



# 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)

### 二零零三年中期業績公佈

#### 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」)截至二零零三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 二零零三年 六月三十日	半年結算至 二零零二年 六月三十日 (重報)
	美元	美元
營業額(附註3)	2,552,187	1,842,363
出售上市證券投資淨 (虧損)/收益	(96,733)	43,155
上市證券投資未實現虧損	(85,622)	(199,646)
非上市證券投資未實現收益	16,480,475	10,178,925
合作企業投資減值回撥	144,977	100,153
其他經營收益	5,277	5,561
行政開支	(1,389,076)	(1,334,642)
經營溢利	17,611,485	10,635,869
財務費用	-	(107,475)
應佔聯營公司業績	104,235	135,905
稅前溢利	17,715,720	10,664,299
稅項(附註4)	(2,489,285)	(1,553,429)
股東應佔溢利	15,226,435	9,110,870
每股盈利(附註5)	0.111	0.066
宣派中期股息(每股0.5美仙)	685,728	685,728
	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
每股資產淨值(附註6)	1.038	0.935

#### 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. 惟除卻採用香港會計師公會發出之會計實務準則第12號(修訂本)「所得稅」(「會計準則第12號(修訂本)」)外，中期財務報表所採用之會計政策與本集團二零零二年十二月三十一日止年度財務報表所採用之一致。會計準則第12號(修訂本)引入一種新的會計基準確認所得稅(包括當期稅項及遞延稅項)。本集團採用會計準則第12號(修訂本)引致重報二零零三年以前期間證券投資的帳面值及非上市證券投資未實現收益。因為本集團已確認了二零零三年以前期間關於某些在中國的證券投資之資本增值稅的遞延稅項負債，因此，會計準則第12號(修訂本)並沒有為本期或之前的業績帶來任何重大影響。
3. 營業額

	截至六月三十日止六個月 二零零三年 美元	二零零二年 美元
利息收入	342,427	449,471
非上市證券投資之股息收入	2,108,154	1,367,695
上市證券投資之股息收入	101,606	25,197
	2,552,187	1,842,363

	截至六月三十日止六個月 二零零三年 美元	二零零二年 (重報) 美元
4. 稅項		
期內利得稅(抵免)包括：		
本公司及其附屬公司之稅項		
本期稅項：		
香港	-	3,246
中國之其他地區	-	(17,215)
	-	(13,969)
遞延稅項	2,472,072	1,526,839
	2,472,072	1,512,870
應佔聯營公司業績之稅項		
中國之其他地區	17,213	40,559
	2,489,285	1,553,429

由於期內並無香港應課稅溢利，故此無就香港利得稅作出撥備(二零零二年度：16%)。

中國其他地區稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

5. 每股盈利乃根據期內股東應佔溢利15,226,435美元(二零零二年：9,110,870美元)及目前已發行普通股137,145,600股(二零零二年：137,145,600股)計算。
6. 每股資產淨值乃根據資產淨值142,369,679美元(二零零二年十二月三十一日：128,240,132美元)及目前已發行普通股137,145,600股(二零零二年十二月三十一日：137,145,600股)計算。
7. 儲備變動

	截至六月三十日止六個月 二零零三年 美元	二零零二年 美元
一月一日結餘	114,525,572	111,713,679
在收益表未確認的外地公司財務 報告換算之匯兌差額	277	(576)
本期淨溢利	15,226,435	9,110,870
上年度末期股息	(1,097,165)	(1,097,165)
六月三十日結餘	128,655,119	119,726,808

#### 中期股息

董事會宣佈就截至二零零三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(二零零二年：0.5美仙)。該中期股息將於二零零三年十一月五日派發予二零零三年十月十七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，並於二零零三年十月二十四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

本公司於二零零三年十月十五日(星期三)至二零零三年十月十七日(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，須於二零零三年十月十四日(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

本集團截至二零零三年六月三十日止半年度股東應佔溢利為1,523萬美元，較二零零二年同期增加67.1%，主要因為來自非上市證券投資未實現收益之大幅增加。本集團於二零零三年六月三十日之資產淨值為1.42億美元，每股資產淨值為1.038美元，比二零零二年年末值增加了11.0%。

本期營業額增加38.5%至255萬美元(二零零二年：184萬美元)，主要因為來自非上市證券投資之股息收入的增加。

本期非上市證券投資未實現收益為1,648萬美元(二零零二年(重報)：1,018萬美元)，此乃因為招商銀行的股價上升所帶來之增值。

##### 主要項目投資及出售

本集團在二零零三年二月以300萬美元將北京龍寶大廈之全部權益出售予一獨立第三者。出售價款已於期內收妥。由於帳面值已於去年底調低至淨出售價款，因此，此項出售並不對本期業績造成影響。

在二零零三年七月，本集團以80萬美元將濰坊招銀房地產開發有限公司之全部權益出售予中方股東。因為在往年度已對該項目剩餘之帳面值作出全數撥備，因此，本次的出售價款扣除有關出售費用後之餘額約77萬美元在下半年度全數確認為收益。

##### 流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本集團於二零零三年六月三十日的淨現金由去年底之3,406萬美元增加7.0%至3,646萬美元，增加的主要原因是由於期內出售投資項目。

於二零零三年六月三十日，本集團並無任何銀行借款及資本承擔。

##### 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，並預計近期仍將繼續維持平穩。

##### 僱員

本集團並無僱用僱員，本集團之投資組合及公司事務由其投資經理負責管理。

##### 投資組合

本集團於二零零三年六月三十日的投資總值為1.14億美元，其中非上市投資項目佔1.08億美元(佔本集團資產淨值75.8%)，上市證券佔120萬美元(0.8%)及存款證/票據等佔460萬美元(3.2%)。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64.2%)；工業製造(6.3%)；及房地產(5.2%)。本集團於二零零三年六月三十日之淨現金為3,646萬美元，佔資產淨值25.6%。

##### 業務前景

中國經濟雖然在上半年曾受非典型肺炎爆發的短暫困擾，但恢復速度比預期快，加上有跡象顯示外圍經濟已逐步步出谷底，因此中國經濟的前景普遍被看好。目前，我們仍然繼續積極尋求新的投資項目，希望在中國環保設施及基建等投資領域上分一杯羹，以提高本集團之投資回報。

##### 董事委任及辭任

邱運康先生於二零零三年九月二十四日獲委任為本公司非執行董事以替代於同日辭任本公司非執行董事之陳偉平先生。董事會謹向陳偉平先生對本公司的成功所作出之努力及支持表示謝意。

承董事會命  
周語茵  
執行董事

香港，二零零三年九月二十四日

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。