

## 目錄

---

	頁數
公司資料	2
主席報告	3
投資經理報告	5
股東週年大會通告	11
董事會報告	14
核數師報告	21
綜合損益賬	22
綜合資產負債表	23
公司資產負債表	24
綜合現金流量表	25
財務報告附註	26
聯營公司財務資料撮要	38
財務概要	39

## 公司資料

---

### 董事會

李寅飛(主席)

諸立力

孫巨博士

孫寅

張雲昆

曾錦倫\*

SATO Haruo\*

李國寶博士\*

潘國濂\*

HUEGLE Peter P.\*

吉盈熙\*

賈玉安\*

謝德瑞\*

\* 非執行董事

### 公司秘書

簡家宜 AICPA, AHKSA

### 保管銀行

香港友聯銀行有限公司

招商銀行

中國銀行香港分行

### 核數師

關黃陳方·栢德豪會計師行

### 法律顧問

諸立力律師行

### 總辦事處及主要營業地點

香港干諾道中 200 號

信德中心 1101 室

### 股份及認股權證登記處

香港中央證券登記有限公司

## 主席報告

---

招商局中國基金有限公司及其附屬公司(以下簡稱「本集團」)截至一九九五年十二月三十一日止年度經審核之綜合稅後溢利為 5,417,099 美元(折合港幣 42,253,372 元)，較上一年度增加 53%。本集團派發末期息前之每股資產淨值為 1.072 美元(折合港幣 8.36 元)，與去年的 1.055 美元相比，增長 1.6%。

董事會建議派發末期息每股 4 美仙(折合港幣 0.312 元)。連同一九九五年度派發之中期息每股 1 美仙，全年每股派息合共 5 美仙(折合港幣 0.39 元)。

迄今為止，本集團合共投資了 11 個非上市項目，總投資額為 6,150 萬美元，佔總資產淨值的 62%。本集團在過去一年積極開拓投資項目，其中包括以 500 萬美元投資於河北省「承德萬利鋼管有限公司」，生產先進而高效益的無縫化焊鋼管。此外將投資 500 萬美元於中國第 324 號國道廣東羅梅線，成為本集團第一個收費公路項目，為實現集團多元化投資策略邁進了一步。

本集團不斷地審慎尋找資產流動的機會，已經成功轉讓北京華鵬大廈的 25% 股權予第三者公司，此項交易是本集團首次非上市投資轉讓，獲利頗豐，說明本集團在非上市投資項目變現以及非經常性收益方面都取得了成績。

由於基礎設施，特別是橋樑及公路建設乃中國政府的重點發展項目，回報較穩定而且風險較低，因此本集團的投資經理將會增加在這方面的投資比重。除已承諾投資 324 號國道的項目外，尚有另外數條橋樑及高等級收費公路項目正在磋商階段，倘洽談成功，將可為本集團帶來穩定的回報。

本集團一向奉行嚴謹的投資策略，所挑選的非上市項目均具較高增長潛力和安全性。這一策略配合集團的宗旨為中國的現代化事業提供積極的支持，亦為股東帶來長期穩定的良好收益。

此外，本集團以淨資產值約 3% 投資於上市公司股票，主要是深、滬交易所上市之 B 股及香港聯合交易所上市之 H 股。不過在中國的緊縮政策影響下，股票市場去年的表現較為淡靜，本集團在這方面的投資表現略為遜色。

中國自一九九四年以來實施的金融管制等宏觀調控政策對投資活動造成一定程度的影響，導致不少合營計劃受到拖延；加上利率上升沖淡了投資意慾，本集團去年的投資速度亦因而減慢。

由於中國的宏觀調控已取得成效，通貨膨脹得到緩解，穩定了投資環境，故董事會預期信貸緊縮政策將會有限度放寬而有利於企業增長。此外，利率亦開始向下調整，這將有助於控制經營開支，直接增加利潤。同時，在中國法規漸趨健全的環境下，外國投資活動將進一步受到保障。

基於以上各種穩定而有利之投資因素，本集團相信通過多元化投資組合及周密策劃，我們有信心在來年可以選擇到更多高質素的項目，而業績亦會更上一層樓，繼續獲取理想的收益。

## 主席報告(續)

---

本人藉此機會感謝前任主席江波先生及數位於去年離任的董事，包括汪柏永先生、Manfred John Adami 博士、Beat M. Muller 先生、陳寬宏先生及吳少輝先生。他們在任期內對本集團所作出的貢獻良多。一九九五年本集團在江波主席的領導下穩步成長，為未來發展奠下了堅固的基礎。

最後，本人謹代表董事會同寅向為本集團作出積極貢獻和支持的投資委員會全體成員、投資經理及各員工，致以衷心的謝意。本人亦將竭盡所能，率領本集團積極拓展更多的投資機會，爭取鼠年再創佳績。

主席

**李寅飛**

香港

一九九六年五月二十日

## 投資經理報告

迄今為止，招商局中國基金有限公司及其附屬公司（「本集團」）共投資約 6,150 萬美元於 11 個非上市項目，約佔總資產淨值 62%。投資的項目分佈於金融及交通服務（約佔本集團淨資產的 14%）、基礎設施（17%）、工業製造（14%）以及房地產（17%）等行業。本集團在期內成功地把一項非上市投資出售。此外，本集團投資約 336 萬美元於上市公司股票。

### 非上市投資回顧

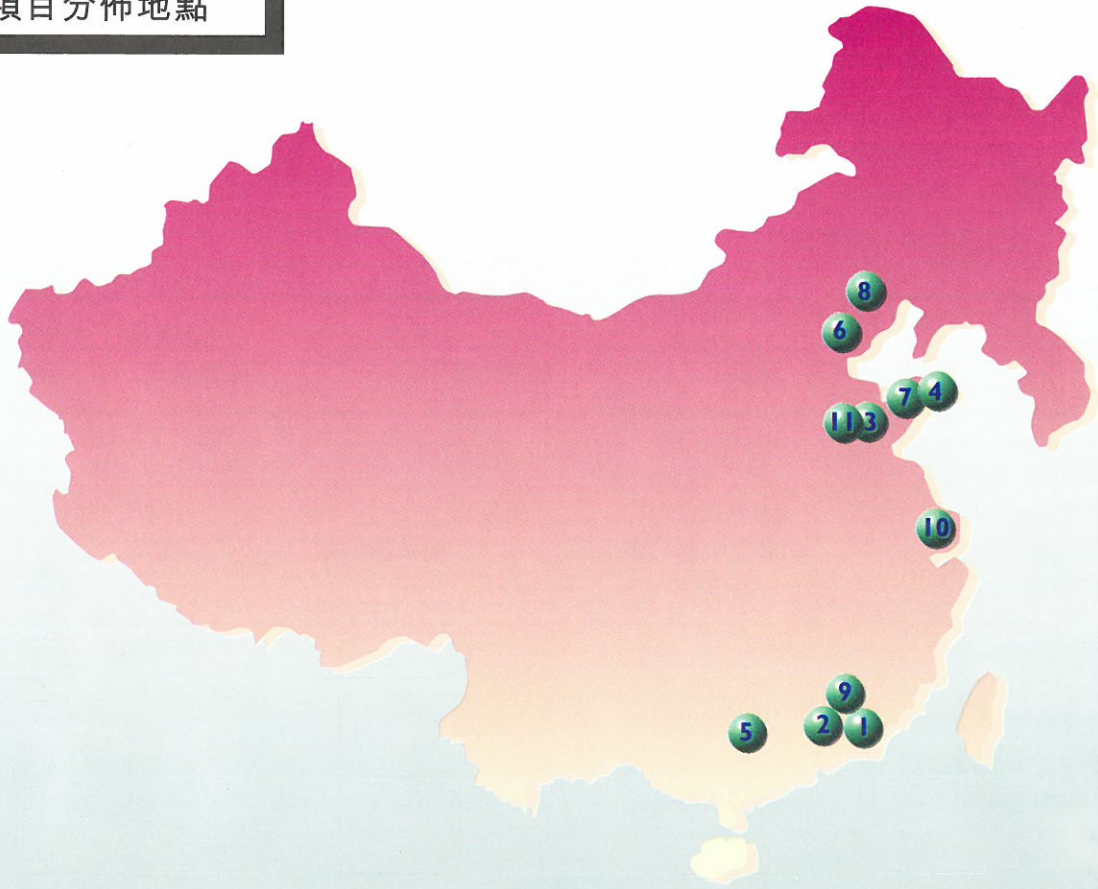
下表為本集團目前已簽約非上市投資項目：

項目名稱	地點	業務性質	投資金額 (百萬美元)	約佔集團資產 淨值百分比
金融及交通服務：				
1. 招商銀行	廣東省深圳市	商業銀行	8.65	9
2. 深圳安達運輸公司	廣東省深圳市	客、貨、集裝箱運輸	4.875	5
			<u>13.525</u>	<u>14</u>
基礎設施：				
3. 濰坊銀鷺航空實業有限公司	山東省濰坊市	客運機場	2.30	2
4. 煙台華商電力有限公司	山東省煙台市	發電廠	10.0	10
5. 羅梅公路有限公司	廣東省羅定市	收費公路	5.0	5
			<u>17.30</u>	<u>17</u>
工業製造：				
6. 唐山金泰陶瓷有限公司	河北省唐山市	建築用瓷磚生產	2.2	2
7. 招遠金寶電子有限公司	山東省招遠市	銅箔及覆銅板生產	7.0	7
8. 承德萬利鋼管有限公司	河北省承德市	無縫化鋼管生產	5.0	5
			<u>14.2</u>	<u>14</u>
房地產：				
9. 深圳文錦廣場	廣東省深圳市	商舖物業	4.755*	5
10. 招商局廣場	上海市	寫字樓物業	7.68	8
11. 濰坊招銀房地產開發有限公司	山東省濰坊市	發展低價居民房	4.0	4
			<u>16.435</u>	<u>17</u>
		總額	<u>61.46</u>	<u>62</u>

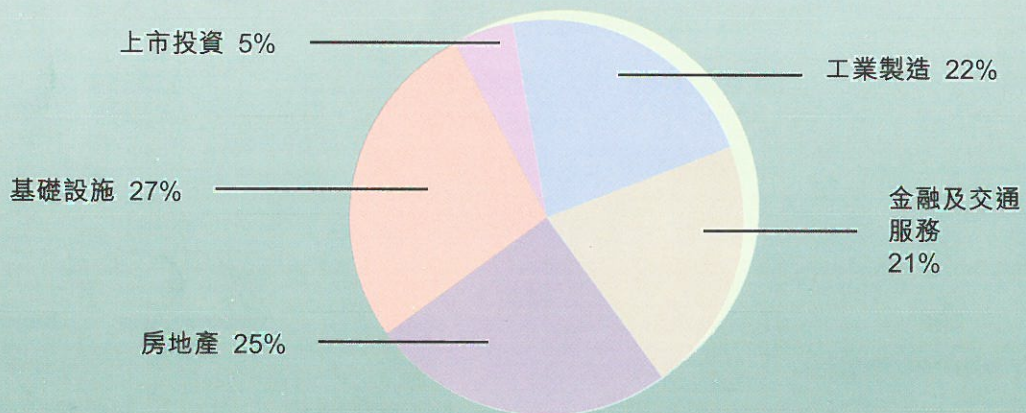
\* 其中有 49 萬美元到物業交付使用時才支付。

## 投資經理報告(續)

### 項目分佈地點



### 按業務分類之投資



## 投資經理報告(續)

### 招商銀行

本集團於一九九四年五月注資 865 萬美元購入招商銀行 19,000,000 股。招商銀行是中國首家企業股份制銀行，其業務在中國擴展迅速，目前總資產已達 709 億元人民幣。雖然一九九五年國內銀行經營環境並不十分理想，招商銀行仍然取得可喜的 80% 利潤增長，派發末期息每股 0.36 元人民幣。

該行一九九六年將以發展儲蓄為重點，促進本外幣存款，加強資產負債比率管理，加速銀行電子化進度，進一步提高服務質量。

### 深圳安達運輸公司(「安達」)

「安達」包括三間在深圳市分別經營客運、貨運及集裝箱運輸的公司。本集團於一九九四年中以 487.5 萬美元買入三間公司的 25% 股權。三間公司經營期限分別於二〇〇七年及二〇〇八年到期。三間公司的中方夥伴均為蛇口安達實業股份有限公司(深圳交易所上市公司，亦是招商局集團有限公司的聯營公司)。

一九九五年度，客運方面業績達到預期目標，惟貨運及集裝箱運輸方面遇到很大之競爭，表現未如理想。一九九五年度投資回報達 15%。



### 濰坊銀鷺航空實業有限公司

本集團於一九九四年投資 287.5 萬美元於此合作經營公司，佔 31.26% 股權，合營期限 15 年。合營公司業務為在山東省濰坊市建設、經營及管理一個民用機場，該機場已於九五年中投入使用。

### 煙台華商電力有限公司

合作經營公司主要業務是在山東省煙台市擁有龍口電廠第二期的兩台燃煤發電機組的 54% 權益。該機組經已建成及投產，並擁有 40 萬千瓦的發電能力。由於部份審批程序的延遲，本集團在九五年底才正式注入 1,000 萬美元資本額，佔股 33.47%，合營期限 21 年。

### 羅梅公路有限公司

於一九九六年五月，本集團正式簽訂合同，投資擴建及合作經營廣東省羅定市境內之 324 號國道羅梅段收費公路。該路段長約 35 公里，於一九九五年初開始改建，現已完成一半的工程量，預算可於一九九六年底前通車。

## 投資經理報告(續)

---

該路段是連接廣東與廣西主要公路之一，計劃擴建成一級公路。本集團將投資 500 萬美元，佔 16.7% 股權，合營期限 25 年。現正等候政府有關部門辦理各項審批手續。

### 唐山金泰陶瓷有限公司(「金泰」)

「金泰」前身為唐山銀利陶瓷有限公司及唐山勝建陶瓷有限公司，本集團佔 15% 權益。合資期至二〇一一年。金泰從事建築用瓷磚生產業務，生產規模為 100 萬平方米施釉馬賽克和 100 萬平方米玻化磚，3 條全新由意大利進口生產綫已安裝完畢，其中一條試產成功，已開始正常生產，其餘兩條尚在試產階段。

### 招遠金寶電子有限公司

本集團於一九九三年聯同中銀中國基金有限公司與山東省招遠市招遠電子材料廠共同成立此中外合資企業，主要生產及銷售電解銅箔、覆銅板及線路板。截至一九九五年底，連同股東貸款，本集團共投入 700 萬美元，佔 30% 股權。合資期限 20 年。

合資公司之擴建工程已基本上完成，於九五年度錄得利潤 1,007 萬元人民幣，比上年度減少 8.4%，主要原因是原材料價格上升及流動資金緊絀。



### 承德萬利鋼管有限公司

本集團於一九九六年初與承德鋼鐵集團有限公司在河北省承德市成立一間中外合作企業，生產經營無縫化鋼管。該項目總投資額 1,760 萬美元，本集團投資 500 萬美元，佔合作企業的 35% 股權，合作期限 20 年。

該合作企業採用德國進口設備，設計年產量為十萬噸。產品在許多用途上可替代無縫鋼管。



## 投資經理報告(續)

### 深圳文錦廣場



文錦廣場位於深圳市羅湖文錦北路與笋崗路交界，樓高33層，總建築面積達117,000平方米，主要由高級辦公樓、酒店及商場組成。本集團與潮州城集團有限公司(香港上市公司)共同購入5,260平方米之商業裙樓，本集團佔35%權益。預計樓宇可於短期內全部交付使用。

### 招商局廣場

招商局廣場是由招商局集團(香港)有限公司與本集團及另外3家獨立第三者共同在上海投資發展的一幢商業及寫字樓大廈，本集團佔20%權益。該大廈位於上海市中心，威海路與成都路交匯點，佔地9,600平方米，可建成總樓面面積58,000平方米。於一九九五年四月奠基儀式開始後至今，工程如期進展，預期一九九七年底全部完工。

### 濰坊招銀房地產開發有限公司

此合作經營公司在山東省濰坊市高新技術產業開發區發展「安居工程」，建設一般住宅房和配套設施，合營期限20年。在一九九五年，合營公司建成110,000平方米住宅並已售出其中73%單位，錄得2,642萬元人民幣的淨利潤。

本集團於一九九四年投資400萬美元於此項目，佔股18%，並獲得濰坊市政府保證，在有需要時，包銷所有未售出之房屋。



## 已出售非上市投資

### 北京華鵬大廈有限公司

北京華鵬大廈有限公司經營華鵬大廈分租和管理。華鵬大廈共有15,000平方米寫字樓和商舖可供出租。本集團於一九九四年及一九九五年共投入167.5萬美元取得該公司25%權益。

本集團已與頤豐企業有限公司達成一賣買協議，同意出售本集團持有的北京華鵬大廈有限公司全部權益。此項出售使本集團在該項投資獲得內部回報率約21%。

## 投資經理報告(續)

---

### 上市投資回顧

一九九五年上海、深圳 B 股和香港 H 股股市表現均不理想，上海 B 股指數一九九五年全年下跌 24%，深圳下跌 31%，香港下跌 29%，主要原因是自一九九四年初起，由於中國經濟環境惡化，中國政府推行緊縮政策，以致大部分發行 B 股和 H 股的上市公司業績倒退，遂令投資者減低對這類股票的投資興趣。本集團於上市投資也抱非常審慎態度，上市投資只佔本集團資產淨值約 3%。

招商局中國投資管理有限公司

董事總經理

孫巨

香港，一九九六年五月二十日

## 股東週年大會通告

---

茲通告本公司謹訂於一九九六年六月二十五日(星期二)下午四時假座香港干諾道中1號富麗華酒店三樓珊瑚廳舉行股東週年大會，藉以處理下列事項：

1. 省覽截至一九九五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報告。
2. 宣派截至一九九五年十二月三十一日止年度之末期股息。
3. 重選退任董事。
4. 重聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
5. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案(不論經修訂與否)：

### A. 「動議：

- (a) 在(c)段之規限下及依據公司條例第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此等權力之售股建議、協議及購股權；
- (b) (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此等權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事會依據(a)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發之股本(不論是否依據購股權或以其他方式配發者)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20%，惟依據(i)配售新股、(ii)本公司所發行之任何認股權證或可轉換為本公司股份之任何證券之條款行使認購權、(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/或僱員之任何購股權計劃或類似之安排或(iv)任何以股代息或根據本公司之公司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，而董事會在上文所獲賦予之批准亦須受此限制；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日期至下列三者中之較早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 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
- (iii) 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。

## 股東週年大會通告(續)

「配售新股」乃指於本公司董事會指定之期間內，向於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提呈發售股份之建議(惟本公司董事會有權就零碎股權或就香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證券交易所之規定而必須或權宜取消股東在此方面之權利或作出其他安排)。」

### B. 「動議：

- (a) 在(b)段之規限下，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，於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或本公司證券可能上市並經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及認股權證，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其他證券交易所不時經修訂之規定；
- (b) 本公司依據(a)段之批准於有關期間內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%；而依據該項批准所購回之認股權證總額亦不得超過本決議案通過之日本公司尚未行使之認股權證總額之10%，而董事會在上文所獲賦予之批准亦須受此限制；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日期至下列三者中之較早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 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
- (iii) 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。」

### C. 「動議：

待第5A及5B項決議案獲通過後，在本公司董事會可依據第5A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面值上，加入本公司依據第5B項決議案所述授予董事會之權力購回其股本中之股份面值總額，惟由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%。」

- 6. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為特別決議案(不論經修訂與否)：

「動議修改本公司之公司組織章程細則，加入下列條文作為第96A條：

## 股東週年大會通告(續)

『倘有股東為證券及期貨(結算所)條例(香港法例第 420 章)所指之認可結算所，其可授權其認為適合之一位或多位人士作為代表，代其出席任何股東大會或任何一類股東之任何會議，但若所授權之人士超過一位，則授權書上須列明每位獲授權人士所代表之股份數目及類別。此等獲授權人士有權代表該認可結算所行使之權力，與該結算所(或其代理人)如屬本公司個別股東所可予行使者相同。』」

承董事會命  
公司秘書  
簡家宜

香港，一九九六年五月二十日

### 附註：

- (1) 凡有權出席上述大會通告所召開之大會及於會上投票之股東，均有權委任不超過兩名之代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司之股東。
- (2) 代表委任表格連同簽署人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註冊辦事處，地址為香港干諾道中 200 號信德中心 1101 室，方為有效。
- (3) 本公司將於一九九六年六月十九日至一九九六年六月二十五日(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一九九六年六月十八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。
- (4) 本公司將於一九九六年六月十九日至一九九六年六月二十五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理認股權證過戶登記手續。本公司一九九六年認股權證之持有人如欲行使其認購權以認購可獲派建議中之末期股息之股份，須將有關認股權證證書連同已填妥及簽署之認購表格及所需認購款項於一九九六年六月十八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。
- (5) 本公司於一九九五年六月二十一日舉行之股東週年大會上，曾通過普通決議案授予董事會一般授權以便在聯交所購回本公司之股份及配發、發行及以其他方式處理本公司股本中之額外股份。根據公司條例及聯交所證券上市規則條款，上述一般授權如未能於一九九六年度股東週年大會上獲重新授予，即會在該會議結束時失效。本通告第 5A 項及 5B 項普通決議案正尋求重新授予此等權力。
- (6) 就本通告第 5A 項及 5B 項普通決議案而言，董事會擬表示彼等目前並無計劃購回本公司任何現有股份，除因認股權證持有人於截至一九九六年六月三十日之行使期內行使附於現有認股權證之認購權而須予發行之股份外，彼等亦無意發行任何本公司之新股份。現正根據公司條例及聯交所上市規則尋求股東以一般授權形式予以批准。
- (7) 就本通告第 6 項特別決議案而言，修訂旨在符合香港中央結算有限公司就接納本公司證券加入中央結算及交收系統所規定所之要求。
- (8) 一份載有本通告第 5B 項及第 6 項決議案進一步詳情之通函將連同本公司年報一併寄發予各股東及認股權證持有人(僅供參照)。

## 董事會報告

董事會謹向股東提呈本公司與本集團截至一九九五年十二月三十一日止年度之年報及經審核之財務報告。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之詳情載於財務報告附註 11。

本集團截至一九九五年十二月三十一日止年度按業務及地區劃分之綜合營業額及綜合經營業績如下：

	營業額 美元	經營溢利 美元
按業務劃分：		
利息收入	4,497,577	4,497,577
來自合作企業之收入	1,862,756	1,862,756
股息收入	909,498	909,498
	<u>7,269,831</u>	<u>7,269,831</u>
間接費用		(1,730,556)
經營溢利		<u>5,539,275</u>
		營業額 美元
按地區劃分：		
中華人民共和國(「中國」)		7,048,677
香港		149,717
其他		71,437
		<u>7,269,831</u>

### 業績及溢利分配

本集團截至一九九五年十二月三十一日止年度之業績及本公司與本集團於該日之財務狀況，載於第 22 至第 37 頁之財務報告。

本公司曾於一九九五年十月二十三日派發中期股息每股 0.01 美元，合共 952,400 美元。

董事會現建議派發末期股息每股 0.04 美元，合共 3,809,600 美元。

## 董事會報告(續)

---

### 財務概要

三年財務概要之詳情載於第 39 頁之財務報告。

### 附屬公司

本公司附屬公司之詳情載於財務報告附註 11。

### 股本及認股權證

本公司已發行股本及認股權證之詳情，載於財務報告附註 16。

### 儲備

年內儲備變動之詳情，載於財務報告附註 17。

### 董事

除另有說明外，下列為年內至本報告日期間之在任董事：

李寅飛先生	(主席)
江波先生	(於一九九六年一月一日辭任)
諸立力先生	
汪柏永先生	(於一九九五年五月十九日辭任)
孫寅先生	
孫巨博士	(於一九九五年五月十九日獲委任)
張雲昆先生	(於一九九六年一月一日獲委任)
WIRTH William Ralph 先生 *	(於一九九五年一月六日辭任)
MULLER Beat M. 先生 *	(WIRTH William Ralph 先生及 ADAMI Manfred John 先生 * 之替任董事， 於一九九六年三月七日辭任)
曾錦倫先生 *	
吳少輝先生 *	(於一九九五年六月二十二日辭任)
吉盈熙先生 *	
李國寶博士 *	
潘國濂先生 *	
SATO Haruo 先生 *	
陳寬宏先生 *	(於一九九六年三月七日辭任)
HUEGLE Peter P. 先生 *	
ADAMI Manfred John 博士 *	(於一九九五年一月六日獲委任；並於一九九六年三月七日辭任)
賈玉安先生 *	(於一九九五年六月二十二日獲委任)
謝德瑞先生 *	(於一九九六年三月七日獲委任)

\* 非執行董事

根據本公司之公司組織章程細則之規定，賈玉安先生、張雲昆先生、謝德瑞先生及諸立力先生將任滿告退，惟彼等願膺選連任。

## 董事會報告(續)

---

各董事之履歷如下：

**李寅飛先生**，現年 53 歲，本公司主席，自一九九三年六月起即已出任本公司執行董事。李先生為招商局集團有限公司(「招商局集團」)、招商局輪船股份有限公司(「招商局輪船」)及招商局集團(香港)有限公司(「招商局香港」)之執行董事兼總經理、招商銀行之董事，亦為招商局中國投資管理有限公司(「招商局中國投資」)之主席、香港友聯銀行有限公司及招商局海虹集團有限公司之主席。彼亦於招商局集團所控制或持有權益之多間公司擔任董事職位。一九九二年加入招商局集團前，彼為擁有中國最龐大散貨船隊之青島遠洋輪船公司之董事總經理。

**江波先生**，現年 71 歲，自一九九三年六月至一九九五年十二月出任本公司執行董事兼主席。彼亦曾出任招商局集團之常務副董事長，招商局輪船、招商局香港、香港友聯銀行有限公司、招商銀行、招商局海虹集團有限公司主席及中國企業協會副主席，彼亦曾出任由招商局集團所持有權益之多間公司之主席或董事。江先生於一九八三年加入招商局集團，擔任董事及副總經理，在職期間，江先生積極參與策劃及推行招商局集團之投資方針及投資策略，包括將招商局集團發展為一個積極參與開發中國工業區之多元化集團企業。

**諸立力先生**，現年 38 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司執行董事。彼亦為招商局中國投資之董事。諸先生為香港執業律師，乃諸立力律師行之首席合夥人。彼為積極在中國進行直接投資之第一東方投資集團之主席。諸先生現為證券及期貨事務監察委員會收購委員會及顧問委員會成員。諸先生肄業於倫敦 University College，獲法律學位。

**汪柏永先生**，現年 65 歲，自一九九三年六月至一九九五年五月擔任本公司執行董事。彼亦曾於由招商局集團控制，包括香港友聯銀行有限公司、招商銀行，或招商局集團持有權益之多間公司擔任董事職務。彼於一九八四年加入招商局集團，出任企業部總經理，負責尋求投資機會、協商及推行各項投資並管理投資項目。

**孫寅先生**，現年 58 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司執行董事。彼亦為招商局中國投資之董事。彼為招商局集團之執行董事兼財務總監，招商局輪船、招商局香港、香港友聯銀行有限公司及招商銀行之董事，彼亦於招商局集團所控制或擁有權益之多間公司擔任董事職務。一九九零年加入招商局集團前，彼為中國金陵船廠及長江油運公司之總會計師。

**孫巨博士**，現年 51 歲，自一九九五年五月起出任本公司執行董事及招商局中國投資之董事總經理。彼亦為香港友聯銀行、招商局集團(英國)有限公司及招商局保險有限公司之董事。彼畢業於中國北京清華大學，並在美國南加州大學取得電氣工程碩士及博士學位。在加入招商局集團之前，彼為中國國際經濟技術開發中心之總經理。



## 董事會報告(續)

---

**張雲昆先生**，現年 39 歲，自一九九六年一月起出任本公司執行董事。彼亦為招商局中國投資之董事兼副總經理。張先生於一九八一年加入招商局集團，直接參與招商局蛇口工業區之發展工作，一九八四年調派招商局蛇口旅遊企業公司工作，稍後並獲委任為總經理。彼亦為招商局集團旅遊管理部副總經理。張先生持有華南師範大學經濟學碩士學位。

**WIRTH William Ralph 先生**，現年 65 歲，於一九九三年六月至一九九五年一月出任本公司非執行董事。彼曾為瑞士信貸銀行執行董事局成員，負責基金管理與瑞士信貸金幣在全世界的買賣。Wirth 先生在蘇黎世大學取得經濟學博士榮譽。

**MULLER Beat M. 先生**，現年 44 歲，曾出任香港瑞士信貸銀行之高級行政人員兼駐港首席代表。彼於一九九三年六月至一九九六年三月本公司之替任董事。Muller 先生於一九七五年加入瑞士信貸銀行，曾於歐洲、中東、新加坡及香港為該銀行工作。

**ADAMI Manfred John 博士**，現年 55 歲，自一九九五年一月至一九九六年三月出任本公司非執行董事。Adami 博士曾為瑞士信貸銀行執行委員會成員。

**曾錦倫先生**，現年 65 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司非執行董事。彼為中國銀行港澳管理處之副主任、中銀集團投資有限公司(「中銀投資」)、中銀集團證券有限公司及中銀集團保險有限公司之主席、中銀中國基金有限公司之副主席及合和電力(中國)有限公司之主席，同時亦於中銀投資所控制或擁有權益之多間公司出任主席或董事。曾先生於銀行業有三十多年經驗，曾於中國銀行集團旗下多間公司出任高級行政職位超過十五年。彼亦曾為廣東省銀行香港分行之副總經理及中南銀行有限公司香港分行之總經理。

**吳少輝先生**，現年 40 歲，自一九九三年六月至一九九五年六月出任本公司非執行董事。彼在航運業有超過二十年經驗，其中包括超過十年管理業務及中國貿易之經驗。彼為金輝集團有限公司(「金輝」)之主席兼董事總經理，亦為於香港聯交所上市之東方有色金屬有限公司之副董事總經理。彼為金輝集團公司創辦人之一。吳先生負責制定金輝集團公司之整體管理政策及業務發展。

**吉盈熙先生**，現年 41 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司非執行董事。彼為招商局海虹集團有限公司之非執行董事。吉先生為香港執業律師及公證人，乃吉盈熙律師行之東主。彼獲中華人民共和國司法部委任為公證人，亦為英格蘭、澳洲維多利亞省及新加坡等地最高法院之律師，以及澳洲特許仲裁人協會及仲裁人協會之會員，彼亦為香港政府根據稅務條例成立之覆核委員會成員。

**李國寶議員**，現年 56 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司非執行董事。李博士為東亞銀行有限公司之副主席兼行政總裁。彼為立法局議員(金融界功能組別代表)。李博士為香港電訊有限公司之副主席及中國海外發展有限公司、杜鐘斯公司、香港中華煤氣有限公司、香港上海大酒店有限公司、香港生力啤酒廠有限公司、森那美有限公司、森那美香港有限公司、南華早報(集團)有限公司及維他奶國際集團有限公司之董事。彼亦為美國雅芳國際顧問委員會、奧地利銀行國際顧問委員會、滿地可銀行國際顧問委員會、IBM Asia/Pacific 及 IBM Greater China 諮議委員會之成員。李博士為香港華商銀行公會有限公司及香港管理專業協會之主席。彼

## 董事會報告(續)

---

亦為銀行業諮詢委員會及外匯基金諮詢委員會之成員，中國港事顧問、香港特別行政區籌備委員會預備工作小組成員及香港特別行政區土地基金信託投資委員會之召集人。

**潘國濂議員**，現年 52 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司非執行董事。彼為津世企業有限公司董事總經理、港基國際銀行董事及中國港事顧問。潘先生曾為香港公用事業中華電力有限公司總經理及執行總裁，亦曾為香港聯合交易所理事會理事及立法局議員。潘先生持有電機工程碩士學位，乃特許工程師。

**SATO Haruo 先生**，現年 60 歲，自一九九三年六月起即已出任本公司非執行董事。彼為山一證券株式會社之高級董事總經理兼國際部主管。Sato 先生於一九六零年加入山一證券株式會社，曾派駐加拿大、英國、瑞士及美國等地工作。彼畢業於東京大學，在國際金融方面有廣泛經驗，目前亦為山一證券株式會社十間海外附屬公司之董事。

**陳寬宏先生**，現年 40 歲，自一九九四年七月至一九九六年三月出任本公司非執行董事。陳先生為冠太發展有限公司及加怡保險有限公司之董事會成員。彼現為 Lazard Asia Investment Management (Pte) Ltd. 的執行董事。

**HUEGLE Peter P. 先生**，現年 59 歲，自一九九四年五月起即已出任本公司之非執行董事。彼為蘇黎世 Swiss Reinsurance Company 投資總管兼該公司執行委員會成員。彼亦於倫敦 SR International Business Insurance Company Limited、蘇黎世 European General Reinsurance Company of Zurich、Swiss Re Global Fund 及 J. Henry Schroder Bank AG 之董事會擔任職務。Huegle 先生為蘇黎世大學之工商管理碩士。

**賈玉安先生**，現年 54 歲，自一九九五年六月起出任本公司非執行董事。彼為東方有色集團有限公司副董事總經理及 China Nonferrous Metals Holdings (HK) Limited 執行董事。彼自一九八八年起即已出任 China International Advertising Company 業務經理，之前曾在中國土木工程公司及中國鐵道部轄下 Department of Foreign Aid 擔任管理職位。一九七三年至一九八零年間，賈先生曾經是坦桑尼亞—贊比亞鐵路工程之中國專家小組成員。賈先生畢業於北京鐵道學院，為中國合資格之資深經濟員。

**謝德瑞先生**，現年 47 歲，自一九九六年三月起出任本公司非執行董事。彼畢業於新加坡大學，於一九九五年十一月加入 Temasek Holdings (Pte) Ltd 旗下全資附屬公司 Cassia Fund Management Pte Limited，之前曾在新加坡發展銀行有限公司及新加坡政府任職。

## 董事會報告(續)

---

### 最佳應用守則

除了非執行董事須根據本公司之公司組織章程細則第 101 條之規定於股東週年大會上告退並無固定之任期外，就董事所知，並無資料合理地顯示本公司於一九九五年七月一日至一九九五年十二月三十一日止之整個財政期間內或該期間內任何時間未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 14 所載之最佳應用守則。

### 董事之股份權益

於一九九五年十二月三十一日，各董事及其聯繫人士並無實益擁有或以其他方式擁有本公司或其聯營公司任何載錄於根據證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)第 29 條規定所設存登記冊之股份。

### 董事之合約權益

於年終或年內任何時間，本公司或任何關連公司(控股公司、附屬公司或同集團附屬公司)概無任何有本公司董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

### 董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事與本公司概無訂立任何服務合約。

### 董事之購股安排

於截至一九九五年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其附屬公司概無參與訂立任何安排，致使本公司董事及其聯繫人士可透過購入本公司或其聯營公司之股份或債券而獲得利益，同時，各董事或其配偶或未滿十八歲之子女在年內亦無任何可認購本公司股份之權利或行使任何該等權利。

### 主要股東之權益

於一九九五年十二月三十一日，根據本公司按公開權益條例第 16 (1)條規定而保存之登記冊所載，本公司獲悉下列股東持有本公司已發行股本 10%或以上之權益。

股東名稱	佔已發行股份	
	普通股數目	百分比
招商局集團(香港)有限公司	10,000,000	10.50%
HSBC (Nominees) Limited	24,021,500	25.22%

## 董事會報告(續)

---

### 購入、出售或贖回本公司之股份及認股權證

年內，本公司及其附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何股份及認股權證。

### 投資管理協議

於香港註冊成立之招商局中國投資管理有限公司(「管理公司」)繼續擔任本公司之投資經理，負責為本公司進行上市及非上市投資。李寅飛先生、諸立力先生、孫巨博士、張雲昆先生及孫寅先生均同時為本公司及管理公司之董事。汪柏永先生曾於一九九五年出任本公司及管理公司之董事。

投資管理協議於一九九三年七月十五日起生效，最初為期五年，此後每次固定年期期滿後即自動續約三年，除非在有關期限屆滿前六個月由董事會發出通知，或任何時候因投資經理之嚴重過失導致本公司蒙受重大虧損而經股東在股東大會上批准，董事會方可終止其委任。

### 核數師

關黃陳方會計師行任滿告退，惟願繼續受聘為本公司之核數師。

承董事會命  
主席  
李寅飛

香港  
一九九六年五月二十日

## 核數師報告

---



**Kwan Wong Tan & Fong**  
Certified Public Accountants  
關黃陳方會計師行

致招商局中國基金有限公司列位股東  
(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師已將刊於第 22 至 37 頁內根據香港公認之會計原則編製之財務報告審核完竣。

### 董事及核數師之責任

香港公司條例規定董事須編製能顯示真實而公正意見之財務報告。在編製該等財務報告時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

本核數師之責任是根據審核工作之結果，對該等財務報告作出獨立意見，並將此意見向股東呈報。

### 核數師意見之基礎

本核數師乃根據香港會計師公會所頒佈之審計準則完成是次審核工作。審核工作包括以抽樣調查方式審查與財務報告內所載各數額及披露事項有關之憑證，並包括評估董事於編製該等財務報告時所作出之各重大估計及判斷，及衡量究竟其所釐定之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之情況，貫徹地被運用及有否足夠地予以披露。

本核數師計劃及進行審核工作，均以取得認為必需之資料及解釋為目標，以便能為本核數師提供充份之憑證，就該等財務報告是否存有重要之錯誤陳述，作合理之確定。於作出核數意見時，本核數師並衡量該等財務報告內所載之資料在整體上是否足夠，本核數師相信所作之審核工作已為核數意見建立合理之基礎。

### 核數師意見

本核數師認為在各重要方面而言，上述財務報告足以真實而公正地顯示 貴公司及 貴集團於一九九五年十二月三十一日結算時之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並根據香港公司條例適當編製。

關黃陳方會計師行

香港執業會計師

香港

一九九六年五月二十日

## 綜合損益賬

截至一九九五年十二月三十一日止年度

	附註	一九九五年 美元	一九九四年 美元
收益總額	(2)	<u>7,269,831</u>	<u>4,956,482</u>
未計特殊項目前經營溢利	(3)	5,539,275	3,582,764
特殊項目	(5)	<u>(411,009)</u>	<u>(452,625)</u>
來自一般業務之溢利		5,128,266	3,130,139
應佔聯營公司溢利減虧損		<u>320,119</u>	<u>418,332</u>
除稅前溢利		5,448,385	3,548,471
稅項	(6)	<u>(31,286)</u>	<u>—</u>
股東應佔溢利	(7)	5,417,099	3,548,471
股息	(8)	<u>(4,762,000)</u>	<u>(2,857,200)</u>
年度保留溢利		<u>655,099</u>	<u>691,271</u>
每股盈利	(9)	<u>0.057</u>	<u>0.037</u>
年度溢利保留於：			
本公司及其附屬公司		334,980	272,939
聯營公司		<u>320,119</u>	<u>418,332</u>
		<u>655,099</u>	<u>691,271</u>

第 26 至第 37 頁之附註為本財務報告之一部份。

## 綜合資產負債表

於一九九五年十二月三十一日

	附註	一九九五年 美元	一九九四年 美元
商譽	(1a)及(10)	976,456	1,051,546
於聯營公司之權益	(12)	21,255,883	17,493,367
合作企業	(13)	20,140,360	10,474,396
其他投資	(14)	12,587,729	13,817,368
流動資產淨值	(15)	<u>43,317,520</u>	<u>54,753,892</u>
<b>資產淨值</b>		<b><u>98,277,948</u></b>	<b><u>97,590,569</u></b>
資金來源：			
股本	(16)	9,524,000	9,524,000
儲備	(17)	<u>88,753,948</u>	<u>88,066,569</u>
<b>股東資金</b>		<b><u>98,277,948</u></b>	<b><u>97,590,569</u></b>
每股資產淨值	(18)	<u>1.032</u>	<u>1.025</u>

李寅飛  
董事

諸立力  
董事

第 26 至第 37 頁之附註為本財務報告之一部份。

## 公司資產負債表

於一九九五年十二月三十一日

	附註	一九九五年 美元	一九九四年 美元
附屬公司	(11)	59,417,596	43,984,189
其他投資	(14)	220,800	307,842
流動資產淨值	(15)	<u>38,469,364</u>	<u>51,485,970</u>
<b>資產淨值</b>		<b><u>98,107,760</u></b>	<b><u>95,778,001</u></b>
資金來源：			
股本	(16)	9,524,000	9,524,000
儲備	(17)	<u>88,583,760</u>	<u>86,254,001</u>
<b>股東資金</b>		<b><u>98,107,760</u></b>	<b><u>95,778,001</u></b>

李寅飛  
董事

諸立力  
董事

第 26 至第 37 頁之附註為本財務報告之一部份。



# 綜合現金流量表

截至一九九五年十二月三十一日止年度

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
經營業務之現金流入 / (流出) 淨額 (見附註 1)	4,765,053	(1,959,558)
<b>稅項</b>		
已付利得稅	(193,267)	—
<b>投資回報及融資費用</b>		
已付股息	(3,809,600)	—
<b>投資活動</b>		
佔聯營公司權益之增加	(3,708,510)	(16,963,575)
於合作企業投資之增加	(10,031,576)	(6,935,779)
償還合作企業之資本	365,612	211,383
增加其他非上市投資	—	(10,916,683)
減少其他非上市投資	500,000	—
出售上市投資所得之款項	1,648,138	1,141,707
購入上市投資	(1,235,176)	(2,647,934)
收購附屬公司	—	(1,126,637)
<b>投資活動現金流出淨額</b>	<b>(12,461,512)</b>	<b>(37,237,518)</b>
<b>現金及等同現金項目之減少</b>	<b>(11,699,326)</b>	<b>(39,197,076)</b>
一月一日之現金及等同現金項目	56,324,600	95,521,676
十二月三十一日之現金及等同現金項目	44,625,274	56,324,600
<b>現金及等同現金項目結餘之分析</b>		
銀行存款	44,625,274	56,324,600

附註 1：經營溢利與經營業務現金流入 / (流出) 淨額之調節表

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
除稅前溢利	5,448,385	3,548,471
出售上市投資之收益	(115,073)	(164,487)
上市投資重估之未實現虧損	411,009	452,625
商譽攤銷	75,090	75,091
應佔聯營公司溢利減虧損	(320,119)	(418,332)
來自聯營公司之股息	319,134	—
應收賬項及預付款項之增加	(1,245,314)	(668,123)
應付賬項、其他應付款項及應計費用之增加 / (減少)	191,941	(4,861,991)
滙兌差額	—	77,188
<b>經營業務現金流入 / (流出) 淨額</b>	<b>4,765,053</b>	<b>(1,959,558)</b>

# 財務報告附註

截至一九九五年十二月三十一日止年度

## 1. 主要會計準則

### (甲) 綜合基準

綜合財務報告包括本公司及其所有附屬公司截至結算日止年度內之財務報告，以及本集團按比例應佔聯營公司自購入後之業績。在本年度內購入或出售之附屬公司及聯營公司，本集團祇分別將其自收購完成起或出售完成日止之業績包括於綜合財務報告內。

集團內部所有重大交易及結餘已於綜合賬項時予以撇除。

綜合賬項時所產生之商譽(指收購附屬公司之收購成本較按比例應佔收購所得有形淨資產於收購當日之公平價值高出之差額)概按直線法於有關投資之估計有用經濟年期(由收購之日起計不超過 25 年)內攤銷。

### (乙) 聯營公司

聯營公司乃本集團擁有其已發行有投票權之股本權益(如為中國註冊成立之合資企業，則以註冊資本計)不少於 20% 而又不多於 50% 以作為長期投資，並對其財務及業務決策有重要影響之公司。

在聯營公司之權益乃以本集團應佔該等聯營公司之資產淨值按購入時資產之公平價值加上任何溢價或折扣予以調整而列於綜合資產負債表上。本集團按聯營公司截至結算日止之經審核或未審核財務報告，計算本集團應佔該等公司自收購日起至結算日止期間內之業績。

### (丙) 合作企業

合作企業乃指於中國成立之合營企業中，合營各方之權利義務經由合營合同加以限定者。根據合營合同條款，合營公司有責任每年派付股息，股息或為固定數額，又或者在某等情況下按市場息率加以調整。本集團在合營合同到期之時，無權分配合營公司之資產淨額。本集團於合作企業之投資乃按成本值減撥回款項入賬。

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 1. 主要會計準則(續)

#### (丁) 其他投資

##### (i) 非上市投資

其他旨在長期持有之非上市投資，或以成本值入賬，又或以投資經理按一般接納之估值原則及手續所真誠斷定之有關公平價值入賬。投資之升值或減值如未實現，均於儲備中處理。

##### (ii) 上市投資

旨在長期持有之上市投資，乃以截至結算日為止之最後報價或市場買賣價予以估值。投資之升值或減值(以個別投資項目之前所產生之盈餘為限)如未實現，均於儲備中處理。

#### (戊) 收入之確認入賬

##### (i) 利息

利息以尚餘本金額及適用利率按時間比例予以累計。

##### (ii) 來自合作企業之收入

來自合作企業之收入參照有關合營合同內所隱含之回報率予以確認入賬。

##### (iii) 股息

股息收入在本公司被確定有權以股東身份收取股息時予以確認入賬。來自上市投資之股息在股價除息時予以確認入賬。至於來自非上市投資之股息，中期股息於其董事宣派股息時確認入賬，末期股息於股東在股東大會上通過批准該等股息時確認入賬。

#### (己) 外幣換算

本公司之賬冊紀錄均以美元列賬。

以外幣為單位之各項交易均按照交易日之匯率換算為美元。以外幣為單位之貨幣資產及負債則按結算日之概約匯率換算為美元，而因換算所引起之盈虧，概於損益賬內處理。

於綜合時，附屬公司及聯營公司賬項如以美元以外貨幣結算者，概以結算日之匯率換算。因換算而引起之盈虧概視作為滙兌平準儲備之變動處理。

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 1. 主要會計準則(續)

#### (庚) 遞延稅項

遞延稅項乃以負債法，就可見未來將會實現之所有時差加以撥備。

### 2. 收益總額

收益總額(即本集團之營業額)分析如下：

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
利息收入	4,497,577	3,502,457
合作企業之收入	1,862,756	879,057
其他投資之股息收入	822,372	559,227
上市投資之股息收入	87,126	15,741
	<u>7,269,831</u>	<u>4,956,482</u>

### 3. 未計特殊項目前經營溢利

未計特殊項目前經營溢利已扣除：

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
攤銷商譽	75,090	75,091
核數師酬金	28,018	25,000
滙兌虧損	—	1,861
投資經理管理費用	1,469,509	1,192,826
投資經理業績花紅	—	—
並已計入：		
滙兌盈餘	<u>8,653</u>	<u>—</u>

### 4. 董事及高級職員之酬金

年內並無支付或應付任何酬金予本公司或其附屬公司之董事或職員。

### 5. 特殊項目

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
上市投資重估虧損	<u>411,009</u>	<u>452,625</u>

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 6. 稅項

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
公司及附屬公司	31,286	—
聯營公司	—	—
	<u>31,286</u>	<u>—</u>

香港利得稅乃以估計應課稅溢利按 16.5% (一九九四年：16.5%) 稅率撥備。此外，並無任何因在其他司法權區經營之業務而產生之已知稅項負債。

由於用以計算稅項之溢利與載於財務報告之溢利間並無任何重大時差，本公司並無為遞延稅項作出撥備。

### 7. 股東應佔溢利

本年度溢利中共有 7,091,759 美元之溢利 (一九九四年：1,949,613 美元) 乃於本公司之財務報告內處理。

### 8. 股息

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
已付中期股息每股普通股 0.01 美元 (一九九四年：無)	952,400	—
擬派末期股息每股普通股 0.04 美元 (一九九四年：0.03 美元)	3,809,600	2,857,200
	<u>4,762,000</u>	<u>2,857,200</u>

應派付之末期股息額乃按本財務報告獲通過批准當日之已發行股數計算。

### 9. 每股盈利

每股盈利乃根據本年度之盈利 5,417,099 美元 (一九九四年：3,548,471 美元) 及年內已發行普通股數目 95,240,000 股 (一九九四年：95,240,000 普通股) 計算。

鑑於本公司認股權證之行使 (附註 16) 不會對每股基本盈利造成任何重大之攤薄影響，故此，全面攤薄後之每股盈利並無列出。

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 10. 商譽

	集團	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元
<b>成本值</b>		
一月一日結餘	1,126,637	—
年內增加	—	1,126,637
十二月三十一日結餘	<u>1,126,637</u>	<u>1,126,637</u>
<b>累積攤銷</b>		
一月一日結餘	75,091	—
年度攤銷	75,090	75,091
十二月三十一日結餘	<u>150,181</u>	<u>75,091</u>
<b>賬面淨值</b>		
十二月三十一日結餘	<u>976,456</u>	<u>1,051,546</u>

### 11. 附屬公司

	公司	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元
非上市股份，成本值	11,126,649	11,126,645
附屬公司欠款	<u>48,290,947</u>	<u>32,857,544</u>
	<u>59,417,596</u>	<u>43,984,189</u>

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 11. 附屬公司(續)

所有全資附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立地點	主要業務	已發行股本詳情
CMCDI Zhao Yuan Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
CMCDI Power Development Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
CMCDI Property Management Company Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
招商局實業發展(深圳)有限公司	中國	投資控股	註冊股本 10,000,000 美元
China Faith International Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
Foster Overseas Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
全環亞有限公司	香港	投資控股	每股面值 1 港元之 普通股 2 股
Reed Overseas Limited	英屬處女羣島	暫無營業	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
Ryan Pacific Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
星羣有限公司	香港	暫無營業	每股面值 1 港元之 普通股 2 股
Storey Overseas Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
Weaver International Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
Wheaton International Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股
Woodford Pacific Limited	英屬處女羣島	投資控股	每股面值 1 美元之 普通股 1 股

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 12. 於聯營公司之權益

	集團	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元
於英屬處女羣島及香港註冊成立之公司：		
非上市股份，成本值	21,267	21,267
應佔收購後溢利 / (虧損)	2,370	(1,740)
滙兌調整	41,466	(24)
	<u>65,103</u>	<u>19,503</u>
聯營公司欠款	11,974,860	11,942,437
	<u>12,039,963</u>	<u>11,961,940</u>
於中國註冊成立之合營企業：		
非上市股份，成本值	3,525,000	3,525,000
應佔收購後溢利 / (虧損)	416,947	420,071
滙兌調整	123,013	111,484
	<u>4,064,960</u>	<u>4,056,555</u>
合營公司欠款	5,150,960	1,474,872
	<u>9,215,920</u>	<u>5,531,427</u>
	<u>21,255,883</u>	<u>17,493,367</u>

聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立/營業地點	主要業務	集團股本權益
時安置業有限公司	香港/中國	物業發展	22%
北京華鵬大廈有限公司	中國/中國	物業投資	25%
Hansen Enterprises Limited	英屬處女羣島/中國	物業投資	35%
招遠金寶電子有限公司	中國/中國	製造電子產品	30%



## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 13. 合作企業

	集團	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元
非上市投資		
對合作企業註冊資本之注資減已收回數額	<b><u>20,140,360</u></b>	<b><u>10,474,396</u></b>

合作企業詳情如下：

名稱	主要業務	合營期滿日期
濰坊銀鷺航空實業有限公司	機場建造	二零零九年五月四日
深圳安達客運有限公司	計程車服務	二零零八年一月十六日
深圳安達集裝箱運輸有限公司	貨櫃運輸	二零零七年九月二十八日
深圳安達貨運有限公司	公路運輸	二零零八年一月十二日
濰坊招銀房地產開發有限公司	物業發展	二零一四年六月二十三日
煙台華商電力有限公司	經營發電廠	二零一六年一月二十日

### 14. 其他投資

	集團		公司	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元	一九九五年 美元	一九九四年 美元
上市投資，市值(見附註1)				
— 香港	538,550	770,769	196,800	307,842
— 香港以外地區	1,189,984	1,687,404	24,000	—
非上市可轉換債券，成本值	—	500,000	—	—
非上市投資，成本值	<b><u>10,859,195</u></b>	<b><u>10,859,195</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>
	<b><u>12,587,729</u></b>	<b><u>13,817,368</u></b>	<b><u>220,800</u></b>	<b><u>307,842</u></b>

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

附註(1)：截至一九九五年十二月三十一日，本集團在上市項目的投資分佈如下：

證券名稱	主要業務	成本值 美元	市值 美元	佔公司 淨資產值
馬鞍山鋼鐵股份有限公司「H」股 *	鋼鐵生產	383,505	182,000	0.18
上海海欣股份有限公司「B」股	毛絨生產	96,928	72,600	0.07
深圳特區房地產集團公司「B」股	物業投資與物業發展	673,497	385,200	0.39
深圳中國國際海運集裝箱有限公司 「B」股	集裝箱製造	626,673	708,184	0.72
哈爾濱動力設備有限公司「H」股 *	火力及水力發電廠設備 生產	33,723	14,800	0.02
上海海興輪船股份有限公司「H」股 *	貨物及客運服務	107,793	50,250	0.05
上海石油化工股份有限公司「H」股 *	生產一系列合成樹脂纖維、中等級石油化工及 石油產品	151,049	144,000	0.14
天津渤海化工(集團)股份公司「H」股 *	海洋化工產品製造	64,803	35,000	0.04
儀征化纖股份有限公司「H」股 *	化產及銷售聚酯片及 纖維	138,055	112,500	0.11
Guangdong Development Fund Ltd.	中國直接投資	24,256	24,000	0.02
		2,300,282	1,728,534	1.74

\* 在香港上市之股票

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 15. 流動資產淨值

	集團		公司	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元	一九九五年 美元	一九九四年 美元
流動資產				
銀行存款	44,625,274	56,324,600	42,597,144	54,735,060
應收賬項	3,172,707	1,927,393	319,228	210,820
預付款項	6,017	6,017	6,017	6,017
可收回稅款	11,981	-	11,981	-
	<u>47,815,979</u>	<u>58,258,010</u>	<u>42,934,370</u>	<u>54,951,897</u>
流動負債				
應付賬項、其他應付款項及應計費用	688,859	496,918	655,406	458,727
應付股息	3,809,600	2,857,200	3,809,600	2,857,200
稅項	—	150,000	—	150,000
	<u>4,498,459</u>	<u>3,504,118</u>	<u>4,465,006</u>	<u>3,465,927</u>
流動資產淨值	<u>43,317,520</u>	<u>54,753,892</u>	<u>38,469,364</u>	<u>51,485,970</u>

### 16. 股本

	集團	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元
法定：		
每股面值 0.10 美元之普通股 150,000,000 股	<u>15,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值 0.10 美元之普通股 95,240,000 股	<u>9,524,000</u>	<u>9,524,000</u>

年內，本公司共有 19,048,000 份認股權證發行在外。每份認股權證持有人可按每股 1.00 美元之價格，認購本公司股本中每股面值 0.10 美元之股份一股。認股權證除非於一九九六年六月三十日或以前行使，否則將於該日失效。於截至一九九五年十二月三十一日止年度內，概無任何認股權證獲行使。

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 17. 儲備

	股份溢價 美元	投資重估 美元	滙兌平準 美元	保留溢利 美元	總額 美元
<b>集團</b>					
一九九五年一月一日結餘	85,716,544	102,250	111,460	2,136,315	88,066,569
未實現投資虧損	—	(20,739)	—	—	(20,739)
聯營公司財務報告換算 之滙兌差額	—	—	53,019	—	53,019
本年度保留溢利	—	—	—	655,099	655,099
	<u>85,716,544</u>	<u>81,511</u>	<u>164,479</u>	<u>2,791,414</u>	<u>88,753,948</u>
<b>公司</b>					
一九九五年一月一日結餘	85,716,544	—	—	537,457	86,254,001
未實現投資虧損	—	—	—	—	—
本年度保留溢利	—	—	—	2,329,759	2,329,759
	<u>85,716,544</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,867,216</u>	<u>88,583,760</u>

本公司於一九九五年十二月三十一日之可分配儲備為數 2,867,216 美元(一九九四年：537,457 美元)。

### 18. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值 98,277,948 美元(一九九四年：97,590,569 美元)及已發行之每股面值 0.10 美元普通股 95,240,000 股(一九九四年：95,240,000 股普通股)計算。

## 財務報告附註(續)

截至一九九五年十二月三十一日止年度

### 19. 承擔

於結算日，財務報告中未撥備之承擔如下：

	集團	
	一九九五年 美元	一九九四年 美元
已訂約但未撥備		
a) 向聯營公司注資尚未完成	490,000	2,490,000
b) 向合作企業及其他所投資公司注資尚未完成	—	579,600
已授權但未訂約		
a) 向合作企業及其他所投資公司注資尚未完成	—	10,000,000

### 20. 結算日以後之事項

一九九五年十二月三十一日後曾發生下列重要事項：

- 於一九九六年一月十二日，本公司新購入之全資附屬公司 Supertone Investment Limited 訂立協議，投資 5,000,000 美元於一間合作企業以在中國興建並經營一間鋼管廠。
- 於一九九六年四月二十九日，本公司以 2,021,883 美元代價出售旗下一間全資附屬公司 CMCDI Property Management Company Limited，獲利約 534,000 美元。
- 於一九九六年五月十五日，本公司新購入之全資附屬公司 Cotter International Limited 訂立協議，投資 5,000,000 美元於一間合作企業以在中國廣東省擴建及經營一條收費公路。

### 21. 比較數字

若干比較數字經已重新歸類以符合現年度之呈列方式。

### 22. 財務報告之批准

財務報告經由董事會於一九九六年五月二十日通過批准。

## 聯營公司財務資料撮要

以下為聯營公司合併資產與負債及合併業績之概要，乃根據該等公司計至一九九五年十二月三十一日止之未經審核或經審核財務報告編製而成。

### 合併資產與負債

於一九九五年十二月三十一日

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
固定資產	26,449,205	15,638,789
附屬公司之投資	1	1
合資企業之投資	25,418,993	34,601,296
無形資產	572,294	601,461
開辦及其他遞延費用	1,412,917	1,227,634
流動資產淨值	9,251,468	5,615,009
貸款及墊款	(48,924,552)	(43,745,719)
資產淨值	<u>14,180,326</u>	<u>13,938,471</u>

### 合併業績

截至一九九五年十二月三十一日止年度

	一九九五年 美元	一九九四年 美元
營業額	<u>16,691,632</u>	<u>11,051,510</u>
除稅前溢利	1,042,405	1,393,251
稅項	—	—
年度溢利	<u>1,042,405</u>	<u>1,393,251</u>

## 財務概要

---

財務項目	一九九三年 美元	一九九四年 美元	一九九五年 美元
營業額	2,033,771	4,956,482	7,269,831
稅前溢利	1,595,044	3,582,764	5,539,275
股東應佔溢利	1,445,044	3,548,471	5,417,099
總資產	98,359,810	101,094,687	102,776,407
總負債	1,316,397	3,504,118	4,498,459
股東資金	97,043,413	97,590,569	98,277,948
<b>以每股計</b>			
每股盈利	0.015	0.037	0.057
每股股息	—	0.03	0.05
每股資產淨值	1.019	1.025	1.032

