



# CHINA EVERBRIGHT LIMITED

## 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 佈

截至二零零六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」）董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

### 綜合損益表

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額	2	2,772,433	2,014,112
銷售成本		(2,307,160)	(1,689,514)
		<b>465,273</b>	324,598
其他收入	2	332,283	181,166
員工費用		(174,011)	(86,024)
折舊及攤銷費用		(4,596)	(5,067)
其他經營費用		(84,634)	(82,426)
經營盈利		<b>534,315</b>	332,247
財務費用		(62,217)	(20,932)
非實質出售聯營公司權益盈利		—	583
應佔聯營公司盈利減虧損		<b>538,194</b>	26,467
除稅前盈利		<b>1,010,292</b>	338,365
稅項	3	(88,338)	(33,865)
除稅後盈利		<b>921,954</b>	304,500
歸屬於：			
本公司股東		878,976	295,746
少數股東權益		42,978	8,754
		<b>921,954</b>	304,500
歸屬本年度股息	4	—	—
每股盈利	5		
— 基本		56.13仙	18.91仙
— 攤薄		55.76仙	18.88仙

綜合資產負債表

		二零零六年 十二月三十一日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
固定資產		262,606	141,629
聯營公司投資	6	1,681,468	1,112,279
備供銷售證券	7	1,810,215	1,004,501
其他非交易證券	8	219,922	—
融資租賃應收款		—	2,899
無形資產		1,250	1,250
		<b>3,975,461</b>	<b>2,262,558</b>
<b>流動資產</b>			
客戶借款	9	901,122	591,764
融資租賃應收款		—	8,817
應收最終控股公司款項		2,613	2,613
應收賬款、按金及預付款	10	351,944	243,757
交易證券		981,872	496,543
銀行結餘及現金——一般賬戶		2,154,365	2,334,389
		<b>4,391,916</b>	<b>3,677,883</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款、已收按金及預提費用	11	(412,610)	(209,012)
交易證券		(300,641)	(19,307)
應付聯營公司款項		(438)	(34,644)
應付最終控股公司之貸款		(439,773)	(437,645)
應付最終控股公司之款項		(37)	(47)
稅項準備		(314,258)	(243,686)
		<b>(1,467,757)</b>	<b>(944,341)</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>2,924,159</b>	<b>2,733,542</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,899,620</b>	<b>4,996,100</b>
<b>非流動負債</b>			
應付票據		(99,573)	—
遞延稅項負債		(169,880)	(104,162)
		<b>(269,453)</b>	<b>(104,162)</b>
<b>淨資產</b>		<b>6,630,167</b>	<b>4,891,938</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	12	1,569,003	1,564,876
儲備		4,806,317	3,262,205
<b>歸屬於本公司股東權益</b>		<b>6,375,320</b>	<b>4,827,081</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>254,847</b>	<b>64,857</b>
<b>權益總額</b>		<b>6,630,167</b>	<b>4,891,938</b>

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

歸屬於本公司股東

	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	少數 股東權益 港幣千元	權益合計 港幣千元
二零零六年一月一日	1,564,876	5,629,208	19,141	500,250	2,984	(3,672,032)	28,066	16,557	738,031	4,827,081	64,857	4,891,938
匯率調整	—	—	—	—	—	—	—	5,294	—	5,294	179	5,473
重估增值，遞延稅後淨額	—	—	—	785,584	—	—	—	—	—	785,584	3,858	789,442
取消授出員工認股權	—	—	(303)	—	—	—	—	—	303	—	—	—
按認股權計劃發行股份	4,127	11,940	(5,057)	—	—	—	—	—	—	11,010	—	11,010
出售備供銷售證券撥回	—	—	—	(205,397)	—	—	—	—	—	(205,397)	—	(205,397)
所佔聯營公司之匯兌儲備增加	—	—	—	—	—	—	—	40,751	—	40,751	—	40,751
所佔聯營公司之資產重估儲備增加	—	—	—	17,100	—	—	—	—	—	17,100	—	17,100
應佔聯營公司自保留盈利轉出之資本儲備增加	—	—	—	—	—	—	81,648	—	(81,648)	—	—	—
少數股東投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	142,975	142,975
向員工授出之認股權	—	—	14,921	—	—	—	—	—	—	14,921	—	14,921
本年盈利	—	—	—	—	—	—	—	—	878,976	878,976	42,978	921,954
於二零零六年十二月三十一日餘額	1,569,003	5,641,148	28,702	1,097,537	2,984	(3,672,032)	109,714	62,602	1,535,662	6,375,320	254,847	6,630,167
組成如下：												
本公司及其附屬公司	1,569,003	5,641,148	28,702	1,080,437	2,984	(3,672,032)	10,000	2,520	1,907,000	6,569,762	254,847	6,824,609
聯營公司	—	—	—	17,100	—	—	99,714	60,082	(371,338)	(194,442)	—	(194,442)
於二零零六年十二月三十一日餘額	1,569,003	5,641,148	28,702	1,097,537	2,984	(3,672,032)	109,714	62,602	1,535,662	6,375,320	254,847	6,630,167

歸屬於本公司股東

	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	少數 股東權益 港幣千元	權益合計 港幣千元
於二零零五年一月一日之餘額	1,563,601	5,626,086	10,165	468,237	2,984	(3,672,032)	27,044	(2,774)	440,572	4,463,883	16,828	4,480,711
重估增值，遞延稅後淨額	—	—	—	149,027	—	—	—	—	—	149,027	—	149,027
取消授出員工認股權	—	—	(1,713)	—	—	—	—	—	1,713	—	—	—
所佔聯營公司之儲備	—	—	—	—	—	—	1,022	—	—	1,022	—	1,022
按認股權計劃發行股份	1,275	3,122	(1,592)	—	—	—	—	—	—	2,805	—	2,805
出售備供銷售證券撥回	—	—	—	(117,014)	—	—	—	—	—	(117,014)	—	(117,014)
所佔聯營公司之匯兌儲備增加	—	—	—	—	—	—	—	19,331	—	19,331	—	19,331
少數股東投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	39,275	39,275
向員工授出之認股權	—	—	12,281	—	—	—	—	—	—	12,281	—	12,281
本年盈利	—	—	—	—	—	—	—	—	295,746	295,746	8,754	304,500
於二零零五年十二月三十一日餘額	1,564,876	5,629,208	19,141	500,250	2,984	(3,672,032)	28,066	16,557	738,031	4,827,081	64,857	4,891,938
組成如下：												
本公司及其附屬公司	1,564,876	5,629,208	19,141	500,250	2,984	(3,672,032)	10,000	(2,774)	1,565,915	5,617,568	64,857	5,682,425
聯營公司	—	—	—	—	—	—	18,066	19,331	(827,884)	(790,487)	—	(790,487)
於二零零五年十二月三十一日餘額	1,564,876	5,629,208	19,141	500,250	2,984	(3,672,032)	28,066	16,557	738,031	4,827,081	64,857	4,891,938

綜合現金流量表

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
經營活動產生之現金流出淨額	(449,196)	(408,067)
投資活動		
購買固定資產	(137,409)	(1,191)
出售固定資產所得款項	12,255	946
用作抵押／逾三個月到期之定期存款(增加)／減少	(548,069)	854,532
購買備供銷售證券	(271,215)	(120,698)
購買其他非交易證券	(189,013)	—
出售備供銷售證券所得款項	440,334	245,077
已收銀行利息	102,159	76,789
已收資本租賃合約款項	12,305	9,607
已收證券投資股息	45,223	33,240
已收聯盈公司股息	26,856	—
注資聯營公司	(34,206)	—
投資活動產生之現金(流出)／流入淨額	(540,780)	1,098,302
融資前現金(流出)／流入淨額	(989,976)	690,235
融資活動		
發行股份	11,010	2,805
發行附屬公司之股份予少數股東	142,975	39,275
發行票據	97,541	—
融資活動產生之現金流入淨額	251,526	42,080
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	(738,450)	732,315
現金及現金等價物		
年初結餘	2,334,389	1,602,074
匯率調整	10,357	—
年末結餘	1,606,296	2,334,389
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	2,154,365	2,334,389
用作抵押之存款	(548,069)	—
年末結餘	1,606,296	2,334,389

財務報表附註

1. 呈報基準

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二零零五年度賬項是一致的。本報告之財務資料並不代表本集團法定之二零零六年財務報表,但其資料乃引自該財務報表。

2. 營業額和其他收入

本年內列賬之營業額與其他收入如下:

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額		
出售交易投資之收入款項		
— 股票證券	2,245,535	1,286,439
— 債權證券	73,269	388,025
— 衍生工具及其他	87,366	74,281
交易投資之未實現淨收益／(損失)		
— 交易證券	217,424	21,516
— 衍生工具	(241,900)	(10,087)
經紀佣金與服務收入	123,097	100,481
利息收入		
— 銀行存款	100,443	65,044
— 客戶借款	96,905	34,156
— 資本租賃合約	589	4,783
— 其他	23,746	14,995
上市投資股息收入	44,945	33,130
來自投資物業租金總收入	1,014	1,349
	2,772,433	2,014,112
其他收入		
出售備供銷售證券之淨收益	323,174	147,871
匯兌淨收益	6,955	—
投資物業重估增值	368	2,300
訴訟賠償	—	12,314
出售固定資產之收益	51	28
收回以前年度呆賬準備	—	7,909
呆賬準備回撥	—	3,500
其他	1,735	7,244
	332,283	181,166

### 3. 稅項

香港利得稅乃按本年之估計應課稅盈利按17.5%（二零零五年：17.5%）作稅項準備。海外盈利之稅款，則按照本年度估計應課稅盈利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

於綜合損益表內之稅項組成如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
<b>公司及附屬公司</b>		
本年準備		
— 香港利得稅	72,033	27,408
— 海外稅項	9,554	243
— 往年不足之準備數	9,370	40
遞延稅項		
— 遞延稅項暫時差異的產生及回撥	(2,619)	6,174
	<b>88,338</b>	<b>33,865</b>

### 4. 股息

董事會不建議就截至二零零六年十二月三十一日止年度派發末期股息（二零零五年：無）。

### 5. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司股東應佔盈利港幣878,976,000元（二零零五年：公司股東應佔盈利港幣295,746,000元）及本年內已發行股份之加權平均股數1,566,028,602股普通股（二零零五年：1,564,147,527股普通股），計算如下：

股份之加權平均股數

於一月一日已發行股數

行使認股權之影響

	二零零六年	二零零五年
	1,564,875,712	1,563,600,712
	1,152,890	546,815
	<b>1,566,028,602</b>	<b>1,564,147,527</b>

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按本公司股東應佔盈利港幣878,976,000元（二零零五年：股東應佔盈利港幣295,746,000元）及經調整行使購股權而產生有潛在攤薄性股份之加權平均股數1,576,435,626股普通股（二零零五年：1,566,243,072股普通股），計算如下：

股份之加權平均股數（攤薄）

於十二月三十一日已發行股份之加權平均股數

根據本公司之認股權計劃，假設無需支付金額而發行之股數

	二零零六年	二零零五年
	1,566,028,602	1,564,147,527
	10,407,024	2,095,545
	<b>1,576,435,626</b>	<b>1,566,243,072</b>

### 6. 聯營公司投資

投資，按成本值：

非上市股份

— 香港

— 海外

應佔收購後儲備

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
	40,458	40,458
	5,534,961	5,534,961
	(183,974)	(753,163)
	<b>5,391,445</b>	<b>4,822,256</b>

減：

投資成本減值準備

收購溢價

帳面值，淨額

	(165,548)	(165,548)
	(3,544,429)	(3,544,429)
	<b>1,681,468</b>	<b>1,112,279</b>

本集團於二零零六年十二月三十一日，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	本公司所佔資本 權益百分比 直接
中國光大銀行股份有限公司 （「光大銀行」）(i)	中國	銀行業務	21.39%
光大證券股份有限公司 （「光大證券」）	中國	證券業務	46.60%（註）

註：資本權益將攤薄至39.31%（附註14(a)）。

(i) 本集團之董事們理解到光大銀行之主要股東與有關監管機構仍為提升光大銀行之資本情況及競爭能力而進行財務改組計劃。

於此報告公佈當日，本集團並無任何計劃或責任，無論是推定與否，對光大銀行作出超過本集團原投資成本的注資、代付費用或提供擔保。本公司之董事會會對光大銀行將來任何重組計劃之有關條款及利弊進行評估。

根據截至二零零四年十二月三十一日止光大銀行未經審計之財務業績，本集團於光大銀行投資之賬面值已於二零零四年度賬目中分佔光大銀行之虧損港幣3.31億元後減至零，尚餘應佔光大銀行之虧損港幣5.92億元未記入本集團賬上。

目前，有關光大銀行以「香港財務報告準則」為基準的二零零四年、二零零五年及二零零六年全面審計仍在積極進行中。故此，管理層暫難掌握比較全面和準確的光大銀行財務資料。因應上述狀況及，截至二零零四年十二月三十一日，本集團尚餘應佔光大銀行之虧損港幣5.92億元未記入本集團賬上；故本集團董事們認為不對截至二零零六年十二月三十一日的應佔光大銀行未經審核的業績進行入賬是謹慎而合理的決定。

## 7. 備供銷售證券

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
上市股票證券按公平值：		
於香港上市	1,374,215	928,597
非上市股票證券	436,000	75,904
	<b>1,810,215</b>	<b>1,004,501</b>

於二零零六年十二月三十一日，本集團主要持有以下備供銷售證券：

公司名稱	註冊地點	主要業務	本集團所佔資本 權益百分比
中國移動(香港)有限公司(i)	香港	提供通訊服務	0.08%

(i) 於二零零六年十二月三十一日，投資在中國移動(香港)有限公司(「中國移動」)的賬面值高於本集團總資產的10%。

總額約港幣1.35億元(二零零五年：港幣1.83億元)之備供銷售證券已作銀行抵押，為本集團獲取銀行貸款及透支額度。

於二零零五年十二月二十日，本集團就18,000,000股中國移動與一獨立第三者簽訂了一項證券借貸協議，訂明本集團可收取每年0.5%之證券借貸費用，任何一方可在提出不少於5天書面通知下終止此證券借貸協議。於二零零六年十二月三十一日，此已外借之12,000,000股(二零零五年：18,000,000股)中國移動的公平值約為港幣8.08億元(二零零五年：港幣6.59億元)。

## 8. 其他非交易證券

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
公平值：		
海外非上市可換股債券	140,314	—
海外非上市股票證券	79,608	—
	<b>219,922</b>	<b>—</b>

## 9. 客戶借款

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
孖展客戶借款	909,349	599,991
減：減值損失準備	(8,227)	(8,227)
	<b>901,122</b>	<b>591,764</b>

客戶借款以孖展客戶持有之上市證券作抵押，賬齡分析如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
即時還款	909,349	382,848
三個月以下	—	217,143
	<b>909,349</b>	<b>599,991</b>

## 10. 應收賬款、按金及預付款

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
應收賬款，淨值	313,211	213,921
按金、預付款及其他應收賬款	38,733	29,836
	<b>351,944</b>	<b>243,757</b>

應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
一個月以下	312,651	213,670
一至二個月	232	149
二至三個月	5	15
三至六個月	205	44
六個月以上	118	43
	<b>313,211</b>	<b>213,921</b>

應收賬款主要為本集團之經紀業務客戶、經紀商戶及結算所賬款，一般在交易後兩天到期，延期還款需由管理層個別批准。

## 11. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
應付賬款	287,436	162,163
其他應付賬款、已收按金及預提費用	125,174	46,849
	<b>412,610</b>	<b>209,012</b>

應付賬款主要為應付經紀業務客戶、經紀商戶及結算所的賬款，並在一個月之內到期。

## 12. 股本

	二零零六年 股份數目 (千股)	二零零六年 港幣千元	二零零五年 股份數目 (千股)	二零零五年 港幣千元
法定股本： 每股港幣1.00元之普通股份	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
普通股，已發行及已繳足股本：				
年初餘額	1,564,876	1,564,876	1,563,601	1,563,601
行使認股權	4,127	4,127	1,275	1,275
年末餘額	1,569,003	1,569,003	1,564,876	1,564,876

## 13. 分部資料

### (a) 業務分項

本集團所經營之業務主要可分為三類：短期投資、金融服務和長期投資及其他業務。按業務分項之資料分析如下：

	短期投資		金融服務		長期投資及其他		合計	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
收入								
投資收入	2,578,075	1,461,584	5,615	306,800	166,123	172,790	2,749,813	1,941,174
利息收入	46,326	7,747	119,506	41,170	55,852	70,061	221,684	118,978
佣金與服務收入	398	352	122,592	101,215	107	240	123,097	101,807
其他收入	—	43	—	4,654	10,122	28,622	10,122	33,319
總收入	2,624,799	1,469,726	247,713	453,839	232,204	271,713	3,104,716	2,195,278
業績								
分項業績	374,420	50,044	132,965	71,775	143,671	264,438	651,056	386,257
未分配的公司費用							(116,741)	(54,010)
經營盈利							534,315	332,247
財務費用							(62,217)	(20,932)
非實質出售聯營公司權益盈利							—	583
應佔聯營公司盈利減虧損							538,194	26,467
稅項							(88,338)	(33,865)
除稅後盈利							921,954	304,500
其他資料								
分項資產	2,560,108	643,621	993,986	953,066	2,874,558	3,183,924	6,428,652	4,780,611
聯營公司之投資							1,681,468	1,112,279
未分配的公司資產							257,257	47,551
總資產							8,367,377	5,940,441
分項負債	85,362	26,886	323,065	179,707	343,194	—	751,621	206,593
未分配的公司負債							985,589	841,910
總負債							1,737,210	1,048,503
資本性支出	—	—	399	83	137,010	1,108	137,409	1,191
折舊及攤銷費用	397	375	96	103	4,103	4,589	4,596	5,067

### (b) 地區分項

截至二零零六年 十二月三十一日止年度	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	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分項收入									
營業額	1,903,063	869,370	2,772,433				1,575,916	438,196	2,014,112
其他收入	332,131	152	332,283				180,202	964	181,166
	2,235,194	869,522	3,104,716				1,756,118	439,160	2,195,278
於二零零六年 十二月三十一日									
分項資產	5,472,382	956,270	6,428,652				4,557,754	222,857	4,780,611
添置固定資產	137,388	21	137,409				578	613	1,191

## 14. 資產負債表日後事件

(a) 本公司於年度結算日後收到光大證券通告，如能取得國內有關監管機構之批准，光大證券將會以現金支付方式發行4.53億新股予11位策略投資者，集資人民幣12.4575億元。光大證券增資擴股目的是擴闊股東基礎及增加資本金。本公司于光大證券之權益將由二零零六年十二月三十一日之46.6%被攤薄至39.3%。

### (b) 適用於國內之企業所得稅

根據第十屆全國人大於二零零七年三月十六日通過的所得稅法，企業所得稅稅率變更為25%，由二零零八年一月一日起開始生效。由於按照現行稅收法律及行政法規規定所享受的稅率優惠相關過渡政策的實施細則尚未公佈，新稅法對本集團的財務影響在現階段並不能作合理估計。

## 末期股息

董事會不建議就截至二零零六年十二月三十一日止年度派發末期股息（二零零五年：無）。

## 截止過戶日期

本公司將由二零零七年五月十七日（星期四）至二零零七年五月二十三日（星期三）（首尾兩日包括在內），暫停辦理股份過戶登記手續。為可於二零零七年五月二十三日（星期三）參加股東週年大會，股東須於二零零七年五月十六日（星期三）下午四時前，將股票連同股份過戶文件一併送交香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司股票登記及過戶處Secretaries Limited辦理過戶手續。

## 股東周年大會

本公司股東周年大會定於二零零七年五月二十三日（星期三）上午十時正，假座香港金鐘道88號太古廣場萬豪酒店舉行。

## 購買、出售或贖回本公司之證券

於本年度，本公司並無贖回本身之上市證券，本公司及其附屬公司概無購買或出售本公司之上市證券。

## 公司管治

除在本期內部份時間於執行守則條文A.4.1及A.4.2規定關於非執行董事指定任期及關於董事重新選舉中仍有差異，本公司於截至二零零六年十二月三十一日年內所有時間均遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）。

為了完全遵從守則條文A.4.1，本公司的所有獨立非執行董事已於二零零六年六月與本公司簽署了委任函，其中條款包括指定任期。

為了完全遵從守則條文A.4.2，在二零零六年五月二十六日舉行的股東週年大會上，已提呈一項特別決議案，以修訂本公司組織章程細則，使每名董事須輪流退任，至少每三年一次。該決議已獲股東大會通過。

自此起，本公司已完全符合守則條文A.4.1與A.4.2的規定。

## 董事的證券交易

本公司已採納實施了一套《董事進行證券交易守則》（「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二零零六年十二月三十一日止年度內嚴格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

審核及風險管理委員會成員包括吳明華先生、司徒振中先生、林志軍博士及董愛菱女士，主席由吳明華先生擔任。所有審核及風險管理委員會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，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司現公佈之截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報告書。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由1名執行董事及4名獨立非執行董事組成，主席由董事長王明權先生擔任，其他成員包括吳明華先生、司徒振中先生、林志軍博士及董愛菱女士。

## 業績公佈之刊載於聯交所網頁

本公佈所載之財務資料並不構成本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之法定賬項。詳盡之業績公佈，包括上市規則附錄十六第四十五（一）至第四十五（八）段規定之所有資料，將會刊載於聯交所之網頁。

承董事會命  
周立群  
行政總裁

香港，二零零七年三月二十九日

網址 <http://www.everbright165.com.hk>

## 主席報告書

二零零六年，全球主要資源價格和利率保持相對平穩，經濟增長符合預期。中國內地經濟仍保持快速增長，金融方面，國有銀行重組上市及國有企業股權分置改革取得重大進展，資本市場恢復活躍，人民幣維持升值趨勢。香港經濟表現比預期好，失業率降至六年新低，股市成交暢旺，恒生指數創出歷史新高，企業經營環境良好。

期內，本公司及其附屬公司（「本集團」）努力完善業務結構，拓展收入基礎，嚴格控制經營風險和營業成本。香港日常業務方面，投資銀行業務、經紀業務、資產管理業務和直接投資業務較好把握市場機會，營業利潤實現新高。聯營公司方面，光大銀行努力調整業務結構和增長模式，風險控制和盈利能力有所提高，不良貸款比例持續下降，惟政府主導的重組尚未出台。光大證券抓住內地股權分置改革及股市復蘇的時機，通過穩健管理和託管、收購其它中小型券商，穩定傳統收入來源，同時在集合理財等創新產品領域保持領先地位。於回顧年度本集團錄得股東應佔稅後盈利港幣8.79億元。

展望二零零七年，在經過連續幾年的增長後，環球經濟增長可能出現放緩，但出現體經濟衰退的可能性不大。內地經濟將在適度的宏觀調控下，進一步改變粗放型的增長模式，並仍將保持較快的增長勢頭，但充裕的流動性也進一步加大了市場的波動風險。對香港經濟我們也抱相當樂觀的預期。本集團將在推動和配合內地光大銀行和光大證券重組上市進程的同時，保持香港日常業務良好的擴張勢頭，繼續穩固以投資銀行、資產管理、直接投資和經紀業務等為主體的盈利結構，進一步拓展內地的業務平台，強化風險和成本管理，提高公司整體盈利能力。

本集團在過去一年裏取得了良好的業績，本人謹此向本集團的股東、客戶、董事會成員、管理層和全體員工的支援和貢獻表示衷心感謝！

王明權  
主席

香港，二零零七年三月二十九日

## 行政總裁報告書

### 經營業績

二零零六年，本公司及其附屬公司（「本集團」）「整合資源、奮實基礎、穩健經營」的思路得以持續貫徹並取得明顯成效，加上所處經營環境良好之推動，各項業務保持穩步發展，截至二零零六年十二月三十一日年度，本集團實現除稅後股東應佔盈利港幣8.79億元，去比上年同比大幅增長197%，股東權益總額63.7億元，比年初增加15.5億元，增長32%。

### 香港業務

二零零六年，本集團香港業務基礎更加穩固，各項發展策略能被有效執行，投資銀行、資產管理、直接投資及經紀業務均建立較好的盈利模式。除策略投資外，日常營運業務盈利港幣5.93億元，比去年同比增加223%，達到歷史最高，而整體香港業務實現稅後利潤港幣5.37億元（撇除物業重估等非經營性因素後），也比去年同比增加220%。

二零零六年，投資銀行上市保薦業務受政策變動和其它因素影響，兩個項目延遲至二零零七年上半年，但透過拓展私募融資、財務顧問、新股承銷等項目，投資銀行業務全年實現稅前利潤795萬元。直接投資部門維持資產投資、私人股權投資和證券投資三項業務並舉的經營架構，年內通過「中國特別機會基金I」新增四項投資，涉及精密齒輪、物流、造紙及傳媒等資業，第二期「中國特別機會基金II」的籌組進展順利；證券投資抓住內地證券市場復蘇的機會，取得良好回報，直接投資部門全年稅前利潤1.76億元。資產管理部門年末管理資金達6.8億元，其中受託管理客戶資產3.8億元，全年實現稅前利潤1.68億元，所設立的對沖基金「中國龍騰基金」稅前年度回報率48.7%，高於恒生指數全年34%的升幅。證券經紀部門在市場競爭激烈的環境下，繼續保持多元化服務，日均成交額比去年同期上升83%，貸款利息收入更比去年同期上升1.7倍，經紀業務全年實現稅前利潤港幣8,568萬元。在各項業務取得良好發展的同時，管理層把職業操守和負責任的態度放在第一位，努力打造「負責任的公司」品質，公司治理、風險控制的質素進一步提高，內部激勵約束機制更加完善和落實，團隊呈現和諧、進取的工作氣氛。

### 光大銀行

二零零六年，是光大銀行實施新的五年發展規劃的第一年，截止二零零六年末，根據未經審計管理帳目，光大銀行資產總額5,934億元，其中貸款餘額3,523億元，均比上年增長16%，存款餘額5,699億元，比上年增長15.4%，不良貸款餘額和比率均比上年下降，全年整體經營和預算執行情況良好。理財、投行等特色資品和業務繼續保持市場領先地位。

光大銀行以「香港財務報告準則」為基準的二零零四、二零零五、二零零六年報仍未公告，本集團管理層暫難掌握經獨立核數師審核的全面和準確的光大銀行財務資料。此外，截至二零零四年十二月三十一日，本集團於光大銀行的投資帳面值已撥減至零，而尚餘應佔光大銀行之虧損港幣5.92億元未記入本集團帳內。為此，本集團董事認為如往年一般不對截至二零零六年十二月三十一日的應佔光大銀行未經審核的業績進行入帳或將未經審核的光大銀行財務資料做出整體披露，是謹慎而合理的決定。在獨立核數師提供光大銀行全面審計意見後，董事會將及時做出較詳細的披露。

惟政府主導的光大銀行重組尚未出台。作為光大銀行的股東，本集團尚未收到任何有關光大銀行重組方案的正式書面文件，暫難以做出實質的披露。本集團將以審慎的態度，以股東的利益最大化為依歸，在認真研究政府將要正式出台的方案後，提出相應對策，並根據香港上市公司條例的要求，及時做出披露。

截止二零零六年十二月底，光大銀行在中國內地23省市自治區設立了30家分行和387家營業網站，並於香港設有代表處。

本集團二零零六年十二月三十一日仍持有光大銀行已發行股份的21.39%。

### 光大證券

二零零六年內地證券市場在經歷了長達四年的調整後，隨著國內上市企業股權分置改革的突破性進展，投資信心恢復，市場交投熱烈，全年上證指數上升130%。在此市場環境下，光大證券在穩健經營的同時保持快速發展，經營效益明顯提升，截止二零零六年底以「香港財務報告準則」為基準的資產總額為57.3億港元，所有者權益36億港元，全年實現稅後利潤11.5億港元，為上年的19倍。

二零零六年，光大證券積極配合監管機構對管理不善券商的清理工作，參與對浙江省最大券商天一證券的託管，同時根據公司發展需要，收購了昆侖證券的全部和原大通證券的部份營業網點。此外，光大證券加大力度拓展傳統經紀業務，全年股票、基金、權證交易總額約6,150億元人民幣，市場份額由上年的2.57%進一步提升至2.73%。為配合即將在內地開展的融資融券和股指期貨業務，光大證券在二零零六年八月份收購了上海南都期貨經紀有限責任公司，把拓展金融衍生業務作為未來發展的重要方向之一。

截止二零零六年底，光大證券在全國20個省市自治區設立了48家營業部。

本集團二零零六年十二月三十一日仍持有光大證券已發行股份的46.60%。

## 財務狀況

於二零零六年十二月三十一日，本集團的總資產約港幣83.7億元，其中現金總額約港幣21.5億元。除日常業務營運的流動負債外，本集團的主要負債為向中國光大集團有限公司合共借入等值港幣4.39億元的可續期借款。本集團的借款規模則主要根據集團之業務及投資需要而定。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的已承諾借貸額度約為港幣2.69億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零零六年十二月三十一日之負債資本比率為6.9%（二零零五：9.1%）。

除以人民幣為基礎的資產外，於二零零六年十二月三十一日本集團並無重大之外匯風險。

於二零零六年十二月三十一日本集團就若干銀行貸款額度做出約港幣1.35億元之上市證券抵押。

於二零零六年十二月三十一日本集團並無任何重大或然負債。本集團對屬下子公司做出的借款擔保合共約港幣0.8億元，於二零零六年十二月三十一日，本集團屬下之子公司並未作出任何相關借款。截至二零零六年十二月三十一日止，本公司為參與槓桿外匯交易及參與衍生工具買賣之附屬公司的交易額度向金融機構提供擔保。該擔保額度根據與金融機構產生之交易額而變動。

## 風險管理

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、市場風險、流動資金風險、利率風險、外匯風險和操作風險。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風險管理委員會、信貸委員會與在兩者指導下的風險及信貸管理部執行。該架構能確保向管理層提供意見及協助管理層識別及評估本集團業務上面對之主要風險並發揮協調作用；並且評估、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、應收及其他賬款、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。抵押品一般為上市證券、現金存款或由獲得高等信貸評級的機構發行之債務金融工具。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。

應收及其他賬款主要來自本集團之經紀業務及投資活動。證券經紀業務客戶應收款於交易後兩個工作天到期，而經紀商之應收款則可隨時要求償還。本集團已有既定程式選擇有優良信貸評級及／或信譽之證券商作為交易對手。

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暴露與比重。於結算日，本集團除(i)客戶借款約港幣2.40億元（二零零五年：約港幣2.48億元）以優良信貸評級者發行之非上市債權證券為抵押及(ii)一項由有信譽及良好財務狀況第三者發行保本票據其名義值餘額為港幣4.62億元外，並無重大之信貸風險集中。

### (b) 市場風險

本集團面對之市場風險主要來自市場價格變動所導致的資產負債表內及外持倉虧損。交易投資組合之市場風險管理採用多種風險計量方式，包括（但不止於）持倉限額、止蝕限額與統計模擬。

### (c) 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。

### (d) 利率風險

本集團對利率風險之暴露經常作出監控以確保有關風險是控制在可接受水平之內。本集團大部分產生利息的資產與負債皆是基於浮動利率，而到期日為一年或以下。

本集團之主要利率風險為客戶借款、銀行結餘及應付最終控股公司貸款。

### (e) 外匯風險

本集團之外匯風險主要來自貨幣資產與負債之結餘、槓桿外匯交易及海外附屬公司與聯營公司之淨投資。本集團大部分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、美元或人民幣面值，管理層並不預期當中涉及重大外匯風險。對槓桿外匯交易，本集團之政策是不保留大額之淨持倉，而有關持倉風險亦會不斷受到監控。

### (f) 操作風險

本集團透過識別、評估監督與控制等方法管理業務流程、活動與產品之內在風險。為達至有效之內部監控，本集團各項業務操作均有恰當之職責分工和獨立授權。

總體而言，管理層對本集團之外匯風險是作出緊密的監視，在有需要時會考慮對重大外匯的涉險值進行對沖行動。

## 僱員

本集團於二零零六年十二月三十一日擁有僱員155名。於回顧期內之總員工成本約為港幣1.74億元並已列載於綜合損益表內。本集團薪酬制度公平及與市場相若，員工薪酬（包括薪金及花紅機制）按表現釐定。本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放年終花紅。員工福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。本公司董事及全體僱員可能獲授根據公司於二零零二年五月二十四日股東特別大會上採納之認股權計劃之條款及條件發出之認股權以認購本公司之股份。

## 展望

二零零七年，環球經濟有望保持溫和增長，內地經濟仍將呈快速增長態勢，香港經濟有可能為十年來最好年份，惟滙率因素與動性相對較高令內地和香港證券市場的波動較大風險或明顯增加。

本集團香港業務經過近幾年的快速發展，業務結構穩固，財務狀況穩健，二零零七年，經紀業務將建立財富管理中心，為客戶提供更多元化的產品和服務；投資銀行業務將充分發揮跨境資源的協同優勢，並擴展收購兼併業務；直接投資業務將完成中國特別機會基金II的募集並開始投放，在北京設立直接投資管理機構和基金亦將完成；資產管理業務將進一步提高市場研究和應變能力，擴大外部資金在基金內的佔比份額；此外，還將加快推進內地主動投資平台的收購或設立，繼續推動集團內產品交叉銷售和客戶深度開發，努力保持香港業務盈利的穩定增長。

隨著財務重組方案和引入戰略投資者工作的啓動和落實，光大銀行的資本約束和經營條件將得到根本改善，保持良好的公司治理，發揮在創新業務方面的優勢，實現業務規模的適度增長和資產質量的不斷提高，將大大增強光大銀行的核心競爭力，顯著提升企業和股東價值。

光大證券在增資擴股後，競爭實力得到進一步加強，通過穩健的管理和適度擴張，提高市場份額，同時利用良好的市場環境，加大創新步伐，加快上市進程，光大證券將繼續保持其較高的回報水平。

二零零七年是本集團積極拓展的一年，我們將更加注重中長期戰略調整和業務規劃，更加注重集團與聯營公司之間的資源整合與業務聯動，更加注重對新領域的拓展，集團員工將在以人為本、敬業共享的環境下獲得更多的發展機會，為股東創造更大的價值。

本人在此僅代表管理層，向所有股東、董事會和全體員工表示衷心感謝，向關心和支持我們的所有客戶和社會各方表示誠摯謝意。本人和管理層將不遺餘力地履行我們的承諾，以更好的業績回報各方。

承董事會命  
周立群  
行政總裁

香港，二零零七年三月二十九日

於本公告日，本公司之執行董事為王明權先生、郭友先生、周立群博士、賀玲小姐、陳爽先生及徐浩明先生。而獨立非執行董事為吳明華先生、司徒振中先生、林志軍博士及董愛菱小姐。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」