

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)

持續關連交易

建議重新委任招商局中國投資管理有限公司為投資經理

茲提述於二零一零年一月十三日刊發的公告，內容關於與招商局中國投資管理磋商新的投資管理協議。於二零一零年二月五日，本公司與招商局中國投資管理就建議於管理期內重新委任招商局中國投資管理為本公司投資經理訂立經修訂管理協議。

根據上市規則第21.13條，招商局中國投資管理為本公司的關連人士，而根據上市規則第14A章，根據經修訂管理協議擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於預期截至二零一二年十二月三十一日止三個年度的各個年度，並根據經修訂管理協議應付之建議年度上限費用的一個或以上的適用百分比率按年度基準超過25%，故根據上市規則第14A.35條，有關交易構成本公司的非豁免持續關連交易，並須遵守上市規則有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

本公司已成立由全體獨立非執行董事（即吉盈熙先生、王金城先生、李繼昌先生及劉宝杰先生）組成的獨立董事委員會，就經修訂管理協議及建議年度上限費用向獨立股東提供意見。本公司已委任獨立財務顧問就有關事宜向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有（其中包括）經修訂管理協議的詳情、獨立董事委員會的建議、獨立財務顧問向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見及召開股東特別大會以批准經修訂管理協議及建議年度上限費用的通告將盡快寄發予本公司的股東。

經修訂管理協議

茲提述本公司於二零一零年一月十三日刊發的公告，當中載述已成立由吉盈熙先生、王金城先生及李繼昌先生組成的獨立委員會以檢討現有管理協議的條款。同時亦宣佈該獨立委員會已議決修訂現有管理協議的條款，而本公司已知會招商局中國投資管理關於協議當期的三年期屆滿後，將不會自動續期。

於二零一零年二月五日，本公司與招商局中國投資管理就建議於緊接現有管理協議於二零一零年七月十四日屆滿日期後的管理期內重新委任招商局中國投資管理為本公司投資經理訂立經修訂管理協議。

主要條款

經修訂管理協議的主要條款包括：

條件： 根據上市規則的規定，經修訂管理協議須待獨立股東於本公司股東大會上批准後，方可作實。

委任期： 招商局中國投資管理獲委任的固定年期由二零一零年七月十五日起至二零一二年十二月三十一日止。其後，招商局中國投資管理根據經修訂管理協議的委任，會於每個固定年期屆滿後自動續期三年（除非任何一方於屆滿日期前至少六個月向另一方發出通知有關委任不再續期，則經修訂管理協議將於當時的固定期限結束時終止），惟每一次續期均須遵守上市規則第14A章的一切適用規定（包括但不限於獨立股東批准(如適用)），並須待符合相關規定後方可作實。

服務： 招商局中國投資管理須履行因本公司營運而須承擔的一切投資及管理職責，並負責尋找及評估投資機會、執行投資決定、監察及優化本公司的投資、根據招股章程所述及董事不時制訂的投資目標及政策為本公司作出投資及變現決策、管理本公司的公司事務及處理其日常行政工作。

酬金： **管理費：** 本公司將以美元（或港元或人民幣等值金額）向招商局中國投資管理支付相等於下列兩項總和的年度管理費：
(a) 本公司資產已投資部分賬面值（扣除稅項）的2.25%；及

(b) 本公司資產未投資部分賬面值的0.75%，兩者計算均截至相關季度最後一日。上述費用須於每個財政年度首三個季度最後一日後的十五個曆日內支付；及就每個財政年度最後一季須支付之上述費用，則於本公司在本公司及聯交所網站內公告其相關財政年度的經審核財務業績後的十五個曆日內支付。

表現費：

倘於每個財政年度年底的資產淨值（經調整）超逾：

- (i) 前一財政年度資產淨值的112%（「預設報酬」）；及
- (ii) 下列兩項的較高者：
 - (a) 參考年度的資產淨值，或
 - (b) 參考年度後及須支付表現費的最近財政年度的資產淨值（倘資本變更或作出分派，則須作出調整）（「高水標」），

本公司亦將以美元（或港元或人民幣等值金額）向招商局中國投資管理支付年度表現費，金額相等於本公司於相關財政年度年底的資產淨值（經調整）超逾預設報酬或高水標（以較高者為準）的金額的15%。上述費用須於本公司在本公司及聯交所網站內公告其相關財政年度的經審核財務業績後盡快支付，且無論如何不得遲於公告相關業績後的一百八十個曆日內。

就計算表現費而言：

- (1) 資產淨值（用作計算預設報酬的資產淨值除外）及（如適用）高水標須按本公司及招商局中國投資管理同意的公平合理方式作出調整（如果本公司與招商局中國投資管理未能達成一致意見，則由本公司核數師（擔任專家而非仲裁人）作出調整，而該核數師須證明相關調整屬公平合理）（「經調整」），以：
 - (a) 計及於任何相關會計期間內對本公司股本所作的任何調整；
 - (b) 計及於任何相關會計期間內購回或贖回的任何股份；及
 - (c) 不計及（即於計算資產淨值時，猶如從未作出該等分派或支付任何費用）於任何相關會計期間內

本公司作出的任何分派或派發的任何股息或根據經修訂管理協議向招商局中國投資管理支付的任何費用。

- (2) 美元金額的「港元或人民幣等值金額」應按中國國家外匯管理局於支付相關款項的日期（或如該日期為中國營業日以外的日子，則為前一個中國營業日）所公佈的美元兌港元或人民幣（視情況而定）的中間匯率將美元兌換為港元或人民幣（視情況而定）而釐訂；及
- (3) 「參考年度」指截至二零零九年十二月三十一日止財政年度。

就計算截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的表現費而言，預設報酬應為截至二零零九年十二月三十一日止財政年度資產淨值的115%。

投資委員會批准： 就任何金額超逾 20,000,000 美元的單一交易（投資或變現）所作的決定須獲董事會不時設立的投資委員會批准。

終止： 本公司及招商局中國投資管理均可在另一方清盤或未能支付債項或無力償債；或嚴重違反經修訂管理協議且並未於發出要求糾正違反情況的書面請求的日期起計六十日內作出糾正的情況下，即時終止經修訂管理協議。

倘本公司因招商局中國投資管理的嚴重疏忽而蒙受重大損失，本公司亦有權在股東於股東大會上批准的情況下隨時終止經修訂管理協議，而毋須向招商局中國投資管理作出任何補償。

建議年度上限費用

本公司預期於下列期間根據經修訂管理協議應付招商局中國投資管理的年度酬金總額將不超過以下最高金額：

	美元
截至二零一零年十二月三十一日止年度	124,000,000
截至二零一一年十二月三十一日止年度	128,000,000
截至二零一二年十二月三十一日止年度	133,000,000

在計算上述建議年度上限費用時，董事已考慮及參考本公司投資組合相關價值的估計增長及招商局中國投資管理根據現有管理協議所收取的管理費及表現費的過往紀錄。

上述根據經修訂管理協議應付酬金的建議年度上限費用須獲獨立股東批准。

根據現有管理協議支付的費用的過往數字

於一九九三年七月十五日，本公司與招商局中國投資管理就委任招商局中國投資管理為本公司投資經理訂立現有管理協議，其條款與經修訂管理協議所訂者類似。於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度支付予招商局中國投資管理的酬金刊載於本公司相關財政年度的年報內。

以下為支付予招商局中國投資管理的酬金概要，乃摘錄自本公司的財務報表：

	截至十二月三十一日止財政年度			截至六月三十日 止六個月
	二零零六年 美元 (經審核)	二零零七年 美元 (經審核)	二零零八年 美元 (經審核)	二零零九年 美元 (未經審核)
管理費	3,969,821	16,828,839	13,584,553	5,757,182
表現費	17,324,174	104,240,057	-	30,095,868 (附註)
應付酬金總額	21,293,995	121,068,896	13,584,553	35,853,050

附註：此數額為就截至二零零九年六月三十日止六個月應付招商局中國投資管理的表現費所作的撥備。誠如本公司於二零零九年十一月十五日刊發的公告所披露，鑑於金融危機所造成的特殊市況及本公司投資項目的近期表現，招商局中國投資管理單方面提出放棄其根據現有管理協議有權就截至二零零九年十二月三十一日止年度收取的表現費的50%，惟（如適用）須遵守上市規則的任何申報及股東批准規定。

經修訂管理協議的條件

經修訂管理協議須待獨立股東在本公司將召開的股東特別大會上批准後，方可作實。

訂立經修訂管理協議的理由

招商局中國投資管理自一九九三年七月十五日起一直向本公司提供投資管理服務，董事會認為，繼續與招商局中國投資管理保持現有關係符合本公司及其股東的整體利益。在香港上市的投資公司中，本公司以市值計規模屬最大，此乃由於招商局中國投資管理的貢獻及

其在中國的廣泛聯繫。招商局金融集團有限公司及Victor Chu China Investment Limited分別控制招商局中國投資管理的55%及45%權益。此關係已為本公司爭取到若干有價值的投資。此外，招商局中國投資管理對現有投資的公司的認識及與該等公司的關係十分重要，故繼續保持雙方關係會令本公司及其股東整體受惠。

上市規則的影響

招商局中國投資管理自一九九三年以來已擔任本公司投資經理，根據上市規則第21.13條為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，根據經修訂管理協議擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於預期截至二零一二年十二月三十一日止三個年度的各個年度，並根據經修訂管理協議應付之建議年度上限費用的一個或以上的適用百分比率按年度基準超過25%，故根據有關協議擬進行的交易須遵守上市規則有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

董事的意見

董事（不包括在考慮本公司委聘的獨立財務顧問的建議後才表達意見的獨立非執行董事及由於可能發生利益衝突而並無表達意見的董事）認為，經修訂管理協議的條款及根據經修訂管理協議擬進行的交易乃於本公司日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益；而且根據經修訂管理協議應付之建議年度上限費用屬公平合理。

本公司及招商局中國投資管理的資料

本公司為一間投資公司，其股份根據上市規則第21章在聯交所主板上市。本公司專門在中國從事投資。其投資目標為在中國收購優質投資項目，主要為非上市企業。本公司亦可投資於中國概念股、H股、B股及任何在聯交所上市的股份，惟有關公司的主要業務或收入須源自中國（包括香港）。

招商局中國投資管理為一間基金管理公司，負責管理本公司的投資組合及日常行政。根據現有管理協議，招商局中國投資管理負責為本公司物色及研究具潛力的投資項目。董事會負責制訂本公司的整體投資策略及指引，供招商局中國投資管理在作出投資決策時遵循。

一般事項

本公司已成立由全體獨立非執行董事（即吉盈熙先生、王金城先生、李繼昌先生及劉宝杰先生）組成的獨立董事委員會，就經修訂管理協議及建議年度上限費用向獨立股東提供意見。本公司已委任獨立財務顧問就經修訂管理協議及建議年度上限費用向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

本公司將召開股東特別大會，會上將提呈普通決議案審議及酌情批准經修訂管理協議及建議年度上限費用。

招商局中國投資管理由招商局金融集團有限公司及Victor Chu China Investment Limited分別擁有55%及45%權益。於本公告刊發日期，招商局金融集團有限公司的聯繫人合共持有本公司24.04%權益，而Victor Chu China Investment Limited的聯繫人則合共持有本公司2.16%權益。因此，招商局金融集團有限公司及Victor Chu China Investment Limited各自的聯繫人被視為於根據經修訂管理協議擬進行的交易中擁有重大利益，並須於股東特別大會上放棄投票。

一份載有（其中包括）經修訂管理協議的詳情、獨立董事委員會的建議、獨立財務顧問向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見及召開股東特別大會以批准經修訂管理協議及建議年度上限費用的通告將盡快寄發予本公司的股東。

釋義

「聯繫人」	指具有上市規則所賦予的相同涵義
「董事會」	指本公司董事會
「本公司」	指招商局中國基金有限公司，在香港註冊成立的公司，其股份在聯交所上市，股份代號為133
「招商局中國投資管理」	指招商局中國投資管理有限公司，在香港註冊成立的有限責任基金管理公司，並根據證券及期貨條例（香港法例第571章）註冊
「董事」	指本公司董事

「現有管理協議」	指本公司與招商局中國投資管理於一九九三年七月十五日訂立的投資管理協議，委任期將於二零一零年七月十四日屆滿
「港元」	指香港法定貨幣港元
「香港」	指中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指由本公司全體獨立非執行董事（即吉盈熙先生、王金城先生、李繼昌先生及劉宝杰先生）組成的獨立董事委員會，就經修訂管理協議及建議年度上限費用向獨立股東提供建議
「獨立股東」	指本公司股東（招商局金融集團有限公司及Victor Chu China Investment Limited各自的聯繫人除外）
「上市規則」	指聯交所證券上市規則
「管理期」	指根據經修訂管理協議委任招商局中國投資管理的年期
「資產淨值」	指按招股章程所載基準計算的本公司資產淨值
「中國」	指中華人民共和國
「中國營業日」	指星期六、星期日或中國公眾假期以外的任何日子
「招股章程」	指本公司於一九九三年七月十五日刊發的招股章程
「經修訂管理協議」	指本公司與招商局中國投資管理於二零一零年二月五日就重新委任招商局中國投資管理為本公司投資經理訂立的投資管理協議，有關委任於二零一零年七月十五日起生效
「人民幣」	指中國法定貨幣人民幣
「股份」	指本公司已發行股本中每股面值0.10美元的普通股

「聯交所」	指香港聯合交易所有限公司
「美元」	指美利堅合眾國法定貨幣美元
「%」	指百分比

承董事會命
董事
周語菡

香港，二零一零年二月五日

於本公告日期，本公司董事會總共有十一名董事，當中有五名執行董事，分別是李引泉先生、洪小源先生、諸立力先生、周語菡女士及謝如傑先生；二名非執行董事，分別是柯世峰先生及王琦先生；及四名獨立非執行董事，分別是吉盈熙先生、王金城先生、李繼昌先生及劉宝杰先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生之候補董事。