



# 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)

### 二零零七年中期業績公佈

#### 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」)截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核之綜合業績如下。

#### 簡明綜合收益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零六年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	美元	美元
營業額	3	7,079,431	1,988,805
按公平價值在損益賬處理之金融資產增值		364,336,547	20,054,251
出售按公平價值在損益賬處理之金融資產淨收益		31,512	539,329
其他收益		1,096,215	392,211
行政開支		(48,150,000)	(1,748,891)
應佔聯營公司業績		1,346,342	936,409
稅前溢利	5	325,740,047	22,162,114
稅項	6	(54,229,498)	(2,967,326)
股東應佔溢利		271,510,549	19,194,788
每股盈利	7	1.845	0.140

## 簡明綜合資產負債表

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 美元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	15,727,074	13,983,895
按公平價值在損益賬處理之金融資產	628,720,279	266,160,877
其他金融資產	4,698,773	5,698,563
	<b>649,146,126</b>	<b>285,843,335</b>
流動資產		
按公平價值在損益賬處理之金融資產	2,753,001	-
其他應收款	2,095,041	106,766
現金及銀行結存	45,671,176	27,672,116
	<b>50,519,218</b>	<b>27,778,882</b>
流動負債		
其他應付款	49,522,106	19,036,410
應付稅項	65,331	51,533
	<b>49,587,437</b>	<b>19,087,943</b>
流動資產淨值	<b>931,781</b>	<b>8,690,939</b>
扣除流動負債後的總資產	<b>650,077,907</b>	<b>294,534,274</b>
非流動負債		
遞延稅項	85,812,509	31,662,164
<b>資產淨值</b>	<b>564,265,398</b>	<b>262,872,110</b>
<b>股本及儲備</b>		
股本	14,914,560	13,714,560
儲備	549,350,838	249,157,550
<b>總股本及儲備</b>	<b>564,265,398</b>	<b>262,872,110</b>
<b>每股資產淨值</b>	<b>3.783</b>	<b>1.917</b>

附註

附註：

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六內適用之披露規定以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。

## 2. 主要會計政策

除了某些金融工具以公平價值（如適用）列賬外，本簡明綜合財務報表乃按照歷史成本為基礎編製。

本簡明綜合財務報表所採用之會計政策與本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度財務報表所採用的一致。

於本期，本集團已首次採用香港會計師公會頒佈的一項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則由二零零七年一月一日開始之會計年度生效。採用新香港財務報告準則，對本期或過往會計年度本集團業績或財務狀況並無重大影響。因此，沒有需要作前年度調整。

### 最近頒佈的會計準則所帶來的潛在影響

本集團並無提早採用下列已頒佈但未生效而與本集團經營有關的新香港財務報告準則。本集團尚未能評定該等新香港財務報告準則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 23 號（修訂）	借款成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 8 號	經營分類 <sup>1</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：集團及庫存股票交易 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第 12 號	服務專營權安排 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效。

## 3. 營業額

營業額指期內自投資收取及應收取之下列收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	美元	美元
利息收入	918,922	334,299
股息收入	6,160,509	1,654,506
	<b>7,079,431</b>	<b>1,988,805</b>

## 4. 分類資料

由於本集團本期之主要業務乃投資於在中國經營主要業務的公司，因此概無提供按主要業務或按地區之分類資料。

## 5. 稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	美元	美元
稅前溢利已扣除 (加入)：		
應佔聯營公司業績之稅項		
中國其他地區	290,201	260,527
投資經理管理費用	5,684,274	1,555,567
投資經理表現費用	42,084,626	-
匯兌淨收益	(1,087,188)	(382,578)

## 6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	美元	美元
期內利得稅包括：		
本公司及其附屬公司		
本期稅項：		
中國其他地區	79,153	35,232
遞延稅項	54,150,345	2,932,094
	54,229,498	2,967,326

因本公司及其附屬公司於本期及上期並無香港應課稅溢利，故此無就香港利得稅作出撥備。

本期及上期之中國所得稅乃根據期內估計應課稅溢利之 15% 作出撥備。於二零零七年三月十六日，中國根據中華人民共和國主席令第 63 號頒佈了中華人民共和國企業所得稅法（「新所得稅法」），新所得稅法將自二零零八年一月一日起使本集團的一間國內子公司目前的 15% 稅率調整為 25%。新所得稅法中關於應納所得稅額的計算、稅收優惠政策、稅收優惠的過渡辦法等的具體實施辦法及相關規定將由國務院陸續頒佈。本集團將在相關規定頒佈後，評估新所得稅法對本集團的影響，若有影響，將計入於未來的財務報表中。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
用作計算每股基本盈利之盈利 (美元)	<b>271,510,549</b>	19,194,788
用作計算每股基本盈利之加權平均普通股數目	<b>147,145,600</b>	137,145,600

## 8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
資產淨值 (美元)	<b>564,265,398</b>	262,872,110
已發行普通股數目	<b>149,145,600</b>	137,145,600

## 9. 儲備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 美元	二零零六年 美元
一月一日結餘	<b>249,157,550</b>	132,956,402
未於收益表確認的外地公司財務報告換算之匯兌差額	<b>715,539</b>	221,311
發行普通股溢價	<b>27,967,200</b>	-
本期溢利	<b>271,510,549</b>	19,194,788
六月三十日結餘	<b>549,350,838</b>	152,372,501

## 回顧與展望

### 整體表現

本集團截至二零零七年六月三十日止半年度股東應佔溢利為 27,151 萬美元，較二零零六年同期增長 1,315%，主要是按公平價值在損益賬處理之金融資產（「金融資產」）的公平價值大幅度增加。本集團於二零零七年六月三十日之資產淨值為 56,427 萬美元（二零零六年十二月三十一日：26,287 萬美元），每股資產淨值為 3.783 美元（二零零六年十二月三十一日：1.917 美元）。

本期營業額比去年同期增長 256% 至 708 萬美元（二零零六年：199 萬美元），主要原因是興業銀行與中誠信託之股息收入大幅增加。

本期金融資產增加 36,434 萬美元（二零零六年：2,005 萬美元），主要原因是其中兩項金融資產 - 招商銀行和興業銀行的公平價值巨幅增加，其估值較去年底分別增長 12,998 萬美元和 22,801 萬美元。

## 主要項目投資及出售

本集團於期內積極發掘新的投資機會，對多個投資項目進行了大量的研究工作，目前已有項目正在落實中。

## 流動資金、財政資源、負債及資本承擔

二零零七年一月，本集團訂立一份配售及認購協議並以先舊後新的方式配售了 1,200 萬股普通股及集資了 2,917 萬美元。

本集團於二零零七年六月三十日的現金由去年底之 2,767 萬美元增加 65%至 4,567 萬美元，增加的原因是期內發行新股集資所致。

於二零零七年六月三十日，本集團無任何銀行借款及資本承擔。

## 匯價波動風險及相關對沖

自中國人民銀行於二零零五年進行人民幣匯率改革以來，人民幣對美元的匯價以循序漸進方式升值。本集團大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣，故人民幣之持續升值有利於本集團。

## 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

本集團於二零零七年六月三十日的投資總值為 65,189 萬美元，其中直接投資項目佔 64,347 萬美元(佔本集團資產總值 91.96%)，上市股票佔 275 萬美元(佔本集團資產總值 0.39%)，及債券/票據及結構性存款等佔 567 萬美元(佔本集團資產總值 0.81%)。主要直接投資的類別分佈於金融服務業，佔 62,771 萬美元(佔本集團資產總值 89.71%)，工業製造、房地產及教育設施共佔 1,576 萬美元(佔本集團資產總值 2.25%)。此外，本集團於二零零七年六月三十日之現金為 4,567 萬美元，佔基金資產總值 6.52%。

## 業務前景

二零零七年上半年，中國經濟同比增長 11.5%，去年同期為 10.9%。上半年全國居民消費價格指數同比上漲 3.2%，其中八月份漲幅達到 6.5%，繼續創下近期新高。預測二零零七年後期，為防止國民經濟增長由偏快轉向過熱，中央政府會進一步加大宏觀調控力度，但中國經濟仍然將保持穩步較快增長的發展勢頭。經濟的穩步增長和改革的進一步深化，繼續有利於佔本集團投資比重較大的金融服務業的表現，同時也給本集團在其他行業的投資帶來更多商機。本集團繼續積極尋找合適的投資項目，同時積極推動和配合項目上市及適時推動項目置換工作，給股東帶來更加理想的回報。

## 中期股息

董事會不建議派發二零零七年度之中期股息（二零零六年：無）。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

截至二零零七年六月三十日止期間內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

## 企業管治

此中期財務報告是未經審核的，但已由德勤•關黃陳方會計師事務所按照香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第 2410 號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱，而其獨立審閱報告刊載於即將寄予股東的中期報告內。中期財務報告亦經過本公司之審計委員會審閱。

在報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《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概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，本公司未設置薪酬委員會。

本公司就董事進行的證券交易，採納了上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。在作出特定查詢時，所有董事均確認就報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

承董事會命  
謝魁星  
執行董事

香港，二零零七年九月十四日

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、洪小源先生、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、李繼昌先生是李國寶博士之候補董事。