

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)

**2018年年度業績公告**

**財務摘要**

	截至12月31日止年度		變化
	2018年	2017年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	<b>1,045萬</b>	1,175萬	(11.1%)
— 鋼鐵產品貿易	<b>8萬</b>	10萬	(20.0%)
	<b>1,053萬</b>	1,185萬	(11.1%)
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	<b>356.8億元</b>	365.0億元	(2.3%)
— 銷售房地產	<b>1.9億元</b>	11.4億元	(82.9%)
— 其他	<b>49.1億元</b>	37.1億元	32.3%
	<b>407.8億元</b>	413.5億元	(1.4%)
毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	<b>66.02億元</b>	69.46億元	(5.0%)
— 銷售房地產	<b>0.72億元</b>	1.47億元	(51.0%)
— 其他	<b>1.17億元</b>	1.99億元	(41.2%)
	<b>67.91億元</b>	72.92億元	(6.9%)
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	<b>632元</b>	591元	6.9%

\* 僅供識別

	截至12月31日止年度		
	2018年	2017年	變化
扣除所得稅、財務淨(成本)／收入、折舊及攤銷前溢利(EBITDA) <sup>1</sup> (人民幣)	76.19億元	74.74億元	1.9%
扣除所得稅、財務淨(成本)／收入、折舊及攤銷前溢利(EBITDA)率	18.7%	18.1%	不適用
扣除所得稅及財務淨(成本)／收入前溢利(EBIT) <sup>2</sup> (人民幣)	64.59億元	64.06億元	0.8%
扣除所得稅及財務淨(成本)／收入前溢利(EBIT)率	15.8%	15.5%	不適用
除所得稅前溢利(人民幣)	62.99億元	64.08億元	(1.7%)
年度溢利(人民幣)	48.61億元	48.83億元	(0.5%)
本公司權益持有者應佔溢利(人民幣)	47.82億元	48.39億元	(1.2%)
每股基本收益(人民幣)	1.31元	1.39元	(5.8%)
每股末期股息(港幣)	0.11元	0.22元	(50.0%)
每股特別股息(港幣)	0.07元	0.11元	(36.4%)
全年合計每股股息 <sup>5</sup> (港幣)	0.37元	0.46元	(19.6%)
權益回報率 <sup>3</sup>	30.5%	41.8%	不適用
	於12月31日		
	2018年	2017年	變化
總資產(人民幣)	296.1億	244.1億	21.3%
每股淨資產值(豁除非控制性權益)(人民幣)	4.68元	3.94元	18.8%
債項與資本比率 <sup>4</sup>	15.9%	16.9%	不適用

<sup>1</sup> 中國東方集團控股有限公司(「本公司」)對EBITDA的定義為扣除財務淨(成本)／收入、所得稅費用、無形資產攤銷、租賃土地及土地使用權攤銷、折舊及非經常發生的項目前之年度溢利。於截至2018年12月31日止年度內，非經常發生的項目包括約人民幣3,400萬元(2017年：無)作為於一間聯營公司之投資減值損失。

<sup>2</sup> 本公司對EBIT的定義為扣除財務淨(成本)／收入、所得稅費用及非經常發生的項目前之年度溢利。於截至2018年12月31日止年度內，非經常發生的項目包括約人民幣3,400萬元(2017年：無)作為於一間聯營公司之投資減值損失。

<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年度年初及年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、其他長期應付賬款及關聯方貸款。總資本包括非流動借款及歸屬於本公司權益持有者的權益。

<sup>5</sup> 全年合計每股股息包括中期股息每股0.19港元(2017年：每股0.13港元)。

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2018年12月31日止年度經審核之合併業績連同比較數字如下：

## 合併損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	3	40,782,302	41,352,596
銷售成本	4	(33,991,503)	(34,060,715)
毛利		6,790,799	7,291,881
其他收入	5	35,394	37,661
分銷成本	4	(85,817)	(103,641)
行政費用	4	(735,705)	(751,310)
金融資產減值撥回／(撥備)，淨額	4	218,371	(135,231)
其他費用	4	(23,148)	(22,009)
衍生金融工具之收益／(虧損)	6	29,872	(75,196)
其他收益－淨額	7	231,311	163,040
經營溢利		6,461,077	6,405,195
財務收入	8	35,721	81,001
財務成本	8	(161,315)	(78,855)
財務(成本)／收入－淨額		(125,594)	2,146
於一間聯營公司之投資減值損失		(34,122)	—
應佔聯營公司及一間合營企業業績		(1,941)	389
除所得稅前溢利		6,299,420	6,407,730
所得稅費用	9	(1,438,899)	(1,524,566)
年度溢利		4,860,521	4,883,164
溢利歸屬於：			
本公司權益持有者		4,781,678	4,839,080
非控制性權益		78,843	44,084
		4,860,521	4,883,164
本公司權益持有者應佔溢利的 每股收益 (每股人民幣元)			
—每股基本收益	10	人民幣 1.31 元	人民幣 1.39 元
—每股稀釋收益	10	人民幣 1.31 元	人民幣 1.37 元

## 合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年度溢利	4,860,521	4,883,164
其他綜合收益：		
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		
之金融資產的公允價值收益	5,735	—
可供出售金融資產的公允價值虧損	—	(7,317)
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		
之金融資產時將先前計入儲備的公允價值收益		
轉至損益表	(2,635)	—
於出售可供出售金融資產時將先前計入儲備的		
公允價值收益轉至損益表	—	(1,259)
	<u>3,100</u>	<u>(8,576)</u>
年度綜合收益合計	<u><b>4,863,621</b></u>	<u><b>4,874,588</b></u>
歸屬於：		
本公司權益持有者	4,784,778	4,830,504
非控制性權益	<u>78,843</u>	<u>44,084</u>
	<u><b>4,863,621</b></u>	<u><b>4,874,588</b></u>

# 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權	12	181,499	187,311
物業、廠房及設備	12	7,559,747	8,160,582
投資物業	12	187,184	238,920
無形資產	12	129,647	94,132
於聯營公司及一間合營企業之投資		121,858	157,921
可供出售金融資產		–	432,111
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產		487,376	–
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	18	243,120	–
預付款項、按金及其他應收賬款	13	729,364	–
應收貸款	17	720,000	–
遞延所得稅資產		270,989	179,339
<b>非流動資產合計</b>		<b>10,630,784</b>	<b>9,450,316</b>
<b>流動資產</b>			
發展中及持作出售物業	14	168,790	282,019
存貨	15	3,107,511	3,069,897
應收貿易賬款	16	661,951	693,932
預付款項、按金及其他應收賬款	13	1,439,935	1,422,590
應收關聯方款項		185,906	173,951
預付當期所得稅		29,176	80,101
應收貸款	17	40,328	–
應收票據—銀行承兌匯票	16	1,364,128	3,282,570
衍生金融工具		2,157	209
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	18	6,567,243	2,766,237
受限制銀行結餘		527,542	417,151
現金及現金等價物		2,845,229	2,766,396
結構性銀行存款	19	2,037,900	–
<b>流動資產合計</b>		<b>18,977,796</b>	<b>14,955,053</b>
<b>總資產</b>		<b>29,608,580</b>	<b>24,405,369</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者的權益</b>			
股本		380,628	364,762
股份溢價		3,532,234	2,820,785
其他儲備		1,473,735	1,744,091
留存收益		12,020,989	8,982,541
		17,407,586	13,912,179
<b>非控制性權益</b>		<b>273,962</b>	<b>192,589</b>
<b>權益合計</b>		<b>17,681,548</b>	<b>14,104,768</b>

## 合併資產負債表(續)

	於12月31日		
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		162,000	235,500
遞延收入		120,136	111,664
遞延所得稅負債		21,283	38,805
		<u>303,419</u>	<u>385,969</u>
<b>非流動負債合計</b>		<b>303,419</b>	<b>385,969</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	20	4,157,453	3,517,538
預提費用、預收款項及其他流動負債		2,087,437	3,301,480
合約負債		1,629,944	—
應付關聯方款項		59,118	73,251
當期所得稅負債		1,070,382	916,449
衍生金融工具		15,778	9,036
其他長期應付賬款—流動部份		—	206,540
借款		2,603,357	1,890,206
應付股息		144	132
		<u>11,623,613</u>	<u>9,914,632</u>
<b>流動負債合計</b>		<b>11,623,613</b>	<b>9,914,632</b>
<b>總負債</b>		<b>11,927,032</b>	<b>10,300,601</b>
<b>權益及負債合計</b>		<b>29,608,580</b>	<b>24,405,369</b>

# 合併財務報表的選取附註

## 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(「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(「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，本合併財務報表以人民幣千元呈列。本合併財務報表於2019年3月28日已獲董事局批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的披露規定編製。合併財務報表已依據歷史成本法編製，並就若干按公允價值列賬的按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產、可供出售金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產及衍生金融工具的重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

### (a) 本集團已採納的新訂及已修訂準則

本集團已於2018年1月1日起開始的年度報告期間首次應用下列準則及修訂：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	與客戶的合約產生的收入
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎支付的交易的分類及計量
香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則2014年-2016年週期的年度改進
香港會計準則第40號(修訂)	轉換投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號	外幣交易及預付代價

於採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號後，本集團須更改其會計政策。上述載列的其他修訂不會影響以前期間已確認的金額，且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

## (b) 本集團未採納的新訂準則及詮釋

於2018年1月1日起開始的財政年度尚未生效，且與本集團有關，但未獲本集團提前採納的新準則及準則和詮釋的修訂如下：

		於下列日期起或之後 開始的年度期間生效
香港財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償的提前預付款功能	2019年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
香港會計準則第19號	「僱員福利」的計劃修改、削減或結算	2019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 的出售或注入資產	待定
香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則2015年-2017年 週期的年度改進	2019年1月1日
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營企業之長期權益	2019年1月1日

本集團已開始對本集團經營有關之新訂或修訂準則的影響作出評估。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

#### 改變性質

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。其將導致差不多所有租賃在承租人的資產負債表內被確認，因經營與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。對出租人的會計處理將不會有重大改變。

#### 影響

準則將主要影響本集團的經營租賃的會計政策。於2018年12月31日，本集團有關不可撤銷經營租賃項下的應付未來最低租賃租金總額約人民幣1.32億元，其中1年內為人民幣1,000萬元，1年以上、5年以內為人民幣3,200萬元及5年以上為人民幣9,000萬元。香港財務報告準則第16號對於租賃及所有非流動租賃的會計處理提供新條文，包括未來經營租賃承擔，必須以資產(使用權)及金融負債(支付責任)的形式確認。少於12個月的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免報告責任。新準則將因此導致合併資產負債表內的資產及金融負債增加。經營支出在相同情況下將減少，而折舊、攤銷及利息支出將增加。預期此等租賃承擔的若干部份將需於合併資產負債表中確認為使用權資產及租賃負債。

本集團預期對1年以上的不可撤銷經營租賃承擔確認為使用權資產及租賃負債。本集團預期對合併損益表沒有重大影響。

#### 本集團之採納日期

強制於2019年1月1日或之後開始的財政年度採納。

沒有其他尚未生效的準則預期在現在或將來的報告期間及任何可預見的將來交易對本集團有重大影響。

#### (c) 會計政策的改變

本附註解釋了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)和香港財務報告準則第15號「與客戶的合約產生的收入」(「香港財務報告準則第15號」)對本集團財務資料以及自2018年1月1日起已應用的新會計政策的影響，而此等與以前期間已應用的均為不同。

除對沖會計的若干方面外，採納香港財務報告準則第9號一般沒有重列比較資料。本集團在採納香港財務報告準則第9號時採用修正追溯法。因此，因新減值規則引起的重分類及調整並沒有於2017年12月31日之資產負債表中反映，但於2018年1月1日之期初資產負債表中確認。

本集團在採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法，即採納的累計影響(如有)將於2018年1月1日之留存收益中確認，而比較資料將不予重列。

下表列載各單獨項目已確認的調整。調整詳述如下。

	2017年 12月31日 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	2018年 1月1日 人民幣千元
<b>合併資產負債表(節錄)</b>				
<b>非流動資產</b>				
可供出售金融資產	432,111	(432,111)	-	-
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	-	14,605	-	14,605
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產	-	417,506	-	417,506
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>				
預提費用、預收款項及其他流動負債	3,301,480	-	(1,496,839)	1,804,641
合約負債	-	-	1,496,839	1,496,839
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號對截至2018年12月31日止年度的合併綜合收益表沒有影響。

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

採納之影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

自2018年1月1日開始採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策有所變動及於財務報表內已確認之金額的調整。由於本集團並無任何對沖工具，根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文(7.2.15)及(7.2.26)，並無重列比較數字。因此，新減值規則產生的重分類及調整並沒有於2017年12月31日的資產負債表中反映，但於2018年1月1日的期初資產負債表中確認。

(a) 分類及計量

於2018年1月1日(首次應用香港財務報告準則第9號之日期)，本集團的管理層已評估應就本集團持有之金融資產採用何種業務模式，並將其金融工具分類為香港財務報告準則第9號適用類別。該重分類所致的主要影響如下：

金融資產－2018年1月1日	附註	可供出售金融資產 人民幣千元	按公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益之金融資產 人民幣千元	按公允價值計量且 其變動計入損益表 之金融資產 人民幣千元
於2017年12月31日的期末結餘－香港會計準則第39號		432,111	—	—
將非買賣權益證券由可供出售金融資產重分類至按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產	(1)	(325,000)	325,000	—
將非買賣權益證券由可供出售金融資產重分類至按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產		(14,605)	—	14,605
將上市及非上市債務證券由可供出售金融資產重分類至按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產	(2)	(92,506)	92,506	—
於2018年1月1日的期初結餘－香港財務報告準則第9號		—	417,506	14,605

(1) 本集團選擇於其他綜合收益呈列之前分類為可供出售金融資產的權益投資之公允價值變動，因為該等投資為持作長期策略投資並預期不會於中短期出售。

- (2) 由於本集團的業務模式由收取合約現金流量及銷售該等資產達至，故初步分類為可供出售金融資產之上市及非上市債券已重分類至按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產。該等投資的合約現金流量僅為本金及利息。

於2018年1月1日(首次採納香港財務報告準則第9號的日期)，本集團之應收票據－銀行承兌匯票由按攤銷成本計量之金融資產重分類至與該類別有關的按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產。

(b) 金融資產減值

新減值模型要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非僅已發生的信貸損失(根據香港會計準則第39號)。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶的合約產生的收入」下的合約資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合約。本集團應用香港財務報告準則第9號簡化模式計量預期信貸損失，該模式就所有應收貿易賬款自初始確認起採用年限內預期虧損撥備。為計量預期信貸損失，應收貿易賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期天數分組。

於2018年1月1日，就信貸風險評估為低的該等應收貿易賬款(不包括非金融資產)於留存收益內並無確認進一步撥備，且採納新減值方法僅會導致不重大的額外金額上作出撥備。

儘管現金及現金等價物、受限制銀行結餘及應收票據－銀行承兌匯票亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟並無重大減值虧損被識別。

(ii) 香港財務報告準則第15號「與客戶的合約產生的收入」

*採納的影響*

本集團自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第15號「與客戶的合約產生的收入」，此舉導致會計政策產生改變。本集團使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第15號，此舉意味著採納的累計影響(如有)將於截至2018年1月1日的留存收益內確認，且並無重列比較資料。於首次應用日期(2018年1月1日)就於資產負債表內確認的金額作出以下調整：

	香港會計準則 第18號賬面值 2017年 12月31日 人民幣千元	重分類 人民幣千元	香港財務報告準則 第15號賬面值 2018年 1月1日 人民幣千元
預提費用、預收款項及其他流動負債－			
預收款項	1,496,839	(1,496,839)	—
合約負債	—	1,496,839	1,496,839
	<u>1,496,839</u>	<u>(1,496,839)</u>	<u>1,496,839</u>

香港財務報告準則第15號規定與客戶之間的合約產生的收入須於貨物或服務的控制權轉移至客戶時確認。因此，香港財務報告準則第15號獲採納後，其項下的該規定對財務報表造成之影響並不重大，因為就銷售貨品確認收入的時間維持不變及其他類別之收入金額並不重大。因此，除有關預收客戶款項之合約負債的若干重分類外，對本集團截至2018年1月1日的合併資產負債表並無影響。

### 3. 銷售額及分部資料

#### (a) 銷售額

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2018年及2017年12月31日止年度已確認的銷售額如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售額		
— H型鋼產品	12,440,612	10,771,405
— 帶鋼及帶鋼類產品	11,554,034	12,454,251
— 螺紋鋼	7,318,931	6,801,032
— 鐵礦石	3,345,394	2,458,149
— 鋼板樁	2,158,645	1,475,948
— 冷軋板及鍍鋅板	1,412,960	1,357,813
— 鋼坯	1,120,929	4,006,271
— 房地產	194,222	1,138,091
— 其他	1,236,575	889,636
	<b>40,782,302</b>	<b>41,352,596</b>

#### (b) 分部資料

首席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，首席決策人從商業角度考慮業務。從商業角度，首席決策人評估鋼鐵及房地產分部表現。

(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。該計量與年度財務報表一致。

就年內報告分部提供予首席決策人的分部資料呈列如下：

	截至2018年12月31日止年度		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入	<u>40,588,080</u>	<u>194,222</u>	<u>40,782,302</u>
分部業績：			
經營溢利	6,404,759	56,318	6,461,077
財務成本－淨額	(124,617)	(977)	(125,594)
於一間聯營公司之投資減值損失	(34,122)	－	(34,122)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	<u>(1,941)</u>	<u>－</u>	<u>(1,941)</u>
除所得稅前溢利			6,299,420
所得稅費用			<u>(1,438,899)</u>
年度溢利			<u><u>4,860,521</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	<u>1,158,805</u>	<u>1,459</u>	<u>1,160,264</u>
資本開支	<u>838,407</u>	<u>6</u>	<u>838,413</u>
	截至2017年12月31日止年度		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入	<u>40,214,505</u>	<u>1,138,091</u>	<u>41,352,596</u>
分部業績：			
經營溢利	6,309,884	95,311	6,405,195
財務收入／(成本)－淨額	2,925	(779)	2,146
應佔聯營公司及一間合營企業業績	<u>389</u>	<u>－</u>	<u>389</u>
除所得稅前溢利			6,407,730
所得稅費用			<u>(1,524,566)</u>
年度溢利			<u><u>4,883,164</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	<u>1,066,562</u>	<u>1,555</u>	<u>1,068,117</u>
資本開支	<u>1,173,580</u>	<u>8,028</u>	<u>1,181,608</u>

分部資產乃分部用於其經營活動的經營資產。分部資產扣除以資產負債表中直接抵銷呈報的相關津貼後釐定。分部資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、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、預付款項、按金及其他應收賬款、存貨、應收貿易賬款、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。分部負債主要包括其他長期應付賬款、遞延收入、應付關聯方款項、應付貿易賬款、合約負債以及預提費用、預收款項及其他流動負債。

於2018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
<b>分部資產</b>	<b>18,543,674</b>	<b>743,796</b>	<b>(77,179)</b>	<b>19,210,291</b>
報告分部的分部資產				19,210,291
未分配：				
遞延所得稅資產				270,989
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 之金融資產				487,376
按公允價值計量且其變動計入損益表 之金融資產				6,810,363
應收貸款				760,328
衍生金融工具				2,157
結構性銀行存款				2,037,900
預付當期所得稅				29,176
資產負債表內的總資產				<u>29,608,580</u>
<b>分部負債</b>	<b>7,775,971</b>	<b>355,296</b>	<b>(77,179)</b>	<b>8,054,088</b>
報告分部的分部負債				8,054,088
未分配：				
當期所得稅負債				1,070,382
流動借款				2,603,357
非流動借款				162,000
衍生金融工具				15,778
應付股息				144
遞延所得稅負債				21,283
資產負債表內的總負債				<u>11,927,032</u>

於2017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
<b>分部資產</b>	<u>20,261,026</u>	<u>776,629</u>	<u>(90,283)</u>	<u>20,947,372</u>
報告分部的分部資產				20,947,372
<b>未分配：</b>				
遞延所得稅資產				179,339
可供出售金融資產				432,111
衍生金融工具				209
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產				2,766,237
預付當期所得稅				<u>80,101</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>24,405,369</u></u>
<b>分部負債</b>	<u>6,936,633</u>	<u>364,123</u>	<u>(90,283)</u>	<u>7,210,473</u>
報告分部的分部負債				7,210,473
<b>未分配：</b>				
當期所得稅負債				916,449
流動借款				1,890,206
非流動借款				235,500
衍生金融工具				9,036
應付股息				132
遞延所得稅負債				<u>38,805</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>10,300,601</u></u>

#### 4. 按性質呈列的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
僱員福利開支	1,087,756	1,135,058
製成品及在製品的存貨變動	294,401	729,103
所用原材料	29,858,023	28,671,170
已銷售物業成本	122,459	1,001,932
能源	1,667,953	1,509,392
物業、廠房及設備折舊(附註12)	1,131,372	1,044,742
無形資產攤銷(附註12)	11,550	10,647
租賃土地及土地使用權攤銷(附註12)	5,812	5,812
投資物業折舊(附註12)	11,530	6,916
有關土地使用權的經營租賃費用	1,884	2,546
存貨價值撇減至可變現淨值之撥備(附註15)	–	29,298
應收貿易賬款減值之撥備(附註16)	17,873	13,506
預付款項、按金及其他應收賬款之減值(撥回)/撥備(附註13)	(234,035)	121,725
應收貸款減值之撥回(附註17)	(2,209)	–
核數師酬金		
– 核數服務	4,538	4,036
– 非核數服務	2,281	135
租金費用	181,570	396,865
稅項	154,179	120,983
研究及技術諮詢費	113,269	51,133
出口費用	6,622	15,153
其他	180,974	202,754
合計	<b>34,617,802</b>	<b>35,072,906</b>

#### 5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投資物業之租金收入	15,783	11,059
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	6,319	–
可供出售金融資產之股息收入	–	19,765
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	8,279	–
可供出售金融資產之利息收入	–	6,590
應收貸款之利息收入	4,985	–
其他	28	247
合計	<b>35,394</b>	<b>37,661</b>

## 6. 衍生金融工具之收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
外幣遠期合約之投資收益／(虧損)(a)	18,559	(25,829)
外幣、利率及鐵礦石掉期合約之投資虧損(b)	(252)	(12,518)
鐵礦石及螺紋鋼期貨合約之投資收益／(虧損)(c)	11,565	(36,849)
合計	<u>29,872</u>	<u>(75,196)</u>

(a) 於2018年12月31日，外幣遠期合約產生人民幣3,340萬元已確認收益及人民幣1,480萬元未確認虧損(2017年：人民幣2,250萬元已確認虧損及人民幣330萬元未確認虧損)。因此，於2018年12月31日，人民幣1,480萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

(b) 於2018年12月31日，外幣、利率及鐵礦石掉期合約產生人民幣30萬元未確認虧損(2017年：人民幣1,260萬元已確認虧損及人民幣10萬元未確認收益)。因此，於2018年12月31日，人民幣30萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

(c) 於2018年12月31日，鐵礦石及螺紋鋼期貨合約產生人民幣1,010萬元已確認收益及人民幣150萬元未確認收益(2017年：人民幣3,120萬元已確認虧損及人民幣560萬元未確認虧損)。因此，於2018年12月31日，人民幣220萬元的衍生金融資產及人民幣70萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

## 7. 其他收益－淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
政府補貼	147,609	155,748
出售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收益	2,635	—
出售可供出售金融資產之虧損	—	(1,881)
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	(3,416)	2,162
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	203,646	53,083
出售物業、廠房及設備之(虧損)／收益	(214,734)	1,752
出售投資物業之收益	2,529	—
原材料及副產品收益／(虧損)	15,890	(4,875)
其他匯兌收益／(虧損)－淨額	32,603	(20,876)
其他，淨額	44,549	(22,073)
其他收益－淨額合計	<u>231,311</u>	<u>163,040</u>

## 8. 財務收入及成本

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息費用		
— 借款	(89,923)	(59,341)
— 應收票據貼現	(44,601)	(14,780)
— 融資租賃負債	(11,688)	(26,953)
借款的淨匯兌(虧損)/收益	<u>(17,443)</u>	<u>17,048</u>
財務成本	(163,655)	(84,026)
減：合資格資產資本化金額	<u>2,340</u>	<u>5,171</u>
財務成本總額	<u>(161,315)</u>	<u>(78,855)</u>
利息收入		
— 銀行存款	29,552	23,451
— 預付款項、按金及其他應收賬款	6,169	12,393
— 應收貸款	<u>—</u>	<u>45,157</u>
財務收入總額	<u>35,721</u>	<u>81,001</u>
財務(成本)/收入—淨額	<u><u>(125,594)</u></u>	<u><u>2,146</u></u>

## 9. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	1,544,702	1,546,068
— 新加坡利得稅	3,369	5,356
遞延所得稅	<u>(109,172)</u>	<u>(26,858)</u>
	<u><u>1,438,899</u></u>	<u><u>1,524,566</u></u>

本公司根據百慕達1981年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，故獲豁免繳付百慕達所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據國際商業公司法第 291 章在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立為有限責任公司，故獲豁免繳付英屬維爾京群島所得稅。

由於在動用累計稅項虧損後，於香港進行貿易或註冊成立的本公司及附屬公司於截至 2018 年 12 月 31 日止年度並無應課稅利潤，故並沒有計提香港利得稅（2017 年：無）。董事們認為，本公司及附屬公司於未來動用累計稅項虧損之可能性不大，故並無確認遞延所得稅資產。

中國東方新加坡有限公司（「中國東方新加坡」）已獲得自 2011 年 4 月 1 日起生效的二年零九個月的「環球貿易計劃」地位，並繼續獲得自 2014 年 1 月 1 日起生效 5 年。根據中國東方新加坡達到新加坡國際企業發展局發出的函件內所列的若干條款及條件，合資格的交易之收入將按特許企業稅率 10% 徵稅。

中國企業所得稅乃基於在中國大陸註冊成立的附屬公司的法定溢利，根據中國稅務法律及條例，於調整若干不須課稅或不可扣減所得稅的收入及開支項目後計算。適用於在中國大陸註冊成立的附屬公司的企業所得稅稅率為 25%（2017 年：25%），除中津融資租賃有限公司（「中津融資」）外。

中津融資作為重點鼓勵產業企業，成立於經濟下行地區。中津融資於 2017 年獲得當地稅務機關批准，由 2017 年至 2020 年享有 4 年全額豁免所得稅。於 2018 年 12 月 31 日，中津融資之實際稅率為零（2017 年：零）。

根據適用中國稅務條例，一間於中國大陸成立的公司向海外投資者派發於 2018 年 1 月 1 日後之相關利潤之股息，一般須繳納 10% 的預扣稅。

本集團除稅前溢利的稅項於截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度合併實體的溢利因採用加權平均稅率 24.93%（2017 年：23.42%）計算的理論總額的差異分別如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年 人民幣千元	2017 年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>6,299,420</b>	<b>6,407,730</b>
按法定稅率計算的稅項	<b>1,570,294</b>	1,500,376
一間成立於特定地區的附屬公司之所得稅豁免	<b>(124,725)</b>	(10,042)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損	<b>26,941</b>	70,550
於一間聯營公司之投資之預扣稅（撥回）／撥備	<b>(10,237)</b>	906
附屬公司之股息之預扣稅	<b>120,662</b>	-
動用過往未確認之稅項虧損及暫時性差異	<b>(90,069)</b>	(27,880)
集團內部利息之預扣稅	<b>277</b>	286
毋須課稅收入之影響	<b>(57,653)</b>	(14,180)
不可扣減費用之影響	<b>3,409</b>	4,550
	<b>1,438,899</b>	<b>1,524,566</b>

## 10. 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年內已發行普通股的加權平均數而計算。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	4,781,678	4,839,080
已發行普通股的加權平均數(千股)	3,655,434	3,471,628
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>1.31</u>	<u>1.39</u>

### 稀釋

每股稀釋收益乃在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股數計算。於2017年12月31日，本公司僅有一類可稀釋的潛在普通股：購股權。就購股權而言，根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。於2018年12月31日，本公司沒有任何可稀釋的潛在普通股。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	<u>4,781,678</u>	<u>4,839,080</u>
用於計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數(千股)	3,655,434	3,471,628
購股權調整(千股)	<u>4,738</u>	<u>55,152</u>
計算每股稀釋收益時作為分母的已發行普通股及 潛在普通股加權平均數(千股)	<u>3,660,172</u>	<u>3,526,780</u>
每股稀釋收益(每股人民幣元)	<u>1.31</u>	<u>1.37</u>

## 11. 股息

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中期，已付(a)(b)	613,395	390,625
末期，已付(c)	–	982,992
末期，建議(d)	<u>568,064</u>	<u>–</u>

- (a) 於2018年8月29日舉行的會議上，董事局建議就截至2018年6月30日止六個月派發中期股息7.073億港元(約人民幣6.134億元)(即每股普通股0.19港元)。此建議派發的股息已於截至2018年12月31日止年度內支付。
- (b) 於2017年8月22日舉行的會議上，董事局建議就截至2017年6月30日止六個月派發中期股息4.578億港元(約人民幣3.906億元)(即每股普通股0.13港元)。此建議派發的股息已於截至2017年12月31日止年度內支付。
- (c) 於2018年3月28日舉行的會議上，董事局建議就截至2017年12月31日止年度派發末期股息8.189億港元(約人民幣6.553億元)(即每股普通股0.22港元)及特別股息4.095億港元(約人民幣3.277億元)(即每股普通股0.11港元)。此建議派發的股息於2018年6月1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年內支付。
- (d) 於2019年3月28日舉行的會議上，董事局建議就截至2018年12月31日止年度派發末期股息4.052億港元(約人民幣3.447億元)(即每股普通股0.11港元)及特別股息2.625億港元(約人民幣2.234億元)(即每股普通股0.07港元)。

## 12. 資本開支

	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
<b>截至2018年12月31日止年度</b>				
於2018年1月1日的年初賬面值	187,311	8,160,582	238,920	94,132
添置	–	838,300	–	47,065
已完成的持作出售物業轉入	–	–	5,553	–
處置	–	(307,763)	(45,759)	–
折舊及攤銷(附註4)	(5,812)	(1,131,372)	(11,530)	(11,550)
於2018年12月31日的年末賬面值	<u>181,499</u>	<u>7,559,747</u>	<u>187,184</u>	<u>129,647</u>
<b>截至2017年12月31日止年度</b>				
於2017年1月1日的年初賬面值	193,123	8,038,406	6,549	94,370
添置	–	1,173,199	8,000	10,409
已完成的持作出售物業轉入	–	–	231,287	–
處置	–	(6,281)	–	–
折舊及攤銷(附註4)	(5,812)	(1,044,742)	(6,916)	(10,647)
於2017年12月31日的年末賬面值	<u>187,311</u>	<u>8,160,582</u>	<u>238,920</u>	<u>94,132</u>

### 13. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
購買物業、廠房及設備的預付款項 減：減值撥備(附註4)	922,796 (234,235)	234,235 (234,235)
購買物業、廠房及設備的預付款項－淨額	688,561	—
應收租賃款	40,803	—
	729,364	—
<b>流動</b>		
購買存貨的預付款項	949,849	966,826
其他應收賬款 減：減值撥備(附註4)	379,729 (203,516)	643,591 (437,551)
其他應收賬款－淨額	176,213	206,040
預付稅款	139,285	101,309
按金	161,279	139,144
預付費用	9,610	9,271
應收租賃款	3,699	—
	1,439,935	1,422,590
	<b>2,169,299</b>	<b>1,422,590</b>

因折現影響不重大，預付款項、按金及其他應收賬款於結算日的公允價值近似其賬面值。

#### 14. 發展中及持作出售物業

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
發展中物業包括：		
— 建設成本	—	4,615
— 土地使用權	—	5,078
— 資本化利息	—	—
	<hr/>	<hr/>
已完成的持作出售物業	—	9,693
	<b>168,790</b>	272,326
	<hr/>	<hr/>
	<b>168,790</b>	282,019
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

發展中及持作出售物業均位於中國。相關土地使用權租期為40至70年。

#### 15. 存貨

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料及在途材料	1,938,802	1,606,787
在製品	653,016	726,916
製成品	547,665	771,926
減：減值撥備	(31,972)	(35,732)
	<hr/>	<hr/>
存貨—淨額	<b>3,107,511</b>	3,069,897
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2018年12月31日，已為本集團的應付票據(附註20)及借款作抵押的存貨的賬面淨值為人民幣3,400萬元(2017年：人民幣7,400萬元)。

截至2018年12月31日止年度，已確認為銷售成本的存貨成本為人民幣338.99億元(2017年：人民幣330.49億元)。

## 16. 應收貿易賬款及票據

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收貿易賬款	719,790	734,284
減：應收貿易賬款的減值撥備(附註4)	(57,839)	(40,352)
應收貿易賬款－淨額	661,951	693,932
應收票據－銀行承兌匯票	1,364,128	3,282,570
應收貿易賬款及票據總額，扣除撥備	<u>2,026,079</u>	<u>3,976,502</u>

於2018年12月31日，約人民幣6,600萬元(2017年：人民幣1.20億元)的應收票據為本集團的應付票據(附註20)作抵押及約人民幣8,000萬元(2017年：人民幣1.87億元)的應收票據為本集團的借款作抵押。

應收票據的結算由銀行擔保，其到期日在六個月以內。支付貼現利息可轉換應收票據為現金及現金等價物及應收票據的信貸風險被視為低。

本集團的應收貿易賬款及票據於2018年12月31日及2017年12月31日的賬面值近似其公允價值。

本集團執行的產品銷售信貸政策，通常為於收取現金或到期日在六個月以內的銀行承兌匯票時向客戶交付貨物。

於2018年及2017年12月31日，應收貿易賬款及票據總額按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	1,610,498	3,276,146
4至6個月	390,377	617,670
7至12個月	19,237	63,711
1年以上	63,806	59,327
	<u>2,083,918</u>	<u>4,016,854</u>

於2018年12月31日，以第三方客戶開具的信用證作抵押的應收貿易賬款為人民幣1.17億元(2017年：人民幣1.16億元)。

由於流動應收款的短期性質，其賬面值被視為等於其公允價值。

## 17. 應收貸款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
應收長期貸款(a)	<u>720,000</u>	—
<b>流動</b>		
應收短期貸款(b)	85,119	47,000
減：減值撥備(c) (附註4)	<u>(44,791)</u>	<u>(47,000)</u>
	<u>40,328</u>	—
應收貸款總額，扣除撥備	<u><u>760,328</u></u>	<u><u>—</u></u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於2018年12月31日，人民幣7.20億元的應收長期貸款包括單項金額介乎人民幣2,000萬元至人民幣3.00億元的各項貸款。人民幣7.00億元及人民幣2,000萬元的應收貸款分別由借款人或借款人的擔保人持有的上市及非上市公司的股票作為抵押，按年利率介乎8.0%至9.0%計息及還款期為2年。
- (b) 於2018年12月31日，人民幣8,500萬元(2017年：人民幣4,700萬元)的應收貸款包括還款期為1年內及單項金額介乎人民幣500萬元至人民幣4,000萬元(2017年：人民幣700萬元至人民幣2,000萬元)的各項貸款。貸款由借款人或借款人的擔保人或其他方的若干物業、廠房及設備、土地使用權及股權作為抵押，按年利率介乎12.0%至24.0%(2017年：19.8%至24.0%)計息。
- (c) 於2018年12月31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人民幣4,500萬元(2017年：人民幣4,700萬元)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. 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
股權投資	<u>243,120</u>	—
<b>流動</b>		
貨幣市場基金	4,863,936	1,299,193
金融投資產品	1,211,991	1,433,801
債券市場基金	230,551	33,243
基金投資	208,028	—
上市股權權益	<u>52,737</u>	—
	<u>6,567,243</u>	<u>2,766,237</u>
合計	<u><u>6,810,363</u></u>	<u><u>2,766,237</u></u>

## 19. 結構性銀行存款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按攤銷成本計量之金融資產	1,037,900	—
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	<u>1,000,000</u>	—
合計	<u><u>2,037,900</u></u>	<u><u>—</u></u>

於2018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。結構性銀行存款為本金保護，其中人民幣10.379億元由於其利息與上海銀行同業拆放利率掛鉤而記錄為按攤銷成本計量之金融資產及人民幣10.000億元由於其利息與倫敦銀行同業拆借利率掛鉤而記錄為按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產。考慮到存款的本金保護性質或短期限，董事們認為結構性銀行存款乃持作現金管理用途。

於2018年12月31日，約人民幣10.00億元(2017年：零)的結構性銀行存款為開具本集團的應付票據(附註20)作抵押。

## 20. 應付貿易賬款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款	2,048,214	2,622,132
應付票據	2,109,239	895,406
	<u>4,157,453</u>	<u>3,517,538</u>

於2018年12月31日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，其中包括零(2017年：人民幣1.14億元)以若干應收票據(附註16)作抵押，人民幣10.10億元(2017年：人民幣7.15億元)以若干受限制銀行結餘作抵押，人民幣10.00億元(2017年：零)以若干結構性銀行存款(附註19)作抵押，人民幣2,600萬元(2017年：人民幣5,000萬元)以若干存貨(附註15)及若干受限制銀行結餘作抵押；及人民幣7,300萬元(2017年：人民幣1,600萬元)以若干受限制銀行結餘及若干應收票據(附註16)共同作抵押。

於2018年及2017年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	3,249,807	1,956,761
4至6個月	592,692	1,197,120
7至9個月	148,008	107,547
10至12個月	28,431	75,793
1年以上	138,515	180,317
	<u>4,157,453</u>	<u>3,517,538</u>

## 21. 承擔

### (a) 資本承擔

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	1,824,782	413,854
— 已授權但未訂約	238,701	269,334
	<u>2,063,483</u>	<u>683,188</u>

### (b) 發展中物業之承擔

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
購買發展中物業	<u>-</u>	<u>22,761</u>

### (c) 經營租賃承擔

有關不可撤銷經營租賃項下的土地使用權、物業、廠房及設備的應付未來最低租賃租金總支出如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	10,308	190,183
1年以上，5年以內	31,579	31,628
5年以上	90,001	97,661
	<u>131,888</u>	<u>319,472</u>

## 羅兵咸永道會計師事務所工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2018年12月31日止年度的初步業績公告中所列財務數字與本集團截至2018年12月31日止年度的經審核合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

## 管理層討論與分析

回顧2018年，中國鋼鐵行業仍然是充滿機遇及行業延續了自2017年的復甦。雖然鋼材價格及利潤於2018年的第4季度有所回落，但整體全年保持正面。在中國政府推行「供給側改革」政策，加上多項環保政策(包括冬季限產)實施的背景下，以及中國政府積極防範「地條鋼」死灰復燃、嚴禁新增鋼鐵產能等，都促使鋼鐵行業維持蓬勃的發展。縱然鋼材價格於年內維持波動，國際市場(尤其中國與美國間)出現貿易磨擦，但國內基礎設施建設及房地產開發投資等仍能保持平穩正面，使鋼鐵行業的庫存持續維持在較低水平，以致行業的供求一直維持比較緊張的局面。這些因素都造成鋼鐵行業的結構性改革以及鋼鐵的平均價格較去年上升。與此同時，受惠於行業供求的結構性改革，原材料的價格上升相對平緩。因此，縱使自11月中鋼材價格及利潤下調，鋼鐵行業的整體毛利及淨利潤仍較去年得以顯著增長。

在此背景下，本集團繼續積極配合中國政府政策、持續進行效率提升及成本控制以至推行環保設備升級等，從而提升利潤率及可持續性。與此同時，面對唐山市環保限產常規化，本集團整年均面對不同程度之限產，令生產無法以最佳效益進行。再者，根據唐山市政府已公佈的唐山市鋼鐵製造業之未來發展計劃，預期唐山市政府可能要求企業在2020年完成關停所有1,000立方米或以下容積的高爐及所有100噸或以下容積的轉爐，因此，本集團之若干生產設備需要調整折舊年限而於2018年額外產生約人民幣2.17億元之折舊費用。另一方面，本集團主要因成功回收一項過去已作減值的其他應收款而錄得人民幣2.34億元的其他應收款之減值撥回。因此，本集團的年度業績較去年輕微回落。於截至2018年12月31日止年度錄得收入約人民幣408億元，較去年減少約1.4%。

與去年相比，自行生產鋼鐵產品的平均銷售單價上升約9.9%至每噸約人民幣3,413元，自行生產鋼鐵產品的毛利則受上述因素影響減少約5.0%至約人民幣66.0億元，而本集團期內溢利仍達到約人民幣48.6億元，較去年人民幣48.8億元的溢利輕微減少約0.5%。集團年內的扣除財務成本、所得稅、折舊及攤銷前溢利（經調整非經常性項目後），從去年的人民幣74.7億元進一步增加至約人民幣76.2億元，每股基本收益達到人民幣1.31元（2017年：每股人民幣1.39元）。

於2018年2月，本集團擁有97.6%權益之間接非全資附屬公司河北津西鋼鐵集團股份有限公司（「**津西鋼鐵**」）獲唐山市政府選為三家鋼鐵龍頭企業之一。此外，本公司獲恒生指數有限公司加入成為恒生綜合大中型股指數成份股，由2018年9月10日起生效。於2018年7月，本公司亦獲選為2018年《財富》中國500強排行榜中第181位。

基於2018年經營業績和本集團未來發展的需要，以及為與本公司股東們分享本集團優秀業績的成果，董事局建議派發2018年末期股息每股普通股0.11港元及特別股息每股普通股0.07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至環境保護，這些努力包括改善生產設備以提高效能、開發多元化及高端產品、加大高附加值產品比例及投入多種項目以減低排放。本集團之型鋼產量自2009年起一直位列全國領導位置，並且一直參與起草國家的型鋼標準。本集團自2016年開始投資鋼板樁及超大H型鋼產品軋制生產線升級項目，已於2018年第2季正式投入正常生產，並完成開發多個新規格之鋼板樁產品。同時，本集團亦通過與海外及全國企業進行對標分析，持續不斷優化產品質量及生產技術，多項關鍵技術指標保持在全國前列位置。此外，本集團亦繼續投放資源在其生產設施、能源回收管理控制及環保減排設備等，以減低在生產鋼鐵過程中的能源消耗及符合新的排放規定。於年內已完成多項環保項目，包括燒結、煉鐵、煉鋼及軋鋼等所有工序均符合超低排放標準，進一步履行社會責任。

於2018年6月25日，本集團訂立協議以人民幣1,000萬元出售天津市東方江天型鋼銷售有限公司（「東方江天」）之所有已發行股本予天津市江天型鋼有限公司及天津市天重江天重工有限公司（「該出售事項」），以變現在東方江天的權益，及重新分配其資源予其他營運業務。隨著完成該出售事項後，並透過歷年不斷優化生產效率，本集團的鋼材年產能仍保持在約1,100萬噸的水平。此外，於2018年11月，本集團以人民幣5,000萬元收購專精於鋼結構設計的北京賽博思建築設計有限公司（「北京賽博思」）之60%股權，實現產業鏈延伸至下游。於2018年內，本集團共銷售自行生產的H型鋼產品約368萬噸，繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者地位。

就房地產業務而言，本集團除發展傳統地產項目外，亦致力推動使用綠色結構發展建築。本集團位於唐山市的東湖灣項目、蘇州的新天地之商業和辦公室項目及美墅館項目於2018年內繼續銷售及交付，並錄得穩定的收入及溢利貢獻，這將有助本集團房地產業務的穩定發展。於2018年內，本集團錄得房地產業務收入及營運溢利分別約人民幣1.9億元及人民幣5,600萬元。

於2018年內，本集團的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36.7億元（2017年：約人民幣28.2億元）及約人民幣2,700萬元（2017年：毛利約人民幣1.29億元）。

為使本集團業務多元化，本集團亦設立了東方晶源微電子科技（北京）有限公司及相關附屬公司，以開發半導體晶片設計及製造工序優化／設備的核心技術。自2017年開始，本集團已獲得中國政府對該項目的資助，並將繼續探索其發展潛力。

最後，董事局希望藉此機會，就本集團取得優秀業績，對本公司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謝意，本公司將持續不懈為股東們創造更大價值。

## 業績回顧

### 自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

#### 銷售量

2018年總銷售量為10,453,000噸（2017年：11,754,000噸），減少約11.1%。

於有關年度銷售量明細如下：

	2018年 銷售量 (千噸)		2017年 銷售量 (千噸)		銷售量變化 增加/(減少)
H型鋼產品	3,675	35.2%	3,413	29.0%	7.7%
帶鋼及帶鋼類產品	3,505	33.5%	4,111	35.0%	(14.7%)
鋼坯	360	3.4%	1,407	12.0%	(74.4%)
冷軋板及鍍鋅板	310	3.0%	306	2.6%	1.3%
螺紋鋼	2,109	20.2%	2,158	18.4%	(2.3%)
鋼板樁	494	4.7%	359	3.0%	37.6%
合計	<b>10,453</b>	<b>100%</b>	<b>11,754</b>	<b>100%</b>	<b>(11.1%)</b>

於2018年年度內，本集團的年產能約1,100萬噸。

## 收入

2018年收入為人民幣356.79億元(2017年：人民幣365.04億元)，減少約2.3%。出口至海外國家貢獻的收入為人民幣2.90億元(2017年：人民幣9.23億元)，佔自行生產的鋼鐵產品之銷售收入約0.8%(2017年：2.5%)。

年內產品的銷售明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	2018年		2017年		變化	
	收入 (人民幣 百萬元)	平均銷售 單價 (人民幣元/ 噸)	收入 (人民幣 百萬元)	平均銷售 單價 (人民幣元/ 噸)	收入 增加/(減少)	平均銷售 單價 增加/(減少)
H型鋼產品	12,392	3,371	10,673	3,127	16.1%	7.8%
帶鋼及帶鋼類產品	11,527	3,289	12,454	3,030	(7.4%)	8.5%
鋼坯	1,113	3,087	3,954	2,810	(71.9%)	9.9%
冷軋板及鍍鋅板	1,390	4,482	1,239	4,049	12.2%	10.7%
螺紋鋼	7,296	3,459	6,801	3,151	7.3%	9.8%
鋼板樁	1,961	3,973	1,383	3,847	41.8%	3.3%
合計/綜合	<b>35,679</b>	<b>3,413</b>	<b>36,504</b>	<b>3,106</b>	<b>(2.3%)</b>	<b>9.9%</b>

自行生產的鋼鐵產品收入減少主要由於本集團產品銷量由2017年約1,180萬噸減少11.1%至2018年約1,050萬噸，但部份由平均銷售單價上升所抵銷。本集團產品平均銷售單價增加及銷售量減少主要由於在2018年中國鋼鐵行業在減低產能過剩的政策下供求關係改善、多項環保限產政策下產量減少及東方江天的出售所致。

### 銷售成本及毛利

2018年的合併毛利為人民幣66.02億元(2017年：人民幣69.46億元)，減少約5.0%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

	2018年			2017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 (人民幣元)	毛利率
H型鋼產品	2,762	609	18.1%	2,548	579	18.5%
帶鋼及帶鋼類產品	2,608	681	20.7%	2,364	666	22.0%
鋼坯	2,800	287	9.3%	2,458	352	12.5%
冷軋板及鍍鋅板	4,391	91	2.0%	3,938	111	2.7%
螺紋鋼	2,731	728	21.0%	2,469	682	21.6%
鋼板樁	3,349	624	15.7%	3,206	641	16.7%
綜合	<u>2,781</u>	<u>632</u>	<u>18.5%</u>	<u>2,515</u>	<u>591</u>	<u>19.0%</u>

於2018年，本集團產品的每噸毛利由2017年的人民幣591元增加至人民幣632元，增加6.9%。於2018年，毛利率由2017年的19.0%下降至18.5%。毛利率減少主要是因為2018年本集團鋼鐵產品的平均成本單價上升大於平均銷售單價上升幅度及銷售量減少。

## 房地產開發

截至2018年12月31日止年度，本集團房地產業務收入約人民幣1.94億元，已交付物業的建築面積為19,710平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣9,900元。

於2018年12月31日，本集團沒有在建項目。

## 未來展望

展望2019年，預期鋼材價格將仍然波動，鋼鐵行業將維持供求偏緊的情況，整體上仍屬正面。按中國國家發展和改革委員會（「發改委」）發放的新聞信息，中國於2018年完成減低鋼鐵產能約3,000萬噸，加上於2016年及2017年，中國已完成鋼鐵去產能1.15億噸，已提前兩年基本完成《鋼鐵工業調整升級規劃（2016-2020年）》中於2016年至2020年粗鋼產能淨減少1.00-1.50億噸的目標。此外，河北省政府亦刊發了《河北省鋼鐵行業去產能工作方案（2018-2020）》及河北省政府工作報告，當中訂立河北省將於2019年及2020年目標分別壓減鋼鐵產能約1,400萬噸及約2,000萬噸，至2020年年底全省鋼鐵產能控制在2億噸以內的目標。另一方面，中國的環保限產政策逐漸常規化。多項不同級別的環保政策，包括由中國國務院（「國務院」）刊發的《打贏藍天保衛戰三年行動計劃的通知》及中華人民共和國生態環境部刊發的《京津冀及周邊地區2018-2019年秋冬季大氣污染綜合治理攻堅行動方案》等，以至各地地方政府種種環保政策，都致使達成更佳之環保排放標準及限制各種行業，包括鋼鐵行業之產量，為中國鋼鐵行業持續帶來結構性改革。按國務院刊發的《關於鋼鐵行業化解過剩產能實現脫困發展的意見》，預料2019年及以後鋼鐵行業供給側結構性改革的工作重點將會從化解過剩產能轉向至現有產能結構優化、佈局調整和併購重組。與此同時，面對中美貿易磨擦及經濟增速放緩的風險，國務院已於2019年1月提前下達本年度的人民幣1.39萬億元地方政府新增債務限額。這將有助推動基礎設施項目投資增長，為鋼鐵行業帶來穩定的需求，平衡國際貿易磨擦以至房地產及其他下游行業對鋼鐵產品需求有可能轉弱的影響。綜合以上，縱然國際環境及經濟帶有不穩定及不明朗因素，預料全年整體鋼鐵行業仍將維持正面。

在此背景下，本集團將繼續積極跟隨中國政府政策，並計劃透過持續改善生產效率及成本、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環保設備等以維持其競爭力，並爭取行業中前列的位置。從2018年開始，本集團於基層推動「極限思維、數據分析、看板推進、持續改善」的管理優化工作，希望進一步強化管理及減省成本。此外，於2018年11月，本集團已收購專精於鋼結構設計的北京賽博思之60%股權，北京賽博思為中國國內知名的鋼結構設計企業。本集團期望透過與鋼結構設計結合以達至直接將型鋼加工成鋼結構零部件，拓展裝配式鋼結構建築產業及實現產業鏈延伸至下游。

本集團計劃2019年的資本開支包括支付去年已完成之工程餘額、高爐大修、裝備改造大型化及一般資本開支等。本集團預期於2020年年底前完成裝備改造大型化，當中主要分別把1,000立方米或以下容積的高爐及100噸或以下容積的轉爐置分別換成約2,000立方米容積的高爐及約150噸容積的轉爐。這仍待與政府磋商及落實，並預料2019年及2020年的鋼鐵產量均約1,000萬噸。本集團目前保留較多現金及資源於集團內，以應付未來發展需要。本集團正在考慮多方面的可能性，包括積極研究裝備改造大型化、橫向及縱向的企業併購以及建立新廠房等，以達致可持續的發展。同時，本集團亦將不時評估在合適的情況下增加股息分派，以回饋本公司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15年間（自上市以來），本集團的整體鋼鐵年產能已由上市時的約310萬噸提升至現時約1,100萬噸。鋼材產品種類包括：H型鋼、鋼板樁、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板和螺紋鋼。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型鋼產品在中國大陸保持著領先的地位。本集團的業務將繼續朝著世界最大型的型鋼生產基地方向發展，探索在本行業實行上、下游伸延，以成為具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，推動本集團的持續發展，以實現股東價值最大化。

## 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政資源，以保持穩健的財政狀況。

於2018年12月31日，本集團的未使用銀行授信額度為約人民幣47億元(2017年：人民幣20億元)。

於2018年12月31日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.6倍(2017年：1.5倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為40.3%(2017年：42.2%)。

於2018年12月31日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣28.45億元(2017年：約人民幣27.66億元)。

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2018年12月31日，本集團的人民幣14.85億元的借款為年利率介乎2.96%至6.01%的固定利率，而本集團的人民幣12.80億元的借款為年利率介乎4.75%至8.00%的浮動利率。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。本集團亦已訂定若干外幣及利率掉期合約以管理外幣匯率及利率波動的風險，於2018年12月31日，該等衍生工具之名義總額為約人民幣1.96億元。

本集團根據債項與資本比率監察資本狀況。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、其他長期應付賬款及關聯方貸款。本集團將其非流動借款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2018年12月31日，本集團的債項與資本比率為15.9%(2017年：16.9%)。

2018年合併利息支出及資本化利息共人民幣1.46億元(2017年：人民幣1.01億元)。利息盈利倍數(扣除財務淨(成本)／收入及所得稅支出前之年度溢利除以總利息支出)為43.9倍(2017年：63.4倍)。

## **承擔**

於2018年12月31日，本集團的總承擔為人民幣21.95億元(2017年：人民幣10.25億元)。此承擔預計將由本集團內部資源及可用銀行授信額度作為融資。

## **擔保及或然負債**

於2018年12月31日，本集團沒有或然負債(2017年：無)。

## **資產抵押**

於2018年12月31日，本集團賬面淨值約人民幣5,300萬元(2017年：人民幣5,400萬元)的租賃土地及土地使用權、約人民幣6.45億元(2017年：人民幣8.59億元)的物業、廠房及設備、約人民幣3,400萬元(2017年：約人民幣7,400萬元)的存貨、約人民幣1.46億元(2017年：約人民幣3.07億元)的應收票據、人民幣10億元(2017年：零)的結構性銀行存款及約人民幣5.28億元(2017年：約人民幣4.17億元)的受限制銀行結餘，已為本集團發出的應付票據、銀行借款及開具信用證作抵押。

## **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，截至2018年12月31日止年度，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。

## **鐵礦石掉期**

鑒於2018年鐵礦石價格持續波動，為了降低鐵礦石掉期合約的潛在負面影響的風險，本集團已謹慎訂立鐵礦石掉期合約。

## 股息

就有關截至2018年12月31日止年度，董事局建議向在2019年7月19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末期股息4.052億港元(約人民幣3.447億元)(即每股普通股0.11港元)及特別股息2.625億港元(約人民幣2.234億元)(即每股普通股0.07港元)。末期股息及特別股息須待將於2019年6月3日(星期一)舉行應屆的本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方可作實，並將於2019年8月6日(星期二)或前後支付。

## 結算日後事項

除本公告披露外，自結算日後至本公告日期止期間，並無發生須予披露之重大影響本集團的事項。

參照日期為2019年1月16日之本公司公告，津西鋼鐵分別以現金代價款人民幣1,450萬元向河北津西鋼鐵集團正達鋼鐵有限公司(本集團的一間附屬公司)的小股東們收購14,500,000股股份，佔其已發行總股本的29%及以現金代價款人民幣8.924億元向唐山市能源消費和產能交易中心收購60萬噸的鋼鐵產能。

## 訴訟

誠如本公司日期為2017年1月27日、2017年5月19日及2017年5月29日之公告所披露，於2017年5月19日，本公司接獲ArcelorMittal及ArcelorMittal Holdings AG為原告(統稱「該等原告」)入稟中國香港特別行政區高等法院原訟法庭(「該法庭」)向(i)本公司；(ii)韓敬遠先生；(iii)韓力先生；(iv)朱軍先生；(v)沈曉玲先生；(vi)朱浩先生；(vii)黃文宗先生；(viii)王天義先生；及(ix)王冰先生為被告(統稱「該等被告」)的一張原訴傳票(「該傳票」，訴訟編號2017年HCMP 1163)。該等被告(ii)-(ix)為董事們。根據該傳票，該等原告已向該法庭申請一項根據公司條例(香港法例第622章)第740條的命令要求該等被告披露及給予檢查若干有關於2017年1月27日完成配售股份(「該配售」)(「該等原告之申請」)的文件。

董事們(不包括Ondra OTRADOVEC先生)在此向本公司股東及投資者強調，該配售、恢復公眾持股量致使避免本公司之股份除牌及本公司的股份於2017年2月1日(星期三)上午9時正起恢復買賣是在本公司及其股東之整體最佳利益進行，而任何相反的指控都是毫無根據和憑空的。董事們(不包括Ondra OTRADOVEC先生)將強烈地抗辯就任何對董事們(不包括Ondra OTRADOVEC先生)基於行事不當及沒有為本公司及其股東之整體最佳利益行事的指控。

於2018年3月14日，聆訊已於該法庭舉行。於2018年9月14日，該法庭已駁回該等原告之申請並作出裁決，其中該法庭已認定該等原告之申請為沒有法律依據，因此，本公司無須根據該等原告之申請內所規定披露及允許檢查文件，再者，該法庭已作出暫准訟費命令以要求該等原告須立刻支付該等被告有關該等原告之申請的訟費。

### 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

於2018年12月31日，本集團持有的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68.10億元，其中詳情載列如下：

#### 貨幣市場基金

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>嘉實基金管理有限公司</b>				
嘉實快錢貨幣市場基金	1,031,672	1,031,672	1,032,020	29,729
嘉實活期寶貨幣市場基金	82,030	82,030	82,030	11,944
嘉實增益寶貨幣市場基金	-	-	-	2,070
嘉實貨幣市場基金	226,035	226,035	226,129	7,394
<b>博時基金管理有限公司</b>				
博時合惠貨幣市場基金	102,826	102,826	102,826	3,506
博時現金寶貨幣市場基金	590,064	590,064	590,064	15,800
博時外服貨幣市場基金	-	-	-	26
博時合利貨幣市場基金	-	-	-	819
博時現金收益證券投資基金	-	-	-	1,298
其他	-	-	-	94

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>中國民生銀行股份有限公司</b>				
廣發貨幣市場基金	—	—	—	2,823
廣發天天利貨幣市場基金	—	—	—	505
民生加銀現金增利貨幣市場基金	509	509	510	2,509
華寶現金寶貨幣市場基金	50,963	50,963	50,963	2,963
民生加銀現金寶貨幣市場基金	56,265	56,265	56,265	1,665
南方現金增利基金	178	178	178	1,179
南方收益寶貨幣市場基金	—	—	—	212
南方天天利貨幣市場基金	40,245	40,245	40,245	1,245
華夏現金增利證券投資基金	—	—	—	338
博時現金寶貨幣市場基金	4,145	4,145	4,145	145
嘉實貨幣市場基金	2,257	2,257	2,257	257
其他	—	—	—	543
<b>中國建設銀行股份有限公司</b>				
建信現金添利貨幣市場基金	3,462	3,462	3,462	236
易方達天天增利貨幣市場基金	5,016	5,016	5,016	71

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
交通銀行股份有限公司				
華寶現金寶貨幣市場基金	61,267	61,267	61,267	1,468
興全貨幣市場證券投資基金	60,790	60,790	60,790	2,054
廣發天天利貨幣市場基金	2	2	2	447
易方達財富快線貨幣市場基金	2,879	2,879	2,879	5,978
易方達天天理財貨幣市場基金	174	174	174	1,113
富國收益寶交易型貨幣市場基金	978	978	978	386
南方天天利貨幣市場基金	169,327	169,327	169,327	6,633
匯添富貨幣市場基金	403,212	403,212	404,073	4,579
農銀匯理貨幣市場證券投資基金	50,110	50,110	50,110	110
國投瑞銀錢多寶貨幣市場基金	10,152	10,152	10,152	220
工銀瑞信薪金貨幣市場基金	10,127	10,127	10,127	338
工銀瑞信貨幣市場基金	370	370	370	765
中融現金增利貨幣市場基金	180	180	180	180
其他	-	-	-	58

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>華夏基金管理有限公司</b>				
華夏天利貨幣市場基金	21,738	21,738	21,738	840
華夏收益寶貨幣市場基金	—	—	—	1,554
華夏沃利貨幣市場基金	12,195	12,195	12,195	245
華夏現金增利證券投資基金	208,382	208,382	208,382	12,489
華夏現金寶貨幣市場基金	37,597	37,597	37,597	716
華夏財富寶貨幣市場基金	279,300	279,300	279,300	13,377
華夏貨幣市場基金	138,709	138,709	138,709	3,207
其他	—	—	—	138
<b>中融基金管理有限公司</b>				
中融現金增利貨幣市場基金	442,305	442,305	442,305	21,389
中融貨幣市場基金	—	—	—	1,614
其他	—	—	—	15
<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	331,669	331,669	331,669	4,354
南方現金增利基金	172,521	172,521	172,691	521
<b>興全基金管理有限公司</b>				
興全貨幣市場證券投資基金	30,113	30,113	30,113	238

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>華寶基金管理有限公司</b>				
華寶現金寶貨幣市場基金	158,291	158,291	158,291	291
<b>匯添富基金管理有限公司</b>				
匯添富貨幣市場基金	39,300	39,300	39,300	300
<b>中國農業銀行股份有限公司</b>				
農銀匯理貨幣市場證券投資基金	10,004	10,004	10,004	4
<b>易方達基金管理有限公司</b>				
易方達天天理財貨幣市場基金	-	-	-	1,065
易方達財富快線貨幣市場基金	15,088	15,088	15,103	660
其他	-	-	-	360

## 貨幣市場基金的投資策略

### 嘉實基金管理有限公司

嘉實快綫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。

嘉實增益寶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、博時現金寶貨幣市場基金、博時外服貨幣市場基金及博時合利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。

博時現金收益證券投資基金：(1)採取主動式投資管理；(2)根據短期利率的變動和市場格局的變化，進行積極主動的、自上而下的資產配置和短、中、長期回購資產類屬配置；同時，根據定量和定性方法，在個別回購品種、債券品種和市場時機方面進行主動式選擇，從而達到基金資產收益最大化的目的；及(3)在嚴格控制風險的前提下，力爭獲取超額收益。

#### *中國民生銀行股份有限公司*

廣發貨幣市場基金的投資策略以自上而下為主，兼顧自下而上的方式。其中，自上而下是指基金管理人通過定量與定性相結合的綜合分析，對利率尤其是短期利率的變化趨勢進行預測。在科學、合理的短期利率預測的基礎上決定本基金組合的期限結構和品種結構，構建穩健的投資組合。自下而上是指要重視具體投資物件的價值分析，同時針對市場分割及定價機制暫時失靈帶來的投資機會，進行相應的套利操作，增加投資收益。

廣發天天利貨幣市場基金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與收益率曲線變化趨勢，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。

民生加銀現金增利貨幣市場基金在充分控制基金資產風險、保持基金資產流動性的前提下，追求超越業績比較基準的投資回報，力爭實現基金資產的穩定增值。整體資產配置策略主要體現在：1)根據宏觀經濟走勢、貨幣政策、短期資金市場狀況等因素對短期利率走勢進行綜合判斷；2)根據前述判斷形成的利率預期動態調整基金投資組合的平均剩餘期限。

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及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。(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。

南方現金增利基金資產配置的目標是充分滿足流動性的基礎上考慮穩定的投資收益。本基金的戰略資產配置部份，主要包括市場利率預期、基金組合平均剩餘期限水平等，由投資決策委員會根據宏觀經濟情況及未來資金面的判斷決定。本基金的戰術資產配置部分，主要包括交易市場和投資品種選擇、關鍵時期的時機選擇、回購套利、選擇價格低估的央行票據和短債等，將由基金經理根據當時的市場情況、市場環境變化、充分利用公司研究資源和金融工程技術調整資產配置比例，以期達到優化配置效果。

南方收益寶貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略，將投資組合的平均剩餘期限控制在120天以內，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。

南方天天利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、盡量降低基金淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

華夏現金增利證券投資基金積極判斷短期利率變動，合理安排期限，細緻研究，謹慎操作，以實現本金的安全性、流動性和穩定超過基準的較高收益。(1)短期利率受到貨幣政策和短期資金供求等因素的影響，通過對其走勢和變動的積極判斷，能夠優化期限配置、類屬和品種配置，從而提高組合收益。(2)通過合理期限安排及保持組合較高的流動性，既能滿足投資者的流動性需求，又能避免組合規模的變化對投資策略實施的影響。(3)通過細緻研究和謹慎操作和運用多種靈活策略，能夠充分利用市場機會及不斷積累超額收益。

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。

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。

#### *中國建設銀行股份有限公司*

建信現金添利貨幣市場基金是根據宏觀經濟運行狀況、政策形勢、信用狀況、利率走勢、資金供求變化等的綜合判斷，並結合各類資產的流動性特徵、風險收益、估值水準特徵，決定基金資產在債券、銀行存款等各類資產的配置比例，並適時進行動態調整。在個券選擇上，基金將綜合運用收益率曲線分析、流動性分析、信用風險分析等方法來評估個券的投資價值，發掘出具備相對價值的個券。

易方達天天增利貨幣市場基金將對基金資產組合進行積極管理，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，綜合考慮各類投資品種的收益性、流動性和風險特徵，力爭獲得高於業績比較基準的投資回報。投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括現金，期限在一年以內(含一年)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。

#### 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及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。(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、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。

廣發天天利貨幣市場基金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與收益率曲線變化趨勢，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。

易方達財富快線貨幣市場基金利用定性分析和定量分析方法，通過對短期金融工具的積極投資，在有效控制投資風險和保持高流動性的基礎上，力爭獲得高於業績比較基準的投資回報。基金管理人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，綜合考量市場資金面走向、存款銀行的信用資質、信用債券的信用評級以及各類資產的收益率水準、流動性特徵等，確定各類資產的配置比例。基金將對回購利率與短期債券收益率、存款利率進行比較，並在對資金面進行綜合分析的基礎上，判斷利差套利空間，並確定杠杆操作策略。

易方達天天理財貨幣市場基金利用定性分析和定量分析方法，通過對短期金融工具的積極投資，在有效控制投資風險和保持高流動性的基礎上，力爭獲得高於業績比較基準的投資回報。其投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括現金，期限在一年以內(含一年)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，以及相關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。

富國收益寶交易型貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略，將投資組合的平均剩餘期限控制在120天以內，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。在投資管理過程中，基金管理人將基於「定性與定量相結合、保守與積極相結合」的原則，根據短期利率的變動和市場格局的變化，採用投資組合平均剩餘期限控制下的主動性投資策略。

南方天天利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、盡量降低基金淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

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，期限在一年以內(含一年)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。

農銀匯理貨幣市場證券投資基金將遵循安全性和流動性優先的基本原則，通過對宏觀經濟、政策環境、市場狀況和資金供求的深入分析，科學預計未來利率走勢，合理設定投資組合的目標久期和資產配置比例。同時，綜合運用利率、久期、類屬、回購、流動性管理等多種投資策略，在保證安全性和流動性的基礎上，力爭獲得超越業績比較基準的投資回報。本基金投資對象是具有良好流動性的金融工具，包括(一)現金；(二)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；(三)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；(四)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。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它具有良好流動性的貨幣市場工具。

工銀瑞信薪金貨幣市場基金將採取利率策略、信用策略、相對價值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及實現組合增值。本基金主要投資於具有良好流動性的工具，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、資產支援證券及相關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。

工銀瑞信貨幣市場基金力求在保持基金資產本金穩妥和良好流動性的前提下，獲得超過基金業績比較基準的穩定收益。本基金管理人遵循嚴謹、科學的投資流程，通過專業分工細分研究領域，立足長期基本因素分析，形成投資策略，優化組合，獲取可持續的穩定投資收益。本基金主要投資於以下金融工具，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、中國人民銀行認可並允許貨幣市場基金投資的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

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。

#### 華夏基金管理有限公司

華夏天利貨幣市場基金及華夏沃利貨幣市場基金根據對宏觀經濟運行狀況、政策形勢、信用狀況、利率走勢、資金供求變化等的綜合判斷，並結合各類資產的流動性特徵、風險收益、估值水準特徵，決定基金資產在債券、銀行存款、貨幣市場基金等各類資產的配置比例，並適時進行動態調整。在個券選擇上，基金將綜合運用收益率曲線分析、流動性分析、信用風險分析等方法來評估個券的投資價值及發掘出具備相對價值的個券。

華夏收益寶貨幣市場基金、華夏現金寶貨幣市場基金及華夏財富寶貨幣市場基金根據宏觀經濟運行狀況、政策形勢、信用狀況、利率走勢、資金供求變化等的綜合判斷，並結合各類資產的流動性特徵、風險收益、估值水平特徵，決定基金資產在債券、銀行存款等各類資產的配置比例，並適時進行動態調整。在個券選擇上，基金將綜合運用收益率曲線分析、流動性分析、信用風險分析等方法來評估個券的投資價值及發掘出具備相對價值的個券。

華夏現金增利證券投資基金積極判斷短期利率變動，合理安排期限，細緻研究，謹慎操作，以實現本金的安全性、流動性和穩定超過基準的較高收益。(1)短期利率受到貨幣政策和短期資金供求等因素的影響，通過對其走勢和變動的積極判斷，能夠優化期限配置、類屬和品種配置，從而提高組合收益。(2)通過合理期限安排，保持組合較高的流動性，既能滿足投資者的流動性需求，又能避免組合規模的變化對投資策略實施的影響。(3)通過細緻研究和謹慎操作，運用多種靈活策略，能夠充分利用市場機會，不斷積累超額收益。

華夏貨幣市場基金結合貨幣市場利率的預測與現金需求安排，採取現金流管理策略進行貨幣市場工具投資，以便在保證基金資產的安全性和流動性的基礎上，獲得較高的收益。本基金投資於具有良好流動性貨幣市場工具，主要包括以下：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，以及相關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金融工具。

#### *中融基金管理有限公司*

中融現金增利貨幣市場基金及中融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。

南方現金增利基金資產配置的目標是充分滿足流動性的基礎上考慮穩定的投資收益。本基金的戰略資產配置部份，主要包括市場利率預期、基金組合平均剩餘期限水準等，由投資決策委員會根據宏觀經濟情況及未來資金面的判斷決定。本基金的戰術資產配置部份，主要包括交易市場和投資品種選擇、關鍵時期的時機選擇、回購套利、選擇價格低估的央行票據和短債等，將由基金經理根據當時的市場情況、市場環境變化、充分利用公司研究資源和金融工程技術調整資產配置比例，以期達到優化配置效果。

### *興全基金管理有限公司*

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、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)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、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，實現組合增值。(4)採用均衡分佈、滾動投資、優化期限配置等方法，加強流動性管理。(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

### *匯添富基金管理有限公司*

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，期限在一年以內(含一年)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。

## 中國農業銀行股份有限公司

農銀匯理貨幣市場證券投資基金將遵循安全性和流動性優先的基本原則，通過對宏觀經濟、政策環境、市場狀況和資金供求的深入分析，科學預計未來利率走勢，合理設定投資組合的目標久期和資產配置比例。同時，綜合運用利率、久期、類屬、回購、流動性管理等多種投資策略，在保證安全性和流動性的基礎上，力爭獲得超越業績比較基準的投資回報。本基金投資對像是具有良好流動性的金融工具，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。

## 易方達基金管理有限公司

易方達天天理財貨幣市場基金利用定性分析和定量分析方法，通過對短期金融工具的積極投資，在有效控制投資風險和保持高流動性的基礎上，力爭獲得高於業績比較基準的投資回報。其投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括現金，期限在一年以內(含一年)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，以及相關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。

易方達財富快線貨幣市場基金利用定性分析和定量分析方法，通過對短期金融工具的積極投資，在有效控制投資風險和保持高流動性的基礎上，力爭獲得高於業績比較基準的投資回報。基金管理人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，綜合考量市場資金面走向、存款銀行的信用資質、信用債券的信用評級以及各類資產的收益率水準、流動性特徵等，以及確定各類資產的配置比例。基金將對回購利率與短期債券收益率、存款利率進行比較，並在對資金面進行綜合分析的基礎上，判斷利差套利空間，並確定杠杆操作策略。

## 金融投資產品

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>中國民生銀行股份有限公司</b>				
非凡資產管理增增日上收益遞增理財產品對公款	-	-	-	3,343
非凡資產管理天溢金對公機構A款	- <sup>1</sup>	467,500	467,500	3,298
<b>中國建設銀行股份有限公司</b>				
乾元－天天盈開放式資產組合型人民幣理財產品	- <sup>1</sup>	1,000	1,000	321
乾元－周周利開放式資產組合型保本人民幣理財產品	- <sup>1</sup>	8,000	8,000	73
乾元－日鑫月溢（按日）開放式資產組合型人民幣理財產品	- <sup>1</sup>	11,100	11,100	57
其他	-	-	-	16
<b>中國農業銀行股份有限公司</b>				
中國農業銀行「本利豐天天利」開放式人民幣理財產品	- <sup>1</sup>	304,900	304,900	217

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>招商銀行</b>				
粵財信託－京信4號特定資產收益權集合資金信託計劃	- <sup>1</sup>	250,000	250,000	-
<b>交通銀行股份有限公司</b>				
蘊通財富•日增利人民幣理財產品	-	-	-	4,640
其他	- <sup>1</sup>	500	500	1
<b>中信建投證券股份有限公司</b>				
14天國債逆回購－GC014	- <sup>1</sup>	83,991	83,991	17
中信建投收益憑證「固收鑫•穩享」【2817號】－35天	- <sup>1</sup>	20,000	20,000	-
<b>中航信託股份有限公司</b>				
中航信託•天啟556號天誠聚富投資基金集合資金信託計劃	- <sup>1</sup>	50,000	50,000	-
其他	- <sup>1</sup>	15,000	15,000	20

註：

1. 因此類金融資產的性質，在金融投資產品內的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

非凡資產管理增增日上收益遞增理財產品對公款及非凡資產管理天溢金對公機構 A 款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為0-10%，以上投資比例可在正負10%的區間內浮動。

## 招商銀行

粵財信託—京信4號特定資產收益權集合資金信託計劃(「京信4號」)為本集團於2018年12月21日投資於招商銀行發行的理財產品，投資為浮動收益率及期限為62天，於2019年2月21日到期。京信4號以房地產項目應收購買房地產的尾款收益權作為轉讓標的，出售收益權方於到期時回購。同時，該房地產公司以其於招商銀行之存款提供質押擔保。該等投資本金及利息已於到期日按年化收益率5.2%全額收回。

## 交通銀行股份有限公司

蘊通財富·日增利人民幣理財產品採用安全性、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

14天國債逆回購-GC014為本集團向中信建投證券股份有限公司(「中信建投證券」)購入質押式國債逆回購理財產品，帶有浮動收益率，期限為14天並於2019年1月4日到期，中信建投證券以其持有的國債作為抵押品，於年結後，該等投資本金及利息已於到期日按年化收益率5.15%全額收回。

中信建投收益憑證「固收鑫·穩享」【2817號】-35天為中信建投證券股份有限公司發行並帶有本金保障，產品期限為35天並於2019年2月1日到期，為浮動利率，於年結後，該等投資本金及利息已於到期日按年化收益率3.8%全額收回。

### 中航信託股份有限公司

中航信託·天啟556號天誠聚富投資基金集合資金信託計劃項下的信託財產投資，按照安全性、效益性、流動性原則進行多元化動態資產配置。投資範圍如下：銀行存款、同業拆借、債券逆回購、貨幣市場基金、債券基金、交易所及銀行間市場債券等及其他由受託人根據信託合同的約定所確定的產品。信託計劃財產不得直接投資於股票二級市場、QD II產品以及高風險的金融衍生產品（包括但不限於股指期貨、股票期貨、股指期權、股票期權等）；不得投資於不符合國家產業政策、投資政策和宏觀調控政策的項目。

### 基金投資

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入/ (虧損)
				(人民幣千元)
中信建投證券股份有限公司				
豐合信豐浚聚金2號結構化私募投資基金	200,000	200,000	208,028	-
中信證券股份有限公司				
秋晟資產啟航3號私募投資基金	-	-	-	8,263

## 基金投資的投資策略

### 中信建投證券股份有限公司

豐合信豐浚聚金2號結構化私募投資基金主要通過投資信託計劃受益權及／或信託計劃，力爭實現基金資產的穩步增值。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。

### 中信證券股份有限公司

秋晟資產啟航3號私募投資基金的策略是(1)在期貨上，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。(2)在股票上，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、公司技術水準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。

## 債券市場基金

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
<b>Och-Ziff Capital Management Group LLC</b> (奧氏資本管理集團有限公司*)				
OZ Institutional Income Overseas Fund, L.P. (奧氏機構收益海外基金*)	-1	198,569	199,826	4,711
<b>惠理基金管理香港有限公司</b>				
惠理大中華高收益債券基金	481	33,243	30,725	2,028

註：

1. 該投資以公允價值方式呈列而非以單位呈列。

## 債券市場基金的投資策略

### 奧氏資本管理集團有限公司\*

奧氏機構收益海外基金\*為OZ Institutional Income Master Fund, Ltd. (統稱為「奧氏基金」)的美國免稅及非美國投資者的聯接基金。奧氏基金通過結合嚴謹的基本面分析和積極的投資組合管理，力求跨越市場週期創造風險調整後回報。此外，就派息期次而言，該基金亦擬每季度派付包括現金股息、利息和其他類似現金流在內的全部或部份當期收益。奧氏基金的投資目標是不加槓桿地進行投資，並主要投資於以美元計價的優先有抵押貸款、或其中參與權益、優先有抵押票據、第二留置權貸款、無抵押貸款、信用證和投資級別以下債務人發行的債券，以及其他債務證券。各個行業或債務人類型的資本配置將根據市場機遇與其他因素而變化。

### 惠理基金管理香港有限公司

惠理大中華高收益債券基金旨在為投資者提供資本增值。此外，就分派類別而言，該基金亦擬每月派付相等於全部或絕大部份各分派類別應佔淨收入的股息。

惠理大中華高收益債券基金將廣泛投資於多元化的債務證券組合，於分配大中華地區的資產上並無固定期間、期限結構或行業比重。投資選擇將根據投資機遇的吸引力釐定。該基金旨在透過將其非現金資產不少於70%投資於(i)其主要業務(或大部份資產)位於或其大部份收入來自大中華地區的上市或非上市企業；及(ii)大中華地區由政府及／或政府相關實體所發行或全面擔保的債務證券組合，以達致其投資目標。該基金可投資的債務證券包括但不限於可轉換及不可轉換債務證券、固定及浮動利率債券及高收益債券。

## 股權投資

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
Chinacity EDU Fund I L.P.	- <sup>1</sup>	110,828	114,959	-
中國旭陽煤化工集團有限公司	約2,480萬股	128,161	128,161	-
江蘇神通閘門股份有限公司	約920萬股	53,934	52,737	583

註：

1. 該投資以公允價值方式呈列而非以單位呈列。

### 股權投資的投資策略

#### *Chinacity EDU Fund I L.P.*

於2018年12月31日止年度內，本公司通過Chinacity EDU Fund I L.P.認購新東方在綫科技控股有限公司（「新東方在綫」）經擴大後註冊股本約1.57%權益，現金代價為美元1,675萬元。於2018年12月31日，本公司通過Chinacity EDU Fund I L.P.持有新東方在綫經擴大後註冊股本約1.57%權益。新東方在綫運營實體是2005年成立的北京新東方迅程網路科技有限公司，推出的最早產品即是綫上教育平台新東方在綫。時至今日，新東方在綫已經從最初的純綫上海外考試準備服務供應商，發展成為集大學、K-12、學前和向機構客戶提供教育產品於一身的綫上教育平台。新東方在綫已提交於聯交所主板（「主板」）上市申請及已於2019年3月28日上市，其股份編號為1797。

## 中國旭陽煤化工集團有限公司 (「旭陽集團」)

於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，即佔其經擴大後註冊股本約2.58%，現金代價約為人民幣1.28億元。於2018年12月31日，本公司仍持有旭陽集團經擴大後註冊股本約2.58%股份。旭陽集團成立於1995年，擁有邢臺、定州、唐山、滄州四大化工園區，十多家煤化工子公司和合資公司，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。旭陽集團已提交於主板上市申請及已於2019年3月15日上市，其股份編號為1907。

## 江蘇神通閥門股份有限公司 (「江蘇神通」)

於截至2018年12月31日止年度內，本集團收購若干數量江蘇神通的股份。於2018年12月31日，本集團持有江蘇神通約920萬股股份，即佔其已發行股本約1.89%，歷史成本約人民幣5,390萬元，江蘇神通於深圳證券交易所上市(股份編號002438)，其專業從事新型特種閥門研究、開發、生產與銷售並為本集團閥門供應商之一。

## 債權投資

金融資產名稱	於2018年	於2018年	於2018年	截至2018年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	持有之單位數量	之投資成本	之公允價值	止年度已變現
	(千)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	的投資收入／
				(虧損)
				(人民幣千元)
上海曼舍企業發展有限公司－債權投資款	-	-	-	981

## 債權投資的投資策略

### 上海曼舍企業發展有限公司(「上海曼舍」)－債權投資款

於2018年12月31日止年度內，本公司之附屬公司天津安塞資產管理有限公司(「安塞資產管理」)訂立一項債權投資協議以投資人民幣2,000萬元於上海曼舍，年期為兩年並可展期1年，該投資之資金佔用費按年利率9%計算，於2018年12月31日前，安塞資產管理有權以人民幣1,500萬元對價受讓范敏俊先生持有的上海曼舍的5%權益。上海曼舍的主營業務為經營高端公寓租賃，范敏俊先生為上海曼舍主要及控制股東，該投資款由范敏俊先生及上海曼舍之全資子公司上海曼舍資產管理有限公司作出無限擔保。由於債權投資款沒有於2018年12月31日前轉換為上海曼舍的權益，該轉換權已失效及該債權投資款已重分類至本集團之應收貸款。

## 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，此等投資有利改善资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，本公司可以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投資。目前預期，除非出現不可預見的情況，該等投資仍會繼續為本集團賺取額外回報。

## 公司及管理層取得的榮譽

截至2018年12月31日止年度，本公司獲選2018年《財富》中國500強排行榜中第181位，並獲恒生指數有限公司加入成為恒生綜合大中型股指數成份股，由2018年9月10日起生效。本公司的附屬公司，津西鋼鐵，於2018年2月，獲唐山市政府選為唐山市三家鋼鐵龍頭企業之一；此外，津西鋼鐵亦榮膺「2018年中國十大優秀鋼鐵企業品牌」、「2018年度綠色發展典範企業」，以及獲得冶金工業規劃研究院發佈的「2018年鋼鐵企業綜合競爭力評級」評為「A」級競爭力特強企業。

## 人力資源及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團僱用員工約9,400人及臨時工人約1,400人。職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2008年7月起，本集團推行工傷保險並按員工發放工資的1.5%上繳社保部門。根據本集團的薪酬政策，僱員的整套福利與生產力及／或銷售業績掛鉤，與本集團質量控制及成本控制目標一致。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年12月31日止年度，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。董事認為，截至2018年12月31日止年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「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，主席與首席執行官的角色應有區分，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 2018 年 12 月 31 日止年度內，其他內部審核功能已與財務功能合併。於本年度內，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，而全體董事已向本公司確認彼等於截至 2018 年 12 月 31 日止年度內一直遵守標準守則所載之所需標準。

### **審核委員會**

於截至 2018 年 12 月 31 日止年度內，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2018年12月31日止年度之合併財務報表，並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2018年年報內作出充足披露。

## 股東週年大會

應屆股東週年大會將於2019年6月3日(星期一)舉行。詳情請參閱有關股東週年大會通告，其將按本公司組織章程細則及上市規則儘快刊發和寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

### (a) 釐定有權出席應屆股東週年大會及投票

本公司將由2019年5月29日(星期三)至2019年6月3日(星期一)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席應屆股東週年大會及於會上投票之股東身份。為確保符合資格出席應屆的股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於2019年5月28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22樓)辦理股份過戶登記手續。

### (b) 釐定有權享有末期股息及特別股息

本公司將由2019年7月17日(星期三)至2019年7月19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末期股息及特別股息之股東身份。享有建議的末期股息及特別股息之記錄日期為2019年7月19日(星期五)。為確保有權收取建議的末期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2019年7月16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22樓)辦理股份過戶登記手續。

## 刊發2018年的年度業績公告及年報

本公司截至2018年12月31日止年度的年度業績公告已刊載於本公司網站([www.chinaorientalgroup.com](http://www.chinaorientalgroup.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司將向本公司股東寄發截至2018年12月31日止年度的本公司年報，並於適時於上述網站刊載。

## 感謝

董事局衷心感謝本集團全體僱員的辛勤工作及對本集團的奉獻，並感謝股東們的持續信任及對本公司的一貫支持。

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，2019年3月28日

於本公告日期，本公司董事局包括執行董事為韓敬遠先生、朱軍先生、沈曉玲先生、朱浩先生及韓力先生，非執行董事為 *Ondra OTRADOVEC* 先生以及獨立非執行董事為黃文宗先生、王天義先生及王冰先生。