

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)

2019 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 2019 年 6 月 30 日止 6 個月的未經審計之綜合業績如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之			
金融資產的收益(虧損)淨額	3	145,543,955	(62,000,711)
投資收益	4	3,587,275	10,929,348
其他收益		824,428	656,419
行政開支		(6,013,878)	(7,062,792)
稅前溢利(虧損)	6	143,941,780	(57,477,736)
稅項	7	(32,543,881)	9,962,712
本期溢利(虧損)		111,397,899	(47,515,024)
本期其他全面支出			
其後將不會重新歸類至損益賬的項目			
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額		(2,361,607)	(7,714,655)
本期全面收益(支出)總額		109,036,292	(55,229,679)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		111,397,899	(47,515,024)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額		109,036,292	(55,229,679)
每股基本盈利(虧損)	8	0.731	(0.312)

簡明綜合財務狀況表

		2019年 6月30日 (未經審計) 美元	2018年 12月31日 (經審計) 美元
非流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		698,845,479	579,151,538
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		51,780,955	55,058,638
其他應收款及預付款		2,493,520	5,239,397
現金及現金等價物		75,138,064	48,450,040
		129,412,539	108,748,075
流動負債			
其他應付款		27,580,090	27,620,833
應付股息		18,279,962	-
應付稅項		66,794	396,223
		45,926,846	28,017,056
流動資產淨值		83,485,693	80,731,019
扣除流動負債後的總資產		782,331,172	659,882,557
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債		1,171,709	1,306,574
遞延稅項		115,347,965	83,520,815
		116,519,674	84,827,389
資產淨值		665,811,498	575,055,168
股本及儲備			
股本		139,348,785	139,348,785
儲備	10	68,004,488	70,366,095
保留溢利	10	458,458,225	365,340,288
歸屬於本公司股東的權益		665,811,498	575,055,168
每股資產淨值	9	4.371	3.775

簡明綜合財務信息附註

截至2019年6月30日止6個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務信息乃根據由香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號「中期財務報告」及《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編製。

載列於本業績公告並為截至2018年12月31日止年度之財務信息（作為比較資料）並不構成本公司於該年度的法定綜合財務報告，但有關信息乃摘錄自該等財務報告。該等法定財務報告的進一步資料披露如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部規定遞交了截至2018年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處。

本公司核數師已就該等財務報告發出報告書，該核數師報告書並無提出保留意見；也無提出須予以重點關注的事項，亦無包含根據香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務信息乃根據歷史成本為基準編製，惟若干金融工具按適用情況以公平價值計量。歷史成本一般是基於為取得貨物及服務所支付的對價的公平價值。

截至2019年6月30日止6個月的簡明綜合財務信息所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31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並與編製本集團簡明綜合財務信息相關之香港財務報告準則之修訂及詮釋：

香港（國際財務報告詮釋委員會）

所得稅處理之不確定性

— 詮釋第23號

香港會計準則第28號（修訂）

於聯營公司及合營公司之長期權益

香港財務報告準則（修訂）

香港財務報告準則2015年至2017年周期的年度改進

於本期採用上列香港財務報告準則之修訂及詮釋並無對本簡明綜合財務信息之計量及／或對本簡明綜合財務信息之披露構成重大影響。

3. 按公平價值計入損益之金融資產的收益（虧損）淨額

以下為截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月本集團之投資的收益（虧損）淨額之分析。已實現收益（虧損）乃指金融工具於本期初或期內購買日期與出售日期之間的公平價值差額，而未實現收益（虧損）乃指本集團於期末所持金融工具之期內公平價值變動：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的		
收益（虧損）淨額		
上市投資		
已實現	8,272,042	6,813,386
未實現	95,898,625	(43,310,909)
非上市投資		
未實現	41,373,288	(25,503,188)
總額	<u>145,543,955</u>	<u>(62,000,711)</u>

4. 投資收益

投資收益指期內自投資中已收取及應收取之收入並列出如下：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	469,810	350,961
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	3,117,465	10,578,387
總額	<u>3,587,275</u>	<u>10,929,348</u>

5. 分部資料

本集團根據載有主要經營決策者為分配資源及評估表現而匯報的資料所劃分的呈報分部如下：

- (a) 金融服務：從事於金融服務活動的被投資公司。
- (b) 文化傳媒及消費：從事於文化傳媒及消費活動的被投資公司。
- (c) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。
- (d) 能源及資源：從事於能源及資源活動的被投資公司。

本集團也投資於製造、農業及教育項目，但此等分部於本期及上期並不符合呈報分部的量化條件。因此此等分部於本期歸類為「其他」項下。

有關以上分部之資料呈報如下。

本集團於本期的呈報及經營分部分析如下。

截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月

	呈報分部				呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	資訊科技 美元	能源 及資源 美元			
按公平價值計入損益之金融 資產的收益(虧損)淨額	112,855,052	20,760,479	12,665,387	1,028,801	147,309,719	(1,765,764)	145,543,955
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	2,442,686	674,779	-	-	3,117,465	-	3,117,465
其他收益	-	761,612	-	-	761,612	-	761,612
分部溢利(虧損)	<u>115,297,738</u>	<u>22,196,870</u>	<u>12,665,387</u>	<u>1,028,801</u>	<u>151,188,796</u>	<u>(1,765,764)</u>	<u>149,423,032</u>
未分配項目：							
- 行政開支							(6,013,878)
- 銀行存款利息收入							469,810
- 其他收益							62,816
稅前溢利							<u>143,941,780</u>

5. 分部資料 (續)

截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月

	呈報分部				呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	資訊科技 美元	能源 及資源 美元			
按公平價值計入損益之金融 資產的虧損淨額	(26,791,809)	(19,249,979)	(7,434,691)	(6,983,227)	(60,459,706)	(1,541,005)	(62,000,711)
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	8,302,212	2,204,909	71,266	-	10,578,387	-	10,578,387
其他收益	-	656,419	-	-	656,419	-	656,419
分部虧損	<u>(18,489,597)</u>	<u>(16,388,651)</u>	<u>(7,363,425)</u>	<u>(6,983,227)</u>	<u>(49,224,900)</u>	<u>(1,541,005)</u>	<u>(50,765,905)</u>
未分配項目：							
- 行政開支							(7,062,792)
- 銀行存款利息收入							350,961
稅前虧損							<u>(57,477,736)</u>

分部溢利 (虧損) 是指各分部的按公平價值計入損益之金融資產的收益 (虧損) 淨額，其中包括投資的收益 (虧損) 淨額、相應的股息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支 (包括支付予招商局中國投資管理有限公司 (「投資經理」) 之費用)、銀行存款利息收入及若干其他收益。此乃呈報予主要經營決策者以評估不同分部的表現及資源分配的基礎。由於分部收益 (即投資收益) 已計入分部溢利 (虧損)，因此無另行披露。

5. 分部資料 (續)

以下是本集團按呈報及經營分部分析之資產及負債：

	2019年 6月30日 (未經審計) 美元	2018年 12月31日 (經審計) 美元 (重列)
分部資產		
金融服務	514,091,474	406,212,808
文化傳媒及消費	144,031,077	152,030,035
資訊科技	66,381,577	51,919,568
能源及資源	2,669,207	1,656,662
呈報分部資產總額	727,173,335	611,819,073
其他	25,732,032	27,520,691
未分配項目	75,352,651	48,559,849
綜合資產	828,258,018	687,899,613
分部負債		
金融服務	89,856	129,624
文化傳媒及消費	513,077	612,394
資訊科技	252,149	218,821
能源及資源	53,335	33,103
呈報分部負債總額	908,417	993,942
其他	4,627,119	4,683,771
未分配項目	156,910,984	107,166,732
綜合負債	162,446,520	112,844,445

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除了非呈報分部資產、若干其他應收款及預付款、現金及現金等價物之外，所有資產均分配於呈報分部。此外，除了非呈報分部負債、若干其他應付款、應付股息、本期及遞延稅項負債之外，所有負債均分配於呈報分部。

於本期，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，因此並無呈列與投資活動相關的地區資料。

6. 稅前溢利 (虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
稅前溢利 (虧損) 已扣除：		
投資經理管理費用	5,610,708	6,380,869
匯兌淨 (收益) 虧損	<u>(62,816)</u>	<u>125,874</u>

7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
期內稅項 (計提) 回撥包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(86,948)	(16,024,335)
已分配利潤之預提所得稅	(133,246)	(401,679)
以前年度不足之撥備	-	(47,589)
遞延稅項		
本期	<u>(32,323,687)</u>	<u>26,436,315</u>
總額	<u><u>(32,543,881)</u></u>	<u><u>9,962,712</u></u>

由於本公司及其附屬公司於本期並無應課稅溢利，因此在期內未有為香港稅項作出準備。中國企業所得稅項乃根據中國相應地區當時適用之稅率計算。

根據中國企業所得稅法，自 2008 年 1 月 1 日起，國內附屬公司從溢利中宣派股息須繳納預提所得稅。國內附屬公司之保留溢利的暫時性差異，已於簡明綜合財務信息中作出遞延稅項準備。

8. 每股基本盈利（虧損）

每股基本盈利（虧損）乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
用作計算每股基本盈利（虧損）之溢利（虧損）（美元）	<u>111,397,899</u>	<u>(47,515,024)</u>
用作計算每股基本盈利（虧損）之普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股基本盈利（虧損）（美元）	<u>0.731</u>	<u>(0.312)</u>

由於本期及上期均沒有潛在普通股股份發行，所以本期及上期並無每股攤薄盈利（虧損）呈列。

9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	<u>665,811,498</u>	<u>575,055,168</u>
已發行普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股資產淨值（美元）	<u>4.371</u>	<u>3.775</u>

10. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	435,706,383	566,277,329
儲備之變動	(2,361,607)	(7,714,655)
本期溢利（虧損）	111,397,899	(47,515,024)
已宣派之上年度股息	(18,279,962)	(9,139,981)
6月30日結餘	<u>526,462,713</u>	<u>501,907,669</u>

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 11,140 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損 4,752 萬美元，其轉虧為盈的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「**金融資產**」）的整體價值大幅上漲，並且由虧損轉為收益。本集團於 2019 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除於 2019 年 7 月派發的 2018 年度末期股息及特別股息合共 1,828 萬美元）為 66,581 萬美元（2018 年 12 月 31 日：57,506 萬美元），每股資產淨值為 4.371 美元（2018 年 12 月 31 日：3.775 美元）。

本期金融資產的收益淨額為 14,554 萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額 6,200 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的收益淨額分別為 10,417 萬美元及 4,137 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 67.15% 至 359 萬美元（截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月：1,093 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息和分配收入減少。

項目投資及出售

2019 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內對一個現有資訊科技項目增加了投資。

Pony AI Inc.（中文簡稱「**小馬智行**」）進行了新一輪增資並引入新投資者，為免本集團所持有的權益受到攤薄，本集團行使了相關協議中反攤薄條款的權利，並於 2019 年 4 月 25 日向小馬智行增加投資 61 萬美元，以保持本集團對小馬智行的股權比例不變，從而亦可使本集團在小馬智行的若干權利保持不變，其中包括信息知情權。

此外，本集團於期內出售並退出了一個投資項目：

於 2019 年 3 至 4 月期間，本集團出售了所持有的全部 721 萬股號百控股股份有限公司（「**號百控股**」）A 股股份，所得淨款為 12,561 萬元人民幣（折 1,869 萬美元）。本集團投資號百控股的稅前內部回報率為 11.64%。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於 2019 年 6 月 30 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 4,845 萬美元增加 55.09% 至 7,514 萬美元 (佔本集團資產總值 9.07%)，主要原因是期內出售了全部號百控股 A 股股份和收回部分投資項目本金所致。

於 2019 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款 (2018 年 12 月 31 日：無)。

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的承擔為 1,815 萬美元 (2018 年 12 月 31 日：2,015 萬美元)，此為已通過批核但未於財務報表中反映，並且為華人文化產業股權投資 (上海) 中心 (有限合夥)、廣西新華幼兒教育投資有限公司、雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司和安徽科訊創業投資基金合夥企業 (有限合夥) 的未到期投資款。

匯價波動風險及相關對沖

本集團的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2019 年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得 0.17% 的輕微跌幅，這對持有大量人民幣資產的本集團也因而受到輕微的不利影響。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團將繼續監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

僱員

除一名由投資經理負責釐定和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 2019 年 6 月 30 日的投資總值為 75,063 萬美元，類別分布為金融服務 51,182 萬美元 (佔本集團資產總值 61.79%)、文化傳媒及消費 14,403 萬美元 (17.39%)、資訊科技 6,638 萬美元 (8.02%) 及其他 (含製造、能源及資源，及教育等) 2,840 萬美元 (3.43%)。此外，本集團於 2019 年 6 月 30 日之現金及現金等價物為 7,514 萬美元，佔資產總值 9.07%。

業務前景

2019 年上半年，隨著中央政府逆周期調節力度的不斷加大，穩健的貨幣政策保持充裕流動性，更加積極的財政政策幫助減稅降費，最終使得中國宏觀經濟平穩運行，但仍然面臨較大的下行壓力。2019 年上半年國內生產總值(GDP)，按可比價格計算，同比增長 6.3%。分季度看，中國 2019 年第 2 季度 GDP 同比增長 6.2%，比 2019 年第 1 季度放緩 0.2 個百分點，符合政府工作報告提出的 GDP 增長 6.0%至 6.5%的政策目標。具體看上半年中國的經濟數據，全國規模以上工業增長 6.0%，增速比 2019 年第 1 季度放緩 0.5 個百分點。投資方面，固定資產投資（不含農戶）同比增長 5.8%，增速比 2019 年第 1 季度回落 0.5 個百分點。消費方面，社會消費品零售總額合計同比增長 8.4%，雖然增速比 2019 年第 1 季度加快 0.1 個百分點，但延續了 2017 年年中以來持續減速的走勢。國際貿易方面，貨物進出口總額同比增長 3.9%，增速比 2019 年第 1 季度加快 0.2 個百分點。鑑於中國經濟結構調整正處於攻關期，預期本集團所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會受到一定程度的影響。

展望 2019 年下半年，全球經濟下行壓力明顯增加，政治因素深度擾動全球宏觀經濟，貿易保護主義、單邊主義以及地緣政治危機，為全球經濟增長增添了更多不穩定因素。貿易戰和全球需求的不確定性可能導致中國經濟出現下行壓力，但預期全年中國經濟增速或不低於 6.4%。自供給側結構性改革以來，經濟結構持續調整已經使得中國經濟韌性有所上升。預期 2019 年下半年投資呈現地產不弱、基建小幅改善、製造業底部徘徊格局，但扣除價格因素後實際固定資產投資增速仍強；出口增速雖有所回落但順差仍可維持；居民消費則有望在減稅政策持續促進下有所改善。鑑於中國經濟發展擁有足夠的韌性、巨大的潛力，並且經濟長期向好的態勢不會改變，投資需求潛力仍然巨大，例如人工智能產業、新型基礎設施建設等仍將得到較大的政策扶持和資本市場關注。隨著大數據時代的來臨，演算法改進及非監督式學習精度提高，人工智能迎來了另一波熱潮，「大數據 + 人工智能」將深刻改變傳統產業結構。預期本集團將能繼續尋找更多投資機會。

在此挑戰與機遇並存的環境下，本集團將繼續積極尋找具有潛力的投資項目，而我們的投資方向將集中在以保險為主的金融業、以人工智能為主的新興技術產業、以文化旅遊為主的大文化產業及以醫療健康為主的大健康產業，並繼續尋找機會置換現有資產，努力為股東增加價值。

中期股息

董事會議決不派發截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息 (截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月：特別中期股息每股 5 美分)。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度的股息 18,279,962 美元 (2017 年：9,139,981 美元)，即為每股 7 美分 (2017 年：6 美分) 的末期股息及每股 5 美分 (2017 年：無) 的特別股息，合共每股 12 美分 (2017 年：6 美分)，已於 2019 年 5 月 28 日獲股東批准派發，本公司其後於 2019 年 7 月 25 日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至 2019 年 6 月 30 日止 6 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

簡明綜合財務信息是未經審計的，但已由德勤•關黃陳方會計師行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。簡明綜合財務信息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《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟以下除外：

香港聯合交易所有限公司在本公司執行董事及高級管理人員將不會從本公司收取任何董事袍金或酬金的條件下豁免本公司設置薪酬委員會，因此，本公司並無設置薪酬委員會。

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

主席

張健

香港，2019年8月30日

於本公告日期，本公司執行董事為諸立力先生、王效釘先生及謝如傑先生；非執行董事為張健先生、張日忠先生及柯世鋒先生；及獨立非執行董事為劉宝杰先生、曾華光先生及厲放博士。此外，簡家宜女士是諸立力先生的候補董事。