

# 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

截至一九九八年六月三十日止六個月

## 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」）一九九八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 一九九八年 六月三十日 美元	半年結算至 一九九七年 六月三十日 美元
營業額	<b>5,198,164</b>	<b>3,567,308</b>
不包括特殊項目之經營溢利 特殊項目（附註 1）	<b>4,116,254</b> <b>(746,885)</b>	2,413,986 <b>1,452,076</b>
來自一般業務之溢利 應佔聯營公司溢利減虧損	<b>3,369,369</b> <b>206,141</b>	3,866,062 180,187
除稅前溢利 稅項（附註 2）	<b>3,575,510</b> -	4,046,249 -
股東應佔溢利 股息	<b>3,575,510</b> <b>(1,485,744)</b>	4,046,249 <b>(1,428,600)</b>
期內保留溢利	<b>2,089,766</b>	<b>2,617,649</b>
每股計		
盈利（附註 3）	<b>0.031</b>	<b>0.035</b>
中期股息	<b>0.013</b>	<b>0.015</b>
資產淨值（附註 4）	<b>1.129</b>	<b>1.088</b>
<b>附註：</b>		
1.	一九九八年 美元	一九九七年 美元
出售上市投資之收益減去 重估虧損，淨額	<b>(746,885)</b>	<b>(1,452,076)</b>

2. 由於期間內並無重大香港應課稅溢利，故此並無就香港利得稅撥出準備。  
本集團並無為遞延稅項作出撥備，因有關數額不大。

3. 依據本公司一九九八年六月二十九日股東週年大會通過之決議案以及香港聯合交易所之確認，19,048,000 股面值 0.10 美元之股份已於一九九八年七月十六日作為紅利股份派發。每股盈利乃根據期間內未經審核綜合股東應佔溢利 3,575,510 美元（一九九七年：4,046,249 美元）及現時之已發行普通股 114,288,000 股（一九九七年：114,288,000 股）計算，去年同期之每股盈利比較數字已經作出調整。
4. 每股資產淨值乃根據於一九九八年六月三十日之資產淨值 107,481,316 美元及當時已發行普通股 95,240,000 股計算。此資產淨值已就派發中期股息而調整，未調整前之每股資產淨值為 1.144 美元。

## 中期股息

董事會宣佈就截至一九九八年六月三十日止期間派發股息每股 0.013 美元或 0.10 港元（一九九七年：0.015 美元－未對紅股派發作出調整）。該中期股息將於一九九八年九月十七日派發予一九九八年八月三十一日名列股東名冊之股東。

股東欲收取港元股息，請填妥港元股息選擇表格，並於一九九八年九月七日前寄回本公司之過戶登記處。

## 暫停辦理過戶手續

本公司將於一九九八年八月二十八日（星期五）至一九九八年八月三十一日（星期一）（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，須於一九九八年八月二十七日（星期四）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

除了非執行董事於任命當年須根據本公司之公司組織章程細則第 101 條之規定在來屆股東週年大會上告退並無固定之任期外，就各董事所知，並無資料合理地顯示本公司於中期報告所包括的財政期間內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。

## 公元 2000 年電腦問題

本公司董事已關注公元 2000 年之電腦問題。像大部份其他同類機構，本公司倚靠本公司的投資經理提供的電腦系統，該投資經理已對這個問題進行了深入研究，並已在本年 5 月份完成了電腦程式改善，因此其電腦系統將順利過渡 2000 年。

董事會認為，由於本公司的投資經理已完成有關的電腦改善措施，故本公司受公元 2000 年電腦問題影響的程度微乎其微。

## 購買、出售或贖回證券

截至一九九八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

於一九九八年六月三十日，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）條例第 29 條規定需載錄於登記冊之本公司或其聯營公司股份。

## 主要股東之權益

於一九九八年六月三十日，根據證券（公開權益）條例第 16(1)條規定本公司需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
HSBC (Nominees) Limited	24,233,500	25.44%
招商局集團有限公司（附註）	24,050,000	25.25%
招商局輪船股份有限公司（附註）	24,050,000	25.25%
招商局集團（香港）有限公司	15,250,000	16.01%
香港慧林投資有限公司	5,130,000	5.38%
勁匯有限公司	3,122,000	3.28%
Fair Oaks Development Limited	548,000	0.58%

### 附註：

與招商局集團（香港）有限公司、香港慧林投資有限公司、勁匯有限公司及 Fair Oaks Development Limited 所持數目重覆。

## 投資業務回顧

在截至一九九八年六月三十日止之六個月內，本集團之未經審核綜合稅後溢利為 3,575,510 美元（折合港幣 27,699,476 元），較去年同期減少 12%，主要因為去年同期在上市投資方面有較突出的表現所致。

截至一九九八年六月三十日為止，本集團在中國投資的非上市項目共有 12 個，約值 7,522 萬美元（佔本集團資產淨值的 70.0%）；上市股票投資約值 116 萬美元（佔本集團資產淨值的 1.1%）。非上市投資項目分佈於基礎設施（佔本集團資產淨值的 19.2%）、房地產（17.0%）、工業製造（13.9%）及金融服務（19.9%）。

## 非上市投資

### 濰坊銀鷺航空實業有限公司

本集團於九八年五月依合同取得第四期回報。迄今，本集團已收回該項目的全部投資本金。

### 煙台華商電力有限公司

由於山東省電力需求下降及政府規定停收電力發展基金，合作公司漸失去長期可靠的資金來源以保證本集團每年的回報。有鑑於此，本集團經與合作公司之中方多次商討後，終於達成協議，由中方以 1,187 萬美元購回本集團於合作公司之所有權益，其中 684.1 萬美元已於 7 月底前收妥。如全部款項均按預期於 8 月底前收妥，項目之內部回報率約為 13%。

### 茂名通發公路有限公司

九八年上半年，過路費收入為 830 萬元人民幣，較去年同期下降 1%。由於經濟放緩，預計全年的車流量將會輕微下降。近期廣東省政府下達多份文件，收緊收費公路項目的審批程序及對外方提供的回報方式。這對我們原合營合同所訂之部份條款亦有所影響。本集團正與中方合作伙伴商討如何對合同作相應的修訂。

### 深圳文錦廣場

根據去年在深圳市中級人民法院及廣東省高級人民法院的兩審判決，本項目之購房合同應予取消，本集團可以取回全部訂金連同違約金及利息。但在強制執行的過程中，發展商向最高人民法院提出申訴。最高人民法院已下文到廣東省高級人民法院，要求暫緩執行有關判決及對案件重新審查。但是，本集團有信心最終能夠維持原判。

### **上海招商局廣場置業有限公司**

廣場的裝修及設備安裝已接近完成，預算本年第三季度可以入伙，到時租售的進展將會加快。為支付餘下之建築費用，本集團可能需要再投入約 100 萬美元。

### **濰坊招銀房地產開發有限公司**

本集團正聯同其餘合作外方與中方商討解決合作公司資金短缺問題，並已於七月召開有關之董事會。目前，各方正積極尋求可行之解決方案並希望盡早落實。

### **北京龍寶大廈**

北京之房地產市場仍處於供過於求的狀態。公寓及甲級寫字樓的入伙率分別約為 70% 及 66%。本集團在龍寶大廈擁有的樓房，現時的租金比去年底已下調了 8%。隨著外來投資減少，租金下調之趨勢將會延續。

### **唐山金泰陶瓷有限公司**

由於國內瓷磚市場疲弱及競爭激烈，今年首 6 個月錄得 39 萬元人民幣的虧損，而銷售額則由去年同期的 2,371 萬元人民幣跌至 1,396 萬元人民幣。合營公司已從銷售管理，生產調配及品質控制等各方面著手提高效益，並預料國內最近公佈的住房改革措施有助改善其日後經營情況。

### **招遠金寶電子有限公司**

合營公司於三月召開董事會，決議將 97 年的股東貸款利息及可分配利潤分配予各股東。迄今，本集團已取得 36 萬美元的利息。另外，因主要原材料價格下降，合營公司今年上半年利潤有所增長，首半年之利潤達 708 萬元人民幣，較去年同期增加 3.2 %。

## **承德萬利鋼管有限公司**

生產線已續步進入試產階段，預計可於年底全面運作。

## **招商銀行**

九八年上半年，中國商業銀行之經營環境並不理想。貸款利率與存款利率的不均等減幅令到銀行的息差收窄。此外，其他因素包括新的呆壞帳處理辦法、存款準備金利息的降低、工人下崗嚴重和經濟疲弱均對銀行的業績造成打擊。雖然招商銀行的總資產在九八年上半年繼續增長 12%，但其稅前利潤卻錄得 23% 的跌幅。

## **福建興業銀行**

福建興業銀行為一間以福建省為基地之股份制商業銀行。在九七年底，該行進行增資擴股時，本集團透過與招商局集團合作投資約 1,272 萬美元於該行擴大股本後的 3.2 % 權益。該項投資將會當年為本集團帶來收益。

## **上市投資**

鑑於期內中港股票市場波動不定，本集團維持了一個較低水平的上市股票組合。截至九八年六月底，上市投資總值 116 萬美元（去年底時是 99 萬美元）。日本疲弱的經濟令亞洲金融風暴持續，使到區內股票市場繼續向下。期內，本集團在上市投資方面錄得 75 萬美元之虧損。

## **業務前景**

自去年下半年開始，中國的投資環境發生較大變化。亞洲金融風暴使中國經濟增長放緩，經濟收縮及人民幣貶值的壓力使投資風險有所增加。在目前情況下，我們評估投資機會的態度更加趨於審慎。但從長遠看，本集團對中國經濟發展前景仍充滿信心，並將繼續選擇投資高質素項目。同時，亦會致力加強對現有項目的管理。董事會期望本集團九八年全年的業績會有理想的表現。

承董事會命  
執行董事  
**張云昆**

香港，一九九八年八月十二日