

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 2023 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 2023 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2022 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 2023 年 12 月 31 日止年度

	2023 年 美元	2022 年 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的虧損淨額(附註 3)	(9,028,514)	(199,780,049)
投資收益(附註 4)	19,117,038	14,847,528
其他收益	297,090	118,879
行政開支	(11,479,636)	(11,573,620)
稅前虧損	(1,094,022)	(196,387,262)
稅項(附註 6)	6,820,333	43,216,843
本年度溢利(虧損)	5,726,311	(153,170,419)
本年度其他全面支出		
其後將不會重新歸類至損益賬的項目 換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	(8,693,665)	(59,629,969)
本年度全面支出總額	(2,967,354)	(212,800,388)
本年度歸屬於本公司股東的溢利(虧損)	5,726,311	(153,170,419)
本年度歸屬於本公司股東的全面支出總額	(2,967,354)	(212,800,388)
每股基本盈利(虧損)(附註 7)	0.038	(1.005)

綜合財務狀況表

於 2023 年 12 月 31 日

	2023 年 美元	2022 年 美元
非流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	<u>599,257,512</u>	<u>656,253,381</u>
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	84,057,091	33,817,225
其他應收款及預付款	117,520	59,450
現金及現金等價物	<u>8,627,649</u>	<u>25,489,216</u>
	<u>92,802,260</u>	<u>59,365,891</u>
流動負債		
其他應付款	24,964,261	24,695,000
應付稅項	<u>2,264,067</u>	<u>1,725,491</u>
	<u>27,228,328</u>	<u>26,420,491</u>
流動資產淨值	<u>65,573,932</u>	<u>32,945,400</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>664,831,444</u>	<u>689,198,781</u>
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,067,166	872,416
遞延稅項	<u>105,824,490</u>	<u>116,755,912</u>
	<u>106,891,656</u>	<u>117,628,328</u>
資產淨值	<u>557,939,788</u>	<u>571,570,453</u>
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	60,186,499	68,837,982
保留溢利	<u>358,404,504</u>	<u>363,383,686</u>
歸屬於本公司股東的權益	<u>557,939,788</u>	<u>571,570,453</u>
每股資產淨值 (附註 8)	<u>3.663</u>	<u>3.752</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。

2023 年全年業績初步公告中所載關於截至 2023 年及 2022 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處長報送截至 2022 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 2023 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，本集團首次採用於 2023 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綜合財務資料相關之下列香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第 8 號 (修訂)	會計估計之定義
香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則實務公告第 2 號 (修訂)	會計政策之披露

於本年度採用所有上述提及之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。

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 ¹
--------------------	-----------------------------------------------------------

¹ 由 2024 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

管理層預期採用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虧損淨額

以下為截至 2023 年 12 月 31 日止年度本集團之投資的 (虧損) 收益淨額之分析。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 (虧損) 收益乃指本集團於本年末所持金融工具之年內公平價值變動：

	2023 年 美元	2022 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
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	44,889	(1,638,161)
未實現	(62,745,077)	(115,237,342)
非上市投資		
已實現	-	7,758,242
未實現	53,671,674	(90,662,788)
總額	<u>(9,028,514)</u>	<u>(199,780,049)</u>

4. 投資收益

	2023 年 美元	2022 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
銀行存款利息收入	322,233	216,625
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	13,729,919	13,205,386
非上市股權投資	5,064,886	1,425,517
	<u>18,794,805</u>	<u>14,630,903</u>
總額	<u>19,117,038</u>	<u>14,847,528</u>

4. 投資收益 (續)

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2023 年 美元	2022 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
按攤銷成本計量之金融資產之利息收入	322,233	216,625
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	<u>18,794,805</u>	<u>14,630,903</u>
總額	<u><u>19,117,038</u></u>	<u><u>14,847,528</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、能源及資源及醫療項目 (2022 年: 製造、能源及資源及醫療項目)，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。

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 2023 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(虧損)收益 淨額	(66,029,160)	(11,127,621)	75,208,478	(1,948,303)	(7,080,211)	(9,028,514)
按公平價值計入損益之 金融資產的股息收入	17,449,648	836,371	508,786	18,794,805	-	18,794,805
其他收益	-	1,235,061	-	1,235,061	-	1,235,061
分部(虧損)溢利	<u>(48,579,512)</u>	<u>(9,056,189)</u>	<u>75,717,264</u>	<u>18,081,563</u>	<u>(7,080,211)</u>	<u>11,001,352</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(11,479,636)
— 銀行存款利息收入						322,233
— 其他虧損						<u>(937,971)</u>
稅前虧損						<u>(1,094,022)</u>

截至 2022 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(虧損)收益 淨額	(160,535,201)	8,791,597	(56,426,286)	(208,169,890)	8,389,841	(199,780,049)
按公平價值計入損益之 金融資產的股息收入	12,944,090	870,792	698,271	14,513,153	117,750	14,630,903
其他收益	-	559,632	-	559,632	-	559,632
分部(虧損)溢利	<u>(147,591,111)</u>	<u>10,222,021</u>	<u>(55,728,015)</u>	<u>(193,097,105)</u>	<u>8,507,591</u>	<u>(184,589,514)</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(11,573,620)
— 銀行存款利息收入						216,625
— 其他虧損						<u>(440,753)</u>
稅前虧損						<u>(196,387,262)</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。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：

	2023 年 美元	2022 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
分部資產		
金融服務	380,136,922	454,236,174
文化傳媒及消費	42,109,051	53,659,356
資訊科技	249,027,329	162,887,995
呈報分部資產總額	671,273,302	670,783,525
其他	12,041,301	19,287,081
未分配項目	8,745,169	25,548,666
綜合資產	<u>692,059,772</u>	<u>715,619,272</u>
分部負債		
金融服務	30,682	38,955
文化傳媒及消費	80,620	175,413
資訊科技	871,540	512,963
呈報分部負債總額	982,842	727,331
其他	84,324	145,085
未分配項目	133,052,818	143,176,403
綜合負債	<u>134,119,984</u>	<u>144,048,819</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

本年內稅項回撥 (計提) 包括 :

	2023 年 美元	2022 年 美元
本公司及其附屬公司		
本期稅項 :		
中國之企業所得稅	(144)	(870)
已分配利潤之預提所得稅	(2,200,021)	(1,322,341)
遞延稅項		
本年度	9,020,498	44,540,054
總額	6,820,333	43,216,843

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 (虧損)

每股基本盈利 (虧損) 乃根據本年度之盈利 5,726,311 美元 (2022 年 : 虧損 153,170,419 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 (2022 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 (虧損) 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 557,939,788 美元 (2022 年 : 571,570,453 美元) 及於 2023 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 (2022 年 : 152,333,013 普通股) 計算。

股息

本年度沒有宣派中期股息。

董事會已決議在將舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至 2023 年 12 月 31 日止年度末期股息每股 7 美分或 0.546 港元 (2022 年：每股 7 美分) 及特別股息每股 1 美分或 0.078 港元 (2022 年：無)。如獲批准，末期及特別股息將於 2024 年 7 月 26 日以現金派發。全年股息將為每股 8 美分或 0.624 港元 (2022 年：7 美分)，總額為 12,186,641 美元 (2022 年：10,663,311 美元)。

回顧及展望

整體表現

本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利為 573 萬美元，而上年度則錄得股東應佔虧損 15,317 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**」）的整體價值下跌幅度大幅放緩，同時投資收益比上年度有較大幅度的增加。本集團於 2023 年 12 月 31 日之資產淨值為 55,794 萬美元 (2022 年 12 月 31 日：57,157 萬美元)，及每股資產淨值為 3.663 美元 (2022 年 12 月 31 日：3.752 美元)。

本年度金融資產的虧損淨額為 903 萬美元，而上年度的虧損淨額為 19,978 萬美元。其中，本集團的上市及非上市投資項目分別錄得虧損淨額 6,270 萬美元及收益淨額 5,367 萬美元。

本年度投資收益比上年度增加 28.75% 至 1,912 萬美元 (2022 年：1,485 萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入大幅增加。

項目投資及出售

2023 年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於年內本集團對資訊科技行業投入了資金，具體完成的直接投資工作包括以下：

2023 年 7 月 7 日，本集團簽訂了關於北京瀚巍創芯電子技術有限公司（「**瀚巍**」）的投資協議及其他相關協議，據此，本集團同意向瀚巍出資 5,000 萬元人民幣以認購其所發行的優先股並獲得其 6.42% 股權權益。本集團於 2023 年 7 月 27 日向瀚巍支付了投資款 5,000 萬元人民幣 (折 702 萬美元) 以完成此項交易。瀚巍是一家超寬頻 (UWB) 芯片研發公司，其研發的高精度定位產品主要應用於汽車、智能手機和可穿戴設備等消費領域。

項目投資及出售 (續)

2023年12月6日，本集團簽訂了關於 Moonshot AI Ltd. (中文簡稱「月之暗面」) 的優先股份購買協議及其他相關協議，據此，本集團同意向月之暗面出資 1,000 萬美元以認購其所發行的優先股並獲得其 1.29% 股權權益。本集團於 2023 年 12 月 15 日向月之暗面支付了上述投資款以完成此項交易。月之暗面是一家研發通用多模態大模型及消費端應用程式的初創公司。

此外，本集團於年內完成退出一個上市投資項目：

於 2022 年 9 月至 2023 年 1 月期間，本集團出售了所持有的全部 6,724 萬股中國再保險 (集團) 股份有限公司 (「中再保」) H 股股份，所得淨款為 3,477 萬港元 (折 446 萬美元)，並已完全退出此項目。本集團投資中再保的稅前內部回報率為負 15.47%。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於 2023 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 2,549 萬美元減少 66.14% 至 863 萬美元 (佔本集團資產總值 1.25%)；主要原因是本集團於年內支付了項目投資款所致。

於 2023 年 12 月 31 日，本集團並無任何銀行貸款 (2022 年 12 月 31 日：無)。

於 2023 年 12 月 31 日，本集團並無任何承擔 (2022 年 12 月 31 日：無)。

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。2023 年，人民幣兌美元的匯率錄得 1.70% 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 2023 年 12 月 31 日的投資總值為 68,331 萬美元，價值分布為金融服務 38,013 萬美元（佔本集團資產總值 54.93%）、文化傳媒及消費 4,211 萬美元（6.08%）、資訊科技 24,903 萬美元（36.00%）及其他（含製造、能源及資源，及醫療等）1,204 萬美元（1.74%）。此外，本集團於 2023 年 12 月 31 日之現金及現金等價物為 863 萬美元，佔資產總值 1.25%。

業務前景

2023 年，在發達經濟體貨幣緊縮政策衝擊、通脹壓力持續存在等因素影響下，全球金融環境收緊、貿易增長乏力、企業和消費者信心下降等趨勢日益明顯。聯合國發布的《2024 年世界經濟形勢與展望》報告指出，利率居高不下、地緣政治衝突升級、國際貿易不振、氣候災難多發等對世界經濟構成嚴峻挑戰；而信貸緊縮和借貸成本上升將使得提振經濟更加困難。然而，2023 年各項中國宏觀數據顯示，經濟社會發展主要預期目標均得到圓滿實現，中國經濟運行延續回升向好趨勢，宏觀指標與微觀主體感知持續改善，宏觀調控政策力度、效度、精度、準度穩步提升，以增量帶存量，不斷推動增長、優化結構、提高質效，質的有效提升和量的合理增長得到均衡並重的實現，高質量發展紮實推進，中長期發展的積極因素將進一步得到加強。2024 年，鑑於中國經濟增長環境預期總體仍穩中有進，且經濟結構調整正處於「十四五」規劃的進程中，預期本集團所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會持續修復。

業務前景 (續)

2023年12月召開的中央經濟工作會議定調2024年中國經濟發展工作，2024年要圍繞推動經濟高質量發展，突出重點，把握關鍵。當中提及的九項重點任務為：一是以科技創新引領現代化產業體系建設。二是著力擴大國內需求。要激發有潛能的消費，擴大有效益的投資，形成消費和投資相互促進的良性循環。三是深化重點領域改革。四是擴大高水平對外開放。要加快培育外貿新動能，鞏固外貿外資基本盤，拓展中間品貿易、服務貿易、數字貿易、跨境電商出口。放寬電信、醫療等服務業市場准入，對標國際高標準經貿規則，認真解決數據跨境流動、平等參與政府採購等問題，持續建設市場化、法治化、國際化一流營商環境，打造「投資中國」品牌。五是持續有效防範化解重點領域風險。要統籌化解房地產、地方債務、中小金融機構等風險，嚴厲打擊非法金融活動，堅決守住不發生系統性風險的底線。六是堅持不懈抓好「三農」工作。七是推動城鄉融合、區域協調發展。要把推進新型城鎮化和鄉村全面振興有機結合起來，促進各類要素雙向流動，推動以縣城為重要載體的新型城鎮化建設，形成城鄉融合發展新格局。八是深入推進生態文明建設和綠色低碳發展。九是切實保障和改善民生。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，以及生成式人工智能的快速發展，人工智能迎來了另一波熱潮，這將深刻改變傳統產業結構。預期本集團將能繼續尋找到更多投資機會。

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數字金融為主的金融業、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C1《企業管治守則》所載當時有效的所有守則條文，惟以下除外：

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。

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C3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2023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。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意見或保證結論。

承董事會命
主席
周星

香港，2024年3月27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曾華光先生、厲放博士、宮少林博士、Michael Charles VITERI 先生及朱琦先生。