



中信股份
CITIC Limited

2024年中期业绩回顾

2024年8月30日





整体业绩

全面推进改革攻坚，经营业绩保持稳健

单位：人民币亿元

收入：3,776亿元

净利润：567亿元

归属于普通股
股东净利润：321亿元

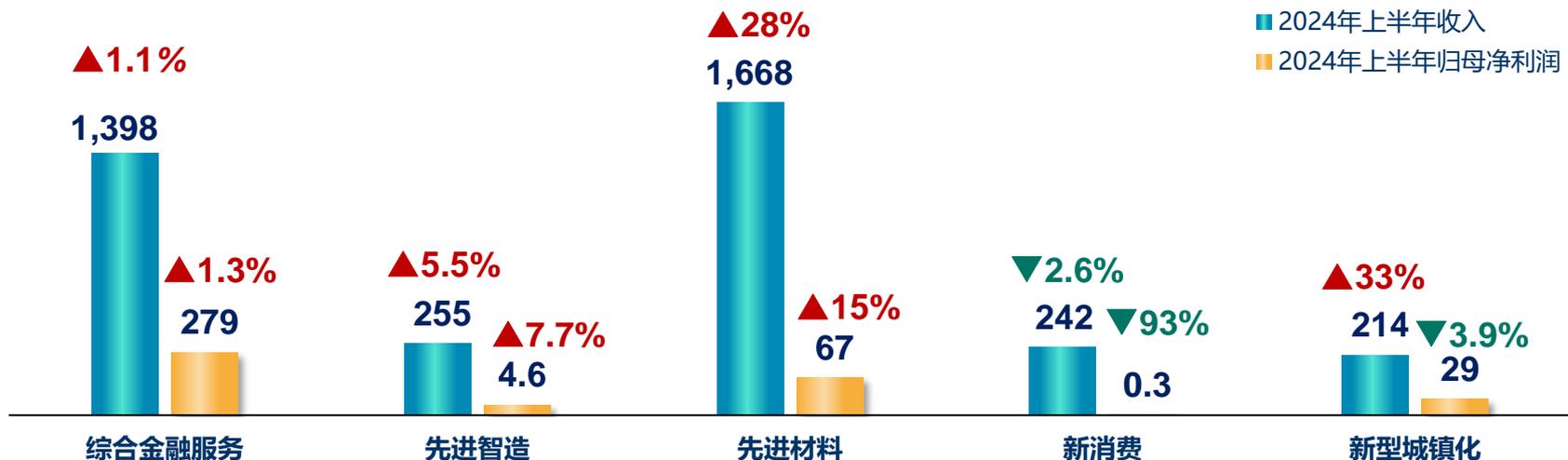


■ 2024年上半年，全球经济复苏动能分化，不稳定性、不确定性有所上升，国内经济虽延续恢复向好态势，但依然面临消费需求疲软、固定资产投资增速放缓及房地产行业下行等诸多挑战。

- 面对复杂的内外部环境，公司全面推进改革攻坚，积极优化业务布局，稳妥防范化解风险，体现了较强的抗周期性。
- 实现收入3,776亿元，同比增长13%，其中，南钢并表贡献了约10%的收入增长，存量业务贡献了约3%的收入增长。
- 实现净利润567亿元、归母净利润321亿元，分别同比下降1.3%和增长0.1%。其中，金融板块在银行息差下行、资本市场低迷的情况下业绩保持稳定；两先板块持续推动高端化、智能化、绿色化转型，市场竞争力持续提升；两新板块受到需求放缓不利影响，经营业绩有所下滑。

金融做强有站位、讲担当，实业升级靶向准、韧性强

单位：人民币亿元

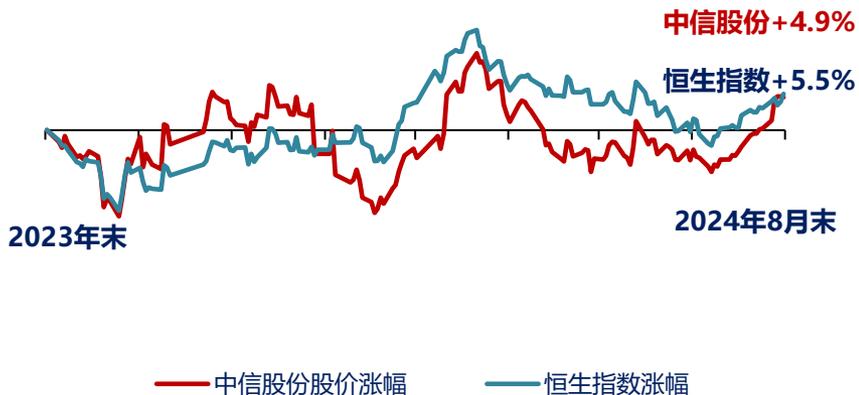


- **金融板块**统筹做好金融“五篇大文章”实施，有力有效服务实体经济，营业收入和归母净利润分别同比增长1.1%和1.3%。
- **实业板块**营业收入和归母净利润分别同比增长22%和3.4%。其中，**先进智造板块**铝车轮、铝铸件等核心产品销量保持双位数增长，重型装备业务海外新增生效订单持续提升，营业收入和归母净利润分别同比增长5.5%和7.7%；**先进材料板块**在南钢并表带动下，营业收入同比增长28%，有效克服钢材、铁矿石价格下跌影响，归母净利润同比增长15%；**新消费板块**通过业务拓展、控价降本提升转型发展能力，但受汽车价格战、巴西种子业务低迷等影响，业绩有所下滑；**新型城镇化板块**积极融入“一带一路”倡议和区域发展战略，全力推动项目建设交付，营业收入及海外新签合同均同比大幅增长。

高度重视股东回报，分红率进一步提升

- 截至8月末，中信股份股价(前复权)较年初上涨4.9%；公司持有的上市子公司股权市值超4千亿元人民币，较年初增长9%，其中，中信海直(+76%)、中信银行(+30%)及南钢股份(+14%)等子公司市值增长明显。
- 公司高度重视股东回报，坚持稳定、可持续的股息政策，综合考虑公司资金需求和财务状况，派发中期股息每股人民币0.19元，同比增加0.01元，中期分红率稳步提升至17%。

市场价值保持稳定



中期每股股息持续提升



市场影响持续增强，国际形象和信用水平进一步提升

信用评级

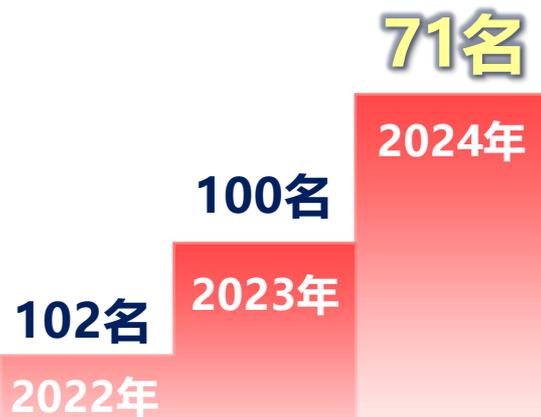
- 标普将中信股份和中信银行主体信用评级由**BBB+**调升至**A-**，达到2016年以来的最好水平。



标普信评
S&P Global
China Ratings

世界500强排名

- 中信集团2024年《财富》世界500强排名第**71位**，较去年实现双位数提升，连续16年登榜。



品牌价值

- 根据“2024年中国品牌价值评价信息”，中信股份凭借2,486亿元的品牌价值，位列其他服务及多元领域**第一名**。

A screenshot of a report titled "中国品牌建设促进会 2024中国品牌价值评价信息发布会 第十四组 其他服务（含多元）". It shows a table with the following data:

序号	企业名称	品牌强度	品牌价值(亿元)
1	中国中信股份有限公司	923	2485.99



业务板块

综合金融服务

人民币百万元	2024年 上半年	2023年 上半年	上升/下降	
			金额	%
收入	139,763	138,277	1,486	1.1%
净利润	49,980	51,228	-1,248	-2.4%
归属于普通股股东净利润	27,895	27,529	366	1.3%
资产总额 (与2023年末比)	10,708,104	10,609,132	98,972	0.9%
资本开支	4,118	1,532	2,586	169%

综合金融服务板块2024年上半年实现收入1,398亿元，盈利279亿元，分别同比增长1.1%和1.3%。

- 着力做好金融“五篇大文章”，完善“股贷债保”联动的金融服务体系，服务国家级“专精特新”企业覆盖率达73%。
- 完成中信银行可转债转股和中信保诚第一期注资，进一步增强子公司资本实力。



综合金融服务

中信银行 601998.SH 00998.HK (68.49%)

稳步推进“五个领先”银行战略，克服净息差持续收窄和信贷需求不足压力，实现营业收入1,086亿元，同比增长2.6%，盈利355亿元，同比下降1.6%。

- **资产质量保持稳定**：不良贷款率1.19%，较年初微升0.01个百分点；拨备覆盖率206.76%，较年初下降0.83个百分点。
- **积极服务实体经济**：存、贷款余额分别较年初增长2.2%和1.7%，将落实国家战略与信贷结构调整有机结合，科创金融贷款、绿色信贷、普惠金融、涉农贷款、制造业等重点领域贷款增速均高于整体贷款增速。

中信证券 600030.SH 06030.HK (19.84%)

受资本市场低迷及IPO、再融资政策收紧影响，上半年实现营业收入428亿元，同比增长0.1%，盈利106亿元，同比下降6.5%。

- **行业龙头地位稳固**：积极践行服务实体经济使命，境内股债承销金额9,090亿元，保持行业首位，其中服务战略性新兴产业股权融资规模、科技创新债券承销规模均排名同业第一。
- **持续优化全球布局**：加快创建世界一流投行，持续提升核心竞争力，积极推进法兰克福、多伦多等地分支机构设立，海外业务盈利水平创历史同期新高。

中信信托

上半年实现营业收入28亿元、盈利14亿元，分别同比增长25%和4.8%。

- **持续优化业务结构**：加快业务转型步伐，信托资产规模较年初增长18%，对传统业务的依赖度持续下降；固有资产配置结构持续优化，业绩支撑作用进一步加强。
- **着力推进风险出清**：贵州遵义、恒大广州等项目风险得到有效化解。

中信保诚人寿 (50%)

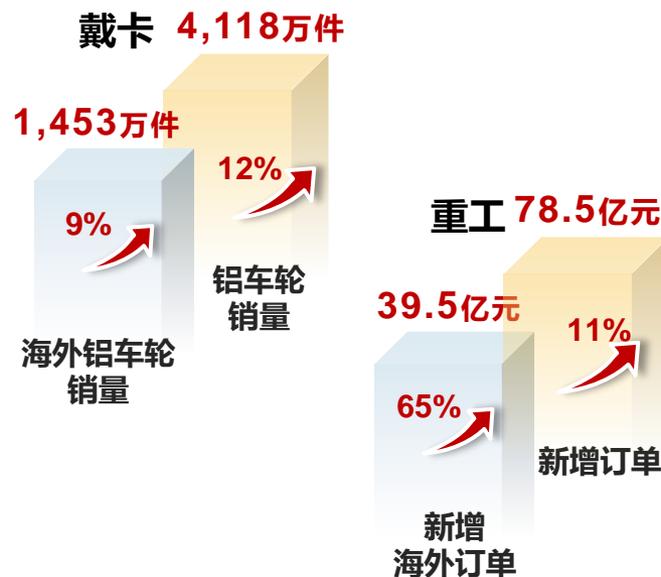
受“报行合一”政策影响，实现原保费收入169亿元，同比下降0.6%。

- **持续推进产品转型**：持续优化业务结构和产品布局，向长缴别、高价值方向转型，新业务价值同比增长10%，新业务价值率同比提升8.1个百分点。

人民币百万元	2024年 上半年	2023年 上半年	上升/下降	
			金额	%
收入	25,461	24,145	1,316	5.5%
净利润	969	903	66	7.3%
归属于普通股股东净利润	459	426	33	7.7%
资产总额（与2023年末比）	60,592	60,415	177	0.3%
资本开支	607	703	-96	-14%

先进智造板块2024年上半年实现收入255亿元，盈利4.6亿元，分别同比增长5.5%和7.7%：

- 积极拓展海外市场，销量和生效订单明显增长，产品竞争力持续提升。
- 加强生产成本精益化管理和费用管控，不断提高生产效能。



中信戴卡 (42.11%)

铝车轮销量同比增长12%，铸件销量同比增长16%，均创历史新高。

- **保持全球领先地位：**铝车轮、铝铸件分别连续16年、连续3年保持全球第一，公司在全球汽车零部件百强榜上位居第49位。
- **提升海外生产布局：**全力推进摩洛哥“灯塔工厂”建设，墨西哥铝车轮和摩洛哥铝铸件工厂自去年投产以来，产能利用率持续提高，分别达到90%和65%。

中信重工 601608.SH (67.27%)

通过推进精益化生产、费用管控等措施，毛利率提升3个百分点至21%，利润同比增长0.6%。

- **海外业务拓展持续发力：**聚焦澳洲、非洲、南美等区域市场，实现批量化、大规格破磨装备在国外超大型矿山应用的全覆盖；新增海外生效订单大幅增长65%至40亿元，占比同比提升17个百分点至50%，均创历史新高。
- **推进股权融资助力发展：**完成向15家机构投资者发行股票项目，募集资金8.28亿元。

先进材料

人民币百万元	2024年 上半年	2023年 上半年	上升/下降	
			金额	%
收入	166,810	130,603	36,207	28%
净利润	8,378	6,595	1,783	27%
归属于普通股股东净利润	6,653	5,789	864	15%
资产总额 (与2023年末比)	362,583	363,781	-1,198	-0.3%
资本开支	6,301	2,917	3,384	116%

先进材料板块2024年上半年实现收入1,668亿元、盈利67亿元，分别同比增长28%和15%。

- 围绕巩固产业链供应链安全，有效保障国家战略资源供应。
- 中信泰富特钢和南钢股份加速产业和技术融合创新，经营业绩跑赢同业，行业领军地位保持稳固。



中信泰富特钢 000708.SZ (83.85%)

受日益严峻的行业形势影响，上半年实现营业收入570亿元，盈利27亿元，分别同比下降2.3%和10%；业绩显著跑赢大市，彰显“特钢龙头”抗周期属性。

- **特钢销量稳居首位：**抢抓轴承、新能源汽车等行业发展契机，上半年实现特钢销量952万吨、出口量112万吨，棒、线产品月度销量创历史新高。
- **科研成果加快商用：**坚持“精、特”发展理念，持续健全产学研用体系。2,060兆帕级别桥梁缆索材料用于“深中通道”建设，首次实现国产化批量应用。

南钢股份 600282.SH (62.76%)

上半年实现营业收入337亿元，同比下降8.8%，盈利12亿元，同比增长25%。

- **高端产品逆势增长：**高技术船舶及海工钢、高标轴承等先进钢铁材料销量达到130万吨，销量占比超过27%，毛利率提高1.61个百分点至17.94%。
- **出口规模历史新高：**积极拓展海外重点客户，持续扩大高附加值品种出口规模，出口接单量（81.6万吨，同比+64%）和出口量（68.5万吨，同比+31%）均创历史最好记录。

先进材料

中信金属 601061.SH (89.77%)

上半年实现营业收入642亿元、盈利11亿元，分别同比增长4.9%和3.7%。

- **有色业务持续突破：**抓住铜价上涨机遇，积极强化上下游渠道建设和营销力度，电解铜产品销量实现双位数增长；有色业务整体实现收入446亿元，同比增长28%，收入贡献接近7成，盈利能力显著提升。
- **投资项目价值释放：**投资的艾芬豪KK铜矿三期选厂提前竣工，预计三季度实现商业化生产后，年产量将提高至60万吨以上，有望成为世界第三大铜矿。抓住有利窗口择机减持艾芬豪少量股份，实现价值释放。

中信澳矿

- 克服在解决土地长期使用问题过程中造成的减产、劳动力短缺以及成本上升等多重挑战，仍然保持中国铁精粉进口主要供应商的地位。

中信泰富能源

- 传统煤电和新能源业务协同发展，发电量分别同比增长25%和63%。上半年实现营业收入50亿元、盈利7.1亿元，分别同比增长15%和84%。

人民币百万元	2024年 上半年	2023年 上半年	上升/下降	
			金额	%
收入	24,221	24,870	-649	-2.6%
净利润	260	828	-568	-69%
归属于普通股股东净利润	32	481	-449	-93%
资产总额 (与2023年末比)	55,796	55,704	92	0.2%
资本开支	454	709	-255	-36%

新消费板块2024年上半年实现收入242亿元，同比下降2.6%，盈利0.3亿元，同比下降93%：

- 澳门电讯5G用户量、隆平高科水稻销量均明显增长。
- 出版业务和汽车业务积极应对市场变化，有序推进业务转型。



中信国际电讯 01883.HK (57.54%)

受国际电信业务竞争加剧影响，实现收入49亿港元，同比下降8.2%；盈利4.6亿港元，同比下降37%。

- **澳门5G优势持续巩固**：澳门电讯稳居澳门移动市场首位，市占率达50%；5G用户数突破62万，较年初增长24%，渗透率达87.9%；7月推出5.5G商用服务，推动澳门成为全球首批5.5G商用城市。
- **全球化布局开拓新市场**：在新加坡与国际知名硬件提供商达成合作，为当地客户提供服务器部署，在马来西亚完成多个数据中心ICT项目。

中信出版 300788.SZ (73.50%)

实现收入8.1亿元，同比下降7.7%，盈利0.9亿元，增长2.2%。

- **积极应对出版市场变化**：面对传统图书出版业收缩和新媒体渠道冲击，通过控价降本，推动毛利率提升3.31个百分点，实现税前利润同比大幅增长26%。
- **大众出版龙头地位稳固**：上半年图书出版实洋市占率2.68%，在全国出版机构中排名第一。其中，经管、科普、心理自助、传记类稳居第一，少儿和生活类位居第二。

大昌行

受汽车价格战及新能源汽车消费冲击影响，实现收入190亿元，同比下降1.6%，亏损0.9亿元，同比减少1.3亿元。

- **积极开拓海外市场：**商用车业务完成越南五十铃项目公司的设立与注资，店铺筹建工作有序推进；游艇业务积极推进新品牌亚太区授权的前期筹备工作。
- **亏损治理持续加强：**转型开拓线上销售渠道，关闭食品零售实体门店28家；坚决处置不良业务，关停部分乘用车亏损门店，及时清退低效资产。

隆平高科 000998.SZ (16.54%)

自主研发能力持续提升，高产优质品种深受市场欢迎，水稻产业营业收入同比增长超20%，同比扭亏为盈，实现利润1.1亿元。

- **种业龙头地位稳固：**成为首家获中国质量奖的种业企业，抢抓低镉水稻市场先机，国内水稻种子销量同比增长超20%，位居行业龙头地位。
- **创新能力持续提升：**上半年通过审定水稻品种28个，获得植物新品种保护38件，获得授权发明专利2件，实用新型专利5件，再创历史新高。

新型城镇化

人民币百万元	2024年 上半年	2023年 上半年	上升/下降	
			金额	%
收入	21,361	16,077	5,284	33%
净利润	3,015	3,094	-79	-2.6%
归属于普通股股东净利润	2,922	3,042	-120	-3.9%
资产总额	337,469	338,424	-955	-0.3%
资本开支	2,058	1,232	826	67%

新型城镇化板块2024年上半年实现收入214亿元，同比增长33%，盈利29亿元，同比下降3.9%：

- 积极融入“一带一路”倡议和区域发展战略，全力推动项目建设交付，境外市场开拓取得积极进展。
- 受项目开发周期及地产行业下行影响，新房签约销售额同比有所下降。



新型城镇化

地产开发及运营业务

- **全力推动项目交付结算：**苏州吴中、长沙隆平等重点地产项目实现顺利交付，房地产开发业务实现收入72亿元，同比增长204%。
- **多措并举加强销售去化：**“以价补量”加大宁波奉化等项目促销活动；利用政策窗口，青岛琅琊郡项目实现596套住宅政府回购，全部用于保障性住房。

工程建设及城市运营业务

- **市场开拓取得突破：**成功签约沙特利雅得社会住房、阿联酋玛瑞安岛商业综合体、乌兹别克斯坦公路改造等一批重大项目，上半年新签生效合同额同比增加103亿元至152亿元。
- **打造优质标杆项目：**资阳临空经济区、南京江北新区、哈萨克斯坦公路等重点项目有序推进，提前完成哈萨克斯坦KBM油田采出水回用项目达产验收，承接澳门最大的半岛污水处理厂运营。



中信股份
CITIC Limited

致谢

谨此提醒本公司的准投资者及股东（“准投资者及股东”），本简报之内容包括集团营运数据与财务数据摘要。所载数据仅供本简报之用，若干数据未经独立核证。准投资者及股东不应依赖本简报所呈现或载有的内容或意见之公正、准确性、完整性或正确性，本公司亦不会就此作出任何明确或隐含之声明或保证。有关本公司之经审阅业绩，准投资者及股东应参阅遵照香港联合交易所有限公司上市规则刊印之二零二四年半年度报告。本简报所载之集团表现与营运业绩仅属历史数据性质，过往表现并不保证集团日后之业绩。本简报所载之前瞻性陈述及意见乃基于现有计划、估计与预测作出，而当因此涉及风险及不明朗因素。

实际业绩可能与前瞻性陈述及意见中论及之预期表现有重大差异。集团、各董事、雇员或代理概不承担(a)更正或更新本简报所载前瞻性陈述或意见之任何义务；及(b)倘因任何前瞻性陈述或意见不能实现或变成不正确而引致之任何责任。

准投资者及股东投资或买卖本公司证券时务请审慎行事。

