

董事長致股東的信



各位股東：

2025年是「十四五」規劃收官之年，也是「十五五」謀篇布局之年。這一年，黨的二十屆四中全會勝利召開，為高質量發展擘畫宏偉藍圖、吹響奮進號角。這一年，中國經濟乘風破浪、穩健前行，為全球發展注入穩定性和正能量。這一年，科技以前所未有的廣度和深度重塑產業發展範式，催生新質生產力蓬勃興起。在這個機遇與挑戰並存、變革與創新交織的時代，中信股份依託中國經濟韌性強、潛力大、活力足的基本面，立足自身「科產融」並舉的綜合優勢，在服務大局中擔當作為，在改革轉型中攻堅突破，交出了一份可圈可點、成色十足的優異答卷。

業績穩中有進，展現出量質雙升的向好態勢。整體規模再創新高，截至年末，公司資產總額13.02萬億元，較年初增長7.8%，「十四五」復合增速達9.7%；實質管理參股公司資產總額0.96萬億元，較年初增長15.9%。核心指標穩步攀升，公司實現營業收入7,692.64億元，同比增長3.0%；歸屬於普通股股東淨利潤587.30億元，同比增長0.9%。資產質量持續夯實，金融板塊不良資產率較年初下降0.01個百分點；實業板塊資產負債率46.22%，較年初下降0.70個百分點。中信股份市場表現亮眼、外部認可度顯著提升。股價全年上漲38.1%，跑贏恒生指數和恒生港股通中國內地企業高股息率指數；明晟最新ESG評級繼BB級升至A級後再次提升至AA級，達到歷史最好水平。這些成績的取得離不開廣大股東的長期支持，董事會建議派發末期股息每股人民幣0.385元，2025年全年股息為每股人民幣0.585元，全年派息率達29.0%，較上年多派1.5個百分點。

金融亮點紛呈，展現出體系聯動的特色優勢。發揮金控統籌作用，以金融「強核」工程為牽引，全面鋪開模式創新，建強全牌照、全周期的綜合金融服務體系，推動各大業態專注主業、完善治理、錯位發展。金融子公司向新向優、利潤全面增長，中信銀行、中信証券、中信保誠人壽歸母淨利潤創歷史新高，金融業務資產總額達12.32萬億元，其中中信銀行資產突破10萬億元、中信証券資產突破2萬億元；中信信託固有投資業績創歷史新高，信託資產規模重回行業首位。「五篇大文章」再創佳績，啟動科技金融專項行動，實現對1.5萬餘家國家級專精特新和製造業單項冠軍企業服務全覆蓋，深度重塑了綜合金融客群結構，開闢了未來發展廣闊藍海。科技創新債券、綠色債券、鄉村振興債券等承銷規模位居市場第一。跨境金融服務打響品牌，立足香港構建輻射全球的跨境金融服務體系，港股IPO承銷規模達89.8億美元，首次位居市場第一；中資離岸債券承銷規模128.7億美元，持續領跑同業，落地寧德時代港股IPO、比亞迪閃電配售等一批行業「首單」「大單」。中信躍升成為國內最大的直接融資機構、最大的綜合性資產管理機構，境內股權融資承銷規模達3,891億元、市場佔比超三分之一，境內債券承銷規模5萬億元、市場佔比16%，均位居市場第一；資產管理總規模近11萬億元，增速超過行業平均水平。

實業加快轉型，展現出穿越周期的價值創造。深入實施實業「星鏈」工程，縱深推進傳統產業「煥星」、新興產業「造星」、未來產業「探星」三大行動，築牢現代化產業體系建設的堅實根基。龍頭地位更加鞏固，中信金屬銅、鋁等「明星業務」利潤貢獻持續攀升，南非鉑族多金屬礦山建成投產。中信出版大眾圖書零售市場市佔率穩居行業第一，《哪吒·三界往事》等精品圖書引爆市場。中信農業旗下隆平高科綜合實力躋身全球種業前七，榮獲第五屆「中國質量獎」，是農業領域唯一獲獎企業。新興領域卡位入鏈，以兩家頭部券商寬視角、深層次、高質量的研究能力為觸角，聚焦新能源、新材料、機器人等產業鏈上下游，儲備一批優質潛力項目。中信戴卡一體化壓鑄技術加速產業落地，研製國內首款真空高壓鑄造機器人骨骼部件，賦能人形機器人輕量化發展。中信泰富特鋼連續突破製造極限，產品應用於貴州花江峽谷大橋等標誌性工程。中信泰富能源綠電發電量同比增長94%，歸母淨利潤創歷史新高。中信海直成功開展全球首次2噸級eVTOL海洋石油平台物資運輸，競飛低空經濟新賽道。

科技全面發力，展現出創新驅動的強勁動能。聚焦培育壯大新質生產力，升級科技「磐石」工程，全年科技投入強度保持在3%的較高水平。搭建創新策源「大平台」，以智能礦山重型裝備、數字鋼鐵兩個全國重點實驗室為龍頭的一批高能級科創平台加快創建，香港人工智能科創中心進入實質性科研階段，攜手頂尖高校、科研院所聚力攻關，鍛造原創技術策源地。夯實技術研發「硬實力」，榮獲人民銀行2024年度金融科技發展獎18項，其中一等獎2項，蟬聯獲獎最多的金融企業；在「數據要素×」全國總決賽中，榮獲包括一等獎在內的4個獎項，獲獎數量位居企業前列。推進人工智能「深賦能」，建立人工智能創新支持專項機制，打造集團級智能算力中心，為AI應用提供核心動力。南鋼集團獲評首批領航級智能工廠，公司卓越級智能工廠總數增至6家；中信証券上線27名數字員工，賦能智能投研、智能投行等多個場景。連續三年組織數字化應用大賽「綻放杯」，培育示範效應強、綜合效益好、發展潛力大的數智化應用，賦能全要素生產率進階提升。

風險有效防控，展現出行穩致遠的發展韌性。把防風險作為永恆主題，持續健全主動防禦、立體穿透的全面風險管理體系，築牢合規內控防線。存量風險加快出清，中信澳礦項目可持續發展取得里程碑式進展，2023版發展建議書獲得審批，為中長期運營、建設世界一流礦業公司奠定堅實基礎。房地產行業不良餘額、不良率實現「雙降」，地方債務存量風險處置加快。協同化險形成生態，超額完成全年協同化險任務，實現重組盤活原始債權本息金額313億元、處置回現金額167億元。推動中信特色協同化險模式日臻完善，在全國範圍複製推廣，助力多家共債金融機構化解風險，釋放了多重經濟和社會效益。

站在「十五五」嶄新起點，我們更加深刻認識到，儘管外部環境發生複雜變化，但國家戰略的堅定指引、科技浪潮的澎湃動能、香港發展的蓬勃活力，正交匯形成前所未有的歷史性機遇。展望未來五年，國家「十五五」規劃綱要為公司發展指明了清晰方向、提供了廣闊空間，特別是受益於我國經濟結構「全面換裝」、更多產業有望實現領跑，高端製造、先進材料、新能源等領域將不斷湧現新藍海新賽道。與此同時，新一輪科技革命和產業變革突飛猛進，人工智能等新技術正加速改寫世界經濟版圖，中信與生俱來的創新基因和一如既往的科技投入，將助力公司在未來競爭中勇立潮頭。還有香港這片百業興旺的熱土，正加快從「超級聯繫人」向「超級增值人」蝶變，呈現了「由治及興」的繁榮前景，將為我們堅定推進國際化戰略、深耕全球布局提供重要支點和堅實依託。

新的一年，中信股份將乘勢而上、奮楫篤行，在服務國家大局中找準定位，在科技變革浪潮中搶佔先機，在香港振興發展中逐光向前，堅定邁向高質量發展新的遠征。

以前瞻戰略引領新航向。公司研究制定了「十五五」時期高質量發展「三三五」戰略，將做強做優金融、實業、投資三大主業，深入實施金融「強核」、實業「星鏈」、科技「磐石」三大工程，抓緊抓實強管理、防風險、優協同、育人才、提質效五大抓手，奮力開創世界一流科技型卓越企業集團建設新局面。特別要指出的是，公司將投資業務列為主業之一，就是要突出投資在發展新質生產力、打造「第二增長曲線」中的關鍵作用。我們將充分激活投資撬動功能，當好長期資本的「國家隊」和改革轉型的「倍增器」，賦能金融、實業提高核心競爭力，拓展價值創造增長極，力爭結構布局更加優化、發展「乘數效應」更加凸顯。

以科技力量驅動新引擎。從國家繪製的未來產業藍圖，到全球湧動的深層變革趨勢，企業未來競爭的決勝點，在於科技創新與產業創新的深度耦合。我們將進一步建強「科產融」黃金三角，打造自主創新和投資賦能嫁接的中信範式，探索通過產業併購、合資合作，增厚先進材料、生物育種、高端裝備、金融科技等領域領先優勢。完善一體化創新推進機制，激發各類創新人才活力，加快建設「中信第二大腦」項目，構建柔性、敏捷、智能的新型管理形態，讓科技屬性成為中信建設世界一流企業的鮮明標識。

以開放合作拓展新空間。着力當好新時代連接世界的「一座橋」，推動「要出國、找中信」「來中國、找中信」服務品牌落地深植，以香港為橋頭堡大力推進國際化發展，迭代完善「信·香港」等跨境服務體系，為中國企業「出海」發展、外國企業投資中國提供定制化方案，繪就美美與共、協同共贏的新畫卷。

以卓越業績貢獻新價值。堅持走內涵式發展道路，深化「公司也是產品」的理念，持續優化以價值創造為核心的績效考核體系，把更多資源配置到具有高成長性、高回報潛力的業務領域。統籌好發展和安全，加強對各類風險的前瞻研判、有效處置，將依法合規經營貫穿始終。夯實ESG管理、市值管理等工作，密切資本市場溝通，幫助投資者更好理解中信股份價值，以穩定可持續的分紅，增強全體股東的獲得感。

董事長致股東的信

銳始者必圖其終，成功者先計於始。面向未來，有國家發展的堅強領航，有各位股東的堅定支持，有全體中信人的拼搏奉獻，我們有信心有能力把握新機遇、迎接新挑戰、迸發新作為，推動「十五五」開好局、起好步，奮力開創高質量發展美好明天！

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a unique calligraphic representation of the name Xi Guohua.

奚國華

董事長

二零二六年三月二十七日