

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國光大控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：165)

公告

截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合業績連同上年度相關比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|---------------------------|------|-------------------|---------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 營業額 | 3 | 10,411,567 | 6,622,673 |
| 營業收益 | 3 | 2,131,905 | 1,687,610 |
| 其他淨收入 | 3 | 807,197 | 1,312,332 |
| 員工費用 | | (361,783) | (274,362) |
| 折舊費用 | | (22,281) | (21,973) |
| 備供銷售證券減值損失 | | (407,778) | (191,374) |
| 應收被投資公司款項減值損失 | | - | (12,125) |
| 應收賬款、按金及預付款減值損失 | | - | (154,000) |
| 融資租賃應收款減值損失 | | (196,295) | - |
| 其他經營費用 | | (456,174) | (547,424) |
| 經營盈利 | | 1,494,791 | 1,798,684 |
| 財務費用 | | (336,947) | (220,712) |
| 應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表 | 8(b) | 3,205,139 | 1,068,934 |
| 應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表 | 9(b) | (7,702) | 152,222 |
| 非實質出售聯營公司權益淨收益 | 8(b) | 1,304,042 | - |
| 非實質出售合營企業權益收益 | | - | 139,654 |
| 應佔盈利減虧損調整以符合集團會計政策 | 1 | 58,000 | 33,385 |
| 除稅前盈利 | | 5,717,323 | 2,972,167 |
| 稅項 | 4 | (452,449) | (88,896) |
| 持續經營業務之盈利 | | 5,264,874 | 2,883,271 |
| 非持續經營業務 待售業務之盈利 | 5 | 56,423 | - |
| 本年盈利 | | 5,321,297 | 2,883,271 |

| | 附註 | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-------------|----|-------------------|-------------------|
| 歸屬於本公司股東之盈利 | | | |
| 持續經營業務 | | 5,087,571 | 2,559,688 |
| 非持續經營業務 | | <u>56,423</u> | — |
| | | 5,143,994 | 2,559,688 |
| 非控股權益 | | <u>177,303</u> | <u>323,583</u> |
| 本年盈利 | | <u>5,321,297</u> | <u>2,883,271</u> |
| 每股基本及攤薄盈利 | 7 | | |
| 持續經營業務 | | 港幣 3.019 元 | 港幣 1.514 元 |
| 非持續經營業務 | | <u>港幣 0.033 元</u> | — |
| | | <u>港幣 3.052 元</u> | <u>港幣 1.514 元</u> |

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-----------------------------------|----|------------------|------------------|
| 本年盈利 | | 5,321,297 | 2,883,271 |
| 本年其他全面收益(經除稅及分類調整後)： | | | |
| 其後可重新分類至損益的項目 | | | |
| —備供銷售證券之投資重估儲備淨變動 | | 1,733,558 | 5,003,018 |
| —所佔聯營公司其他全面收益，按聯營公司 財務報表 | | (316,245) | 442,948 |
| —所佔合營企業其他全面收益，按合營企業 財務報表 | | 67,284 | (1,410) |
| —所佔聯營公司及合營企業其他全面收益 調整以符合集團會計政策 | 1 | (15,000) | (172,549) |
| —匯兌儲備 | | (984,731) | (292,932) |
| | | <u>484,866</u> | <u>4,979,075</u> |
| 本年全面收益總額 | | <u>5,806,163</u> | <u>7,862,346</u> |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | | 5,369,482 | 7,220,633 |
| 非控股權益 | | <u>436,681</u> | <u>641,713</u> |
| 本年全面收益總額 | | <u>5,806,163</u> | <u>7,862,346</u> |

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元 | 二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元 |
|---------------------|------|------------------------------|------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 558,034 | 565,022 |
| 應收聯營公司款項 | | 18,448 | – |
| 應收被投資公司款項 | 11 | 294,147 | 523,070 |
| 聯營公司投資 | 8(a) | 15,948,829 | 12,459,124 |
| 合營企業投資 | 9(a) | 625,047 | 574,328 |
| 備供銷售證券 | 10 | 21,753,331 | 19,008,521 |
| 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 | 11 | 8,881,584 | 7,102,424 |
| 客戶借款 | 12 | 1,438,883 | 782,334 |
| 融資租賃應收款 | | 62,314 | – |
| | | <u>49,580,617</u> | <u>41,014,823</u> |
| 流動資產 | | | |
| 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 | 11 | 2,879,223 | 468,938 |
| 客戶借款 | 12 | 2,651,101 | 4,109,403 |
| 融資租賃應收款 | | 38,620 | – |
| 應收聯營公司款項 | | 16 | 19,321 |
| 應收合營企業款項 | | 6,839 | 3,995 |
| 應收賬款、按金及預付款 | 13 | 1,451,643 | 1,194,684 |
| 交易證券 | | 1,070,292 | 1,357,918 |
| 現金及現金等價物 | | 4,688,256 | 4,465,289 |
| | | <u>12,785,990</u> | <u>11,619,548</u> |
| 列作待售資產 | 5 | 2,914,436 | – |
| | | <u>15,700,426</u> | <u>11,619,548</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付被投資公司款項 | 11 | (238,800) | (78,969) |
| 應付合營企業款項 | | (427) | (494) |
| 交易證券 | | (239,144) | (327,637) |
| 銀行貸款 | 14 | (3,170,845) | (4,996,065) |
| 應付同集團附屬公司及股東款項 | 15 | (1,000,000) | (500,000) |
| 應付賬款、已收按金及預提費用 | 16 | (1,327,476) | (1,025,892) |
| 其他金融負債 | | (3,038,933) | (3,234,796) |
| 應付票據 | | (57,000) | (27,000) |
| 稅項準備 | | (331,057) | (207,078) |
| | | <u>(9,403,682)</u> | <u>(10,397,931)</u> |
| 列作待售負債 | 5 | (1,111,658) | – |
| | | <u>(10,515,340)</u> | <u>(10,397,931)</u> |

| | | 二零一五年 十二月 三十一日 附註 港幣千元 | 二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元 |
|--------------|----|------------------------------------|------------------------------|
| 淨流動資產 | | <u>5,185,086</u> | <u>1,221,617</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>54,765,703</u> | <u>42,236,440</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 14 | (10,283,111) | (3,589,936) |
| 其他金融負債 | | (513,798) | – |
| 應付票據 | | – | (30,000) |
| 遞延稅項負債 | | (1,021,285) | (425,918) |
| | | <u>(11,818,194)</u> | <u>(4,045,854)</u> |
| 淨資產 | | <u>42,947,509</u> | <u>38,190,586</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 17 | 9,618,097 | 9,618,097 |
| 儲備 | | <u>29,748,068</u> | <u>25,356,033</u> |
| 歸屬於本公司股東權益總額 | | 39,366,165 | 34,974,130 |
| 非控股權益 | | <u>3,581,344</u> | <u>3,216,456</u> |
| 權益總額 | | <u>42,947,509</u> | <u>38,190,586</u> |

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| 附註 | 歸屬於本公司股東 | | | | | | | | | | 非控股 權益 | 權益合計 港幣千元 |
|-----------------------------|------------|--------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|--------------|
| | 股本 港幣千元 | 股本溢價 港幣千元 | 認股權 溢價儲備 港幣千元 | 投資 重估儲備 港幣千元 | 資本 贖回儲備 港幣千元 | 商譽儲備 港幣千元 | 資本儲備 港幣千元 | 匯兌儲備 港幣千元 | 保留盈利 港幣千元 | 合計 港幣千元 | | |
| 於二零一四年一月一日 | 1,720,100 | 7,890,967 | 1,242 | 5,158,809 | 7,030 | (668,499) | 182,900 | 2,027,007 | 12,384,431 | 28,703,987 | 3,024,926 | 31,728,913 |
| 非控股股東淨投資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (450,183) | (450,183) |
| 本公司轉撥備供銷售證券至 社會保障基金 | - | - | - | (5,895) | - | - | - | - | (2,115) | (8,010) | - | (8,010) |
| 購回股份 | (34,846) | - | - | - | 34,846 | - | - | - | (352,641) | (352,641) | - | (352,641) |
| 於二零一四年三月三日過渡至 無票面值制度 | 7,932,843 | (7,890,967) | - | - | (41,876) | - | - | - | - | - | - | - |
| 已付股息 | 6 | - | - | - | - | - | - | - | (589,839) | (589,839) | - | (589,839) |
| 本年盈利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,559,688 | 2,559,688 | 323,583 | 2,883,271 |
| 本年其他全面收益總額 | - | - | - | 4,952,575 | - | - | - | (291,630) | - | 4,660,945 | 318,130 | 4,979,075 |
| 於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日 | 9,618,097 | - | 1,242 | 10,105,489 | - | (668,499) | 182,900 | 1,735,377 | 13,999,524 | 34,974,130 | 3,216,456 | 38,190,586 |
| 非控股股東淨投資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (71,793) | (71,793) |
| 已付股息 | 6 | - | - | - | - | - | - | - | (977,447) | (977,447) | - | (977,447) |
| 本年盈利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,143,994 | 5,143,994 | 177,303 | 5,321,297 |
| 本年其他全面收益總額 | - | - | - | 1,581,350 | - | - | (442,240) | (913,622) | - | 225,488 | 259,378 | 484,866 |
| 於二零一五年十二月三十一日 | 9,618,097 | - | 1,242 | 11,686,839 | - | (668,499) | (259,340) | 821,755 | 18,166,071 | 39,366,165 | 3,581,344 | 42,947,509 |

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| 經營活動產生之現金流入／(流出)淨額 | <u>945,628</u> | <u>(2,982,224)</u> |
| 投資活動 | | |
| 購買物業、廠房及設備 | (16,595) | (6,650) |
| 出售部份合營企業所得款項 | – | 31,263 |
| 用作抵押之存款減少 | 722,734 | 208,537 |
| 購買備供銷售證券 | (3,293,738) | (2,657,426) |
| 購買指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產 | (6,997,526) | (3,937,566) |
| 其他金融負債(減少)／增加 | (255,176) | 3,102,639 |
| 聯營公司投資 | (824) | (58,773) |
| 減持附屬公司控制權的所得款項 | 164,114 | 407,494 |
| 取得附屬公司控制權的所得款項， 扣除購入現金 | – | 77,877 |
| 購買待售業務 | (1,392,523) | – |
| 向待售業務貸款 | (310,040) | – |
| 合營企業投資 | (9,244) | (182,952) |
| 出售備供銷售證券所得款項 | 2,464,240 | 1,627,578 |
| 出售指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產所得款項 | 3,022,980 | 271,006 |
| 出售聯營公司所得款項 | 5,970 | – |
| 已收銀行利息 | 44,280 | 51,458 |
| 已收證券投資股息 | 887,203 | 665,112 |
| 已收聯營公司股息 | 155,365 | 28,402 |
| 已收合營企業股息 | – | 30,450 |
| 投資活動產生之現金流出淨額 | <u>(4,808,780)</u> | <u>(341,551)</u> |
| 融資活動前現金流出淨額 | <u>(3,863,152)</u> | <u>(3,323,775)</u> |

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|----------------------|------------------|------------------|
| 融資活動 | | |
| 發行附屬公司之股份予非控股股東 | 508,645 | 456,597 |
| 贖回非控股股東股份 | – | (9,914) |
| 購回股份 | – | (352,641) |
| 借入銀行貸款 | 10,701,805 | 8,839,297 |
| 借入同集團附屬公司及股東貸款 | 500,000 | – |
| 發行應付票據款項 | – | 10,000 |
| 償還銀行貸款 | (5,833,850) | (3,348,233) |
| 派發股息予非控股股東 | (52,418) | (734,453) |
| 已付股息 | (977,447) | (589,839) |
| | <u>4,846,735</u> | <u>4,270,814</u> |
| 融資活動產生之現金流入淨額 | 4,846,735 | 4,270,814 |
| 現金及現金等價物之淨額增加 | 983,583 | 947,039 |
| 現金及現金等價物 | | |
| 年初結餘 | 3,742,555 | 2,833,707 |
| 匯率調整 | (37,882) | (38,191) |
| | <u>4,688,256</u> | <u>3,742,555</u> |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 銀行結餘及現金—一般賬戶 | 4,688,256 | 4,465,289 |
| 用作抵押之存款 | – | (722,734) |
| | <u>4,688,256</u> | <u>3,742,555</u> |
| 年末結餘 | <u>4,688,256</u> | <u>3,742,555</u> |

財務報表附註

1. 呈報基準

除於附註2披露的會計政策改變外，編製此財務報告(經本公司審核及風險管理委員會審閱)所採納的會計政策及方法跟二零一四年度財務報表是一致的。

二零一五年度全年業績初步公佈所載有關截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。按照公司條例第436條之規定所披露有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已按照公司條例第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處送呈截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表，並將於適當時候送呈截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就上述兩個年度之財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見；亦無提述核數師在不作保留意見之情況下，強調有任何事宜須予注意；且並未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於該修訂期內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期，則於修訂期及未來會計期確認。

為符合本集團的會計政策，其聯營公司及合營企業之有關財務信息已調整，並在綜合損益表及綜合全面收益表中單獨披露。

本集團管理層相信通過該呈報方式令本財務報表使用者能獲得更透明和確切的資訊。

為符合本集團最新的商業及運作模式，其業務分部分析項下業務分部分類已作出調整。此等分類與本集團管理層用作業務分部表現分析的方式一致。

上述項目的比較數字已重列，從而符合本年間的呈報方式。

2. 會計政策的改變

香港會計師公會已頒佈下列經修訂的《香港財務報告準則》，並於本集團的本會計期間中首次生效。以下的改進與本集團的財務報表有關：

- 《香港財務報告準則》之年度改進(二零一零年至二零一二年週期)
- 《香港財務報告準則》之年度改進(二零一一年至二零一三年週期)

本集團並未應用於本會計期間尚未生效之任何新修訂準則或詮釋。

該等發展之影響論述如下：

《香港財務報告準則》之年度改進(二零一零年至二零一二年週期及二零一一年至二零一三年週期)

此兩個週期之年度改進包括九項準則之修訂及連同其他準則之相應修訂。其中，《香港會計準則》第24號「關聯方披露」已予以修改，藉以將「關聯方」的釋義擴展為包括提供主要管理人員服務予申報實體的管理實體，並要求披露為獲得管理實體提供的主要管理人員服務而產生的金額。由於本集團並無自管理實體獲得主要管理人員服務，故該等修訂對本集團的關聯方披露並無任何影響。

3. 營業額、營業收益及其他淨收入

經營業務之營業額是服務費收入、利息收入、股息收入、租金總收入、融資租賃之租金收入及出售二級市場投資交易證券之總銷售所得款項之總額。

本年內確認之營業收益與其他淨收入如下：

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| 營業收益 | | |
| 諮詢費及管理費收入 | 555,204 | 409,860 |
| 非通過損益以反映公平價值的金融資產利息收入 | | |
| — 銀行存款 | 44,280 | 51,458 |
| — 客戶借款 | 400,908 | 350,404 |
| — 非上市債權證券 | 153,813 | 52,335 |
| 股息收入 | | |
| — 上市投資 | 400,491 | 399,185 |
| — 非上市投資 | 439,833 | 316,606 |
| 交易證券之實現淨收益／(損失) | | |
| — 股票證券 | 183,196 | 59,449 |
| — 債權證券 | 6,771 | 2,603 |
| — 衍生工具 | (6,212) | 5,394 |
| 交易證券之未實現淨收益／(損失) | | |
| — 股票證券 | (67,123) | 55,683 |
| — 債權證券 | (1,035) | (22,653) |
| — 衍生工具 | 4,264 | 1,930 |
| 租金總收入 | 6,396 | 5,356 |
| 融資租賃之租金收入 | 11,119 | — |
| | <u>2,131,905</u> | <u>1,687,610</u> |
| 其他淨收入 | | |
| 出售備供銷售證券之已實現淨收益 | 513,432 | 519,698 |
| 出售指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之 已實現淨收益 | 873,343 | 32,474 |
| 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之 未實現淨(損失)／收益 | (591,672) | 685,366 |
| 減持附屬公司控制權之收益 | 33 | 818 |
| 應收賬款、按金及預付款減值損失回撥 | 36,018 | — |
| 應收被投資公司款項之減值損失回撥 | 4,398 | — |
| 出售聯營公司之已實現收益 | 1,286 | — |
| 出售合營企業之已實現收益 | 2,537 | — |
| 匯兌淨(損失)／收益 | (86,009) | 285 |
| 淨投資物業重估(減值)／增值 | (600) | 5,500 |
| 其他 | 54,431 | 68,191 |
| | <u>807,197</u> | <u>1,312,332</u> |

4. 稅項

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零一四年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅項，則按照相關國家之適當現行稅率計算。

於綜合損益表內之稅項費用組成如下：

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|---------------------|------------------|-----------------|
| 持續經營業務 | | |
| 本年度稅項 | | |
| — 香港利得稅 | (17,501) | (19,078) |
| — 海外稅項 | (482,612) | (122,343) |
| — 往年香港利得稅之超額準備 | 152,560 | 102,905 |
| 遞延稅項 | | |
| — 暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項 | <u>(104,896)</u> | <u>(50,380)</u> |
| 稅項 | <u>(452,449)</u> | <u>(88,896)</u> |

稅項費用與會計盈利按適用稅率計算之對賬：

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 持續經營業務 | | |
| 除稅前盈利 | <u>5,717,323</u> | <u>2,972,167</u> |
| 按相關稅務司法權區適用於盈利的稅率計算之稅項 | 1,413,607 | 643,718 |
| 無須課稅之收入的稅務影響 | (1,230,999) | (597,548) |
| 不可扣稅之支出的稅務影響 | 338,040 | 95,212 |
| 使用以前未有確認之稅損的稅務影響 | (14,671) | (2,266) |
| 未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響 | 99,032 | 52,685 |
| 往年之超額準備 | <u>(152,560)</u> | <u>(102,905)</u> |
| 稅項 | <u>452,449</u> | <u>88,896</u> |

5. 非持續經營業務

於二零一五年三月九日及二零一五年十一月六日，本集團分別收購Burke E. Porter Machinery Company及其附屬公司(「BEP」)及Lapmaster Group Holdings, LLC及其附屬公司(「Lapmaster」) 97.85%及59%之股本權益，旨在於一年內轉售。

本集團透過其附屬公司已成立及保薦一項投資基金(稱為CEL Global Investment Fund, L.P.) (「Global Investment Fund」)，以把握中國企業向外發展的機遇。本集團計劃將其於BEP及Lapmaster之股本權益轉撥至Global Investment Fund內。因此，根據《香港財務報告準則》第5號「持作出售非流動資產及非持續經營業務」，於BEP及Lapmaster持有之相關股本權益符合分類為收購時持作出售之標準。

BEP的總部設於美國密歇根州，主要從事為世界各地的汽車製造市場設計、製造及分銷汽車檢測設備及製造精密機械產品。

Lapmaster的總部設於美國芝加哥。Lapmaster為設計精良的精密表面處理設備和消耗品的開發商及製造商，業務遍佈全球。

BEP及Lapmaster被分類為待售業務。以單一金額於本集團綜合損益表呈列，其包括待售組別的除稅後損益，及於計量公允值減出售成本確認的除稅後收益或損失，或構成非持續經營業務的待售組別被出售後確認的除稅後收益或損失(如有)。待售組別的資產及負債結餘總額已於本集團綜合財務狀況表分別列作分類為待售之資產及分類為待售之負債。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已向BEP提供12,000,000美元之循環貸款及Lapmaster提供28,000,000美元之定期貸款。該等貸款為計息及具有固定還款期。

6. 股息

(a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|--|------------------|----------------|
| —已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.25元 (二零一四年：每股港幣0.15元) | 421,313 | 252,788 |
| —於報告期末後建議派發的末期股息，每股港幣0.5元 (二零一四年：每股港幣0.33元) | 842,627 | 556,134 |
| | <u>1,263,940</u> | <u>808,922</u> |

董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.5元(二零一四年：每股港幣0.33元)。建議派發的股息並不反映於財務報表的應付股息。

(b) 於本年度批准及支付，歸屬於上一財務年度給予本公司股東之股息

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|--|---------------|---------------|
| —於本年度批准及支付，歸屬於上一財務年度之 末期股息，每股港幣0.33元(二零一四年： 每股港幣0.20元) | 556,134 | 337,051 |

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利是按截至二零一五年十二月三十一日止年度的持續經營業務及非持續經營業務歸屬於本公司股東盈利分別為港幣5,087,571,000元及港幣56,423,000元(二零一四年持續經營業務：港幣2,559,688,000元)以及本年度內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(二零一四年：1,690,409,011股)計算。

8. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|--------------|-------------------|---------------|
| 應佔淨資產 | 16,878,305 | 13,388,600 |
| 收購溢價 | (591,037) | (591,037) |
| | 16,287,268 | 12,797,563 |
| 減：減值損失 | (338,439) | (338,439) |
| | 15,948,829 | 12,459,124 |
| 中國內地上市股份的市場值 | 31,204,468 | 40,659,001 |
| 香港上市股份的市場值 | 1,661,116 | 2,355,426 |

(b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團主要聯營公司資料如下：

| 聯營公司名稱 | 註冊/ 經營地點 | 主要業務 | 本公司 持有資本 權益百分比 |
|---------------------------|-------------|-----------|----------------------|
| 光大證券股份有限公司(「光大證券」) | 中國 | 證券業務(附註1) | 29.16% (附註2) |
| 光大證券(國際)有限公司 | 英屬維爾京群島 | 證券業務(附註1) | 49%* |
| 中國飛機租賃集團有限公司 (「CALGH」) | 開曼群島 | 投資控股(附註3) | 34.27%** (附註4) |
| 首譽光控資產管理有限公司 | 中國 | 資產管理(附註5) | 35%** |
| 重慶融科光控實業發展有限公司 | 中國 | 投資控股(附註6) | 24.99%** |

* 間接持有。其餘51%由本集團之另一聯營公司—光大證券持有。

** 間接持有。

附註1： 光大證券及光大證券(國際)有限公司為本集團於中國內地及香港證券市場發展的策略性投資。

附註2： 年內，由於光大證券非公開發行股份，本集團持有之資本權益由33.33%攤薄至29.16%。因此，非實質出售聯營公司權益收益港幣1,324,545,000元已計入綜合損益表。

附註3： CALGH為本集團的聯營公司，以把握飛機價值鏈中由於航空業快速增長所產生的多元商機。CALGH租賃業務外的配套服務還包括機隊規劃諮詢、租賃結構諮詢、機隊退舊換新及飛機拆解等。

附註4： 年內，由於CALGH之投資者行使購股權，本集團持有之資本權益由35.33%攤薄至34.27%。因此，非實質出售聯營公司權益虧損港幣20,503,000元已於綜合損益表扣除。

附註5： 首譽光控資產管理有限公司為本集團其中一間資產管理公司。

附註6： 重慶融科光控實業發展有限公司為本集團其中一間投資控股公司。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，光大證券錄得稅後盈利人民幣77.5億元(二零一四年：人民幣21.4億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利按照聯營公司財務報表為港幣30.37億元(二零一四年：港幣8.7億元)。本集團除了持有光大證券(國際)有限公司49%的股權外，仍通過持有光大證券29.16%股權而分享到光大證券(國際)有限公司其餘51%股權中的部分業績。

上述所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表內入賬。

9. 合營企業投資

(a) 合營企業投資

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 賬面值，淨額 | <u>625,047</u> | <u>574,328</u> |

(b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團主要合營企業投資的詳情如下：

| 合營企業名稱 | 註冊/經營地點 | 主要業務 | 已發行股本面值 | 本公司 持有資本 權益百分比 |
|------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------|
| 光大國聯創業投資有限公司 | 中國 | 創業投資及投資顧問 (附註1) | 人民幣 320,000,000元 | 50.0%* |
| 山東高速光控產業投資基金管理 有限公司 | 中國 | 基金管理(附註2) | 人民幣 200,000,000元 | 48.0%* |
| 上海嘉寶安石置業有限公司 | 中國 | 房地產發展及租賃(附註3) | 人民幣 294,300,000元 | 30.8%* |

* 間接持有

附註1：光大國聯創業投資有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地的合資基金提供投資顧問服務。

附註2：山東高速光控產業投資基金管理有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地產業投資基金提供基金管理服務。

附註3：上海嘉寶安石置業有限公司為本集團的合營企業，是一家中國內地投資房地產發展及租賃公司。年內，本集團持有之資本權益由28.8%增加至30.8%。

上述全部合營企業均為非上市公司，故於二零一五年十二月三十一日並無市場報價。該等企業採用權益法於綜合財務報表內入賬。

10. 備供銷售證券

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 按公允值： | | |
| 上市股票證券 | | |
| －香港 | 1,114,861 | 343,691 |
| －香港以外地區 | 14,079,422 | 11,039,415 |
| 非上市股票證券／集合投資計劃 | | |
| －香港 | 17,148 | 428,511 |
| －香港以外地區 | 5,658,476 | 5,940,378 |
| 上市債權證券 | | |
| －香港 | 5,636 | 575,308 |
| －香港以外地區 | 90,951 | 99,316 |
| 非上市債權證券 | 241,474 | 61,558 |
| 按成本值 ⁽ⁱ⁾ ： | | |
| 非上市股票證券 | 545,363 | 520,344 |
| | 21,753,331 | 19,008,521 |

- (i) 於二零一五年十二月三十一日，由於合理公允值計量範圍實屬重大；及範圍內的各種估價可能性不能合理評估，該等投資為按成本扣除減值計量。

本集團投資於上市股票證券公允值為港幣416,136,000元、港幣2,816,286,000元、港幣107,280,000元和港幣836,131,000元須受禁售條文所限，限制本集團分別於二零一六年四月二十二日、二零一六年十二月二十九日、二零一六年十二月二十九日及二零一八年五月十九日或之前出售該股票證券。

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有主要的備供銷售證券如下：

| 公司名稱 | 註冊地點 | 主要業務 | 本集團實質持有 資本權益百分比 |
|---|------|------|--------------------|
| 中國光大銀行股份有限公司 (「光大銀行」) ⁽ⁱ⁾ | 中國 | 銀行業務 | 3.37% |

- (i) 於二零一五年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

11. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | |
| 按公允值： | | |
| 上市股票證券 | | |
| — 香港 | 82,945 | 41,955 |
| — 香港以外地區 | 1,733,860 | 2,000,993 |
| 非上市股票證券／集合投資計劃—香港以外地區 | 4,658,166 | 3,279,147 |
| 非上市可轉換優先股—香港以外地區 | 939,183 | 1,237,976 |
| 非上市債權證券—香港以外地區 | 1,467,430 | 542,353 |
| | 8,881,584 | 7,102,424 |
| 流動資產 | | |
| 按公允值： | | |
| 非上市股票證券／集合投資計劃—香港以外地區 | 2,494,863 | 468,938 |
| 非上市債權證券及衍生工具—香港以外地區 | 384,360 | — |
| | 2,879,223 | 468,938 |

於二零一五年十二月三十一日，本集團的上市及非上市股票證券公允值為港幣6,302,378,000元(二零一四年：港幣4,464,874,000元)為聯營公司及合營企業投資。本集團獲豁免於此等投資採用權益法，而此等投資乃確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。

於二零一五年十二月三十一日，應收被投資公司款項港幣294,147,000元(二零一四年：港幣523,070,000元)中該等被投資公司為聯營公司，並獲確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。應收被投資公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

於二零一五年十二月三十一日，應付被投資公司款項港幣238,800,000元中該被投資公司獲確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。應付被投資公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

12. 客戶借款

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|--------------|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | |
| 有期客戶借款 | | |
| —有抵押 | 730,609 | 194,478 |
| —無抵押 | 708,274 | 587,856 |
| | <u>1,438,883</u> | <u>782,334</u> |
| 流動資產 | | |
| 有期客戶借款 | | |
| —有抵押 | 2,612,346 | 2,641,242 |
| —無抵押 | 38,755 | 1,468,161 |
| | <u>2,651,101</u> | <u>4,109,403</u> |

部份有期客戶借款以上市及非上市證券或中國內地的租賃土地兼第三者擔保作抵押。

客戶借款的賬齡分析如下：

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|----------|------------------|------------------|
| 三個月以內 | 1,514,656 | 1,313,025 |
| 三個月以上至一年 | 1,136,445 | 2,796,378 |
| 一年以上至五年 | 1,438,883 | 782,334 |
| | <u>4,089,984</u> | <u>4,891,737</u> |

13. 應收賬款、按金及預付款

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 應收賬款，淨值 | 880,445 | 935,518 |
| 按金、預付款、利息及其他應收款 | 571,198 | 470,166 |
| | <u>1,451,643</u> | <u>1,405,684</u> |
| 減：呆賬準備 | - | (211,000) |
| | <u>1,451,643</u> | <u>1,194,684</u> |

應收賬款主要為須於一年以內以現金收回的應收經紀商款項及已退出投資應收款。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之應收款港幣426,432,000元已個別釐定為須予減值。

14. 銀行貸款

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|---------|-------------------|------------------|
| 一年以內 | 3,170,845 | 4,996,065 |
| 一年以上至五年 | 10,283,111 | 3,538,285 |
| 五年以上 | - | 51,651 |
| | <u>10,283,111</u> | <u>3,589,936</u> |
| | <u>13,453,956</u> | <u>8,586,001</u> |

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款抵押情況如下：

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-------|-------------------|------------------|
| 銀行貸款 | | |
| — 抵押 | 42,060 | 927,001 |
| — 非抵押 | 13,411,896 | 7,659,000 |
| | <u>13,453,956</u> | <u>8,586,001</u> |

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款港幣42,060,000元以位於中國內地的物業作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款港幣927,001,000元以定期存款及位於中國內地的物業作抵押。

15. 應付同集團附屬公司及股東款項

應付實體款項為本公司的同集團附屬公司及股東，該應付款項為無抵押、計息及有固定還款期。

16. 應付賬款、已收按金及預提費用

| | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|----------------|------------------|------------------|
| 應付賬款、已收按金及預提費用 | <u>1,327,476</u> | <u>1,025,892</u> |

於二零一五年十二月三十一日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

17. 股本

| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 股份數目 (千股) | 港幣千元 | 股份數目 (千股) | 港幣千元 |
| 已發行及已繳足普通股： | | | | |
| 於一月一日 | 1,685,254 | 9,618,097 | 1,720,100 | 1,720,100 |
| 購回股份 | - | - | (34,846) | (34,846) |
| 於二零一四年三月三日過渡至 無票面值制度(附註) | - | - | - | 7,932,843 |
| 於十二月三十一日 | <u>1,685,254</u> | <u>9,618,097</u> | <u>1,685,254</u> | <u>9,618,097</u> |

附註： 根據香港《公司條例》之規定，過渡至無票面值制度已於二零一四年三月三日自動生效。於該日，按照該條例附表11第37條之規定，股份溢價賬及任何資本贖回儲備已歸入股本。有關變動概無影響已發行股份數目或任何股東之相關權益。自該日起，股本之所有變動已根據該條例第4部及第5部之規定而作出。

普通股持有人享有不時收取已公佈股息及於本公司之股東會議擁有每股一票之投票權。所有普通股對本公司之剩餘資產均有同樣之分享權。

18. 期限分析

於二零一五年十二月三十一日

| | 無限期 港幣千元 | 即時還款 港幣千元 | 3個月 或以下 港幣千元 | 3個月以上 至1年 港幣千元 | 1年以上 至5年 港幣千元 | 5年以上 港幣千元 | 總額 港幣千元 |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| 資產 | | | | | | | |
| - 客戶借款 | - | 228,937 | 1,285,719 | 1,136,445 | 1,438,883 | - | 4,089,984 |
| - 融資租賃應收款 | - | - | 9,453 | 29,167 | 62,314 | - | 100,934 |
| - 交易證券 | 595,419 | - | 466,198 | 8,675 | - | - | 1,070,292 |
| - 備供銷售證券 | 21,622,813 | - | - | - | 130,518 | - | 21,753,331 |
| - 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 | 6,836,743 | - | 967,140 | 1,912,083 | 2,044,841 | - | 11,760,807 |
| - 現金及現金等價物 | - | 3,129,784 | 1,558,472 | - | - | - | 4,688,256 |
| | <u>29,054,975</u> | <u>3,358,721</u> | <u>4,286,982</u> | <u>3,086,370</u> | <u>3,676,556</u> | <u>-</u> | <u>43,463,604</u> |
| 負債 | | | | | | | |
| - 銀行貸款 | - | - | - | (3,170,845) | (10,283,111) | - | (13,453,956) |
| - 應付同集團附屬公司及股東款項 | - | - | (1,000,000) | - | - | - | (1,000,000) |
| - 其他金融負債 | - | (3,038,933) | - | - | (457,371) | (56,427) | (3,552,731) |
| - 交易證券 | (175,857) | - | (63,287) | - | - | - | (239,144) |
| - 應付票據 | - | (27,000) | - | (30,000) | - | - | (57,000) |
| | <u>(175,857)</u> | <u>(3,065,933)</u> | <u>(1,063,287)</u> | <u>(3,200,845)</u> | <u>(10,740,482)</u> | <u>(56,427)</u> | <u>(18,302,831)</u> |

於二零一四年十二月三十一日

| | 無限期 港幣千元 | 即時還款 港幣千元 | 3個月 或以下 港幣千元 | 3個月以上 至1年 港幣千元 | 1年以上 至5年 港幣千元 | 5年以上 港幣千元 | 總額 港幣千元 |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| 資產 | | | | | | | |
| - 客戶借款 | - | - | 1,313,025 | 2,796,378 | 782,334 | - | 4,891,737 |
| - 交易證券 | 960,313 | - | 389,275 | 8,330 | - | - | 1,357,918 |
| - 備供銷售證券 | 18,842,421 | - | - | - | 149,715 | 16,385 | 19,008,521 |
| - 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 | 6,560,071 | - | - | 468,938 | 542,353 | - | 7,571,362 |
| - 現金及現金等價物 | - | 2,116,974 | 2,348,315 | - | - | - | 4,465,289 |
| | <u>26,362,805</u> | <u>2,116,974</u> | <u>4,050,615</u> | <u>3,273,646</u> | <u>1,474,402</u> | <u>16,385</u> | <u>37,294,827</u> |
| 負債 | | | | | | | |
| - 銀行貸款 | - | - | (1,538,670) | (3,457,395) | (3,538,285) | (51,651) | (8,586,001) |
| - 應付同集團附屬公司及股東款項 | - | - | (500,000) | - | - | - | (500,000) |
| - 其他金融負債 | - | (3,234,796) | - | - | - | - | (3,234,796) |
| - 交易證券 | (327,637) | - | - | - | - | - | (327,637) |
| - 應付票據 | - | (27,000) | - | - | (30,000) | - | (57,000) |
| | <u>(327,637)</u> | <u>(3,261,796)</u> | <u>(2,038,670)</u> | <u>(3,457,395)</u> | <u>(3,568,285)</u> | <u>(51,651)</u> | <u>(12,705,434)</u> |

19. 分部資料

本集團所經營之業務主要由業務單位管理及執行。本集團的內部管理報告呈上高級管理人員用作資源分配及表現評估的方式一致。本集團共分類了以下的呈報分部：

基金管理業務

基金管理業務指本集團自特定客戶籌集資金及本集團的種子資金，應用知識及經驗按法律、規例及基金招股章程作出投資決定，並為投資者尋求最大利益。基金管理業務由一級市場投資、二級市場投資、夾層基金及首譽光控組成。

- 一級市場投資—包括：
 - 私募基金—非上市股權證券與／或股權衍生工具投資並持有足夠股權份額以參與被投資公司的管理，投資目標是在被投資企業上市後或透過其他退出途徑實現資本盈利；
 - 創業投資基金—主要投資於成立初期及發展階段的公司或仍處於業務計劃階段的公司。投資目標乃透過向被投資公司提供投資、融資、管理及上市方面的協助而達致較高回報及可管理較高風險，以增強該等公司的發展；及
 - 產業投資基金—主要專注於特定行業的長期股權投資或併購機會。投資範疇包括房地產、基礎建設、醫療及健康、資源資產(包括低碳及新能源行業)以及併購機會。
- 二級市場投資—提供多元化的金融服務，包括資產管理、投資管理及投資顧問活動。產品包括絕對回報基金、債券基金及股票基金。
- 夾層基金—主要進行私募投資和上市前融資，並為上市公司及上市公司的主要股東之結構性產品進行投資。靈活地運用外幣及／或人民幣，以滿足其目標公司境內外財務需要。投資團隊遵從清晰簡單的投資哲學，並採納保守、多元化及彈性的投資方法，以低於平均水平的業務風險獲得市場水平以上的投資回報。
- 首譽光控—首譽光控經營範圍包括為特定客戶提供資產管理及中國證券監督管理委員會許可的其他業務活動，可以直接向特定客戶(包括合格境外機構投資者(QFII)、境內保險公司及其他依法成立及營運的機構)提供諮詢服務。首譽光控已成為本集團於中國內地的資產管理業務之重要載體及業務平台，並從資產管理規模貢獻，產品創設、銷售渠道和客戶整合以及加強光大系內部聯動等四個方面展現出其重要價值。

自有資金投資業務

本集團充分利用其自有資金達致三個目標：(1)以支持基金管理業務為大前提，培育投資團隊及開發優質金融產品；(2)投資於基金或產品，在受控的風險水平下帶來最大回報及貢獻穩定長期收益；(3)以司庫管理改善現金流量。

策略性投資

此指光大證券及光大銀行之策略性投資。

其他分部

該等未能達到獨立呈報界線而作合併呈報的分部包括本集團之物業投資及企業投資所產生之金融資產與負債。

(a) 業務分項

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

| | 持續經營業務 | | | | | | | | | 非持續經營業務 | 總計 港幣千元 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|----------------------|------------|
| | 基金管理業務 | | | | 自有資金投資業務 | 策略性投資 | 報告分部總計 | 所有其他分部 | 小計 | 自有資金投資業務 | |
| | 一級市場 港幣千元 | 二級市場 港幣千元 | 夾層基金 港幣千元 | 首譽光控 港幣千元 | 自有資金 投資業務 港幣千元 | 策略性 投資 港幣千元 | 報告分部 總計 港幣千元 | 所有 其他分部 港幣千元 | 小計 港幣千元 | 自有資金 投資業務 港幣千元 | |
| 收入 | | | | | | | | | | | |
| 來自外部客戶營業收益 | 585,852 | 205,964 | 24,874 | - | 944,449 | 365,720 | 2,126,859 | 5,046 | 2,131,905 | - | 2,131,905 |
| 來自外部客戶其他淨收益 | 834,574 | (6,989) | - | - | (62,798) | 87,978 | 852,765 | (45,568) | 807,197 | - | 807,197 |
| 營業收益及其他淨收入總額 | 1,420,426 | 198,975 | 24,874 | - | 881,651 | 453,698 | 2,979,624 | (40,522) | 2,939,102 | - | 2,939,102 |
| 業績及綜合分部業績 | | | | | | | | | | | |
| 非控股權益前分部業績 | 927,501 | 118,423 | 18,028 | (1,769) | 184,996 | 444,247 | 1,691,426 | (44,511) | 1,646,915 | 56,423 | 1,703,338 |
| 未分配的企業費用 | | | | | | | | | | | (489,071) |
| 應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表 | (36,650) | - | - | 29,546 | 136,434 | 3,075,809 | 3,205,139 | - | 3,205,139 | - | 3,205,139 |
| 應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表 | (7,702) | - | - | - | - | - | (7,702) | - | (7,702) | - | (7,702) |
| 非實質出售聯營公司權益淨收益 | - | - | - | - | (20,503) | 1,324,545 | 1,304,042 | - | 1,304,042 | - | 1,304,042 |
| 應佔盈利減虧損調整以符合 集團會計政策 | 42,000 | - | - | - | - | 16,000 | 58,000 | - | 58,000 | - | 58,000 |
| 除稅前盈利 | | | | | | | | | | | 5,773,746 |
| 減：非控股權益 | (188,294) | 3,586 | (3,757) | - | 10,977 | - | (177,488) | 185 | (177,303) | - | |
| 分部業績 | 736,855 | 122,009 | 14,271 | 27,777 | 311,904 | 4,860,601 | 6,073,417 | (44,326) | 6,029,091 | 56,423 | |
| 利息收入 | 55,891 | 20,872 | 1,877 | - | 521,710 | - | 600,350 | (1,349) | 599,001 | - | 599,001 |
| 財務費用 | 898 | 5,342 | - | - | 80,775 | - | 87,015 | 249,932 | 336,947 | - | 336,947 |
| 折舊費用 | 1,455 | 1,630 | 7 | - | 3,363 | - | 6,455 | 15,826 | 22,281 | - | 22,281 |
| 備供銷售證券減值損失 | 197,083 | - | - | - | 210,695 | - | 407,778 | - | 407,778 | - | 407,778 |

截至二零一四年十二月三十一日止年度(重列)：

| | 基金管理業務 | | | | 自有資金 投資業務 港幣千元 | 策略性 投資 港幣千元 | 報告分部 總計 港幣千元 | 所有 其他分部 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| | 一級市場 港幣千元 | 二級市場 港幣千元 | 夾層基金 港幣千元 | 首譽光控 港幣千元 | | | | | |
| 收入 | | | | | | | | | |
| 來自外部客戶營業收益 | 596,757 | 157,621 | 43,304 | - | 499,737 | 353,714 | 1,651,133 | 36,477 | 1,687,610 |
| 來自外部客戶其他淨收益 | 877,560 | 800 | - | - | 165,252 | 251,802 | 1,295,414 | 16,918 | 1,312,332 |
| 營業收益及其他淨收益總額 | 1,474,317 | 158,421 | 43,304 | - | 664,989 | 605,516 | 2,946,547 | 53,395 | 2,999,942 |
| 業績及綜合分部業績 | | | | | | | | | |
| 非控股權益前分部業績 | 938,353 | 46,576 | 30,584 | - | 193,589 | 599,505 | 1,808,607 | 53,396 | 1,862,003 |
| 未分配的企業費用 | | | | | | | | | (284,031) |
| 應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表 | 83,693 | - | - | 11,755 | 84,813 | 888,673 | 1,068,934 | - | 1,068,934 |
| 應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表 | 114,785 | - | - | - | 37,437 | - | 152,222 | - | 152,222 |
| 非實質出售合營企業權益收益 | - | - | - | - | 139,654 | - | 139,654 | - | 139,654 |
| 應佔盈利減虧損調整以符合 集團會計政策 | 3,558 | - | - | - | - | 167,991 | 171,549 | (138,164) | 33,385 |
| 除稅前盈利 | | | | | | | | | 2,972,167 |
| 減：非控股權益 | (338,517) | - | - | - | 12,395 | - | (326,122) | 2,539 | |
| 分部業績 | 801,872 | 46,576 | 30,584 | 11,755 | 467,888 | 1,656,169 | 3,014,844 | (82,229) | |
| 利息收入 | 75,047 | 17,189 | 184 | - | 330,656 | - | 423,076 | 31,121 | 454,197 |
| 財務費用 | 173 | 6,277 | - | - | 96,919 | - | 103,369 | 117,343 | 220,712 |
| 折舊費用 | 1,260 | 1,578 | - | - | 684 | - | 3,522 | 18,451 | 21,973 |
| 備供銷售證券減值損失 | 138,169 | 4,620 | - | - | - | - | 142,789 | 48,585 | 191,374 |

其他資料

於二零一五年十二月三十一日

| | 持續經營業務 | | | | | | | | 非持續經營業務 | | 總計 港幣千元 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-------------------|
| | 基金管理業務 | | | | 自有資金 投資業務 | 策略性 投資 | 報告分部 總計 | 所有 其他分部 | 小計 | 自有資金 投資業務 | |
| | 一級市場 港幣千元 | 二級市場 港幣千元 | 夾層基金 港幣千元 | 首譽光控 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 分部資產 | 17,005,033 | 3,058,613 | 449,590 | - | 16,179,759 | 7,962,070 | 44,655,065 | 673,388 | 45,328,453 | 2,914,436 | 48,242,889 |
| 聯營公司投資 | 338,927 | - | - | 87,044 | 738,836 | 14,784,022 | 15,948,829 | - | 15,948,829 | - | 15,948,829 |
| 合營企業投資 | 625,047 | - | - | - | - | - | 625,047 | - | 625,047 | - | 625,047 |
| 應收被投資公司款項 | 221,527 | - | - | - | 72,620 | - | 294,147 | - | 294,147 | - | 294,147 |
| 應收聯營公司款項 | 18,448 | - | - | 16 | - | - | 18,464 | - | 18,464 | - | 18,464 |
| 應收合營企業款項 | 6,839 | - | - | - | - | - | 6,839 | - | 6,839 | - | 6,839 |
| 未分配的企業資產 | | | | | | | | | | | 144,828 |
| 總資產 | | | | | | | | | | | <u>65,281,043</u> |
| 分部負債 | 1,342,344 | 245,393 | - | - | 4,778,365 | - | 6,366,102 | 18,288 | 6,384,390 | 1,111,658 | 7,496,048 |
| 應付合營企業款項 | - | - | - | - | 427 | - | 427 | - | 427 | - | 427 |
| 應付被投資公司款項 | - | - | - | - | 238,800 | - | 238,800 | - | 238,800 | - | 238,800 |
| 稅項準備 | | | | | | | | | | | 331,057 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | | 1,021,285 |
| 未分配的企業負債 | | | | | | | | | | | 13,245,917 |
| 總負債 | | | | | | | | | | | <u>22,333,534</u> |

於二零一四年十二月三十一日(重列)

| | 基金管理業務 | | | | 自有資金 投資業務 港幣千元 | 策略性 投資 港幣千元 | 報告 分部總計 港幣千元 | 所有 其他分部 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | 一級市場 港幣千元 | 二級市場 港幣千元 | 夾層基金 港幣千元 | 首譽光控 港幣千元 | | | | | |
| 分部資產 | 11,606,380 | 2,159,559 | 337,506 | - | 13,838,341 | 9,950,284 | 37,892,070 | 946,050 | 38,838,120 |
| 聯營公司投資 | - | 350,509 | - | 64,090 | 620,939 | 11,423,586 | 12,459,124 | - | 12,459,124 |
| 合營企業投資 | 574,328 | - | - | - | - | - | 574,328 | - | 574,328 |
| 應收被投資公司款項 | 454,035 | - | - | - | 69,035 | - | 523,070 | - | 523,070 |
| 應收聯營公司款項 | - | - | - | - | 19,321 | - | 19,321 | - | 19,321 |
| 應收合營企業款項 | 3,995 | - | - | - | - | - | 3,995 | - | 3,995 |
| 未分配的企業資產 | | | | | | | | | 216,413 |
| 總資產 | | | | | | | | | <u>52,634,371</u> |
| 分部負債 | 319,443 | 342,127 | - | - | 5,604,197 | - | 6,265,767 | 44,714 | 6,310,481 |
| 應付合營企業款項 | - | - | - | - | 494 | - | 494 | - | 494 |
| 應付被投資公司款項 | - | - | - | - | 78,969 | - | 78,969 | - | 78,969 |
| 稅項準備 | | | | | | | | | 207,078 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | 425,918 |
| 未分配的企業負債 | | | | | | | | | 7,420,845 |
| 總負債 | | | | | | | | | <u>14,443,785</u> |

(b) 地區分項

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶之收入及(ii)本集團之物業、廠房及設備、應佔聯營公司及合營企業權益(「指定非流動資產」)所在地區之資料。客戶所在地區按服務提供地點劃分。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點劃分。應佔聯營公司及合營企業權益按業務所在地點劃分。

| | 截至二零一五年 十二月三十一日止年度 | | | 截至二零一四年 十二月三十一日止年度 | | |
|---------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | 香港 | 中國內地 | 合計 | 香港 | 中國內地 | 合計 |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 分部收入 | | | | | | |
| 營業收益 | 891,476 | 1,240,429 | 2,131,905 | 726,044 | 961,566 | 1,687,610 |
| 其他淨收入 | 591,918 | 215,279 | 807,197 | 887,533 | 424,799 | 1,312,332 |
| | <u>1,483,394</u> | <u>1,455,708</u> | <u>2,939,102</u> | <u>1,613,577</u> | <u>1,386,365</u> | <u>2,999,942</u> |
| | | | | | | |
| | 截至二零一五年 十二月三十一日止年度 | | | 截至二零一四年 十二月三十一日止年度 | | |
| | 香港 | 中國內地 | 合計 | 香港 | 中國內地 | 合計 |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 指定非流動資產 | <u>1,882,135</u> | <u>15,249,775</u> | <u>17,131,910</u> | <u>1,522,620</u> | <u>12,075,854</u> | <u>13,598,474</u> |

20. 或然負債

公司擔保

| | 附註 | 二零一五年 港幣千元 | 二零一四年 港幣千元 |
|-----------------------|----|------------------|----------------|
| 為附屬公司的銀行信貸額度向金融機構提供擔保 | i | <u>2,550,200</u> | <u>875,350</u> |

附註：

- i. 於二零一五年十二月三十一日，本集團屬下附屬公司就此銀行信貸額度已動用款項為港幣2,015,260,000元(二零一四年：港幣875,350,000元)。

末期股息

董事會決議建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.5元(二零一四年：每股港幣0.33元)，連同已付之中期股息每股港幣0.25元，全年股息每股港幣0.75元(二零一四年：每股港幣0.48元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零一六年六月二十二日(星期三)左右派發予於二零一六年六月六日(星期一)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零一六年五月十二日(星期四)至二零一六年五月十八日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間亦將不會辦理股份過戶登記。現提醒各股東為符合出席股東週年大會的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一六年五月十一日(星期三)下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

本公司亦將由二零一六年六月二日(星期四)至二零一六年六月六日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間亦將不會辦理股份過戶登記。現提醒各股東為符合收取建議派發之末期股息的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一六年六月一日(星期三)下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於二零一六年五月十八日(星期三)上午十時正假座香港中區法院道太古廣場港島香格里拉大酒店五樓香島殿舉行。

購買、出售或贖回上市證券

於年內，本公司並無購買、出售或贖回本公司上市證券。

變更核數師

根據中華人民共和國財政部關於中央企業財務決算審計工作的相關規定，當中對會計師事務所連續承擔同一家中央企業財務決算審計業務的年限有所限制。本公司為中國光大集團股份公司(該公司為一家中央企業)(「中國光大集團」)之間接附屬公司。鑑於本公司連續委任現任核數師畢馬威會計師事務所的年期已經超逾規定年限，畢馬威會計師事務所將因此退任本公司核數師，自本公司應屆股東週年大會(「應屆股東週年大會」)結束後生效，而不會尋求續聘。本公司一名股東(其為中國光大集團之間接附屬公司)已根據香港法例第622章之香港公司條例第400(1)條及578條發出特別通知，擬於應屆股東週年大會上提呈下列決議案為普通決議案：

「動議委任安永會計師事務所替代退任核數師畢馬威會計師事務所為本公司之核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止，其酬金由本公司董事會釐定。」

經本公司審核及風險管理委員會同意，董事會決議建議在畢馬威會計師事務所退任後委任安永會計師事務所為本公司新任核數師，而該項擬定委任須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。

本公司已接獲畢馬威會計師事務所的確認函，確定彼並無與其退任有關的事宜須提呈本公司董事會垂注。董事會已確認，並無有關建議變更核數師的事宜須提呈本公司股東垂注。

企業管治

本公司深信，保持良好企業管治機制，對確保本公司有效的內部監控，保障股東、客戶、員工以及本公司的長遠利益最為重要。為此，本公司將嚴格遵守適用的法律法規及監管機構的各項規定和指引，並積極配合國際和當地有關企業管治最佳慣例的要求及推動和完善本公司的企業管治機制。

董事會已採納香港聯合交易所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)作為本公司的企業管治守則。

截至二零一五年十二月三十一日年度內，除了偏離守則E.1.2董事會主席應出席股東週年大會，本公司均遵守了上市規則附錄十四所載之企業管治守則。董事會主席唐雙寧先生因其他公務，未能出席二零一五年五月舉行的股東週年大會，雖然如此，董事會副主席劉珺博士，出席了二零一五年五月舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套《董事及相關僱員進行證券交易守則》(「該守則」)。該守則的條款比上市規則附錄十內《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)中強制性標準更為嚴格。本公司已就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零一五年十二月三十一日止年度內遵守了該守則及標準守則有關條款的規定。

審核及風險管理委員會

於本年度內審核及風險管理委員會成員包括鍾瑞明博士、司徒振中先生及林志軍博士。主席由鍾瑞明博士擔任。委員會所有成員均為獨立非執行董事。

審核及風險管理委員會已與管理層一同回顧本集團所採用之會計政策及慣例，並討論審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團現公佈之截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

委員會自二零零七年開始由審核委員會更名為審核及風險管理委員會，並在職責範圍書內加入風險管理內容，除了上市規則要求履行的職責外，亦負責監管本公司的風險管理程序和負責審核管理層就企業整體層面風險識別、評估、緩解、監控程序的有效性。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
執行董事兼首席執行官

香港，二零一六年三月二十三日

管理層討論與分析

外部商業環境

2015年，世界經濟金融環境錯綜複雜。美國經濟表現出較穩定的增長勢頭，美元兌全球貨幣持續升值，並於12月啟動了自2006年6月以來的首次加息；歐洲央行雖不斷釋放貨幣寬鬆訊號，但歐元區經濟形勢不容樂觀，且地緣政治風險日益顯著；日本繼續維持極度寬鬆的貨幣政策，惟實體經濟仍未見明顯起色。

在外部經濟環境偏弱背景下，中國經濟增長速度在2015年下半年進一步回落，官方製造業指數PMI連續數月低於50%的榮枯線，顯示實體經濟尚處於築底階段。報告期內，中國股市經歷了過山車式的大幅動盪，市場信心受到一定打擊，資本市場的直接融資功能亦有所削弱；另一方面，隨着8月份人民幣中間價形成機制改革以及12月份人民幣進入特別提款權(SDR)貨幣籃子等匯率方面的重要改革陸續落地，人民幣匯率彈性有所增大，人民幣長期升值的預期開始反轉。此外，2015年，中國對外投資金額首次超越外資流入金額，成為資本淨輸出國。

以上種種因素表明，中國經濟逐漸步入了「新常態」。人民幣雙向波動使中國對外投資的需求明顯提升，跨境資產管理行業因此迎來了更大的發展機遇。同時，跨境資產管理機構也勢必面臨更激烈的行業競爭及對投資能力的更高要求。

中國與全球市場的融合已是大勢所趨，內地居民財富不斷累積以及人民幣匯率的雙向波動，使內地投資者主動加快進行國際化資產配置。配合中國企業「走出去」和人民幣「國際化」，中國光大控股有限公司（「本集團」或「光大控股」）在過去數年所部署的海外投資業務取得了顯著進展：報告期內，光大控股完成收購美國的汽車檢測工具生產商Burke E. Porter Machinery Company（「BEP」），隨後又延續收購了精密表面處理設備和消耗品的開發商及製造商Lapmaster Group Holdings, LLC（「Lapmaster」）；以有限合伙人身份投資於擁有大量海外高新科技投資項目的海銀基金，擴大了行業覆蓋面；部署收購歐洲有長期良好運營往績的基礎設施，並不斷儲備優質項目，構建海外基礎設施基金；旗下成熟團隊如一級市場基金板塊的醫療基金和房地產基金也同時着手開展海外投資業務。

同時，在中國經濟下行的壓力加劇，傳統的投資品種回報率有所下降，資產管理公司的投資和募資能力受到進一步的考驗的背景下，光大控股憑藉多年培育的投資團隊和管理平台，充分利用公司杠杆比率低、融資能力強的優勢，成功完成光大中國以色列基金第二次關賬，並完成醫療健康基金二期、多策略另類投資基金（「FoF基金」）的募資，使光大控股能夠為投資者提供更多的基金產品選擇。

總體而言，2015年是機遇與挑戰並存的一年，光大控股貫徹維持自身的經營方針，主動調整自身結構，積極尋找機會，企業成長的基礎更加堅實。

年度主要事件

2015年，面對外部複雜的經濟環境，光大控股貫徹發展跨境投資和資產管理業務的長期策略，調整發展步伐，積極優化旗下各業務板塊，在「新常態」下實現「新平衡」。具體表現如下：

1. 重組後的母公司－中國光大集團股份公司(「光大集團」)首次進入世界500強，得到了國際社會認可。光大集團的穩健成長，為光大控股的加快發展提供了堅實的基礎。
2. 2015年12月，光大控股獲得穆迪公司「Baa2」和惠譽公司「BBB」企業信用評級。這是光大控股首次獲得國際獨立信用評級機構的投資級企業信用評級。這使光大控股更有條件積極把握境內外資本加速流動帶來的巨大商機。
3. 旗下基金的募資結構更為平衡。報告期內，光大控股積極適應市場環境，募資結構出現較大變化：一方面，基於對中國房地產部分區域市場風險有所上升的判斷，光大控股安石地產基金團隊退出了部分存量地產夾層貸款類項目，基金募資及管理規模有所下降；另一方面，光大控股抓住機構對跨境資產配置需求日益增長的趨勢，加強了對國內金融機構的募資，於12月成立了目標規模為人民幣100億元的首個多策略另類投資基金(「FoF基金」)，並已在年內完成了首期人民幣50億元的募資。
4. 投資地域更趨平衡。截至2015年12月31日，光大控股投資的項目中，非中國內地投資項目達到16個，佔總投資項目數的24.7%。同時，成立於2014年的光大中國以色列基金已在2015年年底錄得逾2億美元的認購金額，投資團隊亦開始為全球併購基金儲備項目。

5. 內部管控機制更為平衡。光大控股深化各項投資業務的同時，對管理架構與機制的要求也隨之提升。報告期內，光大控股建立了總部中台運營團隊，加強前台投資團隊與後台管控部門之間的有序聯接；建立了統一的境內銷售募資團隊，提升處理不同機構投資者對資產配置需求的能力；全面優化了各基金投資決策成員的組成及投決標準；加強了電子化經營的能力與大平台的協同性，加快推動企業資料數據庫的構建，全面提升了內部管治水平。
6. 旗下各業務板塊貢獻趨向平衡。報告期內，儘管由於嚴格執行中國證監會對股份減持的相關規定，旗下一級市場基金持有項目的退出計劃有所延遲，但光大控股的二級市場團隊和結構性投融資團隊在中港資本市場強差人意情況下，採用積極主動的資產配置和管理策略，仍取得了良好的投資收益，有效降低了上述政策對投資收益的影響。
7. 投資管理模式更為多元化。2015年，光大控股不單通過旗下基金以財務投資者的身份投資於多個具有成長潛力的公司，更以戰略投資者的角色入股嘉寶集團(600622.SH)等數家上市公司，進一步提升本集團的行業整合能力。
8. 光大控股在中港投資市場更為業界所認可。年內，光大控股及旗下團隊憑藉自身日益成熟的表現及優秀的投資往績，獲得了業界多個獎項：

2015年 公司部分所獲榮譽

| 獲頒日期 | 頒獎機構 | 獲獎對象 | 獎項名稱 |
|-------------|--|----------------|---|
| 2015年3月27日 | 國務院發展研究中心 企業研究所、清華 大學房地產研究所 和中國指數研究院 | 光大安石投資 | 中國房地產基金綜合能 力TOP10榜單第一 |
| 2015年6月22日 | 清科集團 | 光大控股 | 2014年中國機構LP 第五名 |
| 2015年9月1日 | 中國投資協會股權和 創業投資專業 委員會 | 光大控股創業 投資基金 | 優秀股權投資機構「突出 成就獎」、「最佳退出股 權投資機構」、優秀股 權和創業投資項目「金 獎」1項、「銀獎」1項和 「銅獎」2項。 |
| 2015年11月18日 | 中華全國工商業聯合 會併購公會 | 光大控股併購 基金 | 併購交易服務獎 |
| 2015年12月4日 | 清科集團 | 光大控股 | 年度PE機構第13名、年 度外資PE機構第4名。 醫療健康領域第3名、 先進製造領域第3名、 清潔技術領域第2名 |
| 2015年12月15日 | 全球運輸金融雜 誌 Global Transport Finance (GTF) | 中飛租賃 | 獲全球「年度最佳飛機租 賃商」 |

經營業績報告

本年度，光大控股對現有業務體系和管理架構進行了全面覆核及優化，將旗下核心的直接經營業務劃分為基金管理和自有資金投資兩大板塊。在此結構下，自有資金投資持續扮演着推動本集團各項業務發展的重要引擎，而本集團基金管理業務的各類費用性收入貢獻則逐年增長。本集團也制訂了較為完善的風險管理體系及中國牆，避免發生利益衝突，保證股東及基金投資者的利益。

年度主要財務數據

截至2015年12月31日，光大控股營業收益為港幣21.3億元，上升26.3%，主要來自投資收益的其他淨收入下跌38.5%至港幣8.1億元。其中，直接經營業務中的基金管理業務實現稅前盈利港幣10.9億元，下跌11.4%；自有資金投資業務實現稅前盈利港幣3.0億元，下跌34.8%。集團各項支出總額為港幣11.8億元，較上年度上升11.3%；總成本率為40.1%，較上年度上升4.6個百分點；總成本率(不含利息支出)為28.6%，較去年同期上升0.5個百分點。由於二級市場交投活躍，主要包括出售二級市場投資交易證券之總銷售所得款項之總額的營業額，報告期內增長57.2%至港幣104億元。

光大控股直接經營業務資料

| 港幣億元 | 2015年 | 2014年 | 改變 |
|--------------|--------------|-------|---------|
| 基金管理業務稅前盈利 | 10.9 | 12.3 | -11.4% |
| 自有資金投資業務稅前盈利 | 3.0 | 4.6 | -34.8% |
| 總支出 | 11.8 | 10.6 | 11.3% |
| 總成本率 | 40.1% | 35.5% | +4.6 pp |
| 總成本率(不含利息支出) | 28.6% | 28.1% | +0.5 pp |

各主要業務板塊盈利

期內，歸屬於本公司股東之盈利為港幣51.4億元，比去年同期上升101%。其中，集團直接經營業務(其中包括基金管理及其自有資金投資業務)稅後盈利為港幣4.5億元，同比下跌67.2%；分享來自光大證券的盈利貢獻為港幣30.4億元，同比增長249.4%；收取來自光大銀行的除稅後股息為港幣3.3億元，同比上升3.1%；來自由於2015年09月光大證券完成非公開發行股票，而錄得的非實質出售聯營公司權益淨收益港幣13.2億元。

二零一五年，本集團直接經營業務稅後盈利同比下跌的原因主要包括：

1. 期內，本集團備供銷售證券投資項目(不計光大銀行股權)的公允值淨增長約港幣33億元，但受制於中國證監會於二零一五年七月八日公佈之有關禁止減持股份的規定，無法在二零一五年內按計劃退出。其中，儘管本集團所持光大銀行股權的投資重估儲備在年內下跌港幣16億元，但本集團的整體投資重估儲備達到港幣117億元，比二零一五年初的港幣101億元增長了15.8%。隨著中國證監會在二零一六年一月有關指引的出台，本集團將有序減持部分成熟項目，保持投資收益的穩健增長。
2. 由於市況波動，本集團本著審慎及預留足夠安全邊際的原則，對少數投資項目做了大額減值損失；
3. 由於本集團旗下基金主動退出大量中國內地項目，相應產生的稅項支出亦有較大幅度增加；

各主要業務板塊盈利

| 港幣億元 | 2015年 | 2014年 | 改變 |
|------------------|-------|-------|--------|
| 直接經營業務 | 4.5 | 13.7 | -67.2% |
| 分享光大證券盈利 | 30.4 | 8.7 | 249.4% |
| 光大銀行股息貢獻(稅後) | 3.3 | 3.2 | 3.1% |
| 光大證券配股帶來的非實質出售收益 | 13.2 | - | - |

股東權益分佈

二零一五年下半年，受市場波動和匯率波動影響，光大控股歸屬於上市公司的股東權益總額對比2015年6月30日有所調整，下跌2.5%至港幣394億元。其中，集團直接經營業務所佔權益為港幣172億元，下跌1.1%；所持光大證券股份賬面值的權益為港幣142億元，上升14.5%；所持光大銀行股權公允值的權益為港幣80億元，下跌23.8%。

歸屬於上市公司股東權益分佈

| 港幣億元 | 2015年底 | 2015上半年 | 改變 |
|--------|--------|---------|--------|
| 直接經營業務 | 172 | 174 | -1.1% |
| 光大證券 | 142 | 124 | 14.5% |
| 光大銀行 | 80 | 105 | -23.8% |

此外，為進一步發展資產管理業務，本集團通過適度增加銀行借貸。截至2015年12月31日，本集團的計息負債比率上升至33.8% (2015年6月30日：25.2%)，流動性仍維持在健康水平。

核心業務－基金管理和自有資金投資

基金管理業務

本集團的基金管理業務涵括一級市場基金、二級市場基金、夾層基金、多策略另類投資基金(FoF基金)、首譽光控資產管理有限公司(「首譽光控」)等領域，為來自亞太區、歐洲及美國等地的投資者提供多元化的服務。

近年來，本集團基金管理業務持續迅速發展，投資地域由中國境內拓展至海外市場，產業鏈由傳統股權投資延伸至極具深度的醫療健康、房地產等產業基金，形成了愈發成熟的基金產品體系。

截至2015年12月31日，本集團基金管理業務下主動管理31隻基金(不包括以通道形式為其他外部機構募集的非主動管理類基金)，共持有71個投後管理項目，其中14個項目已經在全球範圍內不同證券交易市場上市。各基金總募資規模為港幣490億元，較2014年12月31日下跌2.6%，其中外部資金佔約79%。各基金未投資金額加已投資項目公允值為港幣509億元，較2014年12月31日下跌5.9%。

本集團基金管理業務旗下基金一覽表(截至2015年12月31日)：

| 基金業務 | 基金類別 | 基金名稱 | 成立時間 | 投資領域 | 募資規模 |
|------------------|--------|-----------------------|------|----------------------|----------|
| 一級市場基金 (共14個) | 私募基金 | 中國特別機會基金I | 2004 | 工業及服務業 | 5,000萬美元 |
| | | 中國特別機會基金II | 2007 | 電訊、傳媒、高科技及消費業 | 1億美元 |
| | | 中國特別機會基金III | 2010 | 農業、消費、服務業、 金融輔助行業 | 3.99億美元 |
| | 創投基金 | 北京中關村產業投資基金 | 2007 | 高增長製造、高科技、服務行業 | 2億人民幣 |
| | | 光大江陰創投基金 | 2009 | 高增長產業 | 2.6億人民幣 |
| | | 光大無錫國聯基金 | 2009 | 高增長產業 | 3.2億人民幣 |
| | 產業投資基金 | 光大安石中國房地產基金 (美元) | 2009 | 中國房地產 | 1.4億美元 |
| | | 光大安石中國房地產基金 (人民幣) | 2009 | 中國房地產 | 124億人民幣 |
| | | 光大英利基金 | 2014 | 英利國際房地產 | 1.2億美元 |
| | | 光大醫療健康基金一期 | 2012 | 醫療健康產業 | 6億人民幣 |
| | | 光大醫療健康基金二期 | 2015 | 醫療健康產業 | 10億人民幣 |
| | | 光大江蘇新能源(低碳) 產業投資基金 | 2010 | 新材料及節能環保 | 1億人民幣 |
| | | 青島光控低碳新能基金 | 2013 | 新材料及節能環保 | 6.5億人民幣 |
| | | 山東高速光控產業基金 | 2014 | 市政、環保、清潔能源 | 18億人民幣 |
| | 併購基金 | 光大中國以色列基金 | 2014 | 以色列創新型企業 | 2億美元 |

| 基金業務 | 基金類別 | 基金名稱 | 成立時間 | 投資領域 | 募資規模 |
|------------------|------------------|-------------------|------|--|-----------------|
| 二級市場基金 (共15個) | 股票類基金 | | 2012 | 股票類產品投資 | 42.4億港元 等值 |
| | 固定收益類基金 | | 2012 | 固定收益類產品投資 | 15.2億港元 等值 |
| | PIPE投資及 新三板基金 | | 2015 | PIPE及新三板投資機會 | 2.5億港元 等值 |
| 夾層基金 | | 境內夾層基金 | 2012 | 境內夾層融資 | 8億人民幣 |
| 首譽光控 | | 為光大控股主動 管理產品募資 | 2014 | 境內特定客戶資產管理 | 63億人民幣 |
| FoF基金 | | | 2015 | 關注未上市但極具潛力的企業或 項目，投資標的涵括私募股權、 風險投資、地產等諸多品種 | 50億人民幣 |
| 總結 | | | | | 490億港元等值 |

業務收入分析(以收入性質分類)

報告期內，基金管理業務收入港幣16.4億元，下跌2.4%。其中，基金管理費及表現費為港幣2.5億元，較去年同期上升47.1%；為客戶提供結構性融資產品獲取利息收入港幣0.8億元，較去年同期下跌11.1%；股息收入港幣0.8億元，同比下降68%；投資回報方面，本集團通過出售金融資產已實現的淨收益為港幣12.3億元，上升1267%；由於市況波動及下半年項目退出渠道受到政策限制的緣故，在其他淨收入方面錄得未實現淨損失港幣4.2億元。

基金管理業務收入(以收入性質分類)

| 港幣億元 | 2015年 | 2014年 | 改變 |
|--------------------|-------|-------|--------|
| 基金管理費及表現費 | 2.5 | 1.7 | 47.1% |
| 顧問費及安排費 | 2.8 | 1.8 | 55.6% |
| 利息收入 | 0.8 | 0.9 | -11.1% |
| 股息收入 | 0.8 | 2.5 | -68.0% |
| 其他淨收入(已實現淨收益) | 12.3 | 0.9 | 1267% |
| 其他淨收入(未實現淨(損失)/收益) | (4.2) | 8.8 | 不適用 |

稅前盈利分析(以業務板塊分類)

本集團基金管理業務板塊實現稅前盈利港幣10.9億元，下跌11.4%。從各基金板塊的貢獻來看，本集團最具規模的業務板塊——一級市場基金嚴格遵守證監會規定，暫緩多個項目的退出計劃，全年實現稅前收入港幣9.3億元，較去年同期下跌18.4%；二級市場基金板塊在艱難市況下仍取得不俗收益，實現稅前收入港幣1.2億元；夾層基金板塊延續穩定的表現，並開始着手新一期美元夾層基金和人民幣夾層基金的募集安排；首譽光控經過一年半的培育，開始更多地承擔協助光大控股旗下各基金募資及創設產品的職能。

基金管理業務稅前盈利

(以業務板塊分類)

| 港幣億元 | 2015年 | 2014年 | 改變 |
|----------|-------|-------|--------|
| 一級市場基金 | 9.3 | 11.4 | -18.4% |
| 二級市場基金 | 1.2 | 0.5 | 140% |
| 夾層基金 | 0.2 | 0.3 | -33.3% |
| 首譽光控資產管理 | 0.3 | 0.1 | 200% |

一級市場基金

以私募股權基金、創投基金、產業基金以及海外併購基金為主體的一級市場基金是本集團最具規模的業務板塊，投資項目涉及高精密儀器、基礎設施、新材料、醫療健康、房地產等多個行業。

截至2015年12月31日，一級市場基金總募資規模達到港幣285億元，共持有67個投後管理項目。2015年年內一級市場基金共新增15個投資項目，並完全退出19個投資項目，錄得稅前盈利港幣9.3億元，比去年同期下跌18.4%。

2015年7月8日，在市場較為波動的情況下，中國證券監督管理委員會為緩解集中拋售壓力，引導股票交易恢復供需平衡，制定發佈了《關於上市公司大股東及董事、監事、高級管理人員增持本公司股票相關事項的通知》。光大控股嚴格執行相關規定，旗下基金持有部份項目的退出計劃亦因此有所推遲。2016年1月7日，中國證券監督管理委員會發佈了《上市公司大股東、董監高減持股份的若干規定》，光大控股將嚴格按照相關指引，重啟部分投資項目的退出程式，依法、透明、有序地減持持有的部分成熟項目。

1. 私募基金

2015年，本集團旗下的中國特別機會基金系列三個基金均處於成熟退出期，目前共持有投資項目22個。上半年投資團隊抓住中國資本市場交投較為活躍的契機，全數出售了仍持有的部分貝因美項目股份，以及剛過鎖定期的部分安徽應流機電項目的股份，實現了良好的投資回報。

目前，特別機會基金系列持有大量已過鎖定期的上市公司股票及可轉換債券，團隊將選擇合適的時機處置這些投資，為光大控股實現更多的資本收益。而尚未上市的企業經營情況良好，包括銀聯商務有限公司在內的多家被投企業經營業績持續穩步增長。

2. 創投基金

本集團創業投資基金管理團隊所管理的光大國聯、光大江陰、光大中關村產業等三個創投基金均已完成投資期，目前處於投後管理階段。2015年內，創投基金所投資的20個項目中，2個項目已實現IPO，3個項目掛牌新三板，已經完全退出6個項目，1個項目被相關上市公司意向收購。其中，節能風電項目於上海交易所主機板上市；漢邦高科和珈偉股份於深圳證券交易所創業板上市；綠傘化學、怡達化學、雷力生物、安陽機床、數碼大方、揚德環境、嘉蘭圖和追日電氣等項目在新三板掛牌。2015年4月22日，上市公司渤海股份發佈公告，擬併購創投基金所投資的嘉誠環保項目，該併購申請已獲得證監會受理。

2015年，投資團隊完全退出3個投後管理項目，部分退出2個投後管理項目。其中，2015年4月通過新三板協定轉讓方式完全退出綠傘化學項目，於5月通過併購方式完全退出中科華譽項目，於8月通過股權轉讓完全退出江陰力博項目。上述退出均實現了較好的投資回報。

目前，創投基金團隊已開始新一期基金的募資工作，該基金將延續原有創投基金的成功投資經驗及投資策略，並同時借助國家推行自主創新戰略，鼓勵和扶持科技創新型企業快速發展的有利時機，對符合國家戰略新興產業、互聯網+等行業概念，行業地位突出、模式創新、高成長和高科技含量的企業進行股權投資。投資團隊於報告期內已與多個潛在投資者簽署了框架合作協定，目前正在進一步接洽潛在投資者，並準備基金設立的有關法律文件。

3. 產業投資基金

光大控股旗下產業基金專注於中國內地能創造穩定回報的支柱行業，以及具有巨大發展潛質的新興產業，涵括房地產、基礎建設、醫療健康、新能源、海外併購等五個細分領域。產業基金通過設立專業化的團隊，剖析精細化的市場，充分挖掘各個板塊的投資機會，分享不同行業長期增長及結構性需求所帶來的收益。

房地產基金

作為光大控股品牌下最具規模的產業類基金，光大安石房地產基金(「光大安石」)已成長為中國房地產私募股權基金的領導者。報告期內，光大安石名列由國務院發展研究中心企業研究所、清華大學房地產研究所和中國指數研究院三個單位共同公佈的「2015中國房地產基金綜合能力TOP 10」排行榜首位。目前，光大安石旗下同時管理着多幣種、多策略的美元基金和人民幣基金。

報告期內，以股權方式投資於中國高增長潛力房地產項目的第一期美元基金進入退出期，並於2015年初成功退出瀋陽榮盛的兩個項目。目前第一期美元基金投資的6個項目中已有4個項目成功實現退出，有關合伙人已全部收回投資本金並實現盈利，仍持有的2個項目—上海大融城和徐州項目將全部體現為投資者利潤，目前兩個項目投後管理狀況良好。

2015年，儘管中國貨幣政策相對寬鬆，但房地產市場總體風險有所上升。一方面，三、四線城市及部份二線城市偏遠地區，住宅地產的總體供應大幅高於需求，而一線城市雖然具備投資機會，但部分地段土地成本偏高，開發風險進一步上升。另一方面，2015年股市劇烈波動後，投資者對固定收益類資產的投資需求明顯增加，這使得以管理多個固定收益類產品的光大安石(人民幣)基金獲得了較好的退出機會，所管理的基金規模因此出現較大幅度下降。截至2015年底，光大安石(人民幣)基金的資產管理規模約為港幣148億元等值，相比於年中的港幣236億元等值減少37%，其中約93%的資金來自於外部募集。目前，光大安石在傳統的股權和債權投資外，也快速提升物業管理方面的能力，所管理的項目主要集中於北京、上海、重慶等城市的核心地段。其中，在管的購物中心項目共4個，總面積約32.67萬平方米，代表項目為重慶的「大融城」系列；在管的主動開發項目共2個，總面積約為75.46萬平方米，代表項目為通州新北京中心。

2015年第三季度，為了配合光大安石輕資產、定制化的投後管理模式，光大安石(北京)資產管理有限公司設立了光大安石(北京)科技有限公司。該公司將通過線上線下融合發展(「O2O」)的商業模型，對現有物業完成智能化物聯網改造，並通過iBeacon、記錄儀智能停車、智能開鎖等技術，完成對建築人流、成交轉化率等大資料的收集，在移動互聯網上對資料進行開發整合，探索完全自主的O2O模式。目前，光大安石已經與百度簽署戰略合作協定，開展大資料精準行銷以及會員儲值卡方面的合作。

未來，隨着中國經濟增速及利率的持續下降，能形成穩定現金流的核心物業價值突顯。光大安石團隊在戰略上將投入更多資源至核心城市的核心地段，加強自身對商業類資產的收購及主動管理能力。同時，通過2014年收購的英利國際旗下的各高端商場，結合現有的大融城品牌，進一步開展大型商場的包租、管理輸出等服務，擴大品牌影響。此外，由於長期固定收益資產的需求正在不斷上升，光大安石還將聯同首譽光控，打通地產資產證券化的全流程，進一步增加管理收益。

醫療健康基金

大健康和大醫療是中國民生消費的重要組成部分，伴隨着中國經濟增長方式轉變，其基於服務和消費的本質和高科技的導向，將成為中國產業結構調整和建設新經濟模式的一個重要方向。在醫療健康行業中，人口老齡化帶來的醫療和養老需求激增，大健康大醫療方面的消費升級、醫療健康技術創新帶來的革命性變化、以及中國醫療醫藥企業全球化帶來的機會將是這輪醫療健康投資的熱點。

在此背景下，光大控股醫療健康基金重點佈局以下幾個投資方向：1.與醫療保險精密結合的技術、服務和醫療機構模式；2.有效解決老齡人群養老和慢性病管理、終端疾病治療的先進技術和商業模式；3.瞄準大健康大醫療的消費升級產品和服務的領軍企業；4.跨境收購先進醫療醫藥技術；5.中國醫療醫藥企業國際化。

截至2015年年底，光大控股醫療健康團隊共管理兩期基金。其中，募資規模為人民幣6億元的第一期醫療基金已完成投資，進入項目管理和退出階段；募資規模為人民幣10億元的醫療健康基金第二期於2015年2月完成首次募集關賬，並於年內完成4個項目的投資。

一期基金方面，各投後管理項目業績不斷增長，光大控股持續為被投企業做好投後增值工作。報告期內，所投資的深圳華大基因股份有限公司已於2015年12月報送創業板首次公開發行股票招股說明書；美中宜和醫院公司開始籌備境外紅籌上市和境內上市；浙江貝達藥業有限公司、昆明積大製藥股份有限公司已進入內地上市審批的最後階段；魚躍醫療等投後管理項目的收入資料和利潤水平均不斷攀升。

醫療健康基金二期在2015年1月初與光大控股旗下其他基金共同投資了中國中藥，並協助該公司於2015年下半年完成了收購江陰天江藥業有限公司87.30%股權。5月份，醫療健康基金二期與複星醫藥、厚樸投資及藥明康德合作收購了美國的蛋白質藥物研發公司AmbrxInc,該企業已完成了對北美團隊的收購後整合，正在做中國新三板掛牌的準備，並將很快在澳洲啟動其自有主要新藥的臨床實驗。2015年下半年，投資團隊完成了對Mevion和博爾誠項目的投資。Mevion是一家位於美國波士頓的先進醫療設備生產企業，是全球小型質子治療設備的領導者；北京博爾誠專注於癌症的分子診斷技術，正在對國內結直腸癌、胃癌和肺癌篩查和診斷的領先產品進行產業化整合。

目前，醫療健康團隊已經完成了一、二期基金共10個項目的投資，投資領域涵括國內外市場。2016年，投資團隊將重點關注上述項目的投後管理，緊密跟蹤市場的變化和企業經營狀況，準備合適的退出方案。同時，積極籌備醫療健康基金第三期的募集工作。

基礎設施基金

光大控股在2014年引入山東高速集團有限公司作為合作夥伴，完成了山東高速產業基金首輪關賬人民幣18億元的募資工作。通過該基金，光大控股聚焦中國大陸新型城鎮化崛起所帶來的變革與發展，重點關注市政、環保、清潔能源等領域的產業升級帶來的投資機會。

目前，山東高速產業基金已全面展開投資工作，持有4個投後管理項目。2015年，投資團隊完成3個新項目的投資，被投企業中，江蘇中泰停車產業有限公司擁有國內新一代的停車服務技術和8項相關專利技術，致力於解決中國城市普遍存在的停車難問題；國電東北環保產業集團有限公司位於遼寧省瀋陽市，公司及其子公司持有10個污水處理廠和一個處理站，日污水處理能力125萬噸/天；東方能源(平原)燃氣有限公司主營天然氣管輸業務，客戶群以工商業用戶為主。

此外，本集團亦利用自身資產管理的優勢參與山東高速集團重大項目的融資，協助該集團通過資產證券化等多種方式盤活存量資產。

新能源基金

光大控股新能源基金團隊目前管理光大新能低碳江蘇基金及青島光控低碳新能基金兩支人民幣基金，在管投後管理項目7個。新能源基金重點關注節能環保、新材料、清潔能源、高端清潔製造與綠色消費等領域。目前，光大新能低碳江蘇基金已完成全部基金投資，青島光控低碳新能基金仍處於投資期內。報告期內，青島光控低碳新能基金新增3個投資項目，並實現1個項目在新三板掛牌，1個項目申報IPO。

2015年1月，光大新能低碳江蘇基金所投資的透平高科在新三板掛牌，成為該基金首家新三板掛牌的企業。2015年9月，青島光控低碳新能基金首次涉足具有人工智慧／互聯網+等概念的新興資訊產業領域，投資了全球最大的中文智慧型機器人—「小i機器人」，其技術和運營提供商—智臻智能於2015年12月在新三板掛牌。同時，基金管理團隊所管理的恒潤重工項目已向中國證監會提出上市申請，並於2015年11月13日獲得受理。

此外，新能源基金所投資的山東華建倉儲裝備科技有限公司正在進行股改，正積極尋求上市機會；中機國能電力工程有限公司計劃於2016年完成上市公司併購；青島乾程科技股份有限公司已於2015年11月15日完成股改，亦將在2016年積極尋求上市機會。

併購基金

2015年，中國企業「走出去」和人民幣「國際化」成為熱門話題。中國有巨大的國內市場，通過海外併購將全球資源和中國相關產業對接，並進行有效整合重組，將大幅提升企業與產業的價值。

以色列具有優異的投資條件，而國際社會上的猶太族群則擁有領先的創新文化，是極具吸引力的合作對象。報告期內，光大控股的首個海外併購基金－光控Catalyst中國以色列基金(「中以基金」)協助被投企業Lamina優化銷售策略，並積極物色中國合作夥伴；同時，投資團隊先後考察了以色列市場的多個潛在投資項目，涉及3D列印、無線互聯網、通信、農業等多個領域，儲備了大量的優質項目。截至2015年12月底，中以基金已錄得逾2億美元的認購金額。

此外，基於中國對外投資的需求不斷上升，本集團亦開始著手籌備更大規模的全球併購基金。該基金將著眼於全球範圍內(除中以基金的投資範疇外)具有獨特資產或技術優勢的企業。2015年，投資團隊協助所收購的美國汽車檢測系統企業Burke E. Porter Machinery (BEP)公司完成了三個延展性戰略收購，使得BEP公司有效拓展和完善了自身的產品佈局和業務分佈，在汽車平衡系統、動力總成系統具備了更強大的全球佈局和服務能力，業務規模和盈利能力亦得到顯著提升。2015年11月，投資團隊又完成了對美國Lapmaster公司的控股權收購，並將以該企業為基礎，打造一個全球領先的高精密度表面打磨及加工設備平台。

二級市場

光大控股二級市場平台經過數年的建設，已日趨成熟。結合原有的資產管理和絕對收益兩大部門，二級市場平台現劃分為股票類基金、固定收益類基金和PIPE及新三板基金三個團隊。

截至2015年12月31日，二級市場三個團隊共管理15個基金及專戶，管理資產達到港幣61.1億元，較去年同期減少3.0%。另外，首譽光控募集的港幣34億元資金亦由二級市場的資產管理團隊做為副顧問管理。報告期內，二級市場錄得稅前盈利港幣1.2億元，比去年同期上漲140%，其中，資產管理費及業績表現費收入為港幣4千萬元。

1. 股票類基金

2015年度，A股市場經歷了「過山車」式的劇烈波動。自今年年初至6月中旬，市場情緒高漲，交易火爆，A股指數快速攀升，之後，在監管部門啟動去槓桿調整等因素的驅動下，市場指數迅速回落，並且持續出現大幅震盪。

面對上述複雜的市場環境，光大控股股票類基金仍取得了良好的整體表現。其中，光大中國焦點基金把握市場整體上行階段的有利時機，採用積極主動的資產配置和管理策略，取得良好的投資收益，同時在劇烈的市場波動環境下，嚴格遵循風控制度，及時採用穩妥的操作措施，有效降低了市場波動對投資收益的影響。2015年該基金的絕對費後淨收益率達到46.9%，遠超A股滬深300指數同期5.58%的漲幅。2016年2月，該基金被知名的對沖基金研究評估機構BarclayHedge評為「2015年度新興市場－亞洲對沖基金」及「2015年度新興市場－亞洲股票型對沖基金」業績冠軍。

目前光大控股股票類基金共涵括光大中國焦點基金、光大環球事件驅動套利基金、光大動態阿爾法基金等數個組合，資產管理規模約為港幣43億元。團隊將會在2016年因應市場環境，及時調整旗下各基金的投資及募資策略，並集中精力繼續做好基金業績，積極打造明星產品。

2. 固定收益類基金

2015年下半年，股票市場的大幅波動見證了固定收益資產對於穩定投資者資產回報的重要性，光大控股固定收益團隊把握這一時機，不斷優化產品線。

光大安心債券基金在2015年10月完成其三年的產品期限，回報表現突出：優先類份額費後總收益達到18.4–19.7%；劣後類份額回報達到45.9%–47.5%。管理團隊亦於10月底對這一明星產品進行了重組，並再次對投資者開放，募資狀況喜人。截止2015年底，該基金資產管理規模達到1.1億美元，比重新開放前的管理規模上漲220%。

報告期內，固定收益團隊圓滿結束大中華債券投資集合資金信託計劃。該信託計劃自2012年11月開始運行，通過三年的不斷努力，取得了令人欣喜的回報：其優先類份額費後總收益達到16.2%；劣後類達到60.3%。該基金的優越表現為固定收益團隊開拓了大型商業銀行的客戶群體，也為未來拓展業務打下良好的信譽基礎。

在2016年，固定收益團隊將重點落實主動管理基金及大型管理專戶的成立，鞏固與持續開發現有客戶群體(包括國內外大型商業銀行、高淨值客戶及FOF基金),持續保持良好的投資業績，並積極研究大型新產品及通道的可行性。

3. PIPE投資及新三板業務

PIPE投資(Private Investment in Public Equity的縮寫，為跟上市公司相關的在非公開市場進行的另類股權投資)及新三板業務是本集團於2015年新啟動的業務板塊。

2015年5月，光大控股完成了規模為人民幣2.1億元的新三板基金的募資工作。該基金重點關注新興行業，發掘新三板掛牌企業及擬掛牌企業中的優秀標的，以定向增發、股份轉讓、做市交易等方式進行投資，成為有影響力的股東，通過做市／競價交易、併購、轉板等方式退出並取得良好的收益。

報告期內，光大控股新三板基金完成合全藥業、昌盛日電等2個項目的投資。團隊將繼續重點關注戰略新興產業、現代服務業等領域中的高成長性企業。

2016年，PIPE及新三板投資團隊將繼續跨市場運作，配合光大控股加強外幣資產配置的策略，同時尋找境外港股／中概股和境內A股／新三板的投資機會。

夾層基金

作為國內首批專注於夾層基金投資的投資管理機構之一，光大控股為夾層基金制訂了「有主動管理能力的，追求在整體風險實質可控前提下，創造類股權良好收益」的差異化定位。主要針對運營良好、有一定規模且富成長潛力企業，綜合考慮企業自身及其所處行業特點和核心訴求，為其量身定做全方位的結構性投融資方案。該基金的投資工具側重於股債結合，也可靈活採用純股權或純債權的投資方式。

2015年6月，夾層基金與中航工業集團、中航資本、中糧信託等共同投資於中航動力精密鑄造科技有限公司，通過設立專項基金方式進行，持股20.7%。作為牽頭投資人，光大控股將致力於在公司治理和管理機制的建立與完善等方面發揮積極作用。這次投資是光大控股在國家大力推行國企混合所有制改革的宏觀背景下，借助中航工業發動機控股整合和引入外部投資者的契機，成功切入國有重點大型企業重組業務領域。

截至2015年12月31日，夾層基金已完成投資(含承諾投資額)累積人民幣8億元，第一期基金已基本投放完畢，年內實現利潤港幣1,427萬元，較去年同期減少53%。結合日益增加的跨境投融資需求和經濟增速放緩壓力下呈現的結構性投資機會，團隊已經積累了多個潛在投資項目，並正式啟動了第二期基金的募資工作，預計募集額度為人民幣15億元。

首譽光控

2014年3月本集團增資首譽光控資產管理有限公司(「首譽光控」)後，背靠中郵基金和光大控股兩大股東的首譽光控已形成一種協同性極強的雙輪驅動模式。中郵基金作為首譽光控的第一大股東，在宏觀及產業投研策略等方面提供支援，並協助首譽光控增加二級市場產品線的豐富性；而持股首譽光控35%的光大控股則憑藉在私募股權投資領域的多年優勢，為首譽光控持續輸出成熟的管理經驗，提升首譽光控的平台價值。

2015年1月，首譽光控獲得了深圳市人民政府金融發展服務辦公室核准的合格境內投資者境外投資(QDIE)試點資格，進一步拓展了跨境投資業務領域，為把握中國市場資本雙向流動的投資機會創造了更好的條件。首譽光控亦在2015年下半年設立了「財富管理中心」，專門負責資金渠道對接、客戶管理服務及產品市場調研等。截至2015年年底，財富管理中心共對接項目16只，自主對接發行資金約人民幣15億。首譽光控正逐步成為本集團境內募資和境外資產管理的連接樞紐與橋樑。

2016年1月，中國證券投資基金業協會統計發佈了截至2015年年底基金管理公司專戶業務規模排名，首譽光控專戶業務規模為人民幣542億元，同比上升36.87%。區別於同類基金管理專戶機構的是，首譽光控具有以團隊主動管理基金為主，以通道類項目為輔的獨到之處。這使得首譽光控能很好地對接光大控股豐富的一二級產品線，為客戶日益多樣化的需求量身定制不同的解決方案，成為一站式的金融服務方案提供商。報告期內，根據權益會計法，本集團應佔首譽光控盈利達港幣3,000萬元。

多策略另類投資基金(FoF基金)

2015年12月，光大控股出資12.5億元人民幣，與外部投資者共同成立首個FoF基金，首期基金已承諾規模為人民幣50億元。作為光大控股旗下首個多策略另類投資基金，FoF基金可以協助機構投資者多元化投資，減低投資組合相關性市場波動。FoF基金重點關注未上市但極具潛力的企業或項目，投資標的涵括私募股權、風險投資、地產等諸多品種。

光大控股擁有較為成熟的一級市場投資經驗，產品線涵蓋不同行業板塊、不同企業成長週期。並在十餘年的投資過程中培育了大量的行業標杆性企業，於市場動盪時仍能提供穩定回報。基於此，FoF基金將主要投資光大控股旗下一級市場投資基金，以及與光大控股具有良好合作關係並擁有卓越市場口碑及業績表現的各行業領先私募股權投資基金，幫助投資者實現均衡的良好回報。同時，FoF基金的設立，亦有助於光大控股分銷募資團隊的快速成長。通過該基金，光大控股的機構銷售團隊能瞭解投資者的全面需求，推動統一行銷策略，實現客戶資源分享。

未來，光大控股將以FoF基金為起點，進一步推動對內地大型機構投資者的募資，為大型機構提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案，這同時也有助於調整優化光大控股在各基金中的種子資金比重，以及推動與光大集團內部資源的對接，實現整體光大集團的聯動效用。

自有資金投資業務

本集團在致力發展跨境基金管理業務，推動各基金對外募資的同時，亦利用本部自有資金，以股權、債權、衍生品等多種投資方式，配合及推動基金管理業務的發展。本集團所堅持的自有資金投資業務的理念為：

1. 以種子資金的形式，通過自有資金協助尚處於成長期的投資團隊孵化高品質的私募基金產品。光大控股在初創期和成長期的基金中均會放入適當比例的種子資金(例如早期的私募基金、醫療基金、併購基金等)，並充分運用自身的平台優勢、在市場行業中的地位和影響力、前瞻性的戰略投資邏輯，與投資團隊共同成長。目前，數個投資團隊都已經逐漸成熟，並在各自行業中頗具影響力。

本集團正在培育的二級市場PIPE團隊亦是這一理念的體現。報告期內，光大控股PIPE投資團隊先後參與東方明珠(600637.SH)，中國中藥(570.HK)，格林美(002340.SZ)等公司的定向增發，並成功退出於2014年投資的萬達商業地產項目(3699.HK)。截至2015年12月31日，PIPE投資存量項目管理的資金(按年末市場價)為港幣13.0億元，全年累計未實現收益港幣1.4億元，年化收益率達20%。

2. 通過先期投入及共投或跟投本集團旗下基金，覆蓋行業內有競爭優勢的項目，使自有資金與基金管理業務實現良性互動。鑒於本集團在多個領域儲備了大量的優秀項目資源，本集團先後通過自有資金完成了一系列投資：聯合紅杉資本、弘暉資本等共投江蘇魚躍醫療設備股份有限公司(由醫療健康基金團隊管理)；入股新加坡上市的中國地產發展商—英利國際置業股份有限公司(由房地產基金團隊管理)；收購美國汽車檢測系統企業Burke E. Porter (BEP)多數已發行股份(由併購基金團隊管理)；投資分眾傳媒控股有限公司(由夾層基金團隊管理)等。

3. 通過合理的股權投資，參與及培育具備長遠發展潛力及能為本集團帶來良好收益，並且能與基金管理業務有協同效應的金融企業，鞏固和提升本集團持續經營能力，提高整體收益水平。本集團持股35.6%的中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」）正是這一理念的重要例子。

4. 通過司庫或理財的形式提升公司資金使用效率，優化現金流。

報告期內，本集團自有資金投資業務錄得收入港幣8.8億元，較去年同期上升33%；錄得稅前盈利港幣3.0億元，較去年同期下跌35%。其中，利息收入達到港幣5.2億元，同比上升57.6%；股息收入達到港幣3.9億元，較去年同期大幅增長；通過出售金融資產，實現的淨收益為港幣2.5億元，下跌7.4%；由於市況波動及下半年項目退出渠道受到政策限制的緣故，在其他淨收入方面錄得未實現淨損失港幣3.9億元；中飛租賃業務持續增長，本集團分享利潤港幣1.4億元。

自有資金投資收入(以收入性質分類)

| 港幣億元 | 2015年 | 2014年 | 改變 |
|---------------|--------------|-------|--------|
| 佣金收入及服務費 | 0.3 | 0.6 | -50% |
| 利息收入 | 5.2 | 3.3 | 57.6% |
| 股息收入 | 3.9 | 1.1 | 254.5% |
| 其他淨收入(已實現淨收益) | 2.5 | 2.7 | -7.4% |
| 其他淨收入(未實現淨損失) | (3.9) | (1.5) | 160% |
| 分享中飛租賃稅後盈利 | 1.4 | 1.2 | 16.7% |

飛機租賃

2015年，本集團持股35.6%的中飛租賃業務持續快速增長，於年內新交付19架飛機，機隊規模擴展至63架飛機。報告期內，光大控股以權益法計算分享中飛租賃稅後利潤達港幣1.4億元，同比上升16.7%。

中飛租賃身作為香港上市的中國最大獨立經營性飛機租賃公司，於報告期內入選恒生環球綜合指數，並成為中小型股指數及小型股指數之一。同期，中飛租賃獲得了全球運輸金融雜誌Global Transport Finance (GTF)頒發的全球「年度最佳飛機租賃商」，彰顯了中飛租賃在行業中的領先地位。

目前，中飛租賃正積極落實兩大策略：

1. 一站式飛機解決方案提供者。參與飛機全生命週期的產業鏈，業務涵蓋新飛機採購、結構融資、租賃協商、租賃資產管理、機隊退舊換新、舊飛機售後回租及飛機拆解等增值服務。報告期內，為打造飛機生命週期的全產業鏈，中飛租賃已於哈爾濱開啟了中國飛機拆解項目的建設。該基地佔地約30萬平方米，將提供飛機拆解、零件銷售、事故飛機救援、飛機機身量身化定制以及航空金屬和非金屬材料回收服務等多項服務。這使中飛租賃可以進一步開拓新的收入來源，優化老舊飛機的剩餘價值，並加強與航空公司客戶的關係。
2. 通過全球化策略，加快涉足亞洲、歐洲及其他市場，使海外和國內的航空公司承租人比例逐漸達到均衡。報告期內，中飛租賃的全球化策略已全面啟動，繼印度航空後，中飛租賃先後與新客戶澳門航空、土耳其飛馬航空及越南捷星太平洋航空等訂立協議，同時為3架飛機取得英國出口信貸(歐洲出口信貸機構)的融資擔保，並首獲韓國銀行融資支援，進一步拓展多元國際融資管道。

策略投資

光大證券

2015年內地證券市場劇烈波動，面對複雜的市場環境，本集團持股29.16%的聯營公司—光大證券股份有限公司(「光大證券」)着力提升風險管理水平，加強內部控制和系統建設，合規穩健經營，年內各項業務收入較上年同期均取得大幅增長。根據權益會計法(按光大證券財務報表計算)，2015年本集團應佔光大證券盈利達港幣30.4億元，同比上升2.5倍。根據香港會計準則，截止2015年底，本集團所持光大證券股份的賬面值為港幣142億元。

2015年07月17日，根據中國證券監督管理委員會頒發的《2015年證券公司分類結果》，光大證券分類從C類C級躍升回A類A級，顯示光大證券合規管理和風險控制水準得到監管部門的認同。2015年09月03日，光大證券完成非公開發行股票，以人民幣16.37元/股的價格募集資金約80億元人民幣，認購股東包括平安大華基金管理有限公司、財通基金管理有限公司、新華基金管理有限公司等7家機構。本集團在光大證券的股權比例相應地由33.33%攤薄至29.16%，並因此錄得非實質出售聯營公司權益淨收益港幣13.2億元。

另外，光大證券與本集團分別持有51%及49%股權的中國光大證券國際有限公司全年表現良好。根據權益會計法，本集團應佔該公司盈利為港幣0.4億元。

光大銀行

截至2015年12月31日，本集團仍持有15.7億股中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」）股份，約佔光大銀行A股股份的3.37%。報告期內，本集團收取光大銀行派發的稅後股息港幣3.3億元，較二零一四年同期上升3.1%。根據香港會計準則，截止2015年底，本集團所持光大銀行股份的公允值為港幣80億元。

展望

外部環境展望

展望2016年，美國就業數據進一步改善，通脹開始提速，經濟重回增長期；歐元區在寬鬆的貨幣政策支持下有望實現溫和復蘇，但歐洲地緣政治風險仍會對歐元造成較大影響；日本的增長乏力，現時通脹率遠低於目標水準，將維持甚至加大貨幣量寬政策。

從宏觀經濟形勢來看，中國雖然仍會是全球經濟增長的重要驅動力，但隨着中國政府持續推動經濟結構性轉型，下行的壓力將會加劇。預計2016年中國仍將繼續實行積極的財政政策，營改增、地方政府債務置換、專項金融債等可能成為穩增長的主力。

隨着人民幣匯率改革的持續推進，人民幣匯率雙向波動性有所增加，這將進一步帶動內地投資者對於分散貨幣風險、對外投資等跨境資產管理需求。因此，2016年將是中國企業和資本「走出去」的深化年。

同時，在人民幣國際化和「一帶一路」等政策的指引下，資本項下的開放將是市場未來的方向，內地有關監管部門有望積極開通和不斷深化各種跨境投資和資金流動的機制，在包括滬港通、中港基金互認、RQDII、RQFII、QDLP、上海自貿區和前海等的基礎上，著手安排深港通、QDII2等對於跨境投資具有支持效用的措施。

但同時，在經濟下行情況下，監管機構亦有可能擇時對資本項的流動予以管控，對跨境投資業務產生短暫和間歇性的影響，光大控股將會根據實際情況積極應對。

我們的策略

基於對於外部環境的判斷，儘管2016年仍將充滿挑戰，但人民幣國際化和中國資本「走出去」的趨勢並未改變，這將為深耕跨境投資和資產管理行業的光大控股帶來更多機會。結合公司自身的發展狀況，2016年，光大控股將重點從以下幾個方面着手配置資源：

1. 積極把握「走出去」的投資機會，並持續做好投後管理。光大控股經過數年的投資，現時持有相當數量的優質海外投後管理項目，在把握「走出去」的機遇上，已具備了先行優勢。2016年，光大控股將對旗下的海外資產或項目提供專業的投後管理等資產增值服務，並加快完成全球併購基金的募資及投資步伐。

2. 進一步拓展在內地的募資渠道。人民幣匯率的雙向波動性，使得內地機構投資者和高淨值客戶有愈來愈多的跨境資產配置需求。光大控股於2015年開拓的FoF基金模式，證明光大控股有能力作為一站式金融服務提供者，為龐大的客戶群量身定做解決方案，也為在2016年完成FoF基金第二期的募集打下良好基礎。同時，光大控股也將繼續尋求與光大集團兄弟公司的合作機會，加快完善內地銷售團隊，進一步利用光大集團的資源加強整體的募資能力。
3. 按照監管部門的指引，處置成熟的投資項目。根據證監會於2016年1月發佈的《上市公司大股東、董監高減持股份的若干規定》，光大控股將嚴格按照相關指引，重啟部分投資項目的退出程式，依法、透明、有序地減持持有的部分成熟項目。

綜上所述，2016年，光大控股將繼續着眼中國內地市場，加強境內募資能力，同時把握境內大型機構增加海外優質美元資產配置比例的需求，進一步擴大面向海外資產的基金產品線，打造一個兼具高增長、高回報、擁有穩定收入和領先核心能力的跨境投資和資產管理平台。

財務狀況

於二零一五年十二月三十一日，本集團之總資產約為港幣653億元。淨資產則為港幣429億元，而本公司股東應佔每股資產淨值為港幣23.4元，較二零一四年年底之每股淨資產港幣20.7元增加13%。截至2015年12月31日，本集團的計息負債比率為33.8% (2015年6月30日：25.2%)。

財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，妥善管理風險及降低資金成本。運營資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款。於二零一五年十二月三十一日，本集團持有現金結餘額約港幣47億元，較二零一四年年底之港幣45億元增加港幣2億元。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣，佔90%。

負債狀況

本集團致力提升銀行貸款額度，儲備資金配合業務的發展。於二零一五年十二月三十一日，本集團尚未償還貸款總額約為港幣134.5億元，較二零一四年年底之港幣86億元增加港幣49億元。於二零一五年十二月三十一日，貸款包括有抵押之計息借貸港幣0.4億元及無抵押之計息借貸港幣134.1億元。本集團的貸款主要以人民幣為單位，佔總數的19%，其餘則為美元和港幣。本集團的大部份貸款均為浮動利率。於二零一五年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為港幣170億元，其中港幣35.5億元為尚未動用之額度，銀行融資為一至五年期。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，未有定期存款用作抵押為銀行貸款額度。

根據本集團持有之一個基金與其主要經紀簽訂之合約，應付主要經紀款項是以有關存放於該主要經紀之現金及證券作抵押。於二零一五年十二月三十一日，存放於主要經紀的資產包括港幣6.4億的交易證券及港幣2.8億的應收賬款。

金融工具

風險管理是本集團業務運作的基礎。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、匯率風險和股價風險。本集團的風險管理目標是爭取股東價值最大化及減少盈利的波幅，同時確保風險控制在可接受的水平之內。

本集團的風險管理工作是由首席風險官領導，並由風險管理部執行。該架構能評估、識別及紀錄本集團之風險結構，以及確保業務部門關注、控制並系統地規避業務上可能發生的各方面風險。以下就本集團如何管理上述各項風險的方法作出簡述。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自客戶借款、應收賬款及其他應收款、債務投資工具與非上市衍生金融工具。

關於客戶借款，本集團會要求客戶提供抵押品才批准借款。所容許之借款金額則視乎抵押品之質素與價值。抵押品日後之質素與價值變動亦會受緊密監察，如有需要將採取修正行動。

應收賬款及其他應收款主要來自本集團投資活動。經紀商交易對手之應收款則可隨時要求償還。本集團已有既定程序選擇有優良信貸評級及／或信譽之經紀商／交易對手。

債務工具與非上市衍生金融投資亦同樣要求發行商與交易對手有優良信貸評級。

本集團有明確之政策以訂定及審批交易、信貸及投資額度限額以控制所面對之信貸風險程度與集中度。於報告期末，本集團並無明顯集中的信貸風險，惟以港幣33.43億元(二零一四年：港幣28.36億元)之上市及非上市證券、或中國內地的租賃土地兼第三者擔保作為抵押。

未計所持抵押品之最高信貸風險是金融資產的價值，包括衍生工具，於報告期末扣除任何減值準備。除了附註20的公司擔保，本集團並沒有提供其他擔保而擴大本集團或公司的信貸風險。於報告期末，最高信貸風險是港幣25.5億元的公司擔保(二零一四年：港幣8.75億元)。

(b) 流動資金風險

本集團的政策是對即時及預期之流動資金需求作出定時估計，確保維持足夠之現金與可供出售變現上市證券，並有來自主要金融機構充足之資金額度承諾，藉以應付短期與長期的流動資金需求。

對於具有法定流動性規定的附屬公司，本集團密切監察其流動性狀況。為確保嚴格遵守有關規定，本集團持續預留充足的現金儲備，以便即時注資。如有中長期的營運需要，管理層亦會考慮調整有關附屬公司的資本架構。一般而言，擁有外界權益利益相關者的附屬公司自行負責流動性管理。

(c) 利率風險

本集團對利率風險之敞口經常作出監控以確保有關風險是控制在可接受水平之內。本集團大部份產生利息的資產與負債皆是基於浮動利率，而到期日為一年至五年。

本集團的利率持倉源自司庫及業務營運活動。利率風險則源自司庫管理，客戶融資和投資組合。利率風險主要是由帶息資產、負債及承擔在再定息的時差所致。利率風險由司庫管理部按董事會授權管理。管理利率風險的工具包括有期存款和利率掛鈎之衍生工具(如需要)。

本集團金融工具之公允值或未來現金流量將因為市場利率轉變出現波動而面臨風險。就本集團的計息金融工具而言，本集團之政策為所交投的金融工具於短期(即不超過12個月)到期或重新計價。故此，本集團由於現行市場利率水平波動就公允值或未來現金流量面臨的風險有限。

(d) 匯率風險

本集團之匯率風險主要來自除港元以外之貨幣資產與負債之結餘及海外附屬公司與聯營公司之淨投資。本集團大部份之貨幣資產與負債及海外附屬公司與聯營公司之淨投資均為港幣、美元、新加坡元或人民幣面值，管理層意識到在這些貨幣波動增加的可能性，並且會採取全盤考慮以管理匯率風險。

總體而言，本集團緊密監管匯率風險，在有需要時會考慮對重大匯率風險進行對沖行動。

(e) 股價風險

就分類為交易證券、備供銷售證券(見附註10)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註11)。本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期策略投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

本集團之上市投資主要在香港聯合交易所、上海交易所及深圳證券交易所上市。買賣交易證券的決定由指定的專業投資團隊作出，每個投資組合均受特定的投資及風險管理指引監督。風險管理部每日對各個投資組合是否符合相應的指引進行獨立監察。在備供銷售證券及指定為通過損益以反映公允值的金融資產投資組合內之上市投資，乃根據其中長期增長潛力挑選，並定時監察其表現與預期是否相符。

本集團透過與類似規模及行業的上市公司之表現作比較，並根據本集團所得的資料，定期對其非上市投資的表現進行評估。

或有負債

於二零一五年十二月三十一日，本公司曾為2家附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人不大可能根據上述擔保向本公司作出申索。於二零一五年十二月三十一日，本公司在上述財務擔保下之最高負債為有關附屬公司已提取之融資，即港幣25.5億元。

僱員

本集團於二零一五年十二月三十一日擁有279名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣3.62億元並已列載於綜合損益表內。本集團確保僱員之薪酬制度公平及具競爭力，而員工薪酬在本集團就薪金及花紅級別之一般架構內按表現釐定。本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放花紅。其他福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
執行董事兼首席執行官

香港，二零一六年三月二十三日

於本公告日，本公司之董事為：

執行董事

唐雙寧先生(主席)

劉珺博士(副主席)

陳爽先生(首席執行官)

鄧子俊先生

姜元之先生

獨立非執行董事

司徒振中先生

林志軍博士

鍾瑞明博士

非執行董事

王衛民先生