

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 2015 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 2015 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2014 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 2015 年 12 月 31 日止年度

	2015 年 美元	2014 年 美元
指定按公平價值計入損益之		
金融資產的公平價值變動	31,492,599	194,828,928
投資收益 (附註 3)	40,939,324	17,053,071
其他收益	296,373	220,978
行政開支	(14,477,030)	(22,714,646)
應佔聯營公司業績	-	(1,461,117)
出售附屬公司之收益	-	9,723,213
出售聯營公司之收益	-	1,432,126
稅前溢利	58,251,266	199,082,553
稅項 (附註 5)	(12,012,654)	(50,454,183)
本年度溢利	46,238,612	148,628,370
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	(37,329,326)	(721,515)
應佔聯營公司換算儲備之變動	-	(173,457)
本年度除稅後其他全面支出	(37,329,326)	(894,972)
本年度全面收益總額	8,909,286	147,733,398
本年度歸屬於本公司股東的溢利	46,238,612	148,628,370
本年度歸屬於本公司股東的全面收益總額	8,909,286	147,733,398
每股基本盈利 (附註 6)	0.304	0.976

綜合財務狀況表

於 2015 年 12 月 31 日

	2015 年 美元	2014 年 美元
非流動資產		
指定按公平價值計入損益之金融資產	<u>368,023,740</u>	<u>315,765,560</u>
流動資產		
指定按公平價值計入損益之金融資產	345,611,290	334,409,697
其他應收款	12,714,768	593,899
銀行結存及現金	<u>53,916,743</u>	<u>148,781,544</u>
	<u>412,242,801</u>	<u>483,785,140</u>
流動負債		
其他應付款	29,601,603	38,637,251
應付稅項	<u>3,894,363</u>	<u>11,129,705</u>
	<u>33,495,966</u>	<u>49,766,956</u>
流動資產淨值	<u>378,746,835</u>	<u>434,018,184</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>746,770,575</u>	<u>749,783,744</u>
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,376,377	1,048,696
遞延稅項	<u>110,066,700</u>	<u>108,606,865</u>
	<u>111,443,077</u>	<u>109,655,561</u>
資產淨值	<u>635,327,498</u>	<u>640,128,183</u>
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	97,622,992	132,818,989
保留溢利	<u>398,355,721</u>	<u>367,960,409</u>
歸屬於本公司股東的權益	<u>635,327,498</u>	<u>640,128,183</u>
每股資產淨值 (附註 7)	<u>4.171</u>	<u>4.202</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。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。

2015年全年業績初步公告中所載關於截至2015年及2014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2014年12月31日止年度之財務報告，並將於適當時間報送截至2015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

本集團首次於本年度採用下列由香港會計師公會頒布之香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第 19 號 (修訂)	定額福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則 (修訂)	2010—2012 年周期的年度改進
香港財務報告準則 (修訂)	2011—2013 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 ²
香港財務報告準則第 15 號	源自客戶合同的收益 ²
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 ¹
香港會計準則第 1 號 (修訂)	披露計劃 ¹
香港會計準則第 16 號及香港會計準則 38 號 (修訂)	澄清可接受之折舊及攤銷方法 ¹
香港會計準則第 16 號及香港會計準則 41 號 (修訂)	農業：生產性植物 ¹
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 ³
香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告 準則 12 號及香港會計準則第 28 號 (修訂)	投資實體：採用綜合賬的例外情況 ¹
香港財務報告準則 (修訂)	2012—2014 年周期的年度改進 ¹

¹ 由 2016 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效，惟可提前採用。

² 由 2018 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效，惟可提前採用。

³ 於指定日期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：

	2015 年 美元	2014 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
利息收入		
銀行存款	2,151,955	1,244,672
指定按公平價值計入損益之金融資產		
– 非上市債券	-	194,780
	<u>2,151,955</u>	<u>1,439,452</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	11,956,398	10,552,593
非上市股權投資	26,830,971	5,061,026
	<u>38,787,369</u>	<u>15,613,619</u>
總額	<u>40,939,324</u>	<u>17,053,071</u>

來自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2015 年 美元	2014 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	2,151,955	1,244,672
指定按公平價值計入損益之金融資產之投資收益	<u>38,787,369</u>	<u>15,808,399</u>
總額	<u>40,939,324</u>	<u>17,053,071</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（由於投資於能源及資源、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：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：從事於資訊科技活動的被投資公司。
- (e) 醫藥：從事於醫藥活動的被投資公司。
- (f) 其他：從事於能源及資源、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分析如下。

截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	資訊科技 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	12,996,768	(2,061,014)	(6,013,590)	794,179	20,154,040	5,622,216	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）	29,308,699	20,354,342	(6,013,590)	794,179	20,510,495	5,622,216	70,576,341
未分配項目：							
— 行政開支							(14,477,030)
— 銀行存款利息							
收入							2,151,955
稅前溢利							58,251,266

4. 分部資料 (續)

截至 2014 年 12 月 31 日止年度 (重列)

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	資訊科技 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	188,035,815	20,362,712	(160,692)	(13,297,299)	3,043,436	(3,155,044)	194,828,928
指定按公平價值計入 損益之金融資產的 股息收入	15,548,692	-	64,927	-	-	-	15,613,619
指定按公平價值計入 損益之金融資產的 利息收入	-	-	-	194,780	-	-	194,780
其他收益	-	220,978	-	-	-	-	220,978
分部溢利 (虧損)	<u>203,584,507</u>	<u>20,583,690</u>	<u>(95,765)</u>	<u>(13,102,519)</u>	<u>3,043,436</u>	<u>(3,155,044)</u>	<u>210,858,305</u>
未分配項目：							
— 應佔聯營公司 業績							(1,461,117)
— 出售附屬公司 之收益							9,723,213
— 出售聯營公司 之收益							1,432,126
— 行政開支							(22,714,646)
— 銀行存款利息 收入							<u>1,244,672</u>
稅前溢利							<u>199,082,553</u>

分部溢利 (虧損) 是指各分部的投資值變動 (包括指定按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動) 及相應的股息收入、利息收入及其他收益。當中並無攤分應佔聯營公司業績、出售附屬公司之收益、出售聯營公司之收益、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：

	2015 年 美元	2014 年 美元 (重列)
分部資產		
金融服務	555,644,315	522,468,825
文化傳媒	103,966,125	78,700,679
製造	5,711,778	12,237,294
資訊科技	2,644,250	1,990,521
醫藥	38,561,045	20,223,893
其他	19,340,083	14,750,156
分部資產總額	725,867,596	650,371,368
未分配項目	54,398,945	149,179,332
綜合資產	780,266,541	799,550,700
分部負債		
金融服務	111,083	6,585
文化傳媒	657,979	736,329
製造	72,874	172,945
資訊科技	546,002	543,129
醫藥	211,425	110,885
其他	4,156,234	4,342,968
分部負債總額	5,755,597	5,912,841
未分配項目	139,183,446	153,509,676
綜合負債	144,939,043	159,422,517

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

本年內稅項計提包括：

	2015 年 美元	2014 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	(4,074,378)	(14,742,102)
以前年度不足之撥備	(33,217)	-
遞延稅項		
本年度	(7,905,059)	(35,712,081)
總額	<u>(12,012,654)</u>	<u>(50,454,183)</u>

香港利得稅乃根據年度內估計應課稅溢利之 16.5% (2014 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. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度之盈利 46,238,612 美元 (2014 年：148,628,370 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 (2014 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 635,327,498 美元 (2014 年：640,128,183 美元) 及於 2015 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 (2014 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2016年5月19日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至2015年12月31日止年度末期股息每股6美分或0.468港元（2014年：6美分）及特別股息每股9美分或0.702港元（2014年：3美分），合共每股15美分或1.17港元（2014年：9美分），予於2016年5月25日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期及特別股息將約於2016年7月28日以現金派發。全年股息將為每股15美分或1.17港元（2014年：9美分），即合共22,849,952美元（2014年：13,709,971美元）。

股東如欲收取港元股息，請於2016年7月15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2016年5月17日至2016年5月19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2016年5月16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，末期及特別股息將派付予於2016年5月25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。為符合享有末期及特別股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2016年5月25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2015年12月31日止年度股東應佔溢利為4,624萬美元，而上年同期股東應佔溢利為14,863萬美元，溢利減少10,239萬美元，減幅為68.89%，其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」）的整體公平價值升幅放緩。本集團於2015年12月31日之資產淨值為63,533萬美元（2014年12月31日：64,013萬美元），每股資產淨值為4.171美元（2014年12月31日：4.202美元）。

本年度金融資產的公平價值變動收益總額為3,149萬美元，比上年度的19,483萬美元，減少83.84%。其中，上市和非上市投資項目的公平價值變動收益分別為1,358萬美元及1,791萬美元。

本年度投資收益比上年同期增加 140.12%至 4,094 萬美元 (2014 年 : 1,705 萬美元) , 主要原因是來自投資項目的股息/分配收入增加以及利息收入的增加。

主要項目投資及出售

2015年, 本集團不斷努力尋找投資機會和嚴格篩選, 於年內對一個已承諾投資的文化傳媒項目繳付了投資資金, 及投資了兩個新金融服務項目。

2015年5月4日, 在百視通新媒體股份有限公司 (「百視通」) 的重組合併方案獲得中國證券監督管理委員會審核通過後, 本集團完成以現金合共1.20億元人民幣 (折1,962萬美元) 認購百視通A股370萬股, 而每股A股認購價格為32.54元人民幣 (後經調整為32.43元人民幣) 。百視通是上海文化廣播影視集團有限公司旗下唯一的資源整合及上市平台, 並是一家集合內容製作、雲端服務以及廣告增值服務的全媒體、全產業鏈平台公司。根據重組合併方案, 百視通於2015年6月19日正式更名為上海東方明珠新媒體股份有限公司。

2015年10月14日, 本集團以現金向中建投租賃有限責任公司 (「中建投租賃」) 投資3,878萬美元, 並持有中建投租賃經擴大股本中6.46%股權。中建投租賃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。

2015年11月至12月期間, 本集團以每股2.35港元的平均價格在香港二級股票市場購入4,238萬股中國再保險 (集團) 股份有限公司 (「中再保」) H股股份, 投資金額合共9,973萬港元 (折1,287萬美元) 。中再保是國內目前唯一的本土再保險集團, 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。

本年內, 本集團並無直接出售任何上市及非上市投資項目權益。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於2015年12月31日的現金餘額由去年底之14,878萬美元減少63.76%至5,392萬美元 (佔本集團資產總值6.91%) , 主要原因是本年內支付了百視通、中建投租賃及中再保的投資款及2014年度投資經理表現費所致。

於2015年12月31日, 本集團並無任何銀行貸款 (2014年12月31日: 無) 。

於2015年12月31日, 本集團的資本承擔為1,561萬美元 (2014年12月31日: 3,598萬美元) , 此為已通過批核但未於財務資料中反映, 並且為華人文化產業股權投資(上海)中心(有限合夥)和廣西新華幼兒教育投資有限公司的未到期投資款。

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。2015 年，人民幣兌美元匯率錄得 6.12% 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 2015 年 12 月 31 日的投資總值為 71,364 萬美元，類別分布為金融服務 55,565 萬美元 (佔本集團資產總值 71.22%)、文化傳媒 9,173 萬美元 (11.75%)、製造 571 萬美元 (0.73%) 及其他 (含能源及資源、資訊科技、農業、醫藥及教育) 6,055 萬美元 (7.76%)。此外，本集團於 2015 年 12 月 31 日之現金為 5,392 萬美元，佔資產總值 6.91%。

業務前景

2016 年，預期全球經濟仍將持續溫和復蘇態勢，及持續面臨諸多矛盾疊加、風險隱患增多的嚴峻挑戰。其中，新興市場在美國加息和中國需求下降兩大因素影響下，面臨經濟減速、滯脹和資本流出壓力，而中國目前處於調結構、促改革的重要轉型期，經濟增速有所放緩，但中國經濟穩定發展的基本面沒有改變，市場預計其經濟增速調整仍將溫和。2016 年，中國經濟增速或低於 2015 年。中國正處在「三期疊加」階段，長期積累的結構性矛盾逐步顯現，資源環境約束趨緊，勞動力成本上升，不平衡、不協調、不可持續問題仍然突出，中國經濟增長仍極可能繼續慣性下滑。2016 年，投資對於中國經濟穩增長仍起關鍵作用，但對經濟增長的拉動效應卻在減弱。同時，受益於 2015 年基建投資增速的步伐的加快，中央政府批准了一系列新投資項目，涉及棚改、鐵路、軌交、公路、水利等、及「一帶一路」有關的建設項目等，其效應將在 2016 年及之後得以明顯體現。國際經濟環境的溫和復蘇及人民幣貶值的預期增強的影響會在一定程度刺激中國出口。消費剛性、居民收入增長快於 GDP 增速、及在中央政府致力擴大居民消費，推動消費結構升級的影響下，消費將持續保持平穩增長。在具體方面，新型城鎮化是擴大內需的最大潛力所在，也是最大的結構調整。此外，為實現「雙中高」，中央政府提出要實施創新驅動發展戰略，深入推進大眾創業、萬眾創新，打造增長新引擎，及加快推進農業現代化，推動先進製造業加快發展，著力發展生產性服務業、高端服務業和新興服務業，促進傳統產業改造升級和新產業、新業態、新模式發展。在此環境下，本集團將積極地面對各種不確定性的挑戰和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，重點關注金融服務、文化傳媒、醫療保健、消費（特別是集中於二、三線城市的消費項目）、先進製造、非傳統金融服務、新能源、教育、「互聯網+」及「一帶一路」中國戰略性產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。

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2015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，2016年3月31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。