



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：

二零二零年是極不平凡、極具挑戰的一年。新冠疫情對全球秩序造成巨大衝擊，國際形勢嚴峻複雜，全球經濟嚴重衰退。不過，中國疫情防控取得重大戰略成果，社會生活快速恢復，經濟秩序率先企穩。中信在二零二零年克服多重挑戰，取得令人滿意的表現。

中信股份二零二零年錄得歸屬於普通股股東淨利潤港幣566億元，較二零一九年增長5%。國內疫情緩解後，公司旗下業務全面復工復產，下半年淨利潤同比增長45%。金融板塊仍是公司利潤的主要來源，全年同比增長1.6%，體現了落實金融服務實體經濟、夯實資產質量的成果。實業板塊全年淨利潤同比增長15%，主要由於旗下業務搶抓政策機遇，快速實現復工復產，並靈活調整市場策略。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.388元，二零二零年全年股息為每股港幣0.488元，同比多派約5%。截至二零二零年末，中信股份的現金及備用承諾信貸總額達港幣506.8億元，可用於未來的運營和投資。

當今世界正經歷百年未有之大變局。為更好地應對各種風險挑戰和不確定性，中國加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。中國正開啓「十四五」時期的新征程。為立足新發展階段，配合國家的「十四五」發展規劃，中信提出「深耕綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化五大板塊，構建金控、產業集團、資本投資、資本運營、戰略投資五大平台，並以整合、協同和拓展作為未來發展的重要抓手」的發展戰略，致力於打造卓越企業集團，鑄就百年民族品牌。

優化資產配置，深耕五大板塊

中信持續優化資源配置，在金融實業並舉的基礎上，整合相關領域的同類業務，形成更加清晰合理的業務組合和資產結構。

綜合金融服務板塊致力於成為綜合金融服務的引領者。以成立金控集團為契機，遵循「一個中信，一個客戶」原則，該板塊將進一步深化融融和產融協同，提高科技賦能，有效防控風險，為實體經濟提供綜合金融解決方案。二零二零年，該板塊實現淨利潤港幣435億元，同比增長1.6%，各項細分金融業務均克服挑戰錄得增長。其中，中信銀行盈利增長2%，中信保誠人壽盈利增幅超行業平均水平，達40%，中信證券和中信信託繼續穩居行業前列。未來，我們會繼續做強綜合金融服務板塊下的細分業務領域，全力支持中信銀行發展成為一流的科技型股份制銀行，打造證券業航母，推動信託業務轉型及保持行業領先地位，加大對保險業務的支持和投入，力爭成為新增長動力。

先進智造板塊立足製造強國，在「卡脖子」關鍵領域尋求突破，力爭成為彎道超車領域的開拓者。二零二零年，該板塊錄得淨利潤港幣4.5億元，同比下降60%，主要由於我們對中信戴卡持股比例下降以及其下屬德國KSM錄得虧損。不過，中信戴卡積極擴大國內市場份額，下半年鋁車輪和鑄件銷量同比增速由負轉正，分別達17%和19%。另外，中信重工因重型裝備業務向好，盈利實現67%的增長。年內，新增生效訂單突破人民幣100億元，同比增長48%，創歷史新高。在長期布局上，我們將來會深入特種機器人、工業軟件、芯片產業鏈等戰略性新興產業布局。比如，在汽車電動化智能化發展的趨勢下，中信不僅會持續鞏固我們在汽車輕量化零部件市場上的領先地位，同時將會逐步從單一零部件加工向模塊化集成化轉變，並探索新能源整車製造和網絡化運營的機會。目前，我們的特種機器人業務在消防領域打好了業務基礎，未來會積極開拓在應急救援、大型礦山、井下煤礦、水下作業等領域的多元化場景應用。

先進材料板塊致力於成為產業鏈安全的保障者，與先進智造領域互為保障，建立垂直產業鏈優勢。二零二零年，該板塊淨利潤達港幣101億元，同比增長28%。整體資源能源相關的業務受惠於大宗商品價格走強以及中信泰富特鋼的逆勢增長。由於鐵礦石價格走強以及持續的降本增效，中信澳礦項目二零二零年實現淨利潤同比大幅增長至港幣34億元。中信金屬盈利大幅上升80%。中信泰富特鋼及時調整經營策略，銷量繼續增長，拉動全年盈利增長12%。未來，在特種原材料方面，我們會繼續發揮中信投資鐵礦石、銅、鋁等礦產資源的優勢，發展大宗商品貿易，助力重點領域產業鏈穩定，打造礦產資源國家隊。在特種新材料方面則強化關鍵核心技術和自主創新，通過整合和拓展增強中信在特種新材料領域的核心競爭優勢。

新消費板塊始終以客戶為中心，積極把握數字消費和文化消費升級的機遇，力爭成為新消費趨勢的推動者。二零二零年，該板塊淨利潤為港幣8.9億元，同比下降21%，主要由於公司出售了麥當勞內地和香港業務22%的股權，同時此業務受疫情影響較大。中信出版快速部署銷售線上遷移以彌補疫情對線下業務的衝擊，淨利潤同比上升12%。電訊業務則保持平穩，繼續提供穩定的現金流。作為新布局的農業種業在期內扭虧，逐步發揮「種業芯片」的價值。未來，我們將繼續牢牢把握內需戰略基點，持續探索5G上下游價值鏈、數字生活、文化消費、農業育種等方面的市場機會，並促進大數據應用對各業務的賦能，拓展場景應用，布局新消費產業生態。

新型城鎮化板塊定位於智慧城市的營建者。二零二零年，該板塊實現淨利潤港幣94億元，同比增長17%，主要由於在二零一九年我們對中國海外股權投資的賬面成本進行了減記；同時，地產開發和運營類公司盈利向好，實現50%增幅。工程建設業務利潤下降10%，不過公司緊抓疫情後復工機遇，加快推進國內項目落地，下半年利潤同比增長7%。水務環保、通航服務等城市運營類公司也為板塊帶來貢獻。未來，中信將積極融入國家的區域發展戰略，以京津冀、粵港澳大灣區、長三角、成渝經濟圈等城市群為主場，提供集工程承包、地產開發及運營、污水處理等功能於一體的智慧城市解決方案，並深化健康養老產業布局，打造大健康產業平台，促進新型城鎮化提質升級，全面提升城鎮居民的綜合生活質量。

我們的五大板塊共生共享。先進智造和先進材料板塊作為生產場景，通過協同有利於穩定產業鏈，做強中信製造品牌。新消費和新型城鎮化板塊則屬生活場景，在整合客戶資源，深化數據分析利用等方面相互促進，做強中信消費品牌。綜合金融服務板塊發揮金融渠道融資、客戶資源等優勢，進一步深化與其他四大板塊的產融協同。

構建五大平台，激活板塊勢能

在提出深耕五大板塊的同時，中信也積極構建金控、產業集團、資本投資、資本運營、戰略投資五大平台，並以整合、協同和拓展作為未來發展的重要抓手。

金控平台以申請設立金控集團為契機，發揮金融全牌照優勢，做強做優金融細分領域，打造結構簡化、風險可控、治理完善的一流金控平台。

產業集團將聚焦現有主業做精做深，成為細分領域的行業領導者。我們會以先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化四大業務板塊為主線，開展現有的產業內部整合和協同，維護產業鏈供應鏈穩定，鞏固中信品牌優勢，形成若干產業集團。

我們還將積極打造資本投資平台，專注產業發展和轉型升級，投資實業並戰略性持股。資本投資平台以服務整體戰略、提高產業競爭力為目標，通過資本和機制孵化培育核心業務，推動產業集聚和轉型升級，積極參與市場競爭，不斷壯大規模，提升影響力。

資本運營平台是以提升資本運營效率、提高資本回報為目標，通過股權運作、基金投資、價值管理、有序進退等方式，引導和帶動社會資本共同發展，實現資本合理流動和保值增值。

此外，我們的戰略投資平台可以發揮中信金融與實體產業鏈的協同優勢，專注於打造戰略性新興產業，培育孵化初創公司，助力突破「卡脖子」的關鍵環節。

五大平台的構建有助於我們進一步打造「主業清晰、核心突出、行業領先、治理先進、管理高效」的產業集團。這個過程中，我們強調以整合、協同和拓展作為重要抓手，五大平台與五大業務板塊將形成交叉矩陣結構，創新管理格局，提升經營效率，全面激發五大板塊的活力和勢能。

牢記企業使命，貢獻中信力量

過去的一年中，中信在圓滿完成年度經營目標的同時，始終牢記企業使命，以實際行動在抗擊疫情、脫貧攻堅、環境保護、慈善公益等多個領域貢獻中信力量。

疫情期間，中信充分發揮業務多元化優勢，助力疫情防控，包括高強度奮戰60小時完成火神山醫院設計、超過人民幣1億元抗疫捐款、提供融資服務累計超過人民幣8,000億元等，充分體現了「中信速度」、「中信力度」和「中信廣度」。

二零二零年是中國脫貧攻堅決戰決勝之年。中信通過多樣化的形式向定點幫扶區縣投入資金及提供資源。比如中信因地制宜，協助定點扶貧區縣發展當地特色產業，增強自我發展能力，推動「輸血式」幫扶向「造血式」扶貧轉變。在元陽縣、屏邊縣、黔江區投入資金實施植保無人機、桑蠶扶貧車間、梯田紅米生產線等九個產業扶貧項目。

此外，我們也一如既往地加強環境保護，開展綠色管理，加大綠色金融投入；實業子公司則通過加強技術改造、創新生產工藝等，助力國家產業優化升級和能源結構調整。同時集團上下深入社區活動，積極參與境內外公益事業。在做好經營管理的同時，踐行企業責任，努力回饋社會。

行高質量之路，創卓越企業集團

二零二一年是承上啓下的關鍵一年，是「十四五」的開局之年。我們要穩步實施新發展戰略，確保「十四五」開好局起好步。

一方面，我們會繼續著力優化資源配置和業務布局，在優化存量、加快低效無效資產處置的同時發展增量，特別是積極培育新興產業。同時，中信也會有序推進瘦身健體，降本增效，加強風險抵禦能力，為業務發展提質增效。我相信，中信作為一個金融與實業並舉的綜合企業，可以充分發揮我們綜合企業的優勢，以融融和產融的深度協同，在經營規模和效率上實現「1+1>2」的效應。

與此同時，數字化正在重建產業發展模式，重育企業核心競爭力，重構企業發展價值。中信憑藉綜合企業優勢累積了豐富的跨界商業數據，持續通過數字化應用創新，為「五大板塊」和「五大平台」充分賦能。而科技創新也是中信實現高質量發展的戰略支撐。我們會進一步完善科技資源配置、外部合作、科技人才培養等，提升科技創新能力，構建一個協同創新的中信產業生態圈。我相信，中信可以憑藉其「創新」、「敢想敢為」和「共創新可能」的基因，激發活力，挖掘潛力，為企業轉型和發展提供不竭動力。

銳始者必圖其終，成功者先計於始。中信將立足新發展階段，貫徹新發展理念，構建新發展格局，始終守牢風險、合規底線，克服各項挑戰，堅持戰略引領，實現高質量發展之路，致力於成為卓越的企業集團，為股東帶來更高更持續的回報。

朱鶴新

董事長

二零二一年三月三十日於北京