市 錦苑	2045 -2076	100	18,400	住宅及商舖
5. 中國無錫市 太湖錦園	2043 -2073	70	118,200	住宅及商舖
6. 海南神州半島朝陽海岸	2077	99.9	8,500	住宅

# 銷售面積

## 集團持有之主要物業

截至二零一二年十二月三十一日止結算

地點/地段號數	竣工階段	估計竣工日期	類別	租契屆滿期	集團權益 %	概約地盤面積 (平方米)	概約樓面面積* (平方米)
開發中之主要物業							
1. 中國上海市黃浦區 西藏南路/建國東路 老西門新苑第二期	動遷進行中	二零一七年	住宅及商舖	2072	100	35,300	137,300
2. 中國上海市陸家嘴 新金融區項目	第二期 工程進行中	由二零一一年 起分期落成	辦公樓、 住宅及商舖	2044 -2074	50	198,900	583,800
3. 中國上海市青浦區 朱家角新城	工程進行中	由二零零九年 起分期落成	住宅、酒店 及商舖	2046 -2078	100	518,700	385,500
4. 中國上海市嘉定區 中信泰富·又一城	第二期 工程進行中	由二零一一年 起分期落成	辦公樓、 酒店、 住宅及商舖	2046 -2076	100	121,400	445,300
5. 中國上海市浦東區 世博會場園區B片區發展項目	設計進行中	二零一六年	辦公樓及 商舖	2061	99.2	12,500	57,700
6. 中國揚州市 錦苑	第四期 設計進行中	由二零零九年 起分期落成	住宅	2045 -2076	100	141,300	152,000
7. 中國江陰市 興澄錦苑	第二期 設計進行中	由二零一一年 起分期落成	商舖	2046	100	15,000	18,100
8. 中國海南省萬寧市 神州半島渡假區 發展項目	工程進行中	由二零一一年 起分期落成	住宅、酒店、 商舖及 休閒設施	2057 -2079	80-100	3,898,100	1,578,600
9. 香港九龍嘉道理道 109-135號重建項目	工程進行中	二零一五年	住宅	2081	100	5,400	14,200

\* 容許可建樓面面積

	租契屆滿期	集團權益 %	客房數量
營運中之主要酒店			
1. 中國海南省萬寧市神州半島喜來登度假酒店	2057	99.9	308
2. 中國海南省萬寧市神州半島福朋酒店	2057	99.9	338

## 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	普通股股東權益及永久資本證券總額加淨負債
現金流入	現金流入代表來自業務營業產生之現金扣減已付稅項，及主要包括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等之其他現金流入
EBITDA	不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之盈利
業務貢獻	在年報第181頁財務附註5中描述之股東應佔業務溢利／(虧損)

### 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本公司的投資者關係部，電話號碼為+852 2820 2205，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或按investor.relations@citicpacific.com發送電郵。

## 財務日程

暫停辦理過戶登記：

(以釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東身份)

二零一三年五月十三日至二零一三年五月十六日(首尾兩天包括在內)

暫停辦理過戶登記：

(以釐定股東享有建議之末期股息之權利)

二零一三年五月二十三日至二零一三年五月二十七日(首尾兩天包括在內)

股東週年大會：

二零一三年五月十六日

上午十一時正

香港金鐘道88號太古廣場

港麗酒店大堂低座金威及彌敦廳

派發股息：

二零一三年六月五日

## 二零一二年年報

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

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

股東如難以登入瀏覽該等文件，中信泰富的股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向彼等免費寄發該等文件的印刷本。

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

# 中信泰富有限公司

香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111  
傳真 +852 2877 2771

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

股份代號 00267

