

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)

2014 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 2014 年 6 月 30 日止 6 個月的未經審核之綜合業績如下：

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	
		2014年 (未經審核) 美元	2013年 (未經審核) 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的公平價值變動		28,990,000	28,583,660
投資收益	3	16,231,041	21,188,122
其他收益		220,978	581,342
行政開支		(5,991,493)	(5,191,693)
應佔聯營公司業績		(2,146,513)	(1,354,027)
出售聯營公司之收益		9,751,658	-
稅前溢利	5	47,055,671	43,807,404
稅項	6	(8,204,547)	(7,761,502)
本期歸屬於本公司股東的溢利		38,851,124	36,045,902
其他全面(虧損)收益			
其後將不會重新歸類至損益賬的項目			
換算產生的匯兌差額		(4,491,288)	8,248,306
應佔聯營公司換算儲備之變動		(166,855)	360,866
可於其後重新歸類至損益賬的項目			
可供出售金融資產的公平價值變動		-	(7,045)
本期除稅後其他全面(虧損)收益		(4,658,143)	8,602,127
本期全面收益總額		34,192,981	44,648,029
本期歸屬於本公司股東的溢利		38,851,124	36,045,902
本期歸屬於本公司股東的全面收益總額		34,192,981	44,648,029
每股盈利			
基本	7	0.255	0.228
攤薄	7	0.255	0.224

簡明綜合財務狀況表

	2014年 6月30日 (未經審核) 美元	2013年 12月31日 (經審核) 美元
附註		
非流動資產		
於聯營公司之權益	-	17,158,887
按公平價值計入損益之金融資產	288,229,825	310,640,112
	288,229,825	327,798,999
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	282,606,697	244,845,058
其他應收款	15,921,390	758,048
銀行結存及現金	45,190,755	27,253,376
	343,718,842	272,856,482
歸類為待出售之資產	14,845,519	-
	358,564,361	272,856,482
流動負債		
其他應付款	31,325,809	24,467,197
應付股息	9,139,981	-
應付稅項	1,884	41,028
	40,467,674	24,508,225
流動資產淨值	318,096,687	248,348,257
扣除流動負債後的總資產	606,326,512	576,147,256
非流動負債		
按公平價值計入損益之金融負債	2,055,178	1,759,244
遞延稅項	77,683,568	72,853,246
	79,738,746	74,612,490
資產淨值	526,587,766	501,534,766
股本及儲備		
股本	139,348,785	15,233,301
股本溢價及儲備	127,090,389	255,864,016
保留溢利	260,148,592	230,437,449
歸屬於本公司股東的權益	526,587,766	501,534,766
每股資產淨值	3.457	3.292

簡明綜合財務報告附註

截至2014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及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」編製。

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，惟若干金融工具以公平價值計量。歷史成本一般是基於為取得貨物所支付的對價的公平價值。

公平價值是於計量日市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所付出的價格，而不論該價格是可以直接觀察或利用其他估值方法估算得出。於估算資產或負債的公平價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於本簡明綜合財務報告中作計量及／或披露用途的公平價值乃按此基準釐定。

除下文所述，截至2014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2013年12月31日止年度的財務報告一致。

於本期，本集團首次採用下列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香港財務報告準則之新詮釋及修訂。

香港財務報告準則第10及12號 及香港會計準則第27號（修訂）	投資主體
香港會計準則第32號（修訂）	金融資產和金融負債的抵銷
香港會計準則第36號（修訂）	非金融資產的可收回金額的披露
香港會計準則第39號（修訂）	衍生工具的更替及對沖會計的延續
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第21號	徵費

於本期採用上列香港財務報告準則之新詮釋和修訂並無對本簡明綜合財務報告之計量及／或披露構成重大影響。

3. 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	
	2014年 (未經審核) 美元	2013年 (未經審核) 美元
利息收入	628,345	699,305
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	15,602,696	20,488,817
總額	16,231,041	21,188,122

4. 分部資料

本集團根據載有管理層為分配資源及評估表現而匯報的資料（由於投資於能源及資源、農業、醫藥、房地產及其他投資活動的規模不大，因此此等投資被合計並呈列於「其他」類別）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：從事於文化傳媒活動的被投資公司
- (c) 製造：從事於製造產品相關的被投資公司
- (d) 資訊科技：從事於資訊科技業務活動的被投資公司
- (e) 其他：從事於能源及資源、農業、醫藥、房地產的被投資公司及其他投資活動

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 2014 年 6 月 30 日止 6 個月

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	資訊科技 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(3,941,203)	16,442,452	(3,953,225)	19,296,128	(1,000,665)	26,843,487
出售聯營公司之收益	-	-	-	-	9,751,658	9,751,658
指定按公平價值計入損益 之金融資產之股息收入	15,537,823	-	64,873	-	-	15,602,696
指定按公平價值計入損益 之金融資產之利息收入	-	-	-	194,619	-	194,619
其他收益	-	220,978	-	-	-	220,978
分部溢利（虧損）	11,596,620	16,663,430	(3,888,352)	19,490,747	8,750,993	52,613,438
未分配項目：						
- 行政開支						(5,991,493)
- 銀行存款利息收入						433,726
稅前溢利						47,055,671

截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	資訊科技 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(28,282,727)	53,610,074	(6,234,186)	(718,630)	8,855,102	27,229,633
指定按公平價值計入損益						
之金融資產的股息收入	18,438,532	1,519,463	-	530,822	-	20,488,817
可供出售金融資產的利息收入	-	-	-	-	20,300	20,300
其他收益	-	98,912	-	-	-	98,912
分部 (虧損) 溢利	<u>(9,844,195)</u>	<u>55,228,449</u>	<u>(6,234,186)</u>	<u>(187,808)</u>	<u>8,875,402</u>	<u>47,837,662</u>
未分配項目：						
- 行政開支						(5,191,693)
- 銀行存款利息收入						679,005
- 其他收益						482,430
稅前溢利						<u>43,807,404</u>

分部溢利 (虧損) 是指各分部的投資值變動 (包括按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動及應佔聯營公司業績) 及相應的股息收入、利息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支、投資經理費用、銀行存款利息收入及若干其他收益。此乃呈報予管理層以評估不同分部的表現及資源分配的基礎。由於分部溢利 (虧損) 已計入分部收益 (即投資收益)，因此無另行披露。

以下是本集團按呈報及經營分部分析之資產及負債：

	2014年 6月30日 (未經審核) 美元	2013年 12月31日 (經審核) 美元
分部資產		
金融服務	342,690,358	348,162,186
文化傳媒	169,292,107	149,151,488
製造	25,365,932	30,066,521
資訊科技	34,631,387	15,434,400
其他	29,015,049	30,293,067
分部資產總額	600,994,833	573,107,662
未分配項目	45,799,353	27,547,819
綜合資產	646,794,186	600,655,481
分部負債		
金融服務	7,236	5,718
文化傳媒	1,129,939	1,029,484
製造	141,359	172,263
資訊科技	468,879	221,834
其他	307,765	329,945
分部負債總額	2,055,178	1,759,244
未分配項目	118,151,242	97,361,471
綜合負債	120,206,420	99,120,715

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除若干其他應收款、銀行結存及現金外，所有資產均分配於呈報分部。此外，除其他應付款、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。

5. 稅前溢利

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 美元	2013年 (未經審核) 美元
稅前溢利已扣除(計入)：		
投資經理管理費用	4,947,998	4,469,545
匯兌淨損失(收益)	17,317	(1,784)

6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 美元	2013年 (未經審核) 美元
期內稅項計提包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(2,844,595)	(654,941)
遞延稅項		
本期	(5,359,952)	(7,106,561)
總額	<u>(8,204,547)</u>	<u>(7,761,502)</u>

因本公司及其附屬公司於本期及上期並無香港應課稅溢利，故此在簡明綜合財務報告內無就香港利得稅作出準備。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。國內附屬公司之累計溢利的暫時性差異，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核)	2013年 (未經審核)
用作計算每股基本及攤薄盈利之溢利 (美元)	38,851,124	36,045,902
用作計算每股基本盈利之普通股數目	152,333,013	158,343,417
具潛在攤薄效應之普通股： 以股代息股份	-	2,342,757
用作計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目	152,333,013	160,686,174
每股盈利		
基本 (美元)	0.255	0.228
攤薄 (美元)	0.255	0.224

由於期內沒有攤薄性的潛在發行股份，所以於 2014 年 6 月 30 日每股基本及攤薄盈利相等。

8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2014年 6月30日 (未經審核)	2013年 12月31日 (經審核)
資產淨值 (美元)	526,587,766	501,534,766
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值 (美元)	3.457	3.292

9. 股本溢價及儲備變動

	截至6月30日止6個月	
	2014年 (未經審核) 美元	2013年 (未經審核) 美元
1月1日結餘	486,301,465	462,568,020
換算儲備之變動	(4,658,143)	8,609,172
可供出售金融資產的公平價值變動	-	(7,045)
本期溢利	38,851,124	36,045,902
已宣派之上年度股息	(9,139,981)	(7,917,171)
根據香港新《公司條例》廢除 股份面值後之調撥	(124,115,484)	-
6月30日結餘	<u>387,238,981</u>	<u>499,298,878</u>

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 3,885 萬美元，而上年同期股東應佔溢利為 3,605 萬美元，溢利增加 280 萬美元，增幅為 7.77%，其主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「金融資產」）的整體公平價值上升以及獲得一項出售聯營公司收益。本集團於 2014 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除 2013 年度股息 914 萬美元）為 52,659 萬美元（2013 年 12 月 31 日：50,153 萬美元），每股資產淨值為 3.457 美元（2013 年 12 月 31 日：3.292 美元）。

本期金融資產的公平價值變動收益總額為 2,899 萬美元（截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月：2,858 萬美元），比上年同期增加 1.43%。其中，上市和非上市直接投資項目的公平價值變動分別為虧損 738 萬美元及收益 3,637 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 23.41% 至 1,623 萬美元（截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月：2,119 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息收入減少。

主要項目投資及出售

2014 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會和嚴格篩選，於期內投資了一個文化傳媒項目：

2014 年 4 月 16 日，本集團以現金向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」）投入 202 萬美元的專項投資款，以作為投資 IMAX China Holding, Inc.（「IMAX China」）之用。IMAX China 擁有進行、提供和擴展 IMAX Corporation 在大中華地區目前正在開展的各項業務、產品和服務的獨家權利。

此外，本集團於期內出售/退出了若干投資項目：

2014年6月5日，本集團完成以6,000萬元人民幣（等值港元）的價格向關連方出售所持有的上海招商局廣場置業有限公司（「招商局廣場公司」）的19.80%實際權益，該價格乃由本集團與關連方經公平協商並參考由專業獨立第三方評估的價值後所達致。本集團投資招商局廣場公司的稅前內部回報率為2.49%。

本集團已獲股東授權可出售所持有的全部招商銀行股份有限公司（「招商銀行」）A股和興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）A股。本集團於期內沒有出售興業銀行A股，但出售了800萬股招商銀行A股，所得淨款為1,388萬美元。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於2014年6月30日的現金餘額由去年底之2,725萬美元增加65.83%至4,519萬美元（佔本集團資產總值6.99%），主要原因是期內出售了部分招商銀行A股及招商局廣場公司項目所致。

於2014年6月30日，本集團無任何銀行貸款（2013年12月31日：無）。

於2014年6月30日，本集團的資本承擔為672萬美元（2013年12月31日：971萬美元），此為已通過批核但未於財務報表中反映，並且為華人文化產業投資基金的未到期投資款。

匯價波動風險及相關對沖

本集團的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2014年上半年，人民幣兌美元匯率錄得0.92%跌幅，本集團因持有大量人民幣資產而受到影響。

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2014年6月30日的投資總值為58,568萬美元，全部為直接投資項目，類別分布為金融服務32,738萬美元（佔資產總值50.62%）、文化傳媒16,929萬美元（26.17%）、製造2,537萬美元（3.92%）及其他（含能源及資源、資訊科技、農業及醫藥）6,364萬美元（9.84%）。此外，本集團於2014年6月30日之現金為4,519萬美元，佔資產總值6.99%。

業務前景

2014年上半年，面對錯綜複雜多變的國內外環境，中央政府推行了相對溫和的「穩增長」經濟刺激政策，從兩次定向降準到調整存貸比，從國務院部署「棚改」，確定深化鐵路投融資改革再到給中小企業減稅等，最終使得國民經濟運行總體保持平穩的運行態勢，2014年上半年完成國內生產總值(GDP)26.90萬億元人民幣，較上年同期增長7.4%，資料表明中國上半年經濟增速較上年同期有所放緩，但仍在合理區間，並且在經濟結構調整與產業轉型升級方面繼續取得了一些新的進展。鑑於中國2014年的GDP增長相對較慢，預期本集團的被投資公司(其主要在中國經營業務)之經營業績會受到一定程度的影響。

展望2014年下半年，總體上全球經濟築底緩慢回升，儘管前景改善，全球復蘇依然脆弱，仍存在重大下行風險。隨著先進經濟體的增長恢復和加強，其對新興市場和發展中經濟體出口的需求也將增加。然而，鑑於可能出現資本流動逆轉，及與大規模融資需求和無序貨幣貶值有關的風險令人擔憂，一些新興市場經濟體的金融條件已進一步收緊，資本成本由此上升，預計這將抑制投資並拖累經濟增長。在此格局下，中央政府首次提出中國經濟發展要適應新常態，並把國家安全上升到顯要位置，無論是金融或是產業資本，都強調降低對外資的依賴性。這會帶來一種新變化，即產業結構的升級重組會更加重視民族企業，這是中國未來經濟結構調整的趨勢，即中央政府將更加強調自主智慧財產權，強調自身經濟實力的增強。此外，中央政府強調繼續保持定力，不重啟大規模刺激，而是著力通過改革釋放市場活力，及在區間調控基礎上加強定向調控，通過一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生的舉措，使中國經濟保持平穩運行，經濟增長、就業及物價漲幅等主要經濟指標都保持在合理區間。總體而言，下半年隨著海外經濟的持續復蘇，中國經濟會持續溫和地回升，中國對外對內戰略會發生較大變化，對經濟企穩復蘇產生深遠影響。其中，雖然受到打壓公款消費和收入增速放緩趨勢這兩方面因素的影響，但預期消費仍保持平穩增長；房地產投資增速仍會逐漸回落、受產能過剩影響的製造業投資增速會緩慢下行，而由於政策推動的效果，基建投資還會保持穩定增加，並會對固定資產投資產生示範效應。此外，外貿回到中低速的增長水平，增幅空間有限。鑑於中國經濟在2014年下半年適度提速，以及在中央政府所倡導的穩增長、促改革、調結構的宏觀經濟框架下，預期本集團將會迎來新的投資商機。

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，重點關注消費（特別是集中於二、三線城市的消費項目）、文化傳媒、先進製造、非傳統金融服務、能源、農業、醫藥等行業的投資機會，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 2014 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息（截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月：無）。

截至 2013 年 12 月 31 日止年度的股息 9,139,981 美元（2012 年：7,917,171 美元），即為每股 6 美分的末期股息（2012 年：末期股息每股 5 美分（可選擇以股代息）），已於 2014 年 5 月 21 日獲股東批准派發，本公司其後於 2014 年 7 月 31 日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至 2014 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

簡明綜合財務報告是未經審核的，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《香港審閱工作準則》第 2410 號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」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。簡明綜合財務報告亦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，本公司主席李引泉先生因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於 2014 年 5 月 21 日舉行的股東周年大會，彼對此深感歉意。

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
李引泉

香港，2014年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為李引泉先生、洪小源先生、諸立力先生、周語茵女士及謝如傑先生；非執行董事為柯世鋒先生；及獨立非執行董事為劉宝杰先生、謝韜先生、朱利先生及曾華光先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生的候補董事。