

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 2020 年 12 月 31 日止年度 業績公告

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(統稱「本集團」)截至 2020 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2019 年比較數字(從經審計綜合財務報告中節錄)如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	2020 年 美元	2019 年 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的收益淨額(附註 3)	126,204,803	131,848,627
投資收益(附註 4)	16,106,800	15,528,387
其他收益	1,267,514	911,774
行政開支	(22,024,400)	(11,933,451)
稅前溢利	121,554,717	136,355,337
稅項(附註 6)	(31,766,962)	(34,546,363)
本年度溢利	89,787,755	101,808,974
本年度其他全面收益(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	47,256,093	(9,533,938)
本年度全面收益總額	137,043,848	92,275,036
本年度歸屬於本公司股東的溢利	89,787,755	101,808,974
本年度歸屬於本公司股東的全面收益總額	137,043,848	92,275,036
每股基本盈利(附註 7)	0.589	0.668

## 綜合財務狀況表

於 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 美元	2019 年 美元
非流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	835,620,757	663,028,975
投資按金	-	14,907,829
	<u>835,620,757</u>	<u>677,936,804</u>
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	73,652,221	50,944,637
其他應收款及預付款	2,002,300	1,008,385
現金及現金等價物	60,363,011	64,143,034
	<u>136,017,532</u>	<u>116,096,056</u>
流動負債		
其他應付款	37,760,154	27,538,766
應付稅項	2,665,577	994,825
	<u>40,425,731</u>	<u>28,533,591</u>
流動資產淨值	<u>95,591,801</u>	<u>87,562,465</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>931,212,558</u>	<u>765,499,269</u>
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,461,857	1,190,048
遞延稅項	154,319,922	115,258,979
	<u>155,781,779</u>	<u>116,449,027</u>
資產淨值	<u>775,430,779</u>	<u>649,050,242</u>
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	109,346,497	62,080,654
保留溢利	526,735,497	447,620,803
歸屬於本公司股東的權益	<u>775,430,779</u>	<u>649,050,242</u>
每股資產淨值 (附註 8)	<u>5.090</u>	<u>4.261</u>

## 附註：

### 1. 編製基準

綜合財務資料經由本公司審計委員會審閱。

綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編製。就編製綜合財務資料而言，倘有關資料可合理預期將會影響主要使用者之決定，則該等資料被視為重要。此外，綜合財務資料還包括《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》所規定之適用披露事項。

綜合財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於每個結算日按公平價值計算者除外。

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。

2020 年全年業績初步公告中所載關於截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止兩個年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報告，惟有關財務資料均取自該等財務報告。按照香港《公司條例》第 436 條規定須予披露有關該等法定財務報告的進一步資料如下：

本公司已按照香港《公司條例》第 662 ( 3 ) 條及附表 6 第 3 部的規定向香港公司註冊處報送截至 2019 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報告，並將於適當時間報送截至 2020 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報告。

本集團核數師已就該兩個年度之本集團綜合財務報告出具報告。核數師報告並無保留意見；亦無在核數師作出其無保留意見下提述任何強調關注的事項；且並未載有香港《公司條例》第 406 ( 2 ) 、407 ( 2 ) 或 ( 3 ) 條項下之聲明。

## 2. 採用經修訂香港財務報告準則

### 本年度已生效之經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次採用由香港會計師公會頒布並於 2020 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效，且與編製本綜合財務資料相關之 *香港財務報告準則中對概念框架之提述 (修訂)* 及下列香港財務報告準則之修訂，而該等修訂均與本集團經營業務相關：

香港會計準則第 1 號及香港會計準則 重要性的定義  
第 8 號 (修訂)

香港財務報告準則第 3 號 (修訂) 業務的定義

除下述者外，於本年度採用 *香港財務報告準則中對概念框架之提述 (修訂)* 及其他香港財務報告準則之修訂並無對本集團本年度及上年度之財務狀況及表現及/或對本綜合財務資料之披露構成重要影響。

### 採用香港財務報告準則第 3 號 (修訂)「業務的定義」之影響

本集團於本年度首次採用香港財務報告準則第 3 號 (修訂)。該等修訂釐清，儘管業務通常具有產出，但產出毋須為一組完整的活動及資產才成為一項業務。為符合業務定義，所收購的一組活動及資產必須至少包括投入及實質流程，且兩者結合能顯著促進創造產出的能力。

該等修訂移除對市場參與者能否取代失去的投入或流程及繼續提供產出的評估。該等修訂亦引入額外指引，有助釐定是否已收購實質流程。

此外，該等修訂引入一項選擇性之集中度測試，允許將所收購之一組活動及資產是否屬於業務作出簡化評估。根據該選擇性之集中度測試，若所收購的總資產之絕大部分公平價值集中於單個可識別資產或一組類似資產，則所收購之一組活動及資產並非業務。評估下之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及因遞延稅項負債的影響而產生之商譽。選用該選擇性之集中度測試與否可依個別交易為基準。

該等修訂對本集團綜合財務資料並無影響，惟倘本集團於往後期間作出任何收購則可能有所影響。

## 2. 採用經修訂香港財務報告準則 (續)

### 已頒布但未生效之經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前採用下列已頒布但未生效並與本集團經營業務相關之經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 3 號 (修訂)	概念框架之提述 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號 (修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間資產的出售或投入 <sup>2</sup>
香港會計準則第 1 號 (修訂)	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第 5 號 (2020 年) 之有關修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則 (修訂)	香港財務報告準則 2018 年至 2020 年周期的年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 由 2022 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

<sup>2</sup> 於指定日期或之後開始之年度生效。

<sup>3</sup> 由 2023 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

管理層預期採用所有經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對本集團之綜合財務資料構成重要影響。

### 3. 按公平價值計入損益之金融資產的收益淨額

以下為截至 2020 年 12 月 31 日止年度本集團之投資的收益（虧損）淨額之分析。已實現收益（虧損）乃指金融工具於本年初或本年度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）乃指本集團於本年末所持金融工具之年內公平價值變動：

	2020 年 美元	2019 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
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	199,954	8,215,192
未實現	61,615,073	106,134,385
非上市投資		
已實現	(1,684,580)	-
未實現	66,074,356	17,499,050
總額	<u>126,204,803</u>	<u>131,848,627</u>

### 4. 投資收益

	2020 年 美元	2019 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
銀行存款利息收入	393,668	905,655
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入		
上市股權投資	10,184,168	8,099,357
非上市股權投資	5,528,964	6,523,375
	<u>15,713,132</u>	<u>14,622,732</u>
總額	<u>16,106,800</u>	<u>15,528,387</u>

#### 4. 投資收益 (續)

來自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2020 年 美元	2019 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
按攤銷成本計量之金融資產之利息收入	393,668	905,655
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	<u>15,713,132</u>	<u>14,622,732</u>
總額	<u><u>16,106,800</u></u>	<u><u>15,528,387</u></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。

本集團也投資於製造、能源及資源、醫藥、農業及教育項目 ( 2019 年：製造、能源及資源、農業及教育項目 )，而此等分部於本年度及上年度並不符合呈報分部的量化條件。因此，此等分部於本年度歸類為「其他」項下。教育分部的投資已於 2020 年全部出售。

有關以上分部之資料呈報如下。

## 5. 分部資料 (續)

本集團於本年度的呈報及經營分部分分析如下。

### 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	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			
按公平價值計入損益之金 融資產的收益(虧損)淨 額	102,272,449	(15,871,863)	47,804,894	134,205,480	(8,000,677)	126,204,803
按公平價值計入損益之金 融資產的股息收入	13,140,871	2,401,957	170,304	15,713,132	-	15,713,132
其他收益	-	1,084,676	-	1,084,676	-	1,084,676
分部溢利(虧損)	115,413,320	(12,385,230)	47,975,198	151,003,288	(8,000,677)	143,002,611
未分配項目：						
— 行政開支						(22,024,400)
— 銀行存款利息收入						393,668
— 其他收益						182,838
稅前溢利						121,554,717

### 截至 2019 年 12 月 31 日止年度

	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			
按公平價值計入損益之金 融資產的收益(虧損)淨 額	121,951,428	258,921	12,025,260	134,235,609	(2,386,982)	131,848,627
按公平價值計入損益之金 融資產的股息收入	9,933,301	4,590,671	98,760	14,622,732	-	14,622,732
其他收益	-	761,612	-	761,612	-	761,612
分部溢利(虧損)	131,884,729	5,611,204	12,124,020	149,619,953	(2,386,982)	147,232,971
未分配項目：						
— 行政開支						(11,933,451)
— 銀行存款利息收入						905,655
— 其他收益						150,162
稅前溢利						136,355,337

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：

	2020 年 美元	2019 年 美元
<b>分部資產</b>		
金融服務	<b>694,286,699</b>	522,812,932
文化傳媒及消費	<b>61,334,033</b>	104,105,646
資訊科技	<b>139,283,555</b>	76,518,883
呈報分部資產總額	<b>894,904,287</b>	703,437,461
其他	<b>16,204,715</b>	26,340,987
未分配項目	<b>60,529,287</b>	64,254,412
綜合資產	<b>971,638,289</b>	794,032,860
<b>分部負債</b>		
金融服務	<b>186,213</b>	87,975
文化傳媒及消費	<b>285,098</b>	437,920
資訊科技	<b>787,728</b>	299,916
呈報分部負債總額	<b>1,259,039</b>	825,811
其他	<b>4,802,758</b>	4,664,572
未分配項目	<b>190,145,713</b>	139,492,235
綜合負債	<b>196,207,510</b>	144,982,618

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、本期及遞延稅項負債外，所有負債均分配於呈報分部。

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，因此並無呈列與投資活動相關的地區資料。

## 6. 稅項

本年內稅項計提包括：

	2020 年 美元	2019 年 美元
本公司及其附屬公司		
本期稅項：		
中國之企業所得稅	(302,205)	(173,958)
已分配利潤之預提所得稅	(2,032,086)	(985,578)
遞延稅項		
本年度	(29,432,671)	(33,386,827)
總額	<u>(31,766,962)</u>	<u>(34,546,363)</u>

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

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，已於綜合財務資料中作出遞延稅項準備。

## 7. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度之盈利 89,787,755 美元 (2019 年：101,808,974 美元) 及年度內已發行之無股份面值之普通股的數目 152,333,013 股 (2019 年：152,333,013 普通股) 計算。

由於本年度末及上年度末均沒有潛在普通股股份發行，所以本年度及上年度並無每股攤薄盈利呈列。

## 8. 每股資產淨值

結算日的每股資產淨值乃按資產淨值 775,430,779 美元 (2019 年：649,050,242 美元) 及於 2020 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 (2019 年：152,333,013 普通股) 計算。

## 股息

本年度沒有宣派中期股息。

董事會已決議將於 2021 年 5 月 28 日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至 2020 年 12 月 31 日止年度末期股息每股 7 美分或 0.546 港元 (2019 年：每股 7 美分) 及特別股息每股 1 美分或 0.078 港元 (2019 年：無)，合共每股 8 美分或 0.624 港元 (2019 年：7 美分)，予於 2021 年 6 月 3 日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期股息及特別股息將於 2021 年 7 月 27 日以現金派發。全年股息將為每股 8 美分或 0.624 港元 (2019 年：7 美分)，總額為 12,186,641 美元 (2019 年：10,663,311 美元)。

股東如欲收取港元股息，請於 2021 年 7 月 13 日或之前填妥及寄回港元股息選擇表格予本公司股份過戶登記處。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 2021 年 5 月 25 日至 2021 年 5 月 28 日 (首尾兩天包括在內) 暫停辦理股份過戶登記手續。為確定有權出席應屆股東周年大會並可於大會上發言和投票之股東的身分，所有股份過戶文件連同有關之股票須於 2021 年 5 月 24 日下午 4:30 前送抵本公司之股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。待股東於應屆股東周年大會上通過後，末期股息及特別股息將派付予於 2021 年 6 月 3 日下午 4:30 辦公時間結束後名列本公司股東名冊內之股東。為符合享有末期及特別股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於 2021 年 6 月 3 日下午 4:30 前送抵本公司之股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址同上。

## 回顧及展望

### 整體表現

本集團截至 2020 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利為 8,979 萬美元，而上年度股東應佔溢利為 10,181 萬美元，溢利減少 1,202 萬美元，減幅為 11.81%，其主要原因是按公平價值計入損益之金融資產 (「**金融資產**」) 的整體增值速度有所放緩以及行政開支的增加。本集團於 2020 年 12 月 31 日之資產淨值為 77,543 萬美元 (2019 年 12 月 31 日：64,905 萬美元)，及每股資產淨值為 5.090 美元 (2019 年 12 月 31 日：4.261 美元)。

本年度金融資產的收益淨額為 12,620 萬美元，比上年度的 13,185 萬美元減少 4.29%。其中，上市和非上市投資項目的收益淨額分別為 6,182 萬美元及 6,438 萬美元。

## 整體表現 (續)

本年度投資收益比上年度增加 3.73% 至 1,611 萬美元 (2019 年：1,553 萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入的增加。

## 項目投資及出售

2020 年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於年內本集團對金融支付、資訊科技和醫藥行業投入了資金，具體完成的新直接投資工作包括以下：

2019 年 12 月 4 日，本集團簽訂了關於中國銀聯股份有限公司（「中國銀聯」）的股份轉讓協議及其他相關協議，據此，本集團同意從其一名現有股東以 2.2 億元人民幣的價格受讓中國銀聯 0.17% 股權權益。本集團已於 2020 年 4 月 27 日完成 2.2 億元人民幣（折 3,112 萬美元）的出資，而股權交割手續於 2020 年 6 月 1 日完成。中國銀聯是金融支付行業的龍頭企業。

2019 年 12 月 27 日，本集團簽訂了關於安徽科大訊飛醫療信息技術有限公司（「訊飛醫療」）的股權轉讓協議，據此，本集團同意從其現有股東安徽科訊創業投資基金合夥企業（有限合夥）以 6,000 萬元人民幣的價格受讓訊飛醫療 3% 股權權益。本集團已於 2019 年 12 月 31 日完成 6,000 萬元人民幣（折 860 萬美元）的出資，而股權交割手續於 2020 年 2 月 27 日完成。訊飛醫療是一家人工智能醫療企業。

2020 年 9 月 4 日，本集團簽訂了關於北京國科瑞孚股權投資基金（有限合夥）（「國科瑞孚基金」）的合夥協議及其他相關協議，據此，本集團同意向國科瑞孚基金以分期方式出資 5,000 萬元人民幣，並指定用以投資於深圳市國科瑞華三期股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「國科瑞華三期基金」），即間接佔國科瑞華三期基金目前實繳規模 45 億元人民幣的 1.11%。本集團截至 2020 年 12 月 31 日完成合共 2,500 萬元人民幣（折 375 萬美元）的出資。國科瑞華三期基金的主要投資目標包括智能製造、智能產品和服務、大數據和雲計算、人工智能、物聯網（IoT）、區塊鏈、生物工程、芯片和傳感器、操作系統、核心模塊、通訊網絡、材料及其他新興技術的企業。

2020 年 9 月 24 日，本集團簽訂了關於南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「匯友興曜基金」）的合夥協議，據此，本集團同意向匯友興曜基金以分期方式出資 2,400 萬元人民幣，即佔匯友興曜基金實繳出資額 1.13 億元人民幣的 21.24%。本集團已於 2020 年 11 月 16 日完成 1,631 萬元人民幣（折 247 萬美元）的首期出資。匯友興曜基金為單一項目股權投資基金，只針對武漢友芝友生物製藥有限公司（「友芝友生物」）進行股權投資。友芝友生物是一家擁有雙特異性抗體平台及相關生物藥物研發能力的製藥公司。

## 項目投資及出售 (續)

2020年12月14日，本集團簽訂了關於 Flexiv Ltd. (中文簡稱「非夕科技」) 的優先股份購買協議及其他相關協議，據此，本集團同意向非夕科技出資 500 萬美元，以獲得非夕科技增資完成後 1.67% 的股權。本集團已於 2020 年 12 月 24 日完成 500 萬美元的出資。非夕科技是一家研發和應用自適應機器人的科技公司。

此外，本集團於年內退出了兩個直接投資項目及在二級市場買賣了一隻股票：

本集團於 2020 年 5 月 26 日訂立了關於江蘇華爾石英材料股份有限公司 (「江蘇華爾」) 的股權轉讓協議，據此，本集團同意以 196 萬元人民幣的價格向江蘇華爾的實際控制人所指定的受讓方悉數轉讓所持有的江蘇華爾 7.50% 股權權益。本集團於 2020 年 5 月 28 日收到該筆 196 萬元人民幣 (折 27 萬美元) 的轉讓價款。本集團投資江蘇華爾的稅前內部回報率為負 18.91%。

本集團引用回購條款並經協商於 2020 年 12 月 18 日訂立了關於廣西新華幼兒教育投資有限公司 (「新華幼教」) 的股權回購協議，據此，本集團同意以 3,600 萬元人民幣的價格向新華幼教的大股東悉數轉讓所持有的新華幼教 30% 股權權益。本集團於 2020 年 12 月 18 日收到該筆 3,600 萬元人民幣 (折 551 萬美元) 的回購價款。本集團投資新華幼教的稅前內部回報率為 1.99%。

2020 年 1 月期間，本集團以每股 0.241 港元的平均價格在香港二級股票市場購入了 1,446 萬股北京能源國際控股有限公司 (「北京能源國際」，前稱熊貓綠色能源集團有限公司) 股份，投資金額合共 349 萬港元 (折 45 萬美元)。於 2020 年 11 至 12 月期間，本集團出售了所持有的全部 1,446 萬股北京能源國際股份，所得淨款 400 萬港元 (折 52 萬美元)。本集團投資北京能源國際的稅前內部回報率為 16.90%。

## **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本集團於 2020 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 6,414 萬美元減少 5.89% 至 6,036 萬美元 ( 佔本集團資產總值 6.21% )，主要原因是本集團於年內為項目所支付的投資款較從項目所回收的資金為多所致。

於 2020 年 12 月 31 日，本集團並無任何銀行貸款 ( 2019 年 12 月 31 日：無 )。

於 2020 年 12 月 31 日，本集團的承擔為 501 萬美元 ( 2019 年 12 月 31 日：4,456 萬美元 )，此為已通過批核但未於財務報表中反映，並且為國科瑞華三期基金和匯友興曜基金的未到期投資款。

## **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。2020 年，人民幣兌美元的匯率錄得 6.47% 的升幅，這使得持有大量人民幣資產的本集團也因而受惠。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 2020 年 12 月 31 日的投資總值為 90,927 萬美元，價值分布為金融服務 69,265 萬美元 ( 佔本集團資產總值 71.30% )、文化傳媒及消費 6,113 萬美元 ( 6.30% )、資訊科技 13,929 萬美元 ( 14.33% ) 及其他 ( 含製造、能源及資源，及醫藥等 ) 1,620 萬美元 ( 1.65% )。此外，本集團於 2020 年 12 月 31 日之現金及現金等價物為 6,036 萬美元，佔資產總值 6.21%。

## **業務前景**

除非 2021 年新冠肺炎疫情捲土重來，並且重現像 2020 年年初那樣的大規模傳播，不然低基數效應預期會帶動中國 2021 年第 1 季度經濟實現同比大幅增長。2020 年春節的受抑制需求預期在 2021 年春節集中釋放，有望進一步提振 2021 年第 1 季度的國內消費表現。隨著基數效應逐漸減弱，整體經濟增速或將回落至正常水平，但回落速度或因全球復蘇而減慢。鑑於中國 2021 年的經濟增長因疫情大流行而存在一定的不確定性，同時考慮到中國經濟結構調整仍處於攻關期，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若干程度的影響。

## 業務前景 (續)

2020年12月召開的中央經濟工作會議指出，2021年宏觀政策要保持連續性、穩定性、可持續性；要繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持對經濟恢復的必要支持力度，政策操作上要更加精準有效，不急轉彎，把握好政策時度效。會議指出，2021年要抓好八大重點任務：一是強化國家戰略科技力量；二是增強產業鏈和供應鏈自主可控能力；三是堅持擴大內需這個經濟增長戰略基點；四是全面推進改革開放；五是解決好種子和耕地問題；六是強化反壟斷和防止資本無序擴張；七是解決好大城市住房突出問題；八是做好碳達峰、碳中和工作。此外，會議還強調，要促進經濟運行保持在合理區間，繼續做好「六穩」和「六保」工作，合理把握宏觀調控節奏和力度，精準有效實施宏觀政策。要持續激發市場主體活力，完善減稅降費政策，強化普惠金融服務，更大力度推進改革創新，讓市場主體特別是中小微企業和個體工商戶增加活力。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。

## 企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治。董事會相信良好的企業管治常規對維護股東權益及提高投資者信心尤為重要。本公司遵從香港《公司條例》、香港《證券及期貨條例》、上市規則、美國《海外賬戶稅收遵從法》及共同匯報標準的相關規定。此外，本公司於本年度已遵從上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟以下除外：

## 企業管治（續）

根據投資管理協議，本公司的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釐定和支付其報酬之合資格會計師外，並沒有受薪僱員。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而言亦屬合適。

此外，本公司主席張健先生因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於2020年5月28日舉行的股東周年大會，彼對此深感歉意。

董事會將持續監察及檢討本公司的企業管治常規以確保遵從有關規定。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所刊載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事及有關僱員進行證券交易時的行為守則。在向所有董事作出查詢後，本公司確認彼等於本年度均已遵從標準守則。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

於本年度內，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。

## 德勤·關黃陳方會計師行之工作範圍

載列於初步公告中本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行按本集團本年度經審計的綜合財務報告進行核對。根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，德勤·關黃陳方會計師行所進行的工作並不構成保證聘約，因此德勤·關黃陳方會計師行並無對初步公告發表任何保證。

承董事會命  
董事  
王效釘

香港，2021年3月29日

於本公告日期，本公司執行董事為王效釘先生、謝如傑先生及簡家宜女士；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、厲放博士及宮少林博士。此外，諸立力先生是簡家宜女士的候補董事。