



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

截至一九九六年六月三十日止六個月

業 績

董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至一九九六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 一九九六年 六月三十日 美元	半年結算至 一九九五年 六月三十日 美元
收益總額		
利息收入	1,809,660	2,159,847
上市投資之股息收入	7,816	23,135
合作企業之收入	<u>1,541,124</u>	<u>979,017</u>
	<u>3,358,600</u>	<u>3,161,999</u>
未計特殊項目前經營溢利	2,527,125	2,187,646
特殊項目(附註1)	<u>555,866</u>	-
來自一般業務之溢利	3,082,991	2,187,646
應佔聯營公司溢利減虧損	<u>89,910</u>	<u>210,783</u>
除稅前溢利	3,172,901	2,398,429
稅項(附註2)	-	-
除稅後溢利	3,172,901	2,398,429
股息	<u>952,400</u>	<u>952,400</u>
期內保留溢利	<u>2,220,501</u>	<u>1,446,029</u>
每股計		
盈利(附註3)	<u>0.033</u>	<u>0.025</u>
中期股息	<u>0.010</u>	<u>0.010</u>
資產淨值(附註4)	<u>1.059</u>	<u>1.039</u>

附 註：

1. 特殊收益乃出售一間全資附屬公司 CMCDI Property Management Company Limited之利潤。
2. 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。
3. 每股盈利乃根據期間內盈利3,172,901美元及期間內已發行普通股95,240,000股計算。
由於期間內已發行之認股權證附有之認購權已於一九九六年六月三十日失效，故此並無呈列全面攤簿每股盈利之數字。
4. 每股資產淨值乃根據於一九九六年六月三十日之資產淨值100,873,805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1.069美元。

中期股息

董事會宣佈就截至一九九六年六月三十日止期間派發股息每股一美仙(一九九五年：一美仙)。該中期股息將於一九九六年十一月五日以現金派發予一九九六年十月十八日名列股東名冊之股東。

暫停辦理過戶手續

本公司將於一九九六年十月十五日(星期二)至一九九六年十月十八日(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，須於一九九六年十月十四日(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。

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中期報告所包括財政期間之任何時間概無或曾無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。

購買、出售或贖回證券

截至一九九六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

於一九九六年六月三十日，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

於一九九六年六月三十日，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	15,250,000	16.01%
HSBC(Nominees) Limited	24,241,500	25.45%

投資業務回顧

截至一九九六年六月三十日止，本集團之未經審核綜合稅後溢利為3,172,901美元(折合港幣24,748,628元)，較去年同期增加32%。此項增幅主要來自本集團期內出售一個非上市投資項目以及部分上市投資所得。

至今為止，本集團已承諾之非上市投資項目有12個，共計約7150萬美元，上市股票投資約為300萬美元，兩項約佔本集團淨資產的74%。非上市項目乃分佈於基礎設施(約佔本集團淨資產的27%)、金融及交通服務(約佔14%)、工業製造(約佔14%)及房地產(約佔16%)等行業。

非上市投資回顧

招商銀行

1996年上半年銀行業務繼續以高比率增長，營業收入比1995年同期增加75%，稅後利潤增加53%。預期1996年全年利潤增長將十分可觀。

深圳安達運輸公司

由於市場競爭激烈，三間合營公司的其中二間的業績表現未如理想。本集團只可以獲得相等於投資金額15%的回報。

濰坊銀鷹航空實業有限公司

自從濰坊機場開始經營後，管理層與市政府一起成功說服一些航空公司增闢了數條航線，社會效益逐步提高。本集團已按時取得1995/96年度應得之利潤分配。

煙台華商電力有限公司

本集團95年底已投入資金，該電力公司所持股之山東龍口電廠運行良好。第一期利潤分配已分期列入本集團96年上半年之收益帳內。

羅梅公路有限公司

本集團已於6月中按合同規定投入500萬美元資金。有關之工程進展順利，預算96年11月份可以全線通車，並開始收費。

漳州通達道路開發有限公司

於1996年9月，本集團正式簽訂合同，投資1000萬美元，購入漳州通達道路開發有限公司的16.8%權益，該公司持有國道324線漳州段114公里路段的經營及收費權。該路段設有三個收費站，並已於95年底建成通車。整項交易目前正等候中國有關當局審批。

唐山金泰陶瓷有限公司

該公司三條瓷磚生產線已完成試生產階段並開始正常生產，隨著中國宏觀調控的逐步放鬆，建材需求有所增加，預測該項目今年可以有利潤貢獻。

招遠金寶電子有限公司

1996年上半年銷售收入較1995年同期增幅為14%，但是，由於墊紙、薄膜等輔助材料漲價，以及市場競爭激烈，1996年上半年利潤較1995年同期減少67.8%。

承德萬利鋼管有限公司

自本年三月份投入資金後，該項目目前正在建廠階段，預計1997年底可以開始鋼管的試生產。建設期間我方獲中方固定分配。

深圳文錦廣場

預期本集團購入之商場部份延期至96年底才竣工入伙。本集團正與合作伙伴研究將物業全部或部份留作自行經營業務的可行性。

招商局廣場

建築工程進度與計劃相同，預計96年底大廈可以封頂，設備安裝及裝修等工作需時約一年，現在正積極找尋合適買家以出讓一部份樓面面積。

濰坊招銀房地產開發有限公司

業務與預期進度相若，本集團已收取1995/96年度利潤分配。

上市投資回顧

截至本年六月三十日止，本集團已投資約280萬美元於上市股票，佔淨資產約3%，上市股票投資為本集團帶來良好之盈利貢獻。目前上市股票投資約為300萬美元。自本年七月份以來，乘著深圳B股市場復甦之機，本集團已將大部份深圳B股的投資獲利出售。

業務前景

本集團將繼續增大在中國基礎建設方面的投資，目前還有數個收費公路項目在洽談階段，預期短期內會達成協議。隨著中國經濟恢復健康持續的增長以及本集團大部份投資項目已經有利潤貢獻，董事會對本集團的盈利前景充滿信心。

承董事會命
執行董事
孫 巨

香港，一九九六年九月二十七日