

# 財政回顧

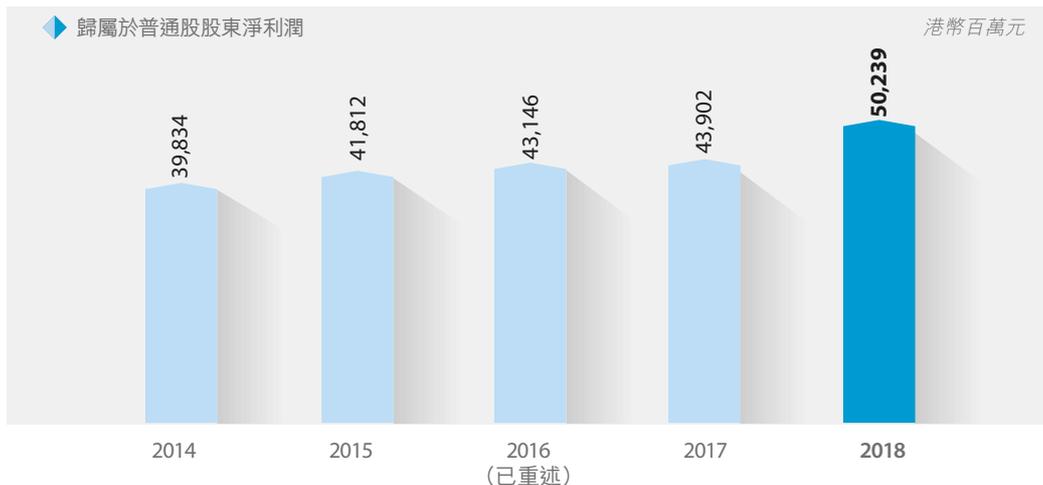
## 概述

### 歸屬於普通股股東淨利潤

於二零一八年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣502億，同比增加63億，上升14%。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣417億，同比上升5.6%。銀行業務穩步增長，歸屬該行股東淨利潤同比增長4.6%；保險業務結構持續優化，保費收入快速增長，淨利潤上升5.0%；證券業務和信託業務繼續保持市場前列，但受資本市場低迷影響，淨利潤均有所下降。

非金融業務中，得益於中澳鐵礦項目提產降本、有效營銷策略帶動金屬貿易業務增長以及原油價格上漲帶動原油業務業績提升，資源能源業扭虧為盈，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣21億；特鋼、鋁車輪業務實現量價齊升，機器人及智能裝備業務保持穩步發展，製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣60億，同比上升81%；房地產業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣54億，同比下降30%，主要是上年同期分享上海瑞博置業有限公司陸家嘴項目權益淨利潤約港幣29億。工程承包業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣21億，同比上升19%，主要得益於EPC工程總承包和勘察設計業務增長、境外項目所得稅計繳方式調整實現的節稅收益以及投資收益增加。此外，麥當勞、國際電訊服務、環保、出版等業務利潤均穩定增長。



## 每股收益及股息

二零一八年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.73元，較二零一七年的港幣1.51元上升14%。於二零一八年十二月三十一日已發行股份為29,090,262,630股。

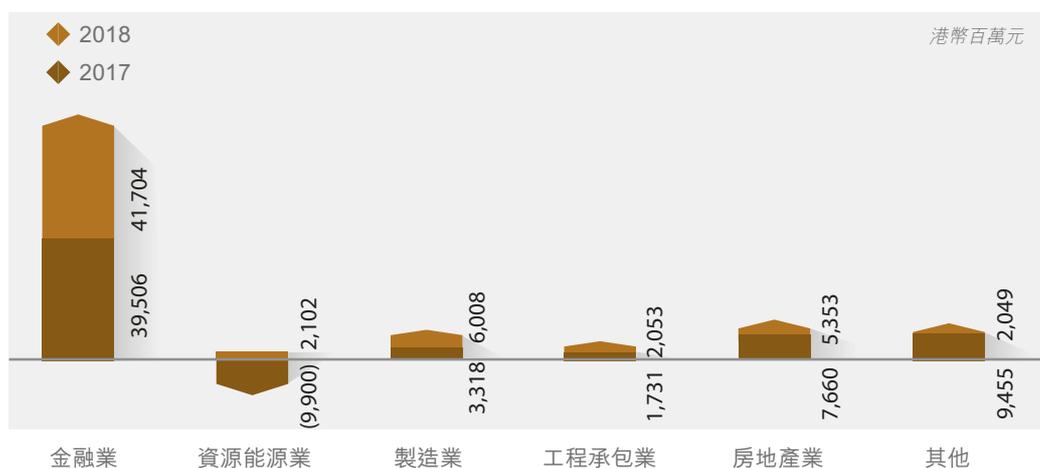
於股東週年大會之上將建議向普通股股東派發末期股息每股港幣0.26元。加上二零一八年十月所派發的中期股息每股港幣0.15元，普通股股息總額為每股港幣0.41元(二零一七年為每股0.36元)，這相當於派發現金合共港幣11,927百萬元。



## 按板塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻截至12月31日止年度		於12月31日之業務資產	
	2018年	2017年	2018年	2017年
金融業	61,695	57,579	7,067,565	6,925,076
資源能源業	2,972	(9,484)	131,842	129,438
製造業	6,686	3,524	134,882	130,381
工程承包業	2,057	1,729	55,432	46,127
房地產業	5,937	7,941	154,631	159,664
其他	4,097	11,045	151,071	163,835
經營業務合計	83,444	72,334	7,695,423	7,554,521
運營管理	(7,564)	(7,286)		
分部間抵銷	(855)	48		
歸屬於非控制性權益及永久資本證券持有人淨利潤	24,786	21,194		
歸屬於普通股股東淨利潤	50,239	43,902		

## 歸屬於普通股股東淨利潤／（損失）



## 金融業：

於二零一八年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣417億，同比增加22億，上升5.6%。

中信銀行經營回歸本源，貸款業務帶動資產規模穩步增長，同時加強定價管理，淨息差回升0.15個百分點至1.94%，資產質量進一步夯實，逾期90天以上貸款與不良貸款的比例較上年末下降17.0個百分點至92.4%，實現歸屬於該行股東淨利潤同比增長4.6%；證券各項業務繼續保持市場前列，但受資本市場低迷影響，淨利潤同比下降18%；保險業務結構持續優化，確立渠道差異優勢，續期保費和新單保費收入均實現雙位數增長，淨利潤上升5.0%；信託業務提質增效，主動管理類信託資產規模佔比繼續保持上升，信託手續費收入創信託行業歷史最高，但固有權益投資受資本市場影響有所下滑，淨利潤同比下降6.3%，仍居行業前列。

## 資源能源業：

於二零一八年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣21億，同比扭虧為盈。

中澳鐵礦項目積極推進提產提質和降本增效措施，同比實現大幅減虧。鐵精粉產量達到約1,920萬濕噸，同比增長約19%，平均品位突破65%，離岸價同比提升約16%。該項目本年沒有計提減值準備。

受益於原油價格上漲及持續成本控制措施，原油業務盈利繼續保持較快增長；中信金屬集團淨利潤同比增加港幣3.2億，主要為鈮產品和鐵礦石貿易業務盈利大幅增加，其持股15%的秘魯Las Bambas銅礦為本集團貢獻淨利潤港幣約2.3億；發電業務持續為公司提供穩定的現金流。

### 製造業：

於二零一八年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣60億，同比增加27億，上升81%。特鋼業務通過合理提升產品檔次、優化品種結構和產銷一體化運作等措施，銷量和平均售價分別同比增長23%和11%，淨利潤同比上升88%，其中：新併購的青島特鋼和靖江特鋼實現扭虧為盈，分別貢獻盈利人民幣約6.8億和0.4億；中信戴卡淨利潤同比上升18%，鋁車輪連續十年產銷量全球第一，銷量突破5,400萬件，同比增長5.3%，全球生產佈局進一步優化，美國工廠2018年鋁車輪產量同比增長65%；中信重工機器人及智能裝備業務已成為利潤貢獻主力，重型裝備業務扭虧為盈，本年新增生效訂貨增長27%。

### 工程承包業：

於二零一八年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣21億，同比增加3.2億，上升19%。中信建設淨利潤同比上升13%，主要得益於境外項目所得稅計繳方式調整實現的節稅收益以及投資收益增加；中信工程通過構建「PPP+基金+EPC」商業模式，以適度投資帶動EPC工程總承包業務和勘察設計業務實現快速增長，淨利潤同比上升31%。

### 房地產業：

於二零一八年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣54億，同比減少23億，下降30%，主要是上年同期分享上海陸家嘴項目權益淨利潤約29億。本期淨利潤主要來自於分享中國海外權益淨利潤、香港嘉道理道項目銷售以及汕頭濱海新城一級土地開發結算。

投資性房地產於二零一八年十二月三十一日的出租率大約為95%，與往年相若。

### 其他：

於二零一八年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣20億，同比減少74億，下降78%。主要是上年包含一次性重估收益合計約港幣59億，以及本年分享國安俱樂部等聯營公司虧損同比增加。

通過門店擴張，積極發展外送業務，推廣數字化點餐、個性化產品及人性化服務，麥當勞中國內地和香港業務實現強勁增長。中信環境淨利潤同比大幅上升，主要是膜系統銷售和水處理業務增長以及賣方期權估值調整衝減財務費用；中信出版圖書出版業務繼續實現快速增長。除此之外，淨利潤主要貢獻來自國際電訊業務和大昌行等。

## 集團財務業績

### 收入

於二零一八年中信股份實現收入港幣5,333億，同比增加828億，上升18%。

金融業務實現收入港幣2,029億，同比上升6.8%，其中銀行業務仍是收入貢獻的主要來源，中信銀行資產規模向信貸傾斜，大力發展中間業務，利息淨收入和非息收入保持同步提升。

資源能源業務實現收入港幣787億，同比增加153億，上升24%。得益于下游需求增加及客戶開發力度加大，鐵礦石、鈰產品及煤炭等貿易業務收入增長；中澳鐵礦項目實現收入港幣約127億，同比上升約30%；原油價格上漲帶動原油業務收入增長。

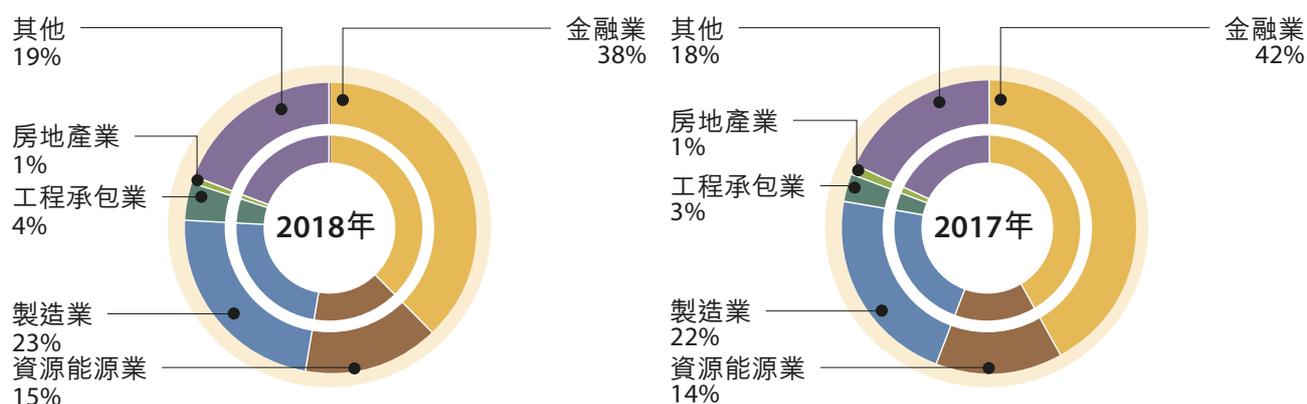
製造業務實現收入港幣1,219億，同比增加245億，上升25%。特鋼業務通過併購使產品結構以及銷量得到進一步優化和提升，實現收入上升29%；鋁車輪及鋁鑄件業務量價齊升，市場份額進一步擴大；重型裝備及機器人和智慧裝備業務均取得穩步增長。

工程承包業務實現收入港幣197億，同比增加50億，上升34%，主要得益於EPC工程總承包和勘察設計業務快速發展；項目儲備增加，新簽約合同額實現大幅增長。

房地產業務實現收入港幣90億，同比增加57億，上升178%，主要來源於香港嘉道理道等項目銷售及汕頭濱海新城項目一級土地開發結算增加。

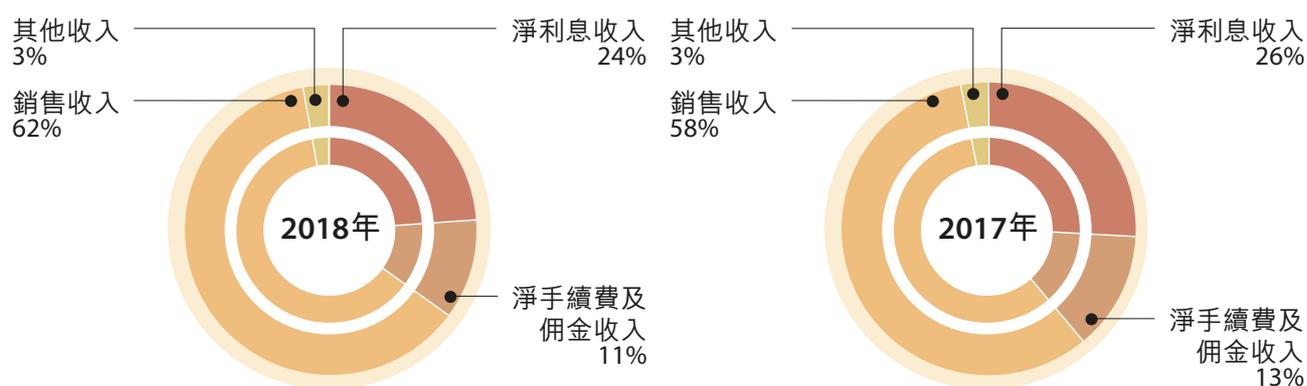
其他業務實現收入港幣1,009億，同比增加192億，上升24%。麥當勞中國大陸及香港業務發展迅速，門店數量快速增加，為本年收入增長的主要來源。同時，設備及移動電話手機銷售業務、環保業務和出版業務等收入均實現較快增長。

港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2018年	2017年	金額	%
金融業	202,949	190,028	12,921	6.8%
資源能源業	78,722	63,456	15,266	24%
製造業	121,939	97,432	24,507	25%
工程承包業	19,700	14,653	5,047	34%
房地產業	8,968	3,227	5,741	178%
其他	100,920	81,673	19,247	24%



## 按性質劃分

港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2018年	2017年	金額	%
淨利息收入	126,253	116,682	9,571	8.2%
淨手續費及佣金收入	60,029	59,180	849	1.4%
銷售收入	330,288	260,481	69,807	27%
— 銷售商品收入	281,911	217,333	64,578	30%
— 建造服務收入	19,906	16,766	3,140	19%
— 其他服務收入	28,471	26,382	2,089	7.9%
其他收入	16,715	14,193	2,522	18%



### 預期信用損失及其他減值損失

二零一八年，本集團計提信用減值損失及資產減值損失合計為港幣756億，下降4.3%，其中，中信銀行計提減值損失港幣689億，主要為客戶貸款及墊款的預期信用損失港幣565億。

### 財務費用淨額

二零一八年，本集團財務支出為港幣123億，同比增加港幣8億，上升6.9%，主要是債務規模雖得到有效控制但年度均值同比增加。

二零一八年，本集團財務收入為港幣27億，主要來自運營管理板塊存款利息收入，同比增加港幣13億，上升93%。

### 資本化利息

二零一八年，本集團資本化利息約為港幣1.8億，同比下降52%，主要是部分中國內地房地產項目完工，資本化利息同比下降。

### 所得稅費用

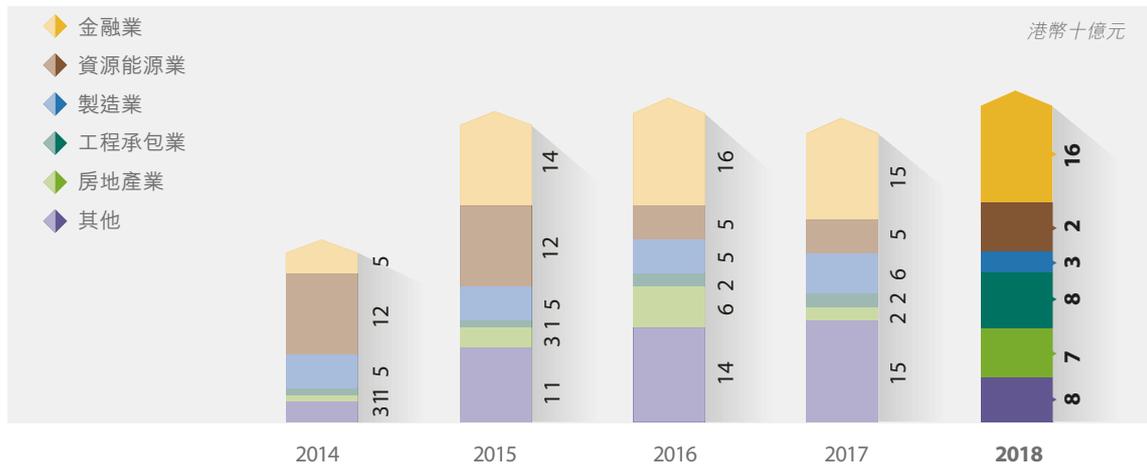
二零一八年，本集團所得稅費用為港幣189億，同比增加港幣13億，與稅前利潤變化趨勢一致。



## 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			
	2018年	2017年	增加/ (減少)	%	2018年	2017年	增加/ (減少)	%
經營活動產生的現金流量淨額	151,899	107,133	44,766	42%	121,123	62,337	58,786	94%
投資活動使用的現金流量淨額	(177,691)	(186,601)	8,910	4.8%	(171,147)	(154,126)	(17,021)	(11%)
其中：處置及贖回金融投資所得	1,691,875	1,214,792	477,083	39%	1,652,604	1,161,160	491,444	42%
購入金融投資所支付的現金	(1,845,989)	(1,374,211)	(471,778)	(34%)	(1,817,692)	(1,304,519)	(513,173)	(39%)
融資活動產生的現金流量淨額	79,014	53,350	25,664	48%	87,652	45,473	42,179	93%
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	1,229,775	1,117,983	111,792	10%	1,091,664	994,755	96,909	10%
償還借款及債務工具支付的現金	(1,088,334)	(1,024,877)	(63,457)	(6.2%)	(965,078)	(923,922)	(41,156)	(4.5%)
支付借款及已發行債務工具利息支出	(38,103)	(31,797)	(6,306)	(20%)	(25,850)	(20,404)	(5,446)	(27%)
向公司股東分配股利	(11,637)	(9,891)	(1,746)	(18%)	(17,042)	(14,002)	(3,040)	(22%)
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	(9,738)	(8,838)	(900)	(10%)	-	-	-	-
現金及現金等價物淨增加/(減少)	53,222	(26,118)	79,340	304%	37,628	(46,316)	83,944	181%
期初現金及現金等價物餘額	491,363	494,179	(2,816)	(0.6%)	404,248	430,801	(26,553)	(6.2%)
匯率變動的影響	(21,777)	23,302	(45,079)	(193%)	(12,740)	19,763	(32,503)	(164%)
期末現金及現金等價物餘額	522,808	491,363	31,445	6.4%	429,136	404,248	24,888	6.2%

## 業務資本開支



港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2018年	2017年	金額	%
金融業	7,651	14,880	(7,229)	(49%)
資源能源業	7,001	5,429	1,572	29%
製造業	7,832	5,861	1,971	34%
工程承包業	2,952	1,784	1,168	65%
房地產業	2,318	2,436	(118)	(4.8%)
其他	16,048	14,933	1,115	7.5%
合計	43,802	45,323	(1,521)	(3.4%)

## 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團已授權已訂約資本承擔約為港幣290億元，資本承擔詳情載於財務報表附註50(f)內。

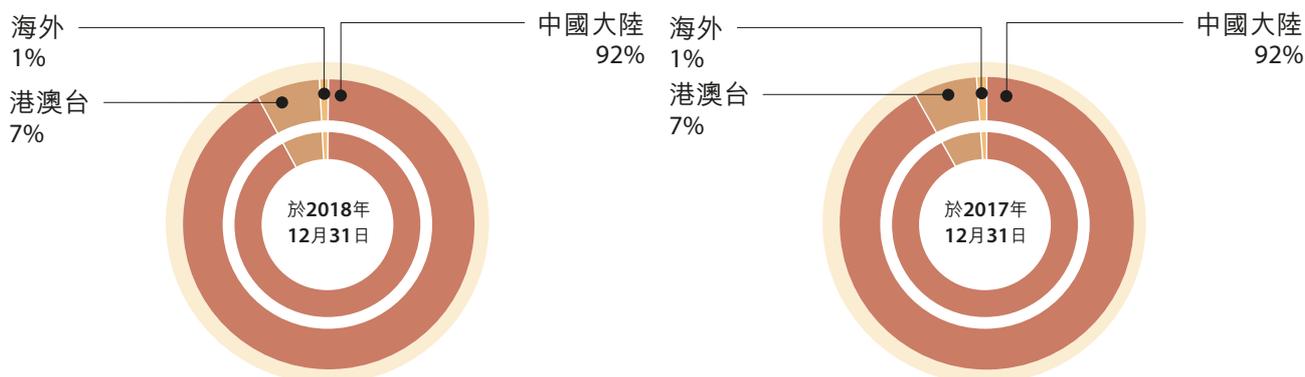
## 集團財務狀況

港幣百萬元	2018年	2017年	增加／(減少)		財務報表附註
	12月31日	12月31日	金額	%	
總資產	7,660,713	7,520,739	139,974	1.9%	
發放貸款及墊款	4,024,401	3,721,886	302,515	8.1%	28
金融資產投資	1,884,427	不適用	不適用	不適用	29
可供出售金融資產	不適用	807,912	不適用	不適用	
應收款項類投資	不適用	644,789	不適用	不適用	
持有至到期投資	不適用	261,654	不適用	不適用	
現金及存放款項	832,968	924,584	(91,616)	(10%)	20
拆出資金	200,030	205,346	(5,316)	(2.6%)	21
固定資產	189,647	196,047	(6,400)	(3.3%)	36
總負債	6,850,053	6,727,098	122,955	1.8%	
吸收存款	4,159,924	4,056,158	103,766	2.6%	44
同業及其他金融機構存放款項	888,966	954,638	(65,672)	(6.9%)	40
已發行債務工具	745,031	653,371	91,660	14%	46
向中央銀行借款	327,629	284,818	42,811	15%	
應付款項	171,093	226,110	(55,017)	(24%)	42
借款	156,678	142,442	14,236	10%	45
普通股股東權益及永久資本證券總額	558,545	550,951	7,594	1.4%	

## 總資產

於二零一八年十二月三十一日，總資產由上年末的港幣75,207億增加至港幣76,607億，增加主要由發放貸款及墊款增加所帶動。

## 按照地區分部劃分



## 發放貸款及墊款

於二零一八年十二月三十一日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣40,244億，較上年末增加港幣3,025億，上升8.1%。發放貸款及墊款佔總資產比重52.53%，較上年末佔比增加3.04個百分點。

港幣百萬元	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款				
企業貸款及墊款	2,160,645	2,231,671	(71,026)	(3.2%)
貼現貸款	169,204	130,190	39,014	30%
個人貸款及墊款	1,694,236	1,473,346	220,890	15%
應計利息	10,016	不適用	不適用	不適用
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	4,034,101	3,835,207	198,894	5.2%
貸款損失準備	(119,857)	(113,321)	(6,536)	(5.8%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	3,914,244	3,721,886	192,358	5.2%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 發放貸款及墊款				
企業貸款及墊款	156	不適用	不適用	不適用
貼現貸款	110,001	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 發放貸款及墊款賬面價值	110,157	不適用	不適用	不適用
發放貸款及墊款淨額	4,024,401	3,721,886	302,515	8.1%

## 吸收存款

於二零一八年十二月三十一日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣41,599億，較上年末增加港幣1,038億，上升2.6%。吸收存款佔總負債比重60.73%，較上年末佔比上升0.43個百分點。

港幣百萬元	2018年	2017年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	%
<b>公司存款</b>				
定期和通知存款	1,577,529	1,463,098	114,431	7.8%
活期存款	1,725,834	1,947,517	(221,683)	(11%)
小計	3,303,363	3,410,615	(107,252)	(3.1%)
<b>個人存款</b>				
定期和通知存款	513,066	357,069	155,997	44%
活期存款	300,114	281,084	19,030	6.8%
小計	813,180	638,153	175,027	27%
匯出及應解匯款	5,504	7,390	(1,886)	(26%)
應計利息	37,877	不適用	不適用	不適用
<b>合計</b>	<b>4,159,924</b>	<b>4,056,158</b>	<b>103,766</b>	<b>2.6%</b>

## 借款

港幣百萬元	2018年	2017年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	%
金融業	5,898	7,176	(1,278)	(18%)
資源能源業	40,885	43,900	(3,015)	(6.9%)
製造業	31,923	28,130	3,793	13%
工程承包業	2,657	1,267	1,390	110%
房地產業	9,402	7,898	1,504	19%
其他	34,825	41,934	(7,109)	(17%)
運營管理	67,778	34,605	33,173	96%
分部間抵銷	(37,778)	(22,468)	(15,310)	(68%)
小計	155,590	142,442	13,148	9.2%
應計利息	1,088	不適用	不適用	不適用
<b>合計</b>	<b>156,678</b>	<b>142,442</b>	<b>14,236</b>	<b>10%</b>

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2018年	2017年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	%
金融業	628,169	529,238	98,931	19%
資源能源業	-	598	(598)	(100%)
製造業	144	2,632	(2,488)	(95%)
工程承包業	-	-	-	-
房地產業	-	-	-	-
其他	3,849	5,175	(1,326)	(26%)
運營管理	106,561	115,728	(9,167)	(7.9%)
分部間抵銷	-	-	-	-
小計	738,723	653,371	85,352	13%
應計利息	6,308	不適用	不適用	不適用
合計	745,031	653,371	91,660	14%

## 普通股股東權益及永久資本證券總額

於二零一八年十二月三十一日，本集團普通股股東權益及永久資本證券總額港幣5,585億元，較上年末增加港幣76億元，主要來自淨利潤增長，派息及本公司贖回永久資本證券美元10億元(折港幣78億元)等因素抵減了部分增幅。

