

董事長致股東的信



各位股東：

過去的一年，英國脫歐公投、美國總統選舉等大事相繼發生，世界政治經濟的不確定性持續上升。中國經濟結構在轉型過程中，工業產值增長速度有所放緩，但消費和服務業以及高端製造業則進一步增長。企業身處這一變化的環境中，只有審時度勢、通時合變、內外兼顧，才能實現既定目標。

當今的世界可以用「你中有我、我中有你」來形容，經濟體乃至企業之間的互聯互通日益密切。中信三十八年來與國內外客戶及合作夥伴的關係也越來越緊密。在這個過程中，經濟全球化的影響是不可否認的。

今天，中信大家庭的員工來自不同的國家和地區，我們在資本、創意和實踐等方面與世界的交流更為頻繁。在引進國外先進科技的同時，我們也積極輸出國內成熟技術，比如中信採用中國的技術和工藝在西澳皮爾巴拉地區進行磁鐵礦開採和加工。我們在海外開展業務時，十

分重視運用當地的經驗和技術。同時，我們憑藉對中國營商環境的深入了解，為拓展中國市場的合作夥伴提供中信獨有的支持，最近麥當勞與中信的合作就是其中一例。

麥當勞在中國和香港有兩千六百多家餐廳，每年為超過十億人次的顧客服務。回想一九九二年，當時麥當勞全球最大的門店在北京市中心開業，我至今還記得那時在北京吃巨無霸時的新鮮感。今天，「M」標誌在各個城市隨處可見，90後的年輕人可能無法想像中國以前沒有一家麥當勞。全球化改變了消費者的生活，尤其在中國，很多國際知名品牌都已經成為老百姓日常生活的一部分。在中國向消費拉動型經濟的轉型中，中信也緊緊把握這一趨勢。

公司業績

二零一六年中信股份錄得歸屬於普通股股東的淨利潤港幣四百三十一億元，較上年有3%的小幅提升。淨利潤中包括了我們向中國海外發展

有限公司出售內地住宅地產業務所錄得的港幣一百零三億元的收益。公司在經營層面上仍然面臨很多挑戰。由於獨立機構調低了鐵礦石的長期預測價格，中澳鐵礦項目計提了非現金減值撥備(稅後)港幣七十二億元。影響淨利潤的其他原因還包括人民幣貶值導致公司報表幣種港幣折算的利潤減少，以及公司在中信銀行持股比例的變動。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.23元，各位股東可得的二零一六年全年股息為每股港幣0.33元，較二零一五年多派10%。

金融板塊中，中信銀行的收入結構進一步優化，其中非息收入繼續保持增長態勢，但由於資產減值損失計提力度加大，利潤錄得小幅增長。中信證券的利潤則受到A股市場疲軟的影響而大幅下滑。信誠人壽的淨利潤得益於其保費收入增加而錄得較大增長。中信信託的淨利潤則保持平穩。在二零一六年年報的專欄中，我們將為大家詳細介紹中信信託。

非金融板塊中，中信泰富特鋼和中信戴卡繼續取得優異的成績。特鋼不斷優化產品結構，並通過有效的採購策略降低原材料成本，使淨利潤大幅上升。中信戴卡的收入和淨利潤在年內均實現雙位數增長，主要由於市場對其產品，特別是輪轂的需求旺盛。中信重工由於受到下遊行業對重型機械需求的持續減少以及計提資產減值準備等因素的影響，年內錄得較大虧損。未來，重工將繼續提升其核心競爭力，並加大對市場需求強勁的例如特殊用途機器人等新產業的培育和產業化。

工程承包業務的淨利潤儘管在二零一六年有所下降，但公司許多新項目例如哈薩克斯坦公路改造及安哥拉KK二期大市政工程等項目已陸續展開。

房地產方面，我們在開發城市大型綜合體項目上取得進展，近期在武漢獲得多個項目，總建築面積達二百七十萬平方米。

在資源領域，中信資源二零一六年扭虧為盈。位於西澳的中澳鐵礦項目的六條生產線已全部完成建設。目前，我們的工作重點是增加產量、提高效率和降低運營成本。在取得進展的同時，項目仍面臨許多困難和挑戰，這不僅體現在運營上。中澳鐵礦的長期可持續發展更需要的是各相關方的通力合作。特別是能否順利解決與Mineralogy之間的法律訴訟對中澳鐵礦的未來有著重大影響，這在公司上個月的公告中也有提到。

佈局消費領域

與麥當勞合作的消息公佈後，不少人問我中信為什麼要做這項投資、未來將如何幫助這一知名品牌在中國進一步發展。

作為世界第二大經濟體的中國正向消費經濟轉型。雖然消費在中國GDP中的佔比仍遠低於發達國家，但隨著城市化的不斷推進、中產階層的持續擴大以及家庭可支配收入的增加，國內消費領域的增長潛力巨大，特別是在三、四線城市。因此麥當勞未來在中國還有相當大的發展空間。

中信獨特的平台、豐富的資源以及對經營環境的了解，有助於進一步挖掘這個快餐巨頭在中國市場的全方位價值。麥當勞龐大的網絡和消費群體對中信而言也是不可多得的資源，相信未來將有助於中信在消費領域的發展。

其實，中信並不是今天才涉足消費領域。我們旗下的大昌行數十年來一直為消費者提供汽車、食品及消費品。收購利豐亞洲後，其分銷的種類更擴大到醫療保健產品。大昌行幫助國際品牌了解中國和亞洲其他國家複雜的市場版圖，以最有效的方式把產品銷售給目標客戶。

我們的銀行和金融業務也直接面對個人客戶，為他們提供多元化的零售金融產品和服務。去年，中信銀行與百度聯合開展金融科技業務，投資成立了百信銀行，提供直銷銀行服務，雙方各自持股70%和30%。百信銀行讓我們能接觸到更廣泛的群體，特別是網絡新生代。

另一個值得一提的業務就是中信出版，它的規模雖然不大，但一直在快速增長。二零一六年的淨利潤為人民幣一億兩千八百萬元，同比增長28%。中信出版多年來伴隨讀者成長，近年又以線上和實體書店相結合的方式，觸達中國萬千讀者，由傳統的書商銳變成具有文化影響力的IP創意載體。一路走來，無論是出版經管社科類圖書、少兒啟蒙讀物、專業培訓教材，還是開發各種衍生內容產品，中信出版始終以知識為信仰，不斷滿足讀者、啟發讀者、引領讀者。

如今，消費模式發生了巨大變革，移動網絡的普及讓消費者掌握大量資訊，動動手指就能隨時隨地購物，他們的選擇早已不再由商家所決

定。在舊有商業模式受到科技新浪潮衝擊的今天，我們在經營和投資上的每一個策略都要以客戶為中心，以市場化為導向，合理配置資金和資源，前瞻性地審視和規劃未來的發展。公司在繼續夯實現有業務的同時，也將積極把握中國和全球經濟發展帶來的機遇。

結語

習近平主席在一月份的世界經濟論壇達沃斯年會中做主旨演講時，引用了英國作家狄更斯的名句「這是最好的時代，也是最壞的時代」來形容我們生活在一個矛盾的世界中。在不確定的環境中如何把握機遇，這取決於每個公司及其管理者的智慧和執行力。我們需知己知彼、運籌帷幄、高瞻遠矚，才能實現可持續發展，為股東創造長期價值。時代在變，我們只有主動改變才能立於不敗之地。在業務升級轉型的過程中，我們需要各位股東的理解、支持和耐心。

中信股份致力於卓越的公司治理，將一如既往地為全體股東和社會各界服務。再次感謝大家。



常振明

董事長

香港，二零一七年三月二十三日