

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)

(股份代號：581)

截至2024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
	2024年	2023年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	376萬	388萬	(3.1%)
— 鋼鐵產品貿易	7萬	10萬	(30.0%)
	383萬	398萬	(3.8%)
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	131.9億	139.7億	(5.6%)
— 銷售電力設備	19.2億	16.2億	18.4%
— 房地產	0.2億	0.8億	(72.0%)
— 鋼鐵產品、鐵礦石及 相關原材料貿易及其他	74.4億	63.9億	16.4%
	225.7億	220.6億	2.3%
毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	6.43億	5.62億	14.4%
— 銷售電力設備	1.36億	0.93億	46.2%
— 房地產	0.07億	0.45億	(84.4%)
— 鋼鐵產品、鐵礦石及 相關原材料貿易及其他	1.14億	0.19億	500.0%
	9.00億	7.19億	25.2%
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	171	145	17.9%

* 僅供識別

	截至6月30日止六個月		變化
	2024年	2023年	
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) ¹ (人民幣)	8.15 億	10.50 億	(22.4%)
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) ¹ 率	3.6%	4.8%	不適用
息稅前溢利(EBIT) ² (人民幣)	2.50 億	4.01 億	(37.8%)
息稅前溢利(EBIT) ² 率	1.1%	1.8%	不適用
除所得稅前溢利(人民幣)	1.43 億	2.66 億	(46.2%)
期內溢利(人民幣)	1.23 億	2.76 億	(55.4%)
期內本公司權益持有者 應佔溢利(人民幣)	0.94 億	2.82 億	(66.7%)
每股基本收益(人民幣)	0.03	0.08	(62.5%)
每股中期股息(港元)	—	—	—
權益回報率 ³	0.4%	1.2%	不適用
經調整期內溢利 (非香港財務報告準則計量) ⁴ (人民幣)	1.23 億	2.18 億	(43.7%)
	於		
	2024年	2023年	
	6月30日	12月31日	變化
總資產(人民幣)	522.1 億	500.3 億	4.4%
每股資產淨值(扣除非控制性權益) (人民幣)	5.96	5.98	(0.3%)
債項與資本比率 ⁵	71.0%	63.0%	不適用

¹ 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／（抵免）、攤銷、折舊及非現金非經常性項目前之期內溢利。於截至2024年6月30日止六個月內，計算中概無非現金非經常性項目的調整（2023年同期：無）。

² 本公司對EBIT的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用／（抵免）及非現金非經常性項目前之期內溢利。於截至2024年6月30日止六個月內，計算中概無非現金非經常性項目的調整（2023年同期：無）。

³ 權益回報率是以本公司權益持有者應佔溢利除以當期歸屬於本公司權益持有者的權益之期初及期末結餘的平均數計算。

⁴ 本公司對經調整期內溢利（非香港財務報告準則計量）的定義為撇除非經常性收益及(i)發展中及持作出售物業；以及(ii)於中國二線及以下城市房地產行業相關的應收貸款兩者的減值撥備之期內溢利。截至2024年6月30日止六個月，基於本集團對市場狀況以及中國相關房地產開發項目的現時撥備的評估，並未計提上述撥備，且未錄得非經常性收益。因此，該非香港財務報告準則計量並不適用於截至2024年6月30日止六個月的溢利。請參閱「管理層討論與分析—非香港財務報告準則計量」分節有關非香港財務報告準則計量之詳情。

⁵ 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2024年6月30日止六個月未經審核簡明合併中期業績連同2023年同期的比較數字。

簡明合併損益表及其他綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
		未經審核	
收入	4	22,565,340	22,058,731
銷售成本		(21,665,160)	(21,339,463)
毛利		900,180	719,268
分銷成本		(56,936)	(58,022)
行政費用		(360,675)	(365,597)
研發費用		(192,680)	(167,238)
金融及合約資產減值(撥備)／撥回，淨額		(14,833)	17,137
其他費用		(22,033)	(11,392)
衍生金融工具收益／(虧損)	6	32,843	(21,912)
其他收入	6	73,808	72,533
其他(虧損)／收益－淨額	6	(111,407)	217,092
經營溢利	6	248,267	401,869
財務收入	7	145,646	110,666
財務成本	7	(252,328)	(245,955)
應佔聯營公司及一間合營企業業績		1,518	(578)
除所得稅前溢利		143,103	266,002
所得稅(費用)／抵免	8	(20,074)	10,133
期內溢利		123,029	276,135

簡明合併損益表及其他綜合收益表(續)

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	
其他綜合收益：		
<i>其後或重分類至損益表的項目</i>		
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收益	1,856	3,896
<i>重分類至損益表的項目</i>		
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轉至損益表	34	16
期內其他綜合收益，除所得稅淨額	1,890	3,912
期內綜合收益合計	124,919	280,047
期內溢利歸屬於：		
— 本公司權益持有者	94,063	282,255
— 非控制性權益	28,966	(6,120)
	123,029	276,135
綜合收益總額歸屬於：		
— 本公司權益持有者	95,953	286,167
— 非控制性權益	28,966	(6,120)
	124,919	280,047
期內本公司權益持有者應佔溢利的每股收益		
<i>(以每股人民幣元列示)</i>		
— 每股基本收益	9 人民幣0.03元	人民幣0.08元
— 每股稀釋收益	9 人民幣0.03元	人民幣0.08元

簡明合併財務狀況表

		於2024年 6月30日 附註 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	14,407,649	14,396,707
使用權資產		1,543,584	1,581,919
投資物業	11	160,666	166,367
無形資產	11	1,679,977	1,710,649
於聯營公司及一間合營企業之投資 按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產		186,422	184,904
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產	16	238,194	325,896
應收一名關聯方款項		10,000	—
發展中及持作出售物業	12	117,524	93,647
預付款項、按金及其他應收賬款	15	143,649	154,562
長期銀行存款		300,000	1,390,000
應收貸款	17	855,956	941,780
遞延所得稅資產		705,963	685,191
非流動資產合計		20,704,584	22,081,455
流動資產			
發展中及持作出售物業	12	211,679	219,400
存貨	13	4,906,185	5,962,303
應收貿易賬款	14	3,007,616	2,871,278
合約資產	14	1,176,494	1,057,565
預付款項、按金及其他應收賬款 按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產	15	3,990,983	4,429,107
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產	16	5,060,241	4,134,058
應收關聯方款項		116,907	128,899
預付當期所得稅		73,059	65,399
應收貸款	17	671,324	497,720
應收票據－銀行承兌票據	18	204,393	346,957
受限制銀行結餘		6,556,292	4,490,458
現金及現金等價物		5,347,021	3,618,030
結構性銀行存款		90,541	127,543
流動資產合計		31,510,295	27,948,717
總資產		52,214,879	50,030,172

簡明合併財務狀況表(續)

		於2024年 6月30日 附註 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
權益			
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		1,863,519	1,860,033
留存收益		16,420,063	16,495,881
		<u>22,196,444</u>	<u>22,268,776</u>
非控制性權益		2,736,658	2,709,009
		<u>24,933,102</u>	<u>24,977,785</u>
負債			
非流動負債			
借款	19	3,956,638	2,383,933
租賃負債		27,754	21,354
長期應付款項		–	8,352
遞延收入		22,164	24,923
遞延所得稅負債		43,740	67,056
		<u>4,050,296</u>	<u>2,505,618</u>
非流動負債合計			
流動負債			
應付貿易賬款	20	4,126,254	4,385,823
預提費用及其他流動負債		2,819,040	3,112,418
合約負債		1,022,259	1,424,604
應付關聯方款項		142,022	85,321
當期所得稅負債		321,528	346,318
租賃負債		17,978	9,519
衍生金融工具		451	21,398
借款	19	14,542,311	13,089,962
長期應付款項，流動部份		25,074	33,041
應付股息		214,564	38,365
		<u>23,231,481</u>	<u>22,546,769</u>
流動負債合計			
總負債			
		<u>27,281,777</u>	<u>25,052,387</u>
權益及負債合計			
		<u>52,214,879</u>	<u>50,030,172</u>

簡明合併現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	
產生自經營活動的現金淨額	1,253,428	598,770
(用於)／產生自投資活動的現金淨額	(414,910)	544,320
產生自融資活動的現金淨額	883,641	1,370,715
現金及現金等價物增加淨額	1,722,159	2,513,805
外幣匯率變動的影響	6,832	27,592
期初現金及現金等價物	3,618,030	2,124,697
期末現金及現金等價物	5,347,021	4,666,094

簡明合併財務報表的選取附註

1. 一般資料

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日已在聯交所上市。

本公司及其附屬公司以下統稱為本集團。本集團主要從事鋼鐵產品的製造及銷售、鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的貿易、電力設備的銷售和房地產業務。本集團在中國河北省及廣東省設有主要的生產廠房，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，該等簡明合併財務報表以人民幣千元呈列。該等簡明合併財務報表於2024年8月29日已獲董事局批准刊發。

2. 編製基準

本簡明合併財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及上市規則的適用披露規定而編製。

3. 主要會計政策

本簡明合併財務報表按歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融工具(如適用)除外。

除下文披露者外，截至2024年6月30日止六個月的簡明合併財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本集團截至2023年12月31日止年度的年度合併財務報表內所呈列的一致。

(a) 應用香港財務報告準則的修訂

於截至2024年6月30日止六個月，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的修訂，該等修訂於2024年1月1日開始的本集團年度期間強制生效，以編製本集團簡明合併財務報表：

香港財務報告準則第16號(修訂)	售後回租中的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋 第5號的修訂(2020年)
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

於截至2024年6月30日止六個月應用香港財務報告準則的修訂對本集團於本期間及過往期間的合併財務狀況及表現及／或載於該等簡明合併財務報表內所披露的事項並無造成重大影響。

(b) 會計估計的變動

本集團已不時及至少於每個財務年度結束時，審閱物業、廠房及設備的可使用年期的估計。可使用年期的估計須因應經驗及知識的變化而不時調整。考慮到物業、廠房及設備項目的實際狀況、運作與保養，及鋼鐵行業上市公司的折舊政策，本集團已自2024年1月1日起，將其鋼鐵生產過程中若干機器設備項目的可使用年期由10年更改為15年。

會計估計計算方法的變動採用了未來適用性方法，其對本集團截至2024年6月30日止六個月的簡明合併財務報表的影響如下：

	會計估計變動 對期內溢利影響 人民幣千元 未經審核 增加／(減少)
若干機器設備項目的可使用年期的變動 (由10年更改為15年)	<u>100,772</u>

4. 收入

本集團主要從事鋼鐵產品的製造及銷售、鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的貿易、電力設備的銷售和房地產業務。截至2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
銷售額：		
— H型鋼產品	5,869,916	7,055,205
— 鐵礦石	5,435,032	4,570,854
— 帶鋼及帶鋼類產品	5,392,807	5,130,934
— 電力設備	1,918,771	1,620,604
— 鋼板樁	1,483,270	1,223,352
— 焦炭	819,684	491,072
— 冷軋板及鍍鋅板	712,975	734,530
— 廢鋼	90,187	216,968
— 鋼坯	50,289	274,532
— 房地產	23,382	83,623
— 其他	769,027	657,057
	<u>22,565,340</u>	<u>22,058,731</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－鋼鐵產品的製造及銷售、鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的貿易及電力設備的銷售；及

(ii) 房地產－物業的開發及銷售。

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2023年12月31日止年度合併財務報表一致。

就期內報告分部提供予首席營運決策人的分部資料如下：

	截至2024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	合計 人民幣千元
收入	<u>22,541,958</u>	<u>23,382</u>	<u>22,565,340</u>
分部業績：			
經營溢利	244,150	4,117	248,267
財務(成本)／收入－淨額	(111,144)	4,462	(106,682)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	1,518	—	<u>1,518</u>
除所得稅前溢利			143,103
所得稅費用			<u>(20,074)</u>
期內溢利			<u>123,029</u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	<u>564,744</u>	<u>320</u>	<u>565,064</u>
資本開支	<u>609,402</u>	<u>—</u>	<u>609,402</u>

截至2023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	合計 人民幣千元
收入	21,975,108	83,623	22,058,731
分部業績：			
經營溢利	370,306	31,563	401,869
財務(成本)／收入－淨額	(137,804)	2,515	(135,289)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	(578)	—	(578)
除所得稅前溢利			266,002
所得稅抵免			10,133
期內溢利			276,135
其他損益項目			
折舊及攤銷	647,880	340	648,220
資本開支	1,341,295	3	1,341,298

分部資產乃分部用於其經營活動的經營資產。分部資產是扣除財務狀況表中直接抵銷呈報的相關撥備後釐定。

分部負債乃分部的經營活動所產生的經營負債。

於2024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	合計 人民幣千元
			未經審核	
分部資產	<u>44,993,482</u>	<u>1,609,567</u>	<u>(1,308,728)</u>	<u>45,294,321</u>
報告分部的分部資產				45,294,321
未分配：				
遞延所得稅資產				705,963
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				452,560
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				5,298,435
結構性銀行存款				90,541
長期銀行存款				300,000
預付當期所得稅				<u>73,059</u>
合併資產				<u>52,214,879</u>
分部負債	<u>8,054,466</u>	<u>1,456,807</u>	<u>(1,308,728)</u>	<u>8,202,545</u>
報告分部的分部負債				8,202,545
未分配：				
當期所得稅負債				321,528
流動借款				14,542,311
非流動借款				3,956,638
衍生金融工具				451
應付股息				214,564
遞延所得稅負債				<u>43,740</u>
合併負債				<u>27,281,777</u>

於2023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	合計 人民幣千元
			經審核	
分部資產	<u>42,669,767</u>	<u>1,557,192</u>	<u>(1,374,707)</u>	<u>42,852,252</u>
報告分部的分部資產				42,852,252
未分配：				
遞延所得稅資產				685,191
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				449,833
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				4,459,954
結構性銀行存款				127,543
長期銀行存款				1,390,000
預付當期所得稅				<u>65,399</u>
合併資產				<u><u>50,030,172</u></u>
分部負債	<u>9,001,308</u>	<u>1,478,754</u>	<u>(1,374,707)</u>	<u>9,105,355</u>
報告分部的分部負債				9,105,355
未分配：				
當期所得稅負債				346,318
流動借款				13,089,962
非流動借款				2,383,933
衍生金融工具				21,398
應付股息				38,365
遞延所得稅負債				<u>67,056</u>
合併負債				<u><u>25,052,387</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	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
物業、廠房及設備折舊(附註11)	(498,368)	(579,902)
使用權資產折舊	(27,681)	(23,834)
無形資產攤銷(附註11)	(33,314)	(37,366)
投資物業折舊(附註11)	(5,701)	(7,118)
預付款項、按金及其他應收賬款減值之撥備	–	(3,410)
應收貸款減值之(撥備)／撥回	(349)	40,988
應收貿易賬款及合約資產減值之撥備	(14,484)	(20,441)
發展中及持作出售物業減值之撥回	–	19,633
存貨減值至可變現淨值之撥備	(13,354)	(2,482)
其他收入		
– 應收貸款之利息收入	5,301	6,394
– 政府補貼	41,210	31,754
– 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	2,937	17,038
– 租金收入	23,148	16,174
– 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	1,212	1,173
其他(虧損)／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 之公允價值(虧損)／收益	(154,090)	112,665
– 其他匯兌(虧損)／收益－淨額	(39,232)	64,829
– 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	69,416	59,986
– 出售投資物業之收益	–	8,474
– 提前終止租賃合約之收益	–	5,585
– 出售物業、廠房及設備之收益	3,076	552
– 結構性銀行存款之投資收入	108	136
– 應收票據終止確認之虧損	(715)	(49,276)
– 其他	10,030	14,141
衍生金融工具收益／(虧損)	<u>32,843</u>	<u>(21,912)</u>

7. 財務收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
借款的利息費用	(278,811)	(240,403)
租賃負債的利息費用	(734)	(960)
借款及應付股息的匯兌收益／(虧損)淨額	<u>6,726</u>	<u>(28,319)</u>
財務成本總額	(272,819)	(269,682)
減：合資格資產資本化金額	<u>20,491</u>	<u>23,727</u>
財務成本	(252,328)	(245,955)
財務收入－利息收入	<u>145,646</u>	<u>110,666</u>
財務成本－淨額	<u><u>(106,682)</u></u>	<u><u>(135,289)</u></u>

截至2024年6月30日止六個月，採用的資本化比率為3.12%（截至2023年6月30日止六個月：3.49%），為與建造物業、廠房及設備融資相關的貸款之平均借款成本。

8. 所得稅費用／(抵免)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅		
－中國企業所得稅	61,581	(5,608)
－新加坡利得稅	<u>2,581</u>	<u>1,179</u>
	<u>64,162</u>	<u>(4,429)</u>
遞延所得稅		
－中國企業所得稅	<u>(44,088)</u>	<u>(5,704)</u>
	<u><u>20,074</u></u>	<u><u>(10,133)</u></u>

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團除所得稅前溢利的稅項與合併實體的各自溢利按加權平均適用稅率15.00%（截至2023年6月30日止六個月：19.43%）計算的理論金額的差異分別如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	未經審核
除所得稅前溢利	143,103	266,002
按相應國家及地區適用的法定稅率計算的稅項	21,471	51,681
附屬公司之稅務優惠政策之稅項豁免	(26,267)	(22,016)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損	50,414	20,464
動用過往未確認之稅項虧損及暫時性差異	(4,015)	(26,732)
集團內部股息收入及利息收入之預扣稅	9,774	18,586
研發費用及其他費用之額外扣減	(26,158)	(35,002)
毋須課稅收入之影響	(6,497)	(18,768)
不可扣減費用之影響	1,352	1,654
	20,074	(10,133)

本集團須遵守全球最低補足稅支柱二規則。支柱二規則已於香港及新加坡頒佈，並將於2025年1月1日起生效。由於支柱二規則於報告日期尚未生效，本集團並無相關的當期稅項風險。本集團已就補足稅的影響確認及披露遞延所得稅資產及負債時應用暫時性強制例外情況，並在該稅項產生時將其列為當期稅項。

本集團正繼續評估支柱二所得稅對其未來財務表現的影響。

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	
	2024年 未經審核	2023年 未經審核
本公司權益持有者應佔溢利(人民幣千元)	94,063	282,255
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>0.03</u>	<u>0.08</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，透過調整已發行普通股的加權平均數計算。

於2024年及2023年6月30日，本集團沒有任何可稀釋的潛在普通股，因此，每股稀釋收益與每股基本收益一致。

10. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
末期，已付(a)	<u>169,876</u>	<u>101,521</u>

(a) 於2024年3月27日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2023年12月31日止年度派發特別股息約1.86億港元，即每股普通股0.05港元。此建議派發的特別股息約1.86億港元(相等於約人民幣1.70億元)已於2024年6月28日的股東週年大會上經股東批准及已於2024年8月20日派付。

於2023年3月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2022年12月31日止年度派發特別股息約1.12億港元，即每股普通股0.03港元。此建議派發的特別股息約1.12億港元(相等於約人民幣1.02億元)已於2023年6月8日的股東週年大會上經股東批准及已於2023年8月18日派付。

(b) 於2024年8月29日及2023年8月31日舉行的董事局會議上，董事局不建議分別就截至2024年及2023年6月30日止六個月派發中期股息。

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
截至2024年6月30日止六個月			
於2024年1月1日的期初賬面值(經審核)	14,396,707	166,367	1,710,649
添置	574,721	-	2,642
處置	(65,411)	-	-
折舊及攤銷(附註6)	(498,368)	(5,701)	(33,314)
	<u>14,407,649</u>	<u>160,666</u>	<u>1,679,977</u>
於2024年6月30日的期末賬面值(未經審核)			
截至2023年6月30日止六個月			
於2023年1月1日的期初賬面值(經審核)	14,544,200	196,580	1,803,654
添置	585,523	1,788	6,039
處置	(596)	(10,630)	-
折舊及攤銷(附註6)	(579,902)	(7,118)	(37,366)
	<u>14,549,225</u>	<u>180,620</u>	<u>1,772,327</u>
於2023年6月30日的期末賬面值(未經審核)			

減值評估

本集團定期對非金融資產進行減值評估。評估包括對截至報告日期合理可得的減值指標進行最佳估計。基於評估結果，於本中期期間並無確認與長期資產有關的減值(截至2023年6月30日止六個月：無)。

12. 發展中及持作出售物業

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
發展中物業包括：		
— 土地使用權	202,496	202,496
— 建築成本	144,686	120,586
減：減值撥備	(229,658)	(229,435)
	<u>117,524</u>	<u>93,647</u>
流動		
發展中物業包括：		
— 建築成本	5,184	3,679
減：減值撥備	(1,282)	(1,282)
	<u>3,902</u>	<u>2,397</u>
已完成的持作出售物業	311,488	320,937
減：減值撥備	(103,711)	(103,934)
	<u>207,777</u>	<u>217,003</u>
	<u>211,679</u>	<u>219,400</u>
合計	<u><u>329,203</u></u>	<u><u>313,047</u></u>

13. 存貨

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
原材料及在途材料	2,892,022	4,248,490
在製品	282,984	388,567
製成品	1,796,715	1,377,429
減：減值撥備	(65,536)	(52,183)
存貨—淨額	<u><u>4,906,185</u></u>	<u><u>5,962,303</u></u>

14. 應收貿易賬款及合約資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
應收貿易賬款	3,273,140	3,125,292
合約資產	1,246,838	1,124,935
減：應收貿易賬款的減值撥備	(265,524)	(254,014)
合約資產的減值撥備	(70,344)	(67,370)
應收貿易賬款及合約資產－淨額	<u>4,184,110</u>	<u>3,928,843</u>

於2024年6月30日及2023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。

於2024年6月30日及2023年12月31日，應收貿易賬款總額按發票日期的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	1,643,409	1,883,027
4至6個月	731,631	450,579
7至12個月	326,231	135,406
1年以上	571,869	656,280
	<u>3,273,140</u>	<u>3,125,292</u>

於2024年6月30日，約人民幣3.25億元(2023年12月31日：約人民幣4.63億元)的應收貿易賬款已由第三方客戶開具的信用證作擔保。

15. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
購買長期資產的預付款項	52,363	43,616
預付費用	19,359	23,961
與租賃相關的其他應收賬款	76,649	91,707
減：減值撥備	(4,722)	(4,722)
與租賃相關的其他應收賬款－淨額	<u>71,927</u>	<u>86,985</u>
	143,649	154,562
流動		
購買存貨的預付款項	2,133,592	1,842,879
與出售一間附屬公司相關的其他應收賬款	–	214,199
其他應收賬款	1,505,857	1,509,987
減：減值撥備	(228,909)	(222,427)
其他應收賬款－淨額	<u>1,276,948</u>	<u>1,287,560</u>
按金	180,890	232,043
預付費用	68,506	107,743
預付稅款	243,479	665,439
與租賃相關的其他應收賬款	91,778	83,454
減：減值撥備	(4,210)	(4,210)
與租賃相關的其他應收賬款－淨額	<u>87,568</u>	<u>79,244</u>
	3,990,983	4,429,107
合計	<u>4,134,632</u>	<u>4,583,669</u>

16. 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
上市股權權益	238,194	261,111
金融投資產品	—	64,785
	<u>238,194</u>	<u>325,896</u>
流動		
投資基金	1,426,759	1,128,876
上市債券投資	1,111,219	1,326,293
貨幣市場基金	1,036,793	139,361
金融投資產品	932,802	1,029,446
債券市場基金	284,994	283,076
上市股權權益	267,674	227,006
	<u>5,060,241</u>	<u>4,134,058</u>
合計	<u><u>5,298,435</u></u>	<u><u>4,459,954</u></u>

17. 應收貸款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
應收長期貸款(a)	1,139,880	1,232,502
減：減值撥備(c)	(283,924)	(290,722)
	<u>855,956</u>	<u>941,780</u>
流動		
應收短期貸款及應收長期貸款的流動部份(b)	676,664	502,395
減：減值撥備(c)	(5,340)	(4,675)
	<u>671,324</u>	<u>497,720</u>
應收貸款總額，扣除撥備	<u><u>1,527,280</u></u>	<u><u>1,439,500</u></u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於2024年6月30日，約人民幣3.48億元(2023年12月31日：約人民幣3.48億元)的應收長期貸款以借款人的若干產能作抵押，由相關政府部門促成，免息、還款期為5年及須於2025年全額償還。

於2024年6月30日，約人民幣9,300萬元的應收長期貸款因簽訂補充協議及交易對手支付能力有所改善而重新分類至應收短期貸款，本集團預計該筆應收貸款將於1年內收回。

- (b) 於2024年6月30日，約人民幣7,000萬元(2023年12月31日：約人民幣7,000萬元)的應收短期貸款由北京科藍軟件系統股份有限公司(「北京科藍軟件系統」)董事長王安京先生所借。該筆貸款以借款人的北京科藍軟件系統的上市股權作抵押，按年利率10%計息。

於2024年6月30日，約人民幣2.54億元(2023年12月31日：約人民幣2.54億元)的應收長期貸款的流動部份由匯金通的非控制性股東劉鋒先生及劉艷華女士所借。該筆貸款以借款人的匯金通的上市股權作抵押，免息。本金於2024年1月10日到期及到期日已由借款人按貸款條款延期至2025年1月10日。

於2024年6月30日，約人民幣9,100萬元(2023年12月31日：約人民幣9,100萬元)的應收長期貸款以若干香港物業作抵押，按年利率10%計息及須於2025年6月償還本金。

於2024年6月30日，約人民幣1.78億元(2023年12月31日：約人民幣1.78億元)的應收短期貸款由湖州風林火山股權投資合夥企業(有限合夥)(「風林火山」)所借，該貸款由借款人的江蘇神通閥門股份有限公司(「江蘇神通」)的上市股權作抵押，按年利率8%計息。風林火山為江蘇神通的第二大股東，而韓力先生為江蘇神通的最大股東兼董事長。

於2024年6月30日，約人民幣4,000萬元的應收短期貸款由江西悅安新材料股份有限公司(「江西悅安」)的股東黃邢鳳女士所借。該筆貸款以借款人的江西悅安的上市股權作抵押，按年利率8%計息。

- (c) 於2024年6月30日，鑒於相關資產價值下跌及可回收金額逐漸不確定，故已就該等應收貸款按預期信貸損失確認約人民幣2.89億元(2023年12月31日：約人民幣2.95億元)的撥備。

因折現影響不重大，應收貸款於期末的公允價值近似其賬面值。

18. 應收票據－銀行承兌票據

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023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	204,393	346,957

應收票據的結算由銀行擔保，到期日為1年內。應收票據可以支付貼現利息轉換為現金及現金等價物，而有關應收票據的信貸風險被視為低。

於2024年6月30日，約人民幣6,800萬元(2023年12月31日：無)的應收票據為開具應付票據(附註20)作抵押及沒有應收票據(2023年12月31日：約人民幣2,300萬元)為本集團的銀行借款(附註19)作抵押。

於2024年6月30日及2023年12月31日，應收票據的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	138,486	193,396
4至6個月	65,907	142,172
7至12個月	-	11,389
	204,393	346,957

19. 借款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
銀行借款		
— 有抵押 (i)	485,400	573,800
— 無抵押	3,471,238	1,810,133
	<u>3,956,638</u>	<u>2,383,933</u>
流動		
銀行借款		
— 有抵押 (i)	9,020,694	4,600,640
— 無抵押	5,516,280	8,483,985
	<u>14,536,974</u>	<u>13,084,625</u>
其他借款，無抵押 (ii)	5,337	5,337
	<u>14,542,311</u>	<u>13,089,962</u>
借款總額	<u><u>18,498,949</u></u>	<u><u>15,473,895</u></u>

於2024年6月30日，本集團的借款包括如下：

- (i) 於2024年6月30日，合共約人民幣95.06億元的有抵押銀行借款以本集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、應收票據－銀行承兌票據(附註18)、長期銀行存款及受限制銀行結餘作抵押。

於2023年12月31日，合共約人民幣51.74億元的有抵押銀行借款以本集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、應收票據－銀行承兌票據(附註18)、長期銀行存款及受限制銀行結餘作抵押。

- (ii) 約人民幣500萬元(2023年12月31日：約人民幣500萬元)的其他無抵押借款指當地縣政府提供的借款，該筆借款無固定償還期。利息按銀行人民幣一年期定期存款利率計算。

於2024年6月30日及2023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2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
1年內	14,536,974	13,084,625	5,337	5,337
1至2年	2,944,138	1,382,143	—	—
2至5年	713,500	533,790	—	—
5年以上	299,000	468,000	—	—
	<u>18,493,612</u>	<u>15,468,558</u>	<u>5,337</u>	<u>5,337</u>

20. 應付貿易賬款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
應付賬款	2,815,031	3,062,082
應付票據	<u>1,311,223</u>	<u>1,323,741</u>
	<u>4,126,254</u>	<u>4,385,823</u>

於2024年6月30日，約人民幣11.33億元的應付票據為銀行承兌票據，其以若干受限制銀行結餘及應收票據－銀行承兌票據作抵押及約人民幣1.78億元的應付票據為商業承兌票據，其以信用作擔保。

於2023年12月31日，約人民幣12.26億元的應付票據為銀行承兌票據，其以若干受限制銀行結餘作抵押及約人民幣9,800萬元的應付票據為商業承兌票據，其以信用作擔保。

於2024年6月30日及2023年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	2,514,995	2,778,440
4至6個月	1,189,289	1,129,809
7至9個月	120,502	163,427
10至12個月	111,990	71,660
1年以上	189,478	242,487
	<u>4,126,254</u>	<u>4,385,823</u>

21. 資本承擔

	於2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2023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	685,469	786,490
— 已授權但未訂約	52,217	55,094
	<u>737,686</u>	<u>841,584</u>
購買發展中物業	<u>321,911</u>	<u>377,590</u>

管理層討論與分析

回顧2024年上半年，儘管全球經濟整體呈現溫和復甦的趨勢，增速保持穩定，但通脹下行放緩且貨幣政策不確定性上升，不同地區的經濟體持續分化，中國等亞洲新興與發展中市場經濟體為全球經濟增長提供主要動力，期內中國經濟運行總體平穩、穩中有進，呈現延續回升向好態勢。鋼鐵行業下游需求方面，基建投資同比增長約5.4%；房地產新開工面積同比下降約23.7%，房地產用鋼需求持續低迷；汽車產銷量保持同比穩步增長；受房地產拖累影響，工程機械用鋼需求有所縮減，整體鋼材下游需求仍持續疲弱。綜觀而言，2024年上半年，中國鋼鐵行業總體營商環境雖較2023年度下半年有改善，但仍維持在「強供應、弱需求、低價格、高成本」的格局，企業盈利受到持續壓縮。根據中國國家統計局資料，2024年上半年全國生鐵、粗鋼及鋼材產量分別為約4.36億噸、約5.31億噸及約7.01億噸，比2023年同期分別下降約3.6%、下降約1.1%及增加約2.8%。

關於鋼鐵行業的政策方面，於2024年5月，發改委、工信部、中國生態環境部等部門聯合發佈了《鋼鐵行業節能降碳專項行動計劃》，旨在繼續實施粗鋼產量調控，通過節能降碳改造和用能設備更新，降低鋼鐵行業的能耗強度，支持完成「十四五」計劃的能耗強度降低目標。於2024年5月，國務院印發《2024-2025年節能降碳行動方案》，其中提及2024年繼續實施粗鋼產量調控、嚴控低附加值基礎原材料產品出口；在2025年底，電爐鋼產量佔粗鋼總產量比例力爭提升至15%，鋼鐵行業能效標杆水平以上產能佔比達到30%，能效基準水平以下產能完成技術改造或淘汰退出。此外，於2024年6月，唐山市政府印發《國家碳達峰試點(唐山)實施方案》，目標在2025年，鋼鐵、焦化企業能效全部達到基準水平以上，達到標杆水平的產能比例超過30%，電爐煉鋼佔比達到約5%，著力提升鋼鐵產業低碳轉型能力，推動鋼鐵行業儘早碳達峰，打造全國最大鋼鐵清潔生產示範基地。在行業內部結構調整和技術升級等方面取得積極進展的背景下，中國鋼鐵行業政策將仍繼續以能效提升、綠色低碳轉型、碳達峰等為發展重心。

在此背景下，儘管本集團持續努力降本增效、增加營銷推廣及環保投入，並加強產品研發，從而提升營運效益及可持續性，但(i)於截至2024年6月30日止六個月內，由於鋼鐵產品下游需求持續疲弱，導致本集團的鋼鐵產品平均銷售單價錄得下跌；(ii)由於鋼鐵產品價格較其主要原材料價格下降趨勢更大，本集團整體生產成本仍維持在相對高位；以及(iii)與截至2023年6月30日止六個月的公允價值收益約人民幣1.13億元相比，期內按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產錄得公允價值虧損約人民幣1.54億元，因此，儘管本集團於截至2024年6月30日止六個月錄得收入約人民幣225.7億元，較去年同期增加約2.3%，相關整體毛利上升約14.4%至約人民幣6.43億元，但本集團的中期淨溢利為約人民幣1.23億元，較去年同期約人民幣2.76億元的淨溢利減少約55.4%。期內息稅折舊及攤銷前溢利從去年同期約人民幣10.5億元減少至約人民幣8.15億元，期內每股基本收益為人民幣0.03元(2023年同期：人民幣0.08元)。

於2024年4月，本公司之附屬公司河北津西鋼板樁型鋼科技有限公司榮獲由中華全國總工會頒發「全國工人先鋒號」稱號。於2024年6月，本公司的另一間附屬公司津西鋼鐵在國家可再生能源信息管理中心及中國電力企業聯合會等機構聯合發佈的「2023年中國綠色電力(綠證)消費TOP 100企業」榜單中榮列第14位。此外，於2024年7月，本公司獲選為2024年《財富》中國500強排行榜中第338位。

基於2024年上半年度業績和考慮目前鋼鐵行業面臨的挑戰，董事局不建議派發2024年中期股息及將於年末考慮2024年的股息安排。

就鋼鐵業務而言，本集團圍繞降本增效的整體目標，憑藉其環保績效評級A級的優勢和差異化環保管控政策，通過同業對標、工藝升級、技術引進、裝備改造、創新攻關等措施，努力成為極致能效標杆示範企業及行業中的一流企業。於2024年上半年，鑑於國內鋼鐵市場充滿挑戰，本集團為提升各單位降本增效意識，從採購、物流、生產等各方面制定降本方案，優化配焦配礦比例，控制減省零散工程，提高自發電比率等，為各種營運細節加強管控，鋼鐵業務得以從去年下半年的低位逐漸得到改善。此外，考慮到物業、廠房及設備項目的實際狀況、運作與保養，以及參考鋼鐵行業上市公司的折舊政策，本集團已自2024年1月1日起，將若干有關鋼鐵生產的機器設備的可使用年期由10年更改為15年，有關詳情請參閱簡明合併財務報表的附註3。於2024年上半年，本集團銷售自行生產的H型鋼產品約161萬噸，自2009年起繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。

2024年上半年內，本集團持續加強與匯金通的電力輸送設備業務進行上下游聯動及整合。匯金通主要從事電力輸送設備的研發、製造及銷售，而其現時於中國營運年產能合共約50萬噸的生產廠房。於2024年上半年，匯金通已為本集團帶來約人民幣19.2億元的電力設備銷售收入。

於2022年10月，津西鋼鐵與防城港市政府及相關部門簽訂協議(有關詳情，請參照本公司日期為2022年10月7日之公告)。自協議簽訂以來，防城港市政府誠信擔當，在克服疫情及各種不利因素的背景下，於2024年上半年，防城港市政府已履行約定責任完成餘款的退回，本公司對防城港市政府一直致力克服困難挑戰完成履約表示感謝。

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市的多個項目，大部份單位已於過去年度完成銷售及交付。於2024年上半年，在唐山市的東湖灣項目第4期繼續錄得銷售及交付，本集團自房地產業務錄得收入及經營利潤分別約人民幣2,300萬元及約人民幣400萬元。

於2024年上半年，本集團鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料貿易帶來的收入和毛利分別為約人民幣66.7億元(2023年同期：約人民幣57.3億元)及約人民幣2,600萬元(2023年同期：毛虧約人民幣3,400萬元)。

最後，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，致力為業務取得長期成功。

業務回顧

自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

銷售量

截至2024年6月30日止六個月，本集團總銷售量為約376萬噸(2023年同期：約388萬噸)，減少約3.1%。

於期內及2023年同期銷售量明細如下：

	截至6月30日止六個月				
	2024年		2023年		銷售量
	銷售量		銷售量		變化
	(千噸)		(千噸)		增加/(減少)
H型鋼產品	1,614	42.9%	1,945	50.1%	(17.0%)
帶鋼及帶鋼類產品	1,627	43.2%	1,442	37.2%	12.8%
冷軋板及鍍鋅板	111	3.0%	122	3.1%	(9.0%)
鋼坯	16	0.4%	62	1.6%	(74.2%)
鋼板樁	394	10.5%	310	8.0%	27.1%
合計	<u>3,762</u>	<u>100%</u>	<u>3,881</u>	<u>100%</u>	<u>(3.1%)</u>

收入

截至2024年6月30日止六個月的收入為約人民幣131.89億元(2023年同期：約人民幣139.69億元)，減少約5.6%。出口至海外國家為收入貢獻約人民幣2.34億元(2023年同期：約人民幣2.80億元)，佔自行生產的鋼鐵產品之銷售收入約1.8%(2023年同期：約2.0%)。

於期內及2023年同期按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						
	2024年		2023年		變化		
	收入	平均	收入	平均	收入	平均	
		銷售單價		銷售單價		銷售單價	
(人民幣百萬元)		(人民幣元/噸)		(人民幣百萬元)		(人民幣元/噸)	
未經審核		未經審核		增加/(減少)			
H型鋼產品	5,747	3,561	6,979	3,588	(17.7%)	(0.8%)	
帶鋼及帶鋼類產品	5,382	3,307	4,986	3,457	7.9%	(4.3%)	
冷軋板及鍍鋅板	527	4,726	572	4,677	(7.9%)	1.0%	
鋼坯	50	3,124	209	3,375	(76.1%)	(7.4%)	
鋼板樁	1,483	3,764	1,223	3,952	21.3%	(4.8%)	
合計/綜合	<u>13,189</u>	<u>3,505</u>	<u>13,969</u>	<u>3,599</u>	<u>(5.6%)</u>	<u>(2.6%)</u>	

自行生產的鋼鐵產品的收入減少主要由於截至2024年6月30日止六個月本集團鋼鐵產品的銷售量減少約3.1%及平均銷售單價由2023年同期的約每噸人民幣3,599元減少約2.6%至約每噸人民幣3,505元。本集團鋼鐵產品的銷售量及平均銷售單價減少主要是由於截至2024年6月30日止六個月，鋼鐵產品下游需求持續疲弱所致。

銷售成本及毛利

截至2024年6月30日止六個月的毛利為約人民幣6.43億元(2023年同期：約人民幣5.62億元)，上升約14.4%。毛利率為約4.9%(2023年同期：約4.0%)。

於期內及2023年同期平均成本單價、每噸毛利/(毛虧)及毛利/(毛虧)率如下：

	截至6月30日止六個月					
	2024年			2023年		
	平均成本 單價 (人民幣元/噸)	每噸毛利 (人民幣元)	毛利率	平均成本 單價 (人民幣元/噸)	每噸毛利 /(毛虧) (人民幣元)	毛利/ (毛虧)率
H型鋼產品	3,340	221	6.2%	3,434	154	4.3%
帶鋼及帶鋼類產品	3,216	91	2.8%	3,297	160	4.6%
冷軋板及鍍鋅板	4,618	108	2.3%	4,774	(97)	(2.1%)
鋼坯	2,996	128	4.1%	3,419	(44)	(1.3%)
鋼板樁	3,451	313	8.3%	3,804	148	3.7%
綜合	<u>3,334</u>	<u>171</u>	<u>4.9%</u>	<u>3,454</u>	<u>145</u>	<u>4.0%</u>

截至2024年6月30日止六個月，本集團鋼鐵產品的每噸毛利由2023年同期約人民幣145元上升至約人民幣171元，上升約17.9%。截至2024年6月30日止六個月，毛利率由2023年同期約4.0%上升至約4.9%。約每噸人民幣27元的上升是由於會計估計變動所致(簡明合併財務報表的附註3)。撇除該升幅後，2024年上半年毛利為約每噸人民幣144元，較2023年同期下降約0.7%。毛利率的變動主要是由於在2024年上半年內，鋼鐵產品價格較其主要原材料價格下降趨勢更大，導致本集團整體生產成本仍維持在相對高位，以及上述會計估計變動的綜合影響。

房地產開發

截至2024年6月30日止六個月，本集團銷售已完成的持作出售物業收入為約人民幣1,800萬元，已交付物業的建築面積為約2,500平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣7,100元。

於2024年6月30日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約248,000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	防城港	津西西江灣	主體結構	248,000	2029年	97.6%

預期上述項目將於2029年完成。

未來展望

踏入2024年7月，隨著通脹水平逐步回落，全球經濟將繼續緩慢復蘇，但仍然面臨全球貿易摩擦、政策不確定性增加及地緣政治衝突等挑戰。在積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策的影響下，預期中國國內整體經濟繼續保持穩健增長態勢，但仍面臨一定的下行壓力。鋼鐵行業方面，展望下游需求仍將在低位徘徊，房地產開發投資降幅將會小幅收窄，基建投資增速有望回升，預期製造業將保持韌性，預期2024年下半年下游產業景氣有望逐漸改善，帶動鋼材需求，全年鋼材消費量不會有大幅下降的風險。總體而言，本集團預期鋼鐵行業於2024年下半年的營商環境仍面臨多方面不確定因素，但整體發展趨勢將逐漸好轉。

在此背景下，本集團將繼續積極跟進中國政府政策，致力於低碳及能耗發展並透過提效降本、開發及提高高附加值產品比例、拓展銷售渠道、持續改造升級設備及增加環保投入等以提升其核心競爭力，爭取行業中的前列位置。本集團將於2024年下半年持續推動H型鋼、船用角鋼、鋼板樁、電力角鋼及海工鋼等產品開發，加強與匯金通的電力輸送設備業務進行上下游聯動及整合。除專注於鋼鐵製造業務外，本集團亦將繼續拓展其鋼鐵產品及原材料貿易業務、鋼鐵下游的裝配式建築的預製鋼結構構件及預製混凝土構件產品、開發鋼渣路面混凝土及廢鋼加工及貿易等業務，並繼續推進以生產中的固廢餘料再造及銷售的新材料業務，逐步為本集團帶來多方面的新發展。

為致力達到鋼鐵行業的碳達峰及碳中和目標，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減碳技術方案的可行性，預早為減排工作進行研究及部署。同時，本集團持續投資於多項設備升級及環保設備項目，探索節能降碳新突破，著力改善能源結構，以實現進一步減低排放並同時達致更佳的成本效益。

目前，本集團繼續累積較多現金及資源，以應付未來發展需要，除專注於鋼鐵產品製造及銷售外，本集團亦持續積極探索符合其企業策略之商機，包括橫向及縱向（特別是下游）的企業併購、合營、聯營等的機會，以拓闊本集團之收入來源及提高其盈利能力，實現可持續增長前景及提升其企業價值。此外，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。

自2004年完成首次公開發售以來，本公司在過去20年間經歷了多個鋼鐵行業週期的考驗，面對經濟諸多不確定性仍蓬勃發展。本公司自上市時作為具備每年可生產約310萬噸鋼材產品的能力、主要銷售鋼坯及帶鋼產品的鋼鐵生產商，業務逐漸發展至至今鋼材年產能超過1,000萬噸，產品種類覆蓋H型鋼產品、鋼板樁、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板等，並同時擴展至下游業務包括房地產及電力設備等業務，以及持有一間於上海證券交易所A股上市的附屬公司。本集團收入較2004年已增長逾5倍。本集團生產的H型鋼產品在中國保持著領先的地位，本公司亦於多年前成為恒生綜合指數系列的成份股。未來，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，一方面以「專、長、高」戰略為轉型升級方向，不斷優化產業和產品結構，以創新驅動開創高質量發展新局面，另一方面積極探索符合綠色發展理念的新模式和新路徑，推動本集團的綠色低碳可持續發展，透過有效的資本及資產分配為股東們創造價值及將業務增長機會最大化，於瞬息萬變的商業環境中保持穩健與靈活，以實現股東們價值最大化。

財務回顧

非香港財務報告準則計量

鑒於2023年中國房地產市場處於整固期，以及部份房地產企業面臨持續的資金壓力，於截至2023年12月31日止財務年度，本集團基於謹慎性原則對發展中及持作出售物業以及於中國二綫及以下城市房地產行業相關的應收貸款減值作出撥備約人民幣2.01億元。

為補充根據香港財務報告準則編製及呈列的本集團合併財務資料(如適用)，本公司亦採用香港財務報告準則並無規定或並非按照香港財務報告準則呈列的相關財務期間的經調整溢利作為額外財務計量。本集團對相關財務期間的經調整溢利的定義是撇除非經常性收益和發展中及持作出售物業及於中國二綫及以下城市房地產行業相關的應收貸款減值撥備的本集團於該期間的溢利。雖然中國房地產市場的發展狀況帶有不明朗因素，但隨著中央及各級政府推出各項穩定市場措施，本公司預期中國

房地產市場未來可逐步回穩。因此，本公司認為透過撇除對發展中及持作出售物業以及於中國二綫及以下城市房地產行業相關的應收貸款減值撥備的影響，該經調整溢利能為股東及潛在投資者提供有用的補充信息，使其通過與管理層相同的方式瞭解及評估本集團的基本業績表現。下表載列於所示期間本集團根據非香港財務報告準則計量的相關財務期間的經調整溢利對比根據香港財務報告準則編制的最直接可比較財務計量。截至2024年6月30日止六個月，基於本集團對市場狀況以及中國相關房地產開發項目的現時撥備的評估，並未對發展中及持作出售物業以及於中國二綫及以下城市房地產行業相關的應收貸款減值計提撥備，且未錄得非經常性收益。因此，該非香港財務報告準則計量並不適用於截至2024年6月30日止六個月的溢利。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	未經審核
期內溢利	123,029	276,135
就下列各項作出調整：		
發展中及持作出售物業減值撥回 [#]	—	(19,633)
於中國二綫及以下城市房地產行業相關的 應收貸款減值撥回 [#]	—	(38,072)
經調整期內溢利	<u>123,029</u>	<u>218,430</u>

[#] 本公司於計提該等撥備時並無確認相關當期所得稅或遞延所得稅影響，因此於呈列調整時並無計算相關稅後影響。

然而，本公司呈列的經調整溢利的目的並非為用作被獨立評估，或取代根據香港財務報告準則計量編製及呈列的財務資料。使用以上非香港財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，而本公司呈列的經調整溢利可能有別於其他公司所呈列的類似標題的非香港財務報告準則計量。因此，股東及潛在投資者宜全面審視本集團的財務資料。

資金流動性及財務資源

本集團密切監察其資金流動性及財務資源，以保持穩健的財務狀況。

於2024年6月30日，本集團的未使用銀行授信額度為約人民幣151億元(於2023年12月31日：約人民幣139億元)。

於2024年6月30日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)為約1.4倍(於2023年12月31日：約1.2倍)及資產負債比率(即總負債除以總資產)為約52.2%(於2023年12月31日：約50.1%)。

於2024年6月30日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣53.47億元(於2023年12月31日：約人民幣36.18億元)。

考慮目前本集團所持有之現金及現金等價物及其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其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2024年6月30日，本集團約人民幣151.50億元的借款按年利率介乎約0.49%至約4.80%的固定利率計息，而本集團約人民幣33.49億元的借款按年利率介乎約2.70%至約4.32%的浮動利率計息。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。於截至2024年6月30日止六個月內，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2024年6月30日，該等衍生工具之名義金額為零。

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2024年6月30日，本集團的債項與資本比率為約71.0%(於2023年12月31日：約63.0%)。

截至2024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2.80億元(2023年同期：約人民幣2.41億元)。利息盈利倍數(扣除財務成本—淨額及所得稅費用／(抵免)前之期內溢利除以總利息支出)為約0.9倍(2023年同期：約1.7倍)。

資本承擔

於2024年6月30日，本集團的資本承擔為約人民幣10.60億元(於2023年12月31日：約人民幣12.19億元)。預計將由本集團內部資源及可用銀行授信額度作為該等資本承擔之融資。

擔保及或然負債

於2024年6月30日，本集團並無任何或然負債(於2023年12月31日：約人民幣3,000萬元)。

資產抵押

於2024年6月30日，本集團賬面淨值約人民幣2.79億元(於2023年12月31日：約人民幣2.93億元)的租賃土地及土地使用權、約人民幣3.92億元(於2023年12月31日：約人民幣5.18億元)的物業、廠房及設備、約人民幣5,300萬元(於2023年12月31日：約人民幣5,400萬元)的投資物業、約人民幣6,800萬元(於2023年12月31日：約人民幣2,300萬元)的應收票據－銀行承兌票據，約人民幣3.00億元(於2023年12月31日：約人民幣13.90億元)的長期銀行存款及約人民幣63.50億元(於2023年12月31日：約人民幣44.10億元)的受限制銀行結餘已為本集團開具應付票據、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從海外供應商購入鐵礦石和相關產品及本集團之外幣借款，兩者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承擔帶來國家之間資金流向所影響。鑒於人民幣兌美元匯率持續波動，於截至2024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。

鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料衍生金融工具

鑒於截至2024年6月30日止六個月內鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料價格顯著波動，為了降低鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料價格波動對本集團的影響，本集團已訂立若干鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的期貨及期貨期權合約。本集團採用鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料衍生工具組合以達到以上目的。截至2024年6月30日止六個月，鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料衍生金融工具之投資收益為約人民幣3,300萬元(2023年同期：投資虧損約人民幣900萬元)。

股息

董事局不建議就截至2024年6月30日止六個月派發中期股息。

董事局建議就截至2023年12月31日止年度派發特別股息約1.86億港元，即每股普通股0.05港元。該建議派發的約1.86億港元(相等於約人民幣1.70億元)股息已於2024年6月28日的股東週年大會上經股東批准，並已於2024年8月20日派付。

期後事項

自2024年6月30日至本公告日期止期間，本集團並無發生任何重大事項。

按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

於2024年6月30日，本集團持有之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52.98億元，佔總資產約10.1%，詳情載列如下：

貨幣市場基金

金融資產名稱	於2024年		截至2024年		於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
嘉實基金管理有限公司					
嘉實快線貨幣市場基金	168,484	168,484	168,484	564	0.32%
嘉實貨幣市場基金	7,249	7,249	7,249	1	0.01%
其他	28	2,132	2,179	-	<0.01%
博時基金管理有限公司					
博時合惠貨幣市場基金	111	111	111	150	<0.01%
博時現金寶貨幣市場基金	160,301	160,301	160,301	403	0.31%
中國民生銀行股份有限公司					
華寶現金寶貨幣市場基金	128,029	128,029	128,029	85	0.25%
民生加銀現金增利貨幣市場基金	10,007	10,007	10,007	7	0.02%
南方天天利貨幣市場基金	3,005	3,005	3,005	5	0.01%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
南方基金管理股份有限公司					
南方天天利貨幣市場基金	51,432	51,432	51,432	353	0.10%
南方現金增利基金	77,514	77,514	77,514	18	0.15%
南方收益寶貨幣市場基金	25,000	25,000	25,000	-	0.05%
其他	1,000	1,000	1,000	1	<0.01%
興証全球基金管理有限公司					
興全貨幣市場證券投資基金	4,001	4,001	4,001	2	0.01%
華寶基金管理有限公司					
華寶現金寶貨幣市場基金	10,362	10,362	10,362	218	0.02%
廣發基金管理有限公司					
廣發基金睿選FOF單一資產管理計劃	27,271	102,236	103,747	1,991	0.20%
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	37	28,381	31,307	-	0.06%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
中國建設銀行股份有限公司及 建信理財有限責任公司					
建信天添益貨幣市場基金	39,084	39,084	39,084	120	0.07%
南方天天利貨幣市場基金	3,100	3,100	3,100	174	0.01%
海富通基金管理有限公司					
海富通添益貨幣市場基金	50,248	50,248	50,248	253	0.10%
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	105,266	105,266	105,266	303	0.20%
國投瑞銀增利寶貨幣市場基金	40,086	40,086	40,086	87	0.08%
招商銀行股份有限公司					
易方達天天理財貨幣市場基金	-	-	-	98	-
其他	15,160	15,160	15,281	4,087	0.03%
合計		<u>1,032,188</u>	<u>1,036,793</u>	<u>8,920</u>	<u>1.99%</u>

貨幣市場基金的投資策略

除另有指明外，貨幣市場基金是指一般投資於安全又具有高流動性的貨幣市場工具的基金。由於投資對象集中於短期的貨幣市場工具，貨幣市場基金具有流動性好、低風險與收益較低(但較存款為高)的特性。貨幣市場基金的投資對象的期限一般是少於1年，投資範圍主要包括現金、銀行定期存款、大額存單、剩餘期限在397天以內的債券、期限在1年以內的央行票據、債券回購、以及經中國證監會及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等。

廣發基金管理有限公司

廣發基金睿選FOF單一資產管理計劃為混合類單一資產管理計劃。該計劃追求在嚴格控制風險的前提下，委託財產在委託期間內的穩健增值。主要投資包括：1. 權益類資產：公開募集基礎設施證券投資基金(REITs)；2. 固定收益類資產：包括國債、中央銀行票據、銀行存款、貨幣市場基金和交易所、銀行間市場逆回購；及3. 現金類資產：銀行活期存款。該計劃投資於公募基金的比例不低於資產管理計劃總資產的80%。權益類資產佔資產管理計劃總資產的比例為20%至100%；固定收益類資產佔資產管理計劃總資產的比例為0%至80% (不含)；現金類資產佔資產管理計劃總資產的比例為0%至100%。

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優質貨幣市場工具。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。基金的指示性資產分配如下：基金資產淨值(「**基金資產淨值**」)的70%至100%：美元計價及結算短期存款及優質貨幣市場工具；基金資產淨值的0%至30%：非美元計價及結算短期存款及優質貨幣市場工具。基金尋求透過主要投資於(即不少於其基金資產淨值的70%)由政府、準政府、國際組織及金融機構發行的美元計價及結算短期存款及優質貨幣市場工具，以期實現其投資目標。基金可將其基金資產淨值最多30%投資於非美元計價存款及優質貨幣市場工具。優質貨幣市場工具包括債務證券、商業票據、存款證及商業票據。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。基金僅可投資於獲獨立評級機構給予投資級別或以上評級的債務證券，或獲中國其中一家信貸評級機構給予最低BBB一級信貸評級的中國在岸債券。

金融投資產品

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
中國建設銀行股份有限公司及 建信理財有限責任公司					
乾元—日鑫月溢(按日)開放式資產 組合型人民幣理財產品	11,465	11,465	11,465	112	0.02%
建信理財「天天利」按日 開放式理財產品	1,900	1,900	1,900	—	<0.01%
其他	—	—	—	1	—
招商財富資產管理有限公司					
招商財富—多元掛鉤—招利54號 單一資產管理計劃	50,059	60,700	43,125	—	0.08%
招商財富—多元掛鉤—招利88號 單一資產管理計劃	50,000	50,000	37,655	—	0.07%
招商財富—多元掛鉤—招利127號 集合資產管理計劃	30,001	30,000	23,653	—	0.05%

金融資產名稱	於 2024 年		截至 2024 年		於 2024 年
	6 月 30 日 持有之 單位數量 (千)	於 2024 年 6 月 30 日之 投資成本 (人民幣千元)	於 2024 年 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
中信建投證券股份有限公司					
中信建投雪球增利貴賓 11 號					
集合資產管理計劃	50,001	50,000	44,237	-	0.08%
德邦證券股份有限公司					
德邦資管星瑞周周盈 1 號					
集合資產管理計劃	-	-	-	2,270	-
德邦證券心連心鴻潼 1 號					
集合資產管理計劃	9,656	10,000	4,044	3,290	0.01%
中航信託股份有限公司					
中航信託 • 天啟 [2020] 552 號					
融創青島壹號院股權投資					
集合資金信託計劃	34,807	34,807	34,807	2,514	0.07%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
華安證券股份有限公司 華安證券月月贏25號 集合資產管理計劃	-	-	-	892	-
中信證券股份有限公司 中信證券股份有限公司 策略點金系列2509期收益憑證	50,000	50,000	36,768	4,020	0.07%
嘉實基金管理有限公司 嘉實基金津西1號 單一資產管理計劃(QDII)	108,198	212,232	212,232	-	0.41%
國通信託有限責任公司 國通信託•中勝1號單一資金信託	99,493	100,000	81,180	-	0.16%
國通信託•昌源1號單一資金信託	69,136	70,000	44,079	-	0.08%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
百瑞信託有限責任公司					
百瑞至誠－信投睿享5號 集合資金信託計劃	150,000	150,000	150,000	–	0.29%
百瑞至誠－信投睿享7號 集合資金信託計劃	40,000	40,000	40,000	–	0.08%
匯添富基金管理股份有限公司					
匯添富－添富牛116號 集合資產管理計劃	5,481	10,254	6,056	–	0.01%
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	94,407	94,994	106,361	–	0.20%
其他	61,994	73,994	55,240	2,469	0.11%
合計		<u>1,050,346</u>	<u>932,802</u>	<u>15,568</u>	<u>1.79%</u>

金融投資產品的投資策略

除另有指明外，金融投資產品一般是由若干信譽良好的中國銀行機構發行的銀行理財產品，投資策略以安全性及流動性優先，追求適度收益，主要投資於現金類資產、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，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及建信理財有限責任公司

建信理財「天天利」按日開放式理財產品採用積極管理型的投資策略，在控制利率風險、儘量降低產品資產淨值波動風險並滿足流動性的前提下，力爭提高產品收益。該產品投資範圍如下：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、在銀行間市場和證券交易所市場發行的資產支持證券；及4. 銀保監會、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。該產品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) 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；(4) 信用等級在AA+以下的債券、資產支持證券；及(5) 銀保監會、中國人民銀行禁止投資的其他金融工具。

招商財富資產管理有限公司

招商財富－多元掛鉤－招利54號單一資產管理計劃、招商財富－多元掛鉤－招利88號單一資產管理計劃及招商財富－多元掛鉤－招利127號集合資產管理計劃屬於商品及金融衍生品類產品。資產管理人將在符合法律法規及投資合同有關約定的前提下進行投資，追求在控制風險的前提下為資產委託人謀求風險收益。該等計劃主要投資於有場外衍生品交易許可權資格的交易商發行的期權合約及收益互換的場外衍生品；券商收益憑證：銀行存款、貨幣基金以及其他貨幣市場工具；公開募集證券投資基金以及法律法規或監管機構允許的其他金融產品和品種。該等計劃投資於商品及金融衍生品的持倉合約價值的比例不低於計劃總資產的80%，且衍生品賬戶權益超過計劃總資產的20%。

中信建投證券股份有限公司

中信建投雪球增利貴賓11號集合資產管理計劃主要投資於商品及金融衍生品類金融工具，力求在嚴格控制風險的基礎上，為計劃資產獲取投資回報。該集合計劃的投資範圍為：固定收益類資產、商品及金融衍生品。固定收益類資產包括：銀行存款、貨幣市場基金。商品及金融衍生品包括：場外期權、收益互換、雪球結構的非本金保障型收益憑證。投資比例包括：(1)固定收益類的投資比例為總資產的0%至20%；及(2)商品及金融衍生品包括的投資比例為總資產80%至100%。

德邦證券股份有限公司

德邦資管星瑞周周盈1號集合資產管理計劃目標在嚴格控制風險的前提下，力爭實現委託資產的穩健增值。該集合計劃主要投資於以下範圍：1.國內依法發行的資產支持證券、資產支持票據、公司債、金融機構次級債、企業債、國債、地方政府債、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、項目收益債、PPN、債券正回購、公開發行的可轉換債券、公開發行的可交換債券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；上述各類資產配置的比例如下：1.該集合計劃投資於固定收益類資產的比例不低於該集合計劃總資產的80%；及2.該集合計劃投資於PPN、非公開發行的公司債券、金融機構次級債、資產支持證券、資產支持票據比例不高於集合計劃總資產的60%；其中資產支持證券及資產支持票據的投資比例合計不超過資產淨值的20%。

德邦證券心連心鴻潼1號集合資產管理計劃目標通過構建由權益類及固定收益類證券組成的現貨投資組合，同時運用股指期貨等對沖工具管理系統性風險，力爭獲取中長期穩定的收益。該集合計劃的投資範圍為國內依法發行的各類股權類資產、債權類資產、商品及金融衍生品類資產、混合型證券投資基金和貨幣市場基金，以及中國證監會認可的其他投資品種。該集合計劃可以參與證券回購業務。除投資範圍部份規定的投資比例限制外，該計劃還須遵循以下限制：1.管理人管理的全部資產管理計劃持有單一上市公司發行的股票不得超過該上市公司可流通股票的30%；及2.投資於同一資產的資金不得超過該計劃資產淨值的25%；管理人管理的全部集合資產管理計劃投資於同一資產的資金，不得超過該資產的25%；銀行活期存款、國債、中央銀行票據、政策性金融債、地方政府債券等中國證監會認可的投資品種除外。

中航信託股份有限公司

中航信託・天啟[2020] 552號融創青島壹號院股權投資集合資金信託計劃以信託計劃募集資金為限，自融創(青島)置地有限公司(「融創青島」)處受讓北京融創嘉茂信息諮詢有限公司(「北京融創」)的70%股權，與融創青島按照70%：30%的比例對北京融創進行增資；北京融創應將增資價款全部用於自融創青島處受讓融創青島實際持有且交由青島海悅文華實業有限公司(「海悅文華」)代持的青島浩中房地產有限公司的50%股權，最終實現中航信託通過持有北京融創股權間接持有海悅文華股權享有於青島嶗山區地塊上所進行開發建設的房地產項目(「青島標的項目」)的投資收益。青島標的項目是位於青島市嶗山區的豪華住宅項目，緊鄰規劃中的「金家嶺金融新區」的服務區3公里，發展商為融創中國，由中航信託負責對項目監管，設有項目公司的股權質押。

華安證券股份有限公司

華安證券月月贏25號集合資產管理計劃在嚴格控制風險的基礎上，主要投資於債券等固定收益類金融產品，把握市場投資機會，追求該集合計劃的穩健收益。該集合計劃投資於國內依法發行的國債、各類金融債、中央銀行票據、企業債券、公司債券、可轉債、可交換債、債券型公募基金、資產證券化產品、現金、債券正回購、債券逆回購、銀行存款、同業存單、超短期融資券、短期融資券、中期票據、非公開定向債券融資工具、貨幣市場基金及中國證監會允許該集合計劃投資的其他固定收益類產品。其中企業債券、公司債券、可分離債券、中期票據等信用債的主體評級(或債項)不低於AA及短期融資債券債項不低於A-1。

中信証券股份有限公司

中信証券股份有限公司策略點金系列2509期收益憑證為非本金保障型浮動收益憑證，通過中證小盤500指數標的，將其表現與產品約定的敲出、敲入價格在觀察日進行對比，判斷敲出和敲入事件的觸發，決定產品最終的損益情形。掛鉤標的收盤價格以上海證券交易所公佈的中證小盤500指數收盤價為準；敲出價格和敲入價格是投資者和證券公司約定的一個價格，該價格的設定直接的影響到投資者能否獲得約定收益的概率。若觸發敲入，則按到期日實際指數漲跌幅確定收益；若觸發敲出，則按年化16%獲得截止敲出日的固定利息；若既未觸發敲入也未觸發敲出，則按年化16%支付全年利息。

嘉實基金管理有限公司

嘉實基金津西1號單一資產管理計劃(QDII)為固定收益類單一資產管理計劃。目標在追求有效控制投資風險的前提下，力爭為投資者謀求一定的投資回報。該計劃所投資的境外資產需符合《QDII試行辦法》、《QDII試行辦法通知》等相關法律法規和中國證監會有關QDII投資的要求。具體投資品種和投資範圍包括：(1)固定收益類資產：境外固定收益資產包括：銀行存款、可轉讓存單、銀行承兌票據、銀行票據、商業票據、回購協定、短期政府債券等貨幣市場工具；境外政府債券、公司債券、住房按揭支持證券、資產支持證券、銀行資本債、與固定收益類資產掛鉤的結構性投資產品、與中國證監會簽署雙邊監管合作諒解備忘錄的國家或地區證券監管機構登記註冊的公募債券基金，中國證監會允許資產管理計劃投資的其他固定收益類金融工具。境內固定收益資產包括：貨幣市場工具、國債、地方政府債、企業債券、公司債券、各類金融債、中央銀行票據、債券基金、各類債務融資工具及中國證監會允許資產管理計劃投資的其他金融工具；及(2)金融衍生品類資產利率互換、經中國證監會認可的境外交易所上市的國債期貨等利率衍生品，包括但不限於遠期合約、互換合約、經中國證監會認可的境外交易所上市交易的期貨、期權等外匯衍生品。該計劃投資於固定收益類資產的比例不低於資產管理計劃總資產的80%；該計劃投資於金融衍生品類資產的比例不高於資產管理計劃總資產的20%。

國通信託有限責任公司

國通信託 • 中勝1號單一資金信託及國通信託 • 昌源1號單一資金信託按照委託人的意願，為受益人的利益管理、運用、處分信託財產，以實現信託財產的保值、增值。該等信託資金均主要投資於：1. 公募基金(如：股票型基金、債券型基金、混合基金、貨幣市場基金、LOF基金、ETF基金等)；2. 在中國證券投資基金業協會(「中國基金業協會」)備案的證券投資私募基金；3. 信託業保障基金；及4. 其他(銀行存款、貨幣市場基金、現金管理類銀行理財產品)。

百瑞信託有限責任公司

百瑞至誠一信投睿享5號集合資金信託計劃及百瑞至誠一信投睿享7號集合資金信託計劃為固定收益類產品，可投資於：(1) 現金類資產：現金、銀行存款、貨幣市場基金；(2) 全國銀行間債券市場、證券交易所市場交易的標準化債券：包括國債、中央銀行票據、地方政府債、同業存單、各類金融債、企業債、公司債、非公開定向債務融資工具、短期融資券、超級短期融資券、中期票據等；(3) 全國銀行間債券市場、證券交易所市場、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、中保保險資產登記交易系統有限公司等掛牌的資產支持證券、資產支持票據、支持計劃、受益權／收益權等；(4) 債券逆回購；(5) 信託業務保障基金；及(6) 銀行及其理財子公司、證券公司及子公司、基金公司及子公司、信託公司發行的固定收益類產品。該等信託計劃投資於債權類資產比例不低於信託財產總值的80%。該等信託計劃的投資限制為：(1) 禁止將信託財產中的證券用於回購融資交易；(2) 禁止將信託財產用於貸款、抵押融資或對外擔保等用途；(3) 禁止將信託財產用於可能承擔無限責任的投資；(4) 法律法規及監管部門規定的其他投資限制和法律法規及監管部門禁止的其他投向；(5) 兩個存續的信託單元不得同時投資同一標的資產；及(6) 該等信託計劃擬投資資管產品的，該資管產品不得再投資公募證券投資基金以外的其他資產管理產品。

匯添富基金管理股份有限公司

匯添富－添富牛116號集合資產管理計劃目標在嚴格控制風險的前提下，追求委託財產的穩健增值。該計劃主要投資於法律法規和監管機構允許投資的以下幾類資產：(1)固定收益類資產：國債、地方政府債、央行票據、政策性金融債、金融債、企業債、公司債、永續債、中期票據、集合票據、短期融資券、可轉債、可交債、資產支持證券及資產支持票據、政府支援機構債、非公開定向債務融資工具(PPN)、同業存單、債券正回購、債券逆回購、存款；(2)權益類資產：依法發行及上市的股票及存託憑證、港股通標的股票、優先股；(3)商品及金融衍生品類資產：股指期貨、國債期貨、股票期權、股指期權、衍生品類資產僅限場內品種；及(4)證券投資基金：股票型基金、債券型基金、混合型基金、貨幣型基金、公開募集基礎設施證券投資基金、QDII基金以及其他類型基金。該資產管理計劃為混合型計劃，投資於權益類資產佔計劃資產總值的比例均為0%至95%、固定收益類資產和期貨的合約價值佔計劃資產總值的比例均不超過80%。

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。該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持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、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、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、於中國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。該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，且所投的資產支持證券和資產支持票據的優先順序評級應為AAA級；4.該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；及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。

上市債券投資

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
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	1,682	136,337	119,228	13,572	0.23%
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	1,346	142,200	133,479	6,518	0.26%
中信建投期貨有限公司					
中信建投期貨津盈1號 單一資產管理計劃	2,696	200,000	201,780	1,920	0.39%
平安信託有限責任公司					
平安信託津盈2號單一資金信託	4,909	233,992	235,529	-	0.45%
上海合晟資產管理股份有限公司					
明晟1號私募投資基金	1,815	181,183	184,428	4,127	0.35%
嘉實基金管理有限公司					
嘉實基金津西1號單一資產管理計劃(QDII)	-	-	-	3,815	-

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
寧波觀石投資管理有限公司					
寧波觀石順時19號私募證券投資基金	1,057	100,000	100,000	3,451	0.19%
北京晨樂資產管理有限公司					
晨樂裕豐1號私募證券投資基金	96,072	<u>135,922</u>	<u>136,775</u>	<u>3,493</u>	<u>0.26%</u>
合計		<u>1,129,634</u>	<u>1,111,219</u>	<u>36,896</u>	<u>2.13%</u>

上市債券投資的投資策略

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。該基金限制包括：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。該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持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、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、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、於中國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。該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，且所投的資產支持證券和資產支持票據的優先順序評級應為AAA級；4.該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；及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。

中信建投期貨有限公司

中信建投期貨津盈1號單一資產管理計劃在有效控制風險的前提下，力爭獲取長期穩健的回報。該計劃的投資範圍包括：固定收益類品種：國債、央票、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、項目收益票據、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、混合資本債、其他金融機構債、保險公司債券、可轉換債券(包括私募品種)、可交換債券(包括私募品種)、同業存單、公開掛牌的企業／信貸資產證券化產品(不含次級)、資產支持票據(不含次級)；以上投資標的均包括永續品種；貨幣市場工具和存款工具：協議存款、同業存款、債券正回購、債券逆回購、貨幣市場基金及公募債券基金；衍生品：國債期貨、各期貨交易所國債沖抵保證金業務。該計劃投資的債券的主體和債項(若有)評級均不得低於AA。

平安信託有限責任公司

平安信託津盈2號單一資金信託為固定收益類集合資金信託，在該信託合同約定的信託財產運用方向範圍內選取適當的固定收益類資產等構建投資組合，實現資產的長期穩健增值。該信託投資的品種包括：1.固定收益類品種：國債、央票、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、項目收益票據、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、混合資本債、其他金融機構債、保險公司債券、可轉換債券(包括私募品種)、可交換債券、同業存單、公開掛牌的企業／信貸資產證券化產品(不含次級)、資產支持票據(不含次級)；以上投資標的均包括永續品種；2.貨幣市場工具、公募基金和存款工具：協定存款、同業存款、債券回購、貨幣市場基金及公募債券基金；3.衍生品：國債期貨，各期貨交易所國債沖抵保證金業務；及4.信託業保障基金。

上海合晟資產管理股份有限公司

明晟1號私募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。該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。該基金的投資範圍包括：1. 國內證券交易所或銀行間市場發行交易的債券和資產支持證券(含次級份額)、銀行間市場發行及交易的資產支持票據(含次級份額)、在銀行間債券市場交易的標準化票據、證券回購、國內證券交易所質押式報價回購；2. 公募基金；及3. 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)、銀行理財、同業存單。

嘉實基金管理有限公司

嘉實基金津西1號單一資產管理計劃(QDII)為固定收益類單一資產管理計劃。目標在追求有效控制投資風險的前提下，力爭為投資者謀求一定的投資回報。該計劃所投資的境外資產需符合《QDII試行辦法》、《QDII試行辦法通知》等相關法律法規和中國證監會有關QDII投資的要求。具體投資品種和投資範圍包括：(1) 固定收益類資產：境外固定收益資產包括：銀行存款、可轉讓存單、銀行承兌票據、銀行票據、商業票據、回購協定、短期政府債券等貨幣市場工具；境外政府債券、公司債券、住房按揭支持證券、資產支持證券、銀行資本債、與固定收益類資產掛鉤的結構性投資產品、與中國證監會簽署雙邊監管合作諒解備忘錄的國家或地區證券監管機構登記註冊的公募債券基金，中國證監會允許資產管理計劃投資的其他固定收益類金融工具。境內固定收益資產包括：貨幣市場工具、國債、地方政府債、企業債券、公司債券、各類金融債、中央銀行票據、債券基金、各類債務融資工具及中國證監會允許資產管理計劃投資的其他金融工具；及(2) 金融衍生品類資產利率互換、經中國證監會認可的境外交易所上市的國債期貨等利率衍生品，包括但不限於遠期合約、互換合約、經中國證監會認可的境外交易所上市交易的期貨、期權等外匯衍生品。該計劃投資於固定收益類資產的比例不低於資產管理計劃總資產的80%；該計劃投資於金融衍生品類資產的比例不高於資產管理計劃總資產的20%。

寧波觀石投資管理有限公司

寧波觀石順時19號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，力爭實現基金資產持續穩健的投資回報。投資範圍包括：交易所債券、銀行間債券、公開募集的證券投資基金、債券正回購、債券逆回購、LOF申贖、滬深交易所上市的存託憑證、貨幣市場基金、現金、銀行存款、同業存單、現金管理類理財產品、場內資產支持證券、資產支持票據、證券公司收益憑證。投資限制包括：1. 該基金持有的存託憑證，以市值合計，不得超過基金資產淨值的100%；及2. 該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%。

北京晨樂資產管理有限公司

晨樂裕豐1號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。該基金的投資範圍包括證券交易所發行上市的股票、境內與境外證券市場互聯互通機制下允許投資的證券、證券交易所交易的存託憑證、證券交易所或銀行間市場交易的債券和資產支持證券、銀行間市場交易的資產支持票據和標準化票據、證券公司收益憑證、債券逆回購、證券交易所質押式報價回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易、證券交易所及期貨交易所交易的衍生品、上海黃金交易所上市的合約品種、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、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、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、信託計劃。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金；2. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額(公募基金除外)；3. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；4. 該基金持有的存託憑證，以市值合計，不得超過基金資產淨值的100%；及5. 該基金投資於證券交易所上市公司非公開發行股票，依市值合計，不得超過基金資產淨值的50%。

投資基金

金融資產名稱	截至2024年				
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	於2024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	86,872	98,123	31,491	-	0.06%
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)	- ¹	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	11,656	11,439	12,612	-	0.02%
惠理基金管理公司					
智者之選基金－中國大陸焦點基金	107	65,128	38,247	-	0.07%
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18號 私募證券投資基金	49,243	57,565	44,624	-	0.09%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
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	88,627	90,000	88,592	-	0.17%
衍複小市值指數增強一號 私募證券投資基金					
	29,354	30,000	27,881	-	0.05%
北京天演資本管理有限公司					
天演擇享量化精選6號私募證券投資基金	20,000	20,000	17,380	-	0.03%
深圳碧燦私募證券基金管理有限公司					
碧燦匯陽四號私募證券投資基金	- ¹	33,037	32,982	37	0.06%
其他	-	-	-	253	-
北京清和泉資本管理有限公司					
清和泉價值穩健7期A私募證券投資基金	506	9,071	9,192	-	0.02%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
上海銳天投資管理有限公司					
銳天標準300指數增強1號					
私募證券投資基金	48,326	50,000	50,501	-	0.10%
其他	-	-	-	840	-
衍盛私募證券投資基金管理 (海南)有限公司					
衍盛指數增強1號私募投資基金	18,484	30,000	25,009	-	0.05%
衍盛指數增強5號私募證券投資基金	16,559	20,000	15,993	-	0.03%
南京盛泉恒元投資有限公司					
盛泉恒元多策略量化對沖2號基金	12,391	30,000	34,751	-	0.07%
仁橋(北京)資產管理有限公司					
仁橋金選澤源11期私募證券投資基金	59,617	60,000	61,060	-	0.12%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
上海睿郡資產管理有限公司					
睿郡津晟私募證券投資基金	50,000	50,000	47,100	-	0.09%
上海量派投資管理有限公司					
量派300增強2號私募證券投資基金	30,300	30,000	30,448	-	0.06%
奕圖資本有限公司					
Y2 ESG Opportunity Fund - Offshore	3	19,381	21,142	-	0.04%
上海利位投資管理有限公司					
利位星熠1號私募基金	21,794	50,000	43,240	-	0.08%
成都朋錦仲陽投資管理中心(有限合夥)					
仲陽騰驤財和私募證券投資基金	28,047	29,239	26,075	-	0.05%
翊安(上海)投資有限公司					
翊安投資可轉債8號私募證券投資基金	21,914	30,000	24,543	-	0.05%
翊安投資可轉債9號私募證券投資基金	29,788	30,000	28,180	-	0.05%
騰勝投資管理(上海)有限公司					
騰勝中國聚量宏觀策略1號 私募證券投資基金	36,819	60,000	65,361	-	0.13%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
上海合晟資產管理股份有限公司 合晟同暉72號私募證券投資基金	16,843	20,000	24,597	-	0.05%
北京亦莊國際科技創新私募基金 管理有限公司 北京芯創科技一期創業投資中心 (有限合夥)	- ¹	30,000	30,000	-	0.06%
上海睿量私募基金管理有限公司 睿量原子1號私募證券投資基金	26,112	50,000	47,452	-	0.09%
其他	700	4,187	1,080	853	<0.01%
致誠卓遠(珠海)投資管理合夥企業 (有限合夥)					
致遠量化多頭運作9號私募證券投資基金	18,292	20,000	17,571	-	0.03%
寧波金戈量銳資產管理有限公司 量銳嘉泰進取1號私募證券投資基金	25,270	30,000	23,468	-	0.04%

金融資產名稱	截至2024年				於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
上海穩博投資管理有限公司					
穩博量化選股匠心系列1號					
私募證券投資基金	30,412	30,000	22,547	–	0.04%
上海鳴熙資產管理有限公司					
鳴熙1000指數增強1號私募證券投資基金					
	20,044	20,000	18,354	–	0.04%
上海犇牛投資管理有限公司					
犇牛穩進3號私募證券投資基金					
	19,146	20,000	20,532	–	0.04%
華夏基金管理有限公司					
華夏上證科創板100交易型					
開放式指數證券投資基金	20,538	20,000	14,111	–	0.03%
國投安信期貨有限公司					
國投安信安鑫9號單一資產管理計劃					
	20,018	20,018	20,408	18	0.04%
北京楓泉投資管理有限公司					
楓泉景輝1期私募證券投資基金					
	15,026	20,000	26,302	–	0.05%
北京雪球私募基金管理有限公司					
北京雪球私募長雪全天候高波1號					
證券投資基金	24,044	33,498	33,297	–	0.06%

金融資產名稱	截至2024年				
	於2024年 6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
上海禪龍資產管理有限公司					
禪龍星辰1號私募證券投資基金	92,910	103,693	103,502	-	0.20%
亦賦私募基金管理(海南)有限公司					
亦賦銀河3號中證500指數增強 私募證券投資基金	35,059	30,000	28,847	-	0.06%
上海磐松私募基金管理有限公司					
磐松多空對沖1號私募證券投資基金	29,846	40,000	40,842	-	0.08%
建信保險資產管理有限公司					
建信保險資管－浦江惠盈2號 資產支持計劃第1期	40,000	40,000	40,000	13	0.08%
中歐基金管理有限公司					
中歐產業優選混合型發起式證券投資基金	18,012	20,000	19,525	-	0.04%
其他	95,277	102,056	97,920	880	0.19%
合計		<u>1,576,435</u>	<u>1,426,759</u>	<u>2,894</u>	<u>2.73%</u>

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，及考量貨幣、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；及(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。

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。該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、資產支持證券、資產支持票據、貨幣市場工具、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；及2. 私募金融產品：信託計劃、證券公司及其資管子子公司資產管理計劃、基金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、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）。該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。

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(就此，經理人認為該等公司大部分資產位於中國大陸，或大部分收入來自中國大陸的業務)。

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18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、存託憑證)、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。該基金投資於滬深交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%至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。該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。該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託憑證、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

的資產支持票據(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、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)及公開募集證券投資基金。

衍複小市值指數增強一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健增值。該基金的投資範圍為：國內依法發行上市的股票、滬港通、深港通、存託憑證、參與融資融券、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、質押式報價回購、現金、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，以具有相應業務資格的機構做交易對手的收益互換、場外期權，利率互換、公開募集證券投資基金、該基金管理人發行的私募投資基金、資產支持證券、銀行理財、證券公司發行的收益憑證及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他投資品種。該基金的投資組合將遵循以下限制：1. 該基金投資的私募投資基金必須有託管機構；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；3. 該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金；及4. 該基金投資場外衍生品的總金額不超過基金資產淨值的25%。

北京天演資本管理有限公司

天演擇享量化精選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。投資範圍包括證券交易所交易的股票、境內與境外證券市場互聯互通機制下允許投資的證券、證券交易所交易的存託憑證、證券交易所或銀行間市場交易的債券、債券逆回購、證券交易所質押式報價回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易、證券交易所及期貨交易所交易的衍生品、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(僅限於收益互換及場外期權)、公募基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1.該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；2.該基金不得參與認購證券交易所上市公司非公開發行股票；3.該基金期貨帳戶中的持倉保證金不得超過期貨帳戶權益的100%；4.該基金持有的單隻上市公司股票，不得超過該上市公司總股本的4.99%；5.該基金持有的單隻上市公司股票，不得超過該上市公司流通股本的10%；6.該基金持有的單隻債券，以成本計算，不得超過基金資產總值的10%；7.該基金商品期貨帳戶中的持倉保證金，不得超過基金資產淨值的20%；8.該基金不得投資ST、*ST、S、SST、S*ST股票及退市整理期股票；及9.該基金持有的存託憑證，以市值合計，不得超過基金資產淨值的100%。

深圳碧燦私募證券基金管理有限公司

碧燦匯陽四號私募證券投資基金為契約型非公開募集投資基金。目標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健增值。該基金的投資範圍包括：1.權益類：國內依法發行上市的股票、參與融資融券、將持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司；2.固定收益類：債券回購；3.現金管理類：現金、銀行存款、同業存單、大額可轉讓定期存單、貨幣市場基金；4.場內衍生品：交易所上市交易的衍生品；5.上海黃金交易所上市交易的現貨延期交收合約品種；及6.其他：公開募集證券投資基金、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。該基金的投資組合將遵循以下限制：1.該基金投資的私募投資基金必須有託管機構；2.該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；及3.該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金。

北京清和泉資本管理有限公司

清和泉價值穩健7期A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。該基金的投資範圍包括現金、銀行存款、銀行理財產品、貨幣市場基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1.該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級/劣後級份額；2.該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；及3.該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金。

上海銳天投資管理有限公司

銳天標準300指數增強1號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。投資範圍包括滬深交易所發行及上市的股票、港股通標的範圍內的股票、證券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、證券公司收益憑證、債券逆回購、債券正回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券、轉融通證券出借交易、證券交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、公募基金、銀行理財產品。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%。計算單隻私募基金的總資產按照穿透原則合併計算所投資資產管理產品的總資產；3. 該基金不得參與認購證券交易所非公開發行股票；及4. 該基金持有的債券回購融入資金餘額不得超過基金資產淨值的100%。

衍盛私募證券投資基金管理(海南)有限公司

衍盛指數增強1號私募投資基金目標在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。該基金採用的投資策略為指數增強策略，採用量化模型在指數中選擇出在未來一段時間收益率能夠大概率高於指數的一籃子股票，以賺取超越指數的收益。該基金投資範圍為：(1) 在上海證券交易所、深圳證券交易所交易的股票、期權、債券、債券正回購、債券逆回購及其他金融產品；(2) 滬港通、深港通股票交易；(3) 在中國金融期貨交易所、上海期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海國際能源交易中心等掛牌交易的期貨、期權產品及其他金融產品；(4) 在銀行間市場掛牌交易的金融產品；(5) 央行票據；(6) 在上海黃金交易所掛牌交易的金融產品；(7) 融資融券；(8) 證券轉融通出借；(9) 銀行理財產品、銀行存款、現金、貨幣市場基金；(10) 證券公司發行的收益憑證；及(11) 公募證券投資基金。

衍盛指數增強5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：1. 國內依法發行上市的股票、參與融資融券交易、港股通交易、存託憑證、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、商品期貨、股指期貨、國債期貨及場內期權；2. 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、基金公司及其子公司資產管理計劃、保險公司資產管理計劃、在中國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；及3. 現金、銀行存款、貨幣基金及法律法規或監管機構允許基金投資的其他投資品種。該基金投資於債券(國債、央行票據、可轉債、可交換債除外)及資產支持證券，以成本計算，合計不得超過基金資產淨值的20%。

南京盛泉恒元投資有限公司

盛泉恒元多策略量化對沖2號基金目標在嚴格控制風險的基礎上，運用市場中性策略追求低風險、高流動性、長期穩定的絕對收益。投資範圍包括：(1) 現金管理類：現金、銀行存款、貨幣類銀行短期理財計劃、國債逆回購、貨幣市場基金、券商的現金管理產品等；(2) 權益類：交易所上市的股票(含新股申購、公開增發的股票申購等)，證券投資基金，滬港通及深港通中所允許投資的聯交所股票；(3) 固定收益類：國債、金融債、企業債、公司債、次級債、央行票據、中期票據、可轉換債券(含分離交易可轉債)、可交換債券(含可交換私募債)、資產支持證券、中小企業私募債券等，債券正回購，債券逆回購，債券型證券投資基金等；(4) 衍生品：中國金融期貨交易所上市的股指期貨、國債期貨，上海期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所等上市的商品期貨，交易所上市的股票期權、股指期權、場外期權，融資融券、權證，持牌金融機構發行的收益互換，QDII型證券投資基金等；及(5) 其他：上海黃金交易所各貴金屬品種，轉融通(含證券出借)，證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、商業銀行理財計劃、基金公司及其子公司資產管理計劃、信託計劃、具有私募基金管理人資格主體發行的私募基金產品等中國證監會認可的金融產品。

仁橋(北京)資產管理有限公司

仁橋金選澤源11期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。投資範圍包括：(1)滬深交易所發行及上市的股票、股票型／混合型公募基金、港股通標的範圍內的股票；(2)證券交易所及銀行間市場交易的債券(僅包括國債、金融債、公司債、企業債、可轉換債券、可交換債)、證券交易所及銀行間市場交易的債券正回購、債券逆回購和債券型公募基金；(3)現金、銀行存款、貨幣市場基金；(4)證券交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、融資融券；及(5)僅以中國國際金融股份有限公司或中國中金財富證券有限公司為交易對手的收益互換、僅以中國國際金融股份有限公司或中國中金財富證券有限公司為交易對手的場外期權。該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額。

上海睿郡資產管理有限公司

睿郡津晟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，力求獲得穩健的投資回報。該基金主要投資於上海睿郡資產管理有限公司發行的「睿郡5號私募證券投資基金」的B類份額。投資範圍是：1.國內依法發行上市的股票、新股申購、公開募集的證券投資基金；2.債券、債券逆回購等固定收益類金融產品；3.債券正回購；4.股指期貨、國債期貨、場外期權；5.現金類金融產品：包括現金、興全基金直銷的貨幣基金及興業證券代銷的貨幣基金、興業證券代銷的券商集合類現金理財產品及場內貨幣基金；6.融資融券、通過港股通方式投資聯交所上市證券；7.興業證券及其資產管理子公司、興全基金、圓信永豐基金及其子公司、興證期貨及其子公司、興業國際信託及其子公司、該私募基金管理人發行的證券投資類金融產品；及8.券商收益憑證、平安資產管理有限責任公司管理的固定收益類保險資管產品。該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%。

上海量派投資管理有限公司

量派300增強2號私募證券投資基金目標優選股票池，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。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、存託憑證、優先股、權證)、債券、證券回購、存款、公開募集證券投資基金(包括分級基金B)、期貨、場內期權、在銀行間債券市場交易的標準化票據、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)、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權。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。該基金可投資於證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、銀行理財產品、在中國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。投資比例和投資限制：1. 該基金投資於滬深交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%至90%；及2. 現金類證券資產市值不得高於該基金資產淨值的40%。

奕圖資本有限公司(「奕圖資本」)

Y2 ESG Opportunity Fund - Offshore 通過利用根本上的錯誤定價，並借助環境、社會及管治轉型和擴大後續影響，對中國／亞洲的股票進行彈性組合，致力為投資者創造穩定的經調整風險回報。奕圖資本採用深挖根本的股票好倉／沽空策略，在投資過程中整合環境、社會及管治風險／機會以及潛在規管。該基金的投資範圍包括：1. 專注於受氣候轉型和人口變化影響的多元化垂直行業；2. 長期的結構性贏家及被誤讀／忽略、基本面定價錯誤但具有環境、社會及管治及監管承受力的股票；3. 沽空在可持續發展轉型或監管中處於錯誤一方的公司。進行戰術性沽空以對沖宏觀／行業風險；4. 適度／較低的淨敞口，以保護下行風險並保全資本；及5. 負責任的所有權／參與，以降低風險並促進環境、社會及管治改善，從而實現回報最大化。

上海利位投資管理有限公司

利位星熠1號私募基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。該基金主要投資於國內依法發行上市的股票及其他經中國證監會核准上市的股票、新股申購、債券、中信証券股份有限公司發行的收益憑證、證券投資基金、債券回購、權證、貨幣市場工具、參與融資融券、將持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司、滬港通、深港通、金融衍生工具、金融監管部門批准的跨境投資金融工具、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。該基金的投資組合將遵循以下限制：1. 該基金投資的私募投資基金必須有託管機構；及2. 該基金不得投資非證券類金融產品，包括但不限於非證券類私募投資基金，基金公司子公司、期貨公司、證券公司及信託公司管理／發行的非證券類資管計劃、信託計劃等。

成都朋錦仲陽投資管理中心(有限合夥)

仲陽騰驤財和私募證券投資基金通過將基金投資者投入的資金加以集合運用，對資產進行專業化的管理和運用，謀求資產的穩定增值。投資範圍包括：1. 國內依法發行或上市的股票、存託憑證、可轉換為普通股的優先股、港股通、滬倫通標的範圍內股票；2. 滬深北交易所或銀行間市場發行及交易的債券和資產支持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、證券公司收益憑證、債券逆回購；3. 現金、銀行存款、同業存單、大額可轉讓定期存單；4. 融資融券、國內依法發行或上市的期貨及期權、滬深證券交易所權證、滬深交易所信用保護工具、銀行間市場金融衍生品、上海黃金交易所上市的合約品種、僅以證券公司／期貨公司／銀行及其子公司為交易對手的場外衍生品；5. 轉融通證券出借交易；及6. 公募證券投資基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：(1) 該基金不得投向未經金融機構(如商業銀行、證券公司)託管或保管的基金；(2) 該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級／劣後級份額(公募基金除外)；(3) 該基金不得直接或間接投資於非上市股權、非上市債權、委託貸款；(4) 該基金投資於資產管理產品的，其資產管理產品不得投資於以下標的：非標債權類資產、未上市企業股權、除公募證券投資基金外的其他資產管理產品及私募基金、各類資產收益；及(5) 該基金不得參與債券正回購。

翊安(上海)投資有限公司

翊安投資可轉債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，力爭實現基金資產的持續穩健增值。該基金的投資範圍為：國內依法發行上市的股票、新股申購、滬深交易所上市公司非公開發行股票、新三板精選層掛牌公司股票、優先股、滬港通、深港通、存託憑證、股票型公募基金、混合型公募基金、參與融資融券、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、債券型公募基金、現金、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，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，資產支持證券、資產支持票據、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。該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金。

翊安投資可轉債9號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，力求獲得穩健的投資回報。投資範圍包括：國內依法發行上市的可轉換債券、可交換債券、債券逆回購、債券正回購、現金、國債、銀行存款、公開募集的證券投資基金。投資限制包括：1. 該基金不得主動買入國內依法發行及上市的股票，可轉換債券、可交換債券轉股獲得的股票除外；及2. 該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%。

騰勝投資管理(上海)有限公司

騰勝中國聚量宏觀策略1號私募證券投資基金力求實現以人民幣計價的絕對回報，並盡可能有效地管理投資風險。投資範圍包括：(1) 現金及固收類資產：現金、逆回購、銀行存款、協定存款、大額可轉讓存單、同業存單、貨幣市場基金、國債及政策性金融債及其質押式正回購等；及(2) 衍生品類資產：國內交易所上市各類衍生品，交易所包括中國金融期貨交易所、上海期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海國際能源交易中心、上海證券交易所、深圳證券交易所、廣州期貨交易所和上海黃金交易所等經國務院批准設立的交易所。對基金財產的投資組合有下列限制：(A) 該基金不得投資於未取得證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金；(B) 該基金不得投資於未在中國基金業協會登記的合夥企業股權；及(C) 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額(公募基金除外)。

上海合晟資產管理股份有限公司

合晟同暉72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。投資範圍包括上海合晟資產管理股份有限公司管理的「合晟同暉7號私募證券投資基金」以及現金、銀行存款、貨幣市場基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金；及2. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額(公募基金除外)。

北京亦莊國際科技創新私募基金管理有限公司

北京芯創科技一期創業投資中心(有限合夥)的經營目的將北京市關於發展中小企業的相關政策與股權投資的市場化運作相結合，投資於符合北京市城市功能定位和相關產業政策導向的中小企業，特別是處於天使期、初創期、早中期的科技型、創新型中小企業，推動中小企業發展，並通過專業的管理使基金獲得良好的收益。基金以其全部投資額進行股權投資。投資原則包括：1. 重點投資於符合北京市城市功能定位和相關產業政策導向的天使期、初創期、早中期中小企業；2. 天使期、初創期中小企業是指同時滿足中小企業劃型標準和如下條件的企業：(1) 成立時間不超過3年；(2) 職工人數不超過200人；(3) 直接從事研究開發的科技人員佔職工總數的20%以上；(4) 資產總額不超過2,000萬元人民幣；及(5) 年銷售額或營業額不超過3,000萬元人民幣。

上海睿量私募基金管理有限公司

睿量原子1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。該基金的投資範圍包括：1、國內依法發行上市的股票、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交易所及各類境外交易所發行的各類投資品種和投資工具、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)、資產支持證券、資產支持票據、貨幣市場工具、正回購和逆回購、債券質押式協議

回購、融資融券、轉融通、期貨、場內期權、權證、收益互換、收益憑證、上海黃金交易所的所有品種、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；2、私募金融產品：信託計劃、證券公司及其資管子公司資產管理計劃、基金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、期貨公司及其子公司資產管理計劃、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。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1.按市值計算，該基金投資單一貨幣市場基金的市值佔基金總資產的比例不超過100%；2.該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%；及3.按成本計算，該基金持有的基礎層及創新層股票合計不得超過該基金淨資產的20%。

致誠卓遠(珠海)投資管理合夥企業(有限合夥)

致遠量化多頭運作9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。該基金的投資範圍包括國內證券交易所上市交易的品種、債券、證券回購、存款、公開募集證券投資基金、期貨、場內期權、在銀行間債券市場交易的標準化票據、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)、銀行理財產品、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權(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)。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。該基金投資於國內證券交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%至50%。

寧波金戈量銳資產管理有限公司

量銳嘉泰進取1號私募證券投資基金追求合理的投資回報，力爭實現基金財產的長期增值。投資範圍包括：1.國內依法發行上市的股票、存託憑證、融資融券；2.國債；3.公募基金(貨幣市場型基金)；4.回購(債券逆回購)；5.期貨(金融期貨)；6.場內期權；及7.其他(銀行存款)。投資比例及限制包括：1.該基金不得投向未經金融機構託管的基金；2.以市值計算，該基金持有的單隻股票不得超過基金資產淨值的10%；3.該基金持有的單隻上市公司股票，不得超過該股票總股本的4.9%，同時不得超過該股票流通數量的10%；4.該基金持有的單隻創業板、單隻科創板股票，不得超過該股票總股本的4.9%，同時不得超過該股票流通數量的5%；5.以市值計算，該基金投資創業板和科創板所有上市公司股票市值之和不得超過基金淨值的49%；6.該基金不得主動投資ST、*ST、S、SST、S*ST類股票；7.該基金如參與申購新股，申購的數量不得超過擬發行股票公司本次發行股票的總量；8.不得參與非公開發行股票的投資；9.不得申購或者配售鎖定期到期日晚於基金到期前10個工作日的股票；及10.權益類淨風險敞口範圍為0%至130%。

上海穩博投資管理有限公司

穩博量化選股匠心系列1號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。該基金的投資範圍包括：1.國內證券交易所和銀行間市場交易的債券、債券回購、同業存單、證券公司發行的收益憑證、銀行存款；2.國內證券交易所發行上市的股票、港股通股票、新三板掛牌公司股票(僅限精選層)；3.金融期貨、交易所期權、以證券公司/期貨公司及其子公司為交易對手的場外期權；4.公募基金；及5.該基金可參與融資融券、轉融通證券出借業務等。該基金總資產佔基金淨資產的比例不得超過200%。

鳴熙 1000 指數增強 1 號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。該基金的投資範圍包括：1. 國內依法發行或上市的股票、存託憑證、可轉換為普通股的優先股、港股通、滬倫通標的；2. 滬深北交易所或銀行間市場發行及交易的債券和資產支持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、證券公司收益憑證、債券回購；3. 現金、銀行存款、同業存單、大額可轉讓定期存單；4. 融資融券、國內依法發行或上市的期貨及期權、滬深證券交易所權證、滬深交易所信用保護工具、銀行間市場金融衍生品、上海黃金交易所上市的合約品種、僅以證券公司／期貨公司／銀行及其子公司為交易對手的場外衍生品；5. 轉融通證券出借交易；及 6. 公募證券投資基金、證券公司及其子公司的資產管理計劃、基金公司及其子公司的資產管理計劃、期貨公司及其子公司的資產管理計劃、信託計劃、保險資管產品、商業銀行理財產品、在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證券投資基金，但不可投資於上述產品的劣後級份額。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金如參與新發行債券的申購，申報的金額不得超過該基金的總資產，申報的數量不得超過擬發行債券公司本次發行債券的總量；2. 該基金如參與申購新股，申報的金額不得超過該基金的總資產，申報的數量不得超過擬發行股票公司本次發行股票的總量；3. 該基金不得投向未經金融機構託管或保管的基金；4. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額(公募基金除外)；5. 該基金不得直接或間接投資於非上市股權、非上市債權、委託貸款；6. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過 200%；7. 該基金投資於資產管理產品的，其資產管理產品不得投資於以下標的：非標債權類資產、未上市企業股權、除公募證券投資基金外的其他資產管理產品及私募基金、各類資產收益權；8. 該基金投資於國內證券交易所上市交易的存託憑證，按市值計算，佔前一日基金資產總值的比例不超過 80%；及 9. 該基金投資於場外衍生品的資金，按照成本市值孰低計算，佔前一日基金資產淨值的比例不超過 25%。

上海犇牛投資管理有限公司

犇牛穩進3號私募證券投資基金目標通過靈活應用多種投資策略，在充份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。該基金的投資範圍包括：(1)股票；(2)債券；(3)公募基金；(4)債券回購；(5)期貨；(6)期權；(7)資產管理產品；及(8)其他。該基金存續期內，基金總資產不得超過基金淨資產的200%。

華夏基金管理有限公司

華夏上證科創板100交易型開放式指數證券投資基金緊密跟蹤目標指數，追求跟蹤偏離度和跟蹤誤差最少化。該基金力爭日均跟蹤偏離度的絕對值不超過0.2%，年跟蹤誤差不超過2%。該基金主要投資於標的指數成份股及備選成份股。基本還可投資於非成份股、債券、股指期貨、股票期權、國債期貨、資產支持證券、貨幣市場工具、銀行存款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。該基金可根據法律法規的規定參與融資、轉融通證券出借業務。該基金投資於標的指數成份股和備選成份股的比例不低於基金資產淨值的90%，且不低於非現金基金資產的80%。

國投安信期貨有限公司

國投安信安鑫9號單一資產管理計劃目標在控制風險的前提下，追求資產的增值。該計劃的投資範圍包括：1.期貨和衍生品類：國內交易所上市的期貨合約，包括商品期貨及金融期貨；2.固定收益類：現金、銀行存款、貨幣市場基金、國債及國債逆回購；及3.其他：私募證券投資基金。該計劃投資於固定收益類的比例以市值計算低於資產管理計劃總資產的80%、權益類資產的比例以市值計算低於資產管理計劃總資產的80%；投資於期貨和衍生品類資產的持倉合約價值的比例可以高於該計劃總資產的80%，但不得低於20%，且衍生品賬戶權益可以超過該計劃總資產的20%。

北京楓泉投資管理有限公司

楓泉景輝1期私募證券投資基金通過採用多維度投資策略，在嚴格控制風險的基礎上，謀求基金資產的長期增值。該基金的投資範圍包括滬深交易所上市交易的股票、債券(包括銀行間債券、交易所債券、可轉換債券、可交換債券)、優先股、證券回購、存款、公開募集證券投資基金(包括分級基金B，但不包括非貨幣類ETF基金一級市場申購、贖回)、期貨、場內期權、權證、在交易所或銀行間發行的資產支持證券、證券公司收益憑證、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)。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。

北京雪球私募基金管理有限公司

北京雪球私募長雪全天候高波1號證券投資基金目標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健增值。該基金的投資範圍為：國內依法發行上市交易的股票、滬港通、深港通、存託憑證、參與融資融券、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、質押式報價回購、現金、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，以具有相應業務資格的機構做交易對手的收益互換，利率互換、公開募集證券投資基金、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。該基金的投資組合將遵循以下限制：1. 該基金投資的私募投資基金必須有託管機構；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；及3. 該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金。

禪龍星辰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，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、新三板精選層掛牌公司股票、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、滬深交易所或銀行間市場發行交易的資產支持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、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、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易、滬深交易所及期貨交易所上市的期貨、滬深交易所及期貨交易所上市的期權、證券交易所權證、上海黃金交易所上市的合約品種、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）、公募基金、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、保險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、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。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金；2. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額；3. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；4. 該基金持有的存託憑證，以市值合計，不得超過基金資產淨值的100%；5. 該基金不得參與認購滬深交易所上市公司非公開發行股票；及6. 該基金投資於新三板精選層掛牌公司股票，以市值合計，不得超過基金資產總值的100%。

亦賦私募基金管理(海南)有限公司

亦賦銀河3號中證500指數增強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，力爭實現基金資產的持續穩健增值。該基金的投資範圍為：國內依法發行上市的股票、滬港通、深港通、存託憑證、參與融資融券、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、質押式報價回購、現金、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，以具有相應業務資格的機構做交易對手的收益互換，利率互換、公開募集證券投資基金、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。該基金的投資組合將遵循以下限制：1. 該基金投資的私募投資基金必須有託管機構；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；及3. 該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金。

上海磐松私募基金管理有限公司

磐松多空對沖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，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。投資範圍包括現金、銀行存款、貨幣市場基金、該基金管理人發行的磐松多空對沖1N系列私募證券投資基金、到期日在1年以內(含1年)的政府債券(僅包括國債、地方政府債、政策性金融債、央行票據)、回購期限在7天以內(含7天)的債券逆回購、證券交易所交易的股票、證券交易所及期貨交易所交易的衍生品。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金；2. 該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級/劣後級份額；及3. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%。

建信保險資產管理有限公司

建信保險資管－浦江惠盈2號資產支持計劃第1期將認購人繳付的認購資金用於購買初始基礎資產及使用支援計劃資金以循環購買方式持續買入新增基礎資產或進行合格投資，以該等基礎資產及其管理、運用和分配形成的屬於支援計劃的全部資產和收益，按支持計劃的約定向受益憑證持有人進行分配。該支持計劃分為優先A級、優先B級、優先C級和次級四類受益憑證，同一級別的受益憑證持有人，享有同等權益，承擔同等風險。此計劃項下優先A級受益憑證的信用等級為AAA_{sf}，優先B級受益憑證的信用等級為AA₊_{sf}，優先C級受益憑證的信用等級為A_{sf}。

中歐基金管理有限公司

中歐產業優選混合型發起式證券投資基金通過精選股票，在力爭控制投資組合風險的前提下，追求資產淨值的長期穩健增值。該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股票、存託憑證、港股通標的股票、債券、資產支持證券、債券回購、銀行存款、同業存單、現金、衍生工具、信用衍生品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。該基金投資組合中股票及存託憑證投資比例為基金資產的60%至95%；投資於港股通標的股票的比例不超過全部股票資產及存託憑證的50%；及每個交易日日終在扣除股指期貨、國債期貨和股票期權合約需繳納的交易保證金後，保持現金或者到期日在一年以內的政府債券投資比例合計不低於基金資產淨值的5%。

上市股權權益

金融資產名稱	於2024年		截至2024年		於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
中國旭陽集團有限公司	約9,709萬股	170,560	264,051	1,166	0.51%
華夏基金管理有限公司					
華夏未來鑫時私享2號私募證券投資基金	1,159	31,292	37,150	821	0.07%
中信建投證券股份有限公司					
萬科企業股份有限公司	150	2,360	1,022	(834)	<0.01%
保利發展控股集團股份有限公司	2,870	29,638	24,531	-	0.05%
湖南華菱鋼鐵股份有限公司	10,000	49,647	44,792	939	0.09%
其他 ¹	900	9,843	5,562	(113)	0.01%
托特(三亞)私募基金管理有限公司					
托特中證1000指數增強8號 私募證券投資基金	2,956	30,000	25,275	-	0.05%
北京紫薇私募基金管理有限公司					
紫薇津汐7號私募證券投資基金	1,932	30,488	28,627	488	0.05%

金融資產名稱	於2024年		截至2024年		於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
深圳碧燦私募證券基金管理有限公司					
碧燦新起點四號私募證券投資基金	21,548	22,000	21,978	-	0.04%
其他 ¹	16,295	76,011	52,880	2,284	0.10%
合計		<u>451,839</u>	<u>505,868</u>	<u>4,751</u>	<u>0.97%</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%。

上市股權權益的投資策略

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，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%，現金代價為約人民幣1.28億元。於2021年12月31日及2022年12月31日止年度，本公司於交易所從公開市場分別進一步購買旭陽集團750萬股股份及201萬股股份，即佔其註冊股本約0.17%及0.05%。於2024年6月30日，本公司在旭陽集團的持股佔其註冊股本約2.20%。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。於截至2024年6月30日止六個月內，從旭陽集團收到的股息收入為約人民幣120萬元，該股息收入被歸類為已變現投資收入。

華夏基金管理有限公司

華夏未來鑫時私享2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。投資範包括滬深交易所發行上市的股票、新三板精選層掛牌公司股票、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、滬深交易所或銀行間市場發行交易的資產支持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、證券公司收益憑證、債券逆回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易(即該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貨、滬深交易所及期貨交易所上市的期權、上海黃金交易所上市的合約品種、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(包括但不限於收益互換及場外期權)、公募基金、銀行理財產品。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級／劣後級份額；2. 該基金不得參與認購滬深交易所上市公司非公開發行股票；及3. 該基金不得投資ST、*ST、S、SST、S*ST的股票。

中信建投證券股份有限公司

於截至2024年6月30日止六個月內，本集團於交易所直接進行短期股權投資，購入個別於房地產、鋼鐵等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萬科企業股份有限公司(「萬科企業」)、保利發展控股集團股份有限公司(「保利發展」)、湖南華菱鋼鐵股份有限公司(「華菱鋼鐵」)及多家於中國A股上市的公司。

自2022年年度，本集團直接於交易所從公開市場上購入萬科企業的股份作為股權投資，一間於深圳證券交易所上市的公司(股份編號：000002)。於2024年6月30日，本集團持有萬科企業的股份數量佔其已發行股份少於1%。萬科企業是中國最大的房地產發展商之一，主營業務為住宅開發和物業服務、物流倉儲服務、租賃住宅、商業開發和運營、標準辦公與產業園、酒店與度假等，屬於全中國最大規模的地產發展商之一。

於截至2024年6月30日止六個月內，本集團直接於交易所從公開市場上購入保利發展的股份作為股權投資，一間於上海證券交易所上市的公司(股份編號：600048)。於2024年6月30日，本集團持有保利發展的股份數目佔其已發行股份少於1%。保利發展是房地產行業的龍頭企業，主營業務為房地產開發與銷售、物業服務、全域化管理、銷售代理、商業管理、不動產金融等，連續15年保持房地產行業央企第一。保利發展位居2023年中國房地產百強企業第1。

自2022年年度，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2024年6月30日，本集團持有華菱鋼鐵的股票佔已發行股份少於1%。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、鋼材深加工等全流程的技術裝備，並擁有行業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。華菱鋼鐵於2019年至2023年連續五年利潤總額在26家A股鋼鐵上市公司中排名第2。在2023年財富中國500強排行榜中，公司位居第82名。

於截至2024年6月30日止六個月內，從萬科企業、保利發展、華菱鋼鐵及其他收到股息收入分別為零、約人民幣40萬元、約人民幣200萬元及約人民幣20萬元，該等股息收入被歸類為已變現投資收入。

托特(三亞)私募基金管理有限公司

托特中證1000指數增強8號私募證券投資基金在嚴格控制投資風險的前提下，力爭為投資者創造穩健的收益和回報。投資範圍包括：1. 國內依法發行上市的股票、新三板掛牌交易的公司股票、存託憑證、聯交所及各類境外交易所發行的各類投資品種和投資工具、報價回購、公募證券投資基金、資產支持證券、資產支持票據、貨幣市場工具、正回購和逆回購、債券質押式協議回購、融資融券、轉融通、期貨、場內期權、權證、上海黃金交易所的所有品種、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；及2. 私募基金產品：信託計劃、證券公司及其資管子子公司資產管理計劃、基金公司及其子子公司資產管理計劃、保險公司及其子子公司資產管理計劃、期貨公司及其子子公司資產管理計劃、銀行及銀行理財子子公司發行的各類理財產品、私募基金管理機構發行的並且

有託管人進行託管的私募證券投資基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：
1. 按市值計算，該基金投資單一貨幣市場基金的市值佔基金總資產的比例不超過100%；2. 該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%；及3. 按成本計算，該基金持有的新三板掛牌交易的公司股票基礎層及創新層股票合計不得超過該基金淨資產的20%。

北京紫薇私募基金管理有限公司

紫薇津汐7號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。該基金的投資範圍包括證券交易所發行上市的股票、境內與境外證券市場互聯互通機制下允許投資的證券、證券交易所交易的存託憑證、證券交易所或銀行間市場交易的債券、證券交易所或銀行間市場交易的資產支持證券、銀行間市場交易的資產支持票據和標準化票據、證券公司收益憑證、債券正回購、債券逆回購、證券交易所質押式報價回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易、證券交易所及期貨交易所交易的衍生品、上海黃金交易所交易的合約品種、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、公募基金、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、保險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、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。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管

資格的機構託管的私募基金；2. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額；3. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；4. 該基金持有的存託憑證，以市值合計，不得超過基金資產淨值的100%；5. 該基金持有的債券正回購融入資金餘額不得超過基金資產淨值的100%；及6. 該基金持有的單隻債券，以成本計算，不得超過基金資產淨值的25%。

深圳碧燦私募證券基金管理有限公司

碧燦新起點四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。投資範圍包括：滬深交易所發行上市的股票、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、滬深交易所或銀行間市場發行交易的資產支持證券、銀行間市場發行及交易的資產支持票據、證券公司收益憑證、債券逆回購、滬深交易所質押式報價回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易、滬深交易所及期貨交易所上市的期貨、滬深交易所及期貨交易所上市的期權、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。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；及3. 該基金持有的存託憑證，以市值合計，不得超過基金資產淨值的100%。

債券市場基金

金融資產名稱	於2024年		截至2024年		於2024年 6月30日 公允價值 佔本集團 總資產
	6月30日 持有之 單位數量 (千)	於2024年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2024年 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)	
方圓基金管理(香港)有限公司					
方圓增強收益基金	25	137,934	172,555	-	0.33%
上海華夏財富投資管理有限公司					
華夏債券投資基金	36,027	50,000	48,659	-	0.09%
大成基金管理有限公司					
大成景優中短債債券型證券投資基金	38,719	50,001	42,803	387	0.08%
易方達資產管理(香港)有限公司					
易方達(香港)亞洲高收益債券基金	438	31,962	20,977	-	0.04%
合計		<u>269,897</u>	<u>284,994</u>	<u>387</u>	<u>0.55%</u>

債券市場基金的投資策略

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。該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該基金的投資者。借款淨額限制為少於或等於基金的管理資產的50%。

上海華夏財富投資管理有限公司

華夏債券投資基金屬於高信用等級債券基金，投資目標是在強調本金安全的前提下，追求較高的當期收入和總回報。該基金主要投資於固定收益類金融工具，包括國內依法發行、上市的國債、央行票據、金融債、企業(公司)債(包括可轉債)、資產支持證券等債券，以及中國證監會允許基金投資的其他金融工具。該基金還可參與一級市場新股申購，持有因可轉債轉股所形成的股票以及股票派發或可分離交易可轉債分離交易的權證等資產，但非固定收益類金融工具投資比例合計不超過基金資產的20%。因上述原因持有的股票和權證等資產，基金將在其可交易之日起的60個交易日內賣出。基金不通過二級市場買入股票或權證。

大成基金管理有限公司

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。該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。該基金不投資股票、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：該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%。該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。

易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)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。

投資策略及未來展望

本集團對按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產進行投資的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，本公司已就該等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該等投資。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。

人力資源及薪酬政策

於2024年6月30日，本集團僱用長期員工約11,700人及臨時工人約100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。自2021年4月起，本集

團已推行工傷保險並按員工發放工資的約2.09%上繳相關政府部門。根據本集團的薪酬政策，僱員的待遇福利與生產力及／或銷售業績掛鈎，與本集團質量控制及成本控制目標一致。

重大投資或資本資產之未來計劃

於2024年6月30日，本集團並無就重大投資或資本資產簽訂任何協議，亦無任何其他有關重大投資或資本資產的未來計劃。

重大收購及出售事項

於截至2024年6月30日止六個月內，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購或出售事項。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2024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(包括任何庫存股份)。本公司現時並無持有庫存股份(不論於中央結算及交收系統內或以其他方式持有或存放)。

遵守企業管治守則

本公司深知良好企業管治常規之重要性，相信其對本集團發展及保障權益持有人的利益至為關鍵。董事們認為，於截至2024年6月30日止六個月內，本公司一直遵守聯交所上市規則附錄C1載列之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C.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的董事局主席兼首席執行官。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，因本公司主要營運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D.2.5條及相關附註，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。雖然本公司之中國內部審核功能已自2018年1月成立，但於截至2024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。於期內，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C3所載的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2024年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載之所需標準。

審核委員會

於本公告日期，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冰先生及郁昉瑾女士。

審核委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月之簡明合併財務報表，並亦已討論內部監控事宜及本集團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報表乃按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並將於本公司的2024年中期報告內作出充足披露。

此外，本集團截至2024年6月30日止六個月的中期未經審核簡明合併財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行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」進行審閱。

刊登截至2024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2024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2024年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東，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，並感謝股東們對本公司的持續信任及一貫支持。

釋義

在本公告，除文義另有所指，下列本公告所用詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「審核委員會」	指	本公司的審核委員會
「董事局」	指	本公司的董事局
「中國」	指	中華人民共和國，且就本公告目的而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區以及台灣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
「本公司」	指	China Oriental Group Company Limited (中國東方集團控股有限公司*)，一間於百慕達註冊成立的有限責任公司及其已發行的股份於聯交所主板上市
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事(們)」	指	本公司的董事(們)

「企業所得稅」	指	中國的企業所得稅
「建築面積」	指	建築面積
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司的統稱
「匯金通」	指	青島匯金通電力設備股份有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司及其已發行的股份於上海證券交易所上市
「香港會計準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港會計準則
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「津西鋼鐵」	指	河北津西鋼鐵集團股份有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司並為本公司間接擁有97.6%權益的附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「工信部」	指	中國工業和信息化部
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「發改委」	指	中國國家發展和改革委員會

「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東(們)」	指	股份持有人(們)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「%」	指	百分比

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，2024年8月29日

於本公告日期，董事局包括執行董事韓敬遠先生、朱軍先生、沈曉玲先生、韓力先生、Sanjay SHARMA 先生及李明東先生，非執行董事 Ondra OTRADOVEC 先生，獨立非執行董事黃文宗先生、王冰先生、謝祖堉博士及郁昉瑾女士。