



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2019年6月30日止6個月

公司資料

董事會

張健先生*(主席)

張日忠先生*

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)

柯世鋒先生*

劉宝杰先生**

曾華光先生**

厲放博士**

執行董事

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

投資委員會

張健先生

張日忠先生

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

劉宝杰先生

厲放博士

提名委員會

張健先生

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

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

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2019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	
		2019年 (未經審計) 美元	2018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	4	145,543,955	(62,000,711)
投資收益	5	3,587,275	10,929,348
其他收益		824,428	656,419
行政開支		(6,013,878)	(7,062,792)
稅前溢利(虧損)	7	143,941,780	(57,477,736)
稅項	8	(32,543,881)	9,962,712
本期溢利(虧損)		111,397,899	(47,515,024)
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		(2,361,607)	(7,714,655)
本期全面收益(支出)總額		109,036,292	(55,229,679)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		111,397,899	(47,515,024)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額		109,036,292	(55,229,679)
每股基本盈利(虧損)	9	0.731	(0.312)

簡明綜合財務狀況表

		2019年 6月30日 (未經審計) 美元	2018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	698,845,479	579,151,538
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	3	51,780,955	55,058,638
其他應收款及預付款	10	2,493,520	5,239,397
現金及現金等價物		75,138,064	48,450,040
		129,412,539	108,748,075
流動負債			
其他應付款	11	27,580,090	27,620,833
應付股息	12	18,279,962	—
應付稅項		66,794	396,223
		45,926,846	28,017,056
流動資產淨值		83,485,693	80,731,019
扣除流動負債後的總資產		782,331,172	659,882,557
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債	16	1,171,709	1,306,574
遞延稅項	13	115,347,965	83,520,815
		116,519,674	84,827,389
資產淨值		665,811,498	575,055,168
股本及儲備			
股本	14	139,348,785	139,348,785
儲備		68,004,488	70,366,095
保留溢利		458,458,225	365,340,288
歸屬於本公司股東的權益		665,811,498	575,055,168
每股資產淨值	15	4.371	3.775

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2019年1月1日結餘(經審計)	139,348,785	58,862,334	11,503,761	365,340,288	575,055,168
本期溢利	—	—	—	111,397,899	111,397,899
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(2,361,607)	—	—	(2,361,607)
本期全面(支出)收益總額	—	(2,361,607)	—	111,397,899	109,036,292
已宣派之2018年度末期及特別股息	—	—	—	(18,279,962)	(18,279,962)
於2019年6月30日結餘(未經審計)	139,348,785	56,500,727	11,503,761	458,458,225	665,811,498
於2018年1月1日結餘(經審計)	139,348,785	85,655,523	14,215,816	466,405,990	705,626,114
本期虧損	—	—	—	(47,515,024)	(47,515,024)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(7,714,655)	—	—	(7,714,655)
本期全面支出總額	—	(7,714,655)	—	(47,515,024)	(55,229,679)
已宣派之2017年度末期股息	—	—	—	(9,139,981)	(9,139,981)
於2018年6月30日結餘(未經審計)	139,348,785	77,940,868	14,215,816	409,750,985	641,256,454

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。

綜合現金流量表

	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	(未經審計)	(未經審計)
	美元	美元
經營活動		
稅前溢利(虧損)	143,941,780	(57,477,736)
下列項目的調整：		
利息收入	(469,810)	(350,961)
股權投資之股息收入	(3,117,465)	(10,578,387)
按公平價值計入損益之金融資產的(收益)虧損淨額	(145,543,955)	62,000,711
營運資金變動前之經營業務現金流量	(5,189,450)	(6,406,373)
出售按公平價值計入損益之金融資產的所得款項	18,363,832	69,050,947
按公平價值計入損益之金融資產的資本返還	10,816,840	2,013,331
購入按公平價值計入損益之金融資產的款項	(2,570,994)	(12,316,575)
其他應收款及預付款之(增加)減少	(11,210)	3,754
其他應付款之減少	(67,129)	(10,697,314)
指定按公平價值計入損益之金融負債之(減少)增加	(129,165)	80,154
經營業務所產生之現金	21,212,724	41,727,924
已收利息	376,242	346,425
已收股息	5,968,120	2,977,292
已付所得稅	(415,274)	(20,296,085)
經營業務所產生之現金淨額	27,141,812	24,755,556
現金及現金等價物之增加	27,141,812	24,755,556
於1月1日之現金及現金等價物	48,450,040	47,767,265
外幣匯兌差額	(453,788)	(2,284,641)
於6月30日之現金及現金等價物	75,138,064	70,238,180

簡明綜合財務報告附註

截至2019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2018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2018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貨物及服務所支付的對價的公平價值。

截至2019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2018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

於本期採用上列香港財務報告準則之修訂及詮釋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. 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中期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2018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	2019年	2018年	公平價值 級別	估值方法	重要 不可觀察的 變數	2019年	2018年	不可觀察 的變數與 公平價值 之關係	2019年	2018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
按公平價值計入損益之金融資產										
上市股票(註1)	335,613,403	247,736,766	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
於禁售期內之上市股票(註1)	5,048,741	9,909,689	第三級	活躍市場之購入報價及調整缺乏市場流通性	一缺乏市場流通性之折讓率	5.0% - 8.7%	4.7% - 4.9%	折讓率越高·公平價值越低	-32,000/ +32,000	-51,000/ +51,000
股票(包括於全圖中小企業股份轉讓系統(「新三板」)交易之股票及非上市股票)及非上市優先權益(註1)	266,584,788	219,314,975	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	20.6x - 31.0x 2.7x 1.3x - 7.7x	16.6x - 42.0x 2.3x - 3.5x 1.3x - 3.2x	倍數越高·公平價值越高	+26,507,000/ -26,507,000	+21,340,000/ -21,340,000
非上市債務投資(註1及4)	66,862,554	76,519,700	第三級	貼現現金流	一缺乏市場流通性及特定風險之折讓率	51%	51%	折讓率越高·公平價值越低	-28,298,000/ +28,298,000	-22,402,000/ +22,402,000
非上市權益(註1)	57,321,773	62,822,008	第三級	基金資產淨值	註5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市股票(註1)	19,195,175	17,907,018	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
期/年末結餘	<u>750,626,434</u>	<u>634,210,176</u>								

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資產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，該等借款可分別轉換為榮寶齋文化有限公司及青海省青海湖旅遊集團有限公司的股權。考慮到該等條件不在本集團控制之內，董事認為於2019年6月30日並未滿足該等轉股條件。

註5：董事確定基於相關投資的基金資產淨值與其公平價值相若。

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2019年1月1日結餘(經審計)	386,473,390
於損益賬確認之收益	46,884,829
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	(917,427)
購買	2,570,994
出售	(9,181,915)
資本返還	(10,816,840)
	415,013,031
於2019年6月30日結餘(未經審計)	415,013,031
於2018年1月1日結餘(經審計)	461,486,344
於損益賬確認之虧損	(34,785,363)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	(5,195,471)
購買	12,316,575
資本返還	(2,013,331)
由第三級轉移至第一級	(13,204,424)
	418,604,330
於2018年6月30日結餘(未經審計)	418,604,330

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42,618,177美元之收益(截至2018年6月30日止6個月：虧損35,884,763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(虧損)淨額」之中。公平價值計量級別之間的轉移在事件發生之日或導致轉移的情況發生變化時予以確認。

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2019年1月1日結餘(經審計)	1,306,574
發行	10,191
贖回	(78,380)
公平價值變動	(66,676)
	1,171,709
於2019年6月30日結餘(未經審計)	1,171,709
於2018年1月1日結餘(經審計)	1,451,162
發行	110,942
公平價值變動	(221,173)
	1,340,931
於2018年6月30日結餘(未經審計)	1,340,931

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交易所所提供之市場購入報價釐定，於新三板上市除外。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。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。

4. 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	
	2019年 (未經審計) 美元	2018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	8,272,042	6,813,386
未實現	95,898,625	(43,310,909)
非上市投資		
未實現	41,373,288	(25,503,188)
總額	145,543,955	(62,000,711)

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	
	2019年 (未經審計) 美元	2018年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	469,810	350,961
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	3,117,465	10,578,387
總額	3,587,275	10,929,348

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。
- (c) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。
- (d) 能源及資源：從事於能源及資源活動的被投資公司。

本集團也投資於製造、農業及教育項目，但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2019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	能源 及資源 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	112,855,052	20,760,479	12,665,387	1,028,801	147,309,719	(1,765,764)	145,543,955
按公平價值計入損益之							
金融資產的股息收入	2,442,686	674,779	—	—	3,117,465	—	3,117,465
其他收益	—	761,612	—	—	761,612	—	761,612
分部溢利(虧損)	<u>115,297,738</u>	<u>22,196,870</u>	<u>12,665,387</u>	<u>1,028,801</u>	<u>151,188,796</u>	<u>(1,765,764)</u>	149,423,032
未分配項目：							
—行政開支							(6,013,878)
—銀行存款利息收入							469,810
—其他收益							62,816
稅前溢利							<u>143,941,780</u>

6. 分部資料(續)

截至2018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	能源 及資源 美元			
按公平價值計入損益之 金融資產的虧損淨額	(26,791,809)	(19,249,979)	(7,434,691)	(6,983,227)	(60,459,706)	(1,541,005)	(62,000,711)
按公平價值計入損益之 金融資產的股息收入	8,302,212	2,204,909	71,266	—	10,578,387	—	10,578,387
其他收益	—	656,419	—	—	656,419	—	656,419
分部虧損	<u>(18,489,597)</u>	<u>(16,388,651)</u>	<u>(7,363,425)</u>	<u>(6,983,227)</u>	<u>(49,224,900)</u>	<u>(1,541,005)</u>	<u>(50,765,905)</u>
未分配項目：							
—行政開支							(7,062,792)
—銀行存款利息收入							350,961
稅前虧損							<u>(57,477,736)</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。

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：

	2019年 6月30日 (未經審計) 美元	2018年 12月31日 (經審計) 美元 (重列)
分部資產		
金融服務	514,091,474	406,212,808
文化傳媒及消費	144,031,077	152,030,035
資訊科技	66,381,577	51,919,568
能源及資源	2,669,207	1,656,662
呈報分部資產總額	727,173,335	611,819,073
其他	25,732,032	27,520,691
未分配項目	75,352,651	48,559,849
綜合資產	828,258,018	687,899,613
分部負債		
金融服務	89,856	129,624
文化傳媒及消費	513,077	612,394
資訊科技	252,149	218,821
能源及資源	53,335	33,103
呈報分部負債總額	908,417	993,942
其他	4,627,119	4,683,771
未分配項目	156,910,984	107,166,732
綜合負債	162,446,520	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(虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	(未經審計)	(未經審計)
	美元	美元
稅前溢利(虧損)已扣除(計入)：		
投資經理管理費用(附註18(a))	5,610,708	6,380,869
匯兌淨(收益)虧損	<u>(62,816)</u>	<u>125,874</u>

8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	(未經審計)	(未經審計)
	美元	美元
期內稅項(計提)回撥包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(86,948)	(16,024,335)
已分配利潤之預提所得稅	(133,246)	(401,679)
以前年度不足之撥備	-	(47,589)
遞延稅項(附註13)		
本期	<u>(32,323,687)</u>	<u>26,436,315</u>
總額	<u>(32,543,881)</u>	<u>9,962,712</u>

由於本公司及其附屬公司於本期並無應課稅溢利，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(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	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
用作計算每股基本盈利(虧損)之溢利(虧損)(美元)	111,397,899	(47,515,024)
用作計算每股基本盈利(虧損)之普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股基本盈利(虧損)(美元)	0.731	(0.312)

由於本期及上期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

	2019年 6月30日 (未經審計) 美元	2018年 12月31日 (經審計) 美元
應收股利	2,278,932	5,129,587
應收利息	200,316	106,748
其他應收款及預付款	14,272	3,062
總額	2,493,520	5,239,397

11. 其他應付款

	2019年 6月30日 (未經審計) 美元	2018年 12月31日 (經審計) 美元
出售投資項目的已收部分對價	4,363,827	4,371,139
應付管理費用	2,863,332	2,775,726
應付營業稅	19,607,487	19,607,487
其他應付款	745,444	866,481
總額	<u>27,580,090</u>	<u>27,620,833</u>

12. 應付股息

截至2018年12月31日止年度的股息18,279,962美元(2017年：9,139,981美元)，即為每股7美分(2017年：6美分)的末期股息及每股5美分(2017年：無)的特別股息，合共每股12美分(2017年：6美分)，已於2019年5月28日獲股東批准派發，本公司其後於2019年7月25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2018年1月1日結餘(經審計)	97,975,045	24,316,433	122,291,478
回撥於本期損益賬	(21,135,671)	(5,300,644)	(26,436,315)
匯兌差額	(778,351)	(302,825)	(1,081,176)
於2018年6月30日結餘(未經審計)	76,061,023	18,712,964	94,773,987
(回撥)計提於本期損益賬	(8,196,189)	495,690	(7,700,499)
匯兌差額	(2,689,846)	(862,827)	(3,552,673)
於2018年12月31日結餘(經審計)	65,174,988	18,345,827	83,520,815
計提於本期損益賬	28,342,153	3,981,534	32,323,687
匯兌差額	(465,848)	(30,689)	(496,537)
於2019年6月30日結餘(未經審計)	93,051,293	22,296,672	115,347,965

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。

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。

14. 本公司股本

	股份數目	美元
已發行及繳足股本：		
於2018年12月31日、2019年1月1日及6月30日		
— 無股份面值之普通股	152,333,013	139,348,785

15. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資產淨值(美元)	665,811,498	575,055,168
已發行普通股數目	152,333,013	152,333,013
每股資產淨值(美元)	4.371	3.775

16. 指定按公平價值計入損益之金融負債

於2019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，而其估值分析詳情刊載於附註3。於2019年6月30日及2018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。

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. 承擔

於結算日，本集團有以下承擔：

- (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3,077萬美元)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2019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)(2018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1,363萬美元)的資本，並佔新華幼教30%權益。於2019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)(2018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，本集團訂立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294萬美元)的資本，並佔金瀾湄旅遊20%權益。於2019年6月30日，本集團已向金瀾湄旅遊注資1,000萬元人民幣(相當於149萬美元)(2018年12月31日：1,000萬元人民幣，相當於149萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的按公平價值計入損益之金融資產。於結算日後，本集團向金瀾湄旅遊注入餘下1,000萬元人民幣(相當於141萬美元)的資本。
- (d) 於2016年12月6日，本集團訂立關於安徽科訊創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**科訊創投基金**」)的合夥協議，據此，本集團同意向科訊創投基金分期注入合共9,000萬元人民幣(相當於1,330萬美元)的資本，並佔科訊創投基金14.95%權益。於2019年6月30日，本集團已向科訊創投基金注資7,650萬元人民幣(相當於1,134萬美元)(2018年12月31日：6,300萬元人民幣，相當於935萬美元)，並將其歸類為非流動資產中的按公平價值計入損益之金融資產。

18. 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2019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5,610,708美元(截至2018年6月30日止6個月：6,380,869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)。

於2019年6月30日，結欠投資經理的2,863,332美元(2018年12月31日：2,775,726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。

- (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7,416美元(截至2018年6月30日止6個月：20,763美元)。

- (c) 依據次級參與協議並於2019年6月30日，本集團對同時為本公司及投資經理董事張日忠先生、王效釘先生及謝如傑先生的金融負債金額分別為11,926美元、219,357美元及22,552美元(2018年12月31日：分別為11,531美元、240,737美元及21,367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15,618美元(2018年12月31日：12,085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。

19. 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。

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)

引言

我們已審閱列載於第2至22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2019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、權益變動表和現金流量表，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。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

2019年8月30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2019年6月30日止6個月股東應佔溢利為11,140萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損4,752萬美元，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**」)的整體價值大幅上漲，並且由虧損轉為收益。本基金於2019年6月30日之資產淨值(經扣除於2019年7月派發的2018年度末期股息及特別股息合共1,828萬美元)為66,581萬美元(2018年12月31日：57,506萬美元)，每股資產淨值為4.371美元(2018年12月31日：3.775美元)。

本期金融資產的收益淨額為14,554萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額6,200萬美元。其中，上市和非上市投資項目的收益淨額分別為10,417萬美元及4,137萬美元。

本期投資收益比上年同期減少67.15%至359萬美元(截至2018年6月30日止6個月：1,093萬美元)，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

2019年上半年，本基金不斷努力尋找投資機會並對其嚴格篩選，於期內對一個現有資訊科技項目增加了投資。

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，為免本基金所持有的權益受到攤薄，本基金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，以保持本基金對小馬智行的股權比例不變，從而亦可使本基金在小馬智行的若干權利保持不變，其中包括信息知情權。

此外，本基金於期內出售並退出了一個投資項目：

於2019年3至4月期間，本基金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)。本基金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

本基金於2019年6月30日的現金及現金等價物餘額由上年底之4,845萬美元增加55.09%至7,514萬美元(佔本基金資產總值9.07%)，主要原因是期內出售了全部號百控股A股股份和收回部分投資項目本金所致。

於2019年6月30日，本基金無任何銀行貸款(2018年12月31日：無)。

於2019年6月30日，本基金的承擔為1,815萬美元(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

本基金的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2019年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得0.17%的輕微跌幅，這對持有大量人民幣資產的本基金也因而受到輕微的不利影響。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2019年6月30日的投資總值為75,063萬美元，類別分布為金融服務51,182萬美元(佔本基金資產總值61.79%)、文化傳媒及消費14,403萬美元(17.39%)、資訊科技6,638萬美元(8.02%)及其他(含製造、能源及資源，及教育等)2,840萬美元(3.43%)。此外，本基金於2019年6月30日之現金及現金等價物為7,514萬美元，佔資產總值9.07%。

投資回顧

以下為本基金在2019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	佔資產
						總值 %	淨值 %
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		289	34.88	43.39
*2. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市		180	21.71	27.01
*3. 中建投租賃股份有限公司	北京市	融資租賃	非上市		29	3.49	4.35
*4. 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		12	1.43	1.78
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		2	0.28	0.34
小計：					512	61.79	76.87
文化傳媒及消費：							
*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		41	4.95	6.15
*7. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市		28	3.34	4.16
8. 北京銀廣通廣告有限公司	北京市	室內媒體	非上市		1	0.06	0.07
9. 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		7	0.85	1.05
10. 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		1	0.12	0.15
*11. 榮寶齋文化有限公司	北京市	藝術品經營	非上市		42	5.12	6.37
*12. 青海省青海湖旅遊集團有限公司	青海、西寧市	旅遊	非上市		24	2.95	3.68
小計：					144	17.39	21.63

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/		估資產 總值 %	估資產 淨值 %
			非上市	賬面值 (百萬美元)		
資訊科技：						
13. 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
14. 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	9	1.10	1.37
*15. 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	33	3.97	4.94
16. 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	5	0.60	0.75
17. 北京中科寒武紀科技有限公司	北京市	人工智能芯片	非上市	3	0.47	0.58
*18. Pony AI Inc. (小馬智行)	加州、費利蒙	自動駕駛	非上市	15	1.79	2.23
小計：				66	8.02	9.98
其他：						
(i) 製造：						
19. 深圳吉陽智能科技有限公司	廣東、深圳市	鋰離子電池生產設備	非上市	3	0.32	0.39
20. 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	0.04	0.05
21. 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	11	1.35	1.68
(ii) 能源及資源：						
22. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	新三板 [#]	3	0.32	0.40
(iii) 教育：						
23. 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	7	0.87	1.08
小計：				24	2.90	3.60
合計：				746	90.10	112.08

[#] 本基金於2019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2019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)。2019年7月，本基金獲招商銀行派發2018年度現金紅利5,188萬元人民幣。

招商銀行於2019年8月24日公布其2019年上半年未經審計淨利潤為506億元人民幣，同比增加13.08%。

2019年4月19日，招商銀行公布收到中國銀行保險監督管理委員會(「中國銀保監會」)的批覆，獲准籌建招銀理財有限責任公司，後者是股份制商業銀行中申請獲批的第一批理財子公司。設立理財子公司是招商銀行促進資產管理業務健康發展的重要舉措，從而在投資者保護、公司治理和風險管理等管理運作方面有更嚴格的監管要求，而在銷售管理、投資範圍、產品設計和合作機構等業務開展方面的自由度也將更大，同時可將招商銀行資產管理業務單位的法律地位從部門提升至法人，並將該法人的風險與母公司分隔，以實現「受人之託、代客理財」的服務宗旨。籌建工作完成後，招商銀行須按照有關規定和程序向中國銀保監會提出開業申請。

2019年6月27日，招商銀行股東大會通過招商銀行2019-2021年資本規劃目標設置為：規劃期內，核心一級資本充足率、一級資本充足率及總資本充足率分別達到並保持在9.5%、10.5%和12.5%以上。此外，招商銀行股東大會通過授權董事會適時決定是否發行減記型無固定期限資本債券，規模不超過等值500億元人民幣，並將依據適用法律和監管機關的批准，適時計入招商銀行其他一級資本，當發行文件約定的觸發事件發生時，採用全部或部分減記方式吸收損失。

2019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2019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。2019年4月，中誠信託宣派2018年度現金紅利，本基金將獲合計214萬美元的扣稅前現金紅利。

2019年上半年中誠信託未經審計淨利潤為3.83億元人民幣，同比減少33.60%。期內的佣金及手續費收入較上年同期有所上升，但利息收入及投資收益則明顯下降。

2018年下半年中國宏觀經濟下行壓力增大，中央政策基調由「強監管、去槓桿」轉向「穩增長、穩槓桿」。自2019年第1季度以來，信託融資需求有所回升，尤其是基礎設施領域。截至2019年第1季度末，全國68家信託公司受託資產規模為22.54萬億元人民幣，較2018年第4季度末下降0.7%，降幅縮窄，其中集合資金信託佔比為42.10%，較2018年第4季度末上升1.98個百分點，顯示信託公司的主動管理業務佔比上升。

目前的傳統業務中，房地產信託業務是中誠信託的重要收入和利潤來源，而金融同業業務及資產證券化業務也有一定貢獻；為公司的持續發展，中誠信託將致力加快業務的創新轉型，並以資本市場、小微金融、國際業務、財富管理等業務為發展重點。面對宏觀經濟環境的不確定性增大、房地產調控政策持續、信託行業監管措施加強、銀行理財子公司將陸續成立使競爭加劇等因素，對中誠信託而言，預計2019年仍然是充滿挑戰的一年。

2019年5月，在GAAF2019第四屆全球資產配置決策者峰會暨「海派」頒獎典禮上，中誠信託榮獲「財富管理卓越競爭力獎」。

2019年6月，在上海證券報主辦的第十二屆「誠信託」獎頒獎典禮上，中誠信託榮獲誠信託「卓越公司獎」、「最佳家族信託產品獎」等獎項，已連續4屆榮膺「卓越公司獎」。

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。

2019年上半年，中建投租賃在「穩槓桿、嚴監管」的政策基調下，繼續推動業務結構優化，大力發展中小型客戶，紮實開展業務，嚴格控制風險。在此背景下，2019年上半年中建投租賃的未經審計淨利潤較上年同期僅錄得個位數增長。

中建投租賃已於2017年5月初將申請首次公開發行股票（IPO）的材料報送至中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）。2019年3月，中建投租賃完成了上市申報材料和回饋意見答覆的2018年度更新工作，並按期向中國證監會提交了相關更新材料。中建投租賃仍在排隊等候中國證監會的審核，目前位列前20名。

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。中再保是國內目前規模最大的本土再保險集團，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。本基金分別於2015年11月至12月及2016年2月至4月期間以每股2.23港元的平均價格購入中再保6,724萬股H股股份，投資金額總計1.50億港元(折1,931萬美元)。於2019年6月30日，本基金持有中再保6,724萬股H股股份，佔其已發行總股本0.158%。2019年8月，本基金獲中再保派發2018年度經扣稅後現金紅利213萬港元。

中再保於2019年8月28日公布其2019年上半年未經審計淨利潤為33.2億元人民幣，同比增加42.44%。淨利潤增加的主要原因是投資收益及承保效益同比提升，以及來自新收購業務單位的收益。

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。

投資期內，華人文化管理公司協助華人文化產業投資基金成功投資多個標桿項目，成功出售東方購物項目和上海翡翠東方傳播有限公司，及協助IMAX China Holding, Inc. (「IMAX China」)成功在香港聯合交易所掛牌上市，並已將所持有的IMAX China股份全部出售。此外，其亦積極為星空中國等項目作退出安排。

華人文化產業投資基金原已將北京微影時代科技有限公司(「微影時代」)股權出售並已收取對價款，但因未在約定時間內辦理股權變更工商登記手續而導致交易失效，華人文化產業投資基金最終需返還買家對價款。針對此事，本基金已發函予華人文化管理公司，要求其嚴肅跟進此事，以保障華人文化產業投資基金全體有限合夥人的投資利益。

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。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。本基金自2010年6月起陸續向其支付投資款，截至2019年6月30日，本基金累計向華人文化產業投資基金實際投資了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%。

截至2019年6月底，本基金累計從華人文化產業投資基金實際回收投資收益2.01億元人民幣，約佔本基金累計實際投資金額的127%。

截至2019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、上海東方夢工廠有限公司(「東方夢工廠」)和微影時代。其中，星空中國的國內經營主體 — 上海燦星文化傳媒股份有限公司 — 已於2018年12月底將申請IPO的材料報送至中國證監會，並在排隊等候審核中；關於東方夢工廠的退出方案，目前華人文化產業投資基金已在協商中；關於微影時代股權出售失效一事，請見上文關於華人文化管理公司部分。

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。之後本基金分別於2013年、2016年及2017年獲NBA中國返還部分投資本金，返還金額累計為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2019年6月30日，本基金仍持有NBA中國的1%合夥權益。本基金於2019年1月獲NBA中國現金分配144萬美元。

2019年3月7日，NBA中國與阿里巴巴共同宣布，雙方將升級戰略合作夥伴關係，在NBA視頻內容和節目傳播、電商和大數據等方面開展全面合作。

2019年4月10日，NBA、中國領先體育器材及運動用品零售商 — 滔搏運動，及NBA官方合作夥伴耐克共同宣布NBA美國之外最大旗艦店 — NBA北京旗艦店在北京王府井正式開業。

2019年4月15日，NBA中國宣布，將與威特集團家族企業成員 — 贏育聯合體育達成合作夥伴關係，在全國範圍內進一步推廣以NBA為主題的家庭娛樂中心 — NBA樂園，旨在為小球迷們和其家人提供一個安全、健康和充滿樂趣的籃球體驗，預計在未來三年內開業五家新的NBA樂園，並進一步豐富園內的活動與設施，將NBA樂園打造成2歲至10歲小球迷與其家庭最理想的綜合親子活動場館。

2019年4月22日，NBA中國與中國領先的西式速食品牌 — 德克士，共同宣布建立長期合作夥伴關係。作為NBA中國以及NBA中國賽的官方市場合作夥伴，德克士將在其中國線下2,500家店內通過NBA主題的套餐，店內裝飾以及家庭日等活動為球迷和顧客帶來更多NBA體驗。

此外，NBA中國在2019年上半年新增的市場合作夥伴消息還有兩個：長虹於2019年4月宣布正式成為NBA中國官方市場合作夥伴；北京瑞幸咖啡於2019年6月宣布成為2019 NBA中國賽官方市場合作夥伴。

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%。

2019年上半年銀廣通的業務仍沒有顯著改善，仍主要依賴其單一客戶提供的訂單。雖然人員成本及行政費用有所減少，但公司仍然在虧損經營中。

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，致力打造最具市場價值和傳播力、公信力、影響力的新型媒體集團。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。於2019年6月30日，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，佔其已發行股本0.14%。2019年7月，東方明珠宣派2018年度現金紅利，本基金將獲130萬元人民幣的現金紅利。

2019年8月28日，東方明珠公布其2019年上半年未經審計淨利潤為10.7億元人民幣，同比減少13.62%。

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首期出資1,000萬元人民幣(折149萬美元)。按金瀾湄旅遊的發展進度，2019年8月，本基金完成對金瀾湄旅遊的第二期出資1,000萬元人民幣(折141萬美元)。

2019年上半年，金瀾湄旅遊加快推進自建船隊的建設，並積極推進30客位全房間式遊艇的建造工作；目前已完成20/40客位遊艇首團銷售和接待工作，並加快產品宣傳推廣工作步伐，對遊艇一日遊產品的體驗、服務、成本等細節進行了優化和改善，亦積極拓展產品銷售市場、加強品牌推廣力度；遊船碼頭審批工作接近尾聲，已完成碼頭岸線水土保持審批工作，開始對接碼頭岸線進行環評審批。

榮寶齋文化有限公司(「榮寶齋文化」)於2015年12月在北京市成立，主要經營業務為銷售文化用品、工藝品、字畫、裝裱字畫、篆刻的藝術創作、承辦展覽展示以及組織文化藝術交流活動，此外，榮寶齋文化將是其控股股東榮寶齋未來的重要業務發展平台。本基金同意向榮寶齋文化提供一筆為期5年合共3億元人民幣的借款，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榮寶齋文化的股權。2016年12月及2017年4月，本基金分別借出了2億元人民幣(折2,886萬美元)和1億元人民幣(折1,450萬美元)，合計借款為3億元人民幣(折4,336萬美元)。

2019年上半年，榮寶齋文化堅持走高品質發展的道路，適應藝術品市場特點，在原有畫廊業務的基礎上，培育榮寶齋自有核心書畫家，致力提高其市場影響力。同時，榮寶齋文化繼續推進企業改制工作，進一步規範企業管理流程，強化制度建設，為改制上市奠定基礎。

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，青海湖旅遊承諾於2019年6月30日之前，向本基金退還合計1.9億元人民幣的借款，而本基金仍保留對青海湖旅遊收回1,000萬元人民幣借款的權利。同時，在青海湖旅遊股份制重組時，本基金將保留額度最高為2億元人民幣轉換成青海湖旅遊的股權的權利。

青海湖旅遊目前正在中介機構指導下按計劃進行重組改制工作，2018年6月，青海省人民政府正式批覆同意青海湖旅遊進行存續分立。2018年9月，青海湖旅遊取得公司分立營業執照，分立後青海湖旅遊繼續保留核心資產及相關業務，分立的新設公司承接非經營性資產和相關人員。2018年第4季度，青海湖旅遊對公司在規範運作方面進行了梳理工作。2019年上半年，青海湖旅遊完成由於環境原因導致的規範運作梳理工作。

青海省人民政府已明確要求相關主管部門盡快啟動資產剝離及股份制改造等工作，力爭青海湖旅遊盡早實現上市運營。待青海湖旅遊股份制重組時，本基金將衡量是否達到適當條件以行使轉股權。

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。金源電氣股票於2016年1月實現在新三板掛牌交易。本基金於2011年1月投資2,000萬元人民幣(折303萬美元)，於2019年6月30日持有金源電氣289萬股股份，佔其已發行股本4.83%。

2019年8月23日，金源電氣公布其2019年上半年未經審計淨虧損為636萬元人民幣，虧損比上年同期有所減少，主要原因是利息支出和資產減值損失有所減少所致。

2019年上半年，因國家電網公司在大力推進「三型兩網」工作部署，其內部進行各項調整，線上監測項目的招標量未全面放開，影響了金源電氣2019年上半年已簽合同金額。公司2019年下半年將積極調整銷售策略，克服困難，努力完成全年既定銷售目標。

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的相關產業，如教育、醫療、旅遊、汽車、物聯網(IoT)、智能硬體、信息安全、電子商務、互動娛樂、智能玩具、機械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分期投入認繳金額合計9,000萬元人民幣，持有權益的比例為14.95%。本基金分別於2016年12月、2017年8月、2018年4月及2019年1月完成對科訊創投基金認繳金額3,600萬元人民幣(折519萬美元)、1,350萬元人民幣(折201萬美元)、1,350萬元人民幣(折215萬美元)及1,350萬元人民幣(折199萬美元)的支付，合計支付了7,650萬元人民幣(折1,134萬美元)，佔本基金承諾認繳金額的85%。此外，截至2019年6月底，本基金獲科訊創投基金返還部分投資本金，返還金額累計為1,976萬元人民幣。

截至2019年6月底，科訊創投基金已完成對20個項目的投資，其中1個項目已完全退出。2019年上半年，科訊創投基金完成了1個新項目的投資，另有3個新投資項目還在交割中。此外，科訊創投基金持有的1個項目於2019年4月完成了在深圳證券交易所的上市，1個項目計劃在上海科創板申報IPO，1個項目考慮到香港資本市場整體行情，計劃推遲上市安排。

科大訊飛股份有限公司(「科大訊飛」)成立於1999年，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、人工智能技術研究、軟體及芯片產品開發、語音信息服務及電子政務系統集成的國家級骨幹軟體企業。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)的平均價格在中國內地二級股票市場購入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2019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0.325%。

2019年8月22日，科大訊飛公布其2019年上半年未經審計淨利潤為1.89億元人民幣，同比增加45.06%。上述經營成果主要是公司業務拓展、銷售規模擴大，教育、開放平台、消費者等業務增長所致。

2019年7月17日，科大訊飛公布其已完成向10名特定投資者發行合共1.08億股的新股，每股發行價格為27.10元人民幣，募集資金29.3億元人民幣，所募集的資金主要用於發展公司業務及補充流動資金。

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，基金總認繳出資額為4.1億元人民幣(目前實繳出資額為2.425億元人民幣)，存續期為5至7年。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，佔將門創投基金實繳出資額的12.37%。本基金於2019年6月獲將門創投基金返還部分投資本金19萬元人民幣。

截至2019年6月底，將門創投基金已完成對15個項目的投資，總投資金額1.79億元人民幣，其中2019年上半年完成投資3,400萬元人民幣，包括3個新項目和1個已投可轉債項目的債權轉股權。2019年上半年又有3個項目完成了新一輪融資，估值較上一輪均有較大幅度的增長。

北京中科寒武紀科技有限公司(「寒武紀」)於2016年於北京市成立，是中國科學院計算技術研究所智能芯片課題組的科技成果轉化項目，是專注於人工智能芯片研發和設計的高科技公司。本基金於2018年6月通過合夥企業投資約3,800萬元人民幣(折594萬美元)並實益持有寒武紀0.246%權益。

寒武紀的第二代伺服器芯片思元270(MLU270)及板卡產品於2019年6月20日推出。面向人工智能推斷任務，思元270採用寒武紀自主研發的MLUv02指令集，可支持視覺、語音、自然語言處理以及傳統機器學習等高度多樣化的人工智能應用，更為視覺應用集成了充裕的視頻和圖像編解碼硬體單元。思元270芯片的理論峰值性能提升至上一代MLU100的4倍，達到128TOPS(INT8)，同時相容INT4和INT16運算，支持浮點運算和混合精度運算，實現了更快的速度、更低的功耗和更好的性價比。

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月投資800萬美元並持有小馬智行0.889%權益。2019年4月在小馬智行新一輪增資中，本基金行使了反攤薄權利投資了小馬智行61萬美元，投後持有權益保持不變。因此，本基金對小馬智行合共投資861萬美元並於2019年6月30日持有小馬智行0.889%權益。

小馬智行目前是國內自動駕駛領域技術領先的公司，其已經取得了美國加州政府頒發的《無人車測試計劃生產許可證》和北京市政府頒發的《T3級自動駕駛路測牌照》。另外，其已實現全套自動駕駛系統自研發，及推出了第三代自動駕駛軟硬體系統PonyAlpha，並基於此系統平台發布了中國首支產品化自動駕駛車隊。截至目前，小馬智行的自動駕駛車隊在廣州、加州和北京三地進行駕駛測試。

深圳吉陽智能科技有限公司(「吉陽智能」)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名為深圳吉陽智雲科技有限公司，2016年10月再因其當時控股股東向第二大股東中國科技產業投資管理有限公司轉讓其持有的全部股權而更為現名。本基金於2010年5月投資2,000萬元人民幣(折293萬美元)，於2019年6月30日，在吉陽智能於2019年1月完成實施員工股權激勵方案後，本基金持有的吉陽智能權益由6.78%被攤薄至5.32%。

2019年公司延續上年的經營策略，把重點放到客戶結構調整上，主要與一線鋰電池廠合作，重點研發新一代熱複合疊片機。2019年上半年吉陽智能雖然錄得虧損，但較上年同期有所減少。由於2019年訂單大幅增加，吉陽智能目前面臨較為迫切的資金需求，擬啟動新一輪融資。

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芯片。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。

自2018年5月31日光伏新政限制光伏電站建設規模、縮減電價補貼以來，公司客戶相繼減產，進而減少了對單晶矽電池片和石英坩堝的需求。同時，江蘇華爾因被拖欠賬款而導致資金周轉減慢，而融資成本依然高企，正常生產經營受此影響較大。預期2019年江蘇華爾運營狀況未能扭轉，現處在破產清算邊緣。

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。

2019年上半年，在環保政策更加趨緊、製漿造紙行業出現較為明顯的市場波動等情況下，華勁集團繼續以節能降耗、降本增效、提質升級為目標，推動漿紙生產、紙品銷售、林業經營的高品質發展，生產經營保持平穩，而2019年上半年實現未經審計淨利潤8,300萬元人民幣，同比減少2.65%。

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。武漢日新股票於2016年2月實現在新三板掛牌交易。本基金於2009年7月投資1,500萬元人民幣(折220萬美元)，於2019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4.24%。

2019年7月29日，武漢日新公布其2019年上半年未經審計淨利潤為638萬元人民幣(含非經常性項目)，上年同期則錄得淨虧損1,623萬元人民幣，轉虧為盈的主要原因是期間出讓了投資項目並取得了投資收益，以及成本費用下降等因素共同影響所致。

2019年，由於受2018年5月31日光伏新政和行業周期性的影響，預期武漢日新承接工程量會較少。目前武漢日新主要為積極完成前一年度未完成的工程，爭取光伏發電全容量併網。

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。

2019年上半年新華幼教未經審計淨虧損為206萬元人民幣，與上年同期相比，虧損有所增加。

受2018年11月學前教育新政的影響，營利性民辦幼兒園上市渠道受限，及南寧市教育局對營利性幼兒園的投資建設批覆步伐放緩。新華幼教積極應對新政，及時調整戰略，採取穩妥辦園的方針，待學前教育行業形勢明朗後再考慮規模性發展道路。目前，新華幼教新辦南寧市新華瀚林禦景幼兒園已經進入試運行的階段，同時正積極推進來賓市興賓區新華幼兒園和防城港市港口區新華幼兒園的籌備工作。

業務前景

2019年上半年，隨著中央政府逆周期調節力度的不斷加大，穩健的貨幣政策保持充裕流動性，更加積極的財政政策幫助減稅降費，最終使得中國宏觀經濟平穩運行，但仍然面臨較大的下行壓力。2019年上半年國內生產總值(GDP)，按可比價格計算，同比增長6.3%。分季度看，中國2019年第2季度GDP同比增長6.2%，比2019年第1季度放緩0.2個百分點，符合政府工作報告提出的GDP增長6.0%至6.5%的政策目標。具體看上半年中國的經濟數據，全國規模以上工業增長6.0%，增速比2019年第1季度放緩0.5個百分點。投資方面，固定資產投資(不含農戶)同比增長5.8%，增速比2019年第1季度回落0.5個百分點。消費方面，社會消費品零售總額合計同比增長8.4%，雖然增速比2019年第1季度加快0.1個百分點，但延續了2017年年中以來持續減速的走勢。國際貿易方面，貨物進出口總額同比增長3.9%，增速比2019年第1季度加快0.2個百分點。鑑於中國經濟結構調整正處於攻關期，預期本基金所持有的投資項目(其主要在中國經營業務)之經營業績將會受到一定程度的影響。

展望2019年下半年，全球經濟下行壓力明顯增加，政治因素深度擾動全球宏觀經濟，貿易保護主義、單邊主義以及地緣政治危機，為全球經濟增長增添了更多不穩定因素。貿易戰和全球需求的不確定性可能導致中國經濟出現下行壓力，但預期全年中國經濟增速或不低於6.4%。自供給側結構性改革以來，經濟結構持續調整已經使得中國經濟韌性有所上升。預期2019年下半年投資呈現地產不弱、基建小幅改善、製造業底部徘徊格局，但扣除價格因素後實際固定資產投資增速仍強；出口增速雖有所回落但順差仍可維持；居民消費則有望在減稅政策持續促進下有所改善。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，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。

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2019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
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%
吉陽智能	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%
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%
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%
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%
金瀾湄旅遊(第一期出資)	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%

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
榮寶齋文化(第一期出資)	28,855,000	86,790	0.301%
榮寶齋文化(第二期出資)	14,505,400	43,240	0.298%
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%
寒武紀	5,940,100	90,480	1.523%
小馬智行(第一次出資)	8,000,000	35,680	0.446%
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%

* 按支付時的匯率折算

此外，截至2019年6月30日止，本基金若干董事及一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	張日忠先生 (註1) 美元	王效釘先生 (註2) 美元	謝如傑先生 (註3) 美元	羅洪權先生 (註4) 美元
銀廣通(第一次出資)	不適用	20,640	1,290	不適用
武漢日新	不適用	3,510	1,290	不適用
銀廣通(第二次出資)	不適用	6,950	1,290	不適用
華人文化管理公司	不適用	1,160	30	不適用
吉陽智能	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)	不適用	10,040	250	不適用
江蘇華爾	不適用	4,380	1,290	不適用
金源電氣	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)	不適用	1,570	40	不適用
遼寧振隆	不適用	4,620	1,280	不適用
能通科技	不適用	12,830	1,280	不適用
華勁集團	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)	不適用	1,710	40	不適用
華人文化產業投資基金(第四期出資)	不適用	7,260	180	不適用
承天農牧	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)	不適用	780	20	不適用
華人文化產業投資基金(第六期出資)	不適用	8,880	220	不適用
華人文化產業投資基金(第七期出資)	不適用	5,200	130	不適用
華人文化產業投資基金(第八期出資)	不適用	3,170	80	不適用
華人文化產業投資基金(第九期出資)	不適用	1,330	30	不適用
新華幼教(第一期出資)	不適用	4,310	440	不適用
東方明珠	不適用	38,870	1,390	不適用
中建投租賃	不適用	12,900	1,290	不適用
中再保	不適用	12,900	1,290	1,290
金瀾湄旅遊(第一期出資)	不適用	3,220	640	640

項目名稱	張日忠先生 (註1) 美元	王效釘先生 (註2) 美元	謝如傑先生 (註3) 美元	羅洪權先生 (註4) 美元
科大訊飛	不適用	12,890	1,290	1,290
科訊創投基金(第一期出資)	不適用	6,440	1,290	1,290
榮寶齋文化(第一期出資)	不適用	8,590	860	860
榮寶齋文化(第二期出資)	不適用	4,290	420	420
科訊創投基金(第二期出資)	不適用	970	190	190
青海湖旅遊(第一期出資)	640	3,200	320	320
青海湖旅遊(第二期出資)	1,920	9,600	960	960
科訊創投基金(第三期出資)	不適用	970	190	190
將門創投基金	1,280	3,840	1,280	1,280
寒武紀	6,370	22,940	1,270	1,270
小馬智行(第一次出資)	1,270	6,370	1,270	2,550
科訊創投基金(第四期出資)	不適用	970	190	190
小馬智行(第二次出資)	1,280	1,280	1,280	1,280

註1：本基金董事暨投資經理主席

註2：本基金董事暨投資經理董事及總經理

註3：本基金董事暨投資經理董事

註4：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，2019年8月30日

中期股息

董事會議決不派發截至2019年6月30日止6個月之中期股息(截至2018年6月30日止6個月：特別中期股息每股5美分)。

截至2018年12月31日止年度的股息18,279,962美元(2017年：9,139,981美元)，即為每股7美分(2017年：6美分)的末期股息及每股5美分(2017年：無)的特別股息，合共每股12美分(2017年：6美分)，已於2019年5月28日獲股東批准派發，本公司其後於2019年7月25日以現金支付。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至2019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2019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2019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2019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2019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2)	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2)	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%
Lazard Asset Management LLC	好倉	投資經理	27,564,206	18.09%

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99.34%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註2：由於招商局集團有限公司、招商局金融集團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。

註3：由於招商局輪船有限公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即89.45%)，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。

承董事會命
主席
張健先生

香港，2019年8月30日