



**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2022年6月30日止6個月

## 公司資料

### 董事會

周星先生\*(主席)

張日忠先生\*

王效釘先生#

簡家宜女士#

柯世鋒先生\*

謝如傑先生\*

(於2022年4月26日調任非執行董事)

劉宝杰先生\*\*

曾華光先生\*\*

厲放博士\*\*

宮少林博士\*\*

Michael Charles VITERI 先生\*\*

# 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

張日忠先生

王效釘先生

簡家宜女士

### 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

曾華光先生

厲放博士

### 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	4	<b>(85,640,580)</b>	94,839,747
投資收益	5	<b>1,646,785</b>	3,139,434
其他收益		<b>339,484</b>	338,894
行政開支		<b>(6,549,964)</b>	(7,479,124)
稅前(虧損)溢利	7	<b>(90,204,275)</b>	90,838,951
稅項	8	<b>19,212,692</b>	(29,807,179)
本期(虧損)溢利		<b>(70,991,583)</b>	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		<b>(33,800,738)</b>	4,899,321
本期全面(支出)收益總額		<b>(104,792,321)</b>	65,931,093
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		<b>(70,991,583)</b>	61,031,772
本期歸屬於本公司股東的全面(支出)收益總額		<b>(104,792,321)</b>	65,931,093
每股基本(虧損)盈利	9	<b>(0.466)</b>	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	3	<b>780,648,958</b>	903,328,647
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	3	<b>48,568,684</b>	64,044,731
其他應收款及預付款	10	<b>746,441</b>	13,740,736
現金及現金等價物		<b>43,512,652</b>	36,641,135
		<b>92,827,777</b>	114,426,602
流動負債			
其他應付款	11	<b>22,924,535</b>	33,372,541
應付股息	12	<b>21,326,622</b>	—
應付稅項		<b>453,988</b>	2,338,940
		<b>44,705,145</b>	35,711,481
流動資產淨值		<b>48,122,632</b>	78,715,121
扣除流動負債後的總資產		<b>828,771,590</b>	982,043,768
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債	16	<b>1,261,031</b>	1,318,564
遞延稅項	13	<b>147,932,039</b>	175,027,741
		<b>149,193,070</b>	176,346,305
資產淨值		<b>679,578,520</b>	805,697,463
股本及儲備			
股本	14	<b>139,348,785</b>	139,348,785
儲備		<b>94,233,501</b>	128,034,239
保留溢利		<b>445,996,234</b>	538,314,439
歸屬於本公司股東的權益		<b>679,578,520</b>	805,697,463
每股資產淨值	15	<b>4.461</b>	5.289

## 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2022年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>114,832,447</u>	<u>13,201,792</u>	<u>538,314,439</u>	<u>805,697,463</u>
本期虧損	—	—	—	(70,991,583)	(70,991,583)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(33,800,738)	—	—	(33,800,738)
本期全面支出總額	—	(33,800,738)	—	(70,991,583)	(104,792,321)
已宣派之2021年度末期及特別股息	—	—	—	(21,326,622)	(21,326,622)
於2022年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>81,031,709</u>	<u>13,201,792</u>	<u>445,996,234</u>	<u>679,578,520</u>
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>

普通儲備乃各附屬公司根據中華人民共和國(「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	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
<b>經營活動</b>		
稅前(虧損)溢利	<b>(90,204,275)</b>	90,838,951
下列項目的調整：		
利息收入	<b>(133,758)</b>	(217,319)
股權投資之股息收入	<b>(1,513,027)</b>	(2,922,115)
按公平價值計入損益之金融資產的虧損(收益)淨額	<b>85,640,580</b>	(94,839,747)
營運資金變動前之經營業務現金流量	<b>(6,210,480)</b>	(7,140,230)
出售按公平價值計入損益之金融資產的所得款項	<b>12,969,685</b>	802,389
按公平價值計入損益之金融資產的資本返還	<b>430,088</b>	22,237,757
購入按公平價值計入損益之金融資產的款項	<b>(972,326)</b>	(3,702,332)
其他應收款及預付款之減少	<b>12,668,185</b>	2,503
其他應付款之減少	<b>(10,448,006)</b>	(9,349,910)
指定按公平價值計入損益之金融負債之減少	<b>(125,299)</b>	(113,990)
經營業務所產生之現金	<b>8,311,847</b>	2,736,187
已收利息	<b>147,458</b>	239,486
已收股息	<b>2,030,560</b>	2,177,650
已付所得稅	<b>(1,835,722)</b>	(2,253,717)
經營業務所產生之現金淨額	<b>8,654,143</b>	2,899,606
現金及現金等價物之增加淨額	<b>8,654,143</b>	2,899,606
於1月1日之現金及現金等價物	<b>36,641,135</b>	60,363,011
外幣匯兌差額	<b>(1,782,626)</b>	401,837
於6月30日之現金及現金等價物	<b>43,512,652</b>	63,664,454

## 簡明綜合財務報告附註

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2021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2022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2021年12月31日止年度的財務報告一致。

## 2. 主要會計政策(續)

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報告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／或在本簡明綜合財務報告之披露上構成重要影響。

## 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。

俄烏衝突影響著宏觀經濟環境。然而，由於本集團主要投資於在中國經營主要業務的公司，俄烏衝突不會對本集團的業務構成直接和重要影響。

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2021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	2022年 6月30日 (未經審計) 美元	2021年 12月31日 (經審計) 美元	公平價值 級別	估值方法	重大不可觀察的變數	2022年 6月30日 (未經審計) 範圍	2021年 12月31日 (經審計) 範圍	不可觀察的 變數與 公平價值 之關係	2022年	2021年
									6月30日 (未經審計) 美元	12月31日 (經審計) 美元
<b>按公平價值計入損益之金融資產</b>										
上市股票(註1)	397,004,583	486,206,288	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
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)·非上市優先權益及可參與優先單位(註1)	275,387,793	357,474,540	第三級	市場可資比較公司	一盈利倍數 一收入倍數 一賬面值倍數	16.5x - 18.0x 1.6x - 32.9x 0.7x - 6.3x	19.1x - 23.1x 1.8x - 273.6x 0.8x - 6.7x	倍數越高· 公平價值越高	+29,037,000/ -29,037,000	+36,565,000/ -36,565,000
非上市債務投資(註1及4)	5,258,040	5,980,463	第三級	貼現現金流	一貼現率	4.1%	0%	貼現率越高· 公平價值越低	-41,000/ +41,000	—
非上市權益(註1)	98,550,486	57,915,319	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
股票(包括新三板交易之股票及非上市股票)(註1)	53,016,740	59,796,768	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	+5,301,674/ -5,301,674	+5,979,677/ -5,979,677
期/年末結餘	<u>829,217,642</u>	<u>967,373,378</u>								

### 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 2022 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2022年1月1日結餘(經審計)	<b>481,167,090</b>
於損益賬確認之虧損	<b>(17,312,363)</b>
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	<b>(19,214,221)</b>
購買	<b>972,326</b>
出售	<b>(12,969,685)</b>
資本返還	<b>(430,088)</b>
	<b>432,213,059</b>
於2022年6月30日結餘(未經審計)	<b>432,213,059</b>
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

在損益賬內的總虧損之中，金額25,122,304美元之虧損(截至2021年6月30日止6個月：20,650,358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(虧損)收益淨額」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負債之對照：

	指定按公平 價值計入損益之 金融負債 美元
於2022年1月1日結餘(經審計)	1,185,610
發行	11,496
贖回	(82,615)
公平價值變動	46,106
	<hr/>
於2022年6月30日結餘(未經審計)	1,160,597
	<hr/>
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)
	<hr/>
於2021年6月30日結餘(未經審計)	1,275,116
	<hr/>

#### 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。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、根據市場的折讓／貼現率資料、相關投資的資產淨值及對交易價後事件／改變作出的折讓／溢價。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(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 (未經審計) 美元	2021 (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	<b>(68,596,793)</b>	117,602,127
非上市投資		
已實現	<b>7,947,299</b>	142,914
未實現	<b>(24,991,086)</b>	(22,960,272)
總額	<b><u>(85,640,580)</u></b>	<b><u>94,839,747</u></b>

#### 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	
	2022年 (未經審計) 美元	2021年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	<b>133,758</b>	217,319
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	<b>1,513,027</b>	2,922,115
總額	<b><u>1,646,785</u></b>	<b><u>3,139,434</u></b>

## 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；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						<u>(220,148)</u>
稅前虧損						<u>(90,204,275)</u>

## 6. 分部資料(續)

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>	<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。

## 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：

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

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除非呈報分部資產、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(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(附註18(a))	6,228,528	7,026,361
匯兌淨虧損(收益)	220,148	(58,774)

## 8. 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(附註13)		
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，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

## 9. 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)盈利(美元)	<b>(70,991,583)</b>	61,031,772
用作計算每股基本(虧損)盈利之普通股數目	<b>152,333,013</b>	152,333,013
每股基本(虧損)盈利(美元)	<b>(0.466)</b>	0.401

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。

## 10. 其他應收款及預付款

	2022年 6月30日 (未經審計) 美元	2021年 12月31日 (經審計) 美元
出售投資項目的應收對價	—	12,658,436
應收股利	<b>407,429</b>	924,962
應收利息	<b>31,639</b>	45,339
其他應收款及預付款	<b>307,373</b>	111,999
總額	<b>746,441</b>	13,740,736

## 11. 其他應付款

	2022年 6月30日 (未經審計) 美元	2021年 12月31日 (經審計) 美元
出售投資項目的已收部分對價	—	4,713,722
應付管理費	<b>2,948,462</b>	3,514,957
應付表現費	—	4,906,543
應付其他稅	<b>19,607,487</b>	19,607,487
其他應付款	<b>368,586</b>	629,832
總額	<b>22,924,535</b>	33,372,541

## 12. 應付股息

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。

### 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2021年1月1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
回撥於本期損益賬	(11,856,989)	(1,013,789)	(12,870,778)
匯兌差額	2,556,852	441,583	2,998,435
於2021年12月31日結餘(經審計)	<b>147,367,214</b>	<b>27,660,527</b>	<b>175,027,741</b>
回撥於本期損益賬	<b>(16,133,935)</b>	<b>(3,129,030)</b>	<b>(19,262,965)</b>
匯兌差額	<b>(6,518,603)</b>	<b>(1,314,134)</b>	<b>(7,832,737)</b>
於2022年6月30日結餘(未經審計)	<b>124,714,676</b>	<b>23,217,363</b>	<b>147,932,039</b>

註：證券投資之未實現資本增值之遞延稅項已根據中國資本增值稅稅率或中國或香港之本地所得稅稅率(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646萬美元(2021年12月31日：618萬美元)及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(2021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2021年12月31日、2022年1月1日及6月30日		
—無股份面值之普通股	<b>152,333,013</b>	<b>139,348,785</b>

## 15. 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)	<b>679,578,520</b>	805,697,463
已發行普通股數目	<b>152,333,013</b>	152,333,013
每股資產淨值(美元)	<b>4.461</b>	5.289

## 16. 指定按公平價值計入損益之金融負債

於2022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2022年6月30日及2021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：

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754萬美元)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2022年6月30日，本集團已向國科瑞孚基金注資3,750萬元人民幣(相當於567萬美元)(2021年12月31日：3,750萬元人民幣，相當於568萬美元)，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。本集團於2022年6月30日尚未支付的金額為1,250萬人民幣(相當於187萬美元)。

## 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2022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6,228,528美元(截至2021年6月30日止6個月：7,026,361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2022年6月30日，結欠投資經理的2,962,724美元(2021年12月31日：8,470,460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) 依據次級參與協議並於2022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49,727美元、268,444美元及40,749美元(2021年12月31日：分別為49,930美元、275,032美元及38,887美元)。本集團對於本公司董事周星先生的金融負債金額為32,352美元(2021年12月31日：38,571美元)。此外，本集團對投資經理董事康東先生的金融負債金額為6,468美元(2021年12月31日：4,474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

我們已審閱列載於第2至21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2022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

2022年8月29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。本基金於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，為免本基金所持有的權益受到攤薄，本基金於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，本基金持有華順信安的股權比例為4.295%。

此外，本基金於期內退出了一個投資項目：

本基金於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，本基金同意以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。本基金於2022年5月5日收齊全部轉讓款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。本基金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

本基金於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(佔本基金資產總值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，本基金無任何銀行貸款(2021年12月31日：無)。

於2022年6月30日，本基金的承擔為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

本基金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基金帶來若干不利的影響。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(佔本基金資產總值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，本基金於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%。

## 投資回顧

以下為本基金在2022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 %
<b>金融服務：</b>						
*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	348	39.89	51.27
*2. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市	137	15.67	20.15
*3. 中建投租賃股份有限公司	北京市	融資租賃	非上市	18	2.09	2.69
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	6	0.64	0.82
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	0.18	0.22
小計：				<b>511</b>	<b>58.47</b>	<b>75.15</b>
<b>文化傳媒及消費：</b>						
*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	26	2.96	3.81
*7. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市	17	1.98	2.54
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	0.16
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	0.08	0.10
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	0.60	0.77
小計：				<b>50</b>	<b>5.74</b>	<b>7.38</b>

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 %
<b>資訊科技：</b>						
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	0.08	0.10
*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	52	5.91	7.60
*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	42	4.80	6.17
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	8	0.90	1.16
*15. Pony AI Inc. (小馬智行)	加州、費利蒙	自動駕駛	非上市	33	3.80	4.88
16. 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	6	0.68	0.87
*17. 安徽訊飛醫療股份有限公司	安徽、合肥市	人工智能醫療	非上市	39	4.45	5.72
*18. 中國銀聯股份有限公司	上海市	金融支付	非上市	45	5.16	6.63
19. 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	7	0.86	1.11
20. Flexiv Ltd. (非夕科技)	上海市	自適應機器人	非上市	6	0.64	0.82
21. 北京華順信安科技有限公司	北京市	網絡安全	非上市	10	1.10	1.42
22. 芯翼信息科技(上海)有限公司	上海市	物聯網系統級芯片	非上市	5	0.63	0.81
23. 日照市艾銳光電科技有限公司	山東、日照市	直調激光器	非上市	4	0.51	0.66
小計：				<b>258</b>	<b>29.52</b>	<b>37.95</b>
<b>其他：</b>						
<b>(i) 製造：</b>						
24. 華勁集團股份有限公司	廣西、南寧市	文化用紙及 生活用紙生產	非上市	2	0.28	0.36
<b>(ii) 能源及資源：</b>						
25. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	新三板*	4	0.45	0.58
<b>(iii) 醫藥：</b>						
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	4	0.47	0.60
小計：				<b>10</b>	<b>1.20</b>	<b>1.54</b>
合計：				<b>829</b>	<b>94.93</b>	<b>122.02</b>

\* 本基金於2022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2022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)。2022年7月，本基金獲招商銀行派發2021年度現金紅利8,401萬元人民幣。

招商銀行於2022年8月20日公布其2022年上半年未經審計淨利潤為694億元人民幣，同比增加13.52%。

2022年5月24日，招商銀行公布其子公司招銀理財有限責任公司(「**招銀理財**」)已就增資擴股及變更註冊資本完成工商登記變更。招銀理財的註冊資本增加至約55.6億元人民幣，招商銀行和JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited(「**摩根資產管理**」)對招銀理財的持股比例分別為90%和10%。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、風險管理等方面的豐富經驗。

2022年6月29日，招商銀行股東大會通過招商銀行2022-2024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。

2022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2022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。

中誠信託通過以資本公積轉增註冊資本，將其註冊資本由24.57億元人民幣增至48.50億元人民幣，並已於2022年2月28日完成相關工商登記變更。本基金在中誠信託的持股比例維持不變。

2022年上半年中誠信託未經審計淨利潤為6.37億元人民幣，同比減少16.92%。期內的佣金及手續費收入較上年同期上升，而利息收入則較上年同期下降；另外，期內信貸減值損失較上年同期增加，而投資收益和公平價值變動收益則較上年同期減少。因應監管機構加強監管及壓縮通道業務規模的要求，中誠信託在2021年底已將金融通道業務規模減至零，並持續優化業務結構，努力提高主動管理類信託規模及其佔中誠信託總信託規模的比例，最終使得佣金及手續費收入持續增長。

2022年，鑑於中國銀行保險監督管理委員會對信託業的各項監管措施，並因應中國房地產市場的低迷情況，中誠信託評估項目須更加審慎，開展房地產信託新業務的難度加大，預計新的房地產信託項目將大幅減少。中誠信託正大力發展標準化資產的信託業務以支持業務持續發展，並積極推進股權投資信託業務。同時，其大力發展資產證券化和家族信託等服務信託業務，並會通過發展公益慈善信託以提升公司品牌價值和行業影響力。此外，中誠信託與其第一大股東中國人民保險集團進一步加強了合作，於2022年5月20日成功簽約首單規模超億元的保險金信託，這是雙方在保險金信託業務領域取得的新突破，標誌著「保險+信託」的綜合金融服務能力進一步提升。

中誠信託不時排查手上信託項目以甄別可能有潛在風險的項目及審視其相關風險保障措施，並已逐步縮減與若干房地產發展商的信託合作規模。鑑於2021年下半年起，先後有多家大型房地產發展商傳出發生財務困難的報道，中誠信託持續密切留意會否對中誠信託的現有項目構成潛在影響，並儘早採取相應風險保障措施以保障信託產品投資者的利益。

2022年6月17日，中誠信託榮獲「2022第二屆中國資產管理與財富管理行業金譽獎」的優秀證券投資信託產品和卓越家族辦公室兩項大獎。

**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2022年6月30日持有中建投租賃4.98%權益。

2022年上半年，中建投租賃順利克服新冠肺炎疫情影響，認真落實各級監管要求，積極服務國家戰略，堅持穩健發展。2022年上半年中建投租賃未經審計淨利潤最終較上年同期錄得兩位數的上升。

2022年6月，根據財務顧問就中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)對類金融企業上市的審核政策及行業監管政策的分析及建議，及經中建投租賃股東大會決定，中建投租賃撤回其於2017年5月遞交的首次公開發行股票(IPO)申請，並已取得中國證監會終止審查通知書。

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2022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%。2022年8月，本基金獲中再保派發2021年度經扣稅後現金紅利319萬港元。

中再保於2022年8月2日預報其2022年上半年未經審計淨利潤較上年同期減少約40%至50%。利潤下降的主要原因是受資本市場大幅波動和趨勢走弱影響，投資收益同比下降。

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」)項目安排退出。

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兩度延長，即合共延長4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。此外，截至2022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2022年6月底，華人文化產業投資基金已完成4個項目的退出，而目前仍然持有的項目共有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。及後，其重組了新的主體－星空華文控股有限公司，目前正積極籌備港股上市計劃，並已於2022年5月13日在香港聯合交易所網站刊登其更新的上市申請資料。

**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2022年6月30日，本基金仍持有NBA中國的1%合夥權益。本基金於2022年第1季度收到NBA中國現金分配139萬美元。

2022年2月19日，NBA中國與全球領先運動品牌彪馬(PUMA)宣布達成長期合作夥伴關係，這標誌著PUMA將成為NBA中國官方市場合作夥伴，雙方也將持續加強資源協調互通，以推動各自品牌實力以及籃球產業多元化發展。

2022年3月30日，中央電視台第五頻道(CCTV-5)自2020年10月以來恢復播放NBA賽事。

作為齊聚競技性、娛樂性、觀賞性和面向公眾開放的3對3籃球賽事，2022年NBA3X三人籃球挑戰賽將在哈爾濱、太原、南昌、濟南、南京、杭州、深圳、重慶和海口共9個城市進行預選賽，2022年NBA3X城市賽的舉行也將獲得NBA中國的合作夥伴快手的全力支持，後者將於5月29日開始對NBA3X在哈爾濱的第一場城市賽進行現場直播。

**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2022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。2022年8月，本基金獲東方明珠派發2021年度現金紅利27萬元人民幣。

東方明珠於2022年2月24日公布其參與設立的投資基金完成私募投資基金備案。東方明珠為提高公司對外投資能力，進一步完善戰略布局，以5,000萬元人民幣自有資金參與設立了央視融媒體產業投資基金(有限合夥)，作為該合夥企業的有限合夥人，佔該合夥企業首期規模的1.35%份額。

東方明珠於2022年7月14日預報其2022年上半年未經審計淨利潤為2.70至3.24億元人民幣，同比減少61%至68%。利潤下降的主要原因是2022年上半年受上海新冠肺炎疫情影響，公司業務特別是文旅等業務受到波及；另外，公司對外投資收益也同比大幅減少。

**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置業股份有限公司(「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7月，金瀾湄旅遊第一大股東雲南城投將其持有的35%金瀾湄旅遊股權轉讓予其關連方雲南康啓企業管理有限公司。

2022年上半年，公司繼續推進旅遊碼頭的建設工作。但西雙版納旅遊業持續受到新冠肺炎疫情影響，上半年全自治州數次暫停跨省旅遊，並全面停止出境遊，以致金瀾湄地區旅遊業幾乎處於停擺狀態，對公司經營也產生較嚴重的負面影響。

**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，本基金已在2020年底前累計獲青海湖旅遊退還全部借款金額2億元人民幣。本基金於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，同時如期間青海湖旅遊進行股權重組，本基金保留自行決定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。鑑於過去兩年新冠肺炎疫情影響了青海湖旅遊的正常發展，本基金擬同意與青海湖旅遊再度簽署利息延期支付確認函，據此，上述利息可再延期支付，期間本基金將繼續保留上述轉股權利。

2022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。由於目前青海湖旅遊資金較為緊張，為改善財務狀況，目前青海湖旅遊正積極縮減開支，同時積極與政府部門溝通，尋求國有資金背景企業全額收購青海湖旅遊股份，本投資經理正在密切跟蹤該進度情況。

**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2022年6月30日持有金源電氣289萬股股份，佔其已發行股本4.825%。

金源電氣於2022年8月19日公布其2022年上半年未經審計淨虧損為557萬元人民幣，上年同期淨虧損為650萬元人民幣。虧損有所減少的主要原因是期內收回以前貸款並撥回信貸減值損失所致。

近年來，公司在生產經營中面臨諸多困難，如疫情突發、原材料價格上漲、公司流動資金緊張、產業競爭加劇等等，都對公司生產經營帶來了衝擊，這使得公司近年的經營成果均未達預期。

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2022年6月底，本基金累計獲科訊創投基金現金分配4,696萬元人民幣。

截至2022年6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。其中，4個項目已全部退出，及3個項目完成了部分退出(其中包括訊飛醫療)。1個項目於2022年5月22日通過中國證監會的深圳證券交易所創業板IPO註冊申請。

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2022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0.293%。2022年6月，本基金獲科大訊飛派發2021年度經扣稅後現金紅利65萬元人民幣。

科大訊飛於2022年8月23日公布其2022年上半年未經審計淨利潤為2.78億元人民幣，同比減少33.57%。利潤減少的主要原因是期內公司持有的上市股票投資因股價波動而產生了公平價值變動虧損所致。

科大訊飛董事會於2022年7月3日審議通過了關於回購公司A股股票的議案。根據回購方案：本次回購的資金總額將不超過10億元人民幣，不低於5億元人民幣。在回購股份價格不超過每股58.60元人民幣的條件下，按回購金額上限10億元人民幣測算，預計回購股份數量不低於17,064,846股，約佔公司目前已發行總股本的0.73%；按回購金額下限5億元人民幣測算，預計回購股份數量不低於8,532,423股，約佔公司目前已發行總股本的0.37%。回購期限自其董事會審議通過回購方案之日起計12個月內。回購股份將全部用於公司後續的股權激勵或員工持股計劃。

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2022年6月30日，佔將門創投基金實繳出資額的11.45%。此外，截至2022年6月底，本基金累計獲將門創投基金現金分配875萬元人民幣。

截至2022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。目前，將門創投基金已進入投資退出期。其中，1個項目已全部退出，及2個項目完成了部分退出。2022年上半年共有6個項目完成新一輪融資。

**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%。2022年3月，小馬智行完成另一輪新融資的首階段，投後估值達到87億美元，本基金持有的小馬智行權益由0.670%被攤薄至0.655%。

截至2022年6月底，小馬智行自動駕駛總里程積累已超過1,300萬公里。中國一線城市的MPI(即每兩次人工干預之間行駛的平均里程數)達到了4.5萬英里。

2022年1月20日，小馬智行公開第六代面向L4車規級量產設計的自動駕駛軟硬件系統外型設計、感測器及計算平台方案。第一批搭載該系統的車型為豐田S-AM(SIENNA(賽那)Autono-MaaS)，即一款基於7座賽那的混合電動平台，預計於2022年在國內開啟道路測試，並將於2023年上半年投入自動駕駛出行服務(Robotaxi)的日常運營。

2022年4月24日，小馬智行中標廣州市南沙區2022年計程車運營牌照，4月28日獲得北京「無人化示範應用道路測試」牌照，獲准向公眾提供「主駕位無安全員、副駕位有安全員」的自動駕駛出行服務。

2022年6月底，小馬智行宣布基於NVIDIA DRIVE Orin系統級芯片的自動駕駛域控制器已向客戶交付樣品，該域控制器的大規模量產將於2022年第4季度正式開啟。

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2021年9月16日獲得上市委員會審核通過，目前正在提交中國證監會申請註冊階段。

根據上市文件，影石創新2021年前三季度經審閱的淨利潤為2.08億元人民幣，同比增加129.47%。而其截至2020年12月31日過去三個年度的經審計淨利潤按倒年序分別為1.20億元人民幣、5,628萬元人民幣及1,829萬元人民幣。

安徽訊飛醫療股份有限公司(「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(AI)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)及於2021年11月投資5,000萬元人民幣(折780萬美元)，即對訊飛醫療共投資了1.1億元人民幣(折1,640萬美元)，於2022年6月30日持有訊飛醫療3.514%權益。

截至2022年6月底，訊飛醫療的產品「全科醫生助理」已覆蓋全國30個省(自治區、直轄市)及353個區縣並常態化應用，累計服務超過5萬名基層醫生和1億居民，而輔助基層醫生完成超過1.68億份規範電子病歷，提供了4.4億餘次AI輔助診斷建議，有價值的修正診斷病例(醫生經參考「全科醫生助理」診斷提示後，修改原有診斷，最終診斷與病歷資訊相符)超過54萬例。

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。

訊飛醫療的控股股東科大訊飛在其於2022年8月23日發布的2022年上半年報告中披露其智能醫療業務板塊營業收入為1.40億元人民幣，同比增加40.17%。

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。

根據中國銀聯2022年6月公布的業務資料，值香港回歸25周年之際，粵港澳大灣區建設持續加速。憑借互聯互通的受理網絡及跨境通用的支付產品，中國銀聯積極助力大灣區金融支付一體化建設，為香港居民提供安全、便捷支付服務，支持內地及香港間的經貿合作、人員來往。在香港，銀聯卡已實現被幾乎所有商戶、自動櫃員機受理，本地發行超過2,800萬張。包括港澳版「雲閃付」在內，20餘個本地錢包支持銀聯二維碼，合計綁卡超過240萬張。以人口匡算，每3個香港居民即有1人使用基於銀聯卡的移動支付服務。

**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、2020年11月及2021年8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)、1,250萬元人民幣(折190萬美元)及1,250萬元人民幣(折193萬美元)的支付，合計支付了3,750萬元人民幣(折568萬美元)，佔本基金承諾認繳金額的75%。

截至2022年6月底，國科瑞華三期基金投資委員會已批准投資項目的數量共50個，已批准的投資金額共計31.50億元人民幣，實際已出資金額共計30.38億元人民幣。目前在國科瑞華三期基金所投企業中，有2家已掛牌上市，2家已獲上交所科創板上市委員會審核通過，1家向上交所科創板遞交了申請IPO材料並已獲受理及正在問詢回饋階段，另外6家預計於2022年下半年遞交申請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和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。2022年5月，非夕科技完成新一輪融資，本基金持有的非夕科技權益因此由1.67%被攤薄至1.59%。

非夕科技於2022年上半年開啟了Rizon 10自我調整機器人的市場推廣，並陸續發布面向自我調整機器人的作業系統和開發套件，全面賦能創新開發。另外，公司已完成利用拂曉機器人Rizon 4的首條自我調整產線的部署交付並開展批量複製，業務同期錄得成倍增長。

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。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)。2022年4月在華順信安新一輪增資中，為免本基金所持有的權益受到攤薄，本基金對華順信安增加投資650萬元人民幣(折102萬美元)，因此，本基金對華順信安合共投資了3,650萬元人民幣(折562萬美元)，於2022年6月30日持有華順信安4.295%權益。

2022年6月23日，華順信安憑借過硬的專業技術能力和優秀的市場表現力從眾多企業中脫穎而出，榮登中國網絡安全產業聯盟發布的「2022年中國網安產業成長之星」榜單。

2022年6月23日，在「SXRDC2022上襲數字大會」上，首屆「數字500金虎榜」在全球正式發布。經中國雲體系聯盟等多家行業權威機構推薦和評審，共有100位在信息化產學研領域有重大影響力和突出貢獻的院士級專家與領軍企業家入選「數字人物金虎榜TOP100」，而華順信安創始人兼首席執行官趙武先生則入選了「數字人物金虎榜TOP100」中的數字轉型與創新25強榜單。

芯翼信息科技(上海)有限公司(「芯翼」)於2017年3月在上海市張江區成立，是一家廣域低功耗物聯網系統級芯片(SoC)研發公司，致力成為第五代流動通訊(5G)物聯網智能終端SoC世界級廠商，主要布局智能表計、智能安防、智慧交通、智慧城市、共享經濟等場景。本基金於2021年9月對芯翼投資3,500萬元人民幣(折542萬美元)，並持有芯翼1.44%權益。

截至2022年6月底，芯翼NB-IoT芯片的出貨近2,000萬顆，出貨量位於國內同行業第一。第二代產品並專為智能表計研發的SoC芯片XY2100已經回片在售。中速物聯網CAT-1芯片產品研發流片快速推進，將於2022年下半年進入市場推廣。

日照市艾銳光電科技有限公司(「艾銳光電」)於2016年8月在山東省日照市成立，是一家高速光通訊芯片、光器件、光模組產品的研發製造公司，主要面向光纖到戶(FTTH)、第五代流動通訊(5G)、企業網、及數據中心等市場。本基金於2021年12月對艾銳光電投資3,000萬元人民幣(折472萬美元)，並持有艾銳光電2.50%權益。

2022年上半年，艾銳光電的10G-EPON PR30 OLT和XG-COMBO D2/E1 OLT持續出貨，工業級10G-EPON在北美洲開始供貨，公司盈利良好。與此同時，公司在10G 1270nm、25G 1300nm和1358nm芯片研發上取得顯著進展。

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。

2022年上半年，華勁集團繼續抓好漿紙生產、紙品銷售、林業經營等日常經營管理工作，另外，對贛州基地和崇左廠區的生產工藝進行了一些優化和技術改造。2022年上半年，華勁集團錄得未經審計淨利潤1,042萬元人民幣，同比減少56.30%。

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2022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有武漢日新495萬股股份，佔其已發行股本3.90%。2022年6月，本基金獲武漢日新派發2021年度現金紅利79萬元人民幣。

武漢日新於2022年8月23日公布其2022年上半年未經審計淨虧損為1,470萬元人民幣，上年同期則錄得淨虧損1,815萬元人民幣。虧損減少的主要原因是公司銷售的兩個互補光伏電站項目已完成且於期內確認為收入所致。

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股份有限公司(「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。

友芝友生物憑借先進成熟的雙抗平台技術，深耕靶向CD3的T細胞募集類雙特異性抗體領域，已先後開發了M802、M701、Y150等3個臨床階段和多個臨床前不同研發階段的CD3雙抗產品。其中重點產品M701是一款用於治療惡性腹水的雙特異性抗體藥物。

2022年1月，友芝友生物完成股份制改造，公司名稱變更為「武漢友芝友生物製藥股份有限公司」。

2022年7月，M701獲得國家藥品監督管理局臨床試驗默示許可，近期在浙江省腫瘤醫院等多家中心開展M701治療惡性胸水的Ib/II期臨床研究。



## 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2022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
武漢日新	2,195,500	43,900	2.000%
華人文化管理公司	676,100	4,500	0.666%
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%
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%
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%

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
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%
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(第一次出資)	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(第一次出資之首期出資)	3,669,220	18,510	0.504%
華順信安(第一次出資之次期出資)	927,190	4,630	0.504%
匯友興曜基金(第二期出資)	1,187,000	7,030	0.603%
國科瑞華三期基金(第三期出資)	1,931,490	2,580	0.140%
芯翼	5,416,700	23,150	0.427%
訊飛醫療(第二次出資)	7,804,570	19,250	0.247%
艾銳光電	4,724,560	24,370	0.516%
華順信安(第二次出資)	1,020,090	11,470	1.125%

\* 按支付時的匯率折算

此外，截至2022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	康東先生 (註5) 美元
武漢日新	4,390	不適用	3,510	1,290	不適用
華人文化管理公司	300	不適用	1,160	30	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
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	不適用
金瀾湄旅遊(第一期出資)	不適用	不適用	3,220	640	不適用
科大訊飛	不適用	不適用	12,890	1,290	不適用
科訊創投基金(第一期出資)	不適用	不適用	6,440	1,290	不適用
科訊創投基金(第二期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用
青海湖旅遊(第一期出資)	不適用	640	3,200	320	不適用
青海湖旅遊(第二期出資)	不適用	1,920	9,600	960	不適用
科訊創投基金(第三期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用
將門創投基金	不適用	1,280	3,840	1,280	不適用
小馬智行(第一次出資)	不適用	1,270	6,370	1,270	不適用

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	康東先生 (註5) 美元
科訊創投基金(第四期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用
小馬智行(第二次出資)	不適用	1,280	1,280	1,280	不適用
影石創新	不適用	1,280	3,830	1,280	不適用
訊飛醫療(第一次出資)	不適用	6,420	19,260	1,280	不適用
科訊創投基金(第五期出資)	不適用	不適用	320	60	不適用
中國銀聯	不適用	3,870	12,900	1,290	不適用
科訊創投基金(第六期出資)	不適用	不適用	640	130	不適用
國科瑞華三期基金(第一期出資)	不適用	320	320	320	不適用
國科瑞華三期基金(第二期出資)	不適用	320	320	320	不適用
匯友興曜基金(第一期出資)	不適用	1,750	880	880	不適用
非夕科技	不適用	1,290	20,460	1,290	不適用
華順信安(第一次出資之首期出資)	不適用	1,030	1,030	1,030	不適用
華順信安(第一次出資之次期出資)	不適用	260	260	260	不適用
匯友興曜基金(第二期出資)	不適用	830	410	410	不適用
國科瑞華三期基金(第三期出資)	不適用	320	320	320	不適用
芯翼	不適用	6,430	1,290	1,290	不適用
訊飛醫療(第二次出資)	不適用	不適用	1,280	不適用	1,280
艾銳光電	不適用	不適用	1,280	不適用	1,280
華順信安(第二次出資)	不適用	不適用	1,270	不適用	1,270

註1：本基金主席

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

#### 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，2022年8月29日

## 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。

## 董事及主要行政人員之股份權益

於2022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%

除上述所披露者外，於2022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2022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2022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)	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)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
深圳市招融投資控股有限公司(註)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招融投資控股(香港)有限公司(註)	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： 由於招商局集團有限公司、招商局輪船有限公司、深圳市招融投資控股有限公司及招融投資控股(香港)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。

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。

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

主席

周星先生

香港，2022年8月29日