

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 2019 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 2019 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2018 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 2019 年 12 月 31 日止年度

	2019 年 美元	2018 年 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的收益(虧損)淨額(附註 3)	131,848,627	(111,123,083)
投資收益(附註 4)	15,528,387	18,884,552
其他收益	911,774	656,419
行政開支	(11,933,451)	(13,684,505)
稅前溢利(虧損)	136,355,337	(105,266,617)
稅項(附註 6)	(34,546,363)	18,245,492
本年度溢利(虧損)	101,808,974	(87,021,125)
本年度其他全面支出		
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	(9,533,938)	(26,793,189)
本年度全面收益(支出)總額	92,275,036	(113,814,314)
本年度歸屬於本公司股東的溢利(虧損)	101,808,974	(87,021,125)
本年度歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額	92,275,036	(113,814,314)
每股基本盈利(虧損)(附註 7)	0.668	(0.571)

綜合財務狀況表

於 2019 年 12 月 31 日

	2019 年 美元	2018 年 美元
非流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	663,028,975	579,151,538
投資按金	14,907,829	-
	677,936,804	579,151,538
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	50,944,637	55,058,638
其他應收款及預付款	1,008,385	5,239,397
現金及現金等價物	64,143,034	48,450,040
	116,096,056	108,748,075
流動負債		
其他應付款	27,538,766	27,620,833
應付稅項	994,825	396,223
	28,533,591	28,017,056
流動資產淨值	87,562,465	80,731,019
扣除流動負債後的總資產	765,499,269	659,882,557
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,190,048	1,306,574
遞延稅項	115,258,979	83,520,815
	116,449,027	84,827,389
資產淨值	649,050,242	575,055,168
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	62,080,654	70,366,095
保留溢利	447,620,803	365,340,288
歸屬於本公司股東的權益	649,050,242	575,055,168
每股資產淨值 (附註 8)	4.261	3.775

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。

2019年全年業績初步公告中所載關於截至2019年及2018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2018年12月31日止年度之綜合財務報告，並將於適當時間報送截至2019年12月31日止年度之綜合財務報告。

本集團核數師已就該兩個年度之本集團綜合財務報告出具報告。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. 採用經修訂香港財務報告準則及詮釋

本年度已生效之經修訂香港財務報告準則及詮釋

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經修訂香港財務報告準則及詮釋：

香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性
香港會計準則第 28 號（修訂）	於聯營公司及合營公司之長期權益
香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則 2015 年至 2017 年周期的年度改進

於本年度採用上列經修訂香港財務報告準則及詮釋並無對本綜合財務資料之財務表現及狀況及/或對本綜合財務資料之披露構成重要影響。

已頒布但未生效之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經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 3 號（修訂）	業務的定義 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業之間資產的出售或投入 ²
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 ³

¹ 由業務合併及資產收購之日為在 2020 年 1 月 1 日或之後開始之首個年度生效。

² 於指定日期或之後開始之年度生效。

³ 由 2020 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

除上述香港財務報告準則之修訂外，經修訂*財務報告概念框架*已於 2018 年頒布。其相應修訂，即*香港財務報告準則中對概念框架之提述（修訂）*將於 2020 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

管理層預期採用所有其他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 2019 年 12 月 31 日止年度本集團之投資的收益 (虧損) 淨額之分析。已實現收益 (虧損) 乃指金融工具於本年初或本年度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) 乃指本集團於本年末所持金融工具之年內公平價值變動：

	2019 年 美元	2018 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
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	8,215,192	4,463,675
未實現	106,134,385	(61,422,643)
非上市投資		
未實現	17,499,050	(54,164,115)
總額	<u>131,848,627</u>	<u>(111,123,083)</u>

4. 投資收益

	2019 年 美元	2018 年 美元
	<u> </u>	<u> </u>
銀行存款利息收入	905,655	723,039
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	8,099,357	7,878,780
非上市股權投資	6,523,375	10,282,733
	<u>14,622,732</u>	<u>18,161,513</u>
總額	<u>15,528,387</u>	<u>18,884,552</u>

4. 投資收益 (續)

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2019 年 美元	2018 年 美元
按攤銷成本計量之金融資產之利息收入	905,655	723,039
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	<u>14,622,732</u>	<u>18,161,513</u>
總額	<u><u>15,528,387</u></u>	<u><u>18,884,552</u></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，而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。因此此等分部於本年度歸類為「其他」項下。

有關以上分部之資料呈報如下。

5. 分部資料 (續)

本集團於本年度的呈報及經營分部分分析如下。

截至 2019 年 12 月 31 日止年度

	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	121,951,428	258,921	12,025,260	134,235,609	(2,386,982)	131,848,627
按公平價值計入損益之金						
融資產的股息收入	9,933,301	4,590,671	98,760	14,622,732	-	14,622,732
其他收益	-	761,612	-	761,612	-	761,612
分部溢利(虧損)	<u>131,884,729</u>	<u>5,611,204</u>	<u>12,124,020</u>	<u>149,619,953</u>	<u>(2,386,982)</u>	<u>147,232,971</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(11,933,451)
— 銀行存款利息收入						905,655
— 其他收益						150,162
稅前溢利						<u>136,355,337</u>

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	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						
融資產的虧損淨額	(70,719,453)	(20,642,973)	(12,869,034)	(104,231,460)	(6,891,623)	(111,123,083)
按公平價值計入損益之金						
融資產的股息收入	15,646,461	2,445,364	69,688	18,161,513	-	18,161,513
其他收益	-	656,419	-	656,419	-	656,419
分部虧損	<u>(55,072,992)</u>	<u>(17,541,190)</u>	<u>(12,799,346)</u>	<u>(85,413,528)</u>	<u>(6,891,623)</u>	<u>(92,305,151)</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(13,684,505)
— 銀行存款利息收入						723,039
稅前虧損						<u>(105,266,617)</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，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) 已計入分部溢利 (虧損)，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：

	2019 年 美元	2018 年 美元
分部資產		
金融服務	522,812,932	406,212,808
文化傳媒及消費	104,105,646	152,030,035
資訊科技	76,518,883	51,919,568
呈報分部資產總額	703,437,461	610,162,411
其他	26,340,987	29,177,353
未分配項目	64,254,412	48,559,849
綜合資產	794,032,860	687,899,613
分部負債		
金融服務	87,975	129,624
文化傳媒及消費	437,920	612,394
資訊科技	299,916	218,821
呈報分部負債總額	825,811	960,839
其他	4,664,572	4,716,874
未分配項目	139,492,235	107,166,732
綜合負債	144,982,618	112,844,445

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。

6. 稅項

本年內稅項 (計提) 回撥包括：

	2019 年 美元	2018 年 美元
本公司及其附屬公司		
本期稅項：		
中國之企業所得稅	(173,958)	(15,479,471)
已分配利潤之預提所得稅	(985,578)	(364,262)
以前年度不足之撥備	-	(47,589)
遞延稅項		
本年度	(33,386,827)	34,136,814
總額	<u>(34,546,363)</u>	<u>18,245,492</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。

7. 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 101,808,974 美元 (2018 年：虧損 87,021,125 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 (2018 年：152,333,013 普通股) 計算。

由於本年度末及上年度末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。

8. 每股資產淨值

結算日的每股資產淨值乃按資產淨值 649,050,242 美元 (2018 年：575,055,168 美元) 及於 2019 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 (2018 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2020年5月28日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至2019年12月31日止年度末期股息每股7美分或0.546港元(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7美分或0.546港元(2018年：17美分)，予於2020年6月3日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期股息將於2020年7月27日以現金派發。全年股息將為每股7美分或0.546港元(2018年：17美分)，總額為10,663,311美元(2018年：25,896,613美元)。

股東如欲收取港元股息，請於2020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2020年5月25日至2020年5月28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2020年5月22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2020年6月3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2020年6月3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2019年12月31日止年度股東應佔溢利為10,181萬美元，而上年度則錄得股東應佔虧損為8,702萬美元，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**」)的整體價值大幅上升，並且由虧損轉為收益。本集團於2019年12月31日之資產淨值為64,905萬美元(2018年12月31日：57,506萬美元)，每股資產淨值為4.261美元(2018年12月31日：3.775美元)。

本年度金融資產的收益淨額為 13,185 萬美元，而上年度則錄得虧損淨額 11,112 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的收益淨額分別為 11,435 萬美元及 1,750 萬美元。

本年度投資收益比上年度減少 17.74% 至 1,553 萬美元 (2018 年：1,888 萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入的減少。

項目投資及出售

2019 年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於年內本集團對一個現有資訊科技項目增加了投資和完成了對一個資訊科技新項目的投資。此外，本集團於年內對一個資訊科技新項目支付了投資轉讓價款。

Pony AI Inc. (中文簡稱「小馬智行」) 進行了新一輪增資並引入新投資者，為免本集團所持有的權益受到攤薄，本集團行使了相關協議中反攤薄條款的權利，並於 2019 年 4 月 25 日向小馬智行增加投資 61 萬美元，以保持本集團對小馬智行的股權比例不變，從而亦可使本集團在小馬智行的若干權利保持不變，其中包括信息知情權。

2019 年 9 月 2 日，本集團簽訂了關於深圳嵐鋒創視網絡科技有限公司 (「嵐鋒創視」) 的增資協議及其他相關協議，據此，本集團同意向嵐鋒創視出資 2,000 萬元人民幣，以獲得嵐鋒創視的 1% 權益。本集團已於 2019 年 9 月 20 日完成 2,000 萬元人民幣 (折 283 萬美元) 的出資。2019 年 10 月 31 日，本集團與一名嵐鋒創視現有股東簽訂了股權轉讓協議，據此，本集團同意以 1,000 萬元人民幣的價格受讓嵐鋒創視 0.625% 股權權益，即本集團對嵐鋒創視的投資合共 3,000 萬元人民幣，佔其 1.625% 權益。嵐鋒創視是一家致力於成為全球領先的全景影像產品研發製造商。

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。

此外，本集團於年內出售並退出了一個投資項目：

於 2019 年 3 至 4 月期間，本集團出售了所持有的全部 721 萬股號百控股股份有限公司 (「號百控股」) A 股股份，所得淨款為 12,561 萬元人民幣 (折 1,869 萬美元)。本集團投資號百控股的稅前內部回報率為 11.64%。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於 2019 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 4,845 萬美元增加 32.38% 至 6,414 萬美元 (佔本集團資產總值 8.08%)，主要原因是本集團於年內出售了全部號百控股 A 股股份和收到部分投資項目的現金分配所致。

於 2019 年 12 月 31 日，本集團並無任何銀行貸款 (2018 年 12 月 31 日：無)。

於 2019 年 12 月 31 日，本集團的承擔為 4,456 萬美元 (2018 年 12 月 31 日：2,015 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)、嵐鋒創視和一個潛在金融服務新項目的未到期投資款。

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。2019 年，人民幣兌美元的匯率錄得 1.65% 的跌幅，這對持有大量人民幣資產的本集團帶來若干不利影響。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 2019 年 12 月 31 日的投資總值為 71,397 萬美元，價值分布為金融服務 51,561 萬美元 (佔本集團資產總值 64.93%)、文化傳媒及消費 10,410 萬美元 (13.11%)、資訊科技 6,792 萬美元 (8.55%) 及其他 (含製造、能源及資源，及教育等) 2,634 萬美元 (3.32%)。此外，本集團於 2019 年 12 月 31 日之現金及現金等價物為 6,414 萬美元，佔資產總值 8.08%。

業務前景

市場目前對 2020 年全球經濟走勢變得謹慎，特別是關注新冠肺炎疫情對全球主要經濟體的最終影響。2020 年是中國經濟下行風險依然存在並有可能加劇，主要因為：在外需方面，發達經濟體製造業依然處於下行周期；中國財政收入增長面臨壓力，減稅降費空間較小；房地產投資增速放緩；其他影響因素如新冠肺炎病毒傳播所帶來的負面影響等。鑑於中國 2020 年的經濟增長預期將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。

2019 年 12 月召開的中央經濟工作會議指出，2020 年政策將緊扣全面建成小康社會目標任務，堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持以供給側結構性改革為主線，堅持以改革開放為動力，推動高品質發展，堅決打贏三大攻堅戰，全面做好「六穩」工作。具體思路上，堅持「穩」字當頭，穩增長和穩就業是硬要求，加強逆周期調節，健全財政、貨幣、就業等政策協同和傳導落實機制，並著力深化國資國企、財稅體制等經濟體制改革。當前仍處於新冠肺炎疫情的抗疫期，現在要就疫情對中國經濟的影響進行完全準確的評估仍較為困難。鑑於中國經濟發展擁有足夠的韌性、巨大的潛力，並且經濟長期向好的態勢不會改變，投資需求潛力仍然巨大，例如人工智能產業、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。

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：

企業管治（續）

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。

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 2019 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

張健

香港，2020 年 3 月 30 日

於本公告日期，本公司執行董事為諸立力先生、王效釘先生及謝如傑先生；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寶杰先生、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。