

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 截至二零一零年十二月三十一日止年度

主席致股東報告

各位股東：

中信泰富二零一零年股東應佔溢利為港幣八十九億一千五百萬元，是有史以來取得的第二佳績。公司的業務、尤其是特鋼表現良好。此外，出售非核心資產錄得了港幣三十億零八百萬元的收益。

中信泰富的股東權益回報率上升至14%，二零零九年則為11%。公司的資產負債狀況穩健。截至二零一零年底，銀行存款及承諾備用信貸額為港幣四百三十一億五千二百萬元，可滿足我們的投資需求。基於我們在投資建設澳大利亞鐵礦項目，完成擴展特鋼業務和在中國大陸開發房地產項目，公司淨負債必然會有所上升。二零一零年底的淨負債佔總資本的比率為46%。雖然這較理想值偏高，但我對此並不太擔心，因為我們目前的主要投資項目已接近尾聲。未來鐵礦項目投產以及各房地產項目開售將帶來的現金收益會自然降低此負債率。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.30元。因此各位股東可得的全年股息總額為每股港幣0.45元。與二零零九年相比，每股多派息港幣0.05元。在決定派息金額時，我們考慮了多方面的因素，其中包括未來的投資需求以及公司要償還的借貸。

我們的業務

對中信泰富來說，二零一零年是各業務，特別是三大主營業務取得較大進展的一年。接下來我會匯報一下他們的近況，可以讓大家更清楚地瞭解公司投資這些業務的原因，他們對公司未來發展的重要性以及我們對二零一一年的期望。我認為今天的中信泰富已走出了兩年前的困境。業務更加穩健，同時也能更好地應對未來的挑戰。

鐵礦開採

管理層當前的首要任務就是加緊澳大利亞鐵礦項目的建設，儘全力使其儘快投產。在過去一年裏，我們取得了較大進展。管理團隊和我們在澳洲的員工都全力以赴地為確保這個規模空前的磁鐵礦的建成進行努力。

一月中旬我們曾向大家報告了項目的進展。目前，主要設施例如電廠、四台磨機、脫水廠、海水淡化廠以及港口的結構安裝等均接近尾聲。電廠的調試工作已開始，海水淡化廠的調試也即將展開，之後可為其他設施供電和供水。我們的目標是在七月底開始第一條生產綫的整體聯機運行調試。預計下半年可出口精礦粉，屆時第二條生產綫的聯機運行調試準備工作也應完成。今年一月份在北京與項目的主要承包商、設備製造商及供貨商的高層管理人員召開的會議上，所有參加單位均表示將會盡最大努力確保中澳鐵礦項目按計劃投產。

項目的具體情況在年報的業務回顧中均有詳細的描述。在此我想講一下造成時間表變化的主要原因。項目的每個主要設施都有一個或幾個電力供應與控制系統，我們的工程師稱其為“e-house (電氣室)”。這些系統可以說是各個設施的“心臟”，沒有了他們便無法運作。第一條生產綫的運行要涉及到十七組e-house。目前其中的八組已經運抵現場，並在安裝和測試中。其餘的預計會在五月中左右運抵。由於某些e-house設計上的修改等原因，影響了生產進度，從而導致了交貨延遲。此外，我們也遇到了在類似大型項目建設中常見的合同糾紛。例如由於電廠承包商違約，我們在去年十月終止了其承包合同。當時，我們立即與各分包商直接合作並繼續完成電廠剩餘的工作，盡可能地將施工中斷的時間降到了最短。

從開始建設這個澳大利亞最大的磁鐵礦至今，我們學到了很多。現在我們更加熟悉澳大利亞的經營環境，能更好地處理遇到的問題和困難。同時也對項目建成後的運營工作更加充滿信心。大家都知道建設和運營磁鐵礦的成本遠高於赤鐵礦。我們的投資絕非是一個小數額。但應看到的是從最初投資到現在，鐵礦石的價格已經有相當大的上升。我個人認為，市場對我們要生產的這類高質量鐵礦石的需求會繼續保持強勁。中澳鐵礦將為股東們在中信泰富的投資帶來更大的價值。

回想起走過的路，我不得不承認有些時候真的是比較艱難，也有相當大的壓力。但值得欣慰的是到今天項目建設已取得了實質性的進展。我們的目標是儘快建成中澳鐵礦，使項目在二十五年的採礦期內為公司的盈利做出貢獻。

特鋼

公司的特鋼業務在二零一零年取得了驕人的業績。溢利貢獻達港幣二十一億零二百萬元，較二零零九年上升49%。值得一提的是，這是由興澄特鋼和新冶鋼兩家鋼廠實現的，而二零零九年的溢利中包括了已出售的石家莊鋼廠。近三年來，我們不僅提升了產能，更重要的是優化和擴大了品種結構，增加了產品的技術含量。某些特鋼產品我們更是國內唯一的生產商。今年我們將按計劃達到九百萬噸的年產特鋼能力。我們的目標是在繼續為客戶提供高質量的特鋼棒材的同時，也提供新的特鋼板材產品和更多的特種無縫鋼管。

隨著中國經濟的持續發展，市場對特鋼的需求將不斷上升，並會越來越接近發達國家的水平。因此特鋼市場大有潛力。作為中國最大的專業生產特殊鋼的企業，我們的行業優勢和市場領先地位將有利於我們繼續做的更好。當然，我們不能忽視越來越激烈的市場競爭以及用戶對產品質量和服務越來越高的要求。因此，鋼廠管理層會不斷致力提高產品質量和開拓新市場。高端產品的生產比例也將逐年上升。這方面的努力特別體現在新的板材生產上。兩條新板材生產綫中的一條已投入生產，我們努力的回報已在利潤逐漸上升中體現出來。當然與成熟的棒材相比，要讓新的板材產品達到同樣的市場領先地位，我們還需要不斷進行努力。

今年首兩個月的特鋼產量保持良好。由於原材料價格上升，產品價格也保持在較好的水平。二零一一年，中國鋼鐵行業的產能增加會給鋼鐵企業帶來一定的壓力。但特鋼方面的供求狀況總體保持平衡，我們的特鋼產品所銷往的行業均有很好的增長潛力。鋼廠的同事們今年為自己設定了充滿挑戰的目標。相信他們會一如既往地繼續努力。

中國大陸房地產

我們在中國大陸的房地產項目建設和銷售均保持良好。上海浦東陸家嘴金融區的雙子辦公樓目前正在進行內部裝修。隨後將會交付給買家中國農業銀行和中國建設銀行。兩座大樓將分別作為兩家銀行的地區總部。公司在上海、無錫、揚州和江陰及海南島的住宅發展項目也將分期落成。

去年，中國政府實施了一系列減緩房價快速增長的措施。這對我們房地產銷售帶來了一定影響。有投資者問我是否擔心政策的影響以及會否因此改變公司房地產的開發策略。我一直堅信中國房地產市場的長期前景是好的。當然，短期的波動是必然的。中信泰富是長期的房地產發展商，既有實力，也有充足的財務資源。另外我們取得土地的時間較早，而且價格不高，相對抗風險的能力應是較強的。因此我並不擔心房地產市場的短期調整。

中信泰富開發的均是地理位置優越及規模較大的房地產項目。按計劃我們的土地儲備可供未來七至八年的發展。在此期間，我們也會關注是否有合適的土地。我想指出的是，中信泰富不是一家單純的房地產公司，因此在購買土地和出售樓宇方面並無壓力。我們很幸運有一支在房地產開發上有豐富經驗的團隊，專門設計和建造適合中國不同市場需求的房地產項目。我們所推出的各項目均受到市場歡迎就證明了這一點。

我們的員工和組織

與其他公司一樣，無論發展策略或資產有多好，人才永遠是成功的關鍵。在去年三月的信中我曾提到要加強公司員工的培訓，讓他們能把最先進的知識和技能運用到工作中。為進一步增強這方面的力度，我們聘請了一名經驗豐富的內行專門負責管理人員的培訓工作。同時也招聘了十二名優秀的應屆畢業生，他們會是公司的未來。

隨著各業務間溝通的不斷增強，公司的效率也會得到不斷提高。我經常提醒大家有效的溝通是成功的關鍵。加強溝通不僅需要從公司的每個層面入手，更重要的是要持續。去年我們組織了第二次集團範圍的財務研討會，所有業務的高級財務管理人員均參加了會議。該會議的目的是確保財務政策和財務工作的重點與公司整體業務發展策略相配合。現在公司內的其他業務和職能部門也開始定期舉行類似的交流。

公司加強溝通和管理的一個最直接的成果就是我們今年比前幾年、甚至去年更早地公佈了業績。這方面，我們在香港的上市公司中也是名列前茅的。

另外，有五名為公司服務多年的董事將會在五月退休。在此我衷心感謝他們多年來為中信泰富的發展所作出的貢獻。同時我也高興地告訴大家，兩位資深的高級管理人員將在年中作為獨立董事加入董事會。他們的加入可為公司帶來新的活力和思想。

我們的未來

在我擔任中信泰富主席的近兩年裏，我們進一步發展了以特鋼、鐵礦開採和中國大陸房地產為主的三大業務。同時也出售了一些我們在管理上無法起主導作用，並對公司未來發展大局起不到顯著作用的業務。與以前相比，公司現在的業務發展重點更加明確，三大主營業務的資產二零一零年底佔公司總資產的比例已達72%。未來，我們的工作重點將是如何進一步更好的發展現有業務，在相關行業和領域裏成為領導者。這亦是股東們和投資者所應側重的。在上一年度我給股東的信中已清楚地指出中信泰富現在和將來都會是一家在若干行業擁有多元化業務的企業。

去年十二月，我被任命為中信集團董事長。目前中信集團擁有中信泰富58%的股份。我的職業生涯幾乎都是在中信集團度過的。從七十年代末榮毅仁先生創立中信到今天，集團已發展成為中國最大的綜合性企業，總資產超過二萬五千億元人民幣。業務範圍涵蓋銀行、保險、資源以及房地產等行業。我很榮幸能夠被賦予領導中信集團的重任，也已做好準備迎接今後的各種挑戰。

去年六月，我和中信集團前任董事長孔丹先生在接受財新傳媒的訪問時談到了中信集團的發展歷史，也闡述了為什麼目前是集團進行改制的合適時機。目前，我們正在整合集團所有的資料。很明顯這項工作的一個好處就是可讓我們總結和評估集團整體業務狀況，並制定計劃以便更好地發揮中信集團各業務間的協同效應。房地產業務就是一個例子。中信房地產具有相當大的規模，以開發住宅為主，並有非常健全的銷售網絡。而中信泰富則在商業地產開發方面有著豐富的經驗。兩家各有特色。為了更好地發揮彼此的優勢並更有效地利用相互間的資源，我們正在全力推進雙方的合作。這其中包括簽訂協議分享市場信息和銷售網絡等。同時我們也在考慮和審視未來進一步整合的可行性。另外，我們也在探索其他領域中有可能的合作。我們的出發點是合作既要契合中信泰富的業務，也要對中信集團有利。中信泰富董事會將謹慎地審查任何重要的合作機會，需要時會提交給股東批准。中信泰富現在和將來都是中信集團的一個重要組成部分。

公司的持續發展離不開員工的努力，在此我衷心感謝中信泰富的所有員工為公司所作的貢獻。同時，我也向董事會、股東們以及銀行對中信泰富的信任和支持表示感謝。

常振明
主席

香港，二零一一年三月三日

綜合損益賬

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
收入	2	70,614	46,409
銷售成本		(59,662)	(38,248)
毛利		10,952	8,161
其他收入及收益淨額	3	4,395	2,632
分銷及銷售費用		(2,084)	(1,470)
其他營運費用		(4,472)	(3,523)
投資物業公平價值之變動		1,294	90
綜合業務溢利	2	10,085	5,890
所佔業績			
共同控制實體	2	2,000	2,018
聯營公司	2	630	642
未計財務支出淨額及稅項前溢利		12,715	8,550
財務支出		(704)	(937)
財務收入		356	313
財務支出淨額	5	(348)	(624)
除稅前溢利		12,367	7,926
稅項	6	(2,178)	(1,097)
年內溢利		10,189	6,829
應佔：			
本公司股東	2	8,915	5,950
非控股權益		1,274	879
		10,189	6,829
股息	7	(1,642)	(1,459)
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利(港幣元)			
基本	8	2.44	1.63
攤薄	8	2.44	1.63

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
年內溢利	10,189	6,829
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	(513)	4,312
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	(1,232)	(80)
其他財務資產的公平價值變動	835	509
從持作自用物業轉入投資物業時確認的重估收益	116	-
應佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益	56	51
外幣換算差額	2,391	246
出售／攤薄共同控制實體權益之儲備回撥	(298)	(27)
出售聯營公司權益及待售非流動資產之儲備回撥	(421)	50
清算附屬公司所引致之儲備回撥	5	-
	<u>11,128</u>	<u>11,890</u>
年內全面收益總額		
應佔年內全面收益總額		
本公司股東	9,679	11,000
非控股權益	1,449	890
	<u>11,128</u>	<u>11,890</u>

綜合資產負債表

二零一零年十二月三十一日止結算

	附註	二零一零年 港幣百萬元	重列 二零零九年 十二月三十一日 港幣百萬元	重列 二零零九年 一月一日 港幣百萬元
非流動資產				
物業、機器及設備		63,334	40,032	23,865
投資物業		13,579	11,164	11,230
發展中房地產		9,881	9,065	8,630
租賃土地－營業租約		1,597	1,581	1,483
共同控制實體		21,681	22,097	21,140
聯營公司		6,116	5,611	14,801
其他財務資產		448	2,198	1,063
無形資產		12,989	10,913	8,979
遞延稅項資產		714	554	1,967
衍生金融工具	11	1,854	748	235
非流動訂金及預付款項		6,403	6,480	8,709
		<u>138,596</u>	<u>110,443</u>	<u>102,102</u>
流動資產				
發展中房地產		2,280	2,172	1,218
待售房地產		1,870	1,651	733
其他待售資產		298	1,765	-
存貨		11,191	6,983	5,605
衍生金融工具	11	73	92	1,016
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	9	14,070	11,082	9,931
現金及銀行存款		24,558	21,553	18,296
		<u>54,340</u>	<u>45,298</u>	<u>36,799</u>
流動負債				
銀行貸款、其他貸款及透支				
-有抵押		598	105	490
-無抵押		14,629	4,252	8,892
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	26,911	19,992	13,500
衍生金融工具	11	55	167	3,043
稅項撥備		936	243	274
		<u>43,129</u>	<u>24,759</u>	<u>26,199</u>
流動資產淨額		<u>11,211</u>	<u>20,539</u>	<u>10,600</u>
資產總額減流動負債		<u>149,807</u>	<u>130,982</u>	<u>112,702</u>
非流動負債				
長期借款		68,456	61,318	47,852
遞延稅項負債		2,419	1,891	1,710
衍生金融工具	11	2,543	1,727	6,682
準備款項及遞延收益		2,254	807	734
		<u>75,672</u>	<u>65,743</u>	<u>56,978</u>
資產淨額		<u>74,135</u>	<u>65,239</u>	<u>55,724</u>

綜合資產負債表 (續)
二零一零年十二月三十一日止結算

	附註	二零一零年 港幣百萬元	重列 二零零九年 十二月三十一日 港幣百萬元	重列 二零零九年 一月一日 港幣百萬元
權益				
股本		1,459	1,459	1,458
儲備		65,728	57,888	48,230
建議股息	7	1,095	912	-
本公司股東應佔權益		<u>68,282</u>	<u>60,259</u>	<u>49,688</u>
非控股權益		5,853	4,980	6,036
權益總額		<u><u>74,135</u></u>	<u><u>65,239</u></u>	<u><u>55,724</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度所採用者一致，惟下文所載於二零一零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。下列經修訂之準則、修訂或詮釋已於二零一零年生效並與本集團有關。

<u>準則編號</u>	<u>標題</u>	<u>影響</u>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	附註(i)
香港會計準則第27號(經修訂) 香港註釋第5號	綜合及獨立財務報表 財務報表列報 — 借款人對包含通知償還 條款的有期貨款的分類	附註(ii) 非重大
對二零零九年香港財務報告 準則之改進		附註(iii)

除下文所述者外，採納上述經修訂之準則、修訂或詮釋／會計政策變動並不會對本賬目構成重大影響。

- (i) 香港財務報告準則第3號(經修訂)繼續應用收購法處理業務合併。對現行準則的主要變動包括：即時支銷所有收購相關成本；將收購日期任何或然購買代價的公平價值計入收購成本；分部實現的企業合併中，如先前持有被收購方的股權的公平價值與其賬面值不同，則按公平價值重新計量，公平值變動在損益賬中確認。就計算持有被收購方的非控股權益而言，可視乎收購事項本身選擇以被收購方資產的公平價值或分佔的非控股權益比例計算。
- (ii) 香港會計準則第27號(經修訂)規定，母公司所持其附屬公司的所有權權益如有變動，而變動不會導致喪失控制權，涉及的交易會以股權交易入賬，而有關交易將不再產生商譽或損益。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，則在損益賬內確認入賬。

(iii) 香港會計準則第17號(修訂本)是二零零九年改進項目的一部分。該準則指明，倘若與土地相關的重大風險及回報轉至承租人，即使業權於租期結束時沒有轉讓，該土地租賃仍可歸入財務租賃的類別。香港會計準則第17號的修訂本須根據訂立上述租約時已存在的資料追溯應用。重列比較資料之目的為反映本會計政策的變動。採納本會計政策變動的影響是列為營業租約的若干租賃土地被重新分類為列作財務租賃之租賃土地。於二零一零年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零零九年一月一日涉及此重分類的金額分別為港幣六億七千七百萬元、港幣七億九千六百萬元及港幣八億三千七百萬元。於此二零零九年改進項目之其他修訂對本集團未構成重大影響。

於二零一零年十二月三十一日，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、修訂及詮釋在截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效：

<u>準則編號</u>	<u>標題</u>	<u>適用於本集團之會計時期</u>
香港會計準則第24號（經修訂）	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
對香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年
對二零一零年香港財務報告準則之改進		二零一一年

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) 本公司股東應佔收入及溢利

截至二零一零年 十二月三十一日止年度	收入 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	財務收入 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	非控股權益 港幣百萬元	本公司股東 應佔溢利 / (虧損) 港幣百萬元
特鋼	30,478	2,646	386	29	192	(355)	2,898	(7)	2,891	(522)	(267)	2,102
鐵礦開採	27	(470)	-	-	1	-	(469)	-	(469)	123	-	(346)
房地產												
中國大陸	3,791	987	-	-	51	(31)	1,007	10	1,017	(379)	(55)	583
香港	258	207	-	108	-	-	315	85	400	(23)	-	377
能源	-	966	1,043	-	11	-	2,020	-	2,020	(61)	-	1,959
隧道	775	523	193	-	-	-	716	-	716	(86)	(128)	502
大昌行	32,211	1,885	50	21	15	(115)	1,856	(89)	1,767	(355)	(637)	775
中信國際電訊	2,966	355	-	108	1	-	464	1	465	(44)	(173)	248
其他投資	108	2,092	328	69	2	(2)	2,489	-	2,489	(502)	-	1,987
投資物業公平價值變動	-	1,294	-	295	-	-	1,589	-	1,589	(255)	(14)	1,320
企業營運												
一般及行政費用	-	(511)	-	-	-	-	(511)	-	(511)	(34)	-	(545)
匯兌收益	-	111	-	-	-	-	111	-	111	-	-	111
財務支出淨額	-	-	-	-	83	(201)	(118)	-	(118)	(40)	-	(158)
合計	70,614	10,085	2,000	630	356	(704)	12,367	-	12,367	(2,178)	(1,274)	8,915

附註：

- (a) 各呈報分類業務所包括的公司，已列載於賬目附註。
 (b) 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。

2 分類資料 (續)

(a) 本公司股東應佔收入及溢利 (續)

截至二零零九年 十二月三十一日止年度	收入 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	財務收入 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	非控股權益 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
中信國際電訊	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
匯兌收益	-	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：

- (a) 各呈報分類業務所包括的公司，已列載於賬目附註。
 (b) 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。
 (c) 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十億元。

2 分類資料(續)

(a) 本公司股東應佔收入及溢利(續)

以下為按地理區域劃分之本集團收入分析：

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
中國大陸	54,102	34,467
香港	11,574	9,891
其他國家	4,938	2,051
	<u>70,614</u>	<u>46,409</u>

2 分類資料 (續)

(b) 資產及負債

以下為按經營業務類別劃分之本集團分類資產及負債分析：

	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		非流動資產* (金融工具及遞延稅項資產除外) 之增加	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	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
按主要業務劃分														
特鋼	45,243	34,271	2,923	4,291	185	148	48,351	38,710	(23,409)	(18,146)	24,942	20,564	7,032	6,296
鐵礦開採	53,397	36,026	-	-	-	-	53,397	36,026	(38,678)	(25,977)	14,719	10,049	19,434	10,310
房地產														
中國大陸	31,778	24,263	5,677	5,465	-	-	37,455	29,728	(9,897)	(7,158)	27,558	22,570	2,833	3,325
香港	6,910	6,389	-	-	5,305	4,704	12,215	11,093	(534)	(473)	11,681	10,620	285	20
能源	1,181	301	6,659	6,567	-	-	7,840	6,868	(101)	(52)	7,739	6,816	-	-
隧道	972	980	991	948	-	-	1,963	1,928	(181)	(194)	1,782	1,734	4	-
大昌行	14,158	11,072	356	258	203	130	14,717	11,460	(7,606)	(5,704)	7,111	5,756	888	524
中信國際電訊	2,652	2,532	-	-	408	-	3,060	2,532	(1,131)	(749)	1,929	1,783	330	376
其他投資	534	4,040	5,075	4,568	15	629	5,624	9,237	(617)	(113)	5,007	9,124	300	15
企業營運	8,314	8,159	-	-	-	-	8,314	8,159	(36,647)	(31,936)	(28,333)	(23,777)	1	-
分類資產 / (負債)	<u>165,139</u>	<u>128,033</u>	<u>21,681</u>	<u>22,097</u>	<u>6,116</u>	<u>5,611</u>	<u>192,936</u>	<u>155,741</u>	<u>(118,801)</u>	<u>(90,502)</u>	<u>74,135</u>	<u>65,239</u>	<u>31,107</u>	<u>20,866</u>

企業分類資產及負債主要包括金融工具、現金及銀行存款以及借款，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。

* 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。

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:

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
中國大陸	68,372	59,132
澳洲	48,798	30,215
香港	17,863	18,934
其他國家	995	860
	<u>136,028</u>	<u>109,141</u>

3 其他收入及收益淨額

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
其他收入		
佣金收入、補貼收入、回贈及其他	531	383
來自其他財務資產之股息收入		
-上市股份	53	3
	<u>584</u>	<u>386</u>
	-----	-----
槓桿式外匯合約收益 (附註 i)	-	283
外匯收益淨額 (附註 ii)	335	707
出售／視作出售共同控制實體及聯營公司所得淨額	2,117	1,078
出售其他財務資產（上市投資為主）所得淨額	1,228	86
出售物業、機器及設備所得淨額	131	92
	<u>3,476</u>	<u>1,256</u>
	-----	-----
	<u>4,395</u>	<u>2,632</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。而該等合約未符合會計對沖條件，其公平市值變動所產生之收益及虧損於損益賬內反映。

在二零零八年十二月至二零零九年五月期間，除了三份槓桿式人民幣外匯合約以外，所有其他槓桿式外匯合約已轉讓予中國中信集團公司、終止或重組為符合會計對沖條件之普通遠期合約。該三份人民幣合約有兩份已於二零一零年一月到期，最後一份亦於二零一零年七月到期。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司就槓桿式外匯合約確認之收益淨額為港幣二億八千三百萬元，包括根據上述槓桿式合約交付外幣之已變現收益和虧損以及重估槓桿式人民幣外匯合約之未變現收益。

- (ii) 上述外匯收益淨額港幣三億三千五百萬元（二零零九年：收益港幣七億零七百萬元，主要來自槓桿式合約及普通合約於交割日後接收的澳元銀行結餘之淨外匯收益）主要是重估外幣貨幣項目之外匯虧損淨額。

4 綜合業務溢利

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
綜合業務溢利已扣除：		
存貨成本	48,087	33,566
物業、機器及設備折舊	1,456	1,013
租賃土地 - 營業租約攤銷	34	40
無形資產攤銷	140	124
以下減值虧損撥備：		
其他財務資產	74	114
物業、機器及設備	345	13
共同控制實體及聯營公司	-	339
應收貿易賬款及其他應收賬款	18	19
無形資產	32	2
	<u>48,087</u>	<u>33,566</u>

5 財務支出淨額

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 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	1,274	1,240
不須於五年內全部償還之銀行貸款	1,518	947
須於五年內全部償還之其他貸款	278	268
不須於五年內全部償還之其他貸款	31	11
	<u>3,101</u>	<u>2,466</u>
資本化金額	(2,335)	(1,816)
	<u>766</u>	<u>650</u>
其他財務支出	107	62
其他金融工具		
已變現虧損淨額	-	155
公平價值虧損 / (收益)	51	(96)
無效的現金流對沖	(220)	166
	<u>704</u>	<u>937</u>
財務收入		
利息收入	(356)	(313)
	<u>348</u>	<u>624</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%（二零零九年：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：

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
本期稅項		
香港利得稅	268	226
海外稅項 (i)	1,534	553
遞延稅項		
投資物業公平價值變動	255	19
源自及撥回其他暫時差異		
- 來自澳洲附屬公司的槓桿式外匯合約	-	88
- 其他	121	210
稅率改變之影響	-	1
	<u>2,178</u>	<u>1,097</u>

(i) 二零一零年之海外稅項包括因在中國進行集團重組有關的稅項撥備。

7 股息

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
已派二零零九年末期股息：每股港幣0.25元 (二零零八年：無)	<u>912</u>	<u>-</u>
中期		
已派二零一零年中期股息：每股港幣0.15元 (二零零九年：港幣0.15元)	547	547
末期		
建議二零一零年末期股息：每股港幣0.30元 (二零零九年：港幣0.25元)	<u>1,095</u>	<u>912</u>
	<u>1,642</u>	<u>1,459</u>
每股股息(港幣元)	<u>0.45</u>	<u>0.40</u>

8 每股盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔綜合溢利港幣八十九億一千五百萬元（二零零九年：港幣五十九億五千萬元）計算。

每股基本盈利乃按年內已發行股份3,648,688,160股（二零零九年：已發行股份之加權平均數3,646,765,954股）計算。截至二零一零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，此乃由於在截至二零一零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。

9 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
應收貿易賬項及應收票據		
- 一年內	5,002	5,322
- 一年以上	178	134
	<u>5,180</u>	<u>5,456</u>
應收賬款、按金及預付款項	8,890	5,626
	<u>14,070</u>	<u>11,082</u>

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二億二千七百萬元（二零零九年：港幣一億八千三百萬元）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九千五百萬元（二零零九年：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

	二零一零年 港幣百萬元	二零零九年 港幣百萬元
應付貿易賬項及應付票據		
- 一年內	9,744	6,983
- 一年以上	456	482
	<u>10,200</u>	<u>7,465</u>
應付賬款、按金及應付款項	16,711	12,527
	<u>26,911</u>	<u>19,992</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

	二零一零年		二零零九年	
	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	33	2,379	-	1,470
- 遠期外匯工具	1,635	-	585	148
	<u>1,668</u>	<u>2,379</u>	<u>585</u>	<u>1,618</u>
	-----	-----	-----	-----
未符合對沖交易會計法條件				
- 利率工具	246	204	218	151
- 遠期外匯工具	13	15	37	125
	<u>259</u>	<u>219</u>	<u>255</u>	<u>276</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>1,927</u>	<u>2,598</u>	<u>840</u>	<u>1,894</u>
	-----	-----	-----	-----
減：流動部分				
- 利率工具	60	40	58	40
- 遠期外匯工具	13	15	34	127
	<u>73</u>	<u>55</u>	<u>92</u>	<u>167</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>1,854</u>	<u>2,543</u>	<u>748</u>	<u>1,727</u>
	=====	=====	=====	=====

12 比較數字

部分二零零九年比較數字已作出調整，以符合現行會計準則，詳情載於本賬目附註1(iii)。根據香港會計準則第1號 – 財務報表之呈報，需額外呈列比較年度的期初資產負債表和相關附註。

財務回顧及分析

集團債項及流動資金

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富之負債相對於二零零九年十二月三十一日如下：

港幣百萬元	2010	2009
總負債	83,857	65,675
現金及銀行存款	24,558	21,553
淨負債	59,299	44,122

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	46%	42%
--------------------	------------	-----

* 總資本 = 股東資金 + 淨負債

於二零一零年十二月三十一日，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	16,390	50,694	15,817	860	96	83,857
轉換後總負債	18,011	49,704	15,817	229	96	83,857
現金及銀行存款	7,467	3,984	12,645	159	303	24,558
轉換後淨負債 / (淨現金)	10,544	45,720	3,172	70	(207)	59,299

於二零一零年十二月三十一日，根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣四百一十六億元之資產已被用作抵押。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。此外，港幣十二億六千三百萬元（二零零九年：港幣九億零三百萬元）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。

未償還負債之到期結構

在二零一零年十二月三十一日，尚未償還負債的到期日為：

港幣百萬元	尚未償還 負債總額	在以下年份到期					
		2011	2012	2013	2014	2015	2016年及 以後
中信泰富有限公司	34,900	5,460*	7,550	6,320	7,149	631*	7,790
附屬公司	48,957	9,767	4,634	4,482	2,385	2,058	25,631
總額	83,857	15,227	12,184	10,802	9,534	2,689	33,421

* 包括專為特定目的而成立之全資公司。

到期銀行信貸合同需要續訂。融資計劃之制訂方針，為在任何一年內到期的金額均不會超出本公司於同一年內籌集新資金的能力。

備用融資來源

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富及其綜合附屬公司之現金及存款結餘為港幣二百四十六億元、備用貸款及備用貿易信貸額為港幣二百五十二億元：

港幣百萬元	金融 信貸總額	已提用 信貸額	備用信貸額	百分率
獲承諾信貸				
長期貸款	92,502	73,908	18,594	74%
商業票據（人民幣票據）	947	947	-	-
全球債券（美元債券）	3,510	3,510	-	-
私人配售（日圓及美元票據）	1,801	1,801	-	-
獲承諾信貸總額	98,760	80,166	18,594	74%
非承諾信貸				
貨幣市場及短期信貸	5,786	3,430	2,356	9%
貿易信貸	6,623	2,379	4,244	17%
非承諾信貸總額	12,409	5,809	6,600	26%

此外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議，據此，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。

風險管理

職責

風險管理工作由董事會開始。在每次會議上，董事會均接獲集團業績及集團財政現狀與展望報告。在二零一零年每一次會議，董事會均聽取每項業務的詳盡滙報，其中一次聽取特鋼業務滙報，三次聽取鐵礦開採業務滙報。每次會議亦會審閱所有業務的書面報告，報告形式與管理層在執行委員會上所審視的報告形式類似。在十一月的會議上，董事會接獲未來三年初步的財政預算案。

本集團已成立審計委員會、資產負債管理委員會、執行委員會、投資委員會及薪酬委員會，各委員會對集團全面監控風險均擔當重要角色。

流動性管理

流動性管理之目標，是確保中信泰富具備足夠資金償還負債。每月，營業單位及資產負債管理委員會均檢討及修訂未來三年的現金流量預測，據此採取相應的融資行動。集團財務部每天管理現金流，並為未來數月制訂計劃。流動性的主要來源為中信泰富在各銀行都有相當數額的存款，以及尚未提取的獲承諾信貸。集團亦具備非承諾貨幣市場信貸額。

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.** 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** 提供的軟件而產生的估值已用於編制本年度報告。

資產負債管理委員會規定，金融工具的應用現時只限於貸款、債券、存款、利率掉期及普通外滙合約。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。如需應用結構性衍生產品及內含期權的衍生工具或合約，則必須事先向資產負債管理委員會提出並獲得特別批准。在二零一零年，資產負債管理委員會並無作出有關批准，亦無任何有關待批申請。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。

二零一零年六月，中信泰富與 **Reval** 合作，獲得 **Treasury Today Adam Smith Awards** 的財務外判最佳實踐與創新獎。這既是對我們改進衍生工具風險管理內部工作流程的認可，也是我們承諾做到風險管理全球最佳典範的一個證明。

外滙風險

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、人民幣及澳元滙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）、以及其他貨幣的滙率風險。

除了人民幣，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採用衍生金融工具進行對沖，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。於二零一零年十二月三十一日，澳洲鐵礦業務之普通遠期合約尚有名義本金額十四億澳元，此等合約符合會計對沖條件，因為其到期日符合今後兩年的業務需求，同時也滿足作為會計對沖的其他相關條件。上述合約之平均兌換率為0.82美元兌一澳元。

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五百二十億元。公司通過淨投資對沖，用美元貸款對沖其美元資產。於二零一零年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣五百一十億元的美元債務。

中國大陸業務於二零一零年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣一千零七十億元，抵銷負債和其他債務港幣三百八十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣六百九十億元。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

管理該利率風險時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。決定定息負債的水準時，會考慮較高利率對中信泰富業務及投資的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。於二零一零年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內定息借貸佔總借貸的比例為33%。

中信泰富二零一零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3.8%，二零零九年則為3.7%。

商品風險

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期貨市場，又或上述市場流通量不足，很多商品因此無法有效對沖。在二零一零年十二月三十一日，中信泰富毋須承受商品衍生工具的風險。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。

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，則需要得到資產負債管理委員會的特別授權。除非從資產負債管理委員會得到特別授權，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，密切監控其信用情況，並持續調整存款上限。

主要外在風險及不穩定因素

經濟風險

中信泰富所有業務均承受經營地點的負面經濟發展風險，有關負面情況或來自環球大勢所趨。中國大陸的整體經濟，以及香港、上海及其他城市的成功，對本集團大部分業務均有密切影響：特鋼差不多全數售予中國客戶，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。對整個經濟或經濟某部分所實施的經濟政策，有可能在多段時間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，亦可能影響集團與銀行、合營企業夥伴、貨品、原材料或電力供應商、以及集團業務倚賴的其他人士之關係。

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）均在高度競爭性的市場營運。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，假如供應過剩，亦會對集團業務構成負面影響。

代理關係

大昌行擔任多款汽車及其他產品之銷售代理。大部分代理安排均有可能在短期內取消。因代理委託人之決定或公司之表現欠佳而令代理關係不能維持時，大昌行有可能失去特許權，從而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，導致特鋼、鐵鋼開採及發電業務均可能污染環境，因此須遵守嚴格的牌照及規例要求。假如違規，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管的修訂，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，涉及建築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，導致集團難以準時或在預算金額範圍完成上述項目。

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、或恐怖主義行為或威嚇、或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。

資本承擔及或然負債

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富及其各子公司之已簽約資本承擔約為港幣一百三十八億元，而或然負債與去年年底比較並無重大轉變。

人力資源

截至二零一零年十二月底，中信泰富及世界各地的主要附屬公司合共僱用員工29,886人（二零零九年：30,329人）。由於本年度的資本投資重組，員工總數與二零零九年相比，輕微減少了443人，佔總體員工人數的1.5%。

中信泰富一直以具市場競爭力的薪酬回報獎勵員工。我們每年均會參考業內相若公司的薪金水平，對薪酬制度作出檢討，確保員工的薪酬回報具競爭力，同時做到內部平衡。除了基本薪金及全面福利項目外，中信泰富還實行了浮動花紅政策，在完善的績效管理及發展流程支持下，有效地激勵員工的表現。

於二零一一年一月，公司在董事會及薪酬委員會同意下，決議提出以下的建議，於二零一一年股東週年大會中予股東批准：

1. 非執行董事的董事袍金由港幣二十萬元提高至港幣三十五萬元；
2. 取消任職中信泰富有限公司董事會的執行董事的董事袍金；
3. 鑑於中信泰富股份獎勵計劃二零零零（「計劃」）於二零一零年五月已屆滿，薪酬委員會提出了新的股份認購計劃方案。

另外，於附屬公司董事會出任非執行董事的中信泰富總部的執行董事或員工，不應獲發額外報酬（包括附屬公司發出的董事袍金或授出的購股權）。

中信泰富除了為員工提供各類的內部培訓課程、外間培訓課程、研討會和分享會，我們亦鼓勵及資助員工於工餘時間自發進修，以協助員工發展所需的專業知識與技能，應付瞬息萬變的市場挑戰。在二零一零年，我們推出見習管理人員計劃，希望能培養一群具有能力的畢業生，以支援業務發展，並成為未來管理層的接班人。

在二零一零年，中信泰富及其附屬公司為員工及其家人舉辦了多項具娛樂性、教育意義、健康和慈善性質的活動及興趣班，以加強員工的關係、投入度及團隊精神。

作為一所對社會負責任之企業，中信泰富透過積極贊助及支持在香港、中國內地及海外舉辦之慈善工作和義務工作，以及推廣教育、禁毒、禁煙、康體、文化及藝術等活動，致力回饋社會。

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。該計劃於二零一零年五月三十日終止。

自採納該計劃後及截至二零一零年五月三十日止，中信泰富已授出六批購股權：—

<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
二零一零年一月十四日	880,000	20.59

所有在該計劃下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。於截至二零一零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獲行使或被註銷，惟2,990,000股購股權已失效。

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。

於二零一零年間，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。董事會之審計委員會聯同管理層及公司核數師已審閱二零一零年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。審計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0.30元（二零零九年：每股港幣0.25元），連同已付之中期股息每股港幣0.15元（二零零九年：每股港幣0.15元）計算，截至二零一零年十二月三十一日止年度之股息總額為每股港幣0.45元（二零零九年：每股港幣0.40元）。每股港幣0.45元之股息總額將佔中信泰富截至二零一零年十二月三十一日止年度之溢利達港幣十六億四千二百萬元（二零零九年：港幣十四億五千九百萬元）。

建議末期股息每股港幣0.30元須待中信泰富於二零一一年五月十二日（星期四）舉行的應屆股東週年大會獲股東批准方可作實，並將於二零一一年五月二十日（星期五）派發予於二零一一年五月十二日名列中信泰富股東名冊內之股東。

中信泰富將由二零一一年五月五日（星期四）至二零一一年五月十二日（星期四）（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，必須於二零一一年五月四日（星期三）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

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零一零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）及香港聯交所之網頁（網址為www.hkex.com.hk）。整份年報約於二零一一年三月二十一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，二零一一年三月三日

於本公佈日期，中信泰富執行董事包括常振明先生（主席）、張極井先生、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。