

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

截至二零零九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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

綜合損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
營業額	3	3,825,422	4,143,448
營業收益	3	584,694	343,354
其他淨收入	3	85,801	997,571
員工費用		(148,682)	(210,745)
折舊及攤銷費用		(12,222)	(10,376)
備供銷售證券減值損失		(21,186)	(260,091)
其他經營費用		(152,593)	(149,413)
經營盈利		335,812	710,300
財務費用		(17,200)	(6,921)
非實質出售聯營公司權益盈利	7(b)	3,175,642	—
應佔聯營公司盈利減虧損	7(b)	1,349,289	480,185
應佔共同控制實體盈利減虧損		(915)	—
除稅前盈利		4,842,628	1,183,564
稅項	4	(84,043)	(208,967)
除稅後盈利		4,758,585	974,597
歸屬於：			
本公司股東		4,757,641	1,014,832
少數股東權益		944	(40,235)
本年度盈利		4,758,585	974,597
每股盈利	6		
—基本		2.989 港元	0.639 港元
—攤薄		2.984 港元	0.637 港元

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
本年度盈利	<u>4,758,585</u>	<u>974,597</u>
本年度其他全面收益(經除稅及分類調整後)		
備供銷售證券之投資重估儲備淨變動	3,655,911	(4,327,895)
所佔聯營公司投資重估儲備及匯兌儲備	56,569	(62,352)
匯率調整	433	24,271
	<u>3,712,913</u>	<u>(4,365,976)</u>
本年度全面收益總額	<u>8,471,498</u>	<u>(3,391,379)</u>
歸屬於：		
本公司股東	8,250,188	(2,897,586)
少數股東權益	<u>221,310</u>	<u>(493,793)</u>
本年度全面收益總額	<u>8,471,498</u>	<u>(3,391,379)</u>

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 十二月 三十一日 港幣千元	二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產		420,738	277,541
聯營公司投資	7(a)	8,737,541	4,888,791
共同控制實體投資	8	84,266	—
備供銷售證券	9	8,938,617	4,082,180
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	10	344,530	196,503
客戶借款	11	771,596	226,880
無形資產		1,250	6,191
		19,298,538	9,678,086
流動資產			
客戶借款	11	969,494	434,048
應收聯營公司款項	7(c)	749,770	—
應收共同控制實體款項		1,197	—
應收賬款、按金及預付款	12	708,325	428,287
交易證券		487,415	96,784
現金及現金等價物		2,094,510	4,418,671
		5,010,711	5,377,790
流動負債			
應付賬款、已收按金及預提費用	13	(829,796)	(275,061)
交易證券		(29,057)	(421,052)
應付聯營公司款項	7(c)	(438)	(438)
應付最終控股公司之款項		(63)	(63)
稅項準備		(536,999)	(533,117)
		(1,396,353)	(1,229,731)
淨流動資產		3,614,358	4,148,059
總資產減流動負債		22,912,896	13,826,145
非流動負債			
銀行貸款		(397,145)	—
應付票據		(114,115)	(75,959)
遞延稅項負債		(542,460)	(250,298)
		(1,053,720)	(326,257)
淨資產		21,859,176	13,499,888
股本及儲備			
股本	14	1,592,264	1,591,012
儲備		19,392,913	11,608,081
歸屬於本公司股東權益		20,985,177	13,199,093
少數股東權益		873,999	300,795
權益總額		21,859,176	13,499,888

綜合權益變動表

截至二零零九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
於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
取消授出員工認股權	-	-	(50)	-	-	-	-	-	50	-	-	-
向員工授出之認股權	6,308	25,863	(9,516)	-	-	-	-	-	-	22,655	-	22,655
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)
本年度全面收益總額	-	-	-	(4,210,687)	-	-	-	298,269	1,014,832	(2,897,586)	(493,793)	(3,391,379)
於二零零八年十二月 三十一日及二零零九年 一月一日	<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>
向員工授出之認股權	1,252	6,239	(2,008)	-	-	-	-	-	-	5,483	-	5,483
少數股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	351,894	351,894
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(469,587)	(469,587)	-	(469,587)
本年度全面收益總額	-	-	-	3,474,301	-	-	-	18,246	4,757,641	8,250,188	221,310	8,471,498
於二零零九年 十二月三十一日	<u>1,592,264</u>	<u>5,724,469</u>	<u>4,037</u>	<u>5,060,260</u>	<u>2,984</u>	<u>(924,395)</u>	<u>109,714</u>	<u>604,395</u>	<u>8,811,449</u>	<u>20,985,177</u>	<u>873,999</u>	<u>21,859,176</u>

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
經營活動產生之現金(流出)／流入淨額	<u>(1,784,815)</u>	<u>1,541,645</u>
投資活動		
購買固定資產	(62,823)	(14,913)
出售固定資產所得款項	23	7,304
用作抵押之存款減少／(增加)	513,144	(191,945)
購買備供銷售證券	(746,731)	(577,760)
購買指定為通過損益以反映公平價值 的金融資產	(177,268)	—
聯營公司投資	(17,021)	—
共同控制實體投資	(85,181)	—
購入附屬公司支付現金淨額	—	(613)
出售附屬公司所得款項	—	25
出售備供銷售證券所得款項	104,952	1,879,303
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	9,022	50,490
已收證券投資股息	204,336	38,169
投資活動產生之現金(流出)／流入淨額	<u>(257,547)</u>	<u>1,398,509</u>
融資前現金(流出)／流入淨額	<u>(2,042,362)</u>	<u>2,940,154</u>
融資活動		
發行普通股股份	5,483	22,655
發行附屬公司之股份予少數股東	302,509	76,761
少數股東贖回股份	(92)	(328,225)
借入銀行貸款	397,145	—
派發股息予少數股東	—	(133,012)
少數股東貸款	—	62,909
已付股息	(469,587)	(286,108)
發行票據	—	49,999
融資活動產生之現金流入／(流出)淨額	<u>235,458</u>	<u>(535,021)</u>

	二 零 零 九 年 港 幣 千 元	二 零 零 八 年 港 幣 千 元
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額	(1,806,904)	2,405,133
現金及現金等價物		
年初結餘	3,846,756	1,446,953
匯率調整	(4,113)	(5,330)
年末結餘	<u>2,035,739</u>	<u>3,846,756</u>
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	2,094,510	4,418,671
用作抵押之存款	(58,771)	(571,915)
年末結餘	<u>2,035,739</u>	<u>3,846,756</u>
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	<u>128,619</u>	<u>86,965</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二零零八年度財務報表是一致的。本報告之財務資料並不代表本集團法定之二零零九年財務報表，但其資料乃引申自該財務報表。

2. 會計政策的改變

香港會計師公會頒佈一項新增的《香港財務報告準則》，並對《香港財務報告準則》作出了若干修訂及予以新的詮釋，此等變動在本集團與本公司的會計期首次生效。當中，以下的發展是關乎本集團的財務報表：

- 香港財務報告準則第8號《經營分部》
- 香港會計準則第1號(2007年修訂)《財務報表之呈報》
- 經修訂香港財務報告準則7號《金融工具：披露—改善有關金融工具之披露》
- 香港財務報告準則的改進(2008年)
- 經修訂香港財務報告準則27號《綜合及獨立財務報表—有關附屬公司，共同控制實體或聯營公司之投資成本》

此等會計政策之轉變對本集團所呈報之財務報表並無重大影響。就財務報表之列表，這些變動則帶來以下的修訂：

- 新增呈報的「綜合全面收益表」：相應的有關金額已按照新的列示方式而重報。此一列示方式的變動，對任何過去報告期間之已報告損益、收入及支出總額或淨資產並無任何影響；
- 本集團綜合權益變動表之修訂，其重點為呈報與股東之間的交易；
- 重新定訂呈報分部的定義以作分部資料披露，而二零零八年的比較數據亦作出相應的重列(附註15)；及
- 增加披露有關本集團金融工具公平值的計量，按公平值計量所基於可觀察市場資料的程度介定成三個等級。本集團已採用經修訂香港財務報告準則7號所提出之過渡期免除條款選擇不提供金融工具公平值計量新增披露之比較數據。

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 九 年 港 幣 千 元	二 零 零 八 年 港 幣 千 元
營業收益		
經紀佣金與服務收入	225,030	168,802
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	8,452	48,305
— 客戶借款	127,393	68,415
— 非上市債權證券	16,713	—
— 其他	1,226	18,550
股息收入		
— 上市投資	25,847	33,877
— 非上市投資	178,489	4,269
來自投資物業租金總收入	1,544	1,136
	584,694	343,354
其他淨收入		
出售交易證券之實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	(76,792)	(339,036)
— 債權證券	1,464	151
— 衍生工具	(58,939)	315,336
	(134,267)	(23,549)
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	(62,179)	(77,050)
— 債權證券	(1,621)	—
— 衍生工具	201,106	(275,443)
出售備供銷售證券之淨收益	45,486	1,590,357
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之已實現損失	—	(4,880)
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之未實現損失	(29,254)	(252,515)
出售固定資產之(損失)／收益	(149)	2,220
出售附屬公司收益	—	25
應付票據未實現(損失)／收益	(38,156)	16,827
匯兌淨收益／(損失)	140	(966)
租賃土地減值回撥	83,388	—
投資物業重估淨增值	9,380	6,001
收回以前年度已撥備呆賬	6,010	2,298
其他	5,917	14,246
	85,801	997,571

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

香港利得稅乃按照本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零零八年:16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅款,則按照其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:

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
公司及附屬公司		
當前準備		
—香港利得稅	17,716	180,245
—海外稅項	31,434	22,277
—往年香港利得稅(回撥)/不足之準備數	(54)	460
遞延稅項		
—暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	34,947	5,985
	<u>84,043</u>	<u>208,967</u>

5. 股息

(a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
—已公佈及已支付的中期股息,每股港幣0.175元 (二零零八年:港幣0.08元)	278,608	127,190
—於結算日後建議派發的末期股息,每股港幣0.20元 (二零零八年:港幣0.12元)	318,463	190,979
	<u>597,071</u>	<u>318,169</u>

董事會建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.20元(二零零八年:港幣0.12元)。此建議的股息並不反映於財務報表為應付股息。

(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

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 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0.12元 (二零零八年:港幣0.10元)	190,979	158,918

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4,757,641,000元(二零零八年：港幣1,014,832,000元)及本年內已發行股份之加權平均股數1,591,755,527股(二零零八年：1,589,144,384股)，計算如下：

	二零零九年	二零零八年
於一月一日已發行股數	1,591,011,712	1,584,704,212
行使認股權之影響	<u>743,815</u>	<u>4,440,172</u>
於十二月三十一日股份之加權平均股數	<u>1,591,755,527</u>	<u>1,589,144,384</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4,757,641,000元(二零零八年：港幣1,014,832,000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1,594,373,315股(二零零八年：1,593,740,950股)，計算如下：

	二零零九年	二零零八年
於十二月三十一日之加權平均股數	1,591,755,527	1,589,144,384
根據本公司之認股權計劃，假設無需支付金額而發行股數之影響	<u>2,617,788</u>	<u>4,596,566</u>
於十二月三十一日股份之加權平均股數(攤薄)	<u>1,594,373,315</u>	<u>1,593,740,950</u>

7. 聯營公司投資及應收／(應付)聯營公司款項

(a) 聯營公司投資：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
投資，按成本值：		
中國內地上市股份	1,782,992	—
非上市股份		
— 香港	40,458	40,458
— 香港以外地區	18,489	1,784,460
應佔收購後儲備	<u>7,743,942</u>	<u>3,912,213</u>
	9,585,881	5,737,131
減：		
投資成本減值準備	(165,548)	(165,548)
收購溢價	<u>(682,792)</u>	<u>(682,792)</u>
賬面值，淨額	<u>8,737,541</u>	<u>4,888,791</u>
中國內地上市股份市場值	<u>32,964,028</u>	<u>—</u>

本集團分類為聯營公司投資的中國內地上市股份禁售期至二零一二年八月。

(b) 於二零零九年十二月三十一日，本集團之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	33.33%

截至二零零九年十二月三十一日，光大證券錄得稅後盈利人民幣32.6億元(按香港財務報告準則)，根據權益會計法本集團應佔盈利為港幣13.49億元。

於二零零九年八月十八日，光大證券以每股人民幣21.08元發行5.2億新股，正式於上海證券交易所掛牌。新股發行後，本集團在光大證券的持股比例由39.31%攤薄至33.33%。由於股權攤薄，本集團因此錄得港幣31.8億元之非實質出售盈利。

(c) 應收／(應付)聯營公司款項

應收／(應付)聯營公司款項均無抵押無須計息，及無固定償還日期。

8. 共同控制實體投資

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
應佔淨資產	84,266	—

本集團之共同控制實體投資的詳情如下：

共同控制實體名稱	註冊／經營地點	主要業務	已發行及 已繳足股本面值	本公司所佔資本 權益百分比
Everbright Macquarie Infrastructure Limited	開曼群島	基金管理	20,000美元	50.1%
光大國聯創業投資有限公司	中國	創業投資及投資 顧問	150,000,000人民幣	50.0%*

* 間接持有

9. 備供銷售證券

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
按公平值：		
上市股票證券：		
於香港上市	331,136	87,539
於中國內地上市	1,765,741	931,683
非上市股票證券	6,676,643	3,062,958
非上市債權證券	165,097	—
	8,938,617	4,082,180

部份備供銷售證券於出售時實現的收益會用作計算激勵獎金給予投資團隊(參附註16(b))。

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有的主要備供銷售證券如下：

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	5.26%

(i) 於二零零九年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

10. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
按公平值：		
香港上市股票證券	92,662	46,111
海外非上市股票證券	178,405	144,120
海外非上市可換優先股	4,527	6,272
香港非上市債權證券	10,807	—
海外非上市債權證券	58,129	—
	<u>344,530</u>	<u>196,503</u>

部分指定為通過損益以反映公平價值的金融資產於出售時實現的收益會用作計算激勵獎金給予投資團隊(參附註16(b))。

在二零零九年，本集團購買的若干指定為通過損益以反映公平價值的非上市金融資產，其購買價格低於採用估值方法所計量的估值。根據本集團的會計政策，該差異部分在年初及年末尚未在損益內確認的金額如下：

	港幣千元
於二零零九年一月一日	—
本年增加	<u>324,439</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>324,439</u>

11. 客戶借款

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	680,820	226,880
—無抵押	90,776	—
	<u>771,596</u>	<u>226,880</u>
流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	—	117,322
孖展客戶借款	973,427	326,549
	<u>973,427</u>	<u>443,871</u>
減：減值損失	(3,933)	(9,823)
	<u>969,494</u>	<u>434,048</u>

部份有期客戶借款以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。客戶借款的賬齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
即時還款	973,427	414,196
三個月以上至一年	—	29,675
一至五年	771,596	226,880
	<u>1,745,023</u>	<u>670,751</u>

12. 應收賬款、按金及預付款

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
應收賬款，淨值	615,663	371,287
按金、預付款及其他應收賬款	92,662	57,000
	<u>708,325</u>	<u>428,287</u>

應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
一個月以下	613,482	369,211
一至二個月	282	540
二至三個月	1,042	264
三至六個月	34	749
六個月以上	6,179	5,599
	<u>621,019</u>	<u>376,363</u>
減：減值損失	(5,356)	(5,076)
	<u>615,663</u>	<u>371,287</u>

應收賬款主要為應收經紀業務客戶、投資銀行客戶、經紀商戶及結算所的賬款，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。

13. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
應付賬款	468,475	195,066
其他應付賬款、已收按金 及預提費用	361,321	79,995
	<u>829,796</u>	<u>275,061</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。

14. 股本

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 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：		
於一月一日	1,591,012	1,584,704
行使認股權	1,252	6,308
	<u>1,592,264</u>	<u>1,591,012</u>
於十二月三十一日	<u>1,592,264</u>	<u>1,591,012</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。

15. 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。就首次採納「香港財務報告準則第8號：經營分部」，與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：

- 經紀業務—提供證券、期貨、黃金及槓桿外匯交易之經紀服務與及向孖展客戶提供客戶借款。
- 投資銀行—提供企業顧問、配股及承銷服務。
- 資產管理—管理以二級市場交易為主的絕對回報基金，當中亦包括本集團資本投入於該等基金的投資回報。
- 產業投資—作資產類別專案與股權專項長期投資，並著力於以房地產、基礎建設和資源類產業相關聯的投資基金管理。
- 直接投資—非上市股權證券與／或股權衍生工具投資，投資目標是在被投資企業上市後或(在特別情況下)上市前實現資本盈利；此分部亦包含對外部客戶之專項融資借款。
- 策略投資—按高級管理層指示所進行之中、長期投資；此分部亦包括本集團之司庫管理運作。
- 其他分部—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衍生之金融資產與負債。

此等新訂之呈報分部是根據高級管理層所使用的內部資料而界定，與以前按服務性質與投資期限作呈報之分部是有所不同，因此去年同期之比較資料亦採用了新的分部分類而重列。

分部業績是按照香港財務報告準則稅前盈利／(虧損)減少數股東應佔盈利／(虧損)作計量。

分部之間的交易是參考一般商業標準及／或收回成本的基準而訂定。其他分部收入主要包括物業租金總收入、分部之間的服務收入及來自應付票據與某些公司投資備供銷售證券的投資收益／(虧損)。

(a) 業務分項

截至二零零九年十二月三十一日止年度：

	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	資產管理 港幣千元	產業投資 港幣千元	直接投資 港幣千元	策略投資 港幣千元	分部呈 報總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部抵銷 港幣千元	合計 港幣千元
收入										
來自外部客戶營業收益	225,592	42,701	28,174	40,633	84,676	160,177	581,953	2,741	—	584,694
來自外部客戶其他淨收益	15,091	391	52,171	(3,844)	(23,631)	(10,807)	29,371	56,430	—	85,801
內部業務收入	168	1,960	—	—	4,539	—	6,667	742	(7,409)	—
營業收益及其他淨收益總額	240,851	45,052	80,345	36,789	65,584	149,370	617,991	59,913	(7,409)	670,495
業績及綜合分部業績										
未扣減少數股東權益的分部業績	85,376	21,562	52,072	4,168	10,780	147,020	320,978	55,166	—	376,144
未分配的企業費用										(57,532)
非實質出售聯營公司權益盈利										3,175,642
應佔聯營公司盈利減虧損										1,349,289
應佔共同控制實體盈利減虧損										(915)
除稅前盈利										4,842,628
減：少數股東權益	—	—	190	(3,185)	552	—	(2,443)	1,499		
分部業績	85,376	21,562	52,262	983	11,332	147,020	318,535	56,665		
利息收入	58,526	5,211	16,827	15	66,409	6,796	153,784	—	—	153,784
利息支出	5,306	—	146	—	11,728	20	17,200	—	—	17,200
折舊及攤銷費用(註)	80	—	—	366	1,353	—	1,799	2,754	—	4,553
備供銷售證券減值損失	—	—	—	13,426	7,760	—	21,186	—	—	21,186
商譽減值	—	—	—	4,941	—	—	4,941	—	—	4,941

註： 部份折舊及攤銷費用包括在未分配的公司及企業費用內。

截至二零零八年十二月三十一日止年度：

	經紀業務 港幣千元 (重列)	投資銀行 港幣千元 (重列)	資產管理 港幣千元 (重列)	產業投資 港幣千元 (重列)	直接投資 港幣千元 (重列)	策略投資 港幣千元 (重列)	分部呈 報總額 港幣千元 (重列)	其他分部 港幣千元 (重列)	內部抵銷 港幣千元 (重列)	合計 港幣千元 (重列)
收入										
來自外部客戶營業收益	201,439	21,616	40,600	9,239	15,278	53,975	342,147	1,207	—	343,354
來自外部客戶其他淨收益	11,910	100	(264,555)	(16)	431,207	784,958	963,604	33,967	—	997,571
內部業務收入	181	3,650	—	—	4,538	—	8,369	6,555	(14,924)	—
營業收益及其他淨收益總額	213,530	25,366	(223,955)	9,223	451,023	838,933	1,314,120	41,729	(14,924)	1,340,925
業績及綜合分部業績										
未扣減少數股東權益的分部業績	74,891	2,514	(291,751)	(9,682)	281,070	835,562	892,604	(38,110)	—	854,494
未分配的企業費用										(151,115)
應佔聯營公司盈利減虧損										480,185
除稅前盈利										1,183,564
減：少數股東權益	—	—	34,985	5,296	(1,282)	—	38,999	1,236	—	
分部業績	74,891	2,514	(256,766)	(4,386)	279,788	835,562	931,603	(36,874)	—	
利息收入	77,236	122	3,960	2	6,514	47,436	135,270	—	—	135,270
利息支出	5,343	—	636	—	207	735	6,921	—	—	6,921
折舊及攤銷費用(註)	90	3	—	91	895	—	1,079	3,057	—	4,136
備供銷售證券減值損失	—	—	49,442	—	134,685	—	184,127	75,964	—	260,091

其他資料

於二零零九年十二月三十一日：

	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	資產管理 港幣千元	產業投資 港幣千元	直接投資 港幣千元	策略投資 港幣千元	分部呈 報總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部抵銷 港幣千元	合計 港幣千元
分部資產	1,505,735	17,672	1,475,479	441,571	4,110,643	6,572,235	14,123,335	1,264,106	(5,380)	15,382,061
聯營公司投資										8,737,541
共同控制實體投資										84,266
未分配的公司及企業資產										105,381
總資產										<u>24,309,249</u>
分部負債	466,870	2,931	6,028	11,377	425,215	29,057	941,478	380,494	(5,380)	1,316,592
稅項準備										536,999
遞延稅項負債										542,460
未分配的公司及企業負債										54,022
總負債										<u>2,450,073</u>
本年度添置的非流動分部資產	-	-	-	38	105	-	143	-	-	143

於二零零八年十二月三十一日：

	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	資產管理 港幣千元	產業投資 港幣千元	直接投資 港幣千元	策略投資 港幣千元	分部呈 報總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部抵銷 港幣千元	合計 港幣千元
分部資產	1,201,079	27,016	882,234	243,653	1,795,130	5,586,386	9,735,498	371,360	(8,587)	10,098,271
聯營公司投資										4,888,791
未分配的公司及企業資產										68,814
總資產										<u>15,055,876</u>
分部負債	200,608	-	8,036	10,372	25,258	414,567	658,841	84,529	(8,587)	734,783
稅項準備										533,117
遞延稅項負債										250,298
未分配的公司及企業負債										37,790
總負債										<u>1,555,988</u>
本年度添置的非流動分部資產	-	-	-	5,776	2,504	-	8,280	-	-	8,280

(b) 地區分部

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶之收入及(ii)本集團之固定資產、無形資產、商譽、應佔聯營公司利益及應佔共同控制實體利益(「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。無形資產、商譽及應佔聯營公司利益及應佔共同控制實體利益實按業務所在地點劃分。

	截至二零零九年 十二月三十一日止年度			截至二零零八年 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	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
分部收入						
營業收益	468,496	116,198	584,694	316,181	27,173	343,354
其他淨收入	86,513	(712)	85,801	567,783	429,788	997,571
	<u>555,009</u>	<u>115,486</u>	<u>670,495</u>	<u>883,964</u>	<u>456,961</u>	<u>1,340,925</u>
	於二零零九年 十二月三十一日止			於二零零八年 十二月三十一日止		
	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
指定非流動資產	<u>410,183</u>	<u>8,833,612</u>	<u>9,243,795</u>	<u>265,310</u>	<u>4,907,213</u>	<u>5,172,523</u>

16. 或然負債

(a) 公司擔保

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
為附屬公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<u>567,145</u>	<u>170,000</u>

於二零零九年十二月三十一日，本集團之附屬公司就以上銀行額度已作出之借款為港幣397,145,000元(二零零八年十二月三十一日：無)。於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本公司為一間參與槓桿外匯交易之附屬公司及其他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。此等擔保額度會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 (本集團持有 78.9% SOFI 之股權) 每個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)，按照協議，激勵獎金相等於該項目實現淨利潤的 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計算。項目激勵獎金在每個項目出售後才會被確認。於二零零九年十二月三十一日，相關項目之未實現利潤為港幣 17.72 億元(二零零八年：港幣 9.02 億元)。如所有相關項目於二零零九年十二月三十一日以公平值出售，本集團將要支付給投資團隊之項目激勵獎金約為港幣 2.02 億元(二零零八年：港幣 1.09 億元)。

末期股息

董事會決議建議派發二零零九年末期股息每股港幣 0.20 元(二零零八年：每股港幣 0.12 元)。連同中期股息每股港幣 0.175 元，全年股息每股港幣 0.375 元(二零零八年：每股港幣 0.20 元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零一零年五月二十八日(星期五)左右派發予於二零一零年五月十日(星期一)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零一零年五月十日(星期一)至二零一零年五月十三日(星期四)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取建議之末期股息的資格，所有過戶文件連同相關股票須於二零一零年五月七日(星期五)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。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於二零一零年五月十三日(星期四)上午十時正，假座香港銅鑼灣告士打道 281 號香港怡東酒店三樓解頤閣一廳舉行。

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均沒有購買或出售本公司之任何證券。

企業管治

董事會宣佈截至二零零九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二零零九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、本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度已審計財務報告、審計、內部監控及財務報告。

承董事會命
陳爽
行政總裁

香港，二零一零年三月二十五日

主席報告書

二零零九年是不平凡的一年，為抗擊國際金融危機，各國政府先後推出刺激經濟增長的措施，穩定了市場信心，阻止了經濟的進一步下滑。在外部需求減少，出口明顯下降的情況下，中國中央政府採取了刺激投資和消費的政策，成功實現「保八」的經濟增長目標。香港在內地經濟恢復增長的帶動下，失業狀況有所改善，資金大量流入，股市及樓市大幅上升。

面對複雜的經濟及金融環境，本公司及其附屬公司(本集團)共同努力，成功抵禦了金融危機的影響，保持了業務的穩定增長，股東權益實現歷史新高，顯示了良好的風險管理能力和增長潛力。為滿足內地客戶快速增長的投資需要，本集團恪守「3+2大資產管理」戰略，積極推動各類投資基金的設立，投資基金的種類繼續增加，資產管理規模顯著增長。期內，本集團成功籌組光大亞雷房地產基金，與麥格理就合資設立中國基礎設施基金達成協議，同時還積極拓展人民幣基金管理業務，成功與江蘇省無錫市、江陰市的政府及企業設立了多個人民幣創投基金，而以香港為基地的投資銀行、證券經紀等收費性業務也在市場大幅波動的情況下保持了收入的穩健增長。本集團繼續遵循穩健的財務政策，保持較低的負債比率，經營成本得到良好控制。年內，本公司持股33.33%的光大證券股份有限公司業務快速發展，主要經營指標繼續保持同業前十名，順利在A股上市，成為五年來全國第一家通過IPO上市的證券公司，資本實力明顯增強。本公司持股5.26%的光大銀行二零零九年資產規模突破一萬二千億元人民幣，盈利能力不斷增強，資產質量持續改善，通過發行次級債及增資擴股，資本充足率保持在10%以上，並向中國證監會補充A股上市材料，積極推進上市進程。受益於投資項目增值及聯營公司的良好表現，本集團二零零九年度實現股東應佔盈利港幣47.6億元，比二零零八年大幅上升369%；股東權益達港幣210億元，比上年同期上升59%，創歷史新高；董事會建議派發末期股息每股港幣20仙(二零零八年：港幣12仙)。

展望二零一零年，雖然國際經濟金融形勢已逐漸穩定，但主要經濟體的經濟復蘇仍缺乏後勁，就業形勢仍不容樂觀，國際金融市場仍存相當大的不確定性。這決定了世界經濟的整體復蘇將會是一個多方博弈、由大寫到小寫的“W”型波

浪式漸變過程。從國內看，經濟增長主要靠投資拉動，外需仍然不足，消費結構不合理，資產價格上漲過猛。如何實現經濟的平衡、健康發展，管理好通貨膨脹預期，給政府的宏觀調控增加了難度，也對企業的業務發展帶來了挑戰。

面對複雜的局面，本集團作為母公司中國光大集團在海外的唯一金融運作平台，將加強與光大集團旗下各類企業的合作和聯動，通過對宏觀經濟及行業形勢的預判，在發展「3+2大資產管理」業務的框架下，提高產品設計、風險管理能力，繼續大力拓展投資基金及基金管理業務，充分發揮市場優勢和資本優勢，繼續擴大資產管理規模，提升在私募基金、產業投資基金和對沖基金領域中的市場地位和影響力，並加快在投資銀行及經紀業務領域與光大證券的資源整合，實現各項業務的全面增長。

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

唐雙寧

主席

香港，二零一零年三月二十五日

行政總裁報告書

二零零九年，面對快速變化的金融市場，光大控股在董事會領導下，以「穩健務實」的作風，堅定不移推進戰略調整，迅速拓展各類投資基金及基金管理業務。經過一年的發展，公司整體業務格局基本形成，財務情況十分健康。

經營業績

二零零九年，環球金融市場出現急劇轉變。受美國次按危機引發的金融海嘯影響，環球金融市場於二零零九年第一季度仍出現大幅下挫，但在各國政府史無前例的聯手救市行動下，環球金融體系迅速穩定，中國經濟也率先觸底反彈，並實現了前低後高的增長態勢，而全球各個國家的經濟也開始逐漸復蘇，這些都為本公司及其附屬公司（「本集團」）的發展創造了較為有利的外部環境。在此背景下，本集團加快推進「3+2大資產管理」業務的佈局，充分利用本集團在香港的業務平台及在內地的網絡，成功設立多個投資基金，與境內外投資者攜手投入中國內地極具增長潛力的各類行業及相關項目，為建立更具穩定收入來源的業務模式打下良好基礎。與此同時，本集團聯營公司光大証券股份有限公司（「光大証券」）受惠於內地證券市場的蓬勃發展，日常運營再創佳績，並於二零零九年八月份成功在上海交易所上市，為本集團帶來豐厚的非經營性收益。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團實現股東應佔盈利港幣47.57億元，比去年同期大幅增長369%，每股盈利港幣2.99元，比去年同期大增368%；每股淨資產值港幣13.2元，比去年同期大幅增長59%。

香港業務

二零零九年，本集團遵循集中發展投資基金的策略，進一步明確了「3+2大資產管理」的業務佈局，投資性及收費性業務相輔相成的脈絡更為清晰。受惠於資本市場回暖，本集團各投資基金所持投資項目的價值持續回升，同時光大証券成功在A股上市亦顯著提升了公司價值，截止二零零九年底本集團的股東權益創出歷史新高，同時保持較低的負債比率，為業務拓展提供了良好條件。期內，由於看好市場前景，未出售所持投資項目，本集團香港業務全年利潤有所下滑，相信這種狀況將隨著「3+2大資產管理」平台的完善，以及基金管理費收入的提升和投資收益的正常化而逐步得到改善。

二零零九年，本集團香港業務營業總額為港幣38.25億元，比去年同期減少8%；香港業務實現稅前盈利港幣3.19億元，減少55%；各項支出總額為港幣3.30億元，減少12%，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49.3%，比去年同期的28.1%上升21.2個百分點。年內各業務的主要經營情況如下：

- **直接投資業務**全年錄得稅前盈利港幣1,078萬元，比上年同期下跌96%。盈利明顯下跌的主因是缺乏二零零八年同期的投資項目出售收益，而且二零零九年根據會計準則要求，其中一個投資項目的價值雖然高於投資成本，但仍需要做出減值準備。本集團的直接投資業務已建立了成熟的運作模式，目前包括三支管理團隊、六個投資基金。其中，「中國特別機會基金I」(SOFI)已進入退出期，所持投資項目在二零零九年出現大幅升值，由於看好後市，管理團隊在年內並未出售相關投資。「中國特別機會基金II」(CSOF)及其「平行投資基金」正處於投資期，在迴避了二零零八年因項目估值過高帶來的風險後，管理團隊配合國家推動內需等政策，走訪調研近九十個項目，並以合理價格投資了其中四個與消費類有關的項目。

與北京中關村合資的創業投資基金繼續發掘、跟蹤富有潛力的高科技項目，並推動已投資項目早日啓動上市程式。此外，我們進一步拓展內地的人民幣基金管理業務，期內與江蘇省江陰市政府、無錫市政府及當地企業達成協議，合資成立了兩個規模分別為五億元人民幣的創業投資基金，重點投資長三角地區的高科技項目。

- **產業投資業務**全年錄得稅前盈利港幣417萬元，扭轉去年虧損情況。本集團的產業投資業務重點把握國家發展策略，從中發掘受惠中國經濟增長的相關行業，並以標準化的基金模式進行投資。期內，本集團加快設立與內地房地產、基礎建設和資源、能源類產業相關聯的投資基金，於二零零九年十月份正式完成光大亞雷房地產基金的第一期資金募集工作，募集金額超過一億美元，並已在內地物色和投資了富有潛力的投資項目。基礎建設基金方面，本集團於二零零九年八月份宣布與麥格理各出資5,000萬美元組建中國基礎設施基金，並正式展開資金募集工作，該基金的總募資目標為十五億美元。受惠於中國經濟的高速增長，我們預期內地對基礎設施的需求及投資在相當長的一段時間內將保持旺盛，本集團在內地的網絡和項目發掘能力，配合麥格理在全球基礎設施領域的管理能力，將推動該基金成為內地基礎建設的重要參與者。此外，本集團亦在能源、資源產業

方面取得重大突破，於本報告期後的二零一零年二月，與江蘇省江陰市數家當地企業發起設立了規模為三十億元人民幣的新能源基金，首期十億元人民幣已順利募資完畢。

- **資產管理業務**全年錄得稅前盈利港幣5,207萬元(去年同期虧損港幣2.92億元)。本集團資產管理業務主要集中發展二級市場投資基金及相關管理業務，所管理的大中華區對沖基金「龍騰基金」在二零零九年採取了較保守的投資理念，投資組合中保留了大量現金，並且採用了較多的對沖手段，期內的回報率不盡理想，二零零九年的整體虧損率為0.1%，差於同期恒指50%的升幅。
- **經紀業務**全年錄得稅前盈利港幣8,538萬元，比上年同期增加14%。本集團經紀業務以零售客戶為主要業務來源，二零零九年第一季度受金融海嘯影響，香港市場交投淡靜，之後隨著市場投資氣氛的好轉，客戶成交量逐步上升，在低息環境推動下，本集團經紀業務來自於新股上市以及客戶保證金貸款的利息收入也進一步回升。期內，本集團開通專為內地投資者而設的「金陽光165」港股交易平台，該交易平台無論從版面和使用功能上均與內地主流的網上交易系統相接近，本集團已開展各類型的推廣活動以提升知名度。配合年內推出的期貨和黃金網上交易系統，本集團可為客戶提供更為多元化的網上交易服務平台。
- **投資銀行業務**全年錄得稅前盈利港幣2,156萬元，比上年同期上升758%。本集團投資銀行業務以中小型內地企業為主要客戶目標，過去幾年趁市場低潮不斷儲備項目，整體業務步入成熟期，在二零零九年成功保薦了海峽石化和秦發集團在香港主板上市，並共參與了21個項目的承銷和配售，擔任了13個項目的財務顧問。期內，本集團亦重整機構銷售團隊，進一步加快建設機構客戶銷售網絡的步伐。

隨著本集團業務規模及經營範圍的不斷拓展，對管理模式也有了更高的要求。經過幾年的發展，本集團已基本形成以董事會及所屬委員會為中心的管治架構，及以管理委員會為中心的日常管理架構，並通過每年更新的「董事會及管理委員會的授權綱要」將兩者進行有效聯繫。二零零九年，該機制運行基本順暢，董事會和管理委員會的工作職能和權責範圍得到進一步明確，董事會執行

委員會的設立亦有效地提升了運營效率。此外，風險總監負責總體風險管理的機制正常運行。本集團亦根據業務發展需要，適當增加了管理委員會成員及修訂了分管架構。內部管理方面，隨著更多專業人才和團隊的加入，本集團按照「利益分享，風險共擔」的原則，以及「創造價值，才能分享價值」的文化理念，鼓勵員工從集團的整體利益出發，創造經濟價值及提升工作效率。

作為上市公司，本集團充分重視與投資者的溝通，二零零九年本集團進一步加強投資者關係工作，多次參加各大金融機構舉辦的大型投資者會議，與超過400位機構投資者及分析員進行一對多和一對一會議，年內亦有多家知名金融機構發佈約25篇關於本集團的分析報告，有效提升外界對本集團發展策略和業務進展的瞭解。本集團亦進入IR雜誌「優良投資者關係」獲獎者候選名單，統一的光大控股品牌在二零零九年開始更為人所熟悉及認同。

光大證券

二零零九年，受惠於中國經濟的回穩及充裕的市場流動性，內地股市出現較大幅度上升，成交額創出歷史新高，創業板的開通亦為內地證券公司帶來更多的機會。期內，內地新股市場重開，為光大證券的上市創造了條件。八月十八日，光大證券成功發行5.2億新股，集資人民幣107億元，於上海證券交易所掛牌。上市後本集團在光大證券的持股比例由年初的39.31%降至33.33%，並體現了約等值港幣31.8億元的「非實質出售聯營公司權益盈利」。

二零零九年，光大證券總收入為人民幣72.8億元，根據香港財務報告準則錄得稅後利潤人民幣32.6億元，比去年同期增加80%，其中經紀業務佣金、自營證券、股票發行及承銷、資產管理及其他收入分別佔總收入的63.4%、15.2%、3.3%、8.3%及9.8%。期內，其經紀業務市場佔有率為2.77%，排名第10位；資產管理業務繼續保持良好發展勢頭，成功發行了「光大陽光2號(二期)」、「光大陽光5號」及「光大陽光6號」集合資產理財產品，在券商集合理財產品方面位於行業前列。

截至二零零九年十二月三十一日，光大證券在全國設立了93家營業部和4家證券服務部。

光大證券董事會於二零一零年三月二十二日建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度每股派發末期股息人民幣0.50元。如建議之末期股息獲其股東批准，本集團之應收股息約為人民幣5.70億元。

光大銀行

二零零九年，本集團持股5.26%的光大銀行各項業務發展良好，資產質量持續好轉。截止二零零九年十二月三十一日，根據內地會計準則之未經審核賬目(下同)，光大銀行總資產為人民幣11,977億元，貸款餘額人民幣6,490億元，分別比年初增長40.6%和38.5%；實現稅前利潤人民幣104.9億元，比去年同期增長32.4%，不良貸款餘額降至人民幣81.2億元，不良貸款比率為1.25%，比年初下降0.75個百分點，信貸撥備覆蓋率為194.1%，比年初提高43.9%。

為進一步補充資本金，光大銀行於8月份向八家內地企業發行了52.179億新股，籌資人民幣114.3億元，本集團在光大銀行的持股比例因此由之前的6.23%降至5.26%。此外，光大銀行的A股上市申請正等待內地監管部門的審批。

截至二零零九年十二月三十一日，光大銀行在全國共設立了31家分行及483家分支機構。

財務狀況

於二零零九年十二月三十一日，本集團的總資產值約港幣243.1億元，持有現金總額約港幣20.9億元。除日常業務營運及股票與金融工具衍生產品投資有關的流動負債外，本集團的主要債務為銀行貸款約港幣3.97億元；此等銀行貸款主要源於本集團在中國投資項目的有期借貸。

本集團主要以業務及投資需要去釐定借貸水準，於二零零九年十二月三十一日，本集團的已承諾借貸額度為港幣5.67億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零零九年十二月三十一日之負債比率為1.9% (二零零八年十二月三十一日：無)。

除以人民幣及美元為基礎的資產及銀行貸款外，於二零零九年十二月三十一日本集團並無重大之外匯風險。

除已於財務報表附註所披露外，於二零零九年十二月三十一日本集團並無任何重大或然負債。本集團對屬下附屬公司作出的銀行借款擔保合共約港幣5.67億元。於二零零九年十二月三十一日，本公司為參與槓桿外匯交易及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，外匯風險及投資風險。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與其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，客戶借款人民幣6億元(二零零八年：人民幣2億元)，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5.67億元(二零零八年：港幣1.7億元)的公司擔保。因客戶借款引致本集團的信貸風險，於財務報表附註中的附註11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、銀行結餘及銀行貸款。

(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。

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。

(e) 投資風險

本集團的投資主要分為兩部份，上市證券及非上市證券。重大投資需要由管理委員會或執行委員會審批。各投資部門跟據其投資理念及既定的投資操作及風險指引作出通當的投資。風險管理及監察部對上市證券作日常監察。儘管資產價格在二零零九年出現大幅波動，但本集團的上市證券投資並未出現重大的市場風險。

僱員

本集團高度重視人力資源管理，注重發揮僱員的潛力及僱員的培訓，致力建設高素質的團隊，以配合集團業務的長遠發展。

於二零零九年十二月三十一日，本集團在香港及中國內地合共僱用223名員工。於回顧期內之總員工成本約為港幣1.49億元並已刊載於綜合損益表內。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作性質、表現以及市場情況釐定。

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。本公司董事及合資格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。於回顧年內，沒有任何僱員(包括董事)獲授予認股權。

展望

儘管中國經濟已經開始復蘇，但二零零九年的經濟增長動力仍主要來自於政府投資及財政支持，增長基礎仍然脆弱。在歐美經濟發達國家經濟出現明顯復蘇訊號前，預計二零一零年中國仍會保持較寬鬆的貨幣政策和適度的財政政策，並繼續推動經濟的結構轉型，降低部份產業出現的產能過剩及局部泡沫化的影響，逐步提升居民消費在拉動增長方面的比重。與此同時，美元幣值的波動將對環球資金流向產生重大影響，在此過程中，中國內地及香港的資本市場預計會出現較大的波動。

經歷近年環球金融市場的巨大波動後，本集團整體經營情況仍保持穩步上升，證明本集團發展「3+2大資產管理」業務的策略已初見成效。有見於中國市場的巨大潛力，以及在此過程中隨著經濟的持續增長及財富的不斷積累，越來越多的內地機構及個人正逐步加大對海外資產的配置和投資，本集團將面臨更多的發展機遇。

為此，二零一零年，本集團將在各類投資基金及基金管理業務的基礎上，一方面通過現有的客戶資源及業務合作夥伴的環球網絡，為更多希望參與投資中國內地高增長、未上市企業的海外投資者提供具備國際水平的基金管理服務，在推動被投資企業提升效益的同時，也為基金投資者帶來良好回報；另一方面，我們亦會加快推進中港兩地資源的整合，通過與光大証券、光大銀行及其他光大集團下屬單位的合作，加強本集團在香港本地的二級市場基金、投資銀行及經紀業務的建設，爭取更大的市場份額，為迎接更多的內地資金對外投資做好準備。而本集團良好的風險管理能力和健康的資產負債狀況也為這方面的拓展提供了良好條件。

二零一零年，本集團在專注一級市場的私募基金、創投基金及產業投資基金日益成熟及規模不斷擴大的同時，會加快對沖基金和中小型企業基金等二級市場投資基金的團隊建設，積極從外部引進資金，擴大整體資產管理規模。

直接投資業務管理的「中國特別機會基金I」(SOFI)已為基金投資者帶來了良好的回報，已投資項目保持健康發展並有望陸續上市，對成熟的項目我們將視機會退出套現；「中國特別機會基金II」(CSOF)及其「平行投資基金」將繼續發揮行業專業能力，尋求良好的投資機會，並在適當時機籌組新一期的基金。與北京中關村、江蘇省無錫市及江陰市設立的三個創投基金仍在投資期，本集團會利用在當地的良好網絡及豐富的投資管理經驗，繼續發掘具高增長潛力的項目，並推動相關項目的公開上市。

產業投資業務，光大亞雷中國房地產基金將與內地投資夥伴合作，以審慎態度投資於部份二線城市，並同時積極推進二期資金的募集工作；與麥格理合作籌備的基礎設施基金將盡早完成正在全球進行的第一期資金募集工作，並開始儲備部份具穩定回報的內地基建項目；與江陰市當地企業合資設立的新能源基金，將運用已募集的第一期十億元人民幣資金，配合國家推動發展低碳產業的政策，發掘在該行業的高增長企業，參與相關能源及資源類產業的投資。

資產管理業務的二級市場投資基金，作為本集團正在構建的「3+2大資產管理」平台中「3」的重要一環，可有效滿足機構客戶的多元化需求，提升資源配置效率，並與現有的專注投資非上市企業的直接投資和產業投資業務產生互補。本集團將對此業務板塊進行重整，加快管理團隊的改造，爭取在年內推出新的投資產品，擴大基金的資產管理規模及提升效益。

投資銀行業務繼續推動上市保薦及承銷業務，經過數年的積累，二零一零年的業務狀況有望取得更佳表現。經紀業務會進一步加大市場推廣力度，在提升為客戶提供全面產品服務能力的基礎上，和投資銀行業務一同加快與光大證券的合作，推動雙方在資源分享及管理機制上的整合。

此外，本集團將聯同光大集團屬下的姊妹公司，繼續在中國內地尋找合適的收購對象，在價格合理的前提下，完成信託公司的收購，拓展人民幣資產管理的業務範圍，冀與香港業務互補並產生良好的協同效應。

光大証券作為本集團參與內地證券市場的重要夥伴，成功上市後其綜合實力有很大的提升。雄厚的資本金使光大証券可以通過拓展營業網點等方式穩固其在傳統證券業務的穩健地位，並繼續以良好的風險管理能力和產品開發能力，積極參與並爭取在包括集合理財、股指期貨、融資融券等創新業務的領先地位。光大証券的成功上市亦為與本集團進行更實質和深入合作打下基礎，雙方將以股東利益最大化的原則，攜手打造一個實力更為強大，產品及服務品種更為齊全的跨境金融品牌。

光大銀行引進新的戰略投資者後，資本充裕程度有所提高，這有助於推動傳統存貸業務的增長，並進一步鞏固和拓展在財富管理業務等方面的優勢。其於內地A股市場上市的計劃有望取得實質性進展，而其日益穩定的派息亦會為本集團帶來更多的現金利潤。同時，光大銀行在內地的廣大營業網絡也為本集團拓展人民幣資產管理業務提供了良好條件。

二零一零年，環球金融市場將在保持經濟穩固增長和刺激方案退市之間搖擺，風險管理和市場把握能力將成為檢驗企業經營管理水平的關鍵。儘管市場短期波動在所難免，但是這並不會影響中國經濟的長遠發展態勢，相信通過建立有相對競爭優勢的綜合平台，本集團能更好地參與到極具發展潛力的中港金融市場，為機構及個人投資者提供高效、簡便及實用的方案，幫助客戶輕鬆實現財富增值，並為股東們帶來更為穩定的回報。對此，我們充滿信心。

承董事會命
陳爽
行政總裁

香港，二零一零年三月二十五日

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