



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)

截至二零零一年十二月三十一日止年度 業績公佈

招商局中國基金有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零零零年比較數字如下:

	二零零一年 美元	二零零零年 美元
營業額(附註2)	3,689,732	6,182,818
非上市證券投資未實現淨收益	2,282,584	8,304,893
上市證券投資未實現淨收益	75,293	1,307,822
上市證券投資未實現虧損	(137,780)	(2,033,759)
出售合作企業投資收益	1,042,645	—
合作企業減值回撥(減損)	199,357	(1,911,171)
其他收入	36,104	90,289
行政開支	(2,581,865)	(2,548,785)
呆壞賬準備	(596,234)	(1,828,356)
經營溢利	4,009,836	7,563,751
財務費用	(83,634)	—
應佔聯營公司業績	1,219,678	(3,809,544)
稅前溢利	5,145,880	3,754,207
稅項(附註3)	(155,028)	(101,480)
股東應佔溢利	4,990,852	3,652,727
股息—中期(每股0.5美仙)	685,728	685,728
—末期(每股0.8美仙)	1,097,165	1,097,165
	1,782,893	1,782,893
每股盈利(附註4)	0.036	0.027
每股資產淨值(附註5)	0.915	0.891

附註:

- 本集團於本年度採用會計實務準則第9號(修訂本)「結算日後之事項」,根據該準則,結算日後擬派/宣派之股息不可在結算日列為一項負債,而須在資產負債表上或財務報表附註中披露為股東權益的一部份。此項會計政策改變已追溯至往年,引致以前年度調整的發生。此項修訂引致二零零零年一月一日本集團之淨資產增加1,097,165美元。
- 營業額

	二零零一年 美元	二零零零年 美元
利息收入	1,856,098	2,399,501
來自合作項目之收入	750,000	1,481,226
非上市證券投資之股息收入	941,164	2,107,368
上市證券投資之股息收入	142,470	194,723
	3,689,732	6,182,818

3. 稅項包括:

	二零零一年 美元	二零零零年 美元
本年度利得稅		
香港	—	(889)
中國之其他地區	—	21,313
本公司及其附屬公司之稅項	—	20,424
應佔聯營公司之稅項		
中國之其他地區	155,028	81,056
	155,028	101,480

由於年內並無重大香港應課稅溢利,故此並無就香港利得稅作出稅項撥備。稅務貨項乃以前年度之溢利之稅項準備回撥。其他地區稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

由於在本年度或於結算日並無重大之時差因素,故並無在財務報告內作出任何遞延稅項撥備。

- 每股盈利乃根據本年度之溢利4,990,852美元(二零零零年:3,652,727美元)及年內已發行普通股數目137,145,600股(二零零零年:137,145,600股)計算。
- 每股資產淨值乃按資產淨值125,428,239美元(二零零零年:122,219,217美元)及已發行之每股面值0.10美元普通股137,145,600股(二零零零年:137,145,600股)計算。

股息

每股0.5美仙或3.9港仙之中期股息已於二零零一年十一月二日以現金派付予股東。

董事會已決議將於二零零二年五月二十八日舉行之來屆股東週年大會上建議派付末期股息每股0.8美仙或6.23港仙。如獲批准,該末期股息將於二零零二年七月五日以現金派付於二零零二年五月二十八日名列股東名冊之股東。全年股息每股1.3美仙或10.13港仙。

股東欲收取港幣股息,請於二零零二年六月二十一日前填妥及寄回港幣股息選擇表格給本公司之過戶登記處。股息選擇表格將連同本年度年報一同寄予股東。若以前已呈交股息選擇表格的股東不需再次呈交此表格。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零二年五月二十四日至二零零二年五月二十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有須經大會批准之末期股息,所有股份過戶文件連同有關之股票須於二零零二年五月二十三日(即五月二十三日下午四時正)前送抵本公司之過戶登記處香港中央證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

回顧及業務前景

整體表現

本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度(「本年度」)股東應佔溢利為499萬美元,較二零零零年增加37%,主要是由於本年度投資撥備大幅減少。本集團於二零零一年十二月三十一日之資產淨值為1.25億美元,比二零零零年增加2.6%,每股資產淨值為0.915美元。

本年度營業額減少40%至369萬美元(二零零零年:618萬美元)。營業額包括非上市投資收入,比去年下降55%,原因是由於本集團一項非上市投資—招商銀行於本年度籌備上市,暫緩派發股息;此外,美國聯儲局本年度內連續減息,息率降至四十年來低位,使本集團之利息收入下降23%;再加上本集團因應國內投資政策之改變,逐步減持固定回報之合作投資,使來自該等項目之收入下降49%。

本年度非上市證券投資未實現淨收益為228萬美元,比去年下降73%。主要原因是由於二零零零年招商銀行已有具體上市計劃,因此本集團於該年首次聘用獨立專業評值師為該投資作評值,評值結果使本集團在二零零零年度錄得頗大之未實現淨收益。

雖然本年度營業額及投資收益下跌,但是,因為各項投資撥備及壞帳準備大幅減少92%至73萬美元(二零零零年:958萬美元),因此本年度仍獲得較高的利潤增幅。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零零一年十二月三十一日的營運資金為3,701萬美元,比去年下降11%,下降之主要原因為本年度新投資項目出資共1,131萬美元,大於來自出售投資項目和減持上市股票之營運資金共700萬美元。

本集團雖然一直有非常充裕的流動資金,但為了減低人民幣匯率風險,年內向國內銀行共借入5,340萬元人民幣(折合為645萬美元)作項目出資用途。於二零零一年十二月三十一日,本集團的資本負債比率(按總借貸佔股東權益總額百分比計算)為5%(二零零零年:0%)。

本集團於二零零一年十二月三十一日的資本承擔為100萬美元(二零零零年:無),此乃屬於已獲內部授權但未簽訂合約之投資承擔。

資產抵押

本集團之2,240萬元人民幣(折合271萬美元)及3,100萬元人民幣(折合375萬美元)短期借款是分別以銀行定期存款280萬美元及其持有之招商銀行股份其中1,247萬股作抵押。

匯價波動風險及相關對沖

本集團大部份投資均位於中國,其法定貨幣為人民幣。人民幣在本報告期內保持平穩。本集團盡量安排以人民幣借款供人民幣投資項目之需,藉此對沖部份匯率風險。

僱員

本集團之投資組合及公司事務由其投資經理負責管理,因此本集團並無僱用僱員。

投資組合

本集團於二零零一年十二月三十一日的投資總值為8,842萬美元,其中非上市項目佔8,749萬美元及上市證券佔93萬美元。主要非上市投資項目的類別分佈於金融服務(佔本集團資產淨值47.91%);工業製造(7.52%);基礎設施(7.97%);及房地產(5.91%)。此外,本集團於二零零一年十二月三十一日之營運資金為3,701萬美元,佔資產淨值29.51%。

乘國內金融服務業需求急劇增加之勢頭,金融行業之投資繼續為本集團帶來良好回報。二零零一年本集團完成投資兩間證券公司、一間保險經紀公司及增持一間銀行之股份。工業製造之投資回報主要來自山東招遠金寶電子有限公司,年內出售承德萬利鋼管之投資也為本集團帶來盈利貢獻。以收費公路為主的交通基礎設施投資仍然是本集團的重點投資行業。雖然本集團已於二零零二年初將原持有的茂名通發公路有限公司設施出售完畢,但本集團仍將繼續尋找有盈利潛力的基礎設施項目以求為本集團帶來較長期的穩定現金回報。房地產投資項目的表現仍差強人意,雖然北京龍寶大廈及深圳文錦廣場兩項目,經獨立評估師之估價,該等物業之市值依然高於其帳面值。部份已作出全額撥備的項目,經投資經理的不斷努力,本年度取得一定的進展。

業務前景

二零零二年的中國經濟將是極具挑戰的一年,二零零二年中國的經濟增長率從原來預測的7.8%下調至7.0%。中國作為在全球化的進程中少數明顯從中受益的國家,其所具有的經濟技術基礎、龐大的潛在市場和廣闊的增長空間,使其在未來全球經濟格局的演進中處於有利地位。隨著中國入世後各行業之進一步對外開放,我們將繼續為本集團尋找新的投資項目,特別是爭取年內完成深圳交通智能收費系統項目之出資工作。同時繼續加大力度處理現有的房地產項目及積極推動更多項目公司早日上市,為本集團創造更佳效益。

承董事會命
主席
傅育寧

香港,二零零二年四月二十二日

根據聯交所之上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定之有關業績公佈之全部資料將在聯交所網頁列載。

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零二年五月二十八日星期二下午四時正假座香港金鐘道88號太古廣場港麗酒店七樓顯利廳舉行股東週年大會,藉以處理下列事項:

- 省覽截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報告及董事會與核數師之報告。
- 宣派截至二零零一年十二月三十一日止年度之末期股息。
- 重選退任董事及授權董事會釐訂董事袍金。
- 重聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
- 作為特別事項,考慮並酌情通過下列議案為普通決議案(不論經修訂與否):

- 「動議」:
 - 在(c)段之規限下及根據公司條例第57B條,一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間內行使本公司一切權力,以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份或可兌換為該等股份之證券或可認購本公司任何股份之認股權證或類似權利,以及作出或授予可能須行使該等權力之售股建議、協議及購股權;
 - (a)段之批准將授權本公司董事會於有關期間內作出或授予將會或可能須於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權;
 - 本公司董事會根據(a)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發之股本(不論是否根據購股權或其他方式配發者)面值總額不得超過本公司於本決議案通過當日之已發行股本面值總額之20%,惟根據(i)配售新股;(ii)本公司所發行之任何認股權證或可兌換為本公司股份之任何證券上之條款行使認購權;(iii)當時所採納以授予或發行本公司之股份或可購買本公司股份之權利予本公司及/或其任何附屬公司之行政人員及/或僱員之任何購股計劃或類似之安排或(iv)任何以股代息或根據本公司之組織章程細則以配發股份代替就本公司股份所派發全部或部份股息之類似安排而配發者除外,而上述批准亦須受此限制;及
 - 就本決議案而言:

「有關期間」指本決議案通過之日起至下列三者中最早日期止之期間:

 - 本公司下屆股東週年大會結束時;
 - 法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿之日;及
 - 本決議案所授予之權力經股東於股東大會上以普通決議案予以撤銷或修訂之日。

「配售新股」指本公司董事會於指定之期間內,向在指定記錄日期名列股東名冊之本公司股份持有人,按彼等當時之持股比例發售股份之建議(惟本公司董事會會有權就零碎股份或就本港以外任何地區之法例限制或責任,或就當地任何認可監管機構或任何證券交易所之規定而必須或權宜取消若干股東在此方面之權利或作出其他董事會認為必須或適當之安排)。」
- 「動議」:
 - 在下文(b)段之規限下,一般性及無條件批准本公司董

事會在有關期間行使本公司一切權力,於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或任何本公司證券可上市及由證券及期貨事務監察委員會及聯交所就此認可之其他證券交易所,購回本公司之股份,惟須遵守及按照所有適用之法例及聯交所證券上市規則或任何其他證券交易所不時修訂之規定;

- 根據(a)段之批准,本公司於有關期間內可購回之本公司股份面值總額不得超過本決議案通過之日本公司已發行股本面值總額之10%,而上述批准須受此數額限制;及
- 就本決議案而言:

「有關期間」指本決議案通過之日起至下列三者中最早日期止之期間:

 - 本公司下屆股東週年大會結束時;
 - 法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿之日;及
 - 本決議案所授予之權力經本公司股東於股東大會上以普通決議案予以撤銷或修訂之日。」

- 「動議」:待第5.A.項及第5.B.項決議案獲得通過後,在本公司董事會依據第5.A.項決議案授權而配發或有條件或無條件同意配發之股本總值上,加入本公司依據第5.B.項決議案所授予董事會之權力購回其股本中之股份面值總額,惟本公司購回之股本數額不得超過本決議案通過之日本公司已發行股本總面值之10%。」

承董事會命
執行董事
周語茵

香港,二零零二年四月二十二日

附註:

- 凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上投票之股東,均有權委任不超過兩位代表出席,並於會上代其投票,受委代表毋須為本公司股東。
- 代表委任表格連同簽署之授權書或其他授權文件(如有),或該等授權書或授權文件經公證人證明之副本,必須於大會指定舉行時間48小時前送達本公司之辦事處,地址為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈1803室,方為有效。
- 本公司將於二零零二年五月二十四日至二零零二年五月二十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有須經大會批准之末期股息,所有股份過戶文件連同有關之股票須於二零零二年五月二十三日(即五月二十三日下午四時正)前送抵本公司之過戶登記處香港中央證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- 在於二零零一年五月二十五日舉行之本公司股東週年大會上,曾通過普通決議案授予董事會一般授權以便配發、發行及以其他方式處理本公司股本中額外股份及在聯交所購回本公司之股份。根據公司條例及聯交所證券上市規則之條款,此等一般授權如未能於二零零二年股東週年大會上獲重新授予,即會在該會結束時失效。本通告第5.A.項及第5.B.項普通決議案正尋求重新授予此等權力。
- 就本通告第5.A.項及第5.B.項普通決議案,董事會擬表示現正根據公司條例及聯交所證券上市規則尋求股東以一般授權形式予以批准。聯交所證券上市規則規定有關建議發行新股及購回授權所需寄給予各股東之說明函件將連同本公司之年度報告一併寄予股東。