

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)

### 2017 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 2017 年 6 月 30 日止 6 個月的未經審計之綜合業績如下：

#### 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	
		2017年 (未經審計) 美元	2016年 (未經審計) 美元
指定按公平價值計入損益之 金融資產的收益(虧損)淨額		<b>75,512,881</b>	(55,467,811)
投資收益	3	<b>12,107,080</b>	7,451,806
其他收益		<b>442,792</b>	293,565
行政開支		<b>(6,418,604)</b>	(6,090,935)
稅前溢利(虧損)	5	<b>81,644,149</b>	(53,813,375)
稅項	6	<b>(21,395,981)</b>	14,880,137
本期溢利(虧損)		<b>60,248,168</b>	(38,933,238)
本期除稅後其他全面收益(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		<b>13,020,799</b>	(11,880,495)
本期全面收益(支出)總額		<b>73,268,967</b>	(50,813,733)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		<b>60,248,168</b>	(38,933,238)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(虧損)總額		<b>73,268,967</b>	(50,813,733)
每股基本盈利(虧損)	7	<b>0.396</b>	(0.256)

## 簡明綜合財務狀況表

		2017年 6月30日 (未經審計) 美元	2016年 12月31日 (經審計) 美元
非流動資產			
指定按公平價值計入損益之金融資產		368,832,696	346,707,928
流動資產			
指定按公平價值計入損益之金融資產		334,957,102	295,938,706
其他應收款		3,151,973	7,683,014
銀行結存及現金		73,729,516	37,491,601
		<b>411,838,591</b>	<b>341,113,321</b>
流動負債			
其他應付款		40,245,439	27,405,955
應付股息		9,139,981	-
應付稅項		7,457,463	15,921,476
		<b>56,842,883</b>	<b>43,327,431</b>
流動資產淨值		<b>354,995,708</b>	<b>297,785,890</b>
扣除流動負債後的總資產		<b>723,828,404</b>	<b>644,493,818</b>
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債		1,230,456	1,221,641
遞延稅項		97,153,517	81,956,732
		<b>98,383,973</b>	<b>83,178,373</b>
資產淨值		<b>625,444,431</b>	<b>561,315,445</b>
股本及儲備			
股本		139,348,785	139,348,785
儲備	9	76,211,377	63,190,578
保留溢利	9	409,884,269	358,776,082
歸屬於本公司股東的權益		<b>625,444,431</b>	<b>561,315,445</b>
每股資產淨值	8	<b>4.106</b>	<b>3.685</b>

## 簡明綜合財務信息附註

截至2017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」及《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編製。

載列於本簡明綜合財務信息並為截至2016年12月31日止年度之財務信息（作為比較資料）並不構成本公司於該年度的法定綜合財務報告，但有關信息乃摘錄自該等財務報告。該等法定財務報告的進一步資料披露如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部規定遞交了截至2016年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處。

本公司核數師已就該等財務報告發出報告書，該核數師報告書並無提出保留意見；也無提出須予以重點關注的事項，亦無包含根據香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

### 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，惟若干金融工具按適用情況以公平價值計量。歷史成本一般是基於為取得貨物及服務所支付的對價的公平價值。

截至2017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2016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修訂：

香港會計準則第7號（修訂）	披露計劃
香港會計準則第12號（修訂）	就未實現之虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號（修訂）	2014 - 2016年周期的年度改進的部分

於本期採用上列香港財務報告準則之修訂並無對本簡明綜合財務信息之計量及/或對本簡明綜合財務信息之披露構成重大影響。

### 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	
	2017年 (未經審計) 美元	2016年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	103,235	199,127
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	12,003,845	7,252,679
總額	<u>12,107,080</u>	<u>7,451,806</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) 文化傳媒及消費：從事於文化傳媒及消費活動的被投資公司。
- (c) 製造：從事於製造產品相關的被投資公司。
- (d) 能源及資源：從事於能源及資源活動的被投資公司。
- (e) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。
- (f) 醫藥：從事於醫藥活動的被投資公司。

本集團也投資於農業及教育項目。此等分部於本期及上期並不符合呈報分部的量化條件。

有關以上分部之資料呈報如下。本期內根據量化條件將投資於能源及資源和資訊科技的項目劃分為呈報分部，因此此等投資呈列於以上的「能源及資源」和「資訊科技」。比較數字已重列，以符合本期之呈列方式。

本集團於本期的呈報及經營分部分分析如下。

## 截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月

	呈報分部						呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	製造 美元	能源 及資源 美元	資訊科技 美元	醫藥 美元			
指定按公平價值計入損益 之金融資產的收益 (虧 損) 淨額	58,007,543	11,468,803	1,271,791	(3,992,899)	8,804,105	(288,015)	75,271,328	241,553	75,512,881
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	9,433,033	1,689,994	-	-	65,941	814,877	12,003,845	-	12,003,845
其他收益	-	442,792	-	-	-	-	442,792	-	442,792
溢利 (虧損)	<u>67,440,576</u>	<u>13,601,589</u>	<u>1,271,791</u>	<u>(3,992,899)</u>	<u>8,870,046</u>	<u>526,862</u>	<u>87,717,965</u>	<u>241,553</u>	<u>87,959,518</u>
未分配項目：									
- 行政開支									(6,418,604)
- 銀行存款利息收入									103,235
稅前溢利									<u>81,644,149</u>

## 截至 2016 年 6 月 30 日止 6 個月 (重列)

	呈報分部						呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	製造 美元	能源 及資源 美元	資訊科技 美元	醫藥 美元			
指定按公平價值計入損益 之金融資產的 (虧損) 收益淨額	(29,193,433)	(12,744,280)	5,758,138	(4,465,205)	(1,530,198)	(12,341,051)	(54,516,029)	(951,782)	(55,467,811)
指定按公平價值計入損益 之金融資產的股息收入	6,717,110	-	-	-	-	535,569	7,252,679	-	7,252,679
其他收益	-	293,565	-	-	-	-	293,565	-	293,565
(虧損) 溢利	<u>(22,476,323)</u>	<u>(12,450,715)</u>	<u>5,758,138</u>	<u>(4,465,205)</u>	<u>(1,530,198)</u>	<u>(11,805,482)</u>	<u>(46,969,785)</u>	<u>(951,782)</u>	<u>(47,921,567)</u>
未分配項目：									
- 行政開支									(6,090,935)
- 銀行存款利息收入									199,127
稅前虧損									<u>(53,813,375)</u>

分部溢利 (虧損) 是指各分部的指定按公平價值計入損益之金融資產的收益 (虧損) 淨額，其中包括投資的收益 (虧損) 淨額、相應的股息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支 (包括投資經理費用) 及銀行存款利息收入。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。由於分部收益 (即投資收益) 已計入分部溢利 (虧損)，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：

	2017年 6月30日 (未經審計) 美元	2016年 12月31日 (經審計) 美元 (重列)
<b>分部資產</b>		
金融服務	497,547,430	464,359,280
文化傳媒及消費	130,698,245	114,649,740
製造	11,558,957	10,028,110
能源及資源	454,653	4,399,596
資訊科技	34,012,369	24,950,579
醫藥	21,194,601	20,983,134
呈報分部資產總額	<b>695,466,255</b>	639,370,439
其他	11,449,899	10,942,222
未分配項目	73,755,133	37,508,588
綜合資產	<b>780,671,287</b>	687,821,249
<b>分部負債</b>		
金融服務	86,802	101,787
文化傳媒及消費	668,361	579,758
製造	145,059	131,321
能源及資源	9,085	92,419
資訊科技	101,393	557,388
醫藥	13,401,516	115,048
呈報分部負債總額	<b>14,412,216</b>	1,577,721
其他	3,868,635	3,776,568
未分配項目	136,946,005	121,151,515
綜合負債	<b>155,226,856</b>	126,505,804

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除了非呈報分部資產、若干其他應收款、銀行結存及現金之外，所有資產均分配於呈報分部。此外，除了非呈報分部負債、若干其他應付款、應付股息、本期及遞延稅項負債之外，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 (虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2017年 (未經審計) 美元	2016年 (未經審計) 美元
稅前溢利 (虧損) 已扣除：		
投資經理管理費用	5,732,269	5,551,164
匯兌淨虧損	<u>65,804</u>	<u>15,069</u>

## 6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2017年 (未經審計) 美元	2016年 (未經審計) 美元
期內稅項 (計提) 回撥包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(8,240,490)	(11,911)
以前年度不足之撥備	-	(46,916)
遞延稅項		
本期	<u>(13,155,491)</u>	<u>14,938,964</u>
總額	<u><u>(21,395,981)</u></u>	<u><u>14,880,137</u></u>

由於本公司及其附屬公司於本期並無應課稅溢利，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中國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。國內附屬公司之保留溢利的暫時性差異，已於簡明綜合財務信息中作出遞延稅項準備。

## 7. 每股基本盈利（虧損）

每股基本盈利（虧損）乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
用作計算每股基本盈利（虧損）之溢利（虧損）（美元）	<u>60,248,168</u>	<u>(38,933,238)</u>
用作計算每股基本盈利（虧損）之普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股基本盈利（虧損）（美元）	<u>0.396</u>	<u>(0.256)</u>

由於本期及上期均沒有潛在普通股股份發行，所以本期及上期並無每股攤薄盈利（虧損）呈列。

## 8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	<u>625,444,431</u>	<u>561,315,445</u>
已發行普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股資產淨值（美元）	<u>4.106</u>	<u>3.685</u>

## 9. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2017年 (未經審計) 美元	2016年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	421,966,660	495,978,713
儲備之變動	13,020,799	(11,834,525)
由保留溢利轉撥至普通儲備	-	(45,970)
本期溢利（虧損）	60,248,168	(38,933,238)
已宣派之上年度股息	(9,139,981)	(22,849,952)
6月30日結餘	<u>486,095,646</u>	<u>422,315,028</u>

## 回顧與展望

### 整體表現

本集團截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 6,025 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損 3,893 萬美元，轉虧為盈的主要原因是指定按公平價值計入損益之金融資產（「**金融資產**」）的整體價值上升，並且由虧損轉為收益。本集團於 2017 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除 2016 年度股息 914 萬美元）為 62,544 萬美元（2016 年 12 月 31 日：56,132 萬美元），每股資產淨值為 4.106 美元（2016 年 12 月 31 日：3.685 美元）。

本期金融資產的收益淨額為 7,551 萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額 5,547 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的收益淨額分別為 5,914 萬美元及 1,637 萬美元。

本期投資收益比上年同期增加 62.55% 至 1,211 萬美元（截至 2016 年 6 月 30 日止 6 個月：745 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息和分配收入增加。

### 主要項目投資及出售

2017 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內將一個文化傳媒項目權益轉換為另一家上市公司股票。另外，本集團於 2017 年 8 月 1 日與一個旅遊項目訂立了借款及轉股權協議。

2017 年 3 月，本集團完成將所持有的天翼視訊傳媒有限公司（「**天翼視訊**」）權益轉換為上海上市公司號百控股股份有限公司（「**號百控股**」）股票。本集團於 2012 年 8 月投資 1.02 億元人民幣並持有天翼視訊 5.37% 權益。2016 年 7 月由中國電信集團控股的號百控股公布以 19.41 億元人民幣的估值收購天翼視訊的全部 100% 權益，本集團按上述估值將所持有的天翼視訊權益全部置換為號百控股 A 股股份，而換取號百控股股份的價格為每股 14.45 元人民幣，所換取的股數為 721 萬股，股份禁售期將為 1 年。整個交易已獲得全部所需的監管機構批准，並已於 2017 年 3 月份完成，即號百控股全部完成通過發行股份及支付現金的方式整體收購中國電信集團旗下天翼視訊及其他三家公司 100% 權益。

2017年8月1日，本集團與青海省青海湖旅遊集團有限公司（「青海湖旅遊」）訂立了借款及轉股權協議，據此，本集團同意向青海湖旅遊提供一筆為期3年合共現金2億元人民幣的借款，並在該期間於滿足若干先決條件下有權選擇將上述債權轉換成青海湖旅遊的股權。2017年8月11日，本集團借出了5,000萬元人民幣（折750萬美元）的資金，餘款預計於2018年上半年之前全部借出。青海湖旅遊主要業務為以圍繞青海湖及周邊所轄範圍的旅遊產品開發、運營及服務。

此外，本集團於期內出售或退出了若干投資項目：

本集團於2017年5月26日訂立了股權轉讓協議及於2017年7月4日完成以2,113萬美元的價格向南京聖和藥業股份有限公司（「聖和藥業」）的控股股東出售所持有的聖和藥業3.50%權益。本集團投資聖和藥業的稅前內部回報率為7.48%。

本集團已獲股東授權可出售所持有的全部興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）A股股份。期內，本集團出售了約1,500萬股興業銀行A股股份，所得淨款為3,585萬美元。另外，2017年7至8月期間，本集團再出售了500萬股興業銀行A股股份，所得淨款為1,317萬美元。

#### **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本集團於2017年6月30日的銀行結存及現金餘額由去年底之3,749萬美元增加96.67%至7,373萬美元（佔本集團資產總值9.44%），主要原因是期內收到出售項目所得、項目分配收入及項目返還本集團部分投資本金所致。

於2017年6月30日，本集團無任何銀行貸款（2016年12月31日：無）。

於2017年6月30日，本集團的承擔為2,441萬美元（2016年12月31日：3,825萬美元），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）、廣西新華幼兒教育投資有限公司、雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司和安徽科訊創業投資基金合夥企業（有限合夥）的未到期投資款。

## **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。2017 年上半年，人民幣兌美元的匯率止跌回穩並錄得 2.34% 的升幅，這對持有大量人民幣資產的本集團也因而受惠。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團將繼續監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

## **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 2017 年 6 月 30 日的投資總值為 70,379 萬美元，類別分布為金融服務 49,712 萬美元（佔本集團資產總值 63.68%）、文化傳媒及消費 12,800 萬美元（16.40%）、製造 1,156 萬美元（1.48%）及其他（含能源及資源、資訊科技、醫藥及教育）6,711 萬美元（8.59%）。此外，本集團於 2017 年 6 月 30 日之現金為 7,373 萬美元，佔資產總值 9.44%。

## **業務前景**

2017 年上半年，在日漸好轉的前景與國內宏觀經濟政策雙重疊加動力的拉動下，中國經濟運行延續了 2016 年下半年以來的企穩向好態勢，2017 年上半年國內生產總值（GDP）同比增長 6.9%，比上年同期和全年均提高 0.2 個百分點。據國家統計局最新公布的 2017 年 6 月中國製造業採購經理指數（PMI）為 51.7%，比上月上升 0.5 個百分點，製造業擴張步伐有所加快，總體延續穩中向好的發展態勢。同時，中國經濟在回暖進程中表現出更多的分化特徵，包括地區增長和發展持續分化、行業復蘇和利潤增長分化等，中國經濟的發展仍然需要經歷較長的一段時間以提升全面總需求及實現持續擴張產能的目標。鑑於中國 2017 年的 GDP 增長仍然較慢，預期本集團所持有的投資項目（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 2017 年下半年，為實現供求關係新的動態平衡，預期中央政府將繼續深化供給側結構性改革以解決國內經濟問題及啟動發展新周期。在投資方面，下半年基建投資和房地產投資增速或持續放緩，最終可能導致全國固定資產投資面臨下行壓力；與此同時，隨著居民收入增速的持續放緩，消費增長受到一定的制約。但世界經濟特別是美國經濟復蘇，全球增長預期上調，中國將繼續實現外需拉動下的出口增長，這在短期內為中國經濟穩定發展提供較強的支撐作用。儘管中國經濟在今年仍有較強支撐，但是明後年預期經濟壓力依然存在。鑑於中央政府繼續加大結構調整力度，新產業、新業態、新模式將蓬勃發展，高新技術產業、戰略性新興產業等新經濟領域將得到較大的政策扶持和資本市場關注，特別是在人工智能及文化傳媒領域等。隨著大數據時代的來臨，演算法改進及非監督式學習精度提高，人工智能將迎來另一波熱潮，「大數據+人工智能」將深刻改變傳統產業結構。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，而我們的投資方向將集中在以保險為主的金融業、以人工智能為主的新興技術產業、以文化旅遊為主的大文化產業及以醫療健康為主的大健康產業，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 2017 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息（截至 2016 年 6 月 30 日止 6 個月：無）。

截至 2016 年 12 月 31 日止年度的股息 9,139,981 美元（2015 年：22,849,952 美元），即為每股 6 美分的末期股息（2015 年：末期股息每股 6 美分及特別股息每股 9 美分，合共每股 15 美分），已於 2017 年 5 月 26 日獲股東批准派發，本公司其後於 2017 年 7 月 27 日以現金支付。

### **購買、出售或贖回本公司之股份**

截至 2017 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計的，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。

此外，本公司主席洪小源先生因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於2017年5月26日舉行的股東周年大會，彼對此深感歉意。

## 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，2017年8月29日

於本公告日期，本公司執行董事為洪小源先生、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張日忠先生；及獨立非執行董事為劉宝杰先生、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。