

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表明，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED**  
**中國東方集團控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份編號：581)

**截至2021年6月30日止六個月**  
**中期業績公告**

**財務摘要**

	截至6月30日止六個月		變化
	2021年	2020年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	387萬	364萬	6.3%
— 鋼鐵產品貿易	14萬	6萬	133.3%
	<b>401萬</b>	370萬	8.4%
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	172.5億元	116.3億元	48.3%
— 銷售房地產	0.3億元	0.1億元	370.9%
— 鐵礦石及鋼鐵產品貿易和其他	77.0億元	53.8億元	43.1%
	<b>249.8億元</b>	170.2億元	46.8%
毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	19.60億元	10.56億元	85.6%
— 銷售房地產	0.08億元	0.05億元	60.0%
— 鐵礦石及鋼鐵產品貿易和其他	1.26億元	1.70億元	(25.9%)
	<b>20.94億元</b>	12.31億元	70.1%
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	506元	290元	74.5%

\* 僅供識別

	截至6月30日止六個月		變化
	2021年	2020年	
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) <sup>1</sup> (人民幣)	26.41億元	15.16億元	74.2%
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) <sup>1</sup> 率	10.6%	8.9%	不適用
息稅前溢利(EBIT) <sup>2</sup> (人民幣)	21.24億元	9.81億元	116.5%
息稅前溢利(EBIT) <sup>2</sup> 率	8.5%	5.8%	不適用
除所得稅前溢利(人民幣)	20.37億元	9.39億元	116.8%
期內溢利(人民幣)	16.16億元	7.86億元	105.5%
期內本公司權益持有者應佔溢利(人民幣)	15.71億元	7.75億元	102.7%
每股基本收益(人民幣)	0.42元	0.21元	100.0%
每股中期股息(港幣)	0.10元	0.05元	100.0%
每股特別股息(港幣)	0.05元	0.02元	150.0%
權益回報率 <sup>3</sup>	7.3%	3.9%	不適用
	於		
	2021年	2020年	
	6月30日	12月31日	變化
總資產(人民幣)	491.7億元	445.2億元	10.4%
每股資產淨值(豁除非控制性權益)(人民幣)	5.94元	5.56元	6.8%
債項與資本比率 <sup>4</sup>	61.1%	48.4%	不適用

- <sup>1</sup> 中國東方集團控股有限公司(「本公司」)對EBITDA的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用、攤銷、折舊及非經常性項目前之期間溢利。於2021年6月30日止六個月內，計算中概無非經常性項目的調整(2020年同期：無)。
- <sup>2</sup> 本公司對EBIT的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用及非經常性項目前之期間溢利。於2021年6月30日止六個月內，計算中概無非經常性項目的調整(2020年同期：無)。
- <sup>3</sup> 權益回報率是以本公司權益持有者應佔溢利除以該期間期初及期末的歸屬於本公司權益持有者的權益之結餘的平均數計算。
- <sup>4</sup> 債項與資本比率是根據債項總額除以總資本計算。債項總額包括流動及非流動借款、租賃負債及關聯方貸款。總資本包括非流動借款、非流動租賃負債及歸屬於本公司權益持有者的權益。

本公司董事局(「董事局」或「董事(們)」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止六個月(該「期間」)未經審核簡明合併中期業績連同2020年同期的比較數字。本公司核數師，羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料進行了審閱。

## 中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
		未經審核	
收入	4	24,984,869	17,020,579
銷售成本		(22,890,893)	(15,789,472)
毛利		2,093,976	1,231,107
分銷成本		(82,206)	(39,086)
行政費用		(327,099)	(299,929)
金融資產減值撥回/(撥備)，淨額		437	(8,759)
其他費用		(25,979)	(23,438)
衍生金融工具收益/(虧損)	6	89,448	(40,471)
其他收入	6	122,571	81,906
其他收益—淨額	6	251,995	74,459
經營溢利	6	2,123,143	975,789
財務收入	7	90,416	81,563
財務成本	7	(177,240)	(123,213)
應佔聯營公司及一間合營企業業績		651	5,344
除所得稅前溢利		2,036,970	939,483
所得稅費用	8	(420,704)	(153,020)
期內溢利		1,616,266	786,463

## 中期簡明合併綜合收益表(續)

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	附註 人民幣千元	人民幣千元
		未經審核
<b>其他綜合收益：</b>		
其後或重分類至損益表的項目		
按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之債務投資之公允價值虧損	(1,024)	(4,182)
其後不會重分類至損益表的項目		
按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之股權投資之公允價值收益	-	116,376
重分類至損益表的項目		
於出售按公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益之債務投資時將先前計入儲備 之公允價值虧損/(收益)轉至損益表	1,852	(629)
<b>期內綜合收益合計</b>	<b>1,617,094</b>	<b>898,028</b>
<b>期內溢利歸屬於：</b>		
— 本公司權益持有者	1,570,956	774,970
— 非控制性權益	45,310	11,493
	<b>1,616,266</b>	<b>786,463</b>
<b>綜合收益總額歸屬於：</b>		
— 本公司權益持有者	1,571,784	886,535
— 非控制性權益	45,310	11,493
	<b>1,617,094</b>	<b>898,028</b>
<b>期內本公司權益持有者應佔溢利的每股收益</b> (以每股人民幣元列示)		
— 基本	9	0.21
— 稀釋	9	0.21

## 中期簡明合併資產負債表

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	11,846,460	11,552,420
使用權資產		386,739	397,485
投資物業	11	106,834	107,440
無形資產	11	2,843,226	2,843,640
於聯營公司及一間合營企業之投資		1,250,215	1,318,753
按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之金融資產		325,000	342,653
按公允價值計量且其變動計入損益表之 金融資產	16	349,906	202,442
應收關聯方款項		10,000	—
預付款項、按金及其他應收款項	15	1,445,125	1,251,532
應收貸款	17	348,480	348,480
遞延所得稅資產		317,142	306,753
<b>非流動資產合計</b>		<b>19,229,127</b>	<b>18,671,598</b>
<b>流動資產</b>			
按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之金融資產		16,352	49,968
發展中及持作出售物業	12	386,958	350,369
存貨	13	5,448,980	4,694,324
應收貿易賬款	14	1,148,487	753,391
合約資產	14	66,812	94,799
預付款項、按金及其他應收賬款	15	3,724,788	3,188,077
按公允價值計量且其變動計入損益表之 金融資產	16	3,942,734	4,601,919
應收關聯方款項		232,147	277,528
預付當期所得稅		70,525	55,381
應收貸款	17	1,581,669	1,174,189
應收票據—銀行承兌匯票	18	2,479,156	1,930,903
衍生金融工具		1,033	—
受限制銀行結餘		5,542,948	3,675,291
現金及現金等價物		4,977,325	3,485,951
結構性銀行存款	19	320,000	1,520,000
<b>流動資產合計</b>		<b>29,939,914</b>	<b>25,852,090</b>
<b>總資產</b>		<b>49,169,041</b>	<b>44,523,688</b>

中期簡明合併資產負債表(續)

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>權益</b>			
歸屬於本公司權益持有者的權益			
股本		380,628	380,628
股份溢價		3,532,234	3,532,234
其他儲備		1,796,914	1,795,771
留存收益		16,386,210	14,972,570
		<u>22,095,986</u>	<u>20,681,203</u>
非控制性權益		569,062	534,105
		<u>22,665,048</u>	<u>21,215,308</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款	20	3,247,000	2,876,948
租賃負債		77,437	76,900
遞延收入		52,434	60,150
遞延所得稅負債		65,248	45,136
		<u>3,442,119</u>	<u>3,059,134</u>
非流動負債合計			
		<u>3,442,119</u>	<u>3,059,134</u>
流動負債			
應付貿易賬款	21	5,668,368	7,081,366
預提費用及其他流動負債		2,511,768	2,560,149
合約負債		1,929,766	1,735,644
應付關聯方款項		100,126	120,173
當期所得稅負債		545,481	311,268
租賃負債		14,874	17,854
衍生金融工具		6,086	4,102
借款	20	12,129,786	8,404,010
應付股息		155,619	14,680
		<u>23,061,874</u>	<u>20,249,246</u>
流動負債合計			
		<u>23,061,874</u>	<u>20,249,246</u>
總負債			
		<u>26,503,993</u>	<u>23,308,380</u>
權益及負債合計			
		<u>49,169,041</u>	<u>44,523,688</u>

## 中期簡明合併現金流量表

截至6月30日止六個月  
 2021年 2020年  
 人民幣千元 人民幣千元  
 未經審核

經營活動(所耗)/產生的現金淨額	(1,068,787)	229,235
投資活動產生/(所耗)的現金淨額	1,441,301	(5,869,331)
融資活動產生的現金淨額	<u>1,128,122</u>	<u>5,873,010</u>
現金及現金等價物增加淨額	1,500,636	232,914
外幣匯率變動的影響	(9,262)	18,216
期初現金及現金等價物	<u>3,485,951</u>	<u>4,630,945</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>4,977,325</u></u>	<u><u>4,882,075</u></u>

## 簡明合併中期財務資料的選取附註

### 1. 一般資料

中國東方集團控股有限公司(「本公司」)於2003年11月3日經完成一項集團重組後根據百慕達1981年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司股份自2004年3月2日已在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司及其附屬公司以下統稱為本集團。本集團主要從事製造及銷售鋼鐵產品、鋼鐵產品及鐵礦石貿易以及房地產業務。本集團在中華人民共和國(「中國」)河北省及廣東省設有生產廠房，並主要針對位於中國的客戶進行銷售。本集團亦從事主要在中國的物業發展業務。

除另有指明外，本簡明合併中期財務資料以人民幣千元呈列。本簡明合併中期財務資料於2021年8月31日已獲董事局批准刊發。

### 2. 編製基準

本截至2021年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料乃按照香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。除採納在附註3中披露的新訂及已修訂準則外，本簡明合併中期財務資料應與截至2020年12月31日止年度本集團的年度財務報表(乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製)一併閱覽。

### 3. 主要會計政策

除下文所述外，所採用的會計政策乃與截至2020年12月31日止年度本集團的年度財務報表一致，此等會計政策載述於該等年度財務報表。

#### (a) 本集團已採納的新訂及已修訂準則

若干新訂或已修訂準則於本報告期間適用，故本集團必須相應地更改其會計政策。該等準則對本集團並無重大財務影響：

- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂)，利率基準改革—第二階段



## (b) 尚未採納的新準則及詮釋

以下是與本集團相關但於2021年1月1日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則及對準則的修訂及詮釋：

		於下列日期或 之後起的年度 期間生效
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：擬定用途前 所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號(修訂)	虧損性合約—履行合約的成本	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號(修訂)	參考概念框架	2022年1月1日
年度改進	對2018年–2020年香港財務報告 準則的年度改進	2022年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港會計準則第1號、香港會計 準則第8號及實務公告第2號 的修訂	會計政策及會計估計的定義	2023年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或投入	待定

採納上文所列的新訂或已修訂準則及年度改進不會對本集團造成任何重大財務影響。除此以外並無尚未生效而預期會對本集團造成重大影響的其他新訂或已修訂的香港財務報告準則。

## 4. 收入

本集團主要從事製造及銷售鋼鐵產品、鋼鐵產品及鐵礦石貿易以及房地產業務。截至2021年及2020年6月30日止六個月已確認的銷售額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
銷售額：		
— H型鋼產品	7,062,881	4,609,807
— 帶鋼及帶鋼類產品	6,640,773	1,339,310
— 鐵礦石	6,388,345	4,667,168
— 鋼板樁	1,635,296	1,626,392
— 鋼坯	1,568,178	1,883,542
— 冷軋板及鍍鋅板	855,000	495,417
— 螺紋鋼	90,057	1,865,504
— 房地產	26,943	5,722
— 其他	717,396	527,717
	<u>24,984,869</u>	<u>17,020,579</u>

## 5. 分部資料

首席營運決策人已獲確認為包括所有執行董事及最高管理層的管理委員會。首席營運決策人審閱本集團的內部報告以作評估業績表現及分配資源。

根據該等報告，首席營運決策人從商業角度考慮業務。從商業角度，首席營運決策人評估鋼鐵及房地產分部的表現。

(i) 鋼鐵—製造及銷售鋼鐵產品以及鋼鐵產品及鐵礦石貿易；及

(ii) 房地產—開發及銷售物業。

首席營運決策人根據計量收入及經營溢利評估經營分部表現。該計量與截至2020年12月31日止年度合併財務報表一致。

於期內報告分部提供予首席營運決策人的分部資料呈列如下：

	截至2021年6月30日止六個月		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元
收入	<u>24,957,926</u>	<u>26,943</u>	<u>24,984,869</u>
分部業績：			
經營溢利／(虧損)	2,130,833	(7,690)	2,123,143
財務(成本)／收入—淨額	(138,623)	51,799	(86,824)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	651	—	<u>651</u>
除所得稅前溢利			2,036,970
所得稅費用			<u>(420,704)</u>
期內溢利			<u><u>1,616,266</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	<u>516,043</u>	<u>869</u>	<u>516,912</u>
資本支出	<u>637,952</u>	<u>245</u>	<u>638,197</u>

	截至2020年6月30日止六個月		
	鋼鐵	房地產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		未經審核	
收入	<u>17,014,857</u>	<u>5,722</u>	<u>17,020,579</u>
分部業績：			
經營溢利	972,792	2,997	975,789
財務(成本)/收入—淨額	(49,032)	7,382	(41,650)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	5,344	—	<u>5,344</u>
除所得稅前溢利			939,483
所得稅費用			<u>(153,020)</u>
期內溢利			<u><u>786,463</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	<u>531,742</u>	<u>3,010</u>	<u>534,752</u>
資本開支	<u>3,362,106</u>	<u>96</u>	<u>3,362,202</u>

分部資產乃分部用於其經營活動的經營資產。分部資產是扣除資產負債表中直接抵銷呈報的相關撥備後釐定。分部資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、無形資產、於聯營公司及一間合營企業之投資、發展中及持作出售物業、存貨、應收貿易賬款、合約資產、預付款項、按金及其他應收賬款、應收貸款、應收關聯方款項、應收票據、受限制銀行結餘及現金及現金等價物。

分部負債乃分部的經營活動所導致的經營負債。分部負債主要包括租賃負債、遞延收入、應付關聯方款項、應付貿易賬款、合約負債及預提費用及其他流動負債。

於2021年6月30日的分部資產及負債如下：

	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
			未經審核	
分部資產	<u>42,418,936</u>	<u>2,309,442</u>	<u>(902,029)</u>	<u>43,826,349</u>
報告分部的分部資產				43,826,349
未分配：				
遞延所得稅資產				317,142
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				341,352
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				4,292,640
衍生金融工具				1,033
結構性銀行存款				320,000
預付當期所得稅				<u>70,525</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>49,169,041</u></u>
分部負債	<u>10,002,303</u>	<u>1,254,499</u>	<u>(902,029)</u>	<u>10,354,773</u>
報告分部的分部負債				10,354,773
未分配：				
當期所得稅負債				545,481
流動借款				12,129,786
非流動借款				3,247,000
衍生金融工具				6,086
應付股息				155,619
遞延所得稅負債				<u>65,248</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>26,503,993</u></u>

於2020年12月31日的分部資產及負債如下：

	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
			經審核	
<b>分部資產</b>	<u>36,572,211</u>	<u>1,795,092</u>	<u>(922,731)</u>	<u>37,444,572</u>
報告分部的分部資產				37,444,572
未分配：				
遞延所得稅資產				306,753
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				392,621
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				4,804,361
結構性銀行存款				1,520,000
預付當期所得稅				<u>55,381</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>44,523,688</u></u>
<b>分部負債</b>	<u>11,445,542</u>	<u>1,129,425</u>	<u>(922,731)</u>	<u>11,652,236</u>
報告分部的分部負債				11,652,236
未分配：				
當期所得稅負債				311,268
流動借款				8,404,010
非流動借款				2,876,948
衍生金融工具				4,102
應付股息				14,680
遞延所得稅負債				<u>45,136</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>23,308,380</u></u>

## 6. 經營溢利

以下項目已於本集團的經營溢利中增加／(扣減)：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
物業、廠房及設備折舊(附註11)	(504,871)	(513,905)
使用權資產折舊	(10,746)	(10,071)
無形資產攤銷(附註11)	(689)	(6,961)
投資物業折舊(附註11)	(606)	(3,815)
應收貿易賬款減值撥備	(8,184)	(979)
預付款項、按金及其他應收賬款減值撥回／(撥備)	7,747	(7,780)
其他收入		
— 政府補貼	31,707	—
— 應收貸款之利息收入	80,195	64,342
— 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產之股息收入	2,618	10,225
— 投資物業之租金收入	7,188	5,313
— 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產之利息收入	863	2,026
其他收益—淨額		
— 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產之投資收入	85,120	55,151
— 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產之公允價值收益	153,906	100,002
— 結構性銀行存款之投資收入	34,823	2,463
— 出售物業、廠房及設備之虧損	(1,924)	(30,021)
— 應收票據終止確認之虧損	(76,569)	(84,425)
— 出售一間聯營公司之收益	19,964	—
— 其他匯兌收益—淨額	20,881	12,688
— 政府補貼	—	30,586
— 其他	15,794	(11,985)
衍生金融工具收益／(虧損)		
— 外幣遠期合約之投資虧損	(11,363)	(11,624)
— 鐵礦石及鋼鐵產品期貨合約之投資收益／(虧損)	100,811	(28,847)

## 7. 財務收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
借款的利息費用	(200,828)	(170,694)
租賃負債的利息費用	(2,049)	(2,351)
借款及應付股息的匯兌收益／(虧損)淨額	3,350	(18,972)
財務成本總額	(199,527)	(192,017)
減：合資格資產資本化金額	22,287	68,804
財務成本	(177,240)	(123,213)
財務收入—利息收入	90,416	81,563
財務成本—淨額	(86,824)	(41,650)

截至2021年6月30日止六個月，於呈列與建造物業、廠房及設備融資相關的貸款之平均借款成本時採用的資本化比率為4.74% (2020年同期：4.70%)。

## 8. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	407,652	132,971
— 新加坡利得稅	3,329	9,875
	<u>410,981</u>	<u>142,846</u>
遞延所得稅		
— 中國企業所得稅	9,723	10,174
	<u>420,704</u>	<u>153,020</u>

本集團除所得稅前溢利的稅項與使用加權平均適用稅率24.16% (2020年同期：22.39%) 計算，截至2021年及2020年6月30日止六個月合併實體各自溢利的理論金額差異分別如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
除稅前溢利	<u>2,036,970</u>	<u>939,483</u>
按相關國家適用的法定稅率計算的稅項	492,203	210,366
於一個有稅務優惠政策的地區成立的附屬公司之稅項豁免	(40,729)	(50,267)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損	16,448	15,283
動用過往未確認之稅項虧損及暫時性差異	(12,862)	(14,009)
集團內部股息及利息之預扣稅	8,635	16,648
毋須課稅收入之影響	(43,493)	(32,968)
不可扣減費用之影響	502	7,967
	<u>420,704</u>	<u>153,020</u>

## 9. 每股收益

### 基本

每股基本收益乃根據本公司權益持有者應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均數而計算。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核	2020年 未經審核
本公司權益持有者應佔溢利(人民幣千元)	1,570,956	774,970
已發行普通股的加權平均數(千股)	3,722,569	3,722,569
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.42</u>	<u>0.21</u>

### 稀釋

每股稀釋收益乃假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均數作出調整而計算。

於2021年及2020年6月30日，本集團沒有任何可稀釋的潛在普通股。

## 10. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
中期，已付(a)	-	224,276
末期，建議及已批准(b)	-	157,312
中期，建議(c)	<u>463,851</u>	<u>-</u>

(a) 於2020年8月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2020年6月30日止六個月派發中期股息1.861億港元(約人民幣1.602億元)，即每股普通股0.05港元及特別股息7,450萬港元(約人民幣6,410萬元)，即每股普通股0.02港元。建議的股息已於截至2020年12月31日止年度內支付。

(b) 於2021年3月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2020年12月31日止年度派發末期股息1.861億港元(約人民幣1.573億元)，即每股普通股0.05港元。建議的股息已於2021年6月2日本公司舉行的股東週年大會上經本公司的股東通過及已於2021年7月8日支付。

(c) 於2021年8月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2021年6月30日止六個月派發中期股息3.723億港元(約人民幣3.093億元)，即每股普通股0.10港元及特別股息1.861億港元(約人民幣1.546億元)，即每股普通股0.05港元。



## 11. 資本開支

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元 未經審核	無形資產 人民幣千元
<b>截至2021年6月30日止六個月</b>			
於2021年1月1日的期初賬面值	11,552,420	107,440	2,843,640
添置	637,922	-	275
從按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之股權投資轉入 一間附屬公司	170,724	-	-
處置	(9,735)	-	-
折舊及攤銷(附註6)	(504,871)	(606)	(689)
於2021年6月30日的期末賬面值	<u>11,846,460</u>	<u>106,834</u>	<u>2,843,226</u>
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>			
於2020年1月1日的期初賬面值	9,586,054	125,667	1,039,546
添置	846,418	-	2,515,400
從已完成的持作出售物業轉移	-	384	-
處置	(43,554)	-	-
折舊及攤銷(附註6)	(513,905)	(3,815)	(6,961)
於2020年6月30日的期末賬面值	<u>9,875,013</u>	<u>122,236</u>	<u>3,547,985</u>

## 12. 發展中及持作出售物業

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
發展中物業包括：		
一 土地使用權	303,315	303,315
一 建築成本	52,114	-
已完成的持作出售物業	<u>31,529</u>	<u>47,054</u>
	<u>386,958</u>	<u>350,369</u>

### 13. 存貨

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
原材料及在途材料	3,920,708	3,502,499
在製品	582,144	631,531
製成品	976,681	592,861
減：減值撥備	(30,553)	(32,567)
	<u>5,448,980</u>	<u>4,694,324</u>

### 14. 應收貿易賬款及合約資產

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
應收貿易賬款	1,233,316	829,753
合約資產	67,487	95,757
減：應收貿易賬款的減值撥備	(84,829)	(76,362)
合約資產的減值撥備	(675)	(958)
	<u>1,215,299</u>	<u>848,190</u>

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的應收貿易賬款及合約資產之賬面值近似其公允價值。

本集團採納的產品銷售信貸政策，通常為於收取現金或到期日在1年以內的銀行承兌匯票時向客戶交付貨物。

於2021年6月30日及2020年12月31日，應收貿易賬款及合約資產總額按發票日期的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	1,148,952	768,684
4至6個月	46,168	50,451
7至12個月	16,586	16,149
1年以上	89,097	90,226
	<u>1,300,803</u>	<u>925,510</u>

於2021年6月30日，以第三方客戶開具的信用證作抵押的應收貿易賬款為約人民幣3,300萬元(2020年12月31日：人民幣4,100萬元)。

於2021年6月30日，約人民幣4,200萬元(2020年12月31日：約人民幣3.29億元)的應收貿易賬款已就本集團的銀行借款(附註20)作抵押。

## 15. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
購買長期資產的預付款項	1,027,481	956,286
減：減值撥備	(234,235)	(234,235)
購買長期資產的預付款項 — 淨額	793,246	722,051
購買使用權資產的按金	500,000	500,000
應收租賃款項	151,879	29,481
	<u>1,445,125</u>	<u>1,251,532</u>
<b>流動</b>		
購買存貨的預付款項	2,111,407	1,994,506
其他應收賬款	628,397	591,611
減：減值撥備	(170,741)	(181,718)
其他應收賬款 — 淨額	457,656	409,893
按金	766,227	446,262
預付稅款	234,409	288,059
預付費用	142,038	31,585
應收租賃款項	13,051	17,772
	<u>1,155,725</u>	<u>783,678</u>
	<u>3,724,788</u>	<u>3,188,077</u>
	<u>5,169,913</u>	<u>4,439,609</u>

## 16. 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
上市股權權益	349,906	202,442
<b>流動</b>		
上市債券投資	1,114,568	1,257,444
債券市場基金	1,019,848	903,382
投資基金	779,772	598,026
金融投資產品	441,129	915,414
貨幣市場基金	357,631	815,082
上市股權權益	229,786	112,571
	<u>3,942,734</u>	<u>4,601,919</u>
合計	<u>4,292,640</u>	<u>4,804,361</u>

## 17. 應收貸款

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
應收長期貸款(a)	<u>348,480</u>	<u>348,480</u>
<b>流動</b>		
短期及應收長期貸款的流動部份(b)	<u>1,626,455</u>	<u>1,218,975</u>
減：減值撥備(c)	<u>(44,786)</u>	<u>(44,786)</u>
	<u>1,581,669</u>	<u>1,174,189</u>
應收貸款總額，扣除撥備	<u>1,930,149</u>	<u>1,522,669</u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於2021年6月30日，約人民幣3.48億元(2020年12月31日：約人民幣3.48億元)的應收長期貸款由借款人的若干產能作抵押，由相關政府部門促成，免息及還款期為5年。
- (b) 於2021年6月30日，約人民幣16.26億元(2020年12月31日：約人民幣12.19億元)的短期應收貸款包括剩餘還款期為1年內及單項金額介乎約人民幣3,400萬元至約人民幣3.48億元的各項貸款。該等貸款以借款人或借款人的擔保人的上市及非上市股權作抵押，並由借款人的關聯方擔保，按年利率介乎8.0%至15.0%計息。
- (c) 於2021年6月30日，鑒於借款人面臨重大財政困難及已違反還款計劃，且強制執行按揭權利收回應收貸款存在重大不明朗因素，故已就應收貸款作出約人民幣4,500萬元(2020年12月31日：約人民幣4,500萬元)的撥備。

因折現影響不重大，應收貸款於結算日的公允價值近似其賬面值。

## 18. 應收票據 — 銀行承兌匯票

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
劃定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產的應收票據	<u>2,479,156</u>	<u>1,930,903</u>

由於本集團的業務模式是經收取合約現金流及出售此等資產達至(例如背書銀行承兌匯票予供應商以結算應付金額或在票據合約到期日前貼現予金融機構以收取現金)，應收票據被劃定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產。

應收票據到期日為1年內，其結算由銀行擔保。應收票據透過支付貼現利息可轉換為現金及現金等價物及有關應收票據的信貸風險被視為較低。

於2021年6月30日，約人民幣1.67億元(2020年12月31日：約人民幣8,600萬元)的應收票據為本集團的應付票據(附註21)作抵押。

於2021年6月30日及2020年12月31日，應收票據的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	2,207,203	1,093,465
4至6個月	271,953	825,926
7至12個月	—	11,512
	<u>2,479,156</u>	<u>1,930,903</u>

## 19. 結構性銀行存款

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	<u>320,000</u>	<u>1,520,000</u>

於2021年6月30日，結構性銀行存款指本集團在中國大陸多家銀行所存放的固定年期1年期以內之金融工具。結構性銀行存款約人民幣3.00億元的利息與彭博BFIX美元／挪威克朗匯率掛鈎及人民幣2,000萬元的利息與中國外匯交易中心七天回購(R007)利率掛鈎。

於2020年12月31日，結構性銀行存款指本集團在中國大陸多家銀行所存放的1年期以內之金融工具。結構性銀行存款約人民幣5.20億元的利息與上海銀行同業拆放利率掛鈎及人民幣10.00億元的利息與倫敦銀行同業拆借利率及彭博BFIX歐元／美元匯率掛鈎。

考慮到存款的短期限，董事們認為結構性銀行存款乃持作現金管理用途。

於2021年6月30日，概無(2020年12月31日：人民幣10.00億元)結構性銀行存款為開具本集團的應付票據(附註21)作抵押。

## 20. 借款

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
銀行借款		
— 有抵押(i)	44,500	20,000
— 無抵押	3,202,500	2,856,948
	<u>3,247,000</u>	<u>2,876,948</u>
<b>流動</b>		
銀行借款		
— 有抵押(i)	4,458,239	2,884,325
— 無抵押	7,651,547	5,499,685
	<u>12,109,786</u>	<u>8,384,010</u>
其他借款，無抵押	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>12,129,786</u>	<u>8,404,010</u>
總借款	<u>15,376,786</u>	<u>11,280,958</u>

於2021年6月30日，本集團的借款包括如下：

- (i) 於2021年6月30日，合共人民幣45.03億元的有抵押銀行借款以本集團約人民幣2.39億元的物業、廠房及設備、賬面金額約人民幣2,400萬元的使用權資產、約人民幣4,200萬元的應收貿易賬款及約人民幣35.02億元的受限制銀行結餘作抵押。

於2020年12月31日，合共人民幣29.04億元的有抵押銀行借款以本集團約人民幣2.40億元的物業、廠房及設備、賬面金額約人民幣2,400萬元的使用權資產、約人民幣3.29億元的應收貿易賬款及約人民幣19.02億元的受限制銀行結餘作抵押。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的借款到期期限如下：

	銀行借款		其他借款	
	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
1年內	12,109,786	8,384,010	20,000	20,000
1至2年	3,140,500	2,562,948	-	-
2至5年	63,500	267,000	-	-
5年以上	43,000	47,000	-	-
	<u>15,356,786</u>	<u>11,260,958</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

## 21. 應付貿易賬款

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
應付賬款	2,670,025	2,939,198
應付票據	<u>2,998,343</u>	<u>4,142,168</u>
	<u>5,668,368</u>	<u>7,081,366</u>

於2021年6月30日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，由受限制銀行結餘約人民幣13.24億元及若干應收票據(附註18)作抵押。

於2020年12月31日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，由受限制銀行結餘約人民幣29.08億元、若干應收票據(附註18)、若干結構性銀行存款(附註19)及若干存貨作抵押。

於2021年6月30日及2020年12月31日，應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	2,329,287	2,635,051
4至6個月	110,867	117,148
7至9個月	59,480	57,474
10至12個月	35,973	16,291
1年以上	<u>134,418</u>	<u>113,234</u>
	<u>2,670,025</u>	<u>2,939,198</u>

於2021年6月30日及2020年12月31日，應付票據的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	1,150,344	1,651,268
4至6個月	506,099	510,900
7至9個月	797,000	1,220,000
10至12個月	544,900	760,000
	<u>2,998,343</u>	<u>4,142,168</u>

## 22. 財務擔保合約

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
為工程及貿易提供擔保	<u>57,413</u>	<u>96,115</u>

於2021年6月30日，重慶江電設備有限公司為第三方提供的工程及貿易擔保金額約人民幣5,700萬元(2020年12月31日：約人民幣9,600萬元)。

董事們認為該責任將不會造成經濟利益資源流出及因此判斷該等財務擔保合約的公允價值並不重大。

## 23. 資本承擔

	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	277,498	594,632
— 已授權但未訂約	<u>219,560</u>	<u>202,283</u>
	<u>497,058</u>	<u>796,915</u>
購買發展中物業	<u>379,584</u>	<u>88,957</u>



## 管理層討論與分析

回顧2021年上半年，中國的鋼鐵行業經歷了波動的六個月，國際環境仍然複雜多變，中國與美國之間維持角力，但環球經濟隨著新冠病毒疫苗日漸普及，經濟重啟而逐漸走出低位，刺激商品及原材料需求，在國內鋼鐵市場的強勁需求及鋼鐵產品的平均銷售價格顯著上升下，鋼鐵行業整體運行狀況良好，呈現產銷兩旺、效益提升的局面。同時，各種生產鋼鐵的原材料價格快速上升，普氏62%鐵礦石價格指數由2020年年底的164.5水平攀升至2021年6月底的218.4水平，使鋼鐵行業的盈利受到一定影響。綜觀而言，中國的鋼鐵產量仍維持在高水平並錄得增長，根據中國鋼鐵工業協會資料，2021年上半年全國生鐵、粗鋼和鋼材產量分別為4.56億噸、5.63億噸及6.98億噸，比2020年同期分別增長4.0%、11.8及13.9%。

關於鋼鐵行業的政策方面，於2021年5月，中華人民共和國工業和資訊化部(「工信部」)已發佈了《鋼鐵行業產能置換實施辦法》及相關解讀(「鋼鐵產能置換辦法」)，該鋼鐵產能置換辦法擴大了大氣污染防治重點區域(包括京津冀、長三角、珠三角、汾渭平原等地區以及其他「2+26」大氣通道城市)和產能總量控制範圍，大幅提高產能置換比例(大氣污染防治重點區域鋼鐵產能置換比例不低於1.5:1，其他地區置換比例不低於1.25:1)。此外，中國政府目前正在編制《鋼鐵行業碳達峰及降碳行動方案》，初步訂立於2025年前，鋼鐵行業實現碳排放達峰；至2030年，鋼鐵行業碳排放量較峰值降低30%(「鋼鐵雙碳目標」)。

在此背景下，本集團持續進行效率提升、成本控制及投資於環保等，從而提升營運效益及可持續性。受惠於(i)國內鋼鐵市場的強勁需求及鋼鐵產品的平均銷售價格顯著上升；(ii)於上半年內縱然原材料價格顯著上升，本集團已實施有效的成本控制機制；及(iii)本集團的裝備大型化項目於2020年底前的竣工及該新設備投入生產，因此，該項目的現場施工對營運效率的不利影響已經消除的綜合影響，本集團的毛利錄得顯著增幅，本集團的中期業績亦較去年同期顯著增長。於截至2021年6月30日止六個月錄得收入約人民幣249.8億元，較去年同期增加約46.8%。與去年同期相比，自行生產的鋼鐵產品的平均銷售單價及銷售量分別增加39.6%及6.3%至每噸約人民幣4,454元及約387萬噸，而

毛利增加約85.6%至約人民幣19.60億元。本集團的中期淨溢利為約人民幣16.16億元，較去年同期約人民幣7.86億元的溢利增加約105.5%。本集團的息稅折舊及攤銷前溢利，從去年同期的約人民幣15.2億元增加至約人民幣26.4億元，每股基本收益為人民幣0.42元(2020年同期：人民幣0.21元)。

於2021年7月，本公司獲選為2021年《財富》中國500強排行榜中第278位；於2021年4月，本公司之附屬公司河北津西鋼鐵集團股份有限公司(「**津西鋼鐵**」)獲冶金工業職業技能鑒定指導中心頒發「2020年度全國冶金行業職業技能鑒定先進單位」；於2021年5月，本公司之附屬公司河北津西鋼板樁型鋼科技有限公司於2021(第五屆)中國品牌博鰲峰會榮獲「中國(行業)最具國際影響力自主品牌」。

基於2021年上半年業績和考慮未來發展的需要，以及與本公司股東們(「**股東們**」)分享本集團優秀業績的成果，董事局宣佈派發2021年中期股息每股普通股0.10港元及特別股息每股普通股0.05港元。

就鋼鐵業務而言，本集團持續投放大量資源並致力提高產品的競爭力及經濟效益以及環境保護，這些努力包括設立科研中心以推動產品研發、改善生產設備以提高效能、加大高附加值產品比例及投入多項項目以減低排放。於2021年上半年內，本集團加強推行全面預算管理以減省成本，並研發及推出多項產品，包括不同標準的角鋼、用於裝配式建築的預製鋼結構構件(即「**precast steel**構件」或「**PS**構件」)及預製混凝土構件(即「**precast concrete**構件」或「**PC**構件」)、海工鋼、加硼元素的中寬帶鋼等。此外，為響應政府政策要求，本集團的裝備大型化項目(本集團於2019年-2020年興建若干新生產設備，包括兩座各約2,000立方米容積的新高爐及兩座各約150噸容積的新轉爐以置換1,000立方米或以下容積的高爐及100噸或以下容積的轉爐的項目(「**裝備大型化項目**」))已於2020年年底前竣工及該新安裝設備已投入生產。目前，本集團位於唐山的主要生產設備已提升至兩座2,000立方米容積及四座1,280立方米容積的高爐，以及兩座150噸容積及兩座100噸容積的轉爐，隨著裝備大型化項目的竣工及生產線的配套調整，本集團已把過往生產螺紋鋼的資源轉移至型鋼、帶鋼及鋼板樁等產品，而本集團的鋼材年產能維持在約1,000萬噸。此外，本集團亦於2019年展開建設用於本集團業務的材料及貨物運送的支綫鐵路(「**支綫鐵路項目**」)。

該支綫鐵路項目將用作連接本集團的設施與鐵路運輸樞紐系統及附近的港口，完成後將替代貨車運送原材料及產品，這將有助本集團以後推動節能及減排工作。截至2021年7月，支綫鐵路項目已完成90%以上的工程，累計鋪軌約22,000米。於2021年上半年內，本集團銷售自行生產的H型鋼產品約160萬噸，自2009年起繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。

於2020年年度，本集團已持有青島匯金通電力設備股份有限公司(「匯金通」)已發行股份約30%；於2021年1月，津西鋼鐵與匯金通訂立股份認購協議，根據該股份認購協議，津西鋼鐵有條件地同意按每股人民幣7.51元的認購價格認購不多於匯金通新發行的50,870,865股股份，在完全稀釋的基礎上，完成認購後本集團將持有匯金通已發行股份約40.5%，進一步實現產業鏈下游的延伸。目前，該股份認購協議的先決條件已達成及預期該認購將於2021年下半年完成。匯金通主要從事研發、生產及銷售電力輸送的設備，而其現時於中國山東省營運一個年產能為約25萬噸的生產廠房，為本集團的下游客戶。

於2019年9月，津西鋼鐵與防城港市政府就防城港經濟技術開發區的投資訂立投資協議，投資協議條款包括透過招標過程收購土地使用權，則本集團將使用該土地建立H型鋼及鋼板樁的生產基地，其可延伸至裝配式鋼結構建築產業的發展(「防城港項目」)。防城港項目的鋼鐵年產能估計約1,000萬噸，防城港項目將分兩個階段開發，預期第一階段的總投資成本約人民幣220億元。防城港項目的第一階段發展完成後，相關的鋼材年產量以現時估計為約650萬噸。自簽訂投資協議後，本集團已收購累計鐵年產能約235萬噸及鋼年產能約305萬噸。目前，修訂後的鋼鐵產能置換辦法已正式生效，有關產能置換方面的政策已經明朗，惟在碳排放達峰、碳中和的國家政策背景下，目前防城港項目能否取得能耗指標是具有相當的不確定性，本集團將繼續與當地政府密切跟進相關發展情況，繼續評估對防城港項目的影響。

就房地產業務而言，本集團除發展傳統房地產項目外，亦致力推動綠色結構建築發展。本集團位於唐山市及蘇州的多個項目，大部份單位已於過去年度銷售及交付。於2021年上半年，在唐山市的東湖灣項目第4期、廣西的津西美

墅館項目及津西西江灣項目正進行施工，其中津西美墅館項目已經展開預售，於2021年上半年，本集團自房地產業務錄得收入及經營虧損分別約人民幣2,700萬元及人民幣800萬元。

於2021年上半年，本集團鋼鐵產品及鐵礦石貿易帶來的收入和毛虧分別為約人民幣69.7億元(2020年同期：約人民幣48.6億元)及約人民幣2,700萬元(2020年同期：毛利約人民幣7,700萬元)。

最後，在此本集團取得良好業績之際，董事局希望藉此機會對股東們一如既往的支持表示衷心感謝，也對全體員工的努力付出和貢獻表示感謝，本公司將持續不懈為股東們創造更大價值。

## 業務回顧

### 自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

#### 銷售量

截至2021年6月30日止六個月，本集團總銷售量約為387萬噸(2020年同期：約364萬噸)，增加約6.3%。出口至海外國家貢獻的收入為人民幣5,900萬元(2020年同期：人民幣2.95億元)，佔自行生產的鋼鐵產品之銷售收入約0.3%(2020年同期：2.5%)。

於期內銷售量明細如下：

	截至6月30日止六個月				銷售量 變化 增加/ (減少)
	2021年 銷售量 (千噸)		2020年 銷售量 (千噸)		
H型鋼產品	1,595	41.2%	1,452	39.9%	9.8%
帶鋼及帶鋼類產品	1,450	37.4%	439	12.0%	230.3%
冷軋板及鍍鋅板	135	3.5%	113	3.1%	19.5%
鋼坯	352	9.1%	620	17.0%	(43.2%)
螺紋鋼	—	—	609	16.7%	(100.0%)
鋼板樁	340	8.8%	411	11.3%	(17.3%)
合計	<u>3,872</u>	<u>100%</u>	<u>3,644</u>	<u>100%</u>	<u>6.3%</u>

## 收入

截至2021年6月30日止六個月的收入為人民幣172.47億元(2020年同期：人民幣116.28億元)，增加約48.3%。

於期內產品的收入明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	截至6月30日止六個月				變化	
	2021年		2020年		收入	平均
	收入	平均	收入	平均	增加/(減少)	銷售單價
	(人民幣	(人民幣	(人民幣	(人民幣		
	百萬元)	元/噸)	百萬元)	元/噸)		
	未經審核		未經審核			
H型鋼產品	7,043	4,417	4,600	3,169	53.1%	39.4%
帶鋼及帶鋼類產品	6,428	4,432	1,316	2,998	388.4%	47.8%
冷軋板及鍍鋅板	735	5,436	478	4,212	53.8%	29.1%
鋼坯	1,406	3,994	1,772	2,859	(20.7%)	39.7%
螺紋鋼	-	-	1,854	3,044	(100.0%)	(100.0%)
鋼板樁	1,635	4,813	1,608	3,915	1.7%	22.9%
合計/綜合	<u>17,247</u>	<u>4,454</u>	<u>11,628</u>	<u>3,191</u>	<u>48.3%</u>	<u>39.6%</u>

自行生產的鋼鐵產品的收入增加主要由於本集團產品的銷售量增加以及截至2021年6月30日止六個月本集團產品的平均銷售單價由2020年同期的每噸人民幣3,191元增加39.6%至每噸人民幣4,454元。本集團鋼鐵產品的平均銷售單價增加及銷售量增加主要是由於國內鋼鐵市場的強勁需求及鋼鐵產品的平均銷售價格顯著上升以及裝備大型化項目於2020年已竣工及該項目的現場施工對營運效率的不利影響已經消除。

## 銷售成本及毛利

截至2021年6月30日止六個月的毛利為約人民幣19.60億元(2020年同期：約人民幣10.56億元)，增加約85.6%。毛利率為11.4%(2020年同期：9.1%)。

於期內平均成本單價及每噸毛利如下：

	截至6月30日止六個月					
	2021年			2020年		
	平均成本 單價 (人民幣元)	每噸毛利 (人民幣元)	毛利率	平均成本 單價 (人民幣元)	每噸毛利 (人民幣元)	毛利率
H型鋼產品	3,932	485	11.0%	2,809	360	11.4%
帶鋼及帶鋼類產品	3,812	620	14.0%	2,778	220	7.3%
冷軋板及鍍鋅板	5,204	232	4.3%	4,102	110	2.6%
鋼坯	3,635	359	9.0%	2,658	201	7.0%
螺紋鋼	-	-	-	2,912	132	4.3%
鋼板樁	4,436	377	7.8%	3,382	533	13.6%
綜合	<u>3,948</u>	<u>506</u>	<u>11.4%</u>	<u>2,901</u>	<u>290</u>	<u>9.1%</u>

截至2021年6月30日止六個月，本集團鋼鐵產品的每噸毛利由2020年同期人民幣290元增加至人民幣506元，大幅增加74.5%。截至2021年6月30日止六個月，毛利率由2020年同期9.1%增加至11.4%。毛利率增加主要是因為截至2021年6月30日止六個月本集團鋼鐵產品的平均售價增加幅度大於平均成本單價的增加幅度、銷售量增加以及實施有效的成本控制機制所致。

## 房地產開發

截至2021年6月30日止六個月，來自本集團房地產業務的收入為約人民幣2,700萬元，已交付物業的建築面積及平均售價分別為約400平方米及每平方米約人民幣7,600元。

於2021年6月30日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約390,000平方米：

序號	城市	物業項目	項目階段	在建的 建築面積 (平方米)	預計 竣工時間	實益 持有權益
1	唐山	東湖灣	4期	70,000	2022年	97.6%
2	防城港	津西美墅館	主結構	72,000	2022年	97.6%
3	防城港	津西西江灣	基礎階段	248,000	2023年	97.6%

預期上述項目將於2022年及2023年完成，並將為本集團帶來穩定收入及溢利。

## 未來展望

展望2021年下半年，國際環境仍將會複雜多變，新冠病毒及其變種病毒疫情對經濟的影響帶有不確定性。2021年是中國「十四五」規劃的開局之年，中國政府正為中國鋼鐵行業制定2021年至2025年的五年規劃，以致力爭取鋼鐵工業基本形成產業佈局合理、技術裝備先進、品質品牌突出、智慧化水平高、全球競爭力強及綠色低碳可持續的發展格局。於2021年2月，工信部發佈了《繼續奮鬥勇往直前開啟鋼鐵行業高品質發展新征程》，指出2021年要嚴禁新增鋼鐵產能，並研究制定去產量工作方案以實行產能產量雙控政策，確保2021年中國的粗鋼生產同比下降。而於2021年5月，工信部發佈了鋼鐵產能置換辦法，大幅提高產能置換比例的要求；此外，疊加鋼鐵雙碳目標的推行，預期未來鋼鐵行業的產量將受到嚴格的規管。就鋼鐵行業需求方面，預期中國的基建投資於下半年將轉趨活躍，而家電、汽車的需求仍將維持偏強，機械及房地產則受週期及調控影響偏弱，整體下游的產業仍能為鋼材帶來穩定的需求；成本方面，預期2021年下半年鋼鐵的產量將受上述政策影響而放緩，因此，鐵礦石的供求將漸轉為較寬鬆的情況。總體而言，預期鋼鐵行業於2021年下半年的整體發展較正面樂觀。

在此背景下，本集團將積極跟進中國政府政策，並計劃透過持續改善生產效率及降低成本、開發及增加高附加值產品、拓展市場份額、加強內部管理及優化內部資源運用和持續提升設備等以提升其競爭力，並爭取行業中的前列位置。本集團將繼續專注於型鋼領域的發展，本集團正進行鋼材軋綫的技術改造，以提升型鋼軋製產能，深化本集團在型鋼領域的優勢。除專注於鋼鐵製造業務外，本集團亦積極拓展市場化的鋼鐵產品及原材料貿易業務、鋼鐵下游相關的裝配式建築的PS構件及PC構件產品及開發以鋼渣作為水泥摻合料使用的新材料銷售等，為本集團逐漸帶來多方面的新業務。

為致力達到鋼鐵雙碳目標，秉承綠色可持續發展理念，本集團正密切跟進政策發展以及探索不同技術方案的可行性，預早為減排工作進行研究及部署；同時，本集團預期支綫鐵路項目將於2021年內投入運作，以鐵路運輸代替公路運輸，進一步減低排放。此外，本集團繼續投資於多項環保設備項目，包括多項除塵升級改造項目、罩棚系統及高爐煤氣自發電機組等，以實現進一步減低排放及爭取更好的環保績效。

目前，本集團仍保留較多現金及資源於本集團內，以應付未來發展需要，除專注於鋼鐵產品製造及銷售外，本集團亦積極考慮多方面的可能性，包括橫向及縱向(特別是下游)的企業併購等。本集團亦將不時評估在合適的情況下增加股息分派，以回饋股東們對本集團的支持。

本集團自2004年上市以來，不斷擴展其業務規模並擴闊鋼鐵產品種類和業務組合。在過去17年間(自上市以來)，本集團的整體鋼材年產能已由上市時的約310萬噸提升至現時約1,000萬噸。鋼材產品種類包括：H型鋼、鋼板樁、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板及螺紋鋼。本集團不斷開發不同系列及規格的產品以迎合市場需要。此外，由本集團生產的H型鋼產品在中國保持著領先的地位。本集團的業務將繼續朝著世界最大型的型鋼生產基地的目標方向發展，及探索在本行業實行上、下游延伸，以成為具有規模且帶有產品特色的企業。本集團將致力有效運用其現有的穩健財政狀況和高效的管理模式，推動本集團的綠色及可持續發展，以實現股東們價值最大化。

## 人力資源及薪酬政策

於2021年6月30日，本集團僱用長期員工約11,200人及臨時工人約20人。員工成本包括基本薪金及福利，僱員福利包括酌情發放的花紅、醫療保險計劃、養老金計劃、失業保險計劃、生育保險計劃及購股權的公允價值等。根據本集團的薪酬政策，僱員的整套福利與僱員的生產力及／或銷售業績掛鈎，與本集團質量控制及成本控制目標一致。

## 財務回顧

### 資金流動性及財務資源

本集團密切監察資金流動性及財務資源，以保持穩健的財政狀況。

於2021年6月30日，本集團的未使用銀行授信額度為約人民幣75億元(2020年12月31日：約人民幣72億元)。

於2021年6月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.3倍(2020年12月31日：1.3倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為53.9%(2020年12月31日：52.4%)。

於2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣49.77億元(2020年12月31日：約人民幣34.86億元)。



考慮目前本集團所持有之現金及現金等價物及現時可用銀行授信額度後，相信本集團擁有充足的資金應付未來之業務運作及一般業務擴充和發展之資金需要。

## 資本結構

於2021年6月30日，本集團人民幣134.91億元的借款為固定利率，年利率介乎0.24%至7.50%及本集團人民幣18.86億元的借款為浮動利率，年利率介乎2.83%至5.25%。本集團對市場利率變化的風險是被認為屬有限的。本集團亦已訂定若干外幣遠期合約以管理外幣匯率波動的風險，於2021年6月30日，該等衍生工具之名義金額為3,800萬美元(2020年12月31日：1,100萬美元)。

本集團根據債項與資本比率監察其資本狀況。該比率為債項總額除以總資本，而債項總額包括流動及非流動借款、租賃負債及關聯方貸款。本集團將其非流動借款、非流動租賃負債及歸屬於本公司權益持有者的權益視為本集團的總資本。於2021年6月30日，本集團的債項與資本比率為61.1%(2020年12月31日：48.4%)。

截至2021年6月30日止六個月，合併利息支出及資本化利息共約人民幣2.03億元(2020年同期：約人民幣1.73億元)。利息覆蓋率(扣除財務成本—淨額及所得稅費用前溢利除以總利息支出)為10.5倍(2020年同期：5.7倍)。

## 資本承擔

於2021年6月30日，本集團的資本承擔為約人民幣8.77億元(2020年12月31日：約人民幣8.86億元)。預計將由本集團內部資源及可用銀行授信額度作為資本承擔之融資。

## 擔保及或然負債

於2021年6月30日，本集團的或然負債約人民幣5,700萬元(2020年12月31日：約人民幣9,600萬元)，為第三方的工程及貿易作擔保。

## 資產抵押

於2021年6月30日，本集團賬面淨值約人民幣2,400萬元(2020年12月31日：約人民幣2,400萬元)的租賃土地及土地使用權、約人民幣2.39億元(2020年12月31日：約人民幣2.40億元)的物業、廠房及設備、約人民幣4,200萬元(2020年12月31日：約人民幣3.29億元)的應收貿易賬款、約人民幣1.67億元(2020年12月31日：約人民幣8,600萬元)的應收票據、概無(2020年12月31日：人民幣10.00億元)結構性銀行存款及約人民幣49.15億元(2020年12月31日：約人民幣36.37億元)的受限制銀行結餘，已為本集團發出的應付票據、銀行借款、開具信用證及開具擔保函作抵押。

## 匯率風險

外匯風險指匯率變動對本集團財務狀況及營運業績構成之風險。本集團主要在中國大陸境內經營，大多數交易均以人民幣計值及結算。本集團之外匯風險主要由於向海外供應商購入鐵礦石和相關產品及本集團之外幣借款均以美元計值及結算。匯率波動受不同國家宏觀經濟表現以及貿易或資本動向帶來國家之間資金流動所影響。鑒於人民幣兌美元匯率持續波動，於截至2021年6月30日止六個月內，本集團已訂立若干外幣遠期合約，以減低人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團亦已審核及重新調配其貨幣資產以減低人民幣兌美元匯率變動產生的影響。

## 鐵礦石及鋼鐵產品期貨

鑒於截至2021年6月30日止六個月內鐵礦石及鋼鐵產品價格顯著波動，為了降低鐵礦石及鋼鐵產品價格波動對本集團的影響，本集團已訂立若干鐵礦石及鋼鐵產品期貨合約。本集團採用鐵礦石及鋼鐵產品衍生工具組合達到以上目的。於該期間內鐵礦石及鋼鐵產品期貨合約之投資收益為約人民幣1.01億元(2020年同期：投資虧損約人民2,900萬元)。

## 股息

董事局建議就截至2021年6月30日止六個月向在2021年9月17日(星期五)辦公時間結束時名列於本公司股東名冊上之本公司股東派發中期股息3.723億港元(約人民幣3.093億元)，即每股普通股0.10港元及特別股息1.861億港元(約人民幣1.546億元)，即每股普通股0.05港元。中期及特別股息將於2021年10月22日(星期五)或前後派付。

董事局建議就截至2020年12月31日止年度派發末期股息1.861億港元(約人民幣1.573億元)，即每股普通股0.05港元。此建議的股息已獲股東們於本公司日期為2021年6月2日之股東週年大會上批准及已於2021年7月8日派付。

## 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

於2021年6月30日，本集團持有按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產約人民幣42.93億元，佔總資產8.7%，其中詳情載列如下：

## 貨幣市場基金

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
<b>嘉實基金管理有限公司</b>					
嘉實快線貨幣市場基金	62,908	62,908	63,002	1,600	0.13%
嘉實活期寶貨幣市場基金	1,617	1,617	1,617	105	< 0.01%
嘉實貨幣市場基金	82,322	82,322	82,322	3,288	0.17%
<b>博時基金管理有限公司</b>					
博時合惠貨幣市場基金	26,087	26,087	26,087	172	0.05%
博時現金寶貨幣市場基金	16,225	16,225	16,225	453	0.03%
<b>中國民生銀行股份有限公司</b>					
華寶現金寶貨幣市場基金	-	-	-	98	-
民生加銀現金寶貨幣市場基金	-	-	-	71	-
南方天天利貨幣市場基金	4,019	4,019	4,019	121	0.01%
嘉實貨幣市場基金	-	-	-	86	-
<b>交通銀行股份有限公司</b>					
華寶現金寶貨幣市場基金	-	-	-	1,138	-
興全貨幣市場證券投資基金	-	-	-	781	-
南方天天利貨幣市場基金	-	-	-	249	-
<b>中融基金管理有限公司</b>					
中融現金增利貨幣市場基金	198	198	198	523	< 0.01%
<b>南方基金管理股份有限公司</b>					
南方天天利貨幣市場基金	65,873	65,873	65,873	911	0.13%
其他	-	-	-	13	-

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
興証全球基金管理有限公司 興全貨幣市場證券投資基金	66,634	66,634	66,634	1,886	0.14%
華寶基金管理有限公司 華寶現金寶貨幣市場基金	-	-	-	169	-
海富通基金管理有限公司 海富通添益貨幣市場基金	31,642	31,642	31,642	2,183	0.06%
招商銀行股份有限公司 興全貨幣市場證券投資基金	-	-	-	132	-
匯添富貨幣市場基金	-	-	-	182	-
其他	-	-	-	18	-
民生加銀基金管理有限公司 民生加銀現金寶貨幣市場基金	-	-	-	227	-
華安基金管理有限公司 華安現金寶貨幣市場基金	-	-	-	252	-
國投瑞銀基金管理有限公司 國投瑞銀錢多寶貨幣市場基金	-	-	-	163	-
易方達資產管理(香港)有限公司 易方達(香港)美元貨幣市場基金	-	-	-	(848)	-
大成國際資產管理有限公司 大成貨幣市場基金	-	-	-	(765)	-
建信基金管理有限責任公司 建信天添益貨幣市場基金	12	12	12	379	< 0.01%
建信現金增利貨幣市場基金	-	-	-	1,305	-
其他	-	-	-	29	-
總計		<u>357,537</u>	<u>357,631</u>	<u>14,921</u>	<u>0.73%</u>

## 貨幣市場基金的投資策略

### 嘉實基金管理有限公司

嘉實快線貨幣市場基金是跟蹤分析市場資金面及投資者交易行為變化，結合宏觀和微觀研究制定投資策略，謀求在滿足安全性、流動性需要的基礎上，實現較高的當期收益。

嘉實活期寶貨幣市場基金是根據宏觀經濟指標(主要包括：市場資金供求、利率水平和市場預期、通貨膨脹率、國內生產總值增長率、貨幣供應量、就業率水平、國際市場利率水平及匯率等)，決定組合的平均剩餘期限(長/中/短)和比例分佈。本基金按各類資產的流動性特徵(主要包括：平均日交易量、交易場所、機構投資者持有情況、回購抵押數量等)，決定組合中各類資產的投資比例。本基金根據各類資產的信用等級及擔保狀況，決定組合的風險級別。

嘉實貨幣市場基金是根據宏觀經濟指標(主要包括：利率水平、通貨膨脹率、國內生產總值增長率、貨幣供應量、就業率水平、國際市場利率水平及匯率等)，決定債券組合的剩餘期限(長/中/短)和比例分佈。本基金按各類資產的流動性特徵(主要包括：平均日交易量、交易場所、機構投資者持有情況、回購抵押數量、分拆轉換進程)，決定組合中各類資產的投資比例。本基金根據債券的信用等級及擔保狀況，決定組合的風險級別。

### 博時基金管理有限公司

博時合惠貨幣市場基金及博時現金寶貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略。在控制利率風險、盡量降低基金資產淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

### 中國民生銀行股份有限公司

華寶現金寶貨幣市場基金的投資策略為(1)按照研究宏觀經濟指標及利率變動趨勢，確定投資組合平均久期；(2)在滿足投資組合平均久期的條件下，充分考慮相關品種的收益性、流動性及信用等級，確定組合配置；(3)利用現代金融分析方法和工具，優化組合配置效果及實現組合增值；(4)採用均衡分佈、滾動投資及優化期限配置等方法，加強流動性管理；及(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

民生加銀現金寶貨幣市場基金的投資將以保證資產的安全性和流動性為基本原則，力求在對國內外宏觀經濟走勢、貨幣財政政策變動等因素充分評估的基礎上，科學地預計未來利率走勢，擇優篩選並優化配置投資範圍內的各種金融工具及進行積極的投資組合管理。

南方天天利貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略，及在控制利率風險、盡量降低基金淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

嘉實貨幣市場基金是根據宏觀經濟指標(主要包括：利率水平、通貨膨脹率、國內生產總值增長率、貨幣供應量、就業率水平、國際市場利率水平及匯率等)，決定債券組合的剩餘期限(長/中/短)和比例分佈。本基金按各類資產的流動性特徵(主要包括：平均日交易量、交易場所、機構投資者持有情況、回購抵押數量、分拆轉換進程)，決定組合中各類資產的投資比例。本基金根據債券的信用等級及擔保狀況，決定組合的風險級別。

#### 交通銀行股份有限公司

華寶現金寶貨幣市場基金的投資策略為(1)按照研究宏觀經濟指標及利率變動趨勢，確定投資組合平均久期；(2)在滿足投資組合平均久期的條件下，充分考慮相關品種的收益性、流動性及信用等級，確定組合配置；(3)利用現代金融分析方法和工具，優化組合配置效果及實現組合增值；(4)採用均衡分佈、滾動投資及優化期限配置等方法，加強流動性管理；及(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

興全貨幣市場證券投資基金在通過對貨幣市場短期金融工具的積極穩健投資，在風險和收益中尋找最優組合，在保持本金安全與資產充分流動性的前提下，追求穩定的現金收益。基金綜合運用類屬配置、目標久期控制、收益曲線、個券選擇及套利等多種投資策略進行投資。投資範圍包括現金、通知存款、期限在1年以內(含1年)的銀行存款、剩餘期限在397天以內(含397天)的債券，期限在1年以內(含1年)的中央銀行票據、期限在1年以內(含1年)的債券回購、短期融資券以及中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

南方天天利貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略，及在控制利率風險、盡量降低基金淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

#### 中融基金管理有限公司

中融現金增利貨幣市場基金根據宏觀經濟走勢、貨幣政策、短期資金市場狀況等因素對利率走勢進行綜合判斷，並根據利率預期動態調整基金投資組合的平均剩餘期限，力求在滿足安全性、流動性需要的基礎上實現更高的收益率。

#### 南方基金管理股份有限公司

南方天天利貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略，及在控制利率風險、盡量降低基金淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

#### 興証全球基金管理有限公司

興全貨幣市場證券投資基金在通過對貨幣市場短期金融工具的積極穩健投資，在風險和收益中尋找最優組合，在保持本金安全與資產充分流動性的前提下，追求穩定的現金收益。基金綜合運用類屬配置、目標久期控制、收益曲線、個券選擇及套利等多種投資策略進行投資。投資範圍包括現金、通知存款、期限在1年以內(含1年)的銀行存款、剩餘期限在397天以內(含397天)的債券，期限在1年以內(含1年)的中央銀行票據、期限在1年以內(含1年)的債券回購、短期融資券以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

#### 華寶基金管理有限公司

華寶現金寶貨幣市場基金的投資策略為(1)按照研究宏觀經濟指標及利率變動趨勢，確定投資組合平均久期；(2)在滿足投資組合平均久期的條件下，充分考慮相關品種的收益性、流動性及信用等級，確定組合配置；(3)利用現代金融分析方法和工具，優化組合配置效果及實現組合增值；(4)採用均衡分佈、滾動投資及優化期限配置等方法，加強流動性管理；及(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

### 海富通基金管理有限公司

海富通添益貨幣市場基金將審慎考慮各類資產的收益性、流動性及風險性特徵，力求將各類風險降到最低，在控制投資組合良好流動性的前提下為投資者獲取穩定的收益。主要投資的金融工具包括(1)現金；(2)期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單；(3)剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支援證券；(4)中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

### 招商銀行股份有限公司

興全貨幣市場證券投資基金在通過對貨幣市場短期金融工具的積極穩健投資，在風險和收益中尋找最優組合，在保持本金安全與資產充分流動性的前提下，追求穩定的現金收益。基金綜合運用類屬配置、目標久期控制、收益曲線、個券選擇及套利等多種投資策略進行投資。投資範圍包括現金、通知存款、期限在1年以內(含1年)的銀行存款、剩餘期限在397天以內(含397天)的債券，期限在1年以內(含1年)的中央銀行票據、期限在1年以內(含1年)的債券回購、短期融資券以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

匯添富貨幣市場基金將結合宏觀分析和微觀分析制定投資策略，力求在滿足安全性、流動性需要的基礎上實現更高的收益率。以價值分析為基礎，宏觀與微觀、定性與定量相結合，通過專業的流動性管理為投資者實現資產的保值、增值。投資於相關法律法規及監管機構允許投資的金融工具，包括現金；期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單；剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支援證券，以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

### 民生加銀基金管理有限公司

民生加銀現金寶貨幣市場基金的投資將以保證資產的安全性和流動性為基本原則，力求在對國內外宏觀經濟走勢、貨幣財政政策變動等因素充分評估的基礎上，科學地預計未來利率走勢，擇優篩選並優化配置投資範圍內的各種金融工具及進行積極的投資組合管理。



### 華安基金管理有限公司

華安現金寶貨幣市場基金將根據市場情況和可投資品種的容量，在嚴謹深入的研究分析基礎上，綜合考量宏觀經濟形勢、市場資金面走向、信用債券的信用評級、協定存款交易對手的信用資質以及各類資產的收益率水平等，確定各類貨幣市場工具的配置比例並進行積極的投資組合管理，在保證基金資產的安全性和流動性的基礎上力爭為投資人創造穩定的收益。本基金投資於相關法律法規及監管機構允許投資的金融工具，包括現金；期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單；剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支援證券，以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

### 國投瑞銀基金管理有限公司

國投瑞銀錢多寶貨幣市場基金主要採用流動性管理策略、資產配置策略，並適當利用交易策略，進行積極的投資組合管理。通過宏觀經濟形勢、財政貨幣政策和短期資金市場參與者的資金供求狀況等因素的深入分析，對短期利率走勢進行合理預估，並據此實施以調整投資組合平均到期期限為主的資產配置策略。當預期短期利率呈下降趨勢時，本基金將側重配置期限相對稍長的短期金融工具；反之，則側重配置期限相對較短的金融工具。本基金主要投資於以下金融工具：現金，期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單，剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支援證券，以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

### 易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)美元貨幣市場基金的唯一目標是投資於短期存款及債務證券。該基金尋求實現與通行貨幣市場利率相若的美元回報，並主要考慮資本安全及流動性。該基金尋求透過主要投資於(即不少於其資產淨值的70%)由政府、準政府、國際組織、金融機構發行的美元計價及結算的短期存款及債務證券，以期實現其投資目標。該基金可將其資產淨值最多30%投資於非美元計價存款及債務證券。該基金可投資於商業票據、存款證及商業匯票。該基金投資的債務證券包括但不限於政府債券、定息及浮息債券。該基金僅可投資於獲獨立評級機構(例如惠譽、穆迪、標準普爾)給予投資級別(BBB-／Baa3)或以上

評級的債務證券。如短期債務證券於標準普爾的信貸評級為A-3或以上或於惠譽的信貸評級為F3或以上或於穆迪的信貸評級為P-3或以上，或獲一間國際信貸評級機構給予相等評級，則被視為屬投資級別。

#### 大成國際資產管理有限公司

大成貨幣市場基金尋求達致與人民幣、港元及美元貨幣市場利率組合相符的美元回報，並主要考慮資本安全及流動性。該基金尋求透過主要投資於(即不少於其資產淨值的70%)由政府、準政府、國際組織、金融機構發行的人民幣、港元及美元計價及結算的短期存款及優質貨幣市場工具，以期實現其投資目標。該基金的資產分配將根據管理人對市場狀況及國際投資趨勢及環境的觀點而改變。管理人將比較以不同貨幣(人民幣、港元及美元)計值的貨幣市場工具的收益差幅，並考慮其他因素如貨幣風險、流動性、成本、交易時間及個別證券及發行人在市場上的相對吸引力。該基金亦可投資於商業票據、存款證及商業匯票。除指定情況外，該基金所持有由單一名實體發行的金融工具及存款的總價值將不超過基金總資產淨值的10%。

#### 建信基金管理有限責任公司

建信天添益貨幣市場基金及建信現金增利貨幣市場基金在保持基金資產的低風險和高流動性的前提下，力爭實現穩定的、超越業績比較基準的投資回報。該基金將採取個券選擇策略、利率策略等積極投資策略，在嚴格控制風險的前提下，發掘和利用市場失衡提供的投資機會，實現組合增值。該基金將投資於以下金融工具：1.現金；2.期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單；3.剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、資產支持證券、非金融企業債務融資工具；4.法律法規或中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。該基金不得投資於以下金融工具：(1)股票；(2)可轉換債券、可交換債券；(3)信用等級在AA+級以下的債券與非金融企業債務融資工具；(4)以定期存款利率為基準利率的浮動利率債券，已進入最後一個利率調整期的除外；(5)非在全國銀行間債券交易市場或證券交易所交易的資產支援證券。(6)中國證監會、中國人民銀行禁止投資的其他金融工具。

## 金融投資產品

金融資產名稱	於2021年 6月30日持有 之單位數量	於2021年 6月30日之 投資成本	於2021年 6月30日之 公允價值	截至2021年 6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損)	於2021年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
中國民生銀行股份有限公司 非凡資產管理天溢金理財產品	- <sup>1</sup>	10,720	10,720	471	0.02%
中國建設銀行股份有限公司 乾元一天天盈開放式資產組合型人民幣理財 產品	- <sup>1</sup>	10,500	10,500	47	0.02%
乾元一周周利開放式資產組合型保本人民幣 理財產品	- <sup>1</sup>	200	200	-	< 0.01%
乾元一日鑫月溢(按日)開放式資產組合型人 民幣理財產品	- <sup>1</sup>	8,450	8,450	369	0.02%
中國建設銀行蘇州分行「乾元鑫溢江南」非保 本型人民幣2020年第171期理財產品	- <sup>1</sup>	1,420	1,420	38	< 0.01%
中國農業銀行股份有限公司 中國農業銀行「本利豐天天利」開放式人民幣 理財產品	-	-	-	116	-
招商銀行股份有限公司 招商銀行一朝招金(多元穩健型)理財計劃	- <sup>1</sup>	2,950	2,950	175	0.01%
招商銀行點金公司理財之人民幣點金池理財 計劃	200,000	200,000	200,000	-	0.41%
交通銀行股份有限公司 「蘊通財富·久久養老」日盈	- <sup>1</sup>	500	500	993	< 0.01%
中信建投證券股份有限公司 招商財富一固益聯1號集合資產管理計劃	30,000	30,000	30,093	-	0.06%

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量	6月30日之 投資成本	6月30日之 公允價值	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
中國國際金融股份有限公司					
中金鑫益集合資產管理計劃	-	-	-	817	-
天津銀行股份有限公司					
「鯤鵬財富一對公天天開放淨值型1期」對公 理財產品	-	-	-	639	-
中國工商銀行股份有限公司					
工銀理財·添利寶私銀尊享開放淨值型理財 產品	-	-	-	36	-
中國工商銀行法人「添利寶」淨值型理財產品	-	-	-	289	-
中國工商銀行「e靈通」淨值型法人無固定 限人民幣理財產品	-	-	-	4	-
中國民生信託有限公司					
至信1003號集合資金信託計劃	-	-	-	970	-
廈門國際信託有限公司					
廈門信託一穗金1號集合資金信託計劃	- <sup>1</sup>	50,000	50,000	3,169	0.10%
德邦證券股份有限公司					
德邦證券津瑞1號單一資產管理計劃	50,000	50,000	51,195	1,270	0.10%
其他	14,976	15,000	15,028	385	0.03%
財通證券資產管理有限公司					
財通證券資管月月福21號集合資產管理計劃	30,000	30,000	30,042	-	0.06%
民生證券股份有限公司					
民生證券沁園春瑞利2號集合資產管理計劃	30,000	30,000	30,031	-	0.06%
其他	-	-	-	9,538	-
總計		<u>439,740</u>	<u>441,129</u>	<u>19,326</u>	<u>0.90%</u>

註：

1. 投資以公允價值方式呈列而非以單位呈列。

## 金融投資產品的投資策略

### 中國民生銀行股份有限公司

非凡資產管理天溢金理財產品採用的投資策略以安全性及流動性優先，追求適度收益的投資策略。因此，產品主要投資銀行間債券市場流通債券、貨幣市場基金、債券基金、投資方向為債券的基金專戶或券商定向資產管理計劃、銀行存款、債券回購等，以滿足安全性和流動性要求。在此基礎上通過合理配置符合監管要求的債權類資產、權益類資產、其他資產或資產組合，進一步提高收益水平。

### 中國建設銀行股份有限公司

乾元一天天盈開放式資產組合型人民幣理財產品投資於銀行間債券市場的央行票據、債券、銀行票據、信託融資受益權等金融工具，從而使賬戶資金獲得高於存款收益。

乾元一周周利開放式資產組合型保本人民幣理財產品投資於國債、金融債、央行票據、企業短期融資券、超短期融資券、中期票據、企業債、公司債、私募債、債券逆回購、資金拆借、存放同業等債券和貨幣市場工具類資產，債權類資產，以及其他符合監管要求的資產。

乾元一日鑫月溢(按日)開放式資產組合型人民幣理財產品投資於股權類資產、債權類資產、債券和貨幣市場工具類資產及其他符合監管要求的資產組合。各類資產的投資比例為：股權類資產(0%-70%)、債權類資產(0%-70%)、債券和貨幣市場工具類資產(30%-100%)、其他符合監管要求的資產組合(0%-70%)。

中國建設銀行蘇州分行「乾元鑫溢江南」非保本型人民幣2020年第171期理財產品投資於資產組合型人民幣理財產品項下的現金類資產、貨幣市場工具、貨幣市場基金、標準化固定收益類資產、非標準化債權類資產以及其他符合監管要求的資產組合。1.現金類資產：包括但不限於活期存款、定期存款、存放同業等；2.貨幣市場工具：包括但不限於質押式回購、買斷式回購、交易所協議式回購等；3.貨幣市場基金；4.標準化固定收益類資產：包括但不限於國債、中央銀行票據、同業存單、金融債、企業債、公司債、中期票據、短期融資券、

超短期融資券、定向債務融資工具(PPN)、資產支持證券(ABS)、資產支援票據(ABN)等；5.非標準化債權類資產；6.其他符合監管要求的資產組合。各類資產的投資比例為：現金類資產0%-80%，貨幣市場工具0%-80%，貨幣市場基金0%-30%，標準化固定收益類資產0%-80%，非標準化債權類資產0%-80%，其他符合監管要求的資產組合0%-80%。具體各類型資產比例為：活期存款0%-80%，定期存款0%-50%，質押式回購0%-80%，買斷式回購0%-50%，交易所協議式回購0%-30%，貨幣市場基金0%-30%，國債0%-50%，可轉換債券0%-30%，其餘標準化固定收益類資產0%-80%，非標準化債權類資產0%-80%，其他符合監管要求的資產組合0%-80%。

#### 中國農業銀行股份有限公司

中國農業銀行「本利豐天天利」開放式人民幣理財產品主要投資於銀行間和交易所市場債券、回購、拆借(包括國債、金融債、央行票據、較高信用等級的信用債、非公開定向債務融資工具、可轉債等)，貨幣市場基金、債券型基金、低風險類其他基金、低風險同業資金業務，非標準債權資產(包括收益權、委託類債權等)，資產管理人發行的證券，以及商業銀行或其他符合資質的機構發行的固定收益型產品。其中，投資於現金、回購、主權及準主權債以及中高等級信用債等高流動性資產的比例為60%-100%，貨幣市場基金、債券型基金、低風險類其他基金、低風險同業資金業務的投資品種佔比約10%-30%，非標準債權資產及其他投資品種佔比約0%-10%，以上投資比例可在正負10%的區間內浮動。

#### 招商銀行股份有限公司

招商銀行一朝招金(多元穩健型)理財計劃通過深入分析國內外宏觀經濟走勢、宏觀經濟政策對金融市場的影響，採用資產配置、利率預期策略、利差交易、信用價差交易及短期利率波動等固定收益投資和交易策略，有效控制組合風險，為客戶提供與風險相匹配的回報。本理財計劃資金投資於銀行間和交易所市場信用級別較高、流動性較好的金融資產和金融工具，包括但不限於債券、資產支持證券、理財直接融資工具、資金拆借、逆回購、銀行存款、同業存款、票據、券商收益憑證等，並可通過信託計劃、定向資產管理計劃等資產管理計劃進行投資。

招商銀行點金公司理財之人民幣點金池理財計劃採用資產配置、利率預期策略、利差交易、信用價差交易及短期利率波動等固定收益投資和交易策略，有效控制組合風險，為客戶提供與風險相匹配的回報，同時力爭實現客戶收益最大化。本理財計劃資金由招商銀行股份有限公司投資於中國銀行間市場信用級別較高、流動性較好的金融資產，包括但不限於國債、金融債、央行票據、債券回購、資金拆借、銀行存款以及高信用級別的企業債、公司債、短期融資券、中期票據、資產支援證券、次級債等其他金融資產，並可投資於可轉換債券、可分離債、新股申購、交易所債券等其他金融資產。投資比例區間為：(1)債券資產、資金拆借、銀行存款(30%-100%)；(2)其他資產(不高於70%)。

#### 交通銀行股份有限公司

「蘊通財富·久久養老」日盈採用安全性、流動性優先，兼顧收益率的投資策略，在資產配置中較大比例配置流動性高、投資級別高的債券、貨幣市場工具等資產，並通過組合管理實現穩健收益。

#### 中信建投證券股份有限公司

招商財富一固益聯1號集合資產管理計劃在符合法律法規及合同有關約定的前提下，採納並執行投資顧問就投資策略、投資決策、投資建議、交易安排等方面提供的建議或意見進行投資，力爭達到資產取得風險收益。本計劃投資範圍包括同業存單、協議存款、同業存款、國債、央票、金融債、地方政府債、企業債、公司債(包括公開及非公開發行的公司債)、短期融資券、超短期融資券、中期票據、非公開定向債務融資工具、證券公司次級債、商業銀行次級債(包括商業銀行二級資本債、商業銀行無固定期限資本債等)、混合資本債、可轉換債券(包括私募品種)、可交換債券(包括私募品種)、公開掛牌的企業/信貸資產證券化產品(不含次級，其資產不涉及嵌套資管產品、私募基金及其收益權)、資產支援票據(不含次級，其資產不涉及嵌套資管產品、私募基金及其收益權)、債券正回購、債券逆回購、貨幣市場基金及公募債券基金(包括資產管理人關聯人發行和管理的基金)、國債期貨。本計劃投資於固定收益類資產(包括固定收益類品種、貨幣市場工具和存款工具)佔計劃總資產的比例不低於80%(按市值計算)。

## 中國國際金融股份有限公司

中金鑫益集合資產管理計劃以穩定收益為目標，在嚴格控制風險和保證流動性安全的前提下，追求委託資產在委託期限內的持續、穩健增值。本計劃為固定收益類產品，投資於存款、債券等債權類資產的比例不低於80%，投資管圍：(1)固定收益類資產：交易所及銀行間市場掛牌交易的國債、地方政府一般債券、央票、政策性金融債、公司債(含非公開發行公司債)、企業債、中期票據、短期融資券、超短期融資券、資產支持證券(不含次級份額)、資產支持票據(不含次級份額)；債券回購、債券逆回購；及(2)現金類資產：現金、銀行存款、同業存單、貨幣市場基金等。本計劃的投資限制包括：1.投資單一債券不超過集合計劃資產淨值的20%；2.債券主體或債項評級不低於AA+；短期融資券主體評級不低於AA+；超短融若無債項評級，主體評級不低於AA+；對於既無主體評級亦無債項評級的債券，除非事先徵得委託人書面同意，否則不得投資；3.同業存單發行人主體評級不得低於AA+；4.定期存款和協議存款的存款對象銀行總資產不低於人民幣300億元；及5.集合計劃資產總值不得超過計劃資產淨值的200%。

## 天津銀行股份有限公司

「鯤鵬財富一對公天天開放淨值型1期」對公理財產品主要投資範圍包括但不限於債券，包括國債、央行票據、金融債、地方政府債、企業債、公司債、短期融資券、超短期融資券、中期票據、次級債、政府支持機構債券、證券公司短期公司債券、可轉換債券(含可分離交易可轉債)、可交換債券等；資產支援證券、理財直接融資工具、債權融資計劃、銀行存單、同業存單、同業存放、債券回購、現金等固定收益類資產以及投資標的為上述資產的基金及資管計劃、信託計劃等監管認可的金融產品，以及法律法規或監管機構允許銀行資管投資的其他金融工具。投資比例：現金、同業存放、回購等貨幣市場工具、國債、政策性金融債、地方債、銀行間及交易所債券資產、資產支持證券等固定收益類資產30%-100%，以及投資標的為上述資產的基金及資管計劃等監管認可的金融產品0%-70%。



## 中國工商銀行股份有限公司

工銀理財·添利寶私銀尊享開放淨值型理財產品主要投資於以下符合監管要求的固定收益類資產，包括但不限於各類債券、存款、貨幣市場基金、債券基金、質押式及買斷式回購、銀行承兌匯票投資等。在符合監管要求、把控各類風險的情況下，將根據市場情況、宏觀經濟、監管政策、信用環境等因素靈活調整各類資產的細分比例、組合槓桿率及久期等指標。同時，擇券方面將適度增配企業信用債券、資產支持證券ABS等高票息品種增厚收益。各投資資產種類佔總投資資產的計劃投資比例如下：固定收益類資產(貨幣市場工具類、債券類及其他符合監管要求的債權類資產)100%。

中國工商銀行法人「添利寶」淨值型理財產品為固定收益類、非保本浮動收益型產品，本產品主要投資於以下符合監管要求的固定收益類資產，包括但不限於各類債券、存款、貨幣市場基金、債券基金、質押式及買斷式回購、銀行承兌匯票投資等。同時，產品因為流動性需要可開展存單質押、債券正回購等融資業務。各投資資產種類佔總投資資產的計劃投資比例如下：固定收益類(貨幣市場工具類、債券類及其他符合監管要求的債權類資產)100%。資產或資產組合所涉及融資人比照工商銀行評級標準均在A-級(含)以上；擬投資的各類債券信用評級均在AA級(含)以上、短期融資券信用評級在A-1(含)以上。

中國工商銀行「e靈通」淨值型法人無固定期限人民幣理財產品主要投資於以下符合監管要求的各類資產：一是債券、存款等高流動性資產，包括但不限於各類債券、存款、貨幣市場基金、債券基金、質押式及買斷式回購、銀行承兌匯票投資等貨幣市場交易工具；二是債權類資產，包括但不限於債權融資類投資、收／受益權投資等。同時，產品因為流動性需要可開展存單質押、債券正回購等融資業務。各投資資產種類佔總投資資產的投資比例如下，可在上下10%的區間內浮動：高流動性資產(債券及債券基金、貨幣市場基金、同業存款、質押式及買斷式回購、銀行承兌匯票投資)：50%-100%；債權類資產(債權融資類投資、收／受益權投資)：0%-50%。資產或資產組合所涉及融資人比照工商銀行評級標準均在A-級(含)以上；擬投資的各類債券信用評級均在AA級(含)以上、短期融資券信用評級在A-1(含)以上。

## 中國民生信託有限公司

至信1003號集合資金信託計劃以信託資金向融創和泰(天津)商業保理有限公司(「融創和泰」)購買/循環購買其所持有的融創房地產集團有限公司(「融創集團」)旗下房地產項目公司在銷售過程中產生的商品住房應收購房款資產，並由融創集團為信託計劃收益本金及利息提供無條件差額補足。融創和泰是融創集團為開展保理業務而設立的保理公司，主要經營應收賬款保理業務。融創和泰的唯一股東為融創集團。融創集團為融創中國控股有限公司(「融創中國」)的中國境內全資附屬公司，其也是融創中國在境內最主要的經營平台。融創中國於2003年成立，並於2010年10月在聯交所主板上市(股份編號：1918)，主要從事物業開發及投資、文旅城建設及運營、物業管理服務以及其他業務。其於2021中國房地產開發企業綜合實力Top 500中排名第5位。

## 廈門國際信託有限公司

廈門信託一穗金1號集合資金信託計劃的投資範圍為交易所及銀行間債券，包括但不限於國債、地方政府債、央行票據、金融債、企業債、公募公司債、(超)短期融資券、中期票據、次級金融債、非公開公司債、非公開定向票據、可轉債、交換債、收益憑證；信託計劃；資產證券化產品，包括不限於銀行間、深圳證券交易所、上海證券交易所、機構間私募產品報價與服務系統、銀行業信貸資產登記流轉中心有限公司、北京金融資產交易所等交易所掛牌的資產支援證券、資產支援票據，私募資產證券化產品(包括但不限於以信託計劃、資產管理計劃、專項資產管理計劃作為載體發行的資產證券化產品)，閒置資金可用於銀行存款、同業存單、債券回購、貨幣市場基金、銀行理財產品等低風險高流動性的金融產品。

## 德邦證券股份有限公司

德邦證券津瑞1號單一資產管理計劃在有效控制投資風險的前提下，實現委託財產的保值增值，為資產委託人謀求穩定的投資回報。本計劃採取積極管理的投資策略，在分析和判斷宏觀經濟運行狀況和金融市場運行趨勢的基礎上，確定和動態調整信用類資產、非信用類資產和銀行存款等資產類別的配置比例；自上而下地決定債券組合久期及類屬配置；同時在嚴謹深入的信用分析的基礎上，自下而上地精選標的，力爭實現委託資產的穩健增值。該資產管理計劃主要投資於：1.國內依法發行的資產支援證券的優先順序、資產支援票據、

公司債(含向公眾投資者公開發行的公司債券、向合格投資者公開發行的公司債券、非公開發行的公司債券)、金融機構次級債、企業債、國債、地方政府債、金融債(含政策性金融債)、央行票據、短期融資券、超短期融資券、同業存單、中期票據、專案收益債、非公開發行定向票據、債券正回購等以及法律法規允許的固定收益類證券；及2.債券逆回購、銀行活期存款、貨幣市場基金等其他現金管理工具。投資比例：(1)本計劃投資於資產支援證券的優先順序、資產支援票據、債券、銀行存款等債權類資產的配置佔本計劃總資產的比例之和不少於80%；(2)投資於單一資產支援證券、資產支援票據或信用債券的投資額不得超過前一日計劃淨值的25%，同時不得超過該資產支援證券、資產支援票據或信用債券發行規模的25%；及(3)投資於公司債、企業債、中期票據等信用債(短期融資券除外)的債券主體或債項或擔保人評級為AA級及以上，投資於單一主體發行的AA級債券佔本計劃總資產的比例不少於10%；短期融資券債項評級為A-1級。以上評級均不採用中債資信評估有限責任公司提供的評級結果。

### 財通證券資產管理有限公司

財通證券資管月月福21號集合資產管理計劃遵循穩健投資的投資理念，在有效控制風險的前提下，通過投資固定收益類產品，實現集合計劃資產的長期穩定增值。本集合計劃主要投資於國內依法發行的國債、地方政府債、央行票據、金融債、政策性金融債、企業債、公司債(含非公開發行的公司債)、短期融資券、中期票據、非公開發行定向債務融資工具、中小企業私募債、可轉換債券、可交換債券(含非公開發行的可交換債券)、債券回購、資產支持證券、債券型基金、貨幣市場型基金、銀行存款、同業存單、現金、因可轉換債券轉股或可交換債券換股形成的股票及其派發的權證、因分離交易的可轉換公司債券產生的權證。本計劃還可投資於集合資金信託計劃、基金管理公司的特定多個客戶資產管理計劃以及基金資管公司的一對多專項資產管理計劃(所投計劃的投資範圍不少於本計劃的投資範圍且不得再投資除公募證券投資基金外的資管產品)。其中企業債、公司債(含非公開發行的公司債)、中期票據、非公開發行定向債務融資工具、資產支持證券、可轉換債券(不含可交換債券)的債項或發行人主體或擔保人主體信用等級不少於AA；中小企業私募債的債項或發行人主體或擔保人主體信用等級不少於AA-；短期融資券債項信用等級不少於A-1或發行人主體信用等級不少於AA。投資比例為(1)固定收益類資產：佔計劃資產總值的80%-100%；本集合計劃投資於單只債券的比例(按券面計算)不高於計劃資產淨值的30%；投資於中小企業私募債的比例不少於本計劃資產總值

的40%；投資可交換債券和可轉換債券合計比例不高於計劃資產淨值的40%；(2) 權益類資產：佔計劃資產總值的0–20%，其中權證佔資產總值的0–3%；及(3) 債券正回購：融入資金餘額不超過計劃資產淨值的40%，中國證監會另有規定的除外。債券逆回購：融出資金餘額不超過上一日計劃資產淨值的100%。

### 民生證券股份有限公司

民生證券沁園春瑞利2號集合資產管理計劃力爭實現委託財產的增值。本計劃允許投資的金融工具包括：固定收益類品種：包括但不限於在銀行間／交易所市場流通的國債、金融債、地方政府債、中央銀行票據、企業債(含項目收益債)、超短期融資券、短期融資券、中期票據(含項目收益票據)、非公開定向債務融資工具、次級債、證券公司短期債、混合資本債、資產支持證券(不含次級檔)、資產支持票據、公司債(含小公募及非公開)、可轉換債券、可分離債、同業存單、銀行存款、債券回購(含正回購、逆回購)、協議回購(含正回購、逆回購)、同業存款、貨幣基金、債券型公募基金等。委託財產投資於上述固定收益類品種市值比例不低於計劃總資產80%。

### 上市債券投資

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
北京樂瑞資產管理有限公司 樂瑞強債27號證券投資私募基金	1,967	193,549	194,350	6,394	0.40%
上海久期投資有限公司 久期津西純債1號私募證券投資基金	1,292	128,943	126,069	4,274	0.26%
上海君犀投資管理有限公司 君犀犀舟8號私募證券投資基金	2,558	269,769	271,026	10,415	0.55%

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
中國國際金融股份有限公司 中金鼎益10號單一資產管理計劃	2,650	279,453	278,363	4,413	0.57%
建信基金管理有限責任公司 建信基金津盈1號單一資產管理計劃	2,386	244,649	244,760	6,069	0.50%
總計		1,116,363	1,114,568	31,565	2.27%

## 上市債券投資的投資策略

### 北京樂瑞資產管理有限公司

樂瑞強債27號證券投資私募基金採用固定收益類配置策略獲取穩定收益，並通過一定比例權益、衍生品資產配置增厚收益。以優質信用債券等固定收益資產為底倉，通過穩定票息收益來積累安全墊收益。在此基礎上，開始實施「大類資產配置策略」，將組合資產進一步擴展到較高風險的權益、衍生品等類別資產，根據擬投資目標資產的風險收益比和市場行情變化，在範圍內動態調整投資比例，爭取實現帳戶的持續穩定盈利。樂瑞「大類資產配置策略」是自上而下的進行大類資產配置輪動，實現在承擔有限風險的前提下獲取較高投資回報的目標。該策略考慮宏觀經濟形勢、金融市場環境、市場結構變化以及可投資金融工具，以定量模型為支援，綜合分析市場利率走勢、市場資金供求、信用風險情況以及股票市場走勢，預測各類資產在長、中、短期內的風險收益特徵，精選風險收益比相對優質的大類資產，構建體現大類資產輪動特點導向的配置策略。按成本計算，本基金投資於固定收益類資產及現金類資產佔基金資產總值的比例合計不低於80%，及於權益類資產的比例不高於基金資產總值的20%。以主體或債項評級孰高為基準，不得投資於評級低於AA級的信用債券或低於A-1級的短期融資券。

## 上海久期投資有限公司

久期津西純債1號私募證券投資基金以債券類資產為主要投資標的，在不同的經濟週期中，從利率(久期)、信用、類固定收益三個維度進行資產配置，力爭獲得穿越經濟週期的穩健收益。風險控制和增厚收益方面，計算債券票息收入帶來的基礎收益，根據基礎收益水平設定嚴格的風險限額，以控制回撤風險。在風險限額內，通過調整持倉債券久期、挖掘被錯誤定價的信用債券、挖掘類固定收益資產的權益屬性等方式獲取基礎收益之上的超額收益。本基金限制包括1.不得將基金財產投資於中小企業私募債；及2.企業債、公司債、可轉換債券、可分離交易債的債項或主體信用評級在AA級(含)以上；短期融資券的債項評級為A-1級且主體評級在A+級(含)以上；私募可交換債可不評級。

## 上海君犀投資管理有限公司

君犀犀舟8號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下的進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。投資範圍包括滬深交易所發行及上市的股票(僅限於因可轉債轉股或可交換債換股所形成的股票)、滬深交易所或銀行間市場發行及交易的債券和資產支援證券、銀行間市場發行及交易的資產支援票據、證券公司收益憑證、債券回購、滬深交易所質押式報價回購、現金、銀行存款(包括定期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、公募基金、銀行理財產品、證券公司、保險公司及期貨公司資產管理計劃、基金公司特定客戶資產管理計劃、於基金業協會官方網站公示已登記的私募證券投資基金管理人發行的私募基金。本基金的投資限制包括：1.不得投向未經金融機構(商業銀行、證券公司)託管或保管的基金；2.不得投資未在中國基金業協會備案的合夥企業份額；3.不得投資於結構化金融產品的劣後級份額，且所投的資產支援證券和資產支援票據的優先順序評級應為AAA級；4.本基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過160%；5.不得參與認購證券交易所非公開發行股票；6.投資的信用債債項評級需在AA級(含)以上，若投資的信用債無債項評級或債項評級未達到AA級(含)以上的，其主體評級應為AA級(含)以上，國債、政策性金融債、地方債等利率債不受評級限制。

## 中國國際金融股份有限公司

中金鼎益10號單一資產管理計劃以穩定收益為目標，在嚴格控制風險和保證流動性安全的前提下，追求委託資產在委託期限內的持續、穩健增值。本計劃為固定收益類單一資產管理計劃。委託資產投資範圍為：(1)固定收益類資產：交易所及銀行間市場掛牌交易的國債、地方政府一般債券、央票、政策性金融債、公司債(含非公開發行公司債)、企業債、中期票據、短期融資券、超短期融資券、資產支持證券(不含次級份額)、資產支援票據(不含次級份額)、非公開發行定向債務融資工具、可轉債、可交換債；債券正回購、債券逆回購；及(2)現金類資產：現金、銀行存款、同業存單、貨幣市場基金等。本計劃的投資限制包括：1.債券主體或債項評級不低於AA+；短期融資券主體評級不低於AA+；超短融若無債項評級，主體評級不低於AA+；對於既無主體評級亦無債項評級的債券，除非事先徵得委託人書面同意，否則不得投資；2.同業存單發行人主體評級不得低於AA+；3.投資可轉換債券、可交換債券不得轉股；4.投資於可轉換債券、可交換債券的投資額合計不得超過前一日計劃資產淨值的20%；5.計劃資產總值不得超過計劃資產淨值的200%；6.本計劃不得直接投資於商業銀行信貸資產；7.相關法律法規、國家政策和合同約定限制從事的其他投資。

## 建信基金管理有限責任公司

建信基金津盈1號單一資產管理計劃在控制組合風險的前提下，力爭實現組合的穩健增值。投資範圍及比例：固定收益類資產：國債、各類金融債(含次級債)、央行票據、現金、存款(包括同業存款)、大額可轉讓存單、債券正回購、債券逆回購、同業存單、銀行間市場交易商協會註冊發行的各類債務融資工具(如短期融資券(包括超短期融資券))、中期票據、非公開發行定向債務融資工具、公司債券(包括非公開發行公司債券)、企業債券(包括非公開發行項目收益債券(NPB)等私募類品種)、資產支援證券(不投資劣後級且底層資產不得為資管產品收益權)、可轉債、可交換債(包括私募可交換債(EB))、貨幣市場基金、債券型證券投資基金；本計劃投資於固定收益類資產的比例不得低於本計劃總資產的80%，法律法規另有規定的，從其規定。該計劃投資的債券的主體和債項(若有)評級均不得低於AA+；可轉債、私募可交換債(EB)的主體和債項(若有)評級均不得低於AA。

## 投資基金

金融資產名稱	於2021年 6月30日持有 之單位數量 (千)	於2021年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2021年 6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	截至2021年 6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	於2021年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
上海秋晟資產管理有限公司 秋晟資產言蹊1號宏觀對沖私募基金	172,872	176,406	168,066	-	0.34%
九鼎華信(北京)投資基金管理有限公司 九鼎華信億觀2號私募證券投資基金	-	-	-	1,140	-
博時基金管理有限公司 博時新策略靈活配置混合型證券投資基金	26,600	30,000	40,062	-	0.08%
海富通基金管理有限公司 海富通安頤收益混合型證券投資基金	15,940	20,643	25,504	-	0.05%
北京譽華基金管理有限公司 譽華硬科技(唐山)股權投資基金(有限合夥)	20,000	20,000	20,000	-	0.04%
北京惠隆資本管理有限責任公司 惠隆量化專享三號私募證券投資基金	59,014	60,000	61,020	-	0.12%
嘉興鼎信智贏股權投資管理有限公司 鼎信坤湛1號私募股權投資基金	- <sup>1</sup>	50,000	50,000	-	0.10%
烏蘭察布銀商匯金投資管理有限公司 銀商匯金一齊集1號私募證券投資基金	-	-	-	(1,119)	-
銀商匯金亨通私募基金	34,176	32,980	34,347	219	0.07%



金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
國泰君安證券股份有限公司					
天演邑君12期私募證券投資基金	30,000	30,030	30,780	2,130	0.06%
其他	-	-	-	(391)	-
惠理基金管理公司					
智者之選基金—中國大陸焦點基金	66	39,246	43,331	-	0.09%
北京積露資產管理有限公司					
積露12號私募證券投資基金	30,000	30,000	30,708	-	0.06%
北京蜂巢財富資本管理有限公司					
蜂巢津遠1號私募證券投資基金	30,000	30,000	31,167	-	0.06%
寧波幻方量化投資管理合夥企業(有限合夥)					
幻方500指數增強欣享6號私募證券投資基金	25,058	25,000	28,380	-	0.06%
幻方500指數增強欣享11號私募證券投資基金	14,835	15,000	17,288	-	0.04%
上海衍複投資管理有限公司					
衍複300指增一號私募證券投資基金	79,120	80,000	82,807	-	0.17%
深圳凡二投資管理合夥企業(有限合夥)					
凡二英火五號私募證券投資基金	17,172	25,000	27,231	-	0.06%
北京天演資本管理有限公司					
天演高節私募證券投資基金	28,544	30,000	29,258	-	0.06%

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
上海穩博投資管理有限公司					
穩博300指數增強1號私募證券投資基金	10,000	10,000	10,047	-	0.02%
上海啟林投資管理有限公司					
啟林量化對沖多策略6號私募證券投資基金	19,998	20,000	20,486	-	0.04%
其他	14,778	15,000	15,413	-	0.03%
其他	10,644	12,135	13,877	155	0.03%
總計		751,440	779,772	2,134	1.59%

附註：

1. 該投資以公允價值方式呈列而非以單位呈列。

## 投資基金的投資策略

### 上海秋晟資產管理有限公司

秋晟資產言蹊1號宏觀對沖私募基金在深入研究的基礎上構建投資組合，力爭實現基金資產的穩步增值。就投資策略而言(i)期貨策略：通過時間、空間、波動率三個維度，分別對應於策略期限、策略盈利空間、期間波動率三方面的問題。首先，根據巨集觀經濟分析模型，考量貨幣、投資、融資、利率、通脹、財政、消費、工業運行、進出口貿易等方面的資料，進行長週期時間序列分析，建立不同經濟週期下各宏觀指標的協整模型，研判巨集觀經濟運行情況。其次，根據不同商品自身的行業固定資產投資、產出水平以及主要中、下游行業的產、銷、存情況對各類商品的供給、需求狀況進行評估，分析強弱性。同時，對期貨的基差、月間價差、合約成交量、持倉保證金變化等交易指標在交易層面上作出評價，最終構建套利、對沖交易模型；(ii)股票策略：通過分析公司所處行業政策導向、行業集中度、行業競爭門檻、公司技術水平在行業中所處的位置、公司財務情況、公司產品市佔率、公司研發支出等多方面的因素，尋找具有產品價格話語權、成本競爭優勢或者具有較大發展潛力的股票標的。

### 九鼎華信(北京)投資基金管理有限公司

九鼎華信億觀2號私募證券投資基金在嚴格控制投資風險的前提下，力爭為基金投資者創造穩健的收益和回報。本基金的投資範圍為具有良好流動性的投資品種，包括國內依法發行上市的股票、新股申購、債券、權證、貨幣市場工具、銀行存款、銀行理財產品、券商資管產品、股指期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他投資品種。投資策略包括(i)權益類資產投資策略—根據中國經濟社會的結構性變化和趨勢性規律，採取自上而下方式投資國內依法發行上市的股票等；(ii)貨幣市場工具投資策略—本基金將在深入研究國內外的宏觀經濟走勢、貨幣政策變化趨勢、市場資金供求狀況的基礎上，分析和判斷利率走勢並綜合考慮各類投資品種的收益性、流動性和風險特徵，對基金資產組合進行積極管理；(iii)其他策略—將根據市場變化和管理人的判斷，投資本基金投資範圍內約定的投資品種、投資工具等，力爭實現基金資產的穩步增值。

### 博時基金管理有限公司

博時新策略靈活配置混合型證券投資基金通過對多種投資策略的有機結合，在有效控制風險的前提下，力爭為基金持有人獲取長期持續穩定的投資回報。基金的投資目標是具有良好的流動性的金融工具，包括國內依法發行上市的股票(包括中小板、創業板及其他經中國證監會核准上市的股票)、權證、股指期貨等權益類金融工具，以及債券等固定收益類金融工具及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(須符合中國證監會的相關規定)。基金的投資組合比例為股票資產佔基金資產的0%–95%；中小企業私募債佔基金資產淨值的比例不高於20%。基金的股票投資以定性和定量分析為基礎，從基本面分析入手進行投資。

### 海富通基金管理有限公司

海富通安頤收益混合型證券投資基金堅持靈活的資產配置，在嚴格控制下跌風險的基礎上，積極把握股票市場的投資機會，確保資產的保值增值，實現戰勝絕對收益基準的目標，為投資者提供穩健的養老理財工具。本基金的投資範圍為具有良好的流動性的金融工具，包括國內依法發行上市的股票(包括中小板、創業板及其他經中國證監會核准上市的股票)、債券、銀行存款、貨幣

市場工具、權證、股指期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(須符合中國證監會相關規定)。本基金將綜合運用靈活而有紀律的資產配置策略、板塊配置及個股精選策略、收益管理及止損策略等，同時利用股指期貨等衍生產品，動態控制組合風險。基金的投資組合比例為股票投資佔基金資產的比例為0%-95%。

#### 北京譽華基金管理有限公司

譽華硬科技(唐山)股權投資基金(有限合夥)通過進行股權或與股權相關的投資，實現基金的資本增值，為投資者創造滿意的投資回報，該基金優先選擇投資於唐山市內的企業及相關科技產業導入到唐山的企業，並主要投資新一代信息技術、高端裝備製造、新材料等發展潛力大的新興產業。

#### 北京惠隆資本管理有限責任公司

惠隆量化專享三號私募證券投資基金在控制風險的前提下，力爭實現基金資產的穩健增長。本基金的投資範圍包括：1.國內依法發行上市的股票、全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌交易的公司股票、存託憑證、監管機關允許國內投資者投資的香港交易所及各類境外交易所發行的證券、公募證券投資基金、債券及各種固定收益類品種(包括但不限於國債、央行票據、金融債、地方政府債、公司債、企業債、可轉債、可交換債、分離交易的可轉債、中小企業私募債、次級債、中期票據、短期融資券、超級短期融資券、同業存單、非公開定向債務融資工具等)、資產支援證券、資產支援票據、貨幣市場工具(貨幣市場基金、現金管理類資產管理計劃等)、正回購和逆回購、融資融券、轉融通、期貨、場內期權、權證、收益互換(含跨境收益互換)、其他經國務院同意設立的交易場所交易的其他標準化交易品種及其他監管機構認定的標準化交易品種、上海黃金交易所上市的合約品種和交易品種；2.私募金融產品：信託計劃、證券公司及其資管子分公司資產管理計劃、基金公司及其子分公司資產管理計劃、保險公司及其子分公司資產管理計劃、私募基金管理機構發行的並且有基金託管人進行託管的私募證券投資基金(含基金管理人發行的私募證券投資基金)。本基金主要以股票量化對沖和衍生品高頻統計套利等量化投資策略作為主要策略。根據不同市場各個交易品種流動性、波動率的變化判斷不同策略的風險收益情況，以在一定風險條件下，預期收益最大化為原則進行配置。在若干的風險處境下，會力求以調配實現預期收益最大化。

### 嘉興鼎信智贏股權投資管理有限公司

鼎信坤湛1號私募股權投資基金的預期期限為一年，預期年收益率為8.2%。該投資基金通過投資宿遷暨寧企業管理諮詢有限公司(「宿遷暨寧」)的股權，間接持有宿遷祥越房地產開發有限公司(「宿遷祥越」)的部分或全部股權，宿遷祥越擁有宿遷市宿豫區的一個房地產開發項目，該投資到期後將由祥生控股(集團)有限公司(「祥生控股集團」)的附屬公司南京祥生世紀房地產開發有限公司進行回購，並由祥生控股集團提供回購擔保。祥生控股集團於2020年11月在聯交所主板上市(股份編號：2599)，主要業務為物業開發、物業租賃、酒店營運及提供物業管理服務，其於2021中國房地產開發企業綜合實力Top 500中排名第28位。

### 烏蘭察布銀商匯金投資管理有限公司

銀商匯金一齊集1號私募證券投資基金及銀商匯金亨通私募基金目標在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍包括滬深交易所發行上市的股票(包含新股申購、上市公司非公開發行股票)、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行上市的存託憑證、滬深交易所發行交易的優先股、滬深交易所或銀行間市場發行交易的債券和資產支援證券、銀行間市場發行及交易的資產支援票據、證券公司收益憑證(含非本金保障型收益憑證)、債券逆回購、滬深交易所質押式報價回購、現金、銀行存款(包括定期存款、活期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易(即本基金將其持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司)、滬深交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、證券交易所權證、上海黃金交易所上市的合約品種、公募基金、銀行理財產品、證券公司及其子公司資產管理計劃、基金公司及其子公司資產管理計劃、於基金業協會官方網站公示已登記的私募證券投資基金管理人發行的私募基金。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下地進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。

## 國泰君安證券股份有限公司

天演邑君12期私募證券投資基金目標在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍為滬深交易所發行上市的股票(包含新股申購)、債券逆回購、現金、銀行活期存款、融資融券交易、滬深交易所及期貨交易所上市的股票期權及股指期權、股指期貨、可轉換債券、公募基金。本基金是以市場中性策略為主體，擇機輔助運用其他大類資產量化策略的混合多策略產品。

## 惠理基金管理公司

智者之選基金—中國大陸焦點基金是智者之選基金之子基金，子基金旨在透過主要投資在與中國大陸有關之投資而達到中期至長期資本增值。子基金的投資將主要集中在中國大陸，而子基金的最近期可用資產淨值的至少70%將一直用於與中國大陸有關的投資。子基金亦可以輔助形式(最多為子基金的最近期可用資產淨值的30%)在確認有機會時於其他市場進行投資。管理人目前擬把子基金的最近期資產淨值至少70%投資於股本證券。此外，子基金可把其最近期資產淨值少於30%投資於債務證券。子基金之投資目標可包括以人民幣計值之企業及政府債券，其資產及／或收益主要以人民幣計值及／或其成本或債務主要以美元計值之公司所發行的上市或非上市股份。投資目標亦可包括A股(不論是直接透過QFII持有人的QFII額度及滬港股票市場交易互聯互通機制和深港股票市場交易互聯互通機制(統稱「滬港通及深港通」)或間接透過中國A股連接產品(「CAAP」)作出投資)、B股及H股。子基金的投資目標亦可包括於香港或其他地方之證券交易所上市的公司之股份，有關股份未必是以人民幣計值但其業務與中國大陸有緊密聯繫。

## 北京積露資產管理有限公司

積露12號私募證券投資基金通過靈活應用多種投資策略，在充分控制風險和保證基金財產流動性的基礎上，追求合理的投資回報，力爭實現基金財產的長期穩健增值。本基金根據中國經濟社會的結構性變化和趨勢性規律，採取自上而下方式投資國內依法發行上市的股票等。同時將在深入研究國內外的宏觀經濟走勢、貨幣政策變化趨勢、市場資金供求狀況的基礎上，分析和判

斷利率走勢並綜合考慮各類投資品種的收益性、流動性和風險特徵，對基金資產組合進行管理。本基金投資範圍包括：(1)股票(A股、港股通、新三板精選層股票)；(2)債券(國債、地方政府債、央行票據、中期票據、金融債、企業債、公司債、非公開定向債務融資工具(PPN)、可轉換債券、短期融資券、超短期融資券、可交換債券)；(3)公募基金(封閉式基金、開放式基金、股票型基金、債券型基金、貨幣市場型基金、混合型基金)；(4)回購(債券正回購、債券逆回購)；(5)期貨(商品期貨、股指期貨、利率期貨)；(6)期權(場內期權、場外期權)；(7)資產管理產品(銀行理財產品、信託計劃、證券公司及其子公司資產管理產品、基金公司及其子公司資產管理產品、期貨公司及其子公司資產管理產品、保險公司及其子公司資產管理產品、私募證券投資基金)；(8)其他(銀行存款、權證、中國存托憑證、資產支援證券、收益互換、收益憑證、融資融券、轉融通)。

### 北京蜂巢財富資本管理有限公司

蜂巢津遠1號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，力爭實現基金資產的持續穩建增值。本基金將根據「核心品種+板塊配置+倉位元匹配」的投資策略，以核心品種為基礎，不斷地優化投資組合。本基金的投資範圍為：國內依法發行上市的股票(包括科創板、中小板、創業板以及其他依法發行上市的股票)、新股申購(包括網上和網下申購)、滬港通、深港通、存托憑證(DR)、股票型公募基金、混合型公募基金、參予融資融券、將持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司、債券、債券回購(包括債券正回購和債券逆回購)、債券型公募基金、現金、銀行存款(包括定期存款、協議存款和其他銀行存款)、同業存單、大額可轉讓定期存單、貨幣市場基金、上海黃金交易所上市交易的現貨延期交收合約品種，交易所上市交易的衍生品(包括權證、期貨和期權)，以具有相應業務資格的機構做交易對手的收益互換、跨境收益互換、場外期權，利率互換，基金公司及其子公司資產管理計劃、期貨公司及其子公司資產管理計劃、證券公司及其子公司資產管理計劃、保險公司及其子公司資產管理計劃、信託計劃、私募投資基金、資產支持證券、銀行理財、證券公司發行的收益憑證，法律法規或中國證監會允許基金投資的其他投資品種。

## 寧波幻方量化投資管理合夥企業(有限合夥)

幻方500指數增強欣享6號私募證券投資基金及幻方500指數增強欣享11號私募證券投資基金目標在控制風險的前提下，追求客戶資產長期、持續、穩定的增值。基於大量市場資料，運用人工智慧演算法構建並不斷反覆運算策略模型，建立一籃子股票組合，並對標標的指數進行風格調整與平衡，同時在統一的策略架構下進行多策略的有機疊加，優化策略組合收益風險比，追求超越指數的投資回報。該基金的投資範圍包括滬深交易所上市交易的品種(指股票、優先股、權證、存托憑證)、債券(包括交易所債券、可轉換債券、可交換債券，但不包括中小企業私募債和非公開發行公司債)、國債逆回購、存款、公開募集證券投資基金、期貨、場內期權。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金投資比例和投資限制包括：(1)本基金不主動投ST，\*ST等交易所風險警示股票；(2)本基金不得主動投資於退市整理期股票；(3)本基金投資於滬深交易所上市交易的存托憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%-80%。

## 上海衍複投資管理有限公司

衍複300指增一號私募證券投資基金在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下的進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。本基金主要投資於滬深交易所發行及上市的股票(包含新股申購)、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行及上市的存托憑證、滬深交易所發行及上市的優先股、滬深交易所或銀行間市場發行及交易的債券(包括可轉換債券、可交換債券，但不包括中小企業私募債和非公開發行公司債)和資產支持證券(但不包括次級證券)、銀行間市場發行及交易的資產支援票據(但不包括次級票據)、證券公司收益憑證、債券回購、滬深交易所質押式報價回購、銀行存款(包括定期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、銀行理財產品、同業存單、融資融券、轉融通證券出借交易(即本基金將其持有的證券作為融券標的證券



出借給證券金融公司)、股指期貨、商品期貨、國債期貨、滬深交易所及期貨交易所上市的期權、證券交易所上市的權證、上海黃金交易所上市的合約品種、收益互換與場外期權(在監管部門允許的前提下，僅限於證券公司及其子公司、期貨公司子公司作為交易對手)、公開募集證券投資基金。

#### 深圳凡二投資管理合夥企業(有限合夥)

凡二英火五號私募證券投資基金在嚴格控制風險的前提下，力爭為基金投資者創造穩定的投資收益。該基金採用量化對沖策略，其投資範圍為：1.權益類：國內依法發行上市的股票(包括主板、中小板、創業板上市的股票，含新股申購)、參予融資融券、港股通交易；2.債權類：交易所債券、銀行間債券、債券逆回購、資產支持證券、資產支持票據、銀行存款；3.商品及金融衍生品類：滬深交易所發行及上市的存託憑證、證券公司發行的收益憑證、商品期貨、股指期貨、國債期貨、場內期權、轉融通證券出借；4.各類金融產品：公開募集證券投資基金、商業銀行理財產品、信託計劃、證券公司及其子公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、保險公司資產管理計劃、基金公司及其子公司資產管理計劃、在中國證券投資基金業協會登記的私募基金管理人發行且有託管機構託管的或有具有私募基金綜合託管業務試點資格的證券公司進行綜合託管的私募基金(不得投資以上各類金融產品的中間級或劣後級份額)；5.法律法規或中國證監會允許基金投資的其他投資品種。

#### 北京天演資本管理有限公司

天演高節私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下地進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。本基金的投資範圍包括滬深交易所發行上市的股票(包含新股申購)、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行上市的存託憑證、滬深交易所發行交易的優先股、債券逆回購、現金、銀行活期存款、融資融券交易、轉融通證券出借交易(即本基金將其持有的證券作為融券標的證券出借

給證券金融公司)、滬深交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、公募基金、可轉換債券、僅以證券公司/期貨公司/銀行及其子公司為交易對手的證券期貨市場場外衍生品(僅包括收益互換及場外期權)。

#### 上海穩博投資管理有限公司

穩博300指數增強1號私募證券投資基金在控制風險的前提下，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。本基金的投資範圍包括滬深交易所上市交易的品種(指股票、權證、優先股)、全國中小企業股份轉讓系統掛牌的品種(包括股票、可轉換公司債券及其他證券品種)、債券(包括銀行間債券、交易所債券、可轉換債券、可交換債券)、證券回購、存款、公開募集證券投資基金(不包括分級基金B)、期貨、場內期權、在交易所或銀行間發行的資產支持證券和資產支持票據(但不包括次級)、收益互換與場外期權(在監管部門允許的前提下，僅限於證券公司及其子公司、期貨公司及其子公司作為交易對手)。本基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。本基金可投資於信託計劃、證券公司(含證券公司子公司)資產管理計劃、基金公司(含基金子公司)資產管理計劃、期貨公司(含期貨子公司)資產管理計劃、保險公司(含保險子公司)資產管理計劃、銀行理財產品、在中國證券投資基金業協會登記的私募證券投資基金管理人發行並由具有證券投資基金託管資格的機構託管或由具有相關資質的機構提供私募基金綜合服務的契約式私募投資基金，但不可投資於上述產品的劣後級份額。

#### 上海啟林投資管理有限公司

啟林量化對沖多策略6號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下地進行資產配置，在降低組合風險的同時追求更高收益。本基金的投資範圍包括滬深交易所發行上市的股票(包含新股申購)、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行交易的優先股、債券逆回購、現金、銀行存款(包括定期存款、活期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、融資融券交易、滬深交易所及期貨交易所上市

的期權及期貨、證券交易所權證、僅以證券公司／期貨公司及其子公司為交易對手的證券期貨市場場外衍生品(包括但不限於收益互換及場外期權)、公募基金。

## 上市股權權益

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入／ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
中國旭陽集團有限公司	約9,508萬股 股份	164,263	386,008	9,930	0.79%
萬和證券股份有限公司					
湖南華菱鋼鐵股份有限公司	10,000	48,166	66,100	1,135	0.13%
其他 <sup>1</sup>	1,000	6,366	5,900	1,877	0.01%
北京樂瑞資產管理有限公司					
樂瑞強債27號證券投資私募基金	3,458	74,256	75,506	(4,253)	0.15%
其他 <sup>1</sup>	1,998	43,968	46,178	1,107	0.09%
總計		<u>337,019</u>	<u>579,692</u>	<u>9,796</u>	<u>1.18%</u>

附註：

1. 本集團於每間公司持有的股份數量佔其已發行股份少於1%。

## 上市股權的投資策略

### 中國旭陽集團有限公司(「旭陽集團」)

於截至2018年12月31日止年度內，本公司認購旭陽集團約2,480萬股股份，即佔其經擴大註冊股本約2.58%，現金代價約為人民幣1.28億元。於2021年6月30日止六個月期間，本公司於交易所從公開市場進一步購買旭陽集團750萬股股份，即佔其經擴大註冊股本約0.17%。於2021年6月30日，本公司仍持有旭陽集團註冊股本約2.14%。旭陽集團成立於1995年，是一家以煤化工產品生產和國內外貿易為主業的大型企業集團，是中國焦炭和煤化工產業的龍頭企業，並為本集團焦炭主要供應商之一。旭陽集團於2019年3月15日於聯交所主板上市，其股份編號為1907。截至2021年6月30日止六個月，收到來自旭陽集團的股息收入約人民幣993萬元，歸類為已變現投資收入。

## 萬和證券股份有限公司

於2020年，本集團於交易所直接進行短期股權投資，以人民幣1.00億元為上限，購入個別於鋼鐵或相關行業具有優勢並且股票價格相對吸引的上市公司股票，主要的投資對象包括湖南華菱鋼鐵股份有限公司（「華菱鋼鐵」）及其他多間於中國A股上市的公司等。

於2020年及2021年6月30日止六個月期間，本集團直接於交易所從公開市場上購入華菱鋼鐵的股份作為股權投資，華菱鋼鐵於深圳證券交易所上市（股份編號：000932）。於2021年6月30日，本集團持有華菱鋼鐵的股票佔其註冊股本約0.15%。華菱鋼鐵的主營業務為鋼材產品的生產和銷售，分別在湖南省湘潭、婁底、衡陽、廣東省陽江市設有生產基地，擁有煉焦、燒結、煉鐵、煉鋼、軋材、鋼鐵深加工等全流程的技術裝備，並擁有領先的主體裝備及生產工藝，屬於全中國十大鋼鐵企業之一。按其已公開的資訊，華菱鋼鐵於2020年全年實現鋼材產量2,516萬噸，同比增長9.95%。

於投資組合中的其他多間於中國A股上市的公司的主要業務主要為鋼鐵行業，本集團於每間公司持有的股份數量佔其已發行股份少於1%，而每一個別證券的市值是不多於本集團上市股權投資組合市值的5%。

## 北京樂瑞資產管理有限公司

樂瑞強債27號證券投資私募基金採用固定收益類配置策略獲取穩定收益，並通過一定比例權益、衍生品資產配置增厚收益。以優質信用債等固定收益資產為底倉，通過穩定票息收益來積累安全墊收益；在此基礎上，開始實施「大類資產配置策略」，將組合資產進一步擴展到較高風險的權益、衍生品等類別資產，根據擬投資目標資產的風險收益比和市場行情變化，在範圍內動態調整投資比例，爭取實現帳戶的持續穩定盈利。樂瑞「大類資產配置策略」是自上而下的進行大類資產配置輪動，實現在承擔有限風險的前提下獲取較高投資回報的目標。該策略考慮宏觀經濟形勢、金融市場環境、市場結構變化以及可投資金融工具，以定量模型為支援，綜合分析市場利率走勢、市場資金供求、信用風險情況以及股票市場走勢，預測各類資產在長、中、短期內的風險收益特徵，精選風險收益比相對優質的大類資產，構建體現大類資產輪動特點導向的配置策略。按成本計算，本基金投資於固定收益類資產及現金類資產佔基金資產總值的比例合計不低於80%，及於權益類資產的比例不高於基金資產總值的20%。以主體或債項評級孰高為基準，不得投資於評級低於AA級的信用債券或低於A-1級的短期融資券。

## 債券市場基金

金融資產名稱	於2021年 6月30日持有 之單位數量 (千)	於2021年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2021年 6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	截至2021年 6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	於2021年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
景順投資管理有限公司 景順環球高質企業債券基金*	803	70,626	69,754	-	0.14%
浦銀國際投資管理有限公司及浦銀國際證券 有限公司 普盈香江固收兩宜理財	15	108,100	100,561	(3,357)	0.20%
方圓基金管理(香港)有限公司 方圓增強收益基金	20	105,980	114,183	-	0.23%
匯添富基金管理股份有限公司 匯添富短債債券型證券投資基金	100,000	100,000	102,042	473	0.21%
上海華夏財富投資管理有限公司 華夏短債債券型證券投資基金	44,809	49,299	49,433	226	0.10%
大成基金管理有限公司 大成景安短融債券型證券投資基金	77,250	100,000	94,484	8,111	0.19%
大成景優中短債債券型證券投資基金	183,284	200,000	200,091	-	0.41%
中歐基金管理有限公司 中歐短債債券型證券投資基金	91,675	100,000	94,058	1,925	0.19%

金融資產名稱	於2021年	於2021年	於2021年	截至2021年	於2021年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的 投資收入/ (虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
<b>易方達資產管理(香港)有限公司</b>					
易方達(香港)精選債券基金	820	64,733	65,774	-	0.13%
易方達(香港)精選亞洲高收益債券基金	846	64,665	65,519	-	0.13%
<b>中銀香港資產管理有限公司</b>					
中銀香港全天候短期債券基金	957	70,521	63,949	-	0.13%
<b>總計</b>		<u>1,033,924</u>	<u>1,019,848</u>	<u>7,378</u>	<u>2.07%</u>

## 債券市場基金的投資策略

### 景順投資管理有限公司

景順環球高質企業債券基金\*的目標是主要通過投資於全球公司發行的高質量債務工具(包括或有可轉換債券)來實現收入和長期資本增長。基金可能會大量使用衍生工具(複雜的工具)，以(i)降低風險和/或產生額外的資本或收入，和/或(ii)通過產生不同數量的槓桿來達到基金的投資目標(即基金獲得的市場敞口超過基金的資產淨值)。該基金受到積極管理，不受基準的限制。

### 浦銀國際投資管理有限公司及浦銀國際證券有限公司

普盈香江固收兩宜理財的主要投資目標是在中長期內實現資本增值和利息收入。該基金旨在通過大量投資政府、政府機構、超國民、公司和金融機構發行或擔保的上市和非上市債券(包括但不限於優先債券，次級債券，優先股和可轉換債券)來實現其投資目標，由認可的評級機構提供的投資級別和非投資級別以及無評級債券。「投資級」是指穆迪投資者服務公司，標準普爾評級服務公司或惠譽公司評級至少為Baa3/BBB-，或當時具有類似地位的其他國際認可的信用評級機構所評級的同等產品。此外，公司可以投資其他私募基金、共同基金、債券基金和其他固定收益集體投資計劃(包括由投資經理或其任何關聯公司管理或運營的計劃)，貨幣市場工具(包括但不限於國庫券、商業票據、存款、大額存單和貨幣市場基金)，結構性產品，衍生工具和其他金融工具。該基金將主要投資於短期至中期的債券，平均期限不超過五年(對於具有嵌入式期權(如認沽期權或看漲期權)的債券，該債券的到期日為嵌入式期權的行權日期)。

## 方圓基金管理(香港)有限公司

方圓增強收益基金的投資目標是獲取穩定收益和資本增值。本基金主要投資在亞洲公司發行的公司債券、可轉換債券和上市公司股權，尤其集中於在大中華有相當業務覆蓋的公司。基金經理將把重點放在證券沒有反映真正的價值和基金經理有明確優勢的機會。基金經理將通過靈活的子策略組合來作出旨在在可接受的風險限額內實現有吸引力的絕對回報的投資決策。基金經理將實施有效的投資過程，包括研究、交易、風險管理和操作。基金經理將強制執行嚴格的風險管理來保護本基金的投資者。借款淨額限制為少於或等於基金的管理資產的50%。

## 匯添富基金管理股份有限公司

匯添富短債債券型證券投資基金密切關注債券市場的運行狀況與風險收益特徵，分析宏觀經濟運行狀況和金融市場運行趨勢，自上而下決定類屬資產配置及組合久期，並依據內部信用評級系統，深入挖掘價值被低估的標的券種。本基金採取的投資策略主要包括類屬資產配置策略、利率策略、信用策略等。在謹慎投資的基礎上，力爭實現組合的穩健增值。本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括債券(國債、央行票據、金融債券、企業債券、公司債券、中期票據、短期融資券、超短期融資券、次級債券、政府支持債券、政府支持機構債券、地方政府債券、中小企業私募債券、可分離交易可轉債的純債部分等)、資產支援證券、債券回購、同業存單、銀行存款(包含協定存款、定期存款等)、貨幣市場工具、國債期貨，以及法律法規或中國證監會允許投資的其他金融工具(但須符合中國證監會相關規定)。本基金投資於債券資產的比例不低於基金資產的80%，其中投資於短期債券的比例不低於非現金資產的80%。

## 上海華夏財富投資管理有限公司

華夏短債債券型證券投資基金在保持資產良好流動性的前提下，追求持續、穩定的收益。本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國內依法發行上市的債券(國債、央行票據、金融債、公開發行的次級債、地方政府債、企業債、公司債、中期票據、短期融資券、超短期融資券、分離交易可轉換債券的純債部分)、資產支援證券、債券回購、銀行存款、同業存單、貨幣市場工具、國債期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(但須符合中國證監會相關規定)。本基金投資債券的比例不低於基金資產的80%，其中投資於短期債券的比例不低於非現金基金資產的80%。

## 大成基金管理有限公司

大成景安短融債券型證券投資基金是在努力保持本金穩妥、高流動性特點的同時，通過適當延長基金投資組合的久期、更高比例的短期融資券以及其他期限較短信用債券的投資，爭取獲取更高的投資收益。本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國債、央行票據、地方政府債、金融債、企業債、短期融資券、超級短期融資券、中期票據、公司債、資產支持證券、債券逆回購、銀行存款等固定收益類資產以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具，但須符合中國證監會相關規定。本基金對債券資產的投資比例不低於基金資產的80%，對短期融資券、超級短期融資券和剩餘期限在1年之內的中期票據、公司債、企業債的投資比例合計不低於非現金基金資產的80%。

大成景優中短債債券型證券投資基金在嚴格控制投資風險的基礎上，通過積極主動的投資管理，力爭實現基金資產長期穩定增值。本基金在嚴格控制風險和保持較高流動性的前提下，重點投資中短期債券，力爭獲得長期穩定的投資收益，其主要投資於國內依法發行上市交易的國債、政策性金融債、央行票據、金融債券、債券回購、銀行存款(包括協定存款、定期存款等)、同業存單以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具，但須符合中國證監會的相關規定。本基金不投資股票、可交換債、可轉債、信用債(金融債券除外)和國債期貨。基金的投資組合比例為：本基金投資於債券資產的比例不低於基金資產的80%，其中投資於中短期債券的比例不低於非現金基金資產的80%。本基金應當保持不低於基金資產淨值5%的現金或者到期日在一年以內的政府債券，其中現金不包括結算備付金、存出保證金、應收申購款等。本基金所指的中短期債券是指剩餘期限不超過三年的債券資產，主要包括國債、政策性金融債、央行票據、金融債券。



## 中歐基金管理有限公司

中歐短債債券型證券投資基金運用多策略進行債券資產組合投資。根據基本價值評估、經濟環境和市場風險評估預期未來市場利率水平以及利率曲線形態確定債券組合的久期配置，在確定組合久期基礎上進行組合期限配置形態的調整。通過對宏觀經濟、產業行業的研究以及相應的財務分析和非財務分析，「自上而下」在各類債券資產類別之間進行類屬配置，「自下而上」進行個券選擇。在市場收益率以及個券收益率變化過程中，靈活運用騎乘策略、套息策略、利差策略等增強組合收益。本基金投資於具有良好流動性的金融工具，包括債券(包括國債、地方政府債、政府支援機構債、金融債、企業債、公司債、央行票據、中期票據、短期融資券(含超短期融資券)、次級債、分離交易可轉債的純債部分等)、資產支援證券、債券回購、銀行存款、同業存單等及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(但須符合中國證監會相關規定)。本基金對債券的投資比例不低於基金資產的80%，投資於短債的資產不低於非現金基金資產的80%。

## 易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)精選債券基金透過在全球投資於主要由以境外人民幣、美元、歐元或港元計價的投資級別債務證券組成的投資組合，旨在為該基金產生資本增值以外的穩定收入流，從而達致長期資本增長。該基金可投資於全球範圍內發行的美元、歐元或港元債券，其中投資級債券不少於70%，高收益債券不高於30%。目前該基金實際投資於中資企業發行的美元債為主，主要原因是同等評級和期限下，中資企業美元債收益率水平仍顯著高於發達市場企業發行的債券。該基金後續將逐步拓展到港資企業以及其他發達國家市場發行的美元債。該基金亦可將不高於30%資金投資於其他公募基金。另外，該基金可以對沖風險為目的交易利率、信用和外匯衍生品。

易方達(香港)精選亞洲高收益債券基金是易方達單位信託基金的子基金。子基金的投資目標是透過在全球投資於主要由專注於亞洲的公司發行或全數擔保的高收益債務證券組成的投資組合，包括在新興市場發行的債務證券，旨在為子基金產生資本增值以外的穩定收入流，從而達致長期資本增長。子基金會將其70%至100%的資產淨值投資於可由主要業務經營(或大部分資產)在亞洲或大部分收入來自該地區的已上市或未上市公司發行或全數擔保的美元、

歐元或港元計價或境外人民幣計價(「點心」債券，即在中國境外發行但以人民幣計價的債券)的高收益債務證券投資組合。子基金最多可將資產淨值的100%投資於可轉換債券(由例如公司、金融機構及銀行等發行人發行及/或擔保)。最多可將資產淨值的100%投資於未獲評級或獲惠譽或穆迪或標準普爾給予低於投資級別評級的債務證券，包括(但不限於)上市及非上市債券、政府債券、可轉換及非可轉換債券、定息和浮息債券或其他類似證券。子基金不會將其資產淨值10%或以上投資於由信貸評級為低於投資級別及/或未獲評級的單一名主權發行人(包括政府、公共或地區當局)發行及/或擔保的證券。子基金亦可將不多於30%的資產淨值投資於投資級別債務證券，並可將最多20%的資產淨值投資於境內中國市場，可包括中國政府及/或政府相關實體發行或全數擔保的債務證券及城投債。

### 中銀香港資產管理有限公司

中銀香港全天候短期債券基金是中銀香港盈薈系列的子基金。子基金的投資目標乃從一個由短存續期固定收益證券組成的受管理投資組合中提供收入及資本增值。子基金旨在透過將其最近期可得資產淨值最少70%投資於由政府(包括地方政府)、政府機構、跨國實體、銀行或公司所發行的固定收益證券，包括債券、可轉換債券、或然可換股債券、票據、貨幣市場工具及其他定息或浮息證券，以及存款，以實現其投資目標。子基金的投資的整體平均存續期維持在不超過1.5年的水平。就相關固定收益證券的信貸評級而言：如為在中國內地境外發行的離岸固定收益證券，子基金將投資於投資級別固定收益證券，且將不會投資於非投資級別固定收益證券。如為在中國內地發行的在岸固定收益證券，子基金將投資於獲中國內地有關機構認可的其中一間當地評級機構就固定收益證券或有關發行人所給予至少AA+評級的固定收益證券，且將不會投資於評級低於AA+的固定收益證券。儘管有上文所述，子基金可投資於未被評級的固定收益證券，即固定收益證券及有關發行人均未被評級。在此情況下，基金經理將參考固定收益證券的擔保人之評級，以與上文所載的信貸評級要求保持一致(即為投資級別或至少為AA+評級(視乎情況而定))。

### 投資策略及未來展望

本集團進行於按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產內的投資，前提是該等投資不會影響本集團的營運資金或本集團主要業務的日常運作，此等投資有利改善資金使用效益及為本集團暫時閒置的資金賺取投資回報，以防止過度風險為首要重點，本公司已就相關的投資進行控制及作出謹慎決策以保障本公司及其股東之整體利益為原則。另一方面，本公司自該等投資可產生相對銀行定期存款較高的回報，同時可保留在預計出現現金需求時贖回該等投資的靈活性。

受限於中國及環球的經濟、政治及社會環境任何不可預期的變化，本公司現時預期本集團將於合適時根據以上所述的投資策略繼續進行此等投資。目前預期，除非出現任何不可預見的情況，該等投資仍會繼續為本集團賺取額外回報。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2021年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

本公司深知良好企業管治常規之重要性，相信企業管治常規對本集團發展至為關鍵，並可保障權益持有人之權益。董事們認為，截至2021年6月30日止六個月，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四載列之企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載之守則條文，惟以下偏離者除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。目前，韓敬遠先生擔任本公司之董事局主席和首席執行官。董事局相信無需立即分離本公司的董事局主席及首席執行官職務，因本公司主要及實際營運的附屬公司的首席執行官／總經理職務已由其他人士擔任。董事局將考慮分離本公司的董事局主席及首席執行官的職務以應付本集團未來的經營活動與業務發展。

根據企業管治守則之守則條文第A.4.2條，所有獲委任以填補臨時空缺的董事們，均應在獲委任後的首次股東大會上膺選連任，及每位董事(包括有指定任期者)均須最少每三年輪值告退一次。本公司之章程細則(「章程細則」)之細則第86(2)條規定，除其他事項外，董事們應有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事局臨時空缺或待本公司股東於股東大會上授權後作為現有董事局新增成員。任何就此獲董事局委任之董事須任職至下屆本公司股東週年大會為止及應隨後有資格於該大會上重選連任。鑑於章程細則，任何董事如上述獲委任應任職至下屆股東週年大會。是項規定構成偏離企業管治守則之守則條文第A.4.2條。鑒於填補臨時空缺與下一屆股東大會之間隔時間一般是太短時間內要求重選，因此，本公司採納於下一屆股東週年大會進行重選連任。本公司相信於股東週年大會上進行此普通業務過程符合本公司股東之最佳利益。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.5條及相關附註規定，本公司應設立內部審核功能，其普遍是對本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠和有效作出分析及獨立評估。雖然本公司之中國大陸內部審核功能已於2018年1月成立，但於截至2021年6月30日止六個月內的其他內部審核功能是與財務功能合併。於本期間內，本集團已就設立獨立內部審核部門的需要作出檢討。經考慮到本集團營運之規模及複雜程度，本公司認為現行組織架構及管理層緊密監察可為本集團提供足夠之內部監控及風險管理。董事局轄下之審核委員會及董事局定期檢討本集團內部監控系統及風險管理之成效。董事局將每年檢討是否需要設立獨立內部審核功能。

### **遵守董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身有關董事買賣本公司證券之守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認彼等於截至2021年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

### **審核委員會**

於截至2021年6月30日止六個月內，本公司的審核委員會（「審核委員會」）包括三名獨立非執行董事，審核委員會主席為黃文宗先生以及審核委員會成員為王天義先生及王冰先生。

審核委員會已審閱本集團截至2021年6月30日止六個月之簡明合併財務資料，並已討論本集團內部監控事宜及所採納之會計原則及慣例。審核委員會認為，有關本集團的簡明合併財務資料乃按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並將於本公司的2021年中期報告內作出充足披露。

### **暫停辦理股份過戶登記**

本公司將由2021年9月15日（星期三）至2021年9月17日（星期五）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權享有建議的中期股息及特別股息之本公司股東身份。享有建議的中期股息及特別股息之記錄日期為2021年9月17日（星期五）。為確保有權收取建議的中期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2021年9月14日（星期二）下午4時30分前，送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）辦理股份過戶登記手續。

## 刊登截至2021年6月30日止六個月之中期業績公告及中期報告

本公司截至2021年6月30日止六個月的中期業績公告已刊載於本公司網站(www.chinaorientalgroup.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2021年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

### 感謝

董事局藉此機會衷心感謝本集團全體僱員的辛勤工作及對本集團的奉獻，並感謝本集團股東對本公司的持續信任及支持。

承董事局命  
中國東方集團控股有限公司\*  
韓敬遠  
董事局主席兼首席執行官

香港，2021年8月31日

於本公告日期，本公司董事局執行董事為韓敬遠先生、朱軍先生、沈曉玲先生、韓力先生及Sanjay SHARMA先生，非執行董事為Ondra OTRADOVEC先生及朱浩先生，獨立非執行董事為黃文宗先生、王天義先生、王冰先生及謝祖墀博士。