



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2016年6月30日止6個月

公司資料

董事會

執行董事：

洪小源先生(主席)

李引泉先生

諸立力先生

王效釘先生

謝如傑先生

簡家宜女士

(諸立力先生之候補董事)

非執行董事：

柯世鋒先生

獨立非執行董事：

劉宝杰先生

朱利先生

曾華光先生

厲放博士

投資委員會

洪小源先生

李引泉先生

諸立力先生

王效釘先生

簡家宜女士

(諸立力先生之候補委員)

審計委員會

曾華光先生

朱利先生

劉宝杰先生

提名委員會

洪小源先生

朱利先生

曾華光先生

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

德勤•關黃陳方會計師行

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

中國工商銀行股份有限公司

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：0133.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2016年6月30日止6個月的未經審核之綜合業績如下：

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	
		2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
指定按公平價值計入損益之金融資產 的公平價值變動	16	(55,467,811)	70,667,770
投資收益	3	7,451,806	19,552,021
其他收益		293,565	330,706
行政開支		(6,090,935)	(6,084,344)
稅前(虧損)溢利	5	(53,813,375)	84,466,153
稅項	6	14,880,137	(18,015,667)
本期(虧損)溢利		(38,933,238)	66,450,486
本期除稅後其他全面(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		(11,880,495)	1,784,200
本期全面(支出)收益總額		(50,813,733)	68,234,686
本期歸屬於本公司股東的(虧損)溢利		(38,933,238)	66,450,486
本期歸屬於本公司股東的全面(虧損)收益總額		(50,813,733)	68,234,686
每股基本及攤薄(虧損)盈利	7	(0.256)	0.436

簡明綜合財務狀況表

		2016年 6月30日 (未經審核) 美元	2015年 12月31日 (經審核) 美元
非流動資產			
指定按公平價值計入損益之金融資產	14	314,515,176	368,023,740
流動資產			
指定按公平價值計入損益之金融資產	14	335,694,632	345,611,290
其他應收款	8	483,990	12,714,768
銀行結存及現金		55,462,514	53,916,743
		391,641,136	412,242,801
流動負債			
其他應付款		27,269,498	29,601,603
應付股息	9	22,849,952	-
應付稅項		310,571	3,894,363
		50,430,021	33,495,966
流動資產淨值		341,211,115	378,746,835
扣除流動負債後的總資產		655,726,291	746,770,575
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債	15	1,034,061	1,376,377
遞延稅項	10	93,028,417	110,066,700
		94,062,478	111,443,077
資產淨值		561,663,813	635,327,498
股本及儲備			
股本	11	139,348,785	139,348,785
儲備		85,788,467	97,622,992
保留溢利		336,526,561	398,355,721
歸屬於本公司股東的權益		561,663,813	635,327,498
每股資產淨值	12	3.687	4.171

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2016年1月1日結餘(經審核)	<u>139,348,785</u>	<u>85,672,144</u>	<u>11,950,848</u>	<u>398,355,721</u>	<u>635,327,498</u>
本期虧損	-	-	-	(38,933,238)	(38,933,238)
換算產生之匯兌差額	-	(11,880,495)	-	-	(11,880,495)
本期全面支出總額	-	(11,880,495)	-	(38,933,238)	(50,813,733)
已宣派之2015年度末期及特別股息	-	-	-	(22,849,952)	(22,849,952)
轉撥至普通儲備	-	-	45,970	(45,970)	-
於2016年6月30日結餘(未經審核)	<u>139,348,785</u>	<u>73,791,649</u>	<u>11,996,818</u>	<u>336,526,561</u>	<u>561,663,813</u>
於2015年1月1日結餘(經審核)	<u>139,348,785</u>	<u>123,001,470</u>	<u>9,817,519</u>	<u>367,960,409</u>	<u>640,128,183</u>
本期溢利	-	-	-	66,450,486	66,450,486
換算產生之匯兌差額	-	1,784,200	-	-	1,784,200
本期全面收益總額	-	1,784,200	-	66,450,486	68,234,686
已宣派之2014年度末期及特別股息	-	-	-	(13,709,971)	(13,709,971)
於2015年6月30日結餘(未經審核)	<u>139,348,785</u>	<u>124,785,670</u>	<u>9,817,519</u>	<u>420,700,924</u>	<u>694,652,898</u>

普通儲備乃附屬公司根據中華人民共和國(「中國」)有關法例規定提取之儲備基金，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	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
經營業務所產生(運用)之現金淨額	<u>2,415,646</u>	<u>(39,666,346)</u>
現金及現金等價物之增加(減少)	2,415,646	(39,666,346)
於1月1日之現金及現金等價物	53,916,743	148,781,544
外幣匯兌差額	<u>(869,875)</u>	<u>161,946</u>
於6月30日之現金及現金等價物	<u>55,462,514</u>	<u>109,277,144</u>

簡明綜合財務報告附註

截至2016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」)附錄十六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2015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2015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資產及負債所支付的對價的公平價值。

公平價值是於計量日市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所付出的價格，而不論該價格是可以直接觀察或利用其他估值方法估算得出。於估算資產或負債的公平價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於本簡明綜合財務報告中作計量及／或披露用途的公平價值乃按此基準釐定。

除下文所述，截至2016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及計算方法與編製本集團截至2015年12月31日止年度的財務報告一致。

於本期，本集團首次採用下列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香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第11號(修訂)	收購合營業務權益之會計處理
香港會計準則第1號(修訂)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂)	澄清可接受之折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂)	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資實體：採用綜合賬的例外情況
香港財務報告準則(修訂)	2012 - 2014年周期的年度改進

於本期採用上列香港財務報告準則之修訂並無對本簡明綜合財務報告之計量及／或對本簡明綜合財務報告之披露構成重大影響。

3. 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	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
利息收入	199,127	1,422,436
指定按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	7,252,679	18,129,585
總額	<u>7,451,806</u>	<u>19,552,021</u>

4. 分部資料

本集團根據載有管理層為分配資源及評估表現而匯報的資料(由於投資於資訊科技、能源及資源、農業及教育活動的規模不大，因此此等投資被合計並呈列於「其他」類別)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：從事於文化傳媒活動的被投資公司。
- (c) 製造：從事於製造產品相關的被投資公司。
- (d) 醫藥：從事於醫藥活動的被投資公司。
- (e) 其他：從事於資訊科技、能源及資源、農業及教育活動的被投資公司。

4. 分部資料(續)

有關以上分部之資料呈報如下，比較數字已重列，以符合本期之呈列方式：

本集團於本期的呈報及經營分部分析如下。

截至2016年6月30日止6個月

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	(29,193,433)	(12,744,280)	5,758,138	(12,341,051)	(6,947,185)	(55,467,811)
指定按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	6,717,110	-	-	535,569	-	7,252,679
其他收益	-	293,565	-	-	-	293,565
分部(虧損)溢利	<u>(22,476,323)</u>	<u>(12,450,715)</u>	<u>5,758,138</u>	<u>(11,805,482)</u>	<u>(6,947,185)</u>	<u>(47,921,567)</u>
未分配項目：						
—行政開支						(6,090,935)
—銀行存款利息收入						199,127
稅前虧損						<u>(53,813,375)</u>

4. 分部資料(續)

截至2015年6月30日止6個月(重列)

	金融服務 美元	文化傳媒 美元	製造 美元	醫藥 美元	其他 美元	總額 美元
投資值變動	57,180,751	14,485,651	(1,439,253)	1,466,592	(1,025,971)	70,667,770
指定按公平價值計入損益之金融 資產的股息收入	16,461,863	615,713	691,794	360,215	-	18,129,585
其他收益	-	296,373	-	-	-	296,373
分部溢利(虧損)	<u>73,642,614</u>	<u>15,397,737</u>	<u>(747,459)</u>	<u>1,826,807</u>	<u>(1,025,971)</u>	89,093,728
未分配項目：						
- 行政開支						(6,084,344)
- 銀行存款利息收入						1,422,436
- 其他收益						34,333
稅前溢利						<u>84,466,153</u>

分部(虧損)溢利是指各分部的投資值變動(包括指定按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動)及相應的股息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支、投資經理費用、銀行存款利息收入及若干其他收益。此乃呈報予管理層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。

4. 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：

	2016年 6月30日 (未經審核) 美元	2015年 12月31日 (經審核) 美元 (重列)
分部資產		
金融服務	522,390,663	555,644,315
文化傳媒	76,693,967	103,966,125
製造	11,267,946	5,711,778
醫藥	25,598,685	38,561,045
其他	14,681,642	21,984,333
分部資產總額	650,632,903	725,867,596
未分配項目	55,523,409	54,398,945
綜合資產	706,156,312	780,266,541
分部負債		
金融服務	98,264	111,083
文化傳媒	471,613	657,979
製造	130,571	72,874
醫藥	140,354	211,425
其他	4,511,769	4,702,236
分部負債總額	5,352,571	5,755,597
未分配項目	139,139,928	139,183,446
綜合負債	144,492,499	144,939,043

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除若干其他應收款、銀行結存及現金外，所有資產均分配於呈報分部。此外，除若干其他應付款、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。

5. 稅前(虧損)溢利

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
稅前(虧損)溢利已扣除(計入)：		
投資經理管理費用(附註17(a))	5,551,164	5,862,346
匯兌淨虧損(收益)	<u>15,069</u>	<u>(34,333)</u>

6. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核) 美元	2015年 (未經審核) 美元
期內稅項回撥(計提)包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(11,911)	(535,771)
以前年度不足之撥備	(46,916)	(33,567)
遞延稅項(附註10)		
本期	<u>14,938,964</u>	<u>(17,446,329)</u>
總額	<u>14,880,137</u>	<u>(18,015,667)</u>

由於本集團的收入並非產生或來自香港，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中國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。國內附屬公司之累計溢利的暫時性差異，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

7. 每股基本及攤薄(虧損)盈利

每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2016年 (未經審核)	2015年 (未經審核)
用作計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之 (虧損)溢利(美元)	(38,933,238)	66,450,486
用作計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股基本及攤薄(虧損)盈利(美元)	(0.256)	0.436

8. 其他應收款

	2016年 6月30日 (未經審核) 美元	2015年 12月31日 (經審核) 美元
應收股利	423,095	12,232,566
應收利息	43,525	477,691
其他應收款	17,370	4,511
總額	483,990	12,714,768

9. 應付股息

董事會議決不派發截至2016年6月30日止6個月之中期股息(截至2015年6月30日止6個月：無)。

截至2015年12月31日止年度的股息22,849,952美元，即為每股6美分的末期股息及每股9美分的特別股息，已於2016年5月19日獲股東批准派發，本公司其後於2016年7月28日以現金支付。

10. 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 之資本增值 美元	國內附屬公司 之未分配利潤 美元	總額 美元
於2015年1月1日結餘(經審核)	91,702,466	16,904,399	108,606,865
計提於本期損益賬	14,682,511	2,763,818	17,446,329
匯兌差額	332,929	—	332,929
於2015年6月30日結餘(未經審核)	106,717,906	19,668,217	126,386,123
回撥於本期損益賬	(9,098,625)	(442,645)	(9,541,270)
匯兌差額	(5,802,979)	(975,174)	(6,778,153)
於2015年12月31日結餘(經審核)	91,816,302	18,250,398	110,066,700
回撥於本期損益賬	(13,453,361)	(1,485,603)	(14,938,964)
匯兌差額	(1,720,616)	(378,703)	(2,099,319)
於2016年6月30日結餘(未經審核)	<u>76,642,325</u>	<u>16,386,092</u>	<u>93,028,417</u>

由於未來用以抵扣稅務虧損的應課稅溢利之不可預測性，所以沒有確認與稅務虧損相關之遞延稅項資產。

11. 股本

	股份數目	美元
已發行及繳足股本：		
於2015年12月31日、2016年1月1日及6月30日		
— 無股份面值之普通股	<u>152,333,013</u>	<u>139,348,785</u>

12. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2016年 6月30日 (未經審核)	2015年 12月31日 (經審核)
資產淨值(美元)	561,663,813	635,327,498
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值(美元)	3.687	4.171

13. 資本承擔

於結算日，本集團有以下資本承擔：

- (a) 於2010年4月29日，本集團作為一方與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**」)訂立協議，據此，本集團同意向華人文化產業投資基金分期注入合共2億元人民幣(相當於3,099萬美元)的現金資本，並佔華人文化產業投資基金約10%權益。此外，其他投資人同意按其持有華人文化產業投資基金權益比例以現金出資。於2016年6月30日，本集團已向華人文化產業投資基金注資15,866萬元人民幣(相當於2,476萬美元)(2015年12月31日：15,866萬元人民幣，相當於2,476萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的指定按公平價值計入損益之金融資產。
- (b) 於2014年10月31日，本集團訂立關於廣西新華幼兒教育投資有限公司(「**新華幼教**」)的合資協議，據此，本集團同意向新華幼教分期注入合共9,000萬元人民幣(相當於1,395萬美元)的資本，並佔新華幼教30%權益。於2016年6月30日，本集團已向新華幼教注資3,000萬元人民幣(相當於490萬美元)(2015年12月31日：3,000萬元人民幣，相當於490萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的指定按公平價值計入損益之金融資產。
- (c) 於2016年4月25日，本集團簽署了關於雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司(「**金瀾湄旅遊**」)的合資協議，據此，本集團同意向金瀾湄旅遊分期注入合共2,000萬元人民幣(相當於302萬美元)的資本，並佔金瀾湄旅遊20%權益。

14. 金融工具之公平價值計量

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。

金融資產	2016年	2015年	公平價值 級別	估值方法	重要 不可觀察的 變數	2016年	2015年	不可觀察 的變數與 公平價值 之關係	2016年	2015年
	6月30日 (未經審核) 美元	12月31日 (經審核) 美元				6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)		如不可觀察 的變數上漲/ 下降10% 資產之賬面 值之增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元	如不可觀察 的變數上漲/ 下降10% 資產之賬面 值之增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元
指定按公平價值計入損益 之金融資產										
歸類為指定按公平價值 計入損益之金融資產 之上市股票(註1)	314,567,701	341,232,070	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
歸類為指定按公平價值 計入損益之金融資產 並於禁售期內 之上市股票(註1)	9,028,532	14,018,418	第三級	活躍市場之 購入報價 及調整缺乏 市場流通性	- 缺乏市場流通 性之折讓率	33%	35%	折讓率越高， 公平價 值越低	-1,000,000/ +1,000,000	-2,000,000/ +2,000,000
歸類為指定按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市股票及 優先權益(註1)	301,920,171	281,732,943	第三級	市場可資 比較公司	- 盈利倍數 - 收入倍數 - 賬面值倍數	9.7x - 138.7x 1.5x - 7.3x 2.0x - 7.0x	39.9x - 85.6x 1.9x - 10.7x 2.5x - 12.9x	倍數越高， 公平價 值越高	+30,000,000/ -30,000,000	+33,000,000/ -33,000,000
					- 缺乏市場流通 性及特定風險 之折讓率	50%	50%	折讓率越高， 公平價 值越低	-61,000,000/ +61,000,000	-51,000,000/ +51,000,000
歸類為指定按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市權益(註1)	20,374,894	26,750,955	第三級	基金資產 淨值	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
歸類為指定按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市股票(註1)	-	45,521,424	第三級	最近期交易價	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
歸類為指定按公平價值 計入損益之金融資產 之非上市股票及債券 (註1)	4,318,510	4,379,220	第三級	可收回金額	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
期/年末結餘	650,209,808	713,635,030								

14. 金融工具之公平價值計量(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： 指定按公平價值計入損益之金融資產乃該等資產從起初確認時便指定按公平價值計入損益。

註2： 此為如果不可觀察的變數上漲／下降10%而其他所有可變因素維持不變，該等金融資產之賬面值之增加(+)/減少(-)金額。上漲／下降10%之折讓率指在該等折讓率基礎上±10%。

註3： 金融負債之分析載於附註15。

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：

	<u>指定按公平價值 計入損益 美元</u>
於2016年1月1日結餘(經審核)	372,402,960
溢利或虧損確認於：	
損益賬－未實現	(28,875,312)
換算產生之匯兌差額	(6,719,556)
返還投資本金	(1,165,985)
於2016年6月30日結餘(未經審核)	<u>335,642,107</u>
於2015年1月1日結餘(經審核)	320,391,512
溢利或虧損確認於：	
損益賬－未實現	43,333,446
換算產生之匯兌差額	966,438
購買	19,628,370
於2015年6月30日結餘(未經審核)	<u>384,319,766</u>

在損益賬內的總虧損之中，金額28,875,312美元之虧損(截至2015年6月30日止6個月：收益43,333,446美元)乃與於本期結算日被歸類為第三級別之指定按公平價值計入損益之金融資產有關。指定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「指定按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動」之中。

14. 金融工具之公平價值計量(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負債之對照：

	指定按公平價值 計入損益 美元
於2016年1月1日結餘(經審核)	1,376,377
公平價值變動	(342,316)
於2016年6月30日結餘(未經審核)	1,034,061
於2015年1月1日結餘(經審核)	1,048,696
增加	236,505
公平價值變動	93,977
於2015年6月30日結餘(未經審核)	1,379,178

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交易所所提供之市場購入報價釐定。於禁售期內之上市投資之公平價值按相關交易所所提供之市場購入報價及調整缺乏市場流通性後釐定。未上市投資之公平價值乃經參考其最近期交易價或可收回金額釐定。對於未有最近期交易的非上市投資，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，也包括於證券交易所上市的可資比較公司之市場倍數以及根據市場的折讓、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。

15. 指定按公平價值計入損益之金融負債

於2016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指定按公平價值計入損益之投資項目所訂立的次級參與協議(「參與協議」)。參與協議的價值直接與該等投資相連及其估值及敏感性分析詳情刊載於附註14。

16. 指定按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動

本集團投資方式主要是直接參股中國的投資項目。本期指定按公平價值計入損益之金融資產的公平價值變動虧損為55,467,811美元(截至2015年6月30日止6個月：收益70,667,770美元)。投資項目的整體公平價值下跌的原因主要是受到證券市場不景氣及／或若干投資項目所在行業的表現不佳所影響。

17. 關連人士的交易

本公司委任了招商局中國投資管理有限公司(「投資經理」)為上市及非上市投資之投資經理，本公司若干董事身兼該投資經理之董事及／或股東。

截至2016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5,551,164美元(截至2015年6月30日止6個月：5,862,346美元)的管理費已支付或應支
付予投資經理。該等費用乃根據本集團之資產值並依投資管理協議約定的固定百分比計算(註)。

於2016年6月30日，結欠投資經理的2,707,084美元(2015年12月31日：4,765,965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。

17. 關連人士的交易(續)

- (b) 已支付予對本公司有重大影響力之本公司主要股東的附屬公司的證券經紀佣金合共為6,438美元(截至2015年6月30日止6個月:無)。由於該本公司主要股東對本公司有重大影響力及對其附屬公司擁有控制權,因此該證券經紀佣金交易被視為關連人士的交易(註)。
- (c) 依據次級參與協議並於2016年6月30日,本集團對同時為本公司及投資經理董事李引泉先生、王效釘先生及謝如傑先生的金融負債金額分別為6,337美元、139,844美元及15,655美元(2015年12月31日:分別為7,658美元、183,877美元及22,985美元)。本集團對本公司董事洪小源先生的金融負債金額為93,121美元(2015年12月31日:128,447美元)。此外,本集團對投資經理董事羅洪權先生的金融負債金額為1,017美元(2015年12月31日:1,293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,本期及上期並無給予主要管理人員酬金。

19. 結算日後的事項

- (a) 於2016年7月28日,上海上市公司號百控股股份有限公司(「**號百控股**」)與本公司的全資附屬公司—深圳市天正投資有限公司(「**天正**」)及天翼視訊(歸類為指定按公平價值計入損益之金融資產的投資)之全部其他股東簽署有條件協議(「**該協議**」),據此,天正及天翼視訊之全部其他股東同意出售,而號百控股同意購買天翼視訊合共100%股權(「**本次交易**」)。

天正同意以暫定代價約103,813,000元人民幣全數出售其所持有的天翼視訊5.37%股權予號百控股。按照本次交易之暫定代價計算及根據該協議,當本次交易完成時預期天正將獲得約7,184,300股號百控股新普通股。

本次交易之詳情刊載於本公司2016年8月1日的公告內。

- (b) 本集團於結算日後出售了500萬股興業銀行股份有限公司A股股份,所得淨款約為8,086萬元人民幣(相當於1,221萬美元)。

Deloitte.

德勤

簡明綜合財務報告之審閱報告

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)

緒言

我們已審閱列載於第2至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(合稱「集團」)之簡明綜合財務報告，此簡明綜合財務報告包括於2016年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月期間的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，以及部分附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報簡明綜合財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合財務報告作出結論，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之《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。簡明綜合財務報告審閱工作包括主要向負責財務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核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核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核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港

2016年8月29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2016年6月30日止6個月股東應佔虧損為3,893萬美元，而上年同期股東應佔溢利為6,645萬美元，轉盈為虧的主要原因是指定按公平價值計入損益之金融資產(「**金融資產**」)的整體公平價值下降，並且由收益轉為虧損。本基金於2016年6月30日之資產淨值(經扣除2015年度股息2,285萬美元)為56,166萬美元(2015年12月31日：63,533萬美元)，每股資產淨值為3.687美元(2015年12月31日：4.171美元)。

本期金融資產的公平價值變動虧損總額為5,547萬美元，而上年同期則錄得公平價值變動收益7,067萬美元。其中，上市和非上市投資項目的公平價值變動虧損分別為3,136萬美元及2,411萬美元。

本期投資收益比上年同期減少61.89%至745萬美元(截至2015年6月30日止6個月：1,955萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入減少和利息收入的減少。

主要項目投資及出售

2016年上半年，本基金不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內對一個已投資的金融服務項目追加投資及簽訂了一個旅遊投資項目。

2016年2月至4月期間，本基金繼續在香港二級股票市場以每股2.01港元的平均價格購入2,486萬股中國再保險(集團)股份有限公司H股股份，投資金額合共為4,990萬港元(折644萬美元)。

2016年4月25日，本基金與上海上市公司雲南城投置業股份有限公司和雲南省港航投資建設有限責任公司等主要合作方簽署合資協議，共同設立雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司(「**金瀾湄旅遊**」)，本基金承諾總共出資現金2,000萬元人民幣，持有其股份比例為20%，本基金根據金瀾湄旅遊的設立進展預計將在2016年第3季度完成首期款1,000萬元人民幣的出資。金瀾湄旅遊將致力於瀾滄江—湄公河流域的旅遊及綜合航運業務。

期內，本基金並無直接出售任何上市及非上市投資項目權益。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本基金於2016年6月30日的現金餘額由去年底之5,392萬美元增加2.86%至5,546萬美元(佔本基金資產總值7.85%)，主要原因是期內收到項目分配收入及項目返還本基金部分投資本金所致。

於2016年6月30日，本基金無任何銀行貸款(2015年12月31日：無)。

於2016年6月30日，本基金的資本承擔為1,830萬美元(2015年12月31日：1,561萬美元)，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和金瀾湄旅遊的未到期投資款。

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。2016年上半年，人民幣兌美元匯率錄得2.12%跌幅，本基金因持有大量人民幣資產而受到不利影響。本基金目前並無外幣對沖政策。然而，本基金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2016年6月30日的投資總值為65,021萬美元，類別分布為金融服務52,197萬美元(佔本基金資產總值73.92%)、文化傳媒7,669萬美元(10.86%)、製造1,127萬美元(1.60%)及其他(含能源及資源、資訊科技、農業、醫藥及教育)4,028萬美元(5.70%)。此外，本基金於2016年6月30日之現金為5,546萬美元，佔資產總值7.85%。

投資回顧

以下為本基金在2016年6月30日所持有的全部投資項目：

(A) 直接投資項目

項目名稱	總部地點	業務性質	上市(交易所)/		賬面值 (百萬美元)	佔資產 總值 %	佔資產 淨值 %
			非上市				
金融服務：							
#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		146	20.62	25.92
#2. 興業銀行股份有限公司	福建、福州市	銀行	上海證券交易所		154	21.77	27.38
#3. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市		173	24.50	30.80
#4. 中建投租賃有限責任公司	北京市	融資租賃	非上市		33	4.66	5.86
5. 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	0.21	0.26
小計：					507	71.76	90.22
文化傳媒：							
#6. 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		19	2.68	3.37
#7. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市		28	3.98	5.00
8. 北京銀廣通廣告有限公司	北京市	室內媒體	非上市		4	0.54	0.68
#9. 天翼視訊傳媒有限公司	上海市	手機及互聯網 視頻平台	非上市		17	2.38	2.99
#10. 上海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		9	1.28	1.61
小計：					77	10.86	13.65
製造：							
11. 深圳吉陽智雲科技有限公司	廣東、深圳市	鋰離子電池生產設備	非上市		3	0.41	0.51
12. 江蘇華爾石英材料股份有限公司	江蘇、揚州市	高純石英坩堝生產	非上市		0	0.03	0.04
13. 遼寧振隆特產股份有限公司	遼寧、阜新市	食品加工	非上市		—	—	—
14. 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		8	1.16	1.46
小計：					11	1.60	2.01

項目名稱	總部地點	業務性質	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 %	
<i>其他：</i>							
<i>(i) 能源及資源：</i>							
15. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	新三板 [#]	3	0.44	0.55	
<i>(ii) 資訊科技：</i>							
16. 西安金源電氣股份有限公司	陝西、西安市	電網監測系統	新三板 [#]	1	0.09	0.11	
17. 能通科技股份有限公司	北京市	軟體發展	非上市	—	—	—	
18. 天利半導體(深圳)有限公司	廣東、深圳市	集成電路設計	非上市	0	0.07	0.08	
<i>(iii) 農業：</i>							
19. 新疆承天農牧業發展股份有限公司	新疆、巴州	棉、紅棗	非上市	4	0.54	0.68	
<i>(iv) 醫藥：</i>							
*20. 南京聖和藥業股份有限公司	江蘇、南京市	製藥	非上市	26	3.62	4.56	
<i>(v) 教育：</i>							
21. 廣西新華幼兒教育投資有限公司	廣西、南寧市	學前教育	非上市	6	0.94	1.19	
				小計：	40	5.70	7.17
				合計：	635	89.92	113.05

(B) 上市投資項目(從二級市場購入)

項目名稱	總部地點	業務性質	上市(交易所)	賬面值 (百萬美元)	佔資產	佔資產
					總值 %	淨值 %
金融服務：						
*22. 中國再保險(集團)股份有限公司	北京市	再保險	香港聯合交易所	15	2.16	2.72
合計：				15	2.16	2.72
總計：				650	92.08	115.77

*** 本基金於2016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2016年6月30日，本基金仍持有招商銀行A股5,520萬股，佔其0.219%權益，相應投資成本為15,461萬元人民幣(折1,979萬美元)。2016年7月，本基金獲招商銀行派發2015年度現金紅利3,809萬元人民幣。

招商銀行於2016年6月18日公布其在倫敦獲頒批發銀行業務牌照，而其倫敦分行也已正式開業，這標誌著其發展國際業務的步伐又向前邁出了重要一步。

招商銀行於2016年8月19日公布其2016年上半年未經審計淨利潤為352億元人民幣，同比增加6.84%。

2016年上半年，本基金並無出售任何招商銀行A股。

興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)是中國註冊的股份制商業銀行，其總部設於福建省福州市，並於2007年在上海證券交易所上市。於2016年6月30日，本基金仍持有興業銀行A股6,694萬股，佔其0.351%權益，相應投資成本為11,018萬元人民幣(折1,155萬美元)。2016年6月，本基金獲興業銀行派發2015年度現金紅利4,083萬元人民幣。

興業銀行於2016年4月20日公布已在全國銀行間債券市場成功發行了總額300億元人民幣的二級資本債券，為10年期固定利率債券，以補充其二級資本。

興業銀行於2016年4月28日公布其2016年第1季度未經審計淨利潤為157億元人民幣，同比增加6.15%。

興業銀行於2016年7月30日公布其董事會通過興業銀行非公開發行A股股票的方案，即以每股15.10元人民幣的價格向6家特定投資者發行不超過17.22億股A股股票(約佔興業銀行現有股本190.52億股的9.04%)，募集資金不超過260億元人民幣，以補充興業銀行的核心一級資本。於上述方案完成後，本基金持有興業銀行的權益將相應被攤薄。上述方案尚待興業銀行的股東大會及相關監管機構的審批。

本基金於2016年8月份出售了500萬股興業銀行A股股份，所得淨款為8,086萬元人民幣(折1,221萬美元)。

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2016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。

2016年上半年中誠信託未經審計淨利潤為1.02億元人民幣(未包括按權益法攤佔聯營公司權益)，同比減少68.81%。淨利潤減少的主要原因是利息收入、手續費及佣金收入、投資收益等均較上年同期明顯下跌。

中誠信託利潤率較高的項目主要為房地產類信託項目，由於其他金融機構(例如證券公司、基金子公司等)爭奪同類項目使得競爭加劇，此外中誠信託為控制風險提高了對項目的內部審批要求，上述因素影響了其新增項目的數量及規模。另一方面，中誠信託為防範風險而提早結束及處理了原有信託項目中有可能出現流動性風險的項目。因此，2016年年初中誠信託的存續項目數量及規模有所減少，而存續項目所提供的收入亦相應減少，最終影響其2016年上半年的業績表現。中誠信託正積極開拓多項新型的業務，但由於仍在發展階段，尚未能成為其重要的收入來源。

中建投租賃有限責任公司(「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月投資2.46億元人民幣(折3,878萬美元)並持有中建投租賃6.46%權益。

受到今年以來銀行信貸寬鬆影響，中建投租賃開發新客戶的進度放緩，最終導致其2016年上半年未經審計淨利潤較上年同期略有下降。

中建投租賃目前正在進行股份制改造工作，為其首次公開發行股票(IPO)做準備。

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。

2016年上半年，華人文化管理公司繼續積極協助華人文化產業投資基金開展退出項目的工作，以實現投資成果。其中，於2016年3月23日協助華人文化產業投資基金出售部分IMAX China Holding, Inc. 股份，從而鎖定部分投資回報。

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，投資範圍包括廣播影視、出版發行、動漫、新媒體等重點項目，並涉及中國乃至海外地區各種文化產業的收購、重組、直接投資。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。華人文化產業投資基金目前已進入投資退出期。

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。本基金於2010年6月支付第一期投資款4,000萬元人民幣(折586萬美元)，於2011年3月支付第二期投資款626萬元人民幣(折95萬美元)，於2012年2月、7月、8月和9月支付第三至第六期投資款，分別為677萬元人民幣(折108萬美元)、2,882萬元人民幣(折457萬美元)、308萬元人民幣(折48萬美元)及3,524萬元人民幣(折556萬美元)，於2013年9月支付第七期投資款2,064萬元人民幣(折335萬美元)，及於2014年2月及6月支付第八期及第九期投資款，分別為1,257萬元人民幣(折205萬美元)及528萬元人民幣(折86萬美元)，累計向華人文化產業投資基金投資了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%。

除上述投資款外，本基金於2014年4月向華人文化產業投資基金以現金出資1,245萬元人民幣(折202萬美元)，專門作投資IMAX China Holding, Inc. (「**IMAX China**」)之用。IMAX Corporation (「**IMAX**」)於2001年進入國內市場，及IMAX China於2011年在開曼群島註冊成立。IMAX China是大中華領先的電影技術供應商、影院及影片業務中IMAX品牌的獨佔性許可人及上映IMAX格式影片的唯一商業平台。IMAX品牌是大中華最強大的電影娛樂品牌之一，代表最優質和最逼真的電影娛樂體驗，於國內擁有近15年的發展歷史。IMAX China已於2015年10月在香港IPO並掛牌上市，每股發行價格為31港元。於上市時，華人文化產業投資基金及本基金按IPO發行價格將各自實益擁有的部分IMAX China股份先行出售，合計共同出售553萬股，總金額為1.71億港元。上市發行完成後，本基金實益擁有IMAX China股份102萬股，佔其發行股本0.287%。2016年3月23日，經相關中介機構的配售安排，華人文化產業投資基金及本基金以每股47港元的價格合共出售了500萬股IMAX China股份。股份配售完成後，本基金仍實益擁有IMAX China股份52萬股，佔其已發行股本0.146%，該部分股份的禁售期已於2016年7月8日完結。

截至2016年6月底，本基金累計從華人文化產業投資基金回收投資收益1.34億元人民幣，其中包括IMAX China的專項投資收益，佔本基金累計投資金額的78.55%。

華人文化產業投資基金已完成一個項目的退出，而目前仍然持有的項目共有6個，分別為星空中國、人人有限公司、上海翡翠東方傳播有限公司、上海東方夢工廠有限公司、IMAX China及上海格瓦商務信息諮詢有限公司(「**格瓦拉**」)。其中，IMAX China股份已逐步出售中；格瓦拉於2015年12月與北京微影時代科技有限公司正式宣布合併，這將有助華人文化產業投資基金日後的退出。

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年原投資2,300萬美元，佔有NBA中國的1%合夥權益。之後本基金分別於2013年1月及2016年3月獲NBA中國返還部分投資本金，返還金額累計為1,842萬美元，因而本基金投資NBA中國的投資本金減少至458萬美元。於2016年6月30日，本基金仍持有NBA中國的1%合夥權益。本基金於2016年1月獲NBA中國現金分配29.35萬美元。

2016年5月，NBA中國宣布全球首家以NBA為主題的家庭娛樂中心「NBA樂園」將於今夏在上海開業。這座面積達1,500平方米的NBA樂園將會帶給孩子和他們的家人一個全新的並充滿樂趣的NBA體驗。NBA樂園內設置了一系列以籃球元素為主的區域和活動，讓小球迷們盡情體驗NBA的激情。

2016年6月，NBA中國與中國教育部共同宣布雙方將延長已有的戰略合作夥伴關係，通過開展校園籃球活動，全面推進籃球運動在中國中小學的普及和發展。今年9月新學期開始，首批將選取10個省市的500所中小學作為籃球特色學校，推行由中國教育部和NBA共同開發的籃球體育課程。為保證籃球體育課程的教學質量，NBA中國將提前於2016年8月為500所籃球特色學校的體育老師舉辦教練員培訓班。

北京銀廣通廣告有限公司(「銀廣通」)於2011年於北京市成立(即合併重組後的經營主體)，其主要業務是在國內的銀行網點擺放視頻設備用以播放商業廣告。本基金於2009年6月及於2010年2月合共向其前身之一的北京東方銀廣文化傳媒有限公司(「銀廣傳媒」)投資7,500萬元人民幣(折1,098萬美元)，並擁有銀廣傳媒14.51%權益。在銀廣傳媒於2011年完成重組及增資後，本基金擁有銀廣通的7.62%權益(註：在銀廣通完成IPO或整體轉讓之後實施銀廣通管理層激勵(共15%權益)時，本基金將根據權益比例承擔其中的1.14%權益。於該項激勵實際實施後，本基金擁有銀廣通的權益比例將變為6.48%)。2015年9月，銀廣通部分現有股東以現金合計7,500萬元人民幣對公司增資(對應銀廣通增資後估值約為10.71億元人民幣，佔增資後銀廣通股權比例為7%，即未參與本次增資的股東股權會相應攤薄約7%)。本次增資完成後，本基金於銀廣通的權益相應攤薄至7.09%，如計入上述的管理層激勵，本基金擁有銀廣通的權益比例將變為6.03%。

2016年上半年銀廣通積極開展了公司的結構重組工作，並希望在2016年完成其股份制改造計劃。2016年下半年，銀廣通將積極對業務板塊進行重組，以獲取除廣告營銷費以外的收入。

天翼視訊傳媒有限公司(「天翼視訊」)於2011年在上海市成立，主要從事手機視頻與互聯網視頻的平台運營服務，是國內規模較大的手機視頻平台企業。本基金於2012年8月投資1.02億元人民幣(折1,607萬美元)並持有天翼視訊5.37%權益。

2016年上半年，天翼視訊的未經審計主營收入及淨利潤均比上年同期有所下降。天翼視訊業績下降的原因之一是2016年第1季度其控股股東中國電信集團的人事變動導致其對天翼視訊的業務扶持政策受到了影響。

由中國電信集團控股的上海上市公司號百控股股份有限公司(「**號百控股**」)於2016年7月30日公布擬以19.33億元人民幣的初步估值收購天翼視訊的全部權益，本基金計劃按上述估值將所持有的天翼視訊權益全部置換為號百控股A股股份，而換取號百控股股份的價格為每股14.45元人民幣，所換取的股數約為718萬股，股份禁售期將為1年。整個交易尚待號百控股股東大會及有關部委和監管機構的審批，預計在2016年底前可以完成。

上海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，並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月份完成，東方明珠將推進傳統媒體和新興媒體的融合發展，成為上海文廣集團旗下唯一的資源整合及上市平台，並是一家集合內容製作、雲端服務以及廣告增值服務的全媒體、全產業鏈平台公司。同時，東方明珠以強大的媒體業務為根基，以互聯網電視業務為切入點，實現受眾向用戶的轉變以及流量變現，構築互聯網媒體生態系統、商業模式、體制架構，打造最具市場價值和傳播力、公信力、影響力的新型互聯網媒體集團。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，佔其0.14%權益。本基金實益擁有的東方明珠A股設有3年禁售期。東方明珠於2016年7月實施其2015年度分紅方案，即每10股分派2.30元人民幣紅利，本基金因此可獲得85萬元人民幣的現金紅利。

東方明珠於2016年4月27日公布其2015年實現經審計淨利潤29.07億元人民幣，同比增加26.10%。同日，東方明珠公布其2016年第1季度未經審計淨利潤為3.45億元人民幣，同比減少37.30%。

2016年上半年東方明珠與史克威爾艾尼克斯(Square Enix)簽署合作協議。史克威爾艾尼克斯是世界上最具影響力的數字娛樂產品供應商之一，在全球包括北美、歐洲及日本等地區及國家均擁有頂尖開發工作室。其旗下著名IP產品有：最終幻想系列，勇者惡鬥龍系列，古墓麗影系列。

深圳吉陽智雲科技有限公司(「吉陽智雲」)於2006年於廣東省深圳市成立，是國內領先的鋰離子電池和超級電容器生產裝備及自動化生產線的專業製造商，其於2015年4月因被收購和增資而更為現名。本基金於2010年5月投資2,000萬元人民幣(折293萬美元)，於2016年6月30日持有吉陽智雲12.65%權益。

2015年2月，深圳上市公司大連智雲自動化裝備股份有限公司(「智雲股份」)與吉陽智雲的前身深圳市吉陽自動化科技有限公司控股股東及若干主要股東簽署了轉讓股權及增資協議，隨後該交易於2015年4月份全部完成。2016年6月13日智雲股份公布其董事會同意向吉陽智雲第二大股東中國科技產業投資管理有限公司(「國科投資」)轉讓其持有的吉陽智雲全部55.6911%股權。另外智雲股份所派出的高級管理人員也將所持有的吉陽智雲0.3042%股權轉讓給國科投資。吉陽智雲在交易中的整體初步估值為2億元人民幣。此項交易預計將在2016年第3季度完成。

2016年上半年，吉陽智雲因鋰電池設備行業隨下游電動及混合動力新能源汽車需求增加而出現訂單情況大幅度好轉。

江蘇華爾石英材料股份有限公司(「江蘇華爾」)於江蘇省揚州市成立，主要從事高純石英坩堝的研發與生產，是國內可生產石英坩堝規格頗為齊全的企業，也是能量產28英寸以上石英坩堝的企業。石英坩堝產品是目前生產單晶矽錠的必備消耗性輔助裝備，而單晶矽錠主要用於生產單晶矽太陽能電池片及半導體晶片。本基金於2010年9月投資1,500萬元人民幣(折223萬美元)並持有江蘇華爾7.50%權益。

2016年上半年市場對單晶矽電池片以及為之生產配套使用的高品質石英坩堝產品的需求總量較2015年略有回升，但江蘇華爾因被拖欠賬款而導致資金周轉減慢，同時融資成本依然高企，正常生產經營受此影響較大，期間江蘇華爾尚未實現扭虧。目前，江蘇華爾除一方面降低對拖欠賬款客戶的供貨及加緊催收逾期貨款外，另一方面亦利用其在業內領先的大尺寸產品生產能力與優良的品質控制水平持續開拓其他國內外客戶。由於仍然有相當金額的賬款被客戶拖欠，公司流動資金仍然較緊張並制約了公司的接單能力，因此預計江蘇華爾運營狀況在短期內出現較大改觀的難度仍然很大。

遼寧振隆特產股份有限公司(「**遼寧振隆**」)於2000年於遼寧省阜新市成立。遼寧振隆是一家具有出口自營權的股份制企業，主要從事南瓜籽(仁)系列產品及其他果仁產品的收購、加工與銷售；主要產品有南瓜籽、南瓜籽仁、葵花籽、葵花籽仁、松籽仁、開心果、杏仁，以及各種籽仁類烘焙產品和南瓜蕎麥掛麵、雜糧等。產品銷售分為國外和國內兩個渠道，國外市場分布在歐、美、亞太及大洋洲等二十幾個國家和地區，國內市場分布在北京、上海、南京、成都等大中城市。本基金於2011年8月對遼寧振隆合共投資1,920萬元人民幣(折297萬美元)並佔遼寧振隆2%的權益。

自2015年6月中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)對遼寧振隆IPO申請作出終止審查的決定後，本基金一直密切關注相關事項(包括IPO涉嫌違規被調查)的進展情況，並積極尋找合適的方式退出該項目。

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。

受全球宏觀經濟緩慢復蘇、進口紙漿價格於低位逐漸企穩回升、大量小型造紙企業因虧損嚴重及日益嚴格的環保核查而停產等綜合因素影響，2015年延續至2016年上半年，文化用紙行業的市況依舊低迷，然而在行業庫存天數已逐漸下降至與往年均值接近的水平等因素的作用下，文化用紙終端售價觸底反彈，但幅度有限，行業產能依舊過剩。與此同時，在生活用紙行業內，領先品牌正借助互聯網/移動互聯商務平台等新的渠道/手段為消費者提供更加便捷且價格實惠的產品，持續蠶食二線品牌的市場份額，在這一過程中，部分新進入者已開始受壓並削減產量或停產。

對於採取「林漿紙一體化」運營模式的華勁集團而言，隨著其自有林地逐漸進入輪伐期，及林地業務已實現盈利，加上江西贛州新項目一期、二期工程已完成並分別於2013年下半年及於2014年上半年投產，及新項目進口設備的自動化程度與生產效率較高，在產品品質得到提升的同時降低了紙漿與原紙生產成本，使得華勁集團的生活用紙產品保持了較強的市場競爭力。

2015年及2016年上半年華勁集團林地業務表現非常突出，在造紙行業不景氣的情況下，較程度地支持了華勁集團的盈利。2015年度華勁集團最終實現經審計淨利潤8,557萬元人民幣(含非經常性項目)，同比增加43.38%。

目前，華勁集團的廣西廠區拆遷工作已經基本結束，後續還需要與政府商談剩餘拆遷補償款項支付事宜。

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。本基金於2009年7月投資1,500萬元人民幣(折220萬美元)，於2016年6月30日持有武漢日新4.34%權益。

2016年2月5日，武漢日新股票實現在新三板掛牌交易。

武漢日新於2016年5月13日公布其2015年實現經審計淨利潤7,055萬元人民幣(含非經常性項目)，同比增加353.45%；並於2016年8月10日公布其2016年上半年實現未經審計淨利潤3,539萬元人民幣(含非經常性項目)，上年同期則錄得虧損1,873萬元人民幣。

武漢日新分別於2016年4月及5月召開了董事會及股東大會，並審議通過了關於公司與湖北省資產管理有限公司共同發起設立光伏及分布式能源產業發展基金的議案。根據議案，武漢日新將出資3億元人民幣，佔基金出資比例30%；同時武漢日新作為發起股東出資420萬元人民幣，持有管理該基金之公司的28%股權。此項投資預期將會進一步增加武漢日新在光伏及分布式能源產業中的影響力。而該基金及基金管理公司已於2016年6月完成工商註冊手續，並取得了營業執照。

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月投資2,000萬元人民幣(折303萬美元)，於2016年6月30日持有金源電氣4.83%權益。

2016年1月11日，金源電氣股票實現在新三板掛牌交易。

金源電氣於2016年4月15日公布其2015年實現經審計淨利潤58萬元人民幣，上年同期則虧損550萬元人民幣。

國家電網公司對智能電網輸電線路上監測設備招標工作開始復蘇，隨著金源電氣新產品新業務的不斷完善，中標合同在不斷增加中，預計其2016年度業績有望逐步改善。

金源電氣股票實現在新三板掛牌之後，其內部控制及治理水平顯著提高，現正在籌劃內部股權激勵及再融資等事宜。

能通科技股份有限公司(「能通科技」)於2002年於北京市成立，主要業務領域包括軟體發展、資訊科技運維服務和系統集成業務三大項。本基金於2011年8月投資6,650萬元人民幣(折1,041萬美元)並佔能通科技12.34%的權益。

能通科技自2014年9月8日起與其董事長貫培一先生失去聯繫，同時在財務自查過程中發現有巨額資金及部分賬目紀錄去向不明。能通科技董事會已向中國公安機關報案並通過決議罷免了貫培一的董事長職務。

能通科技已經向北京市海淀區人民法院(「海淀法院」)申請破產，於2015年6月，海淀法院正式受理了能通科技的破產申請，並委派了管理人對能通科技進行託管。通過管理人對能通科技賬務情況的梳理，目前可以確認的公司債務約1.4億元人民幣。能通科技預計在2016年第3季度召開第二次債權人大會，而有意參與重組的各方都在等待最終確認的債務數額，如最終確認債權過大則預計重組存在一定難度。本基金正密切關注事態的發展。

天利半導體(深圳)有限公司(「天利半導體」)於2004年於廣東省深圳市成立，主營業務為集成電路(IC)設計及相關產品的研發、製造與銷售，並提供相關的系統集成與技術服務。本基金於2011年12月認購天利半導體的可轉股債券500萬元人民幣(折79萬美元)，此等可轉股債券可轉換為天利半導體經擴大股本中1.80%權益(按認購當時的公司註冊資本計算)。

本基金於2014年1月15日與天利半導體簽署補充協議確定不行使換股權。據此，天利半導體向本基金支付了自2011年12月至2013年12月期間利息120萬元人民幣。但隨後未按協議向本基金償付本金500萬元人民幣及新產生的利息。

截至2016年6月30日，本基金已積極通過各種方法(包括但不限於起訴及申請查封銀行賬戶手段等)從天利半導體追收回合計313萬餘元人民幣。本基金仍繼續研究其他催款方案的可行性。另外，目前了解到天利半導體已經停止經營，且被深圳有關當局列入經營異常公司名錄。

新疆承天農牧業發展股份有限公司(「承天農牧」)於2007年成立於新疆維吾爾自治區巴音郭楞蒙古族自治州尉犁縣。目前主要業務包括籽棉、棉籽收購；籽棉加工；皮棉、棉副產品、棉短絨、棉籽的批發和零售；棉籽油、棉殼、棉粕、棉蛋白加工、銷售；種植、銷售棉花、紅棗、瓜果、畜牧草料及其他農作物。本基金於2012年7月投資3,000萬元人民幣(折473萬美元)並持有承天農牧6.25%權益。

承天農牧的控股股東於2013年9月23日與本基金簽訂協議，據此，本基金同意出售，且該控股股東同意購買本基金所持全部承天農牧6.25%權益。本次出售的總代價為3,579萬元人民幣，並分為三期支付，最後一期約定須在2014年8月31日或之前支付完畢。當本基金確認收到全部對價後將向承天農牧控股股東交割所持有的全部承天農牧權益。本基金於2013年10月收到第一期款項1,253萬元人民幣及於2014年3月收到第二期款項1,278萬元人民幣。

承天農牧控股股東表示因政府對棉花收儲政策調整且國內棉花價格大幅下降，農業發展銀行提前進行貸款清零工作並與新的棉花收購貸款掛鉤，導致承天農牧的現金流緊張，原計劃於2014年8月31日支付的尾期回購股權款不能按時支付。

2016年4月承天農牧控股股東向本基金償付20萬元人民幣，以此表明還款誠意，同時希望本基金支持承天農牧分拆部分業務以新主體上新三板的工作，並願意與本基金就下一步的還款計劃繼續磋商。

南京聖和藥業股份有限公司(「聖和藥業」)於1996年於江蘇省南京市成立，主要從事醫藥產品的研發、生產及銷售。該公司旗下的主要產品為消癌平注射液、左奧硝唑氯化鈉注射液、奧硝唑氯化鈉注射液等。聖和藥業是國家級高新技術企業。本基金於2013年12月投資1.05億元人民幣(折1,717萬美元)並持有聖和藥業3.50%權益。2016年6月，本基金獲聖和藥業派發2015年度現金紅利350萬元人民幣。

2016年上半年，聖和藥業旗下主要產品消癌平注射液及左奧硝唑氯化鈉注射液等的銷售量及銷售金額均有不同程度增長，但同時由於銷售費用增加幅度較大，最終導致其未經審計淨利潤與上年同期比較略有下降。

聖和藥業已於2015年6月向中國證監會報送IPO申請材料，目前在補充材料階段。

廣西新華幼兒教育投資有限公司(「新華幼教」)於2014年於廣西壯族自治區南寧市成立，註冊資本為3億元人民幣。新華幼教立足廣西，致力於幼兒學前教育產業的投資及文化教育用品的經營。新華幼教乃由本基金同廣西新華書店集團股份有限公司(「新華書店」)共同組建成立，新華書店和本基金的佔股比例分別為70%和30%。2014年12月，本基金完成對新華幼教的首期出資3,000萬元人民幣(折490萬美元)，餘下6,000萬元人民幣的資本金將按新華幼教的發展進度投入。

截至2016年上半年，新華幼教累計完成五所幼兒園的建設及其中三所幼兒園的招生開園工作。新華幼教將繼續其籌備及開辦新幼兒園的計劃，並將通過自建、租賃、託管等形式拓展新幼兒園。2016年上半年，新華幼教錄得未經審計淨虧損97萬元人民幣。

中國再保險(集團)股份有限公司(「中再保」)源於1949年成立的新中國第一家保險公司(中國人民保險公司)，其總部設於北京市，並於2015年10月於香港聯合交易所上市。中再保是國內目前唯一的本土再保險集團，其業務除再保險以外，還涵蓋直接保險、資產管理、保險經紀及保險傳媒。本基金於2015年11月至12月期間以每股2.35港元的平均價格在香港二級股票市場購入4,238萬股中再保H股股份，投資金額合共9,973萬港元(折1,287萬美元)。2016年2月至4月期間，本基金繼續在香港二級股票市場以每股2.01港元的平均價格購入2,486萬股中再保H股股份，投資金額合共4,990萬港元(折644萬美元)。於2016年6月30日，本基金持有中再保H股6,724萬股，佔中再保已發行總股本0.158%，而每股平均購入價格為2.23港元，投資金額總計1.50億港元(折1,931萬美元)。2016年8月，本基金獲中再保派發2015年度現金紅利365萬港元。

中再保於2016年6月7日公布其新加坡分公司已獲新加坡金融管理局批准作為再保險人可在新加坡經營財產再保險業務，這有利於其進一步拓展海外業務市場。

中再保於2016年7月21日公布其董事會為回報股東，穩定資本市場預期，同時結合國內外市場的分紅水平和分紅方式，擬定公司每年分紅一次，且以現金方式分配的利潤不得少於當年實現的並歸屬於中再保股東的合併淨利潤的30%。

業務前景

2016年上半年，面對世界經濟發展進入轉型期和中國經濟發展進入「新常態」的壓力，中央政府堅持以經濟建設為中心，紮實推進穩增長、調結構、惠民生的措施，持續完善宏觀經濟政策，堅持以新發展理念引領經濟發展新常態，創新宏觀調控方式，在適度擴大總需求的同時，大力推進供給側結構性改革，最終促使經濟形勢出現積極變化。2016年中央政府工作報告宣布將2016年的經濟增長目標設定為6.5%-7%。這是1995年以來中國首次將國內生產總值(GDP)目標設在一個區間。其中，2016年上半年中國GDP較2015年同期增長6.7%。據國家統計局最新公布的2016年6月份中國製造業採購經理指數(PMI)為50.0%，比5月份微降0.1個百分點，位於盛衰臨界點。總體看仍呈現生產平穩、結構進一步優化的特徵。其中新訂單指數為50.5%，雖比5月份回落0.2個百分點，但連續4個月穩定在臨界點上方，表明製造業市場需求延續擴張走勢，增速小幅放緩。鑑於中國2016年的GDP增長相對較慢，預期本基金的投資項目(其主要在中國經營業務)之經營業績會受到一定程度的影響。

展望2016年下半年，全球經濟繼續復蘇，但復蘇步伐一直緩慢且日益脆弱，全球經濟不確定性較多。發達經濟體增長勢頭有所減弱，新興市場經濟體和低收入國家繼續面臨增長阻力。對於中國而言，以穩為綱仍然是中國經濟和市場的主題，國內經濟短期扭轉困局難度仍然較大，主要是國內經濟增速換檔、結構調整陣痛、新舊動能轉換銜接不暢的深層次矛盾相互交織且日益凸顯，一些新的不穩定不確定因素還在不斷顯現。在目前中國經濟狀態之下，預期中央政府對穩增長政策在短期不會放鬆，並且將採取更有力的政策措施擴大經濟總需求，促使經濟穩定增長，緩解經濟進一步下滑壓力，並為結構改革和培育新動能騰挪出時間。鑑於中央政府加大結構調整力度，新業態、新模式將蓬勃誕生、快速發展，新經濟領域將得到較大的政策扶持和資本市場關注，預期本基金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，本基金將繼續積極尋找具有潛力的投資項目，重點關注文化傳媒、醫療保健、消費(特別是集中於二、三線城市的消費項目)、先進製造、非傳統金融服務、新能源、教育、「互聯網+」及「一帶一路」中國戰略性產業等行業的投資機會，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(「參與計劃」)

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年開始推行參與計劃。

根據參與計劃，本基金與本基金若干執行董事、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2016年6月30日止，參與者已支付的總金額及其佔本基金已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*	參與者支付原額 美元*	佔比
銀廣通(第一次出資)	6,585,600	129,000	1.959%
武漢日新	2,195,500	43,900	2.000%
銀廣通(第二次出資)	4,394,100	87,500	1.991%
華人文化管理公司	676,100	4,500	0.666%
吉陽智雲	2,929,500	58,000	1.980%
華人文化產業投資基金(第一期出資)	5,858,300	38,800	0.662%
江蘇華爾	2,226,200	43,800	1.966%
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%
遼寧振隆	2,974,500	59,000	1.986%
能通科技	10,409,700	130,300	1.252%
天利半導體	789,500	34,200	4.335%
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%
承天農牧	4,733,300	74,100	1.566%
華人文化產業投資基金(第五期出資)	484,900	2,800	0.580%
天翼視訊	16,068,600	125,100	0.778%
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%
聖和藥業	17,171,500	94,100	0.548%
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 - IMAX China	2,021,800	40,000	1.977%
華人文化產業投資基金(第九期出資)	859,600	4,830	0.562%
新華幼教(第一期出資)	4,898,200	28,400	0.580%
東方明珠	19,619,100	255,510	1.302%
中建投租賃	38,781,800	65,810	0.170%
中再保	19,308,300	41,290	0.214%

* 按支付時的匯率折算

此外，截至2016年6月30日止，本基金董事及投資經理董事為參與計劃已支付下述金額：

項目名稱	洪小源先生 (註1) 美元	李引泉先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	羅洪權先生 (註5) 美元
銀廣通(第一次出資)	12,900	不適用	20,640	1,290	不適用
武漢日新	3,510	不適用	3,510	1,290	不適用
銀廣通(第二次出資)	6,950	不適用	6,950	1,290	不適用
華人文化管理公司	300	不適用	1,160	30	不適用
吉陽智雲	4,640	不適用	5,780	1,290	不適用
華人文化產業投資基金(第一期出資)	2,500	不適用	10,040	250	不適用
江蘇華爾	3,500	不適用	4,380	1,290	不適用
金源電氣	4,830	不適用	6,030	1,280	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
遼寧振隆	4,720	不適用	4,620	1,280	不適用
能通科技	16,420	不適用	12,830	1,280	不適用
天利半導體	3,090	不適用	2,570	1,290	不適用
華勁集團	12,880	不適用	12,880	1,290	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
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
承天農牧	12,890	不適用	6,440	1,290	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
天翼視訊	12,890	不適用	12,890	1,290	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
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
聖和藥業	12,900	不適用	6,450	1,290	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
華人文化產業投資基金 - IMAX China	6,450	不適用	6,450	1,290	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
新華幼教(第一期出資)	2,150	不適用	4,310	440	不適用
東方明珠	13,930	不適用	38,870	1,390	不適用
中建投租賃	不適用	3,870	12,900	1,290	不適用
中再保	不適用	3,870	12,900	1,290	1,290

- 註1： 本基金主席
- 註2： 本基金董事暨投資經理主席
- 註3： 本基金董事暨投資經理董事總經理
- 註4： 本基金董事暨投資經理董事
- 註5： 投資經理董事

招商局中國投資管理有限公司

董事總經理

王效釘先生

香港，2016年8月29日

中期股息

董事會議決不派發截至2016年6月30日止6個月之中期股息(截至2015年6月30日止6個月：無)。

截至2015年12月31日止年度的股息22,849,952美元(2014年：13,709,971美元)，即為每股6美分(2014年：6美分)的末期股息及每股9美分(2014年：3美分)的特別股息，合共每股15美分(2014年：9美分)，已於2016年5月19日獲股東批准派發，本公司其後於2016年7月28日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至2016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2016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本權益如下：

董事姓名	所持普通股數目	身分	佔已發行股份 總數百分比
諸立力先生	3,030,024	受控制法團的權益	1.99%

除上述所披露者外，於2016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、相關股份及債券中擁有權益或淡倉。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2016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2016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3)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局輪船股份有限公司(註3)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局集團(香港)有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融集團有限公司(註2)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融服務有限公司(註3)	好倉	受控制法團的權益	38,855,507	25.51%
Good Image Limited	好倉	實益擁有人	38,855,507	25.51%
Lazard Asset Management LLC	好倉	投資經理	28,947,290	19.00%

註1：由於招商局集團(香港)有限公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即99.32%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註2：由於招商局金融集團有限公司持有緊接於其後之公司及Everlink Limited之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

註3：由於招商局集團有限公司、招商局輪船股份有限公司及招商局金融服務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。

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

簡明綜合財務報告是未經審核的，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《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱，而其獨立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。

董事個人資料之更新

本公司執行董事李引泉先生由於任期屆滿，從2016年6月28日起停止出任招商銀行股份有限公司董事。

除上述所披露者外，並無其他根據上市規則第13.51B(1)條而須予以披露的資料。

承董事會命
主席
洪小源先生

香港，2016年8月29日