

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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

截至二零零八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」)董事會謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)
營業額	3	4,143,448	4,584,025
營業收益	3	343,354	730,844
其他淨收入	3	997,571	1,502,031
員工費用		(210,745)	(299,287)
折舊及攤銷費用		(10,376)	(7,082)
備供銷售證券減值損失		(260,091)	—
其他經營費用		(149,413)	(171,307)
經營盈利		710,300	1,755,199
財務費用		(6,921)	(122,780)
非實質出售聯營公司權益盈利		—	924,503
應佔聯營公司盈利減虧損		480,185	2,906,226
除稅前盈利		1,183,564	5,463,148
稅項	4	(208,967)	(197,724)
除稅後盈利		974,597	5,265,424
歸屬於：			
本公司股東		1,014,832	5,005,592
少數股東權益		(40,235)	259,832
		974,597	5,265,424
於本年派發的應付股息予本公司股東：	5		
已付中期股息每股		0.08 港元	—
擬派期末股息每股		0.12 港元	0.10 港元
每股盈利	6		
— 基本		0.639 港元	3.169 港元
— 攤薄		0.637 港元	3.144 港元

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產		277,541	271,280
聯營公司投資	7	4,888,791	4,470,959
備供銷售證券 指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	8	4,082,180	9,045,828
無形資產	9	196,503	665,434
		6,191	1,250
		<u>9,451,206</u>	<u>14,454,751</u>
流動資產			
客戶借款	10	660,928	1,600,458
應收賬款、按金及預付款	11	428,287	1,346,319
交易證券		96,784	1,057,748
現金及現金等價物		4,418,671	1,826,923
		<u>5,604,670</u>	<u>5,831,448</u>
流動負債			
應付賬款、已收按金及預提費用	12	(275,061)	(815,107)
交易證券		(421,052)	(542,207)
應付聯營公司款項		(438)	(438)
應付最終控股公司之款項		(63)	—
稅項準備		(533,117)	(489,055)
		<u>(1,229,731)</u>	<u>(1,846,807)</u>
淨流動資產		<u>4,374,939</u>	<u>3,984,641</u>
總資產減流動負債		<u>13,826,145</u>	<u>18,439,392</u>
非流動負債			
應付票據		(75,959)	(42,787)
遞延稅項負債		(250,298)	(899,021)
		<u>(326,257)</u>	<u>(941,808)</u>
淨資產		<u>13,499,888</u>	<u>17,497,584</u>
股本及儲備			
股本	13	1,591,012	1,584,704
儲備		11,608,081	14,774,268
歸屬於本公司股東權益		<u>13,199,093</u>	<u>16,358,972</u>
少數股東權益		<u>300,795</u>	<u>1,138,612</u>
權益總額		<u>13,499,888</u>	<u>17,497,584</u>

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司股東										少數	
	股本	股本溢價	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	資本 贖回儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計	股東權益	權益合計
	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	港幣千元	港幣千元	港幣千元
二零零八年一月一日	1,584,704	5,692,367	14,451	5,796,646	2,984	(924,395)	109,714	287,880	3,794,621	16,358,972	1,138,612	17,497,584
匯率調整	-	-	-	-	-	-	-	25,831	-	25,831	(1,560)	24,271
重估減值，遞延稅後淨額	-	-	-	(2,205,826)	-	-	-	-	-	(2,205,826)	(282,330)	(2,488,156)
備供銷售證券減值撥回	-	-	-	37,568	-	-	-	-	-	37,568	-	37,568
取消授出員工認股權	-	-	(50)	-	-	-	-	-	50	-	-	-
按認股權計劃發行股本	6,308	25,863	(9,516)	-	-	-	-	-	-	22,655	-	22,655
出售備供銷售證券撥回 於聯營公司投資之匯兌 儲備增加	-	-	-	(1,707,639)	-	-	-	-	-	(1,707,639)	(169,668)	(1,877,307)
所佔聯營公司之投資 重估儲備減少	-	-	-	(334,790)	-	-	-	-	-	(334,790)	-	(334,790)
少數股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(344,024)	(344,024)
以股份支付之股本交易	-	-	1,160	-	-	-	-	-	-	1,160	-	1,160
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(286,108)	(286,108)	-	(286,108)
本年盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,014,832	1,014,832	(40,235)	974,597
於二零零八年 十二月三十一日	<u>1,591,012</u>	<u>5,718,230</u>	<u>6,045</u>	<u>1,585,959</u>	<u>2,984</u>	<u>(924,395)</u>	<u>109,714</u>	<u>586,149</u>	<u>4,523,395</u>	<u>13,199,093</u>	<u>300,795</u>	<u>13,499,888</u>
組成如下：												
本公司及其附屬公司	1,591,012	5,718,230	6,045	1,592,670	2,984	(924,395)	10,000	33,269	1,508,322	9,538,137	300,795	9,838,932
聯營公司	-	-	-	(6,711)	-	-	99,714	552,880	3,015,073	3,660,956	-	3,660,956
於二零零八年 十二月三十一日	<u>1,591,012</u>	<u>5,718,230</u>	<u>6,045</u>	<u>1,585,959</u>	<u>2,984</u>	<u>(924,395)</u>	<u>109,714</u>	<u>586,149</u>	<u>4,523,395</u>	<u>13,199,093</u>	<u>300,795</u>	<u>13,499,888</u>

歸屬於本公司股東

	歸屬於本公司股東									少數		
	股本	股本溢價	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	資本 贖回儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計	股東權益	權益合計
	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	港幣千元	港幣千元	港幣千元
二零零七年一月一日	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
匯率調整	-	-	-	-	-	-	-	4,918	-	4,918	-	4,918
重估增值，遞延稅後淨額	-	-	-	4,686,933	-	-	-	-	-	4,686,933	560,332	5,247,265
取消授出員工認股權	-	-	(1,004)	-	-	-	-	-	1,004	-	-	-
按認股權計劃發行股份	15,701	51,219	(20,162)	-	-	-	-	-	-	46,758	-	46,758
出售備供銷售證券撥回	-	-	-	(298,803)	-	-	-	-	-	(298,803)	-	(298,803)
於聯營公司投資之匯兌 儲備增加	-	-	-	-	-	-	-	247,234	-	247,234	-	247,234
所佔聯營公司之投資 重估儲備	-	-	-	278,730	-	-	-	-	-	278,730	-	278,730
少數股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,601	63,601
以股份支付之股本交易	-	-	6,915	-	-	-	-	-	-	6,915	-	6,915
非實質出售聯營公司 撥回	-	-	-	32,249	-	2,747,637	-	(26,874)	(2,747,637)	5,375	-	5,375
本年盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,005,592	5,005,592	259,832	5,265,424
於二零零七年 十二月三十一日	<u>1,584,704</u>	<u>5,692,367</u>	<u>14,451</u>	<u>5,796,646</u>	<u>2,984</u>	<u>(924,395)</u>	<u>109,714</u>	<u>287,880</u>	<u>3,794,621</u>	<u>16,358,972</u>	<u>1,138,612</u>	<u>17,497,584</u>
組成如下：												
本公司及其附屬公司	1,584,704	5,692,367	14,451	5,468,567	2,984	(924,395)	10,000	7,438	1,259,733	13,115,849	1,138,612	14,254,461
聯營公司	-	-	-	328,079	-	-	99,714	280,442	2,534,888	3,243,123	-	3,243,123
於二零零七年 十二月三十一日	<u>1,584,704</u>	<u>5,692,367</u>	<u>14,451</u>	<u>5,796,646</u>	<u>2,984</u>	<u>(924,395)</u>	<u>109,714</u>	<u>287,880</u>	<u>3,794,621</u>	<u>16,358,972</u>	<u>1,138,612</u>	<u>17,497,584</u>

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
經營活動產生之現金流入／(流出)淨額	1,541,645	(952,342)
投資活動		
購買固定資產	(14,913)	(15,877)
出售固定資產所得款項	7,304	3
用作抵押之存款(增加)／減少	(191,945)	168,099
購買備供銷售證券	(577,760)	(41,567)
購買指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	—	(36,250)
購入附屬公司支付現金淨額	(613)	—
出售附屬公司所得款項	25	244,655
出售備供銷售證券所得款項	1,879,303	687,085
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	208,449	—
已收銀行利息	50,490	73,949
已收證券投資股息	38,169	71,015
投資活動產生之現金流入淨額	1,398,509	1,151,112
融資活動前現金流入額	2,940,154	198,770
融資活動		
發行普通股股份	22,655	46,758
發行附屬公司之股份予少數股東	76,761	311,300
少數股東贖回股份	(328,225)	(247,699)
償還貸款予最終控股公司	—	(439,773)
派發股息予少數股東	(133,012)	(50,706)
少數股東貸款	62,909	—
已付股息	(286,108)	—
發行票據	49,999	—
融資活動產生之現金流出淨額	(535,021)	(380,120)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	2,405,133	(181,350)
現金及現金等價物		
年初結餘	1,446,953	1,606,296
匯率調整	(5,330)	22,007
年末結餘	3,846,756	1,446,953
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	4,418,671	1,826,923
用作抵押之存款	(571,915)	(379,970)
年末結餘	3,846,756	1,446,953
經營活動所產生之現金流包括：		
向客戶收取借款利息及其他	86,965	274,939

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二零零七年度賬項是一致的。本報告之財務資料並不代表本集團法定之二零零八年財務報表，但其資料乃引申自該財務報表。

2. 會計政策的改變

香港會計師公會已經頒佈若干新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋，該等香港財務報告準則及詮釋於本集團及本公司今個會計期間首次生效或可供提前採納。以上發展並不影響對本集團之業務運作。

本集團並無應用任何並未於本會計期間生效的新準則或詮釋。

3. 營業收益及其他淨收入

本年內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)
營業收益		
經紀佣金與服務收入	168,802	311,088
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	48,305	71,514
— 客戶借款	68,415	239,863
— 其他	18,550	35,076
股息收入		
— 上市投資	33,877	62,454
— 非上市投資	4,269	9,200
來自投資物業租金總收入	1,136	1,649
	<u>343,354</u>	<u>730,844</u>
其他淨收入		
出售交易證券之實現淨(損失)/收益		
— 股票證券	(339,036)	658,850
— 債權證券	151	442
— 衍生工具及其他	315,336	(341,766)
	<u>(23,549)</u>	<u>317,526</u>
交易投資之未實現淨(損失)/收益		
— 股票證券	(77,050)	79,383
— 衍生工具	(275,443)	(225,603)
出售備供銷售證券之淨收益	1,590,357	610,149
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產		
已實現(損失)/收益	(4,880)	215,632
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產重估的		
未實現(損失)/收益	(252,515)	192,428
出售固定資產之收益	2,220	—
出售附屬公司收益	25	228,865
應付票據公允值未實現收益	16,827	56,786
匯兌淨(損失)/收益	(966)	20,058
投資物業重估淨增值	6,001	2,400
收回以前年度已撥備呆賬	2,298	2,369
其他	14,246	2,038
	<u>997,571</u>	<u>1,502,031</u>

於以前年度，出售交易證券所得之總出售金額列作「營業額」的一部分，而相應之投資成本則列作「銷售成本」。經考慮《香港會計準則39號：金融工具－確認與計量》的較佳呈報方式，「出售交易證券之實現淨收益或損失」取代「出售總金額」列示於損益表之其他淨收入，而相應的交易投資之未實現收益或損失亦重列作其他淨收入。此呈報上之變更並不影響本集團之財務業績。二零零七年之對比數亦相應作出重列。

營業額是出售交易證券之總出售金額、經紀佣金與服務收入、利息收入、股息收入及來自投資物業租金總收入。

4. 稅項

香港利得稅乃按本年之估計應課稅盈利按16.5%(二零零七年：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：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
公司及附屬公司		
當前準備		
－香港利得稅	180,245	145,999
－海外稅項	22,277	50,021
－往年香港利得稅不足／(回撥)之準備數	460	(133)
遞延稅項		
－遞延稅項暫時差異的產生及回撥	5,985	1,837
	<u>208,967</u>	<u>197,724</u>

5. 股息

(a) 歸屬於本年度之股息

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
－已公佈及已支付的中期股息，每股 港幣0.08元(二零零七年：無)	127,190	—
－於結算日後建議派發的期末股息， 每股港幣0.12元(二零零七年：港幣0.10元)	190,979	158,841
	<u>318,169</u>	<u>158,841</u>

董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發期末股息每股港幣0.12元(二零零七年：每股港幣0.10元)。建議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之股息

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
—於本年度批准及支付，歸屬於上一財務年度之 期末股息，每股港幣0.10元(二零零七年：無)	<u>158,918</u>	<u>—</u>

6. 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1,014,832,000元(二零零七年：港幣5,005,592,000元)及本年內已發行股份之加權平均股數1,589,144,384股(二零零七年：1,579,314,372股)，計算如下：

股份之加權平均股數

	二零零八年	二零零七年
於一月一日已發行股數	1,584,704,212	1,569,003,212
行使認股權之影響	<u>4,440,172</u>	<u>10,311,160</u>
	<u>1,589,144,384</u>	<u>1,579,314,372</u>

(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1,014,832,000元(二零零七年：港幣5,005,592,000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1,593,740,950股(二零零七年：1,591,946,205股)，計算如下：

股份之加權平均股數(攤薄)

	二零零八年	二零零七年
於十二月三十一日已發行股份之 加權平均股數	1,589,144,384	1,579,314,372
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	<u>4,596,566</u>	<u>12,631,833</u>
	<u>1,593,740,950</u>	<u>1,591,946,205</u>

7. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
投資，按成本值：		
非上市股份		
－香港	40,458	40,458
－海外	1,784,460	1,784,460
應佔收購後儲備	3,912,213	3,494,381
	<u>5,737,131</u>	<u>5,319,299</u>
減：		
投資成本減值準備	(165,548)	(165,548)
收購商譽	(682,792)	(682,792)
	<u>4,888,791</u>	<u>4,470,959</u>

(b) 本集團於二零零八年十二月三十一日，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	本公司直接持有 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	39.31%

截至二零零八年十二月三十一日，光大證券錄得稅後盈利人民幣11.1億元(按香港會計準則)，根據權益會計法本集團應佔盈利為港幣4.80億元。

光大證券首次公開發行股票及上市的申請已於二零零八年六月三十日獲中國證券監督管理委員會發行審核委員會通過。

8. 備供銷售證券

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
上市股票證券按公平值：		
於香港上市	87,539	2,494,642
於中國內地上市	931,683	2,715,673
非上市股票證券	3,062,958	3,835,513
	<u>4,082,180</u>	<u>9,045,828</u>

部分備供銷售證券出售時的確認收益，會用作計算激勵獎金給予投資團隊(參附註15b)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有以下主要的備供銷售證券：

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	6.23%

(i) 於二零零八年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

9. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
公平值：		
香港上市股票證券	46,111	277,473
海外非上市股票證券	144,120	373,303
海外非上市可換優先股	6,272	14,658
	<u>196,503</u>	<u>665,434</u>

部分指定為通過損益以反映公平價值的金融資產出售時的確認收益，會用作計算激勵獎金給予投資團隊(參附註15b)。

10. 客戶借款

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
有期客戶借款	344,202	241,898
孖展客戶借款	326,549	1,364,417
	<u>670,751</u>	<u>1,606,315</u>
減：減值損失準備	(9,823)	(5,857)
	<u>660,928</u>	<u>1,600,458</u>

有期客戶借款以(a)優良信貸評級的機構發行之非上市債券或(b)中國內地租賃土地作抵押。孖展客戶持有之主要為上市證券作抵押，賬齡分析如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
即時還款	414,196	1,542,150
三個月以上至一年	29,675	64,165
一至五年	226,880	—
	<u>670,751</u>	<u>1,606,315</u>

11. 應收賬款、按金及預付款

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
應收賬款，淨值	371,287	1,112,944
按金、預付款及其他應收賬款	57,000	233,375
	<u>428,287</u>	<u>1,346,319</u>

應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
一個月以下	369,211	1,104,229
一至二個月	540	5,770
二至三個月	264	1,292
三至六個月	749	899
六個月以上	5,599	1,590
	<u>376,363</u>	<u>1,113,780</u>
減：減值損失準備	(5,076)	(836)
	<u>371,287</u>	<u>1,112,944</u>

應收賬款主要為本集團之經紀業務客戶、投資銀行客戶、經紀商戶及結算所賬款，除投資銀行應收賬為發出賬單即需付款外，其他應收賬一般在交易後兩天到期，延期還款需由管理層個別批准。

12. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
應付賬款	195,066	605,621
其他應付賬款、已收按金及預提費用	79,995	209,486
	<u>275,061</u>	<u>815,107</u>

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。

13. 股本

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
法定股本： 每股港幣1.00元之普通股份	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
已發行及已繳足股本：		
年初餘額	1,584,704	1,569,003
行使認股權	6,308	15,701
年末餘額	<u>1,591,012</u>	<u>1,584,704</u>

股東有權收取已公佈股息及於本公司之股東會議擁有每股一席之投票權。所有股份對本公司之剩餘資產均有同樣之分享權。

14. 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		減除業務內部收益		合計	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (重列)
營業收益及其他淨收入										
投資收入	(583,028)	793,501	8,259	3,651	236,873	(554,192)	-	-	(337,896)	242,960
利息收入	38,415	56,112	91,148	277,912	5,707	12,429	-	-	135,270	346,453
佣金與服務收入	157,669	5,321	168,802	311,088	-	-	(157,669)	(5,321)	168,802	311,088
出售備供銷售證券之淨收益 指定為通過損益以反映公平 價值的金融資產已實現 (損失)/收益	-	-	-	-	1,590,357	610,149	-	-	1,590,357	610,149
指定為通過損益以反映公平價值 的金融資產重估增值的 未實現(損失)/收益	-	-	-	-	(4,880)	215,632	-	-	(4,880)	215,632
出售附屬公司收益	-	-	-	-	25	228,865	-	-	25	228,865
其他收入	5,731	2,985	7,904	3,088	28,127	79,227	-	-	41,762	85,300
總營業收益及其他淨收入	(381,213)	857,919	276,113	595,739	1,603,694	784,538	(157,669)	(5,321)	1,340,925	2,232,875
業績										
分項業績	(550,527)	854,482	107,168	366,257	1,201,558	777,768	-	-	758,199	1,998,507
未分配的公司費用									(47,899)	(243,308)
經營盈利									710,300	1,755,199
財務費用									(6,921)	(122,780)
非實質出售聯營公司權益盈利									-	924,503
應佔聯營公司盈利減虧損									480,185	2,906,226
稅項									(208,967)	(197,724)
除稅後盈利									<u>974,597</u>	<u>5,265,424</u>
其他資料										
分項資產	2,238,838	2,862,769	2,334,750	2,796,484	5,536,615	10,053,443	(7,512)	(5,327)	10,102,691	15,707,369
聯營公司之投資									4,888,791	4,470,959
未分配的公司資產									64,394	107,871
總資產									<u>15,055,876</u>	<u>20,286,199</u>
分項負債	442,707	210,395	195,417	700,332	95,959	493,270	(7,512)	(5,327)	726,571	1,398,670
未分配的公司負債									829,417	1,389,945
總負債									<u>1,555,988</u>	<u>2,788,615</u>
資本性支出	2,470	100	-	-	13,250	15,777	-	-	15,720	15,877
折舊及攤銷費用	737	665	249	377	9,390	6,040	-	-	10,376	7,082

(b) 地區分項

	截至二零零八年 十二月三十一日止年度			截至二零零七年 十二月三十一日止年度		
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元	香港 港幣千元 (重列)	中國內地 港幣千元 (重列)	合計 港幣千元 (重列)
分項營業收益及其他淨收入						
營業收益	316,181	27,173	343,354	728,222	2,622	730,844
其他淨收入	567,783	429,788	997,571	788,878	713,153	1,502,031
	<u>883,964</u>	<u>456,961</u>	<u>1,340,925</u>	<u>1,517,100</u>	<u>715,775</u>	<u>2,232,875</u>
	於二零零八年 十二月三十一日			於二零零七年 十二月三十一日		
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
分項資產	<u>5,399,567</u>	<u>4,703,124</u>	<u>10,102,691</u>	<u>8,192,537</u>	<u>7,514,832</u>	<u>15,707,369</u>
添置固定資產	<u>12,380</u>	<u>3,340</u>	<u>15,720</u>	<u>15,780</u>	<u>97</u>	<u>15,877</u>

15. 或然負債

(a) 公司擔保

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
為附屬公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<u>170,000</u>	<u>170,000</u>

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，集團屬下之附屬公司並未有任何借款。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本公司為一間參與槓杆外匯交易之附屬公司及參與衍生工具買賣之其他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。

(b) 激勵款項

根據於二零零七年五月二十五日訂明，並於同日公佈之激勵協議，本集團會按 SeaBright China Special Opportunities (I) Limited (「SOF」，本集團持有 78.9% SOF 之股權) 每項目之全部或部份實現利潤計算並承諾支付項目激勵獎金給予投資團隊(所有成員均屬於本集團員工)，而激勵獎金是相等於該項目實現淨現金收益的 15%，加有關顧問費收入，並扣除相關項目之應佔日常管理費及投資團隊營運費用。項目激勵獎金在每個項目出售後才會被確認。於二零零八年十二月三十一日，相關項目之未實現公平值增值為港幣 9.02 億元(二零零七年：港幣 39.1 億元)。如所有相關項目於二零零八年十二月三十一日以公平值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為港幣 1.09 億元(二零零七年：港幣 4.8 億元)。

期末股息

董事會決議建議派發二零零八年期末股息每股港幣0.12元(二零零七年：港幣0.10元)，連同中期股息每股港幣0.08元，全年股息每股港幣0.20元(二零零七年：港幣0.10元)。

期末股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零零九年五月二十六日(星期二)左右派發予於二零零九年五月八日(星期五)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零零九年五月八日(星期五)至二零零九年五月十三日(星期三)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取建議之期末股息的資格，所有過戶文件連同股票須於二零零九年五月七日(星期四)下午四時三十分前一併送交香港皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓本公司股份登記過戶處卓佳秘書商務有限公司辦理過戶手續。

股東周年大會

本公司股東周年大會定於二零零九年五月十三日(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泰山廳舉行。

購買、出售或贖回本公司之證券

本公司於年內並無贖回本身之股份。本公司及其任何附屬公司於年內概無購買或出售本公司之任何證券。

遵從企業管治常規守則

董事會宣佈截至二零零八年十二月三十一日年度內本公司全面符合《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》中載列的所有守則條文。

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二零零八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成員包括吳明華先生、司徒振中先生及林志軍博士。主席由吳明華先生擔任。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及本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱了本集團採納的會計準則、審計、內部監控及財務報告(包括本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度已審計財務報告)。

薪酬委員會

由二零零九年一月一日起，臧秋濤先生取代唐雙寧先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會現時成員共四名，由董事會副主席臧秋濤先生及三名獨立非執行董事吳明華先生、司徒振中先生及林志軍博士組成。

承董事會命
陳爽
行政總裁

香港，二零零九年三月二十六日

主席報告書

二零零八年全球金融市場風雲變幻，外部環境急劇惡化。在董事會的正確決策和全體同仁的共同努力下，本集團秉持戰略，防控風險，審慎經營，保持了穩健發展。

二零零八年我們經受了嚴峻的考驗：國際金融危機迅速向實體經濟擴散，發達國家經濟陷入衰退，新興市場需求放緩，經濟增長動力明顯減弱。中國中央政府沈著應對國際金融危機，戰勝特大自然災害，成功舉辦奧運會，經濟保持平穩增長，社會保持和諧穩定。針對內地經濟放緩，外需減弱等新情況新挑戰，中央政府果斷啓動內需，實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，取得了初步成效。香港經濟下滑，失業率攀升，股市及樓市大幅下挫，港府相機抉擇，社會經濟保持穩定。

面對挑戰，本集團恪守「大資產管理戰略」，致力於資產管理及基金管理業務主體，輔之以收費性業務，打造綜合性投資銀行。本集團於年初及時減持投資，採取各種方式對沖風險，保持了業務的穩定性，經營成本得到良好控制，銀行負債為零。本集團抓住市場時機，及時退出兩個直接投資專案，回報豐厚；以合理價格收購「亞雷投資」，成功設立內地房地產投資管理平台；投資銀行業務把握時機，逆勢有為，成功保薦兩家企業在香港主板上市。儘管受外部環境影響，本集團二零零八年度收入及盈利有一定幅度下跌，但全年仍實現股東應佔盈利港幣10.15億元，比二零零七年下跌港幣40億，建議派發期末股息每股0.12港元(二零零七年：0.10港元)。

本集團持股的光大証券保持穩健經營，主要經營指標進入同業前十名，A股上市通過中國證監會發審委審核，被評為A類AA級券商(目前的最高評級)，獲得了多項創新業務資格，融資融券業務通過證監會組織的聯網測試。年內光大証券的資產管理業務發展良好，集合理財位於行業前列。

本集團持股的光大銀行在二零零八年取得了建行十六年來最好的經營業績。光大銀行年內在批量處置歷史遺留不良資產後，資產質量明顯改善，盈利水平提升，資本充足水平達標。期內，光大銀行向中國證監會提交了A股公開發行上市申請。

展望二零零九年，我們仍將面對重大的挑戰和考驗。國際金融危機仍未見底，甚至有可能出現新一輪的衝擊波，全球經濟金融形勢十分嚴峻。中國內地經濟儘管出現階段性困難，但經濟發展的基本態勢沒有改變，這對香港乃至全球經濟都將發揮積極作用。

面對二零零九年，我們充滿信心。本集團建立了成熟的治理架構，財務狀況改善，資產質量提升，董事會及管理層把握未來、抵禦風險的能力增強。母公司中國光大集團的改革重組，光大銀行和光大證券的穩健發展，為本集團的健康發展奠定了堅實的基礎。在充滿挑戰的二零零九年，本集團將堅持發展戰略，把控風險，勤勉精進，擴大資產管理規模，創新業務品種，提升公司形象，將本集團建設成為中港知名的金融服務平台。

本集團在過去一年力克時艱，取得了較好業績。本人謹向股東、客戶、董事會成員、社會各界人士、管理層和全體職員的支援和奉獻表示衷心感謝！

唐雙寧
主席

香港，二零零九年三月二十六日

行政總裁報告書

面對嚴峻的外部環境，光大控股在董事會帶領下，於二零零八年以穩健務實的管理理念和靈活高效的經營模式，保持了健康的發展。而健康的財務狀況和充足的現金也為本集團再一次利用市場低潮進行拓展提供了條件。

經營業績

二零零八年是環球金融市場非常困難的一年。美國次按危機引發的金融海嘯席捲全球，環球金融市場出現大幅下挫，金融行業的生態出現根本性變化。雖然在各國政府的救市行動下，金融體系有所穩定，但金融市場的波動已對實體經濟造成嚴重影響。本公司及其附屬公司（「本集團」）面對急劇惡化的外部環境，準確把握時機，及時降低市場風險，緩解了所受的衝擊。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團實現股東應佔盈利港幣10.15億元，比去年減少80%，每股盈利港幣0.639元，比去年減少80%。

香港業務

二零零八年，本集團香港業務整體經營情況受艱難的市況影響，出現一定程度的下滑，但仍保持了健康的財務狀況，並在原有的直接投資、資產管理、投資銀行及經紀業務基礎上，建立起產業投資業務平台。本集團二零零八年營業收入為港幣3.43億元，比去年減少53%；香港業務實現稅前盈利港幣7.03億元，減少57%；各項支出總額為港幣3.77億元，減少37%，其中員工費用2.11億元，比去年減少0.89億元，主要為根據業績支付員工的激勵機制費用相應下降；總成本率為28.1%，比去年的26.9%上升1.2個百分點。

在外部環境急劇惡化情況下，本集團香港業務仍然取得較好業績，顯示出本集團對市場時機的良好把握能力，以及業務發展和風險控制能力日趨成熟所取得的成效：

- 一 直接投資業務繼續成為本集團的重要盈利來源。部份已上市投資項目出現降價，全年錄得稅前盈利港幣3.90億元，比上年同期下跌49%。直接投資團隊顯示出良好的市場閱讀能力，所管理的「中國特別機會基金I」(SOF I)抓住二零零八年初的良好時機，出售所持部份投資項目，及時鎖定利潤並收回大量現金。「中國特別機會基金II」(CSOF)及其「平行投資基金」正處於投資期，管理團隊於年內保持冷靜和審慎態度，走訪上百個潛在投資項目，在繼續跟進和發掘良好投資機會的同時，未再新增投資，有效回避了市場風險。雖然SOF I及CSOF已投資項目的經營情況良好，其中一個項目已通過香港聯交所的審核，正視時機推進公開上市的工作，但由於市場

估值的下降，導致部份項目出現帳面減值，並反映在本期財務損益表中。但此部份減值僅根據現行會計准則的要求做出，並不牽涉任何資產處置或現金流負面狀況。期內，本集團與北京中關村合資的創投基金及在深圳的創投公司亦多方發掘市場機會，並進行了三個項目的投資。

- 資產管理業務所管理的「龍騰基金」受大市持續下滑影響，在二零零八年上半年錄得較大損失，其後及時引進新的管理團隊，採取更為穩妥的投資方式，有效減少市場風險，在市況更為艱難的下半年基本持平。期內，資產管理業務錄得虧損港幣1.50億元(去年盈利港幣3.04億元)，「龍騰基金」截止二零零八年底的規模為港幣6.70億元，回報率-23.5%，優於同期恒指48.3%的跌幅。
- 為充分利用在內地投資領域的專長和優勢，本集團在二零零八年正式設立了產業投資部門，進一步拓展在內地房地產、資源、基礎建設等領域的產業投資基金業務。本集團於二零零八年十月收購了亞雷投資(後改稱「光大亞雷」)51%股權，成功建立在內地的房地產投資及管理平台。光大亞雷目前共管理1.1億美元資產(兩個房地產投資項目)，在北京和香港兩地設有運作機構。期內，產業投資部參與了山西能源基金的籌建，並簽署了入股山西朝暉能源基金管理公司協議。
- 投資銀行業務面對萎縮的市場需求和負面的投資氣氛，積極拓展項目上市保薦工作，與多家企業簽署上市保薦協議，並在二零零八年下半年成功保薦威達國際和海峽石化兩家公司在香港主板上市，體現了良好的項目運作能力。期內，投資銀行業務還參與了12個項目的承銷和配售，並擔任21個項目的財務顧問，共錄得盈利港幣565萬元，比上年下跌82%。
- 經紀業務仍以零售客戶為主要業務來源，受市場氣氛影響，年內香港股市成交量顯著減少，新股上市接近停頓，導致客戶佣金及保證金貸款和新股IPO貸款利息收入亦明顯減少，經紀業務全年錄得稅前盈利港幣7,220萬元，比上年減少66%。期內，本集團在紅磡新設證券交易及財富管理分行，為客戶提供更便捷的服務。

- 一 策略投資作為提升本集團資本回報的必要補充，在過去十年為本集團帶來良好經濟效益。期內，本集團視市場時機和所投資項目的行業發展前景，大量減持所持策略投資項目，有效緩解其他業務回報下滑帶來的影響，錄得盈利港幣8.11億元，比去年增長736%。

面對急劇波動的金融市場，良好的內部管理是確保企業得以持續發展的基礎。本集團在期內全面修訂了董事會及管理委員會的授權綱要，進一步釐清了董事會和管理委員會的工作職能和權責範圍，使管理層可以在明確授權下，針對市場情況及時採取措施。本集團為提升風險控制水準，增設「風險總監」一職，全面負責風險監察職能，並向董事會審核及風險管理委員會直接作出匯報。

本集團亦在年內積極推動改善投資者關係的工作，主動與各大金融機構進行合作，對本集團的研究報告明顯增加。本集團一如既往重視高素質人材的挽留和吸引工作，在年內進一步調整人員結構，配合本集團的業務拓展計劃，引進多位具有國際視野的專業人士加入，整體人員流失率保持下降趨勢。

期內，本集團持續推動既定的品牌戰略，在前一年的基礎上，通過與國際知名公關公司的合作，全面重整現有的品牌管理體系，通過新公司網站等一系列對外宣傳材料的應用，有效改善了本集團的對外形象。

光大証券

二零零八年，受中國經濟下滑及海外金融市場動蕩影響，內地證券市場顯著下挫，成交額持續減少，整體證券行業的收入較上一年普遍大幅回落。

受此影響，本集團持股39.31%的聯營公司光大証券股份有限公司全年總收入為人民幣48.3億元，根據香港財務報告準則調整後錄得稅後利潤人民幣11.9億元，比去年減少76%，其中經紀業務佣金、自營證券、權證創設、資產管理、利息及其他收入分別佔總收入的62%、1%、3%、13%、17%及4%。年內，光大証券經紀證券及基金業務的市場佔有率為3.29%，國內排名第9位，投資銀行業務發行家數和資金募集量分居市場第12位和第10位，其餘主要營業指標均進入同業前十名。

資產管理業務持續發展，「光大陽光3號」集合資產理財產品在市場低迷情況下仍順利發行。光大證券在二零零八年獲得了合資格境內機構投資者(QDII)、股指期貨中間介紹業務(IB)、直接投資業務試點三項業務資質，融資融券業也順利通過了中國證監會組織的聯網測試，同時在內地的分類監管評級中被評為A類AA級券商，這是目前內地券商的最高評級，為光大證券爭取各類創新業務，推動整體健康發展打下堅實基礎。

二零零八年六月三十日，光大證券A股上市申請工作順利通過中國證監會發行審核，為五年來內地首次批准券商IPO，光大證券將抓住有利的時機，盡快實現上市。

截至二零零八年十二月三十一日，光大證券在全國設立了78家營業部和16家證券服務部。

光大銀行

二零零八年，本集團持股6.23%的光大銀行批量處置歷史遺留的不良資產，成功彌補歷史累計虧損，並通過發行次級債等方式，使資本充足率隨著監管要求的不斷提高而及時達標，並於年內正式出具了年報。期內，光大銀行各項業務發展良好，資產質量持續好轉。截止二零零八年十二月三十一日，根據內地會計准則之未經審核賬目(下同)，光大銀行總資產為人民幣8,518億元，貸款餘額人民幣4,685億元，分別比年初增長15.2%和12.3%；實現稅後利潤人民幣73.2億元，比去年同期增長45.2%。期內，光大銀行完成打包出售不良資產人民幣142億元，三次成功發行次級債共人民幣130億元，不良貸款餘額降至人民幣94億元，不良貸款比率為2.0%，比年初下降2.5個百分點，信貸撥備覆蓋率為150.1%，比年初提高58.5%。

期內，光大銀行A股公開發行上市工作取得重大進展。光大銀行董事會和股東大會已通過相關上市議案，於6月初正式向內地監管部門遞交了上市申請，目前正等待監管部門的審批。

財務狀況

於二零零八年十二月三十一日，本集團的財務狀況如下：

- 總資產約港幣151億元，其中現金總額約港幣44億元。本集團於年底的流動比率處於非常健康的水平，為4.6:1。除日常業務營運的流動負債外，本集團目前並無主要負債，已承諾借貸額度約為港幣1.7億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，負債資本比率為0% (二零零七年：0%)。
- 除以人民幣為基礎的資產外，本集團並無重大之外匯風險。
- 本集團並沒有就銀行貸款額度作出上市證券抵押。
- 本集團並無任何重大或然負債。本集團對屬下附屬公司做出的借款擔保合共約港幣1.70億元，本集團屬下之附屬公司並未作出任何相關借款。
- 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、流動資金風險、利率風險和外匯風險。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準之內。

本集團的風險管理工作是由風險管理小組、信貸小組與在兩者指導下的風險管理及監察部執行。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。二零零九年一月一日起，本集團新設立「風險總監」一職，統籌本集團的風險管理及內部監控工作。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。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。本集團已有既定程序選擇有優良信貸評級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程度與集中度。於年結日，本集團除下述項目外，並沒有明顯集中的信貸風險：

- (i) 客戶借款約港幣1.17億元(二零零七年：約港幣2.41億元)以優良信貸評級者發行之非上市債權證券為抵押；
- (ii) 一項有效於有信譽及良好財務評級的金融機構作為金融工具保證金，其餘額為港幣3.54億元等值外，並無重大之信貸風險集中；及
- (iii) 客戶借款人民幣2億元(二零零七年：無)，並以內地住宅用途之地塊作為抵押。

未計算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，於年結日扣除任何減值撥備，除了前述的集團所提供公司擔保，本集團並沒有提供其他擔保而擴大本集團的信貸風險。於年結日，最高信貸風險是本集團所提供港幣1.7億元的公司擔保，並於附註15(a)內披露。因客戶借款引致本集團的信貸風險，於附註10以數位披露。

(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。

(c) 利率風險

本集團對利率風險經常作出監控以確保有關風險是控制在可接受水準之內。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及銀行結餘。

(d) 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、槓杆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。對槓杆外匯交易，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。

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

本集團於二零零八年十二月三十一日擁有僱員215名。於回顧期內之總員工成本約為港幣2.11億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

過去一年金融市場的巨幅波動已對環球經濟造成巨大的負面影響，儘管各國出台了一系列的挽救措施，但金融海嘯對實體經濟的衝擊仍將在二零零九年全面浮現，尤其是金融體系及企業信用的缺失，使經濟復甦需要更長的時間。儘管中國的財政和經濟狀況遠好於外圍，並且政府及時出台了降低利率及擴大投資等刺激經濟方案，但由於美國、歐盟、日本等各發達國家在數十年來首次同時出現經濟放緩甚至衰退，仍使出口經濟佔重要地位的中國受到重大影響，在各類措施逐步取得成效之前，中國有可能出現近十年最低的經濟增長。總體而言，我們對二零零九年的形勢持審慎態度，但對中國的長期經濟發展仍保持樂觀。

本集團經過幾年的整合，在戰略上已明確「以資產管理及基金管理業務為主體，收費性業務為補充的綜合性投資銀行」，集中發展直接投資、資產管理、產業投資業務，並形成與投資銀行(企業融資)和經紀業務(財富管理)等收費性業務共同發展的格局。這個「3+2」的格局已成為推動本集團業務拓展的基礎。我們將利用本集團的網路、資金和在內地的投資經驗，以適量內部資源吸引外部資金，通過擴大資產管理規模、增加產品種類及擴大客戶群，進一步增加穩定的管理費收入及投資收益。與此同時，良好的風險管理能力和健康的資產負債狀況也為本集團在二零零九年的拓展打下堅實基礎。

直接投資業務管理的「中國特別機會基金I」將繼續推動已投資項目的發展及上市工作，並伺機退出套現；「中國特別機會基金II」及其「平行投資基金」將繼續發揮行業專業能力，在年內把握機會，加快投資步伐，以合理價格發掘良好的投資機會。

資產管理業務將進一步整合現有的管理團隊，爭取在年內推出新的投資產品，擴大資產管理規模。

產業投資方面，光大亞雷正在積極推進中國房地產基金的募集工作，有望在上半年取得階段性進展，同時正在積極接觸海外基金管理合作夥伴，推進基礎建設基金的籌備工作。

投資銀行業務除了繼續維持原有的上市保薦業務外，將會積極發展一些對市場波動敏感度較低的業務，包括資產價值評估服務、盡職調查服務及提供兼併收購、企業重組等財務顧問工作，以帶來穩定的收入。

經紀業務將完成網上交易系統的構建，提升系統處理能力，並加強與光大證券的溝通，推進雙方之間的互惠合作。此外，在已有的業務架構外，本集團將繼續尋找合適的收購對象，在價格合理的前提下，伺機建立本集團在內地運作平台。

光大證券作為本集團參與內地證券市場的重要夥伴，雙方有著非常廣闊的合作空間。光大證券將繼續推進其A股上市進程，進一步增強資本實力，充分利用良好的風險管理和產品創新能力，積極參與各項新業務的準備工作，增設業務網點，並在適當時機與本集團展開實質性的業務合作。

光大銀行經過幾年的改革重組，已經成為一家有競爭力的全國性商業銀行。光大銀行將配合國家的經濟發展規劃，在推動傳統銀貸業務的同時，進一步利用其在財富管理等方面的優勢，建立良好的業務品牌。隨著光大銀行經營能力和資產質量的不斷提高，其股東價值將得到更好的體現。

二零零八年是本集團成功實踐風險管理，冷靜應對市場變化的一年，管理層和執行團隊在激烈動蕩的市場環境下得到了良好磨煉；本集團健康的資產負債情況及高達44億港元的現金，為我們在市場回落期間伺機拓展提供了良好條件；產業投資等新業務的逐步成長將帶來更穩定的收益及增長動力。此外，中國經濟的發展和內地金融業的持續對外開放，將為本集團帶來更多的發展機會，也將為股東們帶來更好的回報，我們對此充滿了信心。

本人在此感謝所有客戶和股東在過去一年對我們的支持，並承諾繼續提供簡便、專業及務實的金融服務，為股東及社會創造更大的價值。

承董事會命
行政總裁
陳爽

香港，二零零九年三月二十六日

於本公告日，本公司之董事為：

執行董事：

唐雙寧先生(主席)
臧秋濤先生(副主席)
陳爽先生(行政總裁)
鄧子俊先生

獨立非執行董事：

吳明華先生
司徒振中先生
林志軍博士

非執行董事：

王衛民先生