



# 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)

### 二零零二年中期業績公佈

#### 業績

招商局中國基金有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績如下:

	半年結算至 二零零二年 六月三十日 美元	半年結算至 二零零一年 六月三十日 美元
營業額(附註3)	1,842,363	2,881,152
出售上市證券投資淨收益	43,155	728,970
上市證券投資未實現虧損	(199,646)	(1,740)
非上市證券投資未實現收益	8,652,086	—
合作企業減值回撥	100,153	—
其他收入	5,561	4,392
行政開支	(1,334,642)	(1,257,040)
經營溢利	9,109,030	2,355,734
財務費用	(107,475)	—
應佔聯營公司業績	135,905	542,524
稅前溢利	9,137,460	2,898,258
稅項(附註5)	(26,590)	(75,647)
股東應佔溢利	9,110,870	2,822,611
每股盈利(附註6)	0.066	0.021
宣派中期股息(每股0.5美仙)	685,728	685,728
	二零零二年 六月三十日	二零零一年 十二月三十一日
每股資產淨值(附註7)	0.973	0.915

#### 附註:

1. 中期業績已經本公司審計師審閱,其審閱報告列載於將派送至股東之中期報告。

2. 惟除卻採用有關「財務報告之列報」、「外幣匯兌」及「現金流量表」之已修訂會計實務準則外,中期財務報表所採用之會計政策與本集團編製二零零一年十二月三十一日止年度財務報表所採用之一致。

#### 3. 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
利息收入	449,471	1,087,121
來自合作企業之收入	—	750,000
非上市證券投資之股息收入	1,367,695	938,367
上市證券投資之股息收入	25,197	105,664
	1,842,363	2,881,152

#### 4. 分類資料

按地區劃分	營業額		經營溢利	
	截至六月三十日止六個月		2001	
	2002 美元	2001 美元	2002 美元	2001 美元
香港	249,644	511,633	93,154	1,238,863
中國	1,523,323	2,236,593	10,275,562	2,236,593
其他	69,396	132,926	69,396	132,926
	1,842,363	2,881,152	10,438,112	3,608,382

	截至六月三十日止六個月	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
扣除其他收入後之 公司開支	(1,329,082)	(1,252,648)
	9,109,030	2,355,734

由於本集團之主要業務為投資於在中國經營主要業務的公司,因此概無提供按主要業務分類的分析資料。

#### 5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
期內利得稅(抵免)包括: 本公司及其附屬公司之稅項:		
香港	3,246	—
中國之其他地區	(17,215)	10,178
	(13,969)	10,178
應佔聯營公司業績之稅項: 中國之其他地區	40,559	65,469
	26,590	75,647

香港利得稅根據期內估計應課稅溢利之16%作出撥備(二零零一年度:16%)。其他地區稅項乃根據相應地區當地適用之稅率計算。由於所涉及之金額不大,故並無在財務報告內作出任何遞延稅項撥備。

6. 每股盈利乃根據期內股東應佔溢利9,110,870美元(二零零一年:2,822,611美元)及目前已發行普通股137,145,600股(二零零一年:137,145,600股)計算。

7. 每股資產淨值乃根據資產淨值133,441,368美元(二零零一年十二月三十一日:125,428,239美元)及目前已發行普通股137,145,600股(二零零一年十二月三十一日:137,145,600股)計算。

#### 8. 儲備變動

	二零零二年 六月三十日 美元	二零零一年 十二月三十一日 美元
二零零二年/二零零一年 一月一日結餘	111,713,679	108,504,657
外地公司財務報告換算之 匯兌差額	(576)	1,063
本期淨溢利	9,110,870	4,990,852
二零零零年末期及 二零零一年中期股息	—	(1,782,893)
二零零一年末期股息	(1,097,165)	—
六月三十日/ 十二月三十一日結餘	119,726,808	111,713,679

#### 中期股息

董事會宣佈就截至二零零二年十二月三十一日止年度派發中期股息每股0.5美仙或3.9港仙(二零零一年:0.5美仙)。該中期股息將於二零零二年十一月一日派發予二零零二年十月十一日名列股東名冊之股東。

股東欲收取港元中期股息,請填妥港元股息選擇表格,並於二零零二年十月二十一日前寄回本公司之過戶登記處。股息選擇表格將連同本期中期報告一同寄予股東。若之前已呈交股息選擇表格的股東不需再次呈交此表格。

#### 暫停辦理過戶手續

本公司於二零零二年十月九日(星期三)至二零零二年十月十一日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有中期股息,所有股份過戶文件連同有關之股票及過戶表格,須於二零零二年十月八日(星期二)下午四時正以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。

#### 回顧與展望

##### 整體表現

本集團截至二零零二年六月三十日止半年度股東應佔溢利為911萬美元,較二零零一年同期增加223%,主要因為所持有的一個投資項目成功在國內證券交易所上市,大幅增加了本集團非上市投資未實現收益。本集團於二零零二年六月三十日之資產淨值為1.33億美元,比二零零一年年底值增加了6.4%,每股資產淨值為0.973美元。

本期營業額減少36%至184萬美元(二零零一年:288萬美元)。由於去年連續減息,使本期利息收入下降59%;再加上本年二月出售了一個合作投資項目,使期內已沒有來自該項目之收入(二零零一年:75萬美元)。

本期非上市證券投資未實現收益為865萬美元(二零零一年:無),此乃因為本集團投資之招商銀行於二零零二年四月九日成功在中國上海證券交易所上市所帶來之增值。

##### 主要項目投資及出售

二零零二年二月五日,本集團出售其在茂名通發公路有限公司之全部權益。出售價為8,830萬元人民幣(折合約1,067萬美元),出售價款已於期內全部收妥。

二零零二年五月二十九日,本集團與東方大學城開發有限公司簽署合約,於中國河北省廊坊市經濟技術開發區成立合營企業,為位於開發區之大學城內就讀之學生提供第一期宿舍設施。本集團已投入500萬美元,佔該合營企業25%權益。

##### 流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零零二年六月三十日的營運資金為3,911萬美元(其中淨現金為3,815萬美元),比去年底之3,701萬美元(其中淨現金為3,698萬美元)增加6%,主要原因為期內出售投資項目所收回的資金多於投出的資金。

期內,本集團償還了銀行貸款3,590萬元人民幣(折合為434萬美元),從而減低銀行借款至1,750萬元人民幣(折合為211萬美元)。於二零零二年六月三十日,本集團的資本與負債比率(按總借貸佔股東權益總額百分比計算)為1.6%(二零零一年:5.1%)。

本集團於二零零二年六月三十日的資本承擔為100萬美元(二零零一年:100萬美元),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400萬元人民幣(折合為48萬美元)及1,350萬元人民幣(折合為163萬美元)兩筆短期借款是分別以銀行定期存款50萬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

本集團於二零零二年六月三十日的投資總值為9,434萬美元,其中非上市投資佔9,361萬美元及上市證券佔73萬美元。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51.5%);工業製造(6.5%);及房地產(9.3%)。本集團於二零零二年六月三十日之營運資金為3,911萬美元(其中淨現金為3,815萬美元),佔資產淨值29.3%。

##### 業務前景

二零零二年中國經濟預計將持續以高於7%水平增長,但在外圍經濟不明朗之環境下,加上中國市場之日漸開放,國內各行業之競爭不斷增大,而且,證券市場未見起色,除銀行類投資外,我們對本基金其他投資下半年之表現持謹慎態度。因此,我們正加倍努力尋找新的投資機會,增加經常性現金收入來源。同時繼續進行現有房地產項目的投資整合,進一步優化資產質量,提高投資效益。

承董事會命  
周語茵  
執行董事

香港,二零零二年九月十九日

註:根據聯交所之上市規則附錄16第46(1)至46(6)段規定之有關業績公佈之全部資料將在聯交所網頁列載。