

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 2016 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 2016 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2015 年比較數字(從經審核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 2016 年 12 月 31 日止年度

	2016 年 美元	2015 年 美元
指定按公平價值計入損益之金融資產 的(虧損)收益淨額	(35,548,107)	31,492,599
投資收益(附註 3)	25,999,558	40,939,324
其他收益	293,565	296,373
行政開支	(12,484,394)	(14,477,030)
稅前(虧損)溢利	(21,739,378)	58,251,266
稅項(附註 5)	6,141,714	(12,012,654)
本年度(虧損)溢利	(15,597,664)	46,238,612
本年度除稅後其他全面支出 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	(35,564,437)	(37,329,326)
本年度全面(支出)收益總額	(51,162,101)	8,909,286
本年度歸屬於本公司股東的(虧損)溢利	(15,597,664)	46,238,612
本年度歸屬於本公司股東的全面(支出)收益總額	(51,162,101)	8,909,286
每股基本及攤薄(虧損)盈利(附註 6)	(0.102)	0.304



**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。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。

2016年全年業績初步公告中所載關於截至2016年及2015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報送截至2015年12月31日止年度之財務報告，並將於適當時間報送截至2016年12月31日止年度之財務報告。

本集團核數師已就該兩個年度之本集團財務報告出具報告。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. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

### 本年度已生效之香港財務報告準則之修訂

本集團首次於本年度採用下列與本集團經營業務相關並由香港會計師公會頒布之香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第 11 號 (修訂)	收購合營業務權益之會計處理
香港會計準則第 1 號 (修訂)	披露計劃
香港財務報告準則 (修訂)	2012 – 2014 年周期的年度改進

於本年度採用香港財務報告準則之修訂並無對本集團之本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或本綜合財務資料之披露構成重大影響。

### 已頒布但未生效之新訂及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之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 15 號	源自客戶合同的收益及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 16 號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 2 號 (修訂)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號 (修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或投入資產 <sup>3</sup>
香港會計準則第 7 號 (修訂)	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第 12 號 (修訂)	就未實現之虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 由 2018 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

<sup>2</sup> 由 2019 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

<sup>3</sup> 於指定日期或之後開始之年度生效。

<sup>4</sup> 由 2017 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

管理層預期採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之綜合財務資料之呈報金額構成重大影響。

### 3. 投資收益

投資收益指年度內自投資中已收取及應收取之收入並列出如下：

	2016 年 美元	2015 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
銀行存款利息收入	<u>360,186</u>	<u>2,151,955</u>
指定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	12,727,717	11,956,398
非上市股權投資	12,911,655	26,830,971
	<u>25,639,372</u>	<u>38,787,369</u>
總額	<u>25,999,558</u>	<u>40,939,324</u>

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2016 年 美元	2015 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
非指定按公平價值計入損益之金融資產之利息收入	360,186	2,151,955
指定按公平價值計入損益之金融資產之投資收益	<u>25,639,372</u>	<u>38,787,369</u>
總額	<u>25,999,558</u>	<u>40,939,324</u>

#### 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(由於投資於農業及教育活動的規模不大，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) 文化傳媒及消費：從事於文化傳媒及消費活動的被投資公司。
- (c) 製造：從事於製造產品相關的被投資公司。
- (d) 能源及資源：從事於能源及資源活動的被投資公司。
- (e) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。
- (f) 醫藥：從事於醫藥活動的被投資公司。
- (g) 其他：從事於農業及教育活動的被投資公司。

有關以上分部之資料呈報如下，比較數字已重列，以符合本年度之呈列方式：

本集團於本年度的呈報及經營分部分析如下。

#### 截至 2016 年 12 月 31 日止年度

	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	製造 美元	能源 及資源 美元	資訊科技 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
指定按公平價值計入損 益之金融資產的 (虧損)收益淨額	(10,232,995)	(10,029,567)	4,889,561	(2,886,394)	(1,505,102)	(15,785,115)	1,505	(35,548,107)
指定按公平價值計入損 益之金融資產的 股息收入	12,515,296	12,348,672	-	248,430	-	526,974	-	25,639,372
其他收益	-	293,565	-	-	-	-	-	293,565
分部溢利(虧損)	<u>2,282,301</u>	<u>2,612,670</u>	<u>4,889,561</u>	<u>(2,637,964)</u>	<u>(1,505,102)</u>	<u>(15,258,141)</u>	<u>1,505</u>	<u>(9,615,170)</u>
未分配項目：								
— 行政開支								(12,484,394)
— 銀行存款								
利息收入								360,186
稅前虧損								<u>(21,739,378)</u>

#### 4. 分部資料 (續)

截至 2015 年 12 月 31 日止年度 (重列)

	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	製造 美元	能源 及資源 美元	資訊科技 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
指定按公平價值計入損 益之金融資產的 收益 (虧損) 淨額	12,996,768	(2,061,014)	(6,013,590)	2,345,692	794,179	20,154,040	3,276,524	31,492,599
指定按公平價值計入損 益之金融資產的 股息收入	16,311,931	22,118,983	-	-	-	356,455	-	38,787,369
其他收益	-	296,373	-	-	-	-	-	296,373
分部溢利 (虧損)	<u>29,308,699</u>	<u>20,354,342</u>	<u>(6,013,590)</u>	<u>2,345,692</u>	<u>794,179</u>	<u>20,510,495</u>	<u>3,276,524</u>	<u>70,576,341</u>
未分配項目：								
— 行政開支								(14,477,030)
— 銀行存款 利息收入								<u>2,151,955</u>
稅前溢利								<u><u>58,251,266</u></u>

分部溢利 (虧損) 是指各分部的指定按公平價值計入損益之金融資產的 (虧損) 收益淨額，其中包括投資的已實現及未實現 (虧損) 溢利、相應的股息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支、投資經理費用及銀行存款利息收入。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。由於分部收益 (即投資收益) 已計入分部溢利 (虧損)，因此無另行披露。

#### 4. 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：

	2016 年 美元	2015 年 美元 (重列)
<b>分部資產</b>		
金融服務	464,359,280	555,644,315
文化傳媒及消費	114,649,740	103,966,125
製造	10,028,110	5,711,778
能源及資源	4,399,596	7,652,236
資訊科技	24,950,579	2,644,250
醫藥	20,983,134	38,561,045
其他	10,942,222	11,687,847
分部資產總額	650,312,661	725,867,596
未分配項目	37,508,588	54,398,945
綜合資產	687,821,249	780,266,541
<b>分部負債</b>		
金融服務	101,787	111,083
文化傳媒及消費	579,758	657,979
製造	131,321	72,874
能源及資源	92,419	152,904
資訊科技	557,388	546,002
醫藥	115,048	211,425
其他	3,776,568	4,003,330
分部負債總額	5,354,289	5,755,597
未分配項目	121,151,515	139,183,446
綜合負債	126,505,804	144,939,043

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。



## 5. 稅項

本年內稅項回撥 ( 計提 ) 包括 :

	2016 年 美元	2015 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
本公司及其附屬公司		
本期稅項 :		
中國之企業所得稅	(16,141,128)	(4,074,378)
以前年度不足之撥備	(387)	(33,217)
遞延稅項		
本年度	22,283,229	(7,905,059)
總額	<u>6,141,714</u>	<u>(12,012,654)</u>

香港利得稅乃根據年度內估計應課稅溢利之 16.5% ( 2015 年 : 16.5% ) 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。

由於本集團的收入並非產生或來自香港，因此在年度內未有為香港稅項作出準備。

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。

## 6. 每股基本及攤薄 ( 虧損 ) 盈利

每股基本及攤薄 ( 虧損 ) 盈利乃根據本年度之虧損 15,597,664 美元 ( 2015 年 : 盈利 46,238,612 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 ( 2015 年 : 152,333,013 普通股 ) 計算。

## 7. 每股資產淨值

結算日的每股資產淨值乃按資產淨值 561,315,445 美元 ( 2015 年 : 635,327,498 美元 ) 及於 2016 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 ( 2015 年 : 152,333,013 普通股 ) 計算。

## 股息

本年度沒有宣派中期股息。

董事會已決議將於2017年5月26日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至2016年12月31日止年度末期股息每股6美分或0.468港元（2015年：每股末期股息6美分及特別股息9美分），予於2017年6月2日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期股息將於2017年7月27日以現金派發。全年股息將為每股6美分或0.468港元（2015年：15美分），總額為9,139,981美元（2015年：22,849,952美元）。

股東如欲收取港元股息，請於2017年7月14日前填妥及寄回港元股息選擇表格予本公司股份過戶登記處。以前曾呈交股息選擇表格的股東則毋須再次呈交此表格。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2017年5月23日至2017年5月26日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確定有權出席應屆股東周年大會並於大會上發言和投票之股東的身分，所有股份過戶文件連同有關之股票須於2017年5月22日下午4:30前送抵本公司之股份過戶登記處——香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。待股東於應屆股東周年大會上通過後，末期股息將派付予於2017年6月2日下午4:30辦公時間結束後名列本公司股東名冊內之股東。為符合享有末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2017年6月2日下午4:30前送抵本公司之股份過戶登記處——香港中央證券登記有限公司，地址同上。

## 回顧及展望

### 整體表現

本集團截至2016年12月31日止年度股東應佔虧損為1,560萬美元，而上年同期股東應佔溢利為4,624萬美元，轉盈為虧的主要原因是指定按公平價值計入損益之金融資產（「金融資產」）的整體公平價值由盈轉虧。本集團於2016年12月31日之資產淨值為56,132萬美元（2015年12月31日：63,533萬美元），每股資產淨值為3.685美元（2015年12月31日：4.171美元）。

本年度金融資產的虧損淨額為3,555萬美元，而上年度則錄得收益淨額3,149萬美元。其中，上市和非上市投資項目的虧損淨額分別為2,327萬美元及1,228萬美元。

本年度投資收益比上年同期減少 36.49%至 2,600 萬美元 ( 2015 年：4,094 萬美元 )，主要原因是來自投資項目的股息/分配收入減少以及利息收入的減少。

### **主要項目投資及出售**

2016年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於年內分別在金融服務、文化傳媒及消費和資訊科技行業投入資金。

2016年2月至4月期間，本集團繼續在香港二級股票市場以每股 2.01 港元的平均價格購入 2,486 萬股中國再保險 ( 集團 ) 股份有限公司 H 股股份，投資金額合共為 4,990 萬港元 ( 折 644 萬美元 )。

2016年4月25日，本集團與上海上市公司雲南城投置業股份有限公司和雲南省港航投資建設有限責任公司等主要合作方簽署合資協議，共同設立雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司 (「**金瀾湄旅遊**」)，本集團承諾總共出資現金2,000萬元人民幣，持有其股份比例為20%。2016年10月14日，本集團完成對金瀾湄旅遊的首期出資1,000萬元人民幣 ( 折149萬美元 )。金瀾湄旅遊將致力於瀾滄江—湄公河流域的旅遊及綜合航運業務。

2016年12月7日，本集團與榮寶齋、榮寶齋文化有限公司 (「**榮寶齋文化**」) 簽署借款及轉股權協議，據此，本集團同意向榮寶齋文化提供一筆為期5年合共現金3億元人民幣的借款，並在該期間於滿足若干先決條件下有權選擇將上述借款資金轉換成榮寶齋文化的股權。2016年12月19日，本集團借出了2億元人民幣 ( 折2,886萬美元 ) 的資金，餘款預計於2017年上半年借出。榮寶齋文化主要經營業務為銷售文化用品、工藝品、字畫、裝裱字畫、篆刻的藝術創作、承辦展覽展示以及組織文化藝術交流活動。

2016年12月19日，本集團以現金向安徽科訊創業投資基金合夥企業 ( 有限合夥 ) (「**科訊創投基金**」) 支付首期認繳金額3,600萬元人民幣 ( 折519萬美元 )。本集團承諾向其分期投入認繳金額合計9,000萬元人民幣，持有權益的比例為14.95%。科訊創投基金的主要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、智能硬體、信息安全、電子商務、互動娛樂、智能玩具、機械人及互聯網廣告方面的企業。

2016年11月至12月期間，本集團以每股28.64元人民幣的平均價格在中國內地二級股票市場購入454萬股科大訊飛股份有限公司 (「**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 )。科大訊飛是一家專業從事智能語音及語言技術、人工智能技術研究、軟體及晶片產品開發、語音信息服務及電子政務系統集成的國家級骨幹軟體企業。

此外，本集團於2016年並無完成出售任何非上市投資項目權益，但於本年內出售了2,300萬股興業銀行股份有限公司A股股份，所得淨款為5,526萬美元。

### **流動資金、財政資源、負債及資本承擔**

本集團於2016年12月31日的現金餘額由上年底之5,392萬美元減少30.47%至3,749萬美元（佔本集團資產總值5.45%），主要原因是本年內為項目支付了投資款和支付了2015年度特別股息所致。

於2016年12月31日，本集團並無任何銀行貸款（2015年12月31日：無）。

於2016年12月31日，本集團的資本承擔為3,825萬美元（2015年12月31日：1,561萬美元），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股權投資（上海）中心（有限合夥）、廣西新華幼兒教育投資有限公司、金瀾湄旅遊、榮寶齋文化和科訊創投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。2016年，人民幣兌美元匯率錄得6.83%跌幅，本集團因持有大量人民幣資產而受到不利影響。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2016年12月31日的投資總值為64,265萬美元，類別分布為金融服務46,422萬美元（佔本集團資產總值67.50%）、文化傳媒及消費10,712萬美元（15.57%）、製造1,003萬美元（1.46%）及其他（含能源及資源、資訊科技、醫藥及教育等）6,128萬美元（8.90%）。此外，本集團於2016年12月31日之現金為3,749萬美元，佔資產總值5.45%。

## 業務前景

2017年，預期全球經濟增長形勢依然不容樂觀，全球經濟面臨諸多重大挑戰如全球潛在增長率下降，美國倘若實施貿易保護政策或導致世界經濟不穩定，國際間經濟合作朝逆全球化方向發展趨勢日益明顯等。中國繼續處於調結構、促改革的重要轉型期，經濟增速繼續放緩。2017年，中國經濟增速或低於2016年。在投資方面，2017年中國的投資預計會呈現平穩增長態勢，其中基礎設施投資將持續強勁增長，新型城鎮化的有序推進將持續提供需求支撐，而製造業投資增速持續恢復。在出口方面，在前期基數較低、穩出口的多項努力逐步顯現效果的背景下，2017年出口將呈現低位企穩的態勢。2017年消費仍然會繼續保持平穩增長態勢，為經濟增長提供穩定的支持。此外，物價擺脫長期通縮步入溫和通脹。鑑於中國2017年的經濟增長可能相對較慢，預期本集團所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會受到一定程度的影響。

2016年12月召開的中央經濟工作會議奠定了2017年的總基調是求穩和改革。中央政府要求2017年的經濟穩字當頭，強調2017年財政政策要積極有效，貨幣政策要穩健中性，要在增強匯率彈性的同時，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定，要把防控金融風險放到更加重要的位置及下決心處置一批風險點，其中含抑制房地產泡沫並建立房地產市場平穩健康發展長效機制，深入推進「三去一降一補」和農業供給側改革，大力振興實體經濟，進一步推動國企改革，繼續實施「一帶一路」戰略等。鑑於中央政府繼續加大結構調整力度，新產業、新業態、新模式將蓬勃發展，高新技術產業、戰略性新興產業等新經濟領域將得到較大的政策扶持和資本市場關注，特別是在人工智能及文化傳媒領域等。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，人工智能將迎來另一波熱潮，「大數據+人工智能」將深刻改變傳統產業結構。預期本集團將能繼續尋找更多投資機會。

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。

## 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》、上市規則及美國《海外賬戶稅收遵從法》的相關規定。此外，本公司於本年度已遵從上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟以下除外：

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十所刊載的《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 2016 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核的綜合財務報告進行核對。根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，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保證。

承董事會命  
主席  
洪小源

香港 · 2017 年 3 月 30 日

於本公告日期，本公司執行董事為洪小源先生、李引泉先生、諸立力先生、王效釘先生及謝如傑先生；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、朱利先生、曾華光先生及厲放博士。此外，簡家宜女士是諸立力先生的候補董事。