

# 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

截至一九九九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」）截至一九九九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<br>一九九九年<br>六月三十日<br>美元 | 半年結算至<br>一九九八年<br>六月三十日<br>美元 |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 營業額        |                               |                               |
| 利息收入       | 1,417,906                     | 1,422,237                     |
| 來自合作企業之收入  | 1,733,839                     | 2,216,450                     |
| 其他投資之股息收入  | 2,212,421                     | 1,556,552                     |
| 投資之股息收入    | 44,012                        | 2,925                         |
|            | <b>5,408,178</b>              | <b>5,198,164</b>              |
| 經營溢利（附註 1） | 2,869,514                     | 3,369,369                     |
| 應佔聯營公司業績   | 291,922                       | 206,141                       |
| 稅前日常業務溢利   | 3,161,436                     | 3,575,510                     |
| 稅項（附註 2）   | (36,222)                      | —                             |
| 股東應佔溢利     | 3,125,214                     | 3,575,510                     |
| 股息         | (685,728)                     | (1,485,744)                   |
| 期內保留溢利     | 2,439,486                     | 2,089,766                     |
| 每股計（附註 3）： |                               |                               |
| 盈利（附註 4）   | 0.023                         | 0.026                         |
| 中期股息       | 0.005                         | 0.011                         |
| 資產淨值（附註 5） | 0.815                         | 0.784                         |

附註：

### 1. 經營溢利已加上／（扣除）：

|               | 半年結算至六月底<br>一九九九年<br>美元 | 一九九八年<br>美元 |
|---------------|-------------------------|-------------|
| 出售上市投資收益加／（減） |                         |             |
| 重估收益／（虧損），淨額  | 1,774,345               | (746,885)   |
| 投資減值準備        | (3,403,667)             | —           |

本集團從一九九九年一月一日起採用新會計實務準則第二十四號「證券投資的會計處理」。旨在長期持有直至到期日之債券投資按分攤成本值減去任何減值撥備於資產負債表上入帳。其他非持至到期日之證券投資以載於該會計實務準則之標準方法入帳。此方法規定投資以公平價值入帳，未實現之升值或減值均計入當期之損益帳內。此項會計政策之修改使本期利潤增加 481,000 美元。因為此項會計政策之修改對一九九八年同期之比較數字無重大影響，故此，去年同期比較數字並沒有作出修改。

| 2.           | 半年結算至六月底      |             |
|--------------|---------------|-------------|
|              | 一九九九年<br>美元   | 一九九八年<br>美元 |
| 公司及附屬公司      |               |             |
| 海外稅項         | 4,577         | —           |
| 年度香港利得稅之準備撥回 | (3,953)       | —           |
|              | <u>624</u>    | <u>—</u>    |
| 聯營公司         | 35,598        | —           |
| 外稅項          | <u>36,222</u> | <u>—</u>    |

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。其他地區稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

3. 依據本公司一九九九年六月二十三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，本公司發行 22,857,600 股面值 0.10 美元之紅利股份派發予一九九九年六月二十三日名列本公司股東名冊上之股東。每股數字乃根據目前已發行普通股股份 137,145,600（一九九八年：137,145,600）股計算，去年同期之比較數字已經作出調整。
4. 每股盈利乃根據期間內未經審核綜合股東應佔溢利 3,125,214 美元（一九九八年：3,575,510 美元）及現時之已發行普通股 137,145,600 股（一九九八年：137,145,600 股）計算。
5. 每股資產淨值乃根據於一九九九年六月三十日之資產淨值 111,726,690 美元（一九九八年：107,481,316 美元）及目前已發行普通股 137,145,600 股（一九九八年：137,145,600 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 0.820 美元。

## 中期股息

董事會宣佈就截至一九九九年六月三十日止期間派發股息每股 0.5 美仙或 3.88 港仙（一九九八年：1.08 美仙）。該中期股息將於一九九九年十一月十七日派發予一九九九年十月十五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，並於一九九九年十月二十七日前寄回本公司之過戶登記處。股息選擇表格將連同本期中期報告一同寄予股東。若之前已呈交股息選擇表格的股東不需再次呈交此表格。

## 暫停辦理過戶手續

本公司將於一九九九年十月十三日（星期三）至一九九九年十月十五日（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，須於一九九九年十月十二日（星期二）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 1712-1716 室。

## 公司監管

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。本公司於一九九九年三月十七日成立以吉盈熙先生、李國寶議員、崔貴生先生組成的審核委員會。董事會在制訂該委員會職權範圍書時，已參考香港會計師公會於一九九七年十二月頒佈之「成立審核委員會指引」。

## 二零零零年電腦問題

二零零零年問題源於部份電腦系統不能自一九九九年正常過渡至二零零零年，導致無法進行準確之數據處理及資料紀錄。為過渡二零零零年，有關系統必須能夠適當理解日期資料，以及當年份轉為二零零零年及之後時不應產生錯誤數據。

正如其他大部份同類機構，本公司倚靠本公司的投資經理提供的電腦系統，投資經理已對這個問題進行了深入研究，並已在一九九八年五月份完成其所有電腦系統及應用程式之改善，因此投資經理相信其電腦系統將順利過渡二零零零年，同時，投資經理同意不向本公司收取關於改善二零零零年電腦問題所產生或將會產生之費用。

投資經理表示已經有一套緊急應變計劃，以處理關鍵性系統萬一失靈而對本公司業務運作可能作出干擾的後果。

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，故本公司受公元二零零零年電腦問題影響的程度微乎其微。

## 購買、出售或贖回證券

截至一九九九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。

## 董事及主要行政人員之股份權益

各董事或主要行政人員或其聯繫人士概無擁有本公司或其任何聯營公司（見證券（公開權益）條例（「公開權益條例」）之定義）之證券權益，而各董事或主要行政人員或其配偶或 18 歲以下之子女於年內亦無擁有任何可認購本公司證券之權利或曾行使任何該等權利。

## 主要股東之權益

於一九九九年六月三十日，根據公開權益條例第 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                    | 普通股數目      |
|-------------------------|------------|
| HKSCC Nominees Limited  | 40,264,200 |
| HSBC (Nominees) Limited | 26,080,200 |
| 招商局集團有限公司 (附註)          | 28,982,400 |
| 招商局輪船股份有限公司 (附註)        | 28,982,400 |
| 招商局集團 (香港) 有限公司 (附註)    | 18,422,400 |
| 招商局金融服務有限公司 (附註)        | 18,300,000 |
| Good Image Limited      | 18,300,000 |

附註：

由於招商局集團有限公司持有招商局輪船股份有限公司之控制性權益，故其被視作持有這些股份。由於招商局輪船股份有限公司持有招商局集團 (香港) 有限公司之控制性權益，故其在本公司之權益包括招商局集團 (香港) 有限公司持有之股份。由於招商局集團 (香港) 有限公司持有招商局金融服務有限公司之控制性權益，故其在本公司之權益包括招商局金融服務有限公司持有之股份。招商局金融服務有限公司持有 Good Image Limited 之控制性權益，故其在本公司之權益包括 Good Image Limited 持有之股份。

## 投資業務回顧

在截至一九九九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 3,125,214 美元 (折合港幣 24,376,669 元)，較去年同期減少 12.6%，利潤下降的主要原因是期內為數項投資作出減值準備。

於一九九九年六月三十日，本集團在中國投資的非上市項目共有 12 個，約值 6,913 萬美元 (佔本集團資產淨值的 61.9%)；上市證券投資約值 531 萬美元 (佔本集團資產淨值的 4.8%)。非上市投資項目分佈於基礎設施 (佔本集團資產淨值的 9.9%)、房地產 (15.5%)、工業製造 (11.8%) 及金融服務 (24.7%)。

## 非上市投資

### 濰坊銀鷺航空實業有限公司

本集團已於九八年收回本項目投資成本。受亞洲金融風暴影響及城市建設發展基金停收，令合作公司資金緊張，未能於九九年五月依合作合同支付本集團第五期 62 萬美元回報。中方合作方正積極籌措資金以支付本期回報，本集團亦透過多種途徑敦促中方早日支付該期回報。

### 茂名通發公路有限公司

九九年上半年，由於茂名本地區經濟發展速度放緩，影響車流量，致使合作公司路費收入比去年同期下降了 3%，至 802 萬元人民幣。本集團於今年三月份已按時收到了第三期回報 75 萬美元。

### 深圳文錦廣場

本集團在要求終止文錦廣場預售合同一案中，在中等及高等法院的一審、二審判決中皆獲有利裁判。但是，廣東省高級人民法院於一九九九年六月決定對案件進行重審。首次聆訊已於九九年七月二十八日舉行。在正常情況下，此類重審程序應在三個月內結束。本集團正等待重審的判決結果。

### 上海招商局廣場置業有限公司

本年上半年，該廣場再有 3,656 平方米的面積租出，令累計已租售面積達 13,902 平方米，佔全部建築面積的 23%。由於上海的房地產市場仍然疲弱，租售進展並不理想。合資公司正研究將裙樓部份改裝成爲一個汽車零配件展銷中心，藉以增加該物業的租售面積，增加租金收入。

### 濰坊招銀房地產開發有限公司

本集團仍就合作公司未能依期支付外方回報一事，與有關各方進行協商，並積極採取一切可行方法（包括法律起訴）以使問題早日解決。

### 北京龍寶大廈

由於國內房地產業持續不景氣，北京房地產租務市場競爭仍十分激烈。租金收入減少，中方未能支付二月份到期的第三期回報及八月份到期的第四期回報。本集團與合作中方已多次磋商解決問題的途徑。

### 唐山金泰陶瓷有限公司

由於國內建材產品競爭持續激烈，建築陶瓷售價每況愈下。合營公司於九九年首半年錄得 989 萬元人民幣虧損。本集團現正就合營公司資金短缺及其重組等一系列問題與多方面展開緊密會談。估計會產生一定的損失。本集團決定爲該項投資作 200 萬美元的減值準備。

### 招遠金寶電子有限公司

受惠於全球高科技產品需求強勁以及主要原材料價格不斷下降，合營公司首半年之營業額及淨利潤分別達 1.25 億元人民幣及 720 萬元人民幣，比對去年同期分別增長 1% 及 16%，顯示合營公司盈利能力持續改善。目前合營三方股東已決定將投資初期的股東貸款轉爲資本金，改善合資公司的資本結構，降低資產負債率，提高企業的融資能力，以便進一步擴大生產規模，創造更高的經濟效益。

### 承德萬利鋼管有限公司

該公司仍在試生產階段。目前高速公路護欄的產品已正式投向市場，反應不俗。無縫化焊管產品的生產仍需進一步調試，估計第四季可轉入正式投產。按合作合同，中方應於今年支付本集團回報 125 萬美元，其中 30 萬美元已付畢，餘下 95 萬美元將於本年十月份前後支付。

## 招商銀行

於九九年六月底，招商銀行的總資產達 1,545 億元人民幣。在本年首六個月，該行的稅前利潤比去年同期減少了 7%。由於中國人民銀行已經大幅度調整人民幣存貸利率，改善了存貸息差，預期下半年經營情況將會優於上半年。

去年的擴股計劃已正式獲得中國人民銀行批准。本集團目前持有 6,808 萬股股份，佔該行已發行股本的 1.62%。

## 福建興業銀行（「興業銀行」）

興業銀行為一間以福建省為基地之股份制商業銀行，為客戶提供全面之銀行服務。該行在上海、深圳及長沙均設有分行。

由於呆壞帳核銷增加和連番減息的滯後效應，興業銀行九九年上半年的稅前利潤比去年同期減少 22% 至 1.8 億元人民幣，資產淨值亦比年初減少 3%，至 34.2 億元人民幣。該行正努力擴闊貸款組合和尋找高質素貸款對象，提高貸存比率，令流動資金能夠獲得更有效運用。

## 福建興業證券公司（「興業證券」）

興業證券原為興業銀行之證券分支機構，應中國人民銀行之要求，興業銀行於去年將興業證券的 70% 股份轉讓予興業銀行的股東，其餘 30% 則轉讓予新投資者。本集團按比例認購了 672 萬股興業證券的股份，所需的認購款 103 萬美元全部以興業銀行一九九八年之股息支付。興業證券正計劃將資本基礎擴大至 6 億元人民幣，並申請成為一間綜合證券公司。完成擴股後，本集團將持有興業證券 1.12% 股份。

## 上市投資

由於外資回流，包括香港、深圳及上海之大部分亞洲區金融市場在一九九九年上半年普遍反彈。本集團之證券投資亦因此受益。期內，上市股票投資為本集團帶來 177 萬美元利潤貢獻。於一九九九年六月底，本集團持有上市股票及債券共 531 萬美元，佔資產淨值 4.8%。

## 業務前景

由於亞洲金融風暴的餘波未盡，國內的通縮令營商環境變得甚為困難。本集團投資項目上半年的表現未盡人意，部份合作項目更未能按時支付回報。本集團正實施多項措施維護本身權益，包括積極監察投資項目之日常管理。與此同時，亦對新項目採取更謹慎之態度。因此，投資新項目的步伐將會減慢。本集團將繼續維持以城市基礎設施及金融服務為中心之投資策略，並積極尋求在高科技行業的投資機會，以分享其強大的增長潛力。

承董事會命  
執行董事  
張云昆

香港，一九九九年九月二十七日