



**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)



**中 期 報 告**

截至2024年6月30日止6個月

## 公司資料

### 董事會

周星先生\*(主席)  
張日忠先生\*  
王效釘先生#  
簡家宜女士#  
柯世鋒先生\*  
謝如傑先生\*  
曾華光先生\*\*  
厲放博士\*\*  
宮少林博士\*\*  
Michael Charles VITERI 先生\*\*  
朱琦先生\*\*

# 執行董事  
\* 非執行董事  
\*\* 獨立非執行董事

### 投資委員會

周星先生  
張日忠先生  
王效釘先生  
簡家宜女士

### 審計委員會

曾華光先生  
厲放博士  
朱琦先生

### 提名委員會

周星先生  
曾華光先生  
厲放博士

### 公司秘書

梁創順先生

### 投資經理

招商局中國投資管理有限公司  
香港皇后大道東1號  
太古廣場3期1604-09室

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
註冊公眾利益實體核數師  
香港中環遮打道10號  
太子大廈8樓

### 法律顧問

史密夫•斐爾律師事務所  
諸立力律師行  
胡關李羅律師行

### 主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司  
招商銀行股份有限公司

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

### 總辦事處及主要營業地點

香港皇后大道東1號  
太古廣場3期1609室

股份代號：00133.HK  
公司網站：www.cmcdi.com.hk

## 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2024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	
		2024年 (未經審計) 美元	2023年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的收益淨額	4	<b>75,152,945</b>	80,411,139
投資收益	5	<b>1,931,659</b>	1,072,112
其他淨收益		<b>719,136</b>	1,070,507
行政開支		<b>(5,493,400)</b>	(5,567,698)
稅前溢利	7	<b>72,310,340</b>	76,986,060
稅項	8	<b>(12,806,848)</b>	(13,303,100)
本期溢利		<b>59,503,492</b>	63,682,960
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		<b>(2,893,183)</b>	(20,523,309)
本期全面收益總額		<b>56,610,309</b>	43,159,651
本期歸屬於本公司股東的溢利		<b>59,503,492</b>	63,682,960
本期歸屬於本公司股東的全面收益總額		<b>56,610,309</b>	43,159,651
每股基本盈利	9	<b>0.391</b>	0.418

## 簡明綜合財務狀況表

		2024年 6月30日 (未經審計) 美元	2023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	3	<b>713,995,664</b>	599,257,512
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	3	<b>1,185,607</b>	84,057,091
其他應收款及預付款	10	<b>206,090</b>	117,520
現金及現金等價物		<b>42,316,068</b>	8,627,649
		<b>43,707,765</b>	92,802,260
流動負債			
其他應付款	11	<b>24,397,188</b>	24,964,261
應付股息	12	<b>12,186,641</b>	—
應付稅項		<b>452,084</b>	2,264,067
		<b>37,035,913</b>	27,228,328
流動資產淨值		<b>6,671,852</b>	65,573,932
扣除流動負債後的總資產		<b>720,667,516</b>	664,831,444
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債	16	<b>1,054,097</b>	1,067,166
遞延稅項	13	<b>117,249,963</b>	105,824,490
		<b>118,304,060</b>	106,891,656
資產淨值		<b>602,363,456</b>	557,939,788
股本及儲備			
股本	14	<b>139,348,785</b>	139,348,785
儲備		<b>57,293,316</b>	60,186,499
保留溢利		<b>405,721,355</b>	358,404,504
歸屬於本公司股東的權益		<b>602,363,456</b>	557,939,788
每股資產淨值	15	<b>3.954</b>	3.663

## 簡明綜合權益變動表

	股本 美元	匯兌儲備 美元	普通儲備 美元	保留溢利 美元	歸屬於本公司 股東的權益 美元
於2024年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>46,508,813</u>	<u>13,677,686</u>	<u>358,404,504</u>	<u>557,939,788</u>
本期溢利	—	—	—	59,503,492	59,503,492
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(2,893,183)	—	—	(2,893,183)
本期全面(支出)收益總額	—	(2,893,183)	—	59,503,492	56,610,309
已宣派之2023年度末期及特別股息	—	—	—	(12,186,641)	(12,186,641)
於2024年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>43,615,630</u>	<u>13,677,686</u>	<u>405,721,355</u>	<u>602,363,456</u>
於2023年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>55,202,478</u>	<u>13,635,504</u>	<u>363,383,686</u>	<u>571,570,453</u>
本期溢利	—	—	—	63,682,960	63,682,960
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(20,523,309)	—	—	(20,523,309)
本期全面(支出)收益總額	—	(20,523,309)	—	63,682,960	43,159,651
已宣派之2022年度末期股息	—	—	—	(10,663,311)	(10,663,311)
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>34,679,169</u>	<u>13,635,504</u>	<u>416,403,335</u>	<u>604,066,793</u>

普通儲備乃各附屬公司根據中華人民共和國(「中國」)有關法例規定按淨利潤之10%，且提取金額直至其結餘達至註冊資本之50%為止之儲備基金。此外，該項基金不能用作分派。

## 簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止6個月	
	2024年 (未經審計) 美元	2023年 (未經審計) 美元
<b>經營活動</b>		
稅前溢利	<b>72,310,340</b>	76,986,060
下列項目的調整：		
利息收入	<b>(304,361)</b>	(254,818)
股權投資之股息收入	<b>(1,627,298)</b>	(817,294)
按公平價值計入損益之金融資產的收益淨額	<b>(75,152,945)</b>	(80,411,139)
營運資金變動前之經營業務現金流量	<b>(4,774,264)</b>	(4,497,191)
出售按公平價值計入損益之金融資產的所得款項	<b>38,734,044</b>	828,954
按公平價值計入損益之金融資產的資本返還	<b>1,164,842</b>	354,467
其他應收款及預付款之減少	<b>28,716</b>	10,531
其他應付款之減少	<b>(567,073)</b>	(2,509,712)
指定按公平價值計入損益之金融負債之減少	<b>(59,103)</b>	(19,038)
經營業務所產生(運用)之現金	<b>34,527,162</b>	(5,831,989)
已收利息	<b>233,109</b>	266,040
已收股息	<b>1,627,298</b>	817,294
已付所得稅	<b>(2,597,348)</b>	(1,249,112)
經營業務所產生(運用)之現金淨額	<b>33,790,221</b>	(5,997,767)
現金及現金等價物之增加(減少)淨額	<b>33,790,221</b>	(5,997,767)
於1月1日之現金及現金等價物	<b>8,627,649</b>	25,489,216
外幣匯兌差額	<b>(101,802)</b>	(279,546)
於6月30日之現金及現金等價物	<b>42,316,068</b>	19,211,903

## 簡明綜合財務報告附註

截至2024年6月30日止6個月

### 1. 編製基準

本簡明綜合財務報告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D2內適用之披露規定編製。

載列於本簡明綜合財務報告並為截至2023年12月31日止年度之財務資料(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,但有關資料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2023年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處處長。

本公司前任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. 重要會計政策資料

本簡明綜合財務報告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2024年6月30日止6個月的簡明綜合財務報告所採用的會計政策資料及計算方法與編製本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報告一致。

## 2. 重要會計政策資料(續)

於本中期，本集團首次採用於2024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報告相關之下列香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第1號(修訂) 將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(2020年) 之有關修訂

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  
本簡明綜合財務報告之披露上構成重要影響。

## 3. 財務風險管理及金融工具

### 財務風險因素

本集團之活動承受各種財務風險。財務風險主要包括市場風險(含貨幣風險、利率風險和價格風險)、信貸風險及流動性風險。

本未經審計簡明綜合財務報告並不包括年度綜合財務報告所要求的所有財務風險管理資料及披露，  
並應與截至2023年12月31日止年度之經審計綜合財務報告一併閱讀。

風險管理政策於本中期並無改變。

### 按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值

本集團大部分的金融資產及金融負債均於結算日按公平價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產  
及金融負債之公平價值的資料(特別是所使用的估值方法及變數)，以及提供根據公平價值計量之變  
數的可觀察程度所劃分之公平價值級別水平(第一至三級)的資料。

3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

金融資產	2024年	2023年	公平價值 級別	估值方法	重大 不可觀察的 變數	2024年	2023年	不可觀察 的變數與 公平價值 之關係	2024年	2023年
	6月30日 (未經審計) 美元	12月31日 (經審計) 美元				6月30日 (未經審計) 範圍	12月31日 (經審計) 範圍		如不可觀察 的變數增加/ 減少10% 資產之公平價 值之增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元	如不可觀察 的變數增加/ 減少10% 資產之公平價 值之增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元
<b>按公平價值計入損益之金融資產</b>										
上市股票(註1)	306,830,653	262,321,922	第一級	活躍市場之購 入報價	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
股票(包括於全國中小企業股份 轉讓系統(新三板) 交易之股票及非上市股票)、 非上市優先權益及可參與 優先單出(註1)	284,737,427	246,541,647	第三級	市場可資比較 公司	一盈利倍數 一收入倍數 一賬面價值倍數 一研發費用倍數	24.6x - 36.3x 1.3x - 12.8x 0.5x - 2.6x 13.8x - 35.1x	21.9x - 32.9x 1.5x - 16.8x 0.6x - 2.2x 21.5x	倍數越高， 公平價值 越高	+32,119,000/ -32,119,000	+24,406,000/ -24,406,000
					一缺乏市場流通性 及特定風險 之折讓率	50.1%	41.1% - 52.9%	折讓率越高， 公平價值 越低	-6,495,000/ +6,495,000	-18,395,000/ +18,395,000
非上市債務投資(註1及4)	5,346,437	5,349,655	第三級	貼現現金流	一貼現率	0%	1.0%	貼現率越高， 公平價值 越低	-	-3,000/ +3,000
非上市權益(註1)	45,705,861	51,463,425	第三級	資產淨值	一相關投資的 資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高， 公平價值 越高	不適用	不適用
非上市股票及非上市優先 權益(註1)	72,560,893	117,637,954	第三級	含折讓/溢價 之最近期 交易價	一對交易前後事件/ 該項作出的 折讓/溢價	0%	0%	折讓/溢價越高， 公平價值 越低/高	+7,256,089/ -7,256,089	+11,763,795/ -11,763,795
期/年末結餘	715,181,271	683,314,603								

### 3. 財務風險管理及金融工具(續)

#### 按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

- 註1：按公平價值計入損益之金融資產乃該等投資以公平價值計量及其後之公平價值的收益或虧損於損益中確認。
- 註2：此為如果不可觀察的變數增加／減少10%而其他所有可變因素維持不變，該等金融資產之公平價值之增加(+)/減少(-)金額。
- 註3：金融負債之分析載於附註16。
- 註4：根據有關協議及受限於滿足若干不在本集團控制之內之先決條件，該等借款可轉換為青海省青海湖旅遊集團有限公司的股權。

董事認為於期末或年末以攤銷成本列入簡明綜合財務報告內之金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

#### 第三級公平價值計量的金融資產之對照：

	按公平價值 計入損益 之金融資產 美元
於2024年1月1日結餘(經審計)	<b>420,992,681</b>
於損益賬確認之收益	<b>29,113,986</b>
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	<b>(1,805,334)</b>
出售	<b>(38,785,873)</b>
資本返還	<b>(1,164,842)</b>
	<b>408,350,618</b>
於2024年6月30日結餘(未經審計)	<b>408,350,618</b>
於2023年1月1日結餘(經審計)	360,956,725
於損益賬確認之收益	81,565,305
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	(13,645,901)
資本返還	(354,467)
	<b>428,521,662</b>
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<b>428,521,662</b>

### 3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

第三級公平價值計量的金融資產之對照：(續)

在損益賬內的總收益之中，金額29,113,986美元之收益(截至2023年6月30日止6個月：81,565,305美元)乃與於本期結算日被歸類為第三級別之按公平價值計入損益之金融資產有關。按公平價值計入損益之金融資產的公平價值盈虧已包括在「按公平價值計入損益之金融資產的收益淨額」之中。公平價值計量級別之間的轉移乃在事件發生之日或導致轉移的情況發生變化時予以確認。

第三級公平價值計量的金融負債之對照：

	指定按公平 價值計入損益之 金融負債 美元
於2024年1月1日結餘(經審計)	974,107
公平價值變動	(4,110)
於2024年6月30日結餘(未經審計)	<b>969,997</b>
於2023年1月1日結餘(經審計)	801,240
公平價值變動	252,124
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<b>1,053,364</b>

### 3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

#### 公平價值計量及估值程序

公平價值計量之指引已予採用，以定期評估資產之公平價值。上市投資之公平價值按相關證券交易所所提供之市場購入報價釐定，於新三板上市除外。若干非上市投資之公平價值乃經參考其最近期交易價釐定。對於未有最近期交易的非上市投資及在新三板上市的投資，其公平價值乃按照由獨立估值師每半年作出之估值而釐定。公平價值乃基於相關情況下所獲得的最可靠信息而釐定，並包括因缺乏市場流通性而作出的適當風險調整。在釐定此等投資的公平價值時考慮的因素將包括於證券交易所上市的可資比較公司之市場倍數及根據市場的折讓／貼現率資料。獨立估值師所編製的估值報告乃每半年一次並向管理層匯報及由其審閱。

### 4. 按公平價值計入損益之金融資產的收益淨額

以下為截至2024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	
	2024年 (未經審計) 美元	2023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	<b>45,574,217</b>	(1,973,443)
非上市投資		
已實現	<b>(51,829)</b>	—
未實現	<b>29,630,557</b>	82,339,693
總額	<b>75,152,945</b>	<b>80,411,139</b>

## 5. 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	
	2024年 (未經審計) 美元	2023年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	304,361	254,818
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	1,627,298	817,294
總額	<u>1,931,659</u>	<u>1,072,112</u>

## 6. 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(2023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。

## 6. 分部資料(續)

本集團於本期的呈報及經營分部分分析如下。

截至2024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						
金融資產的收益(虧損)淨額	60,430,924	5,357,508	12,437,976	78,226,408	(3,073,463)	75,152,945
按公平價值計入損益之						
金融資產的股息收入	—	1,627,298	—	1,627,298	—	1,627,298
其他收益	—	1,290,176	—	1,290,176	—	1,290,176
分部溢利(虧損)	<u>60,430,924</u>	<u>8,274,982</u>	<u>12,437,976</u>	<u>81,143,882</u>	<u>(3,073,463)</u>	78,070,419
未分配項目：						
—行政開支						(5,493,400)
—銀行存款利息收入						304,361
—其他虧損						(571,040)
稅前溢利						<u>72,310,340</u>

## 6. 分部資料(續)

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>	82,463,494
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>

分部溢利(虧損)是指各分部的按公平價值計入損益之金融資產的收益(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)已計入分部溢利(虧損)，因此無另行披露。

## 6. 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：

	2024年 6月30日 (未經審計) 美元	2023年 12月31日 (經審計) 美元
<b>分部資產</b>		
金融服務	<b>438,291,288</b>	380,136,922
文化傳媒及消費	<b>47,398,412</b>	42,109,051
資訊科技	<b>220,554,063</b>	249,027,329
呈報分部資產總額	<b>706,243,763</b>	671,273,302
其他	<b>8,937,508</b>	12,041,301
未分配項目	<b>42,522,158</b>	8,745,169
綜合資產	<b>757,703,429</b>	692,059,772
<b>分部負債</b>		
金融服務	<b>28,413</b>	30,682
文化傳媒及消費	<b>51,930</b>	80,620
資訊科技	<b>919,434</b>	871,540
呈報分部負債總額	<b>999,777</b>	982,842
其他	<b>54,320</b>	84,324
未分配項目	<b>154,285,876</b>	133,052,818
綜合負債	<b>155,339,973</b>	134,119,984

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。

## 7. 稅前溢利

	截至6月30日止6個月	
	2024年 (未經審計) 美元	2023年 (未經審計) 美元
稅前溢利已扣除：		
投資經理管理費(附註17(a))	5,090,487	5,153,690
匯兌淨虧損	<u>571,066</u>	<u>164,554</u>

## 8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2024年 (未經審計) 美元	2023年 (未經審計) 美元
期內稅項計提包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(774,230)	(167)
遞延稅項(附註13)		
本期	<u>(12,032,618)</u>	<u>(13,302,933)</u>
總額	<u>(12,806,848)</u>	<u>(13,303,100)</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，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

## 9. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
用作計算每股基本盈利之盈利(美元)	<u>59,503,492</u>	<u>63,682,960</u>
用作計算每股基本盈利之普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股基本盈利(美元)	<u>0.391</u>	<u>0.418</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。

## 10. 其他應收款及預付款

	2024年 6月30日 (未經審計) 美元	2023年 12月31日 (經審計) 美元
應收利息	<u>85,701</u>	<u>14,449</u>
其他應收款及預付款	<u>120,389</u>	<u>103,071</u>
總額	<u>206,090</u>	<u>117,520</u>

## 11. 其他應付款

	2024年 6月30日 (未經審計) 美元	2023年 12月31日 (經審計) 美元
應付管理費	<u>5,090,487</u>	<u>5,305,169</u>
應付其他稅項	<u>18,960,388</u>	<u>18,960,388</u>
其他應付款	<u>346,313</u>	<u>698,704</u>
總額	<u>24,397,188</u>	<u>24,964,261</u>

## 12. 應付股息

董事會議決派發截至2024年6月30日止6個月之中期股息每股4美分(截至2023年6月30日止6個月：無)。該中期股息將於2024年11月8日以現金方式派付予於2024年9月26日名列股東名冊的股東。中期股息總額為6,093,321美元。中期股息於結算日尚未確認為負債。

截至2023年12月31日止年度的股息12,186,641美元(2022年：10,663,311美元)，即為每股7美分的末期股息(2022年：每股7美分)及每股1美分的特別股息(2022年：無)，合計每股8美分(2022年：每股7美分)，已於2024年6月20日獲股東批准派發，本公司其後於2024年7月26日以現金支付。

## 13. 遞延稅項

本集團確認之遞延稅項負債及其在本期和上期的變動如下：

	證券投資之 未實現資本 增值(註) 美元	國內附屬公司 之未分配利潤 美元	總額 美元
於2023年1月1日結餘(經審計)	97,151,853	19,604,059	116,755,912
計提於本期損益賬	13,100,484	202,449	13,302,933
匯兌差額	(3,827,734)	(666,719)	(4,494,453)
於2023年6月30日結餘(未經審計)	106,424,603	19,139,789	125,564,392
回撥於本期損益賬	(20,176,742)	(2,146,689)	(22,323,431)
匯兌差額	2,243,698	339,831	2,583,529
於2023年12月31日結餘(經審計)	<b>88,491,559</b>	<b>17,332,931</b>	<b>105,824,490</b>
計提於本期損益賬	<b>11,394,417</b>	<b>638,201</b>	<b>12,032,618</b>
匯兌差額	<b>(510,291)</b>	<b>(96,854)</b>	<b>(607,145)</b>
於2024年6月30日結餘(未經審計)	<b>99,375,685</b>	<b>17,874,278</b>	<b>117,249,963</b>

註：證券投資之未實現資本增值之遞延稅項已根據中國資本增值稅稅率或中國或香港之本地所得稅稅率(如適用)在本簡明綜合財務報告內作出準備。

於結算日，本集團的可供抵扣未來溢利的未使用稅務虧損為3,055萬美元(2023年12月31日：3,095萬美元)。在未確認的稅務虧損中，其中632萬美元(2023年12月31日：1,077萬美元)將於2028年屆滿。其他稅務虧損可無時間限制地用以抵扣。

### 13. 遞延稅項(續)

由於未來用以抵扣稅務虧損的應課稅溢利之不可預測性及沒有可扣稅暫時性差異(2023年12月31日：無)，所以沒有確認與稅務虧損相關之遞延稅項資產。

### 14. 本公司股本

	股份數目	美元
已發行及繳足股本：		
於2023年12月31日、2024年1月1日及6月30日		
— 無股份面值之普通股	<b>152,333,013</b>	<b>139,348,785</b>

### 15. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
資產淨值(美元)	<b>602,363,456</b>	557,939,788
已發行普通股數目	<b>152,333,013</b>	152,333,013
每股資產淨值(美元)	<b>3.954</b>	3.663

### 16. 指定按公平價值計入損益之金融負債

於2024年6月30日指定按公平價值計入損益之金融負債乃為關於本公司與參與者就本集團之若干歸類為第一級或第三級的按公平價值計入損益之金融資產之投資項目所訂立的次級參與協議(「參與協議」)。參與協議的分類及公平價值直接與該等投資相連，而其估值詳情刊載於附註3。於2024年6月30日及2023年12月31日，指定按公平價值計入損益之金融負債被歸類為非流動負債並呈列於簡明綜合財務狀況表。

## 16. 指定按公平價值計入損益之金融負債(續)

根據參與協議，參與者將按等同於其向本集團支付之金額佔本集團投資於項目公司之總金額之比例收取本集團從項目公司所獲得之回報(包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項)之相應部分，倘若本集團對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本集團支付之金額按比例相應承擔虧損。一般而言，參與協議於本集團對項目公司作出投資變現後終止。參與協議的詳情於投資經理討論及分析中並關於次級參與投資計劃的部分詳細披露。

## 17. 關連人士的交易

本公司委任了投資經理管理上市及非上市投資，本公司若干董事身兼該投資經理之董事及／或股東。

截至2024年6月30日止6個月，本集團有以下關連人士的交易：

- (a) 一筆共5,090,487美元(截至2023年6月30日止6個月：5,153,690美元)的管理費已支付或應支付予投資經理。該等費用乃按季度及根據本集團之經調整的資產值並依投資管理協議約定的固定百分比計算(註)；
- (b) 於2024年6月30日，結欠投資經理的5,108,390美元(2023年12月31日：5,383,594美元)已包括在簡明綜合財務狀況表中之其他應付款內。結欠投資經理之款項均無抵押、免息及按要求還款；及
- (c) 依據次級參與協議並於2024年6月30日，本集團對同時為本公司及投資經理董事王效釘先生及謝如傑先生的金融負債金額分別為206,822美元及32,393美元(2023年12月31日：分別為218,478美元及32,218美元)。本集團對於本公司董事周星先生及張日忠先生的金融負債金額分別為11,325美元及42,875美元(2023年12月31日：分別為16,608美元及47,048美元)。此外，本集團對投資經理董事楊百千先生及康東先生的金融負債金額分別為20,519美元及8,414美元(2023年12月31日：分別為19,882美元及7,915美元)。

註：此等關連人士的交易按上市規則第14A章亦構成持續關連交易並須予以披露。

## 18. 主要管理人員的酬金

除已支付或應支付管理費予投資經理外，本中期及上年中期並無給予主要管理人員酬金。

## 審閱報告

致招商局中國基金有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

### 引言

我們已審閱刊載於第2至第20頁招商局中國基金有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的中期財務報告，其中包括於2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，中期財務報告的編製必須符合當中有關條文，以及由香港會計師公會所頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱而對該中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就此報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的《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。審閱中期財務報告工作包括主要向負責財務和會計事務的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於2024年6月30日的中期財務報告在所有重要方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2024年8月28日

## 投資經理討論及分析

### 整體表現

招商局中國基金有限公司及其附屬公司(「**本基金**」)截至2024年6月30日止6個月股東應佔溢利為5,950萬美元，而上年同期股東應佔溢利為6,368萬美元，溢利減少418萬美元，減幅為6.56%，其主要原因是按公平價值計入損益之金融資產(「**金融資產**」)的整體增值速度有所放緩。本基金於2024年6月30日之資產淨值(經扣除於2024年7月派發的2023年度末期股息及特別股息合共1,219萬美元)為60,236萬美元(2023年12月31日：55,794萬美元)，每股資產淨值為3.954美元(2023年12月31日：3.663美元)。

本期金融資產的收益淨額為7,515萬美元，比上年同期的收益淨額8,041萬美元減少6.54%；其中，本基金的上市和非上市投資項目分別錄得收益淨額4,557萬美元及2,958萬美元。

本期投資收益比上年同期增加80.37%至193萬美元(截至2023年6月30日止6個月：107萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入有較大的增加。

### 項目投資及退出

2024年上半年，本基金不斷努力尋找投資機會及對其嚴格篩選，但期內未簽訂任何新投資項目。

此外，本基金於期內並無完全退出任何投資項目。

### **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本基金於2024年6月30日的現金及現金等價物餘額由去年底之863萬美元增加390.38%至4,232萬美元(佔本基金資產總值5.58%)，主要原因是期內出售了部分中國銀聯股份有限公司權益所致。

於2024年6月30日，本基金無任何銀行貸款(2023年12月31日：無)。

於2024年6月30日，本基金無任何承擔(2023年12月31日：無)。

### **匯價波動風險及相關對沖**

本基金的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2024年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得0.56%的跌幅，這對持有大量人民幣資產的本基金帶來若干不利的影響。本基金目前並無外幣對沖政策。然而，本基金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，本基金並無僱用僱員，本基金之投資組合及公司事務概由投資經理負責管理。

### **投資組合**

本基金於2024年6月30日的投資總值為71,518萬美元，類別分布為金融服務43,829萬美元(佔本基金資產總值57.85%)、文化傳媒及消費4,740萬美元(6.26%)、資訊科技22,055萬美元(29.10%)及其他(含製造、能源及資源，及醫療等)894萬美元(1.18%)。此外，本基金於2024年6月30日之現金及現金等價物為4,232萬美元，佔資產總值5.58%。

## 投資回顧

以下為本基金在2024年6月30日所持有的主要投資項目：

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/ 非上市	賬面值 百萬美元	佔資產 總值 %	佔資產 淨值 %
<b>金融服務：</b>						
*1. 招商銀行股份有限公司	廣東、深圳市	銀行	上海證券交易所	265	34.97	43.99
*2. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市	159	21.07	26.50
*3. 中建投租賃股份有限公司	北京市	融資租賃	非上市	13	1.67	2.10
4. 華人文化(天津)投資管理有限公司	天津市	基金管理	非上市	1	0.14	0.17
小計：				<b>438</b>	<b>57.85</b>	<b>72.76</b>
<b>文化傳媒及消費：</b>						
5. 華人文化產業股權投資(上海)中心 (有限合夥)	上海市	文化產業 投資	非上市	3	0.42	0.52
*6. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市	38	4.98	6.26
7. 東方明珠新媒體股份有限公司	上海市	多媒體	上海證券交易所	1	0.11	0.14
8. 雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司	雲南、西雙版納	旅遊	非上市	0	0.04	0.06
9. 青海省青海湖旅遊集團有限公司	青海、西寧市	旅遊	非上市	5	0.71	0.89
小計：				<b>47</b>	<b>6.26</b>	<b>7.87</b>

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/	賬面值 百萬美元	佔資產	佔資產
			非上市		總值 %	淨值 %
<b>資訊科技：</b>						
10. 西安金源電氣股份有限公司	陝西、西安市	電網監測系統	非上市	1	0.07	0.09
*11. 安徽科訊創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	安徽、合肥市	資訊科技投資	非上市	21	2.73	3.43
*12. 科大訊飛股份有限公司	安徽、合肥市	智能語音技術	深圳證券交易所	41	5.41	6.81
13. 寧波梅山保稅港區將門創業投資中心 (有限合夥)	北京市	資訊科技投資	非上市	8	1.08	1.36
14. Pony AI Inc. (小馬智行)	加州、費利蒙	自動駕駛	非上市	11	1.42	1.79
*15. 影石創新科技股份有限公司	廣東、深圳市	全景影像產品	非上市	34	4.52	5.68
*16. 訊飛醫療科技股份有限公司	安徽、合肥市	人工智能醫療	非上市	41	5.34	6.72
*17. 中國銀聯股份有限公司	上海市	金融支付	非上市	16	2.12	2.67
18. 深圳市國科瑞華三期股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	北京市	科技及醫療投資	非上市	10	1.36	1.71
19. Flexiv Ltd. (非夕科技)	上海市	自適應機器人	非上市	8	1.06	1.33
20. 北京華順信安科技有限公司	北京市	網絡安全	非上市	1	0.08	0.10
21. 芯翼信息科技(上海)有限公司	上海市	物聯網系統級芯片	非上市	3	0.38	0.48
22. 日照市艾銳光電科技有限公司	山東、日照市	直調激光器	非上市	3	0.45	0.56
23. 北京瀚巍創芯電子技術有限公司	北京市	超寬頻芯片	非上市	7	0.96	1.21
*24. Moonshot AI Ltd. (月之暗面)	北京市	多模態大模型	非上市	16	2.12	2.66
			小計：	<b>221</b>	<b>29.10</b>	<b>36.60</b>
<b>其他：</b>						
<b>(i) 製造：</b>						
25. 華勁集團股份有限公司	廣西、南寧市	文化用紙及 生活用紙生產	非上市	1	0.11	0.13
<b>(ii) 能源及資源：</b>						
26. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	新三板*	1	0.14	0.18
<b>(iii) 醫療：</b>						
27. 南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	廣西、南寧市	生物製藥投資	非上市	2	0.26	0.33
28. Immvira Bioscience Inc. (亦諾微)	廣東、深圳市	生物技術研發	非上市	5	0.67	0.84
			小計：	<b>9</b>	<b>1.18</b>	<b>1.48</b>
			合計：	<b>715</b>	<b>94.39</b>	<b>118.71</b>

**\* 本基金於2024年6月30日的十大投資**

註：新三板指全國中小企業股份轉讓系統

招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)是中國首家由企業創辦的股份制商業銀行，其總部設於廣東省深圳市，並分別於2002年在上海證券交易所及2006年在香港聯合交易所上市。於2024年6月30日，本基金仍持有招商銀行A股5,520萬股，佔其已發行總股本0.219%，相應投資成本為15,461萬元人民幣(折1,979萬美元)。2024年7月，本基金獲招商銀行派發2023年度現金紅利1.09億元人民幣。

招商銀行於2024年4月30日公布其2024年第1季度未經審計淨利潤為381億元人民幣，同比減少1.96%。

根據2020年度股東大會通過的決議，招商銀行獲得了資本債券發行授權，授權規模不超過1,500億元人民幣，有效期至2023年12月31日。在此期間，招商銀行已累計發行了730億元人民幣的無固定期限資本債券。2024年6月召開的招商銀行2023年度股東大會再次通過了新的資本債券發行授權議案，授權規模為1,500億元人民幣，即在獲得相關監管機構的批准條件下，招商銀行可根據實際情況，科學合理地安排發行無固定期限資本債券和/或二級資本債券，以補充其其他一級資本和/或二級資本。該股東大會亦授權董事會，在前述1,500億元人民幣發行規模內，可決定啟動資本債券發行，並確定具體的發行方案，辦理資本債券發行的所有事務。同時，董事會轉授權招商銀行高級管理層在累計不超過770億元人民幣的規模內，可根據該議案的規定直接決定發行新的資本債券。

2024年7月，英國《銀行家》發布「2024年度全球銀行1,000強」榜單，其中招商銀行排名第10位，首度躋身前10位置，這顯示招商銀行的綜合實力又靠前一步。

2024年上半年，本基金並無出售任何招商銀行A股股份。

中誠信託有限責任公司(「中誠信託」)成立於1995年，其總部設於北京市，主要業務包括信託管理、基金管理、投資及貸款融資，是國內信託業首家擁有國際業務全牌照的信託公司。於2024年6月30日，本基金持有中誠信託6.94%權益，投資成本合共5,049萬美元。

2024年上半年中誠信託未經審計淨利潤為5.80億元人民幣，同比減少8.91%。期內的利息收入較上年同期上升，手續費及佣金收入較上年同期明顯下跌；而投資收益和公平價值變動收益則較上年同期增加。另外，期內信貸減值損失較上年同期減少。預計中誠信託為符合監管機構的要求將採用更嚴格的撥備政策，不排除年終結算時的信貸減值損失金額會有明顯變化，最終或對公司盈利有負面影響。

鑑於監管機構對信託業執行的各項監管措施，中誠信託努力調整及優化業務結構，以及進一步減少房地產信託業務的比重。經努力，截至2023年末，中誠信託管理的信託資產規模達5,163億元人民幣，創歷史新高，其中主動管理型信託資產規模達4,033億元人民幣，在整體信託資產規模中佔比持續提升並達到逾78%。中誠信託亦推出新的發展戰略，將大力發展「標品信託、財富管理、戰略服務、普惠(小微)金融、特殊資產」五類戰略業務，並將財富管理作為未來創新發展的重點方向，未來會積極尋求與各類金融機構的合作和不斷探索新的合作模式和資源分享機制，為客戶提供更加優質、高效的財富管理服務。截至2023年末，中誠信託標品信託業務規模達2,588億元人民幣，同比增長逾50%；普惠(小微)金融業務通過深化與多家互聯網頭部機構合作和豐富業務模式，最終使得其2023年末存續規模達281億元人民幣；此外，中誠信託的財富管理服務信託業務、家族與保險金信託業務均穩步快速增長；2024年5月，中誠信託設立了首單經法院司法裁定的企業破產重整服務信託項目，這是在風險處置服務信託領域積極探索取得的重要成果。然而，傳統非標融資業務(包括房地產信託業務)受到業務轉型、監管趨嚴等因素影響導致收入下降較快，同時創新業務的收入增長仍需要時間培養，但中誠信託將繼續致力達致公司整體收入保持增長。

2024年3月11日，中誠信託連續第二年獲評為深圳證券交易所「優秀債券投資交易機構(信託類)」，這顯示中誠信託的標品信託部門在債券市場交易、業務創新、機制改革等方面表現優異。

**中建投租賃股份有限公司(「中建投租賃」)**於1989年於北京市成立，是國內領先的獨立類融資租賃企業，主要於信息技術、高端裝備製造、健康環保新能源及其他領域從事融資租賃業務。本基金於2015年10月對中建投租賃投資2.46億元人民幣(折3,878萬美元)，於2024年6月30日持有中建投租賃4.98%權益。

2024年上半年，中建投租賃仍然聚焦其主營業務，並繼續圍繞國家戰略方向發展其他業務，同時繼續堅持審慎穩健的經營風格。中建投租賃的「構建產業鏈服務新模式、更好發展普惠金融」案例榮獲2023年度服務國家戰略「炬火獎」。2024年上半年中建投租賃錄得未經審計淨利潤1.95億元人民幣，同比增加12.06%。

華人文化(天津)投資管理有限公司(「華人文化管理公司」)成立於天津市，註冊資本為6,000萬元人民幣。本基金於2010年4月對華人文化管理公司投資462萬元人民幣(折68萬美元)並持有華人文化管理公司7.70%權益。華人文化管理公司為華人文化產業投資基金(詳見下文關於華人文化產業投資基金部分)的普通合夥人兼管理人，負責執行華人文化產業投資基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策等工作。

投資期內，華人文化管理公司協助華人文化產業投資基金合共投資了7個項目，及後完成出售東方購物、上海翡翠東方傳播有限公司、人人有限公司和IMAX China Holding, Inc.這4個項目。目前，其繼續積極為剩餘的3個項目包括星空中國、上海東方夢工廠有限公司(「東方夢工廠」)和北京微影時代科技有限公司(「微影時代」)安排退出。

華人文化產業股權投資(上海)中心(有限合夥)(「華人文化產業投資基金」)成立於上海市，是第一個獲國家發展和改革委員會備案的文化產業基金，資金規模為20億元人民幣。華人文化產業投資基金的存續期為10年(註：到期後已獲全體有限合夥人同意三度延長，即合共延長6年，以配合項目的退出進度)，投資範圍包括廣播影視、出版發行、動漫及新媒體行業等重點項目。華人文化產業投資基金的普通合夥人兼管理人為本基金已參股的華人文化管理公司。本基金於2010年4月同意向華人文化產業投資基金以分期方式投資2億元人民幣，佔其權益的比例10%。本基金自2010年6月起陸續向其支付投資款，金額累計15,866萬元人民幣(折2,476萬美元)，佔本基金承諾投資金額2億元人民幣的79.33%。華人文化產業投資基金進入投資退出後期階段後，本基金已獲確認毋須再對其出資。此外，截至2024年6月底，本基金累計獲華人文化產業投資基金實際現金分配2.37億元人民幣，約佔本基金累計實際投資金額的149%。

截至2024年6月底，華人文化產業投資基金已完成4個項目的退出，而目前仍然持有的項目共有3個，分別為星空中國、東方夢工廠和微影時代。其中，星空中國的上市主體 — 星空華文控股有限公司 — 已於2022年12月29日在香港聯合交易所掛牌上市。微影時代的主要資產 — 貓眼娛樂股票 — 已完成出售，而其非貓眼娛樂業務正積極尋找退出途徑。

**NBA China, L.P.** (「**NBA 中國**」)是於2007年在開曼群島成立的有限合夥人實體，負責美國NBA大中華區的所有業務，包括大中華區的電視轉播權、廣告、贊助、活動、數碼媒體、商品銷售的授權及其他各項新業務。本基金於2008年投資2,300萬美元，佔有NBA中國的1%合夥權益。之後本基金於2017年獲NBA中國累計返還投資本金2,300萬美元，因而本基金投資NBA中國的投資本金已全部收回。於2024年6月30日，本基金仍持有NBA中國的1%合夥權益。本基金於2024年第1季度收到NBA中國現金分配257萬美元。

2024年5月17日，NBA中國與全國直營連鎖租車品牌「一嗨租車」共同宣布，雙方達成長期戰略合作關係，一嗨租車將成為NBA中國的官方市場合作夥伴和汽車租賃服務合作夥伴。未來雙方將在線上線下展開長期性、全方位的市場合作，這將包括通過創新形式關聯綁定NBA品牌、賽事與活動，為球迷和用戶提供更豐富多元的租車體驗。

**東方明珠新媒體股份有限公司**(「**東方明珠**」)(即合併重組後的新經營主體)是由上海文化廣播影視集團有限公司(「**上海文廣集團**」)旗下原有上市公司百視通新媒體股份有限公司(「**百視通**」)吸收合併原有上市公司上海東方明珠(集團)股份有限公司，同時由大股東上海文廣集團注入相關廣告、內容製作及新媒體等資產後，再將百視通更名為東方明珠的新經營主體。該次重組於2015年6月完成。本基金於2015年5月通過合夥企業投資1.20億元人民幣(折1,962萬美元)並實益擁有東方明珠A股370萬股。之後，本基金因在2018年獲得東方明珠所派發的111萬股轉增股而實益擁有東方明珠A股481萬股。2020年10月，為本基金持有東方明珠股份的合夥企業因存續期滿解散，並已改由本基金直接持有該批股份。2020年11月至12月期間，本基金合共出售了所持有的327萬股東方明珠A股股份，所得淨款為3,116萬元人民幣(折474萬美元)。於2021年3月，本基金再出售了所持有的55萬股東方明珠A股股份，所得淨款為530萬元人民幣(折81萬美元)。於2024年6月30日，本基金仍持有99.5萬股東方明珠A股股份，佔其已發行股本0.030%，相應投資成本為2,484萬元人民幣(折406萬美元)。本基金將繼續擇機出售剩餘股份。2024年7月，本基金獲東方明珠派發2023年度現金紅利17.9萬元人民幣。

東方明珠於2024年4月30日公布其2024年第1季度未經審計淨利潤為1.19億元人民幣，同比下降53.32%。利潤下滑的主要原因是因資本市場波動，導致公平價值變動收益下降，以及投資收益減少所致。

雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司(「金瀾湄旅遊」)於2016年於雲南省西雙版納傣族自治州猛臘縣成立，註冊資本為1億元人民幣。金瀾湄旅遊立足雲南放眼國際，致力於瀾滄江－湄公河流域的旅遊及綜合航運業務。金瀾湄旅遊乃由本基金與在上海上市的公司雲南城投資置業股份有限公司(「雲南城投」)等共同組建成立，雲南城投和本基金的佔股比例分別為35%和20%。2016年10月，本基金完成對金瀾湄旅遊的出資1,000萬元人民幣(折149萬美元)。2021年7月，金瀾湄旅遊第一大股東雲南城投將其持有的35%金瀾湄旅遊股權轉讓予其關連方雲南康啓企業管理有限公司。

西雙版納旅遊業曾長時間受到新冠病毒疫情干擾，這對公司經營已產生較嚴重的負面影響。目前因現金流困難，無力支付員工工資，公司處於暫停經營狀態，各股東正積極討論重組方案，公司亦正積極尋找外部戰略投資者以獲得更多資金支持。

青海省青海湖旅遊集團有限公司(「青海湖旅遊」)於2008年於青海省西寧市成立，是一家以國家5A級景區青海湖為核心的旅遊業務經營公司，其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。本基金同意向青海湖旅遊提供一筆為期3年合共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月及9月，本基金分別借出了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)，合計借款為2億元人民幣(折3,043萬美元)。

根據2019年5月9日本基金與青海湖旅遊所簽訂的借款及轉股權協議之補充協議，本基金已在2020年底前累計獲青海湖旅遊退還全部借款本金額2億元人民幣。本基金於2021年1月22日與青海湖旅遊簽署利息延期支付確認函，據此，青海湖旅遊可將上述2億元人民幣借款對應的利息延期至2022年6月30日支付，同時如期間青海湖旅遊進行股權重組，本基金保留自行決定是否行使上述補充協議項下額度最高為2億元人民幣的轉股權利。鑑於新冠病毒疫情曾長時間影響了青海湖旅遊的正常發展，本基金擬同意青海湖旅遊再度延期支付利息，而目前仍然與青海湖旅遊商討簽署關於利息再度延期支付的確認函的具體條件。

2024年上半年，雖然在青海省政府的大力支持下，青海湖旅遊景區的遊客數量穩步上升，但因為青海省政府對景區的若干採購款項推遲撥款，導致上半年青海湖旅遊未能實現盈利。另外，青海湖旅遊的大股東已由政府平台企業變更為國有資金背景企業。本基金將與青海湖旅遊的新管理層保持緊密聯繫，並密切跟蹤青海湖旅遊日後的發展計劃。

西安金源電氣股份有限公司(「金源電氣」)於2001年於陝西省西安市成立，是主要從事電網輸電線路及變電設備智能在線監測系統的研發與生產的高新技術企業。本基金於2011年1月對金源電氣投資2,000萬元人民幣(折303萬美元)，於2024年6月30日持有金源電氣289萬股股份，佔其已發行股本4.825%。

2024年上半年，金源電氣經營業績低於預期目標，繼續虧損。2024年上半年金源電氣錄得未經審計淨虧損577萬元人民幣，而上年同期虧損576萬元人民幣。

金源電氣股票於2016年1月開始在新三板掛牌交易。考慮到新三板掛牌成本較高且公司無法在新三板融資等因素，金源電氣決定向監管機構申請終止掛牌。2024年1月24日，金源電氣公布其終止掛牌的申請已獲監管機構批准，而其公司股票自2024年1月25日起終止在新三板掛牌。

安徽科訊創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「科訊創投基金」)於2015年12月於安徽省合肥市成立，基金規模為6.02億元人民幣，存續期為7至9年。其主要的投資目標為中國境內互聯網及應用人工智能(AI)的相關產業，如教育、醫療、旅遊、汽車、物聯網(IoT)、智能硬件、信息安全、電子商務、互動娛樂、智能玩具、機器人及互聯網廣告方面的企業。科訊創投基金的普通合夥人兼管理人為蕪湖科訊投資管理合夥企業(有限合夥)，其負責執行科訊創投基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金承諾向科訊創投基金以分期方式投入認繳金額9,000萬元人民幣，持有權益的比例為14.95%。本基金自2016年12月起陸續向其支付認繳款，金額累計9,000萬元人民幣(折1,328萬美元)，即本基金已向其支付全部承諾認繳金額。此外，截至2024年6月底，本基金累計獲科訊創投基金現金分配6,601萬元人民幣。

截至2024年6月底，科訊創投基金已完成對27個項目的投資。目前，科訊創投基金已進入投資退出期。其中，11個項目已全部退出，及2個項目完成了部分退出(其中包括下文提及的訊飛醫療)。

科大訊飛股份有限公司(「科大訊飛」)成立於1999年，其總部設於安徽省合肥市，於2008年5月於深圳證券交易所中小板上市，是一家專業從事智能語音及語言技術、人工智能(AI)技術研究、軟件及芯片產品開發、語音信息服務及電子政務系統集成的國家級骨幹軟件企業。本基金於2016年11月至12月期間以每股19.09元人民幣(經調整)的平均價格在二級股票市場購入454萬股科大訊飛A股股份，投資金額合共1.30億元人民幣(折1,883萬美元)。於2024年6月30日，本基金因在2018年獲得科大訊飛所派發的227萬股轉增股而合共持有681萬股科大訊飛A股股份，佔其已發行股本0.295%。2024年7月，本基金獲科大訊飛派發2023年度經扣稅後現金紅利65萬元人民幣。

科大訊飛於2024年8月22日公布其2024年上半年未經審計淨虧損為4.01億元人民幣，而上年同期則錄得淨利潤7,357萬元人民幣。科大訊飛由盈轉虧的主要原因是公司在通用人工智能認知大模型等方面投入較大，同時公司期內在大模型研發以及核心技術自主可控和產業鏈可控，以及大模型產業落地拓展等方面，新增投入超過6.50億元人民幣。此外，其他因素影響盈利的還包括投資收益比上年同期減少。

2024年6月27日，科大訊飛發布「星火大模型V4.0」及其應用產品，並宣布該版本在七大核心領域，包括文本生成、語言理解、知識問答、邏輯推理、數學能力、代碼能力和多模態能力，實現了全面升級，其性能在8個國際主流測試集之中均排名第一，實現了對GPT-4 Turbo的整體超越。這一成就不僅展現了科大訊飛在AI技術上的深厚積累，更彰顯了其在全球AI領域的競爭力。

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」)於2016年9月在浙江省寧波市成立，基金實繳出資額為2.62億元人民幣，存續期為5至7年(註：到期後已獲全體有限合夥人同意延長1年，以配合項目的退出進度)。其主要的投資目標為中國境內的機器智能、物聯網(IoT)、自然人機交互、企業計算等領域的初創公司。將門創投基金的普通合夥人兼管理人為將門投資管理顧問(北京)有限公司，其負責執行將門創投基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金於2018年1月完成對將門創投基金全部承諾認繳出資額3,000萬元人民幣(折474萬美元)的支付，於2024年6月30日，佔將門創投基金實繳出資額的11.45%。此外，截至2024年6月底，本基金累計獲將門創投基金現金分配1,134萬元人民幣。

截至2024年6月底，將門創投基金已完成對19個項目的投資，總投資金額2.33億元人民幣。目前，將門創投基金已進入投資退出期。其中，2個項目已全部退出，及4個項目完成了部分退出。

**Pony AI Inc.** (「小馬智行」)於2016年12月在美國矽谷成立，是一家中國自動駕駛方案技術研發公司。本基金於2018年7月及於2019年4月合共向小馬智行投資861萬美元，並持有小馬智行0.889%權益。小馬智行於2021年1月完成了新一輪融資，投後估值達到53億美元，本基金持有的小馬智行權益因而被攤薄至0.670%。2022年3月及2023年10月，小馬智行分別完成另一輪新融資的首階段和次階段，投後估值達到88億美元，本基金持有的小馬智行權益因此由0.670%被攤薄至0.649%。

截至2024年6月底，小馬智行自動駕駛總里程積累已超過3,500萬公里。自動駕駛出行(Robotaxi)業務註冊用戶達到15萬人。Robotruck業務目前有200輛車在運營中。小馬智行在北京亦莊、廣州和深圳已經獲得面向公眾的Robotaxi服務許可。2024年上半年，小馬智行獲批成為首家獲得跨省自動駕駛重卡示範應用的企業和獲批成為北京市首批取得自動駕駛高快速公路「主駕有人」商業化試點資格的企業。此外，在推動境外合作發展方面，小馬智行在韓國和盧森堡取得進展。

2024年4月22日，中國證券監督管理委員會發布關於小馬智行境外發行上市備案通知書，表示已收悉小馬智行通過其境內運營實體－廣州小馬慧行科技有限公司－提交的境外發行上市備案材料。該公司擬發行不超過9,815萬股普通股並申請在美國納斯達克證券交易所或紐約證券交易所上市。

**影石創新科技股份有限公司**(「影石創新」)於2015年7月在廣東省深圳市成立，是一家致力於成為全球領先的全景影像產品的研發製造商。本基金分別於2019年9月及11月對影石創新投資2,000萬元人民幣(折283萬美元)及1,000萬元人民幣(折144萬美元)，即合共3,000萬元人民幣(折427萬美元)，並持有影石創新1.625%權益。

影石創新於2020年10月23日提交了在上交所科創板上市的申請，並於2021年9月16日獲得上市委員會審核通過，目前仍然在提交中國證券監督管理委員會申請註冊階段。

影石創新在2024年上半年先後推出了數款新產品：2024年4月推出了Insta360 X4 8K全景運動相機(X4是Insta360首款面向大眾消費者的8K全景相機)及X3X AI全景相機；2024年6月推出了Insta360 GO 3S 4K拇指相機，以針對不同的用戶場景和需要。

2024年3月，《Fast Company》公布「2024全球最具創新力公司」榜單，影石創新作為中國科技公司代表，位列榜單消費電子領域前三強。這是影石創新四年內第二次入選，今年同獲獎的還有谷歌(Google)、蘋果(Apple)等科技巨頭。

2024年6月，全球品牌數據與分析公司凱度集團公布「2024 BrandZ中國全球化品牌50強」榜單，其中影石創新的Insta360再度入榜，排名第27位，而以影石創新為代表的智能設備行業品牌力增長最為顯著，達到61%。

訊飛醫療科技股份有限公司(「訊飛醫療」)於2016年成立於安徽省合肥市高新開發區，是一家初創型人工智能(AI)醫療企業。本基金於2020年2月投資6,000萬元人民幣(折860萬美元)及於2021年11月投資5,000萬元人民幣(折780萬美元)，即對訊飛醫療合共投資了1.1億元人民幣(折1,640萬美元)，於2024年6月30日持有訊飛醫療3.426%權益。

2024年1月10日，訊飛醫療控股股東科大訊飛公布其擬申請將訊飛醫療分拆至香港上市。如成功分拆上市，訊飛醫療可通過香港資本市場獲得融資，這將有助於訊飛醫療繼續保持醫療人工智能領域的領先地位，並提高其國際影響力，進而增強上市公司的綜合競爭力。2024年1月31日，科大訊飛公布訊飛醫療已向香港聯合交易所遞交了首次公開發行(IPO)H股的申請。

根據上市文件，於2021年、2022年、2023年及截至2024年3月31日止3個月，訊飛醫療分別錄得的虧損及全面支出總額為8,371萬元人民幣、1.89億元人民幣、1.45億元人民幣及6,906萬元人民幣。

中國銀聯股份有限公司(「中國銀聯」)於2002年3月成立，其總部設於上海市，是金融支付行業的龍頭企業，其主要負責建設和運營全國統一的銀行卡跨行資訊交換網絡、提供銀行卡跨行資訊交換相關的專業化服務、管理和經營「銀聯」品牌，及制定銀行卡跨行交易業務規範和技術標準。本基金於2020年6月投資2.2億元人民幣(折3,112萬美元)並持有中國銀聯0.17%權益。2023年11月20日，本基金與一獨立第三方簽訂了產權交易合同，據此，本基金同意向其出售中國銀聯0.12%權益，藉此實現部分投資收益及套回資金2.75億元人民幣(折3,870萬美元)作運營用途。而股權交割於2024年第1季度完成。於2024年6月30日，本基金仍持有中國銀聯0.05%權益，相應投資成本為6,600萬元人民幣(折933萬美元)。2024年6月，中國銀聯宣派2023年度現金紅利，本基金將獲其派發87萬元人民幣的現金紅利。

2024年5月31日，中國銀聯子公司銀聯國際宣布，其已與日本樂天銀行合作開通後者手機銀行APP支持銀聯二維碼支付。現在樂天銀行用戶可直接使用手機銀行APP在日本當地、中國或跨境消費時掃銀聯二維碼完成支付。銀聯也成為首個為日本當地居民提供二維碼支付服務的中國支付品牌。

由香港中資銀行業協會主辦、銀聯國際協辦的「錦繡中華支付無憂」主題活動於2024年6月在香港舉行。此次活動旨在進一步深化行業協同，加快推進粵港澳大灣區互聯互通支付網絡建設，為北上港澳居民和全球來華外籍人員帶來更便捷的支付體驗。

深圳市國科瑞華三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「國科瑞華三期基金」)於2020年2月在廣東省深圳市成立，基金總認繳出資額為60億元人民幣(目前實繳出資額為45億元人民幣)，存續期為8至10年。其主要的投資目標為包括智能製造、智能產品和服務、大數據和雲計算、人工智能(AI)、物聯網(IoT)、區塊鏈、生物工程、芯片和傳感器、操作系統、核心模塊、通訊網絡、材料等新興技術方面的企業。國科瑞華三期基金的普通合夥人兼管理人為中國科技產業投資管理有限公司，其負責執行國科瑞華三期基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金通過北京國科瑞孚股權投資基金(有限合夥)持有國科瑞華三期基金的份額，本基金的承諾認繳出資額為5,000萬元人民幣，並以分期方式出資，佔國科瑞華三期基金實繳出資額的1.11%。本基金自2020年9月起陸續向其支付認繳款，金額累計5,000萬元人民幣(折750萬美元)，即本基金已向其支付全部承諾認繳出資額。此外，截至2024年6月底，本基金累計獲國科瑞華三期基金現金分配1,189萬元人民幣。

截至2024年6月底，國科瑞華三期基金投資委員會已批准投資項目的數量共69個，已批准的投資金額共計42.7億元人民幣，實際已出資金額共計42.7億元人民幣。目前在國科瑞華三期基金所投企業中，有5家已掛牌上市(其中1家的股票已經完成減持和退出)，另外有1家已向上交所科創板遞交了申請IPO材料並已獲受理及正在問詢回饋階段。

**Flexiv Ltd.**(「非夕科技」)於2016年6月在美國矽谷成立，是一家中國研發和應用自適應機器人的科技公司，為不同行業的客戶提供基於非夕科技機器人系統的整體和創新性的解決方案和服務。本基金於2020年12月對非夕科技投資500萬美元，於2024年6月30日持有非夕科技1.58%權益。

2024年上半年，非夕科技的收入同比增加140%，訂單金額破億元人民幣，同比翻4.5倍。Rizon及Grav持續發貨，並通過更多零部件如電機自研等實現降本增效。

2024年5月，非夕科技與西門子達成戰略合作協議。非夕科技正式加入西門子Xcelerator生態，聯合打造面向多行業的自適應機器人應用解決方案。

北京華順信安科技有限公司(「華順信安」)於2018年在北京市成立，是一家擁有網絡空間搜尋引擎的網絡安全公司，其專注於安全大數據、網絡空間測繪領域，並主要從事網絡資訊安全領域的技術和產品研發工作。本基金分別於2021年4月及7月完成對華順信安2,400萬元人民幣(折367萬美元)及600萬元人民幣(折93萬美元)的出資，合計支付了3,000萬元人民幣(折460萬美元)。2022年4月在華順信安新一輪增資中，本基金對華順信安增加投資650萬元人民幣(折102萬美元)，因此，本基金對華順信安合共投資了3,650萬元人民幣(折562萬美元)，於2024年6月30日持有華順信安4.295%權益。

2024年5月，知名安全媒體安在發布2024年度《2024中國網絡安全產品使用者調查報告》，華順信安獲評為「年度新銳網絡安全廠商品牌」，並入選「企業用戶最滿意的新銳廠商TOP 10」榜單。

2024年6月，中國權威數字產業領域調研機構數世諮詢發布《基於風險的脆弱性管理能力指南》報告，而該報告深入分析基於風險的脆弱性管理(RBVM)領域市場概況，廣泛徵集國內安全企業的相關產品、服務及解決方案，旨在幫助一線用戶了解國內安全企業相關能力的現狀。華順信安憑藉其在網絡空間測繪、脆弱性管理等方面的優秀能力成功入選為調研對象。

2024年6月，在中國國家信息安全漏洞庫(CNNVD)2023年度工作總結暨優秀支撐單位表彰大會上，華順信安獲授予「2023年度優秀技術支撐單位」與「2023年度漏洞消控優秀貢獻獎」兩個榮譽獎項。

芯翼信息科技(上海)有限公司(「芯翼」)於2017年3月在上海市張江區成立，是一家廣域低功耗物聯網系統級芯片(SoC)研發公司，致力成為第五代流動通訊(5G)物聯網智能終端SoC世界級廠商，主要布局智能表計、智能安防、智慧交通、智慧城市、共享經濟等場景。本基金於2021年9月對芯翼投資3,500萬元人民幣(折542萬美元)，於2024年6月30日持有芯翼1.29%權益。

2024年上半年，芯翼受到NB-IoT芯片行業負面影響，出貨略有下降。第二代產品並專為智能表計研發的SoC芯片XY1200S/XY2100S已經完成客戶導入流程，並開始出貨。中速物聯網CAT-1芯片已實現商用，訂單量逐步增加中。

日照市艾銳光電科技有限公司(「艾銳光電」)於2016年8月在山東省日照市成立，是一家高速光通訊芯片、光器件、光模組產品的研發製造公司，主要面向光纖到戶(FTTH)、第五代流動通訊(5G)、企業網、及數據中心等市場。本基金於2021年12月對艾銳光電投資3,000萬元人民幣(折472萬美元)並持有艾銳光電2.50%權益。

2024年上半年，艾銳光電的10G-EPON OLT繼續在國內及向北美出貨。超低啾啾1577nm DML V2芯片的設計完成並進入量產，基於該芯片而提供給個別客戶的模組已推進小批量產以及六個月的試用期。面向矽光應用的大功率新型導波結構激光器CW-DFB於2024年7月底出樣品。自建的外延生產線目前已經開始試流片，在加快研發速度的同時，可進一步降低芯片成本。

北京瀚巍創芯電子技術有限公司(「瀚巍」)於2019年6月在上海市成立，是一家超寬頻(UWB)芯片研發公司，其研發的高精度定位產品主要應用於汽車、智能手機和可穿戴設備等消費領域。本基金於2023年7月對瀚巍投資5,000萬元人民幣(折702萬美元)並持有瀚巍6.42%權益。

2024年上半年，公司第二代UWB產品MK8080測試芯片流片成功。客戶推廣方面，工業物聯網(IoT)進一步推廣，MK8000在重點客戶應用中開始下井測試，在汽車應用中與一線汽車企業進一步合作，拓展UWB在汽車鑰匙和雷達方面的應用。車規芯片AEC-Q100在進行認證中，預計在2024年8月底完成，第二代車規芯片MK8060正在設計開發。工業IoT客戶起量出貨，更多客戶正在進行下井測試。

**Moonshot AI Ltd.**(「月之暗面」)於2023年5月在開曼群島成立，是一家研發通用多模態大模型及消費端應用程式的初創公司。本基金於2023年12月對月之暗面投資1,000萬美元並持有月之暗面1.29%權益。月之暗面分別於2024年2月、3月及6月分別完成了三輪新融資，本基金持有的月之暗面權益因此由1.29%被攤薄至0.67%。

2024年3月，月之暗面宣布在「長文本」領域再次實現突破，在無損上下文長度下提升了一個數量級到200萬個漢字，並對聯網模式下首字返回速度、邏輯推理能力，特別是在數學和程式設計能力以及中英文翻譯準確性方面做了大幅提升。

AI產品榜(aicpb.com)的最新資料顯示，2024年6月，Kimi智能助手網頁版訪問量達到2,321萬次，排在國內同類產品的第4位。另外，根據QuestMobile的資料，2024年6月，Kimi智能助手APP的月活躍用戶量達459萬，流量排名第4位，僅次於豆包、文心一言和天工，同時複合增長率排名第5位。

**華勁集團股份有限公司(「華勁集團」)**是由位於廣西壯族自治區南寧市的兩家造紙廠於1998年合併成立的股份制企業，主要從事高質量文化用紙與生活用紙的研發、生產與銷售。本基金於2012年1月對華勁集團投資11,999萬元人民幣(折1,900萬美元)並持有華勁集團7.10%權益。

2024年上半年，受紙品銷售價格波動的影響，華勁集團營業收入和淨利潤均有所下降，其他方面的經營情況整體比較穩定。2024年上半年華勁集團錄得未經審計淨虧損690萬元人民幣，而上年同期則錄得淨利潤2,865萬元人民幣。

**武漢日新科技股份有限公司(「武漢日新」)**於2001年於湖北省武漢市成立，是從事太陽能光伏建築一體化(BIPV)產品設計、生產、安裝及併網發電系統運維管理的國家級高新技術企業。武漢日新股於2016年2月實現在新三板掛牌交易。本基金於2009年7月對武漢日新投資1,500萬元人民幣(折220萬美元)，於2024年6月30日，本基金因在2019年5月獲得武漢日新所派發的165萬股轉增股而合共持有武漢日新495萬股股份，佔其已發行股本3.90%。

武漢日新於2024年8月26日公布其2024年上半年未經審計淨虧損為1,637萬元人民幣，上年同期則錄得淨虧損2,960萬元人民幣。虧損較小的原因是公司開發、建設的一個光伏電站於期內實現了銷售收入。

2024年6月6日，武漢日新公布公司在融資過程中，銀行及非銀行金融機構要求公司控股股東及實際控制人及其配偶對公司融資提供連帶責任擔保。而因公司控股股東及實際控制人與一投資人發生的投資合同糾紛仲裁案，導致前者的個人銀行賬戶及其所持有公司的股份被凍結，使前者個人信用受到較大影響，這已經對公司融資產生很大影響。本基金將密切跟蹤上述事件的後續發展和對本基金的潛在影響，以及在需要時將採取相應的措施以維護本基金的利益。

**南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「匯友興曜基金」)**於2020年9月在廣西壯族自治區南寧市成立，基金總認繳出資額為1.13億元人民幣，存續期為5至7年。其為單一項目股權投資基金，只針對武漢友芝友生物製藥股份有限公司(「友芝友生物」)進行股權投資，而友芝友生物是一家擁有雙特異性抗體平台及相關生物藥物研發能力的製藥公司。匯友興曜基金的管理人為同德乾元(北京)投資管理有限公司，其負責就投資事宜提供諮詢和建議並提供日常運營和投資管理服務。本基金對匯友興曜基金的承諾認繳金額為2,400萬元人民幣，並以分期方式出資，佔匯友興曜基金總認繳出資額的21.24%。本基金分別於2020年11月及2021年7月合計支付了2,400萬元人民幣(折366萬美元)的認繳金額，即本基金已向其支付全部承諾認繳金額。

2024年3月28日，友芝友生物公布其2023年度經審計淨虧損為1.92億元人民幣，而上年的淨虧損為1.89億元人民幣。

2024年5月，友芝友生物公布：其自主研發的核心管線M701，在國內開展的治療晚期上皮實體瘤引發的惡性腹水的II期臨床研究的中期分析數據，已以壁報討論形式在2024年美國臨床腫瘤學會(ASCO)年會上公布。與已退市的卡妥索單抗相比，M701進行了人源化改造，降低了免疫原性，優化了藥物的安全性和效果。

**Immivira Bioscience Inc.** (「亦諾微」)於2018年5月在開曼群島成立，是一家生物技術研發公司，其主要從事將載體技術作為潛在癌症療法的臨床研發的業務。亦諾微致力於通過藥物自身抗腫瘤機制和腫瘤微環境改善方法，專注開發新一代原創抗腫瘤藥物載體，包括複製和非複製型疱疹病毒載體、外泌體遞送載體以及抗腫瘤疫苗。本基金於2022年10月對亦諾微投資800萬美元並最終持有亦諾微1.65%權益。

2024年3月，亦諾微宣布其溶瘤病毒產品MVR-T3011 IT(瘤內注射)於美國成功獲得美國食品和藥物管理局(FDA)的快速通道認證，該產品用於治療既往鉑類化療和PD1/PDL1療法失敗的復發或轉移性頭頸部鱗狀細胞癌(HNSCC)患者。FDA的快速通道認證旨在促進治療嚴重疾病、填補醫學領域未滿足需求的藥物開發領域，並加速審查流程。

## 業務前景

2024年上半年，中國經濟運行總體平穩，穩中有進。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61.7萬億元人民幣，按不變價格計算，同比增長5.0%。按產業分類看，上半年第一產業增加值3.1萬億元人民幣，同比增長3.5%；第二產業增加值23.7萬億元人民幣，同比增長5.8%；第三產業增加值35.0萬億元人民幣，同比增長4.6%。按季度看，第1季度GDP同比增長5.3%，第2季度同比增長4.7%。此外，上半年國內居民消費價格指數同比上漲0.1%，仍處於低位運行。

展望下半年，世界銀行在2024年6月的全球經濟展望報告中指出，全球經濟在經歷了數年重疊的負面衝擊之後，全球經濟正趨向穩定。儘管融資成本上升，地緣政治緊張局勢加劇，但全球經濟活動在2024年初開始企穩，預計今年的全球增長速度將略高於之前的預期，其主要原因是美國經濟持續穩健擴張。2024年全球經濟增長幅度預計為2.6%，較年初預測提升0.2個百分點。發達經濟體2024年經濟增長幅度預計為1.5%，較年初預測提升0.3個百分點。而新興市場和發展中經濟體2024年經濟增長幅度預計為4.0%，較年初預測提升0.1個百分點。在中國，儘管在收入水平和預期影響下，消費呈現愈發理性趨勢，但在消費品以舊換新政策刺激下，疊加數字經濟與實體經濟融合向縱深推進，消費潛力依然有釋放的空間。製造業投資將繼續成為經濟增長的重要支撐，其中需求結構性回暖、消費回暖、出口驅動和設備更新等因素，將助力製造業投資在年內保持強勢。年內中央政府增發萬億國債和超長期特別國債對應項目陸續落地，政府債發行增加，基建增速在財政政策發力下將延續增長態勢。外貿方面，在全球製造業景氣度回暖和海外需求增加的影響下，出口規模有望繼續增加；而進口預計將保持穩健增長，並仍以高新技術產品和能源產品為主。但同時，中國進出口未來仍將面臨諸多困難與挑戰，針對中國出口產品的貿易壁壘有所增多。綜上，2024年中國經濟增速有望完成5.0%左右的預期目標。鑑於中國經濟增長環境在2024年總體仍穩中有進，且經濟結構調整正處於「十四五」規劃的進程中，預期本基金所持有的投資項目(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，本基金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、以文化旅游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。

## 次級參與投資計劃

為加強投資管理工作，並使管理層及有關人員的利益與本基金的利益在進行新投資項目時保持一致，在本基金同意下，投資經理於2009年開始推行次級參與投資計劃（「參與計劃」）。

根據參與計劃，本基金與本基金若干董事、投資經理之若干董事及僱員和投資經理股東所推薦之人士（統稱為「參與者」）就本基金自2009年起進行之新投資項目訂立次級參與協議（「參與協議」）。根據參與協議，參與者將按等同於其向本基金支付之金額佔本基金投資於項目公司之總金額之比例收取本基金從項目公司所獲得之回報（包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項）之相應部分，倘若本基金對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本基金支付之金額按比例相應承擔虧損。倘若本基金於項目公司之投資變現或投資經理（其並向參與者擔保本基金將履行參與協議所訂明之義務）不再為本基金之投資經理，參與協議將告終止。於前者情況，參與者將按上述比例收取出售本基金於項目公司之權益之所得款項的相應部分。於後者情況，參與者將按其上述比例收取於參與協議終止日期前90日當天，本基金持有項目公司之權益之價值（由本基金及投資經理共同委任之獨立估值師確定）的相應部分。此外，因起草及簽訂參與協議所引致的開支及費用、因實施參與計劃而發生的開支，以及與本基金投資於項目公司相關並可辨別的開支按參與者向本基金支付之金額的相應部分，均由投資經理承擔。

根據參與計劃，原定所有參與者合計參與本基金各新投資項目之金額不得超過本基金於相關投資項目之投資的2%（「佔比上限」）。但為進一步加強投資管理工作，在本基金同意下，從2011年8月26日開始並就每一個新投資項目，所有參與者合計之佔比上限修訂為：1)投資金額在3,000萬元人民幣或以下的項目，佔比上限為5%；2)投資金額在3,000萬元人民幣以上至1億元人民幣的項目，佔比上限為150萬元人民幣或2%（兩者孰高者）；及3)投資金額在1億元人民幣以上的項目，佔比上限為2%。

截至2024年6月30日止，參與者已實際支付的總金額及其佔本基金已實際出資項目投資金額比例的詳情如下：

項目名稱	本基金之 投資原額 美元*	參與者實際 支付原額 美元*	佔比
武漢日新	2,195,500	43,900	2.000%
華人文化管理公司	676,100	4,500	0.666%
華人文化產業投資基金(第一期出資)	5,858,300	38,800	0.662%
金源電氣	3,033,500	60,300	1.988%
華人文化產業投資基金(第二期出資)	953,500	6,100	0.638%
華勁集團	19,004,900	161,100	0.847%
華人文化產業投資基金(第三期出資)	1,075,300	6,200	0.575%
華人文化產業投資基金(第四期出資)	4,566,600	26,300	0.577%
華人文化產業投資基金(第五期出資)	484,900	2,800	0.580%
華人文化產業投資基金(第六期出資)	5,555,100	32,200	0.579%
華人文化產業投資基金(第七期出資)	3,352,500	18,900	0.562%
華人文化產業投資基金(第八期出資)	2,055,100	11,500	0.559%
華人文化產業投資基金(第九期出資)	859,600	4,830	0.562%
東方明珠	19,619,100	255,510	1.302%
中建投租賃	38,781,800	65,810	0.170%
金瀾湄旅遊	1,489,000	14,180	0.952%
科大訊飛	18,827,500	33,500	0.178%
科訊創投基金(第一期出資)	5,193,900	9,270	0.178%
科訊創投基金(第二期出資)	2,008,800	3,480	0.178%
青海湖旅遊(第一期出資)	7,502,800	9,590	0.128%
青海湖旅遊(第二期出資)	22,927,700	28,800	0.126%
科訊創投基金(第三期出資)	2,146,800	3,480	0.178%
將門創投基金	4,741,800	20,470	0.432%
小馬智行(第一次出資)	8,000,000	35,680	0.446%

項目名稱	本基金之 投資原額 美元*	參與者實際 支付原額 美元*	佔比
科訊創投基金(第四期出資)	1,991,910	3,480	0.178%
小馬智行(第二次出資)	607,270	10,200	1.680%
影石創新	4,268,200	26,820	0.632%
訊飛醫療(第一次出資)	8,600,700	48,790	0.567%
科訊創投基金(第五期出資)	646,170	1,160	0.178%
中國銀聯	31,116,080	51,610	0.166%
科訊創投基金(第六期出資)	1,286,760	2,320	0.178%
國科瑞華三期基金(第一期出資)	1,849,360	2,580	0.140%
國科瑞華三期基金(第二期出資)	1,896,900	2,580	0.140%
匯友興曜基金(第一期出資)	2,469,420	14,900	0.603%
非夕科技	5,000,000	95,450	1.909%
華順信安(第一次出資之首期出資)	3,669,220	18,510	0.504%
華順信安(第一次出資之次期出資)	927,190	4,630	0.504%
匯友興曜基金(第二期出資)	1,187,000	7,030	0.603%
國科瑞華三期基金(第三期出資)	1,931,490	2,580	0.140%
芯翼	5,416,700	23,150	0.427%
訊飛醫療(第二次出資)	7,804,570	19,250	0.247%
艾銳光電	4,724,560	24,370	0.516%
華順信安(第二次出資)	1,020,090	11,470	1.125%
國科瑞華三期基金(第四期出資)	1,816,810	2,580	0.140%
亦諾微	8,000,000	21,660	0.271%
瀚巍	7,016,070	30,780	0.439%
月之暗面	10,000,000	38,430	0.384%

\* 按支付時的匯率折算

此外，截至2024年6月30日止，本基金若干董事及兩名投資經理董事為參與計劃已實際支付下述金額：

項目名稱	周星先生 (註1) 美元	張日忠先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	楊百千先生 (註5) 美元	康東先生 (註6) 美元
武漢日新	4,390	不適用	3,510	1,290	不適用	不適用
華人文化管理公司	300	不適用	1,160	30	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第一期出資)	2,510	不適用	10,040	250	不適用	不適用
金源電氣	6,030	不適用	6,030	1,280	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第二期出資)	390	不適用	1,570	40	不適用	不適用
華勁集團	19,330	不適用	12,880	1,290	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第三期出資)	430	不適用	1,710	40	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第四期出資)	1,820	不適用	7,260	180	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第五期出資)	190	不適用	780	20	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第六期出資)	2,220	不適用	8,880	220	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第七期出資)	1,300	不適用	5,200	130	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第八期出資)	790	不適用	3,170	80	不適用	不適用
華人文化產業投資基金(第九期出資)	330	不適用	1,330	30	不適用	不適用
東方明珠	30,650	不適用	38,870	1,390	不適用	不適用
中建投租賃	12,900	不適用	12,900	1,290	不適用	不適用
金瀾湄旅遊	不適用	不適用	3,220	640	不適用	不適用
科大訊飛	不適用	不適用	12,890	1,290	不適用	不適用
科訊創投基金(第一期出資)	不適用	不適用	6,440	1,290	不適用	不適用
科訊創投基金(第二期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用	不適用
青海湖旅遊(第一期出資)	不適用	640	3,200	320	不適用	不適用
青海湖旅遊(第二期出資)	不適用	1,920	9,600	960	不適用	不適用
科訊創投基金(第三期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用	不適用
將門創投基金	不適用	1,280	3,840	1,280	不適用	不適用
小馬智行(第一次出資)	不適用	1,270	6,370	1,270	不適用	不適用
科訊創投基金(第四期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用	不適用
小馬智行(第二次出資)	不適用	1,280	1,280	1,280	不適用	不適用
影石創新	不適用	1,280	3,830	1,280	不適用	不適用
訊飛醫療(第一次出資)	不適用	6,420	19,260	1,280	不適用	不適用

項目名稱	周星先生 (註1) 美元	張日忠先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	楊百千先生 (註5) 美元	康東先生 (註6) 美元
科訊創投基金(第五期出資)	不適用	不適用	320	60	不適用	不適用
中國銀聯	不適用	3,870	12,900	1,290	不適用	不適用
科訊創投基金(第六期出資)	不適用	不適用	640	130	不適用	不適用
國科瑞華三期基金(第一期出資)	不適用	320	320	320	不適用	不適用
國科瑞華三期基金(第二期出資)	不適用	320	320	320	不適用	不適用
匯友興曜基金(第一期出資)	不適用	1,750	880	880	不適用	不適用
非夕科技	不適用	1,290	20,640	1,290	不適用	不適用
華順信安(第一次出資之首期出資)	不適用	1,030	1,030	1,030	不適用	不適用
華順信安(第一次出資之次期出資)	不適用	260	260	260	不適用	不適用
匯友興曜基金(第二期出資)	不適用	830	410	410	不適用	不適用
國科瑞華三期基金(第三期出資)	不適用	320	320	320	不適用	不適用
芯翼	不適用	6,430	1,290	1,290	不適用	不適用
訊飛醫療(第二次出資)	不適用	不適用	1,280	不適用	3,850	1,280
艾銳光電	不適用	不適用	1,280	不適用	3,850	1,280
華順信安(第二次出資)	不適用	不適用	1,270	不適用	3,820	1,270
國科瑞華三期基金(第四期出資)	不適用	320	320	320	不適用	不適用
亦諾微	不適用	不適用	1,270	不適用	3,820	1,270
瀚巍	不適用	不適用	1,280	不適用	1,280	1,280
月之暗面	不適用	不適用	1,280	不適用	2,560	1,280

註1：本基金主席

註2：本基金董事

註3：本基金董事暨投資經理董事及總經理

註4：本基金董事暨投資經理董事

註5：投資經理董事兼主席

註6：投資經理董事

### 招商局中國投資管理有限公司

董事及總經理

王效釘先生

香港，2024年8月28日

## 中期股息

董事會議決派發截至2024年6月30日止6個月之中期股息每股4美分或0.312港元(截至2023年6月30日止6個月：無)。該中期股息將於2024年11月8日以現金方式派付予於2024年9月26日名列股東名冊的股東。中期股息總額為6,093,321美元。中期股息於結算日尚未確認為負債。股東如欲收取港元股息，請於2024年10月25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2023年12月31日止年度的股息12,186,641美元(2022年：10,663,311美元)，即為每股7美分的末期股息(2022年：每股7美分)，及每股1美分的特別股息(2022年：無)，合計每股8美分(2022年：每股7美分)，已於2024年6月20日獲股東批准派發，本公司其後於2024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2024年9月23日至2024年9月26日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關之股票須於2024年9月20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。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2024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。

## 董事及主要行政人員之股份權益

於2024年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事及其聯繫人等所擁有的本公司之股份權益如下：

董事姓名	所持 普通股數目	身分	佔已發行 股份總數百分比
王效釘先生	212,000	實益擁有人	0.14%

除上述所披露者外，於2024年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，各董事或主要行政人員或其聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見《證券及期貨條例》)的股份、相關股份及債權證中擁有權益或淡倉。而各董事或主要行政人員或其配偶或18歲以下之子女於截至2024年6月30日止6個月期間內亦無擁有任何可認購本公司證券或其聯營公司之證券之權利或曾行使任何該等權利。

## 主要股東

於2024年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置的登記冊所載，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份中擁有權益：

股東名稱	好/淡倉	身分	所持 普通股數目	佔已發行 股份總數百分比
招商局集團有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局輪船有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融控股有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融控股(香港)有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
Good Image Limited	好倉	實益擁有人	42,022,041	27.59%

股東名稱	好/淡倉	身分	所持 普通股數目	佔已發行 股份總數百分比
Lazard Asset Management LLC	好倉	投資經理	22,905,463	15.04%
陳健(註2)	好倉	受控制法團的權益	14,032,000	9.21%
Argyle Street Management Holdings Limited (註3)	好倉	受控制法團的權益	14,032,000	9.21%
Argyle Street Management Limited (註3)	好倉	投資經理	14,032,000	9.21%
ASM Co-Investment Term Trust I	好倉	實益擁有人	22,000	0.01%
ASMH (Cayman) Limited (註4)	好倉	投資經理	14,010,000	9.20%
ASM Connaught House (Master) Fund V LP (註3)	好倉	受控制法團的權益	12,720,000	9.01%
		實益擁有人	1,010,000	
Cochrane Street Limited (註4)	好倉	受控制法團的權益	12,720,000	8.35%
ASM Connaught House General Partner V Limited (註4)	好倉	投資經理	13,730,000	9.01%
ASM Connaught House (Master) Fund III LP (註3)	好倉	受控制法團的權益	12,720,000	8.53%
		實益擁有人	280,000	
Cantonment Road Limited (註4)	好倉	受控制法團的權益	12,720,000	8.35%
ASM Connaught House General Partner III Limited (註4)	好倉	投資經理	13,000,000	8.53%
Meyer Road Limited (註5)	好倉	受控制法團的權益	12,720,000	8.35%
Loyang Street Limited	好倉	實益擁有人	12,720,000	8.35%

註1：由於招商局集團有限公司、招商局輪船有限公司、招商局金融控股有限公司及招商局金融控股(香港)有限公司持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

註2：根據陳健於2024年6月19日提交的通告，由於陳健持有Argyle Street Management Holdings Limited及ASMH (Cayman) Limited之控制性權益(即50.13%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註3：根據Argyle Street Management Holdings Limited及Argyle Street Management Limited於2024年6月19日提交的通告，由於Argyle Street Management Holdings Limited、ASM Connaught House (Master) Fund V LP及ASM Connaught House (Master) Fund III LP各自持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。此外，Argyle Street Management Limited以投資經理身分並透過持有ASM Co-Investment Term Trust I、ASM Connaught House (Master) Fund V LP及ASM Connaught House (Master) Fund III LP之全部權益而持有股份。

註4：根據ASMH (Cayman) Limited於2024年6月19日提交的通告，ASMH (Cayman) Limited以投資經理身分並透過持有ASM Connaught House General Partner V Limited及ASM Connaught House General Partner III Limited之控制性權益(即70%)而持有股份。此外，Cochrane Street Limited及Cantonment Road Limited各自持有Meyer Road Limited之控制性權益(即分別62.52%及37.48%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註5：根據ASM Connaught House (Master) Fund V LP及ASM Connaught House General Partner V Limited於2024年7月2日提交的通告，Meyer Road Limited因持有緊接於其後之公司之控制性權益(即85.71%)，故其被視作持有股份之法團權益。

除上述所披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊所載，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

## 企業管治

截至2024年6月30日止6個月的簡明綜合財務報告是未經審計的，但已由畢馬威會計師事務所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，而其不附修訂結論的審閱報告刊載於本中期報告內。中期報告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C1《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 C3 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  
周星先生

香港，2024年8月28日