

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表明概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

CHINA DEVELOPMENT BANK INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED
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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績公告

國開國際投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)公佈截至二零一九年十二月三十一日止年度(「本年度」)本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之綜合業績，連同上年度之比較數字如下：—

綜合損益及其他全面收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
按公平值計入損益之金融資產之公平值估值收益淨額		214,611,977	174,308,876
一般及行政支出	6	(18,255,183)	(15,161,023)
經營溢利		196,356,794	159,147,853
融資收入		67,972	52,445
融資成本		(21,437,575)	(20,231,731)
分佔聯營公司溢利		1,113,929	769,749
除所得稅前溢利		176,101,120	139,738,316
所得稅開支	5	(54,866)	(158,497)
本公司權益持有人應佔本年度溢利		176,046,254	139,579,819
其他全面虧損			
其後可重新分類至損益的項目：			
貨幣換算差額		(1,507,313)	(3,309,486)
本年度其他全面虧損		(1,507,313)	(3,309,486)
本公司權益持有人應佔本年度全面收入總額		174,538,941	136,270,333
每股盈利			
—基本(港仙)	8	6.07	4.81
—攤薄(港仙)	8	6.07	4.81

綜合財務狀況表

於十二月三十一日

	附註	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		—	—
聯營公司權益		68,873,347	70,484,937
按公平值計入損益之金融資產		<u>2,116,708,321</u>	<u>1,816,488,607</u>
		2,185,581,668	1,886,973,544
流動資產			
預付款		555,987	—
按公平值計入損益之金融資產		146,443,869	232,051,606
現金及現金等價物		<u>20,136,301</u>	<u>59,154,395</u>
		167,136,157	291,206,001
總資產		<u>2,352,717,825</u>	<u>2,178,179,545</u>
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		29,022,154	29,022,154
儲備		<u>1,769,455,668</u>	<u>1,594,916,727</u>
總權益		<u>1,798,477,822</u>	<u>1,623,938,881</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>1,896,419</u>	<u>1,963,374</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		6,343,584	6,277,290
借款		<u>546,000,000</u>	<u>546,000,000</u>
		552,343,584	552,277,290
總負債		<u>554,240,003</u>	<u>554,240,664</u>
總權益及負債		<u>2,352,717,825</u>	<u>2,178,179,545</u>
每股資產淨值	9	<u>0.62</u>	<u>0.56</u>

附註

1. 一般資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立之有限公司及其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司直接母公司為在香港註冊成立的私營有限公司國開國際控股有限公司(「國開國際控股」)及其最終母公司為國家開發銀行(「國家開發銀行」)，該公司為於一九九四年三月十七日於中華人民共和國(「中國」)成立的國有政策性銀行。國家開發銀行為一家由中華人民共和國財政部(「財政部」)及中央滙金投資有限責任公司(「滙金」)持有的有限責任公司。財政部為國務院管轄下的政府部門之一，主要負責國家財政收入及支出，以及稅務政策。滙金成立的目的是為持有國務院授權的某些股權投資，而不從事其他商業活動。滙金可代表中國政府行使法律權利及義務。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點均於本年報公司資料內披露。本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要業務為主要透過全球各地之貨幣市場證券、上市和未上市機構之股票及債務相關證券之投資，以達致旗下資產中線及長線之資本增值。綜合財務報表以港幣(「港幣」)(亦為本公司之功能貨幣)為單位呈列。

2 編製基準

本公司的綜合財務報表乃按照所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的規定編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並按公平值計入損益的按公平值入賬的金融資產的重估而作出修訂。於編製綜合財務報表時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約港幣385,207,000元(包括短期銀行借款港幣546,000,000元)。考慮到自本公司控股股東國開國際控股獲得的未動用循環額度貸款100,000,000美元，及已動用無承擔銀行融資150,000,000美元，現有短期銀行借款將於二零二零年三月三十日到期結清。董事認為，本集團將能夠履行其於可見未來到期的財務責任。此外，國開國際控股已確認其有意為本集團及本公司的持續經營提供財務支持，以讓其能夠應付於二零一九年十二月三十一日起計十二個月之到期負債及經營業務而毋須面對顯著業務限制。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。編製符合香港財務報告準則的財務報表需要運用若干重要的會計估計，亦同時需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。

3. 會計政策及披露的變動

根據香港財務報告準則編製財務報表須使用若干主要會計估計。管理層在應用本集團會計政策時亦須作出判斷。涉及須行使更高判斷力或性質錯綜複雜之範疇，或假定及估算均對綜合財務表有重大影響之範疇。

(a) 本集團採納的新準則、經修訂準則及詮釋

以下新準則、準則的修訂本及詮釋已由本集團於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度首次採納：

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或支付	二零一九年一月一日
香港財務報告準則修訂本	對二零一五年至二零一七年週期之年度改進	二零一九年一月一日

本集團因採納香港財務報告準則第16號而改變其會計政策，相關影響於下文披露。

於本報告日期，本集團辦公室物業經營租賃由其直接控股公司承擔。採納香港財務報告準則第16號不會對本集團確認租賃構成影響。其他準則對本集團的會計政策並無任何重大影響，亦無須作出任何追溯調整。

(b) 新準則、準則的修訂本及概念框架已頒布但尚未生效

下列新準則、準則的修訂本及概念框架已頒布但於期間內未生效且本集團未提早採納：

		於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大性的定義	二零二零年一月一日
二零一八財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港會計準則第39號，香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂本)	對沖會計	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出繳	待釐定日期

本集團已開始評估該等新準則、準則的修訂本及概念框架的影響，而預期該等準則並無對本集團會計政策構成重大影響。

4 分部資料

主要營運決策者(「主要經營決策者」)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。概無其他獨立財務資料提供予主要營運決策者。因此，本集團僅識別一個經營分部－投資控股，且並無披露單獨分部資料。管理層決定本集團常駐地點為香港，香港乃本集團主要辦事處地點。本集團之非流動資產(按公平值計入損益之金融資產及物業、廠房及設備除外)位於中國，乃基於聯營公司營運。本集團之所有收益均來自位於香港之本集團營運。由於本集團之營運性質為投資控股，並無有關本集團確定的主要客戶之資料。

5 所得稅開支

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本集團並無在香港錄得任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅於綜合財務報表計提撥備(二零一八年：無)。海外溢利之稅款則按照本年度估計應課稅溢利，以本集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
預扣稅	121,821	86,777
一間聯營公司未分派盈利預扣稅之遞延稅項	(66,955)	71,720
	<u>54,866</u>	<u>158,497</u>

6 按性質劃分的開支

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
僱員福利開支(附註)		
—董事袍金	300,000	300,000
—基本薪金及其他福利	6,413,850	5,742,398
—退休福利供款	318,402	256,496
核數師酬金		
—審核服務	1,078,800	1,047,370
—非審核服務	361,120	368,130
投資管理費	350,000	350,000
法律及專業費用	5,836,760	4,074,898
其他	3,596,251	3,021,731
一般及行政支出總計	18,255,183	15,161,023

附註：於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就為本集團提供員工向一間人才服務公司支付服務費港幣940,683元(二零一八年：港幣1,062,978元)。該款項未載入上文所述的總員工成本。

7. 股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度概無已派發或擬派發股息，且自報告期末以來亦無擬派發任何股息(二零一八年：無)。

8. 每股盈利

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
本公司權益持有人應佔本年度溢利	176,046,254	139,579,819
	二零一九年 股份數目	二零一八年 股份數目
已發行股份加權平均數	2,902,215,360	2,902,215,360
每股基本盈利(港仙)	6.07	4.81
每股攤薄盈利(港仙)	6.07	4.81

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔本年度溢利除以本年度已發行普通股加權平均數計算。每股普通股攤薄盈利基於本公司權益持有人應佔本年度溢利及所用的普通股加權平均數計算，與上文每股普通股基本盈利的計算方式相同，乃由於本公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度購股權並無產生任何攤薄潛在普通股。

9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據綜合資產淨值港幣1,798,477,822元(二零一八年：港幣1,623,938,881元)及於二零一九年十二月三十一日已發行的2,902,215,360股普通股(二零一八年：2,902,215,360股普通股)計算。

管理層討論及分析

整體表現

於本年度，本集團錄得本公司權益持有人應佔的本年度溢利約港幣1.7605億元(二零一八年：港幣1.3958億元)，此乃主要由於本年度按內公平值計入損益的金融資產公平值估值收益淨額所致。本年度的融資收入約為港幣7萬元(二零一八年：港幣5萬元)。本年度錄得的按公平值計入損益的金融資產公平值估值收益淨額約為港幣2.1461億元(二零一八年：港幣1.7431億元)。本集團於本年度之一般及行政支出約為港幣1,826萬元(二零一八年：港幣1,516萬元)，該增加主要由於本年度產生的僱員福利開支及法律及專業費用增加所致。本年度融資開支約為港幣2,144萬元(二零一八年：港幣2,023萬元)。本集團資產淨值增至約港幣17.9848億元(二零一八年：港幣16.2394億元)。本年度每股盈利約為港幣6.07仙(二零一八年：港幣4.81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尋求投資機會。

國開國際控股有限公司(「國開國際控股」)(作為貸款人)與本公司(作為借款人)於二零一六年十一月十一日訂立貸款協議，據此，國開國際控股將向本公司提供金額最高達100,000,000美元(「美元」)的定期貸款，利率為美元三個月倫敦銀行同業拆息加年利率1.65%。有關貸款將於首次提取日期後滿十二個月當日償還，除非由國開國際控股或本公司通知不予延償還，否則將自動延長十二個月。於編製綜合財務報表時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。鑒於本集團於二零一九年十二月三十一日有流動負債淨額約港幣385,207,000元(包括短期銀行借款港幣546,000,000元)，並考慮到自本公司控股股東國開國際控股獲得的未動用循環額度貸款100,000,000美元、於二零二零年一月與中國建設銀行(亞洲)股份有限公司新訂立的融資協議^(註1)，及根據與中國民生銀行股份有限公司香港分行訂立的非承諾循環額度貸款融資協議提取的貸款^(註2)，董事認為本集團將能夠履行其於可見未來到

註：

1. 詳情請參閱本公告「結算日後事項」。
2. 詳情請參閱本公告「資產負債比率」。

期的財務責任。此外，國開國際控股已確認其有意為本集團的持續經營提供財務支持，以讓其能夠應付於二零一九年十二月三十一日起計十二個月之到期負債及經營業務而毋須面對顯著業務限制。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。於二零一九年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為港幣2,014萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣5,915萬元)。由於幾乎所有保留現金均按港幣計值及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，本集團於二零一九年十二月三十一日仍維持穩健之財務狀況。於二零一九年十二月三十一日，本集團有短期借款港幣5.46億元(二零一八年十二月三十一日：港幣5.46億元)，且債務對權益比率(按短期借款對股東權益總額計算)約為30%(二零一八年十二月三十一日：34%)，本集團因而坐擁優勢，有利於實現投資策略及尋求投資機會。

資本架構

本年度內，本集團資本架構並無變動。

資產抵押、資本承擔及或然負債

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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

於本年度，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

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資詳情載列如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 成本／賬面值 港幣	於二零一九年 十二月三十一日 市值／賬面值 港幣	於二零一八年 十二月三十一日 市值／賬面值 港幣	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度確認的 未變現收益／ (虧損) 港幣	於二零一九年 十二月三十一日 確認的累計 未變現收益／ (虧損) 港幣	佔於二零一九年 十二月三十一日 本集團總資產 百分比 %
碧華創投有限公司(「碧華」)(附註1)	194,987,520	477,360,000	444,600,000	32,760,000	282,372,480	20.3%
Jolly Investment Limited(「Jolly」)(附註2)	195,000,000	273,000,000	241,800,000	31,200,000	78,000,000	11.6%
百世集團(「百世集團」)(附註3)	234,000,000	143,852,093	106,336,707	37,515,386	(90,147,907)	6.1%
Spruce(附註4)	200,460,000	538,200,000	397,800,000	140,400,000	337,740,000	22.9%
G7 Networks Limited(「G7」)(附註5)	195,000,000	287,040,000	229,320,000	57,720,000	92,040,000	12.2%
Wacai Holdings Limited(「挖財」)(附註6)	195,000,000	202,800,000	210,600,000	(7,800,000)	7,800,000	8.6%
蔚來汽車(「蔚來汽車」)(附註7)	195,000,000	146,443,869	232,051,606	(85,607,737)	(48,556,131)	6.2%
壹米滴答供應鏈集團有限公司(「壹米滴答」) (附註8)	153,260,180	194,456,228	186,031,900	8,424,328	41,196,048	8.3%
北京遠東儀表有限公司(「北京遠東」)(附註9)	47,766,126	65,919,847	68,077,433	不適用	不適用	2.8%
China Property Development (Holdings) Limited (「CPDH」)(附註9)	78,000,000	2,953,500	2,407,504	不適用	不適用	0.1%

附註：

1. 碧華為於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有碧華已發行股本比例約為23.81%。於二零一九年十二月三十一日，碧華直接持有晶科電力科技股份有限公司(「晶科電力」)(於中國註冊成立的有限公司)約15.01%的股權。晶科電力及其附屬公司主要從事中國光伏電站開發、建設及營運。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。

2. Jolly為於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有Jolly已發行股本比例約為23.04%。於二零一九年十二月三十一日，Jolly間接持有廣州寶供投資有限公司(「寶供投資」，於中國註冊成立的公司)的約20.91%股權。寶供投資為中國倉儲物流基礎設施運營商。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
3. 百世集團為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事快遞、快運及供應鏈服務。百世集團於二零一七年九月成功於紐約證券交易所上市。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的其已發行股本比例約為0.85%。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
4. Spruce為一間於開曼群島註冊成立的投資控股公司，提供供應鏈相關服務(包括為中國中小型餐廳採購原材料、倉儲及分銷原料)。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的Spruce已發行股本比例約為1.06%。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
5. G7為中國物流行業的技術領導者。其服務涵蓋車隊管理的各個方面，包括訂單處理、短途／長途運輸視認性、資產追蹤、派遣及路線規劃、金融結算、會計核算、安全管理等。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的G7已發行股本比例約為4.14%。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
6. 挖財為中國互聯網金融行業領先的全方位綜合互聯網財富管理平台。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的挖財已發行股本比例約為3.08%。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
7. 蔚來汽車為一間於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司，主要從事設計、生產、銷售及提供高端豪華智能電動車及提供售後服務。於二零一八年九月，蔚來汽車於紐約證券交易所成功上市。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的其已發行股本比例約為0.44%。於二零一九年三月六日，董事會已批准潛在出售所有本集團持有的蔚來汽車美國預託股份(「美國預託股份」)。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
8. 壹米滴答為一間於中國註冊成立的有限公司，主要從事零擔快運網絡業務，由數家區域零擔物流龍頭企業共同發起設立，通過核心直營，區域加盟合夥模式，統一全生態鏈內合作夥伴的品牌、系統、結算、服務和管理標準，迅速完成了全國零擔快運幹線網絡的搭建。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的其已發行股本比例約為3.76%。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
9. 上述表格中披露的在北京遠東及CPDH中的投資根據香港會計準則第28號(修訂本)於聯營公司及合營企業之投資列賬。

* 僅供識別

未上市投資回顧

本公司一直致力於物色和發掘優質的投資機會，並已在包括但不限於物流基礎設施及供應鏈服務、先進製造及新能源領域建立起一定的投資佈局。以下在壹米滴答、G7、Spruce、寶供投資、晶科電力、挖財及北京遠東中的投資(誠如下文所載)預期可為本公司股東(「股東」)創造投資回報，並進一步推動本公司在物流、信息技術、先進製造、醫療、新能源及節能環保等領域的整體市場優勢。本公司將積極利用國家開發銀行股份有限公司(「國家開發銀行」)在農業現代化、物流基礎設施及信貸領域的資源，充分發揮本公司在金融、管理與相關行業上的豐富知識與經驗，協助壹米滴答、挖財、G7、Spruce、寶供投資、晶科電力及北京遠東持續提升效率、拓展業務機會、完善決策和激勵機制及不斷提升公司治理水平。

晶科電力

於二零一四年九月二十九日，本公司與國開國際控股及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約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工程集團有限公司(「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4.0950億元)，以完成收購晶科能源電力的餘下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。

於本年度，晶科電力表現與二零一八年末的表現相若，其主要收入為電費收入及設計、採購及施工收入。本公司預期晶科電力二零二零年表現整體上將符合預期。

二零一八年，晶科電力向中國證券監督管理委員會提交首次公開招股申請表格，該申請如本公司所預期正在進行中。本公司預期晶科電力上市後可為本公司的表現作出重大貢獻。

寶供投資

於二零一五年十二月十五日，本公司與Jolly及本公司一名獨立第三方訂立一份股份認購協議，據此，Jolly同意發行累計達31,449股Jolly普通股及本公司作為投資者之一同意以2,500萬美元之現金代價認購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已間接投資於為中國公司的寶供投資。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及寶供投資均為本集團之獨立第三方。

寶供投資主要業務為投資、建設與運營大型綜合物流園區、商業設施及展覽中心。截至二零一九年十二月三十一日，寶供投資的已運營項目為8個，整體出租率為94%。於本年度，寶供投資已完成湖州一期項目和南通項目的土地招標過程。本公司預計寶供投資二零二零年之營運將較為穩定。

Spruce

於二零一六年十一月二十四日，本公司與Spruce訂立一份投資協議，據此，本公司同意以2,570萬美元之現金代價認購Spruce新發行的可換股優先股(佔Spruce經擴大已發行股本約1.24%)。Spruce為一間於開曼群島註冊成立的控股公司，提供供應鏈相關的服務(包括為中國中小型餐廳採購、倉儲及分銷原料)。其為中國農產品供應鏈領域商品交易總額最大的電子商務平台。透過縮短農產品的分銷流程，提高農產品供應鏈的效益，以及建立大型倉儲及分銷系統和對整個過程的良好質量控制，Spruce能夠為中國農產品供應鏈中的農民及餐廳客戶提供經濟及高效的服務。Spruce為本集團之獨立第三方。

Spruce於二零二零年的業務重點是繼續加大新城市的拓展力度，增加市場佔有率。Spruce於本年度收入亦隨之快速增長，但由於該等新城市前期投入較大，導致本年度虧損有所增加。未來Spruce將繼續透過縮短農產品的分銷流程，提高農產品供應鏈的效率，為中國農產品供應鏈中的農民及餐廳客戶提供經濟及高效的服務，進一步提高其在該領域的市場份額。本公司有信心相信Spruce將以令人滿意的增長率繼續拓展業務並成為中國農產品供應鏈之領導者之一。

G7

於二零一六年十二月二十九日，本公司一間全資附屬公司與G7訂立可換股優先股認購協議，據此，本集團作為投資人之一同意按2,500萬美元之現金代價認購G7新發行的優先股(佔G7經擴大已發行股本約5.59%)。G7是中國領先的物流人工智能服務與智能裝備供應商，業務覆蓋中國及周邊亞洲國家，客戶數量超過7萬家，連接超過140萬台物流車輛。G7以即時感知技術為物流過程提供全程數據服務，以智慧終端設備為基礎，用數據連接每一輛貨車、貨主、運力主和司機，提升物流服務效率。以車輛大數據為基礎，與油品、路橋、保險、銀行、融資租賃等優質夥伴合作，構建覆蓋物流車隊主要消費的一站式服務平台，讓物流更安全、更經濟、更高效、更環保。G7為本集團之獨立第三方。

本公司認為G7之業務在本年度保持高速發展，安全、結算、供應鏈金融、保險、油品、資產租賃等產品的業務規模都較上年實現顯著增長，公司收入水平亦快速提升。本公司預期未來G7將繼續基於自身的物聯網及人工智能技術，幫助物流客戶提高運營效率，降低成本，消滅安全隱患，從而進一步提高自身的市場佔有水平及客戶受認度。

挖財

於二零一七年四月八日，本公司一間全資附屬公司已與挖財訂立一份優先股購買協議。據此，本集團作為投資者之一，同意以2,500萬美元之代價認購挖財新發行的優先股股份(佔挖財經擴大已發行股本約3.08%)。

挖財是一家行業領先的全方位綜合互聯網財富管理平台，致力於為用戶提供一站式的互聯網財富管理工具、資訊及諮詢服務。挖財已完整佈局了個人財務管理、財富管理、信用管理及垂直線上論壇等業務。依托於對理財需求的深刻理解、貼近使用者的產品設計、業內領先的金融技術、穩健有效的風險控制，挖財在過去八年為用戶提供了持續優質的互聯網財富管理服務，累計註冊使用者數目超過4700萬。挖財為本公司之獨立第三方。

於本年度，由於對互聯網金融的政策監管突然收緊以及大規模去槓桿的宏觀環境下，挖財的經營業績持續受到一定影響。挖財已逐步將其業務重點由受監管較多的P2P業務轉至信貸和金融廣告業務。其信貸業務戰略聚焦到消費金融，月新增貸款金額快速回升，風險指標趨好，並開始接入多元化機構資金。挖財的金融廣告業務亦增長迅速，收入佔比大幅提高。本公司預期挖財未來將持續尋求業務的多樣化並挖掘新的收入及溢利增長空間。

壹米滴答

於二零一七年十一月三十日，本公司的全資附屬公司已與壹米滴答訂立了一項增資協議。據此，本集團作為投資者之一，同意以人民幣1.3億元之等值美元之代價認購壹米滴答新發行的股份。壹米滴答主要從事零擔快運網絡業務，由數家區域零擔物流龍頭企業共同發起設立，通過核心直營，區域加盟合夥模式，統一全生態鏈內合作夥伴的品牌、系統、結算、服務和管理標準，迅速完成了全國零擔快運幹線網絡的搭建。壹米滴答為本集團之獨立第三方。

壹米滴答於本年度完成D輪及D+輪股權融資，集資金額超過人民幣20億元，創下中國零擔物流領域集資金額記錄。本年度內，壹米滴答持續加強對主要區域加盟成員企業的直營直管工作，整體貨量全國第一的水平得到鞏固。二零二零年一月末，壹米滴答進一步完成D2輪股權融資，集資金額約人民幣10億元。本公司預期，基於其全國性加盟快運網絡，壹米滴答將繼續加強及優化其運輸網絡、提升最後一公里服務網點密度及升級現有產品及服務，進一步提高自身品牌形象及增值服務能力。根據壹米滴答，其亦預期將於二零二零年完成對優速物流有限公司的吸收合併，通過優速快遞之品牌進一步拓展業務範圍，實現滿意發展。

北京遠東

北京遠東為一間於中國註冊成立之公司，其為中國領先之工業精密儀器製造商。北京遠東之主要業務為製造儀表及精準量度儀器。於本年度，北京遠東發展平穩，且北京遠東已由單純精密儀器生產商向行業綜合解決方案供應商轉型。本公司認為北京遠東有望借物聯網產品的發展而進一步拓寬業務空間。其賬面值乃使用權益法列賬。

CPDH

CPDH為一間註冊成立於開曼群島之有限公司，其主要從事住宅開發項目投資。CPDH於本年度並無經營業務，且其正在進行訴訟程序。其賬面值乃透過權益法列賬。

上市投資回顧

證券投資

蔚來汽車

於二零一七年十二月一日，本公司一間全資附屬公司已與蔚來汽車訂立了一項優先股購買協議。據此，本集團作為投資者之一，同意以2,500萬美元之代價認購蔚來汽車新發行的優先股股份。蔚來汽車為本集團之獨立第三方。於二零一八年九月，蔚來汽車於紐約證券交易所完成首次公開發售160,000,000股美國預託股份，定價為每股美國預託股份6.26美元，總發售規模約為10億美元。每股美國預託股份對應蔚來汽車一股A類普通股。

新能源汽車行業是中國著力發展的重點領域，中國政府近年來出台一系列支持政策及鼓勵措施以促進新能源汽車行業的發展，其長期的強勁發展趨勢已得到社會普遍認可。蔚來汽車是中國新能源汽車行業的領先代表之一，為用戶提供綜合、便捷及創新的充電解決方案及其他以用戶為重心之服務。

蔚來汽車第二款量產5座高端純電動SUV車型ES6於二零一九年六月開始面向消費者交付。該款產品定位更貼近大眾需求，為蔚來汽車帶來相當的銷量和收入貢獻。連同較早前發佈的SUV車型ES8，二零一九年全年蔚來汽車合共向消費者交付車輛超過2萬台。二零二零年二月，蔚來汽車宣佈與數家獨立第三方完成4.35億美元可轉換債券融資，並與合肥市政府簽署蔚來中國總部落戶合肥的框架協議。本公司相信，蔚來汽車在獲得資金支持後，將加快新產品開發及量產進度，繼續發揮自身品牌的優勢，實現銷量進一步增長。

於二零一九年三月六日，董事會已批准於紐約證券交易所潛在出售本公司持有的蔚來汽車之美國預託股份，並已獲得國開國際控股之書面批准。請參閱本公司於二零一九年三月六日刊發之公告。截至二零一九年十二月三十一日，概無作出有關蔚來汽車的出售事項。

百世集團

於二零一六年一月十八日，本公司與百世物流及百世物流集團的成員公司、百世物流現有證券持有人及百世物流新優先股投資者訂立了一份可換股優先股認購協議，據此，本公司作為新優先股投資者之一，同意以3,000萬美元之現金代價認購一定數量的新優先股股份(佔百世物流經擴大已發行股本約0.96%)。於二零一七年六月，百世物流變更其公司名稱為百世集團。於二零一七年九月，百世集團按每股美國預託股份10.00美元完成其首次公開發售45,000,000股美國預託股份(每股對應其一股A類普通股)，總發售規模為4.5億美元。其美國預託股份於二零一七年九月二十日開始在紐約證券交易所買賣。現在代號為「BEST」。

百世集團結合互聯網、信息技術和傳統物流服務，致力於打造一站式的物流和供應鏈服務平台，為客戶提供高效的服務和體驗，是中國最大的綜合物流服務供應商之一。其多層平台結合了科技、綜合物流及供應鏈、最後一公里服務及增值服務。百世集團雲專利技術平台(使其系統與其生態系統參與者實現無縫連接)，為綜合服務及解決方案之骨幹。其物流及供應鏈服務包括B2B及B2C供應鏈管理、快遞及零擔交貨以及跨境供應鏈管理及實時競價平台，以物色整車裝載能力。其最後一公里服務包括網上商品採購及便利店的倉儲管理以及B2C服務。此外，其提供增值服務以支持其生態系統參與者及幫助其成長。

百世集團於本年度內持續保持較高的增長速度。儘管受到快遞行業整體價格戰的不利影響，百世集團憑藉自身出色的成本控制，在二零一九年實現5.6%的毛利率水平，較二零一八年同期提高0.4個百分點。百世集團二零一九年錄得人民幣2.19億元的虧損，較二零一八年同期大幅縮減56.9%^(附註1)。本公司預計百世集團將於二零二零年保持較快增速，進一步改善自身盈利狀況。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本公司有7名(二零一八年：6名)僱員。本年度本集團的總員工成本(不包括董事袍金)約為港幣673萬元(二零一八年：港幣600萬元)。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、績效獎金及強制性公積金。本公司於本年度未有購股權計劃。惟本公司為僱員提供適合彼等需要及符合本公司發展策略的培訓。

附註：

1. 該等金額摘自根據美國公認計原則編製的百世集團經審核賬目。

資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有未償還銀行借款港幣5.46億元(二零一八年十二月三十一日：港幣5.46億元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團流動比率(流動資產對流動負債)約為30%(二零一八年：約53%)。本集團總負債對總資產的比率約為24%(二零一八年：約25%)。於二零一七年四月三日，本公司與中國民生銀行股份有限公司香港分行(「民生銀行香港」)訂立民生銀行香港作為貸方及本公司作為借方的非承諾循環額度貸款融資協議(「融資協議」)，據此，民生銀行香港將向本公司提供金額最多1億美元的非承諾循環額度貸款融資(「貸款」)。於二零一九年十二月三十一日，本集團已根據融資協議提取7,000萬美元(約等於港幣5.46億元)。民生銀行香港為香港法例項下的持牌金融機構及為中國民生銀行股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600016，及於香港聯合交易所股份有限公司(「聯交所」)上市，股票代碼：01988)的全資附屬公司。民生銀行香港為獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的第三方。

匯兌風險

由於所有保留現金均按港幣計值及存放於香港多家主要銀行，經回顧，本集團於本年度並無重大匯兌風險。於二零一九年，本集團並無重大外匯風險。本集團有關經營實體的政策為以彼等相應的當地貨幣經營，以將貨幣風險降至最低。

未來前景

本公司一直致力於物色和發掘優質投資機會，並已在包括但不限於物流基礎設施及供應鏈服務、先進製造及新能源領域建立起一定的投資佈局。本公司預計物流行業將維持良好的增長，物流業是支撐國家經濟發展的基礎性、戰略性產業，與日益重要的電子商務交易互為助力，亦是本公司的最終控股股東國家開發銀行重點支持的行業。本公司將基於其現有物流網絡及在金融及管理上豐富的行業知識與經驗，積極利用國家開發銀行在物流基礎設施及信貸領域的資源，旨在協助公司持續提升效率、拓展業務機會、完善決策和激勵機制及提升公司治理水平，並繼續致力於物色和發掘物流行業合適的投資機會。本公司將繼續積極物色可為股東帶來最佳回報及為業務增長創造條件的機會。展望未來，管理層認為本集團的業務及經營環境充滿挑戰且複雜多變。為改善本集團之表現及為股東帶來最佳回報，本集團將通過持續多元化投資於不同分部，例如物流、信息技術、先進製造、醫療、新能源及節能環保等，繼續尋求能增強本集團投資組合盈利能力及使之可承受風險的投資機

會。面對二零二零年初爆發的二零一九年新型冠狀病毒疫情(「COVID-19爆發」)，管理層將通過增加溝通及密切關注COVID-19對行業的影響等措施，積極以多種手段協助所投資公司順利恢復正常運營。管理層亦將持續密切監控市況及加強所有地區的營運，以提高財務紀律水平並改善本集團盈利能力。

結算日後事項

於二零二零年一月六日，中國建設銀行(亞洲)股份有限公司(作為貸款人)，本公司(作為借款人)，及國開國際控股(作為擔保人)訂立融資協議，據此國開國際控股將為本公司由建行亞洲提供的最多50,000,000美元非承諾定期貸款融資及最多100,000,000美元非承諾循環貸款融資提供擔保。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年一月六日的自願性公告。

二零二零年初COVID-19爆發後，國家／地區已經及持續實施一系列預防及控制措施。本集團將密切關注COVID-19爆發的發展並評估其對本集團及被投資方財務狀況及營運業績的影響。該其後未調整事項有待發展，未能估計於本財務報表日期可能對本集團整體投資組合財務業績的影響程度。

股息

董事不建議就本年度派付任何股息(二零一八年：無)。

股東週年大會

本公司將於二零二零年六月十九日(星期五)召開應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。有關股東週年大會的進一步詳情，請參見將於適當時候寄發的股東週年大會通告。

暫停股份過戶登記

為確定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的股東身份，所有轉讓文件連同相關股票須不遲於二零二零年六月十五日(星期一)下午四時三十分送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。本公司將由二零二零年六月十六日(星期二)至二零二零年六月十九日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。於二零二零年六月十九日(星期五)登記在股東名冊上的股東將有權出席股東週年大會並於會上投票。

企業管治常規

董事會認為，除下文所披露者外，於本年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)及《企業管治報告》的所有守則條文。

根據上市規則附錄十四第A.5.5條(2)，如果於股東週年大會上的候任獨立非執行董事將出任第七家(或以上)上市公司的董事，需要於有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中解釋董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因。

根據本公司組織章程細則第88條規定，范仁達先生(「**范先生**」)已於本公司召開日期為二零一九年六月二十四日的股東週年大會(「**股東週年大會**」)上自董事會輪值告退，並同意參選連任。范先生的重選連任已於二零一九年六月二十四日召開的本公司股東週年大會上審議通過。儘管范先生於七家以上的上市公司出任董事，董事會相信范先生仍可投入足夠時間履行董事責任的原因並未於股東週年大會通函內披露。

董事會相信儘管范先生於七家以上的上市公司出任獨立非執行董事，彼仍可投入足夠時間履行董事責任的原因如下：

- 范先生自二零一二年起出任本公司董事。於任內，彼已在可行範圍內積極參加董事會及董事會委員會會議及本公司股東週年大會。自范先生出任本公司董事以來，其董事會會議(除二零一六年的一次會議外)及本公司股東週年大會的出席率為100%。范先生作為董事會每個委員會的成員，其於過去七年的董事會委員會會議出席率均為100%。
- 范先生於過去七年亦參加了所有為董事提供的培訓。
- 范先生自二零一二年起已於超過七家上市公司出任獨立非執行董事，基於其出席率，說明范先生於超過七家上市公司出任董事並無妨礙彼參與本公司的業務。范先生多年來熟悉本公司及其業務。彼已為董事會其他成員以及本公司管理層提供極大幫助。
- 范先生深明根據上市規則的規定，董事須投入足夠時間於公司事宜，而彼亦將確保其有能力履行其作為董事的職務及責任。

- 范先生對香港上市公司的事宜有豐富經驗，且熟悉上市規則及其他香港法律及法規，將使彼更有效處理於其出任獨立非執行董事的公司的公司事宜，並同時讓彼能夠於多家上市公司履行其作為獨立非執行董事的職務及責任。

董事會將不斷檢討及改善本公司之企業管治常規及準則，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**標準守則**」)，作為其本身有關董事進行證券交易之守則。於本公司作出特別查詢後，全體董事確認彼等於本年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

購買、出售或贖回股份

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

於二零一九年十二月三十一日，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)所有成員均為獨立非執行董事。審核委員會以顧問身份向董事會提供推薦意見。審核委員會已審閱本集團二零一九年之全年業績並已建議董事會批准。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範疇

初步公告所載的本集團於本年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字經本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所(「**羅兵咸永道**」)同意為本集團於本年度內綜合財務報表草擬本所載的金額。羅兵咸永道就此進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘工作，因此，羅兵咸永道並未就初步公告作出任何保證。

於聯交所網站之信息披露

本公告將在聯交所網站(<http://www.hkexnews.com.hk>)及本公司網站(<http://www.cdb-intl.com>)刊登。載有上市規則附錄16規定之所有信息的本年度之年報將於適當時候寄發予股東及在聯交所網站及本公司網站刊登。

承董事會命
國開國際投資有限公司
主席
白哲

香港，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事白哲先生；及獨立非執行董事王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生。