

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)

### 2022 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 2022 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	
		2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之 金融資產的(虧損)收益淨額	3	(85,640,580)	94,839,747
投資收益	4	1,646,785	3,139,434
其他收益		339,484	338,894
行政開支		(6,549,964)	(7,479,124)
稅前(虧損)溢利	6	(90,204,275)	90,838,951
稅項	7	19,212,692	(29,807,179)
本期(虧損)溢利		(70,991,583)	61,031,772
本期其他全面(支出)收益 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		(33,800,738)	4,899,321
本期全面(支出)收益總額		(104,792,321)	65,931,093
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(70,991,583)	61,031,772
本期歸屬於本公司股東的全面(支出)收益總額		(104,792,321)	65,931,093
每股基本(虧損)盈利	8	(0.466)	0.401

## 簡明綜合財務狀況表

		2022年 6月30日 (未經審計) 美元	2021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		780,648,958	903,328,647
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		48,568,684	64,044,731
其他應收款及預付款		746,441	13,740,736
現金及現金等價物		43,512,652	36,641,135
		92,827,777	114,426,602
流動負債			
其他應付款		22,924,535	33,372,541
應付股息		21,326,622	-
應付稅項		453,988	2,338,940
		44,705,145	35,711,481
流動資產淨值		48,122,632	78,715,121
扣除流動負債後的總資產		828,771,590	982,043,768
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債		1,261,031	1,318,564
遞延稅項		147,932,039	175,027,741
		149,193,070	176,346,305
資產淨值		679,578,520	805,697,463
股本及儲備			
股本		139,348,785	139,348,785
儲備	10	94,233,501	128,034,239
保留溢利	10	445,996,234	538,314,439
歸屬於本公司股東的權益		679,578,520	805,697,463
每股資產淨值	9	4.461	5.289

## 簡明綜合財務信息附註

截至2022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2021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2021年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處處長。

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2022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2021年12月31日止年度的財務報告一致。

於本期，本集團首次採用於2022年1月1日開始之年度生效並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下列香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第3號（修訂）

概念框架之提述

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

於本期採用香港財務報告準則之修訂並無對本集團本期及上期之財務狀況及表現及/或在簡明綜合財務信息之披露上構成重要影響。

### 3. 按公平價值計入損益之金融資產的（虧損）收益淨額

以下為截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月本集團之投資的（虧損）收益淨額之分析。已實現（虧損）收益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（虧損）收益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	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的 （虧損）收益淨額		
上市投資		
已實現	-	54,978
未實現	(68,596,793)	117,602,127
非上市投資		
已實現	7,947,299	142,914
未實現	(24,991,086)	(22,960,272)
總額	<u>(85,640,580)</u>	<u>94,839,747</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	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	133,758	217,319
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	1,513,027	2,922,115
總額	<u>1,646,785</u>	<u>3,139,434</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；及
- (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、能源及資源及醫藥項目(2021年：製造、能源及資源、醫藥及農業項目)，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。

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分析如下。

### 截至 2022 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	(131,650,023)	3,988,492	34,760,631	(92,900,900)	7,260,320	(85,640,580)
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	454,068	830,819	105,876	1,390,763	122,264	1,513,027
其他收益	-	559,632	-	559,632	-	559,632
分部(虧損)溢利	<u>(131,195,955)</u>	<u>5,378,943</u>	<u>34,866,507</u>	<u>(90,950,505)</u>	<u>7,382,584</u>	<u>(83,567,921)</u>
未分配項目：						
- 行政開支						(6,549,964)
- 銀行存款利息收入						133,758
- 其他虧損						(220,148)
稅前虧損						<u>(90,204,275)</u>

## 5. 分部資料 (續)

截至 2021 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>	<u>98,041,982</u>
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>

分部 (虧損) 溢利是指各分部的按公平價值計入損益之金融資產的 (虧損) 收益淨額，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 (虧損) 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 (虧損) 溢利，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：

	2022年 6月30日 (未經審計) 美元	2021年 12月31日 (經審計) 美元
<b>分部資產</b>		
金融服務	511,100,871	670,770,763
文化傳媒及消費	50,162,572	48,047,832
資訊科技	257,911,367	232,867,920
呈報分部資產總額	819,174,810	951,686,515
其他	10,450,261	16,611,825
未分配項目	43,851,664	49,456,909
綜合資產	<u>873,476,735</u>	<u>1,017,755,249</u>
<b>分部負債</b>		
金融服務	53,174	61,734
文化傳媒及消費	193,468	209,039
資訊科技	890,596	830,862
呈報分部負債總額	1,137,238	1,101,635
其他	123,793	4,930,651
未分配項目	192,637,184	206,025,500
綜合負債	<u>193,898,215</u>	<u>212,057,786</u>

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（虧損）溢利

	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
稅前（虧損）溢利已扣除（計入）：		
投資經理管理費用	6,228,528	7,026,361
匯兌淨虧損（收益）	220,148	(58,774)

## 7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
期內稅項回撥（計提）包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(520)	(47,423)
已分配利潤之預提所得稅	(49,753)	(145,526)
遞延稅項		
本期	19,262,965	(29,614,230)
總額	19,212,692	(29,807,179)

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，已於簡明綜合財務信息中作出遞延稅項準備。



## 8. 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6月30日止6個月	
	2022年 (未經審計)	2021年 (未經審計)
用作計算每股基本（虧損）盈利之（虧損）溢利（美元）	<u><b>(70,991,583)</b></u>	<u>61,031,772</u>
用作計算每股基本（虧損）盈利之普通股數目	<u><b>152,333,013</b></u>	<u>152,333,013</u>
每股基本（虧損）盈利（美元）	<u><b>(0.466)</b></u>	<u>0.401</u>

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（虧損）盈利呈列。

## 9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	<u><b>679,578,520</b></u>	<u>805,697,463</u>
已發行普通股數目	<u><b>152,333,013</b></u>	<u>152,333,013</u>
每股資產淨值（美元）	<u><b>4.461</b></u>	<u>5.289</u>

## 10. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	<b>666,348,678</b>	636,081,994
儲備之變動	<b>(33,800,738)</b>	4,899,321
本期（虧損）溢利	<b>(70,991,583)</b>	61,031,772
已宣派之上年度股息	<b>(21,326,622)</b>	(12,186,641)
6月30日結餘	<u><b>540,229,735</b></u>	<u>689,826,446</u>

## 回顧與展望

### 整體表現

本集團截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔虧損為 7,099 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔溢利 6,103 萬美元，其轉盈為虧的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「**金融資產**」）的整體價值下跌，並且由收益轉為虧損。本集團於 2022 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除於 2022 年 7 月派發的 2021 年度末期股息及特別股息合共 2,133 萬美元）為 67,958 萬美元（2021 年 12 月 31 日：80,570 萬美元），每股資產淨值為 4.461 美元（2021 年 12 月 31 日：5.289 美元）。

本期金融資產的虧損淨額為 8,564 萬美元，而上年同期則錄得收益淨額 9,484 萬美元；其中，上市和非上市投資項目分別錄得虧損淨額 6,860 萬美元及 1,704 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 47.45% 至 165 萬美元（截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月：314 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息收入減少。

### 項目投資及出售

2022 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內完成了對一個網絡安全項目的追加投資：

北京華順信安科技有限公司（「**華順信安**」）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，本集團於 2022 年 3 月 25 日簽訂了關於華順信安的投資協議及其他相關協議，並於 2022 年 4 月 19 日向華順信安增加投資 650 萬元人民幣（折 102 萬美元），有關的交割手續亦於 2022 年 4 月 25 日完成，本集團持有華順信安的股權比例為 4.295%。

此外，本集團於期內退出了一個投資項目：

本集團於 2022 年 3 月 31 日訂立了關於深圳吉陽智能科技有限公司（「**吉陽智能**」）的股權轉讓協議，據此，本集團同意以 5,313 萬元人民幣的價格向吉陽智能的創始股東轉讓所持有的全部吉陽智能 2.35% 股權權益。本集團於 2022 年 5 月 5 日收齊全部轉讓價款 5,313 萬元人民幣（折 820 萬美元），並於 2022 年 6 月 1 日完成股權交割手續。本集團投資吉陽智能的稅前內部回報率為 8.90%。

### **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本集團於 2022 年 6 月 30 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 3,664 萬美元增加 18.75% 至 4,351 萬美元 ( 佔本集團資產總值 4.98% )，主要原因是期內收到出售投資項目的款項所致。

於 2022 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款 ( 2021 年 12 月 31 日：無 )。

於 2022 年 6 月 30 日，本集團的承擔為 187 萬美元 ( 2021 年 12 月 31 日：196 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 ) 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。2022 年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得 4.99% 的跌幅，這對持有大量人民幣資產的本集團帶來若干不利的影響。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團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 2022 年 6 月 30 日的投資總值為 82,922 萬美元，類別分布為金融服務 51,070 萬美元 ( 佔本集團資產總值 58.47% )、文化傳媒及消費 5,016 萬美元 ( 5.74% )、資訊科技 25,791 萬美元 ( 29.52% ) 及其他 ( 含製造、能源及資源，及醫藥等 ) 1,045 萬美元 ( 1.20% )。此外，本集團於 2022 年 6 月 30 日之現金及現金等價物為 4,351 萬美元，佔資產總值 4.98%。

## 業務前景

2022 年上半年，中國有力應對超預期因素影響，國民經濟企穩回升。國家統計局所公布的資料顯示，上半年國內生產總值(GDP)為 56 萬億元人民幣，按不變價格計算，同比增長 2.5%。其中，第 2 季度 GDP 錄得 29 萬億元人民幣，同比增長 0.4%。分產業看，上半年第一產業增加值 3 萬億元人民幣，同比增長 5.0%；第二產業增加值 23 萬億元人民幣，增長 3.2%；第三產業增加值 30 萬億元人民幣，增長 1.8%。此外，上半年國內居民消費價格指數同比上漲 1.7%，仍然處於比較低的漲幅水平。

展望下半年，全球宏觀及市場走勢或較為動盪，全球政府、中央銀行和市場面臨多重過去數十年未見之挑戰。俄烏衝突升級對全球經濟增長、通脹、及產業結構產生了較大衝擊和深遠影響。全球通脹已經處於四十多年以來最大的上升周期，而俄烏變局更加導致了美國聯邦儲備局及其他主要發達國家偏緊縮性的貨幣政策，加上中國新冠肺炎疫情反覆也不時擾動全球總需求和供應鏈。單就中國而言，雖然全球通脹上行和海外中央銀行加速實施貨幣緊縮政策，在一定程度上間接制約了中國貨幣和財政政策的寬鬆空間，但隨著上半年疫情對經濟活動影響逐漸退潮，穩增長政策下半年開始逐步落地，中國經濟重啟較為確定，消費和投資需求也預計邊際性恢復，將進一步拉動企業盈利和市場信心的回升。同時從中長期來看，中國製造業的成本優勢經歷全球疫情和俄烏衝突的衝擊後，相對更強、而非更弱、尤其在汽車和新能源領域。隨著全球供應鏈擾動逐漸消退，這一相對優勢有望突顯。鑑於中國經濟增長環境在 2022 年下半年逐步恢復正常化，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）之經營業績將會有一定程度的修復。

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。

## 中期股息

董事會議決不派發截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息 (截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月：無)。

截至 2021 年 12 月 31 日止年度的股息 21,326,622 美元 (2020 年：12,186,641 美元)，即為每股 7 美分的末期股息 (2020 年：每股 7 美分) 及每股 7 美分 (2020 年：每股 1 美分) 的特別股息，合計每股 14 美分 (2020 年：每股 8 美分)，已於 2022 年 5 月 27 日獲股東批准派發，本公司其後於 2022 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 2022 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即將寄予股東的中期報告內。簡明綜合財務信息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。

此外，本公司主席周星先生因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於2022年5月27日舉行的股東周年大會（「股東周年大會」），彼對此深感歉意。根據本公司組織章程細則，本公司執行董事王效釘先生當時主持了股東周年大會。為確保與股東作有效溝通，部分董事、本公司審計委員會主席以及外部核數師均出席了股東周年大會以回答股東提問。

## 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

董事

王效釘

香港，2022年8月29日

於本公告日期，本公司執行董事為王效釘先生及簡家宜女士；非執行董事為周星先生、張日忠先生、柯世鋒先生及謝如傑先生；及獨立非執行董事為劉宝杰先生、曾華光先生、厲放博士、宮少林博士及 *Michael Charles VITERI* 先生。