



**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)

**截至二零零六年十二月三十一日止年度  
業績公佈**

招商局中國基金有限公司（「本公司」）之董事會宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合業績連同二零零五年比較數字如下：

## 綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
營業額 (附註3)	5,443,293	3,118,649
按公平價值在損益賬 處理之金融資產增值	149,763,178	9,976,994
出售按公平價值在損益賬 處理之金融資產淨收益	637,302	262,380
出售聯營公司投資淨收益	1,019,051	—
其他收益	1,434,878	976,529
行政開支	(21,744,834)	(3,182,117)
應佔聯營公司業績	1,203,233	(1,301,764)
稅前溢利	137,756,101	9,850,671
稅項 (附註4)	(22,338,826)	(2,020,645)
股東應佔溢利	115,417,275	7,830,026
每股盈利 — 基本 (附註5)	0.842	0.057

# 綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	13,983,895	16,062,662
按公平價值在損益賬 處理之金融資產	266,160,877	118,263,568
其他金融資產	5,698,563	5,698,157
	<u>285,843,335</u>	<u>140,024,387</u>
流動資產		
其他應收款	106,766	81,143
現金及銀行結存	27,672,116	17,354,211
	<u>27,778,882</u>	<u>17,435,354</u>
流動負債		
其他應付款	19,036,410	1,302,222
應付稅項	51,533	65,477
	<u>19,087,943</u>	<u>1,367,699</u>
流動資產淨值	<u>8,690,939</u>	<u>16,067,655</u>
扣除流動負債後的總資產	294,534,274	156,092,042
非流動負債		
遞延稅項	31,662,164	9,421,080
資產淨值	<u>262,872,110</u>	<u>146,670,962</u>

股本及儲備		
股本	13,714,560	13,714,560
儲備	249,157,550	132,956,402
	<hr/>	<hr/>
總股本及儲備	262,872,110	146,670,962
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
每股資產淨值 (附註6)	1.917	1.069
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

### 1. 編製基準

此綜合財務報告已經本公司審計委員會審閱。

誠如下列會計政策所述，綜合財務報告乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平價值計算者除外。

綜合財務報告乃根據香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報告載列香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採用香港會計師公會頒佈之多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則由二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或其後開始之會計年度生效。採用新香港財務報告準則對編製及呈列本集團本期或過往會計年度業績並無重大影響。因此，沒有需要作前年度調整。

本集團並無提早採用下列已頒佈但未於二零零六年十二月三十一日生效之新準則、修訂或詮釋。本集團尚未能評定該等新準則、修訂及詮釋是否對經營業績及財務狀況之編製及呈列方式造成重大影響。

香港會計準則第1號 (修訂本)	資本披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	營運分類 <sup>8</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第7號	應用於香港會計準則第29號「惡性 通貨膨脹之經濟的財務報告」的 重列法 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫 存股份交易 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第12號	服務經營權安排 <sup>7</sup>

- 1 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零六年三月一日或其後開始之年度期間生效。
- 3 於二零零六年五月一日或其後開始之年度期間生效。
- 4 於二零零六年六月一日或其後開始之年度期間生效。
- 5 於二零零六年十一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 6 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效。
- 7 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 8 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

### 3. 營業額

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
利息收入	774,778	810,203
股息收入	4,668,515	2,308,446
	<u>5,443,293</u>	<u>3,118,649</u>

### 4. 稅項

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
本公司及其附屬公司 之稅項：		
本期稅項：		
中國之其他地區	98,516	50,432
	<u>98,516</u>	<u>50,432</u>
以前年度多計提的 準備數－香港	(774)	(328)
	<u>97,742</u>	<u>50,104</u>
遞延稅項	22,241,084	1,970,541
	<u>22,338,826</u>	<u>2,020,645</u>

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利之17.5%作出撥備（二零零五年度：17.5%）。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

每股盈利乃根據本年度之溢利115,417,275美元（二零零五年：7,830,026美元）及年內已發行普通股數目137,145,600股（二零零五年：137,145,600股）計算。

### 6. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值262,872,110美元（二零零五年：146,670,962美元）及已發行普通股數目137,145,600股（二零零五年：137,145,600股）計算。

## 股息

截至二零零六年十二月三十一日止年度，董事會不建議派發末期股息（二零零五年：無）。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年五月二十二日至二零零七年五月二十五日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東周年大會之資格，所有股份過戶文件連同有關之股票須於二零零七年五月二十一日下午四時正前送抵本公司之過戶登記處－香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712－1716室。

## 回顧及展望

### 整體表現

招商局中國基金有限公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度股東應佔溢利為11,542萬美元，較二零零五年增長1,374%，主要是按公平價值在損益賬處理之金融資產（「金融資產」）的公平價值大幅增加。本集團於二零零六年十二月三十一日之資產淨值為26,287萬美元（二零零五年十二月三十一日：14,667萬美元），每股資產淨值為1.917美元（二零零五年十二月三十一日：1.069美元）。

本年度營業額比去年同期增長74%至544萬美元（二零零五年：312萬美元），主要是來自招商銀行之股息收入增加。

本年度金融資產的公平價值增加14,976萬美元（二零零五年：998萬美元），主要是其中兩項金融資產－招商銀行和興業銀行的公平價值增加，而其公平價值較去年底分別增加11,601萬美元和3,126萬美元。

## **主要項目投資及出售**

本集團一直積極尋找新的投資機會，對包括金融服務及製造等行業在內的多個項目進行了大量的調研工作，惟本年度未有確認投資之項目。

二零零六年六月三十日，本集團與本集團之一名關聯方－招商局金融服務有限公司簽訂了一份出售海達保險經紀有限公司10%權益之權益轉讓合同，現金轉讓價款約625,039美元。該項交易已經於二零零六年七月三十一日完成，而本集團因此錄得虧損約26,282美元。

二零零六年七月二十五日，本集團與兩名獨立第三方簽訂了一份出售郴州市禾商環保有限公司30%權益之權益轉讓合同，現金轉讓價款合計1,850萬元人民幣。此外，作為交易的部分，本集團已收回一筆1,050萬元人民幣的股東貸款償還款。該項交易已經於二零零六年十月二十一日完成，本集團於該項目的內部回報率約16%。

## **流動資金、財政資源、負債及資本承擔**

本集團於二零零六年十二月三十一日的現金由去年底之1,735萬美元增加60%至2,767萬美元，增加的原因是出售上市，非上市投資及一間聯營公司全部權益。

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款（二零零五年：無）

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無資本承擔（二零零五年：無）。



## **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。自中國人民銀行於二零零五年宣佈人民幣匯率機制改革，人民幣對美元的匯價以循序漸進方式升值，人民幣的升值使持有大量人民幣資產之本集團受到正面影響。

## **僱員**

除一名由投資經理負責支付其報酬之合資格會計師外，本集團並無僱用僱員，本集團之投資組合及公司事務由投資經理負責管理。

## **投資組合**

本集團於二零零六年十二月三十一日的投資總值為28,584萬美元，其中非上市投資項目佔27,748萬美元，上市股票投資佔169萬美元，及債券／票據及結構性存款等佔667萬美元。主要非上市投資的類別分佈於金融服務（佔資產總值84.00%）、工業製造（3.65%）及房地產（0.80%）。此外，本集團於二零零六年十二月三十一日之現金為2,767萬美元，佔資產總值8.82%。

## **業務前景**

展望二零零七年，預期中央政府將繼續執行宏觀調控政策，推進新農村建設，加大產業結構調整、節約能源和環境保護力度，同時進一步推進改革開放。中國大陸推動經濟快速增長的內在動力和活力進一步增強、世界經濟保持較好增長，將使二零零七年中國經濟仍保持平穩、較快的增長。與此同時，新的一年將是體制改革進一步深化和對外開放進一步擴大的一年，稅制改革和加入世界貿易組織過渡期結束將會給本集團的經營帶來壓力。但由體制改革產生的國民經濟長期穩定協調發展，將有利於佔本集團投資比重較大的金融服務業投資項目，同時也給本集團在其他行業的投資帶

來更多商機。本集團將一如既往，積極尋找風險低及回報穩定的投資項目，投資重點仍放在金融服務業，同時適時推動項目置換工作，給股東帶來更加穩定的回報。

## **公司管治**

本公司致力保持在公司管治方面達致高水平。本公司於本年度一直遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」的所有守則條文，惟以下除外：

根據投資管理協議，本公司之投資組合及公司事務由投資經理負責管理。本公司除由投資經理負責支付其報酬之合資格會計師外，並沒有受薪僱員。因此，本公司沒有設置薪酬委員會。

此外，本公司主席傅育寧博士因外出公幹，以致未能出席主持於二零零六年五月三十日召開的股東周年大會，彼為此感到抱歉。

## **董事之證券交易**

本公司已採納上市規則附錄十所刊載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及有關僱員進行證券交易之行為守則。在向所有董事作出查詢後，本公司確認彼等在本年度內均已遵守標準守則。

## **購買、出售或贖回本公司之股份**

於年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份。

承董事會命  
主席  
傅育寧博士

香港，二零零七年四月二十日

於本公佈日期，本公司董事會總共有十名董事。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、謝魁星先生及謝如傑先生；及二名非執行董事，分別是王幸東先生及龔建中先生；及三名獨立非執行董事，分別是李國寶博士、吉盈熙先生及王金城先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生之候補董事及李繼昌先生是李國寶博士之候補董事。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」