

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)

2016 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 2016 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	
		2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 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		(55,467,811)	70,667,770
投資收益	3	7,451,806	19,552,021
其他收益		293,565	330,706
行政開支		(6,090,935)	(6,084,344)
稅前(虧損)溢利	5	(53,813,375)	84,466,153
稅項	6	14,880,137	(18,015,667)
本期(虧損)溢利		(38,933,238)	66,450,486
本期除稅後其他全面(支出)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		(11,880,495)	1,784,200
本期全面(支出)收益總額		(50,813,733)	68,234,686
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(38,933,238)	66,450,486
本期歸屬於本公司股東的全面(虧損)收益總額		(50,813,733)	68,234,686
每股基本及攤薄(虧損)盈利	7	(0.256)	0.436

簡明綜合財務狀況表

		2016年 6月30日 (未經審核) 美元	2015年 12月31日 (經審核) 美元
非流動資產			
指定按公平價值計入損益之金融資產		314,515,176	368,023,740
流動資產			
指定按公平價值計入損益之金融資產		335,694,632	345,611,290
其他應收款		483,990	12,714,768
銀行結存及現金		55,462,514	53,916,743
		391,641,136	412,242,801
流動負債			
其他應付款		27,269,498	29,601,603
應付股息		22,849,952	-
應付稅項		310,571	3,894,363
		50,430,021	33,495,966
流動資產淨值		341,211,115	378,746,835
扣除流動負債後的總資產		655,726,291	746,770,575
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債		1,034,061	1,376,377
遞延稅項		93,028,417	110,066,700
		94,062,478	111,443,077
資產淨值		561,663,813	635,327,498
股本及儲備			
股本		139,348,785	139,348,785
儲備	9	85,788,467	97,622,992
保留溢利	9	336,526,561	398,355,721
歸屬於本公司股東的權益		561,663,813	635,327,498
每股資產淨值	8	3.687	4.171

簡明綜合財務信息附註

截至2016年6月30日止6個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務信息乃根據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」及《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編製。

載列於本簡明綜合財務信息並為截至2015年12月31日止年度之財務信息（作為比較資料）並不構成本公司於該年度的法定綜合財務報告，但有關信息乃摘錄自該等財務報告。該等法定財務報告的進一步資料披露如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部規定遞交了截至2015年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處。

本公司核數師已就該等財務報告發出報告書，該核數師報告書並無提出保留意見；也無提出須予以重點關注的事項，亦無包含根據香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務信息乃根據歷史成本為基準編製，惟若干金融工具按適用情況以公平價值計量。歷史成本一般是基於為取得資產及負債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。於本簡明綜合財務信息中作計量及／或披露用途的公平價值乃按此基準釐定。

除下文所述，截至2016年6月30日止6個月的簡明綜合財務信息所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2015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信息相關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
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號 (修訂)	澄清可接受之折舊及攤銷方法
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 41 號 (修訂)	農業：生產性植物
香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則 第 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
香港財務報告準則 (修訂)	2012 – 2014 年周期的年度改進

於本期採用上列香港財務報告準則之修訂並無對本簡明綜合財務信息之計量及/或對本簡明綜合財務信息之披露構成重大影響。

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	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
利息收入	199,127	1,422,436
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	7,252,679	18,129,585
總額	7,451,806	19,552,021

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 (由於投資於資訊科技、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) 醫藥：從事於醫藥活動的被投資公司。
- (e) 其他：從事於資訊科技、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，以符合本期之呈列方式：

本集團於本期的呈報及經營分部分析如下。

截至 2016 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	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(29,193,433)	(12,744,280)	5,758,138	(12,341,051)	(6,947,185)	(55,467,811)
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	6,717,110	-	-	535,569	-	7,252,679
其他收益	-	293,565	-	-	-	293,565
分部 (虧損) 溢利	(22,476,323)	(12,450,715)	5,758,138	(11,805,482)	(6,947,185)	(47,921,567)
未分配項目：						
- 行政開支						(6,090,935)
- 銀行存款利息收入						199,127
稅前虧損						(53,813,375)

截至 2015 年 6 月 30 日止 6 個月 (重列)

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	57,180,751	14,485,651	(1,439,253)	1,466,592	(1,025,971)	70,667,770
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	16,461,863	615,713	691,794	360,215	-	18,129,585
其他收益	-	296,373	-	-	-	296,373
分部溢利 (虧損)	73,642,614	15,397,737	(747,459)	1,826,807	(1,025,971)	89,093,728
未分配項目：						
- 行政開支						(6,084,344)
- 銀行存款利息收入						1,422,436
- 其他收益						34,333
稅前溢利						84,466,153

分部 (虧損) 溢利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。由於分部收益 (即投資收益) 已計入分部 (虧損) 溢利，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：

	2016年 6月30日 (未經審核) 美元	2015年 12月31日 (經審核) 美元 (重列)
分部資產		
金融服務	522,390,663	555,644,315
文化傳媒	76,693,967	103,966,125
製造	11,267,946	5,711,778
醫藥	25,598,685	38,561,045
其他	14,681,642	21,984,333
分部資產總額	650,632,903	725,867,596
未分配項目	55,523,409	54,398,945
綜合資產	706,156,312	780,266,541
分部負債		
金融服務	98,264	111,083
文化傳媒	471,613	657,979
製造	130,571	72,874
醫藥	140,354	211,425
其他	4,511,769	4,702,236
分部負債總額	5,352,571	5,755,597
未分配項目	139,139,928	139,183,446
綜合負債	144,492,499	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、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（虧損）溢利

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
稅前（虧損）溢利已扣除（計入）：		
投資經理管理費用	5,551,164	5,862,346
匯兌淨損失（收益）	<u>15,069</u>	<u>(34,333)</u>

6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
期內稅項回撥（計提）包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(11,911)	(535,771)
以前年度不足之撥備	(46,916)	(33,567)
遞延稅項		
本期	<u>14,938,964</u>	<u>(17,446,329)</u>
總額	<u>14,880,137</u>	<u>(18,015,667)</u>

由於本集團的收入並非產生或來自香港，因此在期內未有為香港稅項作出準備。中國企業所得稅項乃根據中國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，已於簡明綜合財務信息中作出遞延稅項準備。

7. 每股基本及攤薄（虧損）盈利

每股基本及攤薄（虧損）盈利乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核)	2015年 (未經審核)
用作計算每股基本及攤薄（虧損）盈利之（虧損）溢利（美元）	(38,933,238)	66,450,486
用作計算每股基本及攤薄（虧損）盈利之普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股基本及攤薄（虧損）盈利（美元）	(0.256)	0.436

8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2016年 6月30日 (未經審核)	2015年 12月31日 (經審核)
資產淨值（美元）	561,663,813	635,327,498
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值（美元）	3.687	4.171

9. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
1月1日結餘	495,978,713	500,779,398
儲備之變動	(11,834,525)	1,784,200
由保留溢利轉撥至普通儲備	(45,970)	-
本期（虧損）溢利	(38,933,238)	66,450,486
已宣派之上年度股息	(22,849,952)	(13,709,971)
6月30日結餘	422,315,028	555,304,113

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2016 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔虧損為 3,893 萬美元，而上年同期股東應佔溢利為 6,645 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**」）的整體公平價值下降，並且由收益轉為虧損。本集團於 2016 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除 2015 年度股息 2,285 萬美元）為 56,166 萬美元（2015 年 12 月 31 日：63,533 萬美元），每股資產淨值為 3.687 美元（2015 年 12 月 31 日：4.171 美元）。

本期金融資產的公平價值變動虧損總額為 5,547 萬美元，而上年同期則錄得公平價值變動收益 7,067 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的公平價值變動虧損分別為 3,136 萬美元及 2,411 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 61.89% 至 745 萬美元（截至 2015 年 6 月 30 日止 6 個月：1,955 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息收入減少和利息收入的減少。

主要項目投資及出售

2016 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內對一個已投資的金融服務項目追加投資及簽訂了一個旅遊投資項目。

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%，本集團根據金瀾湄旅遊的設立進展預計將在 2016 年第 3 季度完成首期款 1,000 萬元人民幣的出資。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。

期內，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 2016 年 6 月 30 日的現金餘額由去年底之 5,392 萬美元增加 2.86% 至 5,546 萬美元 (佔本集團資產總值 7.85%)，主要原因是期內收到項目分配收入及項目返還本集團部分投資本金所致。

於 2016 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款 (2015 年 12 月 31 日：無)。

於 2016 年 6 月 30 日，本集團的資本承擔為 1,830 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和金瀾湄旅遊的未到期投資款。

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 年上半年，人民幣兌美元匯率錄得 2.12% 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 6 月 30 日的投資總值為 65,021 萬美元，類別分布為金融服務 52,197 萬美元 (佔本集團資產總值 73.92%)、文化傳媒 7,669 萬美元 (10.86%)、製造 1,127 萬美元 (1.60%) 及其他 (含能源及資源、資訊科技、農業、醫藥及教育) 4,028 萬美元 (5.70%)。此外，本集團於 2016 年 6 月 30 日之現金為 5,546 萬美元，佔資產總值 7.85%。

業務前景

2016 年上半年，面對世界經濟發展進入轉型期和中國經濟發展進入「新常態」的壓力，中央政府堅持以經濟建設為中心，紮實推進穩增長、調結構、惠民生的措施，持續完善宏觀經濟政策，堅持以新發展理念引領經濟發展新常態，創新宏觀調控方式，在適度擴大總需求的同時，大力推進供給側結構性改革，最終促使經濟形勢出現積極變化。2016 年中央政府工作報告宣布將 2016 年的經濟增長目標設定為 6.5%-7%。這是 1995 年以來中國首次將國內生產總值(GDP)目標設在一個區間。其中，2016 年上半年中國 GDP 較 2015 年同期增長 6.7%。據國家統計局最新公布的 2016 年 6 月份中國製造業採購經理指數 (PMI) 為 50.0%，比 5 月份微降 0.1 個百分點，位於盛衰臨界點。總體看仍呈現生產平穩、結構進一步優化的特徵。其中新訂單指數為 50.5%，雖比 5 月份回落 0.2 個百分點，但連續 4 個月穩定在臨界點上方，表明製造業市場需求延續擴張走勢，增速小幅放緩。鑑於中國 2016 年的 GDP 增長相對較慢，預期本集團的投資項目（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 2016 年下半年，全球經濟繼續復蘇，但復蘇步伐一直緩慢且日益脆弱，全球經濟不確定性較多。發達經濟體增長勢頭有所減弱，新興市場經濟體和低收入國家繼續面臨增長阻力。對於中國而言，以穩為綱仍然是中國經濟和市場的主題，國內經濟短期扭轉困局難度仍然較大，主要是國內經濟增速換檔、結構調整陣痛、新舊動能轉換銜接不暢的深層次矛盾相互交織且日益凸顯，一些新的不穩定不確定因素還在不斷顯現。在目前中國經濟狀態之下，預期中央政府對穩增長政策在短期不會放鬆，並且將採取更有力的政策措施擴大經濟總需求，促使經濟穩定增長，緩解經濟進一步下滑壓力，並為結構改革和培育新動能騰挪出時間。鑑於中央政府加大結構調整力度，新業態、新模式將蓬勃誕生、快速發展，新經濟領域將得到較大的政策扶持和資本市場關注，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，重點關注文化傳媒、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。

中期股息

董事會議決不派發截至 2016 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息（截至 2015 年 6 月 30 日止 6 個月：無）。

截至 2015 年 12 月 31 日止年度的股息 22,849,952 美元（2014 年：13,709,971 美元），即為每股 6 美分（2014 年：6 美分）的末期股息及每股 9 美分（2014 年：3 美分）的特別股息，合共每股 15 美分（2014 年：9 美分），已於 2016 年 5 月 19 日獲股東批准派發，本公司其後於 2016 年 7 月 28 日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至 2016 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

簡明綜合財務信息是未經審核的，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。簡明綜合財務信息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

洪小源

香港，2016年8月29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。