

董事長致股東的信



各位股東：

本人很榮幸出任中信股份的董事長。中信成立四十年來，一直走在中國改革開放的前沿。從初創至今，中信在歷任董事長的領導下和中信人的努力下，已發展成為中國最大的綜合性企業之一。現在，我從常振明先生手中接棒，感到任重道遠。常先生帶領中信人成功打造了一個金融與實業並舉的獨特平台和一批行業領軍企業，進一步推進了公司的國際化進程。我希

望可以帶領中信再接再厲，繼續為股東創造價值。

二零一九年中信股份繼續鞏固強化自身業務，全年歸屬於普通股股東的淨利潤較上年增長7%至港幣539億元。如剔除人民幣兌港幣折算的影響，淨利潤同比增長12%。金融板塊整體向好，非金融板塊的增長主要由於中信澳礦二零一九年首次錄得盈利、特鋼業務利潤大幅上升以及出售中信戴卡58%股權獲得了收益。截至二零一九年年底，中信股份的現金及備用信貸總額約為港幣300億元。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.285元，全年每股派息港幣0.465元，較二零一八年多派13%。

業務回顧

得益於二零一九年上半年國內適度充裕的貨幣環境，公司的金融板塊全年錄得盈利港幣428億元，同比增長3%。如剔除匯率折算影響，盈利同比上漲7%。

中信銀行仍是最大的盈利貢獻來源。期內，中信銀行淨利潤同比上升8%至人民幣480億元，其中淨利息收入和非利息收入均錄得雙位數增長。隨着資產擴張和淨息差擴大，淨利息收入實現了13%的增幅；非利息收入同比上升15%，體現了銀行輕資本戰略的成效。近年來，中信銀行持續不斷發展金融科技。中信百

信銀行開業兩年以來首次實現盈利，二零一九年淨利潤達人民幣0.2億元。

期內，中信信託的盈利同比上升7%至人民幣36億元，動力主要來自於利息收入和投資收益的增長。中信保誠人壽整體表現出色，保費收入和投資收益均有較大增長，淨利潤實現人民幣18億元，增幅達63%。得益於資本市場的回暖，中信證券的淨利潤達人民幣122億元，同比增長30%，其中交易業務和投資銀行業務表現強勁。

非金融板塊中，製造業的利潤增長26%至港幣76億元，主要得益於特鋼業務盈利大幅提升、出售中信戴卡58%股權錄得港幣14億元的收益以及中信重工的良好表現。

在鋼鐵產品價格下跌和鐵礦石價格上升的雙重壓力下，中信泰富特鋼在二零一九年仍取得了優異的業績，實現利潤人民幣54億元，較上年大幅增長23%。期內，中信泰富特鋼繼續致力於提升效率及加強全流程成本控制，產量和利潤率均有提高。為進一步鞏固市場領先地位，中信泰富特鋼收購了兩家下游延伸企業，產品綫擴展覆蓋汽車彈簧懸架和全系列無縫鋼管產品。

中信戴卡二零一九年利潤與上年相比下降20%至人民幣9.68億元，主要受到美國加徵關稅的影響。為更好地服務海外客戶，中信戴卡繼續擴大海外產能。摩洛哥生產基地在一期全面投

產的基礎上已經開始二期建設，預計可於二零二零年年底竣工投產。未來該生產基地的鋁車輪年產能可達到600萬隻，將進一步加強中信戴卡的長期競爭力。

二零一九年，中信重工的利潤較二零一八年增長10%至人民幣1.17億元。特種機器人業務仍是盈利的主要來源。同時，公司在壓降成本和擴大綜合成套服務業務方面均取得成效。

資源能源業務利潤上升43%至港幣30億元，主要得益於中信澳礦的首次盈利。

二零一九年，中信澳礦的精礦粉出口量超過2,000萬噸，是向中國出口海運磁鐵礦精礦粉的最大供應商。該項目錄得盈利主要是由於上半年鐵礦石價格走強以及項目一直以來的降本增效措施取得成績。儘管中信澳礦在運營上取得了切實的進展，但項目的長期可持續發展仍面臨挑戰。中信澳礦尚未獲得項目生命期內所需的重要批文以及土地，因此無法確保該項目有足夠的空間來堆放廢石和尾礦，同時礦山開採的範圍也受到了影響，導致公司無法對項目進行長期規劃。因此，盡快解決有關問題符合各方的利益。

期內，中信資源受到油價下跌影響，利潤同比下降34%至港幣6億元。中信金屬的利潤減少43%至港幣9.63億元，主要受到貿易業務表現下滑的影響。

工程承包板塊實現利潤港幣19億元，同比減少9%，主要由於二零一八年較高的基數中包含了一次性節稅收益。湖北省武漢市的國家網絡安全基地、四川省的產業新城建設和白俄羅斯農工綜合體等項目為二零一九年的盈利做出較大貢獻。期內新簽約合同金額達人民幣512億元，其中主要國內外項目包括河南省的國家儲備林建設、廣東省的水質淨化廠、莫桑比克的社會住房和哈薩克斯坦國家公路改造。

二零一九年，房地產板塊錄得淨利潤港幣43億元，除內地和香港投資物業的穩定租金收益外，多個開發項目也為盈利做出貢獻，主要包括上海陸家嘴的大型綜合項目、香港高檔住宅項目Kadooria，以及出售成都一個城市開發項目80%的股權。但板塊的淨利潤較二零一八年減少港幣10億元，主要原因是基於中國海外的股價表現等因素，公司本着保守的原則，對該項投資的賬面成本進行了港幣26億元的減記。年內，位於北京的中信大廈已成為京中第一高樓，也是公司新的總部大樓。

公司發展

二零一九年，公司盤活旗下資產，進行了幾項重大交易。最近一項交易是將中信持有的麥當勞中國內地和香港業務22%的股權出售予中信

資本，擇機兌現了部分投資價值。通過持有剩餘10%的股權，公司可繼續參與麥當勞未來的發展。自從與中信資本、凱雷和麥當勞建立戰略合作夥伴關係以來，中信利用自身的品牌價值、獨特平台和豐富資源有力推動了麥當勞在中國內地和香港的發展。過去三年，麥當勞中國內地和香港的新增餐廳數量超過1,000家，帶來收入和盈利的顯著增長。

二零一九年七月和十月，中信先後將出版和特鋼業務在深圳證券交易所上市，釋放了企業價值。上市後兩間公司的市值大幅增長。中信泰富特鋼的市值目前在所有中國內地上市的鋼鐵公司中排名第二。

十二月，公司出售中信戴卡58%股權的交易正式完成交割，為中信帶來港幣14億元的利潤。在三十多年前中信戴卡成立之初，使用鋁合金製造車輪並不普遍。但戴卡憑藉着遠見、信念和努力一路成長為今天全球最大的鋁車輪生產商和出口商。如今，戴卡正積極拓展引領汽車行業未來發展的輕量化零部件和集成工藝。引入新的投資者使中信戴卡的價值更加清晰，是推動其業務增長的關鍵一步。通過這次交易，中信股份套現了部分投資的價值，並將繼續管理及參與戴卡未來的成長。

期內，公司對大昌行、亞洲衛星和中信環境技術進行了私有化。這些公司短期內面臨着不同層面的挑戰，但都是有潛力有價值的業務。以大昌行為例，私有化後，中信可全面掌控大昌行未來的發展戰略，並為其提供業務轉型所需的資金和運營資源，令大昌行實現長期可持續發展。

展望

儘管二零一九年公司的業績穩健，但二零二零年會是艱難的一年。除了宏觀環境帶來的挑戰，我們還要應對新冠肺炎疫情對生產力和經濟活動帶來的負面影響。中信正全力以赴，在保障員工健康和安全的前提下，實現業務有序恢復平穩運行。但公司二零二零年的業績勢必會受到影響。在這種環境下，公司將對投資採取更加審慎的態度，也會更注重提升各項業務創造現金流的能力。

面對疫情，中信也展現了對企業社會責任的擔當。公司和員工不僅積極捐款、擔任志願者，還以專業能力為抗疫工作做出貢獻。特別值得一提的是工程承包板塊的一家下屬企業承擔了武漢火神山醫院的設計工作。從湖北到全國各地、從海內到海外，中信上下同心合力、共克時艱。

疾風知勁草。二零二零年，我們需要以加倍的韌性和應變能力來應對挑戰。相信憑藉穩固的業務基礎和不懈的努力，中信將繼續煥發活力。我衷心感謝所有人的辛勤付出，並期待能與大家一路同行、共創未來。

朱鶴新

朱鶴新

董事長

二零二零年三月三十一日於北京