

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)

2023 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 2023 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	
		2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之			
金融資產的收益(虧損)淨額	3	80,411,139	(85,640,580)
投資收益	4	1,072,112	1,646,785
其他收益		1,070,507	339,484
行政開支		(5,567,698)	(6,549,964)
稅前溢利(虧損)	6	76,986,060	(90,204,275)
稅項	7	(13,303,100)	19,212,692
本期溢利(虧損)		63,682,960	(70,991,583)
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		(20,523,309)	(33,800,738)
本期全面收益(支出)總額		43,159,651	(104,792,321)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		63,682,960	(70,991,583)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額		43,159,651	(104,792,321)
每股基本盈利(虧損)	8	0.418	(0.466)

簡明綜合財務狀況表

		2023年 6月30日 (未經審計) 美元	2022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		679,324,548	656,253,381
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		65,194,362	33,817,225
其他應收款及預付款		263,708	59,450
現金及現金等價物		19,211,903	25,489,216
		84,669,973	59,365,891
流動負債			
其他應付款		22,067,378	24,695,000
應付股息		10,663,311	-
應付稅項		451,067	1,725,491
		33,181,756	26,420,491
流動資產淨值		51,488,217	32,945,400
扣除流動負債後的總資產		730,812,765	689,198,781
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債		1,181,580	872,416
遞延稅項		125,564,392	116,755,912
		126,745,972	117,628,328
資產淨值		604,066,793	571,570,453
股本及儲備			
股本		139,348,785	139,348,785
儲備	10	48,314,673	68,837,982
保留溢利	10	416,403,335	363,383,686
歸屬於本公司股東的權益		604,066,793	571,570,453
每股資產淨值	9	3.965	3.752

簡明綜合財務信息附註

截至2023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2022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2022年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處處長。

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2023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2022年12月31日止年度的綜合財務報告一致。

於本中期，本集團首次採用於2023年1月1日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下列香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第8號（修訂）	會計估計之定義
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號（修訂）	會計政策之披露

於本中期採用香港財務報告準則之修訂並無對本集團本中期及上年中期之財務狀況及表現及/或在本簡明綜合財務信息之披露上構成重要影響。

3. 按公平價值計入損益之金融資產的收益（虧損）淨額

以下為截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月本集團之投資的收益（虧損）淨額之分析。已實現收益（虧損）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，而未實現收益（虧損）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	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的		
收益（虧損）淨額		
上市投資		
已實現	44,889	-
未實現	(1,973,443)	(68,596,793)
非上市投資		
已實現	-	7,947,299
未實現	82,339,693	(24,991,086)
總額	<u>80,411,139</u>	<u>(85,640,580)</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	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	254,818	133,758
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	817,294	1,513,027
總額	<u>1,072,112</u>	<u>1,646,785</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；及
- (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、能源及資源及醫療項目（2022年：製造、能源及資源及醫療項目），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分析如下。

截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月

	呈報分部					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	呈報分部 總額 美元	其他 美元	
按公平價值計入損益之金融 資產的（虧損）收益淨額	(26,159,229)	32,218,523	75,041,075	81,100,369	(689,230)	80,411,139
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	-	817,294	-	817,294	-	817,294
其他收益	-	1,235,061	-	1,235,061	-	1,235,061
分部（虧損）溢利	<u>(26,159,229)</u>	<u>34,270,878</u>	<u>75,041,075</u>	<u>83,152,724</u>	<u>(689,230)</u>	<u>82,463,494</u>
未分配項目：						
- 行政開支						(5,567,698)
- 銀行存款利息收入						254,818
- 其他虧損						(164,554)
稅前溢利						<u>76,986,060</u>

5. 分部資料 (續)

截至 2022 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	(131,650,023)	3,988,492	34,760,631	(92,900,900)	7,260,320	(85,640,580)
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	454,068	830,819	105,876	1,390,763	122,264	1,513,027
其他收益	-	559,632	-	559,632	-	559,632
分部 (虧損) 溢利	(131,195,955)	5,378,943	34,866,507	(90,950,505)	7,382,584	(83,567,921)
未分配項目：						
- 行政開支						(6,549,964)
- 銀行存款利息收入						133,758
- 其他虧損						(220,148)
稅前虧損						(90,204,275)

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，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虧損。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：

	2023年 6月30日 (未經審計) 美元	2022年 12月31日 (經審計) 美元
分部資產		
金融服務	412,858,699	454,236,174
文化傳媒及消費	83,584,368	53,659,356
資訊科技	229,839,106	162,887,995
呈報分部資產總額	726,282,173	670,783,525
其他	18,236,737	19,287,081
未分配項目	19,475,611	25,548,666
綜合資產	<u>763,994,521</u>	<u>715,619,272</u>
分部負債		
金融服務	41,896	38,955
文化傳媒及消費	352,660	175,413
資訊科技	659,348	512,963
呈報分部負債總額	1,053,904	727,331
其他	127,676	145,085
未分配項目	158,746,148	143,176,403
綜合負債	<u>159,927,728</u>	<u>144,048,819</u>

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. 稅前溢利 (虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
稅前溢利 (虧損) 已扣除：		
投資經理管理費用	5,153,690	6,228,528
匯兌淨虧損	164,554	220,148

7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022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	(167)	(520)
已分配利潤之預提所得稅	-	(49,753)
遞延稅項		
本期	(13,302,933)	19,262,965
總額	(13,303,100)	19,212,692

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	
	2023年 (未經審計)	2022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>63,682,960</u>	<u>(70,991,583)</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>0.418</u>	<u>(0.466)</u>

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盈利（虧損）呈列。

9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	<u>604,066,793</u>	<u>571,570,453</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>3.965</u>	<u>3.752</u>

10. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	432,221,668	666,348,678
儲備之變動	(20,523,309)	(33,800,738)
本期溢利（虧損）	63,682,960	(70,991,583)
已宣派之上年度股息	(10,663,311)	(21,326,622)
6月30日結餘	<u>464,718,008</u>	<u>540,229,735</u>

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 6,368 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損 7,099 萬美元，其轉虧為盈的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產（「**金融資產**」）的整體價值大幅上漲，並且由虧損轉為收益。本集團於 2023 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除於 2023 年 7 月派發的 2022 年度末期股息 1,066 萬美元）為 60,407 萬美元（2022 年 12 月 31 日：57,157 萬美元），每股資產淨值為 3.965 美元（2022 年 12 月 31 日：3.752 美元）。

本期金融資產的收益淨額為 8,041 萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額 8,564 萬美元；其中，本集團的上市和非上市投資項目分別錄得虧損淨額 193 萬美元及收益淨額 8,234 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 35.15% 至 107 萬美元（截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月：165 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息收入減少。

項目投資及出售

2023 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會及對其嚴格篩選，並於結算日後簽訂了一個資訊科技投資項目。

2023 年 7 月 7 日，本集團簽訂了關於北京瀚巍創芯電子技術有限公司（「**瀚巍**」）的投資協議及其他相關協議，據此，本集團同意向瀚巍出資 5,000 萬元人民幣以認購其所發行的優先股並獲得其 6.42% 股權權益。本集團於 2023 年 7 月 27 日向瀚巍支付了投資款 5,000 萬元人民幣（折 702 萬美元）以完成此項交易。瀚巍是一家超寬頻（UWB）芯片研發公司，其研發產品主要應用於汽車、智能手機和可穿戴設備等消費領域。

此外，本集團於期內完成退出一個上市投資項目：

於 2022 年 9 月至 2023 年 1 月期間，本集團出售了所持有的全部 6,724 萬股中國再保險（集團）股份有限公司（「**中再保**」）H 股股份，所得淨款為 3,477 萬港元（折 446 萬美元），並已完全退出此項目。本集團投資中再保的稅前內部回報率為負 15.47%。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於 2023 年 6 月 30 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 2,549 萬美元減少 24.64% 至 1,921 萬美元 (佔本集團資產總值 2.51%)，主要原因是期內支付了行政開支所致。

於 2023 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款 (2022 年 12 月 31 日：無)。

於 2023 年 6 月 30 日，本集團無任何承擔 (2022 年 12 月 31 日：無)。

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。2023 年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得 3.52% 的跌幅，這對持有大量人民幣資產的本集團帶來若干不利的影響。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團將持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 2023 年 6 月 30 日的投資總值為 74,452 萬美元，類別分布為金融服務 41,286 萬美元 (佔本集團資產總值 54.05%)、文化傳媒及消費 8,358 萬美元 (10.94%)、資訊科技 22,984 萬美元 (30.08%) 及其他 (含製造、能源及資源，及醫療等) 1,824 萬美元 (2.39%)。此外，本集團於 2023 年 6 月 30 日之現金及現金等價物為 1,921 萬美元，佔資產總值 2.51%。

業務前景

2023 年上半年，中國經濟保持恢復性增長。據國家統計局所公布的資料顯示，上半年國內生產總值（GDP）為 59.3 萬億元人民幣，按不變價格計算，同比增長 5.5%。按產業分類看，上半年第一產業增加值 3.0 萬億元人民幣，同比增長 3.7%；第二產業增加值 23.1 萬億元人民幣，同比增長 4.3%；第三產業增加值 33.2 萬億元人民幣，同比增長 6.4%。按季度看，第 1 季度 GDP 同比增長 4.5%，第 2 季度同比增長 6.3%。此外，上半年國內居民消費價格指數同比上漲 0.7%，處於低位運行。

展望下半年，世界銀行 2023 年 6 月指出，在全球利率上升的背景下，全球經濟增長已大幅放緩，新興市場和發展中經濟體的金融壓力風險加劇。全球經濟增長預計將從 2022 年的 3.1% 放緩至 2023 年的 2.1%。在中國以外的新興市場和發展中經濟體，增長率將從 2022 年的 4.1% 下降至 2023 年的 2.9%。包括新冠病毒疫情大流行、俄烏衝突以及全球金融環境緊縮導致經濟急劇放緩在內的多重衝擊已給新興市場和發展中經濟體的發展造成了重大挫折，其影響將在可預見的未來持續存在。在中國，2023 年初，由於疫情期間受壓抑的市場需求得到釋放而促進了消費，使得中國經濟出現了強勁復蘇：零售額大幅上漲，工業生產增長也有溫和回升；接觸密集型服務行業的反彈、春節期間的強勁支出、旅行的恢復以及農民工迅速返回工作場所等因素都為經濟活動提供了支持；自 2022 年以來中國對基礎設施領域的刺激措施增加，有助於抵消房地產行業的疲軟。受高額債務拖累的房地產業出現了走出長期低迷的初步跡象，而中央政府為確保在建項目完工和恢復行業信心而採取的各項政策已推動不少城市房地產價格有所上漲；另外，經濟重開和此前國內居民積累的過度儲蓄預期會支撐家庭支出增長，特別是服務支出增長。綜上，2023 年中國經濟增速有望完成 5.0% 左右的增長目標。鑑於中國經濟增長環境在 2023 年總體穩中有進，且經濟結構調整正處於「十四五」規劃的進程中，預期本集團所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會持續修復。

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數字金融為主的金融業、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 2023 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息 (截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月：無)。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度的股息 10,663,311 美元 (2021 年：21,326,622 美元)，即為每股 7 美分的末期股息 (2021 年：每股 7 美分的末期股息及每股 7 美分的特別股息，合計每股 14 美分)，已於 2023 年 5 月 29 日獲股東批准派發，本公司其後於 2023 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 2023 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。

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
董事
王效釘

香港，2023年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為王效釘先生及簡家宜女士；非執行董事為周星先生、張日忠先生、柯世鋒先生及謝如傑先生；及獨立非執行董事為曾華光先生、厲放博士、宮少林博士、Michael Charles VITERI 先生及朱琦先生。