

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)

截至二零一一年十二月三十一日止年度 業績公告

招商局中國基金有限公司（「本公司」）之董事會宣布本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合業績連同二零一零年比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
按公平價值在損益賬處理之金融資產的公平價值變動	(19,745,991)	(140,043,610)
投資收益（附註 3）	17,330,254	13,088,836
其他收益及虧損	499,670	179,195
行政開支	(15,762,196)	(26,733,102)
應佔聯營公司業績	58,112	2,203,129
視為出售聯營公司之收益	-	2,523,001
稅前虧損	(17,620,151)	(148,782,551)
稅項（附註 5）	(2,207,479)	36,723,056
本年度虧損	(19,827,630)	(112,059,495)
其他全面收益		
換算產生的匯兌差額	21,294,983	14,899,642
應佔聯營公司換算儲備之變動	121,604	1,386,656
可供出售金融資產的公平價值變動	4,694	23,666
本年度其他全面收益	21,421,281	16,309,964
本年度全面收益（虧損）總額	<u>1,593,651</u>	<u>(95,749,531)</u>
本年度歸屬於本公司股東的虧損	<u>(19,827,630)</u>	<u>(112,059,495)</u>
本年度歸屬於本公司股東的全面收益（虧損）總額	<u>1,593,651</u>	<u>(95,749,531)</u>
每股基本虧損（附註 6）	<u>(0.132)</u>	<u>(0.751)</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
非流動資產		
於聯營公司之權益	22,890,874	22,382,129
按公平價值在損益賬處理之金融資產	219,725,630	207,681,626
可供出售金融資產	726,698	722,004
	<u>243,343,202</u>	<u>230,785,759</u>
流動資產		
按公平價值在損益賬處理之金融資產	215,401,697	307,667,689
其他應收款	1,612,182	299,032
銀行結存及現金	95,824,723	63,282,735
	<u>312,838,602</u>	<u>371,249,456</u>
流動負債		
其他應付款	21,050,450	34,857,649
應付稅項	3,999,297	5,015,328
	<u>25,049,747</u>	<u>39,872,977</u>
流動資產淨值	<u>287,788,855</u>	<u>331,376,479</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>531,132,057</u>	<u>562,162,238</u>
非流動負債		
按公平價值在損益賬處理之金融負債	1,268,441	661,699
遞延稅項	52,953,100	74,094,298
	<u>54,221,541</u>	<u>74,755,997</u>
資產淨值	<u>476,910,516</u>	<u>487,406,241</u>
股本及儲備		
股本	15,149,904	14,914,560
股本溢價及儲備	228,287,230	202,149,946
保留溢利	233,473,382	270,341,735
歸屬於本公司股東的權益	<u>476,910,516</u>	<u>487,406,241</u>
每股資產淨值 (附註7)	<u>3.148</u>	<u>3.268</u>

附註：

1. 編製基準

此綜合財務報告經由本公司審計委員會審閱。

誠如下列會計政策所述，綜合財務報告乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平價值計量者除外。

綜合財務報告乃根據香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報告載列香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒布之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂）	二零一零年發布的香港財務報告準則的改進
香港會計準則第 24 號（經修訂）	關連方披露
香港會計準則第 32 號（修訂）	供股權的分類
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 14 號（修訂）	最低資金要求的預付款
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 19 號	以股本工具消除金融負債

於本年度採用上列之新訂及經修訂香港財務報告準則並無對綜合財務報告之計量及/或披露構成重大影響。

已頒布但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早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 7 號（修訂）	金融工具：披露 - 金融資產轉移 ¹
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 ²
香港財務報告準則第 9 號及 香港財務報告準則第 7 號（修訂）	香港財務報告準則第 9 號的強制生效日期及過渡的披 露要求 ³
香港財務報告準則第 9 號	金融工具 ³
香港財務報告準則第 10 號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第 11 號	合營安排 ²
香港財務報告準則第 12 號	在其他實體的權益的披露 ²
香港財務報告準則第 13 號	公平價值計量 ²
香港會計準則第 1 號（經修訂）（修訂）	財務報表的呈報 - 其他全面收益項目的呈報 ⁵
香港會計準則第 12 號（修訂）	遞延稅項 - 相關資產的收回 ⁴
香港會計準則第 19 號（2011 年修訂）	僱員福利 ²
香港會計準則第 27 號（2011 年修訂）	單獨財務報表 ²
香港會計準則第 28 號（2011 年修訂）	在聯營和合營企業的投資 ²
香港會計準則第 32 號（修訂）	金融工具：呈報 - 金融資產和金融負債的抵銷 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 20 號	露天礦生產階段的剝採成本 ²

¹ 由二零一一年七月一日或之後開始之年度生效。

² 由二零一三年一月一日或之後開始之年度生效。

³ 由二零一五年一月一日或之後開始之年度生效。

⁴ 由二零一二年一月一日或之後開始之年度生效。

⁵ 由二零一二年七月一日或之後開始之年度生效。

⁶ 由二零一四年一月一日或之後開始之年度生效。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

已頒布但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒布的香港財務報告準則第9號引進金融資產分類與計量的新規定。於二零一零年修訂的香港財務報告準則第9號新增金融負債分類與計量及剔除確認的規定。

香港財務報告準則第9號主要的規定列示如下：

- 香港財務報告準則第9號規定屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認的金融資產，於其後須按攤銷成本或公平價值計量。具體而言，持有根據業務目標為收取合約現金流，而該等合約現金流僅為支付未償還本金及利息之債權投資，一般於其後的會計期間結束時將按攤銷成本計量。所有其他債權投資及股權投資於其後的會計期間結束時均按公平價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇，將股權投資（並非持作交易）之公平價值之其後變動於其他全面收益中呈列，並只有將股息收入於損益賬確認。
- 香港財務報告準則第9號關於金融負債之分類及計量之最重大影響，與因金融負債之信貸風險變動導致該金融負債的公平價值（指定為按公平價值在損益賬處理）變動之呈列有關。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，就指定按公平價值在損益賬處理之金融負債而言，由於該等負債的信貸風險變動導致的公平價值變動將在其他全面收益中呈列，惟倘在其他全面收益中呈列該等負債的信貸風險變動之影響會在損益賬中產生或擴大會計錯配，則作別論。由於金融負債的信貸風險變動導致的公平價值變動，於其後將不會重新歸類入損益賬。

香港財務報告準則第9號(修訂)將於二零一五年一月一日或其後開始的年度生效，惟可提前採用。

根據本集團於二零一一年十二月三十一日之金融資產及金融負債，本集團預期採用香港財務報告準則第9號將不會對本集團金融資產及金融負債之計量構成重大影響。

本集團正就其他新訂及經修訂香港財務報告準則的影響進行評估。

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：

	本集團	
	二零一一年 美元	二零一零年 美元
利息收入		
銀行存款	2,044,796	894,755
可供出售金融資產 - 上市	40,600	40,600
	<u>2,085,396</u>	<u>935,355</u>
指定按公平價值在損益賬處理之金融資產之股息收入		
上市投資	5,665,388	7,083,323
非上市投資	9,579,470	5,070,158
	<u>15,244,858</u>	<u>12,153,481</u>
總額	<u>17,330,254</u>	<u>13,088,836</u>

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	本集團	
	二零一一年 美元	二零一零年 美元
可供出售金融資產	40,600	40,600
貸款及應收款項(包括銀行結存及現金)	2,044,796	894,755
非指定按公平價值在損益賬處理之金融資產之利息收入總額	2,085,396	935,355
按公平價值在損益賬處理之金融資產之投資收益	15,244,858	12,153,481
總額	<u>17,330,254</u>	<u>13,088,836</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、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、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。

本集團於本年度的呈報及經營分部分分析如下。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	資訊科技 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(31,467,745)	9,302,832	(1,923,863)	2,028,429	2,372,468	(19,687,879)
指定按公平價值在損益賬處 理之金融資產之股息收入	12,115,797	3,121,613	-	-	7,448	15,244,858
可供出售金融資產 的利息收入	-	-	-	-	40,600	40,600
其他收益及虧損	7,518	53,627	309,007	-	-	370,152
分部(虧損)溢利	(19,344,430)	12,478,072	(1,614,856)	2,028,429	2,420,516	(4,032,269)
未分配項目：						
- 行政開支						(15,762,196)
- 銀行存款利息收入						2,044,796
- 其他收益及虧損						129,518
稅前虧損						(17,620,151)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	資訊科技 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(126,213,758)	(14,276,283)	4,105,884	-	1,066,677	(135,317,480)
指定按公平價值在損益賬處 理之金融資產之股息收入	9,481,481	2,418,962	249,631	-	3,407	12,153,481
可供出售金融資產 的利息收入	-	-	-	-	40,600	40,600
其他收益及虧損	23,617	155,578	-	-	-	179,195
分部(虧損)溢利	(116,708,660)	(11,701,743)	4,355,515	-	1,110,684	(122,944,204)
未分配項目：						
- 行政開支						(26,733,102)
- 銀行存款利息收入						894,755
稅前虧損						(148,782,551)

4. 分部資料（續）

分部溢利（虧損）是指各分部的投資值變動（包括按公平價值在損益賬處理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。呈報及經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。

以下是本集團按呈報及經營分部分分析之資產及負債：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
分部資產		
金融服務	298,012,911	421,070,077
文化傳媒	112,348,567	87,427,019
製造	28,769,052	27,027,082
資訊科技	16,600,803	-
其他	3,013,566	2,929,270
分部資產總額	458,744,899	538,453,448
未分配項目	97,436,905	63,581,767
綜合資產	556,181,804	602,035,215
分部負債		
金融服務	5,214	5,295
文化傳媒	833,748	522,487
製造	115,342	90,772
資訊科技	269,106	-
其他	45,031	43,145
分部負債總額	1,268,441	661,699
未分配項目	78,002,847	113,967,275
綜合負債	79,271,288	114,628,974

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除其他應收款、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、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）回撥包括：

	本集團	
	二零一一年 美元	二零一零年 美元
本公司及其附屬公司之稅項		
本期稅項：		
中國之企業所得稅	(26,042,014)	(35,714,392)
遞延稅項		
本年度	23,834,535	72,437,448
總額	(2,207,479)	36,723,056

香港利得稅乃根據年度內估計應課稅溢利之 16.5%（二零一零年：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。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國主席令第 63 號頒布了中國企業所得稅法（「所得稅法」）。中國國務院分別在二零零七年十二月六日及二零零七年十二月二十六日頒布了「所得稅法實施條例」及「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知（國發〔2007〕39 號）」。據此，本公司的一家國內附屬公司在二零一一年度的企業所得稅稅率為 24%（二零一零年：22%），而此稅率將會增加至二零一二年度的 25%。由二零零八年一月一日起，其他在二零零七年三月十五日後註冊成立的國內企業則按 25% 的企業所得稅稅率徵收。本公司為非居民，所適用之中國稅率為 10%。

6. 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本年度之虧損 19,827,630 美元（二零一零年：112,059,495 美元）及年度內已發行之每股面值 0.10 美元之加權平均普通股的數目 150,126,198 股（二零一零年：149,145,600 股）計算。

7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值 476,910,516 美元（二零一零年：487,406,241 美元）及已發行之每股面值 0.10 美元之普通股 151,499,036 股（二零一零年：149,145,600 股）計算。

股息

本年度沒有宣派中期股息。

董事會已決議將於二零一二年五月十七日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股4美分或0.31港元（二零一零年：4美分），另加特別股息每股8美分或0.62港元（二零一零年：7美分），合共每股0.12美元或0.93港元（二零一零年：0.11美元）予於二零一二年五月二十三日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期股息及特別股息將以現金派發，惟股東可選擇收取已繳足股款的新股以代替現金（「以股代息計劃」）。全年股息將為每股0.12美元或0.93港元（二零一零年：0.11美元），即合共18,179,884美元（二零一零年：16,406,016美元）。

待股東在應屆股東周年大會上批准後，本公司將約於二零一二年六月二十七日向股東寄發載有以股代息計劃詳情的通函及相關的選擇表格。以股代息計劃須獲得香港聯合交易所有限公司上市委員會批准所發行的新股上市及買賣方可作實。預期股息單及以股代息的股票約於二零一二年七月三十一日寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年五月十五日至二零一二年五月十七日（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會上投票之股東的身分，所有股份過戶文件連同有關之股票須於二零一二年五月十四日下午四時三十分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，末期股息及特別股息將派付予於二零一二年五月二十三日下午四時三十分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及特別股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一二年五月二十三日下午四時三十分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

招商局中國基金有限公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度股東應佔虧損為1,983萬美元，而上年同期股東應佔虧損為11,206萬美元，虧損大幅減少9,223萬美元，其主要原因是按公平價值在損益賬處理之金融資產（「金融資產」）的整體公平價值下降幅度有所減輕。本集團於二零一一年十二月三十一日之資產淨值為47,691萬美元（二零一零年十二月三十一日：48,741萬美元），每股資產淨值為3.148美元（二零一零年十二月三十一日：3.268美元）。

二零一一年度金融資產的公平價值變動虧損總額為1,975萬美元（二零一零年虧損總額：14,004萬美元），其中，本集團主要投資 — 中誠信託有限責任公司佔3,119萬美元。

本年度投資收益比上年同期增加32%至1,733萬美元（二零一零年：1,309萬美元），主要原因是來自投資項目的股息收入增加和利息收入的增加。

主要項目投資及出售

二零一一年，經過不斷努力尋找投資機會後，本集團於年內分別在文化傳媒、製造及資訊科技行業已/擬投入資金：

二零一一年一月二十八日，本集團向西安金源電氣股份有限公司（「**金源電氣**」）投資 303 萬美元，並持有金源電氣經擴大股本中 5.26% 權益。金源電氣主要從事電網輸電線路及變電設備智能在線監測系統的研發與生產。

二零一一年四月二十日，本集團通過合營企業，以 1,100 萬美元投資於人人有限公司（「**人人公司**」），並實益擁有 785,714 股人人公司美國存託股份。人人公司美國存託股份於二零一一年五月四日在紐約證券交易所上市。人人公司是國內領先的實名制互聯網社交網絡平台。

二零一一年六月十四日及八月三十一日，本集團分別簽署了關於廣西華勁集團股份有限公司（「**華勁集團**」）的增資認購協議及增資補充協議，據此本集團同意向華勁集團投資 1,904 萬美元，並已於二零一二年一月按該等協議完成注資，及持有華勁集團經擴大股本中 7.10% 權益。華勁集團主要從事高質量文化用紙與生活用紙的研發與生產。

二零一一年八月五日，本集團向遼寧振隆特產股份有限公司（「**遼寧振隆**」）合共投資 297 萬美元，並持有遼寧振隆經擴大股本中 2% 權益。遼寧振隆主要從事收購、加工、進出口農副產品及土特產品。

二零一一年八月二十九日，本集團向能通科技股份有限公司（「**能通科技**」）投資 1,041 萬美元，並持有能通科技經擴大股本中 12.34% 權益。能通科技主要從事軟體發展、資訊科技運維服務和系統集成業務。

二零一一年十二月六日，本集團向天利半導體（深圳）有限公司（「**天利半導體**」）投資認購其可轉股債券 79 萬美元，此等可轉股債券可轉換為天利半導體經擴大股本中約 1.80% 權益。天利半導體主要從事集成電路設計及相關產品的研發、製造與銷售，並提供相關的系統集成與技術服務。

此外，本集團於二零一一年出售/退出了若干投資項目：

二零一一年三月，本集團以 3,300 萬元人民幣（折 503 萬美元）的價格向本集團關連方出售所持有的摩根士丹利華鑫基金管理有限公司（「**摩根士丹利基金**」）的 10% 股本權益，該價格乃由本集團與關連方經公平協商並參考由專業獨立第三方評估的價值後達致。本集團投資摩根士丹利基金的稅前內部回報率為 20%。

二零一一年八月，本集團持股 35% 的 Hansen Enterprises Limited 之屬下全資附屬公司以 4,900 萬元人民幣的價格向獨立第三方出售深圳市文錦廣場第三層物業（「**文錦廣場項目**」）。二零一一年十一月，本集團完成本次出售，並收到出售文錦廣場項目的淨款合共 232 萬美元。本集團於一九九四年以 430 萬美元投資文錦廣場項目，並於二零零五年對此項目做了全額撥備；與投資成本比較，現金虧損為 46%。

本集團已獲股東授權可出售所持有的全部招商銀行 A 股和興業銀行 A 股。本集團於二零一一年並無出售招商銀行 A 股，但出售了 3,840 萬股興業銀行 A 股，所得淨款為 10,209 萬美元。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零一一年十二月三十一日的現金餘額由去年底之 6,328 萬美元增加 51% 至 9,582 萬美元(佔本集團資產總值 17.23%)，主要原因是年內出售了部分興業銀行 A 股所致。

於二零一一年十二月三十一日，本集團無任何銀行貸款(二零一零年十二月三十一日：無)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔 5,058 萬美元(二零一零年十二月三十一日：2,416 萬美元)，為已批核但未於財務報表中反映，並為投資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、華勁集團的投資款及如能通科技提出要求，本集團認購能通科技可轉股債券的款項。

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。二零一一年人民幣兌美元匯率錄得約 5% 升幅，本集團因繼續持有大量人民幣資產而仍然受惠。

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

本集團於二零一一年十二月三十一日的投資總值為 45,874 萬美元，其中直接投資項目佔 45,801 萬美元，債券佔 73 萬美元。主要直接投資的類別分布為金融服務 29,801 萬美元(佔資產總值 53.59%)、文化傳媒 11,235 萬美元(20.20%)、製造 2,877 萬美元(5.17%)及其他(含能源及資源、資訊科技及房地產) 1,888 萬美元(3.39%)。此外，本集團於二零一一年十二月三十一日之現金為 9,582 萬美元，佔資產總值 17.23%。

業務前景

二零一二年，預期全球主要經濟體將低速增長，中國總需求增長也將出現一定幅度的下降，在現有政策條件下，中國經濟增長將回落到較以往為低的區間。在中國經濟增長下行過程中，中國貿易順差規模縮小，內外平衡進一步改善；伴隨著出口、投資增長的下降，消費增速回升，對中國經濟增長的貢獻有所提高；受產業轉移和能源資源需求增加等因素拉動，中西部地區將保持較快速度增長，有利於地區差距的縮小；農民收入增速有望繼續高於城市居民；由於勞動力供求關係的轉變，工資水準上升有利於收入分配格局的改善。總體上，中國經濟有望呈現經濟增長速度平緩回落、結構調整取得積極進展的格局。在房地產投資明顯下滑和外需不振的情形下，經濟調控政策將趨於穩健，中央政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，在財政政策上，通過稅制結構性改革，化解中央與地方財政收支失衡問題；貨幣政策則強調穩中放鬆，而非刺激式放鬆，以結構性的寬鬆和優化為主。由於中國經濟增長方式轉型的需要及實現中國產業結構升級的需要，中央政府重點支持的戰略新興產業、服務業等行業將脫穎而出，也將會給本集團帶來更多的直接投資機會。

本集團將繼續積極尋找具發展潛力的投資項目，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、能源及農業等行業的投資機會，並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。本公司於本年度一直遵守上市規則附錄十四「企業管治常規守則」（「守則」）中當其時生效的所有條文，惟以下除外：

根據現有投資管理協議，本公司之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。因此，本公司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是合適的。

此外，根據本公司組織章程細則第101條，於應屆股東周年大會上將提呈決議案，重選謝韜先生及朱利先生為本公司董事。但根據守則的條文第A.4.2條，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在接受委任後的首次股東大會（即二零一一年十二月五日舉行的本公司股東特別大會）上接受股東選舉。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所刊載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及有關僱員進行證券交易之行為守則。在向所有董事作出查詢後，本公司確認彼等在本年度內均已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之股份

於年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

承董事會命
董事
周語菡

香港，二零一二年三月二十九日

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、周語菡女士及謝如傑先生；非執行董事為柯世鋒先生；及獨立非執行董事為李繼昌先生、劉宝杰先生、謝韜先生及朱利先生。此外，簡家宜女士是諸立力先生的候補董事。