

# 財政回顧

## 財務亮點回顧

本集團「十四五」開局良好，得益於金融、實業共同發力，二零二一年實現營業收入港幣7,089.36億元，同比增長28%，按可比口徑<sup>註</sup>增長25%；歸屬於普通股股東淨利潤702.22億元，同比增長24%。

綜合金融服務板塊營業收入和歸屬於普通股股東淨利潤分別同比增長12%和20%。其中：中信銀行營業收入首次突破人民幣兩千億元，歸屬於該行股東淨利潤同比增長13.6%，創近8年來最高增速；中信證券歸屬於母公司股東淨利潤同比增長55%，行業領先優勢進一步鞏固。中信信託積極推進轉型升級，淨利潤連續十五年保持行業前三；中信保誠人壽保費收入和淨利潤均實現雙位數增長，綜合償付能力進一步提升。

實業板塊營業收入和歸屬於普通股股東淨利潤均同比增長40%。其中：先進材料板塊持續推動穩產增產和降本增效，緊抓大宗商品價格上漲有利時機，貢獻了實業板塊最大的業績增量。先進智造板塊加大研發投入和科技創新，新消費板塊抓住疫情後需求復甦機遇，淨利潤均實現大幅增長。新型城鎮化板塊高質量完成冬奧項目建設、海外市場開拓取得實效，帶動收入實現較好增長，但受地產宏觀政策收緊影響，淨利潤有所下滑。

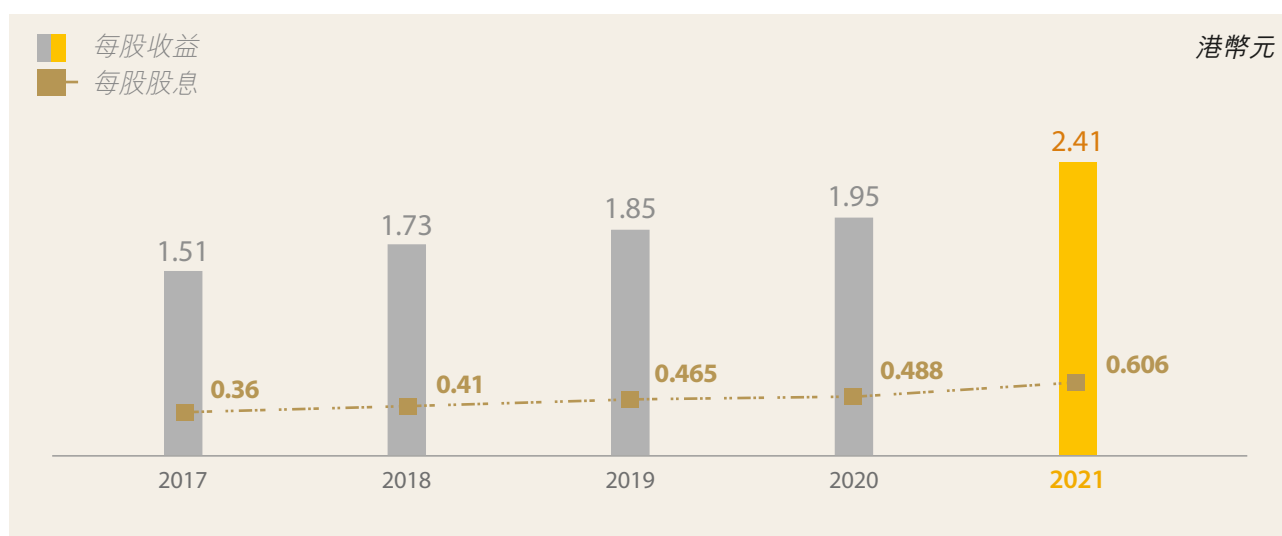
---

<sup>註</sup> 可比口徑指假設2020年全年合併中信戴卡以及2020年不合併麥當勞中國。

## 每股收益及股息

二零二一年本集團每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣2.41元，較二零二零年的港幣1.95元上升24%。於二零二一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0.456元。加上二零二一年十一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0.606元(二零二零年為每股0.488元)，這相當於派發現金合共港幣17,629百萬元。



## 板塊業績

### 綜合金融服務

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
			金額	幅度
對外收入	256,760	229,103	27,657	12%
淨利潤	78,193	65,437	12,756	19%
歸屬於普通股股東淨利潤	52,075	43,516	8,559	20%
總資產	10,050,873	9,113,747	937,126	10%

於二零二一年實現營業收入港幣2,567.60億元、淨利潤781.93億元和歸屬於普通股股東淨利潤520.75億元，分別同比上升12%、19%和20%。

中信銀行積極推進輕資本轉型、加大不良處置力度，實現營業收入人民幣2,045.54億元，同比增長4.7%，歸屬於該行股東淨利潤556.41億元，同比增長13.6%。非息收入在理財及銀行卡等業務帶動下同比增長26%，佔比提升4.7個百分點至27.7%，有效彌補了市場利率下行導致淨息差收窄的不利影響。資產質量持續向好，不良貸款餘額減少59.93億元至674.59億元，不良率下降0.25個百分點至1.39%，為近十一年來首次實現量率「雙降」；撥備覆蓋率較年初上升8.39個百分點至180.07%，為近七年來新高。

中信信託持續推動業務轉型升級，穩步壓縮通道類和融資類業務規模，加快創新業務佈局和優化業務結構，本年實現營業收入人民幣85.85億元，同比微降1.8%；主動夯實資產質量，加大撥備計提力度，實現歸母淨利潤35.01億元，同比下降9%，但仍位居行業第二。

中信證券得益於資本市場景氣度提升，各項業務均實現穩定增長，投資銀行、財富管理、固定收益等業務繼續保持行業領先，本年實現營業收入人民幣973.24億元<sup>註</sup>，同比增長35%，實現歸屬於母公司股東淨利潤231.00億元，同比增長55%，創公司成立以來最好業績。年末總資產達到1.28萬億元，是目前國內唯一一家資產過萬億的證券公司。近期完成約273.30億元配股方案，進一步充實公司資本，提升抗風險能力。

中信保誠人壽加大與銀行協同力度，銀保渠道貢獻提升，本年實現保費收入人民幣268.27億元<sup>註</sup>，同比增長15%。投資資產規模同比增長37%至1,753億元，投資收益持續提升，帶動歸母淨利潤同比增長16%至28.99億元。抓住市場利率處於低位的有利時機，成功發行40億元資本補充債券，發行後綜合償付能力充足率提升至261%。

<sup>註</sup> 中信證券和中信保誠人壽均為中信股份的合聯營公司，持股比例分別為18.45%和50%，不合併其財務報表。

## 先進智造

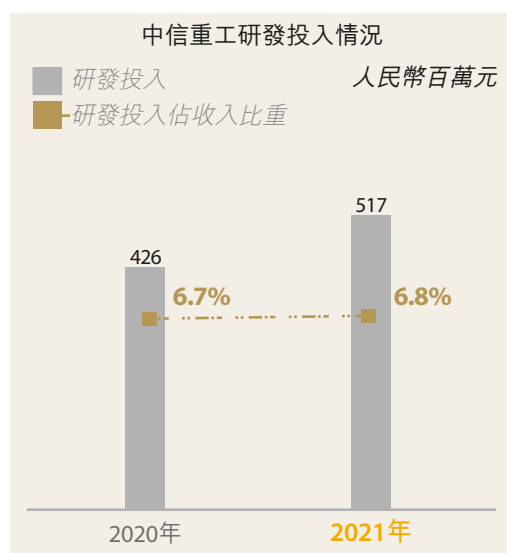
港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)		可比口徑 幅度
			金額	幅度	
對外收入	47,694	13,759	33,935	247%	31%
淨利潤	1,374	623	751	121%	39%
歸屬於普通股股東淨利潤	632	453	179	40%	40%
總資產	66,837	58,719	8,118	14%	14%

註：可比口徑指上年同期按全年合併中信戴卡財務報表計算。

於二零二一年實現收入港幣476.94億元，按可比口徑同比增長31%，實現淨利潤13.74億元、歸屬於普通股股東淨利潤6.32億元，按可比口徑分別同比增長39%和40%。

中信戴卡抓住汽車市場復甦機遇，鋁車輪銷量連續十三年全球第一，同比增長8%，帶動營業收入同比增長23%至人民幣319.95億元，克服行業波動及原材料價格上漲等不利因素，實現歸屬於普通股股東淨利潤10億元，同比增長40%。公司堅持以智慧製造賦能高品質發展，鋁車輪六號線入選「燈塔工廠」，成為全球汽車輪胎行業首個入選企業。

中信重工海上風電、特種材料等新業務培育成果顯現，帶動公司收入同比增長19%至人民幣75.50億元，歸屬於普通股股東淨利潤同比增長16%至2.27億元。公司保持良好發展態勢，訂單及生產任務飽滿，積極踐行國家戰略，連續三年研發投入強度超過6%，在「卡脖子」領域實現多項突破。



## 先進材料

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
			金額	幅度
對外收入	282,422	195,754	86,668	44%
淨利潤	21,137	11,463	9,674	84%
歸屬於普通股股東淨利潤	19,162	10,149	9,013	89%
總資產	272,756	239,155	33,601	14%

於二零二一年實現營業收入港幣2,824.22億元、淨利潤211.37億元、歸屬於普通股股東淨利潤191.62億元，分別同比增長44%、84%和89%。

中信泰富特鋼面對原材料價格大幅波動及「能耗雙控」政策影響，積極優化產品結構、適時調整產品售價、持續推進降本增效，特鋼銷量同比增長4%至1,453萬噸。本年實現收入同比增長28%至人民幣973.32億元，歸屬於上市公司股東的淨利潤同比增長32%至約80億元，再創歷史新高。公司於近期成功發行50億元可轉換公司債券，募集資金將主要用於產品升級改造。

二零二一年中信澳礦向中信旗下的特鋼廠以及其他鋼鐵企業出口超過2,100萬濕噸鐵精粉。得益於鐵礦石價格上漲以及持續的降本增效，本年中信澳礦實現淨利潤9.5億美元，同比增長121%。

中信金屬實現收入港幣1,376.97億元、歸屬於普通股股東淨利潤21.12億元，分別同比增長56%和22%。其中：貿易業務收入增長56%，核心品種鋁產品優勢穩固，佔據國內83%的市場份額，鐵礦石貿易量達5,400萬噸，綜合排名穩居行業前列；投資業務利潤同比增長26%，主要是銅價維持高位帶動秘魯銅礦盈利大幅提升2.6倍，擇機處置西部超導公司1.19%股權實現收益3億元。

中信資源抓住油價上漲契機積極推行穩產措施，權益原油產量增長6.2%，平均售價上漲72%，原油業務實現利潤港幣7.39億元，公司整體扭虧為盈。報告期內以自有資金償還有息負債，將有息負債率降至近10年新低的28.8%。

中信泰富能源旗下利電集團發電量和上網電價分別同比增長18%和7.5%，實現收入港幣120.58億元，同比增長37%；但動力煤價格大幅上漲導致發電業務成本倒掛，利潤貢獻同比下降64%至港幣2.56億元。隨著電力市場化改革推進，公司盈利能力將逐步恢復。

## 新消費

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)		可比口徑 幅度
			金額	幅度	
對外收入	65,564	70,056	(4,492)	(6.4%)	7.6%
淨利潤	2,366	1,278	1,088	85%	50%
歸屬於普通股股東淨利潤	1,610	894	716	80%	80%
總資產	72,055	76,157	(4,102)	(5.4%)	(5.4%)

註：可比口徑指上年同期按不合併麥當勞中國財務報表計算。

於二零二一年實現營業收入港幣655.64億元、淨利潤23.66億元和歸屬於普通股股東淨利潤16.10億元，按可比口徑分別同比增長7.6%、50%和80%。

中信出版圖書出版業務線上自營銷售實洋同比增長9.2%，有效彌補渠道折扣力度加大的衝擊，全年實現營業收入人民幣19.22億元，同比基本持平。但受圖書市場價格競爭激烈的影響，歸屬於普通股股東淨利潤同比下降14%至2.42億元。

大昌行中國內地高端品牌汽車、香港地區商用車及遊艇業務表現亮麗，成為新冠疫苗在香港獨家物流合作夥伴，整體營業收入同比增長8.5%至港幣535.41億元、歸屬於普通股股東淨利潤大幅增長304%至5.50億元。

中信國際電訊移動設備銷售收入同比增加港幣6.36億元，彌補了企業業務和移動業務下滑影響，帶動整體營業收入同比增長6.3%至94.86億元、歸屬於普通股股東淨利潤同比增長5.2%至10.76億元。

## 新型城鎮化

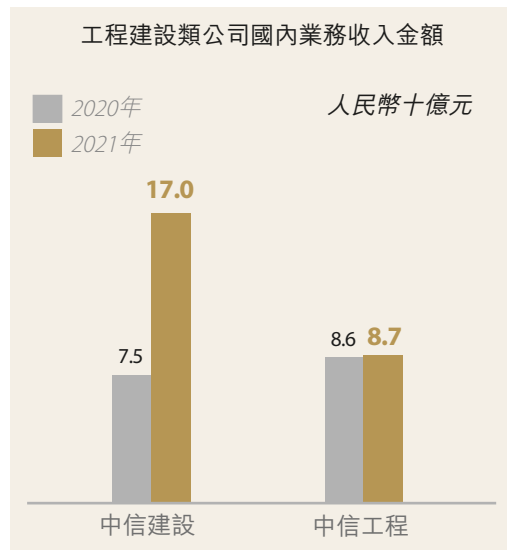
港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
			金額	幅度
對外收入	56,366	44,224	12,142	27%
淨利潤	8,280	9,920	(1,640)	(17%)
歸屬於普通股股東淨利潤	7,810	9,409	(1,599)	(17%)
總資產	349,907	309,736	40,171	13%

於二零二一年實現營業收入港幣563.66億元，同比上升27%，實現淨利潤82.80億元和歸屬於普通股股東淨利潤78.10億元，均同比下降17%。收入增長主要來自工程建設業務，利潤下降主要是地產行業調控政策收緊，地產開發業務業績下降。

中信泰富地產、中信城開等地產開發和運營類公司本年合計實現收入港幣94.41億元、歸屬於普通股股東淨利潤63.61億元，分別同比下降8.2%和4.3%。本年分享中國海外權益淨利潤同比有所下降，其他利潤來源主要包括投資物業租金收入以及揚州「錦園」、武漢「光谷」、上海陸家嘴濱江金融城「九廬」、香港馬鞍山「峻源」等項目銷售。

中信建設、中信工程等工程建設類公司本年合計實現收入港幣367.26億元，同比增長42%；受經濟波動及海外疫情等因素影響，公司對部分項目應收款計提了減值，剔除該事項影響後，合計實現經營性利潤港幣21億元，同比增長11%。開拓「一帶一路」市場，本年實現海外業務新簽約合同金額41.3億美元。

城市運營類公司本年合計實現收入港幣110.44億元、歸屬於普通股股東淨利潤11.1億元，分別同比增長17%和36%，增長主要來自水處理業務及實現股權處置收益。

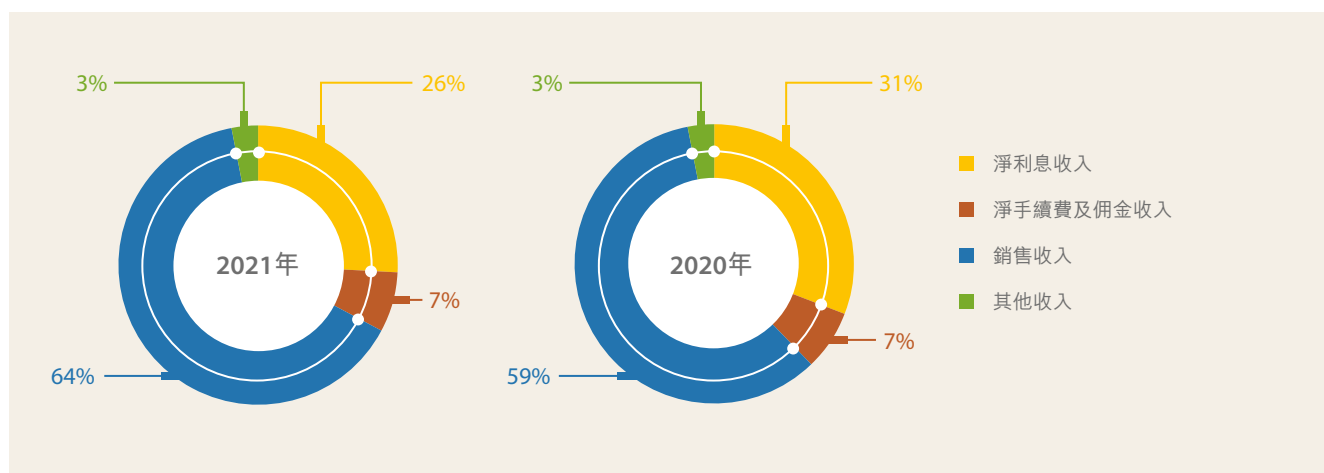


## 集團財務業績

### 收入

#### 按性質劃分

港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2021年	2020年	金額	幅度
淨利息收入	181,973	172,018	9,955	5.8%
淨手續費及佣金收入	49,720	39,178	10,542	27%
銷售收入	452,163	323,808	128,355	40%
— 銷售商品收入	385,350	268,964	116,386	43%
— 建造服務收入	34,589	24,984	9,605	38%
— 其他服務收入	32,224	29,860	2,364	7.9%
其他收入	25,080	17,945	7,135	40%



### 信用減值損失及其他減值損失

於二零二一年，本集團計提信用減值損失及資產減值損失合計為港幣1,047.98億，上升4.2%，其中，中信銀行計提減值損失港幣927.92億，主要為客戶貸款及墊款的預期信用損失港幣604.92億。

### 財務費用淨額

於二零二一年，本集團財務支出為港幣94.33億，同比減少17.17億，下降15%，主要是借款利息支出減少。

於二零二一年，本集團財務收入為港幣20.36億，同比增加7.70億，上升61%，主要是存款利息收入增加。



## 所得稅費用

於二零二一年，本集團所得稅費用為港幣208.63億，同比增加40.73億，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			
	2021年	2020年	增加/ (減少)	幅度	2021年	2020年	增加/ (減少)	幅度
經營活動(使用)/產生的								
現金流量淨額	(40,694)	193,225	(233,919)	(121%)	(90,800)	176,053	(266,853)	(152%)
投資活動使用的現金流量淨額	(267,453)	(256,167)	(11,286)	(4.4%)	(249,043)	(244,948)	(4,095)	(1.7%)
其中：處置及贖回金融投資所得	3,790,762	3,043,255	747,507	25%	3,667,688	2,885,470	782,218	27%
購入金融投資所支付的現金	(4,041,787)	(3,292,092)	(749,695)	(23%)	(3,912,064)	(3,123,840)	(788,224)	(25%)
融資活動產生的現金流量淨額	208,155	36,018	172,137	478%	264,856	51,596	213,260	413%
其中：取得借款及發行債務工具								
收到的現金	1,260,578	1,052,516	208,062	20%	1,088,538	905,749	182,789	20%
償還借款及債務工具支付的								
現金	(1,028,186)	(951,030)	(77,156)	(8.1%)	(817,641)	(808,299)	(9,342)	(1.2%)
支付借款及已發行債務工具								
利息支出	(41,084)	(36,566)	(4,518)	(12%)	(31,616)	(25,049)	(6,567)	(26%)
向公司股東分配股利	(15,651)	(11,200)	(4,451)	(40%)	(19,043)	(16,941)	(2,102)	(12%)
向非控制性權益分配股利	(11,302)	(9,987)	(1,315)	(13%)	-	-	-	-
現金及現金等價物淨減少	(99,992)	(26,924)	(73,068)	(271%)	(74,987)	(17,299)	(57,688)	(333%)
期初現金及現金等價物餘額	452,702	463,038	(10,336)	(2.2%)	379,694	382,291	(2,597)	(0.7%)
匯率變動的影響	4,905	16,588	(11,683)	(70%)	4,513	14,702	(10,189)	(69%)
期末現金及現金等價物餘額	357,615	452,702	(95,087)	(21%)	309,220	379,694	(70,474)	(19%)

## 業務資本開支

港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2021年	2020年	金額	幅度
綜合金融服務	13,450	7,909	5,541	70%
先進智造	1,641	579	1,062	183%
先進材料	13,376	9,761	3,615	37%
新消費	1,748	2,994	(1,246)	(42%)
新型城鎮化	12,020	8,373	3,647	44%
合計	42,235	29,616	12,619	43%

## 資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團已授權已訂約資本承擔約為港幣339.17億元，資本承擔詳情載於財務報表附註46(f)內。

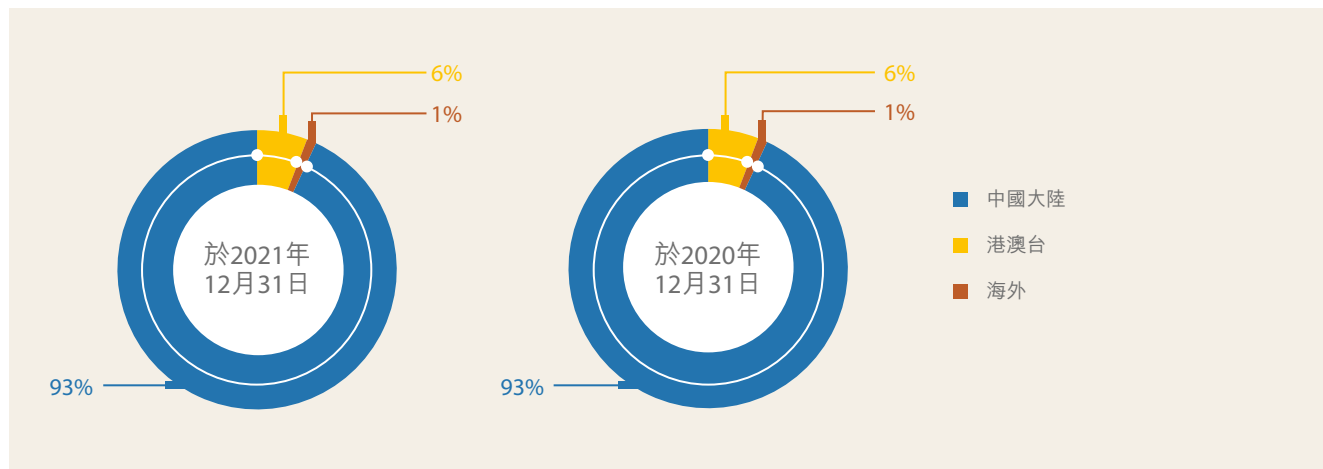
## 集團財務狀況

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
總資產	10,685,521	9,740,828	944,693	9.7%
發放貸款及墊款	5,809,296	5,206,155	603,141	12%
金融資產投資	2,906,862	2,553,067	353,795	14%
現金及存放款項	720,235	755,386	(35,151)	(4.7%)
拆出資金	173,754	198,513	(24,759)	(12%)
應收款項	172,837	169,723	3,114	1.8%
固定資產	177,306	167,840	9,466	5.6%
總負債	9,519,931	8,732,186	787,745	9.0%
吸收存款	5,852,701	5,427,694	425,007	7.8%
同業及其他金融機構存放款項	1,422,328	1,370,439	51,889	3.8%
已發行債務工具	1,250,325	973,858	276,467	28%
向中央銀行借款	231,479	266,611	(35,132)	(13%)
借款	145,362	163,604	(18,242)	(11%)
應付款項	184,939	160,943	23,996	15%
普通股股東權益	751,407	674,276	77,131	11%

### 總資產

於二零二一年十二月三十一日，總資產由上年末的港幣97,408.28億增加至106,855.21億，主要是發放貸款及墊款以及金融資產投資增加。

#### 按照地區分部劃分



## 發放貸款及墊款

於二零二一年十二月三十一日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣58,092.96億，較上年末增加6,031.41億，上升12%。發放貸款及墊款佔總資產比重54.37%，較上年末佔比上升0.92個百分點。

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款				
公司貸款	2,807,040	2,595,572	211,468	8.1%
貼現貸款	5,532	7,947	(2,415)	(30%)
個人貸款	2,523,024	2,246,396	276,628	12%
應計利息	16,181	15,182	999	6.6%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	5,351,777	4,865,097	486,680	10%
貸款損失準備	(154,269)	(156,218)	1,949	1.2%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,197,508	4,708,879	488,629	10%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款				
個人貸款	-	8,465	(8,465)	(100%)
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				
公司貸款	47,210	3,203	44,007	1374%
貼現貸款	564,578	485,608	78,970	16%
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	611,788	488,811	122,977	25%
發放貸款及墊款淨額	5,809,296	5,206,155	603,141	12%

## 金融資產投資

於二零二一年十二月三十一日，本集團金融資產投資賬面價值為港幣29,068.62億，較上年末增加3,537.95億，上升14%。金融資產投資佔總資產比重27.20%，較上年末佔比上升0.99個百分點。

### (a) 按產品類別

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
債券投資	1,962,639	1,713,503	249,136	15%
證券資產管理計劃	72,824	128,035	(55,211)	(43%)
投資基金	518,277	368,171	150,106	41%
資金信託計劃	295,570	235,803	59,767	25%
存款證及同業存單	44,601	70,127	(25,526)	(36%)
股權	27,163	26,185	978	3.7%
理財產品	2,677	6,532	(3,855)	(59%)
資產收益權投資	-	96	(96)	(100%)
其他	1,106	2109	(1,003)	(48%)
小計	2,924,857	2,550,561	374,296	15%
應計利息	18,760	19,968	(1,208)	(6.0%)
減：損失準備	(36,755)	(17,462)	(19,293)	(110%)
金融資產投資賬面價值合計	2,906,862	2,553,067	353,795	14%

### (b) 按計量屬性

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
以攤餘成本計量的金融投資	1,435,823	1,156,496	279,327	24%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	667,206	528,293	138,913	26%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	793,188	860,255	(67,067)	(7.8%)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	10,645	8,023	2,622	33%
金融資產投資賬面價值合計	2,906,862	2,553,067	353,795	14%

## 吸收存款

於二零二一年十二月三十一日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣58,527.01億，較上年末增加4,250.07億，上升7.8%。吸收存款佔總負債比重61.48%，較上年末佔比下降0.68個百分點。

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
<b>公司存款</b>				
定期	<b>2,183,893</b>	1,991,042	192,851	10%
活期	<b>2,401,056</b>	2,258,627	142,429	6.3%
小計	<b>4,584,949</b>	4,249,669	335,280	7.9%
<b>個人存款</b>				
定期	<b>809,998</b>	726,173	83,825	12%
活期	<b>379,224</b>	388,658	(9,434)	(2.4%)
小計	<b>1,189,222</b>	1,114,831	74,391	6.7%
匯出及應解匯款	<b>13,062</b>	10,763	2,299	21%
應計利息	<b>65,468</b>	52,431	13,037	25%
合計	<b>5,852,701</b>	5,427,694	425,007	7.8%

## 借款

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
綜合金融服務	<b>4,865</b>	2,382	2,483	104%
先進智造	<b>15,823</b>	15,867	(44)	(0.3%)
先進材料	<b>58,887</b>	53,753	5,134	9.6%
新消費	<b>5,966</b>	10,301	(4,335)	(42%)
新型城鎮化	<b>46,938</b>	39,217	7,721	20%
運營管理	<b>90,837</b>	82,529	8,308	10%
分部間抵銷	<b>(78,411)</b>	(40,878)	(37,533)	(92%)
小計	<b>144,905</b>	163,171	(18,266)	(11%)
應計利息	<b>457</b>	433	24	5.5%
合計	<b>145,362</b>	163,604	(18,242)	(11%)

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2021年	2020年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
綜合金融服務	1,167,869	872,734	295,135	34%
先進智造	-	-	-	-
先進材料	489	772	(283)	(37%)
新消費	3,500	3,496	4	0.1%
新型城鎮化	372	360	12	3.3%
運營管理	104,713	121,736	(17,023)	(14%)
分部間抵銷	(32,237)	(30,567)	(1,670)	(5.5%)
小計	1,244,706	968,531	276,175	29%
應計利息	5,619	5,327	292	5.5%
合計	1,250,325	973,858	276,467	28%

## 普通股股東權益

於二零二一年十二月三十一日，本集團普通股股東權益總額港幣7,514.07億，較上年末增加771.31億，主要來自淨利潤增長。