



# 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 2023



# 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	35
其他資料	37

# 公司資料

## 董事

### 非執行董事

盧硯坡先生(主席)

### 獨立非執行董事

冼銳民先生  
范仁達博士  
張毅林先生

## 公司秘書

莊寶珍女士(附註1)  
朱逸奕女士(附註2)

## 審核委員會

張毅林先生(主席)  
冼銳民先生  
范仁達博士  
盧硯坡先生

## 薪酬委員會

冼銳民先生(主席)  
范仁達博士  
張毅林先生  
盧硯坡先生

## 提名委員會

范仁達博士  
張毅林先生  
盧硯坡先生(主席)

## 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：

1. 於二零二三年四月一日辭任。
2. 自二零二三年四月一日起獲委任。

### 香港股份過戶登記分處

卓佳標準有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

### 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)

# 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」)截至二零二三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4,815萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損約港幣3.5313億元)，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5,356萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損淨額約港幣4.9990億元)，扣減本期間產生之一般及行政支出約港幣482萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：約港幣516萬元)。於本期間，本集團的利息收入約為港幣27萬元(截至二零二二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5,356萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損淨額約港幣4.9990億元)。本集團於本期間之一般及行政支出約為港幣482萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：約港幣516萬元)。於二零二三年六月三十日，本集團資產淨值減少至約港幣13.1209億元(二零二二年十二月三十一日：約港幣13.6024億元)，每股虧損約為港幣1.66仙(截至二零二二年六月三十日止六個月：每股虧損約港幣12.17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。

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。

於二零二三年六月三十日，本集團概無借款(二零二二年十二月三十一日：無)，債務對權益比率(按借款對股東權益總額計算)為0%(二零二二年十二月三十一日：0%)，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。

於二零二三年六月三十日，本集團之現金及現金等價物約為港幣3,650萬元(二零二二年十二月三十一日：約為港幣3,153萬元)。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，本集團於二零二三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

於二零二三年六月三十日，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(二零二二年十二月三十一日：無)。於二零二三年六月三十日，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

董事並不知悉於本期間之後及直至本報告日期發生的任何須予披露重大事項。

## 管理層討論及分析

### 投資組合回顧

於二零二三年六月三十日，本集團的投資詳情載列如下：

	於二零二三年 六月三十日 成本/賬面值 港幣 (未經審核)	於二零二三年 六月三十日 市值/賬面值 港幣 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 市值/賬面值 港幣 (經審核)	截至 二零二三年 六月三十日 止期間 確認的未變現 收益/(虧損) 港幣 (未經審核)	於二零二三年 六月三十日 確認的 累計未變現 收益/(虧損) 港幣 (未經審核)	佔於二零二三年 六月三十日 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	231,984,070	271,039,317	(39,055,247)	36,996,550	17.6%
P.G. Logistics Property Investment Limited (「P.G. Logistics」) (附註2)	195,000,000	208,705,306	215,824,931	(7,119,625)	13,705,306	15.9%
百世集團(「百世集團」) (附註3)	234,000,000	2,923,604	2,845,995	77,609	(231,076,396)	0.2%
Meicai(附註4)	200,460,000	339,098,476	410,400,214	(71,301,738)	138,638,476	25.8%
G7 Connect Inc (「G7」)(附註5)	195,000,000	237,079,354	223,851,350	13,228,004	42,079,354	18.0%
Yimeter Holding Limited (「Yimeter」) (附註6)	153,260,180	258,606,939	207,993,968	50,612,971	105,346,759	19.7%
China Property Development (Holdings) Limited (「CPDH」) (附註7)	78,000,000	-	2,068,105	不適用	不適用	0%

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。於二零二三年六月三十日，本集團擁有碧華已發行股本比例約為23.81%。於二零二三年六月三十日，碧華直接持有晶科電力科技股份有限公司(「晶科科技」)(於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司)約5.28%的股權。晶科科技於二零二零年五月成功於上海證券交易所上市。晶科科技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。本集團於本期間內收取股息約港幣948萬元。
- 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。於二零二三年六月三十日，本集團擁有P.G. Logistics已發行股本比例約為4.82%。於二零二三年六月三十日，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，主要從事快運、供應鏈服務及跨境物流。百世集團於二零一七年九月成功於紐約證券交易所上市。於二零二三年六月三十日，本集團擁有的其已發行股本比例約為0.82%。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。
- 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)。於二零二三年六月三十日，本集團擁有的Meicai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。於二零二三年六月三十日，本集團擁有的G7已發行股本比例約為2.92%。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。

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。於二零二一年七月三十日，壹米滴答董事會批准J&T Global Express Limited(以下簡稱「極兔快遞」)對壹米滴答的整體並購重組。於二零二二年一月，本公司已完成相關並購重組的交割程序。截至二零二三年六月三十日，本公司直接持有Yimeter(一家由壹米滴答前股東設立的控股公司)2,663,871股B類普通股股份，擁有Yimeter已發行股本比例11.74%，以及間接持有極兔快遞2,663,871股優先股股份。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. 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Yimeter、G7、Meicai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Yimeter、G7、Meicai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的全資附屬公司，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。

於二零二二年五月三十日，本公司在上海聯合產權交易所掛牌出售本公司持有的P.G. Logistics之4.82%股權。於二零二二年六月三十日，透過上海聯合產權交易所進行之信息披露期結束，本公司獲知掛牌徵得符合受讓條件的意向受讓方一名，即深圳市奧裕恆實業有限公司(「深圳奧裕恆」)(本公司之獨立第三方)。本公司於二零二二年七月十五日與深圳奧裕恆就出售P.G. Logistics事項簽訂產權交易合同，內容有關本公司按代價人民幣192,800,000元向深圳奧裕恆出售本公司持有的P.G. Logistics之4.82%股權(「出售事項」)。出售事項完成後，本公司將不再於P.G. Logistics擁有任何股權。

本公司目前正推進股權交割的相關事宜。



### 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新發行的股權。Meicai為一間於開曼群島註冊成立的控股公司，其商業模式縮短了農產品各級流通環節，降低客戶原材料採購、人力及價格成本，同時為客戶提供豐富的商品，供應鏈一端連接田間地頭，一端連接城市消費者，滿足用戶「一站式購物」體驗。Meicai以中小型餐飲商戶為切入點，專注為餐廳和果蔬店鋪提供一站式、全品類的餐飲原材料採購服務。Meicai為本集團之獨立第三方。二零二三年上半年新冠疫情衝擊的影響逐漸減弱，Meicai繼續通過優化業務結構和提高協同效率，在餐飲供應鏈賽道中持續穩定高品質發展，財務表現持續改善。本公司有信心相信Meicai將繼續以令人滿意的增長率，持續拓展業務並成為此行業之領導者。

### 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是中國領先的物聯網科技公司，運營著中國最大的物聯網智慧物流一體化平臺。自成立以來，G7一直專注於服務物流生態系統中的貨運經營者，為各種類型的貨運經營者提供軟硬一體、全鏈貫通的SaaS服務。G7以獲取、整合和分析IoT資料的能力為基礎，通過大資料雲中台和強大的AI演算法，為客戶提供開放平臺服務，滿足客戶在經營過程中業務、財務等各方面的需求。G7通過提供包括車輛管理、司機安全、資產服務、車輛保險以及交易結算等物流全場景數位化服務，幫助貨運經營者輕鬆完成數位化轉型，提升經營效率，降低運營成本，改善運輸安全。G7為本集團之獨立第三方。

受到新冠疫情衝擊，中國物流行業整體仍在緩慢復甦的過程中，貨主及企業對於新增投入較為謹慎，對G7的收入增長造成不利影響。G7為鞏固業務競爭優勢，夯實一體化服務能力，正積極擴大產品組合，豐富產品功能，以技術優勢協助客戶提升數字化水平。

### Yimeter (極免快遞)

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。

於二零二一年七月三十日，壹米滴答董事會批准極免快遞對壹米滴答的整體併購重組。於二零二二年一月，本公司已完成相關併購重組的交割程序，間接持有極免快遞1,735,266股優先股股份。

本期間內，極免快遞順利完成D輪股權融資，並已正式向香港聯合交易所提交上市申請。本公司間接新增極免快遞928,605股優先股股份，合計間接持有股份數達到2,663,871股。本公司預期，極免快遞將憑藉自身的優勢，進一步加強及優化網絡覆蓋密度，提升服務質量，提高品牌形象，並通過規模經濟效應快速改善財務表現。

### 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，其訴訟程序已正式完結，並正推進清算註銷程序。其賬面值乃透過權益法列賬。

### 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。百世集團已建立覆蓋全國的物流配送網絡，並在美國、泰國、越南、馬來西亞等七個國家開展業務。

百世集團於二零二零年十一月宣佈戰略調整和組織變革。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快遞，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，其主要業務於二零二三年上半年已恢復增長，自身盈利狀況和財務水準得到顯著改善。

## 晶科科技

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38,096股普通股（分別約佔碧華經擴大已發行股本約23.81%及76.19%）。

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科技有限公司（「晶科科技」）15.01%普通股。於二零二零年五月，晶科科技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。於二零二三年六月三十日，碧華直接持有晶科科技約5.28%的股權。

於本期間，晶科科技業務收入表現與二零二二年初的表現相若，其主要收入為電費收入及設計、採購及施工收入。本公司預期晶科科技二零二三年表現整體上將符合預期，並預期晶科科技後續可為本公司的表現作出重大貢獻。

## 僱員

於二零二三年六月三十日，本公司有6名（二零二二年六月三十日：6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297萬元（截至二零二二年六月三十日止六個月：港幣315萬元）。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。本公司於截至二零二三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

於二零二三年六月三十日，本集團概無未償還銀行借款（二零二二年十二月三十一日：無）。於二零二三年六月三十日，本集團流動比率（流動資產對流動負債）約為8,744%（二零二二年十二月三十一日：約為4,646%）。本集團總負債對總資產的比率約為0%（二零二二年十二月三十一日：約為0%）。

### 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。

因全球多變的政治經濟環境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，全面強化風險管理，持續提升營運能力。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

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 港幣 (未經審核)	二零二二年 港幣 (未經審核)
按公平值計入損益之金融資產之公平值估值虧損淨額		<b>(53,558,026)</b>	(499,903,110)
一般及行政支出	8	<b>(4,817,932)</b>	(5,156,486)
其他收益淨額		-	2,419,088
按公平值計入損益之金融資產之股息收入		<b>9,478,107</b>	153,575,885
融資收入		<b>265,124</b>	97,107
融資成本		-	(1,774,256)
分佔聯營公司溢利		<b>487,182</b>	3,110,170
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(48,145,545)</b>	(347,631,602)
所得稅開支	7	-	(5,494,850)
<b>本公司擁有人應佔本期間虧損及全面開支總額</b>		<b>(48,145,545)</b>	(353,126,452)
<b>每股虧損</b>			
— 基本(港仙)	10	<b>(1.66)</b>	(12.17)
— 攤薄(港仙)	10	<b>(1.66)</b>	(12.17)

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 港幣 (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	-	2,068,105
按公平值計入損益之金融資產	13	<b>1,069,692,443</b>	1,116,130,844
		<b>1,069,692,443</b>	1,118,198,949
<b>流動資產</b>			
按公平值計入損益之金融資產	13	<b>208,705,306</b>	215,824,931
現金及現金等價物	14	<b>36,496,164</b>	31,534,999
		<b>245,201,470</b>	247,359,930
<b>總資產</b>		<b>1,314,893,913</b>	1,365,558,879
<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>1,283,067,515</b>	1,331,213,060
<b>總權益</b>		<b>1,312,089,669</b>	1,360,235,214
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款及應計費用	15	<b>2,804,244</b>	5,323,665
		<b>2,804,244</b>	5,323,665
<b>總負債</b>		<b>2,804,244</b>	5,323,665
<b>總權益及負債</b>		<b>1,314,893,913</b>	1,365,558,879

第13至34頁之簡明綜合財務報表於二零二三年八月十八日獲董事會批准及授權刊發並簽署：

董事  
盧硯坡

董事  
張毅林

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	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)	贖回 股本儲備 港幣	保留盈利/ (累計虧損) 港幣	總額 港幣
於二零二二年一月一日(經審核)	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	270,200	375,862,427	1,831,836,734
本期間虧損	-	-	-	-	(353,126,452)	(353,126,452)
本期間全面開支總額	-	-	-	-	(353,126,452)	(353,126,452)
於二零二二年六月三十日的結餘 (未經審核)	29,022,154	1,043,800,995	382,880,958	270,200	22,735,975	1,478,710,282
於二零二三年一月一日(經審核)	<b>29,022,154</b>	<b>1,043,800,995</b>	<b>382,880,958</b>	<b>270,200</b>	<b>(95,739,093)</b>	<b>1,360,235,214</b>
本期間虧損	-	-	-	-	(48,145,545)	(48,145,545)
本期間全面開支總額	-	-	-	-	(48,145,545)	(48,145,545)
於二零二三年六月三十日的結餘 (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>(143,884,638)</b>	<b>1,312,089,669</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

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣 (未經審核)	二零二二年 港幣 (未經審核)
經營活動產生之現金淨額	<b>2,124,907</b>	141,094,052
投資活動產生的現金流量		
自銀行存款收取之利息	<b>265,124</b>	97,107
已收聯營公司之股息	<b>2,571,134</b>	–
投資活動產生之現金淨額	<b>2,836,258</b>	97,107
融資活動產生的現金流量		
償還銀行借款	–	(390,000,000)
已付利息	–	(1,774,256)
融資活動所用之現金淨額	–	(391,774,256)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>4,961,165</b>	(250,583,097)
期初之現金及現金等價物	<b>31,534,999</b>	265,243,204
期末之現金及現金等價物	<b>36,496,164</b>	14,660,107

# 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二零二二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。

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

所應用之會計政策與截至二零二二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，惟採納下文載列的新訂及經修訂準則除外。

(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17號	保險合約及相關修訂
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策之披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
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
香港會計準則第12號(修訂本)	國際租稅變革—支柱二規則範本

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	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾之非流動負債	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)(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)	出售及租回中的租賃負債	二零二四年一月一日
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排	二零二四年一月一日

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，須與本集團於截至二零二二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。

### 4.3 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，分析本集團於二零二三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，該資產或負債的可直接（即作為價格）或間接（即源自價格）觀察的輸入數據（第二層）。
- 資產或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
	於二零二三年六月三十日 (未經審核)	於二零二二年十二月三十一日 (經審核)					
(i) 碧華創投有限公司未上市普通股	港幣231,984,070元	港幣271,039,317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%。 (二零二二年：15%)	缺乏市場流通性之折現率與公平值呈反比。(二零二二年：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6,823,061元 (二零二二年：港幣9,086,310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 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
	於二零二三年 六月三十日 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 (經審核)					
(ii) P.G. Logistics Property Investment Limited (「P.G. Logistics」)未上市普通股	港幣208,705,306元 (P.G. Logistics的公平值為港幣62,226,918元, 及P.G. Logistics期貨的公平值為港幣146,478,388元。)	港幣215,824,931元	第三層	<p>期權定價模式</p> <p>主要輸入數據為波幅及無風險利率</p> <p>貼現現金流模式</p> <p>主要輸入數據為無風險利率</p>	<p>期權定價模式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38.81%。(二零二二年: 43.26%)</p> <p>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5.51%。(二零二二年: 4.76%)</p> <p>貼現現金流模式</p> <p>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5.51%。(二零二二年: 不適用)</p>	<p>波幅與公平值呈反比。(二零二二年: 相同)</p> <p>無風險利率與公平值呈反比。(二零二二年: 相同)</p>	<p>期權定價模式</p> <p>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1,002元及增加港幣309元。(二零二二年: 分別減少港幣4,937,599元及增加港幣4,276,210元。)</p> <p>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15元及增加港幣14元。(二零二二年: 分別減少港幣609,688元及增加港幣610,132元。)</p> <p>貼現現金流模式</p> <p>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39,813元及增加港幣40,020元。(二零二二年: 不適用)</p>
(iii) 百世集團上市股本證券	港幣2,923,604元	港幣2,845,995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 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
	於二零二三年 六月三十日 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 (經審核)					
(iv) 附有認沽期權之 Meicai之未上市可換股 優先股	港幣339,098,476元	港幣410,400,214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58.11%。(二零 二二年：38.49%)  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4.49%。(二 零二二年：4.76%)	波幅與公平值呈反 比。(二零二二年： 波幅與公平值呈正 比。)  無風險利率與公平 值呈正比。(二零 二二年：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 2,080,717元及增加 港幣2,291,878元。 (二零二二年：分別 增加港幣3,850,042 元及減少港幣 4,010,736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 286,754元及減少港 幣293,318元。(二零 二二年：分別增加港 幣64,050元及減少港 幣61,730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 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
	於二零二三年 六月三十日 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 (經審核)					
(v) G7 Connect Inc附有 認沽期權之未上市可 換股優先股	港幣237,079,354元	港幣223,851,350元	第三層	<p>期權定價模式及倒推法</p> <p>主要輸入數據為波幅、無風險利率及近期交易價。</p>	<p>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33.02%(二零二二年：37.74%)。</p> <p>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5.51%(二零二二年：4.76%)。</p> <p>近期交易價經參考近期交易價釐定。(二零二二年：相同)</p>	<p>波幅與公平值呈反比。(二零二二年：相同)</p> <p>無風險利率與公平值呈正比。(二零二二年：相同)</p> <p>近期交易價與公平值呈正比(二零二二年：相同)</p>	<p>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2,093,481元及增加港幣2,418,976元。(二零二二年：分別減少港幣3,091,719元及增加港幣5,683,455元。)</p> <p>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693,207元及減少港幣698,289元。(二零二二年：分別增加港幣633,485元及減少港幣639,025元。)</p> <p>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23,769,771元及減少港幣24,769,649元。(二零二二年：分別增加港幣50,425,883元及減少港幣55,477,953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 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
	於二零二三年 六月三十日 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 (經審核)					
(vi) Yimeter Holding Limited (「Yimeter」) 附有認沽期權之未上市普通股	港幣258,606,939元	港幣207,993,968元	第三層	市場比較模式  主要輸入數據為市銷率。	市銷率經參考同行業一組可資比較上市公司平均倍率4.13釐定。(二零二二年：4.2)	市銷率與公平值呈正比。(二零二二年：相同)	倘市銷率上升/下降5%而所有其他變數保持不變，公平值將分別增加港幣12,930,347元及減少港幣12,930,347元。(二零二二年：分別增加港幣10,399,698元及減少港幣10,399,698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 港幣	第二層 港幣	第三層 港幣	總計 港幣
二零二三年六月三十日	(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(「按公平值計入損益」)之金融資產	<b>2,923,604</b>	<b>-</b>	<b>1,275,474,145</b>	<b>1,278,397,749</b>
二零二二年十二月三十一日	(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	2,845,995	-	1,329,109,780	1,331,955,775

截至二零二三年六月三十日止六個月，公平值層級之間概無轉撥。於釐定第三層公平值時，本集團亦無改變任何估值技術。

下表示列截至二零二三及二零二二年六月三十日止期間第三層工具之變動。

金融資產的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
於二零二二年一月一日	1,932,870,006
於損益確認之收益或虧損總額	
— 按公平值計入損益之金融資產公平值變動	(484,803,816)
於二零二二年六月三十日(未經審核)	1,448,066,190
於二零二三年一月一日	1,329,109,780
於損益確認之收益或虧損總額	
— 按公平值計入損益之金融資產公平值變動	(53,635,635)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	1,275,474,145

計入虧損的本期間虧損總額中，虧損港幣53,635,635元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損港幣484,803,816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包括在「按公平值計入損益之金融資產公平值估值虧損淨額」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北京國融興華資產評估有限責任公司進行估值工作。估值師之註冊辦事處地址為北京市東城區安定門外大街189號7層701A。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。

## 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。

## 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 所得稅開支

香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%(二零二二年：16.5%)計算。由於本集團於兩個期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅於簡明綜合財務報表計提撥備。

根據中國企業所得稅法，就出售中國境內投資之收益須繳納10%預扣稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣 (未經審核)	二零二二年 港幣 (未經審核)
即期稅項 — 預扣稅	-	5,494,850

## 8 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣 (未經審核)	二零二二年 港幣 (未經審核)
僱員福利開支		
— 董事袍金	-	150,000
— 其他員工成本(附註)		
基本薪金及其他福利	<b>2,729,967</b>	2,856,960
退休福利供款	<b>237,351</b>	292,340
核數師酬金	<b>210,000</b>	205,000
投資管理費	<b>175,000</b>	175,000
法律及專業費用	<b>640,861</b>	401,980
其他	<b>824,753</b>	1,075,206
一般及行政支出總計	<b>4,817,932</b>	5,156,486

附註：於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團並無就為本集團提供員工向一間人才服務公司支付任何服務費(截至二零二二年六月三十日止六個月：港幣302,196元)。該款項未載入上文所述的僱員福利開支總額之內。

## 9 股息

截至二零二三年六月三十日止六個月概無已派發或擬派發股息(二零二二年六月三十日：無)。

## 10 每股虧損

每股基本虧損按本公司擁有人應佔本期間虧損除以本期間已發行普通股加權平均數計算。

每股基本及攤薄虧損乃基於以下計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣 (未經審核)	二零二二年 港幣 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損，用於計算每股基本及攤薄虧損	<b>(48,145,545)</b>	(353,126,452)
	二零二三年 股份數目	二零二二年 股份數目
期內已發行股份數目，用於計算每股基本及攤薄虧損	<b>2,902,215,360</b>	2,902,215,360

並無就截至二零二三年及二零二二年六月三十日止期間呈列的每股虧損金額作出攤薄調整，原因為於該等期間本集團並無潛在攤薄已發行普通股。

## 11 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
於二零二二年一月一日、 二零二二年十二月三十一日(經審核)、 二零二三年一月一日及 二零二三年六月三十日(未經審核)			
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>

於二零二三年六月三十日，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(二零二二年十二月三十一日：港幣759,255元)。

## 12 聯營公司權益

	港幣
於二零二二年一月一日	2,303,961
分佔溢利	11,461,144
收取聯營公司股息	(11,613,772)
匯兌虧損	(83,228)
於二零二二年十二月三十一日(經審核)及二零二三年一月一日	2,068,105
分佔溢利	487,182
收取聯營公司股息	(2,571,134)
匯兌收益	15,847
於二零二三年六月三十日(未經審核)	-

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
			二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日	
China Property Development (Holdings) Limited	開曼群島	中國	33.42%	33.42%	20.49%	20.49%	投資控股

於截至二零二三年六月三十日止六個月，該聯營公司在清盤中。

## 13 按公平值計入損益之金融資產

	二零二三年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
按公平值計入損益的金融資產(附註(i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)、(vi))	<b>1,278,397,749</b>	1,331,955,775
就下列事項作分析以供呈報		
非流動資產	<b>1,069,692,443</b>	1,116,130,844
流動資產	<b>208,705,306</b>	215,824,931
	<b>1,278,397,749</b>	1,331,955,775

### 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。

按公平值計入損益的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(「晶科科技」)(於中國註冊成立的有限公司)20%的股權。晶科科技及其附屬公司主要從事中國光伏電站開發、建設及營運。

晶科科技的股份於二零二零年五月成功於上海證券交易所上市。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，碧華已通過集中競價方式減持晶科科技股份46,153,000股，佔晶科科技總股本的1.29%。由於本集團並未認購晶科科技非公開發售股份，於晶科科技的股權進一步攤薄1.54%。

於二零二三年六月三十日，本集團所持碧華普通股的公平值約為港幣231,984,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣271,039,000元)。於二零二三年六月三十日，碧華直接持有晶科科技約5.28%股權(二零二二年十二月三十一日：8.11%)。

### 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的全資附屬公司(「**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。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。

倘於二零二一年三月三十日或之前並未發生合資格首次公開發售，則本公司可選擇贖回P.G. Logistics的普通股，年回報率為本金的12%。於二零二三年六月三十日，本集團並未行使贖回權。

於二零二二年五月三十日，本集團在上海產權交易所掛牌轉讓方式出售本集團持有的P.G. Logistics之4.82%股權。於二零二二年七月十五日，本集團與深圳市奧裕恆實業有限公司(「**深圳奧裕恆**」)(本集團之獨立第三方)簽訂產權交易合同，內容有關本集團按代價人民幣192,800,000元(於二零二三年六月三十日，約等於港幣209,115,000元)向深圳奧裕恆出售本集團持有的P.G. Logistics之4.82%股權(「**出售事項**」)。出售事項完成後，本集團將不再於P.G. Logistics擁有任何股權。於二零二三年六月三十日，本集團已將投資P.G. Logistics分類為流動資產。

於二零二三年六月三十日，P.G. Logistics普通股的公平值約為港幣62,227,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣215,825,000元)，而P.G. Logistics期貨的公平值約為港幣146,478,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣0元)。於二零二三年六月三十日，本集團持有P.G. Logistics 4.82%股權(二零二二年十二月三十一日：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。

於二零二三年六月三十日，本集團所持百世集團股份的公平值約為港幣2,924,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣2,846,000元)。於二零二三年六月三十日，本集團擁有百世集團已發行股本比例約為0.82%(二零二二年十二月三十一日：0.83%)。

### 13 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (iv) 於二零一六年十一月二十四日，本集團與Meicai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Meicai 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Meicai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二零二四年十二月三十一日或之前發生，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。

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)。

於二零二三年六月三十日，本集團所持Meicai附有認沽期權之可換股優先股的公平值約為港幣339,098,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣410,400,000元)。於二零二三年六月三十日，本集團擁有Meicai已發行股本比例約為1.06%(二零二二年十二月三十一日：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。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，G7 Networks Limited更名為G7 Connect Inc。

於二零二三年六月三十日，本集團所持G7附有認沽期權的可換股優先股的公平值約為港幣237,079,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣223,851,000元)。於二零二三年六月三十日，本集團擁有G7已發行股本比例約為2.92%(二零二二年十二月三十一日：2.92%)。



### 13 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (vi) 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。

於二零二二年一月，於本集團之獨立第三方J&T Global Express Limited(「極免速遞」)併購及重組壹米滴答後，本集團直接持有Yimeter(一間新成立的英屬處女群島註冊投資控股公司)1,735,266股普通股及間接持有極免速遞(一間於開曼群島註冊成立的公司)1,735,266股優先股。極免速遞主要從事國際快遞業務。

期內，極免速遞成功完成D輪融資。本集團間接收到極免速遞928,605股優先股。於二零二三年六月三十日，本集團間接持有極免速遞2,663,871股優先股。

於二零二三年六月三十日，本集團擁有Yimeter已發行股本比例約為11.74%(二零二二年十二月三十一日：11.80%)。於二零二三年六月三十日，本集團擁有的Yimeter已發行股本的公平值約為港幣258,607,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣207,994,000元)。

### 14 現金及現金等價物

	二零二三年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
銀行及手頭現金	<b>36,496,164</b>	31,534,999

現金及現金等價物的賬面值按以下貨幣列值：

	二零二三年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
美元(「美元」)	<b>20,436,925</b>	28,358,896
港幣	<b>15,997,313</b>	3,117,556
人民幣(「人民幣」)	<b>61,926</b>	58,547
	<b>36,496,164</b>	31,534,999

## 15 應付賬款及應計費用

	二零二三年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 港幣 (未經審核)
應計經營開支	<b>2,804,244</b>	5,323,665

## 16 股本

	股份數目	普通股面值 港幣
已發行及繳足普通股		
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日(經審核)、 二零二三年一月一日及二零二三年六月三十日(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。於二零二三年六月三十日，本公司並無動用任何該等貸款融資(二零二二年：相同)。

## 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	
	二零二三年 港幣 (未經審核)	二零二二年 港幣 (未經審核)
短期福利	<b>2,416,547</b>	1,617,868
離職後福利	<b>63,839</b>	177,318
	<b>2,480,386</b>	1,795,186

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

本公司未設有任何購股權計劃。

截至二零二三年六月三十日止期間，本公司概無授出任何購股權(二零二二年六月三十日：無)。於二零二三年六月三十日，概無尚未行使之購股權(二零二二年十二月三十一日：無)。

## 19 報告日後事項

董事並不知悉於二零二三年六月三十日之後及直至本報告日期發生的任何須予披露重大事項。

## 20 每股資產淨值

	二零二三年 六月三十日 港幣 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 港幣 (經審核)
每股資產淨值	<b>0.45</b>	0.47

每股資產淨值乃根據於二零二三年六月三十日的簡明綜合資產淨值港幣1,312,089,669元(二零二二年十二月三十一日：港幣1,360,235,214元)及於二零二三年六月三十日已發行的2,902,215,360股普通股(二零二二年十二月三十一日：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](http://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](http://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34頁的中期財務資料，此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」)於二零二三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的有關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和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(「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中期簡明財務報表作出結論。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。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期簡明綜合財務報表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

蔡潔瑩

執業證書編號：P07387

香港，二零二三年八月十八日

## 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

於二零二三年六月三十日，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」)附錄十所載之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，於二零二三年六月三十日，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 (「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(「昱明」) (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，於二零二三年六月三十日，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(二零二二年六月三十日：無)。

### 審核委員會

於二零二三年六月三十日，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由四名成員組成，即盧硯坡先生、張毅林先生、冼銳民先生及范仁達博士。審核委員會之所有成員均為非執行董事。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

於二零二三年六月三十日，本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由四名成員組成，即盧硯坡先生、冼銳民先生、范仁達博士及張毅林先生。薪酬委員會大多數成員為獨立非執行董事。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

於二零二三年六月三十日，本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由三名成員組成，即盧硯坡先生、范仁達博士及張毅林先生。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盧硯坡先生。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》的所有守則條文，惟以下偏離者除外：

根據《企業管治守則》第2部分第B.1段，董事會內執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。本公司執行董事白哲先生於二零二二年六月三十日辭任後，董事會無任何執行董事，偏離《企業管治守則》第2部分第B.1段。

董事會已經在積極物色適合人選以填補空缺，並將於適當時候另行刊發公告。於新執行董事獲委任為董事會成員以前，本公司將繼續並維持本公司一貫採納及實施的相同投資政策及策略，並於必要時徵詢投資經理的專業意見。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

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



## 其他資料

### 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，董事會成員包括非執行董事盧硯坡先生；及獨立非執行董事冼銳民先生、范仁達博士及張毅林先生。

承董事會命  
國開國際投資有限公司

主席  
盧硯坡

香港，二零二三年八月十八日