



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)

中 期 報 告

截至二零一三年六月三十日止六個月

公司資料

董事會

執行董事：

李引泉先生(主席)

洪小源先生

諸立力先生

周語菡女士

謝如傑先生

簡家宜女士

(諸立力先生之候補董事)

非執行董事：

柯世鋒先生

獨立非執行董事：

劉宝杰先生

謝韜先生

朱利先生

曾華光先生

投資委員會

李引泉先生

洪小源先生

諸立力先生

周語菡女士

簡家宜女士

(諸立力先生之候補委員)

審計委員會

曾華光先生

謝韜先生

朱利先生

提名委員會

李引泉先生

謝韜先生

朱利先生

公司秘書

梁創順先生

投資經理

招商局中國投資管理有限公司

香港干諾道中168-200號

信德中心招商局大廈1803室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

年利達律師行

諸立力律師行

胡關李羅律師行

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國工商銀行股份有限公司

招商銀行股份有限公司

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

總辦事處及主要營業地點

香港干諾道中168-200號

信德中心招商局大廈1803室

股份代號：0133.HK

公司網址：www.cmcdi.com.hk

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2013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	
		2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的公平價值變動收益(虧損)	16	28,583,660	(10,326,989)
投資收益	3	21,188,122	12,899,645
其他收益及虧損		581,342	186,987
行政開支		(5,191,693)	(5,671,605)
應佔聯營公司業績		(1,354,027)	(91,072)
稅前溢利(虧損)	5	43,807,404	(3,003,034)
稅項	6	(7,761,502)	(6,431,998)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		36,045,902	(9,435,032)
其他全面收益(虧損)			
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		8,248,306	(1,715,722)
應佔聯營公司換算儲備之變動		360,866	(86,741)
可於其後重新歸類至損益賬的項目			
可供出售金融資產的公平價值變動		(7,045)	(4,875)
本期除稅後其他全面收益(虧損)		8,602,127	(1,807,338)
本期全面收益(虧損)總額		44,648,029	(11,242,370)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		36,045,902	(9,435,032)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(虧損)總額		44,648,029	(11,242,370)
每股盈利(虧損)			
基本	7	0.228	(0.062)
攤薄	7	0.224	(0.061)

簡明綜合財務狀況表

		2013年 6月30日 (未經審核) 美元	2012年 12月31日 (經審核) 美元
非流動資產			
於聯營公司之權益		20,244,106	21,237,267
按公平價值計入損益之金融資產	14	299,441,155	252,189,653
		319,685,261	273,426,920
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	14	208,480,237	236,147,975
可供出售金融資產		706,223	713,268
其他應收款	8	15,072,351	709,793
銀行結存及現金		73,970,530	57,778,638
		298,229,341	295,349,674
流動負債			
其他應付款		22,292,439	22,654,936
應付股息	9	7,917,171	—
應付稅項		114,404	3,943,887
		30,324,014	26,598,823
流動資產淨值		267,905,327	268,750,851
扣除流動負債後的總資產		587,590,588	542,177,771
非流動負債			
按公平價值計入損益之金融負債	15	1,778,177	1,192,063
遞延稅項	10	70,679,191	62,583,346
		72,457,368	63,775,409
資產淨值		515,133,220	478,402,362
股本及儲備			
股本	11	15,834,342	15,834,342
股本溢價及儲備		246,314,658	237,712,531
保留溢利		252,984,220	224,855,489
歸屬於本公司股東的權益		515,133,220	478,402,362
每股資產淨值	12	3.253	3.021

簡明綜合權益變動表

	股本 美元	股本溢價 美元	匯兌儲備 美元	普通儲備 美元	可供出售 金融資產儲備 美元	保留溢利 美元	歸屬於 本公司 股東的權益 美元
於2013年1月1日結餘(經審核)	15,834,342	121,682,644	108,918,737	7,095,021	16,129	224,855,489	478,402,362
本期溢利	-	-	-	-	-	36,045,902	36,045,902
換算產生之匯兌差額	-	-	8,248,306	-	-	-	8,248,306
應佔聯營公司換算儲備之變動	-	-	360,866	-	-	-	360,866
可供出售金融資產的公平價值變動	-	-	-	-	(7,045)	-	(7,045)
本期全面收益(虧損)總額	-	-	8,609,172	-	(7,045)	36,045,902	44,648,029
已宣派之2012年度末期股息	-	-	-	-	-	(7,917,171)	(7,917,171)
於2013年6月30日結餘(未經審核)	<u>15,834,342</u>	<u>121,682,644</u>	<u>117,527,909</u>	<u>7,095,021</u>	<u>9,084</u>	<u>252,984,220</u>	<u>515,133,220</u>
於2012年1月1日結餘(經審核)	15,149,904	113,574,480	107,909,427	6,773,764	29,559	233,473,382	476,910,516
本期虧損	-	-	-	-	-	(9,435,032)	(9,435,032)
換算產生之匯兌差額	-	-	(1,715,722)	-	-	-	(1,715,722)
應佔聯營公司換算儲備之變動	-	-	(86,741)	-	-	-	(86,741)
可供出售金融資產的公平價值變動	-	-	-	-	(4,875)	-	(4,875)
本期全面虧損總額	-	-	(1,802,463)	-	(4,875)	(9,435,032)	(11,242,370)
已宣派之2011年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	(18,179,884)	(18,179,884)
於2012年6月30日結餘(未經審核)	<u>15,149,904</u>	<u>113,574,480</u>	<u>106,106,964</u>	<u>6,773,764</u>	<u>24,684</u>	<u>205,858,466</u>	<u>447,488,262</u>

普通儲備乃附屬公司根據中華人民共和國(「中國」)有關法例規定提取之儲備基金，該項基金不能用作分派。

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
經營業務所產生(運用)之現金淨額	15,580,575	(6,967,268)
投資活動所產生之現金淨額		
墊收聯營公司款項	—	25,741
現金及現金等價物之增加(減少)	15,580,575	(6,941,527)
於1月1日之現金及現金等價物	57,778,638	95,824,723
外幣匯兌差額	611,317	(505,260)
於6月30日之現金及現金等價物	73,970,530	88,377,936

簡明綜合財務報告附註

截至2013年6月30日止6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」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。歷史成本一般是基於為取得貨物所支付的對價的公平價值。

除下文所述，截至2013年6月30日止6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2012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之香港財務報告準則之新訂及經修訂準則和修訂。

香港財務報告準則(修訂)	2009 – 2011年周期的年度改進
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
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	在其他實體的權益的披露
香港財務報告準則第10、11 及12號(修訂)	綜合財務報表、合營安排及在其他實體的權益的披露： 過渡指引
香港財務報告準則第13號	公平價值計量
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈報 – 其他全面收益項目的呈報
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. 主要會計政策(續)

香港財務報告準則第13號「公平價值計量」

本集團於本期首次採用香港財務報告準則第13號。香港財務報告準則第13號就公平價值計量及有關公平價值計量的披露事項確立單一指引，並取代過往刊載於其他香港財務報告準則之規定。香港會計準則第34號已作出相應修訂，規定在中期簡明綜合財務報告作出若干披露。

香港財務報告準則第13號之範圍寬廣，適用於其他香港財務報告準則規定或允許以公平價值計量及披露公平價值計量資料之金融工具項目及非金融工具項目，惟有少數情況例外。香港財務報告準則第13號載有「公平價值」之新定義，界定公平價值為在計量日之現行市況下，並在主要(或最有利)市場及有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所付出之價格。在香港財務報告準則第13號下，公平價值是一個出售價格，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。此外，香港財務報告準則第13號包含廣泛之披露規定。

根據香港財務報告準則第13號之過渡性條文，本集團並無追溯採用新公平價值計量及披露規定。關於金融工具之公平價值資料披露刊載於附註14。

香港會計準則第1號(修訂)「其他全面收益項目的呈報」

香港會計準則第1號之修訂引入全面收益表及收益表之新術語。根據香港會計準則第1號之修訂，「全面收益表」改稱為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則改稱為「損益表」。香港會計準則第1號之修訂保留選擇權，即可於單一報表或於兩份獨立但連貫的報表呈列損益及其他全面收益。然而，香港會計準則第1號之修訂規定於其他全面收益部分作出額外披露，並使項目歸納成兩類：(a)其後將不會重新歸類至損益賬的項目；及(b)當符合特定條件時可於其後重新歸類至損益賬的項目。其他全面收益項目涉及之所得稅須按同一基準進行分配 — 有關修訂並無改變現時以除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目之選擇權。有關修訂已追溯採用，故所呈列的其他全面收益項目已作出修改以反映該等改變。

除上文所述，於本期採用上列香港財務報告準則之新訂及經修訂準則和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6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核) 美元	2012年 (未經審核) 美元
利息收入	699,305	905,219
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	20,488,817	11,994,426
總額	21,188,122	12,899,645

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、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、農業、房地產的被投資公司及其他投資活動

4. 分部資料(續)

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析如下。

截至2013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	資訊科技 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(28,282,727)	53,610,074	(6,234,186)	(718,630)	8,855,102	27,229,633
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	18,438,532	1,519,463	—	530,822	—	20,488,817
可供出售金融資產的利息收入	—	—	—	—	20,300	20,300
其他收益及虧損	—	98,912	—	—	—	98,912
分部(虧損)溢利	<u>(9,844,195)</u>	<u>55,228,449</u>	<u>(6,234,186)</u>	<u>(187,808)</u>	<u>8,875,402</u>	<u>47,837,662</u>
未分配項目：						
—行政開支						(5,191,693)
—銀行存款利息收入						679,005
—其他收益及虧損						482,430
稅前溢利						<u>43,807,404</u>

4. 分部資料(續)

截至2012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	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						
之金融資產的股息收入	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)	<u>24,909,487</u>	<u>(17,894,955)</u>	<u>(10,049,653)</u>	<u>5,582,589</u>	<u>(804,389)</u>	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
—其他收益及虧損						40,573
稅前虧損						<u>(3,003,034)</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。

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：

	2013年 6月30日 (未經審核) 美元	2012年 12月31日 (經審核) 美元
分部資產		
金融服務	337,509,233	347,435,860
文化傳媒	136,231,686	96,602,886
製造	31,930,136	37,578,686
資訊科技	20,863,321	21,222,433
其他	16,974,407	7,911,903
分部資產總額	543,508,783	510,751,768
未分配項目	74,405,819	58,024,826
綜合資產	617,914,602	568,776,594
分部負債		
金融服務	5,502	5,654
文化傳媒	1,001,012	556,780
製造	161,777	181,422
資訊科技	321,984	325,149
其他	287,902	123,058
分部負債總額	1,778,177	1,192,063
未分配項目	101,003,205	89,182,169
綜合負債	102,781,382	90,374,232

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. 稅前溢利(虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2013年	2012年
	(未經審核)	(未經審核)
	美元	美元
稅前溢利(虧損)已扣除(計入)：		
投資經理管理費用	4,469,545	4,707,947
匯兌淨收益	(1,784)	(40,573)

6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2013年	2012年
	(未經審核)	(未經審核)
	美元	美元
期內稅項計提包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(654,941)	(3,070,155)
遞延稅項(附註10)		
本期	(7,106,561)	(3,361,843)
總額	(7,761,502)	(6,431,998)

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。

根據中國企業所得稅法，本公司的國內附屬公司在2013年度的企業所得稅稅率為25%（2012年：25%），並自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，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

7. 每股盈利(虧損)

每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)之溢利(虧損)(美元)	36,045,902	(9,435,032)
用作計算每股基本盈利(虧損)之普通股數目	158,343,417	151,499,036
具潛在攤薄效應之普通股： 以股代息股份	2,342,757	4,352,231
用作計算每股攤薄盈利(虧損)之加權平均普通股數目	160,686,174	155,851,267
每股盈利(虧損)		
基本(美元)	0.228	(0.062)
攤薄(美元)	0.224	(0.061)

8. 其他應收款

	2013年	2012年
	6月30日 (未經審核) 美元	12月31日 (經審核) 美元
應收聯營公司股利	463,605	463,605
其他應收股利	14,173,457	—
應收利息	117,058	203,073
其他應收款	318,231	43,115
總額	15,072,351	709,793

9. 應付股息

董事會議決不派發截至2013年6月30日止6個月之中期股息(截至2012年6月30日止6個月：無)。

截至2012年12月31日止年度的股息7,917,171美元，為每股5美分的末期股息(可選擇以股代息)，已於2013年5月16日獲股東批准派發。於2013年7月31日，本公司支付現金股息5,293,654美元及以每股10.732港元的價格配發總數為1,906,767股的以股代息股份。

10. 遞延稅項

本集團的遞延稅項負債乃包括關於自2008年1月1日起國內附屬公司未分配利潤的遞延稅項10,120,590美元(2012年12月31日：8,697,712美元)及關於若干在中國的證券投資之資本增值而引致的稅項60,558,601美元(2012年12月31日：53,885,634美元)。本集團確認之遞延稅項負債及其在本期和上期的變動如下：

	美元
於2012年1月1日結餘(經審核)	52,953,100
計提於本期損益賬並與國內附屬公司未分配利潤有關	8,598,862
回撥於本期損益賬並與投資之資本增值而引致的稅項有關	(5,237,019)
匯兌差額	(183,202)
	56,131,741
於2012年6月30日結餘(未經審核)	56,131,741
計提於本期損益賬並與國內附屬公司未分配利潤有關	98,850
計提於本期損益賬並與投資之資本增值而引致的稅項有關	6,029,694
匯兌差額	323,061
	62,583,346
於2012年12月31日結餘(經審核)	62,583,346
計提於本期損益賬並與國內附屬公司未分配利潤有關	1,422,878
計提於本期損益賬並與投資之資本增值而引致的稅項有關	5,683,683
匯兌差額	989,284
	70,679,191
於2013年6月30日結餘(未經審核)	70,679,191

11. 股本

	股份數目	美元
每股面值0.10美元之普通股		
法定：		
於2012年12月31日、 2013年1月1日及6月30日	300,000,000	30,000,000
已發行及繳足股本：		
於2012年12月31日、 2013年1月1日及6月30日	158,343,417	15,834,342

根據於2013年6月7日舉行的股東特別大會上獲股東批准之自願現金要約，本公司於2013年7月3日以每股20.94港元的價格購回並註銷總數為7,917,171股每股面值0.10美元之已發行普通股。自願現金要約之詳情刊載於2013年5月13日之本公司通函內。

於2013年7月31日，本公司以每股10.732港元的價格配發總數為1,906,767股每股面值0.10美元之普通股，以支付2012年度末期股息7,917,171美元的一部分。該等股份與其他已發行股份於所有方面享有同等權益。

12. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2013年 6月30日 (未經審核)	2012年 12月31日 (經審核)
資產淨值(美元)	515,133,220	478,402,362
已發行普通股數目	158,343,417	158,343,417
每股資產淨值(美元)	3.253	3.021

13. 資本承擔

於結算日，本集團有以下資本承擔：

於2010年4月29日，本集團作為一方與華人文化產業股權投資(上海)中心(有限合夥)(「華人文化產業投資基金」)訂立協議，據此，本集團同意向華人文化產業投資基金分期注入合共2億元人民幣(相當於3,142萬美元)的現金資本，並佔華人文化產業投資基金約10%權益。此外，其他投資人同意按其持有華人文化產業投資基金權益比例以現金出資。於結算日，本集團已向華人文化產業投資基金注資12,017萬元人民幣，相當於1,850萬美元(2012年12月31日：12,017萬元人民幣，相當於1,850萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的按公平價值計入損益之金融資產。

14. 金融工具之公平價值計量

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值

本集團大部分的金融資產及金融負債均於結算日按公平價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平價值的資料(特別是所使用的估值方法及變數)，以及提供根據公平價值計量之變數的可觀察程度所劃分之公平價值級別水平(第一至三級)的資料。

- 第一級公平價值計量指以在活躍市場就相同的資產或負債取得的報價(未經調整)進行的計量；
- 第二級公平價值計量指以第一級所包括的報價以外的資產或負債可觀察變數(無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算))進行的計量；及
- 第三級公平價值計量指透過運用並非基於可觀察市場資料的資產或負債變數(不可觀察的變數)的估值方法進行的計量。

14. 金融工具之公平價值計量 (續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值 (續)

金融資產	2013年 6月30日 (未經審核) 美元	公平價值 級別	估值方法	重要 不可觀察的 變數	範圍	不可觀察 的變數與 公平價值 之關係	如不可 觀察的變數 上漲/下降 10%，資產 之賬面值之 增加(+)/減少(-) (註2) 美元
可供出售金融資產							
歸類為可供出售 金融資產之債券	706,223	第三級	第三者報價	不適用	不適用	不適用	不適用
於2013年6月30日結餘	<u>706,223</u>						
按公平價值計入損益 之金融資產							
歸類為按公平價值 計入損益之金融資產 之上市股票(註1)	207,430,146	第一級	活躍市場之 購入報價	不適用	不適用	不適用	不適用
歸類為按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市股票及 優先權益(註1)	255,864,092	第三級	市場可資 比較公司	一盈利倍數 一收入倍數 一賬面值倍數	8.2x-86.2x 0.9x-4.8x 2.0x	倍數越高， 公平價 值越高	+28,000,000/ -28,000,000
				一缺乏市場流通性 及特定風險 之折讓	50%	折讓率越高， 公平價 值越低	-51,000,000/ +51,000,000
歸類為按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市股票(註1)	17,563,565	第三級	基金資產 淨值	不適用	不適用	不適用	不適用
歸類為按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市股票(註1)	26,013,498	第三級	最近期交易價	不適用	不適用	不適用	不適用
歸類為按公平價值 計入損益之金融資產 之可轉股債券(註1)	1,050,091	第三級	現金流貼現 模型	貼現率	3.66%	貼現率越高， 公平價 值越低	不適用
於2013年6月30日結餘	<u>507,921,392</u>						

註1：按公平價值計入損益之金融資產乃該等資產從起初確認時便指定按公平價值計入損益。

註2：此為如果不可觀察的變數上漲/下降10%而其他所有可變因素維持不變，該等金融資產之賬面值之增加(+)/減少(-)金額。

董事認為於期末或年末以攤銷成本列入簡明綜合財務報告內之金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

14. 金融工具之公平價值計量(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

第三級公平價值計量的金融資產之對照

	2013年 6月30日		
	指定按公平價值 計入損益 美元	可供出售 美元	總額 (未經審核) 美元
年初結餘	252,189,653	713,268	252,902,921
溢利或虧損確認於：			
損益賬 — 未實現	61,052,812	-	61,052,812
其他全面收益	-	(7,045)	(7,045)
換算產生之匯兌差額	4,498,781	-	4,498,781
資本返還	(17,250,000)	-	(17,250,000)
期末結餘	<u>300,491,246</u>	<u>706,223</u>	<u>301,197,469</u>
	2012年 12月31日		
	指定按公平價值 計入損益 美元	可供出售 美元	總額 (經審核) 美元
年初結餘	219,725,630	726,698	220,452,328
溢利或虧損確認於：			
損益賬 — 未實現	(19,784,123)	-	(19,784,123)
其他全面收益	-	(13,430)	(13,430)
換算產生之匯兌差額	398,566	-	398,566
購買	51,849,580	-	51,849,580
年末結餘	<u>252,189,653</u>	<u>713,268</u>	<u>252,902,921</u>

14. 金融工具之公平價值計量(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

第三級公平價值計量的金融負債之對照

	2013年 6月30日 (未經審核) 美元	2012年 12月31日 (經審核) 美元
指定按公平價值計入損益		
年初結餘	1,192,063	1,268,441
增加	-	427,590
出售	-	(51,010)
公平價值變動	586,114	(452,958)
期/年末結餘	<u>1,778,177</u>	<u>1,192,063</u>

在損益賬內的總收益之中，金額61,052,812美元乃與於本期結算日被歸類為第三級別之按公平價值計入損益之金融資產有關。指定按公平價值計入損益之金融資產的公平價值盈虧已包括在「按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動收益(虧損)」之中。

在其他全面收益表之中的7,045美元虧損乃與於本期結算日之可供出售金融資產有關，而其以可供出售金融資產儲備之變動呈列。

公平價值計量及估值程序

公平價值計量之指引已予採用，以定期評估資產之公平價值。上市投資之公平價值按相關交易所所提供之市場購入報價釐定。未上市投資之公平價值乃經參考其最近期交易價釐定。對於未有最近期交易的非上市投資，其公平價值乃按照由獨立估值師每半年作出之估值而釐定。公平價值乃基於相關情況下所獲得的最可靠信息而釐定，並包括因缺乏市場流通性而作出的適當風險調整。在釐定此等投資的公平價值時考慮的因素，也包括於證券交易所上市的可資比較公司之市場倍數以及根據市場的折讓、貼現率資料。獨立估值師所編製的估值報告乃每半年一次並向管理層匯報。

15. 按公平價值計入損益之金融負債

於2013年6月30日指定按公平價值計入損益之金融負債乃為關於本公司與參與者就本集團之若干指定按公平價值計入損益並被歸類為第三級別公平價值之非上市投資項目所訂立的次級參與協議(「參與協議」)。參與協議的價值直接與該等投資相連及其估值及敏感性分析詳情刊載於附註14的金融資產項下之「歸類為按公平價值計入損益之金融資產之非上市股票及優先權益」。

16. 按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動收益(虧損)

本集團投資方式主要是直接參股中國高素質的投資項目。本期按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動收益為28,583,660美元(截至2012年6月30日止6個月：公平價值變動虧損為10,326,989美元)。投資項目的整體公平價值上升的原因主要是受惠於若干投資項目所在行業的有利環境及個別投資項目的良好經營表現。

17. 關連人士的交易

本公司委任了招商局中國投資管理有限公司(「投資經理」)為上市及非上市投資之投資經理，本公司若干董事身兼該投資經理之董事及／或股東。

截至2013年6月30日止6個月，本集團有以下關連人士的交易：

- (a) 一筆共4,469,545美元(截至2012年6月30日止6個月：4,707,947美元)的管理費已支付或應支付予投資經理。該等費用乃根據本集團之資產值並依投資管理協議約定的固定百分比計算(註1)。

於2013年6月30日，結欠投資經理的2,365,602美元(2012年12月31日：2,508,433美元)已包括在簡明綜合財務狀況表中之其他應付款內。結欠投資經理之款項均無抵押、免息及按要求還款。

- (b) 截至2013年6月30日止6個月並沒有就證券經紀佣金已支付或應支付予對本公司有重大影響力之本公司主要股東的附屬公司(截至2012年6月30日止6個月：3,805美元)。由於該本公司主要股東對本公司有重大影響力及對其附屬公司擁有控制權，因此證券經紀佣金被視為關連人士的交易(註1)。

17. 關連人士的交易(續)

- (c) 依據次級參與協議並於2013年6月30日，本集團對同時為本公司及投資經理董事洪小源先生、周語茵女士及謝如傑先生的金融負債金額分別為159,285美元、210,304美元及22,744美元(2012年12月31日：分別為109,622美元、143,726美元及14,942美元)。此外，本集團對已於2013年5月30日辭任投資經理董事的吳慧峰先生的金融負債金額為179,574美元(2012年12月31日：120,804美元)。

註1：此等關連人士的交易按上市規則第14A章亦構成持續關連交易並須予以披露。

18. 主要管理人員的酬金

除已支付或應支付管理費予投資經理外，本期及上期並無給予主要管理人員酬金。

19. 結算日後的事項

除附註11所載之事項外，本集團有以下結算日後的事項：

於2013年7月25日，於深圳證券交易所上市的紫光股份有限公司(「紫光股份」)與本公司的全資附屬公司 — 深圳市天正投資有限公司(「天正」)及能通科技(歸類為按公平價值計入損益之金融資產的投資)之全部其他股東簽署有條件協議(「該協議」)，據此，天正及能通科技之全部其他股東同意出售，而紫光股份同意購買能通科技合共100%股權(「本次交易」)。

天正同意以暫定代價約86,362,000元人民幣全數出售其所持有的能通科技12.34%股權予紫光股份。按照本次交易之暫定代價計算及根據該協議，當本次交易完成時預期天正將獲得共(a)約21,590,000元人民幣現金及(b)約4,837,000股紫光股份新普通股。

本次交易之詳情刊載於2013年7月29日之本公司公告內。

Deloitte.

德勤

簡明綜合財務報告之審閱報告

致：

招商局中國基金有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第2至21頁招商局中國基金有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(合稱「集團」)之簡明綜合財務報告，此簡明綜合財務報告包括於2013年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及部分附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報簡明綜合財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據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。簡明綜合財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事務的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2013年8月29日

投資經理討論及分析

整體表現

招商局中國基金有限公司及其附屬公司(「**本基金**」)截至2013年6月30日止6個月股東應佔溢利為3,605萬美元，而上年同期股東應佔虧損為944萬美元，本期錄得股東應佔溢利的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產(「**金融資產**」)的整體公平價值由虧轉盈。本基金於2013年6月30日之資產淨值(經扣除2012年度股息792萬美元)為51,513萬美元(2012年12月31日：47,840萬美元)，每股資產淨值為3.253美元(2012年12月31日：3.021美元)。

本期金融資產的公平價值變動收益總額為2,858萬美元(截至2012年6月30日止6個月：公平價值變動虧損總額為1,033萬美元)，上市和非上市直接投資項目的公平價值變動分別為虧損3,247萬美元及收益6,105萬美元。本期沒有出售投資項目，因此沒有實現收益或虧損。

本期投資收益為2,119萬美元(截至2012年6月30日止6個月：1,290萬美元)，比上年同期增加64.3%，主要原因是來自投資項目的股息收入大幅增加。

主要項目投資及出售

2013年上半年，本基金不斷努力尋找投資機會和嚴格篩選，但期內未簽訂任何新投資項目。

此外，本基金於期內並無出售任何非上市投資項目權益。

本基金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。本基金於期內並無出售招商銀行A股或興業銀行A股。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本基金於2013年6月30日的現金由去年底之5,778萬美元增加28.0%至7,397萬美元，主要原因是期內NBA China, L.P.根據所簽定的合夥協議，返還本基金部分投資本金，返還金額為1,725萬美元。

於2013年6月30日，本基金並無任何銀行貸款(2012年12月31日：無)。

於2013年6月30日，本基金的資本承擔為1,292萬美元(2012年12月31日：1,986萬美元)，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)的未到期投資款。

匯價波動風險及相關對沖

本基金的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2013年上半年度，人民幣兌美元匯率錄得1.70%升幅，本基金因繼續持有大量人民幣資產而受惠。

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，本基金並無僱用僱員，本基金之投資組合及公司事務概由投資經理負責管理。

投資組合

本基金於2013年6月30日的投資總值為52,887萬美元，其中直接投資項目佔52,816萬美元，債券佔71萬美元。主要直接投資的類別分布為金融服務32,487萬美元(佔資產總值52.57%)、文化傳媒13,470萬美元(21.80%)、製造3,147萬美元(5.10%)及其他(含能源及資源、資訊科技、農業及房地產)3,712萬美元(6.01%)。此外，本基金於2013年6月30日之現金為7,397萬美元，佔資產總值11.97%。

直接投資回顧

以下為本基金在2013年6月30日所持有的直接投資項目：

項目名稱	總部地點	業務性質	上市(交易所)/非上市	賬面值 (百萬美元)	佔資產 總值 %
金融服務：					
1. 招商銀行股份有限公司	廣東、深圳市	銀行	上海證券交易所	101	16.34
2. 興業銀行股份有限公司	福建、福州市	銀行	上海證券交易所	106	17.23
3. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市	117	18.87
4. 華人文化(天津)投資管理有限公司	天津市	基金管理	非上市	1	0.13
小計：				325	52.57
文化傳媒：					
5. 華人文化產業股權投資(上海)中心 (有限合夥)	上海市	文化產業 投資	非上市	17	2.71
6. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市	12	2.01
7. 北京銀廣通廣告有限公司	北京市	室內媒體	非上市	3	0.48
8. 廣州珠江數碼集團有限公司	廣東、廣州市	有線電視及寬帶接入	非上市	45	7.29
9. 上海第一財經傳媒有限公司	上海市	提供金融信息服務	非上市	26	4.21
10. 天翼視訊傳媒有限公司	上海市	手機及互聯網 視頻平台	非上市	32	5.10
小計：				135	21.80
製造：					
11. 山東金寶電子股份有限公司	山東、招遠市	銅箔及覆銅板生產	非上市	21	3.28
12. 深圳市吉陽自動化科技有限公司	廣東、深圳市	鋰離子電池生產設備	非上市	0	0.04
13. 江蘇華爾石英材料股份有限公司	江蘇、揚州市	高純石英坩堝生產	非上市	0	0.04
14. 遼寧振隆特產股份有限公司	遼寧、阜新市	食品加工	非上市	5	0.87
15. 廣西華勁集團股份有限公司	廣西、南寧市	文化用紙及 生活用紙生產	非上市	5	0.87
小計：				31	5.10

項目名稱	總部地點	業務性質	上市(交易	估資產	
			所)/非上市	賬面值	總值
				(百萬美元)	%
<i>其他：</i>					
<i>(i) 能源及資源：</i>					
16. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	非上市	8	1.25
<i>(ii) 資訊科技：</i>					
17. 西安金源電氣股份有限公司	陝西、西安市	電網監測系統	非上市	4	0.62
18. 能通科技股份有限公司	北京市	軟體發展	非上市	16	2.58
19. 天利半導體(深圳)有限公司	廣東、深圳市	集成電路設計	非上市	1	0.17
<i>(iii) 農業：</i>					
20. 新疆承天農牧業發展股份有限公司	新疆、巴州	棉、紅棗	非上市	8	1.39
<i>(iv) 房地產：</i>					
21. 上海招商局廣場置業有限公司	上海市	商業大廈	非上市	-	-
			小計：	37	6.01
			總計：	528	85.48

招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)是中國首家由企業創辦的股份制商業銀行，並分別於2002年在上海證券交易所及2006年在香港聯合交易所上市。目前在全國擁有超過970個營業網點，在香港設有分行及全資擁有永隆銀行，在美國紐約設有分行和代表處，在英國倫敦及台北也設有代表處。於2013年6月30日，本基金仍持有招商銀行A股5,383萬股，佔其0.249%權益，相應投資成本為9,003萬元人民幣(折936萬美元)。2013年6月，本基金獲招商銀行派發2012年度現金紅利3,391萬元人民幣。

2013年3月底，招商銀行公布其先後獲中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)和中國保險監督管理委員會批准受讓招商信諾人壽保險有限公司50.0%股權，交易代價約1.42億元人民幣。招商銀行於2008年5月首次公布有關交易。

2013年6月初及8月下旬，招商銀行公布其分別獲中國銀監會及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准受讓ING Asset Management B.V.持有的招商基金管理有限公司(「招商基金」)21.6%的股權，受讓後招商銀行合計持有招商基金55.0%的股權，交易代價約6,357萬歐元。招商銀行於2012年10月公布有關交易。

2013年8月23日，招商銀行公布其近期獲中國證監會核准的A股及H股配股方案。A股配股方案將按每10股現有股份獲配發1.74股新股的基準進行，而每股A股的配股價格為9.29元人民幣。本基金在其股東的授權下將按所享有的權利認購獲配發的新A股。

2013年上半年，本基金並無出售任何招商銀行A股。

興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)是中國註冊的股份制商業銀行，並於2007年在上海證券交易所上市，目前在全國擁有超過750個營業網點。於2013年6月30日，本基金仍持有興業銀行A股4,462萬股，佔其0.351%權益，相應投資成本為11,018萬元人民幣(折1,155萬美元)。2013年7月，本基金獲興業銀行派發2012年度現金紅利2,544萬元人民幣。此外，興業銀行於2013年7月向股東按每10股現有股份送5股的基準派發紅股，本基金持有興業銀行A股股份數目相應增至6,694萬股，持股比例維持0.351%。

2013年3月底，興業銀行公布獲中國證監會批准設立興業基金管理有限公司，其註冊資本為5億元人民幣，其中興業銀行佔90%，中海集團投資有限公司佔10%。

2013年6月初開始，中國銀行間短期資金緊張及利率急升，市場關注對同業業務具相當規模的興業銀行的影響，興業銀行管理層在6月下旬向投資者解釋其有充足的流動性儲備，並且無流動性問題。

2013年上半年，本基金並無出售任何興業銀行A股。

中誠信託有限責任公司(「中誠信託」)成立於1995年，主要業務包括信託管理、基金管理、投資及貸款融資。於2013年6月30日，本基金持有中誠信託6.94%權益，投資成本合共5,049萬美元。2013年7月及8月，本基金獲中誠信託派發2012年度現金紅利合共953萬美元。

2013年上半年，中誠信託未經審計淨利潤為6.39億元人民幣，較上年同期增長14.3%。由於其減少自有資金的對外貸款以增加資產的流動性，利息淨收入因此略為減少，但其自有資金的投資收益卻有所增加。此外，手續費及佣金淨收入的增長率較上年同期上升。

2013年上半年，中國信託資產管理規模創了新高，但對信託公司而言擁有較高利潤率的集合信託規模之增長卻有所放緩。中誠信託預計今年信託業務將面對較多挑戰，一方面是2012年下半年以來，證券公司、基金公司和保險公司相繼根據新法規獲中國證監會准許開展與信託有所類近的資產管理業務，使信託行業面對更激烈的競爭；另一方面，優質且風險較低的房地產信託項目供應量相對減少，而且收益率下降。此外，中誠信託預計今年及明年仍將有大量房地產信託到期兌付，為應對兌付風險，其將繼續加強對項目的跟蹤管理。

中誠信託於去年6月發出公告，指其「2010年中誠•誠至金開1號集合信託計劃」之下的信託資金(約30.3億元人民幣)所投資的山西振富能源集團有限公司涉及賬外民間融資。目前在當地政府牽頭的工作小組統一領導下，中誠信託繼續積極參與，冀在法律法規框架下穩妥解決此事件，並以最大限度維護信託投資者的合法利益。

華人文化(天津)投資管理有限公司(「華人文化管理公司」)成立於天津市，目前註冊資本為6,000萬元人民幣。本基金於2010年4月投資462萬元人民幣(折68萬美元)並持有華人文化管理公司7.70%權益。華人文化管理公司為華人文化產業投資基金(詳見下文關於華人文化產業投資基金部分)的普通合夥人兼管理人，負責執行華人文化產業投資基金的投資及投資管理的控制、營運及投資決策等工作。

2013年上半年，華人文化管理公司繼續加強對各項目的投後管理工作，並積極推進已進入條款談判階段的潛在投資項目。同時，其繼續提升行業跟蹤及研究力度，特別是針對現場娛樂、電影和教育等成長較快的文化領域，為項目的篩選工作提供更為切實的市場案例和資訊。華人文化管理公司計劃於2013年下半年為華人文化產業投資基金完成一至兩個項目投資。

華人文化產業股權投資(上海)中心(有限合夥)(「華人文化產業投資基金」)成立於上海市，是第一個獲國家發展和改革委員會(「國家發改委」)備案的文化產業基金，總募集資金規模為50億元人民幣，其中首期募集資金20億元人民幣。華人文化產業投資基金的存續期為10年，投資範圍包括廣播影視、出版發行、動漫、新媒體等重點項目，並涉及中國乃至海外地區各種文化產業的收購、重組、直接投資。華人文化產業投資基金的普通合夥人兼管理人為本基金已參股的華人文化管理公司。

本基金於2010年4月同意向華人文化產業投資基金以分期方式投資2億元人民幣。本基金於2010年6月支付第一期投資款4,000萬元人民幣(折586萬美元)，於2011年3月支付第二期投資款626萬元人民幣(折95萬美元)，及於2012年2月、7月、8月和9月支付第三至第六期投資款並分別為677萬元人民幣(折108萬美元)、2,882萬元人民幣(折457萬美元)、308萬元人民幣(折48萬美元)及3,524萬元人民幣(折556萬美元)，累計向華人文化產業投資基金投資了12,017萬元人民幣(折1,850萬美元)，佔本基金承諾投資金額的60%。

截至2013年上半年，華人文化產業投資基金共投資了五個項目，分別為星空中國、人人有限公司、東方購物、上海翡翠東方傳播有限公司及上海東方夢工廠有限公司。其中，上海東方夢工廠有限公司於今年4月在國內開展電影發行業務，隨即成功發行了首部電影「瘋狂原始人」，並獲得亮麗的票房成績；另外，預計其參與製作的「功夫熊貓3」可於2015年推出。繼「中國好声音」獲得空前成功後，今年星空中國旗下電視製作公司推出「百事最強音」。上海翡翠東方傳播有限公司營運表現出色，於今年4月，其多部電視劇獲《上海電視節》邀請作參展。

NBA China, L.P. (「NBA中國」)是於2007年在開曼群島成立的有限責任合夥人實體。本基金於2008年投資2,300萬美元，佔有NBA中國的1.00%優先權益。美國NBA將其大中華區業務，包括大中華區的電視轉播權、廣告、贊助、活動、數碼媒體、商品銷售的授權及其他各項新業務，獨家注入NBA中國。本基金於2013年1月獲NBA中國的現金分配9.89萬美元。

本基金於2013年1月初獲NBA中國返還部分投資本金，金額為1,725萬美元，即原投資本金的75%。經上述返還部分投資本金後，本基金仍持有NBA中國的1.00%優先權益，繼續享有有關合夥協議項下的各項權利。

上一賽季(2011/2012年度)賽期因NBA與NBA球員協會的勞資糾紛而縮短，並影響NBA中國上一財務年度的利潤，但隨著2012年11月NBA中國與中國中央電視台(CCTV)，以及CCTV未來廣告公司達成了新的電視合作夥伴關係，將對NBA中國未來的收入及盈利有正面影響，因此預計截至2013年9月底止的財務年度，NBA中國的淨利潤將高於上一財務年度。

NBA中國將於2013年6至8月連續第二年舉辦大型的球迷互動巡遊活動「NBA籃球國度」，為球迷提供一個將籃球與音樂等眾多元素融合在一起的籃球運動場和娛樂中心，今年在全國12座城市進行巡遊，每一站都將有NBA球星現場助陣，並設置豐富的現場活動和音樂表演。

北京銀廣通廣告有限公司(「銀廣通」)於2011年於北京市成立(即合併重組後的經營主體)，其主要業務是在國內的銀行網點擺放視頻設備播放商業廣告。本基金於2009年6月及於2010年2月合共向其前身之一的北京東方銀廣文化傳媒有限公司(「銀廣傳媒」)投資7,500萬元人民幣(折1,098萬美元)，並擁有銀廣傳媒14.51%權益。在銀廣傳媒於2011年第4季度完成重組及增資後，本基金擁有銀廣通該輪融資完成後的7.62%權益(註：在銀廣通完成IPO或整體轉讓之後實施銀廣通管理層激勵(共15.0%權益)時，本基金將根據權益比例承擔其中的1.14%權益。於該項激勵實際實施後，本基金擁有銀廣通的權益比例將變為6.48%)。

截至2013年6月底，銀廣通已在國內主要城市的15,400多個銀行網點完成安裝約25,000台廣告播放設備(其中已完成調試並可正常播放廣告設備達到22,100多台)。隨著廣告播放設備陸續安裝到位，銀廣通目前的工作重心已由拓展銀行網絡資源逐漸調整為廣告銷售，並於2013年上半年實現轉虧為盈。

廣州珠江數碼集團有限公司(「廣州數碼」)於1993年於廣東省廣州市成立，從事有線電視傳輸與寬頻互聯網接入業務。本基金於2009年8月出資2.10億元人民幣(折3,074萬美元)，佔廣州數碼21.0%權益。2013年7月，本基金獲廣州數碼派發2012年度現金紅利948萬元人民幣。

廣州數碼於2013年繼續增加對高清互動電視推廣力度，並自3月起與中國聯通廣州分公司合作推出「寬帶接入－3G手機－高清互動電視」聯合產品包，並為之設計了多種資費套餐組合，希望通過提供更具吸引力的價格與服務，進一步拓展具有較高ARPU值(與普通數位電視使用者相比較)的高清互動電視與寬頻接入使用者。截至2013年6月底，廣州數碼共擁有約16.6萬戶高清互動用戶及約14.6萬戶寬頻互聯網接入用戶，分別較2012年底增加約4.6萬戶與約0.3萬戶。2013年上半年，廣州數碼的盈利水平亦隨相關用戶的增長而有所增加。

廣州數碼與廣東省廣播電視網絡股份有限公司的整合工作仍處於停滯狀態。本基金將持續關注整合工作的進展情況，並努力維護本基金的最大權益。

上海第一財經傳媒有限公司(「第一財經」)於2003年在上海市成立，是目前在國內擁有最多種媒體資訊傳播渠道的金融信息服務提供者之一。第一財經的業務板塊包括電視廣播(即第一財經頻道和第一財經|寧夏衛視)、日報、電台廣播、週刊、網站、研究院，其亦積極探索數字媒體業務。本基金於2010年12月向第一財經投資1.20億元人民幣(折1,810萬美元)並持有第一財經5.29%權益。2013年4月底第一財經完成對國家電網公司旗下英大傳媒投資集團有限公司(「英大傳媒」)的股份增發，本基金對第一財經的持股比例相應攤薄至5.02%。

第一財經不斷發展其媒體業務，並加速從財經媒體到財經信息供應商的轉型。第一財經於2012年獲批准落地新加坡，成為中國首個落地國外公共頻道網的地面頻道；今年首季度第一財經授權澳門電視播放第一財經電視頻道部分內容；於第2季度，更與聯合國新聞部聯手合作開播《21世紀》中文版，以及於彭博終端上建立「第一財經China Business Network」專區頁面，提供新聞信息供其全球用戶搜索、瀏覽和使用。第一財經亦與英大傳媒合辦《好公司》雜誌，通過新的合作加強協同效益。

受到全球經濟緩慢復蘇、中國經濟增速放緩、證券市場低迷等的影響，傳統媒體廣告增長顯得乏力，再加上新媒體的競爭，使得第一財經2013年上半年的經營情況與上年同期相比出現顯著下滑，預計下半年其業務發展將持續受到影響。

天翼視訊傳媒有限公司(「天翼視訊」)於2011年在上海市成立，主要從事手機視頻與互聯網視頻的平台運營服務，是中國規模較大的手機視頻平台企業。本基金於2012年8月投資1.02億元人民幣(折1,607萬美元)並持有天翼視訊5.37%權益。

天翼視訊已與全國約140家主流內容提供者達成合作關係，成為國內最大的手機收費視頻內容匯聚平台。

截至2013年6月末，天翼視訊共擁有手機視頻使用者約1.05億戶，較2012年12月增加約1,500萬戶，其中付費用戶約1,600萬戶；付費用戶結構持續優化：結算價格較高的主動訂購用戶佔比持續上升，目前已經接近60%，單個用戶的ARPU值穩步提升。互聯網視頻業務自2012年6月由免費調整為收費後，一年內已發展了付費會員約40萬戶。受益於用戶數量以及單個用戶ARPU均值的持續提升，天翼視訊於2013年上半年的盈利已經超過2012年全年盈利水平。

據了解，天翼視訊之上市控股股東中國電信股份有限公司已將其所持有的天翼視訊80%股權全部轉讓予其母公司中國電信集團有限公司(「電信集團」)，該項交易於2013年7月1日完成工商變更登記。另據了解，天翼視訊成為電信集團的子公司後，有利於保有及延續經營視訊業務的相關許可，同時可以利用電信集團的資源優勢和通過股權多元化加快其業務發展。

山東金寶電子股份有限公司(「金寶」)於1993年在山東省招遠市成立，從事生產和銷售銅箔及覆銅板。本基金累計投資785萬美元，於2013年6月30日佔金寶25.91%權益。

2013年上半年，金寶未經審計營業收入較上年同期有所下降，並錄得較大虧損。金寶所在的行業目前整體產能過剩情況依然在加劇，呈現市場需求不足、價格惡性競爭格局，這對金寶經營業績產生了較大的負面影響。

深圳市吉陽自動化科技有限公司(「吉陽科技」)於2006年於廣東省深圳市成立，是國內領先的鋰離子電池和超級電容器生產裝備及自動化生產線的專業製造商。本基金於2010年5月投資2,000萬元人民幣(折293萬美元)，於2013年6月30日持有吉陽科技20.78%權益。

由於外部市場需求低迷和內部經營不善等原因，吉陽科技自2011年起持續虧損，而2013年上半年仍然錄得虧損，導致本基金等股東利益受到較大損失，經吉陽科技股東會決定：吉陽科技控股股東無償向若干股東轉讓吉陽科技股權，其中本基金獲轉讓8.16%的股權。本次股權轉讓於2013年5月31日完成工商變更登記，本基金持有吉陽科技權益因此由12.62%增至20.78%。

江蘇華爾石英材料股份有限公司(「江蘇華爾」)於江蘇省揚州市成立，主要從事高純石英坩堝的研發與生產，是國內可生產石英坩堝規格頗為齊全的企業，也是能量產28英寸石英坩堝的企業。石英坩堝產品是目前生產單晶矽錠的必備消耗性輔助裝備，而單晶矽錠主要用於生產單晶矽太陽能電池片及半導體晶片。本基金於2010年9月投資1,500萬元人民幣(折223萬美元)並持有江蘇華爾7.50%權益。

在歐美對中國太陽能企業實施「反傾銷、反補貼」的大背景下，太陽能光伏產業下游企業財務狀況普遍不佳，並導致江蘇華爾的平均應收款賬期自2012年開始逐漸增加至超過6個月水平，公司的正常生產經營受此影響較大，2013年上半年江蘇華爾未經審計營業收入尚未扭轉自2012年開始的下滑趨勢，並在2013年上半年錄得虧損。

江蘇華爾管理層相信，全球太陽能光伏市場的需求仍在持續增加，目前的困難局面主要由於下游企業此前的產量過大導致去庫存化所需的時間長於此前預期，以及太陽能電池片的價格持續下跌導致下游生產企業普遍出現虧損與資金鏈緊張的局面並逐漸傳導至上游及相關配套產業而造成的。隨著下游過剩產能與庫存的逐漸整合消化，未來市場對高品質石英坩堝產品的需求總量仍會增加。

目前，江蘇華爾正致力將產品品質由太陽能級提升至電子級，並將所能生產的最大產品規格由28英寸提升至32英寸，江蘇華爾在產品提升上的努力已逐漸得到市場的認可，自2013年第2季度開始，江蘇華爾開始陸續接獲付款條件較好的批量出口訂單。

遼寧振隆特產股份有限公司(「遼寧振隆」)於2000年於遼寧省阜新市成立。遼寧振隆是一家具有出口自營權的股份制企業，主要從事南瓜籽(仁)系列產品及其他果仁產品的收購、加工與銷售；主要產品有南瓜籽、南瓜籽仁、葵花籽、葵花籽仁、松籽仁、開心果、杏仁，以及各種籽仁類烘焙產品和南瓜蕎麥掛麵、雜糧等。產品銷售分為國外和中國內地兩個渠道，國外市場分布在歐、美、亞太及大洋洲等二十幾個國家和地區，中國內地市場分布在上海、北京、南京、成都等大中城市。本基金於2011年8月對遼寧振隆合共投資1,920萬元人民幣(折297萬美元)並佔遼寧振隆2.00%的權益。

2013年上半年，遼寧振隆未經審計營業收入及淨利潤較上年同期均有所增加，增加的原因主要是遼寧振隆積極開拓中國內地及海外市場，增加銷售渠道等因素所致。

遼寧振隆依照原定計劃推進公司上市，目前仍然處於中國證監會的回饋意見階段。

廣西華勁集團股份有限公司(「華勁集團」)是由位於廣西壯族自治區南寧市的兩家造紙廠於1998年合併成立的股份制企業，主要從事高質量文化用紙與生活用紙的研發與生產。本基金於2012年1月對華勁集團投資11,999萬元人民幣(折1,900萬美元)並持有華勁集團7.10%權益。

受全球宏觀經濟緩慢復蘇、進口紙漿價格於低位逐漸企穩、大量小型造紙企業因虧損嚴重而停產等因素影響，2013年上半年，文化用紙行業的市況雖然依舊低迷，但較2012年下半年狀況略有好轉，行業庫存天數逐漸下降至與往年均值接近的水平，盈利能力也有所恢復。

對於採取「林漿紙一體化」運營模式的華勁集團而言，其自有林地自2012年下半年開始逐漸進入輪伐期，目前林地業務已實現盈利，並降低了華勁集團的紙漿生產成本。

華勁集團於江西贛州投資建設的15萬噸高檔生活用紙新項目因電力接入等問題致使工程較預期延誤較長時間，目前導致工程延誤的因素已經消除，各主輔設備正在進行投產前的調試工作，預計2013年9月可以正式投產，工期的延誤使得華勁集團的由文化用紙向生活用紙轉型的計劃有所延遲，並為此承擔了更多的期間費用，但也使得華勁集團在銷售渠道的建設、新品牌的推廣計劃等方面做了更充分的準備。

預計贛州高檔生活用紙項目之首期工程於2013年9月正式投產後，隨著其產能利用率的逐漸提高，華勁集團的業務結構將由目前以文化用紙為主逐漸轉變為以高檔生活用紙為主，其盈利能力將能在這一過程中得到恢復和提升。

武漢日新科技股份有限公司(「武漢日新」)於2001年於湖北省武漢市成立，是從事太陽能光伏建築一體化(BIPV)產品設計、生產、安裝及併網發電系統運維管理的國家級高新技術企業。本基金於2009年7月投資1,500萬元人民幣(折220萬美元)並持有武漢日新5.00%權益。

由於處於產業鏈的最末端，自2011年以來的太陽能光伏行業的低迷反而幫助以BIPV電站建設及運營為主業的武漢日新降低了電站的建設與運營成本，提升了其盈利能力。

武漢日新於2013年上半年全部完成位於湖北武漢、黃石以及山東德州的多個國家「金太陽工程」及「太陽能屋頂計劃」示範項目的驗收與併網，並正積極向國家能源局、國家發改委申報多個新的分布式光伏電站項目。

西安金源電氣股份有限公司(「金源電氣」)於2001年於陝西省西安市成立，是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的高新技術企業。本基金於2011年1月投資2,000萬元人民幣(折303萬美元)，於2013年6月30日持有金源電氣4.83%權益。2013年5月，本基金獲金源電氣派發2012年度現金紅利46.3萬元人民幣。

2013年年初國家電網完成多項智能電網線上監測設備的標準制定，上半年主要在部分省區對按照新標準生產的產品的實際運行效果、與原系統的相容性等進行測試，實際招標採購數量較2012年同期有所減少。雖然金源電氣仍保持輸電線路線上監測領域的市場領先地位，但2013年上半年未經審計營業收入與淨利潤較上年同期均有所下降。

2013年上半年，金源電氣積極嘗試以無人機方式對線路進行監測、以新型鎂基電池替代鋰電池以使相關監測設備更適應惡劣的野外作業環境等多項新的技術並取得進展，為未來推出更具競爭力的新產品奠定基礎。

能通科技股份有限公司(「能通科技」)於2002年於北京市成立，主要業務領域包括軟體發展、資訊科技運維服務和系統集成業務三大項。本基金於2011年8月投資6,650萬元人民幣(折1,041萬美元)並佔能通科技12.34%的權益。2013年2月，本基金獲能通科技派發2012年度現金紅利285萬元人民幣。

2013年上半年，能通科技未經審計的營業收入與淨利潤情況與上年同期持平，但預計2013年全年利潤達成將比上年有所增長。

在深圳證券交易所上市的紫光股份有限公司(「紫光股份」)於2013年7月26日公布其將通過發行股份及支付現金方式以約7億元人民幣估值購買能通科技100%股權，其中本基金所持能通科技股權對價的25%將以現金形式收回，75%將折換為紫光股份股票並鎖定12個月為禁售期。此交易尚待相關條件及手續滿足或完成(其中包括紫光股份股東大會批准及相關監管機構審批)，同時各項相關交易細節尚待確認。因此，現時無法確定此交易最終能否順利完成。假如交易能夠完成，本基金將收回現金約2,159萬元人民幣，及持有紫光股份股票約484萬股。

天利半導體(深圳)有限公司(「天利半導體」)於2004年於廣東省深圳市成立，主營業務為集成電路(IC)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；目前其產品與服務主要涉及：液晶顯示器(LCD)的液晶顯示驅動IC、發光二極管(LED)顯示及照明驅動IC、觸控屏顯示驅動IC、電池包控制IC、音訊及音響控制IC及電源管理應用等；其業務環節涵蓋IC設計的全部流程。天利半導體是國家認定的高新技術企業和軟體企業，其以自主專利和技術研發為基礎的IC設計與應用開發技術，處於國內先進水平。本基金於2011年12月認購天利半導體的可轉股債券500萬元人民幣(折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(按認購當時的公司註冊資本計算)。

2013年上半年，由於受蘋果、三星等領導品牌在大螢幕智能手機領域的市場份額進一步提升的影響，天利半導體所在的為其他手機品牌進行顯示系統驅動IC設計的領域競爭更趨激烈，導致天利半導體2013年上半年的未經審計營業收入和淨利潤比上年同期略有下滑。

天利半導體正在對其新收購的公司進行股權合併與業務整合，這項工作能否在較短時間內順利完成，將可能對天利半導體未來的業績表現與上市計劃產生較大的影響。

2013年第1季度，一家私募股權基金向天利半導體增資2,500萬元人民幣，佔天利半導體經擴大股本的7.35%。

新疆承天農牧業發展股份有限公司(「承天農牧」)於2007年成立於新疆維吾爾自治區巴音郭楞蒙古族自治州尉犁縣。目前主要業務包括籽棉、棉籽收購；籽棉加工；皮棉、棉副產品、棉短絨、棉籽的批發和零售；棉籽油、棉殼、棉粕、棉蛋白加工、銷售；種植、銷售棉花、紅棗、瓜果、畜牧草料及其他農作物。同時承天農牧正在積極籌備將業務延伸至牛羊的畜牧養殖、屠宰和加工。本基金於2012年7月投資3,000萬元人民幣(折473萬美元)並持有承天農牧6.25%權益。

由於行業及季節原因，上半年為生產、銷售淡季，承天農牧2013年上半年的未經審計銷售收入和淨利潤與上年同期持平，基本盈虧平衡。2013年4月底國家發改委聯同財政部發布的《2013年度棉花臨時收儲預案》披露2013棉花生產年度(2013年9月1日至2014年3月31日)標準級皮棉到庫收儲價格每噸20,400元人民幣，與2012年度收儲價格相等。考慮到全國棉花種植面積減少導致籽棉價格上升從而增加了企業原料成本，與此同時上半年雖然飼料棉蛋白價格小幅提高，但棉油等農產品價格低於預期，預計以上情況將對承天農牧2013年全年的業績有一定的負面影響。

上海招商局廣場置業有限公司(「招商局廣場公司」)於1994年於上海市註冊成立，經營範圍為發展商業及辦公樓。本基金當時出資568.5萬美元，實際持有招商局廣場公司19.8%權益。該公司發展的物業—招商局廣場是一座高28層的辦公/商場物業，位於上海市靜安區成都北路，總可售面積尚餘49,438平方米，並作出租用途。由於招商局廣場公司負債比例高，財務費用開支龐大，累計虧損數額巨大，本基金於2000年度對此項目做了全額撥備。

2013年上半年，招商局廣場公司未經審計淨利潤為750萬元人民幣，較上年同期增長63.9%，利潤上升的主要原因是銷售費用的大幅降低所致。

上市投資回顧

上海證券綜合指數(「上證綜指」)今年上半年報收1979點，較去年底跌幅約12.78%，深證成分股指數則報收7694點，較去年底跌幅約15.60%，是A股自2010年以來表現最差的上半年行情。2013年上半年上證綜指先升後跌。年初，市場資金供應較寬鬆，同時中國的製造業採購經理人指數(PMI)、生產者物價指數(PPI)等數據逐漸好轉帶來經濟復蘇預期，上證綜指在2月份一度升至最高2445點。及後，數據顯示經濟增長放緩，例如滙豐銀行公布的中國5月份PMI創7個月新低，而6月開始銀行間短期資金供應漸趨緊張，上證綜指從5月29日的最高2334點急跌至6月25日最低1850點，跌幅高達20.76%。6月25日中國人民銀行宣布對部分金融機構提供流動性支持後，A股見底回升。另一方面，代表新興產業的中國創業板指數今年上半年表現良好，上半年收報1012點，較去年底上升41.72%。

香港恆生指數今年上半年報收20803點，較去年底下跌約8.18%。受惠於中國經濟復蘇的預期，恆生指數於2月初最高見23945點，之後受歐債危機憂慮重燃等因素影響，港股反覆回落，4、5月份藍籌股公司公布業績優於預期，帶動港股回升，但5月下旬市場憂慮美國退市，日股爆發小股災，中國經濟增長放緩，6月中國銀行間市場短期資金利率急升等因素影響下，恆生指數迅速回落，於6月25日最低見19426點，並在中國人民銀行宣布對部分金融機構提供流動性支持後，見底回升。

考慮到本基金投資方式主要是直接參股中國高素質的投資項目，對象集中於非上市企業。同時，本基金仍持有不少上市公司股份，為避免承受更大並源於股票市場的風險，因此於2013年上半年並無買賣任何二級市場上市股票。

業務前景

2013年上半年，面對錯綜複雜多變的國內外環境，中央政府堅持穩中求進的工作總基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，最終使得國民經濟運行總體平穩，上半年完成中國國內生產總值(GDP)24.8萬億元人民幣，較上年同期增長7.6%，資料表明中國上半年經濟增速有所放緩，但仍在合理範圍區間。

展望2013年下半年，總體上全球經濟增速仍較低，貿易保護主義呈加劇態勢，中國出口的市場環境難言樂觀。國內需求方面，消費和投資的增幅也逐步放緩，而國內供給方面，PMI等指標均表明經濟回升的動能不足。對於下半年中國國民經濟運行狀況，GDP的結構性變化將是主基調：驅動經濟的傳統推力將減弱，下半年經濟發展的主要動力將來自居民消費和政府主導的城鎮化建設為代表的固定資產投資；經濟結構轉型大幕開啟，「去槓桿、去過剩產能、去庫存」將是下半年宏觀經濟的主旋律。具體而言，在「盤活存量，用好增量」的思路下，銀行將會控制產能過剩和庫存嚴重行業的貸款，使這類貸款在信貸總量中的佔比逐漸減少，資金將更多地流向改善民生和高科技等戰略型新興產業。在淘汰過剩產能和減少庫存的過程中，降低經濟增速在所難免，部分勞動力在產業升級的過渡階段存在結構性失業的風險。

國務院於2013年7月5日發布了《關於金融支持經濟結構調整和轉型升級的指導意見》(簡稱金融十條)，其中有八條均關於調結構、轉方式，因此2013年下半年中國宏觀經濟政策面將會「有保有壓」。對於有利於調結構、轉方式的行業、企業，中央政府將會盡力支持；而對於與之發展方向相悖的行業，宏觀調控政策將會對其有所抑制。因此下半年中國經濟發展不會是平鋪的、均衡地發展，而會呈現結構性的差異化發展。

中國人民銀行宣布自2013年7月20日起進一步推進利率市場化改革，全面放開金融機構貸款利率管制。市場普遍認為，全面放開貸款利率管制，有利於降低企業融資成本，增強市場配置資源的基礎性功能，進一步發揮金融支持實體經濟發展的作用，有利於促進經濟平穩健康持續發展。企業融資成本降低對本基金的投資機會帶來一定挑戰，但同時，實體經濟的利好將為本基金帶來更多的直接投資機會，本基金將持續關注中國金融貸款利率政策以及時調整投資策略及投資領域。

本基金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，努力為股東增加價值。

次級參與投資計劃（「參與計劃」）

為加強投資管理工作，並使管理層及有關人員的利益與本基金的利益在進行新投資項目時保持一致，在本基金同意下，投資經理於2009年開始推行參與計劃。

根據參與計劃，本基金與本基金若干執行董事、投資經理之若干董事及僱員和投資經理股東所推薦之人士（統稱為「參與者」）就本基金自2009年起進行之新投資項目訂立次級參與協議（「參與協議」）。根據參與協議，參與者將按等同於其向本基金支付之金額佔本基金投資項目公司總額之比例收取本基金從項目公司所獲得之回報（包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項）之相應部分，倘若本基金對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本基金支付之金額按比例相應承擔虧損。倘若本基金於項目公司之投資變現或投資經理（其並向參與者擔保本基金將履行參與協議所訂明之義務）不再為本基金之投資經理，參與協議將告終止。於前者情況，參與者將按上述比例收取出售本基金於項目公司之權益之所得款項的相應部分。於後者情況，參與者將按其上述比例收取於參與協議終止日期前90日當天，本基金持有項目公司之權益之價值（由本基金及投資經理共同委任之獨立估值師確定）的相應部分。此外，因起草及簽訂參與協議所引致的開支及費用、因實施參與計劃而發生的開支，以及與本基金投資於項目公司相關並可辨別的開支按參與者向本基金支付之金額的相應部分，均由投資經理承擔。

根據參與計劃，原定所有參與者合計參與本基金各新投資項目之金額不得超過本基金於相關投資項目之投資的2%（「佔比上限」）。但為進一步加強投資管理工作，在本基金同意下，從2011年8月26日開始並就每一個新投資項目，所有參與者合計之佔比上限修訂為：1) 投資金額在3,000萬元人民幣或以下的項目，佔比上限為5%；2) 投資金額在3,000萬元人民幣以上至1億元人民幣的項目，佔比上限為150萬元人民幣或2%（兩者孰高者）；3) 投資金額在1億元人民幣以上的項目，佔比上限為2%。

截至2013年6月30日止，參與者已支付的總金額及其佔本基金已出資項目投資金額比例的詳情如下：

項目名稱	項目投資原額 美元*	參與者支付原額 美元*	佔比
銀廣通(第一次出資)	6,585,600	129,000	1.959%
武漢日新	2,195,500	43,900	2.000%
廣州數碼	30,737,700	175,500	0.571%
銀廣通(第二次出資)	4,394,100	87,500	1.991%
華人文化管理公司	676,100	4,500	0.666%
吉陽科技	2,929,500	58,000	1.980%
華人文化產業投資基金(第一期出資)	5,858,300	38,800	0.662%
江蘇華爾	2,226,200	43,800	1.966%
第一財經	18,098,200	235,700	1.302%
金源電氣	3,033,500	60,300	1.988%
華人文化產業投資基金(第二期出資)	953,500	6,100	0.638%
遼寧振隆	2,974,500	59,000	1.986%
能通科技	10,409,700	130,300	1.252%
天利半導體	789,500	34,200	4.335%
華勁集團	19,004,900	161,100	0.847%
華人文化產業投資基金(第三期出資)	1,075,300	6,200	0.575%
華人文化產業投資基金(第四期出資)	4,566,600	26,300	0.577%
承天農牧	4,733,300	74,100	1.566%
華人文化產業投資基金(第五期出資)	484,900	2,800	0.580%
天翼視訊	16,068,600	125,100	0.778%
華人文化產業投資基金(第六期出資)	5,555,100	32,200	0.579%

* 按支付時的匯率折算

此外，截至2013年6月30日止，本基金董事及投資經理董事為參與計劃已支付下述金額：

項目名稱	洪小源先生 (註1) 美元	周語菡女士 (註2) 美元	謝如傑先生 (註3) 美元	吳慧峰先生 (註4) 美元
銀廣通(第一次出資)	12,900	12,900	1,290	12,900
武漢日新	3,510	4,390	1,290	3,510
廣州數碼	12,900	25,810	1,290	12,900
銀廣通(第二次出資)	6,950	8,750	1,290	6,950
華人文化管理公司	300	580	30	300
吉陽科技	4,640	5,800	1,290	4,640
華人文化產業投資基金(第一期出資)	2,500	5,010	250	2,500
江蘇華爾	3,500	4,380	1,290	3,500
第一財經	12,850	25,700	1,290	25,700
金源電氣	4,830	6,030	1,280	4,830
華人文化產業投資基金(第二期出資)	390	780	40	390
遼寧振隆	4,720	5,900	1,280	4,720
能通科技	16,420	12,830	1,280	16,420
天利半導體	3,090	3,860	1,290	3,090
華勁集團	12,880	25,770	1,290	19,330
華人文化產業投資基金(第三期出資)	430	850	40	430
華人文化產業投資基金(第四期出資)	1,820	3,630	180	1,820
承天農牧	12,890	12,890	1,290	12,890
華人文化產業投資基金(第五期出資)	190	390	20	190
天翼視訊	12,890	12,890	1,290	12,890
華人文化產業投資基金(第六期出資)	2,220	4,440	220	2,220

註1：本基金董事暨投資經理主席

註2：本基金董事暨投資經理董事總經理

註3：本基金董事暨投資經理董事

註4：原投資經理董事，但已於2013年5月30日辭任投資經理董事一職

招商局中國投資管理有限公司

董事總經理

周語菡女士

香港，2013年8月29日

中期股息

董事會議決不派發截至2013年6月30日止6個月之中期股息(截至2012年6月30日止6個月：無)。

截至2012年12月31日止年度的股息7,917,171美元(2011年：18,179,884美元)，為每股5美分的末期股息(2011年：末期股息每股4美分及特別股息每股8美分)，已於2013年5月16日獲股東批准派發。末期股息以現金支付，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

於2013年6月7日舉行的股東特別大會上，股東批准提出一項自願現金要約(其受日期為2013年5月13日的要約文件所載之條款及條件所限)，即按每股20.94港元之價格購回並予以註銷最多7,917,171股每股面值0.10美元之本公司已發行普通股(佔本公司於2013年5月13日全部已發行股本約5%)。於2013年7月3日，為數7,917,171股每股面值0.10美元之普通股獲購回及註銷。

除上述所披露者外，截至2013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。

董事及主要行政人員之股份權益

於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事及其聯繫人等所擁有的本公司之股本權益如下：

董事姓名	所持普通股數目	身分	佔已發行股份 總額百分比
諸立力先生	3,224,000	受控制法團的權益	2.04%

除上述所披露者外，於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，各董事或主要行政人員或其聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見《證券及期貨條例》)的股份、相關股份及債券中擁有權益或淡倉。而各董事或主要行政人員或其配偶或18歲以下之子女於截至2013年6月30日止6個月期間內亦無擁有任何可認購本公司證券或其聯營公司之證券之權利或曾行使任何該等權利。

主要股東

於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置的登記冊所載，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份擁有權益：

股東名稱	好/淡倉	身分	所持普通股 數目	佔已發行股份 總額百分比
招商局集團有限公司(註3)	好倉	受控制法團的權益	42,604,015	26.91%
招商局輪船股份有限公司(註3)	好倉	受控制法團的權益	42,604,015	26.91%
招商局集團(香港)有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,604,015	26.91%
招商局金融集團有限公司(註2)	好倉	受控制法團的權益	42,604,015	26.91%
招商局金融服務有限公司(註3)	好倉	受控制法團的權益	39,393,627	24.88%
Good Image Limited	好倉	實益擁有人	39,393,627	24.88%
Lazard Asset Management LLC	好倉	投資經理	32,972,945	20.82%
華夏全球精選股票型證券投資基金	好倉	實益擁有人	9,682,000	6.11%
UBS AG	好倉	實益擁有人	752,000	5.09%
		對股份持有保證權益	6,439,000	
		受控制法團的權益	871,000	
	淡倉	實益擁有人	700,000	0.99%
		受控制法團的權益	871,000	

註1：由於招商局集團(香港)有限公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即99.32%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註2：由於招商局金融集團有限公司持有緊接於其後之公司及Everlink Limited之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

註3：由於招商局集團有限公司、招商局輪船股份有限公司及招商局金融服務有限公司持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

除上述所披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊所載，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉。

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本中期報告內。中期報告乃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

李引泉先生

香港，2013年8月29日