



# 國開國際投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號:1062)

## 中期報告 2021



# 目錄

|                |    |
|----------------|----|
| 公司資料           | 2  |
| 管理層討論及分析       | 4  |
| 簡明綜合損益及其他全面收益表 | 13 |
| 簡明綜合財務狀況表      | 14 |
| 簡明綜合權益變動表      | 15 |
| 簡明綜合現金流量表      | 16 |
| 簡明綜合財務報表附註     | 17 |
| 中期財務資料審閱報告     | 37 |
| 其他資料           | 39 |

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

白 哲先生(主席)

### 獨立非執行董事

王翔飛先生(附註1)

冼銳民先生

范仁達先生

張毅林先生(附註2)

## 公司秘書

馮永淦先生

## 審核委員會

張毅林先生(主席)(附註2)

王翔飛先生(附註1)

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(附註1)

范仁達先生

張毅林先生(附註2)

## 提名委員會

白 哲先生(主席)

王翔飛先生(附註1)

范仁達先生

張毅林先生(附註2)

## 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

### **Suntera (Cayman) Limited (前稱為 SMP Partners (Cayman) Limited)**

Suite 3204, Unit 2A, Block 3

Building D, P.O. Box 1586

Gardenia Court, Camana Bay

Grand Cayman, KY1-1100

Cayman Islands (附註3)

附註：

1. 於二零二一年一月二十八日辭任。
2. 於二零二一年一月二十八日獲委任。
3. 自二零二一年三月一日起變更。

### 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

### 主要往來銀行

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

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

### 本公司法律顧問

有關香港法律  
中倫律師事務所有限法律責任合夥

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

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：1062

### 網址

[www.cdb-intl.com](http://www.cdb-intl.com)  
[www.irasia.com/listco/hk/cdbintl](http://www.irasia.com/listco/hk/cdbintl)

# 管理層討論及分析

國開國際投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核中期業績。本期間之中期業績已由本公司審核委員會與核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司審閱。

## 整體表現

於本期間，本集團錄得虧損約港幣(「港幣」)1.2815億元(截至二零二零年六月三十日止六個月：溢利約港幣1.9023億元)，主要由於按公平值計入損益之金融資產公平值估值虧損淨額約港幣1.2055億元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益淨額約港幣2.0754億元)扣減本期間產生之一般及行政支出約港幣613萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：約港幣665萬元)。於本期間，本集團的利息收入約為港幣7萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：約港幣10萬元)。於本期間，本集團按公平值計入損益之金融資產公平值估值虧損淨額約港幣1.2055億元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益淨額約港幣2.0754億元)。本集團於本期間之一般及行政支出約為港幣613萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：約港幣665萬元)，該減少主要由於核數師酬金、法律及專業費用以及其他開支減少所致。於二零二一年六月三十日，本集團資產淨值減少至約港幣17.178億元(二零二零年十二月三十一日：約港幣18.4595億元)，每股虧損約為港幣4.42仙(截至二零二零年六月三十日止六個月：每股盈利約港幣6.55仙)。

## 流動資金、財政資源及資本架構

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財務風險降至最低以滿足營運需要及尋求投資機會。

本公司直接控股公司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(「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。

本公司(作為借方)與中國民生銀行股份有限公司香港分行(「民生銀行香港」，作為貸方)於二零一七年四月三日訂立非承諾循環額度貸款融資協議，據此，民生銀行香港將向本公司提供金額最多100,000,000美元的非承諾循環額度貸款融資。

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)於二零二零年一月六日訂立新融資協議(「新融資協議」)，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。建行亞洲為根據香港法例之持牌金融機構並為中國建設銀行股份有限公司(「中國

建設銀行」(於上海證券交易所(股票代號：601939)上市及於香港聯合交易所有限公司(股份代號：939)上市)之全資附屬公司。儘管中央匯金投資有限責任公司，於完成融資協議日期，直接及間接擁有建行亞洲控股公司中國建設銀行57.31%的權益，亦擁有國開金融有限責任公司(「國開金融」)之控股股東國家開發銀行(「國家開發銀行」)34.68%的權益，但建行亞洲為獨立於本公司及其關連人士且與本公司及其關連人士並無關連之第三方。

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，以讓其能夠應對於二零二一年六月三十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，簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

於二零二一年六月三十日，本集團有借款總額港幣3.90億元(二零二零年十二月三十一日：港幣3.90億元)，且債務對權益比率(按借款對股東權益總額計算)約為23%(二零二零年十二月三十一日：約為21%)，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。

於二零二一年六月三十日，本集團之現金及現金等價物約為港幣2.7208億元(二零二零年十二月三十一日：約為港幣1.9259億元)。由於超過一半的保留現金均按美元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，本集團於二零二一年六月三十日仍維持穩健之財務狀況。

除上文所披露者外，期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

於二零二一年六月三十日，本集團概無抵押資產，亦無重大資本承擔或任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。於二零二一年六月三十日，就董事所知，本集團並無牽涉任何重大訴訟或仲裁，亦無未了結或受威脅或針對本集團提出的重大訴訟或索償。

### 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本期間內，本公司概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

### 結算日後事項

於二零二一年七月三十一日，晶科電力科技有限公司宣佈，碧華創投有限公司已通過集中競價方式累計減持晶科電力科技股份有限公司股份27,655,000股，佔晶科電力科技有限公司總股本的1%。

投資組合回顧

於二零二一年六月三十日，本集團的投資詳情載列如下：

|  | 於二零二一年<br>六月三十日<br>成本/賬面值成本<br>港幣<br>(未經審核) | 於二零二一年<br>六月三十日<br>市值/賬面值<br>港幣<br>(未經審核) | 於二零二零年<br>十二月三十一日<br>市值/賬面值<br>港幣<br>(經審核) | 截至<br>二零二一年<br>六月三十日<br>止期間<br>確認的未變現<br>收益/(虧損)<br>港幣<br>(未經審核) | 於二零二一年<br>六月三十日<br>確認的<br>累計未變現<br>收益/(虧損)<br>港幣<br>(未經審核) | 佔於二零二一年<br>六月三十日<br>本集團總資產<br>百分比<br>% |
|--|---|---|--|--|--|--|
| 碧華創投有限公司<br>(「碧華」)(附註1)  | 194,987,520                                 | 458,183,231                               | 568,850,705                                | (110,667,474)  | 263,195,711  | 21.7%                                  |
| P.G. Logistics Property<br>Investment Limited<br>(「P.G. Logistics」)<br>(附註2) | 195,000,000                                 | 288,600,000                               | 288,600,000                                | -  | 93,600,000   | 13.7%                                  |
| 百世集團(「百世集團」)<br>(附註3)  | 234,000,000                                 | 46,312,094                                | 52,780,263                                 | (6,468,169)  | (187,687,906)  | 2.2%                                   |
| Spruce(附註4)  | 200,460,000                                 | 563,940,000                               | 569,400,000                                | (5,460,000)  | 363,480,000  | 26.7%                                  |
| G7 Networks Limited<br>(「G7」)(附註5)   | 195,000,000                                 | 296,400,000                               | 296,400,000                                | -  | 101,400,000  | 14.0%                                  |
| Wacai Holdings Limited<br>(「挖財」)(附註6)  | 195,000,000                                 | -   | -  | -  | (195,000,000)  | -                                      |
| 壹米滴答供應鏈集團有限<br>公司(「壹米滴答」)<br>(附註7)   | 153,260,180                                 | 180,271,128                               | 178,223,469                                | 2,047,659  | 27,010,948   | 8.5%                                   |
| China Property<br>Development (Holdings)<br>Limited (「CPDH」)<br>(附註8)        | 78,000,000                                  | 2,496,763                                 | 2,779,375                                  | 不適用  | 不適用  | 0.1%                                   |

附註：

- 碧華為於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司。於二零二一年六月三十日，本集團擁有碧華已發行股本比例約為23.81%。於二零二一年六月三十日，碧華直接持有晶科電力科技股份有限公司(「晶科電力」)(於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司)約11.78%的股權。晶科電力於二零二零年五月成功於上海證券交易所上市。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。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。
- 廣州寶供投資有限公司(「寶供投資」，於中國註冊成立的有限公司)於二零二一年五月二十五日完成境外紅籌架構重組，本集團原持有的Jolly Investment Limited(「Jolly」)之股權已根據相關法律文件轉換為P.G. Logistics的相關股權。P.G. Logistics為於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。於二零二一年六月三十日，本集團擁有P.G. Logistics已發行股本比例約為4.82%。於二零二一年六月三十日，P.G. Logistics持有寶供投資，於中國註冊成立的有限公司)的全部股權。寶供投資為中國倉儲物流基礎設施運營商。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。
- 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。於二零二一年六月三十日，本集團擁有的其已發行股本比例約為0.85%。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。
- 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)。於二零二一年六月三十日，本集團擁有的Spruce已發行股本比例約為1.06%。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。
- 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。於二零二一年六月三十日，本集團擁有的G7已發行股本比例約為4.14%。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。
- 挖財是中國境內最早的個人記帳理財平台。於二零二一年六月三十日，本集團擁有的挖財已發行股本比例約為3.08%。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。

7. 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，通過核心直營及區域加盟合夥模式，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。於二零二一年六月三十日，本集團擁有的其已發行股本比例約為2.59%。於本期間並無錄得有關出售的盈虧。於本期間並無收取股息。
8. 上述表格中披露的在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12。

### 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。以下投資壹米滴答、G7、Spruce、寶供投資及其他投資(誠如下文所載)預期可為股東創造投資回報，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、G7、Spruce、寶供投資及其他投資持續提升效率、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。

#### 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。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。

於二零二一年五月二十五日，寶供投資完成境外紅籌架構重組，寶供投資成為新成立的開曼群島註冊投資控股主體P.G. Logistics的全資子公司，而本集團原持有的Jolly之股權已根據相關法律文件轉換為P.G. Logistics的相關股權。本次寶供投資之境外紅籌架構重組不影響本集團對寶供投資的實際持股比例。

截至二零二一年六月三十日，寶供投資的已運營項目為九個，整體出租率為82%。本公司預計寶供投資二零二一年下半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。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於二零二一年的業務重點是持續拓展大客戶業務，提高市場佔有率，同時加強農產品品類管理，改善公司於中國的整體盈利水平。Spruce於二零二一年第一季度收入較二零二零年同期大幅提高，主要原因是國內疫情穩定，逐步復工復產，Spruce的業務已於二零二一年第一季基本恢復正常。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。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，連接超過180萬台物流車輛。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，G7與油品分銷、路橋、保險、銀行及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、更高效及更環保。G7為本集團之獨立第三方。

儘管受到COVID-19疫情的不利影響，G7之業務在本期間保持了可持續發展，安全產品、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一定幅度增長，公司收入水平亦有所提升。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。

挖財是中國境內最早的個人記帳理財平台，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。挖財已開發了圍繞個人財務管理、財富管理、信用管理及垂直線上論壇等業務的生態系統。依托於對客戶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，挖財在過去八年為超過4,700萬註冊用戶提供了持續優質的互聯網財富管理服務。挖財為本公司之獨立第三方。

於二零二零年度，由於對互聯網金融的政策監管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不利影響，其估值亦受到不利影響，具體情況載於本報告第6頁之本集團於二零二一年六月三十日的投資詳情列表。挖財已退出其受監管較多的P2P業務。本公司預期挖財未來將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，通過核心直營及區域加盟合夥模式，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。

本期間內，儘管受到COVID-19疫情的不利影響，壹米滴答仍然不斷加強對主要區域加盟成員企業的直營直管工作，並有序推進與優速物流有限公司的業務整合，形成優勢互補，降本增效，拓展網絡覆蓋率，全部鞏固了整體貨量全國第一的水準，並使收入錄得快速增長。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。

### 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於本期間並無經營業務，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12。

### 上市投資回顧

#### 證券投資

#### 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、供應鏈及最後一公里服務包括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。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。

儘管受到快遞行業激烈價格競爭及傳統物流淡季的不利影響，百世集團本期內加強了對成本的控制及對主營業務的聚焦，二零二一年第一季度收入較二零二零年同期增長29.9%，虧損人民幣6.04億元。隨著百世集團戰略調整和組織變革效果的逐漸顯現，本公司預計百世集團之業務有望於二零二一年下半年恢復快速增長，自身盈利狀況和財務水平有望得到改善。

#### 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。於二零二零年五月，晶科電力於上海證券交易所完成了594,592,922股A股(「A股」)首次公開發售，發行價格為每股A股人民幣4.37元，發行規模約為人民幣26.0億元。A股於二零二零年五月十九日在上海證券交易所上市交易，股票代碼為601778。

於本期間，晶科電力業務收入表現與二零二零年初的表現相若，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二零二一年表現整體上將符合預期，並預期晶科電力後續可為本公司的表現作出重大貢獻。

### 僱員

於二零二一年六月三十日，本公司有7名(二零二零年六月三十日：7名)僱員。本期間本集團的總員工成本(不包括董事袍金)約為港幣412萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣349萬元)。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。本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月未有購股權計劃。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。

### 資產負債比率

於二零二一年六月三十日，本集團擁有未償還銀行借款港幣3.9億元(二零二零年十二月三十一日：港幣3.9億元)。於二零二一年六月三十日，本集團流動比率(流動資產對流動負債)約為90%(二零二零年十二月三十一日：約為72%)。本集團總負債對總資產的比率約為19%(二零二零年十二月三十一日：約為18%)。

於二零二一年六月三十日，本集團已根據與建行亞洲簽署的新融資協議提取5,000萬美元(約等於港幣3.9億元)。

### 匯兌風險

由於超過一半的保留現金均按美元計值及存放於香港多家主要銀行，回顧本期間，本集團並無重大匯兌風險。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債制訂任何外幣對沖政策。本集團密切監察其外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 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。

因COVID-19疫情對經濟發展及投資項目表現所構成不確定及持續的影響，管理層將繼續通過加強溝通及密切關注COVID-19疫情對行業的影響等措施，積極以多種方式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。

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

|                                  | 附註 | 截至六月三十日止六個月           |                       |
|----------------------------------|----|-----------------------|-----------------------|
|                                  |    | 二零二一年<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>港幣<br>(未經審核) |
| 按公平值計入損益之金融資產之公平值估值<br>(虧損)/收益淨額 |    | <b>(120,547,984)</b>  | 207,541,665           |
| 一般及行政支出                          | 8  | <b>(6,130,134)</b>    | (6,647,278)           |
| <b>經營(虧損)/溢利</b>                 |    | <b>(126,678,118)</b>  | 200,894,387           |
| 其他收益淨額                           |    | <b>2,352,982</b>      | –                     |
| 融資收入                             |    | <b>69,491</b>         | 99,790                |
| 融資成本                             |    | <b>(3,611,801)</b>    | (9,064,263)           |
| 分佔聯營公司虧損                         |    | <b>(282,612)</b>      | (1,884,324)           |
| <b>除所得稅前(虧損)/溢利</b>              |    | <b>(128,150,058)</b>  | 190,045,590           |
| 所得稅抵免                            | 7  | –                     | 180,336               |
| <b>本公司擁有人應佔本期間(虧損)/溢利</b>        |    | <b>(128,150,058)</b>  | 190,225,926           |
| <b>其他全面虧損</b>                    |    |                       |                       |
| 其後可重新分類至損益的項目：                   |    |                       |                       |
| 換算海外業務產生的匯兌差額                    |    | –                     | (1,258,490)           |
| 本期間其他全面虧損                        |    | –                     | (1,258,490)           |
| <b>本公司擁有人應佔本期間全面收入總額</b>         |    | <b>(128,150,058)</b>  | 188,967,436           |
| <b>每股(虧損)/盈利</b>                 |    |                       |                       |
| – 基本(港仙)                         | 10 | <b>(4.42)</b>         | 6.55                  |
| – 攤薄(港仙)                         | 10 | <b>(4.42)</b>         | 6.55                  |

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

|                   | 附註 | 二零二一年<br>六月三十日<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>港幣<br>(經審核) |
|-------------------|----|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>資產</b>         |    |                                |                                 |
| <b>非流動資產</b>      |    |                                |                                 |
| 物業、廠房及設備          | 11 | -                              | -                               |
| 聯營公司權益            | 12 | <b>2,496,763</b>               | 2,779,375                       |
| 按公平值計入損益之金融資產     | 13 | <b>1,755,932,688</b>           | 1,954,254,437                   |
|                   |    | <b>1,758,429,451</b>           | 1,957,033,812                   |
| <b>流動資產</b>       |    |                                |                                 |
| 預付款及其他應收賬款        |    | <b>2,375,728</b>               | 94,154,039                      |
| 按公平值計入損益之金融資產     | 13 | <b>77,773,765</b>              | -                               |
| 現金及現金等價物          | 14 | <b>272,082,100</b>             | 192,585,995                     |
|                   |    | <b>352,231,593</b>             | 286,740,034                     |
| <b>總資產</b>        |    |                                |                                 |
|                   |    | <b>2,110,661,044</b>           | 2,243,773,846                   |
| <b>權益及負債</b>      |    |                                |                                 |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |                                |                                 |
| 股本                | 16 | <b>29,022,154</b>              | 29,022,154                      |
| 儲備                |    | <b>1,688,782,736</b>           | 1,816,932,794                   |
| <b>總權益</b>        |    |                                |                                 |
|                   |    | <b>1,717,804,890</b>           | 1,845,954,948                   |
| <b>負債</b>         |    |                                |                                 |
| <b>流動負債</b>       |    |                                |                                 |
| 其他應付賬款及應計費用       | 15 | <b>2,856,154</b>               | 7,818,898                       |
| 借款                |    | <b>390,000,000</b>             | 390,000,000                     |
|                   |    | <b>392,856,154</b>             | 397,818,898                     |
| <b>總負債</b>        |    |                                |                                 |
|                   |    | <b>392,856,154</b>             | 397,818,898                     |
| <b>總權益及負債</b>     |    |                                |                                 |
|                   |    | <b>2,110,661,044</b>           | 2,243,773,846                   |
| <b>每股資產淨值</b>     |    |                                |                                 |
|                   | 20 | <b>0.59</b>                    | 0.64                            |

第13至36頁之簡明綜合財務報表於二零二一年八月十八日獲董事會批准及授權刊發並簽署：

董事  
白哲

董事  
張毅林

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

|                          | 本公司擁有人應佔          |                      |                    |             |                  |                    |                      |
|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------|------------------|--------------------|----------------------|
|                          | 股本<br>港幣          | 股份溢價<br>港幣           | 特殊儲備<br>港幣<br>(附註) | 匯兌儲備<br>港幣  | 贖回<br>股本儲備<br>港幣 | 保留盈利<br>港幣         | 總額<br>港幣             |
| 於二零二零年一月一日(經審核)          | 29,022,154        | 1,043,800,995        | 382,880,958        | 5,680,480   | 270,200          | 336,823,035        | 1,798,477,822        |
| 本期間溢利                    | -                 | -                    | -                  | -           | -                | 190,225,926        | 190,225,926          |
| 其他全面虧損                   |                   |                      |                    |             |                  |                    |                      |
| 換算匯兌差額                   | -                 | -                    | -                  | (1,258,490) | -                | -                  | (1,258,490)          |
| 本期間全面(虧損)/收入總額           | -                 | -                    | -                  | (1,258,490) | -                | 190,225,926        | 188,967,436          |
| 於二零二零年六月三十日的結餘<br>(未經審核) | 29,022,154        | 1,043,800,995        | 382,880,958        | 4,421,990   | 270,200          | 527,048,961        | 1,987,445,258        |
| 於二零二一年一月一日(經審核)          | <b>29,022,154</b> | <b>1,043,800,995</b> | <b>382,880,958</b> | -           | <b>270,200</b>   | <b>389,980,641</b> | <b>1,845,954,948</b> |
| 本期間虧損                    | -                 | -                    | -                  | -           | -                | (128,150,058)      | (128,150,058)        |
| 本期間全面虧損總額                | -                 | -                    | -                  | -           | -                | (128,150,058)      | (128,150,058)        |
| 於二零二一年六月三十日的結餘<br>(未經審核) | <b>29,022,154</b> | <b>1,043,800,995</b> | <b>382,880,958</b> | -           | <b>270,200</b>   | <b>261,830,583</b> | <b>1,717,804,890</b> |

附註：特殊儲備指由本公司就ING北京投資有限公司(「ING北京」)依照安排計劃(根據香港公司條例第166條於二零零五年四月生效)發行股本所錄得之數額與收購ING北京股本所錄得之數額之間的差額。ING北京已於二零零五年十一月清盤。



# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

|                         | 截至六月三十日止六個月           |                       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                         | 二零二一年<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>港幣<br>(未經審核) |
| 經營活動所用之現金淨額             | <b>(8,449,896)</b>    | (10,699,780)          |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>      |                       |                       |
| 自銀行存款收取之利息              | <b>69,491</b>         | 99,790                |
| 自出售聯營公司收取之所得款項淨額        | <b>91,488,311</b>     | –                     |
| <b>投資活動產生之現金淨額</b>      | <b>91,557,802</b>     | 99,790                |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>      |                       |                       |
| 銀行借款所得款項                | –                     | 624,000,000           |
| 償還銀行借款                  | –                     | (546,000,000)         |
| 已付利息                    | <b>(3,611,801)</b>    | (9,064,263)           |
| <b>融資活動(所用)／產生之現金淨額</b> | <b>(3,611,801)</b>    | 68,935,737            |
| 現金及現金等價物增加淨額            | <b>79,496,105</b>     | 58,335,747            |
| 期初之現金及現金等價物             | <b>192,585,995</b>    | 20,136,301            |
| 期末之現金及現金等價物             | <b>272,082,100</b>    | 78,472,048            |

# 簡明綜合財務報表附註

## 1 一般資料

國開國際投資有限公司(「**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。本公司直接控股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**」)及其最終控股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財政部(「**財政部**」)及中央匯金投資有限責任公司(「**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。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點均於本中期報告公司資料內披露。

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。

除另有訂明者外，簡明綜合中期財務資料以港幣(「**港幣**」)呈列。

## 2 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之香港會計準則第34號(「**香港會計準則第34號**」)「**中期財務報告**」而編製。簡明綜合財務報表須與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，年度財務報表已根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製。

編製簡明綜合財務報表時，董事已審慎考慮本集團之未來流動資金。COVID-19疫情對經濟發展及本集團投資項目之表現構成持續及不確定影響，且本集團於期內表現倒退。於二零二一年六月三十日，本集團有流動負債淨額約港幣40,625,000元(包括銀行借款港幣390,000,000元，合約還款日期為二零二一年六月三十日起計一年後，由於銀行擁有要求即時還款優先權，因此分類為流動負債)。考慮到本集團現有持續可用銀行融資及自本公司直接控股公司國開國際控股獲得之未動用可用貸款融資100,000,000美元(附註17(a))，董事認為，本集團將能夠履行其於可見未來到期之財務責任。此外，國開國際控股已確認其有意為本集團及本公司之持續業務營運提供財務支持，以讓其能夠應付於二零二一年六月三十日起計十二個月之到期負債及經營業務而毋須面對重大業務限制。因此，簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

根據香港財務報告準則編製簡明綜合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，或假定及估算均對簡明綜合財務報表有重大影響之範疇於附註5披露。

### 3 會計政策

除使用預期年度盈利總額所適用稅率對所得稅的估計及採納下文載列的新訂及經修訂準則外，所應用之會計政策與截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者（已於該等年度財務報表中載述）貫徹一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

於本中期期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則（與編製本集團簡明綜合財務報表相關）：

|  |                |
|--|----------------|
| 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本） | 利率基準改革－第二階段    |
| 香港財務報告準則第16號（修訂本）  | COVID-19相關租金寬減 |

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

(b) 已頒佈但本集團尚未應用之準則的影響

| 準則                          | 修訂內容                            | 於下列日期或之後開始的會計期間生效 |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------|
| 香港會計準則第1號（修訂本）              | 負債分類為流動或非流動                     | 二零二三年一月一日         |
| 香港會計準則第16號（修訂本）             | 物業、廠房及設備－作擬定用途前之所得款項            | 二零二二年一月一日         |
| 香港詮釋第5號（二零二零年）              | 財務報表的呈列－借款人對包含按要<br>求償還的定期貸款之分類 | 二零二三年一月一日         |
| 香港會計準則第37號（修訂本）             | 虧損合約－達成合約之成本                    | 二零二二年一月一日         |
| 香港財務報告準則第3號（修訂本）            | 概念性框架之提述                        | 二零二二年一月一日         |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間<br>出售或注入資產     | 待釐定日期             |
| 香港財務報告準則第16號（修訂本）           | 二零二一年六月三十日後之COVID-19<br>相關租金寬減  | 二零二一年四月一日         |
| 香港財務報告準則第17號（修訂本）           | 保險合約                            | 二零二三年一月一日         |
| 香港會計準則第1號（修訂本）              | 會計政策之披露                         | 二零二三年一月一日         |
| 香港會計準則第12號（修訂本）             | 來自單一交易有關資產及負債之<br>遞延稅項          | 二零二三年一月一日         |
| 香港會計準則第8號（修訂本）              | 會計估計之定義                         | 二零二三年一月一日         |
| 香港財務報告準則之年度改善項目             | 香港財務報告準則二零一八年至二零<br>二零年週期年度改善   | 二零二二年一月一日         |

本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，而預期該等準則並無對本集團會計政策構成重大影響。

## 4 財務風險管理

### 4.1 財務風險因素

本集團的業務活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所要求的所有金融風險管理資料及披露，須與本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年結日起風險管理政策並無變動。

### 4.2 流動資金風險

與年結日相比，金融負債之合約未貼現現金流出並無重大變動。

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 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，分析本集團於二零二一年六月三十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)。

| 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  |
|--------------------|-----------------------------|------------------------------|-------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--|
|                    | 於二零二一年六月三十日<br>(未經審核)<br>港幣 | 於二零二零年十二月三十一日<br>(經審核)<br>港幣 |       |                                  |                            |                               |  |
| (i) 碧華創投有限公司未上市普通股 | 458,183,231元                | 568,850,705元                 | 第三層   | 活躍市場報價，通過期權定價模型計算缺乏市場流通性折現率進行調整。 | 缺乏市場流通性折現率為10%(二零二零年：15%)。 | 缺乏市場流通性之折現率與公平值呈反比(二零二零年：相同)。 | 缺乏市場流通性之折現率上升/下降2.5%而所有其他變數保持不變，公平值將增加/減少港幣12,727,312元(二零二零年：港幣16,730,903元)。 |

4 財務風險管理(續)

4.3 公平值估計(續)

| 金融資產   | 公平值                             |                                  | 公平值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                   | 不可觀察的<br>重大輸入數據   | 不可觀察輸入數據<br>與公平值的關係             | 敏感度   |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------|---|---------------------------------|---|
|  | 於二零二一年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>港幣 | 於二零二零年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>港幣 |           |                                   |   |                                 |   |
| (ii) P.G. Logistics Property Investment Limited (「P.G. Logistics」) (二零二零年：Jolly Investment Limited) 未上市普通股 | 288,600,000元                    | 288,600,000元                     | 第三層       | 期權定價模式<br><br>主要輸入數據為信貸<br>息差率及波幅 | 信貸息差率經參考<br>發行人的信貸分<br>析及具有類似信<br>貸比率的市場利<br>率釐定，為9.93%<br>(二零二零年：<br>11.68%)。        | 信貸息差率與公平<br>值呈反比(二零二零<br>年：相同)。 | 倘信貸息差率上升/<br>下降2.5%而所有其<br>他變數保持不變，<br>公平值將分別減少<br>港幣1,292,046元<br>(二零二零年：港幣<br>1,278,280元)及增<br>加港幣1,327,583元<br>(二零二零年：港幣<br>1,313,231元)。 |
|  |                                 |                                  |           |                                   | 波幅經參考可資比<br>較公司每日平均經<br>調整股價持續複合<br>回報率的平均年率<br>化標準差釐定，為<br>32.48%(二零二零<br>年：40.16%)。 | 波幅與公平值呈正<br>比(二零二零年：相<br>同)。    | 倘波幅上升/下降<br>10%而所有其他變數<br>保持不變，公平值將<br>分別增加港幣31元<br>(二零二零年：港幣<br>1,466元)及減少港幣<br>8元(二零二零年：港<br>幣1,069元)。                                    |
| (iii) 百世集團上市股本證<br>券   | 46,312,094元                     | 52,780,263元                      | 第一層       | 活躍市場的報價                           | 不適用   | 不適用                             | 不適用   |

4 財務風險管理(續)

4.3 公平值估計(續)

| 金融資產                                 | 公平值                             |                                  | 公平值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                   | 不可觀察的<br>重大輸入數據  | 不可觀察輸入數據<br>與公平值的關係   | 敏感度  |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------|--|---|--|
|                                      | 於二零二一年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>港幣 | 於二零二零年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>港幣 |           |                                   |  |   |  |
| (iv) 附有認沽期權之<br>Spruce之未上市可換股<br>優先股 | 563,940,000元                    | 569,400,000元                     | 第三層       | 期權定價模式<br><br>主要輸入數據為信貸<br>息差率及波幅 | 信貸息差率經參考<br>發行人的信貸分析<br>及具有類似信貸<br>比率的市場利率釐<br>定，為8.45%(二零<br>二零年:8.60%)。<br><br>波幅經參考可資比<br>較公司每日平均經<br>調整股價持續複合<br>回報率的平均年率<br>化標準差釐定，為<br>40.66%(二零二零<br>年:45.89%)。 | 信貸息差率與公平<br>值呈反比(二零二零<br>年:相同)。<br><br>波幅與公平值呈正<br>比(二零二零年:相<br>同)。 | 倘信貸息差率上升/<br>下降2.5%而所有其<br>他變數保持不變，公<br>平值將分別減少港幣<br>765,258元(二零二零<br>年:港幣2,515,539<br>元)及增加港幣<br>972,730元(二零二零<br>年:港幣2,762,604<br>元)。<br><br>倘波幅上升/下降<br>10%而所有其他<br>變數保持不變，公<br>平值將分別增加港<br>幣4,097,184元(二<br>零二零年:港幣<br>5,065,406元)及減<br>少港幣2,180,591元<br>(二零二零年:港幣<br>4,077,099元)。 |

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 公平值估計(續)

| 金融資產   | 公平值                             |                                  | 公平值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                   | 不可觀察的<br>重大輸入數據   | 不可觀察輸入數據<br>與公平值的關係  | 敏感度   |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------|---|--|---|
|  | 於二零二一年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>港幣 | 於二零二零年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>港幣 |           |                                   |   |  |   |
| (iv) G7 Networks Limited<br>附有認沽期權之未上<br>市可換股優先股 | 296,400,000元                    | 296,400,000元                     | 第三層       | 期權定價模式<br><br>主要輸入數據為信貸<br>息差率及波幅 | <p>信貸息差率經參考<br/>發行人的信貸分析<br/>及具有類似信貸<br/>比率的市場利率釐<br/>定，為9.93%(二零<br/>二零年：11.68%</p> <p>波幅經參考可資比<br/>較公司每日平均經<br/>調整股價持續複合<br/>回報率的平均年率<br/>化標準差釐定，為<br/>39.5%(二零二零<br/>年：42%)。</p> | <p>信貸息差率與公平<br/>值呈反比(二零二零<br/>年：相同)。</p> <p>波幅與公平值呈正<br/>比(二零二零年：相<br/>同)。</p> | <p>倘信貸息差率上升/<br/>下降2.5%而所有其<br/>他變數保持不變，<br/>公平值將分別減少<br/>港幣10,138,409元<br/>(二零二零年：港幣<br/>11,485,126元)及增<br/>加港幣10,959,113元<br/>(二零二零年：港幣<br/>12,561,682元)。</p> <p>倘波幅上升/下降<br/>10%而所有其他<br/>變數保持不變，公<br/>平值將分別增加港<br/>幣8,371,888元(二<br/>零二零年：港幣<br/>11,316,583元)及減<br/>少港幣9,836,486元<br/>(二零二零年：港幣<br/>10,995,317元)。</p> |



4 財務風險管理(續)

4.3 公平值估計(續)

| 金融資產                                      | 公平值                             |                                  | 公平值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                   | 不可觀察的<br>重大輸入數據  | 不可觀察輸入數據<br>與公平值的關係   | 敏感度            |
|---|---------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------|--|---|----------------|
|   | 於二零二一年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>港幣 | 於二零二零年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>港幣 |           |                                   |  |   |                |
| (vi) Wacai Holdings Limited附有利權之未上市可換股優先股 | -                               | -                                | 第三層       | 期權定價模式<br><br>主要輸入數據為信貸<br>息差率及波幅 | 二零二一年並無信<br>貸息差率(二零二零<br>年：並無信貸息差<br>率)。<br><br>二零二一年並無<br>波幅(二零二零年：<br>並無波幅)。 | 信貸息差率與公平<br>值呈反比(二零二零<br>年：相同)。<br><br>波幅與公平值呈反<br>比(二零二零年：相<br>同)。 | 不適用<br><br>不適用 |

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 公平值估計(續)

| 金融資產                                    | 公平值                             |                                  | 公平值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                   | 不可觀察的<br>重大輸入數據  | 不可觀察輸入數據<br>與公平值的關係   | 敏感度   |
|---|---------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------|--|---|---|
|   | 於二零二一年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>港幣 | 於二零二零年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>港幣 |           |                                   |  |   |   |
| (vii) 壹米滴答供應鏈集團<br>有限公司附有認沽期<br>權之未上市股份 | 180,271,128元                    | 178,223,469元                     | 第三層       | 期權定價模式<br><br>主要輸入數據為信貸<br>息差率及波幅 | 信貸息差率經參考<br>發行人的信貸分析<br>及具有類似信貸<br>比率的市場利率釐<br>定，為9.93%(二零<br>二零年：13.60%)<br><br>波幅經參考可資比<br>較公司每日平均經<br>調整股價持續複合<br>回報率的平均年率<br>化標準差釐定，為<br>38.26%(二零二零<br>年：40.06%)。 | 信貸息差率與公平<br>值呈反比(二零二零<br>年：相同)。<br><br>波幅與公平值呈正<br>比(二零二零年：相<br>同)。 | 倘信貸息差率上升/<br>下降2.5%而所有其<br>他變數保持不變，<br>公平值將分別減少<br>港幣6,590,590元<br>(二零二零年：港幣<br>6,388,799元)及增<br>加港幣7,073,426元<br>(二零二零年：港幣<br>6,918,409元)<br><br>倘波幅上升/下降<br>10%而所有其他<br>變數保持不變，公<br>平值將分別增加港<br>幣5,838,410元(二<br>零二零年：港幣<br>8,583,577元)及減<br>少港幣5,479,413元<br>(二零二零年：港幣<br>8,662,840元)。 |

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 公平值估計(續)

董事認為，按攤銷成本於簡明綜合財務報表錄得之金融資產之賬面值與其公平值相若。

|               | 第一層<br>港幣         | 第二層<br>港幣 | 第三層<br>港幣            | 總計<br>港幣             |
|---------------|-------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| 二零二一年六月三十日    | (未經審核)            | (未經審核)    | (未經審核)               | (未經審核)               |
| <b>金融資產</b>   |                   |           |                      |                      |
| 按公平值計入損益之金融資產 | <b>46,312,094</b> | <b>-</b>  | <b>1,787,394,359</b> | <b>1,833,706,453</b> |
| 二零二零年十二月三十一日  | (經審核)             | (經審核)     | (經審核)                | (經審核)                |
| <b>金融資產</b>   |                   |           |                      |                      |
| 按公平值計入損益之金融資產 | 52,780,263        | -         | 1,901,474,174        | 1,954,254,437        |

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。

下表示列截至二零二零年及二零二一年六月三十日止期間第三層工具之變動。

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產的第三層公平值計量之對賬。

|                      | 按公平值計入<br>損益之金融資產<br>港幣 |
|----------------------|-------------------------|
| 於二零二零年一月一日           | 1,972,856,228           |
| 於損益確認之收益總額           |                         |
| — 轉撥至第二層級            | (477,360,000)           |
| — 按公平值計入損益之金融資產公平值變動 | 15,778,170              |
| 於二零二零年六月三十日(未經審核)    | 1,511,274,398           |
| 於二零二一年一月一日           | 1,901,474,174           |
| 於損益確認之收益總額           |                         |
| — 按公平值計入損益之金融資產公平值變動 | (114,079,815)           |
| 於二零二一年六月三十日(未經審核)    | 1,787,394,359           |

計入(虧損)/損益的本期間收益總額中，虧損港幣114,079,815元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益港幣15,778,170元)與報告期末持有分類為第三層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(虧損)/收益包括在「按公平值計入損益之金融資產公平值估值(虧損)/收益淨額」內。

## 5 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。

### 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。董事已授權由財務管理部門進行估值工作，以釐定公平值計量之適當估值技巧及輸入數據。

本集團估計資產或負債之公平值時，使用可獲得之可觀察市場數據。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。財務管理部門定期向本公司董事會匯報發現，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4.3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。

### 評估本集團持續經營之能力

誠如簡明綜合財務報表附註2所解釋，董事認為並無令本集團於二零二一年六月三十日起未來十二個月之持續經營狀況存疑之重大不確定因素。此判斷乃鑒於財務狀況表之潛在實力、現有借款之到期日、未動用可用貸款融資以及附註2所披露國開國際控股有意為本集團及本公司之持續經營提供財務支持，並經考慮本集團之流動資金水平後作出。

## 6 分部資料

主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）已確定為本公司之執行董事。本集團之主要業務為權益工具及其他金融工具之投資。就分配資源及評估表現而言，主要營運決策者定期審閱本集團投資組合，包括按公平值計入損益之金融資產。向主要營運決策者提供之資料包括各投資對象公平值。本集團按公平值計入損益之金融資產於總回報基礎上進行管理及估值。概無其他獨立金融資料提供予主要營運決策者。因此，本集團僅確認了一個運營分部—投資控股，並未披露獨立分部資料。

## 6 分部資料(續)

管理層決定本集團的常駐地點為香港，香港乃本集團主要辦事處地點。

本集團之非流動資產(於聯營公司之權益及按公平值計入損益之金融資產除外)位於香港。本集團之收益均來自位於香港之本集團營運。

鑒於本集團經營之性質為投資控股，並無由本集團釐定的有關主要客戶資料。

## 7 所得稅抵免

由於本集團於兩個期間並無於香港產生任何應課稅溢利，故簡明綜合財務報表並無就香港利得稅計提撥備。海外溢利之稅款則按照本期間估計應課稅溢利，以本集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

|                   | 截至六月三十日止六個月           |                       |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
|                   | 二零二一年<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>港幣<br>(未經審核) |
| 即期稅項              |                       |                       |
| — 預扣稅             | -                     | -                     |
| 聯營公司未分派盈利預扣稅之遞延稅項 |                       |                       |
| — 本期間             | -                     | 180,336               |
|                   | -                     | 180,336               |

## 8 按性質劃分的開支

|              | 截至六月三十日止六個月           |                       |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
|              | 二零二一年<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>港幣<br>(未經審核) |
| 僱員福利開支       |                       |                       |
| — 董事袍金       | 150,213               | 150,000               |
| — 其他員工成本(附註) |                       |                       |
| 基本薪金及其他福利    | 3,822,450             | 3,244,759             |
| 退休福利供款       | 300,522               | 245,029               |
| 核數師酬金        | 200,000               | 371,960               |
| 投資管理費        | 175,000               | 175,000               |
| 法律及專業費用      | 62,466                | 276,042               |
| 其他           | 1,419,483             | 2,184,488             |
| 一般及行政支出總計    | 6,130,134             | 6,647,278             |

附註：於截至二零二一年六月三十日止六個月，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483,046元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣262,752元)。該款項未載入上文所述的總員工成本。

## 9 股息

截至二零二一年六月三十日止六個月概無已派發或擬派發股息(二零二零年六月三十日：無)。

## 10 每股(虧損)／盈利

|                    | 截至六月三十日止六個月           |                       |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    | 二零二一年<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>港幣<br>(未經審核) |
| 本公司擁有人應佔本期間(虧損)／溢利 | <b>(128,150,058)</b>  | 190,225,926           |
| 已發行普通股加權平均數        | <b>2,902,215,360</b>  | 2,902,215,360         |
| 每股基本(虧損)／盈利(港仙)    | <b>(4.42)</b>         | 6.55                  |
| 每股攤薄(虧損)／盈利(港仙)    | <b>(4.42)</b>         | 6.55                  |

每股基本(虧損)／盈利按本公司擁有人應佔本期間(虧損)／溢利除以本期間已發行普通股加權平均數計算。

每股普通股攤薄(虧損)／盈利乃基於本公司擁有人應佔本期間(虧損)／溢利及已發行普通股加權平均數計算。本公司於截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止期間並無產生任何潛在攤薄普通股。因此，每股普通股攤薄(虧損)／盈利與每股普通股基本(虧損)／盈利相同。

## 11 物業、廠房及設備

|  | 租賃物業裝修<br>港幣 | 傢俬及裝置<br>港幣 | 總計<br>港幣  |
|--|--------------|-------------|-----------|
| 於二零二零年一月一日、<br>二零二零年十二月三十一日、<br>二零二一年一月一日及<br>二零二一年六月三十日 |              |             |           |
| 成本   | 401,733      | 357,522     | 759,255   |
| 累計折舊   | (401,733)    | (357,522)   | (759,255) |
| <b>賬面淨值</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>  |

於二零二一年六月三十日，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(二零二零年十二月三十一日：港幣759,255元)。

## 12 聯營公司權益

|                              | 港幣           |
|------------------------------|--------------|
| 於二零二零年一月一日                   | 68,873,347   |
| 分佔虧損                         | (465,432)    |
| 來自一間聯營公司的股息                  | (924,880)    |
| 出售一間聯營公司                     | (68,350,702) |
| 貨幣換算差額                       | 3,647,042    |
| 於二零二零年十二月三十一日(經審核)及二零二一年一月一日 | 2,779,375    |
| 分佔虧損                         | (282,612)    |
| 於二零二一年六月三十日(未經審核)            | 2,496,763    |

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      |
|---|-----------|------|----------------|------------------|----------------|------------------|-----------|
|   |           |      | 二零二一年<br>六月三十日 | 二零二零年<br>十二月三十一日 | 二零二一年<br>六月三十日 | 二零二零年<br>十二月三十一日 |           |
| 北京遠東儀錶有限公司<br>(「北京遠東」)                              | 中國        | 中國   | -              | -                | -              | -                | 製造電子及電器儀錶 |
| China Property<br>Development<br>(Holdings) Limited | 開曼群島      | 中國   | 33.42%         | 33.42%           | 20.49%         | 20.49%           | 投資控股      |

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團失去對北京遠東的重大影響力，乃由於於二零二零年十二月三日透過掛牌轉讓方式出售股權。因此，根據香港會計準則第28號投資聯營公司及合營企業(「香港會計準則第28號」)，於二零二零年十二月三日北京遠東不再為本集團聯營公司。因此，在本集團失去對北京遠東的重大影響力當日，出售於北京遠東的投資所得收益乃確認截至二零二零年十二月三十一日年度止之綜合損益及其他全面收益表。

## 13 按公平值計入損益之金融資產

|   | 二零二一年<br>六月三十日<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>港幣<br>(經審核) |
|---|--------------------------------|---------------------------------|
| 按公平值計入損益的金融資產(i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)、(vi)、(vii) | <b>1,833,706,453</b>           | 1,665,654,437                   |
| 按公平值計入損益而計量的聯營公司權益(ii)                          | -                              | 288,600,000                     |
|   | <b>1,833,706,453</b>           | 1,954,254,437                   |
| 就下列事項作分析以供呈報                                    |                                |                                 |
| 非流動資產   | <b>1,755,932,688</b>           | 1,954,254,437                   |
| 流動資產  | <b>77,773,765</b>              | -                               |
|   | <b>1,833,706,453</b>           | 1,954,254,437                   |

### 13 按公平值計入損益之金融資產(續)

按公平值計入損益之金融資產公平值變動已計入簡明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4.3披露。

- (i) 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」)訂立一項股份認購協議。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。

晶科電力的股份於二零二零年五月成功於上海證券交易所上市。

於二零二一年六月三十日，本集團所持碧華普通股的公平值約為港幣458,183,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣568,851,000元)。於二零二一年六月三十日，碧華直接持有晶科電力約11.78%股權。

於二零二一年六月十九日，晶科電力宣佈，碧華有意減持晶科電力之股權。減持將於自本報告日期起15個交易日後6個月內透過集中競價交易完成。減持比例不得超過晶科電力總股本2%，而於連續90日內，集中競價交易所持股份總數不得超過晶科電力總股本1%。於二零二一年七月三十一日，晶科電力宣佈，碧華已通過集中競價方式累計減持晶科電力股份27,655,000股，佔晶科電力總股本的1%。



### 13 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (ii) 於二零一五年十二月十五日，本集團已與Jolly Investment Limited(「**Jolly**」)訂立一項股份認購協議。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。

Jolly為於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。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)的20.91%股權。寶供投資為中國倉儲物流基礎設施運營商。於二零二一年五月二十五日，寶供投資完成境外紅籌架構重組後，成為新成立的開曼群島註冊投資控股主體P.G. Logistics的全資子(「**重組**」)。因此，本集團持有的Jolly之股權已轉換為P.G. Logistics的相關股權。寶供投資之重組不影響本集團對寶供投資的有效持股比例。

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。本集團於二零二一年六月三十日並無行使贖回權。

於二零二一年六月三十日，本集團所持P.G. Logistics(二零二零年十二月三十一日：Jolly)普通股的公平值為港幣288,600,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣288,600,000元)。於二零二一年六月三十日，於重組後，本集團直接持有P.G. Logistics 4.82%股權而P.G. Logistics間接持有寶供投資之全部股權。本集團已將聯營公司權益由按公平值計入損益重新分類為按公平值計入損益之金融資產。(二零二零年十二月三十一日：Jolly間接持有寶供投資約20.91%股權。本集團持有寶供投資的有效股權為4.82%。)

- (iii) 於二零一六年一月十八日，本集團與百世集團(「**百世集團**」)訂立了一項股份認購協議。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3,317,010股百世物流可換股優先股，佔百世集團已發行股本0.96%。

百世集團的股份於二零一七年九月成功於紐約證券交易所上市。

百世集團(NYSE: BEST)主要從事快遞、快運及供應鏈服務。

於二零二一年六月三十日，本集團所持百世集團股份的公平值約為港幣46,312,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣52,780,000元)。於二零二一年六月三十日，本集團擁有百世集團已發行股本比例約為0.85%。

- (iv) 於二零一六年十一月二十四日，本集團與Spruce訂立一項股份認購協議。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。

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%贖回可換股優先股。本集團於本期間並無行使贖回權。

### 13 按公平值計入損益之金融資產(續)

(iv) (續)

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)。

於二零二一年六月三十日，本集團所持Spruce附有認沽期權之可換股優先股的公平值約為港幣563,940,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣569,400,000元)。於二零二一年六月三十日，本集團擁有Spruce已發行股本比例約為1.06%。

(v) 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」)訂立一項股份認購協議。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 1,986,008股可換股優先股。

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%贖回可換股優先股。

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。

於二零二一年六月三十日，本集團所持G7附有認沽期權的可換股優先股的公平值為港幣296,400,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣296,400,000元)。於二零二一年六月三十日，本集團擁有G7已發行股本比例約為4.14%。

(vi) 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訂立了一項股份認購協議。根據該協議，本集團以總額25,000,000美元(等於港幣195,000,000元)認購Wacai Holdings Limited 11,971,852股可換股優先股(「挖財投資」)。

可換股優先股可由本集團選擇兌換為挖財投資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。本集團於本期間並無行使該權利。

挖財投資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。由於互聯網金融監管收緊，挖財投資的業務表現持續受到不利影響。本集團認為，挖財投資的賬面值不大，因此，於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認按公平值計入損益之金融資產之公平值虧損總額約為港幣202,800,000元。

於二零二一年六月三十日，本集團所持挖財投資附有認沽期權的可換股優先股的公平值為零，因不可收回挖財投資(二零二零年十二月三十一日：因不可收回挖財投資而撇減至零)。於二零二一年六月三十日，本集團擁有挖財投資已發行股本比例約為3.08%。

### 13 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (vii) 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集團有限公司(「壹米滴答」)訂立了一項股份認購協議。根據該協議，本集團以總額人民幣130,000,000元(等於港幣153,260,180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，通過核心直營及區域加盟合夥模式，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。於二零二一年六月三十日，本集團擁有壹米滴答已發行股本比例約為2.59%。於二零二一年六月三十日，本集團擁有的已發行股本的公平值約為港幣180,271,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣178,223,000元)。

### 14 現金及現金等價物

|          | 二零二一年<br>六月三十日<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>港幣<br>(經審核) |
|----------|--------------------------------|---------------------------------|
| 銀行及手頭現金  | <b>272,082,100</b>             | 192,585,995                     |
| 現金及現金等價物 | <b>272,082,100</b>             | 192,585,995                     |

現金及現金等價物的賬面值按以下貨幣列值：

|     | 二零二一年<br>六月三十日<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>港幣<br>(經審核) |
|-----|--------------------------------|---------------------------------|
| 美元  | <b>180,432,524</b>             | 185,011,839                     |
| 港幣  | <b>14,247,876</b>              | 6,757,028                       |
| 人民幣 | <b>77,401,700</b>              | 817,128                         |
|     | <b>272,082,100</b>             | 192,585,995                     |

## 15 應付賬款及應計費用

|        | 二零二一年<br>六月三十日<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>港幣<br>(經審核) |
|--------|--------------------------------|---------------------------------|
| 應計經營開支 | <b>2,856,154</b>               | 7,818,898                       |

## 16 股本

|   | 普通股數目         | 普通股面值<br>港幣 |
|---|---------------|-------------|
| <b>法定</b>   |               |             |
| 於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日(經審核)、<br>二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日(未經審核) | 2,902,215,360 | 29,022,154  |
| <b>已發行及繳足</b>   |               |             |
| 於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日(經審核)、<br>二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日(未經審核) | 2,902,215,360 | 29,022,154  |

## 17 關聯方交易

本公司直接控股公司為在香港註冊成立的私營有限公司國開國際控股及其最終控股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滙金成立的股份制商業銀行。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。

除於簡明綜合財務報表其他地方披露者外，以下交易與關聯方進行：

- (a) 於二零一六年十一月十一日，本公司與其直接控股公司訂立貸款融資協議，據此其直接控股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。國開國際控股提供的信貸融資並無屆滿日。本公司須於提取日期後的第十二個月向國開國際控股償還。於二零二一年六月三十日，本公司並無動用任何該等貸款融資。

## 17 關聯方交易(續)

### (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：

|       | 截至六月三十日止六個月           |                       |
|-------|-----------------------|-----------------------|
|       | 二零二一年<br>港幣<br>(未經審核) | 二零二零年<br>港幣<br>(未經審核) |
| 短期福利  | <b>1,947,347</b>      | 2,559,407             |
| 離職後福利 | <b>27,000</b>         | 27,000                |
|       | <b>1,974,347</b>      | 2,586,407             |

附註：若干董事薪酬由本集團直接控股公司承擔。

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

## 18 以股份支付之交易

本公司未設有購股權計劃。

截至二零二一年六月三十日止期間，本公司概無授出任何購股權(二零二零年六月三十日：無)。於二零二一年六月三十日亦無任何尚未行使之購股權(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 19 報告日後事項

於二零二一年七月三十一日，碧華(本集團透過損益按公平值計量之投資)已通過集中競價方式完成對晶科電力27,655,000股的出售，佔晶科電力總股本的1%，代價為約港幣188,202,602元(相當於人民幣156,853,695元)(「出售事項」)。有關詳情，請參閱附註13(i)。

出售事項後，碧華繼續擁有晶科電力的298,189,000股股份，佔晶科電力總股本約10.78%。

## 20 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據二零二一年六月三十日的簡明綜合資產淨值港幣1,717,804,890元(二零二零年十二月三十一日：港幣1,845,954,948元)及於二零二一年六月三十日已發行的2,902,215,360股普通股(二零二零年十二月三十一日：2,902,215,360股普通股)計算。

# 中期財務資料審閱報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致國開國際投資有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第13至36頁的中期財務資料，此中期財務資料包括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」)於二零二一年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論。本報告僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告，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。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 其他事項

截至二零二零年六月三十日止六個月的中期財務資料由其他核數師審閱，其於二零二零年八月十一日就該等資料發表無保留意見。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由同一核數師審閱，其於二零二一年三月三十日就該等報表發表無保留意見。

## 中期財務資料審閱報告

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號擬備。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

陳永輝

執業證書編號：P05443

香港，二零二一年八月十八日

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之任何股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零二一年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

| 股東名稱                        | 權益性質 | 所持本公司已發行股份數目  | 本公司現有已發行股本之概約百分比 |
|-----------------------------|------|---------------|------------------|
| 國家開發銀行(附註1)                 | 公司權益 | 1,920,000,000 | 66.16%           |
| 國開金融有限責任公司<br>(「國開金融」)(附註1) | 公司權益 | 1,920,000,000 | 66.16%           |
| 國開國際控股(附註1)                 | 公司權益 | 1,920,000,000 | 66.16%           |
| 劉桐先生(附註2)                   | 公司權益 | 163,702,560   | 5.64%            |
| 昱明投資有限公司<br>(附註2)           | 公司權益 | 163,702,560   | 5.64%            |

附註：

1. 國開國際控股是國開金融之全資附屬公司，而國開金融為國家開發銀行之全資附屬公司。因此，國家開發銀行及國開金融被視為於國開國際控股持有之相同百分比股份中擁有權益。
2. 昱明由劉桐先生實益及全資擁有。因此，劉桐先生被視為於昱明持有之相同百分比股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司並不知悉有任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉。



## 其他資料

### 購股權計劃

本公司於本期間內未有購股權計劃。本期間內，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人士擁有任何權利可認購本公司或其相聯法團的證券，亦無已行使任何該權利。

### 中期股息

董事不建議派發本期間之中期股息(二零二零年六月三十日：無)。

### 更換核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)已退任本公司核數師，由二零二一年六月二十八日起生效。經參考本公司審核委員會之推薦建議後，董事會已議決委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司新核數師，以填補羅兵咸永道退任後的空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。

### 審核委員會

於二零二一年六月三十日，本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名成員組成，即張毅林先生、冼銳民先生及范仁達先生。審核委員會之所有成員為獨立非執行董事。審核委員會之主席為本公司獨立非執行董事張毅林先生。審核委員會成員定期舉行會議以審閱向股東提交及呈報之財務報告及其他資料、檢討內部監控系統、風險管理及審核程序之有效性及客觀性。審核委員會以顧問身份向董事會提供意見。審核委員會之職權範圍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於二零一八年修訂的角色及權力。審核委員會已審閱本集團於本期間之中期業績公告和中期報告，包括未經審核簡明綜合中期財務資料，而該等資料亦已由本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

### 薪酬委員會

於二零二一年六月三十日，本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)由三名成員組成，即冼銳民先生、范仁達先生及張毅林先生。薪酬委員會全體成員均為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為本公司獨立非執行董事冼銳民先生。薪酬委員會就本集團董事及高級管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供意見。薪酬委員會之職權範圍乃於二零一八年修訂，薪酬委員會之職責範圍可在本公司及聯交所網站查閱。

## 提名委員會

於二零二一年六月三十日，本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由三名成員組成，即白哲先生、范仁達先生及張毅林先生。提名委員會的大多數成員為獨立非執行董事。提名委員會主席為董事會主席白哲先生。提名委員會至少每年檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面）並就任何為配合本公司策略而擬對董事會作出的任何建議變動提出建議。提名委員會之職權範圍乃於二零一八年修訂，提名委員會之職責範圍可在本公司及聯交所網站查閱。董事會於二零一三年已採納董事會成員多元化政策。

## 買賣或贖回股份

本期間內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

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

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

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

## 根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報日期起以及直至中期報告日期止，根據第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須由董事予以披露的資料變動如下：

本公司執行董事白哲先生獲母公司國開金融委任，自二零二一年二月九日起為母公司屬下控制的國開製造業轉型升級基金（有限合夥）擔任副總經理一職。

## 其他資料

本公司獨立非執行董事范仁達先生自二零二一年五月十八日起，於天福(開曼)控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：6868)由獨立非執行董事一職調任為執行董事一職，且彼已辭任天福(開曼)控股有限公司薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會的成員。此外，范仁達先生自二零二一年五月二十一日起不再擔任利民實業有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：0229)獨立非執行董事一職，其彼已辭任利民實業有限公司審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會之成員。

本公司獨立非執行董事張毅林先生由二零二一年六月十七日起不再擔任國安國際有限公司獨立非執行董事一職；此外，張毅林先生獲委任為絲路物流控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：988)之執行董事，自二零二一年六月四日起生效。

除上述所披露之資料外，並無其他董事資料變更須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

## 致謝

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

## 董事

於本報告日期，董事會成員包括執行董事白哲先生；及獨立非執行董事冼銳民先生、范仁達先生及張毅林先生。

承董事會命  
國開國際投資有限公司

主席  
白哲

香港，二零二一年八月十八日