



# 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)

## 年報 2019



# 目錄

公司資料	2
主席報告書	4
管理層討論及分析	5
董事會報告	14
董事及高級管理層之履歷	26
企業管治報告	28
風險管理及內部監控	37
環境、社會及管治報告	40
獨立核數師報告	57
綜合損益及其他全面收益表	62
綜合財務狀況表	63
綜合權益變動表	64
綜合現金流量表	65
綜合財務報表附註	66
五年財務概要	108

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

白 哲先生(主席)  
張杰龍先生(副行政總裁)(附註1)

### 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

馮永淦先生(附註2)  
余志傑先生(附註3)

## 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

冼銳民先生(主席)  
王翔飛先生  
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

### **SMP Partners (Cayman) Limited**

Royal Bank House  
3rd Floor,  
24 Shedden Road, P.O. Box 1586,  
Grand Cayman, KY1-1110  
Cayman Islands

附註：

1. 於二零一九年三月二十九日辭任
2. 於二零一九年四月二十五日獲委任
3. 於二零一九年四月二十五日辭任

### 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 54 樓 (附註 1)

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
交通銀行股份有限公司香港分行  
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
中國民生銀行股份有限公司香港分行  
東亞銀行有限公司

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈 22 樓

### 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  
香港灣仔  
港灣道 18 號  
中環廣場  
47 樓 4702 室

### 託管人

**Vistra Management (Hong Kong) Limited**  
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)

附註：

1. 自二零一九年七月十一日起變更

# 主席報告書

致全體股東：

於二零一九年，國開國際投資有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）從本集團投資項目獲得滿意的回報。受到主要經濟體之間的貿易摩擦，及中國降低金融槓桿舉措影響，全球經濟之上升趨勢於二零一九年進一步減弱，投資者對經濟前景信心持續下降，導致中國及其他新興市場在二零一九年經濟發展步履維難。二零二零初爆發的新冠病毒疫情更是對全球經濟造成更進一步的負面衝擊。在此等經濟環境下，本公司竭盡全力為本公司股東（「股東」）尋求最佳回報。

於二零二零年，本公司相信，於物流行業的投資仍將可能為股東創造最佳回報。物流乃全球商務流動的重要基礎，亦與日益重要的電子商務交易互為助力，物流相關產業的效率對大小型公司的投資決策造成重大影響，因此對全球創造的就業機會的多寡及定位造成影響。於「十三五」期間，國家發展和改革委員會表示，將按照引領經濟新常態、貫徹發展新理念的要求，進一步把物流業降本增效和服務國家重大戰略，作為「降成本、補短板，推進供給側結構性改革」的重點任務，著力推動物流業創新發展。一方面，通過創新物流業體制機制，完善相關政策，加強物流重要節點建設，支持第三方物流、多式聯運等物流新模式發展，減輕稅費負擔等，促進物流業降本增效，助力強實體、穩增長。另一方面，通過謀劃構建國際物流大通道、推進京津冀農產品流通體系創新、加快以長江黃金水道為核心的多式聯運發展等，服務於「三大戰略」。同時，繼續組織實施好現代物流重大工程、物流領域試點示範和行業標準制定修訂等基礎性工作，促進物流業持續健康發展。本公司將繼續物色物流行業最佳的投資機會，並結合中國產業升級、「一帶一路」、粵港澳大灣區等國家戰略，積極探索信息技術、先進製造、新能源及節能環保領域的潛在投資機會，為股東創造最佳回報。

為進一步提高本集團的表現並為股東創造最佳回報，在投資組合風險可承受下，本集團將繼續尋求可提高盈利能力的投資機會。管理層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增強本集團盈利能力。

最後，本人藉此機會衷心感謝本公司股東的支持。本人亦對董事會成員、管理層及員工表示衷心謝意，感謝彼等於過往年度兢兢業業。儘管二零一九年國際經濟形勢風雲變幻及於二零二零年初新型冠狀病毒爆發後對金融市場的不確定性，但我們全體員工迎難而上，堅持不懈向目標進發。本人有信心在新的一年，我們將會更成熟團結，攜手並進，為股東爭取持續長遠的回報。

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

# 管理層討論及分析

本公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)公佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合業績。本年度之經審核綜合業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱並由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。

## 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內按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<sup>(註1)</sup>，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<sup>(註2)</sup>，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。

註：

1. 詳情請參閱本報告「董事會報告－結算日後事項」。
2. 詳情請參閱本報告「董事會報告－資產負債比率」及「董事會報告－銀行貸款、透支及其他借款」。

## 管理層討論及分析

### 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	65,919,850	68,077,433	不適用	不適用	2.8%
China Property Development (Holdings) Limited (「CPDH」) (附註9)	78,000,000	2,953,497	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，詳情請參閱綜合財務報表附註14。

\* 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。

\* 僅供識別

### 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。有關詳情請參閱綜合財務報表附註14。

### 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。有關詳情請參閱綜合財務報表附註14。

## 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%<sup>(附註1)</sup>。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會計原則編製的百世集團經審核帳目。

## 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。

# 董事會報告

董事會謹此向股東呈遞本報告連同本集團本年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為於開曼群島註冊成立之投資公司，其投資目標是主要透過對全球各地之貨幣市場證券以及上市及／或非上市公司或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。附屬公司的業務載於本報告綜合財務報表附註25。

## 附屬公司、聯營公司及共同控制實體

本集團於二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司及聯營公司詳情分別載於本報告的綜合財務報表附註25及14。

## 業績

本集團本年度之業績載於本報告第62頁之綜合損益及其他全面收益表。

## 業務回顧

本集團於本年度的業務回顧載於本報告第5頁「管理層討論及分析」中「整體表現」一節及以下各段。

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內按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)。本年度每股盈利為約港幣6.07仙(二零一八年：港幣4.81仙)。

## 主要財務表現指標(附註)

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣	變動百分比
按公平值計入損益之金融資產之 公平值估值收益淨額	<b>214,611,977</b>	174,308,876	23%
一般及行政支出	<b>(18,255,183)</b>	(15,161,023)	20%
融資收入	<b>67,972</b>	52,445	30%
除稅前溢利	<b>176,101,120</b>	139,738,316	26%
每股盈利	<b>0.061</b>	0.048	27%
銀行結餘及現金	<b>20,136,301</b>	59,154,395	(66%)
每股資產淨值	<b>0.62</b>	0.56	11%
流動比率	<b>0.30</b>	0.53	43%

## 附註1：選擇主要財務表現指標的原因及與本集團目標的關係

本公司為於開曼群島註冊成立的投資公司。其投資目標為主要透過全球各地之貨幣市場證券及上市及／或未上市公司或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。本公司管理層定期密切監控主要財務表現指標。

## 附註2：由各項主要財務表現指標列示的趨勢

有關趨勢分析，請參閱「管理層討論及分析」。

## 附註3：主要財務表現指標與財務報表的差異

據悉主要財務表現指標與財務報表並無差異。

## 主要風險因素

本集團的主要風險因素分別載於本報告第5頁「管理層討論與分析」中「匯兌風險」一節及綜合財務報表附註3.2。此外，以下列出本集團面對的主要風險及不明朗因素。此處未能詳錄所有因素，除下列概述的風險因素外，亦可能存在其他風險及不明朗因素。此外，本報告不對任何人就投資本公司證券作出任何建議或意見，且投資者在投資本公司證券之前，應自行判斷或諮詢投資顧問的意見。

## 貨幣風險

本集團會因為在日常業務運作及投資活動中使用金融工具而承受各種財務風險。本集團將持續密切監控財務風險，通過以美元計值的投資以減輕其涉及的貨幣風險。由於美元與港幣相掛鉤，本集團貨幣風險不重大。此外，本集團的現金及銀行存款存入香港高信貸評級的獲授權銀行，因此其相關信貸風險甚微且據悉對本集團的業務營運並無造成相關重大影響。



### 財務風險

不利的全球市況可能對本集團獲得融資的能力造成不利影響，全球資本市場的流動資金下降可能對香港市場造成不利影響且限制了我們獲得資金的能力。然而，本集團通過審慎監控現金流量及融資策略，致力加強其流動資金風險管理且據悉對本集團的業務營運並無造成相關重大影響。

### 於財政年度終結後的未來發展及重大事項

展望未來，由於中國經濟面臨下滑壓力，預計全球金融及經濟狀況仍然不穩定，業務環境仍然非常充滿挑戰。然而，本集團將不時審慎地檢討及調整我們的業務策略，及為股東尋求最佳回報以實現最大價值。本集團相信，物流行業將繼續增長及創造更高的回報。

### 環境政策及表現

本集團致力於其經營所在的環境及社區之長期可持續性。作為一間投資公司，我們為作為一間環保型企業而感到自豪。我們深明，在本集團業務過程中於切實可行範圍內將資源消耗降至最低及採納最佳的環保慣例，乃保護及改善環境的最基本承諾。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保之法律及法規，並採取有效措施達致資源有效利用、能源節約及廢物減少。我們採取的綠色措施包括廢紙回收、節約能源及節約用水。董事會欣然向閣下呈列本報告第40至56頁載列的環境、社會及管治報告（「**環境、社會及管治報告**」），當中闡述本集團的可持續性表現。

### 與供應商、客戶、僱員及其他利益相關者之關係

本集團瞭解與其供應商、客戶、僱員及其他利益相關者保持良好關係對達到本集團短期及長期目標之重要性。儘管於本年度並無重大客戶及供應商，如本報告第25頁「主要客戶及供應商」一節所披露，本公司建立有關激發員工的框架及正式溝通渠道，旨在維持與其僱員及其他利益相關者之良好關係。

### 遵守相關法律及法規

於人力資源方面，為保障本集團員工的權益及福利，本集團致力遵守有關殘疾、性別、家庭崗位及種族的條例規定，以及僱傭條例、最低工資條例及有關本集團員工職業安全的條例的要求。於企業層面，本集團遵守開曼群島法律項下公司法（修訂版）、香港法例項下聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）、公司條例（第622章）及證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）的要求，其中包括資料的披露及

企業管治，本集團亦已採納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」）。根據開曼群島金融管理局（「開曼群島金管局」）及香港金融管理局（「香港金管局」）於二零一二年授出的批准，本公司使用受限制的詞語「銀行」作為其公司名稱。本公司遵守開曼群島金管局及香港金管局分別根據開曼群島法律項下銀行及信託公司法（二零零九年修訂版）及香港法例項下的銀行業條例所授出批准的若干規定及條件。

### 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債概要載於本報告第 108 頁。

### 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

應屆股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零二零年六月十九日（星期五）召開。有關股東週年大會的進一步詳情，請參見本報告第 36 頁或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。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註 13。

### 股本

本公司於本年度之已發行股本詳情載於財務報表附註 19。亦請參閱本報告第 6 頁所載之資本架構。

### 已發行股份

本公司於本年度沒有發行任何股份。

### 已發行債權證

本公司於本年度沒有發行任何債權證。

### 權益掛鉤協議

於本年度本集團並無訂立或存續權益掛鉤協議。

### 儲備

本集團及本公司於本年度之儲備變動詳情載於本報告綜合權益變動表及財務報表第64頁。

### 可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，可供分派予本公司權益持有人之儲備金額合計港幣1,536,746,656元（二零一八年：港幣1,332,595,496元）。

### 董事

本公司於本年度內及截至本報告日期之董事為：

#### 執行董事

白哲先生 (主席)  
張杰龍先生 (副行政總裁)(於二零一九年三月二十九日辭任)

#### 獨立非執行董事

王翔飛先生  
冼銳民先生  
范仁達先生

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)第88條規定，白哲先生及王翔飛先生將於本公司股東週年大會上自董事會輪值告退。白哲先生及王翔飛先生合資格並同意參選連任。

### 董事及高級管理層之履歷

本公司董事及高級管理層之履歷詳情載列於年報第26至27頁。

### 董事之服務合約

擬於股東週年大會參選連任之任何董事概無與本公司訂立任何不可由本公司於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)之服務合約。

### 董事酬金

董事酬金詳情請參閱本報告綜合財務報表附註9。須付予董事之酬金乃經參考個人之職責、服務年期及表現、本集團業績以及現行市場薪酬水平而釐定。

### 獲許可的彌償保證條文

章程細則訂明，每名董事就彼履行職責或其他與此有關事宜而可能產生、蒙受或就此蒙受的所有損失或責任，均可從本公司的資產及溢利中獲得彌償保證。本公司及其上市附屬公司於整個本年度已取得及維持董事責任保險，適當覆蓋董事及本公司附屬公司的董事。此等條文於本年度有效，並在本報告日期亦維持有效。

### 管理合約

於本年度並無訂立或存續有關管理及執行本公司全部或任何重大部分業務的合約。

### 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

於二零一九年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第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標準守則，須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 主要股東於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司存置之主要股東登記冊所載之權益或淡倉：

### 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	佔本公司現有已發行 股本之概約百分比
國家開發銀行 <sup>(附註1)</sup>	公司權益	1,920,000,000	66.16%
國開金融有限責任公司(「國開金融」) <sup>(附註1)</sup>	公司權益	1,920,000,000	66.16%
國開國際控股 <sup>(附註1)</sup>	公司權益	1,920,000,000	66.16%
劉桐先生 <sup>(附註2)</sup>	公司權益	163,702,560	5.64%
昱明投資有限公司(「昱明」) <sup>(附註2)</sup>	公司權益	163,702,560	5.64%

附註：

1. 國開國際控股為國開金融的全資附屬公司。國開金融為國家開發銀行的全資附屬公司。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的相同份額股份中擁有權益。
2. 昱明由劉桐先生實益全資擁有。劉桐先生因而被視為於昱明持有相同份額股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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條本公司存置之股東登記冊所載之權益或淡倉。

### 優先購買權

章程細則及開曼群島之一般適用法例並無優先購買權之規定。

## 股份持有人的稅項

### (a) 香港

在本公司香港股份過戶登記分處登記之股份買賣將須繳納香港印花稅。該稅按所出售或轉讓股份之代價或(如較高)其公平值之0.2%現行稅率繳納(買方及賣方各自繳付一半的印花稅)。此外，現時應就任何股份轉讓文據支付固定稅港幣5元。在香港產生或來自香港之股份買賣溢利亦可能需納香港利得稅。

### (b) 開曼群島

在現行開曼群島法下，轉讓或其他處置股份獲豁免繳納開曼群島印花稅。

### (c) 建議諮詢專業稅務意見

倘股東及股份之擬持有人對有關認購、購買、持有或處置或買賣股份之稅務影響有任何疑問，應諮詢其專業顧問意見。

## 董事於競爭業務之權益

本年度內，白哲先生及張杰龍先生於國家開發銀行集團擔任若干職務，而國家開發銀行集團從事的投資於香港及海外業務與本公司相同。潛在利益衝突可能導致投資機會分配予本公司及國家開發銀行集團旗下的其他實體。

## 董事在交易、安排及合約中的利害關係

概無董事或與董事有關連的實體於本集團之任何成員公司所訂立之任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益，而該等交易、安排或合約或安排於本年度內任何時間或於二零一九年十二月三十一日依然存續，對本集團之整體業務而言屬重大。

### 關連交易及持續關連交易

本公司已檢討本報告綜合財務報表附註21所載的關聯方交易，並信納構成關連交易或持續關連交易的關聯方交易均按上市規則適當披露。

### 投資管理協議

鑒於先前投資管理協議已於二零一七年八月三十一日屆滿，於二零一七年八月三十一日，本公司與華安資產管理(香港)有限公司(「華安」)續訂投資管理協議(「投資管理協議」)，據此，華安已同意擔任本公司投資管理人並於自二零一七年九月一日開始至二零二零年八月三十一日屆滿之三年期間為本公司提供投資管理服務，應付管理費為每年港幣350,000元。於本年度內，本公司應付華安的費用為港幣350,000元。華安根據上市規則第14.08條為本公司關連人士，而根據投資管理協議擬進行的交易(連同年度上限)構成持續關連交易。本公司應付管理費為每年港幣350,000元，且於二零一七年八月三十一日各項百分比率按年度基準均低於5%，故根據投資管理協議擬進行的交易根據上市規則第14A章構成持續關連交易，根據上市規則第14A.76條，須遵守申報、公告、年度審查規定惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。華安為於二零一零年六月十日在香港註冊成立的有限公司，為根據證券及期貨條例進行第四類(就證券提供意見)及第九類(資產管理)受規管活動的持牌法團。

根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已就持續關連交易執行若干商定程序，並報告所達成的交易：

- (a) 已獲本公司董事會批准；
- (b) 在交易涉及由本集團提供產品或服務的情況下在所有重大方面均符合本集團的定價政策；
- (c) 在所有重大方面均依照規管該等交易的有關協議達成；及
- (d) 並無超過有關年度上限。

根據上市規則第 14A.55 條，本公司獨立非執行董事已審查並批准持續關連交易，並確認持續關連交易乃根據下列原則進行：

- (a) 在本集團的一般及正常業務過程中進行；
- (b) 按一般商業條款或更佳條款進行；及
- (c) 根據規管交易的協議進行，條款屬公平合理，並且符合上市發行人股東的整體利益。

### 貸款協議

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%。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長償還，否則將自動延長十二個月。於本年度，本公司並無動用貸款。於二零一六年十一月十一日，國開國際控股持有本公司已發行股本約 66.16% 及為本公司之控股股東。因此，國開國際控股為本公司的關連人士，本公司與國開國際控股訂立貸款協議構成本公司於上市規則第 14A 章項下的關連交易。董事會認為，由於(i)貸款協議乃由本公司與國開國際控股經公平磋商後訂立且按正常商業條款或更佳條款釐定及(ii)貸款並無由本集團任何資產作抵押，因此貸款獲全面豁免遵守上市規則第 14A.90 條項下之股東批准、年度審閱及所有披露規定。除於上文所披露外，於本年度內，本集團並無訂立須遵守上市規則第 14A 章下有關申報、公告及獨立股東批准之規定的任何關連交易或持續關連交易。於本年度所做出的不構成關連交易的重大關聯方交易的概要披露於本報告財務報表附註 21。

### 購股權計劃

本公司於二零零五年二月七日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)已屆滿。自採納購股權計劃以來本公司並無授出購股權。於二零一九年十二月三十一日概無尚未行使的購股權。於本年度，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人擁有任何權利可認購本公司或本公司相聯法團的證券，亦無已行使任何該權利。



### 董事購買股份之安排

於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無參與任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

### 企業管治

本公司之企業管治常規載於本報告第28頁至36頁之企業管治報告。

### 購買、出售或贖回股份

於本年度，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。

### 投資

本集團於二零一九年十二月三十一日之投資詳情載於本報告第6至第12頁。

### 銀行貸款、透支及其他借款

於二零一七年四月三日，本公司與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1億美元的貸款。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，本集團已根據融資協議提取7,000萬美元(相當於約港幣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，股份代號：600016，及於聯交所上市，股份代號：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。

### 撥充資本之利息

本集團於本年度內並無將利息撥充資本。

### 捐款

本集團於本年度並無作出慈善及其他捐款(二零一八年：無)。

## 主要客戶及供應商

由於本集團從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市證券，於本年度並無重大客戶及供應商。

## 審核委員會審核全年業績

於二零一九年十二月三十一日，審核委員會的所有成員為獨立非執行董事。審核委員會以顧問身份向董事會提供意見。審核委員會已經審閱本集團二零一九年之全年業績並已建議董事會批准。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已經收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認或確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得之資料及根據董事於本報告刊發前最後實際可行日期所知，本公司於本年度內一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。本公司於本年度按上市規則規定維持充足的公眾持股量。

## 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。

## 核數師

本年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，彼將退任，並符合資格且膺選連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

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

# 董事及高級管理層之履歷

## 執行董事

### 白哲先生(主席)

白哲先生，43歲，自二零一四年一月二十日起獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司董事會主席及提名委員會主席。目前，彼為國開國際控股副總裁。白先生於二零一二年七月加入本公司，擔任本公司董事總經理。彼於二零一三年至二零一四年為國開國際控股運營總監。在此之前，白先生於二零一一年至二零一四年曾擔任國開金融股權四部副總經理及國際業務部部門負責人。自一九九八年至二零一一年，白先生曾先後就職於國家開發銀行天津分行、南美工作組、香港分行及國際金融局。白先生於一九九八年取得廈門大學法學學士學位，並於二零一七年取得北京交通大學經濟學博士學位。白先生在企業管理、國際銀行業務、投融資管理方面具有豐富經驗。

## 獨立非執行董事

### 王翔飛先生

王翔飛先生，68歲，自二零一二年三月二十一日起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。王先生為中安石油國際有限公司財務副總監及安中國際石油控股有限公司財務顧問。彼亦為南南資源實業有限公司(於聯交所上市，股份代號：1229)執行董事。此外，王先生擔任天津創業環保集團股份有限公司(於上海證券交易所及聯交所上市，A股股份代號：600874；H股股份代號：1065)（「天津創業環保」）的獨立非執行董事。彼亦於二零零二年四月至二零零八年四月期間擔任天津創業環保的獨立非執行董事。王先生曾先後在數家從事銀行及其他金融服務業務的公司擔當高級管理職務。王先生為高級會計師，於中國人民大學畢業，主修金融，並獲頒發經濟學學士學位。王先生曾任職中國人民大學財政系金融教研室。在過去六年，王先生為深圳農村商業銀行股份有限公司的外部監事，以及中信銀行股份有限公司(於上海證券交易所及聯交所上市，A股股份代號：601998；H股股份代號：998)、山東晨鳴紙業集團股份有限公司(於上海證券交易所、深圳證券交易所及聯交所上市，A股股份代號：000488；B股股份代號：200488；H股股份代號：1812)及財訊傳媒集團有限公司(於聯交所上市，股份代號：205)的獨立非執行董事三年。

### 冼銳民先生

**冼銳民先生**，62歲，自二零一四年九月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席及審核委員會成員。冼銳民先生於財務及企業銀行方面具逾三十年經驗。加入本公司前，冼先生曾擔任平安銀行股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：000001）香港代表辦事處首席代表；於中國農業銀行股份有限公司（於聯交所上市，股份代號：1288）香港分行擔任副行長；及於香港的渣打銀行及 Société Générale S.A. (SocGen) 擔任高級管理層職務。於二零一一年，冼先生獲選為香港行政長官選舉委員會委員。彼目前為香港旅遊業議會購物事宜委員會委員。冼先生畢業於香港大學社會科學學院，並擁有法國歐洲工商管理學院工商管理碩士學位。

### 范仁達先生

**范仁達先生**，59歲，自二零一二年三月二十一日起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員。范先生在美國取得工商管理碩士學位。彼現任東源資本有限公司主席及董事總經理。范先生亦為同方泰德國際科技有限公司（於聯交所上市，股份代號：1206）、利民實業有限公司（於聯交所上市，股份代號：229）、上海實業城市開發集團有限公司（於聯交所上市，股份代號：563）、中國地利集團（於聯交所上市，股份代號：1387）、天福（開曼）控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：6868）、中信資源控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：1205）、統一企業中國控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：220）、香港資源控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：2882）、同方友友控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：1868）及中芯國際集成電路製造有限公司（於聯交所上市，股份代號：981）的獨立非執行董事。

# 企業管治報告

## 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

本公司已採納標準守則，作為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指定標準。

### 董事會

截至本報告之日期，董事會由四名董事組成，包括一名執行董事為白哲先生以及三名獨立非執行董事為王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生。各董事均具備專業知識及經驗，可收相互制衡之效，以保障本集團及股東整體利益。三名獨立非執行董事之一王翔飛先生擁有適當的專業會計資格及財務管理專業知識。獨立非執行董事作為平等的董事會成員，均通過定期出席及積極參加會議，為董事會及董事委員會提供彼等技能、專業知識及不同背景及資格所帶來的好處。獨立非執行董事已出席本公司股東大會並對股東的意見有公正的瞭解。現任董事的履歷詳情載於本報告第26至27頁。

### 多元化政策

本公司已於二零一三年八月採納董事會成員多元化政策(「**多元化政策**」)，列載董事會成員為達致成員多元化而採取的方針，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時盡可能充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、種族、年齡及服務任期)將每年在企業管治報告內披露。

於本年度報告日期，董事會包括四名董事，其中三名為獨立非執行董事，有助作出批判檢討及監控管理過程。就上述考量因素(尤其是專業經驗、技能及知識)而言，董事會均屬相當多元化。

### 董事責任

董事會負責制訂整體策略性發展、審閱及監察本集團之業務表現、審批投資建議以及審批本集團之財務報表。獨立非執行董事以各方面之專業知識及技能，於董事會會議上，就策略方針、發展、業績及風險管理等議題作出獨立判斷。獨立非執行董事亦發揮重要功能確保及監管企業管治架構能行之有效。本公司已接獲每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條有關確認其已符合所有獨立規定之年度

確認函，且董事會認為該等獨立非執行董事具獨立性。本公司每名新委任的董事均應在獲委任時獲得全面、正式兼特為其而設(概述了香港上市公司董事之責任及義務)的就任須知。隨後，所有董事有權獲得必要的專業發展機會，確保彼等已適當地了解本身的營運及業務，完全知悉其於法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定項下的責任以及本公司的業務及管治政策。此外，本公司已於本年度為董事安排專業培訓，以發展及更新有關董事職責之知識及技能。白哲先生、王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生均已參與本公司法律顧問富而德律師事務所提供的培訓。於本年度，本公司已就針對董事的法律訴訟安排董事及高級人員的責任保險。

### 董事會組成

於本年度，董事姓名已於本公司所有公司通訊內披露並標示出其中之獨立非執行董事。此外，本公司一直在本公司及聯交所網站更新各董事名單，並確認彼等角色及職務以及是否為獨立非執行董事。董事會已定期決定與各董事於公眾公司或機構所擔任職務的任何變動、數目及性質以及其他重大承擔有關的披露事項。

### 董事會

董事會於本年度內定期開會，檢討整體策略及監察本集團之營運。本公司一年內舉行四次董事會會議，約每季度一次。至於定期舉行的每次會議，均最少在14日前通知董事。如有需要，董事可將討論事項納入有關議程。董事會定期會議之議程及隨附之董事會文件在開會前至少3日內寄發予所有董事。所有董事會會議記錄草稿及最終版本會在董事會會議舉行後之一段合理時間內向全部董事傳閱，分別讓董事提出意見及作記錄。董事會及董事委員會之會議記錄由各會議經正式委任之秘書保存，而所有董事均有權查閱董事會之文件及有關資料，並會及時獲提供充分資料，使董事會可就提呈會議之事項作出知情之決定。於本年度，共舉行五次董事會會議(其中四次為定期季度會議)，而每名董事於其任期內之出席率如下：

董事姓名	有權出席董事會 會議次數	出席率
<b>執行董事</b>		
白哲先生	5	100%
張杰龍先生(附註1)	–	0%
<b>獨立非執行董事</b>		
王翔飛先生	5	100%
冼銳民先生	4	80%
范仁達先生	5	100%

附註：

1. 於二零一九年三月二十九日辭任。

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應予以區分，不得由同一人擔任。主席及行政總裁之間的職責分工須以書面清晰地確立。於年內，白哲先生為本公司主席。主席與行政總裁之職責有所區分且分工明確，並非由同一人擔任。董事會主席白哲先生為執行董事，負責董事會的領導及有效運作。於本年度，董事會主席白哲先生已確保全體董事獲妥為知會有關提呈董事會會議之事宜。彼負責確保全體董事及時、適當地獲得有關本公司營運及管治之準確、清晰、完整及可靠的資料。董事會已盡最大努力物色適當人選出任本公司執行董事兼行政總裁，以維持其良好的企業管治常規，並將繼續物色。

## 重選董事

本公司各執行董事已經與本公司訂立為期三年之服務合約。然而，彼等之任期須根據章程細則輪值告退後在股東大會上獲本公司重新委任所規限。根據章程細則之相關條文，董事之任命須經由董事會考慮，彼等須於相關股東週年大會上經股東選舉批准。

## 非執行董事

本公司非執行董事(如有)及獨立非執行董事的任期乃特定，但須根據細則條文輪值告退並於股東週年大會上重選連任。

## 審核委員會

於二零一九年十二月三十一日，審核委員會由三名成員(即王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生)組成。於本年度內，審核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會主席為本公司獨立非執行董事王翔飛先生。董事會認為每位審核委員會成員均具有廣泛之商務經驗，而審核委員會恰當地融合了營運、會計及財務管理等方面之專業知識。審核委員會之組成及成員均符合上市規則第3.21條之要求。審核委員會成員定期召開會議，就向股東報告財務及其他資料、內部監控系統、風險管理及核數程序之有效性及客觀性進行檢討，審核委員會以顧問身份向董事會提供建議。審核委員會之職權範圍可在本公司及聯交所網站查閱，當中闡述由董事會指派予審核委員會並於二零一八年修訂的角色及權力。審核委員會就本集團所採納之會計原則及慣例進行檢討，並討論內部監控及財務申報等事宜，包括審閱本年度之財務報表。審核委員會已考慮有關獨立核數師辭任及獲委任的事宜及同意於獨立核數師辭任及獲委任方面達成的結論。



於本年度，審核委員會共舉行兩次會議，各成員於任期內之出席率如下：

董事姓名	出席審核委員會 會議次數	出席率
王翔飛先生	2	100%
冼銳民先生	2	100%
范仁達先生	2	100%

### 薪酬委員會

於二零一九年十二月三十一日，本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）由三名成員（即王翔飛先生、冼銳民先生及范仁達先生）組成。於本年度內，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之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可在本公司及聯交所網站查閱，當中闡述由董事會指派予薪酬委員會並於二零一八年修訂的角色及權力。薪酬委員會於釐訂應付予董事之酬金時，已考慮各種因素，包括可資比較公司支付之薪酬、董事投入之時間及責任、本集團之聘用條件及薪酬與表現之需要性。於本年度，薪酬委員會已就本集團的整體薪酬政策、個別執行董事及高級管理層的薪酬政策向董事會提供推薦建議。於本年度，薪酬委員會共舉行一次會議，各成員於任期內之出席率如下：

董事姓名	出席薪酬委員會 會議次數	出席率
冼銳民先生	1	100%
范仁達先生	1	100%
王翔飛先生	1	100%

### 提名委員會

於二零一九年十二月三十一日，本公司提名委員會（「提名委員會」）由三名成員（即白哲先生、王翔飛先生及范仁達先生）組成。於本年度內，提名委員會的大多數成員為獨立非執行董事。董事會主席白哲先生亦擔任提名委員會主席。提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面）並就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推薦建議。提名委員會亦履行職責以(a)物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；(b)評核獨立非執行董事的獨立性；(c)就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議；及(d)承擔其他任何經不時修訂的本公司需遵守義務的法律、法規及規則中所要求行使的職權。

根據本公司的多元化政策，於甄選過程中，提名委員會通常會考慮到不同因素(包括但不限於)文化及教育背景、專業經驗、知識，尤其是個人能力。提名委員會之職權範圍可在本公司及聯交所網站查閱，當中闡述由董事會指派予提名委員會並於二零一八年修訂的角色及權力。於本年度提名委員會已檢討多元化政策執行的進展及董事會的架構、人數及組成(包括董事之技能、知識及經驗)，並已就個人獲委任為本公司董事及行政總裁向董事會提出推薦建議。

於本年度，提名委員會共舉行一次會議，各成員於任期內之出席率如下：

董事姓名	出席提名委員會 會議次數	出席率
白哲先生	1	100%
王翔飛先生	1	100%
范仁達先生	1	100%

## 核數師酬金

羅兵咸永道會計師事務所於二零一九年六月二十四日舉行之股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)上獲股東續聘為本公司核數師。二零一八年審核服務的委聘工作已獲審核委員會審核及批准。

於本年度，本公司就羅兵咸永道會計師事務所向本集團提供審核及非審核服務而已付之酬金如下：

	港幣
年度審核服務	1,078,800
其他非審核服務(附註1)	361,120

附註：

- 截至本年度，羅兵咸永道會計師事務所向本公司提供稅務合規服務及有關審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料及審閱業績公告及持續關連交易之其他服務。

## 公司秘書

根據企業管治守則守則的條文第F.1.3條，公司秘書須向董事會主席及／或行政總裁報告。本公司之公司秘書馮永淦先生直接向董事會主席白哲先生報告。根據上市規則第3.29條，於各財政年度本公司之公司秘書必須接受不少於15個小時的相關專業培訓。本公司的公司秘書馮永淦先生確認，彼已於本年度根據上市規則第3.29條已接受不少於15個小時的相關專業培訓。

### 董事責任聲明

董事負責於每半年及各完整財政年度編製財務報表，該等財務報表以真實及公平觀點反映本集團之財務狀況。董事亦須確保本集團財務報表按照法律規定及適用會計準則編製。董事並不知悉有關事件或狀況之任何重大不明朗性，可引起對本公司是否有能力持續經營之重大疑問。

### 股息政策

董事會已於二零一九年十二月二十日批准及採納股息政策（「**股息政策**」）。根據股息政策，假若本集團可獲利且不影響本集團日常運作，則本公司可考慮向本公司股東（「**股東**」）宣派及派付股息。於決定是否擬派股息時及釐定股息金額時，董事會將考慮（其中包括）：(i) 本集團之實際及預期財務表現；(ii) 本集團之整體財務及業務狀況；(iii) 本集團之資本及負債水平；(iv) 本集團之流動資金狀況及未來現金需求以及業務經營、業務策略、未來投資及發展需求之可用資金；(v) 本集團之貸款人可能對派息施加之任何限制；(vi) 整體市況；及 (vii) 董事會認為合適之任何其他因素。

本公司不予保證將於任何指定期間擬派或宣派股息。本公司根據股息政策派付股息仍將由董事會全權酌情決定（惟受限於任何其他須徵詢股東批准之情況），且須遵守所有適用法律、規則及法規（包括但不限於開曼群島公司法、上市規則、及本公司組織章程細則）之任何限制。

視乎本集團之財務狀況以及上述條件及因素，董事會可於財政年度或期間建議及／或宣派中期股息、末期股息、特別股息及任何董事會鑒於本公司溢利認為具合理理據支持可供分派之純利之任何分派。本公司可能透過現金或實物或董事會認為適宜之其他方式宣派及派付股息，惟受限於及根據組織章程細則所載程序。

董事會將持續不時檢討股息政策。股息政策於任何情況下均不會構成本公司將派付任何特定金額股息之具法律約束力之承擔，且於任何情況下均不會使本公司有責任於任何時間或不時宣派股息。

### 與投資者之關係及溝通

本公司與股東及整個投資團體溝通時致力保持高透明度。本公司承諾透過股東週年大會、年報及中期報告、通告、公告、通函及本公司網站維持公開及有效之溝通政策，向股東及投資者提供最新之業務相關資料。股東週年大會提供一個有用平台，讓股東與董事會可以交換意見。於股東大會上，已就每個重大個別事項提呈個別決議案，包括選舉個別董事。

### 召開股東特別大會

根據章程細則第58條，任何一名或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票之權利）十分之一股東於任何時候有權於香港主要營業地址透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且有關大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘於該遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開有關大會，則遞呈要求人可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人作出償付。該要求必須(i)列明會議的目標；(ii)列明遞呈要求人的姓名；(iii)列明遞呈要求人的聯絡詳情；(iv)列明遞呈要求人持有的本公司普通股數目；(v)由遞呈要求人簽署及(vi)遞呈予本公司總辦事處及香港主要營業地址，地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期4506-4509室。

### 向董事會提出查詢

股東可將彼等提請董事會關注之事宜，送交本公司總辦事處及香港主要辦事處，並註明公司秘書收。查詢有關於召開股東週年大會或股東特別大會，或於該等大會上提出動議之程序，亦可以相同方式向本公司的公司秘書提出。

### 於股東大會提出動議

章程細則第89條規定，概無任何人士（於大會上退任的本公司董事除外）合資格於任何股東大會上參選本公司董事職務，除非：

- (i) 該人士獲本公司董事推薦參選；或
- (ii) 如有資格出席通告所召開之股東大會並在會上投票之股東（獲提名之人士除外）簽署發出通知，以表示其提名該名人士膺選董事之意向，以及獲提名人士亦向本公司發出願意膺選之通知，而書面通知已交回總辦事處或註冊辦事處（定義見章程細則），否則概無任何人士可於任何股東大會上符合資格膺選董事，惟發出該等通告之最短期間最少須為七(7)日，如該等通告於寄發指定舉行有關選舉之股東大會通告後發出，該期間將由寄發舉行有關選舉之股東大會之有關通告翌日開始，但不得遲於該股東大會舉行日期前七(7)日結束。

因此，倘股東希望提名一名人士於任何股東大會上參選本公司董事，以下文件必須於前述期間內送達本公司總辦事處或註冊辦事處，並註明公司秘書收，該等文件即：

- (i) 股東簽署之意向通知，提名該名人士於股東大會上參選本公司董事；
- (ii) 獲提名參選人簽署之通知，表明其獲委任之意願；

- (iii) 根據上市規則第 13.51(2) 條之規定須予披露之參選人資料；及
- (iv) 參選人之書面同意書，同意公佈其個人資料。

### 股東大會

於二零一九年六月二十四日，本公司假座香港金鐘道 88 號太古廣場香港港麗酒店 7 樓顯利廳召開二零一八年股東週年大會。於二零一八年股東週年大會上，股東通過如下普通決議案：

- (i) 省覽及考慮截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表以及本公司董事會報告及核數師報告；
- (ii) 重選退任董事並授權董事會釐定其酬金；
- (iii) 續聘註冊會計師羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師並授權董事會釐定其酬金；
- (iv) 授予董事一般授權可行使本公司權力以發行及購回本公司股份；及
- (v) 批准擴大有關發行額外股份之一般授權，加入所購回之股份。

各董事於任期內出席本公司股東大會的出席率如下：

董事姓名	有權出席 股東大會次數	出席率
<b>執行董事</b>		
白哲先生	1/1	100%
張杰龍先生 <sup>(附註 1)</sup>	0/1	0%
<b>獨立非執行董事</b>		
王翔飛先生	1/1	100%
冼銳民先生	1/1	100%
范仁達先生	1/1	100%

本公司將於二零二零年六月十九日上午十一時正假座香港中環金融街 8 號國際金融中心二期 4506-4509 室舉行應屆股東週年大會。於本報告日期，本公司於本公司股本中發行 2,902,215,360 股每股面值港幣 0.01 元之普通股。

### 風險管理及內部監控

有關本公司風險管理及內部監控的回顧載於本報告第 37 至 39 頁的「風險管理及內部監控」一節。

附註：

- 1. 於二零一九年三月二十九日辭任。

# 風險管理及內部監控

## 責任

董事會對確保維持完善及有效的內部監控及風險管理全盤負責，而管理層則負責設計及執行內部監控制度以管理風險。完善及有效的內部監控系統旨在識別並管理未能達致業務目標的風險。董事會知悉有系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且只能對重大錯誤或損失提供合理而非絕對的保證。

## 我們的風險管理框架

董事會負責本集團的內部監控及風險管理系統並每年檢討其有效性。審核委員會支持董事會監控我們承受的風險、設計及運作相關風險管理及內部監控系統的有效性。審核委員會代表董事會行事，監督下列程序：

- (i) 定期檢討主要業務風險控制措施，以降低、減少或轉移該等風險；整體內部監控系統的優點及缺點以及解決該等缺點或提高評估程序的行動計劃；
- (ii) 定期檢討透過內部審核報告呈報的業務程序及營運，包括解決所發現的監控缺點的行動計劃及最新狀況以及對執行其推薦建議的監察；及
- (iii) 外聘核數師定期就在工作過程中發現的任何監控問題作出的報告及與外聘核數師商討其各自的檢討範圍和發現。

於盡職檢討本集團內部監控系統的有效性後，審核委員會將屆時向董事會作出匯報。董事會於制定有關該系統有效性的意見時，考慮審核委員會的工作及調查結果。本年度董事會透過審核委員會以制定正式的風險評估程序來識別風險的方式，檢討本公司風險管理系統的有效性及其確定主要風險的優先順序（按策略風險／運營風險／財務申報風險及合規風險劃分）。各個主要風險的風險管理措施亦已確認。並未發現可能對本公司風險管理職能造成重要影響且值得關注的事項。董事會知悉有系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且只能對重大錯誤或損失提供合理而非絕對的保證。董事會認為該系統有效及充分。

### 我們的內部監控模式

我們的內部監控模式參考了美國 Treadway 委員會的贊助機構組成的委員會（「**COSO**」）的內部監控，其包括五個主要部分，即監控環境；風險評估；監控活動；信息及溝通；及監察。內部監控模式的主要元素如下：

- **監控環境**— 監控環境是一套在整個本公司進行內部監控基礎的準則、程序及架構。董事會及高級管理層就內部監控的重要性（包括期望的操守水平）以身作則。管理層在本公司各層面強化對操守的期望水平。
- **風險評估**— 風險評估涉及不斷轉變而反復的過程，以識辨及評估涉及達到目標的風險。在整個本公司達致該等目標的風險被視為與確立的風險承受程度有關。因此，風險評估構成如何將管理風險的釐定基準。
- **監控活動**— 監控活動是根據政策及程序確立之行動，以確保執行管理層為減低風險以達成目標所作出的指示。監控活動在本公司業務過程內的各層面及不同階段以及在技術環境進行。監控活動可能屬預防或探測性質且或會涵蓋一系列的相互及自動的活動，例如授權及批准、核實、調解及業務表現回顧。職責劃分典型地被構設為甄選及發展監控活動。倘職責劃分不切合實際，則管理層甄選及發展另外的監控活動。

鑒於我們的業務資本密集型的性質，投資監察亦乃重要。有關預期風險及回報之詳細分析，視乎策略重要性、成本／效益及項目之規模，呈交管理層審核及批准。評估個別項目之財務可行性的準則，一般按預計現金流量計算其淨現值、回本期及內部回報率。

- **信息及溝通**— 信息對實體履行內部監控責任以支持達致其目標而言屬必要。管理層從內外部資料來源取得或收集及使用相關及優質的信息，以支持內部監控其他組成部分的功能。溝通乃提供、分享及取得必要信息的持續和重複的過程。內部溝通乃在整個本公司傳播信息以及在整個實體信息向上向下流動的途徑。其令員工從必須嚴肅履行監控責任的高級管理層接收明確的信息。外部溝通乃雙重的：其令相關的外部信息在內部溝通，且為響應要求及期待向外方提供信息。
- **監察**— 董事會及審核委員會在我們內控部的協助下監督該過程。管理層已就主要風險變動及適當的降低措施為審核委員會提升其經更新的報告。每年舉行最少兩次審核委員會會議，其中一次會議的主要內容為內部監控及風險管理系統。

本年度，本集團管理層已委聘外聘內部監控顧問，對本公司的主要業務過程進行內部審核檢討。提交予審核委員會審閱的內部審核報告中並未發現重大缺點。概無發現可能對本公司的內部監控系統造成影響的值得關注的重要方面。於檢討中，董事會亦考慮了本集團會計及財務申報職能的資源、員工資格／經驗，以及彼等的培訓及預算乃適當。

### 內部審核職能

根據於二零一六年一月一日起生效的企業管治守則的守則條文第C2.6條，本公司應當設立內部審核職能。審核委員會知悉，本公司應當設立內部審核職能，推動風險管理及內部監控制度的有效性。於本年度，審核委員會每年檢討設立內部審核部門的需求，以提升風險管理、監控及管治流程的成效。本公司將考慮分享國家開發銀行集團資源，以履行本公司內部審核職能。

### 內幕消息

董事會確保內幕信息嚴格保密，直至相關公告作出。董事並不知悉須提請股東注意的任何重大方面。

### 遵守法律及監管規定

作為檢討財務報表過程的一部分，該委員會檢討本集團遵守適用的法律及監管規定，包括上市規則、公司條例及證券及期貨條例；唯一值得注意的例外情況是本集團並無刊登季度財務業績。

### 合規手冊

適用於僱員及董事的本公司合規手冊於二零一二年獲採納。合規手冊載列本公司政策，涉及合規責任、道德操守、保密性、內幕交易、嚴格保密、利益衝突、誘導、個人投資政策、反洗錢政策、投訴、批評及法律訴訟政策、舉報政策及企業管治政策。董事會制定及檢討本公司企業管治政策及負責遵守該政策。



# 環境、社會及管治報告

## 1. 關於本報告

國開國際投資有限公司(聯交所股份代號：1062)欣然發佈第四份《環境、社會及管治報告》(「**本報告**」)。本報告旨在展現本公司於二零一九年度在環境、社會以及管治(「**ESG**」)方面之可持續發展工作表現。我們希望透過本報告更全面地披露本公司在可持續發展道路上的願景、策略和實踐，以增加利益相關方對本公司的了解與信心，促進我們持續提升ESG方面的表現。

除嚴格遵守上市規則所載之企業管治守則以維持最高道德標準外，本公司透過責任投資、合法合規運營、以人為本、環境保護及關愛社區致力成為負責任企業。我們相信該可持續發展方向可配合本公司之業務策略為利益相關方創造最佳回報。本報告應與本年度報告中的「企業管治報告」章節一併閱讀，以便全面了解本公司的ESG表現。

### 1.1 稱謂說明

為了方便表述和閱讀，本報告中的「**國開國際投資**」、「**本公司**」、「**我們**」均指為國開國際投資有限公司。

### 1.2 報告範圍及邊界

本報告匯報期由二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日。有關公司業務詳情，請參閱本公司之《2019年年度報告》(「**年報**」)。除本報告另有界定外，本報告所用詞彙與本公司發佈的年報所界定者具有相同涵義。

### 1.3 報告編制依據

本報告嚴格遵照香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「**ESG 報告指引**」)進行編制。我們堅持重要性、量化、平衡及一致性原則及嚴格遵循《ESG 報告指引》中的「不遵守就解釋」條文，力求充分體現本公司的環境及社會管理方針、策略及表現。

#### 1.4 利益相關方參與

積極回應各利益相關方的意見對本公司推動企業可持續發展至關重要。因此，國開國際投資建立多元化的溝通渠道，致力保持本公司的高透明度。本公司每年召開「股東週年大會」，並委派公司代表出席會議，與股東、投資者及其他利益相關方面對面溝通以了解他們所關注的議題。在日常溝通方面，本公司網站上設立了「媒體中心」板塊，向投資者、股東及公眾公開業務的最新動向、資產情況以及投資者文件。除此之外，本公司亦通過年度報告、中期報告、通告、公告、通函、電郵及電話等途徑與利益相關方展開有效的溝通，以持續優化本公司可持續發展戰略。

通過收集、整理、統計及分析各利益相關方在報告期間所提出的建議及關注議題，國開國際投資董事會選取其中重要議題於本報告中進行披露。

#### 1.5 數據來源

本報告內容均來自公司內部文件、統計報告及有關公開資料。

#### 1.6 報告回應途徑

利益相關方的寶貴意見是我們持續提升的動力。如對本報告或相關方面的工作有任何意見，歡迎通過以下方式聯絡本公司：

地址：香港中環金融街8號國際金融中心二期4506-4509室

電話：(852) 3979 1500

傳真：(852) 3979 1599

網址：[www.cdb-intl.com](http://www.cdb-intl.com)

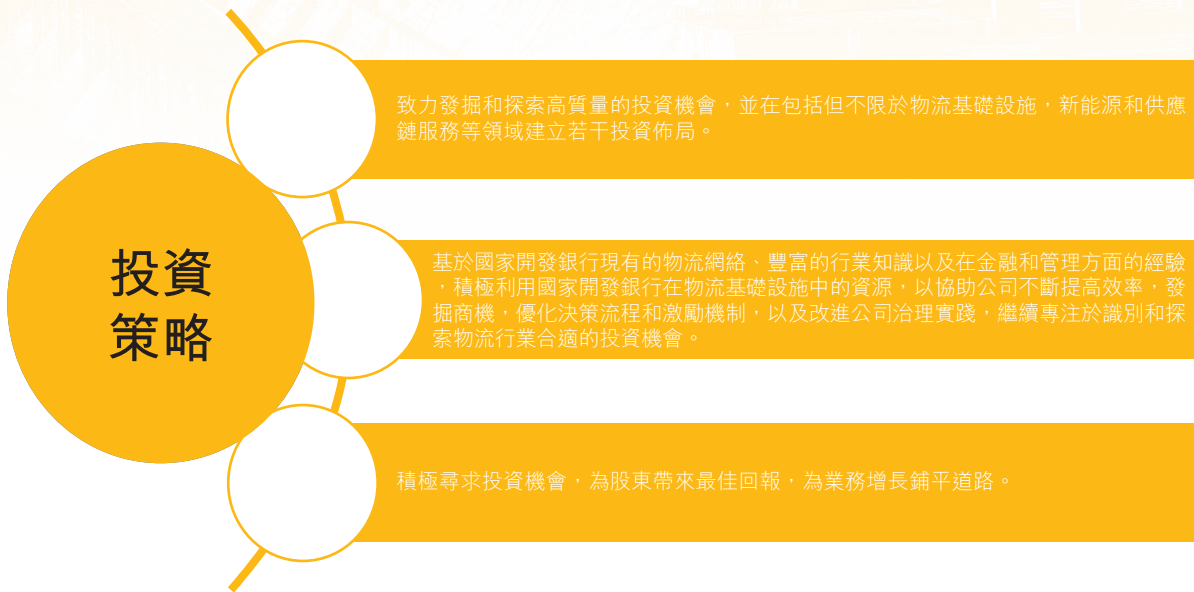
電郵：[info@cdb-intl.com](mailto:info@cdb-intl.com)

## 2. 卓越管理

國開國際投資作為國家開發銀行指定進行全面尋找及落實海外投資機會以及整合管理國家開發銀行現有海外資產投資的投資平台，旨在服務國家和國家開發銀行的全球性戰略，支持中國企業之國際發展，積極推動「一帶一路」等海外投資業務。國開國際投資將充分依託國家開發銀行以萬億人民幣資產形成的客戶資源以及中國最大的外匯貸款銀行的地位，發掘優質投資機會，與國際一流投資機構緊密合作，為相關企業提供股本資金支持，並協助其獲得國家開發銀行的貸款資金支援。

## 2.1 責任投資

本公司相信對 ESG 事宜的重視為創造長遠價值的先決條件。因此，國開國際投資著重履行企業社會責任，將社會及環境責任融入投資策略。本公司的投資委員會由經驗豐富的專業人才組成，嚴格篩選投資機會。投資委員會作任何投資均會進行多維度評估及監控，全面識別、評估以達成目標回報並降低相關投資風險。透過謹慎的投資程序，確保投資決策，對各利益相關方負責。



為在業務中全方位地實現責任投資目標，將投資風險最小化，本公司制定了以下風險應對策略：

- 建立和定期回顧本公司的風險管理政策和框架，確保風險管理實踐的一致性；
- 建立一個正式的風險偏好聲明（由董事會和高級管理層負責），使僱員瞭解本公司可接受的風險程度，避免不必要的風險及降低不必要的損失；
- 確保本公司的戰略決策符合風險偏好；
- 將風險管理嵌入本公司的核心運營和決策活動；
- 定期檢測當前和新興投資組合的風險是否會危害本公司的戰略、年度計畫和預算的實現；就本公司可能面對的風險建立相應的應對措施；及
- 適當地分配資源用來建立、維護和持續改進風險管理戰略和政策。

根據本公司的投資戰略及風險管控策略，我們於報告期內對以下行業進行重點投資研究，把握投資機遇，推動社會責任投資：



本公司將繼續物色和發掘優質的投資機會，並結合中國產業升級、「一帶一路」、粵港澳大灣區等國家戰略，積極探索物流、信息技術、先進製造、醫療、新能源及節能環保等領域的潛在投資機會，為投資者創造可持續的最佳回報。

參考美國特雷德韋委員會贊助組織委員會（「**COSO**」）的內部控制框架，我們建立了健全的內部監控模式，包括：監控環境、風險評估、監控活動、信息及溝通、及監察，並持續定期檢討風險管理及內部控制系統的功效。

## 2.2 合規運營

良好的聲譽乃金融企業最重要的資產和基礎。我們高度重視商業操守，堅持合法合規、遵紀守法，嚴格遵守香港《公司條例》等相關法律法規及聯交所證券上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》內的守則條文，以誠實守信、合法合規、廉政自律為立足之本。關於本公司的企業管治詳情，請參閱本年報中的「企業管治報告」一節。

本公司重視知識產權保護，確保使用具有版權的軟件和資源，杜絕剽竊、竊取、篡改、非法佔有、假冒或以其他形式侵害知識產權的行為。

在業務運營以及保護信息安全方面，本公司嚴格遵守香港《個人資料(私隱)條例》及其他相關法律及法規。在營運及活動時，嚴格保密重大非公開資料，並制定相關規範，對保密事項的範圍及等級、規定及要求、失密及泄密的處理與責任追究進行詳細規定，以確保保密性及可追責性。僱員及主要供應商均須與本公司簽署保密協議。我們也建立了嚴格的客戶信息管理制度規範與實施細則，以進一步防止洩露及遺失保密信息。

於本報告期內，本公司未收到任何與違反知識產權、廣告、標籤及私隱事宜相關的投訴或法律訴訟。

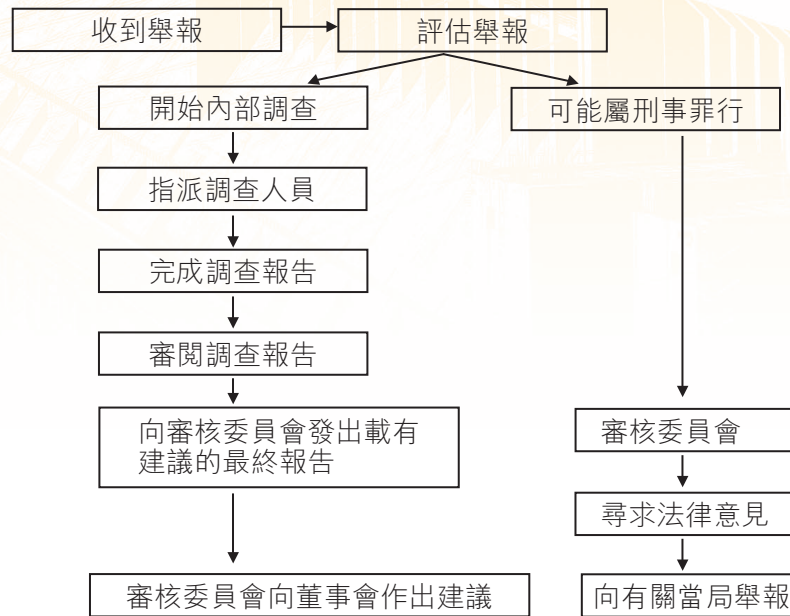
### 2.3 職業道德

培養僱員的職業道德是金融類企業長期可持續期發展的重要基石。在致力為投資者帶來卓越投資回報的同時，我們秉承最高的誠信標準，並以提升行業信譽的方式行事，對違反誠信行為採取零容忍態度。除了嚴格遵守《中華人民共和國反洗錢法》和《中華人民共和國反不正當競爭法》，我們亦制定《合規手冊》等管理制度，闡述了本公司在保密、內幕交易、利益衝突、個人投資、賄賂、勒索、洗黑錢及欺詐行為等職業道德規範，明確要求僱員的行為準則和道德標準，並闡明本公司視任何違規行為為嚴重事件，並會對其進行紀律處分，包括即時解僱與停職，從而提高僱員對貪腐行為的警惕。

國開國際投資制定了系統性的審查和舉報處理體系，進一步增強僱員職業道德規範。憑藉規範的報銷程序，本公司定期對各部門的報銷單據進行審查，以杜絕任何貪腐行為。另外，本公司亦在《合規手冊》以及《職業道德守則》中針對違規行為制定了相應的舉報程序以及執行和監察方法。我們鼓勵僱員對任何懷疑涉及違規的行為作出舉報，並在收到舉報後的五個工作日內對舉報個案進行評估，同時保護舉報者的隱私及利益。具體調查程序如下圖所示。本公司定期審查舉報程序的運行情況，分析執行效果。根據審查結果，更新《合規手冊》以及《職業道德守則》中的具體條例，確保國開國際投資的職業道德管理體系高效運行。

調查程序

為便於參考，請參閱以下流程。



所有新僱員於入職時須簽署聲明書，確保他們充分了解和同意《合規手冊》的內容。現職僱員每年須就防止行為不當、反貪污或利益衝突再次簽署聲明，以提醒他們的行為規範。

於報告期內，本公司及僱員未有任何對國開國際投資或其僱員所提出的貪污、賄賂、勒索、欺詐或洗黑錢等違法案件的舉報或司法訴訟案件。

2.4 供應鏈管理

與供應商保持緊密合作是我們業務中不可或缺的一環。為保障公司的切身利益，我們制定並嚴格執行《採購管理辦法》以及《小額物品採購管理辦法》，以透明、公開公正的原則篩選合法經營及良好服務的供應商。本公司亦重視與供應商的溝通，以增進供應商對公司價值文化的理解與認同，鞏固互信互助的合作關係，攜手推動行業持續穩定發展。

我們同樣高度重視供應商對環境及社會責任的履行程度。在選取供應商的過程中，我們將供應商可持續發展管理戰略、勞工標準、環境保護管理體系、商業道德等加入進行綜合考慮因素，進行嚴格審查。

### 3. 以人為本

#### 3.1 人才招聘與管理

國開國際投資相信優秀的人才是實現可持續發展的重要基礎，亦是我們可持續發展的前行動力。在人才管理方面，我們嚴格按照香港的《僱傭條例》、《僱員補償條例》、《強制性公積金計劃條例》、《性別歧視條例》和《種族歧視條例》等相關法律法規建立完善的人力資源管理制度體系。作為平等機會僱主，我們採取公平、公正、公開的模式吸納優秀人才，致力建立一個不存在歧視的工作環境。我們的僱傭管理制度包括聘用、調職、招聘、培訓、晉升、紀律、薪酬及福利等，以確保僱員及應徵者享有同等機會和公平待遇。

本公司嚴格遵循香港《僱傭條例》中關於防止童工以及強制勞工的要求，對非法勞工零容忍，在招聘時嚴格檢查僱員的年齡，以杜絕童工。我們亦與僱員訂立僱傭合約，合法僱用，不涉及強迫勞工問題。

我們致力為僱員提供一個僱員間應互相尊重、互相協作、互相支持、團結共事，共同創造公平、多元化和無歧視環境。為增進與僱員的溝通，了解他們的看法和建議，我們設置多種渠道，如僱員活動等收集僱員的意見。我們亦同時不斷地完善國開國際投資之僱員管理制度，為他們提供一個舒適、公平、有前途的工作環境。

於本報告期內，本公司共有7名僱員，男僱員2人，女僱員5人。本公司相關制度運行情況良好，並未接獲任何違反招聘、補償、解僱、晉升、績效考核、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視等相關的投訴及違法訴訟。

#### 3.2 職業培訓與發展

國開國際投資致力為僱員提供優越的職業培訓與發展平台，鼓勵僱員提升個人及專業能力，保持業內競爭力和促進本公司的穩步發展。本公司不斷完善培訓體系，整合內外部資源，提供多樣化的培訓項目及參與相關機構舉辦的講座，建立良好的學習交流平台。

於本報告期內，本公司針對發展戰略及僱員特點，舉辦了一系列的內外培訓課程。培訓課程主題涵蓋金融市場形勢分析、消費者行為分析、全球經濟市場投資以及稅務等多個領域，以協助國開國際投資更具效率地開展其海內外投資項目，實現業務可持續發展。

為了進一步豐富培訓課程，本公司在二零一九年間積極參與國開金融組織的內部培訓課程和部門分享，促進集團內部交流。國開國際投資亦發揮自身在物流投資的優勢，派出相關投資

專家與國開金融進行內部授課培訓。針對年度的投資方向，國開金融特別邀請資深行業專家在內部展開了一系列的培訓，以「數據產業鏈和人工智能」、「電動及自動駕駛汽車」及「物聯網」等為主題，展開深入的研究討論，提升僱員分析市場動向的能力，把握投資機會。本公司亦鼓勵僱員報讀外部進修機會及與工作相關的課程，通過獲取更高的專業技能及資格充實自己。

於報告期內，本公司7名僱員均有參與培訓。

性別	2018		2019	
	男	女	男	女
受培訓人數(人)	3	3	2	5
每名僱員完成受訓平均時數(小時/人)	10	5	7.5	4.5

在嚴格遵守相關僱傭法律的基礎上，本公司亦根據自身情況制定《僱員手冊》，同時參照國開國際控股有限公司（「國開國際控股」）之《晉升辦法》，根據僱員的個人績效考核、工作經驗、個人能力及崗位確定僱員的具體職級。

### 3.3 僱員健康與安全

員工在辦公環境的健康與安全是我們的責任。本公司嚴格遵守香港《職業安全及健康條例》及《消防安全(商業處所)條例》等相關法律法規，持續完善健康與安全相關制度建設與管理。透過舉辦安全活動及培訓，營造安全、健康、舒適的工作環境，保障僱員身心健康，最大限度減小職業疾病機率。本公司亦從2019年度起為僱員提供體育健身的費用報銷，鼓勵員工在工餘時間運動。

本公司重視為僱員創造安全舒適的辦公環境。我們採取多項措施以保持辦公室的環境衛生，包括每月聘用專業清潔公司消毒電話、鍵盤、電腦及其他辦公用品、定期清潔玻璃窗、牆壁、洗地毯及除蟲等。我們定期檢查辦公場所內物品的衛生情況，即時清理或更換不符合衛生標準的物品。

為提高僱員的安全防範意識，我們亦鼓勵僱員積極參加租用辦公場所物業管理公司組織的火警演習，通過演習學習面對緊急情況的處理方法。

於報告期內，本公司未有任何關於因公死亡及工傷損失個案，亦無因為違反職業健康及安全相關法律而被監控或投訴。



### 3.4 僱員薪酬與福利

為了保留最優秀的人才，國開國際投資依法建立薪酬與福利保障體系，根據僱員的工作表現、經驗及行業平均水準，提供具有競爭力的薪酬與福利待遇。除了基本工資和強制公積金外，更為僱員提供獎金績效獎金，以激勵僱員努力投入工作。我們定期參考行業薪酬水平與物價變動進行調薪，確保為僱員提供富有競爭力的薪酬以鞏固團隊。

我們深明僱員工作與生活平衡的重要性，通過嚴格執行《假期管理制度》，對僱員的工作時長、假期及休息時間實行標準化管理。除法定節假日外，本公司還為僱員提供包括年假、病假、產假、婚假、喪假、考試假等帶薪假期。每位僱員入職時通過新僱員入職培訓向其介紹詳細的福利制度以及具體實施辦法，保障僱員的合法權益及工作生活平衡，提高工作效率。

除了遵守香港《僱傭條例》外，我們為僱員提供各種福利，包括勞工保險、強制性公積金、醫療及人壽保險、通訊費補貼、加班補貼、午餐補貼及交通費、防暑降溫費以及勞動保護費等。

本公司亦每年為全公司僱員安排一系列豐富的社交、文娛、康樂及健康活動。

#### 僱員生日派對

每月，公司為當月過生日的僱員舉辦生日派對。

#### 電影鑒賞活動

公司組織電影鑒賞活動，邀請僱員參加，增強團隊凝聚力。

#### 節日送溫暖

每逢傳統節日，如端午節、中秋節及春節等，公司均會為僱員準備精彩活動與小禮物，共同歡度佳節。

#### 國際婦女節活動

3月8日國際婦女節，公司特為女性員工舉辦慶祝活動及準備禮品，關愛女性員工。

#### 體育健身活動

公司鼓勵僱員積極參與各種體育健身活動，保持身體健康，並將其費用按制度實施報銷。

## 4. 保護環境

國開國際投資始終將綠色發展內化於心、外化於行，嚴格遵守香港《空氣污染管制條例》等相關法律法規，將環保理念融入業務開發與日常運營管理之中，致力減少運營對環境的負面影響。

### 4.1 節能減排

節約能源、降低排放是我們履行環境責任中的重要環節。由於本公司的主要業務為投資業務，對環境直接影響及自然資源的使用並不重大，其影響主要來源於辦公區的耗電、用水、辦公用紙以及僱員因公差旅所導致的燃油使用。

雖本公司並非高耗水行業，且辦公用水主要來自政府供水系統，無求取水源上的困難，我們仍通過放置「節水」標誌，時刻提醒僱員節約用水。

針對僱員差旅的車輛使用，我們建立了車輛管理工作制度，堅持厲行節約、高效的車輛管理原則，鼓勵合理用車，做好用車維護和保養工作，減少車輛燃油的使用，因而減低空氣污染物和溫室氣體排放。由於本公司的業務範圍並不涉及任何生產活動，故無對土地與水源產生任何污染物，亦不產生有害廢棄物及使用包裝材料。

於本報告期內，我們的運營活動符合有關環境保護的法律法規，未曾接獲有關因違反環境保護方面的法律、法規而受到處罰的情況。

4.2 環境績效

資源種類	資源使用量 <sup>1</sup>			
	2018年消耗量	2018年 人均消耗量	2019年消耗量	2019年 人均消耗量
總耗水量 <sup>2</sup>	1,482升	247升/人	1,482升	212升/人
總用電量 <sup>3</sup>	45,448 千瓦時	7,575 千瓦時/人	45,448 千瓦時	6,493 千瓦時/人
汽油用量	420升	70升/人	255升	36升/人
無害廢棄物種類	廢棄物產生量 <sup>4</sup>			
	2018年產生量	2018年 人均產生量	2019年產生量	2019年 人均產生量
紙張	39 千克	6.5 千克/人	84 千克	12 千克/人
空氣污染物及廢水	污染排放量 <sup>5</sup>			
	2018年排放量	2018年 人均排放量	2019年排放量	2019年 人均排放量
氮氧化物 (NOx)	266.8 克	44.5 克/人	161.9 克	23 克/人
硫氧化物 (SO <sub>2</sub> )	6.2 克	1 克/人	6.2 克	0.9 克/人
一氧化碳 (CO)	2,396.7 克	399.4 克/人	1454.32 克	208 克/人
顆粒物 (PM <sub>2.5</sub> )	6.6 克	1.1 克/人	3.8 克	0.5 克/人
生活污水	1,482 升	247 升/人	1,482 升	212 升/人

<sup>1</sup> 本公司的資源使用主要來自辦公室用電、用水、辦公用紙，以及辦公車輛的燃料使用。

<sup>2</sup> 本公司唯一辦公地點位於香港，且在國開國際控股於國際金融中心 (IFC) 租用的辦公區域內。因為辦公區域並無設立獨立水錶及電錶，總耗水量與用電量為估算獲得，本公司人均用水約為每人每天1升水。

<sup>3</sup> 參考註解2，本公司用電量具體估算方法如下

$$\text{公司用電量} = \text{IFC 物業統計國開國際控股的用電量} \times \frac{\text{職員人數}}{\text{本公司及國開國際控股僱員總數}}$$

<sup>4</sup> 本告期內，本公司未產生任何有害廢棄物或包裝材料。

<sup>5</sup> 本公司的大氣污染物排放主要來源於本公司三輛辦公用車的尾氣排放。

<sup>6</sup> 本公司辦公區域內產生的生活污水均由 IFC 大廈排污系統排往污水處理廠集中處理。

溫室氣體指標	溫室氣體排放量			
	2018年排放量	2018年 人均排放量	2019年排放量	2019年 人均排放量
二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量(範圍一) <sup>7</sup>	1,116 千克	186 千克/人	678 千克	97 千克/人
二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量(範圍二) <sup>8</sup>	35,904 千克	5,984 千克/人	35,904 千克	5,129 千克/人
二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量(範圍三) <sup>9</sup>	187 千克	31 千克/人	403.2 千克	57.6 千克/人
總計二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量	37,207 千克	6,201 千克/人	36,985 千克	5,283.6 千克/人

## 5. 回饋社會

在追求公司與僱員共同實現可持續發展的同時，國開國際投資始終關注與社區的協作，飲水思源，積極主動承擔企業社會責任。作為社區公益活動的積極推動者，我們憑藉自身的資源優勢，在日常營運活動之餘鼓勵僱員參與對社會有積極影響的活動，推廣企業社會責任，服務及貢獻社區，履行社會責任，致力於促進企業和社會的和諧共榮和可持續發展。

<sup>7</sup> 溫室氣體(範圍一)來源於本公司三輛辦公用車的尾氣排放，計算範圍內的溫室氣體種類包括二氧化碳、甲烷及氧化亞氮，具體計算方式參考自聯交所《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

<sup>8</sup> 溫室氣體(範圍二)來源於本公司所消耗的電力在供電商的生產過程中所引致的溫室氣體排放。

<sup>9</sup> 溫室氣體(範圍三)主要為公司辦公廢紙在香港堆填區處理過程中所產生的二氧化碳與甲烷排放，未對其他範圍三排放進行計算，具體計算方式參考自聯交所《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

6. 《環境、社會及管治報告》內容索引

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告有關章節或其他說明
<b>環境範疇</b>		
<b>層面A1：排放物</b>		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	4 保護環境 4.1 節能減排
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據	4.2 環境績效
KPI A1.2	溫室氣體總排放量及(如適用)密度	4.2 環境績效
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量及(如適用)密度	不適用
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量及(如適用)密度	4.2 環境績效
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	4.1 節能減排
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	4.2 環境績效

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告有關章節或其他說明
-----------------	----	--------------

**層面 A2：資源使用**

一般披露	有效使用資源的政策	4.1 節能減排
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度	4.2 環境績效
KPI A2.2	總耗水量及密度	4.2 環境績效
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	4.1 節能減排
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	4.1 節能減排
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量及(如適用)每生產單位估量	不適用

**層面 A3：環境及天然資源**

一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	4.1 節能減排
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	4.1 節能減排

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告有關章節或其他說明
-----------------	----	--------------

社會範疇

僱傭及勞工常規

層面 B1：僱傭

一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3 以人為本
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	3.1 人才招聘與管理
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	3.1 人才招聘與管理

層面 B2：健康與安全

一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.3 僱員健康與安全
------	--	-------------

一般披露及  
關鍵績效指標

描述

本報告有關章節或其他說明

層面 B3：發展及培訓

一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	3.2 職業培訓與發展
KPI B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	3.2 職業培訓與發展
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	3.2 職業培訓與發展

層面 B4：勞工準則

一般披露	有關防止童工或強制勞工的：	3 以人為本
	(a) 政策；及	3.1 人才招聘與管理
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	

營運慣例

層面 B5：供應鏈管理

一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	2.4 供應商管理
------	-----------------	-----------

層面 B6：產品責任

一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：	2 卓越管理
	(a) 政策；及	2.2 合規運營
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	



一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告有關章節或其他說明
<b>層面 B7：反貪污</b>		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	2.3 職業道德
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	2.3 職業道德
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	2.3 職業道德

**社區**

<b>層面 B8：社區投資</b>		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	5 回饋社會

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致國開國際投資有限公司  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

全體股東之獨立核數師報告

## 意見

### 我們已審計的內容

國開國際投資有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)列載於第62至107頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而公平地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是關於按公平值計量的貴集團金融資產的估值。

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

分類為第3層級的按公平值計入損益的貴集團金融資產的估值。

請參閱綜合財務報表附註3.4及15。

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的貴集團金融資產於二零一九年十二月三十一日的結餘約為港幣19.73億元，歸類為公平值層級的第3層級。

由於有關的結餘重要性高、主觀性高及涉及管理層判斷，我們審核專注於分類為第3層級的按公平值計入損益的金融資產估值。鑒於可獲得有關按公平值計入損益的金融資產之資料有限，管理層於釐定無法觀察的輸入數據(包括信貸息差率及波幅)的假設及估值技術(即期權定價模式)時涉及到管理層的判斷。

藉著我們內部估值團隊的協助，我們執行了下列程序：

- 我們評估了貴集團外聘估值師的資格、獨立性、能力及客觀性；
- 我們基於市場慣例及吾等有關金融資產性質的知識，評估了管理層選擇期權定價模式作為管理層採用的估值技術的合適性；
- 我們通過將輔助文件與外界市場部分分析、市場慣例及吾等的行業知識比較，評估管理層於釐定關鍵假設(包括信貸息差率及波幅)時作出的判斷。我們亦進行獨立的敏感度分析，以評估該等出於計算金融資產公平值而應用於期權定價模式的該等假設；及
- 我們核查了管理層編製的期權定價模式的計算準確性。

基於以上我們執行的程序，我們發現管理層在對金融資產進行估值時採用的關鍵假設也得到我們收集的證據支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。在這方面，我們沒有任何報告。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港核數準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是邱麗婷。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二零年三月三十一日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年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		<b>214,611,977</b>	174,308,876
一般及行政支出	7	<b>(18,255,183)</b>	(15,161,023)
<b>經營溢利</b>		<b>196,356,794</b>	159,147,853
融資收入	8	<b>67,972</b>	52,445
融資成本	8	<b>(21,437,575)</b>	(20,231,731)
分佔聯營公司溢利	14	<b>1,113,929</b>	769,749
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>176,101,120</b>	139,738,316
所得稅開支	6	<b>(54,866)</b>	(158,497)
<b>本公司權益持有人應佔本年度溢利</b>		<b>176,046,254</b>	139,579,819
<b>其他全面虧損</b>			
其後可重新分類至損益的項目：			
貨幣換算差額		<b>(1,507,313)</b>	(3,309,486)
本年度其他全面虧損		<b>(1,507,313)</b>	(3,309,486)
<b>本公司權益持有人應佔本年度全面收入總額</b>		<b>174,538,941</b>	136,270,333
<b>每股盈利</b>			
– 基本(港仙)	12	<b>6.07</b>	4.81
– 攤薄(港仙)	12	<b>6.07</b>	4.81

第66至107頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	-	-
聯營公司權益	14	68,873,347	70,484,937
按公平值計入損益之金融資產	15	2,116,708,321	1,816,488,607
		<b>2,185,581,668</b>	1,886,973,544
<b>流動資產</b>			
預付款		555,987	-
按公平值計入損益之金融資產	15	146,443,869	232,051,606
現金及現金等價物	16	20,136,301	59,154,395
		<b>167,136,157</b>	291,206,001
<b>總資產</b>			
		<b>2,352,717,825</b>	2,178,179,545
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	19	29,022,154	29,022,154
儲備		1,769,455,668	1,594,916,727
<b>總權益</b>			
		<b>1,798,477,822</b>	1,623,938,881
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	18	1,896,419	1,963,374
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	17	6,343,584	6,277,290
借款	20	546,000,000	546,000,000
		<b>552,343,584</b>	552,277,290
<b>總負債</b>			
		<b>554,240,003</b>	554,240,664
<b>總權益及負債</b>			
		<b>2,352,717,825</b>	2,178,179,545
<b>每股資產淨值</b>			
	26	<b>0.62</b>	0.56

第62至107頁之綜合財務報表於二零二零年三月三十一日獲董事批准及授權刊發並簽署：

董事  
白哲

董事  
王翔飛

第66至107頁的附註構成該等財務報表的一部分。



# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔						
	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	保留盈利 港幣	總額 港幣
於二零一八年一月一日	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	10,497,279	270,200	21,196,962	1,487,668,548
<b>全面收入</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	139,579,819	139,579,819
<b>其他全面收入</b>							
貨幣換算差額	-	-	-	(3,309,486)	-	-	(3,309,486)
本年度全面(虧損)/收入總額	-	-	-	(3,309,486)	-	139,579,819	136,270,333
於二零一八年十二月三十一日	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	7,187,793	270,200	160,776,781	1,623,938,881
<b>全面收入</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	176,046,254	176,046,254
<b>其他全面收入</b>							
貨幣換算差額	-	-	-	(1,507,313)	-	-	(1,507,313)
本年度全面(虧損)/收入總額	-	-	-	(1,507,313)	-	176,046,254	174,538,941
於二零一九年十二月三十一日	<b>29,022,154</b>	<b>1,043,800,995</b>	<b>382,880,958</b>	<b>5,680,480</b>	<b>270,200</b>	<b>336,823,035</b>	<b>1,798,477,822</b>

附註：特殊儲備指記錄為本公司根據於香港公司條例第166條下於二零零五年四月生效及有關ING北京投資有限公司(「ING北京」)的計劃安排發行的股本的金額與就所收購的ING北京股本所記錄的金額之差額。ING北京於二零零五年十一月清盤。

第66至107頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年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
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
除所得稅前溢利		<b>176,101,120</b>	139,738,316
調整：			
融資收入		<b>(67,972)</b>	(52,445)
融資開支		<b>21,437,575</b>	20,231,731
分佔聯營公司溢利	14	<b>(1,113,929)</b>	(769,749)
按公平值計入損益的金融資產之公平值估值收益淨額		<b>(214,611,977)</b>	(174,308,876)
<b>營運資金變動</b>			
其他應收款項、預付款及按金變動		<b>(555,987)</b>	49,196
其他應付賬款及應計費用變動		<b>66,294</b>	514,252
經營所用的現金		<b>(18,744,876)</b>	(14,597,575)
已付所得稅		<b>(121,821)</b>	(86,777)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(18,866,697)</b>	(14,684,352)
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
已收利息		<b>67,972</b>	52,445
自一家聯營公司收取之股息	14	<b>1,218,206</b>	867,781
<b>投資活動產生現金淨額</b>		<b>1,286,178</b>	920,226
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
已付利息		<b>(21,437,575)</b>	(19,955,318)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(21,437,575)</b>	(19,955,318)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(39,018,094)</b>	(33,719,444)
年初之現金及現金等價物	16	<b>59,154,395</b>	92,873,839
年末之現金及現金等價物	16	<b>20,136,301</b>	59,154,395

第66至107頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 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，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。本公司附屬公司之主要業務詳情載於附註25。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 重大會計政策概要

於編製該等綜合財務報表時採用的主要會計政策載於下文。該等政策於所有呈列年度貫徹採用，除另有所述者外。

### 2.1 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，本公司董事「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(附註21(a))國開國際控股有限公司(「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(附註27)，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。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

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。涉及高度判斷或極為複雜之範疇，或假設及估計對綜合財務報表屬重要之範疇，乃於附註4披露。

### 2.2 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已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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

#### (b) 新準則、準則的修訂本及概念框架已頒布但尚未生效

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。

### 2.3 附屬公司

#### 2.3.1 綜合

一家附屬公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體之營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體之權力影響上述回報，本集團即對實體有控制權。附屬公司從其控制權被轉讓至本集團的日期起綜合入賬。該等附屬公司從終止控制權的日期起不再綜合入賬。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司(續)

#### 2.3.1 綜合(續)

##### (a) 業務合併

本集團以購買會計法為業務合併入賬。收購一家附屬公司所轉讓的代價為所轉移資產、被收購方前擁有人所產生負債及本集團發行股本權益的公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併過程中購入的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，均於購買當日按其公平值作出初步計量。本集團以逐項收購為基礎，確認任何非控股權益。於被收購方的屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔該實體資產淨值的非控股權益以公平值或現時的擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨值中已確認款額的比例計量。除非香港財務報告準則規定須採用另一個計量基準，否則非控制性權益之一切其他成份均以收購日期之公平值計量。

相關收購成本於產生時支銷。

如業務合併分階段進行，本集團按收購日的公平值重新計量之前其在被收購方持有的權益；因此產生的收益或虧損均在損益中確認。本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。根據香港財務報告準則第9號，視作資產或負債的或然代價的公平值其後變動乃於損益確認。分類為權益的或然代價並無計量，且其後期結算於權益內入賬。轉讓代價、被收購方任何非控股權益及被收購方任何先前股權在收購日期的公平值超過所收購可識別資產淨值公平值的數額，列為商譽。就議價購買而言，倘轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有已計量的權益總額低於所收購附屬公司資產淨值公平值，差額直接在綜合損益及其他全面收益表中確認。集團內公司間交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷，除非交易提供所轉讓資產出現減值的證據。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團之會計政策。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司(續)

#### 2.3.1 綜合(續)

##### (b) 並無控制權變動的附屬公司所有權權益的變動

並不引致喪失控制權的與非控股權益的交易按權益交易入賬(即作為以擁有人身份與附屬公司擁有人的交易)。任何已付代價公平值與附屬公司淨資產賬面值的已購有關應佔部份之間的差額於權益入賬。出售非控股權益時的收益或虧損亦於權益內入賬。

##### (c) 出售附屬公司

當本集團不再擁有控制權時，實體內任何保留權益重新計量至於失去控制權日期的公平值及於損益確認的賬面值變動。公平值乃其後將保留權益入賬為聯營公司、合營公司或金融資產的初始賬面值。此外，就該實體先前於其他全面收入內確認的任何金額予以入賬，猶如本集團已直接出售相關資產或負債。此舉意味著先前於其他全面收入確認的金額按適用香港財務報告準則規定／許可重新分類至損益或轉讓至另一權益類別。

#### 2.3.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本亦包括投資直接引致的成本。附屬公司的業績由本公司基於已收股息及應收款項列賬。當收到於附屬公司的投資的股息時，而股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收入總額，或在單獨財務報表中投資賬面值超過被投資者淨資產於綜合財務報表的賬面值時，則必須對該等投資進行減值測試。

### 2.4 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權或共同控制權的實體。在一般情況下，本集團持有20%至50%的投票權。

#### 以權益會計法入賬之於聯營公司投資

根據權益會計法，投資初始以成本確認，而賬面值增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已識別的商譽。於收購一間聯營公司的所有權權益後，聯營公司成本與本集團分佔聯營公司可識別資產及負債的公平值淨值之任何差額計入商譽。如於聯營公司的所有權權益被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他全面收入中確認的數額重新分類至損益(如適用)。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.4 聯營公司(續)

#### 以權益會計法入賬之於聯營公司投資(續)

本集團應佔購買後溢利或虧損於損益內確認，而應佔其購買後的其他全面收入變動則於其他全面收入內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明於聯營公司的權益已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在綜合損益及其他全面收益表中確認接近於「應佔聯營公司溢利」的數額。本集團與其聯營公司之間的上下游交易產生的溢利及虧損於本集團財務報表確認，惟以非相關投資者於聯營公司的權益為限。除非交易能證明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損將予對銷。聯營公司的會計政策已於必要時作出變動以確保與本集團採用的政策一致。於聯營公司股權攤薄的收益或虧損於綜合損益及其他全面收益表確認。

#### 按公平值計入損益而計量的於聯營公司的投資

當於一間聯營公司或合營企業的投資由為風險投資機構之實體持有或間接持有，於初始確認後該實體可選擇按指定按公平值計入損益而計量投資及根據香港財務報告準則第9號金融工具：確認及計量入賬。該等投資根據香港財務報告準則第9號按公平值計量，於變動期間公平值變動於損益確認。

### 2.5 分部報告

營運分部的報告方式須與主要營運決策者獲提供的內部報告方式一致。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部的表現，並已被確認為本公司的執行董事。



## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣港幣呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易產生的外匯盈虧以及將外幣計值的貨幣性資產及負債以年終匯率換算產生的外匯盈虧一般在綜合損益及其他全面收益表內確認。倘外匯盈虧與符合資格進行現金流量對沖及符合資格進行淨投資對沖有關或由於外國經營業務的淨投資所引起，則其於權益中遞延。與現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損在綜合損益及其他全面收益表內的「融資收入或開支」中呈列。所有其他匯兌收益及虧損在綜合損益表及其他全面收益內的「一般及行政支出」中呈列。非貨幣性金融資產及負債(例如按公平值計入損益的權益)的匯兌差額於損益內確認為公平值收益或虧損的一部分。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(均無極高通脹經濟地區的貨幣)的業績及財務狀況，均按下列方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表內呈列的資產及負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 各損益表內的收支按平均匯率換算(除非該平均匯率未能合理反映交易日期現行匯率所帶來的累積影響，在該情況下按照交易日期的匯率換算該等收支)；及
- (iii) 所有因此而產生的匯兌差額於其他全面收入確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均作為有關海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。產生的貨幣換算差額於其他全面收入內確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。其後成本僅在本集團可能獲得與該項目有關的未來經濟利益及該項目的成本能可靠計量時，計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。已更換零件的賬面值會被終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益及其他全面收益表列支。

折舊使用直線法計算，按其估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值，有關估計可使用年期如下：

- |          |    |
|----------|----|
| - 租賃物業裝修 | 3年 |
| - 傢俬及裝置  | 3年 |

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行審閱並調整(如適用)。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並在綜合損益及其他全面收益表內的「一般及行政支出」確認。

### 2.8 非金融資產減值

須折舊或攤銷之資產，如發生任何可能導致未能收回資產賬面值之事項或情況變化，將檢討資產之減值情況。減值虧損按資產賬面值超越其可收回金額之數額確認。可收回金額為資產公平價值減出售成本後之價值與其使用價值兩者之較高者。為評估減值，本集團按可獨立辨識其現金流量之最低水平(現金產生單位)劃分資產類別。出現減值之非金融資產(商譽除外)於各報告日期均會檢討可能之減值撥回。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.9 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值計量(透過其他全面收益或透過損益計量)，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式以及現金流量的合約條款。

對於以公平值計量之資產，其盈虧將計入損益或其他全面收入。對於並非持作交易之權益工具投資而言，其將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷之選擇而將其指定為按公允值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)。

僅當管理該等資產之業務模式發生變化時，本集團方會對債務投資進行重新分類。

#### (ii) 確認及取消確認

以一般方式買賣的金融資產均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。當本集團從該等金融資產收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，且本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則不再確認該等金融資產。

#### (iii) 計量

本集團於初步確認時按公平值計量金融資產，若金融資產並非按公平值計入損益，則需加上收購該金融資產直接產生的交易成本。按公平值於損益中列賬的金融資產交易成本於損益中支銷。

於確定其現金流量是否僅支付本金及利息時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.9 投資及其他金融資產

#### (iii) 計量(續)

##### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理該資產之業務模式以及該資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等現金流量僅指支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入其他收入。因終止確認而產生之任何損益乃於損益中直接確認，並與匯兌損益一併呈列於其他收益／(虧損)中。減值虧損於損益表中作為獨立項目呈列。
- 按公平值計入其他全面收入：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則以按公平值計入其他全面收入計量。賬面值之變動計入其他全面收入，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌損益之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收入確認之累計損益由權益重新分類至損益並確認為其他收益／(虧損)。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌損益呈列於其他收益／(虧損)中，而減值開支則於損益表中作為獨立項目呈列。
- 按公平值計入損益：並不符合攤銷成本標準或未按公平值計入其他全面收入之資產按公平值計入損益。隨後按公平值計入損益之債務投資之收益或虧損於損益中確認，並於產生期間按淨額呈列於其他收益／(虧損)中。

#### (iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與其以攤銷成本及按公平值計入其他全面收入的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.10 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時必可強制執行。

### 2.11 其他應收款項

其他應收款項最初按公平值確認，隨後則採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。有關本集團減值政策的描述，請參閱附註2.9。倘預期於一年或以內(或(倘較長)於業務一般經營週期內)收回其他應收款項，則有關款項分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

### 2.12 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行活期存款。

### 2.13 股本

普通股分類為權益。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.14 借款

借款按公平值扣除所產生的交易成本後初始確認。隨後借款按攤銷成本計量；所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間採用實際利息法於損益表確認。設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借貸從資產負債表中剔除。已消除或轉讓給另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為其他收入或融資成本。除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.15 借款成本

所有其他借款成本於其產生的期間在損益確認。借款成本包括由借款引起的利息費用。

### 2.16 即期及遞延所得稅

期內的所得稅開支或抵免包括即期及遞延稅項。稅項於損益中確認，惟倘稅項與在其他全面收入中確認或直接在權益中確認的項目有關則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收入中確認或直接在權益中確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅開支按報告期末本公司附屬公司及聯營公司經營並產生應課稅收入所在的國家已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中對有關須詮釋適用稅務規例的情況的立場。管理層亦根據預期須向稅務機關支付的數額建立適當的撥備。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.16 即期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅

##### *內部基本差額*

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與綜合財務報表所呈列的賬面值的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅源自初步確認交易(業務合併除外)的資產或負債，而交易時並不影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用資產負債表日期已頒佈或實質頒佈的稅率(及法例)釐定，預期該等稅率在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時獲採用。僅於未來應課稅溢利可以抵銷可動用暫時差額的情況下，遞延所得稅資產方會被確認。

##### *外部基本差額*

遞延所得稅負債按於附屬公司、聯營公司及共同安排的投資所產生的應課稅暫時差額作撥備，惟倘就遞延所得稅負債而言，撥回暫時差額的時間由本集團控制，而在可見將來不太可能撥回暫時差額則除外。本集團通常不能控制聯營公司暫時差額撥回。僅限於訂立協議賦予本集團能力於可見將來控制暫時差額撥回。就聯營公司未分配溢利產生的應課稅暫時差額並未確認遞延稅項負債。遞延所得稅資產僅會於暫時差額將於未來撥回及有充足應課稅溢利可用以動用暫時差額時就附屬公司、聯營公司及共同安排投資產生的可扣稅暫時差額確認。

#### (c) 抵銷

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅，而實體有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.17 員工福利

#### (a) 退休金責任

本集團於香港經營定額供款計劃，並以強制性、合約性或自願性方式向私人管理的退休保險計劃作出供款。一旦已作出供款，本集團並無進一步付款之責任。供款在應付時確認為僱員福利開支。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

#### (b) 花紅計劃

本集團根據計及本公司股東應佔溢利的公式確認花紅的負債及開支。本集團按合約規定或過往慣例所產生的推定性責任確認撥備。

### 2.18 撥備

倘：本集團現時因過往事件而涉及法律或推定責任；償付責任可能須耗用資源；且金額已被可靠估計，則環境復原、重組成本及法定索償撥備會被確認。重組撥備包括租賃終止罰款及僱員終止合約付款。撥備不會就未來經營虧損確認。倘有多項類似責任時，解除該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一個項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。撥備採用稅前利率按照管理層對預期需結算有關負債的支出之最佳估計現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和責任特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

### 2.19 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量。當收益數額能夠可靠計量；未來經濟利益有可能流入實體；及本集團各項活動均符合下述具體條件時，本集團則會確認收益。本集團根據其往績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排之特點作出回報估計。



## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.19 收益確認(續)

#### (a) 利息收入

當經濟利益很可能流入本集團且收入的金額能可靠地計量時，應確認金融資產的利息收入。利息收入乃參考未償還本金以時間比例基準，並按適用之實際利率確認，實際利率指透過金融資產之預期可使用年期將估計未來現金收入準確貼現至該資產初始確認時賬面淨值之利率。

#### (b) 股息收入

來自金融資產的利息收入於本集團收取付款的權益確定時確認(經濟利益將有可能流向本集團及收益金額能可靠計量)。

### 2.20 租賃

誠如上文附註2.2所述，本集團已改變其會計政策。新政策詳述如下，政策變動之影響載於附註2.2。

直至二零一八年十二月三十一日，本集團作為承租人並無獲轉移的擁有權的大部分風險及回報的租賃會被分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何租金優惠)，以直線法按租期在綜合損益及其他全面收益表扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約)。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.20 租賃(續)

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

### 2.21 或有事項

或有負債或資產是因過往事件而可能引起的責任或可能產生的資產，此等責任或資產的存在僅視乎本集團並不能完全控制的不確定未來事件的發生或不發生而確定。或有負債及資產不會在本集團財務狀況表中予以確認。

### 2.22 融資收入

來自銀行定期存款的融資收入採用實際利息法以時間比例為基準確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理

#### 3.1 按類型劃分的金融工具

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
<b>金融資產</b>		
按公平值計入損益之金融資產	<b>2,263,152,190</b>	2,048,540,213
現金及現金等價物	<b>20,136,301</b>	59,154,395
	<b>2,283,288,491</b>	2,107,694,608
<b>金融負債</b>		
其他應付款項及應計費用	<b>6,343,584</b>	6,277,290
借款	<b>546,000,000</b>	546,000,000
	<b>552,343,584</b>	552,277,290

#### 3.2 財務風險因素

本集團之金融工具包括按公平值計入損益之金融資產及現金及現金等價物。該等金融工具之詳情於各自附註內披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險（貨幣風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險之政策載列如下。本集團管理層管理及監察此等風險，以確保準時及有效地實施適當措施。

##### (i) 市場風險

###### 貨幣風險

外匯風險涉及因外幣匯率之變動導致金融工具之未來現金流量出現波動之風險。本集團主要在香港經營業務，大部分經營成本以港幣列值及結算。本集團之外匯風險主要來自以兌換作為功能貨幣的港幣的美元列值之投資。於本年度，本集團並無外幣對沖政策，但管理層會持續監察外匯風險。由於港幣與美元掛鈎，本集團預計美元兌港幣之匯率將不會發生任何重大變動。董事認為，毋須披露有關本集團以美元列值之金融資產之敏感度分析，鑒於報告日美元兌港幣之匯率變動不大，故該等敏感度分析並無提供額外價值。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 財務風險因素(續)

##### (i) 市場風險(續)

###### 其他價格風險

本集團因其投資於按公平值計入損益之金融資產而面臨價格風險。為降低該風險，本集團令其投資組合多元化。組合多元化根據本集團設定的限制作出。於二零一九年十二月三十一日，倘本集團按公平值計入損益之金融資產價格上升/下跌10%，而所有其他變數保持不變，則本年度溢利將增加/減少約港幣2.2632億元(二零一八年：約港幣2.0485億元)。

##### (ii) 信貸風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團所面對最高信貸風險將導致本集團因對手方未能履行責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自綜合財務狀況表所述之各自己確認金融資產之賬面值。本集團的信貸風險主要歸因於其銀行存款。由於對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行，故銀行存款之信貸風險有限。除指定於若干高信貸評級銀行存放之銀行存款信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大信貸集中風險。

##### (iii) 流動資金風險

流動資金風險乃與本集團未能履行金融負債相關責任之風險有關。於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層視為適當之現金及現金等價物水平，以為本集團營運融資及降低現金流量波動之影響。本集團之政策為定期監察當前及預期中長期流動資金需求。本集團之金融負債自資產負債表日起一年內到期。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 資本管理

本集團管理資本時的目標為保障本集團可持續經營，旨在為權益持有人帶來回報，以自權益持有人獲得足夠財務資源。本集團的整體策略自上一年度起保持不變。本集團將透過新股份發行及股份回購以及發行新債券維持或調整資本結構。本集團按資產負債比率基準監察資本。資產負債比率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按借款總額減現金及銀行結餘計算。總資本按綜合財務狀況表所示「權益」加債務淨額計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
總借款	<b>546,000,000</b>	546,000,000
減：現金及現金等價物	<b>(20,136,301)</b>	(59,154,395)
債務淨額	<b>525,863,699</b>	486,845,605
權益總額	<b>1,798,477,822</b>	1,623,938,881
總資本	<b>2,324,341,521</b>	2,110,784,486
	<b>23%</b>	23%

#### 3.4 公平值估計

下表按用於計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於二零一九年十二月三十一日按公平值列賬之金融工具。有關輸入數據乃按下文所述分類為公平值層級內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價(未經調整)(第一層)。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產和負債的可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入數據(第二層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即非可觀察輸入數據)(第三層)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.4 公平值估計(續)

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察的重大輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係	敏感度
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日					
i) 碧華創投有限公司未上市普通股 (「碧華」)	港幣 477,360,000元	港幣 444,600,000元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為信貸息 差率及波幅	信貸息差率經參考發行人的 信貸分析及具有類似信 貸比率的市場利率釐定， 為5.73%(二零一八年： 9.04%)。  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48.42%(二 零一八年：66.26%)。	信貸息差率與公平值呈反 比(二零一八年：信貸息差 率與公平值呈反比)	倘信貸息差率上升/下降 2.5%而所有其他變數保持 不變，公平值將分別減少港 幣1,117元(二零一八年：港 幣135,968元)及增加港幣 1,151元(二零一八年：港幣 141,406元)。
ii) Jolly Investment Limited未上市普 通股	港幣 273,000,000元	港幣 241,800,000元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為信貸息 差率及波幅	信貸息差率經參考發行人的 信貸分析及具有類似信 貸比率的市場利率釐定， 為8.29%(二零一八年： 7.97%)。  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34.95%(二 零一八年：35.20%)。	信貸息差率與公平值呈反 比(二零一八年：信貸息差 率與公平值呈反比)	倘信貸息差率上升/下降 2.5%而所有其他變數保持不 變，公平值將分別減少港幣 855,024元(二零一八年：港 幣1,377,069元)及增加港幣 898,679元(二零一八年：港 幣1,479,058元)。
iii) 百世集團的上市 股本證券	港幣 143,852,093元	港幣 106,336,707元	第一層	活躍市場報價	不適用	不適用	不適用

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.4 公平值估計(續)

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察的重大輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係	敏感度
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日					
iv) Spruce 附有認沽 期權之未上市可 換股優先股	港幣 538,200,000 元	港幣 397,800,000 元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為信貸息 差率及波幅	信貸息差率經參考發行人的 信貸分析及具有類似信 貸比率的市場利率釐定， 為8.44% (二零一八年： 11.06%)。  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44.76%(二 零一八年：43.49%)。	信貸息差率與公平值呈反 比(二零一八年：信貸息差 率與公平值呈反比)	倘信貸息差率上升/下降 2.5%而所有其他變數保持不 變，公平值將分別減少港幣 430,003 元(二零一八年：港 幣203,875 元)及增加港幣 486,169 元(二零一八年：港 幣232,673 元)。  倘波幅上升/下降10%而所 有其他變數保持不變，公平 值將增加港幣834,691 元(二 零一八年：港幣52,804 元) 及減少港幣511,734 元(二零 一八年：港幣109,946 元)。
v) G7 Networks Limited 附有認沽 期權之未上市可 換股優先股	港幣 287,040,000 元	港幣 229,320,000 元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為信貸息 差率及波幅	信貸息差率經參考發行人的 信貸分析及具有類似信 貸比率的市場利率釐定， 為8.29% (二零一八年： 7.97%)。  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31.31%(二 零一八年：37.77%)。	信貸息差率與公平值呈反 比(二零一八年：信貸息差 率與公平值呈反比)	倘信貸息差率上升/下降 2.5%而所有其他變數保持不 變，公平值將分別減少港幣 1,923,054 元(二零一八年： 港幣2,564,493 元)及增加港 幣2,032,145 元(二零一八 年：港幣2,937,826 元)。  倘波幅上升/下降10%而所 有其他變數保持不變，公平 值將分別增加港幣1,527,977 元(二零一八年：港幣 1,249,612 元)及減少港幣 1,640,888 元(二零一八年： 港幣1,098,341 元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.4 公平值估計(續)

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察的重大輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係	敏感度
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日					
vi) Wacai Holdings Limited附有認沽期權之未上市可換股優先股	港幣 202,800,000元	港幣 第二層 210,600,000元	期權定價模式	期權定價模式 主要輸入數據為信貸息差率及波幅	信貸息差率經參考發行人的信貸分析及具有類似信貸比率的市場利率釐定，為15.5%(二零一八年：9.21%)。	信貸息差率與公平值呈反比(二零一八年：信貸息差率與公平值呈反比)	倘信貸息差率上升/下降2.5%而所有其他變數保持不變，公平值將分別減少港幣652,854元(二零一八年：港幣1,113,287元)及增加港幣686,053元(二零一八年：港幣1,199,243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59.57%(二零一八年：46.49%)。	波幅與公平值呈正比(二零一八年：波幅與公平值呈正比)	倘波幅上升/下降10%而所有其他變數保持不變，公平值將分別減少港幣79,449元(二零一八年：增加港幣296,196元)及增加港幣146,312元(二零一八年：減少港幣185,681元)。
vii) 壹米滴答供應鏈管理有限公司附有認沽期權之未上市可換股優先股	港幣 194,456,228元	港幣 第二層 186,031,900元	期權定價模式	期權定價模式 主要輸入數據為信貸息差率及波幅	信貸息差率經參考發行人的信貸分析及具有類似信貸比率的市場利率釐定，為11.04%(二零一八年：10.91%)。	信貸息差率與公平值呈反比(二零一八年：信貸息差率與公平值呈反比)	倘信貸息差率上升/下降2.5%而所有其他變數保持不變，公平值將分別減少港幣7,141,134元(二零一八年：港幣7,809,056元)及增加港幣7,929,518元(二零一八年：港幣8,655,836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45.19%(二零一八年：55.01%)。	波幅與公平值呈正比(二零一八年：波幅與公平值呈正比)	倘波幅上升/下降10%而所有其他變數保持不變，公平值將分別增加港幣9,591,593元(二零一八年：港幣6,878,791元)及減少港幣9,536,247元(二零一八年：港幣7,675,432元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.4 公平值估計(續)

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察的重大輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係	敏感度
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日					
vii) NIO INC.的上市 股本證券	港幣 146,443,869元	港幣 232,051,606元	第一層	活躍市場報價	不適用	不適用	不適用

金融資產的公平值根據期權定價模式(為公認定價模式)釐定。

本公司董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表錄得之金融資產及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

#### 公平值層級

	第一層 港幣	第二層 港幣	第三層 港幣	總計 港幣
<b>二零一九年 金融資產</b>				
按公平值計入損益之金融資產	<b>290,295,962</b>	-	<b>1,972,856,228</b>	<b>2,263,152,190</b>
<b>二零一八年 金融資產</b>				
按公平值計入損益之金融資產	338,388,313	-	1,710,151,900	2,048,540,213

上述計入第三層類別之金融資產之公平值根據期權定價模式釐定，最重要之輸入數據為反應對手方信貸風險的信貸息差率及波幅。下表呈列截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度第三層工具之變動。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.4 公平值估計(續)

##### 第三層公平值計量之對賬

	按公平值計入 損益之金融資產 港幣
於二零一八年一月一日	1,641,894,689
於損益中確認之收益總額	
— 指定按公平值計入損益之金融資產公平值變動	296,301,647
轉撥至第一層級	(228,044,436)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	1,710,151,900
於損益確認之收益總額	
— 指定按公平值計入損益之金融資產公平值變動	<b>262,704,328</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,972,856,228</b>

計入損益的本年度收益總額中，港幣262,704,328元(二零一八年：港幣296,301,647元)與報告期末持有分類為第三層的按公平值計入損益之金融資產有關。按公平值計入損益之金融資產公平值收益包括在「按公平值計入損益之金融資產公平值估值收益淨額」內。於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無出售按公平值計入損益之金融資產。

### 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。下文論述可能會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設。

### 4 關鍵會計估計及判斷(續)

#### 按公平值計入損益而計量的金融工具及聯營公司權益之公平值

就財務呈報而言，本集團為按公平值計入損益而計量的金融工具及聯營公司權益選擇適當的估值技術。董事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。本集團估計資產之公平值時，使用可獲得之可觀察市場數據。當無法獲得第一層輸入數據時，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，為該模式建立適當估值技巧及輸入數據。本公司財務管理部門副總裁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。附註3.4載列於釐定不同資產公平值時所使用的有關估值方法及輸入數據的詳細資料。

### 5 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。

## 6 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	<b>121,821</b>	86,777
一間聯營公司未分派盈利預扣稅之遞延稅項(附註18)	<b>(66,955)</b>	71,720
	<b>54,866</b>	158,497

有關本集團除所得稅前溢利的稅項與採用合併實體溢利適用的加權平均稅率而產生的理論稅額的差額如下：

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
除所得稅前溢利	<b>176,101,120</b>	139,738,316
按16.5%(二零一八年：16.5%)稅率計算	<b>29,056,685</b>	23,056,822
不可扣稅開支	<b>4,089,444</b>	3,619,052
毋須繳稅收入	<b>(35,410,978)</b>	(28,769,724)
按扣稅呈報的聯營公司業績	<b>(183,798)</b>	(127,009)
確認並無遞延所得稅資產所涉及之稅務虧損	<b>2,448,647</b>	2,220,859
聯營公司未分派盈利之稅務影響	<b>(66,955)</b>	71,720
有關從一間聯營公司收取的股息收入的預扣稅	<b>121,821</b>	86,777
所得稅開支	<b>54,866</b>	158,497

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7 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10)		
—董事袍金(附註9)	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。

### 8. 融資收入及成本

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
融資收入		
銀行利息收入	67,972	52,445
融資成本		
借款利息支出	(21,437,575)	(20,231,731)

9 董事福利及權益(根據香港公司條例第622章第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則的規定披露)

董事及副行政總裁之酬金

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，每名董事及最高行政人員之酬金載列如下：

	董事袍金 港幣	基本薪金及 其他福利 港幣	退休福利供款 港幣	總計 港幣
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>				
白哲先生	-	-	-	-
張杰龍先生(副行政總裁) (於二零一九年三月二十九日辭任)	-	-	-	-
王翔飛先生	100,000	-	-	100,000
范仁達先生	100,000	-	-	100,000
冼銳民先生	100,000	-	-	100,000
	<b>300,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300,000</b>

	董事袍金 港幣	基本薪金及 其他福利 港幣	退休福利供款 港幣	總計 港幣
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>				
白哲先生	-	-	-	-
張杰龍先生(副行政總裁) (於二零一九年三月二十九日辭任)	-	-	-	-
王翔飛先生	100,000	-	-	100,000
范仁達先生	100,000	-	-	100,000
冼銳民先生	100,000	-	-	100,000
	<b>300,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300,000</b>

除上文披露的董事酬金外，白哲先生及張杰龍先生分別從其直接母公司收取酬金港幣1,769,118元及無(二零一八年：港幣1,443,649元及港幣554,023元)，其中部分有關彼等對母公司及其附屬公司的服務。尚未作出分攤，乃由於董事認為，在彼等對本集團的服務與彼等對本公司直接母公司的服務之間分攤金額不切合實際。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9 董事福利及權益(根據香港公司條例第622章第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則的規定披露)(續)

#### 董事及副行政總裁之酬金(續)

##### (a) 董事退休及終止福利

於本年度，概無董事已收取或將收取任何退休福利及終止福利(二零一八年：無)。

##### (b) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無就獲得董事服務而向任何第三方支付代價(二零一八年：無)。

##### (c) 有關以董事、該等董事控制的法團及關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無以董事，或該等董事控制的法團及關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易安排(二零一八年：無)。

##### (d) 董事在交易、安排或合約中的重大權益

本公司概無就其業務訂立本公司為其中訂約方且本公司董事直接或間接擁有重大權益而於年終或截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間仍然存續的重要交易、安排及合約(二零一八年：無)。

## 10 僱員福利開支

### 五名最高薪酬人士

於本年度本集團五名最高薪酬人士並無包括任何董事(二零一八年：相同)，其薪酬於附註9所呈列分析中反映。於本年度應付五名(二零一八年：五名)人士的薪酬如下：

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
基本薪金及其他福利	<b>5,168,959</b>	3,968,542
退休福利供款	<b>90,000</b>	90,000
	<b>5,258,959</b>	4,058,542

薪金介乎以下組別：

	人數	
	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
零至港幣 1,000,000 元	<b>2</b>	4
港幣 1,000,001 元至港幣 1,500,000 元	<b>3</b>	1
	<b>5</b>	5

本集團概無向上述人士支付獎勵作為吸引加入或於加入本集團時之獎勵。

## 11 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)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12 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	<b>176,046,254</b>	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	<b>2,902,215,360</b>	2,902,215,360
每股基本盈利(港仙)	<b>6.07</b>	4.81
每股攤薄盈利(港仙)	<b>6.07</b>	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。

### 13 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 港幣	傢俬及裝置 港幣	總計 港幣
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日			
成本	401,733	357,522	759,255
累計折舊	(401,733)	(357,522)	(759,255)
賬面淨值	-	-	-

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，本集團的已提足折舊而仍在使用的物業、廠房及設備之總賬面值為港幣759,255元。

## 14 聯營公司權益

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
於一月一日	<b>70,484,937</b>	73,892,455
分佔溢利	<b>1,113,929</b>	769,749
來自聯營公司的股息	<b>(1,218,206)</b>	(867,781)
貨幣換算差額	<b>(1,507,313)</b>	(3,309,486)
於十二月三十一日	<b>68,873,347</b>	70,484,937

採用權益法入賬的本集團的主要聯營公司如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 設立地點	經營地點	本集團應佔股權		佔所持投票權的比例		主要業務
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
			十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	
北京遠東儀錶有限公司	中華人民共和國	中華人民共和國	<b>25%</b>	25%	<b>25%</b>	25%	製造電子及電器儀錶
China Property Development (Holdings) Limited	開曼群島	中華人民共和國	<b>33.42%</b>	33.42%	<b>20.49%</b>	20.49%	投資控股

## 聯營公司財務資料概要

以下載列北京遠東儀錶有限公司及China Property Development (Holdings) Limited之財務資料概要，其使用權益法列賬。

北京遠東儀錶有限公司(「北京遠東」)及China Property Development (Holdings) Limited(「CPDH」)

## 財務狀況表概要

	北京遠東		CPDH	
	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
<b>流動</b>				
流動資產總值	<b>480,561,475</b>	626,605,824	<b>29,914,911</b>	28,220,306
流動負債總額	<b>(303,234,708)</b>	(441,308,281)	<b>(21,077,396)</b>	(21,016,515)
<b>非流動</b>				
非流動資產總值	<b>124,764,974</b>	130,647,061	—	—
非流動負債總額	<b>(38,412,343)</b>	(43,634,874)	—	—
資產淨值	<b>263,679,398</b>	272,309,730	<b>8,837,515</b>	7,203,791

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14 聯營公司權益(續)

#### 損益及其他全面收益表概要

	北京遠東		CPDH	
	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
收益	<b>700,438,850</b>	838,561,210	-	-
除所得稅前溢利／(虧損)	<b>2,418,633</b>	6,967,210	<b>1,633,724</b>	(2,627,204)
本年度溢利／(虧損)	<b>2,271,746</b>	6,591,053	<b>1,633,724</b>	(2,627,204)
全面(虧損)／收入總額	<b>(3,757,508)</b>	(6,646,897)	<b>1,633,724</b>	(2,627,204)
自一間聯營公司收取之股息	<b>1,218,203</b>	867,781	-	-

以上資料反映聯營公司財務報表所列金額，並已就本集團與聯營公司會計政策間之差異作出調整。

#### 財務資料概要的對賬

所呈列財務資料概要與其於聯營公司權益賬面值之對賬

	北京遠東		CPDH	
	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
於一月一日年初資產淨值	<b>272,309,730</b>	282,427,751	<b>7,203,291</b>	9,830,995
本年度溢利／(虧損)	<b>2,271,746</b>	6,591,053	<b>1,633,724</b>	(2,627,204)
已分派股息	<b>(4,872,824)</b>	(3,471,125)	-	-
貨幣換算差額	<b>(6,029,254)</b>	(13,237,949)	-	-
於十二月三十一日年末資產淨值	<b>263,679,398</b>	272,309,730	<b>8,837,515</b>	7,203,791
聯營公司權益	<b>25%</b>	25%	<b>33.42%</b>	33.42%
於十二月三十一日賬面值	<b>65,919,850</b>	68,077,432	<b>2,953,497</b>	2,407,507

## 15 按公平值計入損益之金融資產

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
指定按公平值計入損益之金融資產(附註i)	<b>1,990,152,190</b>	1,806,740,213
按公平值計入損益而計量的聯營公司權益(附註ii)	<b>273,000,000</b>	241,800,000
	<b>2,263,152,190</b>	2,048,540,213
就下列事項作分析以供呈報		
非流動資產	<b>2,116,708,321</b>	1,816,488,607
流動資產	<b>146,443,869</b>	232,051,606
	<b>2,263,152,190</b>	2,048,540,213

本集團若干金融資產指定按公平值計入損益，因為相關金融資產構成一組別，乃根據本集團記錄在案的風險管理及投資策略按公平值基準加以管理及評估，且有關本集團之資料在該基礎上內部提供予本集團的主要管理人員。按公平值計入損益之金融資產公平值變動已計入綜合損益及其他全面收益表。按公平值計入損益之金融資產公平值資料於附註3.4披露。

## 附註i

- (a) 於二零一四年九月二十九日，本集團與碧華創投有限公司(「碧華」)訂立股份認購協議。根據該協議，本集團以24,998,400美元(等於港幣194,987,520元)之總額認購碧華11,904股普通股，佔碧華經擴大已發行股本約23.81%。碧華為於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司。其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)20%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。可換股的優先股可由碧華選擇兌換為晶科電力悉數繳足股款的普通股。此外，倘合資格的首次公開發售未於二零一七年一月二十五日或之前發生，則碧華可選擇按本金的年度回報率13%贖回可換轉優先股。年內，本集團並無自願行使其碧華贖回期權，本公司擬擴大及持有贖回期權直至出現合資格首次公開發售。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持碧華普通股的公平值約為港幣477,360,000元(二零一八年：港幣444,600,000元)。於二零一九年十二月三十一日，碧華直接持有晶科電力約15.01%股權。

## 15 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註i(續)

- (b) 於二零一六年一月十八日，本集團與百世集團(「百世集團」)訂立股份認購協議。根據該協議，本集團以30,000,000美元(等於港幣234,000,000元)之總額認購百世集團3,317,010股可換股的優先股，佔百世集團經擴大已發行股本0.96%。可換股的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，倘合資格的首次公開發售未於二零一九年十二月三十一日或之前發生，則本集團可選擇按本金的年度回報率12%贖回可換股的優先股。於二零一七年九月，百世集團的股份成功於紐約證券交易所上市。百世集團(「百世」)(紐交所代號：BSTI)主要從事快遞、快運及供應鏈服務。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持股份的公平值約為港幣143,852,000元(二零一八年：港幣106,337,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有百世已發行股本比例約為0.85%(二零一八年：0.86%)。
- (c) 於二零一六年十一月二十四日，本集團與Spruce訂立一份股份認購協議。根據該協議，本集團以25,700,000美元(等於港幣200,460,000元)之總額認購Spruce 34,441,169股可換股優先股，佔Spruce經擴大已發行股本的1.24%。可換股優先股可由本集團選擇兌換為Spruce悉數繳足股款的普通股。此外，倘合資格的首次公開發售未於二零二一年三月二十二日或之前發生，則本集團可選擇按適用的優先股購買價的120%贖回可換股的優先股。Spruce為一間於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。其提供供應鏈相關服務(包括為中國中小型餐廳採購、倉儲及分銷原料)。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持Spruce優先股的公平值為港幣538,200,000元(二零一八年：港幣397,800,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有Spruce已發行股本比例約為1.06%。
- (d) 於二零一六年十二月二十九日，本公司全資附屬公司Excellent Fleet Limited與G7 Networks Limited(「G7」)訂立一份股份認購協議。根據該協議，本集團以25,000,000美元(等於港幣195,000,000元)之總額認購G7的1,986,008股可換股優先股，佔G7經擴大已發行股本的5.59%。可換股優先股可由本集團選擇兌換為G7悉數繳足股款的普通股。此外，倘合資格的首次公開發售未於二零二三年十二月三十一日或之前發生，則本集團可選擇按本金的年度回報率12%贖回優先股。G7為於開曼群島註冊成立的有限公司，及從事物流車隊管理服務。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持G7附有認沽期權的優先股的公平值為港幣287,040,000元(二零一八年：港幣229,320,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有G7已發行股本比例約為4.14%。

## 15 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註i(續)

- (e) 於二零一七年四月八日，本公司全資附屬公司Excellent Fortune Limited已與Wacai Holdings Limited(「挖財」)訂立了一項優先股購買協議(「挖財投資協議」)。根據該協議，本集團以總額25,000,000美元認購3,317,010股優先股，佔挖財已發行股本3.09%。優先股可由本集團選擇兌換為挖財悉數繳足股款的普通股。此外，倘合資格的首次公開發售未於二零二一年四月二十七日或之前發生，則本集團可選擇按年度回報率10%贖回可換股優先股。挖財經營一個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，本集團所持挖財附有認沽期權的優先股的公平值約為港幣202,800,000元(二零一八年：港幣210,600,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有挖財已發行股本比例約為3.08%。
- (f) 於二零一七年十二月一日，本公司全資附屬公司Star Azure International Limited與NIO INC.(「蔚來汽車」)訂立了一項優先股購買協議(「蔚來汽車投資協議」)。根據該協議，本集團以總額25,000,000美元之代價認購蔚來汽車的4,670,362股優先股股份。優先股可由本集團選擇兌換為蔚來汽車悉數繳足股款的普通股。此外，倘合資格的首次公開發售未於二零二一年十二月三十一日或之前發生，則本集團可選擇按年度回報率8%贖回可換股優先股。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，生產及銷售智能網聯優質電動車，推動連接，自動駕駛及人工智能下代技術創新。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持有股份的公平值約為港幣146,444,000元(二零一八年：港幣232,052,000元)。於二零一九年九月十二日，蔚來汽車股份於紐約證券交易所(「紐約證券交易所」)所成功上市。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有蔚來汽車已發行股本比例約為0.44%。
- (g) 於二零一七年十一月三十日，本公司全資附屬公司卓煜縱橫有限公司已與壹米滴答供應鏈管理有限公司(「壹米滴答」)訂立了一項增資協議(「壹米滴答增資協議」)。根據該協議，本集團以總額人民幣130,000,000元認購壹米滴答的股份，佔壹米滴答已發行股本7.39%。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。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的已發行股本的公平值約為港幣194,456,000元(二零一八年：港幣186,032,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有壹米滴答已發行股本比例約為3.76%。

## 15 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註ii

於二零一五年十二月十五日，本集團與Jolly Investment Limited(「Jolly」)訂立一份股份認購協議。根據該協議，本集團以25,000,000美元(等於港幣195,000,000元)之總額認購Jolly的7,245股普通股，佔Jolly經擴大已發行股本的23.04%。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，其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)20.91%(二零一八年：21.74%)股權。寶供投資為中國倉儲物流基礎設施運營商。倘合資格的首次公開發售未於二零二零年十二月十五日或之前發生，則Jolly可選擇按本金的年度回報率12%贖回寶供投資的普通股。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持Jolly普通股的公平值約為港幣273,000,000元(二零一八年：港幣241,800,000元)。

## 16 現金及現金等價物

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
銀行及手頭現金	<b>20,136,301</b>	51,315,669
短期銀行存款	-	7,838,726
現金及現金等價物	<b>20,136,301</b>	59,154,395

於二零一八年十二月三十一日，短期銀行存款按現行年利率1.50%計息。

現金及現金等價物的賬面值按以下貨幣列值：

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
美元	<b>7,161,126</b>	30,783,738
港幣	<b>12,735,735</b>	26,140,942
人民幣	<b>239,440</b>	2,229,715
	<b>20,136,301</b>	59,154,395

## 17 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
應計經營開支	<b>6,343,584</b>	6,277,290

## 18 遞延稅項負債

本年度已確認的遞延稅項負債及其變動如下：

	一家聯營公司 之未分派溢利 港幣
於二零一八年一月一日	1,891,654
於綜合損益表扣除(附註6)	71,720
於二零一八年十二月三十一日	1,963,374
於綜合損益表扣除(附註6)	(66,955)
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,896,419</b>

於本年度末，本集團有未動用稅務虧損港幣 111,728,169 元(二零一八年：港幣 99,863,171 元)可供抵銷未來溢利。由於對上一年未來溢利流向存在不確定性，並無就相關虧損確認任何遞延稅項資產。該等稅務虧損並無到期日。

## 19 股本

	股份數目	股份面值 港幣
已發行及繳足股款的普通股股份 於二零一八年一月一日、二零一八年及 二零一九年十二月三十一日	2,902,215,360	29,022,154

## 20 借款

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
銀行借款	<b>546,000,000</b>	546,000,000

該等借款須予一年內償還，而並無計及須按要求償還的條款。

本集團借款賬面值與其公平值相若，並以美元計值。銀行借款按倫敦銀行同業拆息加 1.5% 的浮動利率計息。銀行借款總額港幣 546,000,000 元為無抵押及按要求償還。

於二零二零年三月二十五日，本集團透過提取貸款 50,000,000 美元已動用自中國建設銀行(亞洲)股份有限公司的貸款融資(附註 27)。於二零一九年十二月三十一日，港幣 546,000,000 元(等於 70,000,000 美元)的自中國民生銀行股份有限公司香港分行的銀行借款已於二零二零年三月三十日悉數結清。



## 21 關聯方交易

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及其最終母公司為國家開發銀行，該公司為於一九九四年三月十七日於中國成立的國有政策性銀行。國家開發銀行為一家由財政部及匯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。匯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。匯金可代表中國政府行使法律權利及義務。

除於財務報表其他部分披露者外，以下交易與關聯方進行：

- (a) 於二零一六年十一月十一日，本公司與其直接母公司訂立貸款融資協議，據此其直接母公司向本公司提供最高100,000,000美元的定期貸款。該等定期貸款乃無抵押，按倫敦銀行同業拆息加年利率1.65%計息，並須於提取日期後的第十二個月償還。於二零一九年十二月三十一日，本公司並無動用任何貸款融資（二零一八年：相同）。
- (b) 主要管理人員薪酬

主要管理層人員包括董事和高級管理人員。就僱員服務已付或應付予主要管理人員的薪酬如下：

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
短期福利	<b>3,180,648</b>	2,987,844
離職福利	<b>54,000</b>	54,000
	<b>3,234,648</b>	3,041,844

附註：若干董事薪酬由本集團直接母公司承擔。

- (c) 本集團與其直接母公司共用辦公室物業，且租金支出由其直接母公司承擔。

## 22 以股份支付之交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無根據計劃授出任何購股權（二零一八年：無）。於二零一九年十二月三十一日亦無任何尚未行使之購股權（二零一八年：無）。

## 23 現金流量資料

### 債務淨額對賬

本節載列於所呈列的各期間債務淨額分析及其變動。

債務淨額	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
現金及現金等價物	<b>20,136,301</b>	59,154,395
借款—須於一年內償還	<b>(546,000,000)</b>	(546,000,000)
債務淨額	<b>(525,863,699)</b>	(486,845,605)
現金及流動資金投資	<b>20,136,301</b>	59,154,395
債務總額—浮動利率	<b>(546,000,000)</b>	(546,000,000)
債務淨額	<b>(525,863,699)</b>	(486,845,605)

	其他資產		來自融資活動的負債	
	現金 港幣	於一年內 到期借款 港幣	應付利息 港幣	總計 港幣
於二零一八年一月一日債務淨額	92,873,839	(546,000,000)	—	(453,126,161)
現金流量	(33,719,444)	—	(19,955,318)	(53,674,762)
其他非現金流動	—	—	19,955,318	19,955,318
於二零一八年十二月三十一日及 於二零一九年一月一日	59,154,395	(546,000,000)	—	(486,845,605)
現金流量	(39,018,094)	—	(21,437,575)	(60,455,669)
其他非現金流動	—	—	21,437,575	21,437,575
於二零一九年十二月三十一日 債務淨額	<b>20,136,301</b>	<b>(546,000,000)</b>	<b>—</b>	<b>(525,863,699)</b>

24 本公司財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	-	-
投資於附屬公司	33	33
按公平值計入損益之金融資產	1,432,412,093	1,190,536,707
應收附屬公司款項	758,693,565	757,915,579
	<b>2,191,105,691</b>	1,948,452,319
<b>流動資產</b>		
預付款	555,987	
現金及現金等價物	19,246,326	58,264,070
	<b>2,210,908,004</b>	2,006,716,389
<b>權益及負債</b>		
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	6,268,388	6,227,933
借款	546,000,000	546,000,000
應付附屬公司款項	92,600,606	92,600,606
	<b>644,868,994</b>	644,828,539
<b>權益</b>		
<b>股本及儲備</b>		
股本	29,022,154	29,022,154
儲備	1,537,016,856	1,332,865,696
	<b>1,566,039,010</b>	1,361,887,850
<b>總權益</b>		
<b>權益及負債總額</b>	<b>2,210,908,004</b>	2,006,716,389

附註(b)

(b) 本公司儲備變動

	股份溢價 港幣	股本 贖回儲備 港幣	保留盈利 港幣	總計 港幣
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	1,043,800,995	270,200	236,271,826	1,280,343,021
本年度溢利	-	-	52,522,675	52,522,675
於二零一八年十二月三十一日	1,043,800,995	270,200	288,794,501	1,332,865,696
本年度溢利	-	-	204,151,160	204,151,160
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,043,800,995</b>	<b>270,200</b>	<b>492,945,661</b>	<b>1,537,016,856</b>

## 25 附屬公司

以下為於二零一九年及二零一八年十二月三十一日附屬公司列表：

名稱	註冊成立地點 及法定實體種類	主要業務 及經營地點	已繳足的已發行 普通股股本	佔母公司直接持有 普通股股本的比例(%)	
				二零一九年	二零一八年
Pacific Equity Venture Inc.	英屬處女群島，有限公司	投資控股， 香港	1股面值港幣1元之股份	100%	100%
Kencheers Investments Ltd.	英屬處女群島，有限公司	投資控股， 香港	1股面值港幣1元之股份	100%	100%
Excellent Fleet Limited	英屬處女群島，有限公司	投資控股， 香港	1股面值1美元之股份	100%	100%
Ample Excess Limited	英屬處女群島，有限公司	投資控股， 香港	1股面值1美元之股份	100%	100%
Excellent Fortune Limited	英屬處女群島，有限公司	投資控股， 香港	1股面值1美元之股份	100%	100%
Star Azure International Limited	英屬處女群島，有限公司	投資控股， 香港	1股面值1美元之股份	100%	100%
卓煜縱橫有限公司	香港，有限公司	投資控股， 香港	1股面值港幣1元之股份	100%	100%

於年度末，概無附屬公司曾發行任何債務證券(二零一八年：無)。

## 26 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)及於二零一九年及二零一八年十二月三十一日已發行的2,902,215,360股普通股計算。

## 27 資產負債表日後事項

於二零二零年一月六日，中國建設銀行(亞洲)股份有限公司(「**建行亞洲**」)(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)訂立貸款協議，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。

二零二零年初新型冠狀病毒爆發(「**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。本集團將密切注視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。

# 五年財務概要

截至二零一九年十二月三十一日止五個年度

本集團於過往五年之綜合業績以及資產及負債：

## 業績

	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣	二零一七年 港幣	二零一六年 港幣	二零一五年 港幣
投資收入	-	-	-	-	34,597,808
除所得稅前溢利	<b>176,101,120</b>	139,738,316	176,547,163	85,072,530	118,298,132
<b>資產及負債</b>					
非流動資產					
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-
聯營公司權益	<b>68,873,347</b>	70,484,937	73,892,455	67,112,795	70,777,676
按公平值計入損益之金融資產	<b>2,116,708,321</b>	1,816,488,607	1,874,231,337	1,139,242,814	218,000,293
預付款	-	-	-	-	195,000,000
	<b>2,185,581,668</b>	1,886,973,544	1,948,123,792	1,206,355,609	483,777,969
流動資產					
按公平值計入損益之金融資產	<b>146,443,869</b>	232,051,606	-	-	163,785
其他應收款項、預付款及按金	<b>555,987</b>	-	49,196	343,809	490,971
現金及現金等價物	<b>20,136,301</b>	59,154,395	92,873,839	108,751,139	748,578,554
	<b>167,136,157</b>	291,206,001	92,923,035	109,094,948	749,233,310
流動負債					
其他應付賬款及應計費用	<b>(6,343,584)</b>	(6,277,290)	(5,486,625)	(6,264,274)	(4,097,594)
借款	<b>(546,000,000)</b>	(546,000,000)	(546,000,000)	-	-
應付稅項	-	-	-	-	(4,419,982)
流動(負債)/資產淨值	<b>(385,207,427)</b>	(261,071,289)	(458,563,590)	102,830,674	740,715,734
總資產減流動負債	<b>1,800,374,241</b>	1,625,902,255	1,489,560,202	1,309,186,283	1,224,493,703
非流動負債					
遞延稅項負債	<b>(1,896,419)</b>	(1,963,374)	(1,891,654)	(2,325,834)	(2,972,962)
淨資產	<b>1,798,477,822</b>	1,623,938,881	1,487,668,548	1,306,860,449	1,221,520,741
<b>資本及儲備</b>					
股本	<b>29,022,154</b>	29,022,154	29,022,154	29,022,154	29,022,154
儲備	<b>1,769,455,668</b>	1,594,916,727	1,458,646,394	1,277,838,295	1,192,498,587
權益總額	<b>1,798,477,822</b>	1,623,938,881	1,487,668,548	1,306,860,449	1,221,520,741