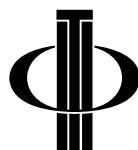


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CITIC PACIFIC

## CITIC Pacific Limited 中信泰富有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)  
(股份代號：267)

### 業績公佈 截至二零零九年十二月三十一日止年度

#### 主席致股東報告

各位股東：

我很高興向大家報告中信泰富二零零九年全年的股東應佔溢利為港幣五十九億五千萬  
元，這一業績是公司在經營環境極其複雜和極為困難的情況下取得的。

隨著全球主要市場從二零零八年開始的金融危機中逐漸復蘇，我們整體的業務經營環境  
在二零零九年有了穩步改善。儘管面臨市場挑戰，公司的特鋼業務二零零九年仍保持盈  
利。澳大利亞鐵礦項目的建設正在全力推進。我們在中國大陸的房地產開發也進展良  
好，已推出的項目均得到市場的好評。

中信泰富的資產負債穩健。截至二零零九年底，公司的銀行存款及可用承諾信貸額達港  
幣三百六十億元，可滿足我們的計劃投資。鐵礦和房地產開發等許多項目以及中信泰富  
本身的長期融資安排均已落實到位。我清楚由於公司增加在特鋼、鐵礦和房地產方面的  
投資，我們的淨負債佔總資本的42%的比率較理想值偏高。但要看到的是，未來許多房  
地產項目的竣工出售以及鐵礦項目投產後將帶來的現金貢獻自然會降低此負債率。

中信泰富二零零九年的股東權益回報率為11%。我的目標是要讓此回報率未來逐年提  
升。

我們知道股東們都希望有穩定的股息收入。因此，在考慮了公司的投資需求和借貸償還等因素後，董事會建議派發末期股息每股港幣0.25元，全年派息總額為每股港幣0.40元。

## 公司的業務及未來的發展策略

二零零九年無疑是充滿挑戰的一年，因此我對中信泰富所取得的成績感到很自豪，這歸功於我們員工的辛勤工作和不懈努力。在不斷開發新產品、開拓新市場的同時，業務的經營更加有效，單位成本也進一步得以降低。簡單地說就是我們擁有精通業務和不斷追求上進的員工。

### 特鋼

在二零零九年特別是年初市場需求相對疲弱的情況下，我們的管理人員致力於調整產品結構以滿足不斷變化的市場需求。所以，全年特鋼產品的銷量與二零零八年相比稍有上升，並且鋼廠均錄得營業利潤。目前我們的特鋼產品種類有兩千多，都是按照客戶需求來生產，這也是我們鋼廠的一大特點。未來新的板材生產綫投產後，產品種類將進一步擴大。

大家已知道我們正就石家莊鋼廠65%權益的出售事宜進行磋商。石鋼位於市中心，基於城市規劃和環保原因必須搬遷到城外。我們認為政府比企業更能有效地處理搬遷事宜。從繼續為客戶提供服務出發，我們將著重發展另兩家特鋼廠。同時，也將致力開發新產品，不斷提高產品的整體質量和技術含量。這些是我們在競爭中保持成功和在國內特鋼領域保持領先地位的關鍵。

### 鐵礦開採

我們的礦山建成後將是澳大利亞最大的磁鐵礦。我初次到項目現場時，其龐大的規模令我驚嘆不已。目前為四十五萬千瓦發電站供應燃料的燃氣管道已鋪設完畢，發電站的預調試工作正在準備中。港口建設基本完工，首兩台磨機已在港口卸載並準備安裝。項目現有將近三千名工人，建設高峰期時將會增加至四千五百名。

另外，我們通過引進有經驗的人才進一步加強了管理團隊。中信建設的五位在管理大型國際工程項目方面擁有豐富經驗的高級管理人員已被調到珀斯。其中，華東一博士被任命為中信泰富礦業主席，他將與首席執行官Barry Fitzgerald緊密合作。現在，這支優秀的團隊一方面在集中精力建設鐵礦，另一方面也在為將來的運營作充分準備。

任何大型項目的開發都會遇到各種情況及需要解決大大小小不同的問題，我們也不例外。這個項目有世界上規模最大的礦山設備和設施，因此，豐富的知識和經驗及充分的技術力量都是必不可少的。同時，我們還需要管理諸多承建的承包商。雖然目前整體項目進展良好，在為二零一零年底第一條生產綫的投產做充分的準備，但我們仍有許多的工作要做，同時也要面臨許多的挑戰和困難的選擇。

## **中國大陸房地產**

公司在中國大陸的房地產開發項目亦進展順利。位於上海浦東陸家嘴金融區的兩座辦公樓即將建成，其中一整座已售予了一家公司用做其總部，另一座按合同也將在短期內售予另一家公司。我們在上海、無錫、揚州和江陰等城市的住宅項目的銷售均保持良好。目前公司開發的都是規模大地點好的項目。今後幾年中，我們仍有相當數量的土地需要發展，預期中國大陸房地產開發業務將為公司帶來更大的溢利貢獻。

有人擔心目前大陸房地產市場過熱。我們認為儘管房地產市場會有短期的波動，但從長遠來看，隨著人民生活水平的不斷提高以及在城市化進程的推動下，市場對高質量辦公樓和住宅的需求仍會很大。

## **發展策略**

在與投資者和分析師的接觸中，我們常被問到兩個問題：“中信泰富的業務模式是什麼？”以及“公司的戰略發展方向是什麼？”，具體一點就是我們會不會只保留特鋼、鐵礦和大陸房地產這三項主營業務，而出售所有其他的業務？

我認為中信泰富現在以及將來都會是一家在若干行業擁有多元化業務的企業。這個模式很適合我們。但我要強調的是中信泰富不是一家組合資產的投資公司，而是一家經營實業的公司。公司在幾年前開始致力發展三大主營業務，更在過去的一年中加快了步伐。我們在分析某一業務時，要考慮到其市場定位、競爭力、發展前景以及中信泰富參與其經營管理的程度。基於這些原則，二零零九年我們出售了兩家電廠和國泰航空14.5%的股權，並且重組了中信資本，引入中國投資有限公司成為其40%的股東。另外在二零一零年二月，中信泰富同意將澳門電訊20%的股權售予子公司中信1616。

經過這些出售與重組，中信泰富在旗下大多數的資產上均是主要大股東。當然，在三大主營業務上我們是控股的。截至二零零九年底這些業務的資產佔公司總資產的比率已達67%。其他資產，除香港西區海底隧道之外，包括東區海底隧道、利港電廠以及大昌行和中信1616兩家上市子公司也都由中信泰富控股，並將繼續為我們提供穩定的溢利和現金流。

我們的發展策略很明確，未來的資本開支會繼續投放在發展特鋼、鐵礦開採，以及與之相關的上下游業務和大陸房地產上。無論是上游的原材料、輔助性的運輸及物流，還是下游產品的開發，未來公司所拓展的業務都將可與主營業務，特別是特鋼和鐵礦實現協同效應，並可支持與提升主營業務的價值。

以特鋼為例，中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產企業。生產中所需的原材料例如鐵礦石、煤炭以及合金，目前大部分都是在現貨市場向第三方購買的，因此既無法保障供應，成本也會高于從自己的貨源採購。澳洲鐵礦投產後，其生產的鐵礦石可提供給我們的特鋼廠和其他的中國鋼鐵企業。我們之前在山東省投資的煤礦二零零八年底已經開始了小批量生產。其高質量的煤炭可用來煉鋼和發電。該煤礦全面投產後，年產量將達到六百萬噸，可為我們的特鋼廠和電廠供應煤炭。所以能否直接擁有原材料對公司特鋼業務的未來發展有著重要的意義。

為了將鐵礦石高效率地從澳洲運到特鋼廠，公司訂了十二條貨輪，將從二零一一年起陸續交付使用。位於江陰的碼頭亦已完成擴建，可以停泊從澳大利亞直航至長江的貨輪。因此，有效的運輸對業務的發展也很重要。

我們未來生產的鐵礦石不僅將提供給自己的特鋼廠，也將供應給其他中國鋼鐵企業。我們已與這些鋼廠簽訂了供應意向書。我們認為銷售鐵礦石和進行其他大宗商品貿易能使鐵礦業務的價值得到提升。

## 公司的管理和管治

二零零九年對世界主要經濟和大多數企業來說是艱難的一年。中信泰富也不例外。我們一方面要在困難的環境中經營，另一方面還要儘快從二零零八年公司的虧損陰影中復原。

本人零九年四月出任中信泰富主席。許多人曾問我成為中信集團子公司後對中信泰富來說意味著什麼？另外還有“公司未來將如何運作？”、“公司的文化和價值觀是否會改變？”、“中信泰富的目標是什麼？”等等。這些都是涉及到公司定位和未來發展的根本問題。在此我想將自己的想法與大家分享一下。

中信泰富有令人驕傲的歷史。我們有高素質和經驗豐富的專業管理人員，他們為達到更高的標準在做不斷的努力。鑒於中信集團是公司的大股東，在利用整體集團資源和尋求拓展機遇的同時，我們定會更加謹慎從而使少數股東的利益得到保障。

中信泰富的員工們工作勤勤懇懇。隨著公司系統和程序的更加清晰和決策機制的進一步規範，我們的業務將能更好地面對日益動蕩的市場環境。我們的員工有必要在已定的風險管理範圍內進一步發揮他們的創造力，從而能更好地進行管理和溝通。我期望中信泰富能成為公認的全球管理最好的公司之一。當然，要達到這一目標我們仍有許多工作要做。

在二零零九年八月致股東的信中，我曾向各位匯報了公司自二零零八年底以來，為加強企業管治和提高內部監控而實施的一系列措施和方案。

在此我很高興地告訴大家，公司的投資委員會、執行委員會和資產負債管理委員會均運作良好，我們的整體決策程序更加規範化和系統化。當然，在我們力爭取得最佳企業管治這一目標上，這些委員會只是一個方面，同樣重要的是長期的承諾以及不斷地識別和評估需要改進的地方。在此，我想講講我們在這些方面採取的一些步驟和措施。

二零零九年九月，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。這項工作不僅符合了香港聯交所對企業管治的要求，更重要的是，它讓我們更清楚地瞭解公司財務工作各項職責的充分性和適當性。共有113名資深員工接受了面談，顧問公司在調查後提供了非常詳細全面的報告。報告認為公司財務部門的員工均有適當的專業知識和技能並能較好地完成各自的本職工作。當然，報告中也指出了若干需要改進的方面，其中包括加強員工培訓以及公司總部與各業務和子公司之間的溝通。我們對評估結果相當重視，並已開始著手制訂相關方案。

我的工作目標之一就是要儘早地向大家公佈公司的財務業績。我們在流程和系統上均做了明顯的改進和進一步的提高，以便將來能更快地提供財務報告。經常閱讀公司年報的讀者會注意到二零零九年的全年業績公佈比上年提前了兩周。我們將向世界領先企業看齊致力於更及時地公佈詳盡的財務業績。

公司要有好的成績就必須有最優秀的員工，因為他們是公司最寶貴的資產。吸引高素質的人才對公司未來的發展至關重要。他們會帶來新觀點、新思維和新的活力。我們新的財務總監和司庫在上任後的短時間裏就已為公司帶來了新氣象。另外，新加入鐵礦管理團隊的經驗豐富的人員也使這支隊伍的實力得到進一步加強。

公司既需要忠誠和有才幹的員工，也需要強有力的領導。我曾在年度股東大會上表示會聘請新的董事總經理。在此我很高興地告訴大家，張極井先生已於二零零九年十一月被任命為中信泰富董事總經理。張先生在中信集團工作超過二十四年，有在國內以及在澳大利亞十六年的豐富工作經驗。我相信他是貫徹實施公司戰略的最佳人選。張先生將與我、董事會和管理團隊一起共同帶領中信泰富向前發展。

為達到現代化的管治水準，我們有必要調整董事會的結構，尤其是需要有更多的獨立董事加入董事會。這是我們下一步的工作之一。

在困難的經營環境下，我們做出了許多努力並取得了成績。這為公司未來的穩定發展奠定了堅實的基礎。我們還有更多的工作要做。我將和公司的管理層共同合作繼續推動公司的改革。市場競爭愈來愈強，宏觀環境也不會總對我們有利。我們面臨的挑戰是如何能盡最大能力持續發展，為股東創造好的回報。我相信如果我們能繼續識別並把握商機，中信泰富是有基礎和實力不斷取得成功的。基於二零一零年的良好開端，我本人謹慎樂觀地看好公司在新一年，即中國虎年的發展。

最後，我要感謝董事會以及公司辛勤工作的全體員工。也感謝股東們和所有銀行對中信泰富繼續不斷的支持。

常振明  
主席

香港，二零一零年三月十日

綜合損益賬  
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港幣百萬元	重列 二零零八年 港幣百萬元
營業額	2	46,409	46,420
銷售成本		(38,248)	(38,367)
毛利		8,161	8,053
其他收入／（虧損）及收益／（虧損）淨額	3	2,632	(13,568)
分銷及銷售費用		(1,470)	(1,477)
其他營運費用		(3,523)	(3,028)
投資物業公平價值之變動		90	12
綜合業務溢利／（虧損）	2	5,890	(10,008)
所佔業績：	2		
共同控制實體		2,018	200
聯營公司		642	(1,761)
未計財務支出淨額及稅項前溢利／（虧損）		8,550	(11,569)
財務支出		(937)	(1,287)
財務收入		313	499
財務支出淨額	5	(624)	(788)
除稅前溢利／（虧損）		7,926	(12,357)
稅項	6	(1,097)	578
年內溢利／（虧損）		6,829	(11,779)
應佔溢利／（虧損）：			
本公司股東	2	5,950	(12,687)
少數股東權益		879	908
		6,829	(11,779)
股息	7	(1,459)	(658)
每股盈利／（虧損）按年內本公司股東應佔 溢利／（虧損）（港幣元）	8		
基本		1.63	(5.70)
攤薄		1.63	(5.70)

## 綜合全面收益表

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
年內溢利／(虧損)	6,829	(11,779)
其他全面收益，除稅後		
利率掉期及外匯合約之現金流量對沖儲備變動	4,312	(3,459)
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	(80)	(4,095)
其他財務資產之公平價值變動	509	(453)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	98
所佔聯營公司及共同控制實體其他全面收益	51	(35)
外幣換算差額	246	1,979
出售／攤薄共同控制實體權益之儲備	(27)	(93)
出售聯營公司權益之儲備	50	-
年內全面收益總額	<u>11,890</u>	<u>(17,837)</u>
應佔年內全面收益總額		
本公司股東	11,000	(19,023)
少數股東權益	890	1,186
	<u>11,890</u>	<u>(17,837)</u>

# 綜合資產負債表

## 二零零九年十二月三十一日止結算

	附註	二零零九年 港幣百萬元	重列 二零零八年 十二月三十一日 港幣百萬元	重列 二零零八年 一月一日 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備		39,236	23,028	12,154
投資物業		11,164	11,230	10,895
發展中物業		9,065	8,630	4,245
租賃土地		2,377	2,320	1,641
		<u>61,842</u>	<u>45,208</u>	<u>28,935</u>
共同控制實體		22,097	21,140	17,446
聯營公司		5,611	14,801	17,683
其他財務資產		2,198	1,063	7,502
無形資產		10,913	8,979	4,602
遞延稅項資產		554	1,967	100
衍生金融工具	11	748	235	150
非流動訂金		6,480	8,709	5,723
		<u>110,443</u>	<u>102,102</u>	<u>82,141</u>
<b>流動資產</b>				
發展中物業		2,172	1,218	43
待售物業		1,651	733	440
其他待售資產		1,765	-	1,127
存貨		6,983	5,605	5,982
衍生金融工具	11	92	1,016	251
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	9	11,082	9,931	8,041
現金及銀行存款		21,553	18,296	8,045
		<u>45,298</u>	<u>36,799</u>	<u>23,929</u>
<b>流動負債</b>				
銀行貸款、其他貸款及透支				
- 有抵押		105	490	328
- 無抵押		4,252	8,892	3,326
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	19,992	13,500	10,661
衍生金融工具	11	167	3,043	66
稅項撥備		243	274	590
待售負債		-	-	2
		<u>24,759</u>	<u>26,199</u>	<u>14,973</u>
流動資產淨額		<u>20,539</u>	<u>10,600</u>	<u>8,956</u>
資產總額減流動負債		<u>130,982</u>	<u>112,702</u>	<u>91,097</u>
<b>非流動負債</b>				
長期借款		61,318	47,852	25,000
遞延稅項負債		1,891	1,710	1,587
衍生金融工具	11	1,727	6,682	69
準備款項		807	734	-
		<u>65,743</u>	<u>56,978</u>	<u>26,656</u>
資產淨額		<u>65,239</u>	<u>55,724</u>	<u>64,441</u>

綜合資產負債表 (續)  
二零零九年十二月三十一日止結算

	附註	二零零九年 港幣百萬元	重列 二零零八年 十二月三十一 日 港幣百萬元	重列 二零零八年 一月一日 港幣百萬元
權益				
股本		1,459	1,458	885
儲備		57,888	48,230	56,880
建議股息	7	912	-	1,770
本公司股東應佔權益		<u>60,259</u>	<u>49,688</u>	<u>59,535</u>
少數股東權益		4,980	6,036	4,906
權益總額		<u><u>65,239</u></u>	<u><u>55,724</u></u>	<u><u>64,441</u></u>

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策

下文載列編製中信泰富有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）之綜合賬目（「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，惟下文所載於二零零九年採納新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。除於會計政策中所披露者外，本賬目乃根據香港財務報告準則及歷史成本法編製。適用之香港財務報告準則包括由香港會計師公會所頒佈之全部適用之香港會計準則及香港國際財務報告詮釋。下列準則、修訂或詮釋已於二零零九年生效並對本集團相關。

<u>準則編號</u>	<u>標題</u>	<u>影響</u>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報	附註(a)
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、機器及設備	非重大
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本	非重大
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司投資	非重大
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈報	非重大
香港會計準則第36號(修訂本)	資產減值	非重大
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量	非重大
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業	附註(b)
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露	附註(c)
香港財務報告準則第8號	經營分部	附註(d)
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號	客戶忠誠計劃	附註(e)

除下文所述者外，採納上述準則對本賬目並不構成重大影響。

- (a) 根據香港會計準則第1號(經修訂)，實體可選擇呈報一份業績報表（全面收益表），或兩份報表（損益賬及全面收益表）。本集團選擇呈報兩份業績報表。
- (b) 採納香港會計準則第40號「投資物業」之修訂後，在建投資物業於其公平價值首次能可靠地計量時及物業竣工日期(以較早者為準)，以公平價值列賬。任何收益或虧損會於損益賬確認，此舉與所有其他以公平價值列賬之投資物業所採納之政策一致。以往此類物業是以成本列賬，直至其建設完成，方以公平價值列賬，而任何由此產生之收益或虧損會於損益賬確認。由於本集團現時並無任何在建投資物業，此政策之變動對任何呈列年度之資產淨額或損益並無任何影響。

## 1 主要會計政策 (續)

- (c) 採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂後，本賬目包括已擴充之披露，該披露是有關本集團之金融工具公平價值計量，以及根據可觀察之市場數據將該等公平價值計量以公平價值等級制度分類成三個等級。本集團已利用香港財務報告準則第7號之修訂所載之過渡條文，該等條文並無規定須就新披露要求呈列有關金融工具公平價值計量之比較資料。
- (d) 香港財務報告準則第8號「經營分部」取代香港會計準則第14號「分類報告」，並規定遵從「管理方針」，據此，分類資料按內部報告採用之相同基準呈列。採納該準則對本集團經營業績或財政狀況並不構成任何影響。本集團已確定，其經營分部與之前根據香港會計準則第14號辨識之業務分類絕大部分相同。

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

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

- (e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。在來自初始銷售交易之收益中，部分按獎勵授出之公平價值遞延至贖回獎勵時及遞延至提供相關服務時。該會計處理之變動在直至二零零九年八月前對聯營公司國泰航空有限公司構成重大影響，將本集團於二零零八年及二零零九年一月一日所佔該公司之保留溢利分別減少港幣二億五千八百萬元及港幣二億八千三百萬元。此詮釋對本集團之年內業績概無重大影響。

香港會計準則第24號「關聯方之披露」(經修訂)減少有關與政府及其他政府相關實體進行交易之關聯方之披露規定，以及闡明及簡化關聯方之定義。本集團採納香港會計準則第24號(經修訂)下獲准之政府相關實體之部分披露規定豁免，除與政府相關實體進行交易之披露更為簡化之外，此修訂對財務報表並不構成影響。

於二零零九年十二月三十一日，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、修訂及詮釋在截至二零零九年十二月三十一日止年度並未生效：

## 1 主要會計政策 (續)

<u>準則編號</u>	<u>標題</u>	<u>適用於本集團之會計期間</u>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零一零年
香港會計準則第27號之修訂	綜合及獨立財務報表	二零一零年
香港會計準則第39號之修訂	金融工具：確認及計量 — 符合條件的被對沖項目	二零一零年
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號	向所有者分配非現金資產	二零一零年
對二零零九年香港財務報告準則之改進		二零一零年
香港會計準則第24號	關聯方之披露(經修訂)	二零一一年
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一三年

本集團現正評估在呈列年度內採納上述準則、修訂或詮釋對未來會計期間構成之影響。

## 2 分類資料

(a) 本公司股東應佔營業額及溢利／（虧損）：

截至二零零九年 十二月三十一日止年度	營業額 附註 (a) 港幣百萬元	綜合業務 溢利/(虧損) 港幣百萬元	所佔共同 控制實體 之業績 港幣百萬元	所佔聯營 公司之業績 港幣百萬元	利息收入 港幣百萬元	財務支出 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元	分類業務 分配 附註 (b) 港幣百萬元	分類業務 溢利/(虧損) 港幣百萬元	稅項 港幣百萬元	少數股東 權益 港幣百萬元	本公司股東 應佔溢利 /(虧損) 港幣百萬元
特鋼	19,079	1,591	371	29	151	(162)	1,980	-	1,980	(317)	(248)	1,415
鐵礦開採	27	484	-	-	1	-	485	-	485	(109)	-	376
房地產												
中國大陸	1,390	654	-	-	40	(25)	669	4	673	(161)	12	524
香港	257	189	-	141	-	-	330	86	416	(19)	-	397
能源	-	(65)	1,018	(16)	-	-	937	-	937	(51)	-	886
隧道	724	488	148	-	-	-	636	-	636	(80)	(119)	437
大昌行	22,131	1,090	73	28	12	(112)	1,091	(90)	1,001	(252)	(347)	402
中信1616	2,716	444	-	(1)	5	-	448	-	448	(75)	(177)	196
其他投資(附註(c))	85	1,060	408	411	6	-	1,885	-	1,885	7	-	1,892
投資物業公平價值變動	-	90	-	50	-	-	140	-	140	(20)	-	120
企業營運												
一般及行政費用	-	(562)	-	-	-	-	(562)	-	(562)	(20)	-	(582)
槓桿式外匯合約收益	-	283	-	-	-	-	283	-	283	(88)	-	195
滙兌收益	-	144	-	-	-	-	144	-	144	-	-	144
財務支出淨額	-	-	-	-	98	(638)	(540)	-	(540)	88	-	(452)
合計	46,409	5,890	2,018	642	313	(937)	7,926	-	7,926	(1,097)	(879)	5,950

附註：

- 各申報分類業務所包括的公司，已列載於賬目附註。
- 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。
- 其他投資分類包括航空分類，該分類錄得出售國泰航空有限公司權益利潤約港幣10億元。

## 2 分類資料(續)

(a) 本公司股東應佔營業額及溢利／（虧損）：

截至二零零八年 十二月三十一日止年度 (重列)	營業額	綜合業務 溢利/(虧損)	所佔共同 控制實體 之業績	所佔聯營 公司之業績	利息收入	財務支出	集團合計	分類業務 分配	分類業務 溢利/(虧損)	稅項	少數股東 權益	本公司股東 應佔溢利 /(虧損)
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
特鋼	22,758	2,147	53	-	266	(141)	2,325	-	2,325	(344)	(364)	1,617
鐵礦開採	27	(133)	-	-	1	-	(132)	-	(132)	9	-	(123)
房地產												
中國大陸	544	590	16	-	57	(41)	622	4	626	(109)	6	523
香港	243	343	-	62	-	-	405	89	494	(4)	-	490
能源	-	(358)	(243)	(507)	2	-	(1,106)	-	(1,106)	16	-	(1,090)
隧道	734	498	142	-	1	-	641	-	641	(74)	(124)	443
航空	-	402	-	(1,432)	11	-	(1,019)	-	(1,019)	-	-	(1,019)
大昌行	19,496	919	64	(11)	27	(132)	867	(93)	774	(191)	(263)	320
中信1616	2,486	393	-	(1)	21	(1)	412	-	412	(68)	(163)	181
其他投資	132	1,203	168	128	1	-	1,500	-	1,500	2	-	1,502
投資物業公平價值變動	-	12	-	-	-	-	12	-	12	(45)	-	(33)
企業營運												
一般及行政費用	-	(348)	-	-	-	-	(348)	-	(348)	79	-	(269)
槓桿式外匯合約虧損	-	(15,891)	-	-	-	-	(15,891)	-	(15,891)	1,259	-	(14,632)
滙兌收益	-	215	-	-	-	-	215	-	215	-	-	215
財務支出淨額	-	-	-	-	112	(972)	(860)	-	(860)	48	-	(812)
合計	46,420	(10,008)	200	(1,761)	499	(1,287)	(12,357)	-	(12,357)	578	(908)	(12,687)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## 2 分類資料(續)

### (a) 本公司股東應佔營業額及溢利／（虧損）（續）

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
中國大陸	34,467	33,125
香港	9,891	10,968
海外	2,051	2,327
	<u>46,409</u>	<u>46,420</u>

## 2 分類資料(續)

### (b) 資產及負債

以下為按經營業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析：

按主要業務 劃分之分析	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		添置非流動資產 (金融工具及遞延 稅項資產除外)	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
						重列		重列		重列		重列		重列
特鋼	34,271	27,938	4,291	4,444	148	118	38,710	32,500	(18,146)	(14,572)	20,564	17,928	6,296	8,631
鐵礦開採	36,026	24,187	-	-	-	-	36,026	24,187	(25,977)	(16,112)	10,049	8,075	10,310	11,113
房地產														
中國大陸	24,263	20,323	5,465	5,650	-	-	29,728	25,973	(7,158)	(4,391)	22,570	21,582	3,325	5,346
香港	6,389	6,425	-	-	4,704	4,696	11,093	11,121	(473)	(492)	10,620	10,629	20	6
能源	301	358	6,567	5,632	-	1,775	6,868	7,765	(52)	(8)	6,816	7,757	-	2,359
隧道	980	983	948	900	-	-	1,928	1,883	(194)	(192)	1,734	1,691	-	-
航空	-	-	-	-	-	7,699	-	7,699	-	-	-	7,699	15	-
大昌行	11,072	10,781	258	234	130	148	11,460	11,163	(5,704)	(5,994)	5,756	5,169	524	797
中信1616	2,532	2,397	-	-	-	5	2,532	2,402	(749)	(819)	1,783	1,583	376	370
其他投資	4,040	862	4,568	4,280	629	360	9,237	5,502	(113)	(130)	9,124	5,372	-	-
企業營運	8,159	8,706	-	-	-	-	8,159	8,706	(31,936)	(40,467)	(23,777)	(31,761)	-	-
分類資產/ (負債)	<u>128,033</u>	<u>102,960</u>	<u>22,097</u>	<u>21,140</u>	<u>5,611</u>	<u>14,801</u>	<u>155,741</u>	<u>138,901</u>	<u>(90,502)</u>	<u>(83,177)</u>	<u>65,239</u>	<u>55,724</u>	<u>20,866</u>	<u>28,622</u>

企業營運分類資產及負債主要指金融工具、現金及銀行存款及借款，該等資產及負債由集團財務部中央管理，且不會分配至獨立可報告分類。

## 2 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：

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
中國大陸	59,132	54,505
香港	18,934	24,352
海外 - 澳洲	30,215	20,166
- 其他	860	877
	<u>109,141</u>	<u>99,900</u>

### 3 其他收入／（虧損）及收益／（虧損）淨額

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
其他收入		
佣金收入、補貼收入及回贈	202	160
來自其他財務資產之股息收入		
- 上市股份	3	89
- 合作合營公司	-	7
	<u>205</u>	<u>256</u>
	-----	-----
槓桿式外匯合約收益／（虧損）(附註i)		
- 已變現收益／（虧損）淨額	84	(12,691)
- 未變現收益／（虧損）	199	(3,200)
	<u>283</u>	<u>(15,891)</u>
	-----	-----
外匯收益淨額(附註 ii)	707	192
出售附屬公司所得淨額	-	170
出售／視作出售共同控制實體（虧損）／所得淨額	(76)	422
出售聯營公司所得淨額	1,154	-
出售其他財務資產(上市投資為主)所得淨額	86	1,215
出售固定資產所得淨額	92	-
其他	181	68
	<u>1,437</u>	<u>1,875</u>
	-----	-----
	<u>2,632</u>	<u>(13,568)</u>
	=====	=====

附註：

- (i) 本集團於二零零八年訂立多份槓桿式澳元、歐元及人民幣外匯合約，旨在把本集團在鐵礦開採項目所面對之貨幣風險減至最低。該等合約未符合會計對沖條件，而該等合約之公平市價變動所產生之收益及虧損於損益賬內反映。本集團於二零零八年就該等合約產生虧損合共港幣一百五十九億元。由於澳元兌美元之匯率大幅波動，故澳元合約產生大部分虧損，加上合約之槓桿特點，導致本集團須接收之澳元金額大幅增加，超出集團對澳元之需求。

於二零零八年十二月至二零零九年五月期間，所有槓桿式外匯合約已轉讓予中國中信集團公司，並經已終止或重組為符合對沖會計條件之普通遠期合約，惟三份槓桿式人民幣外匯合約則除外，該等合約於二零零九年十二月三十一日之負公平價值為港幣一億零八百萬元並於二零一零年到期。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已就槓桿式外匯合約確認收益淨額港幣二億八千三百萬元，包括終止及重組未到期之槓桿式澳元及歐元外匯合約時產生之收益及成本，及根據上述槓桿式合約交付外幣之已變現收益及虧損以及重估槓桿式人民幣外匯合約之未變現收益。

- (ii) 已變現及未變現外匯收益港幣七億零七百萬元（二零零八年：港幣一億九千二百萬元）主要指結算遠期外匯合約時收訖澳元銀行結餘以及重估由二零零九年十二月三十一日起結存之銀行結餘所產生之外匯收益淨額。

#### 4 綜合業務溢利／（虧損）

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
綜合業務溢利／（虧損）已扣除：		
存貨成本	33,566	35,206
物業、機器及設備折舊	1,001	940
租賃土地攤銷	61	44
無形資產攤銷	124	107
就下列各項作減值虧損：		
其他財務資產	114	177
物業、機器及設備	13	2
共同控制實體及聯營公司	339	403
應收貿易賬款及其他應收賬款	19	41
無形資產	2	27
	<u>          </u>	<u>          </u>

#### 5 財務支出淨額

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
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	1,240	1,124
不須於五年內全部償還之銀行貸款	947	427
須於五年內全部償還之其他貸款	268	268
不須於五年內全部償還之其他貸款	11	14
	<u>          </u>	<u>          </u>
資本化金額	2,466	1,833
	<u>(1,816)</u>	<u>(1,086)</u>
其他財務支出	650	747
其他金融工具	62	47
已變現虧損淨額	155	-
公平價值虧損	70	493
	<u>          </u>	<u>          </u>
財務收入	937	1,287
利息收入	(313)	(499)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>624</u>	<u>788</u>
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)計算。海外稅項則根據年內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務之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：

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
本期稅項		
香港利得稅	226	120
海外稅項	553	570
遞延稅項		
投資物業公平價值變動	19	51
源自及撥回其他暫時差異		
- 來自澳洲附屬公司槓桿式外匯合約	88	(1,259)
- 其他	210	(27)
稅率變動之影響	1	(33)
	<u>1,097</u>	<u>(578)</u>

## 7 股息

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
已派二零零八年末期股息：無(二零零七年：港幣0.80元)	-	1,757
中期		
已派二零零九年年中期股息：每股港幣0.15元(二零零八年：港幣0.30元)	547	658
末期		
建議二零零九年年末期股息：每股港幣0.25元(二零零八年：無)	912	-
	<u>1,459</u>	<u>658</u>
每股股息(港幣元)	<u>0.40</u>	<u>0.30</u>

## 8 每股盈利／(虧損)

每股盈利／(虧損)乃按股東應佔綜合溢利港幣五十九億五千萬元（二零零八年：應佔虧損港幣一百二十六億八千七百萬元）計算。

每股基本盈利／(虧損)乃按年內已發行股份之加權平均數3,646,765,954股（二零零八年：已發行股份2,227,717,822股）計算。截至二零零九年十二月三十一日止年度已攤薄每股盈利與每股基本盈利相同，此乃由於截至二零零九年十二月三十一日止年度，行使價高於市價，因此行使購股權引致之潛在之額外普通股數目為零。

## 9 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
應收貿易賬項及應收票據：		
- 一年內	5,322	5,281
- 一年以上	134	56
	<u>5,456</u>	<u>5,337</u>
應收賬款、按金及預付款項	5,626	4,594
	<u>11,082</u>	<u>9,931</u>

附註：

- (i) 應收貿易賬項已扣除撥備；到期日按發票日期分類。
- (ii) 各營業單位均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應收共同控制實體款項港幣一億八千三百萬元（二零零八年：港幣一億八千一百萬元）。除其中港幣零元（二零零八年：港幣一百三十萬元）為計息外，其他均無抵押、不計利息及按通知償還，而應收聯營公司款項港幣二千七百萬元（二零零八年：港幣二千七百萬元）均無抵押、不計利息及按通知償還。

## 10 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
應付貿易賬項及應付票據：		
- 一年內	6,983	5,517
- 一年以上	482	424
	<u>7,465</u>	<u>5,941</u>
應付賬款、按金及應付款項	12,527	7,559
	<u>19,992</u>	<u>13,500</u>

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。

## 11 衍生金融工具

	二零零九年		二零零八年	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
符合對沖交易會計法條件 -				
現金流對沖				
-利率工具	-	1,470	-	4,150
-遠期外匯工具	585	148	21	990
	<u>585</u>	<u>1,618</u>	<u>21</u>	<u>5,140</u>
	-----	-----	-----	-----
未符合對沖交易會計法條件				
-利率工具	218	151	222	458
-遠期外匯工具	37	125	1,008	4,127
	<u>255</u>	<u>276</u>	<u>1,230</u>	<u>4,585</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>840</u>	<u>1,894</u>	<u>1,251</u>	<u>9,725</u>
	-----	-----	-----	-----
減：流動部份				
-利率工具	58	40	50	63
-遠期外匯工具	34	127	966	2,980
	<u>92</u>	<u>167</u>	<u>1,016</u>	<u>3,043</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>748</u>	<u>1,727</u>	<u>235</u>	<u>6,682</u>
	=====	=====	=====	=====

## 12 比較數字

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

## 財務回顧及分析

### 集團債項及流動資金

中信泰富於二零零九年十二月三十一日之淨負債相對於二零零八年十二月三十一日如下：

港幣百萬元	2009	2008
總負債	65,675	57,234
現金及銀行存款	21,553	18,296
淨負債	44,122	38,938

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	42%	44%
--------------------	-----	-----

\* 總資本 = 股東資金 + 淨負債

於二零零九年十二月三十一日，中信泰富之借貸、現金及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	11,405	40,834	12,805	534	97	65,675
對沖後總負債	16,957	35,811	12,805	5	97	65,675
現金及銀行存款	4,843	9,119	7,046	218	327	21,553
對沖後淨負債 / (淨現金)	12,114	26,692	5,759	(213)	(230)	44,122

於二零零九年十二月三十一日，帳面淨值為港幣九億零三百萬元（二零零八年：港幣七億四千六百萬元）之資產已被抵押以獲得銀行信貸，主要涉及大昌行之海外業務及一間中國房地產附屬公司。此外，鐵礦開採項目的港幣二百四十億元之資產被抵押以支持項目融資。用於將鐵礦石從鐵礦運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘船舶之造船合約（總共港幣五十億元）亦被抵押，作為船舶融資的抵押品。

#### 未償還負債之到期結構

中信泰富著重籌措長期負債多於短期負債，並積極管理負債結構，以確保每年到期之負債不會超出當年預期之現金流量及中信泰富在該年度為有關負債進行再融資之能力。

港幣百萬元	2010	2011	2012	2013	2014	2015及以後	合計	百分率
母公司 <sup>1</sup>	700	9,494 <sup>1</sup>	7,350	4,595	1,285	7,149 <sup>1</sup>	30,573	47%
附屬公司	3,657	5,130	3,311	2,693	1,628	18,683	35,102	53%
到期負債總額	4,357	14,624	10,661	7,288	2,913	25,832	65,675	100%

1 包括專為特定目的而成立之全資公司。

## 備用融資來源

於二零零九年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣二百二十億元外，中信泰富之備用貸款及備用貿易信貸額分別為港幣一百七十億元及港幣四十億元。於二零零九年十二月三十一日之借貸融資來源概述如下：

港幣百萬元	信貸總額	已提用 信貸額	備用信貸額
<b>獲承諾信貸</b>			
長期貸款	73,449	58,879	14,570
全球債券(美元債券)	3,510	3,510	-
私人配售(日圓債券)	529	529	-
<b>獲承諾信貸總額</b>	<b>77,488</b>	<b>62,918</b>	<b>14,570</b>
<b>非承諾信貸</b>			
貨幣市場及短期信貸	4,776	2,718	2,058
貿易信貸	5,767	1,490	4,277
<b>非承諾信貸總額</b>	<b>10,543</b>	<b>4,208</b>	<b>6,335</b>

於二零零九年十二月三十一日，獲承諾信貸總額達港幣七百七十億元，其中港幣一百五十億元(19%)仍未提取。除上述信貸之外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等合作協議，中信泰富之中國項目可申請信貸融資，惟個別項目須經過銀行的審批並符合中國銀行相關法規。

## 財務風險管理

### 職責

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

### 衍生工具政策

本公司使用金融衍生工具協助管理利率及滙率風險。在可能的情況下，將衍生工具的收益及虧損，抵銷在經濟角度中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。

中信泰富於二零零九年六月與Reval Inc.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。Reval是一家提供衍生產品風險管理和會計對沖解決方案的公司，其提供的估值已用於編制本年報。

金融工具的應用現時只限於借貸、存款、利率掉期及普通外匯合約。如需應用結構性衍生產品及內含期權的衍生工具或合約，則事先必須向ALCO提出並必須獲得特別批准。從風險管理角度而言，本集團會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第39項的有效對沖工具。

中信泰富所採納的政策是不會為達到投機目的而進行衍生產品交易。

## 外匯風險

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

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

中信泰富的外匯風險主要來自：

- (1) 與澳洲鐵礦開採業務及中國特鋼業務有關的資本開支；
- (2) 中國大陸特鋼業務和房地產業務之購買原材料；
- (3) 美元負債；及
- (4) 大昌行出售產品之採購。

對於功能貨幣並非港幣的附屬公司，其綜合帳目中之外匯換算風險並未進行對沖，因為其中涉及的風險屬非現金性質。

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營運開支以澳元計值。集團現時運用美元/澳元遠期合約對沖上述貨幣風險直至二零一三年，平均匯率為0.82。

中信泰富投資的功能貨幣為美元的業務大部分與鐵礦開採業務有關，其美元總資產為港幣三百五十億元。公司通過淨投資對沖，用美元貸款對沖其美元資產。於二零零九年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣四百一十億元的美元債務，其中港幣五十億元已透過普通遠期合約和交叉貨幣掉期對沖。

中國大陸業務於二零零九年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣八百七十億元，抵銷負債和其他債務港幣二百九十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣五百八十億元。隨著中信泰富在中國的投資額日益增加，其承擔的人民幣風險亦有所上升。

## 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承擔現金流量利率風險。按定息借入的借貸則使中信泰富承擔公平價值變動的利率風險。

該利率風險的管理會考慮整體附息的資產及負債組合。淨需要會以定息借貸或利用利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之經濟效益。

中信泰富會定期檢討定息/浮息風險的合適比例。決定定期負債的水平時，會計入較高利率對中信泰富業務及投資的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。現時中信泰富組合內固定利率與總借貸的比例為38%。

於二零零九年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百一十億元。經對沖後，中信泰富62%的借貸以浮息計算。

中信泰富二零零九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3.7%，二零零八年則為4.7%。

## 交易對手風險

除非從資產負債管理委員會得到特別授權，中信泰富選擇與信貸評級達投資級別（標準普爾A-級別或穆迪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，則需要得到ALCO的特別授權。最高的存款限額不得超過集團向那些機構借入的金額。存款具有流動性、付息並符合財務及業務需求。

集團財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。

## 流動資金風險

中信泰富決定其資金來源及相關期限時，會顧及流動資金風險。集團透過維持充足未提取的獲承諾備用信貸額、貨幣市場信貸額及現金存款，管理流動資金風險，避免過分倚重任何單一資金來源，並將在任何單一時間進行大額再融資活動減到最少。此外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等合作協議，中信泰富之中國項目可申請信貸融資，惟個別項目須經過銀行的審批並符合中國銀行相關法規。

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

## 資本承擔及或然負債

於二零零九年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之已簽約資本承擔約為港幣二百億元，而或然負債與去年年底比較並無重大轉變。

## 人力資源

中信泰富及世界各地的主要附屬公司截至二零零九年十二月底合共僱用員工30,329人（二零零八年：28,654人）。其中82%員工的主要工作地點為中國內地；15%為香港；2%為澳洲，其餘的1%員工分別於日本，新加坡，台灣及加拿大等地工作。二零零九年整體員工增長為5.9%，主要原因為房地產、中信1616、鐵礦石開採等業務於去年有新的發展項目和收購行動。

中信泰富一直以具市場競爭力的薪酬回報獎勵員工，務求達到激勵及保留人才的目的。中信泰富每年都會檢討薪酬制度，確保員工的薪酬回報具競爭力。除了固定的基本薪金及全面福利項目外，中信泰富實行浮動花紅政策，根據公司業績及員工個人之表現而酌情發放花紅，以求達到推動業務表現的目的。歷年來，此浮動薪酬政策有效地反映員工的表現。

中信泰富於二零零八年暫停向董事發放花紅。鑒於二零零九年的業績表現復蘇，中信泰富恢復向董事發放花紅，但董事酬金總額仍然低於二零零七年的金額。

為使員工可以應付瞬息萬變的市場挑戰，中信泰富為員工提供各類內部與外間培訓課程以及專題研討會，使員工可以發展所需的專業知識與技能及行業及技術知識。隨著中港兩地跨境商業活動迅速增長，中信泰富鼓勵並積極推動兩地業務的融合及兩地員工知識交流與技術轉移。中信泰富更鼓勵及資助他們於工餘時間自發進修，不斷自我增值。

為了加強員工的歸屬感、團隊精神及溝通，中信泰富及其主要附屬公司在年內舉辦多項員工活動及興趣小組。二零零九年，為慶祝中華人民共和國六十週年，多個位於中國內地的附屬公司都舉辦了不同的慶祝活動如歌唱及攝影比賽、集體旅遊、電影觀賞等。

## 企業社會責任

作為一所對社會負責任之企業，中信泰富及其主要附屬公司透過積極贊助及支持在香港、中國內地及海外舉辦之各項社會活動，致力回饋社會。例如：推行「友出路」培訓活動、在澳洲實施的“工作準備計劃”、公益金百萬行、樂施米義賣大行動、樂施毅行以及捐助台灣大地震等。

## 購股權計劃

根據在二零零零年五月三十一日採納之中信泰富股份獎勵計劃二零零零（「該計劃」），董事會可邀請中信泰富或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購中信泰富股份之購股權。自採納該計劃後及截止二零零九年十二月三十一日止，中信泰富已授出五批購股權：—

<u>授出日期</u>	<u>購股權數目</u>	<u>行使價 港幣元</u>
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

繼年度完結後，中信泰富於二零一零年一月十四日授出880,000股購股權，行使價為每股港幣20.59元。

所有已授出及獲接納之購股權，可在授出購股權日期起計五年內全數或部分行使。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，所有在該計劃下授出之購股權概無被註銷。

行使價為每股港幣18.20元及港幣19.90元之購股權分別於二零零七年五月二十七日及二零零九年十月三十一日當日營業結束時失效。

## 公司管治

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平。董事會相信優良之公司管治對維持及增加投資者信心、保障股東權益及提升股東價值極其重要。中信泰富自二零零八年年末起採取多項行動及制定多項措施，旨在加強公司管治及改善中信泰富之內部監控。在過去的十八個月，中信泰富成立或重新界定多個委員會之角色，以監察其公司管治。該等委員會包括資產負債管理委員會、投資委員會及執行委員會，上述所有委員會已促使中信泰富之整體決策程序更具規範和有系統。中信泰富亦於二零零九年四月成立特別委員會，以處理有關證券及期貨事務監察委員會及香港警務處商業罪案調查科調查中信泰富之事宜。負責處理中信泰富之槓桿式外匯合約之特別委員會已完成其工作，並告解散。

隨著中信泰富於二零零九年十一月十八日委任張極井先生為董事總經理，主席及行政總裁之角色有所劃分，並分別由常振明先生及張極井先生履行職責。除此以外，於二零零九年間，中信泰富已遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」內所有守則條文。董事會審核委員會聯同管理層及公司核數師已審閱二零零九年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。審核委員會由三名非執行董事（其中兩名屬獨立非執行董事）組成。

## 股息及暫停辦理過戶登記手續

董事議決向股東建議派發末期股息每股港幣0.25元（二零零八年：無），連同已付之中期股息每股港幣0.15元（二零零八年：每股港幣0.30元）計算，截至二零零九年十二月三十一日止年度之股息總額為每股港幣0.40元（二零零八年：每股港幣0.30元）。每股港幣0.40元之股息總額將佔中信泰富截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利達港幣十四億五千九百萬元（二零零八年：港幣六億五千八百萬元）。

建議末期股息每股港幣0.25元須待中信泰富於二零一零年五月十四日（星期五）舉行的應屆股東週年大會獲股東批准方可作實，並將於二零一零年五月二十四日（星期一）派發予於二零一零年五月十四日名列中信泰富股東名冊內之股東。

中信泰富將由二零一零年五月十日（星期一）至二零一零年五月十四日（星期五）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格享有上述建議的末期股息，必須於二零一零年五月七日（星期五）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達中信泰富的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

## 股本

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零零九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。

## 前瞻聲明

本公佈載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃中信泰富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。

## 年報及其他資料

本公佈將登載於中信泰富之網頁（網址為[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)）及香港聯交所之網頁（網址為[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）。整份年報約於二零一零年三月二十九日登載於中信泰富及香港聯交所之網頁。

承董事會命  
**蔡永基**  
公司秘書

香港，二零一零年三月十日

於本公佈日期，中信泰富的執行董事包括常振明先生（主席）、張極井先生、李松興先生、榮明杰先生、莫偉龍先生、李士林先生、劉基輔先生、羅銘韜先生、王安德先生及郭文亮先生；中信泰富的非執行董事包括張偉立先生、德馬雷先生、居偉民先生、殷可先生及彼得·克萊特先生（德馬雷先生之替任董事）；及中信泰富的獨立非執行董事包括韓武敦先生、陸鍾漢先生及何厚鏘先生。