



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)



中 期 報 告

截至2021年6月30日止6個月

公司資料

董事會

周星先生*(主席)
(於2021年4月26日獲委任)
張日忠先生*
王效釘先生#
謝如傑先生#
簡家宜女士#
諸立力先生
(簡家宜女士#之候補董事)
柯世鋒先生*
劉宝杰先生**
曾華光先生**
厲放博士**
宮少林博士**
張健先生*(主席)
(於2021年4月26日辭任)

執行董事
* 非執行董事
** 獨立非執行董事

投資委員會

周星先生(於2021年4月26日獲委任)
張日忠先生
王效釘先生
簡家宜女士
諸立力先生
(簡家宜女士之候補委員)
張健先生(於2021年4月26日辭任)

審計委員會

曾華光先生
劉宝杰先生
厲放博士

提名委員會

周星先生(於2021年4月26日獲委任)
曾華光先生
厲放博士
張健先生(於2021年4月26日辭任)

公司秘書

梁創順先生

投資經理

招商局中國投資管理有限公司
香港皇后大道東1號
太古廣場3期1604-09室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

法律顧問

史密夫•斐爾律師事務所
諸立力律師行
胡關李羅律師行

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司
招商銀行股份有限公司

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

總辦事處及主要營業地點

香港皇后大道東1號
太古廣場3期1609室

股份代號：0133.HK

公司網站：www.cmcdi.com.hk

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2021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	
		2021年 (未經審計) 美元	2020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	4	94,839,747	(47,905,963)
投資收益	5	3,139,434	6,107,601
其他收益		338,894	895,522
行政開支		(7,479,124)	(5,732,536)
稅前溢利(虧損)	7	90,838,951	(46,635,376)
稅項	8	(29,807,179)	11,752,787
本期溢利(虧損)		61,031,772	(34,882,589)
本期其他全面收益(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		4,899,321	(6,723,284)
本期全面收益(支出)總額		65,931,093	(41,605,873)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		61,031,772	(34,882,589)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額		65,931,093	(41,605,873)
每股基本盈利(虧損)	9	0.401	(0.229)

簡明綜合財務狀況表

		2021年 6月30日 (未經審計) 美元	2020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	3	893,949,316	835,620,757
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	3	96,174,488	73,652,221
其他應收款及預付款	10	2,790,304	2,002,300
現金及現金等價物		63,664,454	60,363,011
		162,629,246	136,017,532
流動負債			
其他應付款	11	28,410,244	37,760,154
應付股息	12	12,186,641	—
應付稅項		473,942	2,665,577
		41,070,827	40,425,731
流動資產淨值		121,558,419	95,591,801
扣除流動負債後的總資產		1,015,507,735	931,212,558
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債	16	1,432,420	1,461,857
遞延稅項	13	184,900,084	154,319,922
		186,332,504	155,781,779
資產淨值		829,175,231	775,430,779
股本及儲備			
股本	14	139,348,785	139,348,785
儲備		114,245,818	109,346,497
保留溢利		575,580,628	526,735,497
歸屬於本公司股東的權益		829,175,231	775,430,779
每股資產淨值	15	5.443	5.090

簡明綜合權益變動表

	股本 美元	匯兌儲備 美元	普通儲備 美元	保留溢利 美元	歸屬於 本公司 股東的權益 美元
於2021年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>96,584,489</u>	<u>12,762,008</u>	<u>526,735,497</u>	<u>775,430,779</u>
本期溢利	—	—	—	61,031,772	61,031,772
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	4,899,321	—	—	4,899,321
本期全面收益總額	—	4,899,321	—	61,031,772	65,931,093
已宣派之2020年度末期及特別股息	—	—	—	(12,186,641)	(12,186,641)
於2021年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>101,483,810</u>	<u>12,762,008</u>	<u>575,580,628</u>	<u>829,175,231</u>
於2020年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>49,328,396</u>	<u>12,752,258</u>	<u>447,620,803</u>	<u>649,050,242</u>
本期虧損	—	—	—	(34,882,589)	(34,882,589)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(6,723,284)	—	—	(6,723,284)
本期全面支出總額	—	(6,723,284)	—	(34,882,589)	(41,605,873)
已宣派之2019年度末期股息	—	—	—	(10,663,311)	(10,663,311)
於2020年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>42,605,112</u>	<u>12,752,258</u>	<u>402,074,903</u>	<u>596,781,058</u>

普通儲備乃為在中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司根據中國有關法例規定按淨利潤之10%，且提取金額直至其結餘達至註冊資本之50%為止之儲備基金。此外，該項基金不能用作分派。

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審計) 美元	2020年 (未經審計) 美元
經營活動		
稅前溢利(虧損)	90,838,951	(46,635,376)
下列項目的調整：		
利息收入	(217,319)	(268,359)
股權投資之股息收入	(2,922,115)	(5,839,242)
按公平價值計入損益之金融資產的 (收益)虧損淨額	(94,839,747)	47,905,963
營運資金變動前之經營業務現金流量	(7,140,230)	(4,837,014)
出售按公平價值計入損益之金融資產的所得款項	802,389	295,178
按公平價值計入損益之金融資產的資本返還	22,237,757	2,005,409
購入按公平價值計入損益之金融資產的款項	(3,702,332)	(27,448,662)
其他應收款及預付款之減少	2,503	5,070
其他應付款之減少	(9,349,910)	(252,538)
指定按公平價值計入損益之金融負債之(減少)增加	(113,990)	39,447
經營業務所產生(運用)之現金	2,736,187	(30,193,110)
已收利息	239,486	320,655
已收股息	2,177,650	4,078,396
已付所得稅	(2,253,717)	(973,020)
經營業務所產生(運用)之現金淨額	2,899,606	(26,767,079)
現金及現金等價物之增加(減少)淨額	2,899,606	(26,767,079)
於1月1日之現金及現金等價物	60,363,011	64,143,034
外幣匯兌差額	401,837	(532,038)
於6月30日之現金及現金等價物	63,664,454	36,843,917

簡明綜合財務報告附註

截至2021年6月30日止6個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務報告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。

載列於本簡明綜合財務報告並為截至2020年12月31日止年度之財務資料(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,但有關資料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2020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

本簡明綜合財務報告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2021年6月30日止6個月的簡明綜合財務報告所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2020年12月31日止年度的財務報告一致。

3. 財務風險管理及金融工具

財務風險因素

本集團之活動承受各種財務風險。財務風險主要包括市場風險(含貨幣風險、利率風險和價格風險)、信貸風險及流動性風險。

本未經審計簡明綜合財務報告並不包括年度綜合財務報告所要求的所有財務風險管理資料及披露，並應與截至2020年12月31日止年度之經審計綜合財務報告一併閱讀。

風險管理政策於本期並無改變。

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值

本集團大部分的金融資產及金融負債均於結算日按公平價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平價值的資料(特別是所使用的估值方法及變數)，以及提供根據公平價值計量之變數的可觀察程度所劃分之公平價值級別水平(第一至三級)的資料。

3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

金融資產	2021年	2020年	公平價值	估值方法	重大不可觀察的變數	2021年	2020年	不可觀察的 變數與 公平價值 之關係	2021年	2020年
	6月30日 (未經審計) 美元	12月31日 (經審計) 美元				6月30日 (未經審計) 範圍	12月31日 (經審計) 範圍		如不可觀察的 變數增加/ 減少10% 資產之 公平價值之 增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元	如不可觀察的 變數增加/ 減少10% 資產之 公平價值之 增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元
按公平價值計入損益之金融資產										
上市股票(註1)	540,355,430	423,278,417	第一級	活躍市場之 購入報價	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
於禁售期內之上市股票(註1)	17,152,598	16,725,161	第三級	活躍市場之 購入報價及 調整缺乏市場 流通性	一缺乏市場流通性 之折讓率	2.2%	9.6%	折讓率越高， 公平價值越低	-39,000/ +39,000	-178,000/ +178,000
股票(包括於全國中小 企業股份轉讓系統 (「新三板」)交易之 股票及非上市股票) 及非上市可參與 優先單位(註1)	326,028,621	294,607,458	第三級	市場可資比較公司	一盈利倍數 一收入倍數 一賬面價值倍數	16.1x - 24.5x 2.5x - 8.4x 0.9x - 8.1x	12.0x - 84.8x 2.4x 1.4x - 6.7x	倍數越高， 公平價值越高	+33,215,000/ -33,215,000	+28,736,000/ -28,736,000
非上市債務投資 (註1及4)	5,635,259	27,562,108	第三級	貼現現金流	一貼現率	4.3%	0% - 4.3%	貼現率越高， 公平價值越低	-23,000/ +23,000	-33,000/ +33,000
非上市權益 (註1)	52,434,284	46,324,082	第三級	資產淨值	一相關投資的資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高， 公平價值越高	不適用	不適用
非上市股票 (註1)	48,517,612	100,775,752	第三級	含折讓/溢價之 最近期交易價	一對交易價後事件/ 改變作出的 折讓/溢價	0%	0%	折讓/溢價越高， 公平價值越低/高	-4,851,761/ +4,851,761	-10,077,575/ +10,077,575
賬/年末結餘	990,123,804	909,272,978								

3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

- 註1： 按公平價值計入損益之金融資產乃該等投資以公平價值計量及其後之公平價值的收益或虧損於損益中確認。
- 註2： 此為如果不可觀察的變數增加／減少 10% 而其他所有可變因素維持不變，該等金融資產之公平價值之增加(+)/減少(-)金額。
- 註3： 金融負債之分析載於附註 16。
- 註4： 根據有關協議及受限於滿足若干不在本集團控制之內之先決條件，該等借款可轉換為青海省青海湖旅遊集團有限公司的股權。考慮到該等條件不在本集團控制之內，董事認為於 2021 年 6 月 30 日並未滿足該等轉股條件。

董事認為於期末或年末以攤銷成本列入簡明綜合財務報告內之金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

第三級公平價值計量的金融資產之對照：

	按公平價值 計入損益 之金融資產 美元
於2021年1月1日結餘(經審計)	485,994,561
於損益賬確認之虧損	(20,491,100)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	2,800,338
購買	3,702,332
資本返還	(22,237,757)
	449,768,374
於2021年6月30日結餘(未經審計)	449,768,374
於2020年1月1日結餘(經審計)	370,232,322
於損益賬確認之虧損	(16,089,679)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	(3,975,372)
購買	27,000,210
出售	(295,178)
資本返還	(2,005,409)
由第二級轉移至第三級	14,907,829
	389,774,723
於2020年6月30日結餘(未經審計)	389,774,723

在損益賬內的總收益之中，金額20,650,358美元之虧損(截至2020年6月30日止6個月：16,132,571美元)乃與於本期結算日被歸類為第三級別之按公平價值計入損益之金融資產有關。按公平價值計入損益之金融資產的公平價值盈虧已包括在「按公平價值計入損益之金融資產的收益(虧損)淨額」之中。公平價值計量級別之間的轉移乃在事件發生之日或導致轉移的情況發生變化時予以確認。

3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

第三級公平價值計量的金融資產之對照：(續)

於本結算期並無公平價值計量級別之間的轉移。於2020年中期，於截至2019年12月31日止年度與安徽科大訊飛醫療信息技術有限公司(「訊飛醫療」)及中國銀聯股份有限公司(「中國銀聯」)有關且被歸類為按公平價值計入損益之投資按金由投資按金轉為非上市股票，此乃因為該等股權之交割手續已於2020年中期完成。由於缺乏最近期交易價供參考，訊飛醫療及中國銀聯之公平價值的估值方法有所改變。此等投資之公平價值現按重大不可觀察變數而釐定，並涉及管理層的重大判斷。因此，此等工具已於2020年由第二級轉移至第三級類別。

第三級公平價值計量的金融負債之對照：

	指定按公平 價值計入損益之 金融負債 美元
於2021年1月1日結餘(經審計)	1,343,845
發行	23,220
贖回	(66,212)
公平價值變動	(25,737)
	1,275,116
於2021年6月30日結餘(未經審計)	1,275,116
於2020年1月1日結餘(經審計)	1,190,048
發行	62,928
贖回	(4,960)
公平價值變動	(26,489)
	1,221,527

3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

公平價值計量及估值程序

公平價值計量之指引已予採用，以定期評估資產之公平價值。上市投資之公平價值按相關證券交易所所提供之市場購入報價釐定，於新三板上市除外。於禁售期內之上市投資之公平價值按相關證券交易所所提供之市場購入報價及調整缺乏市場流通性後釐定。若干非上市投資之公平價值乃經參考其最近期交易價釐定。對於未有最近期交易的非上市投資及在新三板上市的投資，其公平價值乃按照由獨立估值師每半年作出之估值而釐定。公平價值乃基於相關情況下所獲得的最可靠信息而釐定，並包括因缺乏市場流通性而作出的適當風險調整。在釐定此等投資的公平價值時考慮的因素將包括於證券交易所上市的可資比較公司之市場倍數以及根據市場的折讓、貼現率資料。獨立估值師所編製的估值報告乃每半年一次並向管理層匯報及由其審閱。

4. 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2021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	
	2021年 (未經審計) 美元	2020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	54,978	—
未實現	117,602,127	(31,887,183)
非上市投資		
已實現	142,914	81,185
未實現	(22,960,272)	(16,099,965)
總額	94,839,747	(47,905,963)

5. 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	
	2021年 (未經審計) 美元	2020年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	217,319	268,359
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	2,922,115	5,839,242
總額	<u>3,139,434</u>	<u>6,107,601</u>

6. 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、醫藥及農業項目(2020年：製造、能源及資源、農業及教育項目)，而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。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。

6. 分部資料(續)

本集團於本期的呈報及經營分部分分析如下。

截至2021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			
按公平價值計入損益之 金融資產的收益淨額	56,143,957	5,119,818	31,069,831	92,333,606	2,506,141	94,839,747
按公平價值計入損益之 金融資產的股息收入	2,470,627	246,541	204,947	2,922,115	—	2,922,115
其他收益	—	280,120	—	280,120	—	280,120
分部溢利	<u>58,614,584</u>	<u>5,646,479</u>	<u>31,274,778</u>	<u>95,535,841</u>	<u>2,506,141</u>	98,041,982
未分配項目：						
— 行政開支						(7,479,124)
— 銀行存款利息收入						217,319
— 其他收益						58,774
稅前溢利						<u>90,838,951</u>

6. 分部資料(續)

截至2020年6月30日止6個月

	呈報分部					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	呈報分部 總額 美元	其他 美元	
按公平價值計入損益之						
金融資產的(虧損)收益淨額	(48,672,088)	(14,423,198)	19,525,627	(43,569,659)	(4,336,304)	(47,905,963)
按公平價值計入損益之						
金融資產的股息收入	3,367,059	2,374,720	97,463	5,839,242	—	5,839,242
其他收益	—	895,522	—	895,522	—	895,522
分部(虧損)溢利	<u>(45,305,029)</u>	<u>(11,152,956)</u>	<u>19,623,090</u>	<u>(36,834,895)</u>	<u>(4,336,304)</u>	<u>(41,171,199)</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(5,732,536)
— 銀行存款利息收入						268,359
稅前虧損						<u>(46,635,376)</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。

6. 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：

	2021年 6月30日 (未經審計) 美元	2020年 12月31日 (經審計) 美元
分部資產		
金融服務	708,077,517	694,286,699
文化傳媒及消費	43,664,152	61,334,033
資訊科技	222,150,819	139,283,555
呈報分部資產總額	973,892,488	894,904,287
其他	18,813,116	16,204,715
未分配項目	63,872,958	60,529,287
綜合資產	1,056,578,562	971,638,289
分部負債		
金融服務	65,961	186,213
文化傳媒及消費	204,516	285,098
資訊科技	912,601	787,728
呈報分部負債總額	1,183,078	1,259,039
其他	4,879,440	4,802,758
未分配項目	221,340,813	190,145,713
綜合負債	227,403,331	196,207,510

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。

7. 稅前溢利(虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2021年	2020年
	(未經審計)	(未經審計)
	美元	美元
稅前溢利(虧損)已扣除(計入)：		
投資經理管理費(附註18(a))	7,026,361	5,255,960
匯兌淨(收益)虧損	(58,774)	77,733

8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2021年	2020年
	(未經審計)	(未經審計)
	美元	美元
期內稅項(計提)回撥包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(47,423)	(12,833)
已分配利潤之預提所得稅	(145,526)	(116,347)
遞延稅項(附註13)		
本期	(29,614,230)	11,881,967
總額	(29,807,179)	11,752,787

由於本公司及其附屬公司並無應課稅溢利，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，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

9. 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	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
用作計算每股基本盈利(虧損)之盈利(虧損)(美元)	61,031,772	(34,882,589)
用作計算每股基本盈利(虧損)之普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股基本盈利(虧損)(美元)	0.401	(0.229)

由於本期末及上期末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。

10. 其他應收款及預付款

	2021年	2020年
	6月30日 (未經審計) 美元	12月31日 (經審計) 美元
應收股利	2,380,490	1,636,025
應收利息	17,748	39,915
其他應收款及預付款	392,066	326,360
總額	2,790,304	2,002,300

11. 其他應付款

	2021年 6月30日 (未經審計) 美元	2020年 12月31日 (經審計) 美元
出售投資項目的已收部分對價	4,630,098	4,599,940
應付管理費	3,518,026	3,391,856
應付表現費	—	9,587,735
應付營業稅	19,852,630	19,607,487
其他應付款	409,490	573,136
總額	<u>28,410,244</u>	<u>37,760,154</u>

12. 應付股息

截至2020年12月31日止年度的股息12,186,641美元(2019年：10,663,311美元)，即為每股7美分的末期股息(2019年：每股7美分)及每股1美分(2019年：無)的特別股息，合計每股8美分(2019年：每股7美分)，已於2021年5月28日獲股東批准派發，本公司其後於2021年7月27日以現金支付。

13. 遞延稅項

本集團確認之遞延稅項負債及其在本期和上期的變動如下：

	證券投資之 未實現資本 增值(註) 美元	國內附屬公司 之未分配利潤 美元	總額 美元
於2020年1月1日結餘(經審計)	93,364,740	21,894,239	115,258,979
回撥於本期損益賬	(9,493,435)	(2,388,532)	(11,881,967)
匯兌差額	(1,018,536)	(246,080)	(1,264,616)
於2020年6月30日結餘(未經審計)	82,852,769	19,259,627	102,112,396
計提於本期損益賬	38,044,087	3,270,551	41,314,638
匯兌差額	9,132,474	1,760,414	10,892,888
於2020年12月31日結餘(經審計)	130,029,330	24,290,592	154,319,922
計提於本期損益賬	25,831,343	3,782,887	29,614,230
匯兌差額	806,678	159,254	965,932
於2021年6月30日結餘(未經審計)	156,667,351	28,232,733	184,900,084

註：證券投資之未實現資本增值之遞延稅項已根據中國企業所得稅稅率或香港之利得稅稅率(如適用)在本簡明綜合財務報告內作出準備。

於結算日，本集團的可供抵扣未來溢利的未使用稅務虧損為1,221萬美元(2020年12月31日：1,364萬美元)。在未確認的稅務虧損中，有600萬美元(2020年12月31日：879萬美元)將於2025年屆滿。其他稅務虧損可無時間限制地用以抵扣。

由於未來用以抵扣稅務虧損的應課稅溢利之不可預測性及沒有可扣稅暫時性差異(2020年12月31日：無)，所以沒有確認與稅務虧損相關之遞延稅項資產。

14. 本公司股本

	股份數目	美元
已發行及繳足股本：		
於2020年12月31日、2021年1月1日及6月30日		
— 無股份面值之普通股	152,333,013	139,348,785

15. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
資產淨值(美元)	829,175,231	775,430,779
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值(美元)	5.443	5.090

16. 指定按公平價值計入損益之金融負債

於2021年6月30日指定按公平價值計入損益之金融負債乃為關於本公司與參與者就本集團之若干歸類為第一級或第三級的按公平價值計入損益之金融資產之投資項目所訂立的次級參與協議(「參與協議」)。參與協議的分類及公平價值直接與該等投資相連，而其估值詳情刊載於附註3。於2021年6月30日及2020年12月31日，指定按公平價值計入損益之金融負債被歸類為非流動負債並呈列於簡明綜合財務狀況表。

根據參與協議，參與者將按等同於其向本集團支付之金額佔本集團投資於項目公司之總金額之比例收取本集團從項目公司所獲得之回報(包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項)之相應部分，倘若本集團對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本集團支付之金額按比例相應承擔虧損。一般而言，參與協議於本集團對項目公司作出投資變現後終止。參與協議的詳情於投資經理討論及分析中並關於次級參與投資計劃的部分詳細披露。

17. 承擔

於結算日，本集團有以下承擔：

- (a) 於2020年9月4日，本集團訂立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，據此，本集團同意向國科瑞孚基金分期注入合共5,000萬元人民幣(相當於760萬美元)的資本，及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**」)並持有國科瑞華三期基金1.11%實益權益。於2021年6月30日，本集團已向國科瑞孚基金注資2,500萬元人民幣(相當於375萬美元)(2020年12月31日：2,500萬元人民幣，相當於375萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的按公平價值計入損益之金融資產。
- (b) 於2020年9月24日，本集團訂立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分期注入合共2,400萬元人民幣(相當於366萬美元)的資本，並佔匯友興曜基金21.24%權益。於2021年6月30日，本集團已向匯友興曜基金注資1,631萬元人民幣(相當於247萬美元)(2020年12月31日：1,631萬元人民幣，相當於247萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的按公平價值計入損益之金融資產。於結算日後，本集團完成向匯友興曜基金注入餘下769萬元人民幣(相當於119萬美元)的資本。
- (c) 於2021年3月24日，本集團訂立關於北京華順信安科技有限公司(「**華順信安**」)的投資協議，據此，本集團同意向華順信安出資參與其新一輪融資並獲得其股權權益，及以折扣後的價格向華順信安的創始股東購買若干華順信安的股權權益，本集團對華順信安的投資金額合共為3,000萬元人民幣(相當於460萬美元)，佔其4.29%股權權益。於2021年6月30日，本集團已向華順信安項目注資2,400萬元人民幣(相當於367萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的按公平價值計入損益之金融資產。於結算日後，本集團完成向華順信安項目投入餘下600萬元人民幣(相當於93萬美元)的資本。

18. 關連人士的交易

本公司委任了投資經理管理上市及非上市投資，本公司若干董事身兼該投資經理之董事及／或股東。

截至2021年6月30日止6個月，本集團有以下關連人士的交易：

- (a) 一筆共7,026,361美元(截至2020年6月30日止6個月：5,255,960美元)的管理費已支付或應支付予投資經理。該等費用乃按季度及根據本集團之經調整的資產值並依投資管理協議約定的固定百分比計算(註)。
- (b) 於2021年6月30日，結欠投資經理的3,533,429美元(2020年12月31日：13,011,305美元)已包括在簡明綜合財務狀況表中之其他應付款內。結欠投資經理之款項均無抵押、免息及按要求還款。
- (c) 已支付予對本公司有重大影響力之本公司主要股東的附屬公司的證券經紀佣金合共為328美元(截至2020年6月30日止6個月：448美元)。
- (d) 依據次級參與協議並於2021年6月30日，本集團對同時為本公司及投資經理董事張日忠先生、王效釘先生及謝如傑先生的金融負債金額分別為49,636美元、309,450美元及39,477美元(2020年12月31日：分別為53,084美元、316,300美元及37,360美元)。本集團對於2021年4月26日獲委任本公司董事周星先生的金融負債金額為42,790美元(2020年12月31日：48,363美元)。此外，本集團對於2021年8月23日辭任投資經理董事羅洪權先生的金融負債金額為51,287美元(2020年12月31日：52,577美元)。

註： 此等關連人士的交易按上市規則第14A章亦構成持續關連交易並須予以披露。

19. 主要管理人員的酬金

除已支付或應支付管理費予投資經理外，本期及上期並無給予主要管理人員酬金。

簡明綜合財務報告之審閱報告

致：

招商局中國基金有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱刊載於第2至23頁招商局中國基金有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(合稱「集團」)之簡明綜合財務報告，此簡明綜合財務報告包括於2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及部分附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報簡明綜合財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。簡明綜合財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事務的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報告在所有重要方面沒有按照《香港會計準則》第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年8月30日

投資經理討論及分析

整體表現

招商局中國基金有限公司及其附屬公司(「**本基金**」)截至2021年6月30日止6個月股東應佔溢利為6,103萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損3,488萬美元，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**」)的整體價值上升，並且由虧損轉為收益。本基金於2021年6月30日之資產淨值(經扣除於2021年7月派發的2020年度末期股息及特別股息合共1,219萬美元)為82,918萬美元(2020年12月31日：77,543萬美元)，每股資產淨值為5.443美元(2020年12月31日：5.090美元)。

本期金融資產的收益淨額為9,484萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額4,791萬美元；其中，上市和非上市投資項目分別錄得收益淨額11,766萬美元及虧損淨額2,282萬美元。

本期投資收益比上年同期減少48.61%至314萬美元(截至2020年6月30日止6個月：611萬美元)，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

2021年上半年，本基金不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內完成了對一個網絡安全項目的投資：

2021年3月24日，本基金簽訂了關於北京華順信安科技有限公司(「**華順信安**」)的投資協議及其他相關協議，據此，本基金同意向華順信安出資參與其新一輪融資並獲得其股權權益，及以折扣後的價格向華順信安的創始股東購買若干華順信安的股權權益，本基金對華順信安的投資金額合計為3,000萬元人民幣，佔其4.29%股權權益。本基金分別於2021年4月9日和7月2日向華順信安項目支付了2,400萬元人民幣(折367萬美元)和600萬元人民幣(折93萬美元)，合計完成支付了上述的3,000萬元人民幣(折460萬美元)投資款。華順信安是一家擁有網絡空間搜尋引擎的網絡安全公司，其專注於安全大數據、網絡空間測繪領域，並主要從事網絡資訊安全領域的技術和產品研發工作，其網絡空間搜尋引擎FOFA是當前該領域的全球領先者之一。

此外，本基金於期內退出了一個可換股債權項目：

本基金於2020年第4季度決定收回對榮寶齋文化有限公司(「**榮寶齋文化**」)的借款，截至2021年6月28日從榮寶齋文化累計收回全部借款本金3億元人民幣及相關利息2,649萬元人民幣(折5,009萬美元)，並正式退出該項投資。本基金投資榮寶齋文化的稅前內部回報率為3.57%。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本基金於2021年6月30日的現金及現金等價物餘額由上年底之6,036萬美元增加5.47%至6,366萬美元(佔本基金資產總值6.03%)，主要原因是期內從榮寶齋文化收回全部餘下借款本金及相關利息所致。

於2021年6月30日，本基金無任何銀行貸款(2020年12月31日：無)。

於2021年6月30日，本基金的承擔為598萬美元(2020年12月31日：501萬美元)，此為已通過批核但未於財務報表中反映，並且為深圳市國科瑞華三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)、南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業(有限合夥)和華順信安的未到期投資款。

匯價波動風險及相關對沖

本基金的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2021年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得0.65%的輕微升幅，這對持有大量人民幣資產的本基金帶來有利影響。本基金目前並無外幣對沖政策。然而，本基金將持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，本基金並無僱用僱員，本基金之投資組合及公司事務概由投資經理負責管理。

投資組合

本基金於2021年6月30日的投資總值為99,012萬美元，類別分布為金融服務70,570萬美元(佔本基金資產總值66.79%)、文化傳媒及消費4,346萬美元(4.11%)、資訊科技22,215萬美元(21.02%)及其他(含製造、能源及資源，及醫藥等)1,881萬美元(1.78%)。此外，本基金於2021年6月30日之現金及現金等價物為6,366萬美元，佔資產總值6.03%。

投資回顧

以下為本基金在2021年6月30日所持有的主要投資項目：

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/ 非上市	賬面值 百萬美元	佔資產 總值 %	佔資產 淨值 %
金融服務：						
*1. 招商銀行股份有限公司	廣東、深圳市	銀行	上海證券交易所	461	43.66	55.64
*2. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市	212	20.10	25.61
*3. 中建投租賃股份有限公司	北京市	融資租賃	非上市	24	2.22	2.82
4. 中國再保險(集團)股份有限公司	北京市	再保險	香港聯合交易所	7	0.65	0.83
5. 華人文化(天津)投資管理有限公司	天津市	基金管理	非上市	2	0.16	0.21
小計：				706	66.79	85.11
文化傳媒及消費：						
*6. 華人文化產業股權投資 (上海)中心(有限合夥)	上海市	文化產業 投資	非上市	27	2.58	3.29
*7. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市	9	0.82	1.04
8. 東方明珠新媒體股份有限公司	上海市	多媒體	上海證券交易所	1	0.12	0.15
9. 雲南金瀾瀾國際旅遊投資開發有限公司	雲南、西雙版納	旅遊	非上市	1	0.06	0.08
10. 青海省青海湖旅遊集團有限公司	青海、西寧市	旅遊	非上市	5	0.53	0.68
小計：				43	4.11	5.24

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/ 非上市	賬面值 百萬美元	佔資產 總值 %	佔資產 淨值 %
資訊科技：						
11. 西安金源電氣股份有限公司	陝西、西安市	電網監測系統	新三板 [#]	1	0.07	0.09
*12. 安徽科訊創業投資基金 合夥企業(有限合夥)	安徽、合肥市	資訊科技投資	非上市	12	1.10	1.40
*13. 科大訊飛股份有限公司	安徽、合肥市	智能語音技術	深圳證券交易所	71	6.71	8.55
14. 寧波梅山保稅港區將門創業投資中心 (有限合夥)	北京市	資訊科技投資	非上市	5	0.49	0.63
*15. 中科寒武紀科技股份有限公司	北京市	人工智能芯片	上交所科创板	17	1.62	2.07
*16. Pony AI Inc.(小馬智行)	加州、費利蒙	自動駕駛	非上市	35	3.33	4.24
17. 影石創新科技股份有限公司	廣東、深圳市	全景影像產品	非上市	3	0.30	0.38
18. 安徽科大訊飛醫療信息技術有限公司	安徽、合肥市	人工智能醫療	非上市	5	0.51	0.65
*19. 中國銀聯股份有限公司	上海市	金融支付	非上市	60	5.68	7.23
20. 深圳市國科瑞華三期股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	北京市	科技及醫療投資	非上市	4	0.39	0.50
21. Flexiv Ltd.(非夕科技)	上海市	自適應機器人	非上市	5	0.47	0.60
22. 北京華順信安科技有限公司	北京市	網絡安全	非上市	4	0.35	0.45
小計：				222	21.02	26.79
其他：						
(i) 製造：						
23. 深圳吉陽智能科技有限公司	廣東、深圳市	鋰離子電池 生產設備	非上市	0	0.03	0.03
24. 華勤集團股份有限公司	廣西、南寧市	文化用紙及 生活用紙生產	非上市	7	0.65	0.83
(ii) 能源及資源：						
25. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	新三板 [#]	5	0.43	0.55
(iii) 醫藥：						
26. 南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	廣西、南寧市	生物製藥投資	非上市	2	0.23	0.30
小計：				14	1.34	1.71
合計：				985	93.26	118.85

***本基金於2021年6月30日的十大投資**

註：新三板指全國中小企業股份轉讓系統

招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)是中國首家由企業創辦的股份制商業銀行，其總部設於廣東省深圳市，並分別於2002年在上海證券交易所及2006年在香港聯合交易所上市。於2021年6月30日，本基金仍持有招商銀行A股5,520萬股，佔其已發行總股本0.219%，相應投資成本為15,461萬元人民幣(折1,979萬美元)。2021年7月，本基金獲招商銀行派發2020年度現金紅利6,916萬元人民幣。

招商銀行於2021年8月14日公布其2021年上半年未經審計淨利潤為612億元人民幣，同比增加22.82%。

2021年3月19日，招商銀行公布其全資子公司招銀理財有限責任公司(「招銀理財」)擬引入戰略投資者JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited(「摩根資產管理」，其為摩根大通集團(JPMorgan Chase & Co.)資產管理板塊在亞洲的主要運營實體)。摩根資產管理將持股招銀理財10%，而招商銀行將持股招銀理財90%。招銀理財將可藉此借鑑摩根資產管理作為國際領先資產管理機構在金融科技、投資研究、風險管理等方面的經驗。

2021年5月20日，招商銀行公布已收到歐洲中央銀行批准其在盧森堡設立並由其全資擁有的招商銀行(歐洲)有限公司(「招銀歐洲」)的批覆。招銀歐洲的註冊資本為5,000萬歐元，其設立將有助招商銀行的市場進一步國際化。

2021年6月1日，招商銀行公布中國銀行保險監督管理委員會(「中國銀保監會」)已批覆同意其受讓由平安信託有限責任公司和中國平安人壽保險股份有限公司合計持有的台州銀行14.8559%的股份，同時，招商銀行已簽署股權轉讓協議及支付了股權轉讓價款。此項交易完成後，招商銀行將累計持有台州銀行24.8559%股份。台州銀行是經營小微金融的代表，招商銀行表示此次股權增持將有助其提升對小微企業的金融服務能力。

2021年6月25日，招商銀行股東大會通過招商銀行2021-2023年資本規劃目標，其設置為：規劃期內，核心一級資本充足率、一級資本充足率及總資本充足率分別達到並保持在10.0%、11.0%和13.0%以上。

2021年上半年，本基金並無出售任何招商銀行A股股份。

中誠信託有限責任公司(「中誠信託」)成立於1995年，其總部設於北京市，主要業務包括信託管理、基金管理、投資及貸款融資，是國內信託業首家擁有國際業務全牌照的信託公司。於2021年6月30日，本基金持有中誠信託6.94%權益，投資成本合共5,049萬美元。2021年6月，中誠信託宣派2020年度現金紅利，本基金將獲扣稅前現金紅利合計204萬美元。

2021年上半年中誠信託未經審計淨利潤為7.67億元人民幣，同比增加22.27%。期內利息收入較上年同期下降，佣金及手續費收入則較上年同期明顯增加；另外，期內發生信貸減值損失，損失金額明顯高於上年同期的資產減值損失金額，而投資收益則較上年同期明顯增加。中誠信託2021年上半年未經審計淨利潤比上年同期較高的主要原因是期內佣金及手續費收入和投資收益的增加，以及利息支出有所減少。

2021年，中國銀保監會繼續對信託公司的房地產信託資產規模設上限，亦對信託公司非標準化債權類資產在信託管理資產規模中的佔比設上限，並對非投資類信託業務模式進行嚴格劃分，防止出現明股實債的情況；同時，監管部門繼續要求信託公司進一步壓縮通道業務規模。因此，中誠信託須在退出原有房地產信託項目後才可進行新項目，而且須尋求既符合沒有違反監管部門最新規定又盡量減少對業務影響的安排，導致其開展房地產信託新業務的難度加大。目前的傳統業務中，房地產信託業務仍是中誠信託的重要收入和利潤來源。為進一步優化信託業務結構，中誠信託將大力發展標準化資產的信託業務及積極推進股權投資信託業務，如此，一方面可降低房地產信託業務的佔比，同時亦可在擴大總體信託管理資產規模後，使非標準化債權資產(包括房地產)信託的額度隨之增加。此外，中誠信託將大力發展資產證券化、家族信託等服務信託業務，並會通過發展公益慈善信託提升公司品牌價值和行業影響力。中誠信託亦會進一步加強與其第一大股東中國人民保險集團的業務合作。

中建投租賃股份有限公司(「中建投租賃」)於1989年於北京市成立，是國內領先的獨立類融資租賃企業，主要於信息技術、高端裝備製造、健康環保新能源及其他領域從事融資租賃業務。本基金於2015年10月投資2.46億元人民幣(折3,878萬美元)，於2021年6月30日持有中建投租賃4.98%權益。

2021年上半年，中建投租賃積極落實各級監管要求，紮實開展業務，堅守風險底線。2021年上半年中建投租賃未經審計淨利潤較上年同期錄得個位數的下降。

中建投租賃已於2017年5月初將申請首次公開發行股票(IPO)的材料報送至中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)。中建投租賃仍在排隊等候中國證監會的審核，截至2021年6月30日，其在上海證券交易所主板上市申請的排隊審核位列第4名。

中國再保險(集團)股份有限公司(「中再保」)源於1949年成立的新中國第一家保險公司(中國人民保險公司)，其總部設於北京市，並於2015年10月於香港聯合交易所上市。中再保是國內目前規模最大的本土再保險集團，其業務除再保險以外，還涵蓋直接保險、資產管理、保險經紀及保險傳媒。本基金分別於2015年11月至12月及2016年2月至4月期間以每股2.23港元的平均價格在二級股票市場購入中再保6,724萬股H股股份，投資金額總計1.50億港元(折1,931萬美元)。於2021年6月30日，本基金持有中再保6,724萬股H股股份，佔其已發行總股本0.158%。2021年8月，本基金獲中再保派發2020年度經扣稅後現金紅利298萬港元。

中再保於2021年7月23日預報其2021年上半年未經審計淨利潤較上年同期增加約55%至65%。其淨利潤增加的主要原因是國際業務承保利潤同比改善和投資收益同比增加。

華人文化(天津)投資管理有限公司(「華人文化管理公司」)成立於天津市，註冊資本為6,000萬元人民幣。本基金於2010年4月投資462萬元人民幣(折68萬美元)並持有華人文化管理公司7.70%權益。華人文化管理公司為華人文化產業投資基金(詳見下文關於華人文化產業投資基金部分)的普通合夥人兼管理人，負責執行華人文化產業投資基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策等工作。

投資期內，華人文化管理公司協助華人文化產業投資基金合共投資了7個項目，及後完成出售東方購物、上海翡翠東方傳播有限公司、人人有限公司和IMAX China Holding, Inc.這4個項目。目前，其積極為星空中國、上海東方夢工廠有限公司(「東方夢工廠」)和北京微影時代科技有限公司(「微影時代」)項目進行退出安排。

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」)成立於上海市，是第一個獲國家發展和改革委員會備案的文化產業基金，資金規模為20億元人民幣。華人文化產業投資基金的存續期為10年(註：已獲全體有限合夥人同意延長2年以配合項目的退出進度)，投資範圍包括廣播影視、出版發行、動漫及新媒體行業等重點項目。華人文化產業投資基金的普通合夥人兼管理人為本基金已參股的華人文化管理公司。本基金於2010年4月同意向華人文化產業投資基金以分期方式投資2億元人民幣，佔其權益的比例10%。本基金自2010年6月起陸續向其支付投資款，金額累計15,866萬元人民幣(折2,476萬美元)，佔本基金承諾投資金額2億元人民幣的79.33%。華人文化產業投資基金目前已進入投資退出後期階段，本基金已獲確認毋須再對其出資。

截至2021年6月底，本基金累計獲華人文化產業投資基金實際現金分配2.37億元人民幣，約佔本基金累計實際投資金額的149%。

截至2021年6月底，華人文化產業投資基金已完成4個項目的退出，而目前繼續持有的項目仍有3個，分別為星空中國、東方夢工廠和微影時代。其中，星空中國的國內經營主體—上海燦星文化傳媒股份有限公司因最終未獲深圳證券交易所創業板上市委員會審核通過其上市申請，目前正積極籌備港股上市計劃。

NBA China, L.P. (「NBA中國」)是於2007年在開曼群島成立的有限合夥人實體，負責美國NBA大中華區的所有業務，包括大中華區的電視轉播權、廣告、贊助、活動、數碼媒體、商品銷售的授權及其他各項新業務。本基金於2008年投資2,300萬美元，佔有NBA中國的1%合夥權益。之後本基金於2017年獲NBA中國累計返還投資本金2,300萬美元，因而本基金投資NBA中國的投資本金已全部收回。於2021年6月30日，本基金仍持有NBA中國的1%合夥權益。本基金於2021年1月收到NBA中國現金分配48.5萬美元。

2021年4月8日，海口觀瀾湖旅遊產業園區的NBA籃球訓練中心正式對外開放。該中心有5個符合國際籃球聯合會標準的專業室內籃球場，另外還有健身房、康復中心、培訓室、零售店、室內游泳池、醫療室、球員公寓和球員餐廳等配套設施。NBA認證的教練將負責該園區的籃球訓練和球員發展工作，並設計專業的籃球訓練課程。

2021年6月18日，NBA中國宣布舉行NBA 3X三人籃球挑戰賽，在接下來的11個周末，為10個城市的球迷帶來精彩紛呈的3對3籃球賽事以及豐富多樣並充滿NBA元素的娛樂活動。

2021年6月22日，NBA中國和小鵬汽車共同宣布，小鵬汽車正式成為NBA中國官方市場合作夥伴，合作關係為期三年，小鵬汽車是首家與NBA中國合作的智能汽車品牌。

2021年7月2日，NBA中國與騰訊音樂娛樂集團(TME)共同宣布正式達成戰略合作關係，TME將成為NBA中國官方音樂合作夥伴。在合作中，雙方將通過打造聯合主題歌曲、聯合音樂人為NBA賽季助威、建立NBA播客內容生態及推出聯合會員等系列舉措，讓「聲音X籃球」的組合產生聯動，為廣大球迷提供形式新穎及主題豐富的NBA內容。

東方明珠新媒體股份有限公司(「東方明珠」)(即合併重組後的新經營主體)是由上海文化廣播影視集團有限公司(「上海文廣集團」)旗下原有上市公司百視通新媒體股份有限公司(「百視通」)吸收合併原有上市公司上海東方明珠(集團)股份有限公司，並同時由大股東上海文廣集團注入相關廣告、內容製作及新媒體等資產後，再將百視通更名為東方明珠的新經營主體。該次重組於2015年6月完成。本基金於2015年5月通過合夥企業投資1.20億元人民幣(折1,962萬美元)並實益擁有東方明珠A股370萬股。之後，本基金因在2018年獲得東方明珠所派發的111萬股轉增股而實益擁有東方明珠A股481萬股。2020年10月，為本基金持有東方明珠股份的合夥企業因存續期滿解散，並已改由本基金直接持有該批股份。2020年11月至12月期間，本基金合共出售了所持有的327萬股東方明珠A股股份，所得淨款為3,116萬元人民幣(折474萬美元)。於2021年3月，本基金再出售了所持有的55萬股東方明珠A股股份，所得淨款為530萬元人民幣(折81萬美元)。於2021年6月30日，本基金仍持有99.5萬股東方明珠A股股份，佔其已發行股本0.029%。本基金將繼續擇機出售剩餘股份。2021年6月，本基金獲東方明珠派發2020年度現金紅利27萬元人民幣。

2021年3月11日，東方明珠通過集中競價交易方式首次回購股份4,295,109股，佔公司總股本0.13%。截至2021年3月31日，東方明珠通過集中競價交易方式累計回購公司股份34,865,269股，佔公司總股本1.02%，與3月11日披露數目相比增加0.895%，回購的每股最高價為9.77元人民幣、最低價為9.10元人民幣，支付的總金額為3.32億元人民幣。

東方明珠於2021年4月30日公布其2021年第1季度未經審計淨利潤為2.82億元人民幣，同比減少1.06%。

雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司(「金瀾湄旅遊」)於2016年於雲南省西雙版納傣族自治州猛臘縣成立，註冊資本為1億元人民幣。金瀾湄旅遊立足雲南放眼國際，致力於瀾滄江—湄公河流域的旅遊及綜合航運業務。金瀾湄旅遊乃由本基金與在上海上市的公司雲南城投資業股份有限公司(「雲南城投」)等共同組建成立，雲南城投和本基金的佔股比例分別為35%和20%。2016年10月，本基金完成對金瀾湄旅遊的出資1,000萬元人民幣(折149萬美元)。

2021年上半年，西雙版納旅遊業持續受到新冠肺炎疫情影響，以致金瀾湄旅遊的業務發展處於緩慢恢復狀態。公司在積極推進旅遊碼頭建設項目開工前期工作的同時，完成了60客位小型客船的驗收工作，待辦理完運營證後，公司即可開展正常經營活動。

青海省青海湖旅遊集團有限公司(「青海湖旅遊」)於2008年於青海省西寧市成立，是一家以國家5A級景區青海湖為核心的旅遊業務經營公司，其主要業務為以圍繞青海湖及周邊所轄範圍的旅遊產品開發、運營及服務。本基金同意向青海湖旅遊提供一筆為期3年合共2億元人民幣的借款，並在該期間於滿足若干先決條件下有權選擇將上述債權轉換成青海湖旅遊的股權。2017年8月及9月，本基金分別借出了5,000萬元人民幣(折750萬美元)和1.5億元人民幣(折2,293萬美元)，合計借款為2億元人民幣(折3,043萬美元)。

根據2019年5月9日本基金與青海湖旅遊所簽訂的借款及轉股權協議之補充協議，本基金獲青海湖旅遊退還借款金額合計2億元人民幣，因而本基金對青海湖旅遊的借款已全部收回。本基金另於2021年1月22日與青海湖旅遊簽署利息延期支付確認函，據此，青海湖旅遊可將上述2億元人民幣借款對應的利息延期至2022年6月30日支付。本基金將繼續密切關注利息的回收事宜，及待其股份制重組時，研究是否行使上述補充協議項下額度最高為2億元人民幣的轉股權利。

2021年上半年由於持續受到新冠肺炎疫情影響，青海湖旅遊景區遊客數量仍然未能恢復至疫情前的水平。為改善經營狀況，目前青海湖旅遊正積極縮減開支，同時在疫情可控的情況下全面開放了園區，並正在加大景區宣傳力度以吸引遊客。

西安金源電氣股份有限公司(「金源電氣」)於2001年於陝西省西安市成立，是主要從事電網輸電線路及變電設備智能在線監測系統的研發與生產的高新技術企業。金源電氣股票於2016年1月實現在新三板掛牌交易。本基金於2011年1月投資2,000萬元人民幣(折303萬美元)，於2021年6月30日持有金源電氣289萬股股份，佔其已發行股本4.82%。

金源電氣於2021年8月20日公布其2021年上半年未經審計淨虧損為650萬元人民幣，而上年同期淨虧損為357萬元人民幣。虧損增加的主要原因是期內銷售費用和研發費用同比增加所致。

安徽科訊創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「科訊創投基金」)於2015年12月於安徽省合肥市成立，基金規模為6.02億元人民幣，存續期為7至9年。其主要的投資目標為中國境內互聯網及應用人工智能(AI)的相關產業，如教育、醫療、旅遊、汽車、物聯網(IoT)、智能硬件、信息安全、電子商務、互動娛樂、智能玩具、機器人及互聯網廣告方面的企業。科訊創投基金的普通合夥人兼管理人為蕪湖科訊投資管理合夥企業(有限合夥)，其負責執行科訊創投基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金承諾向科訊創投基金以分期方式投入認繳金額9,000萬元人民幣，持有權益的比例為14.95%。本基金自2016年12月起陸續向其支付認繳款，金額累計9,000萬元人民幣(折1,328萬美元)，即本基金已向其支付全部承諾認繳金額。此外，截至2021年6月底，本基金累計獲科訊創投基金現金分配3,389萬元人民幣。

截至2020年12月底，科訊創投基金已完成對27個項目的投資。目前，科訊創投基金已進入投資退出期；2021年上半年暫無項目退出或申請IPO，而有部分項目完成了再融資工作。

科大訊飛股份有限公司(「科大訊飛」)成立於1999年，其總部設於安徽省合肥市，於2008年5月於深圳證券交易所中小板上市，是一家專業從事智能語音及語言技術、人工智能技術研究、軟件及芯片產品開發、語音信息服務及電子政務系統集成的國家級骨幹軟件企業。本基金於2016年11月至12月期間以每股19.09元人民幣(經調整)的平均價格在二級股票市場購入454萬股科大訊飛A股股份，投資金額合共1.30億元人民幣(折1,883萬美元)。於2021年6月30日，本基金因在2018年獲得科大訊飛所派發的227萬股轉增股而合共持有681萬股科大訊飛A股股份，佔其已發行股本0.306%。2021年6月，本基金獲科大訊飛派發2020年度經扣稅後現金紅利131萬元人民幣。

科大訊飛於2021年1月19日首次公布擬非公開發行股票方案，及於2021年4月22日公布調整方案，即本次將發行股票不低於58,070,280股且不超過75,938,058股，募集資金總額不低於19.50億元人民幣且不超過25.50億元人民幣，其中：公司實際控制人之一劉慶峰先生認購不低於52,114,354股且不超過69,982,132股，認購金額不低於17.50億元人民幣且不超過23.50億元人民幣；其所控制的公司認購5,955,926股，認購金額約2億元人民幣。本次配售所得資金將全部用於補充公司流動資金，以充實公司資本實力，優化公司資產結構，提高抗風險能力。科大訊飛於2021年5月25日收到中國證監會對上述方案的批准，而方案亦已於2021年7月19日完成實施。

科大訊飛於2021年8月24日公布其2021年上半年未經審計淨利潤為4.19億元人民幣，同比增加62.12%。業績增長的主要原因是人工智能產業持續發展，公司源頭技術驅動的戰略布局成果不斷顯現帶來盈利能力持續提升，核心業務呈現出健康發展的勢頭。

寧波梅山保稅港區將門創業投資中心(有限合夥)(「將門創投基金」)於2016年9月在浙江省寧波市成立，基金總認繳出資額為4.1億元人民幣(目前實繳出資額為2.62億元人民幣)，存續期為5至7年。其主要的投資目標為中國境內的機器智能、物聯網(IoT)、自然人機交互、企業計算等領域的初創公司。將門創投基金的普通合夥人兼管理人為將門投資管理顧問(北京)有限公司，其負責執行將門創投基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金於2018年1月完成對將門創投基金全部承諾認繳出資額3,000萬元人民幣(折474萬美元)的支付，於2021年6月30日，佔將門創投基金實繳出資額的11.45%。此外，截至2021年6月底，本基金累計獲將門創投基金現金分配730萬元人民幣。

截至2021年6月底，將門創投基金已完成對19個項目的投資，總投資金額2.33億元人民幣。2021年上半年共有9個項目完成新一輪融資，其中3個項目估值較上輪翻近一番，更有1個項目的最新估值約為上輪估值的2.6倍。

中科寒武紀科技股份有限公司(「寒武紀」)於2016年於北京市成立，是中國科學院計算技術研究所智能芯片課題組的科技成果轉化項目，是專注於人工智能芯片研發和設計的高科技公司。寒武紀於2020年7月實現在上交所科創板上市。本基金於2018年6月通過合夥企業投資約3,800萬元人民幣(折594萬美元)，於2021年6月30日實益持有寒武紀82.3萬股股份，佔其已發行股本0.206%權益。本基金實益持有的寒武紀股份設有1年禁售期，並已於2021年7月屆滿。

2021年1月21日，寒武紀首次正式公開發布思元290智能芯片及加速卡、玄思1000智能加速器。新產品豐富了公司雲端產品線，拓寬了公司雲端相關市場業務，有助於鞏固和提升公司的核心競爭力，預期對公司未來的發展產生積極的影響。

寒武紀於2021年8月12日公布其2021年上半年未經審計淨虧損為3.92億元人民幣，而上年同期淨虧損為2.02億元人民幣。虧損增加的主要原因是期內研發投入同比增加所致。

Pony AI Inc. (「小馬智行」)於2016年12月在美國矽谷成立，是一家中國自動駕駛方案技術研發公司。本基金於2018年7月及於2019年4月合共向小馬智行投資861萬美元，並持有小馬智行0.889%權益。小馬智行於2021年1月完成了由加拿大艾大略省教師退休基金會旗下的科創投資平台領投的新一輪融資，投後估值達到53億美元，本基金持有的小馬智行權益因而被攤薄至0.670%。

截至2021年6月底，小馬智行自動駕駛總里程積累已超過600萬公里，其增長主要來源於車隊規模和測試運行區域面積的持續擴大，以及日常運行時長和運行效率的大幅提高。2021年上半年小馬智行發生的大事包括：2021年初其上海辦公室組建完成；車隊總規模已達到200台；其分別與采埃孚和Luminar簽署了合作諒解備忘錄。

影石創新科技股份有限公司(「影石創新」)於2015年7月在廣東省深圳市成立，是一家致力於成為全球領先的全景影像產品的研發製造商。本基金分別於2019年9月及11月投資2,000萬元人民幣(折283萬美元)及1,000萬元人民幣(折144萬美元)，即合共3,000萬元人民幣(折427萬美元)，並持有影石創新1.625%權益。

影石創新於2020年10月23日提交了在上交所科創板上市的申請並於2020年10月28日獲受理。2021年3月31日，公司因發行上市申請文件中記載的財務資料已過有效期，需要補充提交。2021年6月30日影石創新補充了新的財務資料，重啓了申請上市的資料審核。

根據上市資料，影石創新2021年第1季度未經審計淨利潤為5,432萬元人民幣，同比增加87.32%。而其截至2020年12月31日過去3個年度的經審計淨利潤按倒年序分別為12,042萬元人民幣、5,628萬元人民幣及1,829萬元人民幣。

安徽科大訊飛醫療信息技術有限公司(「訊飛醫療」)於2016年成立於安徽省合肥市高新開發區，是一家初創型人工智能醫療企業。本基金於2020年2月投資6,000萬元人民幣(折860萬美元)並持有訊飛醫療3%權益。

2020年全年新冠肺炎疫情期間，訊飛醫療於48小時內在湖北上線新冠肺炎康復護航系統；3天內完成新冠肺炎影像輔助診斷系統開發、輔助醫生實現高效肺部感染病灶的檢出和對比。公司利用其AI智醫助理進行基層病歷分析，線上分析基層門診病歷，進行內容挖掘分析，篩選高危人群和疑似患者，輔助上萬名基層醫生進行新冠肺炎的初篩，累計處理基層就診病歷600餘萬份，對發燒、咳嗽、呼吸困難等疫情相關症狀進行監測預警。此外，公司的智醫助理電話機器人在疫情期間承擔了每天百萬級外呼電話，助力疫情排查，通過智能外呼篩選出有伴發熱症狀及流行病學史陽性的患者，極大地降低了人工排查的工作量，向全國絕大多數省市提供了公共衛生隨訪服務上億人次，大幅提升了基層醫務人員宣教和隨訪工作效率。

如其控股股東科大訊飛於2021年8月4日所公布，訊飛醫療正積極籌備上市計劃。

中國銀聯股份有限公司(「中國銀聯」)於2002年3月成立，其總部設於上海市，是金融支付行業的龍頭企業，其主要負責建設和運營全國統一的銀行卡跨行資訊交換網絡、提供銀行卡跨行資訊交換相關的專業化服務、管理和經營「銀聯」品牌，及制定銀行卡跨行交易業務規範和技術標準。本基金於2020年6月投資2.2億元人民幣(折3,112萬美元)並持有中國銀聯0.17%權益。2021年7月，中國銀聯宣派2020年度現金紅利，本基金將獲現金紅利130萬元人民幣。

根據中國銀聯2021年年初發布的資料，2020年，銀聯網絡轉接交易金額達206萬億元人民幣，繼續保持全球銀行卡清算市場份額第一；銀聯受理網絡擴展至境外178個國家和地區，全球受理商戶近5,900萬戶。

2021年5月6日，中國銀聯發布2021年「五一」假期銀聯網絡交易數據，「五一」長假5天的交易金額為1.91萬億元人民幣，較上年同期增長5.5%，總量為歷年五一同期最高。雲閃付APP交易筆數與金額較上年同期分別增長18.5%與46.9%。5月1日至5月5日期間，重點在線旅行社平台的銀聯移動交易筆數較上年同期筆數同比增長550%，金額同比提升613%。

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」)於2020年2月在廣東省深圳市成立，基金總認繳出資額為60億元人民幣(目前實繳出資額為45億元人民幣)，存續期為8至10年。其主要的投資目標為包括智能製造、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、材料等新興技術方面的企業。國科瑞華三期基金的普通合夥人兼管理人為中國科技產業投資管理有限公司，其負責執行國科瑞華三期基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金通過北京國科瑞孚股權投資基金(有限合夥)持有國科瑞華三期基金的份額，本基金的承諾認繳出資額為5,000萬元人民幣，並以分期方式出資，佔國科瑞華三期基金實繳出資額的1.11%。本基金分別於2020年9月及11月完成對國科瑞華三期基金認繳金額1,250萬元人民幣(折185萬美元)及1,250萬元人民幣(折190萬美元)的支付，合計支付了2,500萬元人民幣(折375萬美元)，佔本基金承諾認繳金額的50%。

截至2021年6月底，國科瑞華三期基金已完成對37個項目的投資，已批准的總投資金額為21.5億元人民幣。目前在國科瑞華三期基金所投企業中，有2家已向國內創業板及科創板遞交申請IPO材料，另外4家預計於2021年內遞交申請IPO材料。

Flexiv Ltd. (「非夕科技」)於2016年6月在美國矽谷成立，是一家中國研發和應用自適應機器人的科技公司，為不同行業的客戶提供基於非夕科技機器人系統的整體、創新性的解決方案和服務。本基金於2020年12月投資500萬美元並持有非夕科技1.67%權益。

非夕科技的主要產品拂曉機器人(Rizon 4)已進入量產階段，並在3C、汽車及其他新興行業的銷售量開始放大。此外，公司於2021年6月發布了AI平台系統Neoma，該產品是面向全行業的雲、邊、端協同一體的通用智能型機器人大腦。

北京華順信安科技有限公司(「華順信安」)於2018年在北京市成立，是一家擁有網絡空間搜尋引擎的網絡安全公司，其專注於安全大數據、網絡空間測繪領域，並主要從事網絡資訊安全領域的技術和產品研發工作，其網絡空間搜尋引擎FOFA是當前該領域的全球領先者之一。本基金分別於2021年4月及7月完成對華順信安2,400萬元人民幣(折367萬美元)及600萬元人民幣(折93萬美元)的出資，合計支付了3,000萬元人民幣(折460萬美元)並持有其4.29%權益。

2021年上半年，華順信安與湘潭大學、湘潭市委網絡安全和信息化委員會辦公室簽署戰略合作協議，重點拓展當地業務，並積極與有關部門密切合作，推進資訊科技應用創新產業新產品的開發和推廣工作。

深圳吉陽智能科技有限公司(「吉陽智能」)於2006年於廣東省深圳市成立，是國內領先的鋰離子電池和超級電容器生產裝備及自動化生產線的專業製造商。本基金於2010年5月投資2,000萬元人民幣(折293萬美元)，於2021年6月30日持有吉陽智能5.31%權益。

2021年上半年，吉陽智能延續上年的經營策略，把重點放到客戶結構調整上。吉陽智能的產品已獲得一線鋰電池廠認可並獲得熱複合疊片機的大額訂單，但由於訂單大幅增加，吉陽智能仍然面臨較為迫切的資金需求有待解決的問題。截至2021年6月底，吉陽智能錄得未經審計淨虧損7,533萬元人民幣，而新產品的客戶測試周期較長以及新增訂單還未確認為收入是目前虧損的主要原因。

華勁集團股份有限公司(「華勁集團」)是由位於廣西壯族自治區南寧市的兩家造紙廠於1998年合併成立的股份制企業，主要從事高質量文化用紙與生活用紙的研發、生產與銷售。本基金於2012年1月對華勁集團投資11,999萬元人民幣(折1,900萬美元)並持有華勁集團7.10%權益。

2021年上半年，華勁集團從新冠肺炎疫情影響中逐漸恢復，其積極抓好漿紙生產、紙品銷售、林業經營等日常工作，繼續保持穩定向好的經營狀況。截至2021年6月30日，華勁集團錄得未經審計淨利潤2,385萬元人民幣，上年同期則錄得淨虧損1,070萬元人民幣。

武漢日新科技股份有限公司(「武漢日新」)於2001年於湖北省武漢市成立，是從事太陽能光伏建築一體化(BIPV)產品設計、生產、安裝及併網發電系統運維管理的國家級高新技術企業。武漢日新股票於2016年2月實現在新三板掛牌交易。本基金於2009年7月投資1,500萬元人民幣(折220萬美元)，於2021年6月30日，本基金因在2019年5月獲得武漢日新所派發的165萬股轉增股而合共持有武漢日新495萬股股份，佔其已發行股本4.24%。

武漢日新於2021年8月23日公布其2021年上半年未經審計淨虧損為1,815萬元人民幣，上年同期則錄得淨利潤2,613萬元人民幣。虧損的主要原因是原材料價格漲幅較大，以及公司主要收入來自電站的設計、採購、施工(EPC)業務，而電站仍在建設期，還未交付客戶，所以收入仍未確認所致。

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」)於2020年9月在廣西壯族自治區南寧市成立，基金總認繳出資額為1.13億元人民幣，存續期為5至7年。其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，而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。匯友興曜基金的管理人為同德乾元(北京)投資管理有限公司，其負責就投資事宜提供諮詢和建議並提供日常運營和投資管理服務。本基金對匯友興曜基金的承諾認繳金額為2,400萬元人民幣，並以分期方式出資，佔匯友興曜基金總認繳出資額的21.24%。本基金分別於2020年11月及2021年7月完成對匯友興曜基金認繳金額1,631萬元人民幣(折247萬美元)及769萬元人民幣(折119萬美元)的支付，合計支付了2,400萬元人民幣(折366萬美元)，即本基金已向其支付全部承諾認繳金額。

2021年5月17日，友芝友生物自主研發的「重組抗PD-L1和TGF- β 雙特異性抗體注射液」(代號：Y101D)獲得國家藥品監督管理局(NMPA)臨床試驗默示許可，並開展針對局部晚期或轉移性腫瘤的臨床研究。這是友芝友生物繼M802、M701和Y150之後，獲得NMPA批准開展臨床研究的第四個雙特異抗體新藥。此前，該產品已於2021年1月23日獲得美國食品藥物管理局(FDA)臨床試驗批准。

業務前景

2021年上半年，隨著新冠肺炎疫情防控成效繼續顯現和經濟及社會各方面穩步發展，中國經濟總體保持穩定恢復的態勢。國家統計局公布的資料顯示，中國2021年上半年國內生產總值(GDP)為53.2萬億元人民幣，按可比價格計算，同比增長12.7%，兩年平均增長5.3%；分季度看，第1季度同比增長18.3%，兩年平均增長5.0%；第2季度同比增長7.9%，兩年平均增長5.5%；分產業看，上半年第一產業增加值2.8萬億元人民幣，同比增長7.8%；第二產業增加值20.7萬億元人民幣，同比增長14.8%；第三產業增加值29.7萬億元人民幣，同比增長11.8%。此外，上半年國內居民消費價格指數同比上漲0.5%，處於比較低的漲幅水平。

展望下半年，隨著全球疫苗接種繼續推進，疫情仍然朝著總體向好的趨勢發展，世界經濟自主復蘇有望持續。就最先擺脫疫情陰霾的中國經濟而言，雖然2021年第2季度延續經濟復蘇勢頭，但市場預期下半年面臨一定的經濟下行壓力，下半年GDP同比增速可能呈現走弱勢態。下半年抑制中國經濟增長的壓力可能來自服務業需求受到抑制、出口增長放緩、房地產融資端調控、原材料價格快速上漲對投資需求的抑制、「碳中和」環保運動和刺激政策正常化過程中的信貸違約風險。考慮到前述可能出現的經濟增長下行風險，預期中央政府會採取應對措施，確保經濟保持穩定增長。鑑於中國經濟增長環境在2021年逐步恢復正常化，且經濟結構調整正處於「十四五」規劃的新起點，預期本基金所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會有一定程度的修復。

在此挑戰與機遇並存的環境下，本基金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繼續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。

次級參與投資計劃

為加強投資管理工作，並使管理層及有關人員的利益與本基金的利益在進行新投資項目時保持一致，在本基金同意下，投資經理於2009年開始推行次級參與投資計劃（「參與計劃」）。

根據參與計劃，本基金與本基金若干董事、投資經理之若干董事及僱員和投資經理股東所推薦之人士（統稱為「參與者」）就本基金自2009年起進行之新投資項目訂立次級參與協議（「參與協議」）。根據參與協議，參與者將按等同於其向本基金支付之金額佔本基金投資於項目公司之總金額之比例收取本基金從項目公司所獲得之回報（包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項）之相應部分，倘若本基金對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本基金支付之金額按比例相應承擔虧損。倘若本基金於項目公司之投資變現或投資經理（其並向參與者擔保本基金將履行參與協議所訂明之義務）不再為本基金之投資經理，參與協議將告終止。於前者情況，參與者將按上述比例收取出售本基金於項目公司之權益之所得款項的相應部分。於後者情況，參與者將按其上述比例收取於參與協議終止日期前90日當天，本基金持有項目公司之權益之價值（由本基金及投資經理共同委任之獨立估值師確定）的相應部分。此外，因起草及簽訂參與協議所引致的開支及費用、因實施參與計劃而發生的開支，以及與本基金投資於項目公司相關並可辨別的開支按參與者向本基金支付之金額的相應部分，均由投資經理承擔。

根據參與計劃，原定所有參與者合計參與本基金各新投資項目之金額不得超過本基金於相關投資項目之投資的2%（「佔比上限」）。但為進一步加強投資管理工作，在本基金同意下，從2011年8月26日開始並就每一個新投資項目，所有參與者合計之佔比上限修訂為：1)投資金額在3,000萬元人民幣或以下的項目，佔比上限為5%；2)投資金額在3,000萬元人民幣以上至1億元人民幣的項目，佔比上限為150萬元人民幣或2%（兩者孰高者）；及3)投資金額在1億元人民幣以上的項目，佔比上限為2%。

截至2021年6月30日止，參與者已實際支付的總金額及其佔本基金已實際出資項目投資金額比例的詳情如下：

項目名稱	本基金之 投資原額 美元*	參與者實際 支付原額 美元*	佔比
銀廣通(第一次出資)	6,585,600	129,000	1.959%
武漢日新	2,195,500	43,900	2.000%
銀廣通(第二次出資)	4,394,100	87,500	1.991%
華人文化管理公司	676,100	4,500	0.666%
吉陽智能	2,929,500	58,000	1.980%
華人文化產業投資基金(第一期出資)	5,858,300	38,800	0.662%
金源電氣	3,033,500	60,300	1.988%
華人文化產業投資基金(第二期出資)	953,500	6,100	0.638%
華勁集團	19,004,900	161,100	0.847%
華人文化產業投資基金(第三期出資)	1,075,300	6,200	0.575%
華人文化產業投資基金(第四期出資)	4,566,600	26,300	0.577%
承天農牧	4,733,300	74,100	1.566%
華人文化產業投資基金(第五期出資)	484,900	2,800	0.580%
華人文化產業投資基金(第六期出資)	5,555,100	32,200	0.579%
華人文化產業投資基金(第七期出資)	3,352,500	18,900	0.562%
華人文化產業投資基金(第八期出資)	2,055,100	11,500	0.559%
華人文化產業投資基金(第九期出資)	859,600	4,830	0.562%
東方明珠	19,619,100	255,510	1.302%
中建投租賃	38,781,800	65,810	0.170%
中再保	19,308,300	41,290	0.214%
金瀾湄旅遊(第一期出資)	1,489,000	14,180	0.952%
科大訊飛	18,827,500	33,500	0.178%

項目名稱	本基金之 投資原額 美元*	參與者實際 支付原額 美元*	佔比
科訊創投基金(第一期出資)	5,193,900	9,270	0.178%
科訊創投基金(第二期出資)	2,008,800	3,480	0.178%
青海湖旅遊(第一期出資)	7,502,800	9,590	0.128%
青海湖旅遊(第二期出資)	22,927,700	28,800	0.126%
科訊創投基金(第三期出資)	2,146,800	3,480	0.178%
將門創投基金	4,741,800	20,470	0.432%
寒武紀	5,940,100	90,480	1.523%
小馬智行(第一次出資)	8,000,000	35,680	0.446%
科訊創投基金(第四期出資)	1,991,910	3,480	0.178%
小馬智行(第二次出資)	607,270	10,200	1.680%
影石創新	4,268,200	26,820	0.632%
訊飛醫療	8,600,700	48,790	0.567%
科訊創投基金(第五期出資)	646,170	1,160	0.178%
中國銀聯	31,116,080	51,610	0.166%
科訊創投基金(第六期出資)	1,286,760	2,320	0.178%
國科瑞華三期基金(第一期出資)	1,849,360	2,580	0.140%
國科瑞華三期基金(第二期出資)	1,896,900	2,580	0.140%
匯友興曜基金(第一期出資)	2,469,420	14,900	0.603%
非夕科技	5,000,000	95,450	1.909%
華順信安(第一期出資)	3,669,220	18,510	0.504%

* 按支付時的匯率折算

此外，截至2021年6月30日止，本基金若干董事及一名投資經理董事為參與計劃已實際支付下述金額：

項目名稱	周星先生 (註1) 美元	張日忠先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	羅洪權先生 (註5) 美元
銀廣通(第一次出資)	12,900	不適用	20,640	1,290	不適用
武漢日新	4,390	不適用	3,510	1,290	不適用
銀廣通(第二次出資)	8,750	不適用	6,950	1,290	不適用
華人文化管理公司	300	不適用	1,160	30	不適用
吉陽智能	1,590	不適用	5,780	1,290	不適用
華人文化產業投資基金(第一期出資)	2,510	不適用	10,040	250	不適用
金源電氣	6,030	不適用	6,030	1,280	不適用
華人文化產業投資基金(第二期出資)	390	不適用	1,570	40	不適用
華勁集團	19,330	不適用	12,880	1,290	不適用
華人文化產業投資基金(第三期出資)	430	不適用	1,710	40	不適用
華人文化產業投資基金(第四期出資)	1,820	不適用	7,260	180	不適用
承天農牧	1,290	不適用	6,440	1,290	不適用
華人文化產業投資基金(第五期出資)	190	不適用	780	20	不適用
華人文化產業投資基金(第六期出資)	2,220	不適用	8,880	220	不適用
華人文化產業投資基金(第七期出資)	1,300	不適用	5,200	130	不適用
華人文化產業投資基金(第八期出資)	790	不適用	3,170	80	不適用
華人文化產業投資基金(第九期出資)	330	不適用	1,330	30	不適用
東方明珠	30,650	不適用	38,870	1,390	不適用
中建投租賃	12,900	不適用	12,900	1,290	不適用
中再保	6,450	不適用	12,900	1,290	1,290
金瀾湄旅遊(第一期出資)	不適用	不適用	3,220	640	640
科大訊飛	不適用	不適用	12,890	1,290	1,290
科訊創投基金(第一期出資)	不適用	不適用	6,440	1,290	1,290
科訊創投基金(第二期出資)	不適用	不適用	970	190	190

項目名稱	周星先生 (註1) 美元	張日忠先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	羅洪權先生 (註5) 美元
青海湖旅遊(第一期出資)	不適用	640	3,200	320	320
青海湖旅遊(第二期出資)	不適用	1,920	9,600	960	960
科訊創投基金(第三期出資)	不適用	不適用	970	190	190
將門創投基金	不適用	1,280	3,840	1,280	1,280
寒武紀	不適用	6,370	22,940	1,270	1,270
小馬智行(第一次出資)	不適用	1,270	6,370	1,270	2,550
科訊創投基金(第四期出資)	不適用	不適用	970	190	190
小馬智行(第二次出資)	不適用	1,280	1,280	1,280	1,280
影石創新	不適用	1,280	3,830	1,280	2,550
訊飛醫療	不適用	6,420	19,260	1,280	5,140
科訊創投基金(第五期出資)	不適用	不適用	320	60	60
中國銀聯	不適用	3,870	12,900	1,290	3,870
科訊創投基金(第六期出資)	不適用	不適用	640	130	130
國科瑞華三期基金(第一期出資)	不適用	320	320	320	320
國科瑞華三期基金(第二期出資)	不適用	320	320	320	320
匯友興曜基金(第一期出資)	不適用	1,750	880	880	880
非夕科技	不適用	1,290	20,640	1,290	6,450
華順信安(第一期出資)	不適用	1,030	1,030	1,030	1,030

註1：本基金主席(於2021年4月26日獲委任)

註2：本基金董事暨投資經理主席

註3：本基金董事暨投資經理董事及總經理

註4：本基金董事暨投資經理董事

註5：投資經理董事(於2021年8月23日辭任)

招商局中國投資管理有限公司

董事及總經理

王效釘先生

香港，2021年8月30日

中期股息

董事會議決不派發截至2021年6月30日止6個月之中期股息(截至2020年6月30日止6個月：無)。

截至2020年12月31日止年度的股息12,186,641美元(2019年：10,663,311美元)，即為每股7美分的末期股息(2019年：每股7美分)及每股1美分(2019年：無)的特別股息，合計每股8美分(2019年：每股7美分)，已於2021年5月28日獲股東批准派發，本公司其後於2021年7月27日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至2021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。

董事及主要行政人員之股份權益

於2021年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事及其聯繫人等所擁有的本公司之股份權益如下：

董事姓名	所持普通股數目	身分	佔已發行 股份總數百分比
王效釘先生	116,000	實益擁有人	0.08%
諸立力先生 (簡家宜女士之候補董事)	3,030,024	受控制法團的權益	1.99%

除上述所披露者外，於2021年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，各董事或主要行政人員或其聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見《證券及期貨條例》)的股份、相關股份及債權證中擁有權益或淡倉。而各董事或主要行政人員或其配偶或18歲以下之子女於截至2021年6月30日止6個月期間內亦無擁有任何可認購本公司證券或其聯營公司之證券之權利或曾行使任何該等權利。

主要股東

於2021年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置的登記冊所載，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份中擁有權益：

股東名稱	好／淡倉	身分	所持 普通股數目	佔已發行股份 總數百分比
招商局集團有限公司(註2)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局輪船有限公司(註3)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局集團(香港)有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融集團有限公司(註2)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融服務有限公司(註2)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
Good Image Limited	好倉	實益擁有人	42,022,041	27.59%
Lazard Asset Management LLC	好倉	投資經理	28,990,206	19.03%

註1：由於招商局集團(香港)有限公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即99.34%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註2：由於招商局集團有限公司、招商局金融集團有限公司及招商局金融服務有限公司持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

註3：由於招商局輪船有限公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即89.45%)，故其被視作持有股份之法團權益。

除上述所披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊所載，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

企業管治

簡明綜合財務報告是未經審計的，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《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，而其獨立審閱報告刊載於本中期報告內。中期報告乃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。

董事個人資料之更新

本公司獨立非執行董事曾華光先生於2021年3月30日獲委任歲寶百貨控股(中國)有限公司(其於香港聯合交易所上市)的獨立非執行董事。

本公司候補董事諸立力先生於2021年6月21日獲委任Nomura Holdings, Inc. (其於東京證券交易所上市)的董事。

除上述所披露者外，並無其他根據上市規則第13.51B(1)條而須予以披露的資料。

承董事會命

主席

周星先生

香港，2021年8月30日