

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



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

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：581)

截至2023年6月30日止六個月
中期業績公告

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變化
	2023年	2022年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	388萬	332萬	16.8%
— 鋼鐵產品貿易	10萬	21萬	(52.4%)
	398萬	353萬	12.7%
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	139.7億	146.4億	(4.6%)
— 銷售電力設備	16.2億	15.0億	8.1%
— 房地產	0.8億	0.3億	159.7%
— 鋼鐵產品、鐵礦石及 相關原材料貿易及其他	63.9億	88.3億	(27.6%)
	220.6億	250.0億	(11.8%)
毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	5.62億	13.54億	(58.5%)
— 銷售電力設備	0.93億	1.40億	(33.6%)
— 房地產	0.45億	0.29億	55.2%
— 鋼鐵產品、鐵礦石及 相關原材料貿易及其他	0.19億	2.53億	(92.5%)
	7.19億	17.76億	(59.5%)
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	145	407	(64.4%)

* 僅供識別

	截至6月30日止六個月		變化
	2023年	2022年	
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) ¹ (人民幣)	10.50 億	22.73 億	(53.8%)
息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) ¹ 率	4.8%	9.1%	不適用
息稅前溢利(EBIT) ² (人民幣)	4.01 億	16.59 億	(75.8%)
息稅前溢利(EBIT) ² 率	1.8%	6.6%	不適用
除所得稅前溢利(人民幣)	2.66 億	14.90 億	(82.1%)
期內溢利(人民幣)	2.76 億	12.30 億	(77.6%)
期內本公司權益持有者 應佔溢利(人民幣)	2.82 億	11.99 億	(76.5%)
每股基本收益(人民幣)	0.08	0.32	(75.0%)
每股中期股息(港幣)	—	0.07	(100%)
權益回報率 ³	1.2%	5.2%	不適用
	於		
	2023年	2022年	
	6月30日	12月31日	變化
總資產(人民幣)	494.6 億	480.2 億	3.0%
每股資產淨值(豁除非控制性權益) (人民幣)	6.12	6.07	0.8%
債項與資本比率 ⁴	57.6%	56.7%	不適用

¹ 中國東方集團控股有限公司*(「本公司」)對EBITDA的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用、攤銷、折舊及非現金非經常性項目前之期內溢利。於截至2023年6月30日止六個月內，計算中概無非現金非經常性項目的調整(2022年同期：無)。

² 本公司對EBIT的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用及非現金非經常性項目前之期內溢利。於截至2023年6月30日止六個月內，計算中概無非現金非經常性項目的調整(2022年同期：無)。

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

⁴ 債項與資本比率是根據債項總額除以總資本計算。債項總額包括流動及非流動借款、租賃負債及關聯方貸款。總資本包括非流動借款、非流動租賃負債及歸屬於本公司權益持有者的權益。

本公司董事局(「董事局」或「董事(們)」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2023年6月30日止六個月未經審核簡明合併中期業績連同2022年同期的比較數字。

中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
		未經審核	
收入	4	22,058,731	24,998,775
銷售成本		(21,339,463)	(23,222,470)
毛利		719,268	1,776,305
分銷成本		(58,022)	(53,501)
行政費用		(365,597)	(439,721)
研發費用		(167,238)	(156,171)
金融及合約資產減值撥回／(撥備)，淨額		17,137	(40,624)
其他費用		(11,392)	(20,310)
衍生金融工具(虧損)／收益	6	(21,912)	10,594
其他收入	6	72,533	105,567
其他收益－淨額	6	217,092	478,680
經營溢利	6	401,869	1,660,819
財務收入	7	110,666	115,880
財務成本	7	(245,955)	(284,780)
應佔聯營公司及一間合營企業業績		(578)	(1,822)
除所得稅前溢利		266,002	1,490,097
所得稅費用	8	10,133	(260,077)
期內溢利		276,135	1,230,020

中期簡明合併綜合收益表(續)

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	
其他綜合收益：		
<i>其後或重分類至損益表的項目</i>		
按公允價值計量且其變動計入其他		
綜合收益之債務投資之公允價值收益	3,896	—
<i>重分類至損益表的項目</i>		
於出售按公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益之債務投資時將先前		
計入儲備之公允價值虧損轉至損益表	16	23,291
期內綜合收益合計	280,047	1,253,311
期內溢利歸屬於：		
— 本公司權益持有者	282,255	1,199,141
— 非控制性權益	(6,120)	30,879
	276,135	1,230,020
綜合收益總額歸屬於：		
— 本公司權益持有者	286,167	1,222,432
— 非控制性權益	(6,120)	30,879
	280,047	1,253,311
期內本公司權益持有者應佔溢利的每股收益		
<i>(以每股人民幣元列示)</i>		
— 每股基本收益	9 人民幣 0.08 元	人民幣 0.32 元
— 每股稀釋收益	9 人民幣 0.08 元	人民幣 0.32 元

中期簡明合併資產負債表

		於2023年 6月30日 附註 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	14,549,225	14,544,200
使用權資產		1,573,579	913,559
投資物業	11	180,620	196,580
無形資產	11	1,772,327	1,803,654
於聯營公司及一間合營企業之投資 按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產		187,308	178,786
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產	16	418,744	359,045
應收一名關聯方款項		387,894	348,208
預付款項、按金及其他應收賬款	15	10,000	10,000
長期銀行存款		1,074,145	1,071,752
應收貸款	17	1,590,000	2,090,000
遞延所得稅資產		430,737	676,998
		530,148	518,451
非流動資產合計		22,704,727	22,711,233
流動資產			
發展中及持作出售物業	12	559,291	498,044
存貨	13	4,704,751	6,089,732
應收貿易賬款	14	3,188,592	2,818,200
合約資產	14	881,514	642,053
預付款項、按金及其他應收賬款 按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產	15	3,171,462	3,334,678
應收關聯方款項	16	4,456,376	4,480,206
預付當期所得稅		92,865	80,723
應收貸款	17	135,797	111,439
應收票據－銀行承兌票據	18	1,073,104	815,565
衍生金融工具		530,741	672,516
受限制銀行結餘		180	—
現金及現金等價物		3,092,999	3,540,756
結構性銀行存款	19	4,666,094	2,124,697
		200,789	103,748
流動資產合計		26,754,555	25,312,357
總資產		49,459,282	48,023,590

中期簡明合併資產負債表(續)

		於2023年 6月30日 附註 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
權益			
歸屬於本公司權益持有者的權益			
股本		380,628	380,628
股份溢價		3,532,234	3,532,234
其他儲備		1,856,705	1,852,289
留存收益		16,993,959	16,813,225
		<u>22,763,526</u>	<u>22,578,376</u>
非控制性權益		2,684,039	2,706,271
		<u>25,447,565</u>	<u>25,284,647</u>
負債			
非流動負債			
借款	20	2,694,482	1,322,101
租賃負債		23,665	99,897
長期應付款項		22,285	41,394
遞延收入		28,337	29,010
遞延所得稅負債		98,958	92,548
		<u>2,867,727</u>	<u>1,584,950</u>
非流動負債合計			
流動負債			
應付貿易賬款	21	4,365,585	3,667,664
預提費用及其他流動負債		2,788,313	3,322,801
合約負債		1,326,167	1,406,525
應付關聯方款項		58,621	51,692
當期所得稅負債		471,990	455,358
租賃負債		12,111	21,925
衍生金融工具		34,913	49,345
借款	20	11,909,633	12,116,624
長期應付款項，流動部份		35,334	32,539
應付股息		141,323	29,520
		<u>21,143,990</u>	<u>21,153,993</u>
流動負債合計			
總負債			
		<u>24,011,717</u>	<u>22,738,943</u>
權益及負債合計			
		<u>49,459,282</u>	<u>48,023,590</u>

中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	
產生自經營活動的現金淨額	598,770	563,267
產生自／(用於)投資活動的現金淨額	544,320	(632,498)
產生自融資活動的現金淨額	<u>1,370,715</u>	<u>1,163,405</u>
現金及現金等價物增加淨額	2,513,805	1,094,174
外幣匯率變動的影響	27,592	47,500
期初現金及現金等價物	<u>2,124,697</u>	<u>4,626,779</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>4,666,094</u></u>	<u><u>5,768,453</u></u>

簡明合併中期財務資料的選取附註

1. 一般資料

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

本公司股份自2004年3月2日已在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司及其附屬公司以下統稱為本集團。本集團主要從事鋼鐵產品的製造及銷售、鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的貿易、電力設備的銷售和房地產業務。本集團在中華人民共和國（「中國」）河北省及廣東省設有主要的生產廠房，並主要針對位於中國的客戶進行銷售。本集團亦從事主要在中國的物業發展業務。

除另有指明外，本簡明合併中期財務資料以人民幣千元呈列。本簡明合併中期財務資料於2023年8月31日已獲董事局批准刊發。

2. 編製基準

本截至2023年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料乃按照香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。除在附註3中披露的已採納的新訂及已修訂準則外，本簡明合併中期財務資料應與截至2022年12月31日止年度本集團的年度財務報表（乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製）一併閱覽。

3. 主要會計政策

除下文所述外，所採用的會計政策乃與截至2022年12月31日止年度本集團的年度財務報表所採納者一致，此等會計政策載述於該等年度財務報表。

中期所得稅採用預期總收益所適用的稅率計提。

(a) 本集團已採納的新訂及已修訂準則

若干已修訂準則於本報告期間適用。除香港會計準則第12號（修訂）外，本集團並無必要就採納該等準則而改變其會計政策或進行追溯調整。

		於下列日期或 之後起的年度 期間生效
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務聲明第2號（修訂）	會計政策的披露	2023年1月1日
香港會計準則第8號（修訂）	會計估計的定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號（修訂）	單一交易產生之資產及負債的 相關遞延稅項	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日

香港會計準則第12號的修訂規定公司就於初步確認時產生相同金額的應課稅及可扣稅暫時差異的交易確認遞延所得稅。該修訂本通常適用於承租人租賃及退役責任等交易，並將規定確認額外遞延所得稅資產及負債。

該修訂應適用於所呈列最早比較期間開始當日或之後發生的交易。此外，實體應就與下列各項有關的所有可扣稅及應課稅暫時差異，於最早比較期間開始時確認遞延所得稅資產（以可能可供動用者為限）及遞延所得稅負債：

- i 使用權資產及租賃負債；及
- ii 退役、復原及類似負債，以及確認為相關資產成本一部份的相應金額。

截至2022年12月31日確認該等調整的累計影響並不重大，因此並無對期初留存收益或權益的其他組成部份作出調整。

- (b) 下列新準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂已發佈，惟於2023年1月1日起開始的財務年度尚未生效，而本集團並無提前採納：

		於下列日期或 之後起的年度 期間生效
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
香港財務報告準則第16號(修訂)	售後回租的租賃負債	2024年1月1日
香港詮釋第5號(2020年)	財務報表之呈列－借款人對具有 按要求償還條款的定期 貸款之分類	2024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)	投資者與其聯營企業或合營 企業之間的資產出售或投入	待定

本集團現正評估新準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂的全面影響。

4. 收入

本集團主要從事鋼鐵產品的製造及銷售、鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的貿易、電力設備的銷售和房地產業務。截至2023年及2022年6月30日止六個月已確認的銷售額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 未經審核	2022年 人民幣千元 未經審核
銷售額：		
— H型鋼產品	7,055,205	8,422,123
— 帶鋼及帶鋼類產品	5,130,934	5,248,204
— 鐵礦石	4,570,854	6,182,948
— 電力設備	1,620,604	1,499,825
— 鋼板樁	1,223,352	1,344,061
— 冷軋板及鍍鋅板	734,530	720,729
— 焦炭	491,072	431,876
— 鋼坯	274,532	54,649
— 廢鋼	216,968	442,093
— 房地產	83,623	32,206
— 其他	657,057	620,061
	<u>22,058,731</u>	<u>24,998,775</u>

5. 分部資料

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

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

- (i) 鋼鐵—鋼鐵產品的製造及銷售、鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的貿易及電力設備的銷售；及
- (ii) 房地產—開發及銷售物業。

首席營運決策人根據計量收入及經營溢利評估經營分部表現。該計量與截至2022年12月31日止年度合併財務報表一致。

就期內報告分部提供予首席營運決策人的分部資料如下：

	截至2023年6月30日止六個月		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元 未經審核	合計 人民幣千元
收入	21,975,108	83,623	22,058,731
分部業績：			
經營溢利	370,306	31,563	401,869
財務(成本)／收入－淨額	(137,804)	2,515	(135,289)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	(578)	-	(578)
除所得稅前溢利			266,002
所得稅費用			10,133
期內溢利			276,135
其他損益項目			
折舊及攤銷	647,880	340	648,220
資本開支	1,341,295	3	1,341,298
	截至2022年6月30日止六個月		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元 未經審核	合計 人民幣千元
收入	24,966,569	32,206	24,998,775
分部業績：			
經營溢利	1,660,696	123	1,660,819
財務(成本)／收入－淨額	(211,509)	42,609	(168,900)
應佔聯營公司及一間合營企業業績	(1,822)	-	(1,822)
除所得稅前溢利			1,490,097
所得稅費用			(260,077)
期內溢利			1,230,020
其他損益項目			
折舊及攤銷	613,538	743	614,281
資本開支	1,358,070	47	1,358,117

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

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

於2023年6月30日的分部資產及負債如下：

	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
			未經審核	
分部資產	41,272,986	1,842,973	(1,376,605)	41,739,354
報告分部的分部資產				41,739,354
未分配：				
遞延所得稅資產				530,148
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				418,744
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				4,844,270
衍生金融工具				180
結構性銀行存款				200,789
長期銀行存款				1,590,000
預付當期所得稅				135,797
資產負債表內的總資產				<u>49,459,282</u>
分部負債	8,553,247	1,483,776	(1,376,605)	8,660,418
報告分部的分部負債				8,660,418
未分配：				
當期所得稅負債				471,990
流動借款				11,909,633
非流動借款				2,694,482
衍生金融工具				34,913
應付股息				141,323
遞延所得稅負債				98,958
資產負債表內的總負債				<u>24,011,717</u>

於2022年12月31日的分部資產及負債如下：

	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
			經審核	
分部資產	<u>39,447,074</u>	<u>1,712,801</u>	<u>(1,147,382)</u>	<u>40,012,493</u>
報告分部的分部資產				40,012,493
未分配：				
遞延所得稅資產				518,451
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益之金融資產				359,045
按公允價值計量且其變動計入 損益表之金融資產				4,828,414
結構性銀行存款				103,748
長期銀行存款				2,090,000
預付當期所得稅				<u>111,439</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>48,023,590</u></u>
分部負債	<u>8,438,919</u>	<u>1,381,910</u>	<u>(1,147,382)</u>	<u>8,673,447</u>
報告分部的分部負債				8,673,447
未分配：				
當期所得稅負債				455,358
流動借款				12,116,624
非流動借款				1,322,101
衍生金融工具				49,345
應付股息				29,520
遞延所得稅負債				<u>92,548</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>22,738,943</u></u>

6. 經營溢利

以下項目已於本集團的經營溢利中增加／(扣減)：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 未經審核	2022年 人民幣千元 未經審核
物業、廠房及設備折舊(附註11)	(579,902)	(561,066)
使用權資產折舊	(23,834)	(13,037)
無形資產攤銷(附註11)	(37,366)	(33,611)
投資物業折舊(附註11)	(7,118)	(6,567)
預付款項、按金及其他應收賬款減值之撥備	(3,410)	(6,276)
應收貸款減值之撥回／(撥備)	40,988	(6,913)
應收貿易賬款及合約資產減值之撥備	(20,441)	(27,435)
發展中及持作出售物業減值之撥回／(撥備)	19,633	(22,195)
存貨減值至可變現淨值之(撥備)／撥回	(2,482)	30,552
其他收入		
— 應收貸款之利息收入	6,394	51,466
— 政府補貼	31,754	31,876
— 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	17,038	8,432
— 投資物業之租金收入	16,174	13,396
— 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之 金融資產之利息收入	1,173	397
其他收益－淨額		
— 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產 之公允價值收益／(虧損)	112,665	(99,896)
— 其他匯兌收益／(虧損)－淨額	64,829	(41,275)
— 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／(虧損)	59,986	(1,052)
— 出售投資物業之收益	8,474	—
— 提前終止租賃合約之收益	5,585	—
— 出售物業、廠房及設備之收益	552	1
— 結構性銀行存款之投資收入	136	6,089
— 應收票據終止確認之虧損	(49,276)	(108,996)
— 出售產能之收益	—	493,808
— 出售一間聯營公司之收益	—	73,119
— 出售附屬公司之收益	—	212,070
— 應收貸款利息之豁免	—	(56,000)
— 其他	14,141	812
衍生金融工具(虧損)／收益		
— 外幣遠期合約之投資(虧損)／收益	(12,598)	37,027
— 螺紋鋼、熱軋鋼卷及其他產品期貨合約之投資虧損	(8,429)	(28,253)
— 螺紋鋼、熱軋鋼卷及其他產品期貨期權 合約之投資(虧損)／收益	(885)	1,820

7. 財務收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 未經審核	2022年 人民幣千元 未經審核
借款的利息費用	(240,403)	(239,923)
租賃負債的利息費用	(960)	(2,942)
借款及應付股息的匯兌虧損淨額	<u>(28,319)</u>	<u>(77,248)</u>
財務成本	(269,682)	(320,113)
減：合資格資產資本化金額	<u>23,727</u>	<u>35,333</u>
財務成本總額	(245,955)	(284,780)
財務收入－利息收入	<u>110,666</u>	<u>115,880</u>
財務成本－淨額	<u><u>(135,289)</u></u>	<u><u>(168,900)</u></u>

截至2023年6月30日止六個月，採用的資本化比率為3.49%（2022年同期：4.42%），為與建造物業、廠房及設備融資相關的貸款之平均借款成本。

8. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 未經審核	2022年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅		
－中國企業所得稅	(5,608)	303,243
－新加坡利得稅	<u>1,179</u>	<u>7,371</u>
	<u>(4,429)</u>	<u>310,614</u>
遞延所得稅		
－中國企業所得稅	<u>(5,704)</u>	<u>(50,537)</u>
	<u><u>(10,133)</u></u>	<u><u>260,077</u></u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團除所得稅前溢利的稅項與合併實體的各自溢利按加權平均適用稅率19.43% (2022年同期：22.78%)計算的理論金額的差異分別如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 未經審核	2022年 人民幣千元 未經審核
除所得稅前溢利	<u>266,002</u>	<u>1,490,097</u>
按相應國家及地區適用的法定稅率計算的稅項	51,681	339,450
附屬公司之稅務優惠政策之稅項豁免	(22,016)	(35,951)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損	20,464	14,348
動用過往未確認之稅項虧損及暫時性差異	(26,732)	(9,375)
集團內部股息收入及利息收入之預扣稅	18,586	16,037
研發費用及其他費用之額外扣減	(35,002)	(35,067)
毋須課稅收入之影響	(18,768)	(29,811)
不可扣減費用之影響	<u>1,654</u>	<u>446</u>
	<u>(10,133)</u>	<u>260,077</u>

9. 每股收益

基本

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

	截至6月30日止六個月	
	2023年 未經審核	2022年 未經審核
本公司權益持有者應佔溢利(人民幣千元)	282,255	1,199,141
已發行普通股的加權平均數(千股)	3,722,569	3,722,569
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.08</u>	<u>0.32</u>

稀釋

每股稀釋收益乃假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，透過調整已發行普通股的加權平均數計算。

於2023年6月30日，由於購股權於截至2023年6月30日止六個月會具反攤薄影響，每股稀釋收益與每股基本收益一致。

於2022年6月30日，本集團沒有任何可稀釋的潛在普通股，因此，每股稀釋收益與每股基本收益一致。

10. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 未經審核	2022年 人民幣千元 未經審核
末期，已付(a)	101,521	284,532
中期，已付(b)	—	228,758

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

於2022年3月29日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2021年12月31日止年度派發末期股息約2.23億港元，即每股普通股0.06港元，及特別股息約1.12億港元，即每股普通股0.03港元。此等建議派發的末期及特別股息約3.35億港元（約人民幣2.85億元）已於2022年6月8日的本公司股東週年大會上經本公司的股東批准及已於2022年7月4日派付。

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

於2022年8月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2022年6月30日止六個月派發中期股息約2.61億港元（約人民幣2.29億元），即每股普通股0.07港元及已於2022年10月24日派付。

11. 資本開支

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元 未經審核	無形資產 人民幣千元
截至2023年6月30日止六個月			
於2023年1月1日的期初賬面值	14,544,200	196,580	1,803,654
添置	585,523	1,788	6,039
處置	(596)	(10,630)	–
折舊及攤銷(附註6)	(579,902)	(7,118)	(37,366)
於2023年6月30日的期末賬面值	<u>14,549,225</u>	<u>180,620</u>	<u>1,772,327</u>
截至2022年6月30日止六個月			
於2022年1月1日的期初賬面值	13,173,153	100,346	263,811
收購附屬公司	575,333	100,460	1,563,170
添置	1,349,666	1,229	7,222
處置	(84,124)	–	–
折舊及攤銷(附註6)	(561,066)	(6,567)	(33,611)
於2022年6月30日的期末賬面值	<u>14,452,962</u>	<u>195,468</u>	<u>1,800,592</u>

12. 發展中及持作出售物業

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
發展中物業包括：		
– 土地使用權	214,765	337,126
– 建築成本	218,190	282,158
減：減值撥備	(113,541)	(196,246)
	<u>319,414</u>	<u>423,038</u>
已完成的持作出售物業	302,949	75,006
減：減值撥備	(63,072)	–
	<u>559,291</u>	<u>498,044</u>

13. 存貨

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
原材料及在途材料	2,788,402	3,278,142
在製品	627,760	563,007
製成品	1,319,679	2,277,191
減：減值撥備	(31,090)	(28,608)
存貨－淨額	<u>4,704,751</u>	<u>6,089,732</u>

14. 應收貿易賬款及合約資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
應收貿易賬款	3,433,874	3,060,422
合約資產	936,548	681,069
減：應收貿易賬款的減值撥備	(245,282)	(242,222)
合約資產的減值撥備	(55,034)	(39,016)
應收貿易賬款及合約資產－淨額	<u>4,070,106</u>	<u>3,460,253</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的應收貿易賬款及合約資產之賬面值近似其公允價值。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貿易賬款及合約資產總額按發票日期的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	3,225,576	2,883,326
4至6個月	455,249	251,732
7至12個月	216,494	87,466
1年以上	473,103	518,967
	<u>4,370,422</u>	<u>3,741,491</u>

於2023年6月30日，約人民幣2.76億元(2022年12月31日：約人民幣2.21億元)的應收貿易賬款已為本集團開具信用證作抵押。

15. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
購買長期資產的預付款項	938,662	1,156,233
減：減值撥備	—	(234,235)
	<hr/>	<hr/>
購買長期資產的預付款項－淨額	938,662	921,998
預付費用	36,158	36,056
與租賃相關的其他應收賬款	107,212	122,403
減：減值撥備	(7,887)	(8,705)
	<hr/>	<hr/>
與租賃相關的其他應收賬款－淨額	99,325	113,698
	<hr/>	<hr/>
	1,074,145	1,071,752
	<hr/>	<hr/>
流動		
購買存貨的預付款項	1,666,724	1,594,802
與出售一間附屬公司相關的其他應收賬款	414,199	514,199
	<hr/>	<hr/>
其他應收賬款	595,238	815,784
減：減值撥備	(186,379)	(182,267)
	<hr/>	<hr/>
其他應收賬款－淨額	408,859	633,517
	<hr/>	<hr/>
按金	316,550	255,963
預付費用	169,613	183,281
預付稅款	128,233	94,605
與租賃相關的其他應收賬款	72,598	62,807
減：減值撥備	(5,314)	(4,496)
	<hr/>	<hr/>
與租賃相關的其他應收賬款－淨額	67,284	58,311
	<hr/>	<hr/>
	3,171,462	3,334,678
	<hr/>	<hr/>
	4,245,607	4,406,430
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

16. 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
上市股權權益	293,888	238,605
金融投資產品	<u>94,006</u>	<u>109,603</u>
	<u>387,894</u>	<u>348,208</u>
流動		
上市債券投資	1,504,343	1,541,281
投資基金	1,240,166	1,233,286
金融投資產品	826,394	878,316
債券市場基金	513,995	444,469
上市股權權益	273,375	232,926
貨幣市場基金	<u>98,103</u>	<u>149,928</u>
	<u>4,456,376</u>	<u>4,480,206</u>
合計	<u><u>4,844,270</u></u>	<u><u>4,828,414</u></u>

17. 應收貸款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
應收長期貸款(a)	440,670	692,265
減：減值撥備(c)	(9,933)	(15,267)
	<u>430,737</u>	<u>676,998</u>
流動		
應收短期貸款及應收長期貸款的流動部份(b)	1,348,681	1,126,796
減：減值撥備(c)	(275,577)	(311,231)
	<u>1,073,104</u>	<u>815,565</u>
應收貸款總額，扣除撥備	<u><u>1,503,841</u></u>	<u><u>1,492,563</u></u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於2023年6月30日，約人民幣3.48億元(2022年12月31日：約人民幣3.48億元)的應收長期貸款以借款人的若干產能作抵押，由相關政府部門促成，免息、還款期為5年及須於2025年全額償還。

於2023年6月30日，約人民幣9,300萬元(2022年12月31日：無)的應收長期貸款以若干香港物業作抵押，按年利率10%計息及須於兩年內償還。

- (b) 於2023年6月30日，約人民幣9.17億元的應收短期貸款包括剩餘還款期為1年內及單項金額介乎人民幣300萬元至約人民幣2.95億元的各項貸款。該等貸款以借款人或借款人的擔保人的上市及非上市股權作抵押，並由借款人的關聯方擔保，按年利率介乎0.0%至10.0%計息。

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

於2023年6月30日，約人民幣2.54億元的應收短期貸款由青島匯金通電力設備股份有限公司(「匯金通」)的股東劉峰先生及劉艷華女士借入。該貸款以借款人的匯金通上市股權質押作抵押，免息及須於2024年1月10日償還。

於2022年12月31日，約人民幣11.27億元的應收短期貸款包括剩餘還款期為1年內及單項金額介乎人民幣300萬元至約人民幣2.95億元的各項貸款。該等貸款以借款人或借款人的擔保人的上市及非上市股權質押作抵押，並由借款人的關聯方作擔保，按年利率介乎8.0%至17.0%計息。

- (c) 於2023年6月30日，鑒於借款人面臨重大財政困難及已違反還款計劃，且強制執行按揭權利收回應收貸款存在重大不明朗因素，故已就應收貸款確認約人民幣4,500萬元(2022年12月31日：約人民幣4,500萬元)的撥備。

於2023年6月30日，鑒於相關資產價值下跌以及逐漸不確定可回收金額，已就應收貸款按預期信貸損失確認約人民幣2.41億元(2022年12月31日：約人民幣2.82億元)的撥備。截至2023年6月30日止六個月，鑒於相關資產的市場狀況有所改善，應收貸款減值撥回約人民幣4,100萬元。

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－銀行承兌票據

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
劃定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之 金融資產的應收票據	530,741	672,516

應收票據的結算由銀行擔保，到期日於1年內及應收票據的信貸風險被視為低。

於2023年6月30日，約人民幣1.17億元(2022年12月31日：無)的應收票據為開具應付票據(附註21)作抵押及約人民幣3,000萬元(2022年12月31日：約人民幣1,400萬元)為本集團的銀行借款(附註20)作抵押。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收票據的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	356,240	531,559
4至6個月	174,401	136,348
7至12個月	100	4,609
	530,741	672,516

19. 結構性銀行存款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產	200,789	103,748

於2023年6月30日，結構性銀行存款指本集團在中國大陸多家銀行所存放的1年期以內之金融工具。人民幣2.00億元(2022年12月31日：約人民幣1,000萬元)的結構性銀行存款的利息與彭博BFIX歐元／美元掛鈎及約人民幣100萬元(2022年12月31日：約人民幣4,200萬元)的結構性銀行存款的利息與彭博BFIX美元／離岸人民幣掛鈎。結構性銀行存款的利息並無與彭博BFIX歐元／離岸人民幣掛鈎(2022年12月31日：約人民幣5,200萬元)。

20. 借款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	843,400	341,200
— 無抵押	1,851,082	980,901
	2,694,482	1,322,101
流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	7,438,183	7,569,096
— 無抵押	4,466,113	4,542,191
	11,904,296	12,111,287
其他借款，無抵押(ii)	5,337	5,337
	11,909,633	12,116,624
借款總額	14,604,115	13,438,725

於2023年6月30日，本集團的借款包括如下：

- (i) 於2023年6月30日，合共約人民幣66.92億元的有抵押銀行借款以本集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、應收票據 - 銀行承兌票據(附註18)及受限制銀行結餘作抵押，而合共約人民幣15.90億元的有抵押銀行借款以長期銀行存款作抵押。

於2022年12月31日，合共約人民幣58.20億元的有抵押銀行借款以本集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、應收票據 - 銀行承兌票據(附註18)及受限制銀行結餘作抵押，而合共約人民幣20.90億元的有抵押銀行借款以長期銀行存款作抵押。

- (ii) 約人民幣500萬元(2022年12月31日：約人民幣500萬元)的其他無抵押借款指當地縣政府提供的借款，該筆借款無固定償還期。利息按銀行人民幣一年期定期存款利率計算。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的借款到期期限如下：

	銀行借款		其他借款	
	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
1年內	11,904,296	12,112,487	5,337	5,337
1至2年	1,537,414	997,526	-	-
2至5年	673,068	252,375	-	-
5年以上	484,000	71,000	-	-
	14,598,778	13,433,388	5,337	5,337

21. 應付貿易賬款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
應付賬款	3,161,936	2,996,333
應付票據	1,203,649	671,331
	4,365,585	3,667,664

於2023年6月30日，約人民幣12.04億元的應付票據為銀行承兌票據(2022年12月31日：約人民幣5.93億元為銀行承兌票據及約人民幣7,800萬元為商業承兌票據)，其中約人民幣1.17億元(2022年12月31日：無)以若干應收票據 - 銀行承兌票據(附註18)作抵押，約人民幣10.87億元(2022年12月31日：約人民幣5.93億元)以若干受限制銀行結餘作抵押及概無(2022年12月31日：約人民幣7,800萬元的商業承兌票據)以信用作擔保。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	3,361,517	1,757,675
4至6個月	609,822	1,452,838
7至9個月	174,858	177,990
10至12個月	55,838	34,027
1年以上	163,550	245,134
	<u>4,365,585</u>	<u>3,667,664</u>

22. 財務擔保合約

	於2023年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2022年 12月31日 人民幣千元 經審核
為工程及貿易提供擔保	<u>14,506</u>	<u>88,219</u>

於2023年6月30日，本集團為第三方提供的工程及貿易擔保金額約人民幣1,500萬元(2022年12月31日：約人民幣8,800萬元)。

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

23. 資本承擔

	於 2023 年 6 月 30 日 人民幣千元 未經審核	於 2022 年 12 月 31 日 人民幣千元 經審核
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	730,587	1,060,190
— 已授權但未訂約	366,817	368,817
	<u>1,097,404</u>	<u>1,429,007</u>
購買發展中物業	<u>461,062</u>	<u>495,554</u>

24. 結算日後事項

於 2023 年 8 月 24 日，本公司之非全資擁有附屬公司河北津西鋼鐵集團股份有限公司（「**津西鋼鐵**」）與唐山國堂鋼鐵有限公司，就轉讓 108 萬噸的鐵年產能訂立產能轉讓協議，總代價款為人民幣 8.10 億元（含增值稅）。有關詳情，請參照本公司日期為 2023 年 8 月 24 日的公告。

除上文所披露外，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。

管理層討論與分析

回顧2023年上半年，全球經濟下行趨勢有所放緩，主要經濟體通脹持續回落，但復甦分化特徵日益明顯，全球服務業穩定復甦，製造業和商品貿易部門復甦則較為疲軟，地緣衝突持續。在中華人民共和國（「中國」）方面，期內的經濟增長不及預期，鋼鐵行業整體供需偏寬鬆，基建投資同比增長7.2%，仍保持較快增速；房地產新開工面積降幅擴闊至同比下降24.9%，房地產用鋼需求仍較為疲軟；汽車產銷量有所回升；受房地產拖累影響，工程機械需求表現仍較弱，整體鋼材下游需求恢復動能偏弱，鋼鐵行業的表現從2022年下半年的低位有著輕微改善。綜觀而言，由於鋼鐵行業對下游需求恢復的強預期，中國的粗鋼產量於2023年上半年仍錄得增長，根據中國國家統計局資料，2023年上半年全國生鐵、粗鋼及鋼材產量分別為4.52億噸、5.36億噸及6.77億噸，比2022年同期分別增加2.7%、1.3%及4.4%。

關於鋼鐵行業的政策方面，於2023年2月，中國國家發展和改革委員會（「發改委」）發佈《關於統籌節能降碳和回收利用加快重點領域產品設備更新改造的指導意見》，其中提到力爭到2025年，推動廢鋼鐵、廢有色金屬等主要再生資源循環利用量達到4.50億噸。於2023年7月，發改委聯同工業和信息化部（「工信部」）、生態環境部等部門發佈《工業重點領域能效標杆水平和基準水平（2023年版）》，要求對能效低於基準水平的存量項目，全國各地要明確改造升級和淘汰時限，制定年度改造和淘汰計

劃，引導企業有序開展節能降碳技術改造或淘汰退出，在規定時限內將能效改造升級至基準水平以上，對於不能按期完成改造的項目進行淘汰。鋼鐵行業政策仍繼續以能效提升、綠色低碳轉型等為發展重心。

在此背景下，本集團持續降本增效、增加營銷推廣及環保投入、加強產品研發等，從而提升營運效益及可持續性。惟受上述因素影響，其中包括，(i)由於鋼鐵行業下游需求持續低迷及下游需求於傳統旺季的復甦不及行業預期，導致本集團的鋼鐵產品平均銷售單價下降；以及(ii)儘管主要原材料及鋼鐵產品價格均有所下降，主要原材料價格下降趨勢慢於鋼鐵產品價格下降趨勢，導致本集團整體生產成本仍維持在相對高位。本集團於截至2023年6月30日止六個月的淨溢利對比本集團於2022年同期的淨溢利(不包括出售防城港津西型鋼科技有限公司的非經常性收益約人民幣2.12億元的稅後影響)約人民幣10.2億元，錄得約72.9%的減少。本集團於截至2023年6月30日止六個月錄得收入約人民幣220.6億元，較去年同期減少約11.8%。與2022年同期相比，自行生產的鋼鐵產品的平均銷售單價下跌18.3%至每噸約人民幣3,599元，而毛利減少約58.5%至約人民幣5.62億元。本集團的中期淨溢利為約人民幣2.76億元，較去年同期約人民幣12.30億元的淨溢利減少約77.6%，息稅折舊及攤銷前溢利從去年同期約人民幣22.7億元減少至約人民幣10.5億元，每股基本收益為人民幣0.08元(2022年同期：人民幣0.32元)。

於2023年2月及7月，本公司分別獲選為「2022福布斯中國可持續發展工業企業Top 50」榜單企業之一及2023年《財富》中國500強排行榜中第309位。此外，於2023年7月，本公司之附屬公司河北津西鋼鐵集團股份有限公司（「**津西鋼鐵**」）榮獲由中國機械冶金建材職工技術協會頒發的六項創新成果獎。本公司的另一間附屬公司青島匯金通電力設備股份有限公司（「**匯金通**」）於2023年7月獲發改委認定為「國家企業技術中心」。

基於2023年上半年度業績和考慮目前鋼鐵行業面臨的挑戰，董事局不建議派發2023年中期股息及將於年度業績時考慮2023年全年的股息安排。

就鋼鐵業務而言，本集團圍繞降本增效的整體目標，以環保績效評級A級的基礎，通過同業對標、工藝升級、技術引進、裝備改造、創新攻關等措施，着力打造行業中的一流企業。於2023年上半年，鑑於國內鋼鐵市場持續疲軟，本集團為提升各單位降本增效意識，從採購、物流、生產等各方面制定工序降本方案，落實至各單位主管的指標責任狀，以將降本增效工作落實到企業文化；同時，本集團持續開發包括國際規格、歐標、美標、英標、船用角鋼及海工鋼等新產品，以及推廣装配式住宅用鋼、光伏支架及建築結構用鋼等，並繼續推進以生產中的固廢餘料再造及銷售的新材料業務，以進一步拓展市場。此外，本集團於2019年展開建設用於本集團業務的材料及貨物運送的支綫鐵路（「**支綫鐵路項目**」），該支綫鐵路項目將用作連接本集團的設施與鐵路運輸樞紐系統及附近的港口。本集團於2022年已完成支綫鐵路項目的所有工程，待地方政府完成其負責「遵小鐵路」的擴能改造即可通車營運。於2023年上半年，本集團銷售自行生產的H型鋼產品約195萬噸，自2009年起繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。

於2023年上半年內，本集團持續加強與匯金通的電力輸送設備業務進行上下游聯動及整合。匯金通主要從事電力輸送設備的研發、製造及銷售，而其現時於中國營運年產能合共約45萬噸的生產廠房。於2023年6月13日，青島華電海洋裝備有限公司（「青島華電」），匯金通的直接全資擁有附屬公司及匯金通已分別通過向重慶江電電力設備有限公司（「重慶江電」）增資人民幣4.50億元及向重慶德揚國際貿易有限公司（「重慶德揚」）增資人民幣1.50億元的決議案，以加強重慶江電及重慶德揚的資本結構，並將使重慶江電及重慶德揚擴大彼等各自的營運規模。有關詳情，請參照本公司日期為2023年6月13日之公告。目前，匯金通已發展成為於中國擁有行業領先地位的民營電力輸送設備製造商。

於2022年10月，津西鋼鐵與防城港市政府及相關部門簽訂協議（有關詳情，請參照本公司日期為2022年10月7日之公告）。自協議簽訂以來，防城港市政府誠信擔當，克服疫情及各種不利因素，截至2023年8月31日，防城港市政府已履行約定責任，本公司對防城港市政府一直致力克服困難挑戰並按協議時間履約表示感謝。

就房地產業務而言，本集團除發展傳統房地產項目外，亦致力推動綠色結構建築發展。本集團位於唐山市及蘇州市的多個項目，大部份單位已於過去年度完成銷售及交付。於2023年上半年，在唐山市的東湖灣項目第4期及廣西省的津西美墅館項目已完成首批交付及本集團自房地產業務錄得收入及經營利潤分別約人民幣8,400萬元及人民幣3,200萬元。此外，受惠於房地產市場改善，本集團於2023年上半年按現行市場銷售價格更新發展中及持作出售物業中的津西美墅館項目及津西西江灣項目的評估價值，因此津西美墅館項目錄得約人民幣2,000萬元的減值撥回。

於2023年上半年，本集團鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料貿易帶來的收入和毛虧分別為約人民幣57.3億元(2022年同期：約人民幣77.7億元)及約人民幣3,400萬元(2022年同期：毛利約人民幣4,600萬元)。

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

業務回顧

自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

銷售量

截至2023年6月30日止六個月，本集團總銷售量為約388萬噸(2022年同期：約332萬噸)，增加約16.8%。

於期內銷售量明細如下：

	截至6月30日止六個月				銷售量 變化 增加
	2023年 銷售量 (千噸)		2022年 銷售量 (千噸)		
H型鋼產品	1,945	50.1%	1,826	54.9%	6.5%
帶鋼及帶鋼類產品	1,442	37.2%	1,194	35.9%	20.8%
冷軋板及鍍鋅板	122	3.1%	112	3.4%	8.9%
鋼坯	62	1.6%	2	0.1%	3,000.0%
鋼板樁	310	8.0%	189	5.7%	64.0%
合計	<u>3,881</u>	<u>100%</u>	<u>3,323</u>	<u>100%</u>	<u>16.8%</u>

收入

截至2023年6月30日止六個月的收入為人民幣139.69億元(2022年同期：人民幣146.44億元)，減少約4.6%。出口至海外國家為收入貢獻人民幣2.80億元(2022年同期：人民幣6.74億元)，佔自行生產的鋼鐵產品之銷售收入約2.0%(2022年同期：約4.6%)。

於期內按產品的收入明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	截至6月30日止六個月					
	2023年		2022年		變化	
	收入	平均 銷售單價	收入	平均 銷售單價	收入	平均 銷售單價
	(人民幣百萬元)	(人民幣元/噸)	(人民幣百萬元)	(人民幣元/噸)	增加/(減少)	
	未經審核	未經審核				
H型鋼產品	6,979	3,588	8,083	4,426	(13.7%)	(18.9%)
帶鋼及帶鋼類產品	4,986	3,457	5,022	4,207	(0.7%)	(17.8%)
冷軋板及鍍鋅板	572	4,677	624	5,562	(8.3%)	(15.9%)
鋼坯	209	3,375	10	4,279	1,990.0%	(21.1%)
鋼板樁	1,223	3,952	905	4,786	35.1%	(17.4%)
合計/綜合	<u>13,969</u>	<u>3,599</u>	<u>14,644</u>	<u>4,406</u>	<u>(4.6%)</u>	<u>(18.3%)</u>

自行生產的鋼鐵產品的收入減少主要由於截至2023年6月30日止六個月本集團鋼鐵產品的平均銷售單價由2022年同期的每噸人民幣4,406元減少18.3%至每噸人民幣3,599元。本集團鋼鐵產品的平均銷售單價減少主要是由於截至2023年6月30日止六個月，鋼鐵行業下游需求持續低迷及於傳統旺季下游需求的復甦不及行業預期所致。

銷售成本及毛利

截至2023年6月30日止六個月的毛利為約人民幣5.62億元(2022年同期：約人民幣13.54億元)，減少約58.5%。毛利率為4.0%(2022年同期：9.2%)。

於期內平均成本單價、每噸毛利/(毛虧)及毛利/(毛虧)率如下：

	截至6月30日止六個月					
	2023年			2022年		
	平均成本 單價 (人民幣元/噸)	每噸毛利/ (毛虧) (人民幣元)	毛利/ (毛虧)率	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	3,434	154	4.3%	3,998	428	9.7%
帶鋼及帶鋼類產品	3,297	160	4.6%	3,807	400	9.5%
冷軋板及鍍鋅板	4,774	(97)	(2.1%)	5,526	36	0.7%
鋼坯	3,419	(44)	(1.3%)	3,929	350	8.2%
鋼板樁	3,804	148	3.7%	4,313	473	9.9%
綜合	<u>3,454</u>	<u>145</u>	<u>4.0%</u>	<u>3,999</u>	<u>407</u>	<u>9.2%</u>

截至2023年6月30日止六個月，本集團鋼鐵產品的每噸毛利由2022年同期人民幣407元減少至人民幣145元，減少64.4%。截至2023年6月30日止六個月，毛利率由2022年同期9.2%減少至4.0%。毛利率減少主要因為儘管於截至2023年6月30日止六個月主要原材料及鋼鐵產品價格均有所下降，主要原材料價格下降趨勢慢於鋼鐵產品價格下降趨勢，導致本集團的整體生產成本仍維持在相對高位所致。

房地產開發

截至2023年6月30日止六個月，本集團已竣工建築面積(「建築面積」)為約26,000平方米。各項目的已竣工建築面積情況載列如下：

序號	城市	物業項目	項目階段	總建築面積 (平方米)	實益 持有權益
1	唐山	東湖灣	第4期	19,000	97.6%
2	防城港	津西美墅館	—	7,000	97.6%

截至2023年6月30日止六個月，來自本集團銷售物業的收入為約人民幣6,000萬元，已交付物業的建築面積為約7,300平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣8,300元。

於2023年6月30日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約248,000平方米：

序號	城市	物業項目	項目階段	在建的 建築面積 (平方米)	預計 竣工時間	實益 持有權益
1	防城港	津西西江灣	主體結構	248,000	2025年至2029年	97.6%

預期上述項目將於2025年至2029年完成，並將為本集團帶來穩定收入及溢利。

未來展望

踏入2023年7月，國際環境仍然複雜多變，經濟增長放緩、核心通脹壓力及地緣政治衝突等因素都仍為全球經濟帶來不明朗因素，預期全球經濟增長將進一步放緩。中國國內經濟呈現增長放緩跡象，在房地產市場及地方政府融資平台去槓桿下，資本開支放緩，並對消費市場產生連鎖效應，整體經濟活動放慢；另一方面，隨著中國政府持續積極擴大需求和刺激經濟活力政策累積效應的顯現，預期基礎設施建設將繼續發力，房地產行業下滑逐步趨穩，製造業保持平穩發展，預期2023年全年鋼

材消費量不會有大幅下降的風險，因此，綜合預期2023年的鋼材供應及需求兩端均有小幅下降的趨勢。總體而言，本集團預期鋼鐵行業於2023年下半年的營商環境仍面臨多方面不確定因素，鋼鐵行業將會在低位波動，但整體發展趨勢將逐漸好轉，因此本集團對前景審慎樂觀。

在此背景下，本集團將繼續積極跟進中國政府政策，致力於低碳及能耗發展並透過提效降本、開發及增加高附加值產品、拓展銷售渠道、持續改造升級設備及增加環保投入等以提升其核心競爭力，爭取行業中的前列位置。本集團已於2023年上半年完成多項燒結機環冷機餘熱改造、新建礦渣粉廠120萬噸立磨及第三期太陽能併網發電系統等項目，並將於2023年下半年繼續投資於新材料固廢綜合利用及150MW山地集中式光伏電站等項目，以進一步節能減排，加快實現綠色製造並同時達致更好的成本效益。此外，本集團將於2023年下半年持續推動H型鋼、船用角鋼、鋼板樁、電力角鋼等產品開發，加強與匯金通的電力輸送設備業務進行上下游聯動及整合。除專注於鋼鐵製造業務外，本集團亦將繼續積極拓展其鋼鐵產品、光伏產品及原材料貿易業務、鋼鐵下游相關的裝配式建築的預製鋼結構構件及預製混凝土構件產品、開發鋼渣路面混凝土及廢鋼加工及貿易等業務，為本集團逐漸帶來多方面的新發展。

為致力達到鋼鐵行業的碳達峰及碳中和目標，秉承綠色可持續發展理念，本集團正密切跟進政策發展以及探索不同減碳技術方案的可行性，預早為減排工作進行研究及部署。同時，本集團持續投資於多項設備升級及環保設備項目，包括上述提及的新材料固廢綜合利用及150MW山地集中式光伏電站等項目，以實現進一步減低排放並同時達致更佳的成本效益。目前，本集團已配置總數超過650輛的新能源貨車，清潔運輸比例達到80%以上。

目前，本集團繼續累積較多現金及資源，以應付未來發展需要，除專注於鋼鐵產品製造及銷售外，本集團亦持續積極探索符合其企業策略之商機，包括橫向及縱向（特別是下游）的企業併購、合營、聯營等的機會，以拓闊本集團之收入來源及提高其盈利能力，實現可持續增長前景及提升其企業價值。此外，本集團亦將不時評估在合適的情況下增加股息分派，以回饋股東們對本集團的支持。

本公司自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19年間（自本公司上市以來），本集團的整體鋼材年產量能力已由上市時的約310萬噸提升至現時超過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、鋼坯及冷軋板及鍍鋅板。本集團不斷開發不同系列及各種規格的產品以迎合市場需要。此外，由本集團生產的H型鋼產品在中國保持著領先的地位。本集團的業務將繼續朝著世界最大型的型鋼生產基地的目標方向發展，及探索在本行業實行上、下游延伸，以成為具有規模且帶有產品特色的企業。本集團將致力有效運用其現有的穩健財政狀況和高效的管理模式，推動本集團的綠色及可持續發展，透過有效的資本及資產分配為股東們創造價值及將業務增長機會最大化，於瞬息萬變的商業環境中保持穩健與靈活，以實現股東們價值最大化。

人力資源及薪酬政策

於2023年6月30日，本集團僱用長期員工約11,100人及臨時工人約100人。員工成本包括基本薪金及福利，僱員福利包括酌情發放的花紅、醫療保險計劃、養老金計劃、失業保險計劃、生育保險計劃及購股權的公允價值等。自2021年4月起，本集團已推行工傷保險並按員工發放工資的2.09%上繳相關政府部門。根據本集團的薪酬政策，僱員的待遇福利與生產力及／或銷售業績掛鈎，與本集團質量控制及成本控制目標一致。

財務回顧

資金流動性及財務資源

本集團密切監察其資金流動性及財務資源，以保持穩健的財務狀況。

於2023年6月30日，本集團的未使用銀行授信額度為約人民幣152億元(2022年12月31日：約人民幣136億元)。

於2023年6月30日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)為1.3倍(2022年12月31日：1.2倍)及資產負債比率(即總負債除以總資產)為48.5%(2022年12月31日：47.3%)。

於2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣46.66億元(2022年12月31日：約人民幣21.25億元)。

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

資本結構

於2023年6月30日，本集團約人民幣122.80億元的借款按年利率介乎1.39%至6.54%的固定利率計息，而本集團約人民幣23.24億元的借款按年利率介乎2.70%至5.60%的浮動利率計息。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。於截至2023年6月30日止六個月內，本集團亦已訂定若干外幣遠期合約以管理外幣匯率波動的風險。於2023年6月30日，該等衍生工具之名義金額為約美元3,600萬元(相等於約人民幣2.63億元)。

本集團根據債項與資本比率監察其資本狀況。該比率為債項總額除以總資本，而債項總額包括流動及非流動借款、租賃負債及關聯方貸款。本集團將其非流動借款、非流動租賃負債及歸屬於本公司權益持有者的權益視為本集團的總資本。於2023年6月30日，本集團的債項與資本比率為57.6%(2022年12月31日：56.7%)。

截至2023年6月30日止六個月，合併利息支出及資本化利息共約人民幣2.41億元(2022年同期：約人民幣2.43億元)。利息盈利倍數(扣除財務成本－淨額及所得稅費用前之期內溢利除以總利息支出)為1.7倍(2022年同期：6.8倍)。

資本承擔

於2023年6月30日，本集團的資本承擔為約人民幣15.58億元(2022年12月31日：約人民幣19.25億元)。預計將由本集團內部資源及可用銀行授信額度作為該等資本承擔之融資。

擔保及或然負債

於2023年6月30日，本集團的或然負債約人民幣1,500萬元(2022年12月31日：約人民幣8,800萬元)，為第三方的工程及貿易提供擔保。

資產抵押

於2023年6月30日，本集團賬面淨值約人民幣3.25億元(2022年12月31日：約人民幣3.05億元)的使用權資產、約人民幣7.00億元(2022年12月31日：約人民幣7.12億元)的物業、廠房及設備、約人民幣2,200萬元(2022年12月31日：約人民幣3,200萬元)的投資物業、約人民幣2.76億元(2022年12月31日：約人民幣2.21億元)的應收貿易賬款、約人民幣1.47億元(2022年12月31日：約人民幣1,400萬元)的應收票據 — 銀行承兌票據，約人民幣15.90億元(2022年12月31日：約人民幣20.90億元)的長期銀行存款及約人民幣30.01億元(2022年12月31日：約人民幣34.17億元)的受限制銀行結餘已為本集團開具應付票據、銀行借款、開具信用證及開具擔保函作抵押。

匯率風險

外匯風險指匯率變動對本集團財務狀況及營運業績構成之風險。本集團主要在中國大陸境內經營，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從海外供應商購入鐵礦石和相關產品及本集團之外幣借款，兩者均以美元計值及結算。匯率波動受不同國家宏觀經濟表現以及貿易或資本承擔帶來國家之間資金流向所影響。鑒於人民幣兌美元匯率持續波動，於截至2023年6月30日止六個月內，本集團已訂立若干外幣遠期合約，以減低人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團亦已審核及重新調配其貨幣資產以減低人民幣兌美元匯率變動產生的影響。

鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料衍生金融工具

鑒於截至2023年6月30日止六個月內鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料價格顯著波動，為了降低鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料價格波動對本集團的影響，本集團已訂立若干鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料的期貨及期貨期權合約。本集團採用鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料衍生工具組合以達到以上目的。截至2023年6月30日止六個月，鋼鐵產品、鐵礦石及相關原材料衍生金融工具之投資虧損為約人民幣900萬元(2022年同期：約人民幣2,600萬元)。

股息

董事局不建議就截至2023年6月30日止六個月派發中期股息。

董事局建議就截至2022年12月31日止年度派發特別股息約1.12億港元，即每股普通股0.03港元。該建議派發的約1.12億港元(約人民幣1.02億元)股息已於2023年6月8日的本公司股東週年大會上經股東批准，並已於2023年8月18日派付。

結算日後事項

於2023年8月24日，津西鋼鐵與唐山國堂鋼鐵有限公司，就轉讓108萬噸的鐵年產能訂立產能轉讓協議，總代價款為人民幣8.10億元(含增值稅)。有關詳情，請參照本公司日期為2023年8月24日的公告。

除上文所披露外，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。

按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

於2023年6月30日，本集團持有之按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產約人民幣48.44億元，佔總資產9.8%，詳情載列如下：

貨幣市場基金

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
嘉實基金管理有限公司					
嘉實快線貨幣市場基金	6,622	6,616	6,622	120	0.01%
嘉實貨幣市場基金	10,581	10,581	10,581	161	0.02%
南方基金管理股份有限公司					
南方天天利貨幣市場基金	5,041	5,041	5,041	60	0.01%
興證全球基金管理有限公司					
興全貨幣市場證券投資基金	726	726	726	70	<0.01%
華寶基金管理有限公司					
華寶現金寶貨幣市場基金	18,558	18,558	18,558	148	0.04%

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
銀華基金管理股份有限公司					
銀華交易型貨幣市場基金	96	9,701	9,693	(99)	0.02%
中信建投證券股份有限公司					
中信建投智多鑫貨幣型集合 資產管理計劃	392	392	392	—	<0.01%
上海國泰君安證券資產管理有限公司					
國泰君安現金管家貨幣市場基金	15,261	18,260	18,163	(7,093)	0.04%
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	35	31,329	28,327	314	0.06%
合計		<u>101,204</u>	<u>98,103</u>	<u>(6,319)</u>	<u>0.20%</u>

貨幣市場基金的投資策略

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

易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)美元貨幣市場基金的唯一目標是投資於短期存款及優質貨幣市場工具。該基金尋求實現與通行貨幣市場利率相若的美元回報，並主要考慮資本安全及流動性。基金的指示性資產分配如下：基金資產淨值(「基金資產淨值」)的70%—100%：美元計價及結算短期存款及優質貨幣市場工具；基金資產淨值的0%—30%：非美元計價及結算短期存款及優質貨幣市場工具。基金尋求透過主要投資於(即不少於其基金資產淨值的70%)由政府、準政府、國際組織及金融機構發行的美元計價及結算短期存款及優質貨幣市場工具，以期實現其投資目標。基金可將其基金資產淨值最多30%投資於非美元計價存款及優質貨幣市場工具。優質貨幣市場工具包括債務證券、商業票據、存款證及商業票據。基金投資的債務證券包括但不限於政府債券、定息及浮息債券。基金僅可投資於獲獨立評級機構給予投資級別或以上評級的債務證券，或獲中國其中一家信貸評級機構給予最低BBB一級信貸評級的中國在岸債券。

金融投資產品

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
中國建設銀行股份有限公司 及建信理財有限責任公司					
乾元—日鑫月溢(按日)開放式資產					
組合型人民幣理財產品	- ¹	9,235	9,235	62	0.02%
中國建設銀行「乾元—私享」(按日)					
開放式私人銀行人民幣理財產品	-	-	-	8	-
建信理財「恒贏」(法人版)按日					
開放式淨值型人民幣理財產品	-	-	-	98	-
建信理財「天天利」按日開放式					
理財產品	- ¹	409	409	136	<0.01%
其他	-	-	-	6	-

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
招商銀行股份有限公司及					
招商財富資產管理有限公司					
招商銀行—朝招金					
(多元穩健型)理財計劃	-	-	-	2	-
招商財富—多元掛鉤—					
招利54號單一資產管理計劃	50,000	50,000	40,370	2	0.08%
招商財富—多元掛鉤—					
招利96號集合資產管理計劃	-	-	-	1,750	-
中信建投證券股份有限公司					
中信建投雪球增利貴賓11號					
集合資產管理計劃	50,001	50,000	44,006	-	0.09%
工銀理財有限責任公司					
工銀理財•天天鑫核心優選同業					
存單及存款固收類開放式					
理財產品	-	-	-	43	-

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
德邦證券股份有限公司					
德邦資管星瑞周周盈1號					
集合資產管理計劃	49,770	50,000	51,243	-	0.10%
德邦證券心連心鴻潼1號					
集合資產管理計劃	19,656	20,000	18,606	-	0.04%
中航信託股份有限公司					
中航信託•天垣21A218號					
房地產開發股權投資集合 資金信託計劃	47,020	47,020	47,020	-	0.10%
中航信託•天啟[2020]552號					
融創青島壹號院股權投資 集合資金信託計劃	36,525	36,525	36,525	-	0.07%
華安證券股份有限公司					
華安證券月月贏14號集合					
資產管理計劃	17,562	20,000	20,009	-	0.04%
華安證券月月贏25號集合					
資產管理計劃	26,464	30,000	30,101	-	0.06%
中信證券股份有限公司					
中信證券股份有限公司策略點金					
系列2509期收益憑證	50,000	50,000	50,000	-	0.10%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
華鑫國際信託有限公司					
華鑫信託·信益嘉1號集合					
資金信託計劃	100,000	100,000	104,230	-	0.21%
廣東粵財信託有限公司					
鴻微2022年第七期微小企業					
貸款流轉財產權信託	-	-	-	3,528	-
首創證券股份有限公司					
首創證券創惠靈活優選集合					
資產管理計劃	-	-	-	2,228	-
興業銀行股份有限公司					
興業銀行金雪球添快線淨值型					
理財產品	-	-	-	287	-
中郵理財有限責任公司					
中郵理財郵銀財富·理財寶					
人民幣理財產品	- ¹	292	292	18	<0.01%
平安理財有限責任公司					
平安理財—天天成長3號現金					
管理類人民幣淨值型理財產品	-	-	-	181	-

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
嘉實基金管理有限公司					
嘉實基金津西1號單一資產 管理計劃(QDII)	1,000	100,000	103,289	(2,959)	0.21%
中國對外經濟貿易信託有限公司					
玉誠2022年第五期信貸資產 收益權集合資金信託計劃	100,000	100,000	100,000	1,342	0.20%
國通信託有限責任公司					
國通信託·中勝1號單一資金信託	99,493	100,000	118,894	-	0.24%
國通信託·昌源1號單一資金信託	69,136	70,000	64,976	-	0.13%
其他	80,347	80,556	81,195	871	0.16%
合計		<u>914,037</u>	<u>920,400</u>	<u>7,603</u>	<u>1.86%</u>

附註：

1. 該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

除另有指明外，金融投資產品一般是由若干信譽良好的中國銀行機構發行的銀行理財產品，投資策略以安全性及流動性優先，追求適度收益，主要投資於現金類資產、貨幣市場工具、貨幣市場基金、標準化固定收益類資產、非標準化債權類資產以及其他符合監管要求的資產組合，在此基礎上通過合理配置符合監管要求的債權類資產、權益類資產、其他資產或資產組合，進一步提高收益水平。

中國建設銀行股份有限公司及建信理財有限責任公司

建信理財「恒贏」(法人版)按日開放式淨值型人民幣理財產品為固定收益類、非保本浮動收益型產品。該產品投資範圍包括：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、在銀行間市場和證券交易所市場發行的資產支持證券；4. 中國銀行保險監督管理委員會(「銀保監會」)、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具；以及5. 其他符合監管要求的資產。各類資產的投資比例合計為100%。該產品不得投資於以下金融工具：(1) 股票；(2) 可轉換債券、可交換債券；(3) 以定期存款利率為基準利率的浮動利率債券，已進入最後一個利率調整期的除外；(4) 信用等級在AA+以下的債券、資產支持證券；以及(5) 銀保監會、中國人民銀行禁止投資的其他金融工具。

建信理財「天天利」按日開放式理財產品採用積極管理型的投資策略，在控制利率風險、儘量降低產品資產淨值波動風險並滿足流動性的前提下，力爭提高產品收益。該產品投資範圍如下：1. 現金；2. 期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單；3. 剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、在銀行間市場和證券交易所市場發行的資產支持證券；及4. 銀保監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。該產品不得投資於以下金融工具：(1) 股票；(2) 可轉換債券、可交換債券；(3) 以定期存款利率為基準利率的浮動利率債券，已進入最後一個利率調整期的除外；(4) 信用等級在AA+以下的債券、資產支持證券；及(5) 銀保監會、中國人民銀行禁止投資的其他金融工具。

招商銀行股份有限公司及招商財富資產管理有限公司

招商財富－多元掛鉤－招利54號單一資產管理計劃及招商財富－多元掛鉤－招利96號集合資產管理計劃屬於商品及金融衍生品類產品。資產管理人將在符合法律法規及投資合同有關約定的前提下進行投資，追求在控制風險的前提下為資產委託人謀求風險收益。該等計劃主要投資於有場外衍生品交易許可權資格的交易商發行的期權合約及收益互換的場外衍生品；券商收益憑證；銀行存款、貨幣基金以及其他貨幣市場工具；公開募集證券投資基金以及法律法規或監管機構允許的其他金融產品和品種。該等計劃投資於商品及金融衍生品的持倉合約價值的比例不低於計劃總資產的80%，且衍生品賬戶權益超過計劃總資產的20%。

中信建投證券股份有限公司

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

工銀理財有限責任公司

工銀理財•天天鑫核心優選同業存單及存款固收類開放式理財產品為固定收益類、非保本浮動收益型理財產品。該產品投資範圍為符合監管要求的各類資產，包括但不限於：存款類資產、貨幣基金、同業拆借、債券回購、債券借貸、存單質押等貨幣市場工具類投資產品、利率債、同業存單、信用等級在AA+及以上的境內債券等具有良好流動性的資產。各投資資產種類佔總投資資產的計劃投資比例如下：固定收益類：存款類、貨幣市場工具類、債券類、其他符合監管要求的債權類資產：100%。

德邦證券股份有限公司

德邦資管星瑞周周盈1號集合資產管理計劃目標在嚴格控制風險的前提下，力爭實現委託資產的穩健增值。該集合計劃主要投資於以下範圍：1.國內依法發行的資產支持證券、資產支持票據、公司債、金融機構次級債、企業債、國債、地方政府債、金融債、央行票據、短期融資券、超短期融資券、同業存單、中期票據、項目收益債、PPN、債券正回購、公開發行的可轉換債券、公開發行的可交換債券等以及法律法規允許的固定收益類證券；及2.債券逆回購、銀行活期存款、貨幣市場基金等其他現金管理工具；上述各類資產配置的比例如下：1.該集合計劃投資於固定收益類資產的比例不低於該集合計劃總資產的80%；及2.該集合計劃投資於PPN、非公開發行的公司債券、金融機構次級債、資產支持證券、資產支持票據比例不高於集合計劃總資產的60%；其中資產支持證券及資產支持票據的投資比例合計不超過資產淨值的20%。

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

中航信託股份有限公司

中航信託 • 天垣21A218號房地產開發股權投資集合資金信託計劃以信託計劃募集資金為限，自重慶霖楠房地產開發有限公司(「重慶霖楠」)受讓重慶樂旭嘉房地產開發有限公司(「重慶樂旭嘉」)的70%股權後，將根據信託計劃實際募集資金情況向重慶樂旭嘉分筆支付股東投入資金，該等股東投入資金全部計入重慶樂旭嘉的資本公積。重慶樂旭嘉將中航信託所支付股東投入資金用於置換重慶樂旭嘉前期股東投入、於重慶市渝北區地塊上所進行開發建設的項目(「重慶標的項目」)的開發建設及經受託人同意的其他用途，最終實現信託計劃持有重慶樂旭嘉股東權益和標的項目投資利益。重慶標的項目是位於重慶中央公園東部的住宅項目，屬於重慶市核心發展板塊，發展商為融創中國，由中航信託負責對項目監管，設有項目公司的股權質押。

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

華安證券股份有限公司

華安證券月月贏14號集合資產管理計劃及華安證券月月贏25號集合資產管理計劃在嚴格控制風險的基礎上，主要投資於債券等固定收益類金融產品，把握市場投資機會，追求該等集合計劃的穩健收益。該等集合計劃投資於國內依法發行的國債、各類金融債、中央銀行票據、企業債券、公司債券、可轉債、可交換債、債券型公募基金、資產證券化產品、現金、債券正回購、債券逆回購、銀行存款、同業存單、超短期融資券、短期融資券、中期票據、非公開定向債券融資工具、貨幣市場基金及中國證監會允許該等集合計劃投資的其他固定收益類產品。其中企業債券、公司債券、可分離債券、中期票據等信用債的主體評級(或債項)不低於AA及短期融資債券債項不低於A-1。

中信証券股份有限公司

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

華鑫國際信託有限公司

華鑫信託•信益嘉1號集合資金信託計劃可用於投資於投資交易所及銀行間債券，包括但不限於國債、地方政府債、央行票據、金融債、企業債、公募公司債、(超)短期融資券、中期票據、次級金融債、非公開公司債、PPN、可轉債、交換債；收益憑證；公募基金；資產證券化產品，包括但不限於銀行間、深圳證券交易所、上海證券交易所、機構間私募產品報價與服務系統、銀行業信貸資產登記流轉中心有限公司、北京金融資產交易所等交易所掛牌的資產支持證券、資產支持票據、私募資產證券化產品；非標準化資產，包括但不限於信託計劃、信託受益權等；閒置資金可用於銀行存款、同業存單、債券回購、貨幣市場基金、銀行理財產品等低風險高流動性的金融產品，並按照相關規定認購信託業保障基金。投資比例包括：(1)固定收益類產品投資於存款、債券等債權類資產的比例不低於80%；(2)投資於同一債券的資金不得超過該目標債券發行總規模的25%；對於資產支持證券，投資於同一資產支持證券的資金不得超過該標的存續規模的25%；(3)投資於單一信用債券的規模不超過信託財產淨值的25%；及(4)開展債券正回購業務時，信託財產總值/信託財產淨值不超過200%。

廣東粵財信託有限公司

鴻微 2022 年第七期微小企業貸款流轉財產權信託的底層資產為浙江網商銀行股份有限公司對小型企業、微型企業、個體工商戶、小微企業主以及其他個人發放的生產經營性貸款。「信託單位持有人」可按約定享有與其持有「信託單位」類別和數額對應的「信託受益權」，並參與相關「信託利益」的分配。「信託單位」分為「優先檔信託單位」和「次級檔信託單位」。「優先檔信託單位」包括「優先 A 檔信託單位」和「優先 B 檔信託單位」。「優先 A1 檔信託單位」佔全部「信託單位」的 70%，「優先 A2 檔信託單位」佔全部「信託單位」的 20%，信用級別為 AAAsf 級。「優先 B 檔信託單位」佔全部「信託單位」的 3%，信用級別為 AA+sf 級。「次級檔信託單位」佔全部「信託單位」的 7%。

首創證券股份有限公司

首創證券創惠靈活優選集合資產管理計劃通過對中、長、短期金融工具的投資，在有效控制投資風險的基礎上，力爭獲取穩健的投資回報。投資範圍、比例及限制包括：(1) 固定收益及現金類資產：佔該計劃資產總值的 80%—100%，包括國債、地方政府債、央行票據、金融債、同業存單、企業債、公司債、資產支持證券、短期融資券、超短期融資券、中期票據等交易所及銀行間交易的投資品種、債券正回購、債券逆回購、債券型基金、貨幣市場基金、銀行存款、現金等。投資於公司債、企業債、中期票據等信用債的信用等級滿足債券主體評級在 AA 及以上級別，短期融資券債項評級不低於 A-1；非公開定向債務融資工具發行人主體評級不低於 AA；資產支持證券債項評級不低於 AA（長期）／A-1（短期），僅能投資資產支持證券優先級，且不得投資於將資管產品或其收受益權作為底層資產的資產支持證券；該計劃投資單一標的債券的數量不超過該債券發行總規模的 25%；按成本計，也不超過該計劃淨資產的 25%；(2) 債券回購：債券正回購或債券逆回購資金餘額不得超過該計劃上一日淨資產的 100%；(3) 計劃總資產不得超過計劃淨資產的 200%；及(4) 該集合資產管理計劃投資於債券外的其他同一資產，不得超過該計劃資產淨值的 25%，也不得超過該資產的 25%。

中郵理財有限責任公司

中郵理財郵銀財富•理財寶人民幣理財產品在保持理財資產的低風險和高流動性的前提下，力爭實現超越業績比較基準的投資回報。投資範圍及限制包括：1.該產品募集資金直接或通過資產管理產品間接投資於以下符合監管要求的各類資產：(1)現金及活期存款、拆放同業、買入返售、貨幣市場基金等貨幣市場工具類資產；(2)國債、地方政府債、央票、政策性金融債、政府支持機構債券、商業性金融債、企業債、公司債、企業債務融資工具、資產支持證券、同業存單等債券及債務融資工具類資產；及(3)同業存款等其他法律法規或監管部門認定的其他債權類資產；2.該產品投資的現金及活期存款、拆放同業、買入返售、貨幣市場基金、利率債、地方政府債、央票、同業存單等高流動性資產投資比例不低於30%；商業銀行金融債、證券公司債等商業性金融債投資比例不超過40%；政府支援機構債券、企業債、公司債、企業債務融資工具、資產支援證券等資產投資比例不超過50%；其他債權類資產投資比例不超過40%；及3.該產品投資的各類債券類資產，信用債券的信用評級均在AA+(含)以上；短期融資券的信用評級均在A-1級(含)以上。該產品投資的同業融資類資產融資人內部評級均在BBB+(含)以上。

平安理財有限責任公司

平安理財一天天成長3號現金管理類人民幣淨值型理財產品為具有高流動性、低風險的現金管理類理財產品，在嚴格控制風險的前提下，力爭為投資者提供穩定的收益。該理財產品募集資金投資於法律法規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、在銀行間市場和證券交易所市場發行的資產支持證券，以及銀保監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的金融產品和金融工具。該理財產品投資於存款、債券等債權類資產佔組合總資產的比例不低於80%。

該理財產品不得投資於以下金融工具：股票；可轉換債券、可交換債券；以定期存款利率為基準利率的浮動利率債券；信用等級在AA+以下的債券、資產支持證券；銀保監會、中國人民銀行禁止投資的其他金融工具。

嘉實基金管理有限公司

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

中國對外經濟貿易信託有限公司

玉誠2022年第五期信貸資產收益權集合資金信託計劃為固定收益類集合資金信託計劃，將信託資金投資於信貸資產收益權。受託人管理、運用、處分該信貸資產收益權所形成的信託財產作為信託利益的來源，向受益人分配信託利益。信託計劃的優先級受益權風險等級為[R3]，劣後級受益權風險等級為[R5]。信託計劃的總規模為不超過人民幣10億元。優先級信託單位募集資金金額不超過人民幣7.5億元，且劣後級信託單位募集資金金額不低於人民幣2.5億元，其中優先級和劣後級比例不超過3:1。

國通信託有限責任公司

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

上市債券投資

金融資產名稱	截至2023年				
	於2023年 6月30日持有 之單位數量 (千)	於2023年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2023年 6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
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	1,796	196,958	185,114	15,954	0.37%
上海君犀投資管理有限公司					
君犀犀舟8號私募證券投資基金	2,308	218,368	208,048	28,528	0.42%
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	500	47,396	53,564	(3,274)	0.11%
中信建投期貨有限公司					
中信建投期貨津盈1號單一 資產管理計劃	3,066	314,598	313,644	5,872	0.63%
平安信託有限責任公司					
平安信託津盈2號單一資金信託	3,359	347,315	346,652	6,793	0.70%
上海合晟資產管理股份有限公司					
明晟1號私募投資基金	2,366	178,674	180,932	6,117	0.37%
嘉實基金管理有限公司					
嘉實基金津西1號單一 資產管理計劃(QDII)	129	91,897	95,160	(1,209)	0.19%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
德邦證券股份有限公司					
德邦證券津瑞1號單一資產管理計劃	200	18,949	19,803	(2,135)	0.04%
寧波觀石投資管理有限公司					
寧波觀石順時19號私募證券投資基金	1,057	100,000	101,426	1,710	0.21%
其他	—	—	—	(52)	—
合計		<u>1,514,155</u>	<u>1,504,343</u>	<u>58,304</u>	<u>3.04%</u>

上市債券投資的投資策略

上海久期投資有限公司

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

上海君犀投資管理有限公司

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

中國國際金融股份有限公司

中金鼎益10號單一資產管理計劃以穩定收益為目標，在嚴格控制風險和保證流動性安全的前提下，追求委託資產在委託期限內的持續、穩健增值。該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。該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+；及2.同業存單發行人主體評級不得低於AA+。

中信建投期貨有限公司

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

平安信託有限責任公司

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

上海合晟資產管理股份有限公司

明晟1號私募投資基金在控制風險的前提下，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。該基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下的進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。該基金的投資範圍包括：1. 國內證券交易所或銀行間市場發行交易的債券和資產支援證券(含次級份額)、銀行間市場發行及交易的資產支援票據(含次級份額)、在銀行間債券市場交易的標準化票據、證券回購、國內證券交易所質押式報價回購；2. 公募基金；及3. 現金、銀行存款(包括定期存款、活期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、銀行理財、同業存單。

嘉實基金管理有限公司

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

德邦證券股份有限公司

德邦證券津瑞1號單一資產管理計劃在有效控制投資風險的前提下，實現委託財產的保值增值，為資產委託人謀求穩定的投資回報。該計劃採取積極管理的投資策略，在分析和判斷宏觀經濟運行狀況和金融市場運行趨勢的基礎上，確定和動態調整信用類資產、非信用類資產和銀行存款等資產類別的配置比例；自上而下地決定債券組合久期及類屬配置；同時在嚴謹深入的信用分析的基礎上，自下而上地精選標的，力爭實現委託資產的穩健增值。該資產管理計劃的投資比例：(1)該計劃投資於資產支援證券的優先順序、資產支援票據、債券、銀行存款等債權類資產的配置佔該計劃總資產的比例之和不低於80%；及(2)投資於公司債、企業債、中期票據等信用債的債券主體或債項或擔保人評級為AA級及以上，投資於單一主體發行的AA級債券佔該計劃總資產的比例不超過10%；短期融資券債項評級為A-1級。

寧波觀石投資管理有限公司

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

投資基金

金融資產名稱	截至2023年				
	於2023年 6月30日持有 之單位數量 (千)	於2023年 6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	於2023年 6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
上海秋晟資產管理有限公司					
秋晟資產言蹊1號宏觀對沖私募基金	172,872	176,406	114,337	–	0.23%
北京譽華基金管理有限公司					
譽華硬科技(唐山)股權					
投資基金(有限合夥)	– ¹	20,000	20,000	–	0.04%
北京惠隆資本管理有限責任公司					
惠隆量化專享三號私募證券投資基金	30,453	30,962	32,676	–	0.07%
惠理基金管理公司					
智者之選基金—中國大陸焦點基金	107	65,128	42,974	–	0.09%
寧波幻方量化投資管理					
合夥企業(有限合夥)					
幻方500指數增強欣享18號					
私募證券投資基金	49,243	57,565	51,912	–	0.10%
上海衍複投資管理有限公司					
衍複300指增一號私募證券投資基金	59,076	58,919	59,336	–	0.12%
衍複小市值指數增強一號					
私募證券投資基金	19,747	20,459	20,678	668	0.04%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
北京天演資本管理有限公司					
天演邑君12期私募證券投資基金	-	-	-	(568)	-
天演高節私募證券投資基金	-	-	-	220	-
天演擇享量化精選6號 私募證券投資基金	20,000	20,000	19,720	-	0.04%
上海國泰君安證券資產管理有限公司					
國泰君安中證500指數增強型 證券投資基金	33,316	30,009	31,897	-	0.06%
深圳碧燦資產管理有限公司					
碧燦嘉泰私募證券投資基金	14,186	26,812	36,161	(25,800)	0.07%
北京清和泉資本管理有限公司					
清和泉價值穩健7期A私募 證券投資基金	112	11,167	11,168	(1,622)	0.02%
嘉實基金管理有限公司					
嘉實主題新動力混合型證券投資基金	5,164	20,000	14,050	-	0.03%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
寧波觀石投資管理有限公司					
寧波觀石順時2號私募證券投資基金	-	-	-	4,100	-
上海銳天投資管理有限公司					
銳天標準300指數增強1號					
私募證券投資基金	29,297	30,000	32,373	-	0.07%
銳天磐石四號私募證券投資基金	24,197	25,000	25,344	-	0.05%
衍盛私募證券投資基金管理(海南) 有限公司					
衍盛指數增強1號私募投資基金	19,881	30,000	33,201	-	0.07%
衍盛指數增強5號私募證券投資基金	16,559	20,000	19,909	-	0.04%
上海懸鈴私募基金管理有限公司					
懸鈴C號私募基金	-	-	-	(265)	-
南京盛泉恒元投資有限公司					
盛泉恒元多策略量化對沖2號基金	12,391	30,000	33,147	-	0.07%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
仁橋(北京)資產管理有限公司					
仁橋金選澤源11期私募證券投資基金	40,469	40,000	46,249	-	0.09%
上海睿郡資產管理有限公司					
睿郡津晟私募證券投資基金	50,000	50,000	54,800	-	0.11%
上海量派投資管理有限公司					
量派300增強2號私募證券投資基金	30,300	30,000	30,642	-	0.06%
量派多核5號私募證券投資基金	26,711	30,000	31,514	-	0.06%
奕圖資本有限公司					
Y2 ESG Opportunity Fund - Offshore	3	19,381	22,120	-	0.04%
上海利位投資管理有限公司					
利位星熠1號私募基金	11,719	30,000	29,977	-	0.06%
成都朋錦仲陽投資管理中心 (有限合夥)					
仲陽騰驥財和私募證券投資基金	27,531	29,240	31,467	2,940	0.06%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
翊安(上海)投資有限公司					
翊安投資可轉債8號私募證券 投資基金	29,788	30,000	29,058	-	0.06%
翊安投資可轉債9號私募證券 投資基金	29,910	30,000	30,861	(120)	0.06%
騰勝投資管理(上海)有限公司					
騰勝中國聚量宏觀策略1號私募 證券投資基金	20,663	30,000	32,137	(128)	0.06%
上海合晟資產管理股份有限公司					
合晟同暉72號私募證券投資基金	16,421	20,000	22,357	532	0.05%
上海佳期投資管理有限公司					
佳期星際私募證券投資基金六期	22,693	30,000	31,067	-	0.06%
北京亦莊國際科技創新私募基金 管理有限公司					
北京芯創科技一期創業投資中心 (有限合夥)	- ¹	30,000	30,000	-	0.06%

金融資產名稱	於2023年		截至2023年		於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日 之投資成本 (人民幣千元)	6月30日 之公允價值 (人民幣千元)	6月30日止 六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	
上海嘉懇資產管理有限公司					
嘉懇芬芳1號私募證券投資基金	8,764	20,000	22,086	-	0.04%
北京凱讀投資管理有限公司					
凱讀投資穩健8號私募證券投資基金	30,021	30,000	29,757	-	0.06%
上海睿量私募基金管理有限公司					
睿量智行1號私募證券投資基金	11,515	15,000	16,780	-	0.03%
致誠卓遠(珠海)投資管理合夥企業 (有限合夥)					
致遠量化多頭運作9號私募證券 投資基金	28,251	30,000	30,559	-	0.06%
寧波金戈量銳資產管理有限公司					
量銳嘉泰進取1號私募證券投資基金	25,270	30,000	29,853	-	0.06%
其他	77,307	91,894	89,999	744	0.18%
合計		<u>1,287,942</u>	<u>1,240,166</u>	<u>(19,299)</u>	<u>2.51%</u>

附註：

1. 該投資以公允價值方式呈列而非以單位呈列。

投資基金的投資策略

上海秋晟資產管理有限公司

秋晟資產言蹊1號宏觀對沖私募基金在深入研究的基礎上，構建投資組合，力爭實現基金資產的穩步增值。就投資策略而言，(i)期貨策略：通過時間、空間、波動率三個維度，分別對應於策略期限、策略盈利空間、期間波動率三方面的問題。首先，根據巨集觀經濟分析模型，及考量貨幣、投資、融資、利率、通脹、財政、消費、工業運行、進出口貿易等方面的資料，進行長週期時間序列分析，建立不同經濟週期下各宏觀指標的協整模型，研判巨集觀經濟運行情況。其次，根據不同商品自身的行業固定資產投資、產出水平以及主要中、下遊行業的產、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；及(ii)股票策略：通過分析公司所處行業政策導向、行業集中度、行業競爭門檻、公司技術水平在行業中所處的位置、公司財務情況、公司產品市佔率、公司研發支出等多方面的因素，尋找具有產品價格話語權、成本競爭優勢或者具有較大發展潛力的股票標的。

北京譽華基金管理有限公司

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

北京惠隆資本管理有限責任公司

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

惠理基金管理公司

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

寧波幻方量化投資管理合夥企業(有限合夥)

幻方500指數增強欣享18號私募證券投資基金目標在控制風險的前提下，追求客戶資產長期、持續、穩定的增值。基於大量市場資料，運用人工智慧演算法構建並不斷反覆運算策略模型，建立一籃子股票組合，並對標標的指數進行風格調整與平衡，同時在統一的策略架構下進行多策略的有機疊加，優化策略組合收益風險比，追求超越指數的投資回報。該基金的投資範圍包括滬深交易所上市交易的品種(指股票、優先股、權證、存託憑證)、債券(包括交易所債券、可轉換債券、可交換債券，但不包括中小企業私募債和非公開發行公司債)、國債逆回購、存款、公開募集證券投資基金、期貨、場內期權。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金投資於滬深交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%-80%。

衍複300指增一號私募證券投資基金在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。該基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下的進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。該基金主要投資於滬深交易所發行及上市的股票(包含新股申購)、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行及上市的存託憑證、滬深交易所發行及上市的優先股、滬深交易所或銀行間市場發行及交易的債券(包括可轉換債券、可交換債券，但不包括中小企業私募債和非公開發行公司債)和資產支持證券(但不包括次級證券)、銀行間市場發行及交易的資產支援票據(但不包括次級票據)、證券公司收益憑證、債券回購、滬深交易所質押式報價回購、銀行存款(包括定期存款、協定存款、結構性存款及其他銀行存款)、銀行理財產品、同業存單、融資融券、轉融通證券出借交易、股指期貨、商品期貨、國債期貨、滬深交易所及期貨交易所上市的期權、證券交易所上市的權證、上海黃金交易所上市的合約品種、收益互換與場外期權(在監管部門允許的前提下，僅限於證券公司及其子公司、期貨公司子公司作為交易對手)及公開募集證券投資基金。

衍複小市值指數增強一號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，力爭實現基金資產的持續穩健增值。該基金的投資範圍為：國內依法發行上市的股票、滬港通、深港通、存托憑證、參與融資融券、將持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司、債券、債券回購、質押式報價回購、現金、銀行存款、同業存單、大額可轉讓定期存單、貨幣市場基金、上海黃金交易所上市交易的現貨延期交收合約品種，交易所上市交易的衍生品，以具有相應業務資格的機構做交易對手的收益互換、場外期權，利率互換、公開募集證券投資基金、該基金管理人發行的

私募投資基金、資產支持證券、銀行理財、證券公司發行的收益憑證及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他投資品種。該基金的投資組合將遵循以下限制：
1. 該基金投資的私募投資基金必須有託管機構；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；3. 該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金；及4. 該基金投資場外衍生品的總金額不超過基金資產淨值的25%。

北京天演資本管理有限公司

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

天演高節私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。該基金將根據宏觀經濟分析和整體市場估值水平的變化自上而下地進行資產配置，在降低市場風險的同時追求更高收益。該基金的投資範圍包括滬深交易所發行上市的股票(包含新股申購)、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行上市的存託憑證、滬深交易所發行交易的優先股、債券逆回購、現金、銀行活期存款、融資融券交易、轉融通證券出借交易、滬深交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、公募基金、可轉換債券、僅以證券公司／期貨公司／銀行及其子公司為交易對手的證券期貨市場場外衍生品(僅包括收益互換及場外期權)。

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

上海國泰君安證券資產管理有限公司

國泰君安中證500指數增強型證券投資基金為增強型股票指數基金，通過數量化的投資方法與嚴格的投資紀律約束，力爭控制該基金淨值增長率與業績比較基準之間的日均跟蹤偏離度的絕對值不超過0.5%，年化跟蹤誤差不超過7.75%，同時力求實現超越標的指數的業績表現，謀求基金資產的長期增值。該基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括標的指數的成份券（包括存託憑證）、備選成份券（包括存託憑證）、其他國內依法發行上市的股票和存託憑證（包括主板、創業板和其他中國證監會允許基金投資的股票和存託憑證）、債券（包括國債、央行票據、金融債、企業債、公司債、可轉債（含可分離交易可轉換債）、可交換債、次級債、短期

融資券、超短期融資券、政府支持機構債、政府支援債券、中期票據等)、債券回購、同業存單、銀行存款、貨幣市場工具、資產支援證券、股指期貨、國債期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(但須符合中國證監會相關規定)。該基金可以參與融資和轉融通證券出借業務。基金的投資組合比例為：該基金投資於股票、存託憑證資產的比例不低於基金資產的80%，投資於中證500指數成份券及其備選成份券的資產不低於非現金基金資產的80%。

深圳碧燦資產管理有限公司

碧燦嘉泰私募證券投資基金目標在嚴格控制投資風險的前提下，力爭為基金投資者創造穩健的收益和回報。該基金投資範圍包括：1. 國內依法發行上市的股票、新三板股票、存託憑證、監管機構允許國內投資者投資的香港交易所及各類境外交易所發行的證券、公募證券投資基金、債券及各種固定收益類品種(包括但不限於國債、央行票據、金融債、地方政府債、公司債、企業債、可轉債、可交換債、分離交易的可轉債、中小企業私募債、次級債、中期票據、短期融資券、超級短期融資券、同業存單、非公開定向債務融資工具等)、資產支持證券、資產支持票據、貨幣市場工具(貨幣市場基金、現金管理類資產管理計劃等)、正回購和逆回購、融資融券、轉融通、期貨、場內期權、場外期權、權證、收益互換、其他經國務院同意設立的交易場所交易的其他標準化交易品種及其他監管機構認定的標準化交易品種；及2. 私募金融產品：信託計劃、證券公司及其資管子公司資產管理計劃、基金公司及其子公司資產管理計劃、保險公司及其子公司資產管理計劃、期貨公司及其子公司資產管理計劃、私募基金管理機構發行的並且有基金託管人進行託管的私募證券投資基金。

北京清和泉資本管理有限公司

清和泉價值穩健7期A私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。該基金的投資範圍包括現金、銀行存款、銀行理財產品、貨幣市場基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級/劣後級份額；2. 該基金的基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；及3. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金。

嘉實基金管理有限公司

嘉實主題新動力混合型證券投資基金目標為充分把握驅動中國經濟發展和結構轉型所帶來的主題性投資機會，並在主題的指引下精選具有高成長潛力的上市公司，力爭獲取長期、持續、穩定的超額收益。該基金投資於依法發行或上市的股票、債券等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。具體包括：股票、衍生工具、債券、資產支持證券、債券回購等固定收益類資產，以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具。該基金資產配置範圍：股票資產佔基金資產的比例為60%-95%，其中投資在受益於新興動力主題的股票比例不低於股票資產的80%；債券等固定收益類資產以及中國證監會允許基金投資的其他金融工具佔基金資產的比例為0%-40%，其中現金及到期日在一年以內的政府債券不低於基金資產淨值的5%；權證市值佔基金資產淨值的比例不超過3%。

寧波觀石投資管理有限公司

寧波觀石順時2號私募證券投資基金目標在嚴格控制投資風險的前提下，力爭為基金投資者創造穩健的收益和回報。該等基金投資於：1. 國內依法發行上市的股票、CDR、中國證監會批准的國內投資者可以投資的中國香港聯交所、倫敦證券交易所等交易所證券、公募證券投資基金、債券及各種固定收益類品種、資產支援證券、資產支援票據、貨幣市場工具、正回購和逆回購、期貨、場內期權、權證；及2. 私募金融產品：信託計劃、證券公司及其資管子子公司資產管理計劃、基金公司及其子子公司資產管理計劃、保險公司及其子子公司資產管理計劃、期貨公司及其子子公司資產管理計劃、私募基金管理機構發行的並且有基金託管人進行託管的私募證券投資基金。

上海銳天投資管理有限公司

銳天標準300指數增強1號私募證券投資基金目標在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍包括滬深交易所發行及上市的股票(包含新股申購)、港股通標的範圍內的股票、證券交易所發行及上市的優先股、滬深交易所或銀行間市場發行及交易的債券、證券公司收益憑證、債券逆回購、債券正回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券、轉融通證券出借交易、證券交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、公募基金、銀行理財產品。該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額(公募基金除外)。

銳天磐石四號私募證券投資基金通過靈活應用投資策略，在充分控制風險和保證基金財產流動性的基礎上，追求合理的投資回報，力爭實現基金財產的長期增值。投資範圍包括：1. 股票；2. 債券；3. 公募基金；4. 回購；5. 期貨；6. 期權；及7. 其他（銀行存款、權證、中國存托憑證、資產支援證券、收益互換、收益憑證、融資融券、轉融通）。投資比例及限制包括：1. 該基金總資產不得超過基金淨資產的200%；2. 投資於一家上市公司所發行的股票數量，不得超過該上市公司總股本的5%（含）；3. 參與股票發行申購時，所申報的金額不得超過基金的總資產，所申報的股票數量不得超過擬發行股票公司本次發行股票的總量；4. 不得主動投資於S、ST、*ST、SST、S*ST類股票及退市整理期股票；5. 不得參與上市公司非公開發行的股票；及6. 不得投資於封閉期超過該基金存續期限屆滿日前10個工作日的投資品種。

衍盛私募證券投資基金管理(海南)有限公司

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

衍盛指數增強5號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍包括：1. 國內依法發行上市的股票、參與融資融券交易、港股通交易、存託憑證、交易所債券、銀行間債券、債券逆回購、資產支援證券、資產支援票據、商品期貨、股指期貨、國債期貨及場內期權；2. 公開募集證券投資基金、商業銀行理財產品、信託計劃、證券公司及其子公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、基金公司及其子公司資產管理計劃、保險公司資產管理計劃、在中國基金業協會登記的私募基金管理人發行且有託管機構託管的或有具有私募基金綜合託管業務試點資格的證券公司進行綜合託管的私募基金；及3. 現金、銀行存款、貨幣基金及法律法規或監管機構允許基金投資的其他投資品種。該基金投資於債券(國債、央行票據、可轉債、可交換債除外)及資產支持證券，以成本計算，合計不得超過基金資產淨值的20%。

上海懸鈴私募基金管理有限公司

懸鈴C號私募基金目標在嚴格控制風險的基礎上，力爭實現基金資產的穩健增值。該基金的投資範圍包括國內證券交易所上市交易的股票、債券、優先股、證券回購、存款、公開募集證券投資基金(包括分級基金B)、期貨、場內期權、權證、資產支持證券、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購、新債申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金可投資於證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、銀行理財產品、在中國基金業協會登記的私募證券投資基金管理人發行並由具有證券投資基金託管資格的機構託管或由具有相關資格的機構提供私募基金綜合服務的契約式私募投資基金，也可投資於上述產品的劣後級份額。

南京盛泉恒元投資有限公司

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

仁橋(北京)資產管理有限公司

仁橋金選擇源11期私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍包括：(1)滬深交易所發行及上市的股票、股票型／混合型公募基金、港股通標的範圍內的股票；(2)證券交易所及銀行間市場交易的債券(僅包括國債、金融債、公司債、企業債、可轉

換債券、可交換債)、證券交易所及銀行間市場交易的債券正回購、債券逆回購和債券型公募基金；(3)現金、銀行存款、貨幣市場基金；(4)證券交易所及期貨交易所上市的期權及期貨、融資融券；及(5)僅以中國國際金融股份有限公司或中國中金財富證券有限公司為交易對手的收益互換、僅以中國國際金融股份有限公司或中國中金財富證券有限公司為交易對手的場外期權。該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額。

上海睿郡資產管理有限公司

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

上海量派投資管理有限公司

量派300增強2號私募證券投資基金目標優選股票池，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。該基金的投資範圍包括滬深交易所上市交易的品種(指股票、存託憑證、優先股、權證)、債券、證券回購、存款、公開募集證券投資基金(包括分級基金B)、期貨、場內期權、在銀行間債券市場交易的標準化票據、在交易所或銀行間發行的資產支援證券和資產支援票據(但不包括次級)、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金可投資於證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、銀行理財產品、在中國基金業協會登記的私募證

券投資基金管理人發行並由具有證券投資基金託管資格的機構託管或由具有相關資質的機構提供私募基金綜合服務的契約式私募投資基金，但不可投資於上述產品的劣後級份額。投資比例和投資限制：1. 該基金投資於滬深交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%-90%；及2. 現金類證券資產市值不得高於該基金資產淨值的40%。

量派多核5號私募證券投資基金目標在控制風險的前提下，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。該基金的投資範圍包括滬深交易所上市交易的品種(指股票、存託憑證、優先股、權證)、債券、證券回購、存款、公開募集證券投資基金(包括分級基金B)、期貨、場內期權、在銀行間債券市場交易的標準化票據、在交易所或銀行間發行的資產支援證券和資產支援票據(但不包括次級)、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金可投資於證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、銀行理財產品、在中國基金業協會登記的私募證券投資基金管理人發行並由具有證券投資基金託管資格的機構託管或由具有相關資質的機構提供私募基金綜合服務的契約式私募投資基金，但不可投資於上述產品的劣後級份額。該基金投資於滬深交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%-90%。

奕圖資本有限公司 (「奕圖資本」)

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

上海利位投資管理有限公司

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

成都朋錦仲陽投資管理中心(有限合夥)

仲陽騰驤財和私募證券投資基金通過將基金投資者投入的資金加以集合運用，對資產進行專業化的管理和運用，謀求資產的穩定增值。投資範圍包括：1. 國內依法發行或上市的股票、存託憑證、可轉換為普通股的優先股、港股通、滬倫通標的範圍內股票；2. 滬深北交易所或銀行間市場發行及交易的債券和資產支援證券、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、債券逆回購；3. 現金、銀行

存款、同業存單、大額可轉讓定期存單；4. 融資融券、國內依法發行或上市的期貨及期權、滬深證券交易所權證、滬深交易所信用保護工具、銀行間市場金融衍生品、上海黃金交易所上市的合約品種、僅以證券公司／期貨公司／銀行及其子公司為交易對手的場外衍生品；5. 轉融通證券出借交易；及6. 公募證券投資基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：(1) 該基金不得投向未經金融機構(如商業銀行、證券公司)託管或保管的基金；(2) 該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級／劣後級份額(公募基金除外)；(3) 該基金不得直接或間接投資於非上市股權、非上市債權、委託貸款；(4) 該基金投資於資產管理產品的，其資產管理產品不得投資於以下標的：非標債權類資產、未上市企業股權、除公募證券投資基金外的其他資產管理產品及私募基金、各類資產收益；及(5) 該基金不得參與債券正回購。

翊安(上海)投資有限公司

翊安投資可轉債8號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，力爭實現基金資產的持續穩健增值。該基金的投資範圍為：國內依法發行上市的股票、新股申購、滬深交易所上市公司非公開發行股票、新三板精選層掛牌公司股票、優先股、滬港通、深港通、存託憑證、股票型公募基金、混合型公募基金、參與融資融券、將持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司、債券、債券回購、債券型公募基金、現金、銀行存款、同業存單、大額可轉讓定期存單、貨幣市場基金、上海黃金交易所上市交易的現貨延期交收合約品種，交易所上市交易的衍生品，以具有相應業務資格的機構做交易對手的收益互換、跨境收益互換、場外期權，利率互換，資產支援證券、資產支援票據、證券公司發行的收益憑證，法律法規或中國證監會允許基金投資的其他投資品種。該基金不得投資非證券類私募基金管理人發行的私募投資基金。

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

騰勝投資管理(上海)有限公司

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

上海合晟資產管理股份有限公司

合晟同暉72號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍包括上海合晟資產管理股份有限公司管理的「合晟同暉7號私募證券投資基金」以及現金、銀行存款、貨幣市場基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經具有證券投資基金託管資格的機構託管的私募基金；及2. 該基金不得投資於結構化金融產品的次級／劣後級份額(公募基金除外)。

上海佳期投資管理有限公司

佳期星際私募證券投資基金六期通過多元化投資和嚴格的風險控制，力圖創造長期穩定的投資回報。投資範圍包括：滬深交易所發行、上市的股票、港股通標的範圍內的股票、優先股、債券、資產支援證券、資產支援票據、證券公司收益憑證、債券回購、現金、銀行存款、大額存單、同業存單、融資融券、股指期貨、商品期貨、國債期貨、交易所上市的標準化期權合約、權證、以券商為交易對手方的收益互換、以券商為交易對手方的期權。該基金也可以投資於以下資管產品：公募基金、證券公司及其子公司發行的資產管理計劃、基金公司特定客戶資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、信託計劃、保險公司資產管理計劃、銀行理財產品、發行主體具有私募基金管理人資格且進行資產託管或保管的私募基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投向未經金融機構(商業銀行、證券公司)託管或保管的資管產品；及2. 該基金不得投資未在中國基金業協會備案的合夥企業份額。

北京亦莊國際科技創新私募基金管理有限公司

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

上海嘉懋資產管理有限公司

嘉懋芬芳1號私募證券投資基金力爭優化大類資產配置。投資範圍包括：國內依法發行上市的股票、新股申購、交易所債券、銀行間債券、公開募集的證券投資基金、交易所股票質押式回購、債券正回購、債券逆回購、LOF申贖、金融期貨、商品期貨、融資融券、轉融通證券出借交易、場內期權、港股通、滬深交易所上市的存托憑證、以證券公司或期貨公司或期貨公司專門風險管理子公司為交易對手的收益互換或場外期權、貨幣市場基金、現金、銀行存款、同業存單、現金管理類理財產品、場內資產支援證券、資產支援票據、證券公司收益憑證、權證等、證券公司及證券公司資產管理子公司發行的資產管理計劃、基金公司及基金公司子公司發行的資產管理計劃、期貨公司及期貨公司子公司發行的資產管理計劃、證券投資類信託計劃、私募基金管理人(中國基金業協會登記)發行的證券投資類金融產品等中國證監會認可的其他金融產品。該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%。

北京凱讀投資管理有限公司

凱讀投資穩健8號私募證券投資基金在控制風險的前提下，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。該基金的投資範圍包括國內證券交易所上市交易的品種、債券、證券回購、存款、公開募集證券投資基金、期貨、場內期權、在銀行間債券市場交易的標準化票據、在交易所或銀行間發行的資產支援證券和資產支援票據(但不包括次級)、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權(僅限於證券公司及其子公司、期貨公司子公司作為交易對手)。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金可投資於證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、信託計劃、基金公司資產管理計劃、保險公司資產管理計劃、銀行理財產品、在基金業協會登記的私募證券投資基金管理人發行並由具有證券投資基金託管資格的機構託管或由具有相關資質的機構提供私募基金綜合服務的契約式私募投資基金，但不可投資於上述產品的劣

後級份額。投資比例及限制包括：1. 基金資產總值佔基金資產淨值的比例不得超過200%；2. 不得主動投資於S、ST、*ST、SST、S*ST股票；3. 不得參與上市公司非公開發行股票；及4. 投資於國內證券交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%-100%。

上海睿量私募基金管理有限公司

睿量智行1號私募證券投資基金追求合理的投資回報，力爭實現基金財產的長期增值。投資範圍包括：1. 國內依法發行上市的股票、港股通、存託憑證、融資融券；2. 國債、地方政府債、央行票據、中期票據、金融債、企業債、公司債、非公開定向債務融資工具(PPN)、中小企業私募債、可轉換債券、短期融資券、超短期融資券、可交換債券、資產支援證券、資產支援票據；3. 公募基金；4. 回購；5. 期貨；6. 場內期權、收益互換、收益憑證；7. 資產管理產品；及8. 其他(銀行存款、權證、轉融通、上海黃金交易所交易品種)。該基金總資產不得超過基金淨資產的200%。

致誠卓遠(珠海)投資管理合夥企業(有限合夥)

致遠量化多頭運作9號私募證券投資基金在控制風險的前提下，實現客戶資產長期、持續、穩定的增值。該基金的投資範圍包括國內證券交易所上市交易的品種、債券、證券回購、存款、公開募集證券投資基金、期貨、場內期權、在銀行間債券市場交易的標準化票據、在交易所或銀行間發行的資產支援證券和資產支援票據(但不包括次級)、銀行理財產品、證券公司收益憑證、收益互換與場外期權(僅限於證券公司及其子公司、期貨公司子公司作為交易對手)。該基金可以參與融資融券交易、港股通交易、新股申購，也可以將其持有的證券作為融券標的出借給證券金融公司。該基金投資於國內證券交易所上市交易的存託憑證按市值計算佔基金資產總值的比例為0%-50%。

寧波金戈量銳資產管理有限公司

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

上市股權權益

金融資產名稱	截至2023年				
	於2023年 6月30日持有 之單位數量 (千)	於2023年 6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	於2023年 6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	於2023年 6月30日 公允價值佔 本集團總資產
中國旭陽集團有限公司	約9,709 萬股	170,560	325,790	881	0.66%
萬和證券股份有限公司					
湖南華菱鋼鐵股份有限公司	-	-	-	10,790	-
華夏基金管理有限公司					
華夏未來鑫時私享2號私募 證券投資基金	2,832	39,406	39,700	(1,894)	0.08%
中信建投證券股份有限公司					
萬科企業股份有限公司	965	14,903	13,525	(1,576)	0.03%
保利發展控股集團股份有限公司	941	13,662	12,267	-	0.02%
湖南華菱鋼鐵股份有限公司	17,199	86,794	82,041	1,794	0.17%
其他	2,640	32,661	28,443	(1,198)	0.06%
托特(三亞)私募基金管理有限公司					
托特中證1000指數增強8號 私募證券投資基金	2,773	30,948	31,254	948	0.06%
其他 ¹	2,279	38,202	34,243	9,526	0.07%
合計		<u>427,136</u>	<u>567,263</u>	<u>19,271</u>	<u>1.15%</u>

附註：

1. 本集團於每間公司持有的股份數量佔其已發行股份少於1%。

上市股權的投資策略

中國旭陽集團有限公司(「旭陽集團」)

於截至2018年12月31日止年度，本公司認購旭陽集團約2,480萬股股份，即佔其經擴大註冊股本約2.58%，現金代價約為人民幣1.28億元。於2021年12月31日及2022年12月31日止年度，本公司於交易所從公開市場分別進一步購買旭陽集團750萬股股份及201萬股股份，即佔其經擴大註冊股本約0.17%及0.05%。於2023年6月30日，本公司仍持有旭陽集團註冊股本約2.19%。旭陽集團成立於1995年，是一家以煤化工產品生產和國內外貿易為主業的大型企業集團，是中國焦炭和煤化工產業的龍頭企業，並為本集團焦炭主要供應商之一。旭陽集團於2019年3月15日於聯交所主板上市，其股份編號為1907。於截至2023年6月30日止六個月內，收到來自旭陽集團的股息收入約人民幣90萬元，歸類為已變現投資收入。

萬和證券股份有限公司

自2022年年度，本集團直接於交易所從公開市場上購入湖南華菱鋼鐵股份有限公司(「華菱鋼鐵」)的股份作為股權投資，華菱鋼鐵於深圳證券交易所上市(股份編號：000932)。於2023年6月30日，本集團並無於萬和證券股份有限公司的賬戶持有華菱鋼鐵的股票。華菱鋼鐵的主營業務為鋼材產品的生產和銷售，分別在湖南省湘潭、婁底、衡陽、廣東省陽江市設有生產基地，擁有煉焦、燒結、煉鐵、煉鋼、軋材、鋼鐵深加工等全流程的技術裝備，並擁有領先的主體裝備及生產工藝，屬於全中國十大鋼鐵企業之一。按其已公開的資訊，華菱鋼鐵於2022年全年實現鋼材產量2,657萬噸，同比增長3.91%。於截至2023年6月30日止六個月內，沒有從華菱鋼鐵收到股息。

華夏基金管理有限公司

華夏未來鑫時私享2號私募證券投資基金在深入研究的基礎上構建投資組合，在嚴格控制投資風險的前提下，力求獲得長期穩定的投資回報。投資範圍包括滬深交易所發行上市的股票、新三板精選層掛牌公司股票、港股通標的範圍內的股票、滬深交易所發行上市的存託憑證、滬深交易所發行交易的優先股、滬深交易所或銀行間市場發行交易的債券、滬深交易所或銀行間市場發行交易的資產支援證券、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、債券逆回購、現金、銀行存款、同業存單、融資融券交易、轉融通證券出借交易(即該基金將其持有的證券作為融券標的證券出借給證券金融公司)、滬深交易所及期貨交易所上市的期貨、滬深交易所及期貨交易所上市的期權、上海黃金交易所上市的合約品種、僅以證券公司／期貨公司／銀行及其子公司為交易對手的證券期貨市場場外衍生品(包括但不限於收益互換及場外期權)、公募基金、銀行理財產品。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 該基金不得投資於結構化金融產品(含資產證券化產品)的次級／劣後級份額；2. 該基金不得參與認購滬深交易所上市公司非公開發行股票；及3. 該基金不得投資ST、*ST、S、SST、S*ST的股票。

中信建投證券股份有限公司

於截至2023年6月30日止六個月內，本集團於交易所直接進行短期股權投資，購入個別於房地產、鋼鐵等行業具有優勢並且股票價格相對吸引的上市公司股票，主要的投資對象包括萬科企業股份有限公司(「萬科企業」)、保利發展控股集團股份有限公司(「保利發展」)、湖南華菱鋼鐵股份有限公司(「華菱鋼鐵」)及多家於中國A股上市的公司。

自2022年年度，本集團直接於交易所從公開市場上購入萬科企業的股份作為股權投資，一間於深圳證券交易所上市的公司(股份編號：000002)。於2023年6月30日，本集團持有萬科企業的股份數量佔其已發行股份少於1%。萬科企業的主營業務為住宅開發和物業服務、物流倉儲服務、租賃住宅、商業開發和運營、標準辦公與產業園、酒店與度假、教育、食品等，屬於全中國最大規模的地產發展商之一。

於截至2023年6月30日止六個月，本集團直接於交易所從公開市場上購入保利發展的股份作為股權投資，一間於上海證券交易所上市的公司(股份編號：600048)。於2023年6月30日，本集團持有保利發展的股份數目佔其已發行股份少於1%。保利發展是房地產行業的龍頭企業，主營業務為房地產開發與銷售，並以此為基礎構建成涵蓋物業服務、全域化管理、銷售代理、商業管理、不動產金融等在內的不動產生態平台，連續多年穩居行業央企第一。於2022年，保利發展位居《福布斯》2022年度全球2000強企業排名第190位。

自2022年年度，本集團直接於交易所從公開市場上購入華菱鋼鐵的股份作為股權投資，華菱鋼鐵於深圳證券交易所上市(股份編號：000932)。於2023年6月30日，本集團持有華菱鋼鐵的股票佔已發行股份少於1%。華菱鋼鐵的主營業務為鋼材產品的生產和銷售，分別在湖南省湘潭、婁底、衡陽、廣東省陽江市設有生產基地，擁有煉焦、燒結、煉鐵、煉鋼、軋材、鋼鐵深加工等全流程的技術裝備，並擁有領先的主體裝備及生產工藝，屬於全中國十大鋼鐵企業之一。按其已公開的資訊，華菱鋼鐵於2022年全年實現鋼材產量2,657萬噸，同比增長3.91%。

於截至2023年6月30日止六個月內，從萬科企業、保利發展、華菱鋼鐵及其他收到股息收入分別為無、約人民幣40萬元、約人民幣400萬元及約人民幣30萬元，該等股息收入被歸類為已變現投資收入。

托特(三亞)私募基金管理有限公司

托特中證1000指數增強8號私募證券投資基金在嚴格控制投資風險的前提下，力爭為投資者創造穩健的收益和回報。投資範圍包括：1. 國內依法發行上市的股票、全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易的公司股票、存托憑證、香港交易所及各類境外交易所發行的各類投資品種和投資工具、報價回購、公募證券投資基金、資產支持證券、資產支持票據、貨幣市場工具、正回購和逆回購、債券質押式協議回購、融資融券、轉融通、期貨、場內期權、權證、上海黃金交易所的所有品種、其他經國務院同意設立的交易場所交易的其他標準化交易品種及其他監管機構認定的標準化交易品種；及2. 私募金融產品：信託計劃、證券公司及其資管子公司資產管理計劃、基金公司及其子公司資產管理計劃、保險公司及其子公司資產管理計劃、期貨公司及其子公司資產管理計劃、銀行及銀行理財子公司發行的各類理財產品、私募基金管理機構發行的並且有託管人進行託管的私募證券投資基金。該基金財產的投資組合應遵循以下限制：1. 按市值計算，該基金投資單一貨幣市場基金的市值佔基金總資產的比例不超過100%；2. 該基金總資產佔淨資產的比例不得超過200%；及3. 按成本計算，該基金持有的全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易的公司股票基礎層及創新層股票合計不得超過該基金淨資產的20%。

債券市場基金

金融資產名稱	於2023年	於2023年	於2023年	截至2023年	於2023年
	6月30日持有 之單位數量 (千)	6月30日之 投資成本 (人民幣千元)	6月30日之 公允價值 (人民幣千元)	6月30日 止六個月 已變現的投資 收入/(虧損) (人民幣千元)	6月30日 公允價值佔 本集團總資產
方圓基金管理(香港)有限公司					
方圓增強收益基金	25	137,934	159,345	-	0.32%
匯添富基金管理股份有限公司					
匯添富鑫瑞債券型證券投資基金	-	-	-	39	-
匯添富雙利增強債券型證券投資基金	126,858	150,453	133,201	-	0.27%
上海華夏財富投資管理有限公司					
華夏債券投資基金	36,027	47,828	47,304	-	0.10%
大成基金管理有限公司					
大成景優中短債債券型證券投資基金	38,719	44,186	42,242	387	0.09%
易方達資產管理(香港)有限公司					
易方達(香港)亞洲高收益債券基金	438	31,962	25,860	-	0.05%
易方達精選策略系列-易方達(香港) 精選債券基金	1,004	100,000	106,043	-	0.21%
合計		<u>512,363</u>	<u>513,995</u>	<u>426</u>	<u>1.04%</u>

債券市場基金的投資策略

方圓基金管理(香港)有限公司

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

匯添富基金管理股份有限公司

匯添富鑫瑞債券型證券投資基金在科學嚴格管理風險的前提下，該基金力爭創造超越業績比較基準的較高收益。該基金投資於具有良好流動性的金融工具，包括國債、金融債、政府支持債券、政府支持機構債券、地方政府債、企業債、公司債、央行票據、中期票據、短期融資券、超短期融資券、資產支持證券、次級債、中小企業私募債券、可轉換債券、可交換公司債券、可分離交易債券、債券回購、同業存單、貨幣市場工具、銀行存款等固定收益類品種，國債期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具，但須符合中國證監會的相關規定。該基金不投資股票或權證，不直接從二級市場買入可轉換債券和可交換公司債券，但可以參與一級市場可轉換債券和可交換公司債券的申購，並在其上市交易後10個交易日內賣出。因投資可分離交易債券而產生的權證，應當在其可上市交易後的10個交易日內賣出。該基金各類資產的投資比例為：該基金投資於債券資產的比例不低於基金資產的80%；該基金持有的現金或到期日在一年以內的政府債券不低於基金資產淨值的5%。

匯添富雙利增強債券型證券投資基金主要投資於債券資產，通過精選信用債券，並適度參與權益類品種投資，在承擔合理風險和保持資產流動性的基礎上，力爭實現資產的長期穩定增值。該基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國內依法發行上市的股票、存託憑證、債券以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具。該基金主要投資於固定收益類金融工具，包括國債、金融債、央行票據、公司債、企業債、地方政府債、可轉換債券、可分離債券、短期融資券、中期票據、中小企業私募債券、資產支援證券、債券回購、銀行存款，以及法律法規或中國證監會允許投資的其他固定收益類金融工具。該基金可投資於一級市場新股申購、持有可轉換債券轉股所得的股票、因所持股票所派發的權證以及因投資可分離債券而產生的權證，也可直接從二級市場上買入股票、存託憑證和權證。該基金投資於債券資產的比例不低於基金資產的80%，其中投資於信用債券的資產不低於基金資產的60%；股票資產及存託憑證的投資比例合計不超過基金資產的20%。

上海華夏財富投資管理有限公司

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

大成基金管理有限公司

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

易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)亞洲高收益債券基金是易方達單位信託基金的子基金。子基金的投資目標是透過在全球投資於主要由專注於亞洲的公司發行或全數擔保的高收益債務證券組成的投資組合，包括在新興市場發行的債務證券，旨在為子基金產生資本增值以外的穩定收入流，從而達致長期資本增長。子基金會將其70%至100%的資產淨值投資於可由主要業務經營(或大部分資產)在亞洲或大部分收入來自該地區的已上市或未上市公司發行或全數擔保的美元、歐元或港元計價或境外人民幣計價(「點心」債券，即在中國境外發行但以人民幣計價的債券)的高收益債務證券投資組合。子基金最多可將資產淨值的100%投資於可轉換債券(由例如公司、金融機構及銀行等發行人發行及／或擔保)。最多可將資產淨值的100%投資於未獲評級或獲惠譽或穆迪或標準普爾給予低於投資級別評級的債務證券，包括(但不限於)上市及非上市債券、政府債券、可轉換及非可轉換債券、定息和浮息債券或其他類似證券。子基金不會將其資產淨值10%或以上投資於由信貸評級為低於投資級別及／或未獲評級的單一名主權發行人(包括政府、公共或地區當局)發行及／或擔保的證券。子基金亦可將不多於30%的資產淨值投資於投資級別債務證券，並可將最多20%的資產淨值投資於境內中國市場，可包括中國政府及／或政府相關實體發行或全數擔保的債務證券及城投債。

易方達精選策略系列－易方達(香港)精選債券基金投資目標為通過在全球投資於主要由以離岸人民幣、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，旨在除資本增值外，為該基金產生穩定收入流，從而實現長期資本增長。該基金會將其不少於70%的資產淨值投資於在全球債務證券市場發行或買賣的美元、歐元或港元計價離岸投資級別債務證券投資組合。該基金亦可投資於新興市場。該基金可將其最多20%的資產淨值通過債券通投資於在岸中國內地債務證券、不多於30%的資產淨值投資於「點心」債券、最多100%的資產淨值投資於可轉換債券及少於30%的資產淨值投資於具有吸收虧損特點的債務工具。該基金不會投資於或有可轉換債券。該基金可投資於投資級別、低於投資級別或未獲評級的債務證券。低於投資級別證券及／或未獲評級證券的投資總額不得超過該基金資產淨值的30%。該基金不會將其資產淨值10%以上投資於由低於投資級別及／或未獲評級的任一單一主權發行人發行及／或擔保的債務證券。該基金亦可將其少於30%的資產淨值投資於在香港、新加坡或美國證券交易所上市的股票。倘若該基金持有轉換自可轉換債券的上市股票，股票的總投資將少於該基金資產淨值的30%。該基金不會持有非上市的股票。該基金亦可投資於獲香港證監會認可的任何單位信託的份額或任何互惠基金公司或任何其他集合投資計劃的任何權益單位或合格計劃，以及可持有現金、存款及其他貨幣市場工具。該基金投資於該等工具／投資不超過資產淨值的30%。該基金不會投資於有抵押品及／或證券化的產品。該基金可為任何對沖及投資目的取得金融衍生工具。該基金的衍生工具淨敞口最高可為該基金最近可得資產淨值的50%。

投資策略及未來展望

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

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

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司深知良好企業管治常規之重要性，相信其對本集團發展及保障權益持有人的利益至為關鍵。董事們認為，於截至2023年6月30日止六個月內，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C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。目前，韓敬遠先生擔任本公司的董事局主席和首席執行官。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，因本公司主要營運附屬公司的首席執行官／總經理職務已由其他人士擔任。董事局將考慮分離本公司的董事局主席及首席執行官的職務以應付本集團未來的經營活動與業務發展。

根據企業管治守則之守則條文第D.2.5條及相關附註，本公司應設立內部審核功能，其普遍是對本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠和有效作出分析及獨立評估。雖然本公司之中國內部審核功能已自2018年1月成立，但於截至2023年6月30日止六個月內的其他內部審核功能是與財務功能合併。於期內，本集團已就設立獨立內部審核部門的需要作出檢討。經考慮到本集團營運之規模及複雜程度，本公司認為現行組織架構及管理層緊密監察可為本集團提供足夠之內部監控及風險管理。董事局轄下之審核委員會及董事局定期檢討本集團內部監控系統及風險管理之成效。董事局將每年檢討是否需要設立獨立內部審核功能。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身有關董事買賣本公司證券之守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認彼等於截至2023年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

於截至2023年6月30日止六個月內，本公司的審核委員會（「審核委員會」）包括三名獨立非執行董事，審核委員會主席為黃文宗先生以及審核委員會成員為王天義先生及王冰先生。

審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月之簡明合併財務資料，並亦已討論內部監控事宜及本集團所採納之會計原則及慣例。審核委員會認為，有關本集團的簡明合併財務資料乃按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並將於本公司的2023年中期報告內作出充足披露。

刊登截至2023年6月30日止六個月之中期業績公告及中期報告

本公司截至2023年6月30日止六個月的中期業績公告已刊載於本公司網站 (www.chinaorientalgroup.com) 及聯交所網站 (www.hkexnews.hk)。本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東，並刊載於上述網站。

感謝

董事局藉此機會衷心感謝本集團全體僱員的辛勤工作及對本集團的奉獻，並感謝股東們對本公司的持續信任及一貫支持。

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，2023年8月31日

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