



招商局中國基金有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

中期報告

截至一九九五年六月三十日止六個月

財政業績

董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至一九九五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 一九九五年 六月三十日 美元	半年結算至 一九九四年 六月三十日 美元
收益總額		
利息收入	2,159,847	1,792,274
上市投資之股息收入	23,135	2,695
合作企業之收入	979,017	—
出售上市投資之收益	55,251	26,123
	<u>3,217,250</u>	<u>1,821,092</u>
除稅前溢利	2,398,429	890,708
稅項(附註 1)	—	—
除稅後溢利	2,398,429	890,708
股息	952,400	—
期內保留溢利	<u>1,446,029</u>	<u>890,708</u>
每股計		
盈利(附註 2)	<u>0.025</u>	<u>0.009</u>
中期股息	<u>0.010</u>	<u>—</u>
資產淨值(附註 3)	<u>1.039</u>	<u>1.024</u>

附註：

1. 由於期間內並無應課稅溢利，故此並無就香港利得稅撥出準備。
由於為稅務用途而計算之溢利與呈列於財務報告中之溢利並無重大時差，故此並無就遞延稅項作出撥備。
2. 每股盈利乃根據期間內盈利 2,398,429 美元及期間內已發行普通股 95,240,000 股計算。
由於期間內行使已發行之認股權證附有之認購權並無攤薄影響，故此並無呈列全面攤薄每股盈利之數字。
3. 每股資產淨值乃根據於一九九五年六月三十日之資產淨值 98,932,372 美元及已發行普通股 95,240,000 股計算。此資產淨值已減除中期股息因素，未減除之每股資產淨值為 1.049 美元。

中期股息

董事會宣佈就截至一九九五年六月三十日止期間派發股息每股一美仙(一九九四年：零)。該中期股息將於一九九五年十月二十三日以現金派發予一九九五年十月六日名列股東名冊之股東。

暫停辦理過戶手續

本公司將於一九九五年十月三日(星期二)至一九九五年十月六日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以及登記因行使尚未行使之認股權證之認購權而應配發之股份。如欲享有中期股息，(i)所有股份過戶文件連同有關之股票及過戶表格，及(ii)所有認購表格連同有關之認購款項(關於本公司尚未行使之認股權證持有人如欲行使其認購權以享有中期股息者)，須於一九九五年十月二日(星期一)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。

購買、出售或贖回證券

截至一九九五年六月三十日止期間內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事之權益

於一九九五年六月三十日，各董事並無實益擁有或以其他方式擁有本公司任何上市證券。

主要股東之權益

於一九九五年六月三十日，根據證券(公開權益)條例第 16(1)條規定本公司須保存之登記名冊所載，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	股份數目	百分比
招商局集團(香港)有限公司	10,000,000	10.50%
HSBC (Nominees) Limited	24,011,500	25.21%
Yamaichi International (HK) Nominees Limited	9,985,000	10.48%

投資業務回顧

截至一九九五年六月三十日止，本集團之未經審核綜合資產淨值由一九九四年十二月三十一日之每股 1.025 美元增至每股 1.049 美元。(減除派發中期股息後為每股 1.039 美元)

於一九九五年六月三十日，本集團已承擔在非上市項目及上市股份之投資分別約為 53,700,000 美元及 2,300,000 美元，共約佔本集團淨資產的 57%。非上市項目乃分散於房地產（約佔本集團淨資產的 18%）、金融及交通服務（約佔 14%）、基礎設施（約佔 13%）及製造業（約佔 9%）等環節。

非上市投資

唐山銀利陶瓷有限公司及唐山勝建陶瓷有限公司

經投資經理實地考察，該項目之土木工程及設備安裝已接近完成，預計一九九五年九月可以試產。

招遠金寶電子有限公司

該公司於一九九四年初成立，本集團佔 30% 股份，總投資額為 6,000,000 美元，主要生產銅箔及紙基覆銅板。一九九五年首六個月的利潤比去年同期增長 9%。

北京華鵬大廈有限公司

裝修工程按計劃如期進行。預計工程按計劃於十月份完工。截至一九九五年八月止，已有 70% 的面積與不同租戶簽訂了租約。該項目管理層深信在今年末可將寫字樓全部租出。

深圳文錦廣場

本集團投資約 4,755,000 美元佔該合營企業 35% 權益，已出資所佔權益之 90%，餘款將於大廈一九九五年末落成後繳付。

招商銀行

銀行各項業務持續迅速擴展。截至一九九五年六月，該行之存貨額分別較一九九四年末增長 29.4% 和 26.5%。雖然宏觀調控及緊縮銀根等方面的因素會對銀行業務帶來負面的影響，但銀行仍有充分的信心達到一九九五年預計的利潤指標。

招商局廣場

本集團投資 7,680,000 美元，佔 20% 股權。該項目基礎打樁工程於一九九五年八月底結束，上蓋工程的招標工作已完成，上海市第二建築工程公司已進入工地開始工程運作。

濰坊銀鷺航空實業有限公司

該項目為改建及經營由軍用轉民用之濰坊機場。本集團投資 2,875,000 美元，並於一九九五年五月順利收到第一期股息。

濰坊招銀房地產開發有限公司

本集團投入 4,000,000 美元於該項目，用於發展低成本民用房。第一期已部分完成，並於今年內開始銷售，本集團已收到第一年之股息。

深圳安達運輸集團

本集團共以 4,875,000 美元收購深圳安達實業股份有限公司(深圳證券交易所持牌上市公司)屬下之三間運輸公司各 25% 股權。該等公司主要從事客運、貨櫃及貨物運輸服務，本集團已於今年初收到一九九四年紅利。

煙台華商電力有限公司

本集團將投資 10,000,000 美元購入龍口發電廠第二期 27% 權益，該電廠擁有兩台 200,000 千瓦燃煤發電機組，合作合同已於今年初簽訂，希望可以為本集團帶來樂觀的回報。

上市投資

於一九九五年六月三十日，本集團投資於上市股票之總市值為 1,669,815 美元，約佔本集團淨資產的 1.67%。

業務前景

近幾年來中國政府實施宏觀調控政策，已令中國的過熱經濟逐漸冷卻。這點顯示中國的經濟氣候日趨健康。而人民幣匯率也逐漸穩定。同時，中國的投資環境出現明顯改善。我們所採取的耐心和謹慎的投資態度已見成效；並深信本集團之利潤及資產淨值能達到預期的增長。

承董事會命

執行董事

孫 巨

香港，一九九五年九月十五日