

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)

### 2018 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 2018 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	
		2018年 (未經審計) 美元	2017年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之 金融資產的(虧損)收益淨額	3	(62,000,711)	75,512,881
投資收益	4	10,929,348	12,107,080
其他收益		656,419	442,792
行政開支		(7,062,792)	(6,418,604)
稅前(虧損)溢利	6	(57,477,736)	81,644,149
稅項	7	9,962,712	(21,395,981)
本期(虧損)溢利		(47,515,024)	60,248,168
本期其他全面(支出)收益 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		(7,714,655)	13,020,799
本期全面(支出)收益總額		(55,229,679)	73,268,967
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(47,515,024)	60,248,168
本期歸屬於本公司股東的全面(支出)收益總額		(55,229,679)	73,268,967
每股基本(虧損)盈利	8	(0.312)	0.396

## 簡明綜合財務狀況表

		2018年 6月30日 (未經審計) 美元	2017年 12月31日 (經審計) 美元
非流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		630,051,562	448,753,156
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		66,489,668	376,210,439
其他應收款及預付款		7,698,012	96,135
現金及現金等價物		70,238,180	47,767,265
		144,425,860	424,073,839
流動負債			
其他應付款		27,665,654	38,172,583
應付股息		9,139,981	-
應付稅項		300,415	5,285,658
		37,106,050	43,458,241
流動資產淨值		107,319,810	380,615,598
扣除流動負債後的總資產		737,371,372	829,368,754
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債		1,340,931	1,451,162
遞延稅項		94,773,987	122,291,478
		96,114,918	123,742,640
資產淨值		641,256,454	705,626,114
股本及儲備			
股本		139,348,785	139,348,785
儲備	10	92,156,684	99,871,339
保留溢利	10	409,750,985	466,405,990
歸屬於本公司股東的權益		641,256,454	705,626,114
每股資產淨值	9	4.210	4.632

## 簡明綜合財務信息附註

截至2018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。

載列於本業績公告並為截至2017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2017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。

除因採用新香港財務報告準則導致的會計政策變動，截至2018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2017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新香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號

金融工具

本集團已按照相關過渡條文採用上述新香港財務報告準則，此導致下文所述之會計政策、呈報金額及／或披露的變動。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.1 採用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策所造成之影響及變動

於本期，本集團已採用香港財務報告準則第9號「金融工具」及其他香港財務報告準則之相關相應修訂。香港財務報告準則第9號對 1) 金融資產及金融負債之分類及計量；2) 金融資產之預期信貸虧損；及3) 一般對沖會計引入新規定。

本集團已按照香港財務報告準則第9號所載之過渡條文採用香港財務報告準則第9號，即就於2018年1月1日（首次採用日期）未被終止確認之工具追溯採用上述分類及計量規定（包括減值），以及並無就已於2018年1月1日被終止確認之工具採用有關規定。於2017年12月31日之賬面值與於2018年1月1日之賬面值之間的差額（如有），乃於期初保留溢利及其他權益組成部分中確認，且並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製之比較資料具可比性。

#### 2.1.1 採用香港財務報告準則第9號導致會計政策之主要變動

##### 金融資產之分類及計量

屬於香港財務報告準則第9號範圍內之所有已確認的金融資產，於其後將按攤銷成本或公平價值計量。

符合下列條件之債務工具，於其後將按攤銷成本計量：

- 持有根據業務目標為收取合約現金流的金融資產；及
- 金融資產之合約條款導致於特定日期產生之現金流僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件之債務工具，於其後將按公平價值計量且計入其他全面收益中：

- 持有根據業務目標為收取合約現金流並且出售的金融資產；及
- 金融資產之合約條款導致於特定日期產生之現金流僅為支付本金及未償還本金之利息。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.1 採用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策所造成之影響及變動 (續)

#### 2.1.1 採用香港財務報告準則第9號導致會計政策之主要變動 (續)

##### 金融資產之分類及計量 (續)

所有其他金融資產，於其後將按公平價值計量且計入損益中，惟本集團可以不可撤回地選擇在首次採用日期／起初確認金融資產日期將股權投資的公平價值之其後變動於其他全面收益中呈列，前提是該股權投資並非持作買賣或者並非業務合併交易下買方確認的或然代價，而在該種情況下，股權投資將採用香港財務報告準則第3號「業務合併」的規定。

此外，尚可消除或大幅減少會計錯配，本集團可以不可撤回地指定該等符合條件按攤銷成本或按公平價值計量且計入其他全面收益之債務投資按公平價值計量且計入損益中。

##### 按公平價值計入損益之金融資產

並不符合條件按攤銷成本或按公平價值計量且計入其他全面收益或指定按公平價值計量且計入其他全面收益之金融資產，均將按公平價值計量且計入損益中。

按公平價值計入損益之金融資產將於各個結算日按公平價值計量，當中任何的公平價值收益或虧損將於損益中確認。於損益中確認之收益或虧損淨額將不包括自金融資產所賺取的任何股息，但包括自金融資產所賺取的利息，並將計入「按公平價值計入損益之金融資產的(虧損)收益淨額」分項中。

董事已根據存在之事實及情況，審閱及評估了本集團於2018年1月1日之金融資產。有關本集團金融資產的分類及計量之變動及其影響於附註2.1.2詳述。

##### 預期信貸虧損模型下之減值

本集團之金融資產 — 其他應收款和現金及現金等價物 — 將根據香港財務報告準則第9號之預期信貸虧損模型進行減值評估。評估將於各個結算日更新，以反映自起初確認以來之信貸風險變動。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.1 採用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策所造成之影響及變動 (續)

#### 2.1.1 採用香港財務報告準則第9號導致會計政策之主要變動 (續)

##### 預期信貸虧損模型下之減值 (續)

存續期預期信貸虧損指於相關工具之預期存續期內所有可能發生之違約事件所導致之預期信貸虧損。相反，12個月期預期信貸虧損指於結算日後的12個月內可能發生之違約事件所預期導致之部分存續期預期信貸虧損。預期信貸虧損將根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並將按債務人特有之因素、整體經濟狀況作出調整，同時會評估結算日的當前狀況及預測的未來狀況。

本集團計量之虧損撥備將為相等於12個月期預期信貸虧損，除非信貸風險自起初確認以來大幅增加，則本集團會確認存續期預期信貸虧損。評估應否確認存續期預期信貸虧損乃將基於自起初確認以來發生違約之可能性或風險是否大幅增加。

##### *信貸風險大幅增加*

於評估信貸風險是否自起初確認以來大幅增加時，本集團將比較金融工具於結算日與於起初確認日期發生違約之風險。在進行有關評估時，本集團會考慮合理有據之定量及定性資料，包括在毋須付出過大成本或努力便可獲得之過往經驗及前瞻性資料。

不論上述評估結果如何，本集團將假定當合約付款逾期超過30天，則信貸風險乃自起初確認以來便大幅增加，除非本集團擁有合理有據之資料否定則作別論。

本集團認為，違約乃於有關工具逾期超過90天時發生，除非本集團擁有合理有據之資料顯示一項更滯後之違約標準更為合適，則作別論。

##### *預期信貸虧損的計量及確認*

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據並根據前瞻性資料進行調整。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.1 採用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策所造成之影響及變動 (續)

#### 2.1.1 採用香港財務報告準則第9號導致會計政策之主要變動 (續)

##### 預期信貸虧損模型下之減值 (續)

##### 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

預期信貸虧損乃為根據合約應付予本集團的所有合約現金流與本集團預期收取並按起初確認時所釐定的實際利率貼現的所有現金流之估計差額。

利息收入將按金融資產的總賬面值計算，倘金融資產之信貸須減值，則利息收入將按金融資產的攤銷成本計算。

本集團將通過調整所有金融工具的賬面值於損益中來確認該等項目之減值收益或虧損。

董事已根據香港財務報告準則第9號規定，在毋須付出過大成本或努力及在使用合理有據的資料下，審閱並評估了本集團於2018年1月1日之現有金融資產是否出現減值。而評估的結果及其影響被視為不重大。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.1 採用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策所造成之影響及變動 (續)

#### 2.1.2 首次採用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要

下表列示金融資產於首次採用日期 (即2018年1月1日) 的分類及計量。

	指定按公平價值計 入損益之金融資產 美元	按公平價值計入 損益之金融資產 美元
於 2017 年 12 月 31 日的期末結餘		
- 香港會計準則第 39 號	824,963,595	-
首次採用香港財務報告準則第 9 號 所產生的影響：重新歸類(註 1)	<u>(824,963,595)</u>	<u>824,963,595</u>
於 2018 年 1 月 1 日的期初結餘	<u>-</u>	<u>824,963,595</u>

註1: 按公平價值計入損益及 / 或指定按公平價值計入損益之金融資產

於首次採用日期，本集團不再就其表現基於公平價值評估的金融資產組合指定為按公平價值計量且計入損益中，因該等金融資產須根據香港財務報告準則第 9 號按公平價值計量且計入損益中。因此，824,963,595 美元之該等投資已由指定按公平價值計入損益之金融資產重新歸類為按公平價值計入損益之金融資產。

### 3. 按公平價值計入損益之金融資產的（虧損）收益淨額

以下為截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月本集團之投資的（虧損）收益淨額之分析。已實現（虧損）收益乃指金融工具於本期初或期內購買日期與出售日期之間的公平價值差額，而未實現（虧損）收益乃指本集團於期末所持金融工具之期內公平價值變動：

	截至6月30日止6個月	
	2018年 (未經審計) 美元	2017年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的 （虧損）收益淨額		
上市投資		
已實現	6,813,386	1,025,556
未實現	(43,310,909)	58,113,029
非上市投資		
已實現	-	(765,337)
未實現	(25,503,188)	17,139,633
總額	<u>(62,000,711)</u>	<u>75,512,881</u>

### 4. 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	
	2018年 (未經審計) 美元	2017年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	350,961	103,235
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	10,578,387	12,003,845
總額	<u>10,929,348</u>	<u>12,107,080</u>

## 5. 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) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。
- (d) 能源及資源：從事於能源及資源活動的被投資公司。

本集團也投資於製造、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。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析如下。

### 截至 2018 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	資訊科技 美元	能源 及資源 美元			
按公平價值計入損益之金融 資產的(虧損)收益淨額	(26,791,809)	(19,249,979)	(7,434,691)	(6,983,227)	(60,459,706)	(1,541,005)	(62,000,711)
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	8,302,212	2,204,909	71,266	-	10,578,387	-	10,578,387
其他收益	-	656,419	-	-	656,419	-	656,419
(虧損)溢利	<u>(18,489,597)</u>	<u>(16,388,651)</u>	<u>(7,363,425)</u>	<u>(6,983,227)</u>	<u>(49,224,900)</u>	<u>(1,541,005)</u>	<u>(50,765,905)</u>
未分配項目：							
- 行政開支							(7,062,792)
- 銀行存款利息收入							350,961
稅前虧損							<u>(57,477,736)</u>

## 5. 分部資料 (續)

截至 2017 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	資訊科技 美元	能源 及資源 美元			
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	8,804,105	(3,992,899)	74,287,552	1,225,329	75,512,881
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	-	11,188,968	814,877	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>8,870,046</u>	<u>(3,992,899)</u>	<u>85,919,312</u>	<u>2,040,206</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>

分部 (虧損) 溢利是指各分部的按公平價值計入損益之金融資產的 (虧損) 收益淨額，其中包括投資的 (虧損) 收益淨額、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 (虧損) 溢利，因此無另行披露。

## 5. 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：

	2018年 6月30日 (未經審計) 美元	2017年 12月31日 (經審計) 美元 (重列)
<b>分部資產</b>		
金融服務	465,899,495	558,939,886
文化傳媒及消費	157,640,896	179,312,367
資訊科技	51,651,415	49,089,108
能源及資源	1,035,275	7,853,295
呈報分部資產總額	676,227,081	795,194,656
其他	27,915,244	29,768,939
未分配項目	70,335,097	47,863,400
綜合資產	774,477,422	872,826,995
<b>分部負債</b>		
金融服務	130,278	100,126
文化傳媒及消費	671,034	735,830
資訊科技	201,107	115,559
能源及資源	20,686	156,921
呈報分部負債總額	1,023,105	1,108,436
其他	4,851,877	4,246,218
未分配項目	127,345,986	161,846,227
綜合負債	133,220,968	167,200,881

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、現金及現金等價物之外，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。

## 6. 稅前（虧損）溢利

	截至6月30日止6個月	
	2018年 (未經審計) 美元	2017年 (未經審計) 美元
稅前（虧損）溢利已扣除：		
投資經理管理費用	6,380,869	5,732,269
匯兌淨虧損	125,874	65,804

## 7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2018年 (未經審計) 美元	2017年 (未經審計) 美元
期內稅項回撥（計提）包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(16,024,335)	(8,240,490)
已分配利潤之預提所得稅	(401,679)	-
以前年度不足之撥備	(47,589)	-
遞延稅項		
本期	26,436,315	(13,155,491)
總額	9,962,712	(21,395,981)

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。

## 8. 每股基本（虧損）盈利

每股基本（虧損）盈利乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
用作計算每股基本（虧損）盈利之（虧損）溢利（美元）	<u>(47,515,024)</u>	<u>60,248,168</u>
用作計算每股基本（虧損）盈利之普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股基本（虧損）盈利（美元）	<u>(0.312)</u>	<u>0.396</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（虧損）盈利呈列。

## 9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	<u>641,256,454</u>	<u>705,626,114</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>4.210</u>	<u>4.632</u>

## 10. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2018年 (未經審計) 美元	2017年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	566,277,329	421,966,660
儲備之變動	(7,714,655)	13,020,799
本期（虧損）溢利	(47,515,024)	60,248,168
已宣派之上年度股息	(9,139,981)	(9,139,981)
6月30日結餘	<u>501,907,669</u>	<u>486,095,646</u>

## 特別中期股息

由於本集團所持有的興業銀行股份有限公司股票已在本年初全部出售完畢並獲得理想回報，及為紀念本公司上市 25 周年，董事會議決派發截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月之特別中期股息每股 5 美分或 0.39 港元(截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月：無)。該特別中期股息將於 2018 年 11 月 8 日以現金方式派付予於 2018 年 9 月 28 日名列股東名冊的股東。特別中期股息總額為 7,616,651 美元。股東如欲收取港元股息，請於 2018 年 10 月 26 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。

截至 2017 年 12 月 31 日止年度的股息 9,139,981 美元 (2016 年：9,139,981 美元)，即為每股 6 美分 (2016 年：每股 6 美分) 的末期股息，已於 2018 年 5 月 25 日獲股東批准派發，本公司其後於 2018 年 7 月 26 日以現金支付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於 2018 年 9 月 24 日至 2018 年 9 月 28 日 (首尾兩天包括在內) 暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有特別中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關之股票須於 2018 年 9 月 21 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。

## 回顧與展望

### 整體表現

本集團截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔虧損為 4,752 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔溢利 6,025 萬美元，其轉盈為虧的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產 (「**金融資產**」) 的整體價值下跌，並且由收益轉為虧損。本集團於 2018 年 6 月 30 日之資產淨值 (經扣除 2017 年度股息 914 萬美元) 為 64,126 萬美元 (2017 年 12 月 31 日：70,563 萬美元)，每股資產淨值為 4.210 美元 (2017 年 12 月 31 日：4.632 美元)。

本期金融資產的虧損淨額為 6,200 萬美元，而上年同期則錄得收益淨額 7,551 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的虧損淨額分別為 3,650 萬美元及 2,550 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 9.74% 至 1,093 萬美元 (截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月：1,211 萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息和分配收入減少。

## **主要項目投資及出售**

2018 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內分別完成了二個新項目的出資和簽訂了一個於 2018 年下半年出資的第三個新項目，該等項目均與資訊科技相關。

2018 年 1 月 29 日，本集團完成向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」）出資 3,000 萬元人民幣（折 474 萬美元），並持有其 7.32% 權益。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。

2018 年 6 月 5 日，本集團簽訂了關於北京中科寒武紀科技有限公司（「寒武紀」）的相關協議，據此，本集團通過一家合夥企業間接參與了寒武紀的增資。本集團已於 2018 年 6 月 14 日完成約 3,800 萬元人民幣（折 594 萬美元）的出資，實益擁有寒武紀增資完成後 0.246% 股權。寒武紀是專注於人工智能芯片研發和設計的高科技公司。

2018 年 6 月 27 日，本集團簽訂了關於 Pony AI Inc.（中文簡稱「小馬智行」）的優先股份購買協議及其他相關協議，據此，本集團同意向小馬智行出資 800 萬美元，獲得小馬智行增資完成後不少於 0.8% 的股權。本集團已於 2018 年 7 月 6 日完成 800 萬美元的出資。小馬智行是一家中國自動駕駛方案技術研發公司。

此外，本集團於期內出售並退出了一個投資項目：

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。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 股股份並已完全退出此項目。本集團投資興業銀行的稅前內部回報率為 28.35%。

## **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本集團於 2018 年 6 月 30 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 4,777 萬美元增加 47.04% 至 7,024 萬美元（佔本集團資產總值 9.07%），主要原因是期內出售了全部剩餘興業銀行 A 股股份所致。

於 2018 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款（2017 年 12 月 31 日：無）。

於 2018 年 6 月 30 日，本集團的承擔為 2,891 萬美元（2017 年 12 月 31 日：2,783 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）和小馬智行的未到期投資款。

## **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。2018 年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得 1.26% 的跌幅，這對持有大量人民幣資產的本集團也因而受到若干不利影響。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 2018 年 6 月 30 日的投資總值為 69,654 萬美元，類別分布為金融服務 45,830 萬美元（佔本集團資產總值 59.17%）、文化傳媒及消費 15,764 萬美元（20.35%）、資訊科技 5,165 萬美元（6.68%）及其他（含製造、能源及資源及教育等）2,895 萬美元（3.74%）。此外，本集團於 2018 年 6 月 30 日之現金及現金等價物為 7,024 萬美元，佔資產總值 9.07%。

## **業務前景**

2018 年上半年，在供給側結構性改革、市場自發調整等多種力量共同作用下，中國產能過剩問題得到一定遏制，之前激化的總供給和總需求矛盾得到緩解，中國宏觀經濟平穩運行。2018 年上半年國內生產總值，按可比價格計算，同比增長 6.8%，比上年同期和全年均下降 0.1 個百分點。分季度看，1 季度同比增長 6.8%，2 季度增長 6.7%，連續 12 個季度保持在 6.7% - 6.9% 的區間。概括上半年中國的經濟運行表現，工業增長總體平穩，結構繼續優化；居民消費和市場銷售增勢平穩，消費升級類商品較快增長；固定資產投資平穩增長，民間投資和製造業投資回升。上半年，全國規模以上工業增加值同比實際增長 6.7%，增速比 1 季度回落 0.1 個百分點；全國居民人均消費支出 9,609 元人民幣，同比增長 8.8%，比 1 季度加快 1.2 個百分點；全國固定資產投資 29.7 萬億元人民幣，同比增長 6.0%，增速比 1 季度回落 1.5 個百分點。總體來看，上半年中國經濟延續總體平穩、穩中向好的發展態勢，但同時外部環境不確定性正在增多。鑑於中國經濟結構調整正處於攻關期，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。

展望 2018 年下半年，貿易戰和全球需求的不確定性可能導致中國經濟出現下行壓力，但預期整體壓力不大，全年中國經濟增速或不低於 6.7%。貿易戰確實使全球經濟在現階段面臨逆風，其他的風險和負面影響也仍未被充分認知，但預計不會導致全球經濟增長動力大幅衰減。自供給側結構性改革以來，經濟結構持續調整已經使得中國經濟韌性上升。預計下半年基建投資增速回落趨勢不會改變，但下行速度預計將有所放緩；製造業投資將在以新產業、新業態和新模式為核心的新動能推動下預期將延續小幅回升的趨勢；房地產投資增速回落對下半年經濟則預期影響較小。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，努力為股東增加價值。

#### **購買、出售或贖回本公司之股份**

截至 2018 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。

## 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，2018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。