

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)

2015 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 2015 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	
		2015年 (未經審核) 美元	2014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		70,667,770	28,990,000
投資收益	3	19,552,021	16,231,041
其他收益		330,706	220,978
行政開支		(6,084,344)	(5,991,493)
應佔聯營公司業績		-	(2,146,513)
出售附屬公司之收益		-	9,751,658
稅前溢利	5	84,466,153	47,055,671
稅項	6	(18,015,667)	(8,204,547)
本期溢利		66,450,486	38,851,124
其他全面收益(支出)			
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		1,784,200	(4,491,288)
應佔聯營公司換算儲備之變動		-	(166,855)
本期除稅後其他全面收益(支出)		1,784,200	(4,658,143)
本期全面收益總額		68,234,686	34,192,981
本期歸屬於本公司股東的溢利		66,450,486	38,851,124
本期歸屬於本公司股東的全面收益總額		68,234,686	34,192,981
每股基本盈利	7	0.436	0.255

簡明綜合財務狀況表

	2015年 6月30日 (未經審核) 美元	2014年 12月31日 (經審核) 美元
非流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	379,689,728	315,765,560
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	362,508,412	334,409,697
其他應收款	12,924,626	593,899
銀行結存及現金	109,277,144	148,781,544
	484,710,182	483,785,140
流動負債		
其他應付款	27,556,403	38,637,251
應付股息	13,709,971	-
應付稅項	715,337	11,129,705
	41,981,711	49,766,956
流動資產淨值	442,728,471	434,018,184
扣除流動負債後的總資產	822,418,199	749,783,744
非流動負債		
按公平價值計入損益之金融負債	1,379,178	1,048,696
遞延稅項	126,386,123	108,606,865
	127,765,301	109,655,561
資產淨值	694,652,898	640,128,183
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	134,603,189	132,818,989
保留溢利	420,700,924	367,960,409
歸屬於本公司股東的權益	694,652,898	640,128,183
每股資產淨值	4.560	4.202

附註

8

簡明綜合財務信息附註

截至2015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

本簡明綜合財務信息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2015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2014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新修訂。

香港財務報告準則(修訂)	2010—2012年周期的年度改進
香港財務報告準則(修訂)	2011—2013年周期的年度改進

於本期採用上列香港財務報告準則之新修訂並無對本簡明綜合財務信息之計量及/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	
	2015年 (未經審核) 美元	2014年 (未經審核) 美元
利息收入	1,422,436	628,345
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	18,129,585	15,602,696
總額	19,552,021	16,231,041

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（由於投資於農業、醫藥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) 資訊科技：從事於資訊科技業務活動的被投資公司；
- (e) 能源及資源：從事於能源及資源活動的被投資公司；及
- (f) 其他：從事於農業、醫藥及教育活動的被投資公司。

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 2015 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	能源及資源 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	57,180,751	14,485,651	(1,439,253)	958,430	(1,984,401)	1,466,592	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)	958,430	(1,984,401)	1,826,807	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

截至 2014 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	能源及資源 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(3,941,203)	16,442,452	(3,953,225)	19,296,128	(1,000,665)	-	26,843,487
出售附屬公司之收益	-	-	-	-	-	9,751,658	9,751,658
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	15,537,823	-	64,873	-	-	-	15,602,696
指定按公平價值計入損益 之金融資產的利息收入	-	-	-	194,619	-	-	194,619
其他收益	-	220,978	-	-	-	-	220,978
分部溢利 (虧損)	11,596,620	16,663,430	(3,888,352)	19,490,747	(1,000,665)	9,751,658	52,613,438
未分配項目：							
- 行政開支							(5,991,493)
- 銀行存款利息收入							433,726
稅前溢利							47,055,671

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，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：

	2015年 6月30日 (未經審核) 美元	2014年 12月31日 (經審核) 美元
分部資產		
金融服務	591,378,232	522,468,825
文化傳媒	113,502,671	78,700,679
製造	11,487,818	12,237,294
資訊科技	2,967,155	1,990,521
能源及資源	3,698,312	5,711,718
其他	31,146,329	29,262,331
分部資產總額	754,180,517	650,371,368
未分配項目	110,219,393	149,179,332
綜合資產	864,399,910	799,550,700
分部負債		
金融服務	6,832	6,585
文化傳媒	836,352	736,329
製造	179,213	172,945
資訊科技	561,210	543,129
能源及資源	73,898	114,129
其他	4,351,711	4,339,724
分部負債總額	6,009,216	5,912,841
未分配項目	163,737,796	153,509,676
綜合負債	169,747,012	159,422,517

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. 稅前溢利

	截至6月30日止6個月	
	2015年 (未經審核) 美元	2014年 (未經審核) 美元
稅前溢利已扣除 (計入) :		
投資經理管理費用	5,862,346	4,947,998
匯兌淨(收益)損失	<u>(34,333)</u>	<u>17,317</u>

6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2015年 (未經審核) 美元	2014年 (未經審核) 美元
期內稅項計提包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(569,338)	(2,844,595)
遞延稅項		
本期	<u>(17,446,329)</u>	<u>(5,359,952)</u>
總額	<u>(18,015,667)</u>	<u>(8,204,547)</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. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
用作計算每股基本盈利之溢利 (美元)	66,450,486	38,851,124
用作計算每股基本盈利之已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股基本盈利 (美元)	0.436	0.255

由於期內沒有攤薄性的潛在發行股份，所以本期及上期並無每股攤薄盈利呈列。

8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2015年 6月30日 (未經審核)	2014年 12月31日 (經審核)
資產淨值 (美元)	694,652,898	640,128,183
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值 (美元)	4.560	4.202

9. 股本溢價及儲備變動

	截至6月30日止6個月	
	2015年 (未經審核) 美元	2014年 (未經審核) 美元
1月1日結餘	500,779,398	486,301,465
換算儲備之變動	1,784,200	(4,658,143)
本期溢利	66,450,486	38,851,124
已宣派之上年度股息	(13,709,971)	(9,139,981)
根據香港新《公司條例》廢除 股份面值後之調撥	-	(124,115,484)
6月30日結餘	555,304,113	387,238,981

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2015 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 6,645 萬美元，而上年同期股東應佔溢利為 3,885 萬美元，溢利增加 2,760 萬美元，增幅為 71.04%，其主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「**金融資產**」）的整體公平價值上升。本集團於 2015 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除 2014 年度股息 1,371 萬美元）為 69,465 萬美元（2014 年 12 月 31 日：64,013 萬美元），每股資產淨值為 4.560 美元（2014 年 12 月 31 日：4.202 美元）。

本期金融資產的公平價值變動收益總額為 7,067 萬美元（截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月：2,899 萬美元），比上年同期增加 143.77%。其中，上市和非上市直接投資項目的公平價值變動收益分別為 2,504 萬美元及 4,563 萬美元。

本期投資收益比上年同期增加 20.46% 至 1,955 萬美元（截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月：1,623 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

2015 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會和嚴格篩選，於期內對一個已承諾投資的文化傳媒項目繳付了投資資金，及簽訂了一個金融服務項目。

2015 年 5 月 4 日，在百視通新媒體股份有限公司（「**百視通**」）的重組合併方案獲得中國證券監督管理委員會審核通過後，本集團完成以現金合共 1.20 億元人民幣（折 1,962 萬美元）認購百視通 A 股 370 萬股，而每股 A 股認購價格為 32.54 元人民幣（後經調整為 32.43 元人民幣）。百視通是上海文化廣播影視集團有限公司旗下唯一的資源整合及上市平台，並是一家集合內容製作、雲端服務以及廣告增值服務的全媒體、全產業鏈平台公司。根據重組合併方案，百視通於 2015 年 6 月 19 日正式更名為上海東方明珠新媒體股份有限公司。

2015 年 6 月 27 日，本集團簽署了關於中建投租賃有限責任公司（「**中建投租賃**」）的增資協議，據此，本集團同意向中建投租賃投入相當於現金約 2.50 億元人民幣的資本。於該協議項下注資完成後，本集團將持有中建投租賃經擴大股本中約 6.46% 股權。中建投租賃是國內領先的獨立類融資租賃企業，主要於信息技術；高端裝備製造；健康環保新能源；及其他領域從事融資租賃業務。

期內，本集團並無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 2015 年 6 月 30 日的現金餘額由去年底之 14,878 萬美元減少 26.55% 至 10,928 萬美元 (佔本集團資產總值 12.64%)，主要原因是期內支付了百視通的投資款及 2014 年投資經理表現費所致。

於 2015 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款 (2014 年 12 月 31 日：無)。

於 2015 年 6 月 30 日，本集團的資本承擔為 5,746 萬美元 (2014 年 12 月 31 日：3,598 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)和廣西新華幼兒教育投資有限公司的未到期投資款，及中建投租賃的投資款。

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。2015 年上半年，人民幣兌美元匯率錄得 0.09% 輕微升幅，本集團因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 2015 年 6 月 30 日的投資總值為 74,220 萬美元，全部為直接投資項目，類別分布為金融服務 58,109 萬美元 (佔本集團資產總值 67.22%)、文化傳媒 11,288 萬美元 (13.06%)、製造 1,078 萬美元 (1.25%) 及其他 (含能源及資源、資訊科技、農業、醫藥及教育) 3,745 萬美元 (4.33%)。此外，本集團於 2015 年 6 月 30 日之現金為 10,928 萬美元，佔資產總值 12.64%。

業務前景

2015 年上半年，為應對國內外複雜多變的宏觀經濟形勢及國內經濟下行壓力，中央政府上半年陸續出台了全方位的穩增長措施，從三次降息和兩次降準，到兩度下發地方政府債券的置換額度；從調整與房地產相關的政策、加快和加碼對基礎設施投資項目的審批速度及資金，到採取降關稅和鼓勵跨境電商等方式來刺激消費和擴大內需，最終促使國民經濟運行總體逐步企穩。2014 年中國國內生產總值（GDP）全年同比增速為 7.4%，這是自 1990 年以來的最慢增速。2015 年中央政府官方設定的經濟增長目標為 7%。其中，2015 年上半年中國完成國內生產總值 29.68 萬億元人民幣，較 2014 年同期增長 7.0%。今年以來，中國經濟下行壓力加大，2 季度經濟仍繼續低位運行。據國家統計局最新公布的 2015 年 6 月中國製造業採購經理指數（PMI）持平於 5 月的 50.2%，新訂單指數從 5 月的 50.6 降至 50.1%，需求弱勢表明當前經濟動能依然疲軟。鑑於中國 2015 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 2015 年下半年，總體上預期全球經濟增長溫和，主要國家和地區的增長前景不均衡，其中發達經濟體的前景在改善，而新興市場和發展中經濟體的增長預計將放緩，主要是由於一些大型新興市場經濟體和石油出口國的增長前景減弱。對於中國而言，預期下半年中國 GDP 環比增速將會略高於上半年，主要支持方面包括：已經出台的穩增長措施在經過一段時滯後將發揮積極作用；美歐日等主要發達國家的經濟增長都顯示出復蘇勢頭這個趨勢將有利於支持中國出口回升；地方政府債務置換和新開工項目的加速將有助於維持基建投資的較快增長，各項結構調整措施和推動創新、創業的政策也將支持經濟新業態的較快發展。

在中央政府一系列穩增長政策作用下，中國宏觀經濟有望走出這一輪宏觀調整的最低的下行壓力。未來，內生增長是中國經濟轉型升級重要方向。從產業結構來看，要由工業向工業和先進製造業並重轉變；從消費結構來看，將由生存型向發展型轉變，資訊、網絡、旅遊和新型消費將不斷做大；從區域結構來看，將由城鄉二元性過渡到城鄉一體化，由東快西慢到中西部群起的轉變。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，同時在中央政府所倡導的保持偏寬鬆宏觀調控政策的態勢下，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 2015 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息（截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月：無）。

截至 2014 年 12 月 31 日止年度的股息 13,709,971 美元（2013 年：9,139,981 美元），即為每股 6 美分（2013 年：6 美分）的末期股息及每股 3 美分（2013 年：無）的特別股息，合共每股 9 美分（2013 年：6 美分），已於 2015 年 5 月 21 日獲股東批准派發，本公司其後於 2015 年 7 月 30 日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至 2015 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，2015年8月27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。