

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
投資經理報告	4
股東週年大會通告	11
董事會報告	14
核數師報告	22
綜合損益賬	23
綜合資產負債表	24
公司資產負債表	25
綜合現金流量表	26
財務報告附註	27
聯營公司財務資料撮要	42
財務概要	43

公司資料

董事會

孫寅 (主席)
諸立力
張雲昆
張正銘
郭輝
SATO Haruo*
李國寶博士*
潘國濂*
HUEGLE Peter P.*
吉盈熙*
賈玉安*
謝德瑞*
賈建平*

*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
信德中心西座1101室

股份登記處

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」)，截至一九九六年十二月三十一日止年度經審核之綜合稅後溢利為7,491,816美元(折合約58,436,165港元)，較上一年度增加38%。本集團派發末期息前之每股資產淨值為1.105美元(折合約8.62港元)，與去年的1.072美元相比，增長3.1%。

董事會建議派發末期息每股5美仙(折合約0.39港元)，連同一九九六年度派發之中期息每股1美仙，全年派息合共6美仙(折合約0.468港元)。

截至一九九六年底，本集團共投資11個非上市項目，總投資額為6,560萬美元，佔資產淨值的65.3%。此外，本集團以約278萬美元投資於上市公司股票，主要是中國深、滬交易所之B股及香港聯合交易所上市之H股和紅籌股。一九九六年下半年，中港兩地股市重納升軌，此部分投資獲得頗佳收益。

本集團在繼續尋找和擴大基礎設施和金融服務領域投資的同時，亦不斷尋求資產流動的機會。在一九九六年度內相繼出售北京華鵬大廈及深圳安達運輸公司的投資權益，獲得了較好的收益。由於中國宏觀調控已取得顯著成效，中國人民銀行於一九九六年度內兩度減息，為中國經濟增長注入了新的活力。同時，隨著

中國各項法規的日趨完善和健全，外國投資者的活動和利益也將受到進一步保障。

本集團將一如既往積極尋求低風險且具有穩定增長的投資領域。在新的一年，我們充滿信心，通過多元化投資組合和周密策劃，在獲取穩定增長的投資收益的同時，進一步開展資本經營活動，為全體股東獲取最大收益。

由於招商局集團公務繁重，李寅飛先生於一九九七年三月辭去本公司主席職務。本人藉此機會，感謝李寅飛先生及數位於去年離任的董事。他們在任期內，對本集團所作的貢獻良多。一九九六年，本集團在李寅飛主席的領導下，盈利繼續保持增長，並為一九九七年的發展打下了堅實的基礎。

最後，本人僅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、投資管理公司及全體員工致以衷心的謝意。本人亦將竭盡所能，率領本集團在一九九七年取得更佳業績。

主席
孫寅

香港

一九九七年五月二十二日

投資經理報告

截至一九九六年十二月三十一日，招商局中國基金有限公司及其附屬公司（「本集團」）共投資約6,560萬美元於十一個非上市投資項目及278萬美元於上市投資。該等非上市投資項目分佈於基礎設施（佔集團資產淨值約26.8%）；房地產（15.6%）；工業製造（14.3%）；及金融服務（8.6%）。在本財政年度中，本集團變現兩項非上市投資項目，即北京華鵬大廈及深圳安達運輸公司，獲得滿意回報。

非上市投資回顧

以下為本集團截至一九九六年十二月三十一日止已簽約的非上市投資項目：

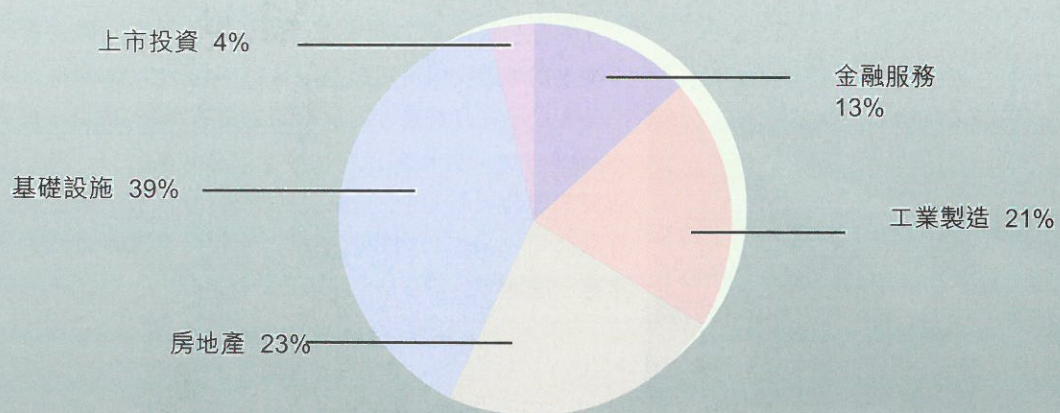
項目名稱	地點	業務性質	投資金額 (百萬美元)	佔資產 淨值百分比
基礎設施：				
1. 濰坊銀鷺航空實業有限公司	山東省濰坊市	客運機場	1.93	2.0
2. 煙台華商電力有限公司	山東省煙台市	發電廠	10.03	10.0
3. 羅梅公路有限公司	廣東省羅定市	收費公路	4.86	4.8
4. 漳州通達道路開發有限公司	福建省漳州市	收費公路	10.02	10.0
		小計：	26.84	26.8
房地產：				
5. 深圳文錦廣場	廣東省深圳市	商場	4.30	4.3
6. 上海招商局廣場置業有限公司	上海市	寫字樓及商用物業	7.75	7.7
7. 濰坊招銀房地產開發有限公司	山東省濰坊市	低價居民房	3.66	3.6
		小計：	15.71	15.6
工業製造：				
8. 唐山金泰陶瓷有限公司	河北省唐山市	瓷磚生產	2.21	2.2
9. 招遠金寶電子有限公司	山東省招遠市	銅箔及覆銅板生產	7.41	7.4
10. 承德萬利鋼管有限公司	河北省承德市	無縫化鋼管生產	4.79	4.7
		小計：	14.41	14.3
金融服務：				
11. 招商銀行	廣東省深圳市	銀行	8.65	8.6
		小計：	8.65	8.6
		總額	65.61	65.3

投資經理報告 (續)

項目之地點



按行業劃分之投資分佈



投資經理報告(續)

1. 濰坊銀鷺航空實業有限公司

該公司於一九九四年四月成立，旨在山東省第三大城市濰坊市建設及經營一個民用機場。本集團投資287.5萬美元以取得該公司的31.265%權益及十五年經營期。該機場已於一九九六年三月完成，而客運量亦正在增加。正如原來預算，該公司首年的經營錄得虧損，但由於有市政府的支持，本集團如期取得回報。

2. 煙台華商電力有限公司

該公司擁有山東省龍口電廠第二期的27%權益。該發電廠於一九八九年落成，擁有兩台燃煤發電機組，總發電能力達40萬千瓦。本集團於一九九五年一月與煙台市電力開發公司組成該合營公司，擁有33.47%權益。該發電廠所生產的電力，全部售給山東省電網，價格由省物價局訂定。該廠一九九六年的營業額及營業利潤分別增加了20%及15%，分別達5.8億元人民幣及7,100萬元人民幣。該公司預計一九九七網上網電價將會提高，業績從而會進一步增長。該合營公司的經營期為二十一年，而本集團將於一九九七年六月收取其首次回報。



3. 羅梅公路有限公司

該公司是於一九九六年六月成立的中外合作企業，其業務是擴建及經營羅梅公路。該公路長35公里，是國道324線的一段，位於廣東省羅定市。國道324線的總長度超過2,750公里，為連接福建、廣東、廣西、貴州及雲南各省的東西主要幹線。預算羅梅公路會於一九九七年中擴建為一條四／六車道的一級公路。路段上的收費站已於一九九七年三月啓用。本集團及香港友聯銀行有限公司(該銀行為招商局集團成員之一)各投資500萬美元於該公司，各佔33.4%權益的一半。

4. 漳州通達道路開發有限公司

該公司是於一九九二年成立的中外合作企業，在福建省漳州市經營國道324線其中的114公里路段。該路段是於一九九五年底落成的四車道二級公路，設有三個收費站。目前每個收費站的交通流量約為每日11,000至12,000架次。本集團於一九九六年九月簽署合同取得該公司的16.8%權益，投資金額為1,000萬美元。合作夥伴包括漳龍實業有限公司、漳州市公路交通實業總公司(漳州市公路局的附屬公司)和中國保險集團投資有限公司。合作公司經營期是二十年。首筆回報已於一九九七年第一季收取。



投資經理報告(續)

5. 深圳文錦廣場

文錦廣場是由深圳市建材集團所發展，位於深圳市文錦北路，為一幢三十三層高辦公室／商用綜合大樓。一九九四年四月，當該廣場仍在建築中，本集團聯同潮州城集團有限公司(香港上市公司) 購入第三層全部5,262平方米的商場樓面，本集團佔35%權益。購入價與當時獨立估價師的估價相比，有9.1%的折讓。原合同規定落成日期最遲為一九九五年六月三十日。但直至一九九六年底，此項目仍未完成。一九九七年一月，本集團聯同潮州城集團有限公司入稟深圳市法院，要求取回已付訂金連同利息，案件現正等候法院判決。

6. 上海招商局廣場置業有限公司

招商局廣場為兩座二十八層高的辦公室大樓，位於上海市黃金地段，靜安區威海路與成都路交界處。該廣場的地盤面積有9,642平方米，預定在一九九七年底落成，屆時將提供58,000平方米的商用／辦公室樓面。本集團擁有該項目20%的權益，其他合作夥伴包括香港華商置業有限公司(招商局集團(香港)有限公司的附屬公司)和另外三位獨立投資者。

招商局廣場的建築工程正順利進行，並已於一九九五年第四季獲得預售樓宇許可證。現時正進行商討，將該大廈分層出售或出租。

7. 濰坊招銀房地產開發有限公司

該公司在山東省濰坊市發展廉價房屋連同配套設施。在其十五年的合營期內，將興建三百萬平方米的房屋和設施。本集團於一九九四年五月投資400萬美元，聯同濰坊市高新技術產業開發區發展總公司及中銀集團投資有限公司設立此公司，並擁有其18%的權益。於一九九六年，該公司的營業額為5,600萬元人民幣，獲得利潤700萬元人民幣。濰坊市政府已承諾在需要時包銷全部未售出的居住單位。在過去兩年，本集團已收回投資本金的42%。



投資經理報告(續)

8. 唐山金泰陶瓷有限公司

唐山金泰陶瓷有限公司是一間中外合資經營企業，專門從事生產和銷售施釉馬賽克和玻化瓷磚。該工廠在試產成功後已於一九九六年四月全面投產，並在一九九六年的九個月營運中達到一百二十萬平方米的銷售量。該工廠採用



從意大利進口的先進科技，其生產能力為年產一百萬平方米的施釉馬賽克瓷磚，和一百萬平方米的玻化瓷磚。該合營公司的經營期為十八年，總投資為2,070萬美元。本集團投資221萬美元，持有其15%股權。



9. 招遠金寶電子有限公司

該中外合資經營企業於一九九三年十二月成立，從事生產及銷售銅箔、覆銅板及印刷電路板。本集團擁有該合營公司30%權益，其他



合營夥伴包括中銀中國基金有限公司及山東招遠電子材料廠。該合營公司的經營期是二十年。



由於生產成本增加和毛利率減少，該合營公司的一九九六年度純利只有509萬元人民幣，較上一年度減少了49%。鑑於市場現正開始復甦，預期一九九七年的業績將會好轉。

10. 承德萬利鋼管有限公司

本集團於一九九六年三月在河北省承德市設立中外合作經營的承德萬利鋼管有限公司。該公司的中方夥伴為承德鋼鐵集團有限公司，在鋼鐵生產方面有長久而豐富的經驗，並是中國五百家最大工業企業之一。

本集團在合營公司的1,760萬美元總投資額中出資500萬美元，佔35%權益。該合營公司從事生產無縫化鋼管業務，經營期二十年。現已引入德國先進設備，預定於一九九七年底投產。新設施的生產成本可較採用傳統生產設施低20%，產品可用於中度至低度壓力鍋爐、石油輸油管及建築行業。

投資經理報告(續)

11. 招商銀行

招商銀行創立於一九八七年，至今已發展成一間中至大型的商業銀行，在中國各地設有超過140間分行及辦事處。一九九六年七月在英國「銀行家」雜誌按平均資本盈利率排名的世界一千家銀行中，該銀行名列第十一。一九九六年該銀行錄得經營利潤24.2億元人民幣，在中國所有商業銀行中排名第五。一九九六年底，其總資產增加45%，達到1,030億元人民幣。本集團於本年度從該銀行獲得約120萬美元的股息，為本集團865萬美元最初投資額的14%。

為增強資本基礎以便擴展業務，該銀行將發行十億股新股集資，新股數額將佔增資後的總股本26%。該銀行現正考慮將其股票在深圳證券交易所上市。本集團現擁有該銀行已發行股本1.69%。

在本年度內出售的非上市投資

北京華鵬大廈有限公司

正如一九九五年年報中所報告，本集團已於一九九六年四月將其在北京華鵬大廈的投資權益變現，獲得年回報率約21%。

深圳安達運輸公司

深圳安達運輸公司為三間中外合資公司，從事貨運、集裝箱及客運業務。本集團於一九九四年六月投資487.5萬美元於這些公司，取得其25%的權益。由於競爭劇烈，這些公司過去兩年的業績未如理想。一九九六年十二月，本集團與一獨立第三方簽訂合同，以總代價5,606,250美元出售在這三間公司的全部權益。該項交易已於一九九七年二月完成。在過去兩年半的投資期內，本集團獲得的內部回報率約每年14%。

投資經理報告(續)

於一九九六年度終結後之重大事項

茂名市通發公路有限公司(「通發」)

本集團於一九九七年二月簽署合同，投資1,000萬美元以取得通發的34.7%權益。通發是一間中外合作企業，其業務是建設及經營在廣東省茂名市的省道1987線其中長40公里的路段。該公路是茂名市與化州市之間的唯一走廊。路面擴寬工程現已開展，首期將於一九九七年下半年完成。收費站已於一九九零年開始營運。目前交通流量約為每日15,000架次。該項目現正等待有關政府部門正式批准。

羅梅公路有限公司(「羅梅」)及漳州通達道路開發有限公司(「通達」)

一九九七年四月二十三日，本集團簽訂兩份有條件協議，將其在羅梅及通達的全部權益出售給招商局海虹集團有限公司(「海虹」)。海虹是招商局集團(香港)有限公司的附屬公司，在香港聯合交易所上市。出售羅梅的代價約600萬美元，而通達則約1,540萬美元，較兩項投資的成本分別有約20%和54%的溢價。這兩項交易仍有待兩間公司的特別股東大會批准。

上市投資的回顧

國內經濟的軟著陸和信貸的放寬，令中國股市在一九九六年大幅上升。這升勢也擴展到香港的H股和紅籌股。去年，上海和深圳的B股分別上升41%和145%。雖然恒生指數在一九九六年只上升34%，但香港的紅籌股卻上升超過一倍。因此，本集團的上市投資於一九九六年度獲得稅前利潤約130萬美元，佔稅前溢利總額17%。鑑於中國經濟持續增長，而外商對中國市場的興趣日增，預計中國概念股的優越表現還會持續。故此，本集團已增持上市投資的比重，由一九九六年底相當於其淨資產值2.8%，增加到一九九七年首季末的5.4%。

招商局中國投資管理有限公司

董事總經理

張雲昆

香港，一九九七年五月二十二日

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於一九九七年六月十八日(星期三)下午四時正假座香港干諾道中一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. 省覽截至一九九六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。
2. 宣派截至一九九六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；
- (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行使該等權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 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以其他方式配發者)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，而上述批准亦須受此限制；及
- (d) 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：

 - (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」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)。」

B. 「動議：

- (a) 在下文(b)段之規限下，一般性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經修訂之規定；
- (b) 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
- (c) 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：

- (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)

C. 「動議」：

待第5A項及第5B項決議案獲得通過後，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%

承董事局命
公司秘書
簡家宜

香港，一九九七年五月二十二日

附註：

- (一) 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。
- (二) 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號信德中心西座1101室，方為有效。
- (三) 本公司將於一九九六年六月十三日至一九九六年六月十八日(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一九九六年六月十二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。
- (四) 在一九九六年六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額外股份。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一九九七年股東週年大會上獲重新授予，即會在該續會結束時失效。本通告第5A項及第5B項普通決議案正尋求重新授予此等權力。
- (五) 就本通告第5A項及第5B項普通決議案，董事會擬表示彼等目前並無購回本公司任何現有股份或發行本公司新股份之計劃。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。

董事會報告

董事會謹向股東提呈本公司與本集團截至一九九六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。

本集團截至一九九六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	3,890,417	3,890,417
來自合作企業之收入	1,746,632	1,746,632
股息收入	1,275,878	1,275,878
	<u>6,912,927</u>	<u>6,912,927</u>
間接費用		<u>(2,176,925)</u>
經營溢利		<u>4,736,002</u>
		營業額 美元
按地區劃分：		
中華人民共和國（「中國」）		6,764,354
香港		<u>148,573</u>
		<u>6,912,927</u>

業績及溢利分配

本集團截至一九九六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23至第41頁之財務報告。

本公司曾於一九九六年十一月五日派發中期股息每股1美仙，合共952,400美元。

董事會現建議派發末期股息每股5美仙，合共4,762,000美元。

財務概要

四年財務概要之詳情載於第43頁。

董事會報告(續)

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：

執行董事

孫寅先生	(主席)
諸立力先生	
張雲昆先生	(於一九九六年一月一日獲委任)
張正銘先生	(於一九九七年三月十四日獲委任)
郭輝先生	(於一九九七年三月十四日獲委任)
江波先生	(於一九九六年一月一日辭任)
李寅飛先生	(於一九九七年三月十四日辭任)
孫巨博士	(於一九九七年三月十四日辭任)

非執行董事

吉盈熙先生	
李國寶議員	
潘國濂先生	
SATO Haruo先生	
HUEGLE Peter P. 先生	
賈玉安先生	
謝德瑞先生	(於一九九六年三月七日獲委任)
賈建平先生	(於一九九七年三月十四日獲委任)
MULLER Beat M.先生	(ADAMI Manfred John先生之替任董事，於一九九六年三月七日辭任)
陳寬宏先生	(於一九九六年三月七日辭任)
ADAMI Manfred John 博士	(於一九九六年三月七日辭任)
曾錦倫先生	(於一九九七年三月十四日辭任)

根據本公司之公司組織章程細則之規定，孫寅先生、郭輝先生、張正銘先生及賈建平先生將任滿告退，惟彼等願膺選連任。

董事會報告(續)

各董事之履歷如下：

執行董事

孫寅先生，現年59歲，本公司主席，自一九九三年六月起出任本公司執行董事。彼亦為招商局中國投資管理有限公司(「招商局中國投資」)之董事，招商局集團有限公司(「招商局集團」)之執行董事兼財務總監，招商局輪船股份有限公司(「招商局輪船」)、招商局集團(香港)有限公司(「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。

諸立力先生，現年40歲，自一九九三年六月起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。彼亦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。諸先生畢業於倫敦University College，獲法律學位。

張雲昆先生，現年40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。彼亦為招商局集團金融事業部副總經理。張先生持有華南師範大學經濟學碩士學位。

張正銘先生，現年47歲，自一九九七年三月起出任本公司執行董事，亦為招商局中國投資之董事兼副總經理。張先生於一九八二年畢業於中國山西財經學院會計系會計學專業，獲大學本科經濟學學士學位。彼於一九八四年加入招商局集團，其後獲委任為招商局蛇口工業區貿易公司之副總經理。

郭輝先生，現年39歲，自一九九七年三月起出任本公司執行董事，於一九七四年加入招商局集團，參與發展招商局蛇口工業區。一九九七年，彼獲委任為招商局集團金融事業部之副總經理。

非執行董事

吉盈熙先生，現年42歲，自一九九三年六月起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。

董事會報告 (續)

李國寶議員，現年58歲，自一九九三年六月起出任本公司非執行董事。李博士為東亞銀行有限公司之主席兼行政總裁。彼為立法局民選議員(金融界功能組別代表)及臨時立法會議員。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、金寶湯公司、西屋電器公司、杜鐘斯公司、香港中華煤氣有限公司、香港按揭證券有限公司、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委員及香港特別行政區土地基金信託投資委員會之召集人。

潘國濂先生，現年53歲，自一九九三年六月起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及港基國際銀行董事。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。潘先生現時為香港特別行政區推選委員會成員。彼持有電機工程碩士學位，乃特許工程師。

SATO Haruo先生，現年61歲，自一九九三年六月起出任本公司非執行董事。彼為山一證券株式會社國際業務部高級顧問。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八間海外附屬公司之董事。

HUEGLE Peter P.先生，現年60歲，自一九九四年五月任本公司非執行董事。彼為蘇黎世Swiss Reinsurance Company投資總管兼該公司執行委員會成員。彼亦為倫敦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。Huegle先生為蘇黎世大學之工商管理碩士。

賈玉安先生，現年55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中國有色金屬(香港)控股有限公司執行董事。彼自一九八八年起出任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，賈先生曾任坦桑尼亞一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，為中國合資格之高級經濟師。賈先生於市場推廣及工商管理方面有逾二十五年經驗。

董事會報告(續)

謝德瑞先生，現年48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。

賈建平先生，現年45歲，自一九九七年三月起出任本公司非執行董事。彼現為中銀集團投資有限公司(「中銀投資」)董事總經理及中銀投資控制或擁有權益之多間公司之董事。賈先生擁有豐富銀行業經驗，前為中國銀行駐羅馬代表處之首席代表。

前任執行董事

江波先生，現年72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。在招商局集團任職期間，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。

李寅飛先生，現年54歲，本公司前任主席，於一九九三年六月至一九九七年三月出任執行董事。李先生為招商局集團、招商局輪船及招商局香港之執行董事兼總經理、招商銀行之董事，亦為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。

孫巨博士，現年52歲，於一九九五年五月至一九九七年三月出任本公司執行董事，亦於一九九五年五月至一九九六年十二月出任招商局中國投資董事總經理。彼為香港友聯銀行有限公司、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。

前任非執行董事

MULLER Beat M.先生，現年45歲，曾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為本公司之替任董事。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。

陳寬宏先生，現年41歲，於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。陳先生現為Lazard Asia Investment Private Limited(「LAIM」)之執行董事。加入LAIM前，陳先生為Temasek Holdings (HK) Limited之總經理，之前為香港CEF NewAsia Company Limited之執行董事。

董事會報告 (續)

ADAMI Manfred John 博士，現年56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66歲，於一九九三年六月至一九九七年三月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。

最佳應用守則

除非執行董事並無固定之任期，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輪席告退外，就董事所知，並無資料可合理顯示本公司現時或截至一九九六年十二月三十一日止年度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

於一九九六年十二月三十一日，各董事及其聯繫人士並無實益擁有或以其他方式擁有任何根據證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)第29條規定需載錄於登記冊之本公司或其聯營公司股份。

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)概無訂有任何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。

購買股份或債券之安排

於截至一九九六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。

董事會報告(續)

主要股東之權益

於一九九六年十二月三十一日，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	普通股數目	佔已發行 股份百分比
HSBC (Nominees) Limited	26,941,500	28.29%
招商局集團有限公司(附註1)	22,428,000	23.55%
招商局輪船股份有限公司(附註1)	22,428,000	23.55%
招商局集團(香港)有限公司(附註2)	18,248,000	19.16%
香港慧林投資有限公司	4,180,000	4.39%
勁滙有限公司	2,298,000	2.41%

附註1：與招商局集團(香港)有限公司及香港慧林投資有限公司所持數目重覆。

附註2：招商局集團(香港)有限公司為勁滙有限公司之間接控股公司。招商局集團(香港)有限公司於本公司之權益包括其附屬公司所持有之本公司權益。

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。孫寅先生、諸立力先生、張雲昆先生及張正銘先生均同時為本公司及管理公司之董事。李寅飛先生及孫巨博士曾於一九九六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。

董事會報告(續)

核數師

本年度之財務報告經由關黃陳方會計師行審核完竣，該會計師行亦表示願意繼續留任。關黃陳方會計師行已與德勤會計師行合併，並將以德勤·關黃陳方會計師行名義執業。故此，於即將舉行之股東週年大會上，將會提出繼續委任德勤·關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事會命

董事

張雲昆

香港

一九九七年五月二十二日

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23至41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在重要之錯誤陳述，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 貴集團於一九九六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

一九九七年五月二十二日

綜合損益賬

截至一九九六年十二月三十一日止年度

	附註	一九九六年 美元	一九九五年 美元
收益總額	(2)	<u>6,912,927</u>	<u>7,269,831</u>
未計特殊項目前經營溢利	(3)	4,736,002	5,539,275
特殊項目	(5)	<u>2,606,341</u>	<u>(411,009)</u>
來自一般業務之溢利		7,342,343	5,128,266
應佔聯營公司溢利減虧損		<u>212,578</u>	<u>320,119</u>
除稅前溢利		7,554,921	5,448,385
稅項	(6)	<u>(63,105)</u>	<u>(31,286)</u>
股東應佔溢利	(7)	7,491,816	5,417,099
股息	(8)	<u>(5,714,400)</u>	<u>(4,762,000)</u>
年度保留溢利		<u>1,777,416</u>	<u>655,099</u>
每股盈利	(9)	<u>0.079</u>	<u>0.057</u>
年度溢利保留於：			
本公司及其附屬公司		1,589,281	334,980
聯營公司		<u>188,135</u>	<u>320,119</u>
		<u>1,777,416</u>	<u>655,099</u>

第27至第41頁之附註為本財務報告之一部份。

綜合資產負債表

於一九九六年十二月三十一日

	附註	一九九六年 美元	一九九五年 美元
商譽	(1a)及(10)	1,365	976,456
於聯營公司之權益	(12)	19,455,324	21,255,883
合作企業	(13)	35,290,444	20,140,360
其他投資	(14)	13,637,212	12,587,729
流動資產淨值	(15)	<u>32,051,994</u>	<u>43,317,520</u>
資產淨值		<u>100,436,339</u>	<u>98,277,948</u>
資金來源：			
股本	(16)	9,524,000	9,524,000
儲備	(17)	<u>90,912,339</u>	<u>88,753,948</u>
股東資金		<u>100,436,339</u>	<u>98,277,948</u>
每股資產淨值	(18)	<u>1.055</u>	<u>1.032</u>

孫寅

諸立力

董事

董事

第27至第41頁之附註為本財務報告之一部份。

公司資產負債表

於一九九六年十二月三十一日

	附註	一九九六年 美元	一九九五年 美元
附屬公司	(11)	75,334,344	59,417,596
其他投資	(14)	41,340	220,800
流動資產淨值	(15)	<u>24,180,515</u>	<u>38,469,364</u>
資產淨值		<u>99,556,199</u>	<u>98,107,760</u>
資金來源：			
股本	(16)	9,524,000	9,524,000
儲備	(17)	<u>90,032,199</u>	<u>88,583,760</u>
股東資金		<u>99,556,199</u>	<u>98,107,760</u>

孫寅
董事

諸立力
董事

第27至第41頁之附註為本財務報告之一部份。

綜合現金流量表

截至一九九六年十二月三十一日止年度

	附註	一九九六年 美元	一九九五年 美元
經營業務之現金(流出)/流入淨額	19(a)	<u>(2,414,409)</u>	<u>4,765,053</u>
投資回報及融資費用			
已付股息		<u>(4,762,000)</u>	<u>(3,809,600)</u>
投資回報及融資費用之現金流出淨額		<u>(4,762,000)</u>	<u>(3,809,600)</u>
稅項			
已付利得稅		<u>—</u>	<u>(193,267)</u>
投資活動			
估聯營公司權益之減少/(增加)		250,000	(3,708,510)
於合作企業投資之增加		(20,020,850)	(10,031,576)
合作企業已償還之資本		1,059,986	365,612
其他非上市投資之減少		—	500,000
出售上市投資所得之款項		5,955,063	1,648,138
購入上市投資		(5,351,328)	(1,235,176)
出售附屬公司之現金流入淨額	19(c)	<u>7,601,873</u>	<u>—</u>
投資活動之現金流出淨額		<u>(10,505,256)</u>	<u>(12,461,512)</u>
現金及等同現金項目之減少		(17,681,665)	(11,699,326)
於一月一日之現金及等同現金項目		<u>44,625,274</u>	<u>56,324,600</u>
於十二月三十一日之現金及等同現金項目	19(b)	<u>26,943,609</u>	<u>44,625,274</u>

財務報告附註

截至一九九六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日起或至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高出按比例應佔收購所得有形淨資產於收購當日之公平價值之差額)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) 附屬公司

附屬公司乃本公司擁有其已發行股本權益超過50%以作為長期投資之公司。於附屬公司之權益乃按成本值減除適當之永久減值準備於本公司之資產負債表列賬。附屬公司之業績乃按本公司已收及應收之股息列賬。

(丙) 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(如為於中國成立之合資企業，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。

於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收購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。

(丁) 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)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

1. 主要會計準則(續)

(戊) 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程序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。

(己) 收入之確認

(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乃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。

(庚) 外幣換算

本公司之賬冊記錄均以美元列賬。

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)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

1. 主要會計準則(續)

(辛) 遞延稅項

遞延稅項乃以負債法，就可見未來預期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：

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
利息收入	3,890,417	4,497,577
來自合作企業之收入	1,746,632	1,862,756
其他投資之股息收入	1,179,171	822,372
上市投資之股息收入	96,707	87,126
	<u>6,912,927</u>	<u>7,269,831</u>

3. 未計特殊項目前經營溢利

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
未計特殊項目前經營溢利已扣除：		
攤銷商譽	91	75,090
核數師酬金	34,875	28,018
滙兌虧損	4,076	—
投資經理管理費用	<u>1,739,725</u>	<u>1,469,509</u>
並已計入：		
滙兌盈餘	<u>—</u>	<u>8,653</u>

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

4. 董事及高級職員之酬金

(甲) 董事

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
袍金	<u>52,795</u>	<u>—</u>

董事之酬金幅度如下：

	董事人數	
	一九九六年	一九九五年
零至100,000美元	<u>18</u>	<u>—</u>

(乙) 僱員酬金

本集團首五名收取最高酬金之人士均為本公司之董事，其酬金詳情載於財務報告附註4(甲)內。

5. 特殊項目

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
出售附屬公司之收益	1,328,230	—
出售上市投資之收益	1,490,089	—
上市投資重估虧損	<u>(211,978)</u>	<u>(411,009)</u>
	<u>2,606,341</u>	<u>(411,009)</u>

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

6. 稅項

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
公司及附屬公司		
香港利得稅	11,329	31,286
海外稅項	27,333	—
聯營公司		
海外稅項	24,443	—
	<u>63,105</u>	<u>31,286</u>

香港利得稅乃以估計應課稅溢利按16.5% (一九九五年：16.5%) 稅率撥備。海外稅項乃根據適用於當地之稅率計算。

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，本集團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7,160,299美元之溢利 (一九九五年：7,091,759美元) 乃於本公司之財務報告內處理。

8. 股息

	一九九六年 美元	一九九五年 美元
已付中期股息每股普通股0.01美元 (一九九五年：0.01美元)	952,400	952,400
擬派末期股息每股普通股0.05美元 (一九九五年：0.04美元)	4,762,000	3,809,600
	<u>5,714,400</u>	<u>4,762,000</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7,491,816美元 (一九九五年：5,417,099美元) 及年內已發行普通股數目95,240,000股 (一九九五年：95,240,000股普通股) 計算。

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

10. 商譽

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
成本值		
一月一日結餘	1,126,637	1,126,637
年內出售	(1,125,000)	—
十二月三十一日結餘	<u>1,637</u>	<u>1,126,637</u>
累積攤銷		
一月一日結餘	150,181	75,091
年度攤銷	91	75,090
因出售而撥回	(150,000)	—
十二月三十一日結餘	<u>272</u>	<u>150,181</u>
賬面淨值		
十二月三十一日結餘	<u>1,365</u>	<u>976,456</u>

11. 附屬公司

	本公司	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
非上市股份，成本值	10,066,350	11,126,649
附屬公司欠款	65,330,777	48,290,947
欠附屬公司之款項	(62,783)	—
	<u>75,334,344</u>	<u>59,417,596</u>

所有全資附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／營業地點	主要業務	已發行股本詳情
CMCDI Zhaoyuan 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
招商局實業發展(深圳)有限公司	中國	投資控股	註冊資本 10,000,000美元

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

11. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立／營業地點	主要業務	已發行股本詳情
Cotter 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
Co-Harbour Property Limited	香港	暫無營業	每股面值1港元之普通股500,000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
Kavan Investment Limited	英屬處女羣島	暫無營業	每股面值1美元之普通股1股
Reed 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
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
Supertone Investment 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)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

12. 於聯營公司之權益

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
應佔資產淨值	3,479,375	4,130,063
聯營公司欠款	15,975,949	17,125,820
	<u>19,455,324</u>	<u>21,255,883</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%
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)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

13. 合作企業

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
非上市投資		
對合作企業之注資減已收回數額	35,290,444	20,140,360

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
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
承德萬利鋼管有限公司	鋼管生產	二零一六年三月十二日
羅梅公路有限公司	道路建設及經營	二零二一年六月二日
漳州通達道路開發有限公司	道路建設及經營	二零二二年四月四日

14. 其他投資

	本集團		本公司	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元	一九九六年 美元	一九九五年 美元
上市投資，市值(見附註(1))				
— 香港	2,051,096	538,550	16,300	196,800
— 香港以外地區	726,921	1,189,984	25,040	24,000
非上市投資，成本值	10,859,195	10,859,195	—	—
	<u>13,637,212</u>	<u>12,587,729</u>	<u>41,340</u>	<u>220,800</u>

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

14. 其他投資(續)

附註(1)：截至一九九六年十二月三十一日，本集團上市投資組合之分佈如下：

證券名稱	主要業務	成本值 美元	市值 美元	佔本集團 淨資產值 (%)
上海石油化工股份有限公司「H」股*	製造石油化工產品	598,756	638,400	0.64
深圳江蘇常州柴油機股份有限公司「B」股	製造柴油發動機	211,876	226,287	0.23
方正(香港)有限公司*	軟件開發	194,100	192,500	0.20
廣深鐵路股份有限公司「H」股*	經營廣州與深圳間之鐵路	159,777	192,252	0.20
經緯紡織機械股份有限公司「H」股*	製造紡織機器	133,870	179,000	0.18
東北輸變電機械製造股份有限公司「H」股*	製造電力輸送及變壓設備	211,338	175,000	0.17
上海海興輪船股份有限公司「H」股*	船務	147,427	145,000	0.14
長江基建集團有限公司*	基建投資	79,367	127,344	0.13
上海海欣股份有限公司「B」股	毛絨生產	152,313	121,387	0.12
哈爾濱動力設備有限公司「H」股*	製造發電設備	144,869	97,800	0.10
上海陸家嘴金融貿易區 開發股份有限公司「B」股	土地開發	128,715	97,400	0.10
上海耀華皮爾金頓玻璃 股份有限公司「B」股	製造浮法玻璃	111,288	95,200	0.09
上海黃山旅遊股份有限公司「B」股	旅遊	76,942	88,000	0.09

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

14. 其他投資(續)

證券名稱	主要業務	成本值 美元	市值 美元	佔本集團 淨資產值 (%)
吉林化學工業股份有限公司「H」股*	製造石油化工產品	66,397	85,250	0.08
鎮海煉油化工股份有限公司「H」股*	石油提煉	52,623	73,800	0.07
上海大眾出租汽車股份有限公司「B」股	經營計程車業務	58,739	73,514	0.07
東方電機股份有限公司「H」股*	製造發電設備	43,918	69,800	0.07
儀征化纖股份有限公司「H」股*	生產及經銷 聚酯切片及滌綸纖維	67,507	60,750	0.06
Guangdong Development Fund Ltd.	中國直接投資	24,256	25,040	0.02
中太集團有限公司*	財務顧問、飲品製造 及時裝零售	16,274	14,200	0.01
深圳中國國際海運集裝箱有限公司「B」股	集裝箱製造	63	93	不適用
		<u>2,680,415</u>	<u>2,778,017</u>	<u>2.77</u>

* 在香港上市之股票

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

15. 流動資產淨值

	本集團		本公司	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元	一九九六年 美元	一九九五年 美元
流動資產				
銀行存款	26,943,609	44,625,274	23,339,807	42,597,144
應收賬項	10,562,723	3,172,707	6,261,500	319,228
預付款項	2,410	6,017	2,410	6,017
退回稅款	—	11,981	652	11,981
	<u>37,508,742</u>	<u>47,815,979</u>	<u>29,604,369</u>	<u>42,934,370</u>
流動負債				
應付賬項、其他應付款項 及應計費用	668,067	688,859	661,854	655,406
應付股息	4,762,000	3,809,600	4,762,000	3,809,600
稅項	26,681	—	—	—
	<u>5,456,748</u>	<u>4,498,459</u>	<u>5,423,854</u>	<u>4,465,006</u>
流動資產淨值	<u>32,051,994</u>	<u>43,317,520</u>	<u>24,180,515</u>	<u>38,469,364</u>

16. 股本

	一九九六年 美元	一九九五年 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>

於一九九五年十二月三十一日，本公司有19,048,000份尚未行使之認股權證，最後行使期限為一九九六年六月三十日。每份認股權證之持有人可按每股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。截至一九九六年六月三十日止期間，並無認股權證獲行使。因此，所有認股權證已告失效，於一九九六年十二月三十一日再無尚未行使之認股權證。

財務報告附註(續)

截至一九九六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
本集團					
一九九六年一月一日結餘	85,716,544	81,511	164,479	2,791,414	88,753,948
重估上市投資之未實現收益	—	375,106	—	—	375,106
聯營公司財務報告換算 之滙兌差額	—	—	5,869	—	5,869
因出售一間海外聯營公司而轉出	—	—	(21,675)	21,675	—
本年度保留溢利	—	—	—	1,777,416	1,777,416
	<u>85,716,544</u>	<u>456,617</u>	<u>148,673</u>	<u>4,590,505</u>	<u>90,912,339</u>
本公司					
一九九六年一月一日結餘	85,716,544	—	—	2,867,216	88,583,760
重估上市投資之未實現收益	—	2,540	—	—	2,540
本年度保留溢利	—	—	—	1,445,899	1,445,899
	<u>85,716,544</u>	<u>2,540</u>	<u>—</u>	<u>4,313,115</u>	<u>90,032,199</u>

本公司於一九九六年十二月三十一日之可分派儲備為4,313,115美元(一九九五年：2,867,216美元)。

18. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值100,436,339美元(一九九五年：98,277,948美元)及已發行之每股面值0.10美元普通股95,240,000股(一九九五年：95,240,000股普通股)計算。

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

19. 綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與經營業務現金(流出)／流入淨額之調節表

	一九九六年 美元	一九九五年 美元
除稅前溢利	7,554,921	5,448,385
出售附屬公司之收益	(1,328,230)	—
出售上市投資之收益	(1,490,089)	(115,073)
重估上市投資之未實現虧損	211,978	411,009
商譽攤銷	91	75,090
應佔聯營公司溢利減虧損	(212,578)	(320,119)
來自聯營公司之股息	345,258	319,134
應收賬項及預付款項之增加	(7,474,968)	(1,245,314)
應付賬項、其他應付款項及應計費用之(減少)／增加	(20,792)	191,941
經營業務現金(流出)／流入淨額	<u>(2,414,409)</u>	<u>4,765,053</u>

(b) 現金及等同現金項目之分析

	一九九六年 美元	一九九五年 美元
現金及銀行存款	<u>26,943,609</u>	<u>44,625,274</u>

(c) 出售附屬公司

	一九九六年 美元	一九九五年 美元
出售資產之淨值：		
於聯營公司之權益	1,399,306	—
於合作企業之權益	3,810,780	—
應收賬項、預付款項及按金	88,557	—
商譽	975,000	—
	<u>6,273,643</u>	—
計入特殊項目之出售所得收益	1,328,230	—
出售所得之款項	<u>7,601,873</u>	—
支付方式：		
現金	<u>7,601,873</u>	—

財務報告附註(續)

截至一九九六年十二月三十一日止年度

20. 承擔

於結算日，財務報告中未撥備之承擔如下：

	本集團	
	一九九六年 美元	一九九五年 美元
已訂約但未撥備 向聯營公司注資尚未完成	<u>490,000</u>	<u>490,000</u>

21. 結算日以後之事項

一九九六年十二月三十一日後曾發生下列重要事項：

- (a) 於一九九七年二月十八日，本公司之全資附屬公司Storey Overseas Limited訂立協議，投資10,000,000美元於一間合作企業以在中國廣東省茂名市建造並經營一條收費公路。
- (b) 於一九九七年四月二十三日，本公司訂立有條件協議，分別以約6,000,000美元及15,400,000美元之代價出售旗下兩間全資附屬公司Cotter International Limited及Reed Overseas Limited，分別為本集團帶來約1,000,000美元及5,400,000美元收益。有關該等交易之詳情載於一九九七年五月十四日之通函。

該等協議需待一九九七年五月二十九日舉行之股東特別大會上以普通決議案通過批准出售事項及協議，方可作實。

22. 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。

23. 財務報告之批准

財務報告經由董事會於一九九七年五月二十二日通過批准。

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一九九六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

於一九九六年十二月三十一日

	一九九六年 美元	一九九五年 美元
固定資產	23,251,814	26,449,205
於附屬公司之投資	1	1
於合資企業之投資	25,413,421	25,418,993
無形資產	535,346	572,294
開辦費及其他遞延費用	3,259	1,412,917
流動資產淨值	5,465,686	9,251,468
貸款及墊款	(42,937,907)	(48,924,552)
資產淨值	<u>11,731,620</u>	<u>14,180,326</u>

合併業績

截至一九九六年十二月三十一日止年度

	一九九六年 美元	一九九五年 美元
營業額	<u>22,081,002</u>	<u>16,691,632</u>
除稅前溢利	755,949	1,042,405
稅項	(81,272)	—
年度溢利	<u>674,677</u>	<u>1,042,405</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	一九九六年 美元
營業額	2,033,771	4,956,482	7,269,831	6,912,927
除稅前溢利	1,595,044	3,548,471	5,448,385	7,554,921
股東應佔溢利	1,445,044	3,548,471	5,417,099	7,491,816
總資產	98,359,810	101,094,687	102,776,407	105,893,087
總負債	1,316,397	3,504,118	4,498,459	5,456,748
股東資金	97,043,413	97,590,569	98,277,948	100,436,339
以每股計				
每股盈利	0.015	0.037	0.057	0.079
每股股息	—	0.03	0.05	0.06
每股資產淨值	1.019	1.025	1.032	1.055

此 頁 空 白