

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)

### 二零一零年中期業績公告

#### 業績

招商局中國基金有限公司(「本公司」)董事會公布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一零年六月三十日止六個月的未經審核之綜合業績如下：

#### 簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核) 美元	二零零九年 (未經審核) 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(虧損)收益		(123,777,685)	346,240,362
投資收益	3	12,281,011	6,289,189
其他收益		167,267	142,015
行政開支		(14,967,866)	(36,338,102)
應佔聯營公司業績		3,114,507	(361,270)
稅前(虧損)溢利	5	(123,182,766)	315,972,194
稅項	6	38,796,440	(89,541,659)
本期(虧損)溢利		(84,386,326)	226,430,535
其他全面收益(虧損)			
換算產生的匯兌差額		2,898,809	(11,486,618)
應佔聯營公司換算儲備之變動		96,924	6,258
可供出售金融資產的公平價值變動		22,734	(3,022)
本期其他全面收益(虧損)		3,018,467	(11,483,382)
本期全面(虧損)收益總額		(81,367,859)	214,947,153
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(84,386,326)	226,430,535
本期歸屬於本公司股東的全面(虧損)收益總額		(81,367,859)	214,947,153
每股基本(虧損)盈利	7	(0.566)	1.518

## 簡明綜合財務狀況表

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 美元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 美元
	<i>附註</i>	
<b>非流動資產</b>		
於聯營公司之權益	20,863,641	17,651,708
按公平價值在損益賬處理之金融資產	212,037,119	117,078,997
可供出售金融資產	721,072	698,338
	<b>233,621,832</b>	<b>135,429,043</b>
<b>流動資產</b>		
按公平價值在損益賬處理之金融資產	407,838,906	569,097,615
其他應收款	19,043,124	481,056
銀行結存及現金	41,918,233	129,600,520
	<b>468,800,263</b>	<b>699,179,191</b>
<b>流動負債</b>		
其他應付款	79,542,395	71,724,364
應付股息	14,914,560	-
應付稅項	8,627,923	20,344,661
	<b>103,084,878</b>	<b>92,069,025</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>365,715,385</b>	<b>607,110,166</b>
<b>扣除流動負債後的總資產</b>	<b>599,337,217</b>	<b>742,539,209</b>
<b>非流動負債</b>		
按公平價值在損益賬處理之金融負債	608,112	421,986
遞延稅項	96,941,192	144,046,891
	<b>97,549,304</b>	<b>144,468,877</b>
<b>資產淨值</b>	<b>501,787,913</b>	<b>598,070,332</b>
<b>股本及儲備</b>		
股本	14,914,560	14,914,560
股本溢價及儲備	188,623,517	185,605,050
保留溢利	298,249,836	397,550,722
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>	<b>501,787,913</b>	<b>598,070,332</b>
<b>每股資產淨值</b>	8	3.364
		4.010

## 簡明綜合財務報告附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

本簡明綜合財務報告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及香港會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。

### 2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報告乃根據歷史成本為基準編製，惟若干金融工具以公平值計量。

本簡明綜合財務報告所採用的會計政策與編製本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報告一致。

於本期，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒布之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則第 5 號的修訂， 作為二零零八年發布的 香港財務報告準則的改進之部分
香港財務報告準則（修訂）	二零零九年發布的香港財務報告準則的改進
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及單獨財務報表
香港會計準則第 39 號（修訂）	符合條件的套期項目
香港財務報告準則第 1 號（修訂）	首次採用者的額外豁免
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
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	企業合併
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

本集團就由二零一零年一月一日起之企業合併採用香港財務報告準則第 3 號（經修訂）- 企業合併。同時，本集團由二零一零年一月一日起採用香港會計準則第 27 號（經修訂）- 綜合及單獨財務報表 - 關於對獲得附屬公司控制權後的所有權之改變及失去控制權之會計要求。

由於本期並無香港財務報告準則第 3 號及香港會計準則第 27 號適用之交易，採用香港財務報告準則第 3 號、香港會計準則第 27 號及其他財務報告準則之修訂對本集團於本期或過往會計期間的簡明綜合財務報表並無任何影響。不過，將來之交易可能會影響本集團於未來期間之業績。

採用其他新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期或過往會計期間的簡明綜合財務報表並無任何影響。

本集團並無提早採用下列已頒布但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則 (修訂)	二零一零年發布的香港財務報告準則 的改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第 24 號 (經修訂)	關連方披露 <sup>4</sup>
香港會計準則第 32 號 (修訂)	供股權的分類 <sup>2</sup>
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 <sup>3</sup>
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) <sup>5</sup>
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 <sup>4</sup>
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 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 由二零一零年七月一日及二零一一年一月一日或之後開始之年度生效 (視情況而定)。

<sup>2</sup> 由二零一零年二月一日或之後開始之年度生效。

<sup>3</sup> 由二零一零年七月一日或之後開始之年度生效。

<sup>4</sup> 由二零一一年一月一日或之後開始之年度生效。

<sup>5</sup> 由二零一三年一月一日或之後開始之年度生效。

本集團預期此等新訂及經修訂香港財務報告準則的採用將不為本集團的簡明綜合財務報表帶來重大影響。

### 3. 投資收益

投資收益指期內自投資中已收取及應收取之下列收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 美元	二零零九年 (未經審核) 美元
利息收入	449,728	941,073
股息收入	11,831,283	5,348,116
總額	12,281,011	6,289,189

#### 4. 分部資料

本集團根據載有管理層為分配資源及評估表現而匯報的資料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。

本集團於本期的經營分部分析如下。

#### 截至二零一零年度六月三十日止六個月

	金融服務	文化傳媒	工業製造	其他	總額
	美元	美元	美元	美元	美元
投資值變動	(132,367,904)	8,947,425	3,114,507	(357,206)	(120,663,178)
股息收入	9,429,150	2,401,091	-	1,042	11,831,283
分部（虧損）溢利	(122,938,754)	11,348,516	3,114,507	(356,164)	(108,831,895)
可供出售金融資產的利息收入	-	-	-	20,300	20,300
其他收益	11,689	155,578	-	-	167,267
	(122,927,065)	11,504,094	3,114,507	(335,864)	(108,644,328)
未分配項目：					
- 行政開支					(14,967,866)
- 利息收入					429,428
稅前虧損					(123,182,766)

截至二零零九年六月三十日止六個月

	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	346,242,462	(2,100)	(262,281)	(98,989)	345,879,092
股息收入	5,348,116	-	-	-	5,348,116
分部溢利 (虧損)	351,590,578	(2,100)	(262,281)	(98,989)	351,227,208
可供出售金融資產的利息收入	-	-	-	1,117	1,117
其他收益	25,373	116,642	-	-	142,015
	<u>351,615,951</u>	<u>114,542</u>	<u>(262,281)</u>	<u>(97,872)</u>	<u>351,370,340</u>
未分配項目：					
- 行政開支					(36,338,102)
- 利息收入					939,956
稅前溢利					<u>315,972,194</u>

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帳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。

以下是本集團按經營分部分析之資產及負債：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 美元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 美元
<b>分部資產</b>		
金融服務	523,618,492	611,938,414
文化傳媒	91,420,108	71,999,119
工業製造	22,465,635	16,316,391
其他	3,956,503	4,272,734
分部資產總額	<b>641,460,738</b>	704,526,658
未分配項目	<b>60,961,357</b>	130,081,576
綜合資產	<b>702,422,095</b>	<b>834,608,234</b>
<b>分部負債</b>		
金融服務	3,631	-
文化傳媒	509,515	378,116
工業製造	58,026	-
其他	36,940	43,870
分部負債總額	<b>608,112</b>	421,986
未分配項目	<b>200,026,070</b>	236,115,916
綜合負債	<b>200,634,182</b>	<b>236,537,902</b>

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，所有資產均分配於經營分部。此外，除其他應付款、應付股息、本期及遞延稅項負債外，所有負債均分配於經營分部。

於本期，本集團主要業務為投資於中國經營主要業務的公司。

## 5. 稅前（虧損）溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 美元	二零零九年 (未經審核) 美元
稅前（虧損）溢利已扣除：		
投資經理管理費用	6,314,758	5,757,182
投資經理表現費用	-	30,095,868
匯兌淨虧損	37,062	28,507
應佔聯營公司業績之稅項 (已包括在應佔聯營公司業績內)	387,576	-

## 6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 美元	二零零九年 (未經審核) 美元
期內稅項回撥（計提）包括：		
本期稅項：		
中國之企業所得稅	(8,888,697)	(23,843,453)
遞延稅項	47,685,137	(65,698,206)
總額	38,796,440	(89,541,659)

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，故此在簡明綜合財務報表內無就香港利得稅作出撥備。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 號頒布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布了「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二零一零年度的企業所得稅稅率為 22%（二零零九年：20%），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%。



## 7. 每股基本（虧損）盈利

每股基本（虧損）盈利乃根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核)
用作計算每股基本（虧損）盈利之（虧損）溢利（美元）	<b>(84,386,326)</b>	<b>226,430,535</b>
用作計算每股基本（虧損）盈利之加權平均普通股數目	<b>149,145,600</b>	<b>149,145,600</b>
每股基本（虧損）盈利（美元）	<b>(0.566)</b>	<b>1.518</b>

由於沒有潛在發行的股份，所以無每股攤薄（虧損）盈利。

## 8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 (經審核)
資產淨值（美元）	<b>501,787,913</b>	<b>598,070,332</b>
已發行普通股數目	<b>149,145,600</b>	<b>149,145,600</b>
每股資產淨值（美元）	<b>3.364</b>	<b>4.010</b>

## 9. 儲備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 美元	二零零九年 (未經審核) 美元
一月一日結餘	<b>583,155,772</b>	319,492,654
換算之匯兌差額	<b>2,995,733</b>	(11,480,360)
可供出售金融資產的公平價值變動	<b>22,734</b>	(3,022)
期內（虧損）溢利	<b>(84,386,326)</b>	226,430,535
已宣派之2009年度末期及特別股息	<b>(14,914,560)</b>	-
六月三十日結餘	<b>486,873,353</b>	<b>534,439,807</b>

## 回顧與展望

### 整體表現

本集團截至二零一零年六月三十日止半年度股東應佔虧損為 8,439 萬美元，而上年同期股東應佔溢利為 22,643 萬美元，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**」）的公平價值大幅下降。本集團於二零一零年六月三十日之資產淨值為 50,179 萬美元（二零零九年十二月三十一日：59,807 萬美元），每股資產淨值為 3.364 美元（二零零九年十二月三十一日：4.010 美元）。

本期金融資產的公平價值變動虧損為 12,378 萬美元（二零零九年公平價值變動收益：34,624 萬美元），主要原因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較大虧損，而其公平價值較去年底分別減少 5,241 萬美元和 10,885 萬美元。

本期投資收益比上年同期增加 95%至 1,228 萬美元（二零零九年：629 萬美元），主要原因是股息收入大幅增加。

### 主要項目投資及出售

在不斷努力尋找投資機會下，本集團於期內分別在金融服務、文化傳媒及工業製造行業投入資金：

二零一零年二月八日，再次出資 439 萬美元投入北京東方銀廣文化傳媒有限公司（「**銀廣傳媒**」）項目，並將所持有的可轉股債券轉換為股權，使得本集團持有銀廣傳媒項目的權益由 9.09%增至 14.51%。

二零一零年三月八日，經本公司股東於二零零九年十二月十四日的批准，以每股 8.85 元人民幣認購根據招商銀行 A 股配售方案獲配發的 1,440 萬股招商銀行 A 股，出資 1,867 萬美元。

二零一零年三月二十三日，向中誠信託有限責任公司（「**中誠信託**」）支付 3,518 萬美元以按比例認購中誠信託的新增資本金，並維持本集團持有中誠信託的權益。

二零一零年四月二十九日，與華人文化產業股權投資（上海）中心（有限合夥）（「**華人文化產業投資基金**」）訂立協議，以分期方式投資 2,945 萬美元並佔華人文化產業投資基金首期募集規模的 10%，第一期投資款 586 萬美元已於二零一零年六月一日支付。此外，根據同一系列協議並於二零一零年四月三十日，向華人文化（天津）投資管理有限公司（「**華人文化管理公司**」）投資 68 萬美元並持有華人文化管理公司經擴大股本中 7.70%權益。

二零一零年五月十二日，根據二零一零年四月三十日的協議，向深圳市吉陽自動化科技有限公司(「吉陽科技」)投資 293 萬美元並持有吉陽科技經擴大股本中 15.38%權益。

二零一零年五月二十六日，經本公司股東於二零一零年五月五日的批准，以每股 18 元人民幣認購根據興業銀行 A 股配售方案獲配發的 828 萬股興業銀行 A 股，出資 2,183 萬美元。

此外，本集團於期內出售了若干投資項目權益：

本公司於二零零九年十二月十四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 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。本集團於期內沒有出售招商銀行股份，但出售了 560 萬股興業銀行 A 股，所得淨款 2,238 萬美元。

本集團以轉讓價 1,286 萬美元(折 8,736 萬元人民幣)向獨立第三方全數出售本集團所擁有的興業證券股份有限公司(「興業證券」)0.45%權益(即 873.6 萬股)，相關產權交易合同於二零一零年六月十五日簽訂，而轉讓價款已於二零一零年七月八日收取。本集團於一九九九年出資 851 萬元人民幣購入興業證券權益，出售的轉讓價相當於出資額的 10.3 倍，同時相當於興業證券二零零九度經審計資產淨值的 3.8 倍，而本集團投資興業證券的稅前內部回報率則近 27%。

#### **流動資金、財政資源、負債及資本承擔**

本集團於二零一零年六月三十日的現金由去年底之 12,960 萬美元減少 68%至 4,192 萬美元，主要原因是期內為投資項目注資。

於二零一零年六月三十日，本集團無任何銀行貸款(二零零九年十二月三十一日：無)。

於二零一零年六月三十日，本集團的資本承擔 2,356 萬美元(二零零九年十二月三十一日：3,517 萬美元)，為已批核但未於財務報表中反映，並為投資華人文化產業投資基金的未到期支付款。

#### **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。二零一零年上半年度，人民幣兌美元匯率錄得 0.55%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一概由投資經理負責管理。

## 投資組合

本集團於二零一零年六月三十日的投資總值為 64,146 萬美元，其中直接投資項目佔 64,074 萬美元，債券佔 72 萬美元。主要直接投資的類別分布為金融服務 52,362 萬美元（佔資產總值 74.55%）、文化傳媒 9,142 萬美元（佔資產總值 13.02%）、工業製造 2,246 萬美元（佔資產總值 3.20%）及其他（含房地產、能源及資源等）324 萬美元（佔資產總值 0.45%）。此外，本集團於二零一零年六月三十日之現金為 4,192 萬美元，佔資產總值 5.97%。

## 業務前景

二零一零年上半年，中國國內生產總值（GDP）同比增長 11.1%，中國經濟總體上延續了二零零九年下半年回升向好的運行態勢。伴隨著中央政府逐步取消經濟刺激性支出及二零一零年上半年出臺的以房地產行業為主的緊縮政策，預期二零一零年下半年中國經濟增長將進一步回落；促進經濟增長的三駕馬車中，固定資產投資增速將下降，消費預計略有放緩、出口增速會快速下降，通脹壓力也將較為溫和。抑制通脹及流動性過剩仍然是中央政府下半年工作重點，儘管預期二零一零年下半年中央政府緊縮政策不會加碼，但信貸緊縮、生產成本上升及出口增速放緩，有可能導致企業的盈利水準下降，這將給本集團的項目回報帶來挑戰。但同時由於信貸緊縮，企業資金趨緊，也將會給本集團帶來更多的直接投資機會。

本集團將繼續積極尋找具有潛力的投資項目，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，並繼續尋找機會置換現有資產，努力增加股東價值。

## 中期股息

截至二零零九年十二月三十一日止年度的股息 14,914,560 美元，其中包括每股 4 美仙的末期股息及每股 6 美仙的特別股息，合共每股 0.10 美元，已於二零一零年五月十九日獲股東批准派發。

董事會議決不派發截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息（二零零九年：無）。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

截至二零一零年六月三十日止六個月，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

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布之《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。

此外，本公司主席李引泉先生因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於二零一零年五月十九日召開的股東周年大會，其對此深感歉意。

## 董事之證券交易

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

李引泉

主席

香港，二零一零年八月三十日

於本公告日期，本公司董事會總共有十名董事，當中有五名執行董事，分別是李引泉先生、洪小源先生、諸立力先生、周語茵女士及謝如傑先生；一名非執行董事，是柯世鋒先生；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。