



# 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 2021



# 目錄

公司資料	2
主席報告書	4
管理層討論及分析	6
董事會報告	15
董事及高級管理層之履歷	28
企業管治報告	31
風險管理及內部監控	40
環境、社會及管治報告	43
獨立核數師報告	66
綜合損益及其他全面收益表	71
綜合財務狀況表	72
綜合權益變動表	73
綜合現金流量表	74
綜合財務報表附註	75
五年財務概要	114

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

白 哲先生(主席)

### 非執行董事

盧硯坡先生(附註5)

### 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

莊寶珍女士(附註4)

## 審核委員會

王翔飛先生(附註1)

張毅林先生(主席)(附註2)

冼銳民先生

范仁達先生

盧硯坡先生(附註5)

## 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)

盧硯坡先生(附註5)

## 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)

盧硯坡先生(附註5)

## 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。
4. 自二零二一年十月二十九日起獲委任。
5. 自二零二二年二月十一日起獲委任。

### 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

### 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

### 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)

# 主席報告書

致全體股東：

於二零二一年，國開國際投資有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）從本集團投資項目蒙受輕微虧損。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二零二一年進一步減弱，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二零二一年經濟發展步履維難。二零二零年初爆發的新型冠狀病毒（「COVID-19」）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，本公司將竭盡全力為本公司股東（「股東」）尋求最佳回報。

於二零二二年，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础性工作，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。儘管二零二零年初的COVID-19爆發為金融市場帶來了不確定性，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里，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，二零二二年三月二十九日

# 管理層討論及分析

本公司董事會(「**董事會**」或「**董事**」)公佈本集團截至二零二一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香港立信德豪會計師事務所審核。

## 整體表現

於本年度，本集團錄得本公司擁有人應佔的本年度虧損約港幣1,412萬元(二零二零年：溢利約港幣5,316萬元)，此乃主要由於按公平值計入損益之金融資產之公平值估值收益淨額約為港幣34萬元(二零二零年：按公平值計入損益之金融資產之公平值估值虧損淨額約為港幣1.6245億元)，以及出售按公平值計入損益之金融資產已變現收益約為港幣609萬元(二零二零年：約港幣2.116億元)扣減產生之一般及行政支出約港幣1,804萬元(二零二零年：約港幣1,895萬元)。本年度的融資收入約為港幣27萬元(二零二零年：約港幣12萬元)。於本年度，本集團按公平值計入損益之金融資產之公平值估值收益淨額約為港幣34萬元(二零二零年：虧損約港幣1.6245億元)。本集團於本年度之一般及行政支出約為港幣1,804萬元(二零二零年：約港幣1,895萬元)。該減少主要由於本年度僱員福利開支增加被法律及專業費用減少所抵銷。本年度融資開支約為港幣706萬元(二零二零年：約港幣1,388萬元)。本集團資產淨值減少至約港幣18.3184億元(二零二零年：約港幣18.4595億元)。本年度每股虧損約為港幣0.49仙(二零二零年：每股盈利約港幣1.83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期償還，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，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。

於二零二一年十二月三十一日，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21%(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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為港幣2.6524億元(二零二零年十二月三十一日：約為港幣1.9259億元)。由於超過一半保留現金均按美元及港幣(「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，本集團於二零二一年十二月三十一日仍維持穩健之財務狀況。

除上文所披露者外，年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

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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。

### 出售投資權益

於二零二一年九月二十六日，本公司與VALUE AIMED LIMITED簽訂股權交易協議(「**股權交易協議**」)，以出售本集團全資附屬公司Excellent Fortune Limited(「**Excellent Fortune**」)的100%股權，該公司持有Wacai Holdings Limited(「**挖財**」)3.08%的優先股。通過以人民幣5百萬元的交易價格出售Excellent Fortune，本公司已出售挖財的全部3.08%優先股，並於完成後，本集團不再持有Excellent Fortune的任何股份(以及挖財的投資權益)。

除本年報所披露者外，於本年度並無其他重大之附屬公司、聯營公司及合營企業之收購或出售，於本年報日期亦無獲董事會授權之重大投資。



## 投資組合回顧

於二零二一年十二月三十一日，本集團投資詳情載列如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 成本/賬面值 港幣	於二零二一年 十二月三十一日 市值/賬面值 港幣	於二零二零年 十二月三十一日 市值/賬面值 港幣	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 確認的未變現 收益/(虧損) 港幣	於二零二一年 十二月三十一日 確認的 累計未變現 收益/(虧損) 港幣	佔於二零二一年 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	605,003,588	568,850,705	36,152,883	410,016,068	27.2%
P.G. Logistics Property Investment Limited(「P.G. Logistics」)(附註2)	195,000,000	250,271,905	288,600,000	(38,328,095)	55,271,905	11.2%
百世集團(「百世集團」) (附註3)	234,000,000	21,722,700	52,780,263	(31,057,563)	(212,277,300)	1.0%
Meicai(附註4)	200,460,000	565,462,846	569,400,000	(3,937,154)	365,002,846	25.4%
G7 Networks Limited (「G7」)(附註5)	195,000,000	323,894,954	296,400,000	27,494,954	128,894,954	14.5%
壹米滴答供應鏈集團有限 公司(「壹米滴答」) (附註6)	153,260,180	188,236,713	178,223,469	10,013,244	34,976,533	8.4%
China Property Development (Holdings) Limited (「CPDH」) (附註7)	78,000,000	2,303,961	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%。於二零二一年十二月三十一日，碧華直接持有晶科電力科技股份有限公司(「晶科電力」)(於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司)約9.35%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。於二零二一年，碧華錄得出售收益約人民幣2.98億，並自晶科電力收取現金股息約人民幣513萬元。
- 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。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有P.G. Logistics已發行股本比例約為4.82%。於二零二一年十二月三十一日，P.G. Logistics持有寶供投資的全部股權。寶供投資為中國倉儲物流基礎設施運營商。於本年度並無錄得有關出售的盈虧。於本年度並無收取股息。
- 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。
- Meicai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)。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有的Meicai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。
- 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、派遺及路線規劃、金融結算、會計核算、安全管理等。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有的G7已發行股本比例約為3.46%。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. 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。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有的其已發行股本比例約為2.59%。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. 上述表格中披露的在CPDH中的權益根據香港會計準則第28號於聯營公司及合營企業之投資列賬。

### 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、Meicai、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、資訊技術、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、Meicai、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準。

### 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。

截至二零二一年十二月三十一日，寶供投資的已運營項目為9個，整體出租率為82%。本公司預計寶供投資二零二二年之營運將較為穩定。

### Meicai

於二零一六年十一月二十四日，本公司與Meicai(曾用名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Meicai新發行的可換股優先股。Meicai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臺。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，Meicai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。Meicai為本集團之獨立第三方。

Meicai於二零二二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。二零二一年開始，公司預製菜業務受到商家較好的回饋以及得到投資者的關注，有望進一步改善整體盈利水準。未來Meicai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。公司也致力於不斷優化人員和業務條線的精細化管理，縮減管理費用，優化人員配置，降本增效。本公司有信心相信Meicai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慧服務與智慧裝備供應商，業務覆蓋中國及周邊亞洲國家，連接來自不同客戶的物流車輛。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臺，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於本年度內完成E輪融資，G7之業務也在本年度保持了持續發展，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，公司核心業務板塊的收入水準亦有所提升。本公司預期未來G7將繼續基於自身的物聯網及人工智慧技術，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準及客戶受認度。

### 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。

本年度內，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。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

#### 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臺，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。其多層平臺結合了科技、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臺(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、快遞及零擔快運以及跨境供應鏈管理及實時競價平臺，以物色整車裝載能力。此外，其提供增值服務以支援其生態系統參與者及幫助其成長。

百世集團於二零二零年十一月宣佈戰略調整和組織變革。受到COVID-19疫情及快遞行業激烈價格競爭的多重影響，百世集團二零二一年三季度累計營業收入人民幣206.84億元，虧損人民幣17.36億元。二零二一年十月二十九日，百世集團宣佈將國內的快遞業務以約人民幣68億元對價出售給極兔速遞(「極兔速遞」)，該筆交易於二零二一年十二月十七日完成交割。交易完成後，百世集團將更加聚焦於以零擔快運及供應鏈管理為核心的主營業務，其業務有望於二零二二年恢復增長，自身盈利狀況和財務水準有望得到改善。

### 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%)。

碧華於二零一四年累計出資美元1.05億元，認購晶科能源電力工程集團有限公司(「晶科能源電力」)發行的優先股。晶科能源電力經過後續資產重組及引入新投資者，碧華轉為持有晶科電力15.01%普通股。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，股票代碼為601778。於二零二一年十二月三十一日，碧華直接持有晶科電力約9.35%的股權。

於本年度，晶科電力表現與二零二零年末的表現相若，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二零二二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

於二零二一年十二月三十一日，本公司有7名僱員(二零二零年：7名)。本年度本集團的總員工成本(不包括董事袍金)約為港幣1,001萬元(二零二零年：港幣827萬元)。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。

### 資產負債比率

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有的未償還銀行借款為港幣3.9億元(二零二零年：港幣3.9億元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團流動比率(流動資產對流動負債)約為68%(二零二零年：約72%)。本集團總負債對總資產的比率約為18%(二零二零年：約18%)。

於二零二一年十二月三十一日，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

由於超過一半的現金均按美元及港幣計值及存放於香港多家主要銀行，於回顧本年度，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并持續為本公司股東締造價值。

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COVID-19對經濟及投資項目表現持續及不確定的影響，管理層將繼續通過加強溝通及密切關注COVID-19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。

# 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26。

## 附屬公司及聯營公司

本集團於二零二一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26及14。

## 業績

本集團本年度之業績載於本報告第71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6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虧損約港幣1,412萬元(二零二零年：溢利約港幣5,316萬元)，主要由於按公平值計入損益之金融資產之公平值估值收益淨額約為港幣34萬元(二零二零年：按公平值計入損益之金融資產之公平值估值虧損淨額約港幣1.6245億元)，以及出售按公平值計入損益之金融資產已變現收益約為港幣609萬元(二零二零年：約港幣2.116億元)扣減產生之一般及行政支出約港幣1,804萬元(二零二零年：約港幣1,895萬元)。本年度的融資收入約為港幣27萬元(二零二零年：港幣12萬元)。於本年度，本集團按公平值計入損益之金融資產之公平值估值收益淨額約為港幣34萬元(二零二零年：虧損約港幣1.6245億元)本集團於本年度之一般及行政支出約為港幣1,804萬元(二零二零年：約港幣1,895萬元)。該減少主要由於本年度僱員福利開支增加被法律及專業費用減少所抵銷。本年度融資開支約為港幣706萬元(二零二零年：約港幣1,388萬元)。本集團資產淨值減少至約港幣18.3184億元(二零二零年：約港幣18.4595億元)。本年度每股虧損約為港幣0.49仙(二零二零年：每股盈利約港幣1.83仙)。



主要財務表現指標(附註)

	二零二一年 港幣	二零二零年 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／(虧損)淨額	<b>338,269</b>	(162,453,884)	(100%)
出售按公平值計入損益之金融資產已變現收益	<b>6,093,771</b>	211,602,275	(97%)
出售一間聯營公司之收益	-	35,464,033	(100%)
一般及行政支出	<b>(18,037,705)</b>	(18,953,852)	(5%)
融資成本，淨額	<b>(7,059,198)</b>	(13,879,700)	(49%)
除所得稅前(虧損)／溢利	<b>(14,118,214)</b>	55,599,355	(125%)
每股(虧損)／盈利	<b>(0.005)</b>	0.018	(127%)
現金及現金等價物	<b>265,243,204</b>	192,585,995	(38%)
每股資產淨值	<b>0.63</b>	0.64	(2%)
流動比率	<b>0.68</b>	0.72	(5%)

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13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3.1(i)。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，通過以美元計值為主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43至65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26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114頁。

### 股息

董事不建議就本年度派付任何股息(二零二零年：無)。

### 股東週年大會

本公司將於二零二二年六月二十二日(星期三)召開應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。有關股東週年大會的進一步詳情，請參見本報告第39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二零二二年六月十六日(星期四)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。本公司將由二零二二年六月十七日(星期五)至二零二二年六月二十二日(星期三)(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。於二零二二年六月二十二日(星期三)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21。亦請參閱本報告第6頁「管理層討論及分析」一節中「流動資金、財政資源及資本架構」。

### 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73頁。

## 可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，可供分派予本公司權益持有人之儲備金額合計港幣1,544,696,445元（二零二零年：港幣1,715,530,271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)

### 非執行董事

盧硯坡先生 (附註3)

### 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)

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)第88條，在本公司每次股東週年大會上，當時三分之一之董事(或倘董事人數並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須輪席退任。白哲先生(「白先生」)及張毅林先生(「張先生」)將於股東週年大會上自董事會輪值退任及符合資格膺選連任。此外，董事會於二零二二年二月十一日新委任之董事盧硯坡先生(「盧先生」)亦將根據章程細則第87(3)條於股東週年大會上退任，並將合資格參選連任本公司董事。張先生已參考上市規則第3.13條所載的因素確認彼之獨立性。

## 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28至30頁。

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. 於二零二二年二月十一日獲委任。

### 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8。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

於二零二一年十二月三十一日，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

於二零二一年十二月三十一日，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，於二零二一年十二月三十一日，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%(於二零二一年八月一日之前)或0.26%(於二零二一年八月一日之後)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二零二一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23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二零二零年八月三十一日屆滿，於二零二零年八月二十五日，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二零二零年九月一日開始至二零二三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14A.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，且於二零二零年八月二十五日最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於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，並且符合本公司股東的整體利益。

### 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重大關聯方交易的概要披露於本報告財務報表附註23。

### 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。於二零二一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31頁至39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

本集團於二零二一年十二月三十一日之投資詳情載於本報告第8至第13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。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。

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，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，亦擁有國開金融之控股股東國家開發銀行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。

### 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(二零二零年：無)。

### 主要客戶及供應商

由於本集團從事中長期資本升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

於二零二一年十二月三十一日，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二零二一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。

## 結算期後事項

董事並不知悉於二零二一年十二月三十一日之後及截至本報告日期已發生任何重大須予披露事項。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)已辭任本集團核數師，自二零二一年六月二十八日起生效。羅兵咸永道於其辭任函中確認，概無與其辭任有關之事宜須提請本公司股東垂注。董事會亦已確認，本公司與羅兵咸永道無意見分歧或尚未解決之事宜，及據董事會所知，概無與羅兵咸永道辭任本集團核數師有關之任何事宜須提請本公司股東垂注。本公司已委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師，自二零二一年六月二十八日起生效。香港立信德豪會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會退任，並合資格並願意膺選連任。本公司將於應屆股東週年大會提呈續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司及授權董事釐定其薪酬的決議案。

承董事會命  
國開國際投資有限公司

主席  
白哲

香港，二零二二年三月二十九日

# 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，45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。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。彼於二零一三年一月至二零一四年五月為國開國際控股運營總監及於二零一四年五月至二零二一年一月為國開國際控股副總裁。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。

## 非執行董事

### 盧硯坡先生

盧硯坡先生(曾用名為盧艷坡)，48歲，自二零二二年二月十一日獲委任為本公司非執行董事。彼亦獲委任為本公司提名委員會、審核委員會及薪酬委員會成員，自二零二二年二月十一日起生效。盧先生持有清華大學公共管理碩士學位，擁有超過十五年的貸款管理、行政管理、風險管理及投資管理經驗。盧先生先後擔任國家開發銀行評審管理局風險管理經理(副處級)，國家開發銀行評審管理局綜合處副處長，國開金融有限責任公司人力資源部副總經理、總經理，國開國際控股有限公司總裁及國開金融有限責任公司運營總監。盧先生在銀行業和金融服務業具有豐富的管理經驗。

## 獨立非執行董事

### 王翔飛先生

王翔飛先生，70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。王翔飛先生辭任本公司獨立非執行董事、董事會審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員，自二零二一年一月二十八日起生效。

### 冼銳民先生

**冼銳民先生**，64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。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**，61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)、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)、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。

范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(於聯交所上市，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、審核委員會及提名委員會的成員。此外，范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(於聯交所上市，股份代號：229)獨立非執行董事一職，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。

## 董事及高級管理層之履歷

### 張毅林先生

**張毅林先生**，52歲，為美國註冊會計師協會會員及澳洲註冊會計師。張先生目前擔任國安國際有限公司(於聯交所上市，股份代號：143)、新源萬恒控股有限公司(於聯交所上市，股份代號：2326)、博雅互動國際有限公司(於聯交所上市，股份代號：434)獨立非執行董事。張先生自二零一六年至二零一九年擔任亞洲電視控股有限公司(於聯交所上市，股份代號：707)獨立非執行董事，於二零一七年擔任中國輝山乳業控股有限公司(曾於聯交所上市並於二零一九年除牌，除牌前的股份代號：6863)獨立非執行董事。張先生於一九九一年取得香港大學社會科學學士學位，於一九九七年取得科廷科技大學(現科廷大學)會計碩士學位，並於二零零二年取得香港科技大學理科碩士(投資管理學)學位。張先生已獲委任為本公司獨立非執行董事、董事會審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員，自二零二一年一月二十八日起生效。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

董事會認為，於本年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四當時所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「前守則」，現為上市規則附錄十四之《企業管治守則》（「企業管治守則」））的所有守則條文。

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，董事會由五名董事組成，包括一名執行董事為白哲先生、一名非執行董事盧硯坡先生以及三名獨立非執行董事為冼銳民先生、范仁達先生及張毅林先生。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張毅林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28至30頁。本公司董事會成員之間，除工作關係之外，不存在財務、業務、家屬或其他重大或相關的关系。

## 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，董事會包括五名董事，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、冼銳民先生、范仁達先生及張毅林先生均已參與本公司法律顧問中倫律師事務所有限法律責任合夥提供的培訓。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，共舉行七次董事會會議(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	7	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
王翔飛先生 (附註1)	1	100%
冼銳民先生	6	85.71%
范仁達先生	7	100%
張毅林先生 (附註2)	6	100%

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則條文第C.2.1條(即前守則第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。

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。

### 審核委員會

於二零二一年十二月三十一日，審核委員會由三名成員(即冼銳民先生、范仁達先生及張毅林先生)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張毅林先生。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，審核委員會共舉行三次會議，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 <sup>(附註1)</sup>	—	—
冼銳民先生	3	100%
范仁達先生	3	100%
張毅林先生 <sup>(附註2)</sup>	3	100%

### 薪酬委員會

於二零二一年十二月三十一日，本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)由三名成員(即冼銳民先生、范仁達先生及張毅林先生)組成。於本年度內，薪酬委員會的全部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及本集團之聘用條件。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，薪酬委員會共舉行三次會議，各成員於任期內之出席率如下：

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。

董事姓名	出席薪酬委員會 會議次數	出席率
冼銳民先生	3	100%
王翔飛先生 (附註1)	1	100%
范仁達先生	3	100%
張毅林先生 (附註2)	2	100%

## 提名委員會

於二零二一年十二月三十一日，本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由三名成員（即白哲先生、范仁達先生及張毅林先生）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，提名委員會共舉行三次會議，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	3	100%
王翔飛先生 (附註1)	1	100%
范仁達先生	3	100%
張毅林先生 (附註2)	2	100%

## 章程細則之修訂

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司章程細則並無變動。

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。

### 核數師酬金

羅兵咸永道獲委聘為本集團截至二零二一年六月二十八日止的核數師。自二零二一年六月二十八日起，羅兵咸永道已辭任本集團核數師，香港立信德豪會計師事務所有限公司所於二零二一年六月二十八日舉行之股東週年大會（「二零二零年股東週年大會」）上獲本公司股東（「股東」）委任為本公司核數師。二零二一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，本公司就香港立信德豪會計師事務所有限公司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	860,000
其他非審核服務 <sup>(附註1)</sup>	200,000

附註：

- 截至本年度，香港立信德豪會計師事務所有限公司向本公司提供有關審閱本集團截至二零二一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

馮永淦先生由於專注個人事業發展，已辭任本公司的公司秘書，自二零二一年十月二十九日起生效。於二零二一年十月二十九日，本公司委任莊寶珍女士為公司秘書。根據企業管治守則條文第C.6.3條（即前守則第F.1.3條），公司秘書須向董事會主席及／或行政總裁報告。本公司之公司秘書莊寶珍女士及前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。本公司的公司秘書莊寶珍女士及前公司秘書馮永淦先生確認，彼等已分別於本年度根據上市規則第3.29條接受不少於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

於二零二一年六月二十八日，本公司假座香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓雷格斯會議中心PLAZA會議廳召開二零二零年股東週年大會。於二零二零年股東週年大會上，股東通過如下普通決議案：

- (i) 省覽及考慮截至二零二零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) 委聘註冊會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司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%
<b>獨立非執行董事</b>		
王翔飛先生 (附註1)	—	—
冼銳民先生	1/1	100%
范仁達先生	1/1	100%
張毅林先生 (附註2)	1/1	100%

本公司將於二零二二年六月二十二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40至42頁的「風險管理及內部監控」一節。

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。



# 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。董事會知悉有關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。董事會知悉有關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。

## 風險管理及內部監控

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

根據企業管治守則條文第D.2.5條(即前守則第C.2.5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

本公司處理及發佈內幕消息的程序及內部監控包括嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會頒布之內幕消息披露指引及上市規則開展本公司事務，並定期提醒本集團董事及僱員妥為遵守有關內幕消息的所有政策。

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)欣然發佈第六份《環境、社會及管治報告》(「**本報告**」)。本報告旨在展現本公司於二零二一年度在環境、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

本報告匯報期由二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日(「**報告期**」)。有關公司業務詳情，請參閱本公司之《2021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》中的強制披露規定及「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。

在編制本報告的過程中，本公司應用匯報原則的情況綜述如下：

**重要性：**採用重要性分析的方式，識別本公司報告期內的重要性ESG議題，進而圍繞重要性ESG議題編制本報告；

**量化：**披露本報告中通過計算所得的相關數據所採用的標準、方法，並且披露其中適用的假設；

**一致性：**本報告的編備方式與往年基本一致，並且針對披露範圍及計算方式發生變化的數據進行說明。

### 1.4 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。

### 1.5 報告審批

董事會負責監管本公司的ESG事宜以及審閱和批准本報告，以保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性、完整性承擔個別及連帶責任。

### 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. 可持續發展管治

本公司致力在經營業務同時為社會創造價值，降低潛在的環境及社會影響。國開國際投資董事會在推動本公司可持續發展方面擔當重要的角色，對本公司的ESG策略及匯報承擔全部責任，以及監察本公司的可持續發展相關政策、措施及表現。國開國際投資董事會積極履行ESG管治職責，負責評估及釐定本公司的ESG相關風險，以及確保本公司設立合適及有效的ESG風險管理及內部監控系統。同時，國開國際投資董事會要求本公司管理層定期匯報，並適時就重要的ESG事宜進行決策，包括審視及審批ESG報告等形式，了解本公司業務的ESG績效。國開國際投資董事會積極關注ESG政策變化，在未來合適的情況下推動ESG目標制定工作，以促進本公司的ESG管治。

## 2.1 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。

## 2.2 重要性分析



本公司在報告期內就 ESG 事宜進行評估，以確保本公司的重要性 ESG 議題符合各利益相關方的期望、市場趨勢以及最新的法律法規。本公司參照聯交所《ESG報告指引》、可持續發展會計準則委員會重要性議題圖譜以及與金融行業相關的議題，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，識別出與本公司相關的ESG議題，並建立2021年度的ESG議題庫。

及後，本公司在審視各ESG 議題後，根據議題對本公司的影響力和其他因素為考慮原則來識別報告期的重要性議題。經過內部的確認後，本公司認為反貪污與商業道德、風險管理、投資策略、僱傭管理及員工發展與培訓對本公司的行業及業務而言較為重要。本公司會繼續推進整體的可持續發展策略，以滿足各利益相關方的期望。

### 3. 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之一，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。

#### 3.1 責任投資

本公司相信對ESG事宜的重視可為公司及社會創造長遠價值。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。

#### 投資策略

致力發掘和探索高質量的投資機會，並在包括不限於物流基礎設施、新能源和供應鏈服務等領域建立若干投資佈局。

基於國家開發銀行現有的物流網絡、豐富的行業知識以及在金融和管理方面的經驗，積極利用國家開發銀行在物流的資源，以協助公司不斷提高效率，發掘商機。

優化決策流程和激勵機制，以及改進公司治理實踐，繼續專注於識別和探索物流行業合適的投資機會。

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，使僱員了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；
- 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、年度計劃和預算的實現；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成效。

### 3.2 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《合規手冊》中的信息分隔措施及香港《個人資料(私隱)條例》等相關法律及法規。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。

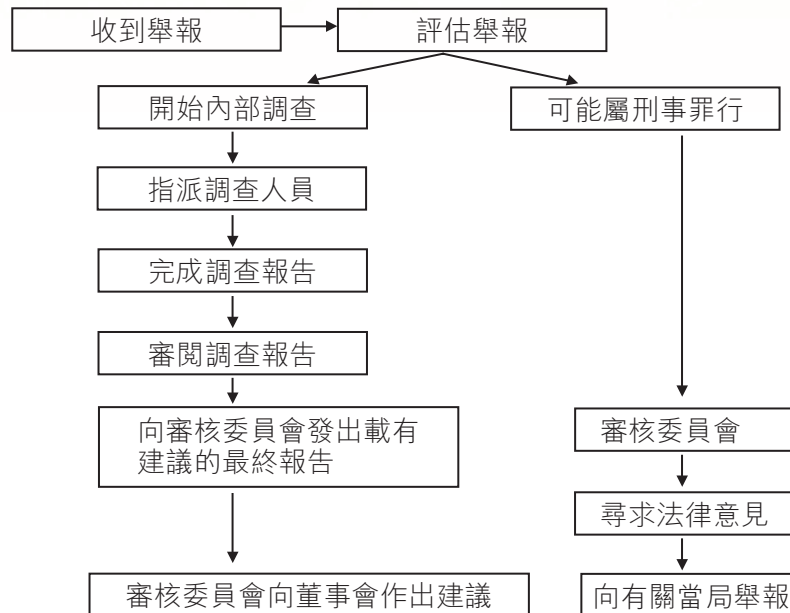
### 3.3 職業道德

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》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。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》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。現職僱員每年進行自我排查，聲明行為規範，防止行為不當、反貪污或利益衝突。於報告期內，本公司委託律師事務所在2021年10月向董事及員工進行反貪污培訓。

於報告期內，本公司及僱員未有接獲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。

### 3.4 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，並且提倡選用環保產品及服務。在選取供應商的過程中，我們將供應商可持續發展管理、商業道德、環境保護表現等加入進行綜合考慮因素，進行嚴格審查。由於本公司從事中長期資本升值的投資控股及投資於上市及未上市證券，於報告期內並無重大客戶及供應商。有關於本公司的供應商，請同時參閱本年報內「公司資料」及「主要客戶及供應商」章節。

## 4. 以人為本

### 4.1 人才招聘與管理

國開國際投資相信優秀的人才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。假如有僱員提出離職，本公司人力資源部會按內部程序進行離職手續。僱員需辦理工作交接以確保其所負責的工作有其他僱員跟進。

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。如發現童工或強制勞工的情況，本公司會嚴格根據《僱傭條例》及其他相關法規要求採取相應措施，確保相關人士權益得到最全面的保障。

我們致力為僱員提供一個公平、多元化和無歧視的工作環境，使僱員間得以互相尊重、互相協作、互相支持、團結共事。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。

於報告期內，本公司共有7名位於香港的全職僱員（男僱員1人，女僱員6人）。

以下為本公司於報告期內的僱員流失比率：

		流失人數(人)	流失比率 <sup>1</sup>
總數		1	14.3%
按性別劃分	男	1	100%
	女	0	0%
按地區劃分	香港	1	14.3%

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。

### 4.2 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。

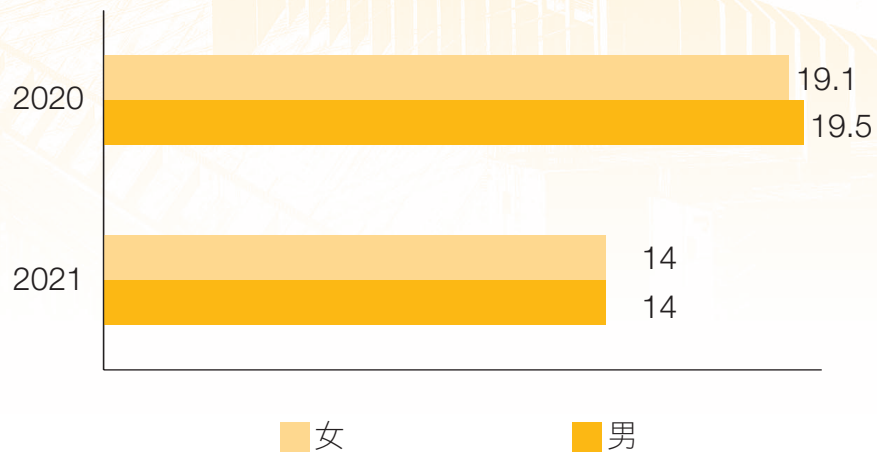
於報告期內，本公司針對發展戰略及僱員特點，舉辦了一系列的內外培訓課程。培訓課程主題涵蓋金融市場形勢分析、消費者行為分析、全球經濟市場投資以及稅務等多個領域，以協助國開國際投資更具效率地開展其海內外投資項目，實現業務可持續發展。

本公司在報告期間亦未有減少在僱員培訓方面投放的資源。國開國際投資透過TED及部門自學的方式開展線上培訓，培訓內容實用而多元化，包括法律法規、內部業務流程、業務操作要點、地區和國際趨勢及案例解讀等。培訓以跨部門的方式進行，在培訓同時促進內部交流。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。

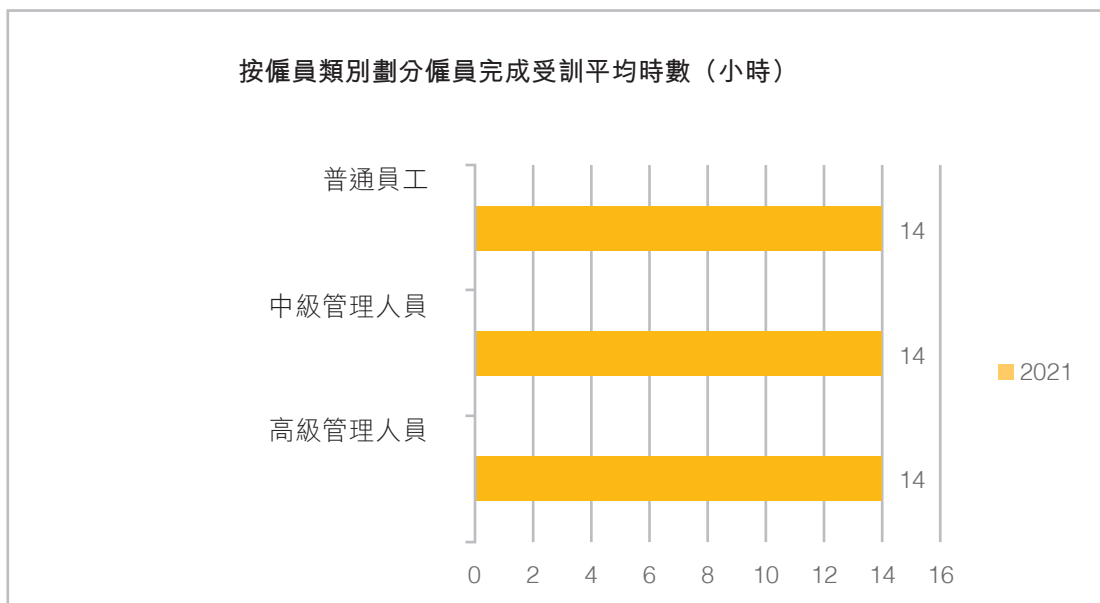
<sup>1</sup> 流失比率計算方法為該類別報告期內員工流失人數除以截至報告期末該類別員工人數。

於報告期內，本公司8名僱員均有參與培訓，故此不論按性別(男及女)和僱員類別(普通員工、中級管理人員及高級管理人員)，受訓僱員百分比均為百分之一百。

僱員完成受訓平均時數



按僱員類別劃分僱員完成受訓平均時數 (小時)



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。

### 4.3 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。

本公司了解和體諒員工在疫情期間的困難及需要，為員工提供口罩及防疫用品，並在疫情較為嚴峻的期間安排員工在家工作，減少其在上下班期間的感染風險。隨著本報告期內疫情有所舒緩，全體員工2021年初正式回辦公室上班，本公司會密切關注疫情狀況，時刻提醒員工保持社交距離，並鼓勵員工接種疫苗。

為提高僱員的安全防範意識，我們亦鼓勵僱員積極配合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。

於過去三年(包括本報告期)，本公司未有任何因工死亡及工傷個案，亦無因為違反職業健康及安全相關法律而被監控或投訴。

#### 4.4 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性公積金外，更為僱員提供績效獎金，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、強制性及自願性強積金、醫療保險、通訊費補貼、加班補貼、午餐補貼及超時交通費、防暑降溫費以及勞動保護費等。

由於本報告期內因疫情而需保持社交距離，2021年度減少了戶外活動，並舉辦了員工生日會、電影鑒賞、38婦女節活動及向員工贈送節慶禮品活動。



# 環境、社會及管治報告

## 5. 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。

### 5.1 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工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，無取水上的困難，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。

5.2 環境績效<sup>2</sup>

資源種類 <sup>3</sup>	資源使用量 <sup>3</sup>			
	二零二零年 消耗量	二零二零年 人均消耗量	二零二一年 消耗量	二零二一年 人均消耗量
總耗水量 <sup>4</sup>	420升	60升/人	1,482升	185升/人
總能源耗量	29.4千個千瓦時	4.2千個千瓦時/人	46.7千個千瓦時	5.8千個千瓦時/人
間接能源 用電量 <sup>5</sup>	29千個千瓦時	4.1千個千瓦時/人	45千個千瓦時	5.7千個千瓦時/人
直接能源 汽油用量	0.4千個千瓦時	0.06千個千瓦時/人	1.7千個千瓦時	0.2千個千瓦時/人

無害廢棄物種類	廢棄物產生量 <sup>6</sup>			
	二零二零年 產生量	二零二零年 人均產生量	二零二一年 產生量	二零二一年 人均產生量
紙張	55千克	7.9千克/人	84千克	10.5千克/人

空氣污染物 <sup>7</sup> 及廢水 <sup>8</sup>	污染排放量			
	二零二零年 排放量	二零二零年 人均排放量	二零二一年 排放量	二零二一年 人均排放量
氮氧化物(NOx)	25.4克	3.6克/人	120.6克	15.1克/人
硫氧化物(SO <sub>2</sub> )	0.6克	0.08克/人	2.8克	0.4克/人
一氧化碳(CO)	228.1克	32.6克/人	1083.6克	135.4克/人
顆粒物(PM <sub>2.5</sub> )	0.6克	0.09克/人	2.9克	0.4克/人
生活污水	420升	60升/人	1,482升	185升/人

<sup>2</sup> 由於二零二一年疫情好轉，辦公室營運回復正常，因此環境績效相比二零二零年上升。

<sup>3</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>4</sup> 本公司唯一辦公地點位於香港，且在控股公司在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>5</sup> 參考註解4，本公司用電量具體估算方法如下

$$\text{公司用電量} = \text{IFC物業統計控股公司用電量} \times \frac{\text{公司人數}}{\text{公司與控股公司總人數}}$$

<sup>6</sup> 本告期內，本公司未產生任何有害廢棄物。

<sup>7</sup> 本公司的大氣污染物排放主要來源於本公司兩輛辦公用車的尾氣排放。

<sup>8</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			
	二零二零年 排放量	二零二零年 人均排放量	二零二一年 排放量	二零二一年 人均排放量
二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量(範圍一) <sup>9</sup>	106.4 千克	15.1 千克/人	505.4 千克	63.1 千克/人
二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量(範圍二) <sup>10</sup>	23,300 千克	3,314.3 千克/人	32,268.1 千克	4,033.5 千克/人
二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量(範圍三) <sup>11</sup>	264 千克	37.7 千克/人	403.2 千克	50.4 千克/人
總計二氧化碳(CO <sub>2</sub> ) 排放當量	23,570 千克/人	3,367.1 千克/人	33,176.7 千克/人	4,147.1 千克/人

## 6. 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。

於本報告期內，本公司開展了「幸福工程－救助貧困母親」捐款活動，組織及鼓勵本公司員工積極捐款，帶動員工熱心參與公益慈善事務。

<sup>9</sup> 溫室氣體(範圍一)來源於本公司兩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>10</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>11</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》。

7. 《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	5保護環境  5.1節能減排
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據	5.2環境績效
KPI A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體 排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以 每產量單位、每項設施計算)	5.2環境績效
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如 適用)密度(如以每產量單位、每項設施 計算)	由於本集團業務性質，該項目不適用
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如 適用)密度(如以每產量單位、每項設施 計算)	5.2環境績效
KPI A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些 目標所採取的步驟	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於 上市及未上市的證券，工作場所主要為辦公室， 對溫室氣體排放的影響並不重大，因此未有針對 相關事宜制定目標。有關本公司的環境保護措 施，請參考5.1節能減排章節。
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及 描述所訂立的減廢目標及為達到這些目 標所採取的步驟	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於 上市及未上市的證券，工作場所主要為辦公室， 對廢棄物產生的影響並不重大，因此未有針對相 關事宜制定目標。有關本公司的環境保護措施， 請參考5.1節能減排章節。

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A2：資源使用</b>		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	5.1節能減排
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	5.2環境績效
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	5.2環境績效
KPI A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，工作場所主要為辦公室，對能源使用的影響並不重大，因此未有針對相關事宜制定目標。有關本公司的環境保護措施，請參考5.1節能減排章節。
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，工作場所主要為辦公室，對用水的影響並不重大，因此未有針對相關事宜制定目標。有關本公司的環境保護措施，請參考5.1節能減排章節。
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量	由於本集團業務性質，該項目不適用
<b>層面A3：環境及天然資源</b>		
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	5.1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	5.1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

層面A4：氣候變化

一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策	本公司從事中長期資本升值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，工作場所主要為辦公室，因此受氣候變化的影響並不重大。
KPI A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動	本公司從事中長期資本升值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，工作場所主要為辦公室，因此受氣候變化的影響並不重大。有關本公司的環境保護措施，請參考5.1節能減排章節。

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	4以人為本
KPI B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數	4.1人才招聘與管理  本公司人員統計中未有根據年齡組別進行劃分，因此暫未披露按年齡組別劃分的僱員總數。本公司將考慮於將來擴大披露範圍。
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	4.1人才招聘與管理  本公司人員統計中未有根據年齡組別進行劃分，因此暫未披露按年齡組別劃分的僱員流失比率。本公司將考慮於將來擴大披露範圍。

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B2：健康與安全</b>		
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	4.3僱員健康與安全
KPI B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率	本公司在過去三年沒有任何工傷及任何員工因工亡故。
KPI B2.2	因工傷損失工作日數	本公司於報告期內未有發生任何工傷，因此未有因工傷損失工作日數。
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	4.3僱員健康與安全
<b>層面B3：發展及培訓</b>		
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	4.2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	4.2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	4.2職業培訓與發展

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B4：勞工準則

一般披露	有關防止童工或強制勞工的：	4以人為本
	(a) 政策；及	4.1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	
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	4以人為本 4.1人才招聘與管理
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	4以人為本 4.1人才招聘與管理

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	3.4供應商管理
KPI B5.1	按地區劃分的供應商數目	由於本公司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，於報告期內並無重大客戶及供應商。
KPI B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法	3.4供應商管理
KPI B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，於報告期內沒有重大供應商，因此供應鏈的環境及社會風險對本公司而言並不重大，故暫未進行有關披露。
KPI B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法	3.4供應商管理



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B6：產品責任</b>		
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：  (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卓越管理  3.2合規運營  本公司業務上沒有直接接觸任何消費者及涉及任何生產，因此健康與安全及標籤議題不適用。另外，本公司於本報告期內並未進行任何商業廣告。
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，業務上沒有直接接觸任何消費者及涉及任何生產，故此項披露與本公司業務不相關。
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，業務上沒有直接接觸任何消費者及涉及任何生產，故此項披露與本公司業務不相關。
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	3.2合規運營
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	本公司從事中長期資本增值的投資控股及投資於上市及未上市的證券，業務上沒有直接接觸任何消費者及涉及任何生產，故此項披露與本公司業務不相關。
KPI B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	3.2合規運營

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B7：反貪污

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	3.3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	3.3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	3.3職業道德
KPI B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓	3.3職業道德

社區

層面B8：社區投資

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	6回饋社會
KPI B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	6回饋社會
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	6回饋社會

# 獨立核數師報告



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股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核第71至113頁所載國開國際投資有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(「**貴集團**」)綜合財務報表，當中包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表、及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒布的《香港財務報告準則》(「**香港財務報告準則**」)真實而中肯地反映了貴集團於二零二一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》(「**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。根據香港會計師公會「專業會計師道德守則」(「**守則**」)，我們獨立於貴集團，且我們已按照守則履行我們其他道德責任。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。

## 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。

**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3.3及15。

### 關鍵審計事項

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二零二一年十二月三十一日約為港幣19.33億元，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市場資料有限，管理層於釐定無法觀察的輸入數據的假設(於該情況下被視為相若)及估值技術時涉及到管理層的判斷。該等因素均受到一定程度的估計不確定性及主觀固有風險的影響。

### 我們的審計如何處理事項

藉著我們內部估值團隊的協助，我們評估金融資產公平值的審計程序載列如下：

- 通過考慮不確定因素的估計程度及其他固有風險因素的水平，特別是分類為第3層的按公平值計入損益的金融資產估值，我們已了解、評估及驗證關鍵控制及重大錯誤陳述的固有風險；
- 評估了貴集團外聘估值師的資格、獨立性、能力及客觀性；
- 基於市場慣例及我們有關金融資產性質的知識，評估了管理層採用的估值技術的合適性；
- 通過將輔助文件與外界市場部分分析、市場慣例及我們的行業知識比較，評估管理層於釐定關鍵假設作出的判斷。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估值模式的該等假設；及
- 核查了管理層編製的估值的計算準確性。

## 其他事項

貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度綜合財務報表由另一家核數師審核，該核數師於二零二一年三月三十日對該等報表發表未經修訂意見。

### 年報之其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司年報內的所有信息，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。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。

### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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。

董事須負責監督貴集團的財務報告過程。在此方面，審核委員會協助董事履行其責任。

### 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。根據委聘條款，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，如果合理預期它們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《香港審計準則》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控制的有效性發表意見。
- 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，我們與審核委員會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。

我們還向審核委員會提交聲明，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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

## 獨立核數師報告

從與董事溝通的事項中，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。

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，二零二二年三月二十九日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
按公平值計入損益之金融資產之公平值估值			
收益／(虧損)淨額		<b>338,269</b>	(162,453,884)
出售按公平值計入損益之金融資產已變現收益		<b>6,093,771</b>	211,602,275
一般及行政支出	7	<b>(18,037,705)</b>	(18,953,852)
其他收益淨額		<b>3,796,685</b>	1,843,298
其他投資股息收入		<b>952,400</b>	2,325,204
出售一間聯營公司之收益		–	35,464,033
分佔聯營公司虧損	14	<b>(475,414)</b>	(465,432)
融資收入	6	<b>272,978</b>	117,413
融資成本	6	<b>(7,059,198)</b>	(13,879,700)
<b>除所得稅前(虧損)／溢利</b>		<b>(14,118,214)</b>	55,599,355
所得稅開支	10	–	(2,441,749)
<b>本公司擁有人應佔本年度(虧損)／溢利</b>		<b>(14,118,214)</b>	53,157,606
<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		–	3,647,042
於出售一間聯營公司後撥回匯兌儲備		–	(9,327,522)
本年度其他全面虧損		–	(5,680,480)
<b>本公司擁有人應佔本年度全面收益總額</b>		<b>(14,118,214)</b>	47,477,126
<b>每股(虧損)／盈利</b>			
–基本(港仙)	12	<b>(0.49)</b>	1.83
–攤薄(港仙)	12	<b>(0.49)</b>	1.83

上述綜合損益及其他全面收益表應與隨附附註一併閱讀。



# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	-	-
投資聯營公司	14	<b>2,303,961</b>	2,779,375
按公平值計入損益之金融資產	15	<b>1,954,592,706</b>	1,954,254,437
		<b>1,956,896,667</b>	1,957,033,812
<b>流動資產</b>			
預付款及其他應收款項	17	<b>6,093,771</b>	94,154,039
現金及現金等價物	18	<b>265,243,204</b>	192,585,995
		<b>271,336,975</b>	286,740,034
<b>總資產</b>		<b>2,228,233,642</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	21	<b>29,022,154</b>	29,022,154
儲備		<b>1,802,814,580</b>	1,816,932,794
<b>總權益</b>		<b>1,831,836,734</b>	1,845,954,948
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	19	<b>6,396,908</b>	7,818,898
借款	22	<b>390,000,000</b>	390,000,000
		<b>396,396,908</b>	397,818,898
<b>總負債</b>		<b>396,396,908</b>	397,818,898
<b>總權益及負債</b>		<b>2,228,233,642</b>	2,243,773,846

第71至113頁之綜合財務報表於二零二二年三月二十九日獲董事會批准及授權刊發並簽署：

董事  
白哲

董事  
張毅林

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						
	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
於二零二零年一月一日	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	5,680,480	270,200	336,823,035	1,798,477,822
<b>全面收益</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	53,157,606	53,157,606
<b>其他全面收益</b>							
貨幣換算差額	-	-	-	3,647,042	-	-	3,647,042
出售聯營公司時解除匯兌儲備	-	-	-	(9,327,522)	-	-	(9,327,522)
本年度全面收益總額	-	-	-	(5,680,480)	-	53,157,606	47,477,126
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	-	270,200	389,980,641	1,845,954,948
<b>全面收益</b>							
年內虧損	-	-	-	-	-	(14,118,214)	(14,118,214)
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	(14,118,214)	(14,118,214)
於二零二一年十二月三十一日	<b>29,022,154</b>	<b>1,043,800,995</b>	<b>382,880,958</b>	<b>-</b>	<b>270,200</b>	<b>375,862,427</b>	<b>1,831,836,734</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。

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
除所得稅前(虧損)/溢利		<b>(14,118,214)</b>	55,599,355
調整：			
融資收入		<b>(272,978)</b>	(117,413)
融資成本		<b>7,059,198</b>	13,879,700
分佔聯營公司虧損	14	<b>475,414</b>	465,432
出售一間聯營公司之收益		-	(35,464,033)
出售按公平值計入損益之金融資產已變現收益		<b>(6,093,771)</b>	(211,602,275)
按公平值計入損益之金融資產之公平值估值 (收益)/虧損淨額		<b>(338,269)</b>	162,453,884
<b>營運資金變動</b>			
預付款及其他應收款項變動		<b>(611,876)</b>	889,161
其他應付款項及應計費用變動		<b>(1,421,990)</b>	1,475,314
按公平值計入損益之金融資產變動		-	358,046,144
經營(所用)/產生的現金		<b>(15,322,486)</b>	345,625,269
從其他投資收取的股息		<b>3,277,604</b>	-
已付所得稅		-	(4,338,168)
<b>經營活動(所用)/產生的現金淨額</b>		<b>(12,044,882)</b>	341,287,101
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
已收利息		<b>272,978</b>	117,413
自一家聯營公司收取之股息	14	-	924,880
出售一間聯營公司的所得款項淨額		<b>91,488,311</b>	-
<b>投資活動產生現金淨額</b>		<b>91,761,289</b>	1,042,293
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
已付利息		<b>(7,059,198)</b>	(13,879,700)
償還銀行借款		-	(780,000,000)
銀行借款所得款項		-	624,000,000
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(7,059,198)</b>	(169,879,700)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>72,657,209</b>	172,449,694
年初之現金及現金等價物	18	<b>192,585,995</b>	20,136,301
年末之現金及現金等價物	18	<b>265,243,204</b>	192,585,995

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立之有限公司及其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司直接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。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26。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

本附註提供了編製該等財務報表時採用的重大會計政策的清單。該等政策已於所呈列的所有年度貫徹採用，惟另行說明者除外。

### 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章的披露規定編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並按公平值計入損益的按公平值入賬的金融資產的重估而作出修訂。

於編製綜合財務報表時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約港幣14,118,000元，及負經營現金流量約港幣12,045,000元。於二零二一年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約港幣125,060,000元(包括銀行借款港幣390,000,000元，合約還款日期為二零二三年三月，由於銀行擁有要求即時還款優先權，因此分類為流動負債)。這些情況可能使人們對本集團持續經營的能力產生極大懷疑。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於二零一六年獲得的未動用可用貸款融資100,000,000美元(附註23(a))，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，以讓其能夠應付於二零二一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重大業務限制。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合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 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 本集團採納的新準則、經修訂準則及詮釋

本集團於二零二一年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

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

採納上述修訂本對本集團會計政策及綜合財務報表並無重大影響。

#### (b) 尚未採納之新準則、準則修訂及詮釋

		於以下日期或之後 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8號(修訂本)	會計估計之定義	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遞延稅項	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
會計指引第5號(經修訂)	共同控制合併的合併會計處理	二零二二年一月一日
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準則及修訂本的影響，而預期該等準則並無對本集團會計政策構成重大影響。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 綜合及權益入賬的原則

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團從參與實體業務而承擔取得其可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對實體活動的主導權影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司於控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於終止控制權當日起不再綜合入賬。

#### (b) 權益會計法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，隨後予以調整以於損益確認本集團所佔被投資方收購後溢利或虧損及於其他全面收入確認本集團所佔被投資方其他全面收入變動。已收或應收聯營公司及合營企業的股息乃確認為投資賬面值的減少。

當本集團分佔以權益法入賬投資的虧損等於或超過其應佔實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)時，本集團不再進一步確認虧損，除非本集團代表其他實體承擔義務或支付款項。

#### (c) 所有權權益變動

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而終止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於實體之任何保留權益按公平值重新計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產之保留權益而言，該公平值為初始賬面值。此外，過往於其他全面收益就該實體確認之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這意味著過往於其他全面收益確認之金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明或許可之另一權益類別內。

倘於一間合營企業或聯營公司之擁有權權益減少但保留共同控制權或重大影響力，則過往於其他全面收入確認之金額僅有一定比例份額重新分類至損益(如適用)。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 綜合及權益入賬的原則(續)

#### (d) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。本公司將附屬公司業績按已收及應收股息入賬。

在接獲於附屬公司投資的股息後，倘股息超出附屬公司在宣派股息期內全面收益總額，或倘投資於獨立財務報表的賬面值高於投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。

### 2.3 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。

### 2.4 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，乃由於本集團業務主要於香港進行及以港幣交易。

#### (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。

所有匯兌收益及虧損在綜合損益及其他全面收益表內的「其他收益淨值」中呈列。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (b) 交易及結餘(續)

以外幣按公平值計量之非貨幣項目乃使用公平值釐定日期之匯率換算。按公平值列賬之資產及負債之換算差額呈報為部分公平值損益。例如，非貨幣資產及負債(例如所持按公平值計入損益之權益)之換算差額，乃於綜合損益及其他全面收益表中確認為公平值收益或虧損之部分，而非貨幣資產(例如分類為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之權益)之換算差額於其他全面收益確認。

#### (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) 各損益及其他全面收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益確認。



## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.5 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)。入賬作為單獨資產的任何部分的賬面值於替換時會被終止確認。所有其他維修及保養在產生的報告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)。

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.6)。

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

### 2.6 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，將測試資產之減值情況。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(大致上獨立於其他資產或各組資產)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)於各報告期末均會檢討可能之減值撥回。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 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益。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平值計入其他全面收益。

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) 確認及終止確認

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。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 投資及其他金融資產(續)

#### (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。按公平值計入損益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。

#### 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或虧損中。減值虧損於綜合損益及其他全面收益表中作為獨立項目呈列。
- 按公平值計入其他全面收益：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益計量。賬面值之變動計入其他全面收益，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，先前於其他全面收益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。匯兌收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)中，而減值開支則於綜合損益及其他全面收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益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。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 投資及其他金融資產(續)

#### (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益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。

### 2.8 抵銷金融工具

當本集團現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。

### 2.9 其他應收款項

其他應收款項初步無條件按代價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公平值確認。本集團為收取合約現金流量而持有其他應收款項，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團其他應收款項列賬及本集團減值政策之詳情，請參閱附註17及附註2.7。

### 2.10 現金及現金等價物

就綜合現金流量表呈報而言，現金及現金等價物包括手頭現金及金融機構活期存款。

### 2.11 股本

普通股分類為權益。

### 2.12 其他應付款項及應計費用

此等金額指於財政年度結束前向本集團提供而未支付服務之負債。有關款項為無抵押及通常於確認後30日內支付。其他應付款項列作流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。有關款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.13 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綜合損益及其他全面收益表確認。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，借款從綜合財務狀況表中剔除。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，在綜合損益及其他全面收益表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報告期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.14 借款成本

所有借款成本均於其產生期間在綜合損益及其他全面收益表中確認為開支。

### 2.15 本期及遞延所得稅

期內之所得稅開支或抵免指就當期應課稅收入按各司法權區之適用所得稅稅率應付之稅項(就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔之遞延稅項資產及負債變動作出調整)。

#### (a) 本期所得稅

本期所得稅開支按報告期末本集團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，並考慮稅務機關是否可能接受不確定稅務處理。本集團根據最可能金額或預期價值計量其稅項結餘，具體取決於能夠更好地預測不確定性解決方案的措施。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.15 本期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產及負債之稅基與其於綜財務報表之賬面值之暫時性差額悉數計提撥備。然而，倘遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認。倘遞延所得稅因於交易(業務合併除外)中初步確認資產或負債而產生，而於交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅以於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或結償遞延所得稅負債時應用。

倘有法定可強制執行權利抵銷當期稅項資產及負債，以及遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有法定可強制執行權利抵銷及擬按淨額基準償付或變現資產及同時償付負債，則抵銷當期稅項資產及負債。

本期及遞延稅項於損益中確認，惟與在其他全面收益或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

### 2.16 員工福利

#### (a) 短期責任

薪金及薪酬的負債，包括預期可於僱員提供相關服務期內後12個月內全數結算的非貨幣性福利及累計病假，乃於負債結清時就僱員截至報告期末之服務確認，並按預期將支付金額計量。該等負債於財務狀況表中呈列為流動僱員福利責任。

#### (b) 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公開或私人管理之退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟以可作現金退款或可扣減日後付款之金額為限。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.16 員工福利(續)

#### (b) 退休金責任(續)

根據香港法例第 57 章《僱傭條例》受聘之本集團的香港僱員遵照香港法例第 485 章《強制性公積金計劃條例》(「**強積金條例**」)參與本集團之強制性公積金計劃(「**本集團強積金計劃**」)。本集團強積金計劃為一項定額供款退休計劃，由獨立信託人管理。根據本集團強積金計劃，本集團及其僱員各須按僱員之每月有關薪酬(每月有關薪酬之上限為港幣 30,000 元，「**每月薪酬上限**」)之 5% 每月向本集團強積金計劃供款。該等向本集團強積金計劃支付之供款即時予以歸屬。

受制於強積金條例，就僱員每月薪酬(包括僱員的年終酬金等，視乎情況而定)而言，本集團亦自願為香港僱員每月向本集團強積金計劃作出額外供款(「**僱主每月自願供款**」)作為僱員福利，該等僱主每月自願供款的款額為相關僱員每月薪酬減去其每月薪酬上限后之 5%。香港僱員在服務年資滿 10 年的情況下有權於退休(或提前退休或僱傭期終止，視乎情況而定)(合稱「**退休**」)時收取累計 100% 之僱主每月自願供款(員工收到的實際款額視乎有關投資組合的投資結果和表現(「**供款調整**」)而定)。服務年資滿 3 年至 9 年的香港僱員則有權於退休時收取累計 30% 至 90% 不等(受供款調整所影響)之僱主每月自願供款。

對於本集團強積金計劃項下被沒收之強積金款項(由於相關僱員於全數享有其應得之本集團向強積金計劃支付之供款前退出本集團強積金計劃，因而被僱主沒收相關僱員的僱主每月自願供款)，有可能被本集團用作扣減其目前供款負擔。然而，截至二零二一年十二月三十一日止年度，並沒有出現本集團沒收有關供款或動用任何該等被沒收供款以扣減未來供款的相關情況(二零二零年：相同)。截至二零二一年十二月三十一日，本集團可動用累計被沒收供款用作扣減未來供款的數額為港幣 971,352 元(二零二零年：港幣 860,015 元)。

#### (c) 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 重大會計政策概要(續)

### 2.17 撥備

法律索償、服務保證及妥善履行責任的撥備在本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要資源流出以償付責任；及金額可被可靠估計時確認。概不會就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其償付時導致資源流出的可能性，則需根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃按結算報告期末現時責任所需之管理層最佳估計開支的現值計量。使用作釐定現值之折現率為稅前折現率，其折現率須能夠反映當前市場的貨幣時間價值估算及該負債特有的風險。由時間推移導致撥備金額的增加計入利息開支。

### 2.18 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。

#### (a) 利息收入

利息收入是用實際利率乘以該金融資產賬面總額計算得出。

#### (b) 股息收入

股息源自按公平值計入損益之金融資產。當本集團確立收取股息的權利時，股息於綜合損益及其他全面收益表中確認為其他收入。即使股息是從收購前盈利中支付，這一規定仍然適用，除非股息明顯代表對部分投資成本的收回。

### 2.19 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派的任何股息金額(已經適當授權及再不由實體酌情決定)作出撥備。



### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本附註解釋本集團須承受的財務風險及該等風險如何影響本集團的未來財務表現。本年度損益資料已於相關時載入，以進一步增加內容。

本集團的業務使其面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、其他價格風險及現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預知性及尋求盡量減低其對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團並無使用衍生金融工具對沖財務風險。

風險管理由管理層根據董事會批准的政策實行。管理層與本集團緊密合作以辨別及評估財務風險。董事會提供整體風險管理以及涵蓋特定領域(如外匯風險、其他價格風險及現金流量及公平值利率風險、信貸風險及流動性風險)的書面政策。

#### (i) 市場風險

##### 外匯風險

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。由於港幣與美元掛鉤，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。

##### 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。於二零二一年十二月三十一日，倘本集團按公平值計入損益的金融資產價格上升／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1.9546億元(二零二零年：約港幣1.9543億元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (i) 市場風險(續)

###### 現金流量及公平值利率風險

本集團之主要利率風險源自以可變利率計息之借款，該等借款使本集團面臨現金流量利率風險。於二零二一年及二零二零年，本集團按浮動利率計息的借款主要以港幣計值。

於二零二一年十二月三十一日，在其他變數保持不變的情況下，利率上升／減少10個基點，本集團稅後溢利將減少／增加港幣325,650元(二零二零年：港幣325,650元)。

##### (ii) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、以按公平值計入損益列賬的債務工具及其他應收款項的合約現金流量。該等結餘之賬面值指本集團就金融資產面臨的最大信貸風險。

###### (i) 風險管理

信貸風險按集團基準管理。就其他應收款項而言，本集團已制定政策監管關連方的信貸風險。本集團將評估相關方的財務能力，包括其財務狀況、過往還款記錄及其於必要時獲得財政支持的能力。管理層亦定期審閱該等應收款項是否可收回，並跟進有關糾紛或逾期款項(如有)。

###### (ii) 金融資產減值

###### 按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產包括其他應收款項。管理層認為，交易對手違約風險為低，因此，於二零二一年十二月三十一日，該等結餘虧損準備屬不重大(二零二零年：相同)。

###### 現金及現金等價物

現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號減值規定，已識別減值虧損為不重大。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (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。

下表根據二零二一年及二零二零年十二月三十一日至合約屆滿日期的餘下期間將本集團的非衍生金融負債分析為有關到期日組別。下表所披露的款項為合約未貼現現金流量。由於折讓影響不大，故於十二個月內到期的結餘等於其賬面值。

	少於一年 港幣	合約現金 流量總額 港幣	賬面值 港幣
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>			
其他應付款項及應計費用	<b>3,396,908</b>	<b>3,396,908</b>	<b>3,396,908</b>
借款	<b>397,097,025</b>	<b>397,097,025</b>	<b>390,000,000</b>
	<b>400,493,933</b>	<b>400,493,933</b>	<b>393,396,908</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>			
其他應付款項及應計費用	<b>5,618,898</b>	<b>5,618,898</b>	<b>5,618,898</b>
借款	<b>398,510,529</b>	<b>398,510,529</b>	<b>390,000,000</b>
	<b>404,129,427</b>	<b>404,129,427</b>	<b>395,618,898</b>

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團於管理資本的目的為：

- 保障本集團繼續持續經營的能力，為股東提供回報及為其他權益持有人帶來利益；及
- 維持良好資本結構，以減省資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付的股息金額、向股東退回資本、發行新股份或出售資產以減低債務。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。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
總借款	<b>390,000,000</b>	390,000,000
減：現金及現金等價物	<b>(265,243,204)</b>	(192,585,995)
債務淨額	<b>124,756,796</b>	197,414,005
權益總額	<b>1,831,836,734</b>	1,845,954,948
總資本	<b>1,956,593,530</b>	2,043,368,953
	<b>6%</b>	10%

#### 3.3 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)

#### 3.3 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
	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日					
i) 碧華創投有限公司 未上市普通股	港幣605,003,588元	港幣568,850,705元	第三層	資產淨值因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15%(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, 公平值將減少/增加港幣17,794,223元(二零二零年: 港幣16,730,903元)。
ii) P.G. Logistics Property Investment Limited(「P.G. Logistics」) (二零二零年: Jolly Investment Limited未上市普通股)未上市普通股	港幣250,271,905元	港幣288,600,000元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為波幅及無風險利率	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35.35%(二零二零年: 40.16%)。  無風險利率經參考估值日期至預期退出日期之時段內政府債券收益率釐定, 為0.24%(二零二零年: 0.07%)	波幅與公平值呈反比(二零二零年: 波幅與公平值呈正比)。  無風險利率與公平值呈反比(二零二零年: 無風險利率與公平值呈反比)。	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1,037,074元及增加港幣226,720元(二零二零年: 分別增加港幣1,466元及減少港幣1,069元)。  倘無風險利率上升/下降10%而所有其他變數保持不變, 公平值將分別減少港幣41,191元及增加港幣41,200元(二零二零年: 分別減少港幣60,709元及增加港幣57,819元)。
iii) 百世集團的上市股本證券	港幣 21,722,700元	港幣 52,780,263元	第一層	活躍市場報價	不適用	不適用	不適用
iv) Meical附有認沽期權之未上市可換股優先股(二零二零年: Spruce)	港幣565,462,846元	港幣569,400,000元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為波幅及無風險利率	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54.36%(二零二零年: 45.89%)。  無風險利率經參考估值日期至預期退出日期之時段內政府債券收益率釐定, 為0.63%(二零二零年: 0.19%)	波幅與公平值呈反比(二零二零年: 波幅與公平值呈正比)。  無風險利率與公平值呈正比(二零二零年: 相同)。	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2,431,420元及增加港幣526,600元(二零二零年: 分別增加港幣5,055,406元及減少港幣4,077,099元)。  倘無風險利率上升/下降10%而所有其他變數保持不變, 公平值將分別增加港幣14,585元及減少港幣14,628元(二零二零年: 分別增加港幣8,457元及減少港幣11,277元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 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
	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日					
V) G7 Networks Limited附有認沽期權之未上市可換股優先股	港幣323,894,954元	港幣296,400,000元	第三層	期權定價模式及倒推法  主要輸入數據為波幅、無風險利率及近期交易價	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41.78%(二零二零年：42%)。  無風險利率經參考估值日期至預期退出日期之時段內政府債券收益率釐定，為0.63%(二零二零年：0.19%)。  近期交易價經參考近期交易價釐定(二零二零年：不適用)。	波幅與公平值呈反比(二零二零年：波幅與公平值呈正比)。  無風險利率與公平值呈正比(二零二零年：相同)。  近期交易價與公平值呈正比(二零二零年：不適用)	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3,769,689元及增加港幣8,586,084元(二零二零年：分別增加港幣11,316,583元及減少港幣10,995,317元)。  倘無風險利率上升/下降10%而所有其他變數保持不變，公平值將分別增加港幣112,466元及減少港幣112,713元(二零二零年：分別增加港幣45,562元及減少港幣60,749元)。  倘近期交易價上升/下降5%而所有其他變數保持不變，公平值將分別增加港幣59,477,141元及減少港幣64,349,462元(二零二零年：不適用)。
V) Wacai Holdings Limited附有認沽期權之未上市可換股優先股	不適用	-	第三層	不適用(二零二零年：期權定價模式)  主要輸入數據為波幅及無風險利率	不適用(二零二零年：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68.64%)。  不適用(二零二零年：無風險利率經參考估值日期至預期退出日期之時段內政府債券收益率釐定，為0.01%)。	不適用(二零二零年：波幅與公平值呈正比)。  不適用(二零二零年：無風險利率與公平值呈反比)。	不適用(二零二零年：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零元及減少港幣零元)。  不適用(二零二零年：倘無風險利率上升/下降10%而所有其他變數保持不變，公平值將分別增加港幣零元及減少港幣零元)。
vi) 壹米滴答供應鏈集團有限公司附有認沽期權之未上市股份	港幣188,236,713元	港幣178,223,469元	第三層	期權定價模式  主要輸入數據為波幅及無風險利率	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39.03%(二零二零年：40.06%)。  無風險利率經參考估值日期至預期退出日期之時段內政府債券收益率釐定，為2.40%(二零二零年：2.95%)	波幅與公平值呈反比(二零二零年：波幅與公平值呈正比)。  無風險利率與公平值呈正比(二零二零年：相同)。	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1,455,496元及增加港幣5,338,090元(二零二零年：分別增加港幣8,583,577元及減少港幣8,662,840元)。  倘無風險利率上升/下降10%而所有其他變數保持不變，公平值將分別增加港幣448,836元及減少港幣451,376元(二零二零年：分別增加港幣26,734元及減少港幣35,645元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估計(續)

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。

#### 公平值層級

	第一層 港幣	第二層 港幣	第三層 港幣	總計 港幣
二零二一年 金融資產 按公平值計入損益之金融資產	21,722,700	-	1,932,870,006	1,954,592,706
二零二零年 金融資產 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無風險利率及波幅。下表呈列截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度第三層工具之變動。

#### 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
於二零二零年一月一日	1,972,856,228
於損益中確認之虧損總額 — 指定按公平值計入損益之金融資產公平值變動	(71,382,054)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	1,901,474,174
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 — 出售(附註15 i (e))	37,489,603 (6,093,771)
於二零二一年十二月三十一日	1,932,870,006

計入損益的本年度收益總額中，港幣37,489,603元(二零二零年虧損總額：港幣71,382,054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(二零二零年：虧損)包括在「按公平值計入損益之金融資產公平值估值收益(二零二零年：虧損)淨額」內。於本年度已確認分類為第三層的出售按公平值計入損益之金融資產收益港幣6,093,771元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無分類為第三層的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

編製財務報表要求運用會計估計，顧名思義，會計估計很少等於實際結果。管理層在應用本集團會計政策時亦須進行判斷。

估計及判斷持續進行評估，並基於過往經驗及其他因素（包括可能會對實體造成財務影響且在有關情況下被視為合理的對未來事件的預期）。

### 按公平值計入損益計量之金融工具公平值

本集團為按公平值計入損益計量之金融工具選擇適當估值技術以作財務報告目的。董事已將估值工作委派於本公司財務部，以釐定公平值計量之適當估值技術及輸入數據。於估計資產之公平值時，本集團於可獲得範圍內使用市場可觀察數據。當第一層輸入數據不可用時，本集團委聘合資格估值師（獨立第三方）進行估值。財務部與估值師密切合作，為模型建立適當估值技術及輸入數據。本公司財務部定期向本公司董事匯報調查結果，以說明資產及負債公平值波動的原因。本集團用以估計投資物業之公平值所使用之估值技術涉及非根據可觀察市場數據而得出之輸入數據。附註3.3載有有關釐定若干資產公平值所使用之估值技術及輸入數據之詳情。

### 評估本集團持續經營之能力

誠如綜合財務報表附註2.1所解釋，董事認為並無令本集團於二零二一年十二月三十一日起未來十五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2.1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及直接控股公司財務能力後作出。

## 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，本集團僅確認了一個運營分部－投資控股，並未披露獨立分部資料。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，乃基於一間聯營公司營運。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. 融資成本淨額

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
<b>融資收入</b>		
銀行利息收入	<b>272,978</b>	117,413
<b>融資成本</b>		
借款利息支出	<b>(7,059,198)</b>	(13,879,700)
<b>融資成本淨額</b>	<b>(6,786,220)</b>	(13,762,287)

## 7 按性質劃分的開支

	附註	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
僱員福利開支(附註)	9		
— 董事酬金	8	<b>300,213</b>	300,000
— 基本薪金及其他福利		<b>9,579,791</b>	7,901,689
— 退休福利供款		<b>425,818</b>	366,140
核數師酬金			
— 審核服務		<b>860,000</b>	1,091,170
— 非審核服務		<b>200,000</b>	371,960
投資管理費		<b>350,000</b>	350,000
法律及專業費用		<b>1,875,677</b>	3,897,444
其他		<b>4,446,206</b>	4,675,449
一般及行政支出總計		<b>18,037,705</b>	18,953,852

附註：於截至二零二一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1,166,502元(二零二零年：港幣873,422元)。該款項未載入上文所述的總員工成本。

## 8 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

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，每名董事及副行政總裁之酬金載列如下：

	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>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
白哲先生	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
王翔飛先生 (於二零二一年一月二十八日辭任)	7,671	-	-	7,671
范仁達先生	100,000	-	-	100,000
冼銳民先生	100,000	-	-	100,000
張毅林先生 (於二零二一年一月二十八日獲委任)	92,542	-	-	92,542
	<b>300,213</b>	-	-	<b>300,213</b>
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
白哲先生	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
王翔飛先生 (於二零二一年一月二十八日辭任)	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>300,000</b>

除上文披露的董事酬金外，白哲先生從其直接控股公司收取酬金港幣669,300元(二零二零年：港幣1,207,956元)，其中部分有關彼等對直接控股公司及其附屬公司的服務。

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控股公司的服務之間分攤金額不切合實際，所以並無為金額作出分攤。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無任何董事放棄任何酬金(二零二零年：無)。

8 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(二零二零年：無)。

(b) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

於截至二零二一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(二零二零年：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

於二零二一年十二月三十一日，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(二零二零年：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二零二一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(二零二零年：無)。

## 9 僱員福利開支(包括董事酬金)

### 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(二零二零年：相同)，彼等之酬金已於附註8所呈列分析中反映。於本年度應付五名(二零二零年：五名)人士的酬金如下：

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
基本薪金、花紅及其他福利	<b>7,354,486</b>	5,903,000
退休福利供款	<b>361,298</b>	90,000
	<b>7,715,784</b>	5,993,000

五名最高薪酬人士介乎以下組別：

酬金組別	人數	
	二零二一年	二零二零年
零至港幣1,000,000元	<b>1</b>	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	<b>3</b>	3
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	<b>1</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。

## 10 所得稅開支

香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%(二零二零年：16.5%)計算。於截至二零二一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(二零二零年：無)。

根據企業所得稅法，並未於中國境內設立機構或營業場所的外國實體須就其來源於中國境內的收入繳納10%(二零二零年：10%)的預扣稅。

	附註	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
本期所得稅		-	4,245,680
預扣稅		-	92,488
遞延所得稅	20	-	(1,896,419)
		-	2,441,749

## 10 所得稅開支(續)

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

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(14,118,214)</b>	55,599,355
按各國溢利或虧損適用之國內稅率計算	<b>(2,298,606)</b>	6,584,836
不可扣稅開支	<b>37,404,965</b>	59,230,231
毋須繳稅收益	<b>(38,992,262)</b>	(64,345,379)
除稅後的聯營公司業績	<b>47,541</b>	46,543
確認並無遞延所得稅資產所涉及之稅務虧損	<b>3,838,362</b>	2,821,937
聯營公司未分派盈利之稅務影響	-	(1,896,419)
所得稅開支	-	2,441,749

## 11 股息

截至二零二一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(二零二零年：無)。

## 12 每股(虧損)/盈利

### (a) 基本

每股基本(虧損)/盈利計算如下：

- 本公司擁有人應佔溢利或虧損(扣除普通股以外之任何權益成本)除以
- 財政年度發行在外普通股加權平均數。

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
本公司擁有人應佔本年度(虧損)/溢利	<b>(14,118,214)</b>	53,157,606

	二零二一年 股份數目	二零二零年 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(虧損)/盈利(港仙)	<b>(0.49)</b>	1.83
每股攤薄(虧損)/盈利(港仙)	<b>(0.49)</b>	1.83

## 12 每股(虧損)/盈利(續)

### (b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同，乃由於兩年內並無潛在攤薄普通股。

每股基本(虧損)/盈利按本公司擁有人應佔本年度溢利或虧損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(虧損)/盈利基於本公司擁有人應佔本年度溢利或虧損及所用的普通股加權平均數計算，與上文每股普通股基本(虧損)/盈利的計算方式相同，乃由於本公司於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止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
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日			
成本	401,733	357,522	759,255
累計折舊	(401,733)	(357,522)	(759,255)
<b>賬面淨值</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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 於聯營公司的權益

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
於一月一日	<b>2,779,375</b>	68,873,347
分佔虧損	<b>(475,414)</b>	(465,432)
來自聯營公司的股息	-	(924,880)
出售一間聯營公司	-	(68,350,702)
貨幣換算差額	-	3,647,042
於十二月三十一日	<b>2,303,961</b>	2,779,375

## 14 於聯營公司的權益(續)

採用權益法入賬的本集團的主要聯營公司如下：

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

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	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
			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	中國	中國	-	-	-	-	製造電子及電器儀錶
China Property Development (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在中國北京產權交易所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，於北京遠東的投資乃確認於綜合損益及其他全面收益表。

緊隨失去對北京遠東的重大影響力後，其被入賬列為出售於北京遠東之全部權益，而視作出售一間聯營公司收益約港幣35,464,033元，已於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內確認。下表列示於去年聯營公司於截至出售日期的財務資料之概要：

	二零二零年一月一日至 出售日期 港幣
收益	509,913,610
期內虧損	(1,165,239)
其他全面虧損	(86,029)
全面虧損總額	(1,251,268)

## 14 於聯營公司的權益(續)

## 聯營公司財務資料概要

以下載列CPDH之財務資料概要，其使用權益法列賬。

## 財務狀況表概要

	CPDH	
	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
<b>流動</b>		
流動資產總額	<b>27,402,694</b>	29,132,745
流動負債總額	<b>(20,508,735)</b>	(20,816,242)
資產淨值	<b>6,893,959</b>	8,316,503

## 損益及其他全面收益表概要

	CPDH	
	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
除所得稅前虧損	<b>(1,422,544)</b>	(521,012)
本年度虧損	<b>(1,422,544)</b>	(521,012)
全面虧損總額	<b>(1,422,544)</b>	(521,012)

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的權益賬面值之對賬：

	CPDH	
	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
於一月一日年初資產淨值	<b>8,316,503</b>	8,837,515
本年度虧損	<b>(1,422,544)</b>	(521,012)
於十二月三十一日年末資產淨值	<b>6,893,959</b>	8,316,503
於聯營公司的權益	<b>33.42%</b>	33.42%
於十二月三十一日賬面值	<b>2,303,961</b>	2,779,375



## 15 按公平值計入損益之金融資產

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
指定按公平值計入損益的金融資產(附註i, ii)	<b>1,954,592,706</b>	1,665,654,437
按公平值計入損益而計量的投資聯營公司(附註ii)	-	288,600,000
	<b>1,954,592,706</b>	1,954,254,437
就下列事項作分析以供呈報		
非流動資產	<b>1,954,592,706</b>	1,954,254,437
流動資產	-	-
	<b>1,954,592,706</b>	1,954,254,437

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。按公平值計入損益的金融資產公平值資料於附註3.3披露。

附註:

- (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。於二零一四年，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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，碧華已通過集中競價方式累計減持晶科電力股份55,310,000股，佔晶科電力總股本的2%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團所持碧華普通股的公平值約為港幣605,004,000元(二零二零年：港幣568,851,000元)。於二零二一年十二月三十一日，碧華直接持有晶科電力約9.35%股權(二零二零年：11.78%)。

## 15 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註(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，佔百世集團已發行股本0.96%。

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：BEST)主要從事快遞、快運及供應鏈服務。於二零二一年十二月三十一日，本集團所持股份的公平值約為港幣21,723,000元(二零二零年：港幣52,780,000元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有百世集團已發行股本比例約為0.85%(二零二零年：0.85%)。

- (c) 於二零一六年十一月二十四日，本集團與Meicai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Meicai 34,441,169股可換股優先股。

Meicai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)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團所持Meicai附有認沽期權的優先股的公平值約為港幣565,463,000元(二零二零年：港幣569,400,000元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有Meicai已發行股本比例約為1.06%(二零二零年：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。

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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團所持G7附有認沽期權的優先股的公平值約為港幣323,895,000元(二零二零年：港幣296,400,000元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有G7已發行股本比例約為3.46%(二零二零年：4.14%)。

## 15 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註(續)

- (e) 於二零一七年四月八日，本公司全資附屬公司Excellent Forture Limited已與Wacai Holdings Limited訂立了一項優先股購買協議。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 3,317,010股優先股(「挖財」)。

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。本集團於本年度並無行使該權利。

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政策收緊，挖財投資的業務表現持續受到不利影響。本集團認為，其影響導致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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團所持挖財投資附有認沽期權的優先股的公平值因不可收回挖財投資而撇減至零。於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有挖財投資已發行股本比例約為3.08%。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團完成向一名獨立第三方出售挖財投資的全部股權，代價為人民幣5,000,000元(等於港幣6,093,771元)。

- (f) 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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有的已發行股本的公平值約為港幣188,237,000元(二零二零年：港幣178,223,000元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有壹米滴答已發行股本比例約為2.59%(二零二零年：2.59%)。

## 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。

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的全資子公司(「重組」)。因此，本集團持有的Jolly之股權已轉換為P.G. Logistics的相關股份。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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團所持P.G. Logistics(二零二零年十二月三十一日：Jolly)普通股的公平值約為港幣250,272,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣288,600,000元)。於二零二一年十二月三十一日，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%。)

## 16 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量的金融資產			
其他應收款項	17	<b>6,093,771</b>	93,813,515
現金及現金等價物	18	<b>265,243,204</b>	192,585,995
按公平值計入損益之金融資產	15	<b>1,954,592,706</b>	1,954,254,437
		<b>2,225,929,681</b>	2,240,653,947
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債			
其他應付款項及應計費用	19	<b>3,396,908</b>	5,618,898
借款	22	<b>390,000,000</b>	390,000,000
		<b>393,396,908</b>	395,618,898

## 17 預付款及其他應收款項

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
預付款	-	340,524
其他應收款項	<b>6,093,771</b>	93,813,515
	<b>6,093,771</b>	94,154,039

其他應收款項賬面值與其公平值相近。

其他應收款項賬面值乃以以下貨幣計值：

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
港幣	-	340,524
人民幣(「人民幣」)	<b>6,093,771</b>	93,813,515
	<b>6,093,771</b>	94,154,039

本集團並無持有任何抵押品作為抵押，有關其他應收款項及本集團面臨的信貸風險之資料，請參閱附註3.1(ii)。

## 18 現金及現金等價物

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
銀行及手頭現金	<b>265,243,204</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 港幣	二零二零年 港幣
美元	<b>179,601,085</b>	185,011,839
港幣	<b>8,844,796</b>	6,757,028
人民幣	<b>76,797,323</b>	817,128
	<b>265,243,204</b>	192,585,995

## 19 其他應付款項及應計費用

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
應計經營開支	<b>6,396,908</b>	7,818,898

其他應付款項賬面值約相當於其公平值。

其他應付款項賬面值以以下貨幣計值：

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
美元	<b>1,072,656</b>	1,341,756
港幣	<b>4,950,281</b>	4,424,681
人民幣	<b>373,971</b>	2,052,461
	<b>6,396,908</b>	7,818,898

## 20 遞延稅項負債

本年度已確認的主要遞延稅項負債及其變動如下：

	附註	一家聯營公司 之未分派溢利 港幣
於二零二零年一月一日		1,896,419
於綜合損益及其他全面收益表扣除	10	(1,896,419)
於二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日		—

於本年度末，本集團有未動用稅務虧損港幣68,603,769元(二零二零年：港幣45,340,969元)。待香港稅務局最後評稅後，此等稅務虧損可供無限期抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。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。

## 21 股本

	股份數目	股份面值 港幣
已發行及繳足股款的普通股：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	2,902,215,360	29,022,154

## 22 借款

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
銀行借款	<b>390,000,000</b>	390,000,000

借款將於二零二三年三月二十四日到期且銀行也擁有要求即時還款的優先權。

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1.6%的浮動利率計息。銀行借款總額港幣390,000,000元(二零二零年：港幣390,000,000元)為無抵押且銀行也擁有要求即時還款的優先權。

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。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。

## 23 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。於二零二一年十二月三十一日，本公司並無動用任何貸款融資(二零二零年：相同)。

## 23 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：

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
短期福利	<b>4,643,277</b>	3,949,750
離職福利	<b>249,981</b>	54,000
	<b>4,893,258</b>	4,003,750

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。

## 24 現金流量資料

## 融資活動產生的負債對賬：

	借款 港幣
於二零二零年一月一日	546,000,000
償還銀行借款	(780,000,000)
銀行借款所得款項	624,000,000
已付利息	(13,879,700)
其他變動：	
利息開支	13,879,700
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	390,000,000
已付利息	(7,059,198)
其他變動：	
利息開支	7,059,198
於二零二一年十二月三十一日	<b>390,000,000</b>



## 25 本公司財務狀況表及儲備變動

### (a) 本公司財務狀況表

附註	二零二一年 港幣	二零二零年 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	10	18
按公平值計入損益之金融資產	1,442,461,039	1,479,630,968
應收附屬公司款項	349,900,048	561,890,574
	<b>1,792,361,097</b>	2,041,521,560
<b>流動資產</b>		
預付款及其他應收款項	6,093,771	2,665,728
現金及現金等價物	264,355,945	190,879,899
	<b>2,062,810,813</b>	2,235,067,187
<b>總資產</b>		
	<b>2,062,810,813</b>	2,235,067,187
<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	6,221,408	7,643,956
借款	390,000,000	390,000,000
應付附屬公司款項	92,600,606	92,600,606
	<b>488,822,014</b>	490,244,562
<b>權益</b>		
<b>股本及儲備</b>		
股本	29,022,154	29,022,154
儲備	1,544,966,645	1,715,800,471
	<b>1,573,988,799</b>	1,744,822,625
<b>總權益</b>		
	<b>1,573,988,799</b>	1,744,822,625
<b>權益及負債總額</b>		
	<b>2,062,810,813</b>	2,235,067,187

### (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
二零二零年一月一日	1,043,800,995	270,200	492,945,661	1,537,016,856
本年度溢利	-	-	178,783,615	178,783,615
於二零二零年十二月三十一日	1,043,800,995	270,200	671,729,276	1,715,800,471
本年度虧損	-	-	(170,833,826)	(170,833,826)
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,043,800,995</b>	<b>270,200</b>	<b>500,895,450</b>	<b>1,544,966,645</b>

## 26 附屬公司

以下為於二零二一年及二零二零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	佔控股公司直接持有 普通股股本的比例(%)	
				二零二一年	二零二零年
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%
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%
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%
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(二零二零年：無)。

## 27 每股資產淨值

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣
每股資產淨值	0.63	0.64

每股資產淨值乃根據綜合資產淨值港幣1,831,836,734元(二零二零年：港幣1,845,954,948元)及於二零二一年及二零二零年十二月三十一日已發行的2,902,215,360股普通股計算。

## 28 資產負債表日後事項

董事並不知悉於二零二一年十二月三十一日之後及截至本年報日期已發生任何重大須予披露事項。

# 五年財務概要

截至二零二一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

	二零二一年 港幣	二零二零年 港幣	二零一九年 港幣	二零一八年 港幣	二零一七年 港幣
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(14,118,214)</b>	55,599,355	176,101,120	139,738,316	176,547,163
<b>資產及負債</b>					
非流動資產					
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-
於聯營公司的權益	<b>2,303,961</b>	2,779,375	68,873,347	70,484,937	73,892,455
按公平值計入損益之金融資產	<b>1,954,592,706</b>	1,954,254,437	2,116,708,321	1,816,488,607	1,874,231,337
	<b>1,956,896,667</b>	1,957,033,812	2,185,581,668	1,886,973,544	1,948,123,792
流動資產					
按公平值計入損益之金融資產	-	-	146,443,869	232,051,606	-
其他應收款項、預付款及按金	<b>6,093,771</b>	94,154,039	555,987	-	49,196
現金及現金等價物	<b>265,243,204</b>	192,585,995	20,136,301	59,154,395	92,873,839
	<b>271,336,975</b>	286,740,034	167,136,157	291,206,001	92,923,035
流動負債					
其他應付款項及應計費用	<b>(6,396,908)</b>	(7,818,898)	(6,343,584)	(6,277,290)	(5,486,625)
借款	<b>(390,000,000)</b>	(390,000,000)	(546,000,000)	(546,000,000)	(546,000,000)
流動負債淨額	<b>(125,059,933)</b>	(111,078,864)	(385,207,427)	(261,071,289)	(458,563,590)
總資產減流動負債	<b>1,831,836,734</b>	1,845,954,948	1,800,374,241	1,625,902,255	1,489,560,202
非流動負債					
遞延稅項負債	-	-	(1,896,419)	(1,963,374)	(1,891,654)
淨資產	<b>1,831,836,734</b>	1,845,954,948	1,798,477,822	1,623,938,881	1,487,668,548
<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>1,802,814,580</b>	1,816,932,794	1,769,455,668	1,594,916,727	1,458,646,394
權益總額	<b>1,831,836,734</b>	1,845,954,948	1,798,477,822	1,623,938,881	1,487,668,548