



# 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：

中信股份二零一八年上半年錄得歸屬於普通股股東的淨利潤港幣307億元，較去年同期減少5%。如剔除二零一七年上半年投資重估收益港幣54億元，同時不計今年上半年人民幣兌港幣的匯率影響，二零一八年上半年淨利潤實際同比增長6%。大部分業務表現良好，尤其是近年來通過優化存量資產及新增投資為盈利提供了新的動力。

董事會決定增加中期股息至每股港幣0.15元，較去年同期多派港幣0.04元。我們希望未來持續提高分紅。

### 業務表現

二零一八年上半年，金融板塊淨利潤為港幣243億元。如剔除匯率折算的影響，淨利潤增幅為5%，增長動力主要來自於銀行和證券。

中信銀行的淨利潤同比增長7%，至人民幣257億元。期內，銀行的收入結構進一步改善，非息收入佔比從去年同期的35%上升至今年的39%。調整資產結構仍是中信銀行的工作重點之一，低收益的同業資產持續收縮，更多資源投入到信貸業務。淨息差同比上升12個基點至1.89%。

中信信託的主營業務保持平穩發展，但上半年盈利同比減少24%，主要由於其持有的中國宏橋集團股價波動帶來公允價值變動損失。中信保誠人壽上半年的保費收入和投資收益均錄得雙位數增長，但所得稅費用增加導致淨利潤同比下降5%。中信證券繼續領跑行業，盈利同比增長13%至人民幣56億元。

今年上半年，製造業板塊淨利潤增長37%至港幣24億元。其中，中信泰富特鋼淨利潤同比上升31%達港幣16億元。旗下三家特鋼廠上半年的總銷量為570萬噸，較去年同期增加34%，主要來自於新收購的青島特鋼。今年六月，我們又收購了位於江蘇省的華菱錫鋼，現改名為靖江特鋼。該鋼廠地理位置優越，擁有年產60萬噸無縫鋼管和60萬噸棒材的生產能力。

中信戴卡持續保持良好增長，實現淨利潤人民幣5.97億元，同比上升30%。期內，戴卡共銷售鋁輪轂2,700萬隻以及鋁鑄件4萬噸，較去年同期分別增長10%和3.4%。為滿足市場需求，中信戴卡積極提高產能，擴大了位於秦皇島總部以及成都和無錫生產基地的規模，美國分廠的產能利用率也在穩步提升。

中信重工上半年錄得淨利潤逾人民幣6,300萬元，同比有較大增長，特種機器人是推動業績增長的驅動因素，同時重型裝備業務也獲得進一步改善。

資源能源板塊上半年扭虧為盈，實現淨利潤港幣13億元，主要受益於大宗商品價格上漲以及中信澳礦減虧。其中，中信資源盈利同比上升186%至港幣5.29億元，主要因為油價上漲以及持續的降本增效。中信金屬上半年的利潤錄得喜人增長，達港幣7.76億元，較去年同期增加41%。中信金屬於今年六月簽署協議收購加拿大艾芬豪礦業19.5%股權。交易完成後，中信金屬將成為該公司的單一最大股東。艾芬豪礦業目前正在南部非洲開發項目。

上半年，位於西澳的中信澳礦項目以提產增效為重點，生產和運營保持穩定。期內，磁鐵精礦粉的產量再創新高，出口量超過940萬濕噸，比去年同期增長20%。我們也持續提升港區陸上設備的自動化程度，並在使用轉運設施的基礎上啟用了自卸轉運船，使港口貨物裝載效率不斷提高，上半年發運船數增加18%。隨着全部六條生產線的提產，以及在選礦工藝和技術等方面持續性的努力，項目的運營成本進一步降低。

由於鋼鐵企業日益重視減排環保，市場對中信澳礦65%左右品位的高質量磁鐵精礦粉的需求越來越大。目前高品位產品的溢價在擴大，中信澳礦作為優質精礦粉生產商，將會在這個市場轉變中受益。

儘管中信澳礦在運營上取得不錯的成效，同時也受惠於鐵礦石價格的上升，但項目未來的可持續發展仍面臨許多挑戰。去年，西澳高等法院就中信澳礦向礦山業主Mineralogy支付專利費B作出裁決，我們已提出上訴。目前該裁決對項目的生產成本造成極大影響。另外，Mineralogy拒絕向政府申請項目生命期所需的重要批文，其中包括用於存放廢石和尾礦的土地及批准。因此，我們不得不採用臨時的存放方

案，但這種做法不但成本高昂而且效果也不理想。正如我一直所強調的，中信澳礦的長期可持續發展需要各利益相關方的通力合作。

工程承包業務上半年錄得淨利潤超過港幣7億元，其中中信建設的盈利增長主要來自節稅以及投資收益，同時中信工程設計的項目穩步推進。上半年兩家公司新簽多個項目。中信建設新簽合同額超過人民幣150億元，其中包括哈薩克斯坦的公路改造、馬爾代夫的社會住房開發以及韓國的度假工程項目。中信工程設計成功簽約了位於湖北的一個物流中心項目，合同額達人民幣7億元，創該公司設計類項目的最高紀錄。

房地產業務利潤同比減少17%至港幣47億元，而去年同期盈利中包含出售兩棟上海寫字樓錄得的收益。上半年板塊的利潤主要來自於持有中國海外10%的權益，以及香港高檔住宅項目Kadooria中已出售並交付的單位所錄得的收益。

### 抓住機遇，提升價值

我們積極發揮中信獨特的平台和資源優勢為增量資產賦能，使其在較短時間內提升盈利水平。

麥當勞中國內地和香港業務去年加入中信大家庭後，在我們與合作夥伴的共同努力下，餐廳數量和盈利均快速提升。中信發揮了在房地產領域的資源優勢，推動麥當勞與恒大、中國海外、碧桂園和融創四大房地產企業簽訂合作協議，優先選址，加快開店進程。過去十二個月，麥當勞在中國內地共開設了三百多家新餐廳，目前在內地和香港的餐廳數量已超過三千家。另外，中信也促成了麥當勞與騰訊及順豐的合作，提升了麥當勞的數字化零售和外送服務水平。

另一個例子就是青島特鋼。自去年收購以來，中信泰富特鋼憑借技術和管理上的優勢，提升青島特鋼的生產工藝和效率，實現了產品質量的飛躍。通過對採購和銷售的精細化管理，有效降低了生產成本，大幅改善了盈利能力，使青島特鋼在短時間內扭虧為盈。而靖江特鋼的加入，使中信泰富特鋼的無縫鋼管的品種和規格更加齊全，覆蓋中厚壁及薄壁無縫鋼管整個系列。這兩項收購更加鞏固了中信泰富特鋼的行業龍頭地位。

我們還積極優化存量資產。今年上半年出售了中國內地的三條收費公路，實現利潤港幣13億元。另外，我們在優化資產配置，積極與行業領導者合作的方面有成功的經驗。此前，中信通過向中國海外出售內地住宅業務的交易獲得了其10%的股權，今年上半年該部分權益的盈利貢獻較出售前大大提高。期內，中國海外以及各項新投資的盈利貢獻超過9%。

## 結語

中信股份在上半年取得了不錯的成績，我代表董事會和管理層感謝所有員工的努力和付出。我們會不斷優化業務佈局，抓住市場發展機遇，通過務實的管理和扎實的經營，為股東創造價值。

常振明

董事長

二零一八年八月二十九日於香港