

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 2018 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 2018 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2017 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 2018 年 12 月 31 日止年度

	2018 年 美元	2017 年 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的(虧損)收益淨額(附註 3)	(111,123,083)	174,206,045
投資收益(附註 4)	18,884,552	15,207,807
其他收益	656,419	442,792
行政開支	(13,684,505)	(21,022,596)
稅前(虧損)溢利	(105,266,617)	168,834,048
稅項(附註 6)	18,245,492	(50,931,214)
本年度(虧損)溢利	(87,021,125)	117,902,834
本年度其他全面(支出)收益 其後將不會重新歸類至損益賬的項目 換算產生的匯兌差額	(26,793,189)	35,547,816
本年度全面(支出)收益總額	(113,814,314)	153,450,650
本年度歸屬於本公司股東的(虧損)溢利	(87,021,125)	117,902,834
本年度歸屬於本公司股東的全面(支出)收益總額	(113,814,314)	153,450,650
每股基本(虧損)盈利(附註 7)	(0.571)	0.774

## 綜合財務狀況表

於 2018 年 12 月 31 日

	2018 年 美元	2017 年 美元
非流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	<u>579,151,538</u>	<u>448,753,156</u>
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	55,058,638	376,210,439
其他應收款及預付款	5,239,397	96,135
現金及現金等價物	<u>48,450,040</u>	<u>47,767,265</u>
	<u>108,748,075</u>	<u>424,073,839</u>
流動負債		
其他應付款	27,620,833	38,172,583
應付稅項	<u>396,223</u>	<u>5,285,658</u>
	<u>28,017,056</u>	<u>43,458,241</u>
流動資產淨值	<u>80,731,019</u>	<u>380,615,598</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>659,882,557</u>	<u>829,368,754</u>
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	1,306,574	1,451,162
遞延稅項	<u>83,520,815</u>	<u>122,291,478</u>
	<u>84,827,389</u>	<u>123,742,640</u>
資產淨值	<u>575,055,168</u>	<u>705,626,114</u>
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	70,366,095	99,871,339
保留溢利	<u>365,340,288</u>	<u>466,405,990</u>
歸屬於本公司股東的權益	<u>575,055,168</u>	<u>705,626,114</u>
每股資產淨值 (附註 8)	<u>3.775</u>	<u>4.632</u>

## 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。

2018年全年業績初步公告中所載關於截至2018年及2017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2017年12月31日止年度之財務報告，並將於適當時間報送截至2018年12月31日止年度之財務報告。

本集團核數師已就該兩個年度之本集團財務報告出具報告。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. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

#### 本年度已生效之新訂香港財務報告準則

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新訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號                      金融工具

本集團已按照相關過渡條文採用上述新香港財務報告準則，此導致下文所述之會計政策、呈報金額及／或披露的變動。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

### 本年度已生效之新訂香港財務報告準則 (續)

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已採用香港財務報告準則第9號「金融工具」及其他香港財務報告準則之相關相應修訂。香港財務報告準則第9號對 1) 金融資產及金融負債之分類及計量； 2) 金融資產之預期信貸虧損；及3) 一般對沖會計，引入新規定。

本集團已按照香港財務報告準則第9號所載之過渡條文採用香港財務報告準則第9號，即就於2018年1月1日(首次採用日期)未被終止確認之工具追溯採用上述分類及計量規定(包括預期信貸虧損模型下之減值)，以及並無就已於2018年1月1日被終止確認之工具採用有關規定。於2017年12月31日之賬面值與於2018年1月1日之賬面值之間的差額(如有)，乃於期初保留溢利及其他權益組成部分中確認，且並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製之比較資料具可比性。

#### *首次採用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要*

下表列示金融資產於首次採用日期(即2018年1月1日)的分類及計量。

	指定按公 平價值計入損 益之金融資產 美元	香港財務報告準 則第9號規定須 按公平價值計入 損益之金融資產 美元
於2017年12月31日的期末結餘		
- 香港會計準則第39號	824,963,595	-
首次採用香港財務報告準則第9號 所產生的影響：重新歸類(註1)	(824,963,595)	824,963,595
於2018年1月1日的期初結餘	-	824,963,595

註1：按公平價值計入損益及 / 或指定按公平價值計入損益之金融資產

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

### 本年度已生效之新訂香港財務報告準則 (續)

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### *首次採用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要 (續)*

於首次採用日期，本集團不再就其表現基於公平價值評估的金融資產組合指定為按公平價值計量且計入損益中，因該等金融資產須根據香港財務報告準則第9號按公平價值計量且計入損益中。因此，金額為824,963,595美元之該等投資已由指定按公平價值計入損益之金融資產重新歸類為按公平價值計入損益之金融資產。

##### *預期信貸虧損模型下之減值*

按攤銷成本計量之其他金融資產(包括現金及現金等價物以及其他應收款)之預期信貸虧損乃按12個月期預期信貸虧損基準進行評估，這由於自起初確認以來信貸風險並無顯著增加。因評估的結果及其影響被視為不重大，於2018年1月1日，概無於保留溢利中確認額外信貸虧損撥備。

除上述以外，於本年度採用其他新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團之本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或對本綜合財務資料之披露構成重大影響。

### 已頒布但未生效之新訂及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新訂及經修訂香港財務報告準則：

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 <sup>1</sup>
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之間出售或投入資產 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂)	重大的定義 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 由2019年1月1日或之後開始之年度生效。

<sup>2</sup> 於指定日期或之後開始之年度生效。

<sup>3</sup> 由2020年1月1日或之後開始之年度生效。

管理層預期採用該等新訂及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大影響。

### 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 2018 年 12 月 31 日止年度本集團之投資的（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（虧損）收益乃指本集團於本年末所持金融工具之年內公平價值變動：

	2018 年 美元	2017 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
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	4,463,675	2,906,761
未實現	(61,422,643)	117,183,692
非上市投資		
已實現	-	(917,900)
未實現	(54,164,115)	55,033,492
總額	<u>(111,123,083)</u>	<u>174,206,045</u>

### 4. 投資收益

投資收益指年度內自投資中已收取及應收取之收入並列出如下：

	2018 年 美元	2017 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
銀行存款利息收入	723,039	269,311
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	7,878,780	9,846,963
非上市股權投資	10,282,733	5,091,533
	<u>18,161,513</u>	<u>14,938,496</u>
總額	<u>18,884,552</u>	<u>15,207,807</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：

	2018 年 美元	2017 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
非按公平價值計入損益之金融資產之利息收入	723,039	269,311
按公平價值計入損益之金融資產之投資收益	<u>18,161,513</u>	<u>14,938,496</u>
總額	<u><u>18,884,552</u></u>	<u><u>15,207,807</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、教育及醫藥項目，其中製造、能源及資源及醫藥項目於以前年度呈列為分部，但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。比較數字已重列。投資於醫藥的項目已於 2017 年全部出售。

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 2018 年 12 月 31 日止年度

	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>

### 截至 2017 年 12 月 31 日止年度 (重列)

	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						
融資產的收益淨額	115,731,800	27,966,583	20,328,808	164,027,191	10,178,854	174,206,045
按公平價值計入損益之金						
融資產的股息收入	10,239,404	3,803,622	66,614	14,109,640	828,856	14,938,496
其他收益	-	442,792	-	442,792	-	442,792
分部溢利	<u>125,971,204</u>	<u>32,212,997</u>	<u>20,395,422</u>	<u>178,579,623</u>	<u>11,007,710</u>	<u>189,587,333</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(21,022,596)
— 銀行存款利息收入						269,311
稅前溢利						<u>168,834,048</u>

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) 及銀行存款利息收入。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：

	2018 年 美元	2017 年 美元 (重列)
<b>分部資產</b>		
金融服務	406,212,808	558,939,886
文化傳媒及消費	152,030,035	179,312,367
資訊科技	51,919,568	49,089,108
呈報分部資產總額	610,162,411	787,341,361
其他	29,177,353	37,622,234
未分配項目	48,559,849	47,863,400
綜合資產	687,899,613	872,826,995
<b>分部負債</b>		
金融服務	129,624	100,126
文化傳媒及消費	612,394	735,830
資訊科技	218,821	115,559
呈報分部負債總額	960,839	951,515
其他	4,716,874	4,403,139
未分配項目	107,166,732	161,846,227
綜合負債	112,844,445	167,200,881

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

本年內稅項回撥 ( 計提 ) 包括 :

	2018 年 美元	2017 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
本公司及其附屬公司		
本期稅項 :		
中國之企業所得稅	(15,479,471)	(13,607,510)
國內附屬公司已分配利潤之預提所得稅	(364,262)	(2,678,216)
以前年度不足之撥備	(47,589)	-
遞延稅項		
本年度	34,136,814	(34,645,488)
總額	<u>18,245,492</u>	<u>(50,931,214)</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 ( 虧損 ) 盈利

每股基本 ( 虧損 ) 盈利乃根據本年度之虧損 87,021,125 美元 ( 2017 年 : 盈利 117,902,834 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 ( 2017 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 ( 虧損 ) 盈利呈列。

## 8. 每股資產淨值

結算日的每股資產淨值乃按資產淨值 575,055,168 美元 ( 2017 年 : 705,626,114 美元 ) 及於 2018 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股 ( 2017 年 : 152,333,013 普通股 ) 計算。

## 股息

由於本集團所持有的興業銀行股份有限公司股票已在本年初全部出售完畢並獲得理想回報，及為紀念本公司上市25周年，董事會宣派了截至2018年12月31日止年度每股5美分之特別中期股息（2017年：無），總額為7,616,651美元（2017年：無），並已於2018年11月8日（2017年：無）以現金支付。

董事會已決議將於2019年5月28日舉行之應屆股東周年大會上建議派付截至2018年12月31日止年度末期股息每股7美分或0.546港元（2017年：6美分）及特別股息每股5美分或0.390港元（2017年：無），合共每股12美分或0.936港元（2017年：6美分），予於2019年6月3日名列股東名冊的股東。如獲批准，末期及特別股息將於2019年7月25日以現金派發。全年股息將為每股17美分或1.326港元（2017年：6美分），總額為25,896,612美元（2017年：9,139,981美元）。

股東如欲收取港元股息，請於2019年7月12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2019年5月23日至2019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2019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，末期及特別股息將派付予於2019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。為符合享有末期及特別股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2019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2018年12月31日止年度股東應佔虧損為8,702萬美元，而上年度則錄得股東應佔溢利為11,790萬美元，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」）的整體價值大幅下跌，並且由收益轉為虧損。本集團於2018年12月31日之資產淨值為57,506萬美元（2017年12月31日：70,563萬美元），每股資產淨值為3.775美元（2017年12月31日：4.632美元）。

本年度金融資產的虧損淨額為 11,112 萬美元，而上年度則錄得收益淨額 17,421 萬美元。其中，上市和非上市投資項目的虧損淨額分別為 5,696 萬美元及 5,416 萬美元。

本年度投資收益比上年度增加 24.13% 至 1,888 萬美元 (2017 年：1,521 萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息和分配收入以及利息收入的增長。

### **主要項目投資及出售**

2018 年，本集團不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於年內完成了向三個均與資訊科技相關的新項目的出資。

2018 年 1 月 29 日，本集團完成向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**」) 出資 3,000 萬元人民幣 (折 474 萬美元)，佔其總認繳出資額的 7.32%。將門創投基金的主要投資目標為機器智能、物聯網 (IoT)、自然人機交互和企業計算方面的企業，投資階段以早期創業投資為主。

2018 年 6 月 5 日，本集團簽訂了關於北京中科寒武紀科技有限公司 (「**寒武紀**」) 的相關協議，據此，本集團通過一家合夥企業間接參與了寒武紀的增資。本集團已於 2018 年 6 月 14 日完成約 3,800 萬元人民幣 (折 594 萬美元) 的出資，實益擁有寒武紀增資完成後 0.246% 股權。寒武紀是專注於人工智能芯片研發和設計的高科技公司。

2018 年 6 月 27 日，本集團簽訂了關於 Pony AI Inc. (中文簡稱「**小馬智行**」) 的優先股份購買協議及其他相關協議，據此，本集團同意向小馬智行出資 800 萬美元，獲得小馬智行增資完成後不少於 0.8% 的股權。本集團已於 2018 年 7 月 6 日完成上述 800 萬美元的出資。小馬智行是一家中國自動駕駛方案技術研發公司。

此外，本集團於年內出售並退出了一個投資項目：

本集團已獲股東授權可出售所持有的全部興業銀行股份有限公司 (「**興業銀行**」) A 股股份。於 2018 年 1 至 2 月期間，本集團出售了所持有的全部剩餘 2,394 萬股興業銀行 A 股股份，所得淨款為 6,945 萬美元。至此，本集團已完成出售所持有的全部興業銀行 A 股股份並已完全退出此項目。本集團投資興業銀行的稅前內部回報率為 28.35%。

### **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本集團於 2018 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 4,777 萬美元輕微增加 1.42% 至 4,845 萬美元 (佔本集團資產總值 7.04%)，主要原因是雖然本集團於本年內因出售全部剩餘興業銀行 A 股股份而獲得了一筆資金，但也同時支付了相關稅款、項目投資款、特別中期股息等。

於 2018 年 12 月 31 日，本集團並無任何銀行貸款 ( 2017 年 12 月 31 日：無 )。

於 2018 年 12 月 31 日，本集團的承擔為 2,015 萬美元 ( 2017 年 12 月 31 日：2,783 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。2018 年，人民幣兌美元的匯率錄得 5.04% 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 2018 年 12 月 31 日的投資總值為 63,421 萬美元，類別分布為金融服務 40,108 萬美元 ( 佔本集團資產總值 58.30% )、文化傳媒及消費 15,203 萬美元 ( 22.10% )、資訊科技 5,192 萬美元 ( 7.55% ) 及其他 ( 含製造、能源及資源，及教育等 ) 2,918 萬美元 ( 4.25% )。此外，本集團於 2018 年 12 月 31 日之現金及現金等價物為 4,845 萬美元，佔資產總值 7.04%。

### **業務前景**

2019 年，全球經濟增長面臨進一步放緩風險，中美貿易爭端仍是主要的不確定性來源。美國經濟增長面臨變局，美國聯邦儲備局加息周期或接近尾聲，美國財政和貿易赤字影響顯現，強勢美元或強勢不再。歐元區經濟增長預期將放緩。日本經濟預期將以內需拉動為中心繼續走在復蘇軌道上。2019 年，中國經濟需要應對來自多方面的壓力，一是外部環境仍然錯綜複雜，二是國內經濟由於外貿、投資、消費層面均將呈現不同程度的走弱導致增速持續回落，三是中國高槓桿現狀可能引發的潛在風險，四是中美互加關稅對貿易順差的負面影響將逐漸顯現。2019 年中國宏觀經濟預期仍將面臨下行壓力。鑑於中國 2019 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。

2018年12月召開的中央經濟工作會議奠定了2019年中國經濟工作的總基調是穩中求進。中央政府要求2019年要做好七項重點工作，包括推動製造業高品質發展，促進形成強大國內市場，紮實推進鄉村振興戰略，促進區域協調發展，加快經濟體制改革，推動全方位對外開放，加強保障和改善民生。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：

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 2018 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，2019 年 3 月 28 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宝杰先生、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。