



CITIC Limited

中國中信股份有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：00267)

董事長致股東的信

各位股東：

中信股份二零一九年上半年錄得歸屬於普通股股東的淨利潤為港幣335億元，較去年同期增加9%，主要由於中信銀行表現良好，中信澳礦首次錄得盈利以及特鋼業務利潤大幅上升。截至六月底，中信股份的現金及備用信貸總額達港幣267億元。

董事會建議派發中期股息每股港幣0.18元，較去年同期多派港幣0.03元。

業務回顧

二零一九年上半年，金融板塊錄得港幣255億元的淨利潤，較去年同期增加5%，增長主要來自於中信銀行。在上半年信貸較為寬鬆的大環境下，中信銀行的資產顯著增長，同時淨息差擴闊，因此淨利息收入同比增長15%。此外，非利息收入持續保持增長勢頭，同比增加14%，佔總收入的38.7%。資產質量管理仍是中信銀行工作的重點之一，截至二零一九年六月底，不良貸款比率下降至1.72%。中信信託淨利潤同比增長35%，主要由於其固有業務表現良好。中信保誠人壽上半年保費收入錄得顯著增長，但由於對一項權益類投資做了計提減值，因此淨利潤與上年同期基本持平。中信證券上半年盈利同比增長16%，保持業內領先。

非金融板塊中，製造業利潤較二零一八年同期上升46%至港幣35億元，特鋼和重工業的淨利潤均錄得大幅增長。中信泰富特鋼盈利上升61%，旗下四家鋼廠均表現強勁。特別是二零一七年底收購的青島特鋼，在原材料採購、產品結構和質量以及成本控制等方面有全面提升，上半年利潤同比翻番。得益於成套重型裝備業務的增長，中信重工的利潤同比大幅提升50%。此外，特種機器人業務仍是盈利的重要組成部分。期內中信戴卡利潤則減少16%，主要受到全球主要汽車市場疲軟，特別是中國內地市場持續下滑，以及美國加徵關稅的不利影響。

資源能源業務利潤上升64%至港幣21億元，這得益於中信澳礦的首次盈利。該項目的良好表現主要是由於鐵礦石價格走強以及持續的降本增效，但未來仍受到不可控因素的威脅，包括需要獲得項目生命期內的重要批文及相關土地等。另一方面，原油、電解鋁和煤炭等大宗商品價格的下跌對中信資源造成運營壓力，利潤較去年同期下降32%。中信金屬上半年盈利同比下降24%，主要受到其持股15%的秘魯銅礦交貨下降的影響。

工程承包業務上半年錄得淨利潤約港幣7億元，與上年同期基本持平。利潤主要來自於武漢的市政和國家網絡安全基地等多個項目、阿爾及利亞東西高速公路項目以及投資收益。上半年我們首次進入柬埔寨市場，將在十個省市承建十二個稻米加工和儲存設施。在國內，我們憑藉在污水處理方面的優勢，已成功簽約多個項目。

房地產業務的利潤為港幣35億元，同比下降25%。上半年的利潤主要來自持有中國海外10%的權益、上海陸家嘴項目的盈利貢獻，以及香港高檔住宅項目Kadooria部分單位的交付。此外，中信股份的其他業務繼續為公司帶來利潤和現金流。

打造強韌實力

上半年的整體盈利增長體現了中信股份這個多元化平台的綜合實力。但是在中國經濟面臨下行壓力、中美經貿摩擦陰霾籠罩和地緣政治風險持續上升的市場環境中，我們和大多數企業一樣面對著多重挑戰。因此，我們必須比任何時候都要更加專注於打造並鞏固業務根基，戰略性地布局企業發展以具備長期競爭力，中信戴卡和中信泰富特鋼就是很好的兩個例子。

近年來，中信戴卡在致力發展智能製造、嚴格把控成本的同時，也積極進行海外布局。例如，戴卡於二零一五年在美國密西根州建立工廠。現在，這家工廠已成為戴卡生產基地中的重要組成部分。今年，戴卡完成了摩洛哥生產基地的一期建設並投入生產，進一步提升了服務全球客戶的能力。今天，這兩項投資也有效地減少了中美經貿摩擦帶來的不利影響。這些舉措無疑都加強了企業在日益複雜、充滿挑戰的全球市場中的競爭優勢。

同樣，作為中國最大專業生產特殊鋼的企業，中信泰富特鋼也加快了發展步伐，兼併收購了青島和靖江兩家特鋼廠，擴大了地域覆蓋和產品種類，在短期內完成了有效的重組和整合，實現了協同效應和規模效益，進一步鞏固了我們在特鋼行業的領先地位。

中信是一家擁有多元化業務的大型綜合企業。我們知道，市場對中信的估值與旗下各業務的估值直接掛鉤。我們的目標是要做到一加一大於二，使公司整體的價值高於單個業務價值的疊加。因此，在增強各業務的韌性和實力以及精明投資的同時，

我們也在不斷地挖掘、培育並發展旗下業務，積極尋求時機將適合的企業推向資本市場或引入戰略合作夥伴，釋放價值。

年初，特鋼業務以深圳上市的大冶特鋼為平台進行重組，目前該交易已獲得全部相關批准，預計可在年內完成。七月初，中信出版亦在深交所創業板成功上市。這些實踐不僅為業務自身發展擴大了融資渠道，同時也提高了企業信息披露的透明度，有助於進一步提升企業管治水平。這方面，我們過去也有不少成功的例子。很多上市子公司的市值已比其初始市值高出數倍，並且能夠以更優的資金成本進行融資。這不僅提升了上市子公司的價值，也提升了中信股份的價值。

中信旗下還有不少非上市的全資子公司，它們擁有很強的市場競爭力和很好的長期發展前景，我們會以引進戰略合作夥伴的方式，利用他們的知識、經驗和資源，支持這些子公司的業務繼續發展壯大。這種方式也可以為中信股份實現投資價值。今天公告的中信戴卡就是一個很好的例子。

結語

最近兩個多月以來，香港的局勢引起了各界的普遍關注。和大家一樣，我對此深感憂慮和痛心。中信進入香港發展已逾卅載，香港是我們的家。我誠摯地希望香港能夠回歸平靜，希望大家求同存異、團結一致，守護香港這個讓我們引以為傲的東方之珠。法治是香港社會的核心價值，堅持「一國兩制」的基本原則是香港保持繁榮穩定的重要基石。香港是充滿活力的國際金融中心，中信將一如既往地為香港的發展和穩定貢獻自己的力量。

展望未來，我們已做好準備在日益複雜的營商環境中繼續努力，積極發展。感謝每一位恪盡職守的員工，感謝所有股東及各方對公司一如既往的支持。中信的各項業務將繼續保持穩健，實現長期可持續發展。

常振明

董事長

二零一九年八月二十九日於香港