

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，概不對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)

**截至二零零九年十二月三十一日止年度
業績公告**

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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績連同二零零八年比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 美元	二零零八年 美元
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(虧損)	388,682,366	(783,313,725)
投資收益(附註 3)	8,440,088	12,767,998
其他收益	153,757	1,239,053
行政開支	(31,252,692)	(14,547,449)
應佔聯營公司業績	1,556,589	(2,206,239)
稅前溢利(虧損)	367,580,108	(786,060,362)
稅項(附註 5)	(103,974,484)	165,781,898
本年度溢利(虧損)	263,605,624	(620,278,464)
其他全面收益(虧損)		
換算產生的匯兌差額	83,200	48,024,774
應佔聯營公司換算儲備之變動	(26,905)	1,325,961
可供出售金融資產的公平價值變動	1,199	-
本年度其他全面收益(虧損)	57,494	49,350,735
本年度全面收益(虧損)總額	263,663,118	(570,927,729)
本年度歸屬於本公司股東的溢利(虧損)	263,605,624	(620,278,464)
本年度歸屬於本公司股東的全面收益(虧損)總額	263,663,118	(570,927,729)
每股基本盈利(虧損)(附註 6)	1.767	(4.159)

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	二零零九年 美元	二零零八年 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	17,651,708	16,077,183
按公平價值在損益賬處理之金融資產	117,078,997	61,409,483
可供出售金融資產	698,338	697,139
	<u>135,429,043</u>	<u>78,183,805</u>
流動資產		
按公平價值在損益賬處理之金融資產	569,097,615	345,748,162
其他應收款	481,056	1,071,794
銀行結存及現金	129,600,520	101,994,877
	<u>699,179,191</u>	<u>448,814,833</u>
流動負債		
其他應付款	71,724,364	106,737,490
應付稅項	20,344,661	11,493,691
	<u>92,069,025</u>	<u>118,231,181</u>
流動資產淨值	<u>607,110,166</u>	<u>330,583,652</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>742,539,209</u>	<u>408,767,457</u>
非流動負債		
按公平價值在損益賬處理之金融負債	421,986	-
遞延稅項	144,046,891	74,360,243
	<u>144,468,877</u>	<u>74,360,243</u>
資產淨值	<u>598,070,332</u>	<u>334,407,214</u>
股本及儲備		
股本	14,914,560	14,914,560
股本溢價及儲備	185,605,050	185,537,244
保留溢利	397,550,722	133,955,410
歸屬於本公司股東的權益	<u>598,070,332</u>	<u>334,407,214</u>
每股資產淨值 (附註 7)	<u>4.010</u>	<u>2.242</u>

附註：

1. 編製基準

此綜合財務報告經由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量者除外。

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，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒佈之準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於現行或過往會計期間的綜合財務報表並無任何重大影響。

只影響呈列及披露事項的新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第 1 號（於二零零七年經修訂）－ 財務報表的呈列

香港會計準則第 1 號（於二零零七年經修訂）引入詞彙的變動（包括重訂財務報表的標題）及財務報表格式及內容的變動。

香港財務報告準則第 8 號 — 營業分部

香港財務報告準則第 8 號是一項披露準則，導致本集團重新訂定其可呈報分部（見附註 4）。

改善有關金融工具的披露事項

（修訂香港財務報告準則第 7 號 — 金融工具：披露事項）

香港財務報告準則第 7 號的修訂擴大了按公平價值計量的金融工具的公平價值計量所需的披露事項。本集團及本公司並未根據該等修訂所載的過渡性條文就擴大的披露事項提供比較資料。

本集團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）	香港財務報告準則第 5 號的修訂，作為二零零八年發佈的香港財務報告準則的改進之部份 ¹
香港財務報告準則（修訂）	二零零九年發佈的香港財務報告準則的改進 ²
香港會計準則第 24 號（經修訂）	關連方披露 ⁶
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及單獨財務報表 ¹
香港會計準則第 32 號（修訂）	供股權的分類 ⁴
香港會計準則第 39 號（修訂）	嵌入式衍生工具 ¹
香港財務報告準則第 1 號（修訂）	首次採用者的額外豁免 ³
香港財務報告準則第 1 號（修訂）	首次採用者披露香港財務報告準則第 7 號比較之有限度豁免 ⁵
香港財務報告準則第 2 號（修訂）	集團以現金結算及以股份為基礎的支付交易 ³
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	企業合併 ¹
香港財務報告準則第 9 號	金融工具（關於金融資產的分類和計量） ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 14 號（修訂）	最低資金要求的預付款 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 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 19 號	以股本工具消除金融負債 ⁵

¹ 由二零零九年七月一日或之後開始之年度生效。

² 由二零零九年七月一日及二零一零年一月一日或之後開始之年度生效（視情況而定）的修訂。

³ 由二零一零年一月一日或之後開始之年度生效。

⁴ 由二零一零年二月一日或之後開始之年度生效。

⁵ 由二零一零年七月一日或之後開始之年度生效。

⁶ 由二零一一年一月一日或之後開始之年度生效。

⁷ 由二零一三年一月一日或之後開始之年度生效。

本集團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綜合財務報表帶來重大影響。

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	
	二零零九年 美元	二零零八年 美元
利息收入		
銀行存款	1,694,334	827,946
可供出售金融資產	21,417	40,816
	1,715,751	868,762
股息收入		
上市投資	4,798,558	8,749,308
非上市投資	1,925,779	3,149,928
	6,724,337	11,899,236
總額	8,440,088	12,767,998

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	本集團	
	二零零九年 美元	二零零八年 美元
可供出售金融資產	21,417	40,816
貸款及應收款項(包括銀行結存及現金)	1,694,334	827,946
非指定按公平價值在損益賬處理之金融資產之利息收入總額	1,715,751	868,762
按公平價值在損益賬處理之金融資產之投資收益	6,724,337	11,899,236
總額	8,440,088	12,767,998

4. 分部資料

本集團從二零零九年一月一日起採用香港財務報告準則第 8 號－經營分部。香港財務報告準則第 8 號乃一項披露準則，規定經營分部須按照載有管理層為分配資源及評估表現而定期審閱的資料的內部報告而訂定。相對而言，以往的準則（香港會計準則第 14 號－分部報告）規定，實體公司須以風險回報方式訂定兩套分部，即業務及地區。過往，本集團的主要呈報方式為按被投資公司的業務及資產所在地區作分部呈列。採用香港財務報告準則第 8 號後，導致本集團重新訂定本集團的經營分部，而過往則為根據香港會計準則第 14 號釐定主要的分部。

按照香港財務報告準則第 8 號，本集團所劃分的經營分部如下：

- (a) 金融服務：從事於金融服務活動的被投資公司。
- (b) 文化傳媒：從事於文化傳媒活動的被投資公司。
- (c) 工業製造：從事於製造產品相關的被投資公司。
- (d) 其他：從事於地產及其他業務活動相關的被投資公司。

有關以上分部之資料呈報如下。

本集團於本年度的呈報及經營分部分分析如下。為符合香港財務報告準則第 8 號要求，去年同期呈報金額已作出重列：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	工業製造 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	377,087,319	11,595,047	1,524,084	32,505	390,238,955
股息收入	6,724,337	-	-	-	6,724,337
分部溢利	383,811,656	11,595,047	1,524,084	32,505	396,963,292
利息收入	-	-	-	21,417	21,417
其他收益	37,115	116,642	-	-	153,757
	383,848,771	11,711,689	1,524,084	53,922	397,138,466
未分配項目：					
- 行政開支					(31,252,692)
- 利息收入					1,694,334
稅前溢利					367,580,108

4. 分部資料 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	工業製造 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(783,397,725)	53,000	(1,992,252)	(182,987)	(785,519,964)
股息收入	11,717,021	-	-	182,215	11,899,236
分部溢利(虧損)	(771,680,704)	53,000	(1,992,252)	(772)	(773,620,728)
利息收入	-	-	-	43,434	43,434
其他收益	1,239,053	-	-	-	1,239,053
	(770,441,651)	53,000	(1,992,252)	42,662	(772,338,241)
未分配項目：					
- 行政開支					(14,547,449)
- 利息收入					825,328
稅前虧損					(786,060,362)

分部溢利(虧損)是指各分部的投資值變動(包括按公平價值在損益賬處理之金融資產的公平價值變動及應佔聯營公司業績)及相應的股息收入,當中並無攤分中央行政開支、投資經理費用、利息收入及其他收益。此乃呈報予管理層以評估不同分部的表現及資源分配的基礎。由於分部溢利(虧損)已含分部收益(即投資收益),因此無另行披露。

以下是本集團按呈報及經營分部分析之資產及負債:

	二零零九年 美元	二零零八年 美元
分部資產		
金融服務	611,938,414	384,062,338
文化傳媒	71,999,119	23,053,000
工業製造	16,316,391	14,777,676
其他	4,272,734	2,038,953
分部資產總額	704,526,658	423,931,967
未分配項目	130,081,576	103,066,671
綜合資產	834,608,234	526,998,638
分部負債		
金融服務	-	-
文化傳媒	378,116	-
工業製造	-	-
其他	43,870	-
分部負債總額	421,986	-
未分配項目	236,115,916	192,591,424
綜合負債	236,537,902	192,591,424

4. 分部資料 (續)

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除其他應收款、銀行結存及現金外，所有資產均分配於呈報及經營分部。此外，除其他應付款、本期及遞延稅項負債外，所有負債均分配於呈報及經營分部。

於本年內，本集團主要業務為投資於在中華人民共和國（「中國」）經營主要業務的公司，因此無提供按地區劃分之分析。

5. 稅項

本年內稅項(計提)回撥包括：

	本集團	
	二零零九年 美元	二零零八年 美元
本公司及其附屬公司之稅項		
本期稅項：		
香港	423	-
中國－企業所得稅	(34,384,870)	(18,435,323)
	<u>(34,384,447)</u>	<u>(18,435,323)</u>
遞延稅項		
本年度	(65,164,579)	192,971,447
歸因於沖銷暫時性差異時期引致的變動	(4,425,458)	(8,754,226)
總額	<u>(103,974,484)</u>	<u>165,781,898</u>

香港利得稅乃根據年度內估計應課稅溢利之 16.5%（二零零八年：16.5%）作出準備。中國企業所得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，中國根據中國主席令第 63 號頒佈了中國企業所得稅法（「新所得稅法」）。中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「新所得稅法實施條例」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二零零九年度的企業所得稅稅率為 20%（二零零八年：18%），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% 的企業所得稅稅率徵收。本公司之適用稅率為 10%。

6. 每股基本盈利（虧損）

每股基本盈利（虧損）乃根據本年度之溢利 263,605,624 美元（二零零八年：虧損 620,278,464 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（二零零八年：149,145,600 股）計算。

7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值 598,070,332 美元（二零零八年：334,407,214 美元）及已發行之每股面值 0.10 美元之普通股 149,145,600 股（二零零八年：149,145,600 股）計算。

股息

本年度沒有宣派中期股息。

董事會已決議將於二零一零年五月十九日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股4美仙或31港仙（二零零八年：無），另加特別股息每股6美仙或47港仙（二零零八年：無），合共每股0.10美元或0.78港元。如獲批准，末期股息及特別股息將於二零一零年七月三十日派付於二零一零年五月十九日名列股東名冊的股東。全年股息將為每股0.10美元或0.78港元，即合共14,914,560美元。

股東如欲收取港元股息，請於二零一零年六月二十九日前填妥及寄回港元股息選擇表格予本公司過戶登記處。股息選擇表格將連同本年度年報一同寄予股東。以前曾呈交股息選擇表格的股東則毋須再次呈交此表格。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年五月十七日至二零一零年五月十九日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有須經應屆股東周年大會批准的末期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同有關的股票須於二零一零年五月十四日下午四時三十分前送抵本公司過戶登記處－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**」）截至二零零九年十二月三十一日止年度股東應佔溢利為 26,361 萬美元，而上年同期股東應佔虧損為 62,028 萬美元，扭轉虧損的主要原因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。本集團於二零零九年十二月三十一日之資產淨值為 59,807 萬美元（二零零八年十二月三十一日：33,441 萬美元），每股資產淨值為 4.010 美元（二零零八年十二月三十一日：2.242 美元）。

二零零九年度金融資產的公平價值變動收益為 38,868 萬美元（二零零八年公平價值變動虧損：78,331 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收益，而其公平價值較去年底分別增加 8,452 萬美元和 13,883 萬美元。

本年度投資收益比上年同期減少 34% 至 844 萬美元（二零零八年：1,277 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減少。

主要項目投資及出售

二零零九年，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、醫葯、工業製造、高科技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。其中本集團於二零零九年四月三十日與廣州珠江數碼集團有限公司（「廣州數碼」）訂立協議，投資 3,077 萬美元並持有廣州數碼經擴大股本中 21% 股權，此項交易於二零零九年八月二十六日完成。於二零零九年六月一日與北京東方銀廣文化傳媒有限公司（「銀廣傳媒」）訂立協議，投資 439 萬美元並持有銀廣傳媒經擴大股本中 9.09% 股權。根據同一項協議，銀廣傳媒亦向本集團發行 220 萬美元可轉股債券，該可轉股債券的到期日為資金到帳日後三年，可轉股債券的年息率為 6.7%，此項交易於二零零九年六月十二日完成。於二零零九年七月十四日與武漢日新科技有限公司（「武漢日新」）及另外一位投資者訂立協議，向武漢日新投資 220 萬美元並持有武漢日新經擴大股本中 5% 股權，此項交易於二零零九年七月十四日完成。

本公司於二零零八年十二月十五日召開股東特別大會，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 元人民幣的價格出售所持有的全部招商銀行 A 股和興業銀行 A 股。本公司於二零零九年十二月十四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 5 元人民幣及 12 元人民幣的價格出售所持有的全部招商銀行 A 股和興業銀行 A 股。本集團於二零零九年分別出售 3,400 萬股招商銀行 A 股和 1,780 萬股興業銀行 A 股，所得淨款合計 101,843 萬元人民幣。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零零九年十二月三十一日的現金由去年底之 10,199 萬美元增加 27% 至 12,960 萬美元，主要原因是持續出售招商銀行和興業銀行權益。

於二零零九年十二月三十一日，本集團無任何銀行貸款（二零零八年：無）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的資本承擔 3,517 萬美元（二零零八年：無），此為已批核但未於財務報表中反映的投資額。

匯價波動風險及相關對沖

本集團的大部份投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。二零零九年人民幣兌美元匯率錄得 0.09% 輕微升幅，本集團因繼續持有大量人民幣資產而仍然受惠。

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

本集團於二零零九年十二月三十一日的投資總值為 70,452 萬美元，其中直接投資項目佔 70,382 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 61,194 萬美元（佔資產總值 73.32%）、文化傳媒 7,200 萬美元（8.63%）、工業製造 1,632 萬美元（1.95%）及其他（含房地產、能源及資源等）356 萬美元（0.42%）。此外，本集團於二零零九年十二月三十一日之現金為 12,960 萬美元，佔資產總值 15.53%。

業務前景

二零一零年，預期全球主要經濟體將緩慢復蘇，中國經濟的外部環境趨勢向好。隨著中國刺激消費政策進一步顯現成效，投資保持高位運行，出口逐步復蘇，二零一零年中國整體經濟將保持快速增長，但不可避免地會面臨通貨膨脹壓力以及經濟過熱的風險，房地產市場波動對整體經濟週期的影響尤為明顯，國家「退市」政策的實施情況將對整體經濟產生較大的影響，使得中國經濟平穩快速發展存在一定的不確定性。相信在二零一零年，企業整體盈利水準較二零零九年會出現較大幅度的改善，金融服務、文化傳媒、醫藥、新能源及資源等多個領域會蓬勃發展，這將為本集團提供了良好的市場機會。但是，經濟發展的波動性、政策的調整等都為本集團的經營和投資活動產生較大影響。

本集團將繼續積極尋找具潛力的投資項目，重點關注消費（特別是集中於二、三線城市的消費項目）、金融服務、文化傳媒、醫藥、能源及環保等行業的投資機會，並尋找機會置換現有資產，努力增加股東價值。

公司管治

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」中所有守則條文，惟以下除外：

根據現有投資管理協議，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。

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、出售或贖回本公司任何股份。

承董事會命
主席
李引泉

香港，二零一零年四月十二日

於本公告日期，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；二名非執行董事，分別是柯世峰先生及王琦先生；及四名獨立非執行董事，分別是吉盈熙先生、王金城先生、李繼昌先生及劉宝杰先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生之候補董事。