



**CHINA MERCHANTS CHINA DIRECT INVESTMENTS LIMITED**  
**招商局中國基金有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：133)

**中 期 報 告**

截至2023年6月30日止6個月

## 公司資料

### 董事會

周星先生\*(主席)  
 張日忠先生\*  
 王效釘先生#  
 簡家宜女士#  
 柯世鋒先生\*  
 謝如傑先生\*  
 曾華光先生\*\*  
 厲放博士\*\*  
 宮少林博士\*\*  
 Michael Charles VITERI 先生\*\*  
 朱琦先生\*\*

# 執行董事  
 \* 非執行董事  
 \*\* 獨立非執行董事

### 投資委員會

周星先生  
 張日忠先生  
 王效釘先生  
 簡家宜女士

### 審計委員會

曾華光先生  
 厲放博士  
 朱琦先生

### 提名委員會

周星先生  
 曾華光先生  
 厲放博士

### 公司秘書

梁創順先生

### 投資經理

招商局中國投資管理有限公司  
 香港皇后大道東1號  
 太古廣場3期1604-09室

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
 註冊公眾利益實體核數師  
 香港金鐘道88號  
 太古廣場一座35樓

### 法律顧問

史密夫•斐爾律師事務所  
 諸立力律師行  
 胡關李羅律師行

### 主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司  
 招商銀行股份有限公司

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
 香港灣仔皇后大道東183號  
 合和中心17樓1712-1716室

### 總辦事處及主要營業地點

香港皇后大道東1號  
 太古廣場3期1609室

股份代號：0133.HK  
 公司網站：www.cmcdi.com.hk

## 業績

招商局中國基金有限公司(「本公司」)董事會公布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2023年6月30日止6個月的未經審計之綜合業績如下：

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的 收益(虧損)淨額	4	<b>80,411,139</b>	(85,640,580)
投資收益	5	<b>1,072,112</b>	1,646,785
其他收益		<b>1,070,507</b>	339,484
行政開支		<b>(5,567,698)</b>	(6,549,964)
稅前溢利(虧損)	7	<b>76,986,060</b>	(90,204,275)
稅項	8	<b>(13,303,100)</b>	19,212,692
本期溢利(虧損)		<b>63,682,960</b>	(70,991,583)
本期其他全面支出 其後將不會重新歸類至損益賬的項目 換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額		<b>(20,523,309)</b>	(33,800,738)
本期全面收益(支出)總額		<b>43,159,651</b>	(104,792,321)
本期歸屬於本公司股東的溢利(虧損)		<b>63,682,960</b>	(70,991,583)
本期歸屬於本公司股東的全面收益(支出)總額		<b>43,159,651</b>	(104,792,321)
每股基本盈利(虧損)	9	<b>0.418</b>	(0.466)

## 簡明綜合財務狀況表

		2023年 6月30日 (未經審計) 美元	2022年 12月31日 (經審計) 美元
	附註		
非流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	3	<b>679,324,548</b>	656,253,381
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產	3	<b>65,194,362</b>	33,817,225
其他應收款及預付款	10	<b>263,708</b>	59,450
現金及現金等價物		<b>19,211,903</b>	25,489,216
		<b>84,669,973</b>	59,365,891
流動負債			
其他應付款	11	<b>22,067,378</b>	24,695,000
應付股息	12	<b>10,663,311</b>	—
應付稅項		<b>451,067</b>	1,725,491
		<b>33,181,756</b>	26,420,491
流動資產淨值		<b>51,488,217</b>	32,945,400
扣除流動負債後的總資產		<b>730,812,765</b>	689,198,781
非流動負債			
指定按公平價值計入損益之金融負債	16	<b>1,181,580</b>	872,416
遞延稅項	13	<b>125,564,392</b>	116,755,912
		<b>126,745,972</b>	117,628,328
資產淨值		<b>604,066,793</b>	571,570,453
股本及儲備			
股本	14	<b>139,348,785</b>	139,348,785
儲備		<b>48,314,673</b>	68,837,982
保留溢利		<b>416,403,335</b>	363,383,686
歸屬於本公司股東的權益		<b>604,066,793</b>	571,570,453
每股資產淨值	15	<b>3.965</b>	3.752

## 簡明綜合權益變動表

	股本 美元	匯兌儲備 美元	普通儲備 美元	保留溢利 美元	歸屬於 本公司 股東的權益 美元
於2023年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>55,202,478</u>	<u>13,635,504</u>	<u>363,383,686</u>	<u>571,570,453</u>
本期溢利	—	—	—	63,682,960	63,682,960
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(20,523,309)	—	—	(20,523,309)
本期全面(支出)收益總額	—	(20,523,309)	—	63,682,960	43,159,651
已宣派之2022年度末期股息	—	—	—	(10,663,311)	(10,663,311)
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>34,679,169</u>	<u>13,635,504</u>	<u>416,403,335</u>	<u>604,066,793</u>
於2022年1月1日結餘(經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>114,832,447</u>	<u>13,201,792</u>	<u>538,314,439</u>	<u>805,697,463</u>
本期虧損	—	—	—	(70,991,583)	(70,991,583)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	—	(33,800,738)	—	—	(33,800,738)
本期全面支出總額	—	(33,800,738)	—	(70,991,583)	(104,792,321)
已宣派之2021年度末期及特別股息	—	—	—	(21,326,622)	(21,326,622)
於2022年6月30日結餘(未經審計)	<u>139,348,785</u>	<u>81,031,709</u>	<u>13,201,792</u>	<u>445,996,234</u>	<u>679,578,520</u>

普通儲備乃各附屬公司根據中華人民共和國(「中國」)有關法例規定按淨利潤之10%，且提取金額直至其結餘達至註冊資本之50%為止之儲備基金。此外，該項基金不能用作分派。

## 簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
<b>經營活動</b>		
稅前溢利(虧損)	<b>76,986,060</b>	(90,204,275)
下列項目的調整：		
利息收入	<b>(254,818)</b>	(133,758)
股權投資之股息收入	<b>(817,294)</b>	(1,513,027)
按公平價值計入損益之金融資產的(收益)虧損淨額	<b>(80,411,139)</b>	85,640,580
營運資金變動前之經營業務現金流量	<b>(4,497,191)</b>	(6,210,480)
出售按公平價值計入損益之金融資產的所得款項	<b>828,954</b>	12,969,685
按公平價值計入損益之金融資產的資本返還	<b>354,467</b>	430,088
購入按公平價值計入損益之金融資產的款項	—	(972,326)
其他應收款及預付款之減少	<b>10,531</b>	12,668,185
其他應付款之減少	<b>(2,509,712)</b>	(10,448,006)
指定按公平價值計入損益之金融負債之減少	<b>(19,038)</b>	(125,299)
經營業務所(運用)產生之現金	<b>(5,831,989)</b>	8,311,847
已收利息	<b>266,040</b>	147,458
已收股息	<b>817,294</b>	2,030,560
已付所得稅	<b>(1,249,112)</b>	(1,835,722)
經營業務所(運用)產生之現金淨額	<b>(5,997,767)</b>	8,654,143
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	<b>(5,997,767)</b>	8,654,143
於1月1日之現金及現金等價物	<b>25,489,216</b>	36,641,135
外幣匯兌差額	<b>(279,546)</b>	(1,782,626)
於6月30日之現金及現金等價物	<b>19,211,903</b>	43,512,652

## 簡明綜合財務報告附註

截至2023年6月30日止6個月

### 1. 編製基準

本簡明綜合財務報告乃根據由香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號「中期財務報告」及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十六內適用之披露規定編製。

載列於本簡明綜合財務報告並為截至2022年12月31日止年度之財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該年度的法定綜合財務報告,但有關資料乃摘錄自該等財務報告。該等法定財務報告的進一步資料披露如下:

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部規定遞交了截至2022年12月31日止年度之財務報告予公司註冊處處長。

本公司核數師已就該等財務報告發出報告書,該核數師報告書並無提出保留意見;也無提出須予以重點關注的事項,亦無包含根據香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

### 2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報告乃根據歷史成本為基準編製,惟若干金融工具按適用情況以公平價值計量。歷史成本一般是基於為取得貨物及服務所支付的對價的公平價值。

截至2023年6月30日止6個月的簡明綜合財務報告所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報告一致。

## 2. 主要會計政策(續)

於本中期，本集團首次採用於2023年1月1日開始之年度生效並由香港會計師公會頒布並與編製本集團簡明綜合財務報告相關之下列香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號(修訂)	會計政策之披露

於本中期採用香港財務報告準則之修訂並無對本集團本中期及上年中期之財務狀況及表現及／或在簡明綜合財務報告之披露上構成重要影響。

## 3. 財務風險管理及金融工具

### 財務風險因素

本集團之活動承受各種財務風險。財務風險主要包括市場風險(含貨幣風險、利率風險和價格風險)、信貸風險及流動性風險。

本未經審計簡明綜合財務報告並不包括年度綜合財務報告所要求的所有財務風險管理資料及披露，並應與截至2022年12月31日止年度之經審計綜合財務報告一併閱讀。

風險管理政策於本中期並無改變。

### 按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值

本集團大部分的金融資產及金融負債均於結算日按公平價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平價值的資料(特別是所使用的估值方法及變數)，以及提供根據公平價值計量之變數的可觀察程度所劃分之公平價值級別水平(第一至三級)的資料。



## 3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

金融資產	2023年	2022年	公平價值 級別	估值方法	重大 不可觀察的 變數	2023年	2022年	不可觀察 的變數與 公平價值 之關係	2023年	2022年
	6月30日 (未經審計) 美元	12月31日 (經審計) 美元				6月30日 (未經審計) 範圍	12月31日 (經審計) 範圍		如不可觀察 的變數增加/ 減少10% 資產之公平價 值之增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元	如不可觀察 的變數增加/ 減少10% 資產之公平價 值之增加(+)/ 減少(-) (註2) 美元
<b>按公平價值計入損益之金融資產</b>										
上市股票(註1)	315,997,246	329,113,881	第一級	活躍市場之購 入報價	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
股票(包括於全國中小企業股份 轉讓系統(新三板) 交易之股票及非上市股票)· 非上市優先權益及可參與 優先單位(註1)	319,765,225	276,439,769	第三級	市場可資比較 公司	一盈利倍數 一收入倍數 一賬面價值倍數 一研發費用倍數	19.9x - 24.6x 1.5x - 101.6x 0.7x - 8.1x 32.9x	19.1x - 24.7x 1.6x - 10.0x 0.7x - 6.8x 不適用	倍數越高· 公平價值 越高	+32,652,000/ -32,652,000	+31,075,000/ -31,075,000
					一缺乏市場流通性 及特定風險 之折讓率	41.1% - 52.9%	43.2% - 54.5%	折讓率越高· 公平價值 越低	-27,236,000/ +27,236,000	-26,955,000/ +26,955,000
非上市債務投資(註1及4)	5,183,223	5,285,300	第三級	貼現現金流	一貼現率	1.9%	2.3%	貼現率越高· 公平價值 越低	-10,000/ +10,000	-18,000/ +18,000
非上市權益(註1)	95,981,859	71,231,656	第三級	資產淨值	一相關投資的 資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高· 公平價值 越高	不適用	不適用
非上市股票及非上市優先 權益(註1)	7,591,355	8,000,000	第三級	含折讓/溢價 之最近期 交易價	一對交易價後事件/ 改變作出的 折讓/溢價	0%	0%	折讓/溢價越高· 公平價值 越低/高	+759,136/ -759,136	+800,000/ -800,000
期/年末結餘	744,518,910	690,070,606								

### 3. 財務風險管理及金融工具(續)

#### 按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

- 註1：按公平價值計入損益之金融資產乃該等投資以公平價值計量及其後之公平價值的收益或虧損於損益中確認。
- 註2：此為如果不可觀察的變數增加／減少10%而其他所有可變因素維持不變，該等金融資產之公平價值之增加(+)/減少(-)金額。
- 註3：金融負債之分析載於附註16。
- 註4：根據有關協議及受限於滿足若干不在本集團控制之內之先決條件，該等借款可轉換為青海省青海湖旅遊集團有限公司的股權。考慮到該等條件不在本集團控制之內，董事認為於2023年6月30日並未滿足該等轉股條件。

董事認為於期末或年末以攤銷成本列入簡明綜合財務報告內之金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

#### 第三級公平價值計量的金融資產之對照：

	按公平價值 計入損益 之金融資產 美元
於2023年1月1日結餘(經審計)	<b>360,956,725</b>
於損益賬確認之收益	<b>81,565,305</b>
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	<b>(13,645,901)</b>
資本返還	<b>(354,467)</b>
	<b>428,521,662</b>
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<b>428,521,662</b>
於2022年1月1日結餘(經審計)	481,167,090
於損益賬確認之虧損	(17,312,363)
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	(19,214,221)
購買	972,326
出售	(12,969,685)
資本返還	(430,088)
	<b>432,213,059</b>
於2022年6月30日結餘(未經審計)	<b>432,213,059</b>

### 3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

第三級公平價值計量的金融資產之對照：(續)

在損益賬內的總收益之中，金額81,565,305美元之收益(截至2022年6月30日止6個月：虧損25,122,304美元)乃與於本期結算日被歸類為第三級別之按公平價值計入損益之金融資產有關。按公平價值計入損益之金融資產的公平價值盈虧已包括在「按公平價值計入損益之金融資產的收益(虧損)淨額」之中。公平價值計量級別之間的轉移乃在事件發生之日或導致轉移的情況發生變化時予以確認。

第三級公平價值計量的金融負債之對照：

	指定按公平 價值計入損益之 金融負債 美元
於2023年1月1日結餘(經審計)	<b>801,240</b>
公平價值變動	<b>252,124</b>
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<b>1,053,364</b>
於2022年1月1日結餘(經審計)	1,185,610
發行	11,496
贖回	(82,615)
公平價值變動	46,106
於2022年6月30日結餘(未經審計)	1,160,597

### 3. 財務風險管理及金融工具(續)

按經常性基準並以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債的公平價值(續)

#### 公平價值計量及估值程序

公平價值計量之指引已予採用，以定期評估資產之公平價值。上市投資之公平價值按相關證券交易所所提供之市場購入報價釐定，於新三板上市除外。若干非上市投資之公平價值乃經參考其最近期交易價釐定。對於未有最近期交易的非上市投資及在新三板上市的投資，其公平價值乃按照由獨立估值師每半年作出之估值而釐定。公平價值乃基於相關情況下所獲得的最可靠信息而釐定，並包括因缺乏市場流通性而作出的適當風險調整。在釐定此等投資的公平價值時考慮的因素將包括於證券交易所上市的可資比較公司之市場倍數及根據市場的折讓／貼現率資料。獨立估值師所編製的估值報告乃每半年一次並向管理層匯報及由其審閱。

### 4. 按公平價值計入損益之金融資產的收益(虧損)淨額

以下為截至2023年6月30日止6個月本集團之投資的收益(虧損)淨額之分析。已實現收益(虧損)乃指金融工具於本期初或期內購買日期與出售日期之間的公平價值差額，而未實現收益(虧損)乃指本集團於期末所持金融工具之期內公平價值變動：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
按公平價值計入損益之金融資產的收益(虧損)淨額		
上市投資		
已實現	44,889	—
未實現	(1,973,443)	(68,596,793)
非上市投資		
已實現	—	7,947,299
未實現	82,339,693	(24,991,086)
總額	80,411,139	(85,640,580)

## 5. 投資收益

投資收益指期內自投資中已收取及應收取之收入並列出如下：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
銀行存款利息收入	254,818	133,758
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	817,294	1,513,027
總額	<b>1,072,112</b>	<b>1,646,785</b>

## 6. 分部資料

本集團根據載有主要經營決策者為分配資源及評估表現而匯報的資料所劃分的呈報分部如下：

- (a) 金融服務：從事於金融服務活動的被投資公司；
- (b) 文化傳媒及消費：從事於文化傳媒及消費活動的被投資公司；及
- (c) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。

本集團也投資於製造、能源及資源及醫療項目(2022年：製造、能源及資源及醫療項目)，而此等分部於本期及上期並不符合呈報分部的量化條件。因此，此等分部於本期歸類為「其他」項下。

有關以上分部之資料呈報如下。

## 6. 分部資料(續)

本集團於本期的呈報及經營分部分分析如下。

截至2023年6月30日止6個月

	呈報分部					總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	資訊科技 美元	呈報分部 總額 美元	其他 美元	
按公平價值計入損益之						
金融資產的(虧損)收益淨額	(26,159,229)	32,218,523	75,041,075	81,100,369	(689,230)	80,411,139
按公平價值計入損益之						
金融資產的股息收入	—	817,294	—	817,294	—	817,294
其他收益	—	1,235,061	—	1,235,061	—	1,235,061
分部(虧損)溢利	<u>(26,159,229)</u>	<u>34,270,878</u>	<u>75,041,075</u>	<u>83,152,724</u>	<u>(689,230)</u>	<u>82,463,494</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(5,567,698)
— 銀行存款利息收入						254,818
— 其他虧損						(164,554)
稅前溢利						<u>76,986,060</u>

## 6. 分部資料(續)

截至2022年6月30日止6個月

	呈報分部			呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	資訊科技 美元			
按公平價值計入損益之						
金融資產的(虧損)收益淨額	(131,650,023)	3,988,492	34,760,631	(92,900,900)	7,260,320	(85,640,580)
按公平價值計入損益之						
金融資產的股息收入	454,068	830,819	105,876	1,390,763	122,264	1,513,027
其他收益	—	559,632	—	559,632	—	559,632
分部(虧損)溢利	<u>(131,195,955)</u>	<u>5,378,943</u>	<u>34,866,507</u>	<u>(90,950,505)</u>	<u>7,382,584</u>	<u>(83,567,921)</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(6,549,964)
— 銀行存款利息收入						133,758
— 其他虧損						(220,148)
稅前虧損						<u>(90,204,275)</u>

分部(虧損)溢利是指各分部的按公平價值計入損益之金融資產的(虧損)收益淨額、相應的股息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支(包括支付予招商局中國投資管理有限公司(「投資經理」)之費用)、銀行存款利息收入及若干其他虧損。此乃呈報予主要經營決策者以評估不同分部的表現及資源分配的基礎。由於分部收益(即投資收益)已計入分部(虧損)溢利，因此無另行披露。

## 6. 分部資料(續)

以下是本集團按呈報及經營分部分析之資產及負債：

	2023年 6月30日 (未經審計) 美元	2022年 12月31日 (經審計) 美元
<b>分部資產</b>		
金融服務	<b>412,858,699</b>	454,236,174
文化傳媒及消費	<b>83,584,368</b>	53,659,356
資訊科技	<b>229,839,106</b>	162,887,995
呈報分部資產總額	<b>726,282,173</b>	670,783,525
其他	<b>18,236,737</b>	19,287,081
未分配項目	<b>19,475,611</b>	25,548,666
綜合資產	<b>763,994,521</b>	715,619,272
<b>分部負債</b>		
金融服務	<b>41,896</b>	38,955
文化傳媒及消費	<b>352,660</b>	175,413
資訊科技	<b>659,348</b>	512,963
呈報分部負債總額	<b>1,053,904</b>	727,331
其他	<b>127,676</b>	145,085
未分配項目	<b>158,746,148</b>	143,176,403
綜合負債	<b>159,927,728</b>	144,048,819

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除了非呈報分部資產、若干其他應收款及預付款、現金及現金等價物之外，所有資產均分配於呈報分部。此外，除了非呈報分部負債、若干其他應付款、應付股息、本期及遞延稅項負債外，所有負債均分配於呈報分部。

於本期，本集團主要業務為投資於在中國經營主要業務的公司，因此並無呈列與投資活動相關的地區資料。



## 7. 稅前溢利(虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
稅前溢利(虧損)已扣除：		
投資經理管理費(附註17(a))	5,153,690	6,228,528
匯兌淨虧損	164,554	220,148

## 8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計) 美元	2022年 (未經審計) 美元
期內稅項(計提)回撥包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	(167)	(520)
已分配利潤之預提所得稅	—	(49,753)
遞延稅項(附註13)		
本期	(13,302,933)	19,262,965
總額	(13,303,100)	19,212,692

由於本公司及其附屬公司並無應課稅溢利，因此在期內未有為香港稅項作出準備。中國企業所得稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，國內附屬公司從溢利中宣派股息須繳納預提所得稅。國內附屬公司之保留溢利的暫時性差異，已於簡明綜合財務報告中作出遞延稅項準備。

## 9. 每股基本盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃根據下列資料計算：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
用作計算每股基本盈利(虧損)之盈利(虧損)(美元)	<u>63,682,960</u>	<u>(70,991,583)</u>
用作計算每股基本盈利(虧損)之普通股數目	<u>152,333,013</u>	<u>152,333,013</u>
每股基本盈利(虧損)(美元)	<u>0.418</u>	<u>(0.466)</u>

由於本期末及上期末均沒有潛在普通股股份發行，所以本期及上期並無每股攤薄盈利(虧損)呈列。

## 10. 其他應收款及預付款

	2023年 6月30日 (未經審計) 美元	2022年 12月31日 (經審計) 美元
應收利息	<u>27,295</u>	<u>38,517</u>
其他應收款及預付款	<u>236,413</u>	<u>20,933</u>
總額	<u>263,708</u>	<u>59,450</u>

## 11. 其他應付款

	2023年 6月30日 (未經審計) 美元	2022年 12月31日 (經審計) 美元
應付管理費	<u>2,712,518</u>	<u>4,925,719</u>
應付其他稅項	<u>18,960,388</u>	<u>18,960,388</u>
其他應付款	<u>394,472</u>	<u>808,893</u>
總額	<u>22,067,378</u>	<u>24,695,000</u>

## 12. 應付股息

截至2022年12月31日止年度的股息10,663,311美元(2021年：21,326,622美元)，即為每股7美分的末期股息(2021年：每股7美分的末期股息及每股7美分的特別股息，合計每股14美分)，已於2023年5月29日獲股東批准派發，本公司其後於2023年7月27日以現金支付。

## 13. 遞延稅項

本集團確認之遞延稅項負債及其在本期和上期的變動如下：

	證券投資之 未實現資本 增值(註) 美元	國內附屬公司 之未分配利潤 美元	總額 美元
於2022年1月1日結餘(經審計)	147,367,214	27,660,527	175,027,741
回撥於本期損益賬	(16,133,935)	(3,129,030)	(19,262,965)
匯兌差額	(6,518,603)	(1,314,134)	(7,832,737)
於2022年6月30日結餘(未經審計)	124,714,676	23,217,363	147,932,039
回撥於本期損益賬	(22,721,484)	(2,555,605)	(25,277,089)
匯兌差額	(4,841,339)	(1,057,699)	(5,899,038)
於2022年12月31日結餘(經審計)	<b>97,151,853</b>	<b>19,604,059</b>	<b>116,755,912</b>
計提於本期損益賬	<b>13,100,484</b>	<b>202,449</b>	<b>13,302,933</b>
匯兌差額	<b>(3,827,734)</b>	<b>(666,719)</b>	<b>(4,494,453)</b>
於2023年6月30日結餘(未經審計)	<b>106,424,603</b>	<b>19,139,789</b>	<b>125,564,392</b>

註：證券投資之未實現資本增值之遞延稅項已根據中國資本增值稅稅率或中國或香港之本地所得稅稅率(如適用)在本簡明綜合財務報告內作出準備。

於結算日，本集團的可供抵扣未來溢利的未使用稅務虧損為1,978萬美元(2022年12月31日：1,693萬美元)。在未確認的稅務虧損中，其中1,007萬美元(2022年12月31日：1,042萬美元)將於2027年屆滿。其他稅務虧損可無時間限制地用以抵扣。

由於未來用以抵扣稅務虧損的應課稅溢利之不可預測性及沒有可扣稅暫時性差異(2022年12月31日：無)，所以沒有確認與稅務虧損相關之遞延稅項資產。

#### 14. 本公司股本

	股份數目	美元
已發行及繳足股本：		
於2022年12月31日、2023年1月1日及6月30日		
—無股份面值之普通股	<b>152,333,013</b>	<b>139,348,785</b>

#### 15. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據下列資料計算：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
資產淨值(美元)	<b>604,066,793</b>	571,570,453
已發行普通股數目	<b>152,333,013</b>	152,333,013
每股資產淨值(美元)	<b>3.965</b>	3.752

#### 16. 指定按公平價值計入損益之金融負債

於2023年6月30日指定按公平價值計入損益之金融負債乃為關於本公司與參與者就本集團之若干歸類為第一級或第三級的按公平價值計入損益之金融資產之投資項目所訂立的次級參與協議(「參與協議」)。參與協議的分類及公平價值直接與該等投資相連，而其估值詳情刊載於附註3。於2023年6月30日及2022年12月31日，指定按公平價值計入損益之金融負債被歸類為非流動負債並呈列於簡明綜合財務狀況表。

根據參與協議，參與者將按等同於其向本集團支付之金額佔本集團投資於項目公司之總金額之比例收取本集團從項目公司所獲得之回報(包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項)之相應部分，倘若本集團對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本集團支付之金額按比例相應承擔虧損。一般而言，參與協議於本集團對項目公司作出投資變現後終止。參與協議的詳情於投資經理討論及分析中並關於次級參與投資計劃的部分詳細披露。

## 17. 關連人士的交易

本公司委任了投資經理管理上市及非上市投資，本公司若干董事身兼該投資經理之董事及／或股東。

截至2023年6月30日止6個月，本集團有以下關連人士的交易：

- (a) 一筆共5,153,690美元(截至2022年6月30日止6個月：6,228,528美元)的管理費已支付或應支付予投資經理。該等費用乃按季度及根據本集團之經調整的資產值並依投資管理協議約定的固定百分比計算(註)。
- (b) 於2023年6月30日，結欠投資經理的2,738,912美元(2022年12月31日：4,959,510美元)已包括在簡明綜合財務狀況表中之其他應付款內。結欠投資經理之款項均無抵押、免息及按要求還款。
- (c) 依據次級參與協議並於2023年6月30日，本集團對同時為本公司及投資經理董事張日忠先生、王效釘先生及謝如傑先生的金融負債金額分別為39,003美元、262,181美元及32,519美元(2022年12月31日：分別為29,890美元、177,646美元及24,986美元)。本集團對於本公司董事周星先生的金融負債金額為39,025美元(2022年12月31日：28,455美元)。此外，本集團對投資經理董事康東先生的金融負債金額為3,164美元(2022年12月31日：2,842美元)。

註：此等關連人士的交易按上市規則第14A章亦構成持續關連交易並須予以披露。

## 18. 主要管理人員的酬金

除已支付或應支付管理費予投資經理外，本中期及上年中期並無給予主要管理人員酬金。

## 簡明綜合財務報告之審閱報告

致：

招商局中國基金有限公司董事會  
(於香港註冊成立之有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第2至20頁招商局中國基金有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(合稱「集團」)之簡明綜合財務報告，此簡明綜合財務報告包括於2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及部分附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報簡明綜合財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。簡明綜合財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事務的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報告在所有重要方面沒有按照《香港會計準則》第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港  
2023年8月28日

## 投資經理討論及分析

### 整體表現

招商局中國基金有限公司及其附屬公司(「**本基金**」)截至2023年6月30日止6個月股東應佔溢利為6,368萬美元，而上年同期則錄得股東應佔虧損7,099萬美元，其轉虧為盈的主要原因是按公平價值計入損益之金融資產(「**金融資產**」)的整體價值大幅上漲，並且由虧損轉為收益。本基金於2023年6月30日之資產淨值(經扣除於2023年7月派發的2022年度末期股息1,066萬美元)為60,407萬美元(2022年12月31日：57,157萬美元)，每股資產淨值為3.965美元(2022年12月31日：3.752美元)。

本期金融資產的收益淨額為8,041萬美元，而上年同期則錄得虧損淨額8,564萬美元；其中，本基金的上市和非上市投資項目分別錄得虧損淨額193萬美元及收益淨額8,234萬美元。

本期投資收益比上年同期減少35.15%至107萬美元(截至2022年6月30日止6個月：165萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入減少。

### 項目投資及出售

2023年上半年，本基金不斷努力尋找投資機會及對其嚴格篩選，並於結算日後簽訂了一個資訊科技投資項目。

2023年7月7日，本基金簽訂了關於北京瀚巍創芯電子技術有限公司(「**瀚巍**」)的投資協議及其他相關協議，據此，本基金同意向瀚巍出資5,000萬元人民幣以認購其所發行的優先股並獲得其6.42%股權權益。本基金於2023年7月27日向瀚巍支付了投資款5,000萬元人民幣(折702萬美元)以完成此項交易。瀚巍是一家超寬頻(UWB)芯片研發公司，其研發產品主要應用於汽車、智能手機和可穿戴設備等消費領域。

此外，本基金於期內完成退出一個上市投資項目：

於2022年9月至2023年1月期間，本基金出售了所持有的全部6,724萬股中國再保險(集團)股份有限公司(「**中再保**」)H股股份，所得淨款為3,477萬港元(折446萬美元)，並已完全退出此項目。本基金投資中再保的稅前內部回報率為負15.47%。

### **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本基金於2023年6月30日的現金及現金等價物餘額由去年底之2,549萬美元減少24.64%至1,921萬美元(佔本基金資產總值2.51%)，主要原因是期內支付了行政開支所致。

於2023年6月30日，本基金無任何銀行貸款(2022年12月31日：無)。

於2023年6月30日，本基金無任何承擔(2022年12月31日：無)。

### **匯價波動風險及相關對沖**

本基金的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2023年上半年，人民幣兌美元的匯率錄得3.52%的跌幅，這對持有大量人民幣資產的本基金帶來若干不利的影響。本基金目前並無外幣對沖政策。然而，本基金將持續監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### **僱員**

除一名由投資經理負責釐定和支付其報酬之合資格會計師外，本基金並無僱用僱員，本基金之投資組合及公司事務概由投資經理負責管理。

### **投資組合**

本基金於2023年6月30日的投資總值為74,452萬美元，類別分布為金融服務41,286萬美元(佔本基金資產總值54.05%)、文化傳媒及消費8,358萬美元(10.94%)、資訊科技22,984萬美元(30.08%)及其他(含製造、能源及資源，及醫療等)1,824萬美元(2.39%)。此外，本基金於2023年6月30日之現金及現金等價物為1,921萬美元，佔資產總值2.51%。



## 投資回顧

以下為本基金在2023年6月30日所持有的主要投資項目：

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/ 非上市	賬面值 百萬美元	佔資產 總值 %	佔資產 淨值 %
<b>金融服務：</b>						
*1. 招商銀行股份有限公司	廣東、深圳市	銀行	上海證券交易所	251	32.83	41.52
*2. 中誠信託有限責任公司	北京市	信託管理	非上市	143	18.77	23.74
*3. 中建投租賃股份有限公司	北京市	融資租賃	非上市	17	2.18	2.75
4. 華人文化(天津)投資管理有限公司	天津市	基金管理	非上市	2	0.27	0.34
小計：				<b>413</b>	<b>54.05</b>	<b>68.35</b>
<b>文化傳媒及消費：</b>						
*5. 華人文化產業股權投資(上海)中心 (有限合夥)	上海市	文化產業 投資	非上市	53	6.91	8.73
*6. NBA China, L.P.	北京市	體育營銷	非上市	24	3.14	3.98
7. 東方明珠新媒體股份有限公司	上海市	多媒體	上海證券交易所	1	0.14	0.18
8. 雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司	雲南、西雙版納	旅遊	非上市	1	0.07	0.09
9. 青海省青海湖旅遊集團有限公司	青海、西寧市	旅遊	非上市	5	0.68	0.86
小計：				<b>84</b>	<b>10.94</b>	<b>13.84</b>

項目名稱	總部地點	主要業務	上市(交易所)/ 非上市	賬面值	估資產	估資產	
				百萬元	總值 %	淨值 %	
<b>資訊科技：</b>							
10. 西安金源電氣股份有限公司	陝西、西安市	電網監測系統	新三板 <sup>#</sup>	1	0.07	0.09	
*11. 安徽科訊創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	安徽、合肥市	資訊科技投資	非上市	17	2.23	2.81	
*12. 科大訊飛股份有限公司	安徽、合肥市	智能語音技術	深圳證券交易所	64	8.40	10.61	
13. 寧波梅山保稅港區將門創業投資中心 (有限合夥)	北京市	資訊科技投資	非上市	8	1.09	1.38	
*14. Pony AI Inc. (小馬智行)	加州、費利蒙	自動駕駛	非上市	17	2.21	2.80	
15. 影石創新科技股份有限公司	廣東、深圳市	全景影像產品	非上市	8	1.02	1.29	
16. 訊飛醫療科技股份有限公司	安徽、合肥市	人工智能醫療	非上市	9	1.18	1.50	
*17. 中國銀聯股份有限公司	上海市	金融支付	非上市	77	10.16	12.85	
*18. 深圳市園科瑞華三期股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	北京市	科技及醫療投資	非上市	11	1.51	1.91	
19. Flexiv Ltd. (非夕科技)	上海市	自適應機器人	非上市	5	0.60	0.76	
20. 北京華順信安科技有限公司	北京市	網絡安全	非上市	2	0.28	0.36	
21. 芯翼信息科技(上海)有限公司	上海市	物聯網系統級芯片	非上市	8	0.99	1.26	
22. 日照市艾銳光電科技有限公司	山東、日照市	直調激光器	非上市	3	0.34	0.43	
小計：				<b>230</b>	<b>30.08</b>	<b>38.05</b>	
<b>其他：</b>							
<b>(i) 製造：</b>							
23. 華勁集團股份有限公司	廣西、南寧市	文化用紙及 生活用紙生產	非上市	3	0.46	0.58	
<b>(ii) 能源及資源：</b>							
24. 武漢日新科技股份有限公司	湖北、武漢市	太陽能	新三板 <sup>#</sup>	3	0.33	0.42	
<b>(iii) 醫療：</b>							
25. 南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	廣西、南寧市	生物製藥投資	非上市	4	0.57	0.72	
26. Immvira Bioscience Inc. (亦諾微)	廣東、深圳市	生物技術研發	非上市	8	1.03	1.30	
小計：				<b>18</b>	<b>2.39</b>	<b>3.02</b>	
合計：				<b>745</b>	<b>97.46</b>	<b>123.26</b>	

**\*本基金於2023年6月30日的十大投資**

註：新三板指全國中小企業股份轉讓系統

招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)是中國首家由企業創辦的股份制商業銀行，其總部設於廣東省深圳市，並分別於2002年在上海證券交易所及2006年在香港聯合交易所上市。於2023年6月30日，本基金仍持有招商銀行A股5,520萬股，佔其已發行總股本0.219%，相應投資成本為15,461萬元人民幣(折1,979萬美元)。2023年7月，本基金獲招商銀行派發2022年度現金紅利9,593萬元人民幣。

招商銀行於2023年8月26日公布其2023年上半年未經審計淨利潤為758億元人民幣，同比增加9.09%。

2023年2月14日，鑑於在招商銀行存量資本工具餘額1,405億元人民幣之中的約1,000億元人民幣將於未來2到3年進入可行使贖回權的時間階段，而上述資本工具體量較大，為保持資本充足率平穩運行，招商銀行董事會因此通過有關發行資本債券的議案，同意招商銀行可使用其2020年度股東大會所獲授權的資本債券發行規模的1,070億元人民幣，向有關監管機構申請資本債券發行額度。發行額度獲有關監管機構批准後，招商銀行將根據實際經營狀況和相關決議的有關規定等，在確有需要時合理穩妥安排資本補充。

2023年6月27日，招商銀行股東大會通過招商銀行2023-2027年資本規劃目標，其設置為：規劃期內，核心一級資本充足率、一級資本充足率及總資本充足率分別達到並保持在10.0%、11.0%和13.0%以上。

2023年上半年，本基金並無出售任何招商銀行A股股份。

中誠信託有限責任公司(「中誠信託」)成立於1995年，其總部設於北京市，主要業務包括信託管理、基金管理、投資及貸款融資，是國內信託業首家擁有國際業務全牌照的信託公司。於2023年6月30日，本基金持有中誠信託6.94%權益，投資成本合共5,049萬美元。

2023年上半年中誠信託未經審計淨利潤為6.37億元人民幣，同比減少0.67%。期內的手續費及佣金收入和利息收入均較上年同期明顯下跌；另外，期內信貸減值損失較上年同期減少，而投資收益和公平價值變動收益則較上年同期增加。預計中誠信託為符合監管機構的要求，將調整其撥備政策，包括提高風險資產的撥備比例，使年終時的撥備金額有可能增加，最終或對公司盈利有負面影響。

2023年，鑑於監管機構對信託業執行的各項監管措施，及中國房地產市場的低迷情況，中誠信託努力調整業務結構，成功使得房地產信託業務規模及其佔信託業務的比重大幅下降；雖然其標品信託規模在2022年已有明顯增長，及在2023年更是進一步增長，但標品信託業務也不容易填補房地產信託業務的收入下跌缺口。中誠信託與其第一大股東中國人民保險集團進一步加強了合作，雙方協同開展的保險金信託業務發展迅速，並已在全國10多個城市開展了業務；此外，繼2022年5月20日成功簽約首單規模超億元人民幣的保險金信託後，2023年1月12日中誠信託與中國人民保險集團的單筆保險金信託規模更創出了歷史新高。

2023年4月18日，在2022「中國金融機構金牌榜·金龍獎」評選中，中誠信託獲「年度最具成長性信託公司獎」，連續8年榮獲此項評選的重要獎項。6月16日，在2023資產管理與財富管理行業發展論壇暨第三屆「金譽獎」頒獎典禮中，中誠信託的產品榮獲優秀資產服務信託產品獎及優秀創新信託產品獎，連續兩年榮獲「金譽獎」的獎項。

中建投租賃股份有限公司(「中建投租賃」)於1989年於北京市成立，是國內領先的獨立類融資租賃企業，主要於信息技術、高端裝備製造、健康環保新能源及其他領域從事融資租賃業務。本基金於2015年10月投資2.46億元人民幣(折3,878萬美元)，於2023年6月30日持有中建投租賃4.98%權益。

2023年上半年，中建投租賃堅持審慎穩健的經營風格，注重提升所投放租賃項目的品質，走高品質可持續發展道路。2023年上半年中建投租賃錄得未經審計淨利潤1.74億元人民幣，同比減少32.13%。

華人文化(天津)投資管理有限公司(「華人文化管理公司」)成立於天津市，註冊資本為6,000萬元人民幣。本基金於2010年4月投資462萬元人民幣(折68萬美元)並持有華人文化管理公司7.70%權益。華人文化管理公司為華人文化產業投資基金(詳見下文關於華人文化產業投資基金部分)的普通合夥人兼管理人，負責執行華人文化產業投資基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策等工作。

投資期內，華人文化管理公司協助華人文化產業投資基金合共投資了7個項目，及後完成出售東方購物、上海翡翠東方傳播有限公司、人人有限公司和IMAX China Holding, Inc.這4個項目。目前，其繼續積極為星空中國、上海東方夢工廠有限公司(「東方夢工廠」)和北京微影時代科技有限公司(「微影時代」)項目安排退出。

華人文化產業股權投資(上海)中心(有限合夥)(「華人文化產業投資基金」)成立於上海市，是第一個獲國家發展和改革委員會備案的文化產業基金，資金規模為20億元人民幣。華人文化產業投資基金的存續期為10年(註：到期後已獲全體有限合夥人同意兩度延長，即合共延長4年，以配合項目的退出進度)，投資範圍包括廣播影視、出版發行、動漫及新媒體行業等重點項目。華人文化產業投資基金的普通合夥人兼管理人為本基金已參股的華人文化管理公司。本基金於2010年4月同意向華人文化產業投資基金以分期方式投資2億元人民幣，佔其權益的比例10%。本基金自2010年6月起陸續向其支付投資款，金額累計15,866萬元人民幣(折2,476萬美元)，佔本基金承諾投資金額2億元人民幣的79.33%。華人文化產業投資基金進入投資退出後期階段後，本基金已獲確認毋須再對其出資。此外，截至2023年6月底，本基金累計獲華人文化產業投資基金實際現金分配2.37億元人民幣，約佔本基金累計實際投資金額的149%。

截至2023年6月底，華人文化產業投資基金已完成4個項目的退出，而目前仍然持有的項目共有3個，分別為星空中國、東方夢工廠和微影時代。其中，星空中國的上市主體 — 星空華文控股有限公司 — 已於2022年12月29日在香港聯合交易所掛牌上市。

**NBA China, L.P.** (「NBA中國」)是於2007年在開曼群島成立的有限合夥人實體，負責美國NBA大中華區的所有業務，包括大中華區的電視轉播權、廣告、贊助、活動、數碼媒體、商品銷售的授權及其他各項新業務。本基金於2008年投資2,300萬美元，佔有NBA中國的1%合夥權益。之後本基金於2017年獲NBA中國累計返還投資本金2,300萬美元，因而本基金投資NBA中國的投資本金已全部收回。於2023年6月30日，本基金仍持有NBA中國的1%合夥權益。本基金於2023年第1季度收到NBA中國現金分配205萬美元。

2023年2月21日，NBA中國與螞蟻集團共同宣布，雙方將開啟全面戰略合作夥伴關係，支付寶將成為NBA中國數字生活戰略合作夥伴，NBA視頻內容也將首次登陸支付寶平台。雙方將在NBA視頻內容和節目轉播、聯合會員和小程序運營、利用螞蟻集團隱私計算服務進行聯合市場營銷、數字藏品以及企業社會責任等方面展開全面合作，為NBA球迷和螞蟻集團旗下數字平台海量使用者帶來專屬NBA體驗。

東方明珠新媒體股份有限公司(「東方明珠」)(即合併重組後的新經營主體)是由上海文化廣播影視集團有限公司(「上海文廣集團」)旗下原有上市公司百視通新媒體股份有限公司(「百視通」)吸收合併原有上市公司上海東方明珠(集團)股份有限公司，同時由大股東上海文廣集團注入相關廣告、內容製作及新媒體等資產後，再將百視通更名為東方明珠的新經營主體。該次重組於2015年6月完成。本基金於2015年5月通過合夥企業投資1.20億元人民幣(折1,962萬美元)並實益擁有東方明珠A股370萬股。之後，本基金因在2018年獲得東方明珠所派發的111萬股轉增股而實益擁有東方明珠A股481萬股。2020年10月，為本基金持有東方明珠股份的合夥企業因存續期滿解散，並已改由本基金直接持有該批股份。2020年11月至12月期間，本基金合共出售了所持有的327萬股東方明珠A股股份，所得淨款為3,116萬元人民幣(折474萬美元)。於2021年3月，本基金再出售了所持有的55萬股東方明珠A股股份，所得淨款為530萬元人民幣(折81萬美元)。於2023年6月30日，本基金仍持有99.5萬股東方明珠A股股份，佔其已發行股本0.029%。本基金將繼續擇機出售剩餘股份。2023年7月，本基金獲東方明珠派發2022年度現金紅利13萬元人民幣。

東方明珠於2023年7月15日預報其2023年上半年未經審計淨利潤為4.75至5.45億元人民幣，同比增加58.88%至82.30%。利潤上升的主要原因是上年同期受市場環境影響，比較基數較小，以及2023年上半年，外部經營環境逐步改善，公司文旅業務有所恢復。

雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司(「金瀾湄旅遊」)於2016年於雲南省西雙版納傣族自治州猛臘縣成立，註冊資本為1億元人民幣。金瀾湄旅遊立足雲南放眼國際，致力於瀾滄江—湄公河流域的旅遊及綜合航運業務。金瀾湄旅遊乃由本基金與在上海上市的公司雲南城投資置業股份有限公司(「雲南城投」)等共同組建成立，雲南城投和本基金的佔股比例分別為35%和20%。2016年10月，本基金完成對金瀾湄旅遊的出資1,000萬元人民幣(折149萬美元)。2021年7月，金瀾湄旅遊第一大股東雲南城投將其持有的35%金瀾湄旅遊股權轉讓予其關連方雲南康啓企業管理有限公司。

2023年上半年，公司繼續推進旅遊碼頭的建設工作。同時，近三年西雙版納旅遊業持續受到新冠病毒疫情干擾，這對公司經營產生較嚴重的負面影響。雖然目前疫情防控措施已經放開，但公司業務仍處於緩慢恢復和調整經營策略階段；公司亦正積極尋找外部戰略投資者以獲得更多資金支持。

**青海省青海湖旅遊集團有限公司(「青海湖旅遊」)**於2008年於青海省西寧市成立，是一家以國家5A級景區青海湖為核心的旅遊業務經營公司，其主要業務為以圍繞青海湖及周邊所轄範圍的旅遊產品開發、運營及服務。本基金同意向青海湖旅遊提供一筆為期3年合共2億元人民幣的借款，並在該期間於滿足若干先決條件下有權選擇將上述債權轉換成青海湖旅遊的股權。2017年8月及9月，本基金分別借出了5,000萬元人民幣(折750萬美元)和1.5億元人民幣(折2,293萬美元)，合計借款為2億元人民幣(折3,043萬美元)。

根據2019年5月9日本基金與青海湖旅遊所簽訂的借款及轉股權協議之補充協議，本基金已在2020年底前累計獲青海湖旅遊退還全部借款金額2億元人民幣。本基金於2021年1月22日與青海湖旅遊簽署利息延期支付確認函，據此，青海湖旅遊可將上述2億元人民幣借款對應的利息延期至2022年6月30日支付，同時如期間青海湖旅遊進行股權重組，本基金保留自行決定是否行使上述補充協議項下額度最高為2億元人民幣的轉股權利。鑑於近三年新冠病毒疫情影響了青海湖旅遊的正常發展，本基金擬同意青海湖旅遊再度延期支付利息，而目前仍然與青海湖旅遊商討簽署關於利息再度延期支付的確認函的具體條件。

2023年上半年青海湖旅遊景區遊客數量穩步上升，但仍然未恢復至疫情前的水平。目前青海湖旅遊資金較為緊張，為改善財務狀況，其正積極縮減開支。同時，其積極與國有資金背景企業及政府平台企業討論全額收購青海湖旅遊股份的可能性，本投資經理正在密切跟蹤該進度情況。

**西安金源電氣股份有限公司(「金源電氣」)**於2001年於陝西省西安市成立，是主要從事電網輸電線路及變電設備智能在線監測系統的研發與生產的高新技術企業。金源電氣股票於2016年1月實現在新三板掛牌交易。本基金於2011年1月投資2,000萬元人民幣(折303萬美元)，於2023年6月30日持有金源電氣289萬股股份，佔其已發行股本4.825%。

金源電氣於2023年8月18日公布其2023年上半年未經審計淨虧損為576萬元人民幣，上年同期淨虧損為557萬元人民幣。

近年來，電網在線監測對傳統導線類裝置需求有所下降，對桿塔類覆冰、圖像、微氣象等在线監測裝置在性價比上提出了更高的要求。在此形勢下，催生出一大批低價格設備供應商，造成市場競爭日益加劇，產品利潤空間不斷壓縮，且公司所處市場過於集中，核心市場需求下滑，公司面臨著其市場佔有率下降的風險。

安徽科訊創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「科訊創投基金」)於2015年12月於安徽省合肥市成立，基金規模為6.02億元人民幣，存續期為7至9年。其主要的投資目標為中國境內互聯網及應用人工智能(AI)的相關產業，如教育、醫療、旅遊、汽車、物聯網(IoT)、智能硬件、信息安全、電子商務、互動娛樂、智能玩具、機器人及互聯網廣告方面的企業。科訊創投基金的普通合夥人兼管理人為蕪湖科訊投資管理合夥企業(有限合夥)，其負責執行科訊創投基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金承諾向科訊創投基金以分期方式投入認繳金額9,000萬元人民幣，持有權益的比例為14.95%。本基金自2016年12月起陸續向其支付認繳款，金額累計9,000萬元人民幣(折1,328萬美元)，即本基金已向其支付全部承諾認繳金額。此外，截至2023年6月底，本基金累計獲科訊創投基金現金分配4,696萬元人民幣。

截至2023年6月底，科訊創投基金已完成對27個項目的投資。目前，科訊創投基金已進入投資退出期。其中，6個項目已全部退出，及4個項目完成了部分退出(其中包括訊飛醫療)。

科大訊飛股份有限公司(「科大訊飛」)成立於1999年，其總部設於安徽省合肥市，於2008年5月於深圳證券交易所中小板上市，是一家專業從事智能語音及語言技術、人工智能(AI)技術研究、軟件及芯片產品開發、語音信息服務及電子政務系統集成的國家級骨幹軟件企業。本基金於2016年11月至12月期間以每股19.09元人民幣(經調整)的平均價格在二級股票市場購入454萬股科大訊飛A股股份，投資金額合共1.30億元人民幣(折1,883萬美元)。於2023年6月30日，本基金因在2018年獲得科大訊飛所派發的227萬股轉增股而合共持有681萬股科大訊飛A股股份，佔其已發行股本0.294%。2023年7月，本基金獲科大訊飛派發2022年度經扣稅後現金紅利65萬元人民幣。

科大訊飛於2023年8月12日公布其2023年上半年未經審計淨利潤為7,357萬元人民幣，同比減少73.54%。利潤減少的主要原因是因應2022年美國對包括科大訊飛在內的20多家中國AI頭部企業和機構加碼制裁，公司需要進一步加大核心技術研究和產品開發平台的全面自主可控力度，並從供應鏈到相關的合同簽署進行相應的調整，此等研發投入和市場調整對公司的產品供應和市場銷售等造成階段性困難，疊加期內特殊的社會經濟客觀環境，公司經營因此受到較大負面影響。



寧波梅山保稅港區將門創業投資中心(有限合夥)(「將門創投基金」)於2016年9月在浙江省寧波市成立，基金實繳出資額為2.62億元人民幣，存續期為5至7年。其主要的投資目標為中國境內的機器智能、物聯網(IoT)、自然人機交互、企業計算等領域的初創公司。將門創投基金的普通合夥人兼管理人為將門投資管理顧問(北京)有限公司，其負責執行將門創投基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金於2018年1月完成對將門創投基金全部承諾認繳出資額3,000萬元人民幣(折474萬美元)的支付，於2023年6月30日，佔將門創投基金實繳出資額的11.45%。此外，截至2023年6月底，本基金累計獲將門創投基金現金分配1,121萬元人民幣。

截至2023年6月底，將門創投基金已完成對19個項目的投資，總投資金額2.33億元人民幣。目前，將門創投基金已進入投資退出期。其中，2個項目已全部退出，及3個項目完成了部分退出。此外，2023年上半年共有3個項目完成新一輪融資。

**Pony AI Inc.**(「小馬智行」)於2016年12月在美國矽谷成立，是一家中國自動駕駛方案技術研發公司。本基金於2018年7月及於2019年4月合共向小馬智行投資861萬美元，並持有小馬智行0.889%權益。小馬智行於2021年1月完成了新一輪融資，投後估值達到53億美元，本基金持有的小馬智行權益因而被攤薄至0.670%。2022年3月，小馬智行完成另一輪新融資的首階段，投後估值達到87億美元，本基金持有的小馬智行權益由0.670%被攤薄至0.655%。

截至2023年6月底，小馬智行自動駕駛總里程積累已超過2,200萬公里。自動駕駛出行(Robotaxi)業務註冊用戶達到10萬人。Robotruck總里程累計已超過2,000萬公里。此外，小馬智行在北京亦莊和廣州已經獲得面向公眾的全車無人駕駛牌照，在上海和深圳已經獲得全車無人測試牌照。

**影石創新科技股份有限公司**(「影石創新」)於2015年7月在廣東省深圳市成立，是一家致力於成為全球領先的全景影像產品的研發製造商。本基金分別於2019年9月及11月投資2,000萬元人民幣(折283萬美元)及1,000萬元人民幣(折144萬美元)，即合共3,000萬元人民幣(折427萬美元)，並持有影石創新1.625%權益。

影石創新於2020年10月23日提交了在上交所科創板上市的申請，並於2021年9月16日獲得上市委員會審核通過，目前仍然在提交中國證券監督管理委員會申請註冊階段。

影石創新在2023年上半年推出Insta360 Flow、Insta360 GO 3和Insta360 X3鬼滅之刃聯名版(按發布時間排序)三款消費級產品。其中，Insta360 Flow是一款AI手機穩定器，是影石創新基於沉澱多年的AI圖像技術開發所得並首次進軍大眾手機攝影市場；Insta360 GO 3則是原有消費級相機GO系列拇指相機時隔兩年的升級，能輕鬆拍出第一人稱及各種新奇視角，讓輕量化記錄躍上新高度；Insta360 X3鬼滅之刃聯名版，則是其旗艦全景運動相機X3與知名動漫品牌聯名，以驚豔設計探索影像創造新可能。影石創新在2023年上半年推出的上述三款新產品，覆蓋經典產品線疊代，旗艦產品線跨界，以及全新賽道嘗試，旨在不斷推出領先的智能影像產品，幫助人們更好地記錄和分享生活。

訊飛醫療科技股份有限公司(「訊飛醫療」)於2016年成立於安徽省合肥市高新開發區，是一家初創型人工智能(AI)醫療企業。本基金於2020年2月投資6,000萬元人民幣(折860萬美元)及於2021年11月投資5,000萬元人民幣(折780萬美元)，即對訊飛醫療合共投資了1.1億元人民幣(折1,640萬美元)，於2023年6月30日持有訊飛醫療3.514%權益。

訊飛醫療於2023年2月13日正式將其公司名稱由「安徽訊飛醫療股份有限公司」更改為「訊飛醫療科技股份有限公司」。

訊飛醫療的控股股東科大訊飛在其於2023年8月12日發布的2023年上半年報告中披露訊飛醫療2023年上半年未經審計淨虧損為1.10億元人民幣，上年同期則錄得淨虧損1.42億元人民幣。

截至2023年6月底，訊飛醫療的產品「智醫助理」已覆蓋全國31個省(自治區、直轄市)及408個區縣並常態化應用，輔助基層醫生完成超過2.3億份規範電子病歷，累計提供了6.4億餘次AI輔助診斷建議，有價值的修正診斷病例(醫生經參考「智醫助理」診斷提示後，修改原有診斷，最終診斷與病歷資訊相符)超過127萬例。

中國銀聯股份有限公司(「中國銀聯」)於2002年3月成立，其總部設於上海市，是金融支付行業的龍頭企業，其主要負責建設和運營全國統一的銀行卡跨行資訊交換網絡，提供銀行卡跨行資訊交換相關的專業化服務、管理和經營「銀聯」品牌，及制定銀行卡跨行交易業務規範和技術標準。本基金於2020年6月投資2.2億元人民幣(折3,112萬美元)並持有中國銀聯0.17%權益。2023年6月，中國銀聯宣派2022年度現金紅利，本基金將獲其派發290萬元人民幣的現金紅利。

中國銀聯於2023年3月披露其經營情況。香港銀聯二維碼受理商戶已超過10萬家，以此為基礎，銀聯國際(中國銀聯子公司)重點深耕民生類場景，提升持卡人日常支付體驗，繳費服務即是重要一環。此外，在香港，商戶POS終端和自動櫃員機(ATM)已全面受理銀聯卡，並累計發行了超過3,000萬張銀聯卡，「銀聯」已成為香港居民熟悉的支付品牌。順應持卡人消費習慣改變，銀聯國際於2018年推出港澳版「雲閃付」，其後累計推動20餘個本地錢包支持綁定銀聯卡，越來越多香港居民下載使用，累計綁卡超過280萬張。

2023年5月，銀聯國際宣布，其與越南國家支付公司(NAPAS)簽署了合作備忘錄，雙方約定共同推動越南國家二維碼VietQR聚合銀聯支付信息。此次合作落地後，銀聯移動支付產品在越南的受理覆蓋率將提升至70%。

深圳市國科瑞華三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「國科瑞華三期基金」)於2020年2月在廣東省深圳市成立，基金總認繳出資額為60億元人民幣(目前實繳出資額為45億元人民幣)，存續期為8至10年。其主要的投資目標為包括智能製造、智能產品和服務、大數據和雲計算、人工智能(AI)、物聯網(IoT)、區塊鏈、生物工程、芯片和傳感器、操作系統、核心模塊、通訊網絡、材料等新興技術方面的企業。國科瑞華三期基金的普通合夥人兼管理人為中國科技產業投資管理有限公司，其負責執行國科瑞華三期基金的投資及投資管理的控制、運營及投資決策工作。本基金通過北京國科瑞孚股權投資基金(有限合夥)持有國科瑞華三期基金的份額，本基金的承諾認繳出資額為5,000萬元人民幣，並以分期方式出資，佔國科瑞華三期基金實繳出資額的1.11%。本基金自2020年9月起陸續向其支付認繳款，金額累計5,000萬元人民幣(折750萬美元)，即本基金已向其支付全部承諾認繳出資額。此外，截至2023年6月底，本基金累計獲國科瑞華三期基金現金分配208萬元人民幣。

截至2023年6月底，國科瑞華三期基金投資委員會已批准投資項目的數量共61個，已批准的投資金額共計37.61億元人民幣，實際已出資金額共計37.51億元人民幣。目前在國科瑞華三期基金所投企業中，有5家已掛牌上市，及1家向上交所科創板遞交了申請首次公開發行股票(IPO)材料並已獲受理及正在問詢回饋階段。

**Flexiv Ltd. (「非夕科技」)**於2016年6月在美國矽谷成立，是一家中國研發和應用自適應機器人的科技公司，為不同行業的客戶提供基於非夕科技機器人系統的整體和創新性的解決方案和服務。本基金於2020年12月投資500萬美元，於2023年6月30日持有非夕科技1.58%權益。

2023年上半年，非夕科技Rizon 4的銷售套數顯著提升。此外，非夕科技的第一款自我調整並聯機器人和通用力控型夾爪預計於2023年第3季度開放概念驗證(Proof of Concept)。

**北京華順信安科技有限公司(「華順信安」)**於2018年在北京市成立，是一家擁有網絡空間搜尋引擎的網絡安全公司，其專注於安全大數據、網絡空間測繪領域，並主要從事網絡資訊安全領域的技術和產品研發工作。本基金分別於2021年4月及7月完成對華順信安2,400萬元人民幣(折367萬美元)及600萬元人民幣(折93萬美元)的出資，合計支付了3,000萬元人民幣(折460萬美元)。2022年4月在華順信安新一輪增資中，為免本基金所持有的權益受到攤薄，本基金對華順信安增加投資650萬元人民幣(折102萬美元)，因此，本基金對華順信安合共投資了3,650萬元人民幣(折562萬美元)，於2023年6月30日持有華順信安4.295%權益。

隨着使用過程中用戶不斷回饋對網絡空間搜尋引擎FOFA-G的更高要求和新場景的需求，2023年4月，公司推出了FOFA-G升級版 — FO-OCTRA平台，以滿足用戶對網絡非法線索數據分析的需求，並提供給相關授權的監管單位用戶使用。

2023年5月24日，在中國國家信息安全漏洞庫(CNNVD)2022年度工作總結暨優秀支撐單位表彰大會上，華順信安獲授予「2022年度優秀技術支撐單位」與「2022年度高價值漏洞優秀貢獻獎」兩個榮譽獎項。

**芯翼信息科技(上海)有限公司(「芯翼」)**於2017年3月在上海市張江區成立，是一家廣域低功耗物聯網(IoT)系統級芯片(SoC)研發公司，致力成為第五代流動通訊(5G)物聯網智能終端SoC世界級廠商，主要布局智能表計、智能安防、智慧交通、智慧城市、共享經濟等場景。本基金於2021年9月對芯翼投資3,500萬元人民幣(折542萬美元)並持有芯翼1.44%權益。

2023年上半年，芯翼NB-IoT芯片的出貨近2,000萬顆，出貨量位於國內同行業第一。第二代產品並專為智能表計研發的SoC芯片XY2100S已經回片通過測試，正在進行客戶導入流程。中速物聯網CAT-1芯片產品研發流片快速推進，已於2022年第4季度流片，目前客戶導入順利，預計2023年第3季度開始商用。

日照市艾銳光電科技有限公司(「艾銳光電」)於2016年8月在山東省日照市成立，是一家高速光通訊芯片、光器件、光模組產品的研發製造公司，主要面向光纖到戶(FTTH)、第五代流動通訊(5G)、企業網、及數據中心等市場。本基金於2021年12月對艾銳光電投資3,000萬元人民幣(折472萬美元)並持有艾銳光電2.50%權益。

2023年上半年，艾銳光電的10G-EPON OLT繼續在國內及向北美出貨，超低啾啾1577nm DML V2芯片的性能和良率在不斷完善中，預計2023年9月進入批量狀態。

華勁集團股份有限公司(「華勁集團」)是由位於廣西壯族自治區南寧市的兩家造紙廠於1998年合併成立的股份制企業，主要從事高質量文化用紙與生活用紙的研發、生產與銷售。本基金於2012年1月對華勁集團投資11,999萬元人民幣(折1,900萬美元)並持有華勁集團7.10%權益。

2023年上半年，華勁集團繼續保持良好和穩定的發展。除了繼續抓好漿紙生產、紙品銷售、林業經營等日常經營管理工作之外，華勁集團還重點推進了工藝優化與技術創新等方面的工作。2023年上半年，華勁集團錄得未經審計淨利潤2,533萬元人民幣，同比增長143.07%。

武漢日新科技股份有限公司(「武漢日新」)於2001年於湖北省武漢市成立，是從事太陽能光伏建築一體化(BIPV)產品設計、生產、安裝及併網發電系統運維管理的國家級高新技術企業。武漢日新股票於2016年2月實現在新三板掛牌交易。本基金於2009年7月投資1,500萬元人民幣(折220萬美元)，於2023年6月30日，本基金因在2019年5月獲得武漢日新所派發的165萬股轉增股而合共持有武漢日新495萬股股份，佔其已發行股本3.90%。

武漢日新於2023年8月25日公布其2023年上半年未經審計淨虧損為2,960萬元人民幣，上年同期則錄得淨虧損1,470萬元人民幣。虧損增加的原因是公司開發、建設的一個光伏電站於期內尚未實現銷售收入。

南寧匯友興曜股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「匯友興曜基金」)於2020年9月在廣西壯族自治區南寧市成立，基金總認繳出資額為1.13億元人民幣，存續期為5至7年。其為單一項目股權投資基金，只針對武漢友芝友生物製藥股份有限公司(「友芝友生物」)進行股權投資，而友芝友生物是一家擁有雙特異性抗體平台及相關生物藥物研發能力的製藥公司。匯友興曜基金的管理人為同德乾元(北京)投資管理有限公司，其負責就投資事宜提供諮詢和建議並提供日常運營和投資管理服務。本基金對匯友興曜基金的承諾認繳金額為2,400萬元人民幣，並以分期方式出資，佔匯友興曜基金總認繳出資額的21.24%。本基金分別於2020年11月及2021年7月合計支付了2,400萬元人民幣(折366萬美元)的認繳金額，即本基金已向其支付全部承諾認繳金額。

友芝友生物憑借先進成熟的雙抗平台技術，深耕靶向CD3的T細胞募集類雙特異性抗體領域，已先後開發了M802、M701、Y150等3個臨床階段和多個臨床前不同研發階段的CD3雙抗產品。其中重點產品M701是一款用於治療惡性腹水的雙特異性抗體藥物。

2022年12月9日，友芝友生物向香港聯合交易所主板提交了上市申請。在其2023年6月11日更新的招股書中披露，截至2021年及2022年12月31日止年度，公司錄得的虧損及全面支出分別為1.49億元人民幣及1.89億元人民幣。

**Immivira Bioscience Inc. (「亦諾微」)**於2018年5月在開曼群島成立，是一家生物技術研發公司，其主要從事將載體技術作為潛在癌症療法的臨床研發的業務。亦諾微致力於通過藥物自身抗腫瘤機制和腫瘤微環境改善方法，專注開發新一代原創抗腫瘤藥物載體，包括複製和非複製型疱疹病毒載體、外泌體遞送載體以及抗腫瘤疫苗。本基金於2022年10月投資800萬美元並持有亦諾微1.67%權益。

根據亦諾微公布的療效數據，截至2023年1月，MVR-T3011 IT單藥治療晚期頭頸癌患者獲確證客觀緩解率(ORR)為25.0%，顯著優於二線及以上患者的標準療法(ORR：5.8%/10.1%)和PD-1免疫療法(ORR：13.3%/14.6%)。

2023年3月，亦諾微與Cytiva(思拓凡)達成戰略合作，加速溶瘤病毒和外泌體等新型療法的發展。

## 業務前景

2023年上半年，中國經濟保持恢復性增長。據國家統計局所公布的資料顯示，上半年國內生產總值(GDP)為59.3萬億元人民幣，按不變價格計算，同比增長5.5%。按產業分類看，上半年第一產業增加價值3.0萬億元人民幣，同比增長3.7%；第二產業增加價值23.1萬億元人民幣，同比增長4.3%；第三產業增加價值33.2萬億元人民幣，同比增長6.4%。按季度看，第1季度GDP同比增長4.5%，第2季度同比增長6.3%。此外，上半年國內居民消費價格指數同比上漲0.7%，處於低位運行。

展望下半年，世界銀行2023年6月指出，在全球利率上升的背景下，全球經濟增長已大幅放緩，新興市場和發展中經濟體的金融壓力風險加劇。全球經濟增長預計將從2022年的3.1%放緩至2023年的2.1%。在中國以外的新興市場和發展中經濟體，增長率將從2022年的4.1%下降至2023年的2.9%。包括新冠病毒疫情大流行、俄烏衝突以及全球金融環境緊縮導致經濟急劇放緩在內的多重衝擊已給新興市場和發展中經濟體的發展造成了重大挫折，其影響將在可預見的未來持續存在。在中國，2023年初，由於疫情期間受壓抑的市場需求得到釋放而促進了消費，使得中國經濟出現了強勁復蘇：零售額大幅上漲，工業生產增長也有溫和回升；接觸密集型服務行業的反彈、春節期間的強勁支出、旅行的恢復以及農民工迅速返回工作場所等因素都為經濟活動提供了支持；自2022年以來中國對基礎設施領域的刺激措施增加，有助於抵消房地產行業的疲軟。受高額債務拖累的房地產業出現了走出長期低迷的初步跡象，而中央政府為確保在建項目完工和恢復行業信心而採取的各項政策已推動不少城市房地產價格有所上漲；另外，經濟重開和此前國內居民積累的過度儲蓄預期會支撐家庭支出增長，特別是服務支出增長。綜上，2023年中國經濟增速有望完成5.0%左右的增長目標。鑑於中國經濟增長環境在2023年總體穩中有進，且經濟結構調整正處於「十四五」規劃的進程中，預期本基金所持有的投資項目（其主要在中國經營業務）之經營業績將會持續修復。

在此挑戰與機遇並存的環境下，本基金將繼續積極尋找具有潛力的投資項目，而我們的投資方向將集中在以數字金融為主的金融業、以人工智能為主要的新興技術產業、以文化旅遊為主的大文化產業及以醫療健康為主的大健康產業，並繼續尋找機會置換現有資產，努力為股東增加價值。

## 次級參與投資計劃

為加強投資管理工作，並使管理層及有關人員的利益與本基金的利益在進行新投資項目時保持一致，在本基金同意下，投資經理於2009年開始推行次級參與投資計劃（「參與計劃」）。

根據參與計劃，本基金與本基金若干董事、投資經理之若干董事及僱員和投資經理股東所推薦之人士（統稱為「參與者」）就本基金自2009年起進行之新投資項目訂立次級參與協議（「參與協議」）。根據參與協議，參與者將按等同於其向本基金支付之金額佔本基金投資於項目公司之總金額之比例收取本基金從項目公司所獲得之回報（包括股息、利息或其他分派或變現等形式所得的款項）之相應部分，倘若本基金對項目公司之投資出現虧損，參與者亦以其向本基金支付之金額按比例相應承擔虧損。倘若本基金於項目公司之投資變現或投資經理（其並向參與者擔保本基金將履行參與協議所訂明之義務）不再為本基金之投資經理，參與協議將告終止。於前者情況，參與者將按上述比例收取出售本基金於項目公司之權益之所得款項的相應部分。於後者情況，參與者將按其上述比例收取於參與協議終止日期前90日當天，本基金持有項目公司之權益之價值（由本基金及投資經理共同委任之獨立估值師確定）的相應部分。此外，因起草及簽訂參與協議所引致的開支及費用、因實施參與計劃而發生的開支，以及與本基金投資於項目公司相關並可辨別的開支按參與者向本基金支付之金額的相應部分，均由投資經理承擔。

根據參與計劃，原定所有參與者合計參與本基金各新投資項目之金額不得超過本基金於相關投資項目之投資的2%（「佔比上限」）。但為進一步加強投資管理工作，在本基金同意下，從2011年8月26日開始並就每一個新投資項目，所有參與者合計之佔比上限修訂為：1)投資金額在3,000萬元人民幣或以下的項目，佔比上限為5%；2)投資金額在3,000萬元人民幣以上至1億元人民幣的項目，佔比上限為150萬元人民幣或2%（兩者孰高者）；及3)投資金額在1億元人民幣以上的項目，佔比上限為2%。



截至2023年6月30日止，參與者已實際支付的總金額及其佔本基金已實際出資項目投資金額比例的詳情如下：

項目名稱	本基金之 投資原額 美元*	參與者實際 支付原額 美元*	佔比
武漢日新	2,195,500	43,900	2.000%
華人文化管理公司	676,100	4,500	0.666%
華人文化產業投資基金(第一期出資)	5,858,300	38,800	0.662%
金源電氣	3,033,500	60,300	1.988%
華人文化產業投資基金(第二期出資)	953,500	6,100	0.638%
華勁集團	19,004,900	161,100	0.847%
華人文化產業投資基金(第三期出資)	1,075,300	6,200	0.575%
華人文化產業投資基金(第四期出資)	4,566,600	26,300	0.577%
華人文化產業投資基金(第五期出資)	484,900	2,800	0.580%
華人文化產業投資基金(第六期出資)	5,555,100	32,200	0.579%
華人文化產業投資基金(第七期出資)	3,352,500	18,900	0.562%
華人文化產業投資基金(第八期出資)	2,055,100	11,500	0.559%
華人文化產業投資基金(第九期出資)	859,600	4,830	0.562%
東方明珠	19,619,100	255,510	1.302%
中建投租賃	38,781,800	65,810	0.170%
金瀾湄旅遊	1,489,000	14,180	0.952%
科大訊飛	18,827,500	33,500	0.178%
科訊創投基金(第一期出資)	5,193,900	9,270	0.178%
科訊創投基金(第二期出資)	2,008,800	3,480	0.178%
青海湖旅遊(第一期出資)	7,502,800	9,590	0.128%
青海湖旅遊(第二期出資)	22,927,700	28,800	0.126%
科訊創投基金(第三期出資)	2,146,800	3,480	0.178%
將門創投基金	4,741,800	20,470	0.432%
小馬智行(第一次出資)	8,000,000	35,680	0.446%

項目名稱	本基金之 投資原額 美元*	參與者實際 支付原額 美元*	佔比
科訊創投基金(第四期出資)	1,991,910	3,480	0.178%
小馬智行(第二次出資)	607,270	10,200	1.680%
影石創新	4,268,200	26,820	0.632%
訊飛醫療(第一次出資)	8,600,700	48,790	0.567%
科訊創投基金(第五期出資)	646,170	1,160	0.178%
中國銀聯	31,116,080	51,610	0.166%
科訊創投基金(第六期出資)	1,286,760	2,320	0.178%
國科瑞華三期基金(第一期出資)	1,849,360	2,580	0.140%
國科瑞華三期基金(第二期出資)	1,896,900	2,580	0.140%
匯友興曜基金(第一期出資)	2,469,420	14,900	0.603%
非夕科技	5,000,000	95,450	1.909%
華順信安(第一次出資之首期出資)	3,669,220	18,510	0.504%
華順信安(第一次出資之次期出資)	927,190	4,630	0.504%
匯友興曜基金(第二期出資)	1,187,000	7,030	0.603%
國科瑞華三期基金(第三期出資)	1,931,490	2,580	0.140%
芯翼	5,416,700	23,150	0.427%
訊飛醫療(第二次出資)	7,804,570	19,250	0.247%
艾銳光電	4,724,560	24,370	0.516%
華順信安(第二次出資)	1,020,090	11,470	1.125%
國科瑞華三期基金(第四期出資)	1,816,810	2,580	0.140%
亦諾微	8,000,000	21,660	0.271%

\* 按支付時的匯率折算

此外，截至2023年6月30日止，本基金若干董事及一名投資經理董事為參與計劃已實際支付下述金額：

項目名稱	周星先生 (註1) 美元	張日忠先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	康東先生 (註5) 美元
武漢日新	4,390	不適用	3,510	1,290	不適用
華人文化管理公司	300	不適用	1,160	30	不適用
華人文化產業投資基金(第一期出資)	2,510	不適用	10,040	250	不適用
金源電氣	6,030	不適用	6,030	1,280	不適用
華人文化產業投資基金(第二期出資)	390	不適用	1,570	40	不適用
華勁集團	19,330	不適用	12,880	1,290	不適用
華人文化產業投資基金(第三期出資)	430	不適用	1,710	40	不適用
華人文化產業投資基金(第四期出資)	1,820	不適用	7,260	180	不適用
華人文化產業投資基金(第五期出資)	190	不適用	780	20	不適用
華人文化產業投資基金(第六期出資)	2,220	不適用	8,880	220	不適用
華人文化產業投資基金(第七期出資)	1,300	不適用	5,200	130	不適用
華人文化產業投資基金(第八期出資)	790	不適用	3,170	80	不適用
華人文化產業投資基金(第九期出資)	330	不適用	1,330	30	不適用
東方明珠	30,650	不適用	38,870	1,390	不適用
中建投租賃	12,900	不適用	12,900	1,290	不適用
金瀾湄旅遊	不適用	不適用	3,220	640	不適用
科大訊飛	不適用	不適用	12,890	1,290	不適用
科訊創投基金(第一期出資)	不適用	不適用	6,440	1,290	不適用
科訊創投基金(第二期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用
青海湖旅遊(第一期出資)	不適用	640	3,200	320	不適用
青海湖旅遊(第二期出資)	不適用	1,920	9,600	960	不適用
科訊創投基金(第三期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用
將門創投基金	不適用	1,280	3,840	1,280	不適用
小馬智行(第一次出資)	不適用	1,270	6,370	1,270	不適用
科訊創投基金(第四期出資)	不適用	不適用	970	190	不適用

項目名稱	周星先生 (註1) 美元	張日忠先生 (註2) 美元	王效釘先生 (註3) 美元	謝如傑先生 (註4) 美元	康東先生 (註5) 美元
小馬智行(第二次出資)	不適用	1,280	1,280	1,280	不適用
影石創新	不適用	1,280	3,830	1,280	不適用
訊飛醫療(第一次出資)	不適用	6,420	19,260	1,280	不適用
科訊創投基金(第五期出資)	不適用	不適用	320	60	不適用
中國銀聯	不適用	3,870	12,900	1,290	不適用
科訊創投基金(第六期出資)	不適用	不適用	640	130	不適用
國科瑞華三期基金(第一期出資)	不適用	320	320	320	不適用
國科瑞華三期基金(第二期出資)	不適用	320	320	320	不適用
匯友興曜基金(第一期出資)	不適用	1,750	880	880	不適用
非夕科技	不適用	1,290	20,640	1,290	不適用
華順信安(第一次出資之首期出資)	不適用	1,030	1,030	1,030	不適用
華順信安(第一次出資之次期出資)	不適用	260	260	260	不適用
匯友興曜基金(第二期出資)	不適用	830	410	410	不適用
國科瑞華三期基金(第三期出資)	不適用	320	320	320	不適用
芯翼	不適用	6,430	1,290	1,290	不適用
訊飛醫療(第二次出資)	不適用	不適用	1,280	不適用	1,280
艾銳光電	不適用	不適用	1,280	不適用	1,280
華順信安(第二次出資)	不適用	不適用	1,270	不適用	1,270
國科瑞華三期基金(第四期出資)	不適用	320	320	320	不適用
亦諾微	不適用	不適用	1,270	不適用	1,270

註1：本基金主席

註2：本基金董事暨投資經理主席

註3：本基金董事暨投資經理董事及總經理

註4：本基金董事暨投資經理董事

註5：投資經理董事

#### 招商局中國投資管理有限公司

董事及總經理

王效釘先生

香港，2023年8月28日

## 中期股息

董事會議決不派發截至2023年6月30日止6個月之中期股息(截至2022年6月30日止6個月：無)。

截至2022年12月31日止年度的股息10,663,311美元(2021年：21,326,622美元)，即為每股7美分的末期股息(2021年：每股7美分的末期股息及每股7美分的特別股息，合計每股14美分)，已於2023年5月29日獲股東批准派發，本公司其後於2023年7月27日以現金支付。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2023年6月30日止6個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

## 董事及主要行政人員之股份權益

於2023年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事及其聯繫人等所擁有的本公司之股份權益如下：

董事姓名	所持 普通股數目	身分	佔已發行 股份總數百分比
王效釘先生	150,000	實益擁有人	0.10%

除上述所披露者外，於2023年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，各董事或主要行政人員或其聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見《證券及期貨條例》)的股份、相關股份及債權證中擁有權益或淡倉。而各董事或主要行政人員或其配偶或18歲以下之子女於截至2023年6月30日止6個月期間內亦無擁有任何可認購本公司證券或其聯營公司之證券之權利或曾行使任何該等權利。

## 主要股東

於2023年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置的登記冊所載，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份中擁有權益：

股東名稱	好/淡倉	身分	所持 普通股數目	佔已發行 股份總數百分比
招商局集團有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局輪船有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招商局金融控股有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
招融投資控股(香港)有限公司(註1)	好倉	受控制法團的權益	42,022,041	27.59%
Good Image Limited	好倉	實益擁有人	42,022,041	27.59%
Lazard Asset Management LLC	好倉	投資經理	24,213,051	15.89%
陳健(註2)	好倉	受控制法團的權益	7,636,000	5.01%
Argyle Street Management Holdings Limited(註3)	好倉	受控制法團的權益	7,636,000	5.01%
Argyle Street Management Limited(註4)	好倉	投資經理	7,636,000	5.01%

註1：由於招商局集團有限公司、招商局輪船有限公司、招商局金融控股有限公司(前稱深圳市招融投資控股有限公司)及招融投資控股(香港)有限公司持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

註2：由於陳健持有緊接於其後之公司之控制性權益(即50.13%)，故其被視作持有股份之法團權益。

註3：由於Argyle Street Management Holdings Limited持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有股份之法團權益。

註4：Argyle Street Management Limited透過間接持有Loyang Street Limited之控制性權益(即85.71%)及其他法團之全部權益，並以投資經理身分持有股份。

除上述所披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊所載，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

## 企業管治

簡明綜合財務報告是未經審計的，但已由德勤•關黃陳方會計師行按照香港會計師公會頒布之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，而其獨立審閱報告刊載於本中期報告內。中期報告乃經過本公司之審計委員會審閱。

在報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟以下除外：

香港聯合交易所有限公司在本公司執行董事及高級管理人員將不會從本公司收取任何董事袍金或酬金的條件下豁免本公司設置薪酬委員會，因此，本公司並無設置薪酬委員會。

## 董事之證券交易

本公司就董事進行的證券交易，採納了上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。在作出特定查詢時，所有董事均確認就報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

承董事會命

主席

周星先生

香港，2023年8月28日