

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)

二零一二年中期業績公告

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」)截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核之綜合業績如下：

簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 (未經審核) 美元	二零一一年 (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(虧損)收益		(10,326,989)	9,783,205
投資收益	3	12,899,645	15,737,218
其他收益及虧損		186,987	1,485,196
行政開支		(5,671,605)	(10,450,582)
應佔聯營公司業績		(91,072)	442,286
稅前(虧損)溢利	5	(3,003,034)	16,997,323
稅項	6	(6,431,998)	(7,849,855)
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(9,435,032)	9,147,468
其他全面(虧損)收益			
換算產生的匯兌差額		(1,715,722)	9,391,160
應佔聯營公司換算儲備之變動		(86,741)	(227,449)
可供出售金融資產的公平價值變動		(4,875)	556
本期其他全面(虧損)收益		(1,807,338)	9,164,267
本期全面(虧損)收益總額		(11,242,370)	18,311,735
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(9,435,032)	9,147,468
本期歸屬於本公司股東的全面(虧損)收益總額		(11,242,370)	18,311,735
每股基本及攤薄(虧損)盈利	7	(0.062)	0.061

簡明綜合財務狀況表

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 美元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 美元
	附註	
非流動資產		
於聯營公司之權益	22,421,835	22,890,874
按公平價值計入損益之金融資產	234,471,491	219,725,630
可供出售金融資產	721,823	726,698
	257,615,149	243,343,202
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	199,352,274	215,401,697
其他應收款	5,845,702	1,612,182
銀行結存及現金	88,377,936	95,824,723
	293,575,912	312,838,602
流動負債		
其他應付款	21,538,613	21,050,450
應付股息	18,179,884	-
應付稅項	6,563,015	3,999,297
	46,281,512	25,049,747
流動資產淨值	247,294,400	287,788,855
扣除流動負債後的總資產	504,909,549	531,132,057
非流動負債		
按公平價值計入損益之金融負債	1,289,546	1,268,441
遞延稅項	56,131,741	52,953,100
	57,421,287	54,221,541
資產淨值	447,488,262	476,910,516
股本及儲備		
股本	15,149,904	15,149,904
股本溢價及儲備	226,479,892	228,287,230
保留溢利	205,858,466	233,473,382
歸屬於本公司股東的權益	447,488,262	476,910,516
每股資產淨值	2.954	3.148

簡明綜合財務報告附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

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。

截至二零一二年六月三十日止六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二零一一年十二月三十一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修訂。

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

香港會計準則第 12 號（修訂）

遞延稅項 – 相關資產的收回

於本期採用上列之香港財務報告準則之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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 美元	二零一一年 (未經審核) 美元
利息收入	905,219	656,038
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	11,994,426	15,081,180
總額	12,899,645	15,737,218

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：

本集團於本期的呈報及經營分部分分析如下。

截至二零一二年六月三十日止六個月

	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 之金融資產之股息收入	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）	24,909,487	(17,894,955)	(10,049,653)	5,582,589	(804,389)	1,743,079
未分配項目：						
- 行政開支						(5,671,605)
- 銀行存款利息收入						884,919
- 匯兌淨收益						40,573
稅前虧損						(3,003,034)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	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	11,505,817	(3,174,635)	1,710,895	-	183,414	10,225,491
指定按公平價值計入損益 之金融資產之股息收入	11,998,461	3,081,344	-	-	1,375	15,081,180
可供出售金融資產的利息收入	-	-	-	-	20,300	20,300
其他收益及虧損	7,421	53,628	309,007	-	-	370,056
分部溢利 (虧損)	<u>23,511,699</u>	<u>(39,663)</u>	<u>2,019,902</u>	<u>-</u>	<u>205,089</u>	<u>25,697,027</u>
未分配項目：						
- 行政開支						(10,450,582)
- 銀行存款利息收入						635,738
- 匯兌淨收益						1,115,140
稅前溢利						<u>16,997,323</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：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 美元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 美元
分部資產		
金融服務	305,255,417	298,012,911
文化傳媒	95,118,527	112,348,567
製造	37,810,578	28,769,052
資訊科技	22,100,342	16,600,803
其他	2,152,252	3,013,566
分部資產總額	462,437,116	458,744,899
未分配項目	88,753,945	97,436,905
綜合資產	551,191,061	556,181,804
分部負債		
金融服務	4,982	5,214
文化傳媒	680,725	833,748
製造	233,486	115,342
資訊科技	341,920	269,106
其他	28,433	45,031
分部負債總額	1,289,546	1,268,441
未分配項目	102,413,253	78,002,847
綜合負債	103,702,799	79,271,288

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除若干其他應收款及銀行結存及現金外，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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	(未經審核)	(未經審核)
	美元	美元
稅前 (虧損) 溢利已扣除 (計入) :		
投資經理管理費用	4,707,947	5,182,788
匯兌淨收益	(40,573)	(1,115,140)
應佔聯營公司之稅項 (已包括在應佔聯營公司業績內)	-	168,876

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	(未經審核)	(未經審核)
	美元	美元
期內稅項 (計提) 回撥包括 :		
本期稅項 :		
中國之企業所得稅	(3,070,155)	(25,230,784)
遞延稅項	(3,361,843)	17,380,929
總額	(6,431,998)	(7,849,855)

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。

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二零一二年度的企業所得稅稅率為 25% (二零一一年：24%)。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%。

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (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）	(9,435,032)	9,147,468
用作計算每股基本（虧損）盈利之普通股數目	151,499,036	149,145,600
每股基本及攤薄（虧損）盈利（美元）	(0.062)	0.061

於本期及上期結算日，因股息而潛在換取的以股代息股份的攤薄效應並不顯著。

8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
資產淨值（美元）	447,488,262	476,910,516
已發行普通股數目	151,499,036	151,499,036
每股資產淨值（美元）	2.954	3.148

9. 儲備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 美元	二零一一年 (未經審核) 美元
一月一日結餘	461,760,612	472,491,681
換算儲備之變動	(1,802,463)	9,163,711
可供出售金融資產的公平價值變動	(4,875)	556
本期（虧損）溢利	(9,435,032)	9,147,468
已宣派之上年度末期及特別股息	(18,179,884)	(16,406,016)
六月三十日結餘	432,338,358	474,397,400

回顧與展望

整體表現

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月股東應佔虧損為 944 萬美元，而上年同期股東應佔溢利為 915 萬美元，本期錄得股東應佔虧損的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「金融資產」）的公平價值由盈轉虧。本集團於二零一二年六月三十日之資產淨值（經扣除二零一一年度股息）為 44,749 萬美元（二零一一年十二月三十一日：47,691 萬美元），每股資產淨值為 2.954 美元（二零一一年十二月三十一日：3.148 美元）。

本期金融資產的公平價值變動虧損總額為 1,033 萬美元（截至二零一一年六月三十日止六個月：公平價值變動收益總額為 978 萬美元），上市和非上市直接投資項目分別為 576 萬美元和 457 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 18% 至 1,290 萬美元（截至二零一一年六月三十日止六個月：1,574 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息收入有所減少。

主要項目投資及出售

二零一二年上半年，通過不斷努力尋找投資機會和嚴格篩選，本集團於期內簽訂了一個新文化傳媒項目：

二零一二年六月二日，本集團簽署了關於天翼視訊傳媒有限公司（「天翼視訊」）的增資協議，據此，本集團同意向天翼視訊投資 1,613 萬美元，及在本集團完成注資後，本集團將持有天翼視訊經擴大股本中 5.37% 權益。天翼視訊主要從事手機視頻與互聯網視頻的平台運營服務。

此外，本集團於期內出售了若干投資項目權益：

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。本集團於期內沒有出售興業銀行 A 股，但出售了 550 萬股招商銀行 A 股，所得淨款為 950 萬美元。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零一二年六月三十日的現金由去年底之 9,582 萬美元減少 8%至 8,838 萬美元，主要原因是期內向廣西華勁集團股份有限公司及華人文化產業股權投資（上海）中心（有限合夥）注資。

於二零一二年六月三十日，本集團無任何銀行貸款（二零一一年十二月三十一日：無）。

於二零一二年六月三十日，本集團的資本承擔 4,648 萬美元（二零一一年十二月三十一日：5,058 萬美元），為已批核但未於財務報表中反映的投資款。

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。二零一二年上半年度，人民幣兌美元匯率錄得 0.38%跌幅，對持有大量人民幣資產的本集團影響輕微。

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

本集團於二零一二年六月三十日的投資總值為 45,697 萬美元，其中直接投資項目佔 45,625 萬美元，債券佔 72 萬美元。主要直接投資的類別分布為金融服務 30,161 萬美元（佔資產總值 54.72%）、文化傳媒 9,376 萬美元（17.01%）、製造 3,735 萬美元（6.77%）及其他（含能源及資源、資訊科技及房地產）2,353 萬美元（4.27%）。此外，本集團於二零一二年六月三十日之現金為 8,838 萬美元，佔資產總值 16.04%。

業務前景

二零一二年上半年，據國家統計局公布的上半年國民經濟運行情況的資料顯示，初步測算，上半年國內生產總值達 227,098 億元人民幣，按可比價格計算，同比增長 7.8%。其中，一季度增長 8.1%，二季度增長 7.6%，創出十三個季度以來新低，反映出當前宏觀經濟形勢比較嚴峻，中國經濟已經處於自近期金融危機以來最困難的時期。在嚴峻的國際、國內經濟背景下，中央政府也把今年經濟的工作重心放到穩增長上面來，尤其是近期更是把「穩增長」放到了更加重要的位置上，宏觀調控政策預調微調的步伐也因此加快，尤其是連續的降準、降息釋放了貨幣政策轉向的信號。

中國經濟增速回落主要由於市場需求增速回落。二零一二年上半年，中國出口增長大幅回落。這主要受到了國際環境的影響：世界經濟增長低迷，歐債危機對世界經濟的潛在威脅增大，世界經濟的不確定性、不穩定性持續增加；同時，美國經濟的一些深層次矛盾和問題遠未解決。二零一二年上半年，中國投資增速也在降低，其下降原因為：一是中央政府投資較快撤出，二是房地產投資增速下降。另外，隨著市場價格水準回落，企業預期明顯改變，「去庫存化」活動持續開展，導致市場採購需求收縮。受汽車和住房市場降溫的影響，消費增長也出現小幅回落。需求增速總體呈現回落態勢，根據三大需求（指消費、投資及外貿）與經濟增長之間的相關關係分析，預計未來中國經濟增長率將繼續回落。這些因素將給本集團的項目回報帶來挑戰，但也促使本集團深度挖掘一些在戰略創新領域或在細分行業內的具有獨特優勢的投資機會。

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，努力增加股東價值。

中期股息

董事會議決不派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的股息 18,179,884 美元（二零一零年：16,406,016 美元），其中包括每股 4 美分（二零一零年：4 美分）的末期股息及每股 8 美分（二零一零年：7 美分）的特別股息，合共每股 0.12 美元（二零一零年：0.11 美元），已於二零一二年五月十七日獲股東批准派發。末期及特別股息以現金支付，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

截至二零一二年六月三十日止六個月，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《企業管治常規守則》(生效至二零一二年三月三十一日為止)及《企業管治守則》(由二零一二年四月一日起新生效)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。

此外，非執行董事柯世鋒先生及獨立非執行董事劉宝杰先生、謝韜先生和朱利先生皆因在外地公幹或其他事務，以致未能出席本公司於二零一二年五月十七日舉行的股東周年大會。

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

李引泉

主席

香港，二零一二年八月二十九日

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。