

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，並明確表示概不就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 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)

截至二零零八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」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合業績連同二零零七年比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 美元	二零零七年 美元
投資收益 (附註 3)	12,767,998	8,669,147
按公平價值在損益賬處理之金融資產的公平 價值變動(虧損)收益	(783,313,725)	917,350,318
其他收益	1,239,053	1,967,603
行政開支	(14,547,449)	(121,750,784)
應佔聯營公司業績	(2,206,239)	3,422,469
稅前(虧損)溢利	(786,060,362)	809,658,753
稅項 (備註 4)	165,781,898	(214,990,720)
歸屬於本公司股東的(虧損)溢利	(620,278,464)	594,668,033
每股基本及攤薄(虧損)盈利 (備註 5)	4.159	4.041

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	二零零八年 美元	二零零七年 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	16,077,183	17,898,812
按公平價值在損益賬處理之金融資產	61,409,483	637,431,863
其他金融資產	697,139	697,011
	<u>78,183,805</u>	<u>656,027,686</u>
流動資產		
按公平價值在損益賬處理之金融資產	345,748,162	560,168,661
其他應收款	1,071,794	99,308
銀行結存及現金	101,994,877	45,687,332
	<u>448,814,833</u>	<u>605,955,301</u>
流動負債		
其他應付款	106,737,490	110,098,943
應付稅款	11,493,691	163,558
	<u>118,231,181</u>	<u>110,262,501</u>
流動資產淨值	<u>330,583,652</u>	<u>495,692,800</u>
扣除流動負債後的總資產	408,767,457	1,151,720,486
非流動負債		
遞延稅項	74,360,243	246,385,543
資產淨值	<u>334,407,214</u>	<u>905,334,943</u>
股本及儲備		
股本	14,914,560	14,914,560
股份溢價及儲備	319,492,654	890,420,383
歸屬於本公司股東的總股本及儲備	<u>334,407,214</u>	<u>905,334,943</u>
每股資產淨值 (備註 6)	<u>2.242</u>	<u>6.07</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。

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，本集團及本公司首次採用下列多項於二零零八年一月一日以後開始之會計年度生效，並由香港會計師公會頒佈之修訂及詮釋（“新財務報告準則”）。

香港會計準則第 39 號及香港財務報告準則第 7 號（修訂）	金融資產重新分類
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
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
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：界定利益資產的限制，最低撥款規定以及其相互關係

採用新香港財務報告準則對編製及呈列本年度或過往會計年度的業績並無重大影響，因此，沒有需要作前年度調整。

本集團及本公司並無提早採用下列已頒佈但未生效之新及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第 1 號（經修訂）	財務報表列報 ²
香港會計準則第 23 號（經修訂）	借款費用 ²
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及單獨財務報表 ³
香港會計準則第 32 號及 1 號（修訂）	因清盤而產生的可認沽金融工具及義務 ²
香港會計準則第 39 號（修訂）	符合條件的套期項目 ³
香港財務報告準則第 1 號及香港會計準則第 27 號（修訂）	對子公司、共同控制主體及聯營公司的投資成本 ²
香港財務報告準則第 2 號（修訂）	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	企業合併 ³
香港財務報告準則第 7 號（修訂）	金融工具披露的改進 ²
香港財務報告準則第 8 號	營業分部 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 9 號及香港會計準則第 39 號（修訂）	嵌入式衍生工具 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 13 號	顧客忠誠計劃 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 15 號	房地產建造協議 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 16 號	海外業務淨投資的套期 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 17 號	向所有權者分派非現金資產 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 18 號	從顧客轉入的資產 ⁷

¹ 由二零零九年一月一日或之後開始之年度生效，除香港財務報告準則第 5 號的修訂自二零零九年七月一日或之後開始之年度生效。

² 由二零零九年一月一日或之後開始之年度生效。

³ 由二零零九年七月一日或之後開始之年度生效。

⁴ 由二零零九年六月三十日或之後完結之年度生效。

⁵ 由二零零八年七月一日或之後開始之年度生效。

⁶ 由二零零八年十月一日或之後開始之年度生效。

⁷ 於二零零九年七月一日或之後接受從顧客轉入的資產適用。

香港財務報告準則第 3 號（經修訂）的採用將對本集團在二零一零年一月一日或之後發生的業務收購及首個會計年度同始於該日或之後的企業合併會計處理帶來影響。香港會計準則第 27 號（經修訂）將影響本集團母公司對附屬公司權益變更的會計處理。董事預期其他新及經修訂準則、修訂或詮釋的採用將不會為本集團的業績和財務狀況帶來重大影響。

3. 投資收益

投資收益指年度內自投資中已收取及應收取之收入並列出如下：

	本集團	
	二零零八年 美元	二零零七年 美元
利息收入	868,762	1,716,488
股息收入	11,899,236	6,952,659
	<u>12,767,998</u>	<u>8,669,147</u>

4. 稅項

本年內稅項回撥(計提)包括：

	本集團	
	二零零八年 美元	二零零七年 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	(18,435,323)	(203,741)
	<u>(18,435,323)</u>	<u>(267,341)</u>
遞延稅項		
本年度	192,971,447	(196,792,303)
歸因於稅率變動影響年初結餘	-	(17,931,076)
歸因於沖銷暫時性差異時期引致的變動	(8,754,226)	-
	<u>165,781,898</u>	<u>(214,990,720)</u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年度收入條例草案，香港利得稅稅率從二零零八/二零零九課稅年度起由 17.5% 調減至 16.5%。因此，香港利得稅乃根據年度內估計應課稅溢利之 16.5%（二零零七年：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」）。中華人民共和國國務院分別在二零零七年十二月六日及二零零七年十二月二十六日頒佈了「中華人民共和國企業所得稅法實施條例」及「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知（國發〔2007〕39 號）」。據此，本公司的一家國內附屬公司在二零零八年度的企業所得稅稅率為 18%（二零零七年：15%），而此稅率將會逐步增加至二零一二年度的 25%。由二零零八年一月一日起，其他在二零零七年三月十五日後註冊成立的國內企業則按 25% 的企業所得稅率徵收。

5. 每股基本及攤薄(虧損)盈利

每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據本年度之虧損 620,278,464 美元（二零零七年：盈利 594,668,033 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 149,145,600 股（二零零七年：147,145,600 股）計算。

6. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值 334,407,214 美元（二零零七年：905,334,943 美元）及已發行之每股面值 0.10 美元之普通股 149,145,600 股（二零零七年：149,145,600 股）計算。

股息

董事會不建議派發二零零八年度末期股息（二零零七年：無）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年五月十四日至二零零九年五月十八日（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二零零九年五月十三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」）截至二零零八年十二月三十一日止年度股東應佔虧損為 62,028 萬美元，而二零零七年度股東應佔溢利為 59,467 萬美元，主要是因為按公平價值在損益賬處理之金融資產（「金融資產」）的公平價值大幅減少。本集團於二零零八年十二月三十一日之資產淨值為 33,441 萬美元（二零零七年十二月三十一日：90,533 萬美元），每股資產淨值為 2.242 美元（二零零七年十二月三十一日：6.07 美元）。

本年度金融資產的公平價值變動虧損為 78,331 萬美元（二零零七年公平價值變動收益：91,735 萬美元），主要是本集團其中兩項投資 - 招商銀行股份有限公司（「招商銀行」）和興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）的公平價值變動錄得虧損，而其公平價值較去年底分別減少 40,001 萬美元和 42,174 萬美元。

本年度投資收益比去年同期增長 47.28% 至 1,277 萬美元（二零零七年：867 萬美元），主要原因是招商銀行、興業銀行及中誠信託有限責任公司之股息收入大幅增加。

主要項目投資及出售

本集團加大了尋找新投資機會的力度，對包括金融服務、文化傳媒、能源、環保及消費等行業在內的多個項目進行了大量的調研和篩選工作。其中本集團於二零零八年一月十日與美國職業籃球協會（NBA）簽署合作協議，投資 2,300 萬美元入股 NBA 中國，佔該項目的 1% 優先權益。

本集團於二零零八年一月十六日召開股東特別大會，獲授權在一年之內以不低於每股 28 元人民幣的價格可出售所持有的全部興業銀行 A 股。本集團於二零零八年十二月十五日再次召開股東特別大會，獲授權在一年之內可分別以不低於每股 4.62 元人民幣及 7.78 元人民幣出售所持有的全部招商銀行 A 股和興業銀行 A 股。本集團於報告期內已經分別出售 594.5 萬股招商銀行 A 股和 1,920 萬股興業銀行 A 股，所得淨款合計 47,290 萬元人民幣。

二零零八年四月三十日，本集團與一名獨立第三方簽署股份轉讓協議，全數出售本集團所持有的招商證券股份有限公司（「招商證券」）0.28% 股權，作價 14,030 萬元人民幣，經獨立評估確認作價合理。有關交易已於二零零八年五月完成，本集團於該項目的內部回報率為 42%。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零零八年十二月三十一日的現金由去年底之 4,569 萬美元增加 123% 至 10,199 萬美元，主要原因是出售部份招商銀行 A 股、部份興業銀行 A 股及全數招商證券權益所套取的現金高於投資 NBA 中國的款項。

於二零零八年十二月三十一日，本集團無任何銀行貸款（二零零七年：無）及資本承擔（二零零七年：2,300 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。二零零八年人民幣兌美元匯率錄得 6.4% 升幅，使得持有大量人民幣資產之本集團因而受惠。

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概由投資經理負責管理。

投資組合

本集團於二零零八年十二月三十一日的投資總值為 42,393 萬美元，其中直接投資項目佔 42,323 萬美元，債券佔 70 萬美元。主要直接投資的類別分佈為金融服務 38,406 萬美元（佔資產總值 72.88%）、文化傳媒 2,305 萬美元（4.37%）、工業製造 1,478 萬美元（2.80%）、房地產及其他 134 萬美元（0.26%）。此外，本集團於二零零八年十二月三十一日之現金為 10,199 萬美元，佔資產總值 19.35%。

業務前景

二零零九年，環球金融危機對中國宏觀經濟的影響預期將會進一步加深，產能過剩、出口銳減、失業率高企都將對中國經濟造成較大壓力。雖然中央政府採取了積極的財政和貨幣政策，包括加大基建投資、改善民生和促進消費等在內的一系列措施將有利於中國宏觀經濟抵禦環球金融危機的負面影響，但中國經濟在二零零九年保持較快發展仍不容樂觀。企業盈利水準下降、資金緊張，銀行不良資產上升的可能性增大以及人民幣匯率的波動都將會影響本集團的經營和投資活動。但與此同時，金融危機帶來的產業結構調整和資產價格的大幅下降將會給本集團提供更多的投資機會。

本集團將繼續積極尋找具潛力的投資項目，重點關注金融服務、文化傳媒、消費、醫藥、能源及環保等行業的投資機會，同時尋找機會置換現有資產，努力增加股東價值。

企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治。本公司於本年度一直遵守上市規則附錄十四「企業管治常規守則」（「守則」）中所有條文，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，本公司沒有設置薪酬委員會。同時，每年最少召開兩次董事會常規會議對本公司是合適的。

此外，根據本公司的組織章程細則第101條，於應屆股東周年大會上將提呈決議案，重選李引泉先生及李繼昌先生為本公司董事。於二零零八年五月二十六日召開之本公司股東周年大會批准由董事會釐定董事袍金。董事會根據個人職務及責任決議應支付予李引泉先生及李繼昌先生截至二零零八年十二月三十一日止年度之董事袍金分別為80,000港元及60,000港元。但根據守則的條文第A.4.2條，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在接受委任後的首次股東大會（即二零零八年十二月十五日舉行的本公司股東特別大會）上接受股東選舉。

最後，本公司前任主席傅育寧博士因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於二零零八年五月二十六日召開的股東周年大會，彼亦為此感到抱歉。

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爲守則。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
李引泉先生

香港，二零零九年四月七日

於本通告日期，本公司董事會總共有八名董事。當中有五名執行董事，分別是李引泉先生、洪小源先生、諸立力先生、周語菡女士及謝如傑先生；及三名獨立非執行董事，分別是吉盈熙先生、王金城先生及李繼昌先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生之候補董事。