



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)

截至二零零七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」）截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零零六年比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	<u>二零零七年</u> 美元	<u>二零零六年</u> 美元
投資收益（附註3）	8,669,147	5,443,293
按公平價值在損益賬處理之金融資產的公平價值變動收益	917,350,318	150,400,480
出售聯營公司投資淨收益	-	1,019,051
其他收益	1,967,603	1,434,878
行政開支	(121,750,784)	(21,744,834)
應佔聯營公司業績	<u>3,422,469</u>	<u>1,203,233</u>
稅前溢利	809,658,753	137,756,101
稅項（附註4）	<u>(214,990,720)</u>	<u>(22,338,826)</u>
股東應佔溢利	<u>594,668,033</u>	<u>115,417,275</u>
每股基本盈利（附註5）	<u>4.041</u>	<u>0.842</u>

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	二零零七年 美元	二零零六年 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	17,898,812	13,983,895
按公平價值在損益賬處理之金融資產	637,431,863	266,160,877
其他金融資產	697,011	5,698,563
	<u>656,027,686</u>	<u>285,843,335</u>
流動資產		
按公平價值在損益賬處理之金融資產	560,168,661	-
其他應收款	99,308	106,766
現金及銀行結存	45,687,332	27,672,116
	<u>605,955,301</u>	<u>27,778,882</u>
流動負債		
其他應付款	110,098,943	19,036,410
應付稅項	163,558	51,533
	<u>110,262,501</u>	<u>19,087,943</u>
流動資產淨值	<u>495,692,800</u>	<u>8,690,939</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>1,151,720,486</u>	<u>294,534,274</u>
非流動負債		
遞延稅項	246,385,543	31,662,164
資產淨值	<u>905,334,943</u>	<u>262,872,110</u>
股本及儲備		
股本	14,914,560	13,714,560
儲備	890,420,383	249,157,550
總股本及儲備	<u>905,334,943</u>	<u>262,872,110</u>
每股資產淨值 (附註6)	<u>6.070</u>	<u>1.917</u>

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。

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，本集團首次採用香港會計師公會頒佈之如下新準則、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或其後開始之會計年度生效。

香港會計準則第 1 號（修訂本）	資本披露
香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
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
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
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
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

採用新香港財務報告準則對編製及呈列本集團本年度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。

本集團已追溯採用香港會計準則第 1 號（修訂本）及香港財務報告準則第 7 號的披露規定。同時，根據香港會計準則第 32 號之規定移除了若干往年度呈列的資料，以及首次按香港會計準則第 1 號（修訂本）及香港財務報告準則第 7 號之規定呈列有關的比較資料。

本集團及本公司並無提早採用下列已頒佈但未生效之新準則、修訂或詮釋。

香港會計準則第 1 號（經修訂）	財務報告的呈列 ¹
香港會計準則第 23 號（經修訂）	借貸成本 ¹
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及個別財務報告 ⁵
香港財務報告準則第 2 號（修訂本）	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	商業合併 ⁵
香港財務報告準則第 8 號	經營分部 ¹
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 ²
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 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 14 號	香港會計準則第 19 號－對界定利益資產、最低資金規定及其互動的限制 ³

¹ 由二零零九年一月一日或之後開始之年度生效

² 由二零零七年三月一日或之後開始之年度生效

³ 由二零零八年一月一日或之後開始之年度生效

⁴ 由二零零八年七月一日或之後開始之年度生效

⁵ 由二零零九年七月一日或之後開始之年度生效

董事預期該等準則或詮釋的採用將不會為本集團及本公司的業績和財政狀況帶來重大影響。

3. 投資收益

投資收益指本年度於投資上已收及應收的收入並列出如下：

	本集團	
	二零零七年 美元	二零零六年 美元
利息收入	1,716,488	774,778
股息收入	6,952,659	4,668,515
	8,669,147	5,443,293

4. 稅項

本年度利得稅包括：

	本集團	
	二零零七年 美元	二零零六年 美元
本公司及其附屬公司之稅項：		
本期稅項：		
香港	63,600	-
中國之其他地區	203,741	98,516
	<u>267,341</u>	<u>98,516</u>
以前年度多計提的撥備金額		
香港	-	(774)
	<u>267,341</u>	<u>97,742</u>
遞延稅項		
本年度	196,792,303	22,241,084
歸因於稅率變動影響年初結餘	17,931,076	-
	<u>214,990,720</u>	<u>22,338,826</u>

香港利得稅乃根據年度內估計應課稅溢利之 17.5%（二零零六年：17.5%）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。

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」）。於二零零七年十二月六日，國務院發佈了新所得稅法的實施規定。新所得稅法及實施規定將自二零零八年一月一日起使本集團的國內附屬公司目前的 15% 稅率逐步調整至二零一二年的 25%。遞延稅項餘額已根據資產估計變現的年度及稅率的改變（由 15% 增至 25%）作出調整。

5. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度之溢利 594,668,033 美元（二零零六年：115,417,275 美元）及年度內已發行之每股面值 0.10 美元之普通股的加權平均數目 147,145,600 股（二零零六年：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 905,334,943 美元（二零零六年：262,872,110 美元）及已發行之每股面值 0.10 美元之普通股數目 149,145,600 股（二零零六年：137,145,600 股）計算。

股息

董事會建議不派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零六年：無）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月二十二日至二零零八年五月二十六日（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二零零八年五月二十一日下午四時三十分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」）截至二零零七年十二月三十一日止年度股東應佔溢利為 59,467 萬美元，較二零零六年增長 415%，主要是按公平價值在損益賬處理之金融資產（「金融資產」）的公平價值變動收益大幅增加。本集團於二零零七年十二月三十一日之資產淨值為 90,533 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 6.07 美元（二零零六年十二月三十一日：1.917 美元）。

本年度投資收益比去年同期增長 59% 至 867 萬美元（二零零六年：544 萬美元），主要是利息及股息收入大幅增加及項目公司回復派發股息。

本年度金融資產的公平價值變動收益為 91,735 萬美元（二零零六年：15,040 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變動收益大幅增加，而其公平價值較去年底分別增加 41,336 萬美元和 49,416 萬美元。

主要項目投資

本集團一直積極尋找新的投資機會，對包括金融服務、工業製造、消費及醫藥等行業在內的多個項目進行了大量的調研及篩選工作，其中本集團於二零零七年底與美國職業籃球協會（NBA）達成合作意向，並於二零零八年初出資 2,300 萬美元投入 NBA China, L.P.項目。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

二零零七年一月，本公司與配售代理訂立配售及認購協議並以先舊後新的方式配售 1,200 萬股普通股及集資 2,917 萬美元。

本集團於二零零七年十二月三十一日的現金由去年底之 2,767 萬美元增加 65%至 4,569 萬美元，增加的原因是增發新股集資以及出售上市股票、債券、票據等所致。

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款（二零零六年：無）。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的資本承擔為 2,300 萬美元（二零零六年：無），此乃屬於一筆已批核但未在財務報表中作出提撥的投資款。

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

本集團於二零零七年十二月三十一日的投資總值為 121,620 萬美元，其中直接投資項目佔 121,453 萬美元，債券／票據及結構性存款等佔 167 萬美元。主要直接投資^(註)的類別分佈於金融服務（佔資產總值 94.82%）、工業製造 1.24%及房地產 0.17%。此外，本集團於二零零七年十二月三十一日之現金為 4,569 萬美元，佔資產總值 3.62%。

註：本集團對兩項銀行類投資項目的初始投資為非上市權益，目前所持此兩項投資的權益已全部上市。

業務前景

展望二零零八年，預期中央政府將執行穩健的財政政策和從緊的貨幣政策，加大宏觀調控力度以抑制通貨膨脹。二零零八年，預計中國 GDP 的高速增長將有所回落，但相信人民幣兌美元匯率升值趨勢將得以保持，居民消費有望持續高速增長，固定投資增長的動力仍然持續。宏觀調控力度的加大短期內可能對本集團所持有的金融資產之估值產生負面影響，但從中長期來看，預計中國經濟將會持續保持快速、平穩的發展趨勢，將為不同行業（包括金融服務業）提供長遠的發展空間。

本集團將一如既往積極尋找具潛力及回報穩定的投資項目，投資重點仍將以金融服務業為主，適當關注消費類、醫藥類、能源類及基建類等投資項目，挖掘新的投資機會以增進股東價值。

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。

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

於年度內，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，二零零八年四月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會總共有八名董事。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、周語茵女士及謝如傑先生；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。