

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 2017 年 12 月 31 日止年度
業績公告**

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(統稱「本集團」)截至 2017 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2016 年比較數字(從經審計綜合財務報告中節錄)如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

	2017 年 美元	2016 年 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	174,206,045	(35,548,107)
投資收益(附註 3)	15,207,807	25,999,558
其他收益	442,792	293,565
行政開支	(21,022,596)	(12,484,394)
稅前溢利(虧損)	168,834,048	(21,739,378)
稅項(附註 5)	(50,931,214)	6,141,714
本年度溢利(虧損)	117,902,834	(15,597,664)
本年度其他全面收益(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	35,547,816	(35,564,437)
本年度全面收益(支出)總額	153,450,650	(51,162,101)
本年度歸屬於本公司股東的溢利(虧損)	117,902,834	(15,597,664)
本年度歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額	153,450,650	(51,162,101)
每股基本盈利(虧損)(附註 6)	0.774	(0.102)

附註：

1. 編製基準

綜合財務資料經由本公司審計委員會審閱。

綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務資料還包括《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》所規定之適用披露事項。

綜合財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於每個結算日按公平價值計算者除外。

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。

2017年全年業績初步公告中所載關於截至2017年及2016年12月31日止兩個年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報告，惟有關財務資料均取自該等財務報告。按照香港《公司條例》第436條規定須予披露有關該等法定財務報告的進一步資料如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定向香港公司註冊處報送截至2016年12月31日止年度之財務報告，並將於適當時間報送截至2017年12月31日止年度之財務報告。

本集團核數師已就該兩個年度之本集團財務報告出具報告。核數師報告並無保留意見；亦無在核數師作出其無保留意見下提述任何強調關注的事項；且並未載有香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條項下之聲明。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度已生效之香港財務報告準則之修訂

本集團首次於本年度採用下列與本集團經營業務相關並由香港會計師公會頒布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)	香港財務報告準則 2014 年至 2016 年周期的年度改進的一部分

香港會計準則第 7 號「披露計劃」之修訂

本集團已於本年度首次採用該等修訂。該等修訂要求實體提供披露資料，令財務資料使用者得以評估融資活動所產生之負債的變動（包括現金及非現金變動）。此外，該等修訂亦要求當金融資產的現金流已經或其未來現金流將會計入融資活動的現金流時，實體須披露有關金融資產的變動。

具體而言，該等修訂要求披露下列各項：(i) 融資現金流的變動；(ii) 取得或失去附屬公司或其他業務控制權所引起的變動；(iii) 外幣匯率變動的影響；(iv) 公平價值的變動；及(v) 其他變動。

有關項目的期初及期末結餘對照已載於法定財務報告。為與該等修訂的過渡條文一致，本集團並無披露以前年度的比較資料。除作出額外披露以外，採用該等修訂對本集團綜合財務資料並無影響。

除上述以外，於本年度採用其他香港財務報告準則之修訂並無對本集團之本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或本綜合財務資料之披露構成重大影響。

已頒布但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前採用下列已頒布但未生效並與本集團經營業務相關之新訂及經修訂香港財務報告準則：

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 ¹
香港財務報告準則第 15 號	源自客戶合同的收益及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號 (修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或投入資產 ²

¹ 由 2018 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

² 於指定日期或之後開始之年度生效。

管理層預期採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對本集團之綜合財務資料之呈報金額構成重大影響。

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：

	2017 年 美元	2016 年 美元
銀行存款利息收入	<u>269,311</u>	<u>360,186</u>
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入		
上市股權投資	9,846,963	12,727,717
非上市股權投資	5,091,533	12,911,655
	<u>14,938,496</u>	<u>25,639,372</u>
總額	<u>15,207,807</u>	<u>25,999,558</u>

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2017 年 美元	2016 年 美元
非指定按公平價值計入損益之金融資產之利息收入	269,311	360,186
指定按公平價值計入損益之金融資產之投資收益	<u>14,938,496</u>	<u>25,639,372</u>
總額	<u>15,207,807</u>	<u>25,999,558</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。此等分部於本年度及上年度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。

本集團於本年度的呈報及經營分部分析如下。

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

	呈報分部						呈報分部 總額	其他	總額
	金融服務	文化傳媒 及消費	製造	能源 及資源	資訊科技	醫藥			
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	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	115,731,800	27,966,583	7,373,121	3,077,868	20,328,808	(158,167)	174,320,013	(113,968)	174,206,045
指定按公平價值計入損益 之金融資產的									
股息收入	10,239,404	3,803,622	-	-	66,614	828,856	14,938,496	-	14,938,496
其他收益	-	442,792	-	-	-	-	442,792	-	442,792
溢利(虧損)	<u>125,971,204</u>	<u>32,212,997</u>	<u>7,373,121</u>	<u>3,077,868</u>	<u>20,395,422</u>	<u>670,689</u>	<u>189,701,301</u>	<u>(113,968)</u>	<u>189,587,333</u>
未分配項目：									
— 行政開支									(21,022,596)
— 銀行存款利息收入									269,311
稅前溢利									<u>168,834,048</u>

4. 分部資料 (續)

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

	呈報分部						呈報分部		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	總額 美元	其他 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	(10,232,995)	(10,029,567)	4,889,561	(2,886,394)	(1,505,102)	(15,785,115)	(35,549,612)	1,505	(35,548,107)
指定按公平價值計入損益 之金融資產的									
股息收入	12,515,296	12,348,672	-	248,430	-	526,974	25,639,372	-	25,639,372
其他收益	-	293,565	-	-	-	-	293,565	-	293,565
溢利 (虧損)	<u>2,282,301</u>	<u>2,612,670</u>	<u>4,889,561</u>	<u>(2,637,964)</u>	<u>(1,505,102)</u>	<u>(15,258,141)</u>	<u>(9,616,675)</u>	<u>1,505</u>	<u>(9,615,170)</u>
未分配項目：									
— 行政開支									(12,484,394)
— 銀行存款利息收入									<u>360,186</u>
稅前虧損									<u>(21,739,378)</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。

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：

	2017 年 美元	2016 年 美元
分部資產		
金融服務	558,939,886	464,359,280
文化傳媒及消費	179,312,367	114,649,740
製造	18,270,026	10,028,110
能源及資源	7,853,295	4,399,596
資訊科技	49,089,108	24,950,579
醫藥	-	20,983,134
呈報分部資產總額	813,464,682	639,370,439
其他	11,498,913	10,942,222
未分配項目	47,863,400	37,508,588
綜合資產	872,826,995	687,821,249
分部負債		
金融服務	100,126	101,787
文化傳媒及消費	735,830	579,758
製造	237,529	131,321
能源及資源	156,921	92,419
資訊科技	115,559	557,388
醫藥	-	115,048
呈報分部負債總額	1,345,965	1,577,721
其他	4,008,689	3,776,568
未分配項目	161,846,227	121,151,515
綜合負債	167,200,881	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、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 :

	2017 年 美元	2016 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
本公司及其附屬公司		
本期稅項 :		
中國之企業所得稅	(13,607,510)	(14,643,629)
國內附屬公司已分配利潤之預提所得稅	(2,678,216)	(1,497,499)
以前年度不足之撥備	-	(387)
遞延稅項		
本年度	(34,645,488)	22,283,229
總額	<u>(50,931,214)</u>	<u>6,141,714</u>

由於本公司及其附屬公司並無應課稅溢利，因此在年度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。國內附屬公司之保留溢利的暫時性差異，已於綜合財務資料中作出遞延稅項準備。

6. 每股基本盈利 (虧損)

每股基本盈利 (虧損) 乃根據本年度之盈利 117,902,834 美元 (2016 年 : 虧損 15,597,664 美元) 及年度內已發行之無股份面值之普通股的數目 152,333,013 股 (2016 年 : 152,333,013 普通股) 計算。

由於本年度及上年度均沒有潛在普通股股份發行，所以本年度及上年度並無每股攤薄盈利 (虧損) 呈列。

7. 每股資產淨值

結算日的每股資產淨值乃按資產淨值 705,626,114 美元 (2016 年 : 561,315,445 美元) 及於 2017 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 (2016 年 : 152,333,013 普通股) 計算。

股息

本年度沒有宣派中期股息。

董事會已決議將於2018年5月25日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至2017年12月31日止年度末期股息每股6美分或0.468港元（2016年：6美分），予於2018年5月31日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期股息將於2018年7月26日以現金派發。全年股息將為每股6美分或0.468港元（2016年：6美分），總額為9,139,981美元（2016年：9,139,981美元）。

股東如欲收取港元股息，請於2018年7月13日或之前填妥及寄回港元股息選擇表格予本公司股份過戶登記處。以前曾呈交股息選擇表格的股東則毋須再次呈交此表格。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2018年5月21日至2018年5月25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可於大會上發言和投票之股東的身分，所有股份過戶文件連同有關之股票須於2018年5月18日下午4：30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，末期股息將派付予於2018年5月31日下午4：30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之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2018年5月31日下午4：30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

本集團截至2017年12月31日止年度股東應佔溢利為11,790萬美元，而上年同期股東應佔虧損為1,560萬美元，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**」）的整體價值大幅增加，並且由虧損轉為收益。本集團於2017年12月31日之資產淨值為70,563萬美元（2016年12月31日：56,132萬美元），每股資產淨值為4.632美元（2016年12月31日：3.685美元）。

本年度金融資產的收益淨額為17,421萬美元，而上年度則錄得虧損淨額3,555萬美元。其中，上市和非上市投資項目的收益淨額分別為12,009萬美元及5,412萬美元。

本年度投資收益比上年同期減少41.50%至1,521萬美元（2016年：2,600萬美元），主要原因是來自投資項目的股息和分配收入減少以及利息收入的減少。

主要項目投資及出售

2017年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於年內將一個文化傳媒項目非上市權益轉換為另一家上市公司股票，投資了一個旅遊項目及與一個人工智能相關的創業投資基金訂立了投資協議。

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**」）非上市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，涉及金額1.04億元人民幣（折1,510萬美元），股份禁售期為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日及9月15日，本集團分別借出了5,000萬元人民幣（折750萬美元）和1.5億元人民幣（折2,293萬美元）合共2億元人民幣的資金。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。

2017年10月27日，本集團訂立了關於寧波梅山保稅港區將門創業投資中心（有限合夥）（「**將門創投基金**」）的合夥協議，據此，本集團承諾向將門創投基金出資3,000萬元人民幣，佔其總認繳規模4.1億元人民幣的7.32%。本集團已在2018年1月29日完成3,000萬元人民幣（折474萬美元）的出資。將門創投基金的主要投資目標為機器智能、物聯網（IoT）、自然人機交互和企業計算方面的企業，投資階段以早期創業投資為主。

此外，本集團於年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**」）的控股股東悉數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。年內，本集團出售了約2,000萬股興業銀行A股股份，所得淨款為4,902萬美元。另外，於2018年1至2月期間，本集團出售了所持有的全部剩餘2,394萬股興業銀行A股股份，所得淨款為6,945萬美元。至此，本集團已完成出售所持有的全部興業銀行A股股份。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於2017年12月31日的銀行結存及現金餘額由去年底之3,749萬美元增加27.42%至4,777萬美元(佔本集團資產總值5.47%)，主要原因是本年內出售了部分興業銀行A股股份及聖和藥業的項目權益所致。

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

於2017年12月31日，本集團的承擔為2,783萬美元(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、安徽科訊創業投資基金合夥企業(有限合夥)和將門創投基金的未到期投資款。

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，人民幣兌美元的匯率止跌回升，全年並錄得5.81%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12月31日的投資總值為82,496萬美元，類別分布為金融服務55,894萬美元(佔本集團資產總值64.04%)、文化傳媒及消費17,931萬美元(20.54%)、製造1,827萬美元(2.10%)及其他(含能源及資源、資訊科技及教育等)6,844萬美元(7.84%)。此外，本集團於2017年12月31日之現金為4,777萬美元，佔資產總值5.47%。

業務前景

2018年，預期全球經濟整體繼續處在復蘇軌道，但阻礙實現經濟增長預期的風險因素亦不可忽略。美國就業市場如果出現更為緊繃的情況，將進一步推高薪資水平和通脹預期，可能引致美國聯邦儲備局以超過市場預期的頻次加息，加大資產價格的下行壓力。中國則繼續處於調結構、促改革的重要轉型期，經濟增速預期有所放緩。一些短期的經濟刺激政策，例如一些耐用品消費以及棚改貨幣化安置在2018年或許將變得不可持續。工業領域供給側結構性改革持續推進，去產能、去槓桿及降成本成效顯著是助推工業企業盈利增速明顯回升的主要原因。但企業盈利增速分化的結構性特徵仍然明顯。預計2018年中國工業企業利潤仍能維持增長態勢，但整體增速將相比2017年有所放緩，結構分化或將延續。鑑於中國2018年的經濟增長仍處於放緩期，預期本集團所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會受到一定程度的影響。

2017年12月召開的中央經濟工作會議奠定了2018年經濟工作的總基調是穩中求進。中央政府要求2018年要圍繞推動高質量發展，做好八項重點工作，包括深化供給側結構性改革，激發各類市場主體活力，實施鄉村振興戰略，實施區域協調發展戰略，推動形成全面開放新格局，提高保障和改善民生水平，加快建立多主體供應、多渠道保障、租購並舉的住房制度，以及加快推進生態文明建設。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仍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，努力為股東帶來更佳的回報。

企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治。董事會相信良好的企業管治常規對維護股東權益及提高投資者信心尤為重要。本公司遵從香港《公司條例》、香港《證券及期貨條例》、上市規則及美國《海外賬戶稅收遵從法》的相關規定。此外，本公司於本年度已遵從上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟以下除外：

根據投資管理協議，本公司的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。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而言亦屬合適。

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。

董事會將持續監察及檢討本公司的企業管治常規以確保遵從有關規定。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所刊載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事及有關僱員進行證券交易時的行為守則。在向所有董事作出查詢後，本公司確認彼等於本年度均已遵從標準守則。

購買、出售或贖回本公司之股份

於本年度內，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。

德勤·關黃陳方會計師行之工作範圍

載列於初步公告中本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行按本集團本年度經審計的綜合財務報告進行核對。根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，德勤·關黃陳方會計師行所進行的工作並不構成保證聘約，因此德勤·關黃陳方會計師行並無對初步公告發表任何保證。

承董事會命
主席
洪小源

香港，2018年3月28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。