

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)

2021 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 2021 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	
		2021年 (未經審計) 美元	2020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	94,839,747	(47,905,963)
投資收益	4	3,139,434	6,107,601
其他收益		338,894	895,522
行政開支		(7,479,124)	(5,732,536)
稅前溢利(虧損)	6	90,838,951	(46,635,376)
稅項	7	(29,807,179)	11,752,787
本期溢利(虧損)		61,031,772	(34,882,589)
本期其他全面收益(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		4,899,321	(6,723,284)
本期全面收益(支出)總額		65,931,093	(41,605,873)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		61,031,772	(34,882,589)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額		65,931,093	(41,605,873)
每股基本盈利(虧損)	8	0.401	(0.229)

簡明綜合財務狀況表

	2021年 6月30日 (未經審計) 美元	2020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	893,949,316	835,620,757
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	96,174,488	73,652,221
其他應收款及預付款	2,790,304	2,002,300
現金及現金等價物	63,664,454	60,363,011
	162,629,246	136,017,532
流動負債		
其他應付款	28,410,244	37,760,154
應付股息	12,186,641	-
應付稅項	473,942	2,665,577
	41,070,827	40,425,731
流動資產淨值	121,558,419	95,591,801
扣除流動負債後的總資產	1,015,507,735	931,212,558
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,432,420	1,461,857
遞延稅項	184,900,084	154,319,922
	186,332,504	155,781,779
資產淨值	829,175,231	775,430,779
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	114,245,818	109,346,497
保留溢利	575,580,628	526,735,497
歸屬於本公司股東的權益	829,175,231	775,430,779
每股資產淨值	5.443	5.090

附註

10

10

9

簡明綜合財務信息附註

截至2021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 2020 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 2020 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 2021 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 2020 年 12 月 31 日止年度的財務報告一致。

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 2021 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	
	2021年 (未經審計) 美元	2020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	54,978	-
未實現	117,602,127	(31,887,183)
非上市投資		
已實現	142,914	81,185
未實現	(22,960,272)	(16,099,965)
總額	<u>94,839,747</u>	<u>(47,905,963)</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	
	2021年 (未經審計) 美元	2020年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	217,319	268,359
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	2,922,115	5,839,242
總額	<u>3,139,434</u>	<u>6,107,601</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、醫藥及農業項目(2020年：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。教育分部的投資已於2020年全部出售。

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2021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 資產的收益淨額	56,143,957	5,119,818	31,069,831	92,333,606	2,506,141	94,839,747
按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	2,470,627	246,541	204,947	2,922,115	-	2,922,115
其他收益	-	280,120	-	280,120	-	280,120
分部溢利	58,614,584	5,646,479	31,274,778	95,535,841	2,506,141	98,041,982
未分配項目：						
- 行政開支						(7,479,124)
- 銀行存款利息收入						217,319
- 其他收益						58,774
稅前溢利						90,838,951

5. 分部資料 (續)

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	(45,305,029)	(11,152,956)	19,623,090	(36,834,895)	(4,336,304)	(41,171,199)
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						(46,635,376)

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：

	2021年 6月30日 (未經審計) 美元	2020年 12月31日 (經審計) 美元
分部資產		
金融服務	708,077,517	694,286,699
文化傳媒及消費	43,664,152	61,334,033
資訊科技	222,150,819	139,283,555
呈報分部資產總額	973,892,488	894,904,287
其他	18,813,116	16,204,715
未分配項目	63,872,958	60,529,287
綜合資產	1,056,578,562	971,638,289
分部負債		
金融服務	65,961	186,213
文化傳媒及消費	204,516	285,098
資訊科技	912,601	787,728
呈報分部負債總額	1,183,078	1,259,039
其他	4,879,440	4,802,758
未分配項目	221,340,813	190,145,713
綜合負債	227,403,331	196,207,510

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	
	2021年 (未經審計) 美元	2020年 (未經審計) 美元
稅前溢利 (虧損) 已扣除 (計入) :		
投資經理管理費用	7,026,361	5,255,960
匯兌淨 (收益) 虧損	(58,774)	77,733

7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審計) 美元	2020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	(47,423)	(12,833)
已分配利潤之預提所得稅	(145,526)	(116,347)
遞延稅項		
本期	(29,614,230)	11,881,967
總額	(29,807,179)	11,752,787

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	
	2021年 (未經審計)	2020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>61,031,772</u>	<u>(34,882,589)</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>0.401</u>	<u>(0.229)</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：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
資產淨值（美元）	<u>829,175,231</u>	<u>775,430,779</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>5.443</u>	<u>5.090</u>

10. 儲備及保留溢利變動

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審計) 美元	2020年 (未經審計) 美元
1月1日結餘	636,081,994	509,701,457
儲備之變動	4,899,321	(6,723,284)
本期溢利（虧損）	61,031,772	(34,882,589)
已宣派之上年度股息	(12,186,641)	(10,663,311)
6月30日結餘	<u>689,826,446</u>	<u>457,432,273</u>

回顧與展望

整體表現

本集團截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月股東應佔溢利為 6,103 萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損 3,488 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**」）的整體價值上升，並且由虧損轉為收益。本集團於 2021 年 6 月 30 日之資產淨值（經扣除於 2021 年 7 月派發的 2020 年度末期股息及特別股息合共 1,219 萬美元）為 82,918 萬美元（2020 年 12 月 31 日：77,543 萬美元），每股資產淨值為 5.443 美元（2020 年 12 月 31 日：5.090 美元）。

本期金融資產的收益淨額為 9,484 萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額 4,791 萬美元；其中，上市和非上市投資項目分別錄得收益淨額 11,766 萬美元及虧損淨額 2,282 萬美元。

本期投資收益比上年同期減少 48.61% 至 314 萬美元（截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月：611 萬美元），主要原因是來自投資項目的股息和分配收入減少。

項目投資及出售

2021 年上半年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內完成了對一個網絡安全項目的投資：

2021 年 3 月 24 日，本集團簽訂了關於北京華順信安科技有限公司（「**華順信安**」）的投資協議及其他相關協議，據此，本集團同意向華順信安出資參與其新一輪融資並獲得其股權權益，及以折扣後的價格向華順信安的創始股東購買若干華順信安的股權權益，本集團對華順信安的投資金額合計為 3,000 萬元人民幣，佔其 4.29% 股權權益。本集團分別於 2021 年 4 月 9 日和 7 月 2 日向華順信安項目支付了 2,400 萬元人民幣（折 367 萬美元）和 600 萬元人民幣（折 93 萬美元），合計完成支付了上述的 3,000 萬元人民幣（折 460 萬美元）投資款。華順信安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，其網絡空間搜尋引擎 FOFA 是當前該領域的全球領先者之一。

此外，本集團於期內退出了一個可換股債權項目：

本集團於 2020 年第 4 季度決定收回對榮寶齋文化有限公司（「**榮寶齋文化**」）的借款，截至 2021 年 6 月 28 日從榮寶齋文化累計收回全部借款本金 3 億元人民幣及相關利息 2,649 萬元人民幣（折 5,009 萬美元），並正式退出該項投資。本集團投資榮寶齋文化的稅前內部回報率為 3.57%。

流動資金、財政資源、負債及承擔

本集團於 2021 年 6 月 30 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 6,036 萬美元增加 5.47% 至 6,366 萬美元 (佔本集團資產總值 6.03%)，主要原因是期內從榮寶齋文化收回全部餘下借款本金及相關利息所致。

於 2021 年 6 月 30 日，本集團無任何銀行貸款 (2020 年 12 月 31 日：無)。

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的承擔為 598 萬美元 (2020 年 12 月 31 日：501 萬美元)，此為已通過批核但未於財務報表中反映，並且為深圳市國科瑞華三期股權投資基金合夥企業 (有限合夥)、南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業 (有限合夥) 和華順信安的未到期投資款。

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。2021 年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得 0.65% 的輕微升幅，這對持有大量人民幣資產的本集團帶來有利影響。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 2021 年 6 月 30 日的投資總值為 99,012 萬美元，類別分布為金融服務 70,570 萬美元 (佔本集團資產總值 66.79%)、文化傳媒及消費 4,346 萬美元 (4.11%)、資訊科技 22,215 萬美元 (21.02%) 及其他 (含製造、能源及資源，及醫藥等) 1,881 萬美元 (1.78%)。此外，本集團於 2021 年 6 月 30 日之現金及現金等價物為 6,366 萬美元，佔資產總值 6.03%。

業務前景

2021 年上半年，隨著新冠肺炎疫情防控成效繼續顯現和經濟及社會各方面穩步發展，中國經濟總體保持穩定恢復的態勢。國家統計局所公布的資料顯示，中國 2021 年上半年國內生產總值（GDP）為 53.2 萬億元人民幣，按可比價格計算，同比增長 12.7%，兩年平均增長 5.3%；分季度看，第 1 季度同比增長 18.3%，兩年平均增長 5.0%；第 2 季度同比增長 7.9%，兩年平均增長 5.5%；分產業看，上半年第一產業增加值 2.8 萬億元人民幣，同比增長 7.8%；第二產業增加值 20.7 萬億元人民幣，同比增長 14.8%；第三產業增加值 29.7 萬億元人民幣，同比增長 11.8%。此外，上半年國內居民消費價格指數同比上漲 0.5%，處於比較低的漲幅水平。

展望下半年，隨著全球疫苗接種繼續推進，疫情仍然朝著總體向好的趨勢發展，世界經濟自主復蘇有望持續。就最先擺脫疫情陰霾的中國經濟而言，雖然 2021 年第 2 季度延續經濟復蘇勢頭，但市場預期下半年面臨一定的經濟下行壓力，下半年 GDP 同比增速可能呈現走弱勢態。下半年抑制中國經濟增長的壓力可能來自服務業需求受到抑制、出口增長放緩、房地產融資端調控、原材料價格快速上漲對投資需求的抑制、「碳中和」環保運動和刺激政策正常化過程中的信貸違約風險。考慮到前述可能出現的經濟增長下行風險，預期中央政府會採取應對措施，確保經濟保持穩定增長。鑑於中國經濟增長環境在 2021 年逐步恢復正常化，且經濟結構調整正處於「十四五」規劃的新起點，預期本集團所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會有一定程度的修復。

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繼續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 2021 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息 (截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月：無)。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的股息 12,186,641 美元 (2019 年：10,663,311 美元)，即為每股 7 美分的末期股息 (2019 年：每股 7 美分) 及每股 1 美分 (2019 年：無) 的特別股息，合計每股 8 美分 (2019 年：每股 7 美分)，已於 2021 年 5 月 28 日獲股東批准派發，本公司其後於 2021 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 2021 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

主席

周星

香港，2021年8月30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；非執行董事為周星先生、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、厲放博士及宮少林博士。此外，諸立力先生是簡家宜女士的候補董事。