



國開國際投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號:1062)

中期報告 2012



目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
簡明綜合全面損益表	10
簡明綜合財務狀況報表	11
簡明綜合權益變動表	12
簡明綜合現金流量表	13
簡明綜合財務報表附註	14
簡明綜合財務報表審閱報告	22
其他資料	24

公司資料

董事

非執行董事

張旭光先生 (主席)

執行董事

滕榮松先生 (行政總裁)
毛勇先生 (首席投資官)
劉曉光先生

獨立非執行董事

王翔飛先生
魯恭先生
范仁達先生

公司秘書

黃國豪先生

審核委員會

張旭光先生
王翔飛先生 (主席)
魯恭先生

薪酬委員會

劉曉光先生
魯恭先生 (主席)
范仁達先生

提名委員會

張旭光先生 (主席)
王翔飛先生
范仁達先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
4506-4509室

股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳標準有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

本公司法律顧問

有關香港法律
富而德律師事務所

有關開曼群島法律
Conyers Dill & Pearman

投資管理人

KBR Management Limited

香港
中環
交易廣場二期
3306室

項目經理

ZY International Project Management (China) Limited

P.O. Box 957
Offshore Incorporations Centre
Tortola, British Virgin Islands

託管人

賀瓏管理(香港)有限公司
香港
中環花園道33號
聖約翰大廈6樓

股份代號

香港聯合交易所有限公司：1062

網址

www.cdb-intl.com
www.irasia.com/listco/hk/cdbintl

管理層討論及分析

國開國際投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核中期業績。截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績已由本公司審核委員會與核數師審閱。

整體表現

本期間，本集團錄得虧損約港幣885萬元(二零一一年六月三十日：約港幣866萬元)，此乃主要由於脆弱的投資環境、行政支出高昂及部分由其他金融資產公平值增加抵銷所致。

本期間投資收入較去年同期增加232.7%至約港幣27萬元(二零一一年六月三十日：約港幣8萬元)，主要由於來自上市證券投資之股息收入增加所致。

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止兩個期間，本集團之所有投資收入均來自香港，且投資收入基於產生投資收入之相關資產之具體地點，本集團之非流動資產(金融工具除外)均位於中華人民共和國及香港。

本期間錄得之其他金融資產公平值增加約達港幣92萬元(二零一一年六月三十日：公平值減少約港幣63萬元)，乃完全歸因於投資收購首創愛華(天津)市政環境工程有限公司(「首創愛華」)12%股權之嵌入式期權價值之變動。

本集團於本期間之行政開支約為港幣1,210萬元(二零一一年六月三十日：約港幣1,084萬元)。

股份認購事項所得款項淨額約為港幣76,800萬元，令本期間內本公司之資本基礎得以擴大。於本期間股份認購事項及業績入賬後，本集團資產淨值由二零一一年十二月三十一日之約港幣28,418萬元增加至二零一二年六月三十日之約港幣104,057萬元，每股虧損為0.430港仙(二零一一年六月三十日：0.882港仙)。

流動資金及財務資源

本集團之政策為採取審慎的財務管理策略。本集團之財政政策旨在維持適當水平之流動資金融資及使金融風險降至最低以滿足營運需要及投資機會。於二零一二年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約港幣91,069萬元(二零一一年十二月三十一日：約港幣15,310萬元)。由於大部分保留現金以港幣計值並存放於香港一家主要銀行，因此本集團承擔之外匯波動風險輕微。董事會相信，本集團於二零一二年六月三十日仍維持穩健之財務狀況。

於二零一二年六月三十日，本集團並無任何借款或長期負債，本集團因而坐擁優勢，有利於實現投資策略及把握投資機會。

資本結構

本期間，本公司以每股港幣0.40元配售1,920,000,000股新股份。於本期間內，本公司已發行股份數目由982,215,360股增加至2,902,215,360股。

資產抵押、資本承擔及或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團概無抵押資產，亦無重大資本承擔或任何重大或然負債(二零一一年十二月三十一日：無)。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於本期間，本公司概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

投資組合回顧

十大投資

於二零一二年六月三十日，本集團十大投資詳情載列如下：

投資名稱	擁有股份／ 實繳股本比例	截至 二零一二年 六月三十日 之賬面值成本 港幣	於二零一二年 六月三十日 市值／賬面額 港幣	期內 所收股息 港幣	於二零一二年 六月三十日 本集團 資產淨額百分比
北京遠東儀表有限公司 (「北京遠東」)(附註1)	25%	47,766,128	63,591,551	-	6.12%
首創愛華(附註2)	12%	31,808,623	31,808,623	-	3.06%
滙豐控股有限公司(「滙豐」) (香港聯交所股份代號：5)	少於0.1%	4,286,608	4,455,407	70,616	0.43%
騰訊控股有限公司(「騰訊」) (香港聯交所股份代號：700)	少於0.1%	2,986,765	3,503,000	11,625	0.34%
和記黃埔有限公司(「和記黃埔」) (香港聯交所股份代號：13)	少於0.1%	4,141,898	3,325,000	76,500	0.32%
中國銀行股份有限公司 (「中國銀行」)-H股 (香港聯交所股份代號：3988)	少於0.1%	4,169,855	3,234,000	-	0.31%
友邦保險控股有限公司 (「友邦保險」) (香港聯交所股份代號：1299)	少於0.1%	2,989,253	3,047,500	25,300	0.29%
中國工商銀行股份有限公司 (「工商銀行」)-H股 (香港聯交所股份代號：1398)	少於0.1%	4,418,895	3,003,000	-	0.29%
中國平安保險(集團)股份 有限公司(「平安保險」)-H股 (香港聯交所股份代號：2318)	少於0.1%	3,007,219	2,714,800	-	0.26%
中國海洋石油有限公司 (「中海油」) (香港聯交所股份代號：883)	少於0.1%	2,947,403	2,618,000	42,840	0.25%

附註：

- 北京遠東乃於中國成立之中外合資經營企業，主要業務為生產科學計量及工業控制儀器。其賬面額乃適用權益法列賬。
- 首創愛華乃於中國成立之中外合資經營企業，主要業務為於中國提供市政和環境諮詢服務；及包括供水項目工程、採購、建設及管理在內的顧問服務。其賬面額按公平值列賬。

北京遠東

本集團一家聯營公司北京遠東為中國領先之工業精密儀表製造商。北京遠東之主要業務為製造儀表及精準量度儀器。

按截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核管理賬目計算，北京遠東錄得其未經審核綜合溢利約人民幣1,039萬元，而截至二零一一年六月三十日止六個月則錄得其未經審核綜合溢利約人民幣993萬元，增長約4.6%。

首創愛華

於二零一零年十一月，本集團投資約人民幣2,897萬元收購首創愛華12%的權益。首創愛華乃於二零零一年成立之合資企業。首創愛華之主要業務乃於中國提供市政及環境諮詢服務，專長於供水工程，涵蓋工程、採購、建造及管理之諮詢工作。

根據有關收購首創愛華12%的權益之股權轉讓協議，本集團有一項期權，可要求該協議項下的賣方以收購成本加每年15%之保證回報率重新購回12%股權。於本報告日期，本集團並無行使期權，本公司管理層認為對首創愛華乃中期投資項目。本公司管理層將定期審查首創愛華的狀況及市場地位並在適當時候行使期權。

證券投資

本期間，本公司於香港上市證券之投資概無變動，持作買賣金融資產均為在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之股份。於二零一二年六月三十日，證券投資之市值約達港幣3,214萬元（二零一一年十二月三十一日：約港幣3,071萬元）。

上市投資項目之業務及財務資料的簡明概要如下：

- (a) 滙豐之主要業務為提供全面之銀行及有關之金融服務，其國際網絡遍佈亞太區、歐洲、美洲、中東及非洲。滙豐股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為美金8,438百萬元及滙豐股東於二零一二年六月三十日應佔未經審核資產淨值約為美金173,766百萬元。滙豐投資之公平值乃基於市場報價。
- (b) 騰訊之主要業務為提供互聯網及移動增值服務以及網絡廣告服務。騰訊股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為人民幣6,050百萬元及騰訊股東於二零一二年六月三十日應佔未經審核資產淨值約為人民幣34,714百萬元。騰訊投資之公平值乃基於市場報價。

管理層討論及分析

- (c) 和記黃埔之主要業務為港口及相關服務、電訊及電子商務、物業及酒店、零售及製造、能源、基建、金融及投資。和記黃埔股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為港幣 10,208 百萬元及和記黃埔股東於二零一二年六月三十日應佔未經審核資產淨值約為港幣 411,189 百萬元。和記黃埔投資之公平值乃基於市場報價。
- (d) 中國銀行之主要業務為提供各種銀行及相關金融服務，包括商業銀行、投資銀行、保險、直接投資及投資管理、基金管理及飛機租賃業務。中國銀行股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為人民幣 71,601 百萬元及中國銀行股東於二零一二年六月三十日應佔未經審核資產淨值約為人民幣 756,195 百萬元。中國銀行投資之公平值乃基於市場報價。
- (e) 友邦保險主要從事向個人及企業提供保險、保障、儲蓄、投資及退休需求之產品及服務。友邦保險股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為美金 1,444 百萬元及友邦保險於二零一二年六月三十日之股東應佔未經審核資產淨值約為美金 23,123 百萬元。友邦保險投資之公平值乃基於市場報價。
- (f) 工商銀行主要從事提供企業及個人銀行業務、庫務業務、投資銀行、資產管理、信託、金融租賃及其他金融服務。中國工商銀行股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為人民幣 123,160 百萬元及中國工商銀行於二零一二年六月三十日之股東應佔未經審核資產淨值約為人民幣 1,016,318 百萬元。中國工商銀行投資之公平值乃基於市場報價。
- (g) 平安保險主要從事提供人壽保險、財產及意外傷害保險、銀行及其他金融服務。中國平安股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為人民幣 13,959 百萬元及中國平安股東於二零一二年六月三十日應佔未經審核資產淨值約為人民幣 193,681 百萬元。中國平安投資之公平值乃基於市場報價。
- (h) 中海油主要從事勘探、開發、生產及銷售原油及天然氣以及其他石油產品。中海油股東於截至二零一二年六月三十日止六個月應佔未經審核溢利約為人民幣 31,869 百萬元及中海油股東於二零一二年六月三十日應佔未經審核資產淨值約為人民幣 284,225 百萬元。中海油投資之公平值乃基於市場報價。

僱員

於二零一二年六月三十日，本公司僱有九名僱員。本公司根據現行市場薪資水平、個人資格及表現釐定僱員薪酬。本公司員工之薪酬待遇會予以定期檢討，包括基本薪金、雙薪及績效獎金。本公司於二零零五年二月七日採納了一項購股權計劃，旨在向對本集團有貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。

新名稱、新領域

「新資本國際投資有限公司」於二零一二年六月十九日更名為「國開國際投資有限公司」，以使自身切合其主要股東之形象及企業策略發展計劃。此次更改名稱乃重大里程碑，並創造機會，利用國家開發銀行股份有限公司之既有網絡及關係，打造本集團之投資組合。

未來前景

展望未來，本集團預計經濟及地緣政治不明朗以及競爭愈發激烈將不斷使本公司面臨更多挑戰。然而，美國聯邦公開市場委員會預期低息率環境仍將至少維持至二零一四年底，有利於權益投資。作為另一項有利因素，中國政府可能於不久將來傾向放寬目前收緊的宏觀政策。鑒於國際及國內經濟狀況充滿挑戰，本公司將採取審慎措施管理投資組合，為股東及其他持份者持續創造價值。

簡明綜合全面損益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
投資收入	4	268,681	80,754
持作買賣金融資產之公平值變動		1,431,168	215,732
其他金融資產之公平值變動		923,590	(634,992)
其他收入		54,852	14,872
行政支出		(12,095,006)	(10,843,994)
分佔聯營公司業績		729,824	2,801,269
除稅前虧損		(8,686,891)	(8,366,359)
所得稅支出	5	(159,503)	(295,368)
本公司擁有人應佔本期間虧損	6	(8,846,394)	(8,661,727)
可供出售投資之公平值變動		(2,769,293)	-
因換算產生之匯兌差額		3,195	1,213,597
其他全面(支出)收入		(2,766,098)	1,213,597
本公司擁有人應佔本期間全面支出總額		(11,612,492)	(7,448,130)
每股虧損			
- 基本	7	0.430 港仙	0.882 港仙

簡明綜合財務狀況報表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	44,234	65,862
聯營公司權益	10	64,841,403	64,108,384
可供出售金融資產	11	29,039,330	31,808,623
其他金融資產	12	13,966,984	13,043,394
		107,891,951	109,026,263
流動資產			
持作買賣金融資產	13	32,141,842	30,710,674
其他應收賬款、預付款及按金		1,192,587	1,845,618
銀行結餘及現金	14	910,688,761	153,102,049
		944,023,190	185,658,341
流動負債			
其他應付賬款及應計款項		10,090,505	9,406,991
流動資產淨值		933,932,685	176,251,350
總資產減流動負債		1,041,824,636	285,277,613
非流動負債			
遞延稅項負債		1,259,503	1,100,000
資產淨值		1,040,565,133	284,177,613
股本及儲備			
股本	15	29,022,154	9,822,154
儲備		1,011,542,979	274,355,459
		1,040,565,133	284,177,613

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							
	股本 港幣	股份溢價 港幣	特殊儲備 港幣	投資 重估儲備 港幣	匯兌儲備 港幣	贖回 股本儲備 港幣	累計虧損 港幣	總額 港幣
於二零一一年一月一日(經審核)	9,822,154	295,000,983	382,880,958	-	10,007,394	270,200	(400,371,036)	297,610,653
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(8,661,727)	(8,661,727)
因換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	1,213,597	-	-	1,213,597
本期間全面收入(支出)總額	-	-	-	-	1,213,597	-	(8,661,727)	(7,448,130)
於二零一一年六月三十日(未經審核)	9,822,154	295,000,983	382,880,958	-	11,220,991	270,200	(409,032,763)	290,162,523
於二零一二年一月一日(經審核)	9,822,154	295,000,983	382,880,958	-	13,094,941	270,200	(416,891,623)	284,177,613
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(8,846,394)	(8,846,394)
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	(2,769,293)	-	-	-	(2,769,293)
因換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	3,195	-	-	3,195
本期間全面(支出)收入總額	-	-	-	(2,769,293)	3,195	-	(8,846,394)	(11,612,492)
通過配售發行股份	19,200,000	748,800,012	-	-	-	-	-	768,000,012
於二零一二年六月三十日(未經審核)	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	(2,769,293)	13,098,136	270,200	(425,738,017)	1,040,565,133

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(10,460,125)	(32,896,266)
投資活動所得(所用)現金淨額	46,825	(7,168)
發行股份及融資活動所得現金	768,000,012	-
現金及現金等價物增加(減少)淨額	757,586,712	(32,903,434)
於期初之現金及現金等價物	153,102,049	200,621,488
期末之現金及現金等價物， 即現金及銀行結餘	910,688,761	167,718,054

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 編制基準

未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「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附錄十六之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平值(倘適用)計量則除外。

本期間之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。

香港財務報告準則第7號(修訂本)
香港會計準則第12號(修訂本)

金融工具：披露—轉讓金融資產
遞延稅項—收回有關資產

於本中期期間應用上述香港財務報告準則之修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或該等簡明綜合財務報告準則所載之披露並無重大影響。

3. 分部資料

主要營運決策者已確定為本公司之執行董事。本集團之主要業務為證券及權益工具投資。執行董事視之為單一業務分部。此外，由於本集團根據香港財務報告準則第8號就報告分部資料所採用之計量政策，與其根據香港財務報告準則編制之綜合財務報表所採用者相同，故並無呈列分部披露資料。

管理層決定本集團的常駐地點為香港，香港乃本集團主要辦事處地點。

本集團之非流動資產(而非金融工具)基於資產之具體地點，位於以下地區：

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
中華人民共和國(「中國」)	64,841,403	64,108,384
香港	44,234	65,862
	64,885,637	64,174,246

4. 投資收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
持作買賣金融資產之股息收入	268,681	80,754

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

5. 所得稅支出

由於本集團於本期間並無於香港賺得任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
聯營公司未分派盈利預扣稅之遞延稅項 當期	159,503	295,368

6. 本期間虧損

本期間虧損於扣除以下項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
折舊	19,172	25,275
員工成本(包括定額供款計劃)	2,392,433	1,460,604
經營租賃租金	1,130,336	1,012,170

7. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
虧損		
用以計算每股基本虧損所用之本公司擁有人應佔虧損	(8,846,394)	(8,661,727)
股份數目		
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	2,058,259,316	982,215,360

由於兩個期間均無潛在普通股，故並無呈列兩個期間之每股攤薄虧損。

8. 股息

董事不建議派發本期間之中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

9. 物業、廠房及設備

本期間，本集團已撇銷若干賬面值為港幣2,456元之廠房及設備(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

本期間，概無添置或出售事項。

10. 聯營公司權益

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
未上市股份，按成本計	125,766,128	125,766,128
分佔收購後業績及其他		
全面收益，扣除已收股息	(60,924,725)	(61,657,744)
	64,841,403	64,108,384

本集團聯營公司於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日之詳情載於如下：

名稱	註冊成立/設立 及經營地點	本集團股權		所持投票權比例		主要業務
		二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日	
China Property Development (Holdings) Limited (「CPDH」)	開曼群島	33.42%	33.42%	20.49%	20.49%	投資控股
北京遠東儀錶有限公司	中國	25%	25%	25%	25%	製造電子及電器儀錶

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

11. 可供出售金融資產

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
可供出售投資包括：		
非上市權益投資，按公平值計	29,039,330	31,808,623

於二零一零年，本集團與本公司其中一名股東首創(香港)有限公司(「首創香港」)訂立一份協議(「協議」)，以現金代價約人民幣28,970,000元(相等於港幣33,994,368元)收購首創愛華(天津)市政環境工程有限公司(「首創愛華」)之12%股權(註：該公司英文名稱為Capital Aihua (Tianjin) Municipal & Environmental Engineering Co., Ltd.，以資識別。公司以中文名稱為正式名稱)。

根據協議，首創香港向本集團授出一項期權(「期權」)，以使本集團要求首創香港以收購成本加保證回報重新購回首創愛華之12%股權。該期權為金融衍生工具，並按公平值計量。該期權詳情載於附註12。

首創愛華乃於中國註冊成立之非上市中外合資企業，其於活躍市場並無市場報價。於過往年度，分類為可供出售投資之上市股本工具按成本減減值列帳而與同一被投資方相關之認沽期權則按公平值計量。於本期間內，董事已重估可供出售投資之公平值計量，並確定其公平值應按公平值計量。董事運用彼等之判斷選擇適合估值方法評估可供出售投資及期權之公平值。截至二零一二年六月三十日止六個月，可供出售投資之公平值減少港幣2,769,293元(二零一一年：無)已於其他全面收入(開支)中確認，並於投資重估儲備累計，且過往年度之公平值變動並不重大。

12. 其他金融資產

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
認沽期權，按公平值計	13,966,984	13,043,394

如上述附註11所披露，該期權乃產生自收購首創愛華股權之金融衍生工具。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，該期權公平值增加港幣923,590元(二零一一年：公平值減少港幣634,992元)已於本期間損益賬中確認。

13. 持作買賣金融資產

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
按公平值列值之持作買賣金融資產 於香港上市股本證券	32,141,842	30,710,674

14. 銀行結餘及現金

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
銀行存款	7,620,618	7,570,978
銀行及手頭現金	903,068,143	145,531,071
	910,688,761	153,102,049

銀行結餘及現金包括按介乎0.10%至1.40%(二零一一年十二月三十一日:0.01%至0.44%)現行存款年利率計息之短期銀行存款。

15. 股本

	股份數目 千股份	股本 港元
每股面值0.01港元之股份		
法定：		
於二零一二年一月一日及六月三十日	12,000,000	120,000,000
已發行及已繳足		
於二零一二年一月一日	982,215	9,822,154
配售股份	1,920,000	19,200,000
於二零一二年六月三十日	2,902,215	29,022,154

根據本公司與國開金融有限責任公司訂立日期為二零一一年五月二十二日之股份認購協議，合共1,920,000,000股新股份由本公司於二零一二年三月二十一日以每股港幣0.40元配售及發行。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

16. 關連人士交易及結餘

於二零零八年三月三日，本集團與KBR Management Limited（「**KBR**」）簽訂投資管理協議（「**投資管理協議**」）。KBR為本集團之投資管理人。於二零一二年三月九日，本集團與KBR簽訂投資管理協議之經修訂及重列契約。本期間，本集團已向KBR支付港幣200,000元（二零一一年六月三十日止六個月：港幣200,000元）。

於二零零六年九月二十日，本集團與賀瓏管理(香港)有限公司（「**賀瓏**」）訂定託管人協議。賀瓏為本集團之託管人。本期間，本集團向賀瓏支付託管費港幣30,000元（二零一一年六月三十日止六個月：港幣30,000元）。

主要管理人員之薪酬

本公司董事及其他主要管理成員於期內之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣 (未經審核)	二零一一年 港幣 (未經審核)
短期福利	2,310,000	1,155,837
退休后僱員福利	18,000	9,000
	2,328,000	1,164,837

17. 或然負債

本公司一家聯營公司CPDH因涉及其前附屬公司滙恩太平洋有限公司及其中一家附屬公司北京太平洋房地產開發有限公司之若干交易而面對若干法律訴訟。仲裁程序於二零零九年十一月終止。於二零一零年五月，審裁處就該等法律索償作出仲裁程序之最終裁決（「**裁決**」）。CPDH按要求並已根據裁決之判決清償所有法律索償。因此，截至二零一一年十二月三十一日止年度，已支付額外款項約港幣5,600,000元，並於CPDH之損益中確認。

參考CPDH董事和律師所提供之資料後，本公司董事認為無須在CPDH之綜合財務報表中確認進一步計提撥備，CPDH之綜合財務報表已由本集團利用權益會計法併入本集團之簡明綜合財務報表。

18. 經營租賃

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃有如下到期未來最低租賃款項：

	二零一二年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
一年內	2,193,672	2,964,306
第二至五年(包括首尾兩年)	2,566,296	3,912,998
	4,759,968	6,877,304

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte. 德勤

致國開國際投資有限公司董事會
(前稱新資本國際投資有限公司)

緒言

本核數師已審閱載於第10至21頁的國開國際投資有限公司(前稱新資本國際投資有限公司)及其附屬公司之簡明綜合財務報表，當中包括於二零一二年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合全面損益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合上市規則有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據審閱對本簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘的協定條款僅向作為實體的閣下報告結論，且並無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈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。審閱簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

基於本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

由於並無對吾等的審閱結果作出保留意見，本核數師敬請垂注於該等簡明綜合財務報表披露之截至二零一一年六月三十日止六個月可比較簡明綜合全面損益表、權益變動表及現金流量表及相關說明附註已根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」由另一位核數師審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年八月二十四日

其他資料

更改公司名稱

於本公司股東於股東週年大會上通過一項特別決議案後，本公司名稱已由「New Capital International Investment Limited」更改為「China Development Bank International Investment Limited 國開國際投資有限公司」，原有之中文名稱「新資本國際投資有限公司」(僅供識別)將不再採用，於二零一二年六月十九日開曼群島公司註冊處發出公司更改名稱註冊證書當日生效。本公司亦已於香港公司註冊處辦理必需之存檔手續，非香港公司更改法人名稱註冊證明書已於二零一二年七月十日發出。

董事於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第XV部)之任何股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊或根據載於聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄10所載上市發行人董事進行證券買賣的標準守則(「**標準守則**」)，須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

就本公司任何董事或主要行政人員所知，於二零一二年六月三十日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱	身份	本公司已發行股份數目	本公司現有已發行股本之概約百分比
國家開發銀行股份有限公司 (「國家開發銀行」)(附註1)	受控制法團權益	1,920,000,000	66.16%
國開金融有限責任公司 (「國開金融」)(附註1)	受控制法團權益	1,920,000,000	66.16%
國開國際控股有限公司 (「國開國際控股」)(附註1)	實益擁有人	1,920,000,000	66.16%
劉桐先生(附註2)	實益擁有人	163,702,560	5.64%
昱明投資有限公司(「昱明」)(附註2)	受控制法團權益	163,702,560	5.64%

附註：

1. 國開國際控股是國開金融之全資附屬公司，而國開金融為國家開發銀行之全資附屬公司。因此，國家開發銀行及國開金融被視為於國開國際控股持有之相同份額股份中擁有權益。
2. 昱明由劉桐先生實益及全資擁有。因此，劉先生被視為於昱明持有之相同份額股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司並不知悉有任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零五年二月七日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，董事會可酌情向本公司董事、僱員、執行人員或管理人員或本公司不時之任何附屬公司之任何董事、僱員或執行人員授出可認購本公司股份之購股權。

於二零一二年六月三十日，自採納購股權計劃以來本公司並無授出購股權。於二零一二年一月一日及二零一二年六月三十日並無未行使之購股權。於本期間，根據購股權計劃概無購股權獲行使、失效及注銷。

除上所述者外，概無本公司董事或行政人員或彼等各自之聯繫人士擁有認購本公司或其聯營公司證券之權利，或於本期間內已行使該權利。

其他資料

中期股息

董事會不會建議派發本期間之中期股息(二零一一年六月三十日：無)。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)包括三名成員，即張旭光先生、王翔飛先生及魯恭先生。審核委員會之大多數成員為獨立非執行董事。審核委員會之主席為本公司獨立非執行董事王翔飛先生。審核委員會成員定期舉行會議以審閱向股東呈報之財務報告及其他資料、檢討內部監控制度、風險管理及審核程序之有效性及客觀性，並向董事會提供建議。審核委員會之職權範圍乃於二零一二年採納及修訂。審核委員會已審閱本集團於本期間之中期報告，包括未經審核簡明綜合中期財務資料，而該等資料亦已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈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」審閱。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)包括三名成員，即劉曉光先生、魯恭先生及范仁達先生。薪酬委員會之大多數成員為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為本公司獨立非執行董事魯恭先生。薪酬委員會就有關本集團董事及高級管理層酬金的總體政策及架構向董事會提供意見。薪酬委員會之職權範圍乃於二零一二年採納及修訂。

提名委員會

本公司提名委員會(「**提名委員會**」)包括三名成員，即張旭光先生、王翔飛先生及范仁達先生。提名委員會之大多數成員為獨立非執行董事。提名委員會主席為董事會主席張旭光先生。提名委員會至少每年檢討董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)並就任何為配合本公司策略而擬對董事會作出的任何建議變動提出建議。提名委員會之職權範圍於二零一二年獲採納。

買賣或贖回股份

本期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事認為，本期間，本公司就截至二零一二年三月三十一日止三個月一直遵守《企業管治常規守則》(前載於上市規則附錄十四，「舊企業管治守則」)的所有守則條文，惟舊企業管治守則守則條文第E.1.2條除外，及就截至二零一二年六月三十日止的三個月一直遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》(《企業管治常規守則》的新版，適用於涵蓋二零一二年四月一日後期間的財務報告，「新企業管治守則」)的所有守則條文，惟新企業管治守則守則條文第E.1.2、F.1.1及F.1.3條除外。

根據舊企業管治守則及新企業管治守則守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席因其他事務未能出席本公司於二零一二年六月十五日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。根據本公司之組織章程細則第63條，一名執行董事獲選出任股東週年大會主席，以處理有關股東週年大會之事務及於股東週年大會上回答本公司股東提問，以確保與股東保持有效之溝通。

根據新企業管治守則守則條文第F.1.1條，公司秘書須為本公司之僱員且熟悉本公司之日常事務。黃國豪先生於二零一二年三月二十三日獲本公司正式委任，任期由二零一二年三月二十三日起，擔任本公司全職公司秘書負責本公司之日常事務。自獲委任以來，黃國豪先生一直從事本公司之日常營運及業務並熟知本公司之日常事務。

根據新企業管治守則守則條文第F.1.3條，公司秘書須向董事會主席及/或行政總裁報告。本公司之公司秘書黃國豪先生非直接向本公司董事會主席、行政總裁或首席投資官報告。黃國豪先生直接向白哲先生報告。而白哲先生則直接向滕榮松先生(為本公司執行董事及行政總裁)及毛勇先生(為本公司執行董事及首席投資官)報告。白哲先生於二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日任職於國開金融股權四部。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，董事確認彼等在本期間已遵守標準守則所載之規定標準。

其他資料

致謝

本人謹藉此機會代表董事會對外聘專業人員於財政期間內向本集團提供之專業服務致以衷心謝意。本人謹此感謝期內董事全人之寶貴貢獻及本公司員工之克盡己職及辛勤服務致以衷心謝意。本人謹對本公司股東對本集團之支持致以誠致謝意。

董事

於本報告日期，董事會成員包括非執行董事張旭光先生；執行董事滕榮松先生、毛勇先生及劉曉光先生；及獨立非執行董事王翔飛先生、魯恭先生及范仁達先生。

承董事會命
國開國際投資有限公司

主席
張旭光

香港，二零一二年八月二十四日