



# 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 2016



# 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
簡明綜合損益及其他全面收益表	9
簡明綜合財務狀況表	10
簡明綜合權益變動表	11
簡明綜合現金流量表	12
簡明綜合財務報表附註	13
簡明綜合財務報表審閱報告	28
其他資料	29

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

白哲先生(主席)  
劉曉光先生  
袁春先生(行政總裁)  
張杰龍先生  
(副行政總裁)

### 獨立非執行董事

王翔飛先生  
冼銳民先生  
范仁達先生

## 公司秘書

余志傑先生

## 審核委員會

王翔飛先生(主席)  
冼銳民先生  
范仁達先生

## 薪酬委員會

劉曉光先生  
冼銳民先生(主席)  
范仁達先生

## 提名委員會

白哲先生(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

### **Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited**

4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
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183號  
合和中心22樓

## 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行  
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

**華安資產管理(香港)有限公司**  
香港中環花園道3號  
中國工商銀行大廈  
花旗銀行廣場  
38樓3808至9室  
(註：自二零一六年八月二十二日起，  
地址將變更為  
香港灣仔港灣道18號  
中環廣場47樓4702室。)

## 託管人

**Vistra Management (Hong Kong) Limited**  
(前稱為賀瓏管理(香港)有限公司)  
香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓

## 股份代號

香港聯合交易所有限公司：1062

## 網址

[www.cdb-intl.com](http://www.cdb-intl.com)  
[www.irasia.com/listco/hk/cdbintl](http://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(「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核中期業績。本期間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

於本期間，本集團錄得溢利約港幣(「港幣」)638萬元(二零一五年六月三十日：約港幣6,565萬元)，主要由於指定按公平值計入損益的投資公平值變動港幣1,016萬元(二零一五年六月三十日：約港幣4,847萬元)扣減本期間一般及行政支出約港幣397萬元(二零一五年六月三十日：約港幣874萬元)。本期間投資收入減少至零(二零一五年六月三十日：港幣2,314萬元)，主要由於到期及償還導致指定按公平值計入損益的投資產生利息收入減少。截至二零一五年及二零一六年六月三十日止兩個期間，基於產生收益之相關資產之具體地點，本集團之所有投資收入均來自香港。

本集團之非流動資產(金融工具除外)位於中華人民共和國(「中國」)及香港。利息收入約為港幣14萬元(二零一五年六月三十日：港幣17萬元)。持作買賣金融資產之公平值虧損為港幣16萬元(二零一五年六月三十日：公平值收益港幣152萬元)，歸因於盈德氣體集團有限公司(「盈德氣體」)的非上市認股權證文據及相關認沽權公平值變動所致。指定按公平值計入損益的投資公平值收益約港幣1,016萬元(二零一五年六月三十日：港幣4,847萬元)，歸因於本集團對晶科能源電力工程集團有限公司(「晶科能源電力」)、廣州寶供投資有限公司(「寶供投資」)及百世物流科技有限公司(「百世物流」)之投資。本集團於本期間之一般及行政支出為港幣397萬元(二零一五年六月三十日：港幣874萬元)，主要由於本期間員工成本(包括退休福利供款)減少所致。於二零一六年六月三十日，本集團資產淨值增加至港幣122,656萬元(二零一五年十二月三十一日：港幣122,152萬元)，每股盈利為港幣0.22仙(二零一五年六月三十日：港幣2.26仙)。

## 流動資金及財政資源

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把握投資機會。於二零一六年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約港幣50,843萬元(二零一五年十二月三十一日：港幣74,858萬元)。由於幾乎所有保留現金均按港幣計值的短期存款形式存放於香港多家主要銀行，因此本集團承擔之外匯波動風險輕微。董事會相信，本集團於二零一六年六月三十日仍維持穩健之財務狀況。於二零一六年六月三十日，本集團並無任何借款，且資產負債比率(按長期貸款對股東權益總額計算)為零(二零一五年十二月三十一日：零)，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。

## 資本架構

本期間內，本集團資本架構並無變動。

### 資產抵押、資本承擔及或然負債

於二零一六年六月三十日，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（二零一五年十二月三十一日：無）。於二零一六年六月三十日，就董事所知，本集團並無牽涉任何重大訴訟或仲裁，亦無未了結或受威脅或針對本集團提出的重大訴訟或索償。

### 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本期間內，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

於二零一六年六月三十日，本集團主要投資詳情載列如下：

投資名稱	截至二零一六年 六月三十日 之賬面值成本 港幣	於二零一六年 六月三十日 市值／賬面值 港幣	已確認的未變現 收益／(虧損) (附註6) 港幣	於二零一六年 六月三十日 本集團資產 淨值百分比
百世物流(附註1)	234,000,000	243,817,519	9,817,579	20%
寶供投資(附註2)	195,000,000	206,921,111	11,921,111	17%
晶科能源電力(附註3)	194,987,520	206,420,981	11,433,461	17%
北京遠東儀表有限公司(「北京遠東」)(附註4)	47,766,128	66,880,572	19,114,444	5%
盈德氣體(香港聯交所 股份代號：2168)(附註5)	-	-	-	0%

附註：

1. 百世物流為於開曼群島註冊成立之有限公司，主要從事快遞、快運及供應鏈服務。權益持股的賬面值按公平值列賬。本集團擁有股份／實體股本比例約為0.96%。
2. 寶供投資乃於中國註冊成立之中外合資經營企業，主要從事投資、建設與運營大型綜合物流基地、商務設施及展示中心。權益持股的賬面值按公平值列賬。本集團擁有股份／實體股本比例約為5.01%。
3. 晶科能源電力是一家於開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事開發及營運太陽能項目。權益持股的賬面值按公平值列賬。本集團擁有股份／實體股本比例約為5%。
4. 北京遠東乃於中國註冊成立之中外合資經營企業，主要從事生產科學計量及工業控制儀器。其賬面值乃使用權益法列賬。本集團擁有股份／實體股本比例約為25%。

## 管理層討論及分析

5. 盈德氣體為一間於開曼群島註冊成立之公司，並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其主要業務為生產及銷售工業氣體。可換股債券及認股權證文據之賬面值以公平值列賬。
6. 未變現收益／（虧損）指各項投資之公平值變動。

### 未上市投資回顧

#### 百世物流

於二零一六年一月十八日，本公司已與（其中包括）百世物流科技有限公司（「百世物流」）訂立一份優先股認購協議，據此，本公司作為投資者之一，同意以3,000萬美元（「美元」）之代價認購百世物流之新優先股股份。百世物流是中國領先的創新型綜合物流供應鏈服務提供商，其業務涵蓋快遞、快運及供應鏈服務。百世物流為於開曼群島註冊成立的有限公司。

#### 寶供投資

於二零一五年十二月十五日，本公司與（其中包括）Jolly Investment Limited（「Jolly」）訂立一份股份認購協議（「股份認購協議」），據此，本公司作為投資者之一，同意以2,500萬美元之代價認購Jolly的7,245股普通股，佔Jolly經擴大已發行股本約23.04%。Jolly為於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。Jolly間接持有寶供投資21.74%之股權，該公司為中國註冊成立之中外合資經營企業。寶供投資是中國領先的倉儲物流基礎設施運營商，主要業務為投資、建設與運營大型綜合物流基地、商務設施及展示中心。

#### 晶科能源電力

於二零一四年九月二十九日，本公司與國開國際控股有限公司（「國開國際控股」）及碧華創投有限公司（「碧華」）訂立股份認購協議（「碧華認購協議」），據此，本公司及國開國際控股已同意分別認購碧華的11,904股及13,096股普通股，分別約佔碧華經擴大已發行股本之23.81%及26.19%。碧華的主要資產為國開國際控股於二零一四年八月十一日認購的晶科能源電力之合共26,809股優先股當中的13,404股優先股。於碧華認購協議完成後，碧華已動用本公司及國開國際控股所注入的款項5,250萬美元（約等於港幣4.095億元），以完成認購晶科能源電力餘下的13,405股優先股。碧華於二零一四年十一月十三日完成認購晶科能源電力的餘下13,405股優先股。

### 盈德氣體

於二零一三年十一月二十四日，本集團與盈德氣體訂立投資協議，據此，盈德氣體發行及本集團認購(i)於二零一五年到期之本金為25,000,000美元(「美元」)、票面利率為8%的可換股付息債券；及(ii)以零對價認購18,953,853份認股權證，於行使時可購買盈德氣體股本中每股面值0.000001美元之普通股。可換股債券已於二零一五年十一月到期及支付。認股權證將於二零一六年末到期。

### 北京遠東

本集團聯營公司北京遠東為中國領先的工業精密儀表製造商。北京遠東的主要業務為製造儀表及精準量度儀器。按本期間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(「人民幣」)131萬元，與截至二零一五年六月三十日止期間其未經審核綜合溢利約人民幣1,082萬元。

### 僱員

於二零一六年六月三十日，本公司有6名僱員。本期間本集團的總員工成本約為港幣288萬元(二零一五年六月三十日：約港幣495萬元)。本公司根據現行市場薪資水平、個人資歷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、績效獎金及強制性公積金。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。

### 資產負債比率

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日本集團並無未償還銀行借款。於二零一六年六月三十日，本集團流動比率(流動資產對流動負債)約為83.64(二零一五年十二月三十一日：約87.96)。本集團總負債對總資產的比率約為0.72%(二零一五年十二月三十一日：約0.93%)。

### 匯兌風險

由於所有保留現金均按港幣計值的短期存款形式存放於香港多家主要銀行，本集團於回顧期內並無重大匯兌風險。本集團以當地貨幣經營為經營實體的政策，以將貨幣風險降至最低。



### 未來前景

本公司將繼續積極物色可為其股東帶來最佳回報及為業務增長創造條件的機會。本公司預計物流行業將維持良好的增長。展望未來，管理層認為業務及經營環境充滿挑戰、複雜多變。預期中國大陸的發展速度將會減緩，市場亦面臨經濟增長放慢，經濟結構隨之在從中期向長期過渡期間已發生重大變化。為改善本集團之表現及為股東帶來最佳回報，本集團將繼續尋求投資機會，使本集團投資組合以可承受風險增強盈利能力。管理層將持續密切監控市況及加強本集團所有地區的營運，以提高財務紀律水平並改善本集團盈利能力。

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 港幣 (未經審核)
投資收入	4	-	23,140,892
持作買賣金融資產之公平值變動		<b>(163,785)</b>	1,522,671
指定按公平值計入損益之投資之公平值變動		<b>10,159,318</b>	48,467,383
利息收入		<b>135,876</b>	166,969
一般及行政支出		<b>(3,973,313)</b>	(8,735,058)
分佔聯營公司業績		<b>262,973</b>	3,169,937
<b>除稅前溢利</b>		<b>6,421,069</b>	67,732,794
所得稅支出	5	<b>(39,308)</b>	(2,086,025)
<b>本公司持有人應佔本期間溢利</b>	6	<b>6,381,761</b>	65,646,769
其他全面(支出)收入			
其後可重新分類至損益項目：			
因換算海外業務產生之匯兌差額		<b>(1,342,021)</b>	30,723
本期間其他全面(支出)收入		<b>(1,342,021)</b>	30,723
<b>本公司持有人應佔本期間全面收入總額</b>		<b>5,039,740</b>	65,677,492
每股盈利			
— 基本(港仙)	7	<b>0.22</b>	2.26

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		-	-
於聯營公司權益	8	<b>66,880,572</b>	70,777,676
按公平值計入損益之金融資產	9	<b>657,159,611</b>	218,000,293
預付款		-	195,000,000
		<b>724,040,183</b>	483,777,969
<b>流動資產</b>			
按公平值計入損益之金融資產	9	-	163,785
其他應收賬款、預付款及按金		<b>2,936,735</b>	490,971
銀行結餘及現金	10	<b>508,429,422</b>	748,578,554
		<b>511,366,157</b>	749,233,310
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款及應計款項		<b>1,413,607</b>	4,097,594
應付稅項		<b>4,700,087</b>	4,419,982
		<b>6,113,694</b>	8,517,576
<b>流動資產淨值</b>		<b>505,252,463</b>	740,715,734
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,229,292,646</b>	1,224,493,703
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項		<b>2,732,165</b>	2,972,962
<b>資產淨值</b>		<b>1,226,560,481</b>	1,221,520,741
<b>股本及儲備</b>			
股本	11	<b>29,022,154</b>	29,022,154
儲備		<b>1,197,538,327</b>	1,192,498,587
		<b>1,226,560,481</b>	1,221,520,741
<b>每股資產淨值</b>	14	<b>0.42</b>	0.42

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

本公司持有人應佔

	股本 港幣	股份溢價 港幣	特殊儲備 港幣 (附註)	匯兌儲備 港幣	贖回 股本儲備 港幣	累計虧損 港幣	總額 港幣
於二零一五年一月一日(經審核)	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	15,486,918	270,200	(358,817,765)	1,112,643,460
本期間溢利	-	-	-	-	-	65,646,769	65,646,769
其他全面收入							
因換算產生之匯兌差額	-	-	-	30,723	-	-	30,723
本期間全面收入總額	-	-	-	30,723	-	65,646,769	65,677,492
於二零一五年六月三十日(未經審核)	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	15,517,641	270,200	(293,170,996)	1,178,320,952
於二零一六年一月一日(經審核)	<b>29,022,154</b>	<b>1,043,800,995</b>	<b>382,880,958</b>	<b>11,103,151</b>	<b>270,200</b>	<b>(245,556,717)</b>	<b>1,221,520,741</b>
本期間溢利	-	-	-	-	-	6,381,761	6,381,761
其他全面支出							
因換算產生之匯兌差額	-	-	-	(1,342,021)	-	-	(1,342,021)
本期間全面(支出)收入總額	-	-	-	(1,342,021)	-	6,381,761	5,039,740
於二零一六年六月三十日(未經審核)	<b>29,022,154</b>	<b>1,043,800,995</b>	<b>382,880,958</b>	<b>9,761,130</b>	<b>270,200</b>	<b>(239,174,956)</b>	<b>1,226,560,481</b>

附註：特殊儲備指由本公司就ING北京投資有限公司(「ING北京」)及當時的附屬公司依照安排計劃(根據香港公司條例於二零零五年四月生效)發行股本所錄得之數額與收購ING北京股本所錄得之數額之間的差額。ING北京已於二零零五年十一月清盤。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 港幣 (未經審核)
經營活動(所用)產生現金淨額	<b>(6,285,008)</b>	13,004,781
<b>投資活動</b>		
購買按公平值計入損益之金融資產	<b>(234,000,000)</b>	–
償還指定按公平值計入損益的投資本金	–	39,000,000
自銀行存款收取之利息	<b>135,876</b>	166,969
<b>投資活動(所用)產生現金淨額</b>	<b>(233,864,124)</b>	39,166,969
現金及現金等價物(減少)增加淨額	<b>(240,149,132)</b>	52,171,750
於期初之現金及現金等價物	<b>748,578,554</b>	414,901,459
期末之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	<b>508,429,422</b>	467,073,209

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

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第34號(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」)附錄十六之適用披露規定而編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製，若干按公平值計量的金融工具則除外。

截至二零一六年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度年度財務報表者一致，惟新採納下文所述會計政策除外：

### 聯營公司權益

如簡明綜合財務報表附註9所述，於二零一六年六月三十日，本集團於聯營公司的一項權益被分類為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產。

當於一間聯營公司的權益由風險投資機構之實體或互惠基金、單位信託及類似實體(包括投連險基金)持有或間接持有，本集團按公平值計入損益計量於聯營公司的權益。

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」)(與編製本集團簡明綜合財務報表相關)：

香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計處理方法
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	對可接受的折舊及攤銷方法的釐清
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用合併豁免
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進

於本中期期間應用上述香港財務報告準則之修訂本對本簡明綜合財務報表所報告金額及／或本簡明綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則。董事現正評估採納上述經修訂香港財務報告準則的影響且尚未量化影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 3. 分部資料

主要營運決策者(「**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權益工具及其他金融工具之投資。就分配資源及評估表現而言，主要營運決策者定期審閱本集團投資組合，包括按公平值計入損益之金融資產。向主要營運決策者提供之資料包括各投資對象公平值，本集團按公平值計入損益之金融資產於總回報基礎上進行管理及估值。概無其他獨立金融資料提供予主要營運決策者。因此，本集團並無編製獨立分部資料。

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(金融工具除外)基於聯營公司權益之聯營公司經營及物業、廠房及設備之具體地點位於中華人民共和國(「**中國**」)。

本集團之所有收益均來自位於香港之本集團營運。

鑒於本集團經營之性質為投資控股，並無由本集團釐定的有關主要客戶資料。

### 4. 投資收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 港幣 (未經審核)
指定按公平值計入損益之投資利息收入	-	23,140,892

## 5. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 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	<b>39,308</b>	331,436
按公平值計入損益金融資產未變現收益預扣稅之遞延稅項 當期	-	1,754,589
	<b>39,308</b>	2,086,025

由於本集團於兩段期間並無於香港賺得任何應課稅溢利，故簡明綜合財務報表並無就香港利得稅計提撥備。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起就中國聯營公司所獲溢利及按公平值計入損益金融資產未變現收益所宣派之股息須繳納10%預扣稅。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 6. 本公司持有人應佔本期間溢利

本公司持有人應佔本期間溢利於扣除以下項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 港幣 (未經審核)
員工成本(包括退休福利供款)	<b>2,884,653</b>	4,953,763

### 7. 每股盈利

本公司持有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 港幣 (未經審核)
<b>盈利</b> 用以計算每股基本盈利所用之本公司 持有人應佔本期間溢利及盈利	<b>6,381,761</b>	65,646,769
<b>股份數目</b> 用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>2,902,215,360</b>	2,902,215,360

由於兩段期間內均無潛在普通股，故兩段期間並無呈列每股攤薄盈利。

## 8. 聯營公司權益

	二零一六年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
於聯營公司的投資費用	<b>125,766,128</b>	125,766,128
分佔收購後業績及其他全面收入，扣除已收股息	<b>(58,885,556)</b>	(54,988,452)
	<b>66,880,572</b>	70,777,676

本集團各聯營公司於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之詳情載於如下：

聯營公司名稱	實體形式	註冊成立/ 設立地點		本集團應佔股權		所持投票權比例		主要業務
		經營地點		二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日	
北京遠東儀表有限公司	中外合資 企業	中國	中國	<b>25.00%</b>	25.00%	<b>25.00%</b>	25.00%	製造電子及電器儀表
China Property Development (Holdings) Limited	法團	開曼群島	中國	<b>33.42%</b>	33.42%	<b>20.49%</b>	20.49%	投資控股

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 9. 按公平值計入損益之金融資產

	二零一六年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
非上市本地可換股債券 <sup>1</sup> (i)	-	163,785
非上市海外證券 <sup>2</sup> (ii), (iv)	<b>450,238,500</b>	218,000,293
非上市股份 <sup>3</sup> (iii)	<b>206,921,111</b>	-
	<b>657,159,611</b>	218,164,078
就下列事項作分析以供呈報		
非流動資產	<b>657,159,611</b>	218,000,293
流動資產	-	163,785
	<b>657,159,611</b>	218,164,078

<sup>1</sup> 指持作買賣金融資產金額

<sup>2</sup> 指定按公平值計入損益投資金額

<sup>3</sup> 指按公平值計入損益計量的聯營公司之權益

本集團若干金融資產為指定按公平值計入損益，因為相關金融資產構成一組別，乃根據風險管理及投資策略文件按公平值基準加以管理及評估其表現，且有關本集團按公平值計入損益的金融資產之資料在該基礎上內部提供予本集團的主要管理人員。

- (i) 於二零一三年十一月二十四日，本集團與盈德氣體集團有限公司(「盈德氣體」)訂立投資協議，據此，盈德氣體發行及本集團認購(i)於二零一五年到期之本金額25,000,000美元、票面利率為8%的可換股債券；及(ii)以零代價認購18,953,853份認股權證，於行使時可購買盈德氣體股本中每股面值0.000001美元之普通股。盈德氣體為一間於開曼群島註冊成立之公司，主要從事生產及銷售工業氣體。

於二零一六年六月三十日，認股權證之公平值為零(二零一五年十二月三十一日：港幣163,785元)。可換股債券已到期及已於二零一五年十一月交付。

## 9. 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (ii) 於二零一四年九月二十九日，本集團與直接控股公司國開國際控股有限公司(「**國開國際控股**」)及碧華創投有限公司(「**碧華**」)訂立股份認購協議(「**碧華認購協議**」)，據此，本集團及國開國際控股分別認購碧華的11,904股及13,096股普通股，約佔碧華經擴大已發行股本之23.81%及26.19%。董事認為，本集團對碧華並無重大影響及該投資入賬列作按公平值計入損益的金融資產。

碧華的主要資產為Jinkosolar Power Engineering Group Limited(中文名稱僅供識別：晶科能源電力工程集團有限公司)(「**晶科能源電力**」)之優先股。碧華直接持有晶科能源電力21%的股權。晶科能源電力為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，而其附屬公司主要從事中國光伏電站開發、建設及營運。優先股可由碧華選擇兌換為晶科能源電力的悉數繳足股款的普通股。此外，於認購日期的30個月後優先股可由碧華選擇贖回，年回報至少為本金13%單利。

於二零一六年六月三十日，本集團持有碧華普通股的公平值為港幣206,420,981元(二零一五年十二月三十一日：港幣218,000,293元)。普通股的賬面值超過本集團於二零一六年六月三十日之資產之10%。

- (iii) 於二零一五年十二月十五日，本公司與Jolly Investment Limited(「**Jolly**」)訂立一份股份認購協議(「**寶供股份認購協議**」)，據此，Jolly同意發行累計達31,448股Jolly普通股及本集團作為投資者之一同意以代價2,500萬美元認購Jolly的7,245股普通股，佔Jolly經擴大已發行股本約23.04%。

Jolly為於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。Jolly間接持有廣州寶供投資有限公司(「**寶供投資**」)21.74%的股權。寶供投資是中國領先的倉儲物流基礎設施運營商，主要業務為投資、建設與運營大型綜合物流基地、商務設施及展示中心。Jolly普通股可於認購日期起計60個月後由本集團選擇贖回，年回報為本金12%。

於二零一六年六月三十日，本集團持有Jolly普通的公平值為港幣206,921,111元。普通股的賬面值超過本集團於二零一六年六月三十日之資產之10%。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 9. 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (iv) 於二零一六年一月十八日，本集團與百世物流科技有限公司(「百世物流」)訂立了一份優先股認購協議，據此，本集團作為新優先股投資者之一，同意以3,000萬美元之代價認購一定數量的新優先股股份。

百世物流是中國領先的創新型綜合物流供應鏈服務提供商，其業務涵蓋快遞、快運及供應鏈服務。百世物流為於開曼群島註冊成立的有限公司。優先股可由本集團選擇兌換為百世物流悉數繳足股款的普通股。此外，優先股可於認購日期起計34個月後由本集團選擇贖回，複合年回報為本金12%。

於二零一六年六月三十日，本集團持有百世物流附有認沽期權優先股的公平值為港幣243,817,519元。附有認沽期權優先股的賬面值超過本集團於二零一六年六月三十日之資產之10%。

有關按公平值計入損益之金融資產公平值資料於附註12披露。

### 10. 銀行結餘及現金

	二零一六年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
少於三個月到期的銀行定期存款	<b>71,195,404</b>	71,092,072
銀行及手頭現金	<b>437,234,018</b>	677,486,482
	<b>508,429,422</b>	748,578,554

銀行結餘及現金包括按介乎0.02%至1.20%(二零一五年十二月三十一日：0.70%至1.20%)現行存款年利率計息之短期銀行存款。

## 11. 股本

每股港幣0.01元	股份數目	股本 港幣
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日、 二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日	12,000,000,000	120,000,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日、 二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日	2,902,215,360	29,022,154

## 12. 金融工具公平值計量

### 本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值

本集團若干金融資產按於各報告期末之公平值計量。下表所提供之資料有關釐定該等金融資產之公平值之方式(尤其是所使用之評估技術及輸入數據)，以及根據公平值計量輸入數據之可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性將公平值計量分類為第一層、第二層或第三層之公平值等級，描述如下：

- 第一層輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二層輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一層內包括的報價除外)；及
- 第三層輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 12. 金融工具公平值計量(續)

本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值(續)

金融資產/金融負債	公平值		公平值級別	估值技術及 主要數據	重大不可 觀察數據	公平值不可觀察 數據關係	敏感度
	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日					
i) 分類為按公平值計入損益之金融資產之非上市本地認股權證	盈德氣體之非上市認股權證文據—無	盈德氣體之非上市認股權證文據—港幣163,785元	第三層	柏力克—舒爾斯定價模型  主要數據為波幅。	波幅乃經參考其股價之波幅釐定，為37.53%。	波幅與公平值呈正比。	並無跡象顯示波幅輕微上升將導致公平值計量大幅增加，反之亦然。
ii) 非上市海外證券	晶科非上市優先股—港幣206,420,981元	晶科非上市優先股—港幣218,000,293元	第三層	期權定價模式  主要資料為： 市場流動性折現率、EV/EBITDA倍數及波幅。	市場流動性折現率乃經參考若干實證研究釐定，為25%。  EV/EBITDA倍數乃經參考可資比較上市公司EV/EBITDA倍數而釐定，為11.09。	市場流動性折現率與公平值成反比。	倘市場流動性折現率上升/下降5%，而所有其他變量保持不變，公平值將分別減少港幣8,564,113元及增加港幣7,528,033元。  倘EV/EBITDA倍數上升/下降3%，而所有其他變量保持不變，公平值將分別增加港幣8,677,126元及減少港幣10,082,283元。
					波幅經參考可資比較公司每日平均經調整股價持續複合回報率的平均年率化標準差釐定，為50.34%。	波幅與公平值成反比。	倘波幅上升/下降10%，而所有其他變量保持不變，公平值將分別減少港幣6,497,939元及增加港幣6,838,654元。

## 12. 金融工具公平值計量(續)

本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值(續)

金融資產/金融負債	公平值		公平值級別	估值技術及 主要數據	重大不可 觀察數據	公平值不可觀察 數據關係	敏感度
	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日					
iii) 非上市股份	寶供投資非上市普通 股—港幣206,921,111 元	不適用	第三層	指引公司法及貼現現 金流模式  主要輸入數據：市場 流動性折現率、市 值/非流動資產倍數 及折現率	市場流動性折現率乃 經參考若干實證研究 釐定，為30%。  市值/非流動資產倍 數乃經參考可資比較 上市公司市值/非流 動資產倍數而釐定， 為2.44。  折現率乃經參考同類 債券平均利差根據寶 供投資信用實力而釐 定，為8.01%。	市場流動性折現率與 公平值成反比。  市值/非流動資產倍 數與公平值成正比。  折現率與公平值成反 比。	並無跡象顯示市場流 動性折現率輕微上升 將導致公平值計量大 幅減少，反之亦然。  並無跡象顯示市 值/非流動資產倍數 輕微上升將導致公平 值計量大幅增加，反 之亦然。  倘折現率上升/下 降2.5%，而所有其 他變量保持不變，公 平值將分別減少港幣 19,964,925元及增加 港幣22,759,502元。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 12. 金融工具公平值計量(續)

本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值(續)

金融資產/金融負債	公平值		公平值級別	估值技術及 主要數據	重大不可 觀察數據	公平值不可觀察 數據關係	敏感度
	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日					
iv) 非上市海外證券	百世物流附有認沽期 權非上市優先股、港幣 243,817,519元	不適用	第三層	期權定價模式  主要資料為： 市場流動性折現率、 價格/銷售倍數及波 幅。	市場流動性折現率乃 經參考若干實證研究 釐定，為30%。	市場流動性折現率與 公平值成反比。	倘市場流動性折現率 上升/下降5%，而 所有其他變量保持不 變，公平值將分別 減少港幣3,009,020 元及增加港幣 6,926,135元。
					價格/銷售倍數乃經 參考可資比較上市公 司價格/銷售倍數而 釐定，為1.06。	價格/銷售倍數與公 平值成正比。	倘價格/銷售倍數上 升/下降3%，而所有 其他變量保持不變， 公平值將分別增加港 幣2,037,800元及減 少港幣2,065,329元。
					波幅經參考可資比較 公司每日平均經調整 股價持續複合回報率 的平均年率化標準差 釐定，為48.04%。	波幅與公平值成反 比。	倘波幅上升/下降 10%，而所有其他 變量保持不變，公 平值將分別減少港幣 11,910,755元及減少 港幣13,657,957元。

當前及過往期間第一、二及三層間並無轉讓。

本公司董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 12. 金融工具公平值計量(續)

### 金融資產第三層公平值計量對賬

	按公平值計入 損益之金融資產 港幣
於二零一五年一月一日	630,472,963
於損益中確認之收益總額	
— 持作買賣金融資產公平值變動	1,522,671
— 指定按公平值計入損益投資公平值變動	48,467,383
	49,990,054
償還本金	(39,000,000)
終止認股權證文據安排	(11,700,000)
於二零一五年六月三十日	629,763,017
於二零一六年一月一日	218,164,078
於損益中確認之收益總額	
— 持作買賣金融資產公平值變動	(163,785)
— 指定按公平值計入損益投資公平值變動	10,159,318
	9,995,533
購買	234,000,000
轉讓自預付款	195,000,000
於二零一六年六月三十日	657,159,611

損益內所載本期間收益總額中，港幣9,995,533元(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣49,990,054元)與本報告期末持有之按公平值計入損益之金融資產相關。按公平值計入損益之金融資產之公平值收益載列於「持作買賣金融資產公平值變動」及「指定按公平值計入損益投資公平值變動」中。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 12. 金融工具公平值計量(續)

#### 公平值計量及估值程序

本公司董事會已授權由本公司財務管理部門副總裁所帶領的財務管理部門進行估值工作，以釐定公平值計量之適當估值技巧及輸入數據。

本集團估計資產或負債之公平值時，使用可獲得之市場可觀察數據。當無法獲得第一層輸入資料時，本集團委任第三方合資格估值師進行估值工作。財務管理部門與外聘合資格估值師緊密合作，為估值模型建立適當的估值技巧及輸入資料。本公司財務管理部門副總裁定期向本公司董事會匯報財務管理部門的發現，並解釋資產及負債公平值波動之原因。

本集團使用包含並非基於市場可觀察數據的輸入數據的估值方法估計若干類型金融工具的公平值。

### 13. 關聯方交易

- (a) 於二零零六年九月二十日，本集團與 Vistra Management (Hong Kong) Limited (前稱為「賀瓏管理(香港)有限公司」) (「Vistra」) 訂立託管人協議。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(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣30,000元)。
- (b) 於二零一四年八月二十九日，本集團與華安資產管理有限公司(「華安」)訂立一份投資管理協議。自二零一四年九月一日起，華安為本集團的投資管理人。於本期間，本集團支付港幣175,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣175,000元)予華安。
- (c) 主要管理人員之薪酬

本公司董事及其他主要管理成員於本期間內之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣 (未經審核)	二零一五年 港幣 (未經審核)
短期福利	1,326,148	3,597,497
退休后僱員福利	56,307	134,753
	<b>1,382,455</b>	3,732,250

#### 14. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據簡明綜合資產淨值港幣 1,226,560,481 元(二零一五年十二月三十一日：港幣 1,221,520,741 元)及於二零一六年六月三十日已發行 2,902,215,360 股普通股(二零一五年十二月三十一日：2,902,215,360 股普通股)計算。

# 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  
(於開曼群島成立之有限公司)

### 緒言

本核數師已審閱載於第9至27頁的國開國際投資有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)簡明綜合財務報表，當中包括於二零一六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損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司上市規則規定，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。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年八月十七日

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，概無本公司董事或最高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聯交所證券上市規則(「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」)，須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「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最高行政人員所知，於二零一六年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)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	權益性質	所持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)	公司權益	1,920,000,000	66.16%
國開金融有限責任公司 (「國開金融」)(附註1)	公司權益	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)	公司權益	1,920,000,000	66.16%
劉桐先生(附註2)	公司權益	163,702,560	5.64%
昱明投資有限公司 (附註2)	公司權益	163,702,560	5.64%

## 其他資料

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百分比股份中擁有權益。
2. 昱明由劉桐先生實益及全資擁有。因此，劉桐先生被視為於昱明持有之相同百分比股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司並不知悉有任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)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任何董事、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、僱員及執行人員授出可認購本公司股份之購股權。

於二零一六年六月三十日，自採納購股權計劃以來本公司概無授出購股權。於二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日並無尚未行使之購股權。於本期間內，根據購股權計劃概無購股權已行使、失效或注銷。

除上文所披露者外，本期間內，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人士擁有任何權利可認購本公司或其相聯法團的證券，亦無已行使任何該權利。

## 中期股息

董事不建議派發本期間之中期股息(二零一五年六月三十日：無)。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名成員組成，即王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生。審核委員會之所有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提交及呈報之財務報告及其他資料、檢討內部監控系統、風險管理及審核程序之有效性及客觀性。審核委員會以顧問身份向董事會提供意見。審核委員會之職權範圍乃於二零一五年採納及修訂。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**」)由三名成員組成，即劉曉光先生、冼銳民先生及范仁達先生。薪酬委員會的大多數成員均為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為本公司獨立非執行董事冼銳民先生。薪酬委員會就本集團董事及高級管理層的整體薪酬政策及結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**」)由三名成員組成，即白哲先生、王翔飛先生及范仁達先生。提名委員會的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白哲先生。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。董事會於二零一三年已採納董事會成員多元化政策。

## 買賣或贖回股份

本期間內，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。

## 遵守企業管治守則

董事認為，本期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》的所有守則條文。

## 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，董事確認彼等在整個本期間已遵守標準守則所載之規定標準。



## 其他資料

### 董事履歷變更

根據上市規則第 13.51B(1) 條，自本公司二零一五年年度報告日期起的董事履歷變更如下。

劉曉光先生於二零一六年二月二十六日辭任首創置業股份有限公司(於聯交所上市，H股股份代號：2868)非執行董事及辭任首創鉅大有限公司(前稱為鉅大國際控股有限公司)(於聯交所上市，股份代號：1329)非執行董事。

除上述所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第 13.51B(1) 條予以披露。

### 致謝

本人謹藉此機會代表董事會對外聘專業人員於本期間內向本集團提供的專業服務致以衷心謝意。本人謹此感謝本期間內董事仝人之寶貴貢獻及本公司員工之克盡己職及辛勤服務。本人謹對本公司股東對本集團之支持致以誠摯謝意。

### 董事

於本報告日期，董事會成員包括執行董事白哲先生、劉曉光先生、袁春先生及張杰龍先生；及獨立非執行董事王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生。

承董事會命  
國開國際投資有限公司

主席  
白哲

香港，二零一六年八月十七日