



**CHINA MERCHANTS CHINA DIRECT
INVESTMENTS LIMITED**

招商局中國基金有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：133)

二 零 零 四 年 中 期 業 績 公 佈

業 績

招商局中國基金有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績如下：

| | 半年結算至 二零零四年 六月三十日 美元 | 半年結算至 二零零三年 六月三十日 美元 |
|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 營業額 (附註3) | 2,244,083 | 2,552,187 |
| 出售上市證券投資淨 收益／(虧損) | 60,728 | (96,733) |
| 上市證券投資未實現虧損 | (393,017) | (85,622) |
| 非上市證券投資未實現收益 | 247,716 | 16,480,475 |

招商局中國基金有限公司

| | | |
|--------------|------------------------|--------------------------|
| 合作企業投資減值回撥 | — | 144,977 |
| 其他經營收益 | 5,330 | 5,277 |
| 行政開支 | (1,436,695) | (1,389,076) |
| 經營溢利 | 728,145 | 17,611,485 |
| 應佔聯營公司業績 | 333,698 | 104,235 |
| 稅前溢利 | 1,061,843 | 17,715,720 |
| 稅項 (附註4) | (78,847) | (2,489,285) |
| 股東應佔溢利 | 982,996 | 15,226,435 |
| 每股盈利 (附註5) | 0.007 | 0.111 |
| 中期股息 | — | 685,728 |
| | 二零零四年 六月三十日 | 二零零三年 十二月三十一日 |
| 每股資產淨值 (附註6) | 1.012 | 1.012 |

附註：

1. 中期業績已經本公司審計師審閱，其審閱報告列載於將派送至股東之中期報告。
2. 中期財務報表所採用之會計政策與本集團二零零三年十二月三十一日止年度財務報表所採用之一致。

3. 營業額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 二零零四年 美元 | 二零零三年 美元 |
| 利息收入 | 322,123 | 342,427 |
| 上市證券投資之股息收入 | 45,994 | 101,606 |
| 非上市證券投資之股息收入 | 1,875,966 | 2,108,154 |
| | <u>2,244,083</u> | <u>2,552,187</u> |

4. 稅項

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|---------------|------------------|
| | 二零零四年 美元 | 二零零三年 美元 |
| 期內利得稅包括： | | |
| 本公司及其附屬公司 | | |
| 本期稅項： | | |
| 香港 | — | — |
| 中國之其他地區 | 2,894 | — |
| | <u>2,894</u> | — |
| 遞延稅項 | 37,357 | 2,472,072 |
| | <u>40,251</u> | <u>2,472,072</u> |
| 應佔聯營公司業績之稅項 | | |
| 中國之其他地區 | 38,596 | 17,213 |
| | <u>78,847</u> | <u>2,489,285</u> |

招商局中國基金有限公司

本公司及其附屬公司於本期及去年同期內均無香港應課稅溢利，故此無就香港利得稅作出撥備。

中國其他地區稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

5. 每股盈利乃根據期內股東應佔溢利982,996美元(二零零三年：15,226,435美元)及目前已發行普通股137,145,600股(二零零三年：137,145,600股)計算。
6. 每股資產淨值乃根據資產淨值138,742,682美元(二零零三年十二月三十一日：138,853,885美元)及目前已發行普通股137,145,600股(二零零三年十二月三十一日：137,145,600股)計算。
7. 儲備變動

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零四年 美元 | 二零零三年 美元 |
| 一月一日結餘 | 125,139,325 | 114,525,572 |
| 在收益表未確認的外地公司 財務報告換算之匯兌差額 | 2,966 | 277 |
| 本期淨溢利 | 982,996 | 15,226,435 |
| 上年度末期股息 | (1,097,165) | (1,097,165) |
| 六月三十日結餘 | <u>125,028,122</u> | <u>128,655,119</u> |

中期股息

董事會建議不派發二零零四年度之中期股息(二零零三年：每股0.5美仙)。

回顧與展望

整體表現

招商局中國基金有限公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年六月三十日止半年度股東應佔溢利為98萬美元，較二零零三年同期減少93.5%，主要因為來自非上市證券投資未實現收益之大幅減少。本集團於二零零四年六月三十日之資產淨值為1.39億美元（二零零三年十二月三十一日：1.39億美元），每股資產淨值為1.012美元（二零零三年十二月三十一日：1.012美元）。

本期營業額比去年同期減少12.1%至224萬美元（二零零三年：255萬美元），主要因為來自招商銀行之股息收入的減少。

本期非上市證券投資未實現收益為25萬美元（二零零三年：1,648萬美元），雖然期內興業銀行外資股東之入股使其資產淨值有所增加，但是招商銀行二零零四年六月份之平均股價比去年十二月有所下跌，因此沖減了大部份非上市證券未實現收益。

主要項目投資

本集團與Maytron (BVI) Corporation（「Maytron」）及其兩位股東於二零零四年九月十日簽署了股份認購及股權轉讓有條件協議，本集團將以不多於2,800萬港元購入30% Maytron股權。Maytron的業務涉及手袋、背包、行李袋及其他袋類產品的設計、採購、生產及銷售，並自二零零二年起在本港及中國內地發展歐洲品牌袋類產品的代理及銷售業務。

二零零四年九月十七日，本集團與永城煤電(集團)有限責任公司就收購其持有的中誠信託投資有限責任(「中誠信託」) 6.8167% 股權達成協議。根據該協議，總代價為1.27億元人民幣。中誠信託成立於一九九五年，於二零零三年底，其總資產及資產淨值分別為21億元人民幣及18.63億元人民幣。中誠信託的主營業務包括信託管理、基金管理、投資及貸款融資。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零零四年六月三十日的淨現金由去年底之3,762萬美元減少23.1%至2,892萬美元，減少的主要原因是由於期內完成了一項非上市投資項目之出資及增加了上市股票之投資。

於二零零四年六月三十日，本集團並無任何銀行借款及資本承擔。

於二零零四年九月十日及十七日，本集團已分別簽署投資兩個非上市項目，投資額合共1,888萬美元。

匯價波動風險及相關對沖

本集團大部份投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。人民幣在本報告期內保持平穩，並預計近期仍將繼續維持平穩。

僱員

除一名專業會計師外，本集團並無僱用僱員，本集團之投資組合及公司事務由其投資經理負責管理。

投資組合

本集團於二零零四年六月三十日的投資總值為11,650萬美元，其中非上市投資項目佔10,565萬美元（佔本集團資產淨值76.1%），上市股票佔552萬美元（4.0%）及債券／票據等佔533萬美元（3.8%）。本集團主要非上市投資項目的類別為金融服務業，佔本集團資產淨值63.1%，其餘項目包括工業製造、房地產、教育設施及環保設施合共13%。本集團於二零零四年六月三十日之淨現金為2,892萬美元，佔資產淨值20.8%。

業務前景

雖然中國經濟受宏觀調控影響有放緩跡象，但是，我們相信中國經濟將會沿穩健的速度增長，因此，我們仍然積極地於中國內地尋找投資項目。於本年九月十日及十七日，本集團已分別簽署投資於一個金融服務業和一個零售與製造業的項目，該兩項目皆為營運中之項目，將於出資後可即為本集團帶來溢利貢獻。

承董事會命
周語菡
執行董事

香港，二零零四年九月十七日

於本公佈日期，本公司董事會總共有十一名董事。當中有五名執行董事，分別是傅育寧博士、黃大展博士、諸立力先生、周語菡女士及謝如傑先生；及三名非執行董事，分別是王幸東先生、龔建中先生及邱運康先生；及三名獨立

非執行董事，分別是李國寶博士、吉盈熙先生及潘國濂先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生之候補董事，李繼昌先生是李國寶博士之候補董事，陳章興先生是邱運康先生之候補董事。

註：根據於二零零四年三月三十一日前有效之上市規則附錄16第46(1)至46(6)段(惟根據過渡安排，仍適用於涉及在二零零四年七月一日前開始的會計期間的業績公佈)所規定之有關業績公佈之全部資料將在聯交所網頁列載。

請同時參閱本公佈於經濟日報二零零四年九月二十日刊登的內容。