

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)

**2020年年度業績公告**

**財務摘要**

|                 | 截至12月31日止年度   |        |         |
|-----------------|---------------|--------|---------|
|                 | 2020年         | 2019年  | 變化      |
| 銷售量(噸)          |               |        |         |
| — 自行生產的鋼鐵產品     | <b>818萬</b>   | 893萬   | (8.4%)  |
| — 鋼鐵產品貿易        | <b>25萬</b>    | 9萬     | 177.8%  |
|                 | <b>843萬</b>   | 902萬   | (6.5%)  |
| 收入(人民幣)         |               |        |         |
| — 銷售自行生產的鋼鐵產品   | <b>271.0億</b> | 302.8億 | (10.5%) |
| — 銷售房地產         | <b>0.5億</b>   | 1.0億   | (51.6%) |
| — 鐵礦石及鋼鐵產品貿易及其他 | <b>120.0億</b> | 126.3億 | (5.0%)  |
|                 | <b>391.5億</b> | 430.1億 | (9.0%)  |
| 毛利(人民幣)         |               |        |         |
| — 銷售自行生產的鋼鐵產品   | <b>20.18億</b> | 38.26億 | (47.3%) |
| — 銷售房地產         | <b>0.21億</b>  | 0.19億  | 10.5%   |
| — 鐵礦石及鋼鐵產品貿易及其他 | <b>2.65億</b>  | 3.06億  | (13.4%) |
|                 | <b>23.04億</b> | 41.51億 | (44.5%) |
| 每噸毛利(人民幣)       |               |        |         |
| — 銷售自行生產的鋼鐵產品   | <b>247</b>    | 428    | (42.3%) |

\* 僅供識別

|  | 截至12月31日止年度   |        |         |
|--|---------------|--------|---------|
|  | 2020年         | 2019年  | 變化      |
| 息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA) <sup>1</sup><br>(人民幣) | <b>30.78億</b> | 53.31億 | (42.3%) |
| 息稅折舊及攤銷前溢利(EBITDA)率                      | <b>7.9%</b>   | 12.4%  | 不適用     |
| 息稅前溢利(EBIT) <sup>2</sup> (人民幣)           | <b>19.21億</b> | 41.34億 | (53.5%) |
| 息稅前溢利(EBIT)率                             | <b>4.9%</b>   | 9.6%   | 不適用     |
| 除所得稅前溢利(人民幣)                             | <b>19.11億</b> | 40.65億 | (53.0%) |
| 年度溢利(人民幣)                                | <b>16.21億</b> | 32.67億 | (50.4%) |
| 本公司權益持有者應佔溢利(人民幣)                        | <b>15.86億</b> | 32.10億 | (50.6%) |
| 每股基本收益(人民幣)                              | <b>0.43</b>   | 0.86   | (50.0%) |
| 每股末期股息(港幣)                               | <b>0.05</b>   | 0.09   | (44.4%) |
| 全年合計每股股息 <sup>3</sup> (港幣)               | <b>0.12</b>   | 0.24   | (50.0%) |
| 權益回報率 <sup>4</sup>                       | <b>7.9%</b>   | 17.4%  | 不適用     |
|  | 於12月31日       |        |         |
|  | 2020年         | 2019年  | 變化      |
| 總資產(人民幣)                                 | <b>445.2億</b> | 354.1億 | 25.7%   |
| 每股淨資產值(豁除非控制性權益)<br>(人民幣)                | <b>5.56</b>   | 5.24   | 6.1%    |
| 債項與資本比率 <sup>5</sup>                     | <b>48.4%</b>  | 28.9%  | 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、攤銷、折舊及非經常性項目前之年度溢利。於截至2020年12月31日止年度內，計算中概無非經常性項目的調整(2019年：無)。

<sup>2</sup> 本公司對EBIT的定義為扣除財務成本—淨額、所得稅費用及非經常性項目前之年度溢利。於截至2020年12月31日止年度內，計算中概無非經常性項目的調整(2019年：無)。

<sup>3</sup> 全年合計每股股息包括中期股息0.05港元及特別股息0.02港元(2019年：中期股息0.10港元及特別股息0.05港元)。

<sup>4</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>5</sup> 債項與資本比率是根據債項總額除以總資本計算。債項總額包括流動及非流動借款、租賃負債及關聯方貸款。總資本包括非流動借款、非流動租賃負債及歸屬於本公司權益持有者的權益。

本公司董事局(「董事局」或「董事(們)」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020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         |                |
|--------------------------------------|----|---------------------|----------------|
|                                      |    | 2020年<br>人民幣千元      | 2019年<br>人民幣千元 |
| 收入                                   | 3  | <b>39,149,624</b>   | 43,014,224     |
| 銷售成本                                 | 4  | <b>(36,845,848)</b> | (38,863,112)   |
| <b>毛利</b>                            |    | <b>2,303,776</b>    | 4,151,112      |
| 其他收入                                 | 5  | <b>134,950</b>      | 187,139        |
| 分銷成本                                 | 4  | <b>(93,172)</b>     | (82,321)       |
| 行政費用                                 | 4  | <b>(678,986)</b>    | (647,678)      |
| 金融資產減值撥回／(撥備)，淨額                     | 4  | <b>833</b>          | (5,231)        |
| 其他費用                                 | 4  | <b>(33,602)</b>     | (27,484)       |
| 衍生金融工具之虧損                            | 6  | <b>(150,648)</b>    | (111,661)      |
| 其他收益—淨額                              | 7  | <b>439,398</b>      | 619,796        |
| <b>經營溢利</b>                          |    | <b>1,922,549</b>    | 4,083,672      |
| 財務收入                                 | 8  | <b>163,800</b>      | 73,748         |
| 財務成本                                 | 8  | <b>(174,088)</b>    | (143,330)      |
| 財務成本—淨額                              |    | <b>(10,288)</b>     | (69,582)       |
| 應佔聯營公司及一間合營企業業績                      |    | <b>(1,341)</b>      | 50,704         |
| <b>除所得稅前溢利</b>                       |    | <b>1,910,920</b>    | 4,064,794      |
| 所得稅費用                                | 9  | <b>(289,993)</b>    | (797,869)      |
| <b>年度溢利</b>                          |    | <b>1,620,927</b>    | 3,266,925      |
| <b>溢利歸屬於：</b>                        |    |                     |                |
| 本公司權益持有者                             |    | <b>1,586,173</b>    | 3,210,309      |
| 非控制性權益                               |    | <b>34,754</b>       | 56,616         |
|                                      |    | <b>1,620,927</b>    | 3,266,925      |
| <b>本公司權益持有者應佔溢利的每股收益</b><br>(每股人民幣元) |    |                     |                |
| —每股基本收益                              | 10 | <b>人民幣0.43元</b>     | 人民幣0.86元       |
| —每股稀釋收益                              | 10 | <b>人民幣0.43元</b>     | 人民幣0.86元       |

## 合併綜合收益表

|   | 截至12月31日止年度      |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 年度溢利  | 1,620,927        | 3,266,925        |
| 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<br>債務投資的公允價值虧損                     | (10,909)         | (6,960)          |
| 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<br>股權投資之公允價值收益                     | 147,943          | 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<br>其他綜合收益之債務投資時將先前計入<br>儲備的公允價值收益轉至損益表 | (674)            | —                |
|   | <u>136,360</u>   | <u>7,556</u>     |
| 年度綜合收益合計  | <u>1,757,287</u> | <u>3,274,481</u> |
| 歸屬於：  |                  |                  |
| 本公司權益持有者  | 1,722,533        | 3,217,865        |
| 非控制性權益  | <u>34,754</u>    | <u>56,616</u>    |
|   | <u>1,757,287</u> | <u>3,274,481</u> |

## 合併資產負債表

|                              | 附註       | 於12月31日           |                   |
|------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
|                              |          | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元    |
| <b>資產</b>                    |          |                   |                   |
| <b>非流動資產</b>                 |          |                   |                   |
| 物業、廠房及設備                     | 12       | 11,552,420        | 9,586,054         |
| 使用權資產                        | 12       | 397,485           | 278,442           |
| 投資物業                         | 12       | 107,440           | 125,667           |
| 無形資產                         | 12       | 2,843,640         | 1,039,546         |
| 於聯營公司及一間合營企業之投資              |          | 1,318,753         | 136,072           |
| 按公允價值計量且其變動計入<br>其他綜合收益之金融資產 |          | 342,653           | 720,468           |
| 按公允價值計量且其變動計入損益表之<br>金融資產    | 19       | 202,442           | 211,620           |
| 預付款項、按金及其他應收賬款               | 13       | 1,251,532         | 1,812,460         |
| 應收貸款                         | 17       | 348,480           | 200,000           |
| 遞延所得稅資產                      |          | 306,753           | 278,838           |
| <b>非流動資產合計</b>               |          | <b>18,671,598</b> | <b>14,389,167</b> |
| <b>流動資產</b>                  |          |                   |                   |
| 發展中及持作出售物業                   | 14       | 350,369           | 116,639           |
| 存貨                           | 15       | 4,694,324         | 4,093,435         |
| 應收貿易賬款                       | 16       | 753,391           | 1,201,005         |
| 合約資產                         | 3(c), 16 | 94,799            | –                 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款               | 13       | 3,188,077         | 1,616,370         |
| 應收關聯方款項                      |          | 277,528           | 127,544           |
| 預付當期所得稅                      |          | 55,381            | 36,864            |
| 應收貸款                         | 17       | 1,174,189         | 1,014,000         |
| 應收票據—銀行承兌匯票                  | 18       | 1,930,903         | 1,517,684         |
| 衍生金融工具                       |          | –                 | 2,513             |
| 按公允價值計量且其變動計入<br>其他綜合收益之金融資產 |          | 49,968            | 30,637            |
| 按公允價值計量且其變動計入損益表之<br>金融資產    | 19       | 4,601,919         | 3,347,778         |
| 受限制銀行結餘                      |          | 3,675,291         | 1,082,560         |
| 現金及現金等價物                     |          | 3,485,951         | 4,630,945         |
| 結構性銀行存款                      | 20       | 1,520,000         | 2,200,100         |
| <b>流動資產合計</b>                |          | <b>25,852,090</b> | <b>21,018,074</b> |
| <b>總資產</b>                   |          | <b>44,523,688</b> | <b>35,407,241</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                         |          | 1,795,771         | 1,610,422         |
| 留存收益                         |          | 14,972,570        | 13,978,397        |
| <b>非控制性權益</b>                |          | <b>20,681,203</b> | <b>19,501,681</b> |
|                              |          | 534,105           | 321,814           |
| <b>權益合計</b>                  |          | <b>21,215,308</b> | <b>19,823,495</b> |

## 合併資產負債表(續)

|                | 附註   | 於12月31日           |                   |
|----------------|------|-------------------|-------------------|
|                |      | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元    |
| <b>負債</b>      |      |                   |                   |
| <b>非流動負債</b>   |      |                   |                   |
| 借款             | 21   | 2,876,948         | 1,318,699         |
| 租賃負債           |      | 76,900            | 90,661            |
| 遞延收入           |      | 60,150            | 162,265           |
| 遞延所得稅負債        |      | 45,136            | 32,147            |
| <b>非流動負債合計</b> |      | <b>3,059,134</b>  | <b>1,603,772</b>  |
| <b>流動負債</b>    |      |                   |                   |
| 應付貿易賬款         | 22   | 7,081,366         | 5,048,774         |
| 預提費用及其他流動負債    |      | 2,560,149         | 2,394,627         |
| 合約負債           | 3(c) | 1,735,644         | 1,457,738         |
| 應付關聯方款項        |      | 120,173           | 48,047            |
| 當期所得稅負債        |      | 311,268           | 411,828           |
| 租賃負債           |      | 17,854            | 15,155            |
| 衍生金融工具         |      | 4,102             | 16,859            |
| 借款             | 21   | 8,404,010         | 4,579,905         |
| 應付股息           |      | 14,680            | 7,041             |
| <b>流動負債合計</b>  |      | <b>20,249,246</b> | <b>13,979,974</b> |
| <b>總負債</b>     |      | <b>23,308,380</b> | <b>15,583,746</b> |
| <b>權益及負債合計</b> |      | <b>44,523,688</b> | <b>35,407,241</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2021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2020年1月1日及2020年6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
- 香港財務報告準則第3號(修訂) 業務的定義
- 香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂) 利率基準改革
- 經修訂之概念框架 經修訂財務報告之概念框架
- 香港財務報告準則第16號(修訂) 2019冠狀病毒病一相關租金寬免

上述所列的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2020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<br>或之後開始的<br>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                      | 2023年1月1日                  |
| 香港會計準則第16號(修訂)                  | 物業、廠房及設備：作擬定<br>用途前的所得款項         | 2022年1月1日                  |
| 香港會計準則第37號(修訂)                  | 虧損性合同—履行合同的<br>成本                | 2022年1月1日                  |
| 香港財務報告準則第3號(修訂)                 | 參考概念框架                           | 2022年1月1日                  |
| 香港財務報告準則第17號                    | 保險合約                             | 2023年1月1日                  |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(修訂) | 投資者與其聯營公司或<br>合營企業之間的資產<br>出售或投入 | 待定                         |
| 2018年至2020年香港財務報告準則<br>的年度改進    |                                  | 2022年1月1日                  |

採納上文所列的修訂不會對本集團造成任何重大財務影響。除此以外並無其他尚未生效而預期會對本集團造成重大影響的新訂或已修訂的香港財務報告準則。

## 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2020年及2019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       |                   |
|------------|-------------------|-------------------|
|            | 2020年             | 2019年             |
|            | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| 銷售額        |                   |                   |
| — H型鋼產品    | 10,647,249        | 12,084,633        |
| — 鐵礦石      | 10,013,542        | 10,986,474        |
| — 鋼坯       | 5,600,069         | 1,707,982         |
| — 帶鋼及帶鋼類產品 | 4,117,099         | 8,069,055         |
| — 螺紋鋼      | 3,184,364         | 4,539,062         |
| — 鋼板樁      | 3,018,556         | 2,863,994         |
| — 冷軋板及鍍鋅板  | 1,296,479         | 1,360,682         |
| — 房地產      | 50,637            | 104,549           |
| — 其他       | 1,221,629         | 1,297,793         |
|            | <u>39,149,624</u> | <u>43,014,224</u> |

### (b) 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表現。

- (i) 鋼鐵—製造及銷售鋼鐵產品以及鋼鐵產品及鐵礦石貿易；及
- (ii) 房地產—開發及銷售物業。

首席營運決策人根據計量收入及經營溢利評估經營分部表現。該計量與年度財務報表一致。

就年內報告分部提供予首席營運決策人的分部資料呈列如下：

|                 | 截至2020年12月31日止年度  |               |                         |
|-----------------|-------------------|---------------|-------------------------|
|                 | 鋼鐵<br>人民幣千元       | 房地產<br>人民幣千元  | 合計<br>人民幣千元             |
| 收入              | <u>39,098,987</u> | <u>50,637</u> | <u>39,149,624</u>       |
| 分部業績：           |                   |               |                         |
| 經營溢利            | 1,917,899         | 4,650         | 1,922,549               |
| 財務收入／(成本) — 淨額  | (55,832)          | 45,544        | (10,288)                |
| 應佔聯營公司及一間合營企業業績 | <u>(1,341)</u>    | <u>-</u>      | <u>(1,341)</u>          |
| 除所得稅前溢利         |                   |               | 1,910,920               |
| 所得稅費用           |                   |               | <u>(289,993)</u>        |
| 年度溢利            |                   |               | <u><u>1,620,927</u></u> |
| 其他損益項目          |                   |               |                         |
| 折舊及攤銷           | <u>1,154,938</u>  | <u>1,653</u>  | <u>1,156,591</u>        |
| 資本開支            | <u>4,700,735</u>  | <u>266</u>    | <u>4,701,001</u>        |

|                 | 截至2019年12月31日止年度  |                |                         |
|-----------------|-------------------|----------------|-------------------------|
|                 | 鋼鐵<br>人民幣千元       | 房地產<br>人民幣千元   | 合計<br>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>        |

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、合約資產、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2020年12月31日的分部資產及負債如下：

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

於2019年12月31日的分部資產及負債如下：

|                          | 鋼鐵<br>人民幣千元       | 房地產<br>人民幣千元   | 抵銷<br>人民幣千元      | 合計<br>人民幣千元              |
|--------------------------|-------------------|----------------|------------------|--------------------------|
| <b>分部資產</b>              | <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> |
| <b>分部負債</b>              | <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> |

(c) 與客戶合約有關的資產和負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的資產和負債：

|        | 於12月31日                 |                         |
|--------|-------------------------|-------------------------|
|        | 2020年<br>人民幣千元          | 2019年<br>人民幣千元          |
| 鋼鐵     | <u>94,799</u>           | <u>-</u>                |
| 合約資產總額 | <u><u>94,799</u></u>    | <u><u>-</u></u>         |
|        | 於12月31日                 |                         |
|        | 2020年<br>人民幣千元          | 2019年<br>人民幣千元          |
| 鋼鐵     | <u>1,585,535</u>        | <u>1,432,776</u>        |
| 房地產    | <u>150,109</u>          | <u>24,962</u>           |
| 合約負債總額 | <u><u>1,735,644</u></u> | <u><u>1,457,738</u></u> |

下表載列截至2020年及2019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      |                  |
|------|------------------|------------------|
|      | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 鋼鐵   | 1,432,776        | 1,541,512        |
| 房地產  | 24,962           | 88,432           |
| 收入總額 | <u>1,457,738</u> | <u>1,629,944</u> |

#### 4. 按性質呈列的開支

|                          | 截至12月31日止年度       |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元    |
| 僱員福利開支                   | 1,075,033         | 1,118,634         |
| 製成品及在製品的存貨變動             | 134,909           | (68,793)          |
| 所用原材料及已售貿易貨品成本           | 33,632,174        | 35,362,477        |
| 已銷售物業成本                  | 27,583            | 85,600            |
| 能源                       | 1,288,848         | 1,526,999         |
| 物業、廠房及設備折舊(附註12)         | 1,120,341         | 1,158,046         |
| 無形資產攤銷(附註12)             | 7,525             | 12,469            |
| 投資物業折舊(附註12)             | 7,750             | 8,608             |
| 使用權資產折舊(附註12)            | 20,975            | 17,768            |
| 應收貿易賬款減值之(撥回)/撥備         | (3,784)           | 10,126            |
| 預付款項、按金及其他應收賬款減值之撥備/(撥回) | 2,956             | (4,895)           |
| 稅項                       | 128,697           | 134,432           |
| 研究及技術諮詢費                 | 70,554            | 80,065            |
| 租金費用                     | 2,020             | 8,051             |
| 核數師酬金                    |                   |                   |
| — 核數服務                   | 4,549             | 4,550             |
| — 非核數服務                  | 623               | 570               |
| 出口費用                     | 855               | 4,188             |
| 其他                       | 129,167           | 166,931           |
| 合計                       | <u>37,650,775</u> | <u>39,625,826</u> |

#### 5. 其他收入

|                                   | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 應收貸款之利息收入                         | 112,287        | 89,094         |
| 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之<br>金融資產之股息收入 | 11,865         | 82,092         |
| 投資物業之租金收入                         | 6,719          | 10,645         |
| 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之<br>金融資產之利息收入 | 4,063          | 5,278          |
| 其他                                | 16             | 30             |
| 合計                                | <u>134,950</u> | <u>187,139</u> |

## 6. 衍生金融工具之虧損

|                           | 截至12月31日止年度      |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|
|                           | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 外幣遠期合約之投資虧損(a)            | (94,169)         | (19,639)         |
| 外幣、利率及鐵礦石掉期合約之投資收益(b)     | -                | 1,646            |
| 鐵礦石、熱軋鋼卷及合金期貨合約之投資虧損(c)   | (55,168)         | (94,095)         |
| 螺紋鋼及焦炭期貨期權合約之投資(虧損)/收益(d) | (1,311)          | 427              |
| 合計                        | <u>(150,648)</u> | <u>(111,661)</u> |

於截至2020年12月31日止年度內，本集團已訂定若干外幣遠期合約及若干鐵礦石期貨合約以分別減少人民幣兌美元匯率波動及鐵礦石價格波動的影響。

- (a) 於2020年12月31日，外幣遠期合約產生人民幣9,150萬元已確認虧損及人民幣270萬元未確認虧損(2019年：人民幣1,730萬元已確認虧損及人民幣230萬元未確認虧損)。因此，於2020年12月31日，人民幣270萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。
- (b) 於2020年12月31日，外幣、利率及鐵礦石掉期合約並無已確認收益或虧損(2019年：人民幣160萬元已確認收益)。
- (c) 於2020年12月31日，鐵礦石、熱軋鋼卷及合金期貨合約產生人民幣5,380萬元已確認虧損及人民幣140萬元未確認虧損(2019年：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)。因此，於2020年12月31日，人民幣140萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。
- (d) 於2020年12月31日，螺紋鋼及焦炭期貨期權合約產生人民幣130萬元已確認虧損(2019年：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    |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 政府補貼                              | 53,267         | 82,260         |
| 按公允價值計量且其變動計入損益表之<br>金融資產之公允價值收益  | 7,253          | 210,754        |
| 按公允價值計量且其變動計入損益表之<br>金融資產之投資收入    | 264,646        | 227,330        |
| 出售按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之<br>金融資產之收益 | 674            | -              |
| 結構性銀行存款之投資收入                      | 40,445         | 44,503         |
| 出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益                | (24,621)       | 119,925        |
| 出售投資物業之虧損                         | (993)          | (7,017)        |
| 出售附屬公司之收益                         | 193,771        | -              |
| 原材料及副產品之收益                        | 6,685          | 16,790         |
| 其他匯兌收益—淨額                         | 42,405         | 13,040         |
| 應收票據終止確認之虧損                       | (147,141)      | (116,970)      |
| 其他，淨額                             | 3,007          | 29,181         |
| 其他收益—淨額合計                         | <u>439,398</u> | <u>619,796</u> |

## 8. 財務收入及成本

|                     | 截至12月31日止年度      |                  |
|---------------------|------------------|------------------|
|                     | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 利息費用                |                  |                  |
| — 借款                | (362,471)        | (135,955)        |
| — 租賃負債              | (4,653)          | (4,790)          |
| 借款及應付股息的匯兌收益／(虧損)淨額 | <u>102,242</u>   | <u>(51,965)</u>  |
| 財務成本                | (264,882)        | (192,710)        |
| 減：合資格資產資本化金額        | <u>90,794</u>    | <u>49,380</u>    |
| 財務成本總額              | <u>(174,088)</u> | <u>(143,330)</u> |
| 利息收入                |                  |                  |
| — 銀行存款              | 153,745          | 69,127           |
| — 其他應收賬款及應收關聯方款項    | <u>10,055</u>    | <u>4,621</u>     |
| 財務收入總額              | <u>163,800</u>   | <u>73,748</u>    |
| 財務成本—淨額             | <u>(10,288)</u>  | <u>(69,582)</u>  |

## 9. 所得稅費用

|                    | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 當期所得稅              |                |                |
| — 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 291,952        | 772,928        |
| — 新加坡利得稅           | 7,802          | 21,926         |
| 遞延所得稅              | <u>(9,761)</u> | <u>3,015</u>   |
|                    | <u>289,993</u> | <u>797,869</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2020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(2019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% (2019年：25%)，除中津融資租賃有限公司(「中津融資」)、中霍融資租賃有限公司(「中霍融資」)及河北津西鋼鐵集團重工科技有限公司(「津西重工」)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2020年12月31日，中津融資的實際稅率為零(2019年：零)。

中霍融資作為重點鼓勵產業企業，成立於經濟下行地區。中霍融資於2020年獲得當地稅務機關批准，由2020年至2024年享有5年全額豁免所得稅。於2020年12月31日，中霍融資的實際稅率為零。

津西重工已取得高新技術企業證書，作為一家高新技術企業，由2020年至2022年按15%稅率繳納企業所得稅。

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2020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%及10%稅率繳納預扣稅。

本集團除稅前溢利的稅項於截至2020年及2019年12月31日止年度合併實體的溢利因採用加權平均適用稅率24.45% (2019年：23.77%)計算的理論總額的差異分別如下：

|                       | 截至12月31日止年度      |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 除稅前溢利                 | <u>1,910,920</u> | <u>4,064,794</u> |
| 按法定稅率計算的稅項            | 467,169          | 966,394          |
| 成立於特定地區的附屬公司之稅項豁免     | (100,526)        | (123,977)        |
| 未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損 | 15,485           | 10,314           |
| 附屬公司之股息之預扣稅           | 29,503           | 102,044          |
| 動用過往未確認之稅項虧損及暫時性差異    | (38,700)         | (54,538)         |
| 集團內部利息之預扣稅            | 287              | 527              |
| 毋須課稅收入之影響             | (83,001)         | (99,954)         |
| 不可扣減費用之影響             | 1,377            | 2,061            |
| 可扣減的環保設備投資            | -                | (5,002)          |
| 可扣減增值稅退稅              | (1,601)          | -                |
|                       | <u>289,993</u>   | <u>797,869</u>   |

## 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 |             |
|---------------------|-------------|-------------|
|                     | 2020年       | 2019年       |
| 本公司權益持有者應佔溢利(人民幣千元) | 1,586,173   | 3,210,309   |
| 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>0.43</u> | <u>0.86</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2020年及2019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 |             |
|--|-------------|-------------|
|  | 2020年       | 2019年       |
| 本公司權益持有者應佔溢利(人民幣千元)                      | 1,586,173   | 3,210,309   |
| 計算每股稀釋收益時作為分母的已發行普通股及<br>潛在普通股的加權平均數(千股) | 3,722,569   | 3,722,569   |
| 每股稀釋收益(每股人民幣元)                           | <u>0.43</u> | <u>0.86</u> |

## 11. 股息

|             | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 中期，已付(a)(b) | 224,276        | 504,428        |
| 末期，已付(c)    | -              | 302,185        |
| 末期，建議(d)    | <u>157,312</u> | <u>-</u>       |

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

(b) 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。

- (c) 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3.022億元)(即每股普通股0.09港元)。此建議派發的股息於2020年6月5日舉行的本公司股東週年大會上經本公司的股東通過及已於截至2020年12月31日止年度內支付。
- (d) 於2021年3月31日舉行的董事局會議上，董事局建議就截至2020年12月31日止年度派發末期股息1.861億港元(約人民幣1.573億元)(即每股普通股0.05港元)。

## 12. 資本開支

|                         | 物業、<br>廠房及設備<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 投資物業<br>人民幣千元  | 無形資產<br>人民幣千元    |
|-------------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>截至2020年12月31日止年度</b> |                       |                |                |                  |
| 於2020年1月1日的<br>年初賬面值    | 9,586,054             | 278,442        | 125,667        | 1,039,546        |
| 添置                      | 2,254,409             | 141,706        | –              | 2,769,055        |
| 轉撥                      | 891,132               | –              | 1,859          | (892,607)        |
| 處置                      | (58,834)              | (1,688)        | (12,336)       | (64,829)         |
| 折舊及攤銷(附註4)              | (1,120,341)           | (20,975)       | (7,750)        | (7,525)          |
|                         | <u>11,552,420</u>     | <u>397,485</u> | <u>107,440</u> | <u>2,843,640</u> |
| 於2020年12月31日的<br>年末賬面值  |                       |                |                |                  |
|                         | 物業、<br>廠房及設備<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 投資物業<br>人民幣千元  | 無形資產<br>人民幣千元    |
| <b>截至2019年12月31日止年度</b> |                       |                |                |                  |
| 於2019年1月1日的<br>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)              | (1,158,046)           | (17,768)       | (8,608)        | (12,469)         |
|                         | <u>9,586,054</u>      | <u>278,442</u> | <u>125,667</u> | <u>1,039,546</u> |
| 於2019年12月31日的<br>年末賬面值  |                       |                |                |                  |

於截至2020年12月31日止年度內，轉入物業、廠房及設備的無形資產約人民幣8.93億元，乃指於本集團裝備大型化項目完成時轉撥的鋼鐵產能。折舊將採用直線法計算，在機器設備的估計可使用年限內將其成本分攤至其剩餘價值。

### 13. 預付款項、按金及其他應收賬款

|                  | 於12月31日                 |                         |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 2020年<br>人民幣千元          | 2019年<br>人民幣千元          |
| <b>非流動</b>       |                         |                         |
| 購買長期資產的預付款項      | 956,286                 | 1,690,315               |
| 減：減值撥備           | (234,235)               | (234,235)               |
| 購買長期資產的預付款項 — 淨額 | 722,051                 | 1,456,080               |
| 購買使用權資產的按金       | 500,000                 | 300,000                 |
| 應收租賃款項           | 29,481                  | 56,380                  |
|                  | <u>1,251,532</u>        | <u>1,812,460</u>        |
| <b>流動</b>        |                         |                         |
| 購買存貨的預付款項        | 1,994,506               | 858,233                 |
| 其他應收賬款           | 591,611                 | 428,316                 |
| 減：減值撥備           | (181,718)               | (198,621)               |
| 其他應收賬款 — 淨額      | 409,893                 | 229,695                 |
| 預付稅款             | 446,262                 | 130,628                 |
| 按金               | 288,059                 | 335,940                 |
| 預付費用             | 31,585                  | 13,136                  |
| 應收租賃款項           | 17,772                  | 13,638                  |
| 國債逆回購            | —                       | 35,100                  |
|                  | <u>3,188,077</u>        | <u>1,616,370</u>        |
|                  | <u><b>4,439,609</b></u> | <u><b>3,428,830</b></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        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 發展中物業包括：   |                |                |
| — 土地使用權    | 303,315        | 38,942         |
| 已完成的持作出售物業 | 47,054         | 77,697         |
|            | <u>350,369</u> | <u>116,639</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          |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 原材料及在途材料 | 3,502,499        | 2,855,933        |
| 在製品      | 631,531          | 798,335          |
| 製成品      | 592,861          | 466,989          |
| 減：減值撥備   | (32,567)         | (27,822)         |
|          | <u>4,694,324</u> | <u>4,093,435</u> |

截至2020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368.18億元(2019年：人民幣387.78億元)。

## 16. 應收貿易賬款及合約資產

|               | 於12月31日        |                  |
|---------------|----------------|------------------|
|               | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元   |
| 應收貿易賬款        | 829,753        | 1,267,867        |
| 合約資產          | 95,757         | —                |
| 減：應收貿易賬款的減值撥備 | (76,362)       | (66,862)         |
| 合約資產的減值撥備     | (958)          | —                |
|               | <u>848,190</u> | <u>1,201,005</u> |

本集團的應收貿易賬款及合約資產於2020年及2019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2020年及2019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12月31日        |                  |
|--------|----------------|------------------|
|        | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元   |
| 3個月內   | 768,684        | 1,158,789        |
| 4至6個月  | 50,451         | 12,633           |
| 7至12個月 | 16,149         | 34,982           |
| 1年以上   | 90,226         | 61,463           |
|        | <u>925,510</u> | <u>1,267,867</u> |

於2020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4,100萬元(2019年：人民幣5.02億元)。

於2020年12月31日，約人民幣3.29億元的應收貿易賬款已就本集團的銀行借款(附註21)作抵押。

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                 |                         |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
|             | 2020年                   | 2019年                   |
|             | 人民幣千元                   | 人民幣千元                   |
| <b>非流動</b>  |                         |                         |
| 應收長期貸款(a)   | <u>348,480</u>          | <u>200,000</u>          |
| <b>流動</b>   |                         |                         |
| 應收短期貸款(b)   | <u>1,218,975</u>        | <u>1,058,791</u>        |
| 減：減值撥備(c)   | <u>(44,786)</u>         | <u>(44,791)</u>         |
|             | <u>1,174,189</u>        | <u>1,014,000</u>        |
| 應收貸款總額，扣除撥備 | <u><u>1,522,669</u></u> | <u><u>1,214,000</u></u> |

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於2020年12月31日，人民幣3.48億元的應收長期貸款由借款人的若干產能作為抵押，由相關政府部門促成，免息及還款期為5年。

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。

- (b) 於2020年12月31日，人民幣12.19億元的應收貸款包括剩餘還款期為1年內及單項金額介乎人民幣700萬元至人民幣3.48億元的各項貸款。貸款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抵押及由借款人的關聯方作擔保，按年利率介乎8.0%至15.0%計息。

於2019年12月31日，人民幣10.59億元的應收貸款包括剩餘還款期為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若干土地使用權及持有的上市及非上市公司的股票作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。

- (c) 於2020年12月31日，鑒於借款人面臨重大財政困難及已違反計劃的還款，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(2019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          |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 應收票據 — 銀行承兌匯票 | <u>1,930,903</u> | <u>1,517,684</u> |

於2020年12月31日，約人民幣8,600萬元(2019年：人民幣6,200萬元)的應收票據為本集團的應付票據(附註22)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2020年及2019年12月31日，應收票據的賬齡分析如下：

|        | 於12月31日          |                  |
|--------|------------------|------------------|
|        | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 3個月內   | 1,093,465        | 1,272,301        |
| 4至6個月  | 825,926          | 242,487          |
| 7至12個月 | <u>11,512</u>    | <u>2,896</u>     |
|        | <u>1,930,903</u> | <u>1,517,684</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          |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動</b> |                  |                  |
| 上市股權權益     | <u>202,442</u>   | <u>211,620</u>   |
| <b>流動</b>  |                  |                  |
| 上市債券投資     | 1,257,444        | 546,123          |
| 金融投資產品     | 915,414          | 840,687          |
| 債券市場基金     | 903,382          | 342,028          |
| 貨幣市場基金     | 815,082          | 897,667          |
| 投資基金       | 598,026          | 532,634          |
| 上市股權權益     | <u>112,571</u>   | <u>188,639</u>   |
|            | <u>4,601,919</u> | <u>3,347,778</u> |
| 合計         | <u>4,804,361</u> | <u>3,559,398</u> |

## 20. 結構性銀行存款

|                       | 於12月31日          |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
| 按攤銷成本計量之金融資產          | -                | 1,300,100        |
| 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產 | <b>1,520,000</b> | 900,000          |
| 合計                    | <b>1,520,000</b> | <b>2,200,100</b> |

於2020年12月31日，結構性銀行存款指本集團在中國大陸多家銀行所存放的1年期以內之金融工具。結構性銀行存款為保本，其中約人民幣5.20億元的利息與上海銀行同業拆放利率掛鉤及人民幣10.00億元的利息與倫敦銀行同業拆借利率及彭博BFIX歐元/美元掛鉤。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2020年12月31日，人民幣10.00億元(2019年：人民幣12.00億元)的結構性銀行存款為開具本集團的應付票據(附註22)作抵押。

## 21. 借款

|             | 於12月31日           |                  |
|-------------|-------------------|------------------|
|             | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動</b>  |                   |                  |
| 銀行借款        |                   |                  |
| — 有抵押(a)    | <b>20,000</b>     | -                |
| — 無抵押       | <b>2,856,948</b>  | 1,318,699        |
|             | <b>2,876,948</b>  | 1,318,699        |
| <b>流動</b>   |                   |                  |
| 銀行借款        |                   |                  |
| — 有抵押(a)    | <b>2,884,325</b>  | 168,130          |
| — 無抵押       | <b>5,499,685</b>  | 4,391,775        |
|             | <b>8,384,010</b>  | 4,559,905        |
| 其他借款，無抵押(b) | <b>20,000</b>     | 20,000           |
|             | <b>8,404,010</b>  | 4,579,905        |
| 借款總額        | <b>11,280,958</b> | <b>5,898,604</b> |

(a) 於2020年12月31日，合共人民幣29.04億元的有抵押銀行借款以本集團的物業、廠房及設備(附註12)、使用權資產(附註12)、應收貿易賬款(附註16)及受限制銀行結餘作抵押。

於2019年12月31日，合共人民幣1.68億元的有抵押銀行借款以本集團的物業、廠房及設備(附註12)、使用權資產(附註12)及受限制銀行結餘作抵押。

(b) 人民幣2,000萬元(2019年：人民幣2,000萬元)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2020年及2019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12月31日                  |                  | 於12月31日              |               |
|      | 2020年                    | 2019年            | 2020年                | 2019年         |
|      | 人民幣千元                    | 人民幣千元            | 人民幣千元                | 人民幣千元         |
| 1年內  | <b>8,384,010</b>         | 4,559,905        | <b>20,000</b>        | 20,000        |
| 1至2年 | <b>2,562,948</b>         | 533,127          | -                    | -             |
| 2至5年 | <b>267,000</b>           | 728,572          | -                    | -             |
| 5年以上 | <b>47,000</b>            | 57,000           | -                    | -             |
|      | <b><u>11,260,958</u></b> | <u>5,878,604</u> | <b><u>20,000</u></b> | <u>20,000</u> |

## 22. 應付貿易賬款

|      | 於12月31日                 |                  |
|------|-------------------------|------------------|
|      | 2020年                   | 2019年            |
|      | 人民幣千元                   | 人民幣千元            |
| 應付賬款 | <b>2,939,198</b>        | 2,030,988        |
| 應付票據 | <b>4,142,168</b>        | 3,017,786        |
|      | <b><u>7,081,366</u></b> | <u>5,048,774</u> |

於2020年12月31日，約人民幣41.42億元的應付票據為銀行承兌匯票，其中包括人民幣8,600萬元(2019年：人民幣5,900萬元)以若干應收票據(附註18)作抵押，人民幣29.15億元(2019年：人民幣16.06億元)以若干受限制銀行結餘作抵押，人民幣10.00億元(2019年：人民幣12.11億元)以若干結構性銀行存款(附註20)作抵押，人民幣700萬元(2019年：人民幣1.42億元)以若干受限制銀行結餘、若干使用權資產及若干物業、廠房及設備作抵押以及人民幣1.34億元(2019年：無)以信用開具且沒有特定的抵押。

於2020年及2019年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

|         | 於12月31日                 |                  |
|---------|-------------------------|------------------|
|         | 2020年                   | 2019年            |
|         | 人民幣千元                   | 人民幣千元            |
| 3個月內    | <b>4,286,319</b>        | 3,731,575        |
| 4至6個月   | <b>628,048</b>          | 509,290          |
| 7至9個月   | <b>1,277,474</b>        | 647,832          |
| 10至12個月 | <b>776,291</b>          | 15,563           |
| 1年以上    | <b>113,234</b>          | 144,514          |
|         | <b><u>7,081,366</u></b> | <u>5,048,774</u> |

## 23. 財務擔保合約

|            | 於12月31日        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 為工程及貿易提供擔保 | <u>96,115</u>  | <u>-</u>       |

於2020年12月31日，重慶江電設備有限公司為第三方提供的工程及貿易擔保金額約人民幣9,600萬元。該等財務擔保合約的公允價值並不重大。

董事們認為該責任將不會造成經濟利益資源流出。

## 24. 承擔

### (a) 資本承擔

|            | 於12月31日        |                  |
|------------|----------------|------------------|
|            | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元   |
| 購買物業、廠房及設備 |                |                  |
| — 已訂約但未撥備  | 594,632        | 2,643,877        |
| — 已授權但未訂約  | <u>202,283</u> | <u>2,985,217</u> |
|            | <u>796,915</u> | <u>5,629,094</u> |

### (b) 發展中物業之承擔

|         | 於12月31日        |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 購買發展中物業 | <u>88,957</u>  | <u>39,387</u>  |

(c) 經營租賃承擔

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        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 7,265          | 7,542          |
| 1至2年 | 6,531          | 7,265          |
| 2至3年 | 6,130          | 6,531          |
| 3至4年 | 4,714          | 6,130          |
| 4至5年 | 3,095          | 4,714          |
| 5年以上 | 5,292          | 8,387          |
|      | <u>33,027</u>  | <u>40,569</u>  |

25. 結算日後事項

於2021年1月，津西鋼鐵與青島匯金通電力設備股份有限公司(「匯金通」)訂立股份認購協議，根據該股份認購協議，津西鋼鐵有條件地同意按每股人民幣7.51元的認購價格認購不多於匯金通新發行的50,870,865股股份，在完全稀釋的基礎上，完成認購後本集團將持有匯金通已發行股份約40.5%，進一步實現產業鏈下游的延伸。

為遵守由唐山市大氣污染防治工作領導小組辦公室發佈日期為2021年3月19日之《關於報送鋼鐵行業企業限產減排措施的通知》下的產能控制措施，津西鋼鐵由2021年3月20日至2021年12月31日止須限制生產30%。

## 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2020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2020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2020年，中華人民共和國(「中國」)的鋼鐵行業經歷了波動的一年。2020年初中國與美國雙方之間緊張關係持續升溫及雙方持續出現貿易磨擦，並且自2020年1月爆發2019冠狀病毒病(「新冠病毒」)疫情，對中國以及環球經濟帶來重大的不利影響，導致營商環境急劇轉壞，並持續構成不明朗因素。自疫情爆發後，中國的鋼鐵行業的上下游亦受到疫情蔓延及相關防疫措施影響，下游的建設施工及機器製造等因隔離及封鎖措施而停工停產，影響終端用戶對鋼鐵產品需求及鋼鐵價格下調；同時，海外疫情亦影響到鐵礦石供應，導致鐵礦石價格上升。另一方面，透過中國政府所實施的主動預防及嚴格控制的措施下，疫情於短時間內有效地受到控制，各行業於2020年3月、4月開始有序地復工，鋼鐵行業的生產及盈利亦逐漸回復平穩；自年內的第三季度開始，原材料(特別是鐵礦石)價格持續上升，普氏62%鐵礦石價格指數由2020年年初的93水平攀升至2020年12月的177高位，鋼鐵行業的盈利受到壓縮。綜觀而言，中國的鋼鐵產量仍維持在高水平並錄得增長，根據國家統計局資料，2020年全國生鐵、粗鋼和鋼材產量分別為8.88億噸、10.65億噸及13.25億噸，比2019年同期分別增長4.3%、7.0%及10.0%。

關於鋼鐵行業的政策方面，於2020年1月，中國國家發展和改革委員會(「發改委」)聯同中華人民共和國工業和資訊化部(「工信部」)聯合發放《關於完善鋼鐵產能置換和項目備案工作的通知》及相關解讀(「鋼鐵產能置換通知」)，文中指出為防範再出現產能過剩及促進行業高品質發展，中國政府暫停鋼鐵產能置換和項目備案、對現有鋼鐵產能置換專案展開自查、制定相關政策檔及加強貫徹落實和督促檢查，於2020年12月，工信部發放了《鋼鐵行業產能置換實施辦法》

及《關於推動鋼鐵工業高品質發展的指導意見》，分別就鋼鐵行業的減產置換方案的更新要求及分別對產業基礎、創新發展、資源保障、產業結構、綠色低碳、品質效益等方面提出了更具體的發展目標；目前，中國的鋼鐵行業正密切注視發改委及工信部將落實及正式頒佈的《鋼鐵行業產能置換實施辦法》以及中國《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標建議》(「十四五」規劃)下行業的發展規劃詳情。

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，受原材料價格上升(特別是鐵礦石)、新冠病毒疫情大流行、政府的多項限產政策的實行以及下述的與日常生產同時並行的裝備大型化項目的施工等，均對本集團的產量及毛利有所影響。另外，因出售東方晶源微電子科技(北京)有限公司(「東方晶源」)之31%股份，本集團錄得約人民幣1.94億元的非經常性出售收益。鑑於以上的情況，本集團已積極採取靈活的生產管理，包括主動的減少產量、採取一系列的新冠病毒疫情預防措施等，以減低相關挑戰對營運的影響。在此等因素綜合影響下，本集團的全年度業績較去年回落。於截至2020年12月31日止年度錄得收入約人民幣391.5億元，較去年同期減少約9.0%。與去年相比，自行生產的鋼鐵產品的平均銷售單價及銷售量分別下降2.3%及8.4%至每噸約人民幣3,313元及約820萬噸，而毛利則受上述因素影響，減少約47.3%至約人民幣20.2億元。本集團的年度溢利為約人民幣16.2億元，較去年約人民幣32.7億元的溢利減少約50.4%。本集團的息稅折舊及攤銷前溢利，從去年的約人民幣53.3億元減少至約人民幣30.8億元，每股基本收益為人民幣0.43元(2019年：人民幣0.86元)。

於2020年7月，本公司獲選為2020年《財富》中國500強排行榜中第223位；於2020年9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」)獲中央精神文明建設指導委員會授予「全國文明單位」稱號；於2020年11月及12月，津西鋼鐵獲河北省政府授予「2019年河北省政府質量獎」及「河北省優秀民營企業」稱號。

基於2020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2020年末期股息每股普通股0.05港元。

就鋼鐵業務而言，本集團持續投放大量資源並致力提高產品的競爭力及經濟效益以及環境保護，這些努力包括設立科研中心以推動產品研發、改善生產設備以提高效能、加大高附加值產品比例及投入多項項目以減低排放。本集團之型鋼產量自2009年起一直位列全國領導位置。為響應政府政策要求，本集團自2019年已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。現時，裝備大型化項目的第一期及第二期工程，即分別建設一座約2,000立方米容積的新高爐及一座約150噸容積的新轉爐，已分別於2020年6月及2020年11月竣工並投入生產，鋼鐵生產及營運效率已回復至正常水平；支綫鐵路項目亦已於年內完成大部份建設工作。本集團的鋼材年產能目前維持在約1,000萬噸。於2020年，本集團銷售自行生產的H型鋼產品約325萬噸，繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。

於2020年7月，本集團以約人民幣6.39億元完成收購主要從事研發、生產及銷售電力輸送設備的青島匯金通電力設備股份有限公司（「匯金通」）43,240,235股股份，佔匯金通已發行股份約15%，完成該收購後，本集團合計持有匯金通已發行股份約30%；於2021年1月，津西鋼鐵與匯金通訂立股份認購協議，根據該股份認購協議，津西鋼鐵有條件地同意按每股人民幣7.51元的認購價格認購不多於匯金通新發行的50,870,865股股份，在完全稀釋的基礎上，完成認購後本集團將持有匯金通已發行股份約40.5%，進一步實現產業鏈下游的延伸。另一方面，於2020年8月，本集團完成出售東方晶源之31%股份予第三方，以變現其在東方晶源的投資，並錄得約人民幣1.94億元的出售收益。東方晶源及其相關附屬公司主要從事開發半導體晶片設計及製造工序優化／設備的核心技術。

於2019年9月，津西鋼鐵與防城港市政府就防城港經濟技術開發區的投資訂立投資協議，投資協議條款包括透過招標過程收購土地使用權，則本集團將使用該土地建立H型鋼及鋼板樁的生產基地，其可延伸至裝配式鋼結構建築產業的發展(「防城港項目」)。防城港項目的鋼鐵年產能估計約1,000萬噸，防城港項目將分兩個階段開發，預期第一階段的總投資成本約人民幣220億元。防城港項目的第一階段發展完成後，相關的鋼材年產量以現時估計為約650萬噸。自簽訂投資協議後，本集團已收購累計鐵年產能約235萬噸及鋼年產能約305萬噸。鑑於上文提及的鋼鐵產能置換通知，本集團正觀察著發改委推出新的鋼鐵產能置換政策，由於防城港項目仍待相關機構審批，項目的進度因此延緩。待新政策出台後，本集團將繼續評估其對防城港項目的影響。

就房地產業務而言，本集團除發展傳統房地產項目外，亦致力推動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，大部份單位已於過去年度銷售及交付。於2020年，在唐山市的東湖灣第4期項目及廣西的津西美墅館項目已開始早期施工，而廣西的津西西江灣項目亦將於2021年內展開施工，津西美墅館項目及津西西江灣項目分別佔地約23,000平方米及約67,000平方米。於2020年，本集團自房地產業務錄得收入及經營溢利分別約人民幣5,100萬元及人民幣500萬元。

於2020年，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107.8億元(2019年：約人民幣113.9億元)及約人民幣1.24億元(2019年：約人民幣1.53億元)。

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

## 業績回顧

### 自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

#### 銷售量

2020年總銷售量為8,178,000噸(2019年：8,929,000噸)，減少約8.4%。

於有關年度銷售量明細如下：

|          | 2020年<br>銷售量<br>(千噸) |             | 2019年<br>銷售量<br>(千噸) |             | 銷售量變化<br>增加／(減少) |
|----------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|------------------|
| H型鋼產品    | 3,250                | 39.7%       | 3,547                | 39.7%       | (8.4%)           |
| 帶鋼及帶鋼類產品 | 1,180                | 14.4%       | 2,507                | 28.1%       | (52.9%)          |
| 鋼坯       | 1,687                | 20.6%       | 523                  | 5.9%        | 222.6%           |
| 冷軋板及鍍鋅板  | 293                  | 3.6%        | 299                  | 3.3%        | (2.0%)           |
| 螺紋鋼      | 1,002                | 12.3%       | 1,343                | 15.0%       | (25.4%)          |
| 鋼板樁      | 766                  | 9.4%        | 710                  | 8.0%        | 7.9%             |
| 合計       | <u>8,178</u>         | <u>100%</u> | <u>8,929</u>         | <u>100%</u> | <u>(8.4%)</u>    |

於2020年年度內，本集團的年產能約1,000萬噸。

## 收入

2020年收入為人民幣270.95億元(2019年：人民幣302.78億元)，減少約10.5%。出口至海外國家貢獻的收入為人民幣3.33億元(2019年：人民幣2.06億元)，佔自行生產的鋼鐵產品之銷售收入約1.2%(2019年：0.7%)。

年內產品的銷售明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

|          | 2020年              |                            | 2019年              |                            | 變化             |                       |
|----------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|-----------------------|
|          | 收入<br>(人民幣<br>百萬元) | 平均<br>銷售單價<br>(人民幣<br>元/噸) | 收入<br>(人民幣<br>百萬元) | 平均<br>銷售單價<br>(人民幣<br>元/噸) | 收入<br>增加/(減少)  | 平均<br>銷售單價<br>增加/(減少) |
| H型鋼產品    | 10,629             | 3,271                      | 12,024             | 3,390                      | (11.6%)        | (3.5%)                |
| 帶鋼及帶鋼類產品 | 3,902              | 3,306                      | 8,027              | 3,202                      | (51.4%)        | 3.2%                  |
| 鋼坯       | 5,175              | 3,067                      | 1,587              | 3,032                      | 226.1%         | 1.2%                  |
| 冷軋板及鍍鋅板  | 1,278              | 4,353                      | 1,284              | 4,296                      | (0.5%)         | 1.3%                  |
| 螺紋鋼      | 3,133              | 3,128                      | 4,511              | 3,359                      | (30.5%)        | (6.9%)                |
| 鋼板樁      | 2,978              | 3,889                      | 2,845              | 4,008                      | 4.7%           | (3.0%)                |
| 合計/綜合    | <u>27,095</u>      | <u>3,313</u>               | <u>30,278</u>      | <u>3,391</u>               | <u>(10.5%)</u> | <u>(2.3%)</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2019年約890萬噸減少8.4%至2020年約820萬噸，及平均銷售單價由2019年每噸人民幣3,391元微跌2.3%至2020年每噸人民幣3,313元。本集團產品的平均銷售單價下跌及銷售量減少主要是由於新冠病毒疫情大流行、政府的多項限產政策的實行以及本集團的裝備大型化項目的施工等的影響。

## 銷售成本及毛利

2020年的合併毛利為人民幣20.18億元(2019年：人民幣38.26億元)，減少約47.3%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

|          | 2020年                      |                |             | 2019年                      |                |              |
|----------|----------------------------|----------------|-------------|----------------------------|----------------|--------------|
|          | 平均<br>成本單價<br>(人民幣<br>元/噸) | 每噸毛利<br>(人民幣元) | 毛利率         | 平均<br>成本單價<br>(人民幣<br>元/噸) | 每噸毛利<br>(人民幣元) | 毛利率          |
| H型鋼產品    | 2,971                      | 300            | 9.2%        | 2,891                      | 499            | 14.7%        |
| 帶鋼及帶鋼類產品 | 3,038                      | 268            | 8.1%        | 2,728                      | 474            | 14.8%        |
| 鋼坯       | 2,905                      | 162            | 5.3%        | 2,805                      | 227            | 7.5%         |
| 冷軋板及鍍鋅板  | 4,195                      | 158            | 3.6%        | 4,135                      | 161            | 3.7%         |
| 螺紋鋼      | 2,956                      | 172            | 5.5%        | 3,159                      | 200            | 6.0%         |
| 鋼板樁      | 3,581                      | 308            | 7.9%        | 3,401                      | 607            | 15.1%        |
| 綜合       | <u>3,066</u>               | <u>247</u>     | <u>7.5%</u> | <u>2,963</u>               | <u>428</u>     | <u>12.6%</u> |

於2020年，本集團產品的每噸毛利由2019年的人民幣428元下降至人民幣247元，下降42.3%。於2020年，毛利率由2019年的12.6%下降至7.5%。毛利率下降主要是由於在2020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2020年12月31日止年度，本集團房地產業務收入約人民幣5,100萬元，已交付物業的建築面積(「建築面積」)為約5,000平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣11,000元。

於2020年12月31日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約142,000平方米：

| 序號 | 城市  | 物業項目  | 項目階段 | 在建的<br>建築面積<br>(平方米) | 預計竣工<br>時間 |
|----|-----|-------|------|----------------------|------------|
| 1  | 唐山  | 東湖灣   | 第4期  | 70,000               | 2022年      |
| 2  | 防城港 | 津西美墅館 | 基礎階段 | 72,000               | 2022年      |

於2020年，本集團已簽訂位於廣西的津西西江灣項目，預期於2021年內展開施工。

預期上述項目將於2022年及2023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2021年，中國與美國之間的關係仍將維持緊張，新冠病毒疫情的影響將隨疫苗普及而逐漸減退，全球經濟預期逐步復蘇，而中國在經濟復蘇中正處於領先位置。2021年是中國「十四五」規劃的開局之年，中國政府正為中國鋼鐵行業制定2021年–2025年的5年規劃，以致力爭取到2025年，鋼鐵工業基本形成產業佈局合理、技術裝備先進、品質品牌突出、智慧化水平高、全球競爭力強、綠色低碳可持續的發展格局。於2021年2月8日，工信部發佈了《繼續奮鬥勇往直前開啟鋼鐵行業高品質發展新征程》，指出2021年要以深化鋼鐵供給側結構性改革為主軸，持續做好去產能工作，推出並落實《鋼鐵行業產能置換實施辦法》，嚴禁新增鋼鐵產能，並研究制定去產量工作方案，實行產能產量雙控政策，確保2021年中國的粗鋼生產同比下降。此外，中國已於2020年9月的第75屆聯合國大會上承諾中國將努力爭取二氧化碳排放於2030年前達到峰值，並努力爭取2060年前實現碳中和。這些政策的落實都將為鋼鐵行業帶來巨大轉變，本集團將積極跟進並評估對本集團的發展及防城港項目的影響。就鋼鐵行業需求方面，預期中國的基建及房地產投資仍將保持平穩，而機器、家電及汽車製造將維持偏強，這都將帶動鋼材需求；成本方面，預期2021年內海外國家仍受新冠病毒疫情影響一段時間，因此，鐵礦石的供求將仍處於偏緊情況，估計鐵礦石價格仍維持在高位。總體而言，預期鋼鐵行業於2021年的整體發展仍為謹慎樂觀。

在此背景下，本集團將積極跟進中國政府政策，並計劃透過持續改善生產效率及成本、開發及增加高附加值產品、拓展市場份額、加強內部管理及優化內部資源運用和持續提升設備等以提升其競爭力，並爭取行業中的前列位置。本集團將繼續專注於型鋼領域的發展，於2020年裝備大型化項目完成後，本集團將繼續投資於配套鋼材軋綫的技術改造，開發新產品包括不同標準及規格的熱軋電力角鋼及熱軋H型鋼等，以及提升型鋼軋製產能及持續優化產品結構，深化本集團在型鋼領域的優勢。此外，為致力達到碳中和及減排，秉承綠色可持續發展理念，本集團將會密切跟進政策發展以及探索不同技術方案的可行性，預早為減排工作進行研究及部署；同時，本集團預期支綫鐵路項目將於2021年內投入運作，以鐵路運輸代替公路運輸，進一步減低排放。

於2021年1月，津西鋼鐵與匯金通訂立股份認購協議，根據該股份認購協議，津西鋼鐵有條件地同意按每股人民幣7.51元的認購價格認購不多於匯金通新發行的50,870,865股股份，在完全稀釋的基礎上，完成認購後本集團將持有匯金通已發行股份約40.5%，進一步實現產業鏈下游的延伸。匯金通主要從事研發、生產及銷售電力輸送的設備，而其現時於中國山東省營運一個年產能為約250,000噸的生產廠房，為本集團的下游客戶，這有助於本集團打造從型鋼產品至電力輸送設備全流程產業鏈，產生協同效應。

目前，本集團仍保留較多現金及資源於本集團內，以應付未來發展需要，本集團亦積極考慮多方面的可能性，包括橫向及縱向(特別是下游)的企業併購等，在開拓不同的融資渠道的同時，以達致可持續的發展。本集團亦將不時評估在合適的情況下增加股息分派，以回饋股東們對本集團的支持。

本集團自2004年上市以來，不斷擴展其業務規模並擴闊鋼鐵產品種類和業務組合。在過去17年間(自上市以來)，本集團的整體鋼材年產能已由上市時的約310萬噸提升至現時約1,000萬噸。鋼材產品種類包括：H型鋼、鋼板樁、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板和螺紋鋼。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，推動本集團的綠色及可持續發展，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2020年12月31日，本集團的未使用銀行授信額度約人民幣72億元(2019年：人民幣42億元)。

於2020年12月31日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.3倍(2019年：1.5倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為52.4%(2019年：44.0%)。

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣34.86億元(2019年：約人民幣46.31億元)。

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2020年12月31日，本集團的人民幣102.98億元的借款按年利率介乎0.58%至7.50%的固定利率計息，而本集團的人民幣9.83億元的借款按年利率介乎0.99%至5.25%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遠期合約以管理外幣匯率波動的風險，於2020年12月31日，該等衍生工具之名義金額為1,100萬美元。

本集團根據債項與資本比率監察資本狀況。該比率為債項總額除以總資本，而債項總額包括流動及非流動借款、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2020年12月31日，本集團的債項與資本比率為48.4%(2019年：28.9%)。

2020年合併利息支出及資本化利息共人民幣3.67億元(2019年：人民幣1.41億元)。利息盈利倍數(扣除財務成本—淨額及所得稅費用前之年度溢利除以總利息支出)為5.2倍(2019年：29.4倍)。

## 承擔

於2020年12月31日，本集團的總承擔為人民幣8.86億元(2019年：人民幣56.68億元)。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2020年12月31日，本集團的或然負債約人民幣9,600萬元(2019年：無)，為第三方的工程及貿易作擔保。

## 資產抵押

於2020年12月31日，本集團賬面淨值約人民幣2,400萬元(2019年：人民幣2,500萬元)的租賃土地及土地使用權、約人民幣2.40億元(2019年：人民幣800萬元)的物業、廠房及設備、約人民幣3.29億元(2019年：無)的應收貿易賬款、約人民幣8,600萬元(2019年：人民幣6,200萬元)的應收票據、人民幣10.00億元(2019年：人民幣12.00億元)的結構性銀行存款及約人民幣36.37億元(2019年：約人民幣10.83億元)的受限制銀行結餘，已為本集團發出的應付票據、銀行借款、開具信用證及開具擔保函作抵押。

## 匯率風險

外匯風險指匯率變動對本集團財務狀況及營運業績構成之風險。本集團主要在中國大陸境內經營，大多數交易均以人民幣計值及結算。本集團之外匯風險主要由於向海外供應商購入鐵礦石和相關產品及本集團的外幣借款均以美元計值及結算。匯率波動受不同國家宏觀經濟表現以及貿易或資本動向帶來國家之間資金流動所影響。鑒於人民幣兌美元匯率持續波動，於截至2020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。

## 鐵礦石期貨

鑒於2020年鐵礦石價格大幅波動，本集團已訂立若干鐵礦石期貨合約，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2020年12月31日止年度，董事局建議向在2021年6月11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1.861億港元(約人民幣1.573億元)(即每股普通股0.05港元)。末期股息須待將於2021年6月2日(星期三)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2021年7月8日(星期四)或前後支付。

## 重大收購及出售與結算日後事項

於2020年7月，本集團以約人民幣6.39億元完成收購匯金通43,240,235股股份，佔匯金通已發行股份約15%，完成該收購後，本集團合計持有匯金通已發行股份約30%；於2021年1月，津西鋼鐵與匯金通訂立股份認購協議，根據該股份認購協議，津西鋼鐵有條件地同意按每股人民幣7.51元的認購價格認購不多於匯金通新發行的50,870,865股股份，在完全稀釋的基礎上，完成認購後本集團將持有匯金通已發行股份約40.5%，進一步實現產業鏈下游的延伸。詳情請參閱本公司日期為2020年6月7日、2020年7月17日及2021年1月13日的公告。

為遵守由唐山市大氣污染防治工作領導小組辦公室發佈日期為2021年3月19日之《關於報送鋼鐵行業企業限產減排措施的通知》下的產能控制措施，津西鋼鐵由2021年3月20日至2021年12月31日止須限制生產30%。詳情請參閱本公司日期為2021年3月22日的公告。

除上文披露者外，於截至2020年12月31日止年度內，本集團並無任何其他重大收購及出售或自結算日後至本公告日期止期間，並無發生須予披露之重大影響本集團的事項。

## 按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產

於2020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48.04億元，佔總資產10.8%，其中詳情載列如下：

### 貨幣市場基金

| 金融資產名稱      | 截至2020年                                |                                      |                                      |   | 於2020年<br>12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
|-------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
|             | 於2020年<br>12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 於2020年<br>12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 於2020年<br>12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) |   |
| 嘉實基金管理有限公司  |  |                                      |                                      |   |   |
| 嘉實快線貨幣市場基金  | 30,999                                 | 30,999                               | 31,049                               | 9,135   | 0.07%                                   |
| 嘉實活期寶貨幣市場基金 | 847                                    | 847                                  | 847                                  | 221   | <0.01%                                  |
| 嘉實貨幣市場基金    | 125,132                                | 125,132                              | 125,246                              | 2,107   | 0.28%                                   |

| 金融資產名稱              | 於2020年                       | 於2020年                     | 於2020年                     | 截至2020年   | 於2020年                        |
|---------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|
|                     | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
| <b>博時基金管理有限公司</b>   |                              |                            |                            |   |                               |
| 博時合惠貨幣市場基金          | 15,386                       | 15,386                     | 15,386                     | 100   | 0.03%                         |
| 博時現金寶貨幣市場基金         | 24,646                       | 24,646                     | 24,646                     | 4,077   | 0.06%                         |
| 博時外服貨幣市場基金          | 40                           | 40                         | 40                         | 1   | <0.01%                        |
| <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         | 6,000                        | 6,000                      | 6,000                      | 512   | 0.01%                         |
| 民生加銀現金寶貨幣市場基金       | 10,000                       | 10,000                     | 10,000                     | 464   | 0.02%                         |
| 南方天天利貨幣市場基金         | 11,607                       | 11,607                     | 11,607                     | 685   | 0.03%                         |
| 嘉實貨幣市場基金            | 10,000                       | 10,000                     | 10,002                     | 695   | 0.02%                         |
| <b>交通銀行股份有限公司</b>   |                              |                            |                            |   |                               |
| 華寶現金寶貨幣市場基金         | -                            | -                          | -                          | 453   | -                             |
| 興全貨幣市場證券投資基金        | -                            | -                          | -                          | 2,678   | -                             |
| 南方天天利貨幣市場基金         | -                            | -                          | -                          | 300   | -                             |
| <b>中融基金管理有限公司</b>   |                              |                            |                            |   |                               |
| 中融現金增利貨幣市場基金        | 5,558                        | 5,558                      | 5,558                      | 4,273   | 0.01%                         |
| <b>南方基金管理股份有限公司</b> |                              |                            |                            |   |                               |
| 南方天天利貨幣市場基金         | 73,473                       | 73,473                     | 73,473                     | 2,000   | 0.17%                         |
| <b>興証全球基金管理有限公司</b> |                              |                            |                            |   |                               |
| 興全貨幣市場證券投資基金        | 172,054                      | 172,054                    | 172,054                    | 3,794   | 0.39%                         |
| <b>華寶基金管理有限公司</b>   |                              |                            |                            |   |                               |
| 華寶現金寶貨幣市場基金         | 4,259                        | 4,259                      | 4,259                      | 372   | 0.01%                         |

| 金融資產名稱                 | 於2020年                       | 於2020年                     | 於2020年                     | 截至2020年   | 於2020年                        |
|------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|
|                        | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
| <b>易方達基金管理有限公司</b>     |                              |                            |                            |   |                               |
| 易方達現金增利貨幣市場基金          | -                            | -                          | -                          | 1,948   | -                             |
| 易方達天天理財貨幣市場基金          | -                            | -                          | -                          | 78  | -                             |
| 其他                     | -                            | -                          | -                          | 26  | -                             |
| <b>海富通基金管理有限公司</b>     |                              |                            |                            |   |                               |
| 海富通添益貨幣市場基金            | -                            | -                          | -                          | 4,359   | -                             |
| <b>招商銀行</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 興全貨幣市場證券投資基金           | 9,831                        | 9,831                      | 9,831                      | 598   | 0.02%                         |
| 匯添富貨幣市場基金              | 43,187                       | 43,187                     | 43,284                     | 187   | 0.10%                         |
| 其他                     | -                            | -                          | -                          | 479   | -                             |
| <b>民生加銀基金管理有限公司</b>    |                              |                            |                            |   |                               |
| 民生加銀現金寶貨幣市場基金          | -                            | -                          | -                          | 182   | -                             |
| <b>華安基金管理有限公司</b>      |                              |                            |                            |   |                               |
| 華安現金寶貨幣市場基金            | -                            | -                          | -                          | 614   | -                             |
| <b>國投瑞銀基金管理有限公司</b>    |                              |                            |                            |   |                               |
| 國投瑞銀錢多寶貨幣市場基金          | -                            | -                          | -                          | 765   | -                             |
| <b>易方達資產管理(香港)有限公司</b> |                              |                            |                            |   |                               |
| 易方達(香港)美元貨幣市場基金        | 142                          | 106,389                    | 98,296                     | 11  | 0.22%                         |
| <b>大成國際資產管理有限公司</b>    |                              |                            |                            |   |                               |
| 大成貨幣市場基金               | 1,456                        | 105,921                    | 98,626                     | -   | 0.22%                         |
| <b>建信基金管理有限責任公司</b>    |                              |                            |                            |   |                               |
| 建信天添益貨幣市場基金            | 24,878                       | 24,878                     | 24,878                     | 1,378   | 0.06%                         |
| 其他                     | -                            | -                          | -                          | 30  | -                             |
| 其他                     | 50,000                       | 50,000                     | 50,000                     | 4   | 0.11%                         |

## 貨幣市場基金的投資策略

### 嘉實基金管理有限公司

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

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

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

### 博時基金管理有限公司

博時合惠貨幣市場基金、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，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。

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

#### 交通銀行股份有限公司

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

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

#### 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，在控制利率風險、盡量降低基金淨值波動風險並滿足流動性的前提下，提高基金收益。

#### 興証全球基金管理有限公司

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

#### 華寶基金管理有限公司

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

### 易方達基金管理有限公司

易方達現金增利貨幣市場基金及易方達天天理財貨幣市場基金利用定性分析和定量分析方法，通過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，力爭取得高於業績比較基準的投資收益。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；及(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。

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

#### 民生加銀基金管理有限公司

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

#### 華安基金管理有限公司

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

### 國投瑞銀基金管理有限公司

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

### 易方達資產管理(香港)有限公司

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

### 大成國際資產管理有限公司

大成貨幣市場基金尋求達致與人民幣、港元及美元貨幣市場利率組合相符的美元回報，並主要考慮資本安全及流動性。該基金尋求透過主要投資於(即不少於其資產淨值的70%)由政府、準政府、國際組織、金融機構發行的人民幣、港元及美元計價及結算的短期存款及優質貨幣市場工具，以期實現其投資目標。該基金的資產分配將根據管理人對市場狀況及國際投資趨勢及環境的觀點而改變。管理人將比較以不同貨幣(人民幣、港元及美元)計值的貨幣市場工具的收益差幅，並考慮其他因素如貨幣風險、流動性、成本、交易時間及個別證券

及發行人在市場上的相對吸引力。該基金亦可投資於商業票據、存款證及商業匯票。除指定情況外，該基金所持有由單一名實體發行的金融工具及存款的總價值將不超過基金總資產淨值的10%。

### 建信基金管理有限責任公司

建信天添益貨幣市場基金在保持基金資產的低風險和高流動性的前提下，力爭實現穩定的、超越業績比較基準的投資回報。本基金將採取個券選擇策略、利率策略等積極投資策略，在嚴格控制風險的前提下，發掘和利用市場失衡提供的投資機會，實現組合增值。本基金將投資於以下金融工具：1.現金；2.期限在1年以內(含1年)的銀行存款、債券回購、中央銀行票據、同業存單；3.剩餘期限在397天以內(含397天)的債券、資產支持證券、非金融企業債務融資工具；4.法律法規或中國證監會、中國人民銀行認可的其他具有良好流動性的貨幣市場工具。

### 金融投資產品

| 金融資產名稱                         | 截至2020年                                |                                      |                                      |   | 於2020年<br>12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
|--------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
|                                | 於2020年<br>12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 於2020年<br>12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 於2020年<br>12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>虧損<br>(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理財產品                  | - <sup>1</sup>                         | 65,700                               | 65,700                               | 2,180   | 0.15%                                   |
| 其他                             | -                                      | -                                    | -                                    | 71  | -                                       |
| <b>中國建設銀行股份有限公司</b>            |  |                                      |                                      |   |   |
| 乾元一天天盈開放式資產組合型<br>人民幣理財產品      | -                                      | -                                    | -                                    | 114   | -                                       |
| 乾元一周周利開放式資產組合型<br>保本人民幣理財產品    | - <sup>1</sup>                         | 200                                  | 200                                  | 99  | <0.01%                                  |
| 乾元一日鑫月溢(按日)開放式<br>資產組合型人民幣理財產品 | - <sup>1</sup>                         | 307,100                              | 307,100                              | 490   | 0.69%                                   |

| 金融資產名稱  | 於2020年                       | 於2020年                     | 於2020年                     | 截至2020年   | 於2020年                        |
|---|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|
|   | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
| 建信理財「睿鑫」機構專享1個月<br>定期理財產品                       | -                            | -                          | -                          | 281   | -                             |
| 中國建設銀行蘇州分行「乾元鑫溢江南」<br>非保本型人民幣2020年第171期<br>理財產品 | - <sup>1</sup>               | 2,310                      | 2,310                      | 374   | 0.01%                         |
| 中國農業銀行股份有限公司<br>中國農業銀行「本利豐天天利」<br>開放式人民幣理財產品    | -                            | -                          | -                          | 752   | -                             |
| 招商銀行<br>招商銀行一朝招金(多元穩健型)<br>理財計劃                 | - <sup>1</sup>               | 22,500                     | 22,500                     | 679   | 0.05%                         |
| 交通銀行股份有限公司<br>「蘊通財富·久久養老」日盈<br>其他               | - <sup>1</sup><br>-          | 41,018<br>-                | 41,018<br>-                | 3,237<br>547                                      | 0.09%<br>-                    |
| 中信建投證券股份有限公司<br>中信建投證券一固益聯11號<br>集合資產管理計劃       | -                            | -                          | -                          | 784   | -                             |
| 招商財富一固益聯1號<br>集合資產管理計劃                          | 30,000                       | 30,000                     | 30,246                     | -   | 0.07%                         |
| 中國國際金融股份有限公司<br>中金鼎益10號單一資產管理計劃                 | -                            | -                          | -                          | 11,770  | -                             |
| 中金鑫益集合資產管理計劃                                    | 24,369                       | 25,000                     | 25,000                     | 1,521   | 0.06%                         |
| 中航信託股份有限公司<br>中航信託·天啟556號天誠聚富投資<br>基金集合資金信託計劃   | -                            | -                          | -                          | 5,116   | -                             |

| 金融資產名稱                       | 於2020年                       | 於2020年                     | 於2020年                     | 截至2020年   | 於2020年                        |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|
|                              | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
| <b>建信信託有限責任公司</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 海韻揚帆3號集合資金信託計劃               | -                            | -                          | -                          | 1,153   | -                             |
| 其他                           | - <sup>1</sup>               | 20,000                     | 20,000                     | 399   | 0.04%                         |
| <b>陸家嘴國際信託有限公司</b>           |                              |                            |                            |   |                               |
| 陸家嘴信託一招齊集合資金<br>信託計劃         | -                            | -                          | -                          | 1,735   | -                             |
| <b>中誠信託有限責任公司</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 中誠信託誠融34號集合資金<br>信託計劃        | -                            | -                          | -                          | 185   | -                             |
| <b>河北唐山農村商業銀行股份<br/>有限公司</b> |                              |                            |                            |   |                               |
| 「鳳凰穩盈」聚富2020005號             | -                            | -                          | -                          | 5,599   | -                             |
| <b>中融國際信託有限公司</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 中融信託一鑫瑞1號結構化集合資金<br>信託計劃     | -                            | -                          | -                          | 823   | -                             |
| <b>中信銀行股份有限公司</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 中信理財之共贏系列天天智信產品              | -                            | -                          | -                          | 341   | -                             |
| <b>天津銀行股份有限公司</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 「鯤鵬財富一對公天天開放淨值型1期」<br>對公理財產品 | 88,588                       | 94,023                     | 94,023                     | 613   | 0.21%                         |
| <b>中國工商銀行股份有限公司</b>          |                              |                            |                            |   |                               |
| 工銀理財•添利寶私銀尊享<br>開放淨值型理財產品    | 40,000                       | 40,000                     | 40,000                     | 18  | 0.09%                         |

| 金融資產名稱                              | 截至2020年                                |                                      |                                      |   | 於2020年<br>12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
|-------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
|                                     | 於2020年<br>12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 於2020年<br>12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 於2020年<br>12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) |   |
| 中國民生信託有限公司<br>至信1003號集合資金信託計劃       | - <sup>1</sup>                         | 50,000                               | 50,000                               | -   | 0.11%                                   |
| 廈門國際信託有限公司<br>廈門信託一穗金1號集合資金<br>信託計劃 | - <sup>1</sup>                         | 101,200                              | 101,200                              | -   | 0.23%                                   |
| 德邦證券股份有限公司<br>德邦證券津瑞1號單一資產管理計劃      | 50,000                                 | 50,000                               | 51,090                               | -   | 0.11%                                   |
| 其他                                  | 14,976                                 | 15,000                               | 15,027                               | -   | 0.03%                                   |
| 其他                                  | - <sup>1</sup>                         | 50,000                               | 50,000                               | -   | 0.11%                                   |

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

### 中國民生銀行股份有限公司

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

### 中國建設銀行股份有限公司

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

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

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

建信理財「睿鑫」機構專享1個月定開理財產品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。該產品投資於以下金融工具：1.固定收益類資產：包括在銀行間市場和交易所發行及交易的國債、金融債、中央銀行票據、公司債券、企業債券、非公開定向債務融資工具、可轉換債券、可交換債、短期融資券、中期票據、超短期融資券、資產證券化產品(資產支援證券ABS、資產支援票據ABN)、債券基金、證券公司收益憑證、非標準化債權類資產及其他符合監管要求的固定收益類資產。2.現金類資產：包括現金、銀行存款、同業存單、大額可轉讓存單、貨幣市場基金、債券回購及其他符合監管要求的現金類資產。3.權益類資產：包括股票、股票基金(不含股票質押式回購)及其他符合監管要求的權益類資產。4.符合監管要求的其他資產。各類資產的投資比例為：固定收益類資產、現金類資產比例為80%-100%，其他資產比例為0%-20%。本產品持有單項證券或單項公募證券投資基金的市值不得超過本產品淨資產的10%。

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

(ABN)等；5.非標準化債權類資產；6.其他符合監管要求的資產組合。各類資產的投資比例為：現金類資產0%–80%，貨幣市場工具0%–80%，貨幣市場基金0%–30%，標準化固定收益類資產0%–80%，非標準化債權類資產0%–80%，其他符合監管要求的資產組合0%–80%。具體各類型資產比例為：活期存款0%–80%，定期存款0%–50%，質押式回購0%–80%，買斷式回購0%–50%，交易所協議式回購0%–30%，貨幣市場基金0%–30%，國債0%–50%，可轉換債券0%–30%，其餘標準化固定收益類資產0%–80%，非標準化債權類資產0%–80%，其他符合監管要求的資產組合0%–80%。

### 中國農業銀行股份有限公司

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

### 招商銀行

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

### 交通銀行股份有限公司

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

## 中信建投證券股份有限公司

中信建投證券一固益聯11號集合資產管理計劃在有效控制風險的前提下，追求委託資產的穩健增值，投資以中短期信用債為主的固定收益類資產，謹慎運用槓桿，力爭獲取穩定組合收益。本計劃投資範圍包括：1.債券：包括國債、央票、金融債、地方政府債、企業債、公司債(包括公開及非公開發行的公司債)、短期融資券、超短期融資券、中期票據、非公開定向債務融資工具、證券公司次級債、混合資本債、可轉換債券(包括私募品種)、可交換債券(包括私募品種)、公開掛牌的企業/信貸資產證券化產品(不投資劣後級)、資產支援票據(不投資劣後級)，以上投資標的均包括永續品種；2.存款：包括活期存款、定期存款、同業存單、協定存款、同業存款；3.回購：債券正回購、債券逆回購，包括交易所質押式協議回購；4.衍生品：國債期貨；5.公募基金：貨幣市場基金及公募債券基金(前述公募基金包括中信建投基金管理有限公司所管理的公募基金)。

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

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

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

## 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

海韻揚帆3號集合資金信託計劃旨在集合委託人所交付的信託資金，用於向青島金水控股集團有限公司(「青島金水」)發放流動資金信託貸款以獲取收益。其中增信措拖包括：1.差額補足：青島融海國有資本投資運營有限公司為青島金水的信託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，用以接收信託貸款，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。

## 陸家嘴國際信託有限公司

陸家嘴信託一招齊集合資金信託計劃的期限為59天並於2020年7月24日到期，預期年收益率為5.2%，信託資金用於向債務人(尚雋商業保理(上海)有限公司，主營業務為出口保理、國內保理、與商業保理相關的諮詢服務、信用風險管理平台開發)提供債權融資，由上海世茂建設有限公司(「世茂建設」)作出保證，世茂建設為世茂房地產控股有限公司(「世茂房地產」)的全資附屬公司，為世茂房地產在境內最核心的房地產開發業務平台。世茂房地產成立於1994年，於2006年7月於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板(「主板」)上市(股份編號：813)，主要業務為在中國大陸從事物業發展、投資及酒店營運，其於2019年佔中國房地產企業銷售第9位。該等投資本金及利息已於到期日全額收回。

### 中誠信託有限責任公司

中誠信託誠融34號集合資金信託計劃受讓盛景國信(北京)生態園林有限公司(「**盛景國信**」)(主營業務為園林綠化設計及施工及相關服務)持有的符合一定標準的應收賬款債權，若受託人累計實際收到的應收賬款回款金額低於受託人應收的預期應收賬款回款金額，盛景國信以上述兩者之間的差額部份同等金額的回購價款回購受託人持有的同等金額的應收賬款(「**回購義務**」)，並且由遠洋控股集團(中國)有限公司擔保回購義務的差額補足義務，遠洋控股集團(中國)有限公司為遠洋集團控股有限公司(「**遠洋集團**」)的全資附屬公司，遠洋集團成立於1993年，並於2007年9月在聯交所主板上市(股份編號：3377)，主要業務為從事住宅和綜合開發、不動產開發運營、產業合作與客戶服務。該等投資本金及利息已於2020年7月全額收回。

### 河北唐山農村商業銀行股份有限公司(「**唐山農商銀行**」)

「**鳳凰穩盈**」聚富2020005號為由唐山農商銀行發行之保本浮動收益型理財產品，期限為157天，預測年化收益率為4.0%，風險評級為極低風險；募集的資金由理財行統一進行投資和管理；投資範圍及比例為買入債券10%-100%及存款資金(同業拆借、同業存款等)0%-10%。

### 中融國際信託有限公司

中融信託一鑫瑞1號結構化集合資金信託計劃通過投資債權、股權、收益權、債權加股權等方式，將信託資金投向民生工程、能源等優質行業的優質企業及專案，或通過以有限合夥人身份加入有限合夥企業、投資信託受益權等方式投資於其他風險可控的專案及產品。被投資企業住所地應位於經濟發達地區或中西部地區、東北工業區等國家政策支援地區，企業應具有所在行業國內市場足夠大、行業集中度低、國際化需求強等特點。企業應具有良好的成長性和持續盈利能力，已經形成一定規模並具有穩定的現金流。該等投資本金及利息已於2020年7月全額收回。

## 中信銀行股份有限公司

中信理財之共贏系列天天智信產品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。本產品各類資產的投資比例具體如下：現金、資金拆借／銀行存款／回購等貨幣市場工具、國債、央行票據、金融債、超短期融資券、短期融資券、企業債、公司債、地方政府債、中期票據、非公開定向債務融資工具、大額可轉讓存單、次級債、收益憑證、資產支援票據、資產支援證券、資產支援受益憑證、理財直接融資工具、人民幣利率掉期為30%-100%；可轉債、優先股、永續債為0%-10%；信貸資產、信託貸款、委託貸款、應收債權、債權收益權、信託受益權、特定資產收(受)益權、票據類資產和委託債權等為0%-70%。

## 天津銀行股份有限公司

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

## 中國工商銀行股份有限公司

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

## 中國民生信託有限公司

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

## 廈門國際信託有限公司

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

## 德邦證券股份有限公司

德邦證券津瑞1號單一資產管理計劃在有效控制投資風險的前提下，實現委託財產的保值增值，為資產委託人謀求穩定的投資回報。本計劃採取積極管理的投資策略，在分析和判斷宏觀經濟運行狀況和金融市場運行趨勢的基礎上，確定和動態調整信用類資產、非信用類資產和銀行存款等資產類別的配置比例；自上而下地決定債券組合久期及類屬配置；同時在嚴謹深入的信用分析的基礎上，自下而上地精選標的，力爭實現委託資產的穩健增值。該資產管理計劃主要投資於：1.國內依法發行的資產支援證券的優先順序、資產支援票據、公司債(含向公眾投資者公開發行的公司債券、向合格投資者公開發行的公司債券、非公開發行的公司債券)、金融機構次級債、企業債、國債、地方政府債、金融債(含政策性金融債)、央行票據、短期融資券、超短期融資券、同業存單、中期票據、專案收益債、非公開定向票據、債券正回購等以及法律法規允許的固定收益類證券；2.債券逆回購、銀行活期存款、貨幣市場基金等其他現金管理工具。投資比例：(1)本計劃投資於資產支援證券的優先順序、資產支援票據、債券、銀行存款等債權類資產的配置佔本計劃總資產的比例之和不低于80%。(2)投資於單一資產支援證券、資產支援票據或信用債券的投資額不得超過前一日計劃淨值的25%，同時不得超過該資產支援證券、資產支援票據或信用債券發行規模的25%。(3)投資於公司債、企業債、中期票據等信用債(短期融資券除外)的債券主體或債項或擔保人評級為AA級及以上，投資於單一主體發行的AA級債券佔本計劃總資產的比例不超過10%；短期融資券債項評級為A-1級。以上評級均不採用中債資信評估有限責任公司提供的評級結果。

## 上市債券投資

| 金融資產名稱              | 於2020年                       |                                      | 截至2020年                              |   | 於2020年<br>12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
|---------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
|                     | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 於2020年<br>12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 於2020年<br>12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) |   |
| <b>北京樂瑞資產管理有限公司</b> |                              |                                      |                                      |   |   |
| 樂瑞強債27號證券投資私募基金     | 5,149                        | 235,797                              | 239,555                              | 335   | 0.54%                                   |
| <b>上海久期投資有限公司</b>   |                              |                                      |                                      |   |   |
| 久期津西純債1號私募證券投資基金    | 1,031                        | 125,624                              | 125,316                              | 7,441   | 0.28%                                   |
| <b>上海君犀投資管理有限公司</b> |                              |                                      |                                      |   |   |
| 君犀犀舟8號私募證券投資基金      | 3,289                        | 326,604                              | 328,255                              | 11,580  | 0.74%                                   |
| <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     | 2,710                        | 279,983                              | 278,938                              | -   | 0.63%                                   |
| <b>建信基金管理有限責任公司</b> |                              |                                      |                                      |   |   |
| 建信基金津盈1號單一資產管理計劃    | 2,761                        | 285,879                              | 285,380                              | 2,879   | 0.64%                                   |
| 其他                  | -                            | -                                    | -                                    | (859)   | -                                       |

## 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。

#### 中國國際金融股份有限公司

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

#### 建信基金管理有限責任公司

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

資產的80%，法律法規另有規定的，從其規定。該計劃投資的債券的主體和債項(若有)評級均不得低於AA+；可轉債、私募可交換債(EB)的主體和債項(若有)評級均不得低於AA。

## 投資基金

| 金融資產名稱                         | 於2020年                       | 於2020年                     | 於2020年                     | 截至2020年   | 於2020年                        |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|
|                                | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
| <b>上海秋晟資產管理有限公司</b>            |                              |                            |                            |   |                               |
| 秋晟資產言蹊1號宏觀對沖私募基金               | 172,872                      | 176,406                    | 201,551                    | 16,083  | 0.45%                         |
| <b>九鼎華信(北京)投資基金管理<br/>有限公司</b> |                              |                            |                            |   |                               |
| 九鼎華信億觀2號私募證券投資基金               | 48,000                       | 48,000                     | 48,718                     | 1,706   | 0.11%                         |
| <b>深圳市恒泰融安投資管理有限公司</b>         |                              |                            |                            |   |                               |
| 恒泰融安集投私募證券投資基金                 | -                            | -                          | -                          | 1,191   | -                             |
| <b>博時基金管理有限公司</b>              |                              |                            |                            |   |                               |
| 博時新策略靈活配置混合型證券<br>投資基金         | 26,600                       | 30,000                     | 38,998                     | -   | 0.09%                         |
| <b>海富通基金管理有限公司</b>             |                              |                            |                            |   |                               |
| 海富通安頤收益混合型證券<br>投資基金           | 15,940                       | 20,643                     | 24,787                     | (1,410)   | 0.06%                         |

| 金融資產名稱                    | 於2020年                       | 於2020年                     | 於2020年                     | 截至2020年   | 於2020年                        |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|
|                           | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
| 新疆鼎信智遠股權投資管理<br>有限公司      |                              |                            |                            |   |                               |
| 鼎信長城坤源1號私募股權投資基金          | -                            | -                          | -                          | 7,907   | -                             |
| 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<br>(有限合伙) | 20,000                       | 20,000                     | 20,000                     | -   | 0.04%                         |
| 北京惠隆資本管理有限責任公司            |                              |                            |                            |   |                               |
| 惠隆量化專享三號私募證券<br>投資基金      | 30,000                       | 30,000                     | 30,540                     | -   | 0.07%                         |
| 嘉興鼎信智贏股權投資管理<br>有限公司      |                              |                            |                            |   |                               |
| 鼎信坤湛1號私募股權投資基金            | - <sup>1</sup>               | 50,000                     | 50,000                     | -   | 0.11%                         |
| 烏蘭察布銀商匯金投資管理<br>有限公司      |                              |                            |                            |   |                               |
| 銀商匯金一齊集1號私募證券<br>投資基金     | 50,000                       | 50,000                     | 53,850                     | -   | 0.12%                         |
| 國泰君安證券股份有限公司              |                              |                            |                            |   |                               |
| 天演邑君12期私募證券投資基金           | 30,000                       | 30,030                     | 30,030                     | -   | 0.07%                         |
| 其他                        | 20,000                       | 20,200                     | 19,716                     | -   | 0.04%                         |
| 惠理基金管理香港有限公司              |                              |                            |                            |   |                               |
| 智者之選基金—中國大陸焦點基金           | 66                           | 39,246                     | 43,564                     | -   | 0.10%                         |
| 其他                        | 34,778                       | 35,000                     | 36,272                     | 2,675   | 0.08%                         |

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；(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%。

#### 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。

#### 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(有限合伙)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、高端裝備制造、新材料等發展潛力大的新興產業。

## 北京惠隆資本管理有限責任公司

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

## 嘉興鼎信智贏股權投資管理有限公司

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

## 烏蘭察布銀商匯金投資管理有限公司

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

## 國泰君安證券股份有限公司

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

## 惠理基金管理香港有限公司

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。

## 上市股權

| 金融資產名稱                    | 於2020年   |         | 截至2020年 |         | 於2020年 |         |
|---------------------------|----------|---------|---------|---------|--------|---------|
|                           | 12月31日   | 於2020年  | 於2020年  | 12月31日  | 12月31日 | 截至2020年 |
|                           | 持有之      | 12月31日  | 12月31日  | 已變現的    | 公允價值   | 12月31日止 |
|                           | 單位數量     | 之投資成本   | 之公允價值   | 投資收入/   | 佔本集團   | 年度的     |
|                           | (千)      | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (虧損)    | 總資產    | 股息收入    |
|                           |          |         |         | (人民幣千元) |        | (人民幣千元) |
| Chinacity EDU Fund I L.P. | -        | -       | -       | 109,234 | -      | -       |
| 中國旭陽集團有限公司                | 約8,758萬股 | 128,161 | 202,442 | 5,417   | 0.45%  | 5,417   |
| 萬和證券股份有限公司                |          |         |         |         |        |         |
| 湖南華菱鋼鐵股份有限公司              | 5,177    | 25,541  | 24,747  | -       | 0.06%  | -       |
| 其他 <sup>1</sup>           | 1,050    | 5,250   | 4,975   | 109     | <0.01% | -       |
| 其他 <sup>1</sup>           | 5,582    | 72,966  | 82,849  | (3,156) | 0.19%  | 555     |

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

### *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1,675萬美元。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日於聯交所主板上市，其股份編號為1797。截至2020年12月31日止年度，本集團已出售對新東方在綫的投資，已變現投資收入約人民幣1.09億元。

### *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2020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，是一家以煤化工產品生產和國內外貿易為主業的大型企業集團，是中國焦炭和煤化工產業的龍頭企業，並為本集團焦炭主要供應商之一。旭陽集團於2019年3月15日於聯交所主板上市，其股份編號為1907。截至2020年12月31日止年度，收到來自旭陽集團的股息收入人民幣541.7萬元，歸類為已變現投資收入。

### *萬和證券股份有限公司*

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

於2020年內，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2020年12月31日，本集團持有華菱鋼鐵的股票佔其註冊股本約0.08%。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，華菱鋼鐵預期2020全年實現鋼材產量2,516萬噸，同比增長9.95%。

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

## 債券市場基金

| 金融資產名稱                                    | 於2020年                       |                                      | 截至2020年                              |   | 於2020年<br>12月31日<br>公允價值<br>佔本集團<br>總資產 |
|---|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
|   | 12月31日<br>持有之<br>單位數量<br>(千) | 於2020年<br>12月31日<br>之投資成本<br>(人民幣千元) | 於2020年<br>12月31日<br>之公允價值<br>(人民幣千元) | 12月31日<br>止年度<br>已變現的<br>投資收入/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) |   |
| 司韜資本管理有限公司<br>司韜機構收益海外基金                  | -                            | -                                    | -                                    | 9,080   | -                                       |
| 景順投資管理有限公司<br>景順環球高質企業債券基金*               | 803                          | 70,626                               | 71,114                               | -   | 0.16%                                   |
| 浦銀國際投資管理有限公司及<br>浦銀國際證券有限公司<br>普盈香江固收兩宜理財 | 30                           | 210,174                              | 198,740                              | -   | 0.45%                                   |
| 方圓基金管理(香港)有限公司<br>方圓增強收益基金                | 20                           | 105,980                              | 107,380                              | -   | 0.24%                                   |
| 匯添富基金管理股份有限公司<br>匯添富短債債券型證券投資基金           | 100,000                      | 100,000                              | 100,831                              | 567   | 0.23%                                   |
| 上海華夏財富投資管理有限公司<br>華夏短債債券型證券投資基金           | 100,000                      | 100,000                              | 98,181                               | 3,009   | 0.22%                                   |
| 大成基金管理有限公司<br>大成景安短融債券型證券投資基金             | 100,000                      | 100,000                              | 101,344                              | -   | 0.23%                                   |
| 中歐基金管理有限公司<br>中歐短債債券型證券投資基金               | 100,000                      | 100,000                              | 94,379                               | 6,876   | 0.21%                                   |
| 易方達資產管理(香港)有限公司<br>易方達(香港)精選債券基金<br>其他    | 820<br>-                     | 64,733<br>-                          | 65,470<br>-                          | -<br>2,575  | 0.15%<br>-                              |
| 中銀香港資產管理有限公司<br>中銀香港全天候短期債券基金             | 957                          | 70,521                               | 65,943                               | -   | 0.15%                                   |

## 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(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。

### 景順投資管理有限公司

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

### 浦銀國際投資管理有限公司及浦銀國際證券有限公司

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

### 方圓基金管理(香港)有限公司

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

### 匯添富基金管理股份有限公司

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

### 上海華夏財富投資管理有限公司

華夏短債債券型證券投資基金在保持資產良好流動性的前提下，追求持續、穩定的收益。本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國內依法發行上市的債券(國債、央行票據、金融債、公開發行的次級債、地方政府債、企業債、公司債、中期票據、短期融資券、超短期融資券、分離交易可轉換債券的純債部分)、資產支援證券、債券回購、銀行存款、同業存單、貨幣市場工

具、國債期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具(但須符合中國證監會相關規定)。本基金投資債券的比例不低於基金資產的80%，其中投資於短期債券的比例不低於非現金基金資產的80%。

#### 大成基金管理有限公司

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

#### 中歐基金管理有限公司

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

## 易方達資產管理(香港)有限公司

易方達(香港)精選債券基金透過在全球投資於主要由以境外人民幣、美元、歐元或港元計價的投資級別債務證券組成的投資組合，旨在為該基金產生資本增值以外的穩定收入流，從而達致長期資本增長。該基金可投資於全球範圍內發行的美元、歐元或港元債券，其中投資級債券不少於70%，高收益債券不高於30%。目前該基金實際投資於中資企業發行的美元債為主，主要原因是同等評級和期限下，中資企業美元債收益率水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。

## 中銀香港資產管理有限公司

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

## 投資策略及未來展望

本集團進行於按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產內的投資，前提是該等投資不會影響本集團的營運資金或本集團主要業務的日常運作，此等投資有利改善資金使用效益及為本集團暫時閒置的資金賺取投資回報，以防止過度風險為首要重點，本公司已就相關的投資進行控制及作出謹慎決策以保障本公司及其股東之整體利益為原則。另一方面，本公司自該等投資可

產生相對銀行定期存款較高的回報，同時可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2020年12月31日止年度，本公司獲選為2020年《財富》中國500強排行榜中第223位；津西鋼鐵，本公司的附屬公司，獲中央精神文明建設指導委員會授予「全國文明單位」稱號；此外，津西鋼鐵獲河北省政府授予「2019年河北省政府質量獎」及「河北省優秀民營企業」稱號。

## 人力資源及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團僱用員工約9,300人及臨時工人約1,200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2020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2020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A.5.5條，如董事局擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，且該候任獨立非執行董事將出任第七間(或以上)上市公司的董事，本公司須在有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中列明董事局認為該名人士仍可投入足夠時間予董事局的原因。有關原因未有在本公司日期為2020年4月22日的通函中披露，因已擔任第七間(或以上)上市公司董事的黃文宗先生(「黃先生」)於本公司2020年股東週年大會上建議重選連任，乃屬無意疏忽。其後，本公司於日期為2020年5月12日的補充公告內就有關原因作出披露。儘管黃先生已於超過七間上市公司擔任董事，(1)黃先生為本公司的獨立非執行董事(首次委任於2004年8月25日)，彼為本公司的審核委員會及薪酬委員會之主席以及提名委員會之成員。黃先生作為對會計及審計經驗豐富及見識廣博，並對本公司的業務營運瞭解透徹的獨立非執行董事，多年來一直向本公司表達客觀見解和給予獨立指導，並表現出對其角色的堅定承擔。黃先生在最後一次於2017年5月31日獲重選為本公司的獨立非執行董事後之期間內，彼於本公司的董事局會議、委員會會議及股東大會之出席率為100%；(2)再者，黃先生已確認(i)概無目前承擔將要求彼每日密集

工作；及(ii)彼將繼續投入足夠的時間以履行其作為本公司的獨立非執行董事之職能及職責。憑藉其背景及經驗，黃先生充分知悉於本公司的責任及預期投入時間。基於上文所述，董事局認為黃先生將能投入足夠的時間予董事局；及(3)最後，本公司的提名委員會滿意黃先生具備繼續履行獨立非執行董事一職必要的品格、誠信及經驗。基於以上全部原因，董事局認為重選黃先生為本公司的獨立非執行董事是符合本公司及股東們的整體最佳利益。

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2020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2020年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載之所需標準。

### **審核委員會**

於截至2020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2020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2020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2021年6月2日(星期三)舉行。詳情請參閱有關股東週年大會通告，其將按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2021年5月28日(星期五)至2021年6月2日(星期三)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2021年5月27日(星期四)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2021年6月9日(星期三)至2021年6月11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2021年6月11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2021年6月8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2020年的年度業績公告及年報

本公司截至2020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2020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，2021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、韓力先生及Sanjay SHARMA先生，非執行董事為Ondra OTRADOVEC先生及朱浩先生，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。