

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



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

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份編號：581)

**2019年年度業績公告**

**財務摘要**

	截至12月31日止年度		變化
	2019年	2018年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	893萬	1,045萬	(14.6%)
— 鋼鐵產品貿易	9萬	8萬	12.5%
	<b>902萬</b>	1,053萬	(14.3%)
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	302.8億	356.8億	(15.1%)
— 銷售房地產	1.0億	1.9億	(46.2%)
— 鐵礦石及鋼鐵產品貿易及其他	126.3億	49.1億	157.2%
	<b>430.1億</b>	407.8億	5.5%
毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	38.26億	66.02億	(42.0%)
— 銷售房地產	0.19億	0.72億	(73.6%)
— 鐵礦石及鋼鐵產品貿易及其他	3.06億	1.17億	161.5%
	<b>41.51億</b>	67.91億	(38.9%)
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	428	632	(32.3%)

\* 僅供識別

	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變化
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) <sup>1</sup> (人民幣)	53.31億	76.19億	(30.0%)
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA)率	12.4%	18.7%	不適用
息稅前溢利(EBIT) <sup>2</sup> (人民幣)	41.34億	64.59億	(36.0%)
息稅前溢利(EBIT)率	9.6%	15.8%	不適用
除所得稅前溢利(人民幣)	40.65億	62.99億	(35.5%)
年度溢利(人民幣)	32.67億	48.61億	(32.8%)
本公司權益持有者應佔溢利(人民幣)	32.10億	47.82億	(32.9%)
每股基本收益(人民幣)	0.86	1.31	(34.4%)
每股末期股息(港幣)	0.09	0.11	(18.2%)
每股特別股息(港幣)	—	0.07	(100.0%)
全年合計每股股息 <sup>5</sup> (港幣)	0.24	0.37	(35.1%)
權益回報率 <sup>3</sup>	17.4%	30.5%	不適用
	於12月31日		
	2019年	2018年	變化
總資產(人民幣)	354.1億	296.1億	19.6%
每股淨資產值(豁除非控制性權益) (人民幣)	5.24	4.68	12.0%
債項與資本比率 <sup>4</sup>	28.9%	15.9%	不適用

<sup>1</sup> 中國東方集團控股有限公司(「本公司」)對EBITDA的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用、無形資產攤銷、租賃土地及土地使用權攤銷、折舊及非經常發生項目前之年度溢利。於截至2019年12月31日止年度內，計算中概無非經常發生項目的調整(2018年：人民幣3,400萬元)。

<sup>2</sup> 本公司對EBIT的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用及非經常發生項目前之年度溢利。於截至2019年12月31日止年度內，計算中概無非經常發生項目的調整(2018年：人民幣3,400萬元)。

<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、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。

<sup>5</sup> 全年合計每股股息包括中期股息每股0.10港元及特別股息每股0.05港元(2018年：每股0.19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2019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	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	3	<b>43,014,224</b>	40,782,302
銷售成本	4	<b>(38,863,112)</b>	(33,991,503)
<b>毛利</b>		<b>4,151,112</b>	6,790,799
其他收入	5	<b>187,139</b>	35,394
分銷成本	4	<b>(82,321)</b>	(85,817)
行政費用	4	<b>(647,678)</b>	(735,705)
金融資產減值(撥備)/撥回，淨額	4	<b>(5,231)</b>	218,371
其他費用	4	<b>(27,484)</b>	(23,148)
衍生金融工具之(虧損)/收益	6	<b>(111,661)</b>	29,872
其他收益—淨額	7	<b>619,796</b>	231,311
<b>經營溢利</b>		<b>4,083,672</b>	6,461,077
財務收入	8	<b>73,748</b>	35,721
財務成本	8	<b>(143,330)</b>	(161,315)
財務成本—淨額		<b>(69,582)</b>	(125,594)
於一間聯營公司之投資減值損失		<b>—</b>	(34,122)
應佔聯營公司及一間合營企業業績		<b>50,704</b>	(1,941)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>4,064,794</b>	6,299,420
所得稅費用	9	<b>(797,869)</b>	(1,438,899)
<b>年度溢利</b>		<b>3,266,925</b>	4,860,521
<b>溢利歸屬於：</b>			
本公司權益持有者		<b>3,210,309</b>	4,781,678
非控制性權益		<b>56,616</b>	78,843
		<b>3,266,925</b>	4,860,521
<b>本公司權益持有者應佔溢利的每股收益</b> (每股人民幣元)			
—每股基本收益	10	<b>人民幣0.86元</b>	人民幣1.31元
—每股稀釋收益	10	<b>人民幣0.86元</b>	人民幣1.31元

## 合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度溢利	3,266,925	4,860,521
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 其他綜合收益之債務投資的 公允價值(虧損)/收益	(6,960)	5,735
其後不會重分類至損益表的項目 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之 股權投資之公允價值收益	14,516	-
重分類至損益表的項目 於出售按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之債務投資時將先前計入 儲備的公允價值收益轉至損益表	-	(2,635)
	<u>7,556</u>	<u>3,100</u>
年度綜合收益合計	<u>3,274,481</u>	<u>4,863,621</u>
歸屬於：		
本公司權益持有者	3,217,865	4,784,778
非控制性權益	<u>56,616</u>	<u>78,843</u>
	<u>3,274,481</u>	<u>4,863,621</u>

# 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018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
物業、廠房及設備	12	9,586,054	7,559,747
使用權資產	12	278,442	-
投資物業	12	125,667	187,184
無形資產	12	1,039,546	129,647
於聯營公司及一間合營企業之投資		136,072	121,858
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產		720,468	487,376
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產	19	211,620	243,120
預付款項、按金及其他應收賬款	13	1,812,460	729,364
應收貸款	17	200,000	720,000
遞延所得稅資產		278,838	270,989
<b>非流動資產合計</b>		<b>14,389,167</b>	<b>10,630,784</b>
<b>流動資產</b>			
發展中及持作出售物業	14	116,639	168,790
存貨	15	4,093,435	3,107,511
應收貿易賬款	16	1,201,005	661,951
預付款項、按金及其他應收賬款	13	1,616,370	1,439,935
應收關聯方款項		127,544	185,906
預付當期所得稅		36,864	29,176
應收貸款	17	1,014,000	40,328
應收票據—銀行承兌匯票	18	1,517,684	1,364,128
衍生金融工具		2,513	2,157
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產		30,637	-
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產	19	3,347,778	6,567,243
受限制銀行結餘		1,082,560	527,542
現金及現金等價物		4,630,945	2,845,229
結構性銀行存款	20	2,200,100	2,037,900
<b>流動資產合計</b>		<b>21,018,074</b>	<b>18,977,796</b>
<b>總資產</b>		<b>35,407,241</b>	<b>29,608,580</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	380,628
股份溢價		3,532,234	3,532,234
其他儲備		1,610,422	1,473,735
留存收益		13,978,397	12,020,989
		<b>19,501,681</b>	<b>17,407,586</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>321,814</b>	<b>273,962</b>
<b>權益合計</b>		<b>19,823,495</b>	<b>17,681,548</b>

## 合併資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		1,318,699	162,000
租賃負債		90,661	–
遞延收入		162,265	120,136
遞延所得稅負債		32,147	21,283
<b>非流動負債合計</b>		<b>1,603,772</b>	<b>303,419</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	21	5,048,774	4,157,453
預提費用及其他流動負債		2,394,627	2,087,437
合約負債	3(c)	1,457,738	1,629,944
應付關聯方款項		48,047	59,118
當期所得稅負債		411,828	1,070,382
租賃負債		15,155	–
衍生金融工具		16,859	15,778
借款		4,579,905	2,603,357
應付股息		7,041	144
<b>流動負債合計</b>		<b>13,979,974</b>	<b>11,623,613</b>
<b>總負債</b>		<b>15,583,746</b>	<b>11,927,032</b>
<b>權益及負債合計</b>		<b>35,407,241</b>	<b>29,608,580</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 HM11, 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2020年3月31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、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2019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16號                    | 租賃              |
| • 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      |
| • 香港財務報告準則第9號(修訂)                 | 具有負補償之提前還款特性    |
| • 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 |
| • 香港會計準則第19號(修訂)                  | 計劃修訂、縮減或結算      |
| • 對香港財務報告準則「2015年至2017年週期」的年度改善項目 |                 |

於採納香港財務報告準則第16號後(詳情請參閱附註2(c))，本集團須更改其會計政策。上述所列的其他修訂對過往期間已確認的金額並無重大影響，且預期不會對本期或未來期間造成重大影響。



(b) 本集團未採納的新訂準則及詮釋

於2019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
香港會計準則第1號 及香港會計準則第8號(修訂)	重大性的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義	2020年1月1日
香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號 及香港財務報告準則 第9號(修訂)	對沖會計處理	2020年1月1日
概念框架(經修訂)	經修訂財務報告概念框架	2020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 企業間的資產出售或注入	待定

(c) 會計政策的變動

本附註說明採納香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)對本集團財務資料的影響。

本集團自2019年1月1日起採用香港財務報告準則第16號，並如該標準的簡化過渡方法所允許，未有重列2018年報告期間的比較數據。因此，由新租賃規則產生的經重新分類及調整數據在2019年1月1日的期初資產負債表中予以確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)的原則分類為「經營租賃」的相關租賃已確認為租賃負債。該等負債以剩餘租賃付款的現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日在租賃資產所在的每一區域或地區的增量借款利率進行折現。於2019年1月1日，適用於租賃負債的加權平均折現率為4.82%。

(i) 已應用的實際權宜做法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則所允許的下列實際權宜做法：

- 對具備合理相似特徵的租賃組合應用單一折現率；
- 依據先前關於租賃是否虧損的評估，作為進行減值審閱的替代方法 — 於2019年1月1日並無虧損性合約；
- 對於2019年1月1日餘下租期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 於首次應用日期扣除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇權時，使用事後分析釐定租期。



本集團亦已選擇不重新評估合約於首次應用日期是否為租賃或包含租賃。相反，就於過渡日期之前訂立的合約而言，本集團依據其採用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋)第4號「釐定安排是否包含租賃」作出的評估。

(ii) 租賃負債的計量

	人民幣千元
於2018年12月31日已披露的經營租賃承擔	131,888
使用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	94,436
減：沒有確認為負債的短期租賃	<u>(9,112)</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	85,324
加：租賃土地及土地使用權重分類	<u>181,499</u>
於2019年1月1日確認的使用權資產	<u><u>266,823</u></u>
其中租賃負債：	
流動租賃負債	3,622
非流動租賃負債	<u>81,702</u>
	<u><u>85,324</u></u>

(iii) 使用權資產的計量

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並根據於2019年1月1日在資產負債表中確認與該租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額進行調整。

(iv) 於2019年1月1日在資產負債表中確認的調整

會計政策變動影響到2019年1月1日資產負債表的以下項目：

- 使用權資產—增加約人民幣266,823,000元
- 租賃土地及土地使用權—減少約人民幣181,499,000元
- 租賃負債(流動部分)—增加約人民幣3,622,000元
- 租賃負債(非流動部分)—增加約人民幣81,702,000元

對2019年1月1日的留存收益概無影響。

(v) 出租人的會計處理法

本集團無需因採用香港財務報告準則第16號而對經營租賃項下作為出租人持有的資產進行任何會計處理調整。

### 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2019年及2018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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售額		
— H型鋼產品	12,084,633	12,440,612
— 鐵礦石	10,986,474	3,345,394
— 帶鋼及帶鋼類產品	8,069,055	11,554,034
— 螺紋鋼	4,539,062	7,318,931
— 鋼板樁	2,863,994	2,158,645
— 鋼坯	1,707,982	1,120,929
— 冷軋板及鍍鋅板	1,360,682	1,412,960
— 房地產	104,549	194,222
— 其他	1,297,793	1,236,575
	<u>43,014,224</u>	<u>40,782,302</u>

#### (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2019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>42,909,675</u>	<u>104,549</u>	<u>43,014,224</u>
分部業績：			
經營溢利	4,066,976	16,696	4,083,672
財務成本—淨額	(64,042)	(5,540)	(69,582)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	<u>50,704</u>	<u>-</u>	<u>50,704</u>
除所得稅前溢利			4,064,794
所得稅費用			<u>(797,869)</u>
年度溢利			<u><u>3,266,925</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	<u>1,195,399</u>	<u>1,492</u>	<u>1,196,891</u>
資本開支	<u>4,293,022</u>	<u>452</u>	<u>4,293,474</u>
	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>

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撥備後釐定。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、使用權資產、投資物業、無形資產、於聯營公司及一間合營企業之投資、應收貸款、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。分部負債主要包括遞延收入、應付關聯方款項、應付貿易賬款、合約負債、預提費用及其他流動負債及租賃負債。

於2019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
分部資產	<u>28,153,021</u>	<u>779,713</u>	<u>(354,311)</u>	<u>28,578,423</u>
報告分部的分部資產				28,578,423
未分配：				
遞延所得稅資產				278,838
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				751,105
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				3,559,398
衍生金融工具				2,513
結構性銀行存款				2,200,100
預付當期所得稅				<u>36,864</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>35,407,241</u></u>
分部負債	<u>9,034,917</u>	<u>536,661</u>	<u>(354,311)</u>	<u>9,217,267</u>
報告分部的分部負債				9,217,267
未分配：				
當期所得稅負債				411,828
流動借款				4,579,905
非流動借款				1,318,699
衍生金融工具				16,859
應付股息				7,041
遞延所得稅負債				<u>32,147</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>15,583,746</u></u>

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>	<u>19,263,674</u>	<u>784,124</u>	<u>(77,179)</u>	<u>19,970,619</u>
報告分部的分部資產				19,970,619
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
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				<u>29,176</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>29,608,580</u></u>
<b>分部負債</b>	<u>7,775,971</u>	<u>355,296</u>	<u>(77,179)</u>	<u>8,054,088</u>
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				<u>21,283</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>11,927,032</u></u>

**(c) 與客戶合約有關的負債**

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
鋼鐵	<u>1,432,776</u>	1,541,512
房地產	<u>24,962</u>	<u>88,432</u>
合約負債總額	<u><u>1,457,738</u></u>	<u><u>1,629,944</u></u>

下表載列截至2019年及2018年12月31日止年度確認的收入中有多少與結轉合約負債有關：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
鋼鐵	<u>1,541,512</u>	1,440,144
房地產	<u>88,432</u>	<u>56,695</u>
收入總額	<u><u>1,629,944</u></u>	<u><u>1,496,839</u></u>

#### 4. 按性質呈列的開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支	1,118,634	1,087,756
製成品及在製品的存貨變動	(68,793)	294,401
所用原材料及已售貿易貨品成本	35,362,477	29,858,023
已銷售物業成本	85,600	122,459
能源	1,526,999	1,667,953
物業、廠房及設備折舊(附註12)	1,158,046	1,131,372
無形資產攤銷(附註12)	12,469	11,550
租賃土地及土地使用權攤銷(附註12)	-	5,812
投資物業折舊(附註12)	8,608	11,530
使用權資產折舊(附註12)	17,768	-
應收貿易賬款減值之撥備(附註16)	10,126	17,873
預付款項、按金及其他應收賬款減值之撥回(附註13)	(4,895)	(234,035)
應收貸款減值之撥回(附註17)	-	(2,209)
稅項	134,432	154,179
研究及技術諮詢費	80,065	113,269
租金費用	8,051	181,570
核數師酬金		
— 核數服務	4,550	4,538
— 非核數服務	570	2,281
出口費用	4,188	6,622
其他	166,931	182,858
合計	<u>39,625,826</u>	<u>34,617,802</u>

#### 5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收貸款之利息收入	89,094	4,985
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	82,092	6,319
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	5,278	8,279
投資物業之租金收入	10,645	15,783
其他	30	28
合計	<u>187,139</u>	<u>35,394</u>

## 6. 衍生金融工具之(虧損)/收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
外幣遠期合約之投資(虧損)/收益(a)	(19,639)	18,559
外幣、利率及鐵礦石掉期合約之投資收益/(虧損)(b)	1,646	(252)
鐵礦石、螺紋鋼及合金期貨合約之投資(虧損)/收益(c)	(94,095)	11,565
螺紋鋼及焦炭期貨期權合約之投資收益(d)	427	—
合計	<u>(111,661)</u>	<u>29,872</u>

(a) 於2019年12月31日，外幣遠期合約產生人民幣1,730萬元已確認虧損及人民幣230萬元未確認虧損(2018年：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)。因此，於2019年12月31日，人民幣230萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

(b) 於2019年12月31日，外幣、利率及鐵礦石掉期合約產生人民幣160萬元已確認收益(2018年：人民幣30萬元未確認虧損)。

(c) 於2019年12月31日，鐵礦石、螺紋鋼及合金期貨合約產生人民幣8,200萬元已確認虧損及人民幣1,210萬元未確認虧損(2018年：人民幣1,010萬元已確認收益及人民幣150萬元未確認收益)。因此，於2019年12月31日，人民幣250萬元的衍生金融資產及人民幣1,460萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

(d) 於2019年12月31日，螺紋鋼及焦炭期貨期權合約產生人民幣40萬元已確認收益。

## 7. 其他收益—淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補貼	82,260	147,609
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產之公允價值收益/(虧損)	210,754	(3,416)
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	227,330	203,646
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
結構性銀行存款之投資收入	44,503	—
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)	119,925	(214,734)
出售投資物業之(虧損)/收益	(7,017)	2,529
原材料及副產品收益	16,790	15,890
其他匯兌收益—淨額	13,040	32,603
應收票據終止確認虧損	(116,970)	—
其他，淨額	29,181	44,549
其他收益—淨額合計	<u>619,796</u>	<u>231,311</u>



## 8. 財務收入及成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息費用		
— 借款	(135,955)	(89,923)
— 應收票據貼現	—	(44,601)
— 租賃負債	(4,790)	(11,688)
借款及應付股息的匯兌虧損淨額	<u>(51,965)</u>	<u>(17,443)</u>
財務成本	(192,710)	(163,655)
減：合資格資產資本化金額	<u>49,380</u>	<u>2,340</u>
財務成本總額	<u>(143,330)</u>	<u>(161,315)</u>
利息收入		
— 銀行存款	69,127	29,552
— 其他應收賬款及應收關聯方款項	<u>4,621</u>	<u>6,169</u>
財務收入總額	<u>73,748</u>	<u>35,721</u>
財務成本—淨額	<u>(69,582)</u>	<u>(125,594)</u>

## 9. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	772,928	1,544,702
— 新加坡利得稅	21,926	3,369
遞延所得稅	<u>3,015</u>	<u>(109,172)</u>
	<u>797,869</u>	<u>1,438,899</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2019年12月31日止年度內並無應課稅利潤，故並沒有計提香港利得稅(2018年：無)。

中國東方新加坡有限公司(「中國東方新加坡」)已自2011年4月1日起獲得「環球貿易計劃」地位，並繼續獲得自2019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根據中國稅務法律及條例在中國大陸註冊成立的附屬公司的法定溢利，於調整若干毋須課稅或不可扣減所得稅的收入及費用項目後計算。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% (2018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2019年12月31日，中津融資之實際稅率為零(2018年：零)。

根據適用的中國稅務法規，在中國大陸設立的公司向海外投資者分派於2008年1月1日後產生的溢利相關股息，一般應按10%稅率繳納預扣稅(「預扣稅」)。倘在香港註冊成立的外國投資者符合中國大陸與香港之間訂立的避免雙重課稅協定安排下的條件及要求，相關的預扣稅稅率將從10%降至5%。於截至2019年12月31日止年度內，河北津西鋼鐵集團股份有限公司(「津西鋼鐵」)與本集團若干海外附屬公司之間的股息分派按5%稅率繳納預扣稅。

本集團除稅前溢利的稅項於截至2019年及2018年12月31日止年度合併實體的溢利因採用加權平均稅率23.77% (2018年：24.93%)計算的理論總額的差異分別如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	<b>4,064,794</b>	6,299,420
按法定稅率計算的稅項	<b>966,394</b>	1,570,294
一間成立於特定地區的附屬公司之所得稅豁免	<b>(123,977)</b>	(124,725)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損	<b>10,314</b>	26,941
於一間聯營公司之投資之預扣稅撥回	-	(10,237)
附屬公司之股息之預扣稅	<b>102,044</b>	120,662
動用過往未確認之稅項虧損及暫時性差異	<b>(54,538)</b>	(90,069)
集團內部利息之預扣稅	<b>527</b>	277
毋須課稅收入之影響	<b>(99,954)</b>	(57,653)
不可扣減費用之影響	<b>2,061</b>	3,409
可扣減的環保設備投資	<b>(5,002)</b>	-
	<b>797,869</b>	1,438,899

## 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	3,210,309	4,781,678
已發行普通股的加權平均數(千股)	3,722,569	3,655,434
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.86</u>	<u>1.31</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。於截至2018年12月31日止年度，本公司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2019年及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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	<u>3,210,309</u>	<u>4,781,678</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)	3,722,569	3,655,434
購股權調整(千股)	<u>-</u>	<u>4,738</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>3,722,569</u>	<u>3,660,172</u>
每股稀釋收益(每股人民幣元)	<u>0.86</u>	<u>1.31</u>

## 11. 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中期，已付(a)(b)	504,428	613,395
末期，已付(c)	-	574,170
末期，建議(d)	<u>306,118</u>	<u>-</u>

- (a) 於2019年8月29日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2019年6月30日止六個月派發中期股息3.723億港元(約人民幣3.363億元)(即每股普通股0.10港元)及特別股息1.861億港元(約人民幣1.681億元)(即每股普通股0.05港元)。此建議派發的股息已於截至2019年12月31日止年度內支付。
- (b) 於2018年8月29日舉行的董事局會議上，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。
- (c) 於2019年3月28日舉行的董事局會議上，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3.485億元)(即每股普通股0.11港元)及特別股息2.625億港元(約人民幣2.257億元)(即每股普通股0.07港元)。此建議派發的股息於2019年6月3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截至2019年12月31日止年度內支付。
- (d) 於2020年3月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息3.350億港元(約人民幣3.061億元)(即每股普通股0.09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	使用權資產 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度					
於2018年12月31日的					
年末賬面值	181,499	7,559,747	-	187,184	129,647
會計政策變動—香港財務報告					
準則第16號(附註2(c)(ii))	<u>(181,499)</u>	<u>-</u>	<u>266,823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2019年1月1日的					
年初賬面值	-	7,559,747	266,823	187,184	129,647
添置	-	3,341,719	29,387	-	922,368
處置	-	(157,366)	-	(52,909)	-
折舊及攤銷(附註4)	-	<u>(1,158,046)</u>	<u>(17,768)</u>	<u>(8,608)</u>	<u>(12,469)</u>
於2019年12月31日的					
年末賬面值	<u>-</u>	<u>9,586,054</u>	<u>278,442</u>	<u>125,667</u>	<u>1,039,546</u>

	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>				
<b>於2018年1月1日的</b>				
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)
	<u>181,499</u>	<u>7,559,747</u>	<u>187,184</u>	<u>129,647</u>
<b>於2018年12月31日的</b>				
年末賬面值	<u>181,499</u>	<u>7,559,747</u>	<u>187,184</u>	<u>129,647</u>

### 13. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
購買長期資產的預付款項	<b>1,690,315</b>	922,796
減：減值撥備(附註4)	<b>(234,235)</b>	(234,235)
購買長期資產的預付款項—淨額	<b>1,456,080</b>	688,561
購買使用權資產的按金	<b>300,000</b>	—
應收租賃款項	<b>56,380</b>	40,803
	<u><b>1,812,460</b></u>	<u>729,364</u>
<b>流動</b>		
購買存貨的預付款項	<b>858,233</b>	949,849
其他應收賬款	<b>428,316</b>	379,729
減：減值撥備(附註4)	<b>(198,621)</b>	(203,516)
其他應收賬款—淨額	<b>229,695</b>	176,213
預付稅款	<b>130,628</b>	139,285
按金	<b>335,940</b>	161,279
國債逆回購	<b>35,100</b>	—
預付費用	<b>13,136</b>	9,610
應收租賃款項	<b>13,638</b>	3,699
	<u><b>1,616,370</b></u>	<u>1,439,935</u>
	<u><b>3,428,830</b></u>	<u>2,169,299</u>

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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
發展中物業包括：		
— 土地使用權	38,942	—
已完成的持作出售物業	<u>77,697</u>	<u>168,790</u>
	<u><b>116,639</b></u>	<u><b>168,790</b></u>

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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料及在途材料	2,855,933	1,938,802
在製品	798,335	653,016
製成品	466,989	547,665
減：減值撥備	<u>(27,822)</u>	<u>(31,972)</u>
存貨—淨額	<u><b>4,093,435</b></u>	<u><b>3,107,511</b></u>

於2019年12月31日，概無(2018年：人民幣3,400萬元)存貨為本集團的應付票據(附註21)及借款作抵押。

截至2019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387.78億元(2018年：人民幣338.99億元)。

## 16. 應收貿易賬款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收貿易賬款	1,267,867	719,790
減：應收貿易賬款的減值撥備(附註4)	<u>(66,862)</u>	<u>(57,839)</u>
應收貿易賬款—淨額	<u><b>1,201,005</b></u>	<u>661,951</u>

本集團的應收貿易賬款於2019年及2018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1年以內的銀行承兌匯票時向客戶交付貨物。

於2019年及2018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12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	1,158,789	585,975
4至6個月	12,633	50,772
7至12個月	34,982	19,237
1年以上	<u>61,463</u>	<u>63,806</u>
	<u><b>1,267,867</b></u>	<u>719,790</u>

於2019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5.02億元(2018年：人民幣1.17億元)。

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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>		
應收長期貸款(a)	<u>200,000</u>	<u>720,000</u>
<b>流動</b>		
應收短期貸款(b)	<u>1,058,791</u>	<u>85,119</u>
減：減值撥備(c) (附註4)	<u>(44,791)</u>	<u>(44,791)</u>
	<u>1,014,000</u>	<u>40,328</u>
應收貸款總額，扣除撥備	<u><u>1,214,000</u></u>	<u><u>760,328</u></u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於2019年12月31日，人民幣2.00億元的應收長期貸款由借款人持有的一間上市公司的股票作為抵押，按年利率8.0%計息及還款期為2年。

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2019年12月31日，人民幣10.59億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30萬元至人民幣3.00億元的各項貸款。貸款由借款人或借款人的擔保人的土地使用權及所持有的上市及非上市公司的股票作為抵押及由借款人的關聯方作擔保，按年利率介乎8.0%至18.0%計息。

於2018年12月31日，人民幣8,500萬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%計息。

- (c) 於2019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（2018年：人民幣4,500萬元）的撥備。

因折現影響不重大，應收貸款於結算日的公允價值近似其賬面值。

## 18. 應收票據 — 銀行承兌匯票

	於12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
應收票據 — 銀行承兌匯票	<u>1,517,684</u>	<u>1,364,128</u>

於2019年12月31日，約人民幣6,200萬元(2018年：人民幣6,600萬元)的應收票據為本集團的應付票據(附註21)作抵押，並概無(2018年：人民幣8,000萬元)為本集團的借款作抵押。

應收票據的結算由銀行擔保，到期日於1年以內及應收票據的信貸風險被視為低。

於2019年及2018年12月31日，應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	1,272,301	1,024,523
4至6個月	242,487	339,605
7至12個月	<u>2,896</u>	<u>—</u>
	<u>1,517,684</u>	<u>1,364,128</u>

## 19. 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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>		
股權投資	<u>211,620</u>	<u>243,120</u>
<b>流動</b>		
貨幣市場基金	897,667	4,863,936
金融投資產品	840,687	1,211,991
債券市場基金	342,028	230,551
投資基金	532,634	208,028
上市債券投資	546,123	—
上市股權權益	<u>188,639</u>	<u>52,737</u>
	<u>3,347,778</u>	<u>6,567,243</u>
合計	<u>3,559,398</u>	<u>6,810,363</u>

## 20. 結構性銀行存款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按攤銷成本計量之金融資產	1,300,100	1,037,900
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	900,000	1,000,000
合計	<u>2,200,100</u>	<u>2,037,900</u>

於2019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。結構性銀行存款為保本，其中約人民幣13.00億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9.00億元由於其利息與倫敦銀行同業拆借利率及彭博BFIX歐元／美元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。考慮到存款的保本性質或短期限，董事們認為結構性銀行存款乃持作現金管理用途。

於2019年12月31日，人民幣12.00億元(2018年：人民幣10.00億元)的結構性銀行存款為開具本集團的應付票據(附註21)作抵押。

## 21. 應付貿易賬款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付賬款	2,030,988	2,048,214
應付票據	3,017,786	2,109,239
	<u>5,048,774</u>	<u>4,157,453</u>

於2019年12月31日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，其中包括人民幣5,900萬元(2018年：無)以若干應收票據(附註18)作抵押，人民幣16.06億元(2018年：人民幣10.10億元)以若干受限制銀行結餘作抵押，人民幣12.11億元(2018年：人民幣10.00億元)以若干結構性銀行存款(附註20)作抵押，人民幣1.42億元(2018年：無)以若干受限制銀行結餘、若干使用權資產及若干物業、廠房及設備作抵押；概無(2018年：人民幣2,600萬元)以若干存貨(附註15)及若干受限制銀行結餘作抵押；及概無(2018年：人民幣7,300萬元)以若干受限制銀行結餘及若干應收票據(附註18)作抵押。

於2019年及2018年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	3,731,575	3,249,807
4至6個月	509,290	592,692
7至9個月	647,832	148,008
10至12個月	15,563	28,431
1年以上	144,514	138,515
	<u>5,048,774</u>	<u>4,157,453</u>

## 22. 承擔

### (a) 資本承擔

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	2,643,877	1,824,782
— 已授權但未訂約	2,985,217	238,701
	<u>5,629,094</u>	<u>2,063,483</u>

### (b) 發展中物業之承擔

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買發展中物業	<u>39,387</u>	<u>—</u>

### (c) 經營租賃承擔

#### (i) 作為出租人

投資物業根據經營租賃以不同租金付款安排租賃予租戶。投資物業租賃的最低應收租賃付款如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內	7,542	6,411
1至2年	7,265	6,278
2至3年	6,531	5,853
3至4年	6,130	4,600
4至5年	4,714	3,958
5年以上	8,387	8,891
	<u>40,569</u>	<u>35,991</u>

(ii) 作為承租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃租賃各種土地和辦公室，租賃期在六個月至十九年內。租賃具有不同條款、升級條款及續租權。續租時，將重新協商租賃條款。

自2019年1月1日起，本集團已確認相關租賃的使用權資產，惟短期及低價值租賃除外。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內	-	10,308
1年以上，5年以內	-	31,579
5年以上	-	90,001
	<u>-</u>	<u>131,888</u>

### 23. 結算日後事項

自2020年1月以來，新型冠狀病毒疾病(「**新冠病毒**」)疫情蔓延，對中國整體經濟及所有行業產生重大不利影響。本集團採取了一系列預防措施，例如安排員工輪班工作、控制辦公室員工人數、較原計劃提早進行生產線的維護等，以有效保護員工的健康並確保生產安全。就鋼鐵業而言，下游建築企業於中國新年後的復工有不同程度的延遲，以及中國政府實施運輸管控以防止疫情蔓延。因此，出現社會庫存增加及鋼材價格回落的情況。另一方面，預期中國政府將繼續加強對基礎設施的投資，以減輕新冠病毒疫情對經濟的影響。本集團將密切監察新冠病毒疫情的發展，及繼續評估該疫情對本集團財務狀況及經營成果的影響並採取適當的積極措施。於批准發佈本合併財務報表日期，該評估工作尚在進行中。

## 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2019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2019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2019年，中國鋼鐵行業延續了自2018年第四季度的回調。儘管國際市場(尤其中國與美國間)持續出現貿易磨擦，國內基礎設施建設、房地產開發投資等仍保持穩定及正面，2019年內整體鋼材價格與去年相約，根據中華人民共和國工業和信息化部(「工信部」)公佈，2019年全國生鐵、粗鋼和鋼材產量分別為8.09億噸、9.96億噸及12.05億噸，比2018年分別增長5.3%、8.3%及9.8%。另一方面，因上半年中受巴西潰壩及澳洲颶風等事件影響，鐵礦石供應減少及價格持續上升，普氏62%鐵礦石價格指數由年初72的水平上升至2019年7月初的高位126再輾轉回落，因此，整體鋼鐵行業利潤出現回落。同時，在中國政府持續推行「供給側改革」政策及加上多項環保政策包括冬季限產的實施的背景，儘管整體鋼鐵行業利潤從過往兩年的高峰回落，仍能保持健康的水平。

在此背景下，本集團持續進行效率提升及成本控制等，從而提升營運效益及可持續性。與此同時，受鐵礦石平均價格上升，以及多項的環保限產政策常規化及力度加強(本集團在2019年面對更大程度之限產)，以及下述的本集團的裝備大型化項目的施工等都對產量有所影響，本集團已積極透過採取彈性的採購及生產管理以減少相關挑戰對營運的影響。在此等因素下，本集團於年內的生產成本上升及毛利下降，本集團的全年度業績亦較去年回落。受惠於鋼鐵產品及鐵礦石貿易業務增加，於截至2019年12月31日止年度錄得收入約人民幣430.1億元，較去年增加約5.5%。與去年相比，自行生產鋼產品的平均銷售單價輕微下降約0.6%至每噸約人民幣3,391元，而毛利則受上述因素影響減少約42.0%至約人民幣38.3億元，而本集團的年內溢利仍達到約人民幣32.7億元，較去年約人民幣48.6億元的溢利減少約32.8%。本集團的息稅折舊及攤

銷前溢利，從去年的約人民幣76.2億元減少至約人民幣53.3億元，每股基本收益仍達每股人民幣0.86元(2018年：每股人民幣1.31元)。

於2019年7月，本公司獲選為2019年《財富》中國500強排行榜中第221位；並於2019年8月，本集團榮獲《財富》(中文版)和怡安翰威特評為「2019年中國最佳董事會50強」之一。於2019年4月，本集團之間接非全資擁有97.6%權益之附屬公司河北津西鋼鐵集團股份有限公司(「**津西鋼鐵**」)榮獲中華全國總工會授予「全國五一勞動獎狀」。於2020年1月，本公司之董事局主席兼首席執行官韓敬遠先生獲評選為《首屆中國金融經濟論壇暨建國70年70位經濟功勳人物》之一。

基於2019年業績和考慮未來發展的需要，以及與本公司股東們(「**股東們**」)分享本集團優秀業績的成果，董事局建議派發2019年末期股息每股普通股0.09港元。

就鋼鐵業務而言，本集團持續投放大量資源並致力提高產品的競爭力及經濟效益以及環境保護，這些努力包括設立科研中心推動產品研發、改善生產設備以提高效能、加大高附加值產品比例及投入多項項目以減低排放。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，與中冶建築研究總院有限公司於津西鋼鐵設立了國家鋼結構工程技術研究中心裝配式鋼結構建築研究院。為響應政府政策要求，本集團於2019年展開裝備大型化項目，興建若干新生產設備，包括兩座各約2,000立方米容積的新高爐及兩座各約150噸容積的新轉爐(「**該等新設備**」)以置換1,000立方米或以下容積的高爐及100噸或以下容積的轉爐(「**裝備大型化項目**」)。此外，本集團亦已展開建設用於本集團業務的材料及貨物運送的支綫鐵路(「**支綫鐵路項目**」)。該支綫鐵路項目將用作連接本集團的設施與鐵路運輸樞紐系統及附近的港口，完成後將可以用於替代貨車運送原材料及產品，這將有助本集團以後推動節能及減排工作，預期裝備大型化項目及支綫鐵路項目將於2020年年底前完成。目前，本集團的鋼材年產能保持在約1,000萬噸。於2019年，本集團銷售自行生產的H型鋼產品約355萬噸，繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。



於2019年9月3日，津西鋼鐵與防城港市政府就防城港經濟技術開發區的投資訂立投資協議，投資協議條款包括透過招標過程收購土地使用權，則本集團將使用該土地建立H型鋼及鋼板樁的生產基地，其可延伸至裝配式鋼結構建築產業的發展(「防城港項目」)。防城港項目的鋼鐵年產能估計約1,000萬噸，防城港項目將分兩個階段開發，預期第一階段的總投資成本為約人民幣220億元。自簽署投資協議後，本集團已於2019年先後與承德兆豐鋼鐵集團有限公司及天津市天重江天重工有限公司完成收購累計鐵年產能約235萬噸及鋼年產能約305萬噸，並且，本集團董事局已於2019年年底完成對防城港項目第一階段的可行性研究及獲得全體董事一致表決支持防城港項目決議。

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。本集團位於唐山市及蘇州的多個項目於2019年繼續銷售及交付，並錄得穩定的收入貢獻，有助本集團房地產業務的穩定發展。本集團於2019年9月通過招拍掛取得唐山市東湖灣4期項目土地，面積約為31,000平方米，建築面積約57,000平方米，將於2020年開始施工。於2019年內，本集團錄得房地產業務收入及經營溢利分別約人民幣1.05億元及人民幣1,700萬元。

於2019年內，本集團鋼鐵產品及鐵礦石貿易帶來的收入和毛利分別為約人民幣113.9億元(2018年：約人民幣36.7億元)及約人民幣1.53億元(2018年：毛虧約人民幣2,700萬元)。

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

## 業績回顧

### 自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

#### 銷售量

2019年總銷售量為8,929,000噸(2018年：10,453,000噸)，減少約14.6%。

於有關年度銷售量明細如下：

	2019年 銷售量		2018年 銷售量		銷售量變化 增加／ (減少)
	(千噸)		(千噸)		(減少)
H型鋼產品	3,547	39.7%	3,675	35.2%	(3.5%)
帶鋼及帶鋼類產品	2,507	28.1%	3,505	33.5%	(28.5%)
鋼坯	523	5.9%	360	3.4%	45.3%
冷軋板及鍍鋅板	299	3.3%	310	3.0%	(3.5%)
螺紋鋼	1,343	15.0%	2,109	20.2%	(36.3%)
鋼板樁	710	8.0%	494	4.7%	43.7%
合計	<u>8,929</u>	<u>100%</u>	<u>10,453</u>	<u>100%</u>	<u>(14.6%)</u>

於2019年年度內，本集團的年產能約1,000萬噸。

## 收入

2019年收入為人民幣302.78億元(2018年：人民幣356.79億元)，減少約15.1%。出口至海外國家貢獻的收入為人民幣2.06億元(2018年：人民幣2.90億元)，佔自行生產的鋼鐵產品之銷售收入約0.7%(2018年：0.8%)。

年內產品的銷售明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	2019年		2018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	12,024	3,390	12,392	3,371	(3.0%)	0.6%
帶鋼及帶鋼類產品	8,027	3,202	11,527	3,289	(30.4%)	(2.6%)
鋼坯	1,587	3,032	1,113	3,087	42.6%	(1.8%)
冷軋板及鍍鋅板	1,284	4,296	1,390	4,482	(7.6%)	(4.1%)
螺紋鋼	4,511	3,359	7,296	3,459	(38.2%)	(2.9%)
鋼板樁	2,845	4,008	1,961	3,973	45.1%	0.9%
合計/綜合	<u>30,278</u>	<u>3,391</u>	<u>35,679</u>	<u>3,413</u>	<u>(15.1%)</u>	<u>(0.6%)</u>

自行生產的鋼鐵產品收入減少主要由於本集團的產品銷量由2018年約1,050萬噸減少14.6%至2019年約890萬噸，及平均銷售單價由2018年每噸人民幣3,413元微跌0.6%至2019年每噸人民幣3,391元。本集團的產品銷售量減少主要由於在多項環保限產政策及裝備大型化項目的施工下產量減少以及於2018年6月出售天津市東方江天型鋼銷售有限公司所致。

## 銷售成本及毛利

2019年的合併毛利為人民幣38.26億元(2018年：人民幣66.02億元)，減少約42.0%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

	2019年			2018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	2,891	499	14.7%	2,762	609	18.1%
帶鋼及帶鋼類產品	2,728	474	14.8%	2,608	681	20.7%
鋼坯	2,805	227	7.5%	2,800	287	9.3%
冷軋板及鍍鋅板	4,135	161	3.7%	4,391	91	2.0%
螺紋鋼	3,159	200	6.0%	2,731	728	21.0%
鋼板樁	3,401	607	15.1%	3,349	624	15.7%
綜合	<u>2,963</u>	<u>428</u>	<u>12.6%</u>	<u>2,781</u>	<u>632</u>	<u>18.5%</u>

於2019年，本集團產品的每噸毛利由2018年的人民幣632元減少至人民幣428元，下降32.3%。於2019年，毛利率由2018年的18.5%下降至12.6%。毛利率減少主要是由於在2019年本集團鋼鐵產品的平均成本單價上升(主要由於原材料價格上升，特別是鐵礦石)、平均銷售單價下降及銷售量減少所致。

## 房地產開發

截至2019年12月31日止年度，本集團房地產業務收入約人民幣1.05億元，已交付物業的建築面積為約17,000平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣6,000元。

於2019年12月31日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約57,000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
1	唐山	東湖灣	四期	57,000	2021年

預期上述項目將於2021年內完成，並將為本集團帶來穩定收入及溢利。

## 未來展望

展望2020年，中國跟美國已於2020年1月16日達成第一階段中美貿易協議，貿易磨擦及經濟增速放緩的風險得以舒緩。於2020年1月23日，中國國家發展和改革委員會(「發改委」)聯同工信部發放《關於完善鋼鐵產能置換和專案備案工作的通知》及相關解讀(「鋼鐵產能置換通知」)，文中指出中國的鋼鐵業至2018年底已提前兩年超額完成全國「十三五」時期化解鋼鐵過剩產能上限目標任務，產能利用率回歸合理區間，然而，一些產能置換項目存在產能置換手續不完善、借機擴大產能等問題，為防範出現新的產能過剩及促進行業高品質發展，因此中國政府暫停鋼鐵產能置換和項目備案、開展現有鋼鐵產能置換專案自查、制定出台相關政策文件及加強貫徹落實和督促檢查。與此同時，自2020年1月新型冠狀病毒(「新冠病毒」)疫情蔓延，對中國整體經濟及所有行業均帶來重大不利影響。本集團採取了一系列預防措施，例如安排員工輪班工作、控制辦公室員工人數、較原計劃提早進行生產線的維護等，以有效保護員工的健康並確保生產安全。就鋼鐵業而言，下游建築企業於中國新年後的復工有不同程度的延遲，以及中國政府實施運輸管控以防止疫情蔓延，因此，出現社會庫存增加及鋼材價格回落的情況，另一方面，預期中國政府將繼續加強對基礎設施的投資以減輕新冠病毒疫情對經濟的影響。預期在疫情好轉後，經濟活動能加快恢復，此外，中國政府預早積極預防鋼鐵行業供求失衡的風險，預期長遠將為鋼鐵行業帶來更可持續及更健康的發展。綜合以上，縱然經營環境帶有不穩定及不明朗因素，預料2020年整體鋼鐵行業仍將維持審慎樂觀。

在此背景下，本集團將繼續積極跟進中國政府政策，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設備等以維持其競爭力，並爭取行業中的前列位置。

鑑於上述發改委及工信部發放的鋼鐵產能置換通知，本集團正觀望發改委推出新的鋼鐵產能置換政策，待推出新的政策後，本集團將繼續評估對防城港項目的影響。本集團目前仍保留較多現金及資源於本集團內，以應付未來發

展需要，並積極考慮多方面的可能性，包括橫向及縱向(特別是下游)的企業併購等，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16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1,000萬噸。鋼材產品種類包括：H型鋼、鋼板樁、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板和螺紋鋼。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，及探索在本行業實行上、下游伸延，以成為具有規模且帶有產品特色的企業。本集團將致力有效運用其現有的穩健財政狀況和高效的管理模式，推動本集團的持續發展，以實現股東們價值最大化。

## 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2019年12月31日，本集團的未使用銀行授信額度為約人民幣42億元(2018年：人民幣47億元)。

於2019年12月31日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.5倍(2018年：1.6倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為44.0%(2018年：40.3%)。

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣46.31億元(2018年：約人民幣28.45億元)。

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2019年12月31日，本集團的人民幣49.46億元的借款按年利率介乎2.02%至6.86%的固定利率計息，而本集團的人民幣9.53億元的借款按年利率介乎3.80%至4.99%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。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2019年12月31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2019年12月31日，本集團的債項與資本比率為28.9% (2018年：15.9%)。

2019年合併利息支出及資本化利息共人民幣1.41億元(2018年：人民幣1.46億元)。利息盈利倍數(扣除財務淨成本及所得稅費用前之年度溢利除以總利息支出)為29.4倍(2018年：43.9倍)。

## 承擔

於2019年12月31日，本集團的總承擔為人民幣56.68億元(2018年：人民幣21.95億元)。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2019年12月31日，本集團沒有或然負債(2018年：無)。

## 資產抵押

於2019年12月31日，本集團賬面淨值約人民幣2,500萬元(2018年：人民幣5,300萬元)的租賃土地及土地使用權、約人民幣800萬元(2018年：人民幣6.45億元)的物業、廠房及設備、概無(2018年：約人民幣3,400萬元)存貨、約人民幣6,200萬元(2018年：約人民幣1.46億元)的應收票據、人民幣12.00億元(2018年：人民幣10.00億元)的結構性銀行存款及約人民幣10.83億元(2018年：約人民幣5.28億元)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，於截至2019年12月31日止年度內，本集團已訂立若干外幣遠期合約，以減低人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團亦已審核及重新調配其貨幣資產以減低人民幣兌美元匯率變動產生的影響。

## 鐵礦石掉期

鑒於2019年鐵礦石價格大幅波動，本集團已訂立若干鐵礦石掉期合約，以減少鐵礦石價格波動對本集團的影響。本集團採用鐵礦石衍生工具組合以達到上述目的。

## 股息

就截至2019年12月31日止年度，董事局建議向在2020年6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3.350億港元(約人民幣3.061億元)(即每股普通股0.09港元)。末期股息須待將於2020年6月5日(星期五)舉行應屆的本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)上獲本公司的股東批准後方可作實，並將於2020年7月15日(星期三)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，並無發生對本集團造成重大影響的須予披露事項。

自2020年1月以來，新冠病毒疫情蔓延，對中國整體經濟及所有行業產生重大不利影響。本集團採取了一系列預防措施，例如安排員工輪班工作、控制辦公室員工人數、較原計劃提早進行生產線的維護等，以有效保護員工的健康並確保生產安全。就鋼鐵業而言，下游建築企業於中國新年後的復工有不同程度的延遲，以及中國政府實施運輸管控以防止疫情蔓延。因此，出現社會庫存增加及鋼材價格回落的情況。另一方面，預期中國政府將繼續加強對基



礎設施的投資以減輕新冠病毒疫情對經濟的影響。本集團將密切監察新冠病毒疫情的發展，及繼續評估該疫情對本集團財務狀況及經營成果的影響並採取適當的積極措施。於本公告日期，該評估工作尚在進行中。

### 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

於2019年12月31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35.59億元，其中詳情載列如下：

#### 貨幣市場基金

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
<b>嘉實基金管理有限公司</b>				
嘉實快線貨幣市場基金	160,033	160,033	160,276	15,879
嘉實活期寶貨幣市場基金	7,080	7,080	7,080	836
嘉實增益寶貨幣市場基金	—	—	—	530
嘉實貨幣市場基金	30,329	30,329	30,357	5,219
<b>博時基金管理有限公司</b>				
博時合惠貨幣市場基金	142,083	142,083	142,083	5,032
博時現金寶貨幣市場基金	3,038	3,038	3,038	8,228
博時外服貨幣市場基金	39	39	39	1,326
<b>中國民生銀行股份有限公司</b>				
華寶現金寶貨幣市場基金	21,280	21,280	21,280	458
民生加銀現金寶貨幣市場基金	27,127	27,127	27,127	149
南方天天利貨幣市場基金	16,207	16,207	16,207	932
博時現金寶貨幣市場基金	—	—	—	—
嘉實貨幣市場基金	34,627	34,627	34,662	132
其他	—	—	—	97
<b>中國建設銀行股份有限公司</b>				
易方達天天增利貨幣市場基金	—	—	—	132
其他	—	—	—	4

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 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	-	-	-	2,760
興全貨幣市場證券投資基金	141,826	141,826	141,826	6,802
南方天天利貨幣市場基金	-	-	-	3,915
匯添富貨幣市場基金	-	-	-	4,423
農銀匯理貨幣市場證券投資基金	-	-	-	1,303
其他	-	-	-	389
華夏基金管理有限公司				
華夏現金增利證券投資基金	-	-	-	493
華夏現金寶貨幣市場基金	-	-	-	324
華夏財富寶貨幣市場基金	-	-	-	2,155
華夏貨幣市場基金	-	-	-	1,176
其他	-	-	-	84
中融基金管理有限公司				
中融現金增利貨幣市場基金	103,838	103,838	103,838	12,234
南方基金管理股份有限公司				
南方天天利貨幣市場基金	72,522	72,522	72,522	10,050
南方現金增利基金	-	-	-	2,270
興全基金管理有限公司				
興全貨幣市場證券投資基金	10,106	10,106	10,106	5,003
華寶基金管理有限公司				
華寶現金寶貨幣市場基金	-	-	-	4,305

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
匯添富基金管理股份有限公司 匯添富貨幣市場基金	-	-	-	3,826
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	-	-	-	1,410
易方達基金管理有限公司 易方達現金增利貨幣市場基金 其他	101,467 -	101,467 -	101,467 -	1,467 431
海富通基金管理有限公司 海富通添益貨幣市場基金	2,288	2,288	2,288	5,102
招商銀行 興全貨幣市場證券投資基金	7,732	7,732	7,732	579
民生加銀基金管理有限公司 民生加銀現金寶貨幣市場基金	-	-	-	106
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	-	657	673	1,641
其他	15,066	15,066	15,066	440

## 貨幣市場基金的投資策略

### 嘉實基金管理有限公司

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

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

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

#### 中國民生銀行股份有限公司

華寶現金寶貨幣市場基金的投資策略為(1)按照研究宏觀經濟指標及利率變動趨勢，確定投資組合平均久期；(2)在滿足投資組合平均久期的條件下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；及(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

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

南方天天利貨幣市場基金採用積極管理型的投資策略，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。

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

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、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；及(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

興全貨幣市場證券投資基金在通過對貨幣市場短期金融工具的積極穩健投資，在風險和收益中尋找最優組合，在保持本金安全與資產充分流動性的前提下，追求穩定的現金收益。基金綜合運用類屬配置、目標久期控制、收益曲線、個券選擇及套利等多種投資策略進行投資。投資範圍包括現金、通知存款、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。

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1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支援證券，以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。



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(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。

#### 華夏基金管理有限公司

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、及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、期限在1年以內(含1年)的銀行存款、剩餘期限在397天以內(含397天)的債券，期限在1年以內(含1年)的中央銀行票據、期限在1年以內(含1年)的債券回購、短期融資券以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。



### 華寶基金管理有限公司

華寶現金寶貨幣市場基金的投資策略為(1)根據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；及(5)即時監控各品種利率變動，捕捉無風險套利機會。

### 匯添富基金管理股份有限公司

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1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單、剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支援證券，以及中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

### 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。本基金投資對象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

易方達現金增利貨幣市場基金利用定性分析和定量分析方法，通過積極投資短期金融工具，在有效控制投資風險和維持高流動性的基礎上，力爭取得高於業績基準的投資收益。投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括現金、期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單，剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、非金融企業債務融資工具、資產支持證券，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。

### 海富通基金管理有限公司

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

### 招商銀行

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

### 民生加銀基金管理有限公司

民生加銀現金寶貨幣市場基金的投資將以保證資產的安全性和流動性為基本原則，力求在對國內外宏觀經濟走勢、貨幣財政政策變動等因素充分評估的

基礎上，科學地預計未來利率走勢，擇優篩選並優化配置投資範圍內的各種金融工具及進行積極的投資組合管理。

### 易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)美元貨幣市場基金的唯一目標是投資於短期存款及債務證券。該基金尋求實現與通行貨幣市場利率相若的美元回報，並主要考慮資本安全及流動性。該基金尋求透過主要投資於(即不少於其資產淨值(「資產淨值」)的70%)由政府、準政府、國際組織、金融機構發行的美元計價及結算短期之存款及債務證券，以期實現其投資目標。該基金可將其資產淨值最多30%投資於非美元計價存款及債務證券。該基金可投資於商業票據、存款證及商業匯票。該基金投資的債務證券包括但不限於政府債券、定息及浮息債券。該基金僅可投資於獲獨立評級機構(例如惠譽、穆迪、標準普爾)給予投資級別(BBB-／Baa3)或以上評級的債務證券。如短期債務證券於標準普爾的信貸評級為A-3或以上或於惠譽的信貸評級為F3或以上或於穆迪的信貸評級為P-3或以上，或獲一間國際信貸評級機構給予相等評級，則被視為屬投資級別。

### 金融投資產品

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
<b>中國民生銀行股份有限公司</b>				
非凡資產管理天溢金對公機構A款	-1	3,570	3,570	1,446
其他	-1	4,000	4,000	39
<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	-1	39,953	39,953	49
乾元-周周利開放式資產組合型保本				
人民幣理財產品	-1	2,700	2,700	113
乾元-日鑫月溢(按日)開放式資產組合型				
人民幣理財產品	-1	10,100	10,100	378
乾元-對公尊享(按日開放型)人民幣標準資產				
組合型非保本浮動收益型理財產品	-	-	-	82
其他	-1	2,050	2,050	3
<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	-	-	-	556

金融資產名稱	於2019年 12月31日 持有之 單位數量 (千)	於2019年 12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	於2019年 12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	截至2019年 12月31日 止年度已 變現的投資 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	-	-	-	2,282
招商銀行日日盈理財計劃	-	-	-	34
招商銀行-朝招金(多元穩健型)理財計劃	- <sup>1</sup>	49,500	49,500	65
<b>交通銀行股份有限公司</b>				
蘊通財富·久久養老日盈理財產品	- <sup>1</sup>	99,053	99,053	3,393
<b>中信建投證券股份有限公司</b>				
14天國債逆回購-GC014	-	-	-	176
中信建投收益憑證「固收鑫·穩享」【2817號】-35天	-	-	-	73
<b>中國國際金融股份有限公司</b>				
中金鼎益10號單一資產管理計劃	380,833	380,833	399,761	882
中金鑫益1號集合資產管理計劃	48,400	50,000	50,000	1,505
<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>	70,000	70,000	4,653
<b>建信信託有限責任公司</b>				
立信22號集合資金信託計劃	- <sup>1</sup>	10,000	10,000	320
海韻揚帆3號集合資金信託計劃	- <sup>1</sup>	100,000	100,000	1,979
<b>平安銀行股份有限公司</b>				
平安銀行天天利保本人民幣公司理財產品	-	-	-	185
<b>南京銀行股份有限公司</b>				
「日日聚金1501期」人民幣理財產品	-	-	-	382
其他	-	-	-	5,230

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(「中國建設銀行」)

乾元 – 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 – 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 – 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%。

乾元 – 對公尊享(按日開放型)人民幣標準資產組合型非保本浮動收益型理財產品投資於境內市場的1.現金類資產：包括但不限於活期存款、定期存款、協定存款等；2.貨幣市場工具資產：包括但不限於質押式回購、買斷式回購、交易所協議式回購等；3.貨幣市場基金；4.公開發行且外部評級AA以上標準化固定收益類資產：包括同業存單、國債、中央銀行票據、金融債、企業債、公司債、中期票據、短期融資券、超短期融資券。各類資產的投資比例為：現金

類資產10%–100%，貨幣市場工具0%–90%，貨幣市場基金0%–90%，標準化固定收益類資產0%–90%。中國建設銀行秉承價值投資的理念，通過資產組合管理實現本產品安全性、流動性與收益性的平衡。本產品基礎資產均經過中國建設銀行內部審批流程篩選和審批，達到可投資標準。

#### 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。

招商銀行日日盈理財計劃投資於銀行間和交易所市場發行的各類債券，以及資金拆借、逆回購、銀行存款、券商受益憑證、信託計劃、資產管理計劃等其他符合監管機構要求的金融資產。各類資產的投資比例為債券資產(20%–95%)，資金拆借及逆回購(0%–80%)，銀行存款(0%–50%)，券商受益憑證、信託計劃、定向資產管理計劃(0%–70%)及其他資產(0%–50%)。



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

#### 交通銀行股份有限公司

蘊通財富·久久養老日盈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(「**中信建投證券**」)

14天國債逆回購-GC014為本集團向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。

#### 中國國際金融股份有限公司

中金鼎益10號單一資產管理計劃及中金鑫益1號集合資產管理計劃以穩定收益為目標，在嚴格控制風險和保證流動性安全的前提下，追求委託資產在委託期限內的持續、穩健增值。本計劃為固定收益類單一資產管理計劃。委託資產投資範圍為：(1)固定收益類資產：交易所及銀行間市場掛牌交易的國債、地方政府一般債券、央票、政策性金融債、公司債(含非公開發行公司債)、企業債、中期票據、短期融資券、超短期融資券、資產支持證券(不含次級份額)、資產支援票據(不含次級份額)、非公開定向債務融資工具、可轉債、可交換債；

債券正回購、債券逆回購；及(2)現金類資產：現金、銀行存款、同業存單、貨幣市場基金等。本計劃的投資限制包括：1.債券主體或債項評級不低於AA+；短期融資券主體評級不低於AA+；超短融若無債項評級，主體評級不低於AA+；對於既無主體評級亦無債項評級的債券，除非事先徵得委託人書面同意，否則不得投資；2.同業存單發行人主體評級不得低於AA+；3.投資可轉換債券、可交換債券不得轉股；4.投資於可轉換債券、可交換債券的投資額合計不得超過前一日計劃資產淨值的20%；5.計劃資產總值不得超過計劃資產淨值的200%；6.本計劃不得直接投資於商業銀行信貸資產；7.相關法律法規、國家政策和合同約定限制從事的其他投資。

#### 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、QDII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。

#### 建信信託有限責任公司(「建信信託」)

立信22號集合資金信託計劃通過保理公司受讓中國建築第四工程局有限公司(「中建四局」)或其子公司持有的合法享有的應收賬款，受讓完成後，建信信託成為遵義市匯川區婁海情旅遊發展投資有限公司(「婁海旅遊」)應收賬款新的債權人。婁海旅遊由遵義經濟技術開發區管理委員會100%控股。信託計劃存續期間，由債務人支付應收賬款利息，信託計劃到期前，債務人按約定歸還應收賬款。信託計劃保障包括：1.信託計劃到期前，由中建四局回購債務人尚未歸還的應收賬款，保障信託資金安全退出；2.會計師事務所出具專項審計報告，以確認應收賬款的真實性和有效性；3.債務人通過應收賬款轉讓通知和回執承認該債務並承諾按約償還。中建四局成立於1962年，業務覆蓋房屋建築工程、基礎設施、房地產開發、投資建造等，是中國建築股份有限公司(「中國建築」)直屬骨幹公司。中國建築於2009年7月29日於上海證券交易所主板上市，其股份編號為601668。



海韻揚帆3號集合資金信托計劃旨在集合委託人所交付的信托資金，用於向青島金水控股集團有限公司(「青島金水」)發放流動資金信托貸款以獲取收益。其中增信措施包括：1.差額補足：青島融海國有資本投資運營有限公司(「青島融海」)為青島金水信托貸款本息的償付提供不可撤銷的差額補足保證；2.資金支用監管：青島金水在中國建設銀行青島李滄支行開立資金監管專用賬戶，用以接收信托貸款，保證資金使用符合申報用途。青島金水成立於2010年7月26日，主要業務板塊包括商品貿易、基礎設施建設、資產運營以及投資等。截止2019年12月31日註冊資本人民幣7.70億元。

#### 平安銀行股份有限公司

平安銀行天天利保本人民幣公司理財產品投資於銀行間市場信用等級較高、流動性較好的債券或貨幣市場工具，包括：債券回購、拆借、央行票據、國債、金融債、以及高信用級別的企業債券(企業債、短期融資券、中期票據等)等資產。

#### 南京銀行股份有限公司

「日日聚金1501期」人民幣理財產品投資銀行間債券市場國債、央行票據、金融債、私募債，以及信用等級不低於AA-級的企業債和中期票據、信用評級不低於A-1級的短期融資券，貨幣市場基金、同業存款以及回購、拆借等貨幣市場金融工具。

## 上市債券投資

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
北京樂瑞資產管理有限公司 樂瑞強債27號證券投資私募基金	2,561	259,213	269,999	2,406
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	1,229	107,000	112,620	-
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	1,597	149,761	156,531	1,089
其他	58	6,791	6,973	536

## 上市債券投資的投資策略

### 北京樂瑞資產管理有限公司

樂瑞強債27號證券投資私募基金採用固定收益類配置策略獲取穩定收益，並通過一定比例權益、衍生品資產配置增厚收益。以優質信用債等固定收益資產為底倉，通過穩定票息收益來積累安全墊收益；在此基礎上，開始實施「大類資產配置策略」，將組合資產進一步擴展到較高風險的權益、衍生品等類別資產，根據擬投資目標資產的風險收益比和市場行情變化，在範圍內動態調整投資比例，爭取實現帳戶的持續穩定盈利。樂瑞「大類資產配置策略」是自上而下的進行大類資產配置輪動，實現在承擔有限風險的前提下獲取較高投資回報的目標。該策略考慮宏觀經濟形勢、金融市場環境、市場結構變化以及可投資金融工具，以定量模型為支援，綜合分析市場利率走勢、市場資金供求、信用風險情況以及股票市場走勢，預測各類資產在長、中、短期內的風

險收益特徵，精選風險收益比相對優質的大類資產，構建體現大類資產輪動特點導向的配置策略。按成本計算，本基金投資於固定收益類資產及現金類資產佔基金資產總值的比例合計不低於80%，及於權益類資產的比例不高於基金資產總值的20%。以主體或債項評級孰高為基準，不得投資於評級低於AA級的信用債券或低於A-1級的短期融資券。

#### 上海久期投資有限公司

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

#### 上海君犀投資管理有限公司

君犀犀舟8號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水準的變化自上而下的進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。投資範圍包括滬深交易所發行及上市的股票(僅限於因可轉債轉股或可交換債換股所形成的股票)、滬深交易所或銀行間市場發行及交易的債券和資產支援證券、銀行間市場發行及交易的資產支援票據、證券公司收益憑證、債券回購、滬深交易所質押式報價回購、現金、銀行存款(包括定期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、公募基金、銀行理財產品、證券公司、保險公司及期貨公司資產管理計劃、基金公司特定客戶資

產管理計劃、於基金業協會官方網站公示已登記的私募證券投資基金管理人發行的私募基金。本基金的投資限制包括：1.不得投向未經金融機構(商業銀行、證券公司)託管或保管的基金；2.不得投資未在中國基金業協會備案的合夥企業份額；3.不得投資於結構化金融產品的劣後級份額，且所投的資產支援證券和資產支援票據的優先順序評級應為AAA級；4.本基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過160%；5.不得參與認購證券交易所非公開發行股票；6.投資的信用債債項評級需在AA級(含)以上，若投資的信用債無債項評級或債項評級未達到AA級(含)以上的，其主體評級應為AA級(含)以上，國債、政策性金融債、地方債等利率債不受評級限制。

## 投資基金

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
嘉興豐浚投資管理有限公司 禮合信豐浚聚金2號結構化私募投資基金	-	-	-	13,988
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	106,850	107,000	110,323	15,098
九鼎華信(北京)投資基金管理有限公司 九鼎華信億觀2號私募證券投資基金	-	-	-	750
深圳市恒泰融安投資管理有限公司 恒泰融安集投私募證券投資基金	210,000	210,000	220,710	-
博時基金管理有限公司 博時新策略靈活配置混合型證券投資基金	26,600	30,000	33,513	-
海富通基金管理有限公司 海富通安頤收益混合型證券投資基金	23,165	30,000	32,061	-

金融資產名稱	於2019年 12月31日 持有之 單位數量 (千)	於2019年 12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	於2019年 12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	截至2019年 12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
華泰柏瑞基金管理有限公司 華泰柏瑞新利靈活配置混合型證券投資基金	29,112	30,000	30,856	-
北京樂瑞資產管理有限公司 樂瑞強債27號證券投資私募基金	4,784	4,999	5,171	-
新疆鼎信智遠股權投資管理有限公司 鼎信長城坤源1號私募股權投資基金	- <sup>1</sup>	100,000	100,000	-

附註：

1. 投資以公允價值而非單位列示。

## 投資基金的投資策略

### 嘉興澧浚投資管理有限公司

澧合信澧浚聚金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。

## 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、下遊行業的產、銷、存情況對各類商品的供給、需求狀況進行評估，分析強弱性。同時，對期貨的基差、月間價差、合約成交量、持倉保證金變化等交易指標在交易層面上作出評價，最終構建套利、對沖交易模型；(ii)股票策略：通過分析公司所處行業政策導向、行業集中度、行業競爭門檻、公司技術水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。

## 九鼎華信(北京)投資基金管理有限公司

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



## 深圳市恒泰融安投資管理有限公司

恒泰融安集投私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。本基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水準進行量化對沖策略，同時參與上交所含科創板在內的網下新股配售。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(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、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和資產支援證券、銀行間市場發行及交易的資產支援票據、證券公司收益憑證、債券回購、滬深交易所質押式報價回購、現金、銀行存款(包括定期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、同業存單、融資融券、轉融通證券出借交易(即本基金將其持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司)、股指期貨、商品期貨、國債期貨、證券交易所及期貨交易所上市的股票期權及商品期權、證券交易所上市的權證、上海黃金交易所上市的合約品種、公募基金、銀行理財產品。

## 博時基金管理有限公司

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

### 海富通基金管理有限公司

海富通安頤收益混合型證券投資基金堅持靈活的資產配置，在嚴格控制下跌風險的基礎上，積極把握股票市場的投資機會，確保資產的保值增值，實現戰勝絕對收益基準的目標，為投資者提供穩健的養老理財工具。本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國內依法發行上市的股票(包括中小板、創業板及其他經中國證監會核准上市的股票)、債券、銀行存款、貨幣市場工具、權證、股指期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(須符合中國證監會相關規定)。本基金將綜合運用靈活而有紀律的資產配置策略、板塊配置及個股精選策略、收益管理及止損策略等，同時利用股指期貨等衍生產品，動態控制組合風險。基金的投資組合比例為股票投資佔基金資產的比例為0%-95%。

### 華泰柏瑞基金管理有限公司

華泰柏瑞新利靈活配置混合型證券投資基金在有效控制風險的前提下，追求基金資產的長期增值，前瞻性地把握不同時期股票市場、債券市場和銀行間市場的收益率，力爭在中長期為投資者創造高於業績比較基準的投資回報。本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國內依法發行的上市股票(包含中小板、創業板及其他經中國證監會核准上市的股票)、債券、資產支持證券、債券回購、銀行存款、貨幣市場工具、股指期貨、權證以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(須符合中國證監會相關規定)。本基金為混合型基金，以獲取長期穩定收益為目標。當股票市場的整體估值水平嚴重地偏離了企業實際的盈利狀況和預期的成長率，出現明顯的價值高估，如果不及時調整將可能給基金份額持有人帶來潛在的資本損失時，本基金將進行大類資產配置調整，降低股票資產的比例，同時相應提高債券等其他資產的比例。本基金股票資產的投資比例佔基金資產的0%-95%。

### 北京樂瑞資產管理有限公司

樂瑞強債27號證券投資私募基金採用固定收益類配置策略獲取穩定收益，並通過一定比例權益、衍生品資產配置增厚收益。以優質信用債等固定收益資產為底倉，通過穩定票息收益來積累安全墊收益；在此基礎上，開始實施「大類資產配置策略」，將組合資產進一步擴展到較高風險的權益、衍生品等類別



資產，根據擬投資目標資產的風險收益比和市場行情變化，在範圍內動態調整投資比例，爭取實現帳戶的持續穩定盈利。樂瑞「大類資產配置策略」是自上而下的進行大類資產配置輪動，實現在承擔有限風險的前提下獲取較高投資回報的目標。該策略考慮宏觀經濟形勢、金融市場環境、市場結構變化以及可投資金融工具，以定量模型為支援，綜合分析市場利率走勢、市場資金供求、信用風險情況以及股票市場走勢，預測各類資產在長、中、短期內的風險收益特徵，精選風險收益比相對優質的大類資產，構建體現大類資產輪動特點導向的配置策略。按成本計算，本基金投資於固定收益類資產及現金類資產佔基金資產總值的比例合計不低於80%，及於權益類資產的比例不高於基金資產總值的20%。以主體或債項評級孰高為基準，不得投資於評級低於AA級的信用債券或低於A-1級的短期融資券。

### 新疆鼎信智遠股權投資管理有限公司

鼎信長城坤源1號私募股權投資基金主要投資於揚州源融置業有限公司(「揚州源融」)股權。在嚴格控制風險的前提下，本基金最大限度地追求基金財產的穩定增值。在資金閒置期間，可投資於銀行存款(含定期存款、協議存款等)、貨幣基金。本基金等預計存續期限不超過兩年。揚州源融是江蘇新能源置業集團有限公司(「新能源置業」)和融創中國控股有限公司(「融創中國」)聯合成立，目前開發位於揚州高新區開發西路和祥園路交叉口的「人文社區」的一個建設項目「書香一品」。新能源置業於1996年5月成立，註冊資本人民幣2.00億元，經營範圍包括房屋開發(限一級資質企業施工範圍)、住宿服務等，於2005年經國家建設部批准獲得房地產開發一級資質，已在揚州、北京及泰興成功開發多個地產項目。融創中國於2003年成立，並於2010年10月在香港聯合交易所有限公司主板(「聯交所」)(「主板」)上市(股份編號：1918)，業務覆蓋中高端住宅、文化旅遊、產業地產、商業地產、酒店、物業服務、文化娛樂內容製作發行、影視拍攝一體化服務等。此外，其於2019年並佔中國地產企業銷售第四位。

## 上市股權

金融資產名稱	於2019年	於2019年	於2019年	截至2019年
	12月31日 持有之 單位數量 (千)	12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
Chinacity EDU Fund I L.P.	約863萬股 <sup>1</sup>	89,358	143,257	15,096
中國旭陽集團有限公司	約8,758萬股 <sup>2</sup>	128,161	211,620	18,879
北京樂瑞資產管理有限公司 樂瑞強債27號證券投資私募基金	2,519	38,545	41,142	431
江蘇神通閥門股份有限公司	-	-	-	11,883
其他	-	2,700	4,240	-

附註：

1. 該投資以一特殊目的載體間接持有。
2. 由於中國旭陽集團有限公司於2019年2月1日進行資本化發行，故持有之股份數目由約2,480萬股增至約8,758萬股。

## 上市股權的投資策略

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

於截至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」)經擴大註冊股本約1.57%權益，現金代價為美元1,675萬元。於2019年12月31日，本公司通過Chinacity EDU Fund I L.P.持有新東方在綫註冊股本約0.92%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。新東方在綫於2019年3月28日於主板上市，其股份編號為1797。

### 中國旭陽集團有限公司(「旭陽集團」)

於截至2018年12月31日止年度內，本公司認購旭陽集團約2,480萬股股份，即佔其經擴大註冊股本約2.58%，現金代價約為人民幣1.28億元。於2019年12月31日，本公司仍持有旭陽集團註冊股本約2.14%。旭陽集團成立於1995年，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。旭陽集團於2019年3月15日於主板上市，其股份編號為1907。

### 北京樂瑞資產管理有限公司

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

### 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%，現金代價的歷史成本約人民幣5,390萬元。所有持有之股份已於截至2019年12月31日止年度內出售。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。

## 債券市場基金

金融資產名稱	於2019年 12月31日 持有之 單位數量 (千)	於2019年 12月31日 之投資成本 (人民幣千元)	於2019年 12月31日 之公允價值 (人民幣千元)	截至2019年 12月31日 止年度已 變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)
司韜資本管理有限公司 (前稱為「奧氏資本管理集團有限公司*」) 司韜機構收益海外基金 (前稱為「奧氏機構收益海外基金*」)	-1	198,569	206,669	9,968
惠理基金管理香港有限公司 惠理大中華高收益債券基金	-	-	-	1,470
易方達資產管理(香港)有限公司 易方達(香港)精選債券基金	-1	62,110	64,733	269
景順投資管理有限公司 景順環球高質企業債券基金*	-1	69,945	70,626	-

附註：

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

### 司韜資本管理有限公司

司韜機構收益海外基金為司韜機構收益主基金(前稱為OZ Institutional Income Master Fund, Ltd.)(統稱為「司韜基金」)的美國免稅及非美國投資者的聯接基金。司韜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。司韜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。

### 易方達資產管理(香港)有限公司

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

### 景順投資管理有限公司

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



## 投資策略及未來展望

本集團進行於按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產內的投資，前提是該等投資不會影響本集團的營運資金或本集團主要業務的日常運作，此等投資有利改善資金使用效益及為本集團暫時閒置的資金賺取投資回報，以防止過度風險為首要重點，本公司已就相關的投資進行控制及作出謹慎決策以保障本公司及其股東之整體利益為原則。另一方面，本公司自該等投資可產生相對銀行定期存款較高的回報，同時可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2019年12月31日止年度，本公司獲選2019年《財富》中國500強排行榜中第221位，並榮獲《財富》(中文版)和怡安翰威特評為「2019年中國最佳董事會50強」之一。本公司的附屬公司，津西鋼鐵，榮獲中華全國總工會授予「全國五一勞動獎狀」；此外，津西鋼鐵亦榮獲「2019年卓越鋼鐵企業品牌」、「2019年中國建材最具科技創新力企業」等。於2020年1月，本公司之董事局主席兼首席執行官韓敬遠先生獲評選為《首屆中國金融經濟論壇暨建國70年70位經濟功勳人物》之一。

## 人力資源及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團僱用員工約9,400人及臨時工人約1,300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2019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。董事們認為，截至2019年12月31日止年度內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四載列之企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載之守則條文，惟以下偏離者除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與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2019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2019年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載之所需標準。

## 遵守上市規則第3.10A條之規定

Sanjay SHARMA先生於2019年9月30日獲委任為執行董事後，董事局成員人數為十人，包括六名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。因此，本公司的獨立非執行董事人數低於上市規則第3.10A條規定須佔董事局成員三分之一的要求。

於2019年11月7日，本公司委任謝祖墀博士(「謝博士」)為本公司的獨立非執行董事。緊隨謝博士獲委任後，董事局成員人數為十一人，包括六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。因此，本公司已遵守上市規則第3.10A條獨立非執行董事最少人數的規定。

## 審核委員會

於截至2019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2019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2019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2020年6月5日(星期五)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2020年6月2日(星期二)至2020年6月5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2020年6月1日(星期一)下午4時30分前,送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)辦理股份過戶登記手續。

### (b) 釐定有權享有末期股息

本公司將由2020年6月17日(星期三)至2020年6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之股東身份。享有建議的末期股息之記錄日期為2020年6月19日(星期五)。為確保有權收取建議的末期股息,所有股份過戶文件連同有關股票須於2020年6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54樓)辦理股份過戶登記手續。

## 刊發2019年的年度業績公告及年報

本公司截至2019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))。本公司將於適時向本公司股東寄發截至2019年12月31日止年度的本公司年報並於上述網站刊載。

## 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, 2020年3月31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、韓力先生及Sanjay SHARMA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、王冰先生及謝祖墀博士。