

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)

2013 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2013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	
		2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的公平價值變動收益(虧損)		28,583,660	(10,326,989)
投資收益	3	21,188,122	12,899,645
其他收益及虧損		581,342	186,987
行政開支		(5,191,693)	(5,671,605)
應佔聯營公司業績		(1,354,027)	(91,072)
稅前溢利(虧損)	5	43,807,404	(3,003,034)
稅項	6	(7,761,502)	(6,431,998)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		36,045,902	(9,435,032)
其他全面收益(虧損)			
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		8,248,306	(1,715,722)
應佔聯營公司換算儲備之變動		360,866	(86,741)
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)	(4,875)
本期除稅後其他全面收益(虧損)		8,602,127	(1,807,338)
本期全面收益(虧損)總額		44,648,029	(11,242,370)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		36,045,902	(9,435,032)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(虧損)總額		44,648,029	(11,242,370)
每股盈利(虧損)			
基本	7	0.228	(0.062)
攤薄	7	0.224	(0.061)

簡明綜合財務狀況表

	2013年 6月30日 (未經審核) 美元	2012年 12月31日 (經審核) 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	20,244,106	21,237,267
按公平價值計入損益之金融資產	299,441,155	252,189,653
	319,685,261	273,426,920
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	208,480,237	236,147,975
可供出售金融資產	706,223	713,268
其他應收款	15,072,351	709,793
銀行結存及現金	73,970,530	57,778,638
	298,229,341	295,349,674
流動負債		
其他應付款	22,292,439	22,654,936
應付股息	7,917,171	-
應付稅項	114,404	3,943,887
	30,324,014	26,598,823
流動資產淨值	267,905,327	268,750,851
扣除流動負債後的總資產	587,590,588	542,177,771
非流動負債		
按公平價值計入損益之金融負債	1,778,177	1,192,063
遞延稅項	70,679,191	62,583,346
	72,457,368	63,775,409
資產淨值	515,133,220	478,402,362
股本及儲備		
股本	15,834,342	15,834,342
股本溢價及儲備	246,314,658	237,712,531
保留溢利	252,984,220	224,855,489
歸屬於本公司股東的權益	515,133,220	478,402,362
每股資產淨值	3.253	3.021

附註

8

簡明綜合財務報告附註

截至 2013 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。

除下文所述，截至 2013 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 2012 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之香港財務報告準則之新訂及經修訂準則和修訂。

香港財務報告準則（修訂）	2009 – 2011 年周期的年度改進
香港財務報告準則第 7 號（修訂）	金融工具：披露 — 金融資產和金融負債的抵銷
香港財務報告準則第 10 號	綜合財務報表
香港財務報告準則第 11 號	合營安排
香港財務報告準則第 12 號	在其他實體的權益的披露
香港財務報告準則第 10、11 及 12 號 （修訂）	綜合財務報表、合營安排及在其他實體的權益的 披露：過渡指引
香港財務報告準則第 13 號	公平價值計量
香港會計準則第 1 號（修訂）	財務報表的呈報 — 其他全面收益項目的呈報
香港會計準則第 28 號（2011 年修訂）	在聯營和合營企業的投資

香港財務報告準則第 13 號「公平價值計量」

本集團於本期首次採用香港財務報告準則第 13 號。香港財務報告準則第 13 號就公平價值計量及有關公平價值計量的披露事項確立單一指引，並取代過往刊載於其他香港財務報告準則之規定。香港會計準則第 34 號已作出相應修訂，規定在中期簡明綜合財務報告作出若干披露。

香港財務報告準則第 13 號之範圍寬廣，適用於其他香港財務報告準則規定或允許以公平價值計量及披露公平價值計量資料之金融工具項目及非金融工具項目，惟有少數情況例外。香港財務報告準則第 13 號載有「公平價值」之新定義，界定公平價值為在計量日之現行市況下，並在主要（或最有利）市場及有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所付出之價格。在香港財務報告準則第 13 號下，公平價值是一個出售價格，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。此外，香港財務報告準則第 13 號包含廣泛之披露規定。

根據香港財務報告準則第 13 號之過渡性條文，本集團並無追溯採用新公平價值計量及披露規定。

香港會計準則第 1 號（修訂）「其他全面收益項目的呈報」

香港會計準則第 1 號之修訂引入全面收益表及收益表之新術語。根據香港會計準則第 1 號之修訂，「全面收益表」改稱為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則改稱為「損益表」。香港會計準則第 1 號之修訂保留選擇權，即可於單一報表或於兩份獨立但連貫的報表呈列損益及其他全面收益。然而，香港會計準則第 1 號之修訂規定於其他全面收益部分作出額外披露，並使項目歸納成兩類：(a) 其後將不會重新歸類至損益賬的項目；及(b) 當符合特定條件時可於其後重新歸類至損益賬的項目。其他全面收益項目涉及之所得稅須按同一基準進行分配 — 有關修訂並無改變現時以除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目之選擇權。有關修訂已追溯採用，故所呈列的其他全面收益項目已作出修改以反映該等改變。

除上文所述，於本期採用上列香港財務報告準則之新訂及經修訂準則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	
	2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
利息收入	699,305	905,219
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	20,488,817	11,994,426
總額	21,188,122	12,899,645

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、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、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分析如下。

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
其他收益及虧損	-	98,912	-	-	-	98,912
分部（虧損）溢利	(9,844,195)	55,228,449	(6,234,186)	(187,808)	8,875,402	47,837,662
未分配項目：						
- 行政開支						(5,191,693)
- 銀行存款利息收入						679,005
- 其他收益及虧損						482,430
稅前溢利						43,807,404

截至 2012 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	14,282,697	(19,406,150)	(10,049,653)	5,579,734	(824,689)	(10,418,061)
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	10,626,790	1,367,636	-	-	-	11,994,426
可供出售金融資產的利息收入	-	-	-	-	20,300	20,300
其他收益及虧損	-	143,559	-	2,855	-	146,414
分部溢利 (虧損)	<u>24,909,487</u>	<u>(17,894,955)</u>	<u>(10,049,653)</u>	<u>5,582,589</u>	<u>(804,389)</u>	<u>1,743,079</u>
未分配項目：						
- 行政開支						(5,671,605)
- 銀行存款利息收入						884,919
- 其他收益及虧損						40,573
稅前虧損						<u>(3,003,034)</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及虧損。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及虧損。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：

	2013年 6月30日 (未經審核) 美元	2012年 12月31日 (經審核) 美元
分部資產		
金融服務	337,509,233	347,435,860
文化傳媒	136,231,686	96,602,886
製造	31,930,136	37,578,686
資訊科技	20,863,321	21,222,433
其他	16,974,407	7,911,903
分部資產總額	543,508,783	510,751,768
未分配項目	74,405,819	58,024,826
綜合資產	617,914,602	568,776,594
分部負債		
金融服務	5,502	5,654
文化傳媒	1,001,012	556,780
製造	161,777	181,422
資訊科技	321,984	325,149
其他	287,902	123,058
分部負債總額	1,778,177	1,192,063
未分配項目	101,003,205	89,182,169
綜合負債	102,781,382	90,374,232

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 (虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
稅前溢利 (虧損) 已扣除 (計入) :		
投資經理管理費用	4,469,545	4,707,947
匯兌淨收益	(1,784)	(40,573)

6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
期內稅項計提包括 :		
本期稅項 :		
中國之企業所得稅	(654,941)	(3,070,155)
遞延稅項		
本期	(7,106,561)	(3,361,843)
總額	(7,761,502)	(6,431,998)

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，本公司的國內附屬公司在 2013 年度的企業所得稅稅率為 25% (2012 年：25%)，並自 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 (虧損)

每股基本及攤薄盈利 (虧損) 乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
用作計算每股基本及攤薄盈利 (虧損) 之溢利 (虧損) (美元)	36,045,902	(9,435,032)
用作計算每股基本盈利 (虧損) 之普通股數目	158,343,417	151,499,036
具潛在攤薄效應之普通股： 以股代息股份	2,342,757	4,352,231
用作計算每股攤薄盈利 (虧損) 之加權平均普通股數目	160,686,174	155,851,267
每股盈利 (虧損) 基本 (美元)	0.228	(0.062)
攤薄 (美元)	0.224	(0.061)

8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2013年 6月30日 (未經審核)	2012年 12月31日 (經審核)
資產淨值 (美元)	515,133,220	478,402,362
已發行普通股數目	158,343,417	158,343,417
每股資產淨值 (美元)	3.253	3.021

9. 儲備變動

	截至6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
1月1日結餘	462,568,020	461,760,612
換算儲備之變動	8,609,172	(1,802,463)
可供出售金融資產的公平價值變動	(7,045)	(4,875)
本期溢利 (虧損)	36,045,902	(9,435,032)
已宣派之上年度股息	(7,917,171)	(18,179,884)
6月30日結餘	499,298,878	432,338,358

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 3,605 萬美元，而上年同期股東應佔虧損為 944 萬美元，本期錄得股東應佔溢利的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「**金融資產**」）的整體公平價值由虧轉盈。本集團於 2013 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除 2012 年度股息 792 萬美元）為 51,513 萬美元（2012 年 12 月 31 日：47,840 萬美元），每股資產淨值為 3.253 美元（2012 年 12 月 31 日：3.021 美元）。

本期金融資產的公平價值變動收益總額為 2,858 萬美元（截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月：公平價值變動虧損總額為 1,033 萬美元），上市和非上市直接投資項目的公平價值變動分別為虧損 3,247 萬美元及收益 6,105 萬美元。本期沒有出售投資項目，因此沒有實現收益或虧損。

本期投資收益為 2,119 萬美元（截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月：1,290 萬美元），比上年同期增加 64.3%，主要原因是來自投資項目的股息收入大幅增加。

主要項目投資及出售

2013 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會和嚴格篩選，但期內未簽訂任何新投資項目。

此外，本集團於期內並無出售任何非上市投資項目權益。

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。本集團於期內並無出售招商銀行 A 股或興業銀行 A 股。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於 2013 年 6 月 30 日的現金由去年底之 5,778 萬美元增加 28.0% 至 7,397 萬美元，主要原因是期內 NBA China, L.P. 根據所簽定的合夥協議，返還本集團部分投資本金，返還金額為 1,725 萬美元。

於 2013 年 6 月 30 日，本集團並無任何銀行貸款（2012 年 12 月 31 日：無）。

於 2013 年 6 月 30 日，本集團的資本承擔為 1,292 萬美元（2012 年 12 月 31 日：1,986 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）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。2013 年上半年度，人民幣兌美元匯率錄得 1.70% 升幅，本集團因繼續持有大量人民幣資產而受惠。

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 2013 年 6 月 30 日的投資總值為 52,887 萬美元，其中直接投資項目佔 52,816 萬美元，債券佔 71 萬美元。主要直接投資的類別分布為金融服務 32,487 萬美元（佔資產總值 52.57%）、文化傳媒 13,470 萬美元（21.80%）、製造 3,147 萬美元（5.10%）及其他（含能源及資源、資訊科技、農業及房地產）3,712 萬美元（6.01%）。此外，本集團於 2013 年 6 月 30 日之現金為 7,397 萬美元，佔資產總值 11.97%。

業務前景

2013 年上半年，面對錯綜複雜多變的國內外環境，中央政府堅持穩中求進的工作總基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，最終使得國民經濟運行總體平穩，上半年完成中國國內生產總值（GDP）24.8 萬億元人民幣，較上年同期增長 7.6%，資料表明中國上半年經濟增速有所放緩，但仍在合理範圍區間。

展望 2013 年下半年，總體上全球經濟增速仍較低，貿易保護主義呈加劇態勢，中國出口的市場環境難言樂觀。國內需求方面，消費和投資的增幅也逐步放緩，而國內供給方面，PMI 等指標均表明經濟回升的動能不足。對於下半年中國國民經濟運行狀況，GDP 的結構性變化將是主基調：驅動經濟的傳統推力將減弱，下半年經濟發展的主要動力將來自居民消費和政府主導的城鎮化建設為代表的固定資產投資；經濟結構轉型大幕開啟，「去槓桿、去過剩產能、去庫存」將是下半年宏觀經濟的主旋律。具體而言，在「盤活存量，用好增量」的思路下，銀行將會控制產能過剩和庫存嚴重行業的貸款，使這類貸款在信貸總量中的佔比逐漸減少，資金將更多地流向改善民生和高科技等戰略型新興產業。在淘汰過剩產能和減少庫存的過程中，降低經濟增速在所難免，部分勞動力在產業升級的過渡階段存在結構性失業的風險。

國務院於 2013 年 7 月 5 日發布了《關於金融支持經濟結構調整和轉型升級的指導意見》（簡稱金融十條），其中有八條均關於調結構、轉方式，因此 2013 年下半年中國宏觀經濟政策面將會「有保有壓」，對於有利於調結構、轉方式的行業、企業，中央政府將會盡力支持；而對於與之發展方向相悖的行業，宏觀調控政策將會對其有所抑制。因此下半年中國經濟發展不會是平鋪的、均衡地發展，而會呈現結構性的差異化發展。

中國人民銀行宣布自 2013 年 7 月 20 日起進一步推進利率市場化改革，全面放開金融機構貸款利率管制。市場普遍認為，全面放開貸款利率管制，有利於降低企業融資成本，增強市場配置資源的基礎性功能，進一步發揮金融支持實體經濟發展的作用，有利於促進經濟平穩健康持續發展。企業融資成本降低對本集團的投資機會帶來一定挑戰，但同時，實體經濟的利好將為本集團帶來更多的直接投資機會，本集團將持續關注中國金融貸款利率政策以及時調整投資策略及投資領域。

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、能源及農業等行業的投資機會，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 2013 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息（截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月：無）。

截至 2012 年 12 月 31 日止年度的股息 7,917,171 美元（2011 年：18,179,884 美元），為每股 5 美分的末期股息（2011 年：末期股息每股 4 美分及特別股息每股 8 美分），已於 2013 年 5 月 16 日獲股東批准派發。末期股息以現金支付，惟股東可選擇收取已繳足股款的新股份代替現金股息。

購買、出售或贖回本公司之股份

於 2013 年 6 月 7 日舉行的股東特別大會上，股東批准提出一項自願現金要約（其受日期為 2013 年 5 月 13 日的要約文件所載之條款及條件所限），即按每股 20.94 港元之價格購回並予以註銷最多 7,917,171 股每股面值 0.10 美元之本公司已發行普通股（佔本公司於 2013 年 5 月 13 日全部已發行股本約 5%）。於 2013 年 7 月 3 日，為數 7,917,171 股每股面值 0.10 美元之普通股獲購回及註銷。

除上述所披露者外，截至 2013 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。

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，2013年8月29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。