

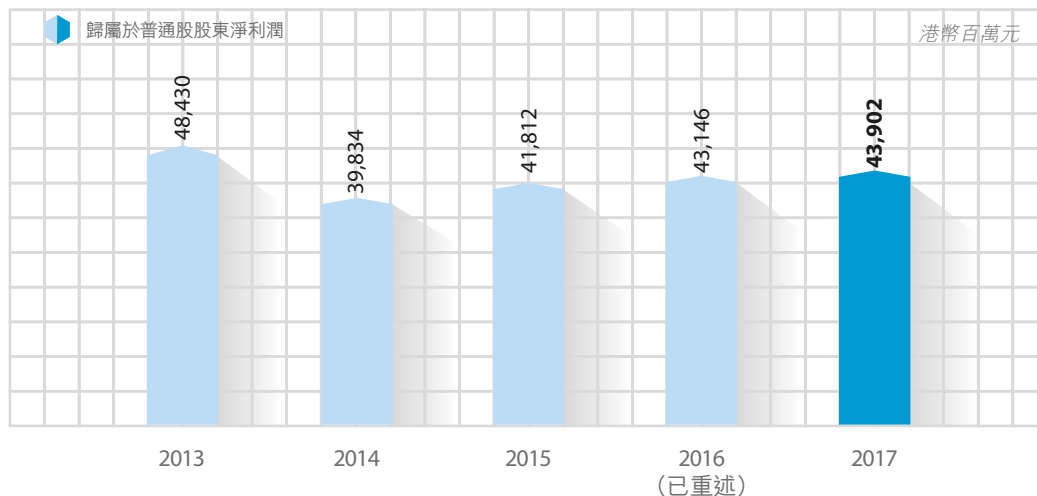
概述

歸屬於普通股股東淨利潤

於二零一七年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣439億，同比增加8億，上升2%。其中包括國安俱樂部引入戰略投資者、對中石化油服和數字王國重估收益合計約59億以及中澳鐵礦項目計提稅後減值損失港幣72億。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤395億，同比增加港幣11億，上升3%。剔除本期人民幣平均匯率貶值產生的折算影響後淨利潤同比增長4%。銀行業務經營效率穩步提升，歸屬該行股東淨利潤同比增長2%，但受中信銀行發行優先股及上述匯率折算因素影響，本集團應佔該行淨利潤同比下降1%。信託業務結構持續優化，淨利潤保持穩定增長，繼續保持行業領先地位。保險業務健康可持續的增長以及結構轉型的持續深化帶動淨利潤同比上升50%；證券業務繼續保持市場前列，淨利潤同比上升10%。

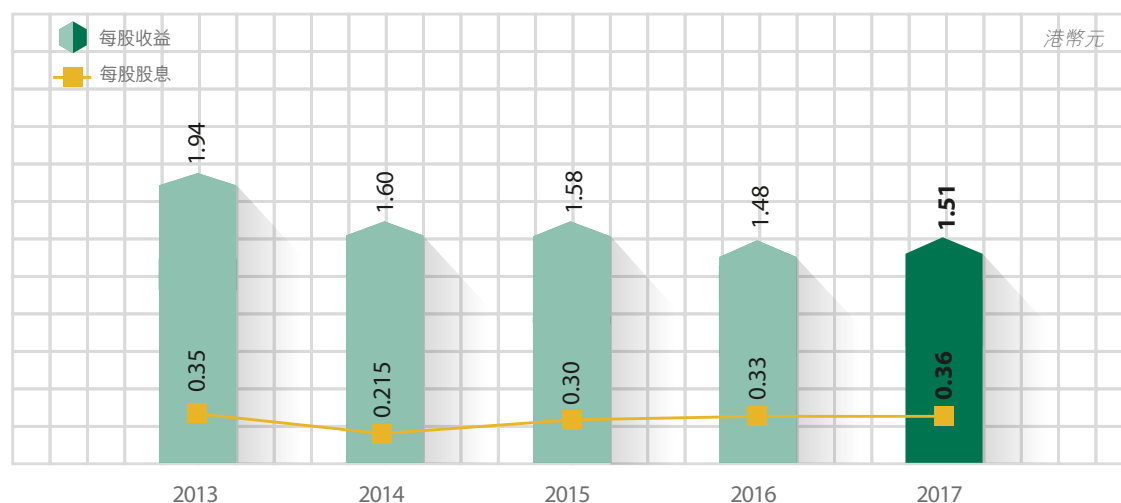
非金融業中，房地產業務結構調整和優化取得顯著成效，房地產持續經營業務實現歸屬於普通股股東淨利潤77億，同比大幅上升332%，主要是本期分享中國海外發展有限公司(以下簡稱「中國海外」)和上海瑞博置業有限公司陸家嘴項目權益淨利潤合計約67億；特鋼業務噸鋼毛利和銷量齊升，鋁車輪銷量穩步增長，重型裝備業務業績回升，機器人及智能裝備業務快速增長，製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤33億，同比大幅上升91%；工程承包業保持穩定，實現歸屬於普通股股東淨利潤17億，同比上升3%；資源能源業歸屬於普通股股東淨虧損99億，其中隨著鐵精礦粉生產量增加，中澳鐵礦項目全年每噸營運成本持續下降，但由於自2016年7月開始商業運營後，相關的成本開始計入損益表，營運虧損同比增加，並計提減值撥備約港幣72億。



每股收益及股息

二零一七年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.51元，較二零一六年的港幣1.48元上升2%。於二零一七年十二月三十一日已發行股份為29,090,262,630股。

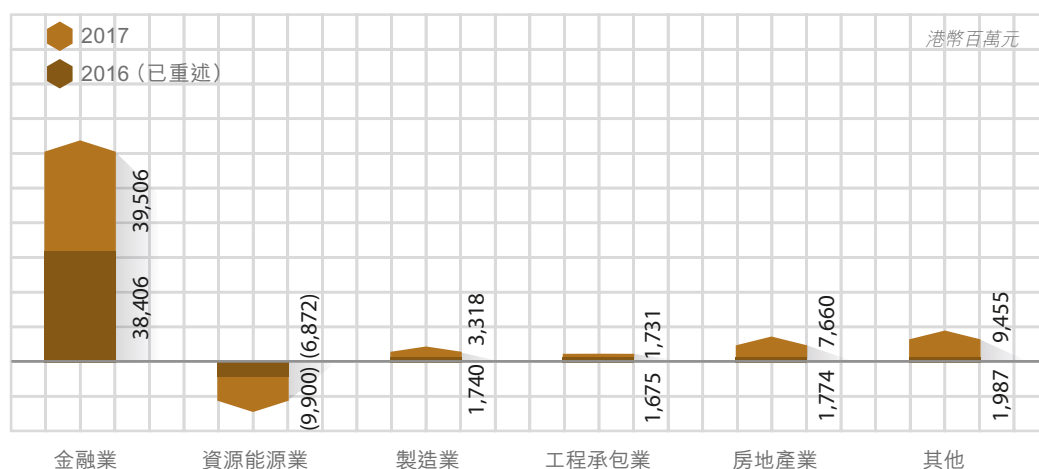
於股東週年大會之上將建議向普通股股東派發末期股息每股港幣0.25元。加上二零一七年九月所派發的中期股息每股港幣0.11元，普通股股息總額為每股0.36元(二零一六年為每股港幣0.33元)，這相當於派發現金合共港幣10,473百萬元。



按版塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻截止12月31日止年度		於12月31日之業務資產	
	2017年	2016年(已重述)	2017年	2016年(已重述)
金融業	57,579	55,498	6,925,076	6,729,902
資源能源業	(9,484)	(6,465)	129,438	137,337
製造業	3,524	1,310	130,381	96,112
工程承包業	1,729	1,673	46,127	36,796
房地產業	7,941	2,264	159,664	143,596
其他	11,045	3,218	163,835	113,090
合計	72,334	57,498	7,554,521	7,256,833
運營管理	(7,286)	(4,698)		
終止經營業務	-	10,309		
分部間抵銷	48	(413)		
歸屬於非控制性權益及 永久資本證券持有人淨利潤	21,194	19,550		
歸屬於普通股股東淨利潤	43,902	43,146		

持續經營業務歸屬於普通股股東淨利潤／(損失)



金融業：

於二零一七年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣395億，同比上升3%。剔除本期人民幣平均匯率貶值產生的折算影響後淨利潤同比增長4%。

作為金融業利潤的主要來源，中信銀行積極順應貨幣市場驅緊、監管政策驅嚴的大趨勢，主動「縮表」，收入結構持續優化，非息收入佔比持續上升至37%，提升6個百分點，零售業務貢獻度上升明顯，佔比由28%提升至35%。同時中信銀行不斷加強貸款定價管理，優化存款結構，淨息差逐步企穩回升；信託業務保持穩步增長，資產管理規模、營業收入、信託手續費收入四項指標連續十年位居行業前列；證券各項業務繼續保持市場前列，淨利潤同比上升10%；保險業務保持健康快速增長，產品體系持續優化，銀保渠道價值穩步提升，盈利同比上升50%。

資源能源業：

二零一七年，全球經濟復甦加快，支撐國際大宗商品及能源需求增加，為資源能源業務的發展提供有利基礎。煤炭、鐵礦石、鈮鐵等貿易業務增長迅速，但煤炭價格的上升則對本集團的發電業務產生負面影響。

於二零一七年資源能源業務虧損港幣99億，同比增虧30億。其中：原油業務的經營業績大幅改善，主要是由於平均實現原油售價上升和持續實施成本控制措施；發電業務繼續為公司提供穩定的現金流；中信金屬持股15%的秘魯Las Bambas銅礦自2016年7月開始正式商業化運營，2017年為本集團貢獻淨利潤港幣6億。

中澳鐵礦項目在2017年完成第一個完整商業運營年度，本年出口約1,700萬濕噸鐵精礦粉。該項目自2016年7月開始商業運營後，相關的成本開始計入損益表，虧損同比增加。於2017年12月31日，本公司對中澳鐵礦項目進行了減值測試，計提減值撥備約港幣72億。

製造業：

於二零一七年，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣33億，同比增加16億，大幅上升91%。鋼鐵市場向好，中信泰富特鋼於年內完成收購青島特鋼，特鋼業務銷量同比上升25%，得益於產品結構的繼續優化以及有效的原材料採購成本壓降措施，產品毛利不斷提升，淨利潤同比上升9%；國內汽車行業溫和增長及美國和歐洲市場需求穩定增加帶動鋁車輪和鋁鑄件業務保持較快增長，中信戴卡淨利潤同比上升17%；中信重工堅持「核心製造+綜合服務」的新商業模式，整體市場競爭力得到提升，重型裝備業務業績顯著回升，機器人及智能裝備業務通過加大產品研發與市場推廣力度實現快速增長，2017年實現扭虧為盈。

工程承包業：

於二零一七年，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣17億，同比上升3%。受新項目毛利率下降影響，中信建設淨利潤同比持平；隨著清水入江、森林大道等PPP項目的順利推進，中信工程同比大幅增長87%。

房地產業：

於二零一七年，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣77億，同比大幅上升332%。主要是本期分享中國海外和上海瑞博置業有限公司陸家嘴項目權益淨利潤合計約67億，上年同期錄得地產業務重組相關稅費及其他支出。

投資性房地產於二零一七年十二月三十一日的出租率大約為95%，與往年相若。

其他：

於二零一七年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣95億，同比增加75億，大幅上升376%。其中包括國安俱樂部引入戰略投資者、對中石化油服及數字王國重估收益合計約59億。除此之外，淨利潤主要來自隧道及高速公路等基礎設施業務、國際電訊服務業務、大昌行、環保以及出版等業務。

因東區海底隧道30年經營權於2016年8月屆滿並移交香港政府，隧道及高速公路等基礎設施業務利潤貢獻略有下降；國際電訊股東應佔溢利小幅上升4%；得益於大陸汽車業務的快速增長，大昌行淨利潤同比上升57%；中信環境技術水處理業務及EPC工程項目持續增加帶動環保業務利潤持續增加16%；出版業務、信息知識服務和教育培訓業務的增長帶動中信出版歸屬於普通股股東淨利潤快速上升62%，並且繼續在經管、社科圖書市場領域保持領先地位。

集團財務業績

收入

於二零一七年中信股份持續經營業務實現收入港幣4,505億，同比增加689億，上升18%。

金融業實現收入港幣1,900億，同比增加25億，上升1%，剔除人民幣平均匯率貶值產生的折算影響後同比增加53億，上升3%。其中銀行業務仍是收入貢獻的主要來源，中信銀行收入保持穩定，並且通過積極調整業務結構，非息收入佔比和零售業務佔比均保持持續上升。

資源能源業務實現收入港幣635億，同比增加124億，上升24%。國際大宗商品及能源產品需求增加，鐵礦石、有色金屬、鋁鐵、煤炭等主要資源貿易業務及原油開採業務量價齊升帶動收入快速上升；中澳鐵礦項目實現完整年度商業運營，2017年貢獻收入98億，同比有所上升。

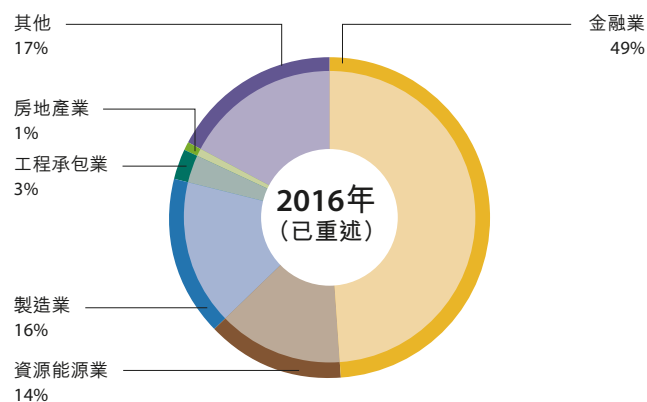
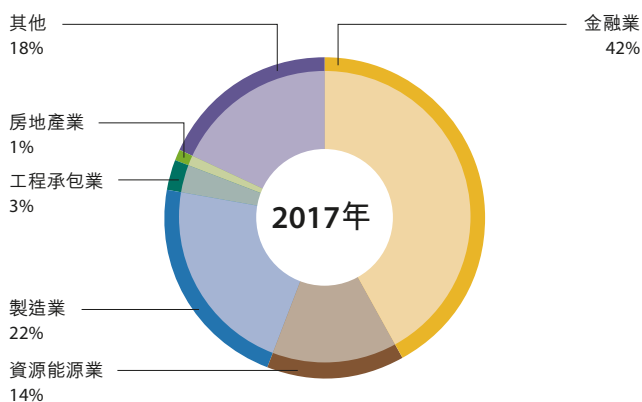
製造業實現收入港幣974億，同比增加351億，上升56%。受益於國內外經濟復甦，特鋼業務、鋁車輪及鋁鑄件業務量價齊升，帶動製造業收入快速上升。同時，重型裝備、機器人及智能裝備業務快速發展，也為製造業貢獻收入40億。

工程承包業實現收入港幣147億，同比增加36億，上升33%，主要是哈薩克斯坦公路改造項目、安哥拉K.K.二期社會住房大市政項目、英國皇家阿爾伯特碼頭、清水入江及森林大道等項目順利推進，帶動工程承包業收入實現較快增長。

受項目結算減少影響，房地產業務實現收入港幣32億，同比減少17億，下降34%。

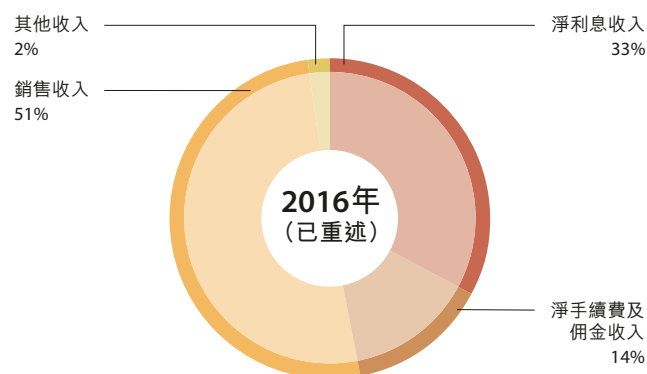
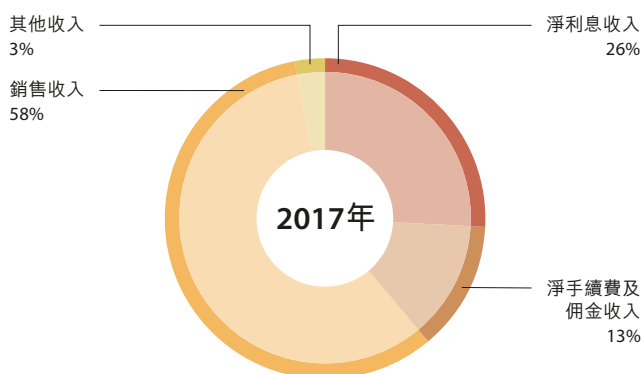
其他業務實現港幣817億，同比增加170億，上升26%。主要是本集團於2017年7月31日正式完成收購麥當勞中國大陸和香港業務，為集團貢獻收入95億；大昌行於2016年6月底收購匯昌及奧利佳(前稱「利豐亞洲」)的消費品及醫療保健品業務帶動大昌行收入增加40億；汽車貿易業務增長迅速；環保業務收入在水處理及EPC項目增長的帶動下保持持續快速增長。

持續經營業務 港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2017年	2016年(已重述)	金額	%
金融業	190,028	187,534	2,494	1%
資源能源業	63,456	51,097	12,359	24%
製造業	97,432	62,350	35,082	56%
工程承包業	14,653	11,023	3,630	33%
房地產業	3,227	4,900	(1,673)	(34%)
其他	81,673	64,723	16,950	26%



按性質劃分

持續經營業務 港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2017年	2016年(已重述)	金額	%
淨利息收入	116,682	125,919	(9,237)	(7%)
淨手續費及佣金收入	59,180	54,578	4,602	8%
銷售收入	260,481	194,136	66,345	34%
— 銷售商品收入	217,333	157,372	59,961	38%
— 提供服務收入	26,382	26,895	(513)	(2%)
— 建造合同收入	16,766	9,869	6,897	70%
其他收入	14,193	7,029	7,164	102%



減值損失

二零一七年，本集團資產減值損失為港幣789億，上升7%，其中，中信銀行計提減值損失港幣643億，主要為客戶貸款及墊款減值損失港幣578億，及中澳鐵礦項目計提減值準備港幣約72億(稅後)等。

財務費用淨額

二零一七年，本集團財務支出為港幣115億，同比增加港幣28億，上升32%，主要是債務規模同比有所增加。

二零一七年，本集團運營管理及非金融業子公司的財務收入為港幣14億，主要來自銀行存款利息收入，同比減少港幣2億，下降10%。

資本化利息

二零一七年，本集團資本化利息為港幣4億，同比減少港幣2億，下降37%，主要是中澳鐵礦項目六條生產線已經於二零一六年五月全部投產，資本化利息同比下降。

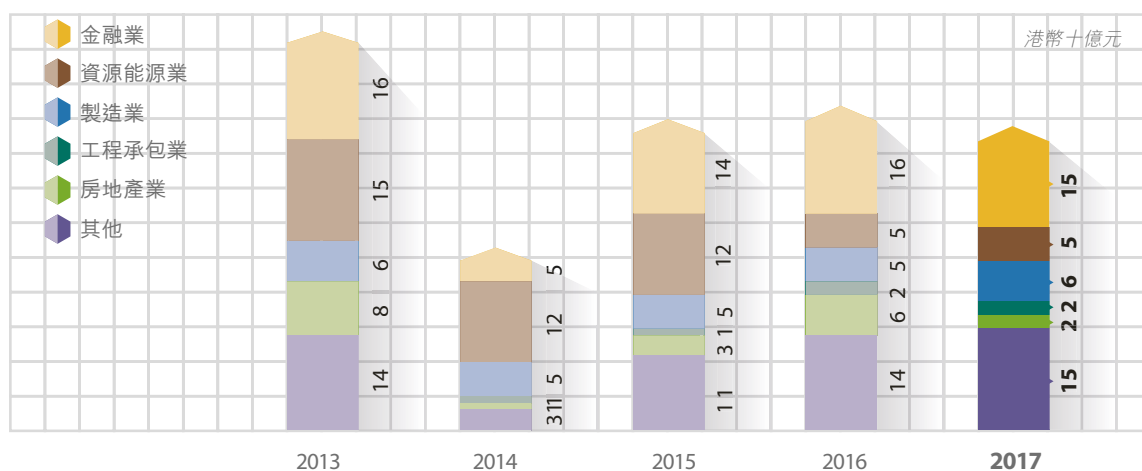
所得稅費用

二零一七年，本集團所得稅費用為港幣177億，同比減少港幣7.2億，主要是本年子公司免稅收入同比增加所致。

集團現金流量

港幣百萬元	中信股份截至12月31日止年度				其中—中信銀行截至12月31日止年度			
	2017年	2016年 (已重述)	增加/ (減少)	%	2017年	2016年	增加/ (減少)	%
經營活動產生的現金流量淨額	107,133	280,664	(173,531)	(62%)	62,337	255,982	(193,645)	(76%)
—持續經營業務	107,133	275,008	(167,875)	(61%)	62,337	255,982	(193,645)	(76%)
—終止經營業務	-	5,656	(5,656)	(100%)	-	-	-	-
投資活動使用的現金流量淨額	(186,601)	(211,443)	24,842	12%	(154,126)	(206,426)	52,300	25%
—持續經營業務	(186,601)	(196,556)	9,955	5%	(154,126)	(206,426)	52,300	25%
其中：處置及贖回金融投資所得	1,214,792	681,316	533,476	78%	1,161,160	638,353	522,807	82%
購入金融投資所支付的現金	(1,374,211)	(855,491)	(518,720)	(61%)	(1,304,519)	(835,866)	(468,653)	(56%)
—終止經營業務	-	(14,887)	14,887	100%	-	-	-	-
融資活動產生的現金流量淨額	53,350	93,796	(40,446)	(43%)	45,473	128,830	(83,357)	(65%)
—持續經營業務	53,350	105,599	(52,249)	(49%)	45,473	128,830	(83,357)	(65%)
其中：取得借款及發行債務工具								
收到的現金	1,117,983	824,052	293,931	36%	994,755	707,081	287,674	41%
償還借款及債務工具支付的現金	(1,024,877)	(707,062)	(317,815)	(45%)	(923,922)	(594,111)	(329,811)	(56%)
支付借款及已發行債務工具利息								
支出	(31,797)	(28,937)	(2,860)	(10%)	(20,404)	(16,603)	(3,801)	(23%)
向公司股東分配股利	(9,891)	(8,727)	(1,164)	(13%)	(14,002)	(12,136)	(1,866)	(15%)
向非控制性權益及永久資本證券								
持有人分配股利和支付分紅	(8,838)	(7,141)	(1,697)	(24%)	-	(183)	183	100%
—終止經營業務	-	(11,803)	11,803	100%	-	-	-	-
現金及現金等價物淨(減少)/增加	(26,118)	163,017	(189,135)	(116%)	(46,316)	178,387	(224,703)	(126%)
期初現金及現金等價物餘額	494,179	354,171	140,008	40%	430,801	270,195	160,606	59%
匯率變動的影響	23,302	(23,009)	46,311	201%	19,763	(17,780)	37,542	211%
期末現金及現金等價物餘額	491,363	494,179	(2,816)	(0.6%)	404,248	430,801	(26,553)	(6%)

業務資本開支



港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2017年	2016年	金額	%
金融業	14,880	16,350	(1,470)	(9%)
資源能源業	5,429	4,874	555	11%
製造業	5,861	5,405	456	8%
工程承包業	1,784	1,564	220	14%
房地產業	2,436	5,979	(3,543)	(59%)
其他	14,933	14,092	841	6%
合計	45,323	48,264	(2,941)	(6%)

資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團已訂約資本承擔約為港幣208億元，資本承擔詳情載於財務報表附註46(f)內。

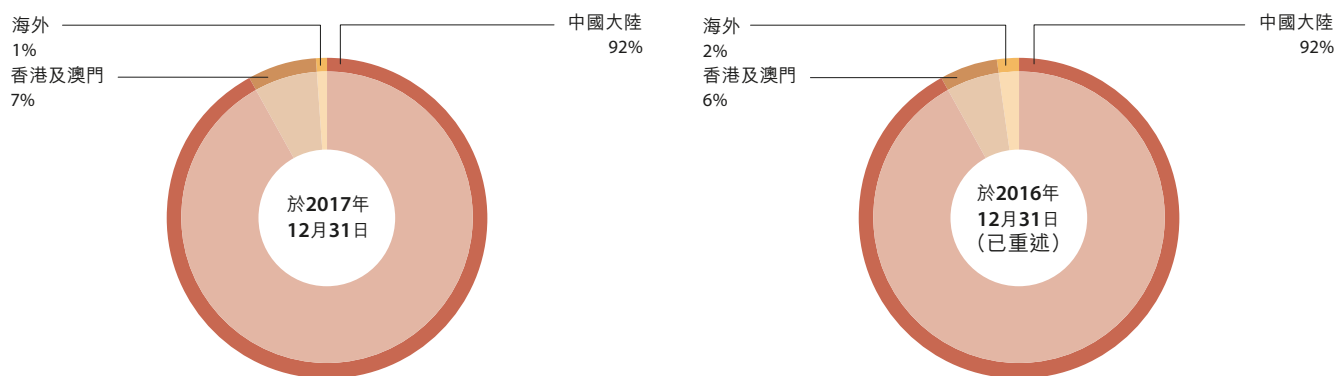
集團財務狀況

港幣百萬元	2017年 12月31日	2016年 12月31日 (已重述)	增加／(減少) 金額	%	財務報表附註
總資產	7,520,739	7,239,489	281,250	4%	
發放貸款及墊款	3,721,886	3,137,850	584,036	19%	25
現金及存放款項	924,584	927,382	(2,798)	(0.3%)	18
可供出售金融資產	807,912	642,477	165,435	26%	26
應收款項類投資	644,789	1,166,325	(521,536)	(45%)	28
持有至到期投資	261,654	244,151	17,503	7%	27
固定資產	196,047	173,326	22,721	13%	32
存貨	58,552	49,000	9,552	19%	23
總負債	6,727,098	6,542,816	184,282	3%	
吸收存款	4,056,158	4,031,519	24,639	0.6%	40
同業及其他金融機構存放款項	954,638	1,097,164	(142,526)	(13%)	36
已發行債務工具	653,371	543,893	109,478	20%	42
向中央銀行借款	284,818	205,755	79,063	38%	
賣出回購金融資產款	160,902	134,534	26,368	20%	39
借款	142,442	113,125	29,317	26%	41
普通股股東權益及 永久資本證券總額	550,951	491,002	59,949	12%	

總資產

於二零一七年十二月三十一日，總資產由上年末的港幣72,395億增加至港幣75,207億，增加主要由發放貸款及墊款、可供出售金融資產及固定資產項增加所帶動，同時應收款項類投資同比減少。

按照地區分部劃分



發放貸款及墊款

於二零一七年十二月三十一日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣37,219億，較上年末增加港幣5,840億，上升19%。發放貸款及墊款佔總資產比重49.49%，較上年末佔比增加6.15個百分點。

港幣百萬元	2017年 12月31日	2016年 12月31日 (已重述)	增加／(減少) 金額	%
公司貸款	2,231,671	2,073,094	158,577	8%
貼現貸款	130,190	83,949	46,241	55%
個人貸款	1,473,346	1,069,417	403,929	38%
發放貸款及墊款總額	3,835,207	3,226,460	608,747	19%
發放貸款及墊款損失準備	(113,321)	(88,610)	(24,711)	(28%)
發放貸款及墊款淨額	3,721,886	3,137,850	584,036	19%

吸收存款

於二零一七年十二月三十一日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣40,562億，較上年末增加港幣246億，上升0.6%。吸收存款佔總負債比重60.30%，較上年末佔比降低1.32個百分點。

港幣百萬元	2017年 12月31日	2016年 12月31日 (已重述)	增加／(減少) 金額	%
公司存款				
定期	1,463,098	1,554,160	(91,062)	(6%)
活期	1,947,517	1,845,448	102,069	6%
小計	3,410,615	3,399,608	11,007	0.3%
個人存款				
定期	357,069	363,387	(6,318)	(2%)
活期	281,084	260,433	20,651	8%
小計	638,153	623,820	14,333	2%
匯出及應解匯款	7,390	8,091	(701)	(9%)
合計	4,056,158	4,031,519	24,639	0.6%

借款

港幣百萬元	2017年 12月31日	2016年 12月31日 (已重述)	增加／(減少) 金額	%
金融業	7,176	2,964	4,212	142%
資源能源業	43,900	41,759	2,141	5%
製造業	28,130	15,088	13,042	86%
工程承包業	1,267	1,276	(9)	(0.7%)
房地產業(註)	7,898	10,721	(2,823)	(26%)
其他	41,934	32,863	9,071	28%
運營管理	34,605	21,749	12,856	59%
分部間抵銷	(22,468)	(13,295)	(9,173)	(69%)
合計	142,442	113,125	29,317	26%

已發行債務工具

港幣百萬元	2017年 12月31日	2016年 12月31日 (已重述)	增加／(減少) 金額	%
金融業	529,238	432,579	96,659	22%
資源能源業	598	1,453	(855)	(59%)
製造業	2,632	4,242	(1,610)	(38%)
工程承包業	-	-	-	-
房地產業	-	-	-	-
其他	5,175	4,682	493	11%
運營管理	115,728	100,937	14,791	15%
分部間抵銷	-	-	-	-
合計	653,371	543,893	109,478	20%

普通股股東權益及永久資本證券總額

於二零一七年十二月三十一日，本集團普通股股東權益及永久資本證券總額港幣5,510億元，較上年末增加港幣599億元，主要來自於淨利潤的增長。