

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)

2020 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 2020 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	
		2020年 (未經審計) 美元	2019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	(47,905,963)	145,543,955
投資收益	4	6,107,601	3,587,275
其他收益		895,522	824,428
行政開支		(5,732,536)	(6,013,878)
稅前(虧損)溢利	6	(46,635,376)	143,941,780
稅項	7	11,752,787	(32,543,881)
本期(虧損)溢利		(34,882,589)	111,397,899
本期其他全面支出 其後將不會重新歸類至損益賬的項目 換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額		(6,723,284)	(2,361,607)
本期全面(支出)收益總額		(41,605,873)	109,036,292
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(34,882,589)	111,397,899
本期歸屬於本公司股東的全面(支出)收益總額		(41,605,873)	109,036,292
每股基本(虧損)盈利	8	(0.229)	0.731

簡明綜合財務狀況表

	2020年 6月30日 (未經審計) 美元	2019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	649,009,349	663,028,975
投資按金	-	14,907,829
	649,009,349	677,936,804
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	49,508,799	50,944,637
其他應收款及預付款	2,711,865	1,008,385
可收回稅款	405,597	-
現金及現金等價物	36,843,917	64,143,034
	89,470,178	116,096,056
流動負債		
其他應付款	27,255,903	27,538,766
應付股息	10,663,311	-
應付稅項	445,332	994,825
	38,364,546	28,533,591
流動資產淨值	51,105,632	87,562,465
扣除流動負債後的總資產	700,114,981	765,499,269
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,221,527	1,190,048
遞延稅項	102,112,396	115,258,979
	103,333,923	116,449,027
資產淨值	596,781,058	649,050,242
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	55,357,370	62,080,654
保留溢利	402,074,903	447,620,803
歸屬於本公司股東的權益	596,781,058	649,050,242
每股資產淨值	3.918	4.261

附註

簡明綜合財務信息附註

截至2020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2019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2019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2020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2019年12月31日止年度的財務報告一致。

於本期，本集團首次採用於2020年1月1日或之後開始之年度生效並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中對概念框架之提述（修訂）及下列香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂）	重要性的定義

於本期採用香港財務報告準則中對概念框架之提述（修訂）及上列香港財務報告準則之修訂並無對本集團本期/上期之財務狀況及表現及/或對本簡明綜合財務信息之披露構成重要影響。

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 2020 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	
	2020年 (未經審計) 美元	2019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	-	8,272,042
未實現	(31,887,183)	95,898,625
非上市投資		
已實現	81,185	-
未實現	(16,099,965)	41,373,288
總額	<u>(47,905,963)</u>	<u>145,543,955</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	
	2020年 (未經審計) 美元	2019年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	268,359	469,810
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	5,839,242	3,117,465
總額	<u>6,107,601</u>	<u>3,587,275</u>

5. 分部資料

本集團根據載有主要經營決策者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。

本集團也投資於製造、能源及資源、農業及教育項目，而此等分部於本期及上期並不符合呈報分部的量化條件。因此此等分部於本期歸類為「其他」項下。

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 2020 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			
按公平價值計入損益之金融 資產的（虧損）收益淨額	(48,672,088)	(14,423,198)	19,525,627	(43,569,659)	(4,336,304)	(47,905,963)
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	3,367,059	2,374,720	97,463	5,839,242	-	5,839,242
其他收益	-	895,522	-	895,522	-	895,522
分部（虧損）溢利	<u>(45,305,029)</u>	<u>(11,152,956)</u>	<u>19,623,090</u>	<u>(36,834,895)</u>	<u>(4,336,304)</u>	<u>(41,171,199)</u>
未分配項目：						
- 行政開支						(5,732,536)
- 銀行存款利息收入						268,359
稅前虧損						<u>(46,635,376)</u>

5. 分部資料 (續)

截至 2019 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			
按公平價值計入損益之金融 資產的收益 (虧損) 淨額	112,855,052	20,760,479	12,665,387	146,280,918	(736,963)	145,543,955
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	2,442,686	674,779	-	3,117,465	-	3,117,465
其他收益	-	761,612	-	761,612	-	761,612
分部溢利 (虧損)	115,297,738	22,196,870	12,665,387	150,159,995	(736,963)	149,423,032
未分配項目：						
- 行政開支						(6,013,878)
- 銀行存款利息收入						469,810
- 其他收益						62,816
稅前溢利						143,941,780

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 (包括支付予招商局中國投資管理有限公司 (「投資經理」) 之費用)、銀行存款利息收入及若干其他收益。此乃呈報予主要經營決策者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：

	2020年 6月30日 (未經審計) 美元	2019年 12月31日 (經審計) 美元
分部資產		
金融服務	495,312,168	522,812,932
文化傳媒及消費	87,982,393	104,105,646
資訊科技	96,037,860	76,518,883
呈報分部資產總額	679,332,421	703,437,461
其他	21,843,581	26,340,987
未分配項目	37,303,525	64,254,412
綜合資產	738,479,527	794,032,860
分部負債		
金融服務	114,109	87,975
文化傳媒及消費	404,855	437,920
資訊科技	454,135	299,916
呈報分部負債總額	973,099	825,811
其他	4,500,430	4,664,572
未分配項目	136,224,940	139,492,235
綜合負債	141,698,469	144,982,618

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、若干其他應收款及預付款、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	
	2020年 (未經審計) 美元	2019年 (未經審計) 美元
稅前（虧損）溢利已扣除（計入）：		
投資經理管理費用	5,255,960	5,610,708
匯兌淨虧損（收益）	<u>77,733</u>	<u>(62,816)</u>

7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審計) 美元	2019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	(12,833)	(86,948)
已分配利潤之預提所得稅	(116,347)	(133,246)
遞延稅項		
本期	<u>11,881,967</u>	<u>(32,323,687)</u>
總額	<u>11,752,787</u>	<u>(32,543,881)</u>

由於本公司及其附屬公司並無應課稅溢利，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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
用作計算每股基本（虧損）盈利之（虧損）溢利（美元）	(34,882,589)	111,397,899
用作計算每股基本（虧損）盈利之普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股基本（虧損）盈利（美元）	(0.229)	0.731

由於本期末及上期末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：

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	596,781,058	649,050,242
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值（美元）	3.918	4.261

10. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審計) 美元	2019年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	509,701,457	435,706,383
儲備之變動	(6,723,284)	(2,361,607)
本期（虧損）溢利	(34,882,589)	111,397,899
已宣派之上年度股息	(10,663,311)	(18,279,962)
6月30日結餘	457,432,273	526,462,713

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔虧損為 3,488 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔溢利 11,140 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 2020 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除於 2020 年 7 月派發的 2019 年度末期股息 1,066 萬美元）為 59,678 萬美元（2019 年 12 月 31 日：64,905 萬美元），每股資產淨值為 3.918 美元（2019 年 12 月 31 日：4.261 美元）。

本期金融資產的虧損淨額為 4,791 萬美元，而上年同期則錄得收益淨額 14,554 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的虧損淨額分別為 3,189 萬美元及 1,602 萬美元。

本期投資收益比上年同期增加 70.19% 至 611 萬美元（截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月：359 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息和分配收入增長。

項目投資及出售

2020 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內完成對一個人工智能醫療項目的投資，及對一個金融支付項目和一個新能源項目進行了投資。

2019 年 12 月 4 日，本集團簽訂了關於中國銀聯股份有限公司（「**中國銀聯**」）的股份轉讓協議及其他相關協議，據此，本集團同意從一名現有股東以 2.2 億元人民幣的價格受讓中國銀聯 0.17% 股權權益。本集團已於 2020 年 4 月 27 日完成 2.2 億元人民幣（折 3,112 萬美元）的出資，而股權交割手續於 2020 年 6 月 1 日完成。中國銀聯是金融支付行業的龍頭企業。

2019 年 12 月 27 日，本集團簽訂了關於安徽科大訊飛醫療信息技術有限公司（「**訊飛醫療**」）的股權轉讓協議，據此，本集團同意從其現有股東安徽科訊創業投資基金合夥企業（有限合夥）以 6,000 萬元人民幣的價格受讓訊飛醫療 3% 股權權益。本集團已於 2019 年 12 月 31 日完成 6,000 萬元人民幣（折 860 萬美元）的出資，而股權交割手續於 2020 年 2 月 27 日完成。訊飛醫療是一家人工智能醫療企業。

2020 年 1 月期間，本集團以每股 0.241 港元的平均價格在香港二級股票市場購入了 1,446 萬股熊貓綠色能源集團有限公司（「**熊貓綠能**」）股份，投資金額合共 349 萬港元（折 45 萬美元）。熊貓綠能是一家專注於太陽能發電站的投資運營商。

此外，本集團於期內出售並退出了一個投資項目：

本集團於2020年5月26日訂立了關於江蘇華爾石英材料股份有限公司(「江蘇華爾」)的股權轉讓協議，據此，本集團同意以196萬元人民幣的價格向江蘇華爾的實際控制人所指定的受讓方悉數轉讓所持有的江蘇華爾7.50%股權權益。本集團已於2020年5月28日收到該筆轉讓價款，並於2020年6月24日完成股權交割手續。與2019年年末江蘇華爾的賬面值比較，本集團於2020年上半年因出售此項目而實現會計盈利8萬美元。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於2020年6月30日的現金及現金等價物餘額由上年底之6,414萬美元減少42.56%至3,684萬美元(佔本集團資產總值4.99%)，主要原因是期內支付了中國銀聯項目的對價款所致。

於2020年6月30日，本集團無任何銀行貸款(2019年12月31日：無)。

於2020年6月30日，本集團的承擔為1,120萬美元(2019年12月31日：4,456萬美元)，此為已通過批核但未於財務報表中反映，並且為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。2020年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得1.14%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的影響。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2020年6月30日的投資總值為69,852萬美元，類別分布為金融服務49,266萬美元(佔本集團資產總值66.75%)、文化傳媒及消費8,798萬美元(11.92%)、資訊科技9,604萬美元(13.01%)及其他(含製造、能源及資源，及教育等)2,184萬美元(2.97%)。此外，本集團於2020年6月30日之現金及現金等價物為3,684萬美元，佔資產總值4.99%。

業務前景

在全球新冠肺炎疫情蔓延、經濟形勢低迷的情況下，中國 2020 年上半年經濟呈現復蘇的穩健態勢。中國國家統計局所公布的資料顯示，2020 年 6 月製造業採購經理指數(PMI)為 50.9% ，比上月上升 0.3 個百分點，連續 4 個月高於 50% 的榮枯線，表明中國製造業正穩步復蘇。

展望下半年，如果疫情不出現大面積反彈，市場預計中國將快於歐美實現經濟復蘇，主要原因是中國遏制疫情的速度快於美國和歐洲地區及下半年中國經濟的供給端復蘇快於需求端。在中央政府的積極引導下，截至 2020 年 5 月下旬，中國規模以上工業企業復工率已接近 100% ，中小企業復工率已達到 91% 。近期中央政府強調「六保」，當中包括保就業、保民生、保市場主體等也體現了在供給端著力的導向(比如開放地攤經濟可能更多是促進供應復蘇)。

雖然 2020 年政府工作報告沒有提到今年國內生產總值(GDP)的增長指標，但是客觀上 GDP 增長指標的內容已經融化到財政、貨幣政策的指標當中，這將使中國更加專注於擴大內需、做好六穩六保、供給側結構性改革、高品質發展等目標任務。

同時，受疫情衝擊和主要國家政策空間較窄的影響，全球經濟將顯著放緩，可能出現第二次世界大戰以來首次負增長。在不確定的外部環境的影響下，中國經濟難免會受到影響。鑑於中國 2020 年的經濟增長預期會受到疫情影響並繼續處於放緩期以及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。

2020 年中央政府工作報告提出「實施擴大內需戰略，推動經濟發展方式加快轉變」等任務，人工智能產業、新型基礎設施建設等仍將得到較大的政策扶持和資本市場關注。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，人工智能迎來了另一波熱潮，「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 2020 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息 (截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月：無)。

截至 2019 年 12 月 31 日止年度的股息 10,663,311 美元 (2018 年：25,896,613 美元)，即為每股 7 美分的末期股息 (2018 年：末期股息每股 7 美分及特別股息每股 10 美分，合共每股 17 美分)，已於 2020 年 5 月 28 日獲股東批准派發，本公司其後於 2020 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 2020 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《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」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。

此外，本公司主席張健先生因在外地公幹，以致未能出席並主持本公司於2020年5月28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

張健

香港，2020年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為王效釘先生、謝如傑先生及簡家宜女士；非執行董事為張健先生、張日忠先生及柯世鋒先生；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，諸立力先生是簡家宜女士的候補董事。