

# China Everbright Limited 中國光大控股有限公司

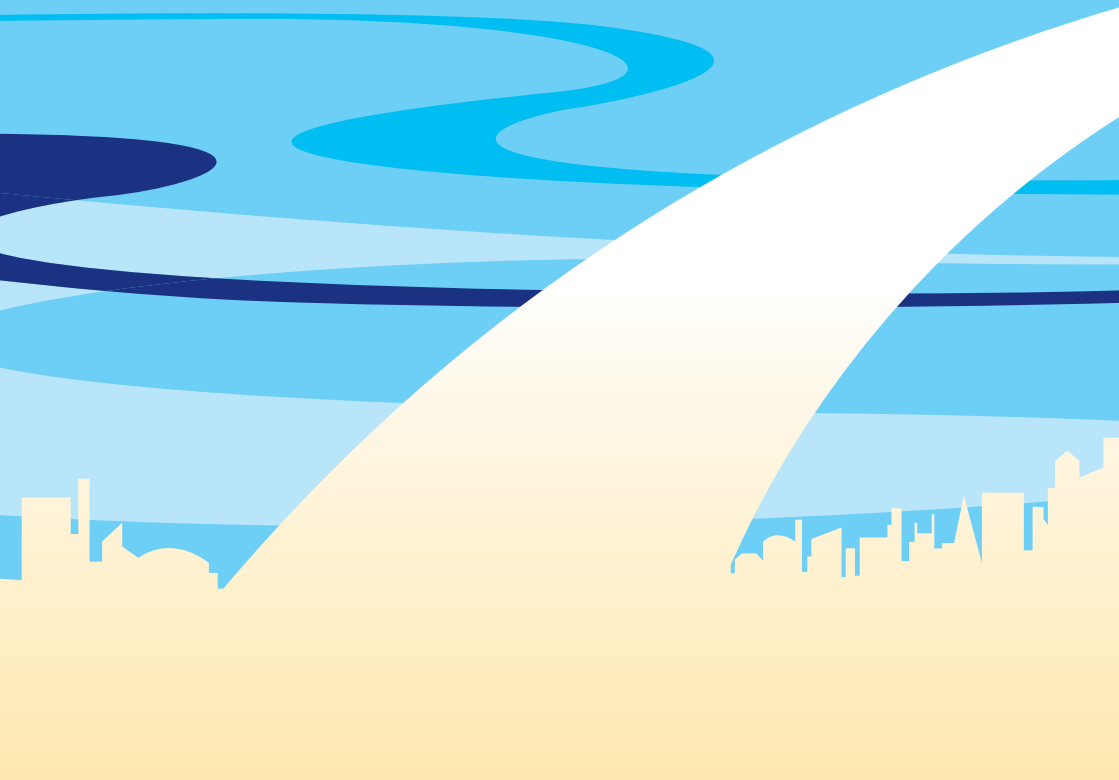
Stock Code 股份代號：165

Interim Report 2010  
二零一零年中期業績報告

簡單成就價值  
Making Wealth Simple



LINKING  
the Potentials



The growth potential of China is unparalleled in the world, as displayed by the rapid capital inflow. Companies and individuals on the mainland, with their booming wealth, are keen to seek investment opportunities in Hong Kong and worldwide.

中國是全球最具增長潛力的地區，外資保持高速流入；內地企業及個人財富不斷積累，開始向香港及海外尋求投資機會。

Everbright, as a leading asset manager with good understanding of China and a global financial platform, helps clients grow their wealth by acting as a link between China and Hong Kong, tapping the potentials in the capital flow between the two markets.

光大控股作為一個了解中國，並具備國際資本平台的資產管理者，可協助客戶緊密聯繫兩大資金流動脈搏，準確把握財富增長潛力。



## 3 + 2 Macro Asset Management Strategy 3 + 2 大資產管理戰略

Everbright persistently pursues "3+2 Macro Asset Management" strategy, focusing on direct investment, asset management and asset investment, whilst developing fee-based businesses including investment banking (corporate financing) and brokerage services (wealth management).

光大控股秉持「3+2大資產管理」戰略，專注發展直接投資、資產管理和產業投資業務，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。

### Direct Investment 直接投資

Through the private equity funds and venture capital funds managed by us, we provide investors with opportunities to benefit from the fast growing economy of China by investing directly in unlisted companies which have their principal businesses and/or operations in Mainland China.

通過我們管理的多個私募基金及創業投資基金，為投資者提供直接投資於中國內地高增長的未上市企業的機會，讓投資者能分享中國經濟高速發展的成果。

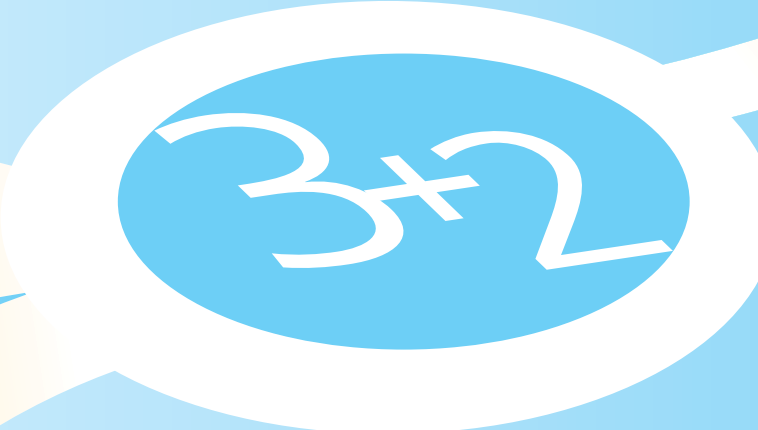
### Asset Management 資產管理

We provide portfolio management services on the secondary market for institutional and individual clients, such as "China Everbright Dragon Fund". 通過「中國光大龍騰基金」等為機構性及個人客戶管理二級市場的投資組合。

### Asset Investment 產業投資

We explore mid to long term asset investment opportunities in the Mainland, develop asset investment funds in the Mainland targeting real estate, infrastructure, aerospace and resources businesses.

發掘內地中長期的產業投資機會，發展內地產業投資基金，投資於房地產、基礎設施、航空及資源類行業。



3+2

## 董事會成員

唐雙寧

臧秋濤

陳爽

鄧子俊

姜元之

+王衛民

\*吳明華

\*司徒振中

\*林志軍

+ 非執行董事

\* 獨立非執行董事

主席

副主席

行政總裁

財務總監

助理總經理

## 公司秘書

陳明堅

## 註冊地址

香港

夏慤道十六號

遠東金融中心四十六樓

## 股票登記及過戶處

卓佳秘書商務有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

## 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

中國建設銀行股份有限公司香港分行

東亞銀行有限公司

中國光大銀行股份有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

## 法律顧問

普衡律師行

國浩律師集團(上海)事務所

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 網址

<http://www.everbright165.com>

## 股份代號：165

## 中期業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年六月三十日止六個月未經審核的業績。此中期財務報表是未經審核的，但畢馬威會計師事務所(本公司核數師)已按照香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」，審閱此中期財務報表，其獨立審閱報告刊載於第28頁。此中期財務報表亦已通過本公司審核及風險管理委員會之審閱。

## 綜合損益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
營業額	3	<b>807,589</b>	2,256,976
營業收益	3	<b>260,002</b>	347,339
其他淨收入	3	<b>17,815</b>	29,419
員工費用		<b>(72,442)</b>	(63,713)
折舊及攤銷費用		<b>(7,077)</b>	(5,678)
備供銷售證券減值損失		<b>(15,537)</b>	(8,269)
其他經營費用		<b>(84,504)</b>	(65,552)
經營盈利		<b>98,257</b>	233,546
財務費用		<b>(12,461)</b>	(4,799)
應佔聯營公司盈利減虧損	8(b)	<b>297,473</b>	551,857
應佔共同控制實體盈利 減虧損	9(b)	<b>(628)</b>	—
除稅前盈利		<b>382,641</b>	780,604
稅項回撥／(費用)	4	<b>58,050</b>	(51,436)
除稅後盈利		<b>440,691</b>	729,168
歸屬於：			
本公司股東		<b>445,263</b>	719,438
非控股權益		<b>(4,572)</b>	9,730
本期盈利		<b>440,691</b>	729,168
每股盈利	7		
—基本		<b>港幣0.2795元</b>	港幣0.4521元
—攤薄		<b>港幣0.2792元</b>	港幣0.4513元

刊載於第8至27頁之附註為本中期財務報告的一部份。付予本公司股東之應付股息詳細資料載於附註5。

## 綜合全面收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期盈利		<b>440,691</b>	729,168
本期其他全面收益 (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	6	<b>1,363,350</b>	3,169,019
所佔聯營公司投資重估儲備及匯兌儲備 匯率調整		<b>60,333</b> <b>633</b>	116,216 (859)
		<b>1,424,316</b>	3,284,376
本期全面收益總額		<b>1,865,007</b>	4,013,544
歸屬於：			
本公司股東		<b>1,454,685</b>	3,852,003
非控股權益		<b>410,322</b>	161,541
本期全面收益總額		<b>1,865,007</b>	4,013,544

刊載於第8至27頁之附註為本中期財務報告的一部份。

## 綜合資產負債表

於二零一零年六月三十日

	附註	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>421,705</b>	420,738
聯營公司投資	8(a)	<b>8,440,506</b>	8,737,541
共同控制實體投資	9(a)	<b>82,761</b>	84,266
備供銷售證券	10	<b>10,466,287</b>	8,938,617
指定為通過損益以反映公平值的金融資產	11	<b>659,207</b>	344,530
客戶借款	12	<b>782,000</b>	771,596
無形資產		<b>1,250</b>	1,250
		<b>20,853,716</b>	19,298,538
<b>流動資產</b>			
客戶借款	12	<b>1,359,496</b>	969,494
應收聯營公司款項		<b>655,949</b>	749,770
應收共同控制實體款項		<b>1,213</b>	1,197
應收賬款、按金及預付款	13	<b>644,235</b>	708,325
交易證券	14	<b>518,172</b>	487,415
現金及現金等價物		<b>2,132,768</b>	2,094,510
		<b>5,311,833</b>	5,010,711
<b>流動負債</b>			
應付賬款、已收按金及預提費用	15	<b>(516,153)</b>	(829,796)
銀行貸款		<b>(574,493)</b>	—
交易證券	14	<b>—</b>	(29,057)
應付聯營公司款項		<b>(438)</b>	(438)
應付最終控股公司之款項		<b>(63)</b>	(63)
稅項準備		<b>(459,606)</b>	(536,999)
		<b>(1,550,753)</b>	(1,396,353)
<b>淨流動資產</b>		<b>3,761,080</b>	3,614,358
<b>總資產減流動負債</b>		<b>24,614,796</b>	22,912,896

## 綜合資產負債表(續)

於二零一零年六月三十日

	附註	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
指定為通過損益以反映公平值的金融負債		<b>(38,926)</b>	—
銀行貸款		<b>(402,500)</b>	(397,145)
應付票據		<b>(118,206)</b>	(114,115)
遞延稅項負債		<b>(632,747)</b>	(542,460)
		<b>(1,192,379)</b>	(1,053,720)
<b>淨資產</b>		<b>23,422,417</b>	21,859,176
<b>股本及儲備</b>			
股本	18	<b>1,594,033</b>	1,592,264
儲備		<b>20,532,452</b>	19,392,913
<b>歸屬於本公司股東權益</b>		<b>22,126,485</b>	20,985,177
<b>非控股權益</b>		<b>1,295,932</b>	873,999
<b>權益總額</b>		<b>23,422,417</b>	21,859,176

刊載於第8至27頁之附註為本中期財務報告的一部份。



## 綜合權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月

附註	歸屬於本公司股東										非控股	
	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	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
於二零一零年一月一日	1,592,264	5,724,469	4,037	5,060,260	2,984	(924,395)	109,714	604,395	8,811,449	20,985,177	873,999	21,859,176
向員工授出之認股權	1,769	5,898	(2,252)	-	-	-	-	-	-	5,415	-	5,415
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,611	11,611
已付股息	5(b)	-	-	-	-	-	-	-	(318,792)	(318,792)	-	(318,792)
本期全面收益總額	-	-	-	863,638	-	-	-	145,784	445,263	1,454,685	410,322	1,865,007
於二零一零年六月三十日	1,594,033	5,730,367	1,785	5,923,898	2,984	(924,395)	109,714	750,179	8,937,920	22,126,485	1,295,932	23,422,417
於二零零九年一月一日	1,591,012	5,718,230	6,045	1,585,959	2,984	(924,395)	109,714	586,149	4,523,395	13,199,093	300,795	13,499,888
向員工授出之認股權	830	3,936	(1,284)	-	-	-	-	-	-	3,482	-	3,482
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,284	81,284
已付股息	5(b)	-	-	-	-	-	-	-	(190,979)	(190,979)	-	(190,979)
本期全面收益總額	-	-	-	3,142,835	-	-	-	(10,270)	719,438	3,852,003	161,541	4,013,544
於二零零九年六月三十日	1,591,842	5,722,166	4,761	4,728,794	2,984	(924,395)	109,714	575,879	5,051,854	16,863,599	543,620	17,407,219

刊載於第8至27頁之附註為本中期財務報告的一部份。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動產生之現金流出淨額	<b>(546,899)</b>	(3,390,807)
投資活動產生之現金流入／(流出)淨額	<b>270,058</b>	(207,798)
融資活動產生之現金流入淨額	<b>342,387</b>	2,443,602
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	<b>65,546</b>	(1,155,003)
現金及現金等價物		
期初餘額	<b>2,035,739</b>	3,846,756
匯兌差額	<b>31,483</b>	(567)
期末餘額	<b>2,132,768</b>	2,691,186
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金－一般賬戶	<b>2,132,768</b>	3,252,931
用作抵押之存款	—	(561,745)
期末餘額	<b>2,132,768</b>	2,691,186

刊載於第8至27頁之附註為本中期財務報告的一部份。

## 財務報表附註

### 1. 呈報基準

本未經審核中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市條例中之披露條文而編製，包括符合香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號《中期財務報告》的要求。本中期財務報告根據於二零一零年八月二十六日董事會授權發出。

除將於二零一零年度財務報表中反映的會計政策轉變外，編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策跟二零零九年度賬項是一致的。會計政策轉變之詳情已載於附註2。

### 2. 會計政策轉變

除了以下敘述之外，本集團在編製此簡明中期綜合財務報表所採納的會計政策跟二零零九年十二月三十一日的合併財務報表是一致的。

於截至二零一零年六月三十日止期間內，本集團採納了下列香港財務報告準則之重要變動：二零一零年一月一日，本集團採納經修訂之香港財務報告準則第3號「業務合併」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」。該兩項準則涵蓋之主要改變為：

- 有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出；
- 所有轉讓代價(包括或有代價)於收購日期按公平值確認及計量；
- 獲得控制權之前持有的股本權益於獲得控制權時按公平值重新計量，而任何利潤或虧損則於損益表內確認；
- 如母公司於附屬公司所持的擁有權權益出現變動，而有關變動並沒有改變母公司對該附屬公司的控制權，則該等權益變動視作權益持有人之間的交易處理，並於股東權益項內呈列；及
- 有權就個別交易，選擇以公平值或以非控股權益佔被收購企業可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益(前稱少數股東權益)。

就上述適用於本集團之準則而言，經修訂之香港財務報告準則第3號及經修訂之香港會計準則第27號分別應用於二零一零年一月一日或之後作出的收購，對綜合財務報表並無重大影響。

### 3. 營業收益及其他淨收入

本期內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
<b>營業收益</b>		
經紀佣金與服務收入	<b>131,159</b>	104,359
非通過損益以反映公平值的金融資產利息收入		
— 銀行存款	<b>3,576</b>	5,322
— 客戶借款	<b>81,660</b>	47,818
— 非上市債權證券	<b>12,165</b>	—
— 其他	<b>66</b>	1,091
股息收入		
— 上市投資	<b>23,959</b>	21,092
— 非上市投資	<b>6,627</b>	166,891
來自投資物業租金總收入	<b>790</b>	766
	<b>260,002</b>	347,339
<b>其他淨收入</b>		
出售交易證券之實現淨收益／(虧損)		
— 股票證券	<b>(15,294)</b>	(84,835)
— 債權證券	<b>1,323</b>	1,269
— 衍生工具	<b>(14,640)</b>	(49,868)
	<b>(28,611)</b>	(133,434)
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	<b>(31,580)</b>	6,510
— 債權證券	<b>(2,691)</b>	(1,707)
— 衍生工具	<b>31,828</b>	104,977
出售備供銷售證券之淨收益	<b>14,035</b>	2,048
指定為通過損益以反映公平值的金融資產之實現淨損失	<b>(8,520)</b>	—
指定為通過損益以反映公平值的金融資產之未實現淨收益	<b>36,034</b>	65,814
應付票據未實現淨損失	<b>(4,091)</b>	(21,802)
匯兌淨收益／(損失)	<b>9,271</b>	(925)
客戶借款減值損失回撥	—	4,850
出售固定資產之損失	<b>(149)</b>	—
其他	<b>2,289</b>	3,088
	<b>17,815</b>	29,419

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. 稅項回撥／(費用)

截至二零一零年六月三十日止六個月香港利得稅乃按本期之估計應課稅盈利按16.5%(二零零九年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司盈利之稅款，則按照本期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回撥／(費用)組成如下：

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期準備		
— 香港利得稅	<b>(10,072)</b>	(1,221)
— 海外稅項	<b>(7,447)</b>	(22,565)
— 以往香港利得稅回撥之準備數	<b>89,968</b>	30
遞延稅項		
— 遞延稅項暫時差異的產生及回撥	<b>(14,399)</b>	(27,680)
	<b>58,050</b>	(51,436)

#### 5. 股息

##### (a) 歸屬於本期之股息

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
— 於中期結算日後公佈的中期股息， 每股港幣0.13元(二零零九年：港幣0.175元)	<b>207,224</b>	278,590

董事會建議就截至二零一零年六月三十日止六個月派發中期股息每股港幣0.13元(二零零九年：港幣0.175元)。該股息並不反映於財務報表的應付股息。

##### (b) 於期內批准及支付，歸屬於上一財務年度之股息

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
— 於期內批准及支付，歸屬於上一財務年度之 末期股息，每股港幣0.20元(二零零九年： 港幣0.12元)	<b>318,792</b>	190,979

## 6. 其他全面收益

### 其他全面收益的分類調整

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
備供銷售證券：		
本期已確認公平值的變動	<b>1,365,122</b>	3,169,387
轉到損益內的調整金額：		
— 出售時的收益	<b>(1,772)</b>	(368)
本期在其他全面收益內確認的投資重估儲備淨變動	<b>1,363,350</b>	3,169,019

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按截至二零一零年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利港幣445,263,000元(截至二零零九年六月三十日止六個月：淨盈利港幣719,438,000元)及本期內已發行股份之加權平均股數1,593,034,702股普通股(截至二零零九年六月三十日止六個月：1,591,493,480股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是二零一零年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利港幣445,263,000元(截至二零零九年六月三十日止六個月：淨盈利港幣719,438,000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1,594,754,768股普通股(截至二零零九年六月三十日止六個月：1,594,101,086股普通股)計算。

## 8. 聯營公司投資

### (a) 聯營公司投資

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
投資，按成本值：		
中國內地上市股份	<b>1,782,992</b>	1,782,992
非上市股份		
— 香港	<b>40,458</b>	40,458
— 香港以外地區	<b>18,489</b>	18,489
應佔收購後儲備	<b>7,446,907</b>	7,743,942
	<b>9,288,846</b>	9,585,881
減：		
投資成本減值準備	<b>(165,548)</b>	(165,548)
收購溢價	<b>(682,792)</b>	(682,792)
賬面值，淨額	<b>8,440,506</b>	8,737,541
中國內地上市股份的市場值	<b>20,018,901</b>	32,964,028

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) 於二零一零年六月三十日，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	本集團直接持有 資本權益百分比
光大證券股份有限公司 (「光大證券」)	中國內地	證券業務	33.33%

截至二零一零年六月三十日止六個月，光大證券錄得歸屬於其公司股東的稅後盈利人民幣7.8億元(截至二零零九年六月三十日止六個月：人民幣12.4億元)(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2.98億元(截至二零零九年六月三十日止六個月：港幣5.52億元)。

## 9. 共同控制實體投資

### (a) 共同控制實體投資

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
應佔淨資產	<b>82,761</b>	84,266

### (b) 於二零一零年六月三十日，本集團共同控制實體的資料如下：

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	中國內地	創業投資及 投資顧問	人民幣150,000,000元	50.0%*

\* 間接持有

## 10. 備供銷售證券

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
按公平值：		
上市股票證券：		
於香港上市	<b>305,392</b>	331,136
於中國內地上市	<b>2,456,154</b>	1,765,741
非上市股票證券	<b>7,687,917</b>	6,676,643
非上市基金投資	<b>16,824</b>	—
非上市債權證券	—	165,097
	<b>10,466,287</b>	8,938,617
已個別減值的備供銷售股票證券，按公平值：		
於香港上市	<b>24,595</b>	53,742
非上市股票證券	<b>14,327</b>	367,716
	<b>38,922</b>	421,458

部份備供銷售證券出售時的實現收益會用作計算激勵獎金給予投資團隊（參附註20(b)）。



## 10. 備供銷售證券(續)

於二零一零年六月三十日，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」) <sup>o</sup>	中國內地	銀行業務	5.26%

(i) 於二零一零年六月三十日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

光大銀行以每股人民幣3.10元發行了70億新股(假設超額配售權全額行使)，並於二零一零年八月十八日正式於上海證券交易所掛牌。上市後本集團在光大銀行的持股比例由5.26%攤薄至4.35%。

## 11. 指定為通過損益以反映公平值的金融資產

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
按公平值：		
香港上市股票證券	103,641	92,662
海外非上市股票證券	288,797	178,405
海外非上市可換優先股	13,747	4,527
海外非上市債權證券	253,022	58,129
香港非上市債權證券	—	10,807
	<b>659,207</b>	344,530

部份指定為通過損益以反映公平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20(b))。

## 11. 指定為通過損益以反映公平值的金融資產(續)

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，該差異部份為尚未在損益內確認。由於二零一零年十一月十六日前(最後投資限期)加入的新投資者能以成本加上利息及按比例分攤之費用認購該金融資產，本集團在該金融資產的利益將有可能因此被攤薄。期內，由於一位新投資者加入而導致本集團在該金融資產的利益被攤薄。本集團對於該金融資產尚未在損益內確認的金額如下：

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
期初／年初	<b>324,439</b>	—
本期／年度(減少)／增加	<b>(50,819)</b>	324,439
期末／年末	<b>273,620</b>	324,439

假如該金融資產於二零一零年十一月十六日前被全數認購，本集團在該金融資產的投資盈利將會被攤薄至港幣1.11億元。此潛在攤薄的計算方式假設了該金融資產在取得新認購資金外其公平值保持不變，並撇除利息及費用的分攤所帶來的影響。因此，由攤薄所帶來的最終結果(如有)，有可能高過或低於以上所提及的影響。

## 12. 客戶借款

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
有期客戶借款		
— 有抵押	<b>690,000</b>	680,820
— 無抵押	<b>92,000</b>	90,776
	<b>782,000</b>	771,596
<b>流動資產</b>		
有期客戶借款		
— 有抵押	<b>164,296</b>	—
— 客戶借款用作認購新股	<b>379,860</b>	—
孖展客戶借款	<b>819,273</b>	973,427
	<b>1,363,429</b>	973,427
減：減值損失	<b>(3,933)</b>	(3,933)
	<b>1,359,496</b>	969,494

部份有期客戶借款以中國內地租賃土地作抵押。孖展客戶借款以孖展客戶持有之上市證券作抵押。

### 13. 應收賬款、按金及預付款

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款，淨值	<b>578,764</b>	615,663
按金、預付款及其他應收賬款	<b>65,471</b>	92,662
	<b>644,235</b>	708,325

應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
一個月以下	<b>575,997</b>	613,482
一至二個月	<b>147</b>	282
二至三個月	<b>322</b>	1,042
三至六個月	<b>21</b>	34
六個月以上	<b>7,633</b>	6,179
	<b>584,120</b>	621,019
減：減值損失	<b>(5,356)</b>	(5,356)
	<b>578,764</b>	615,663

應收賬款主要為經紀業務客戶、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，其他應收賬款一般在交易後兩天到期，延期還款需由管理層個別批准。

#### 14. 交易證券

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動資產</b>		
按公平值：		
股票證券：		
— 香港上市	450,259	470,870
— 中國內地上市	2,785	—
債權證券：		
— 海外上市	62,344	—
— 非上市	—	16,545
衍生工具：		
— 香港上市	2,784	—
	<b>518,172</b>	487,415
<b>流動負債</b>		
按公平值：		
股票證券：		
— 香港上市	—	(30)
衍生工具：		
— 股票期權	—	(29,027)
	—	(29,057)

#### 15. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款	363,486	468,475
其他應付賬款、已收按金及預提費用	152,667	361,321
	<b>516,153</b>	829,796

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。

## 16. 期限分析

於二零二零年六月三十日

	即時還款 港幣千元	3個月 或下 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	總額 港幣千元
<b>資產</b>					
— 客戶借款	815,340	464,979	79,177	782,000	2,141,496
— 債權證券					
— 交易證券	—	—	—	62,344	62,344
— 指定為通過損益 以反映公平值的 金融資產	—	—	—	253,022	253,022
— 定期存款	—	1,359,453	—	—	1,359,453
	<b>815,340</b>	<b>1,824,432</b>	<b>79,177</b>	<b>1,097,366</b>	<b>3,816,315</b>
<b>負債</b>					
— 銀行貸款	—	(379,860)	(194,633)	(402,500)	(976,993)
— 應付票據	—	—	—	(118,206)	(118,206)
	—	<b>(379,860)</b>	<b>(194,633)</b>	<b>(520,706)</b>	<b>(1,095,199)</b>

於二零零九年十二月三十一日

	即時還款 港幣千元	3個月 或下 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	總額 港幣千元
<b>資產</b>					
— 客戶借款	969,494	—	—	771,596	1,741,090
— 債權證券					
— 交易證券	—	—	—	16,545	16,545
— 備供銷售證券	—	—	—	165,097	165,097
— 指定為通過損益 以反映公平值的 金融資產	—	—	—	68,936	68,936
— 定期存款	—	1,063,195	—	—	1,063,195
	969,494	1,063,195	—	1,022,174	3,054,863
<b>負債</b>					
— 銀行貸款	—	—	—	(397,145)	(397,145)
— 應付票據	—	—	—	(114,115)	(114,115)
	—	—	—	(511,260)	(511,260)

## 17. 不反映於資產負債表之信託賬戶

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
銀行結餘—信託賬戶	906,902	819,338
應收結算所及期貨商款項	41,055	39,154
代客持有款項	(947,957)	(858,492)
	—	—

## 18. 股本

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 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
已發行及已繳足股本：		
期初／年初餘額	1,592,264	1,591,012
向員工授出之認股權	1,769	1,252
期末／年末餘額	1,594,033	1,592,264

## 19. 有關連人士交易

本集團於期內與有關連人士之交易如下：

	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
從一家共同控制實體收取之管理費	2,013	—
向最終控股公司之全資附屬公司支付租金	2,700	2,700

於資產負債表內的有關連人士往來款包括：

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
應收聯營公司款項(包括於應收賬款、 按金及預付款內)	44,820	46,994

## 20. 或然負債

### (a) 公司擔保

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
為附屬公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<b>572,500</b>	567,145

於二零一零年六月三十日，本集團之附屬公司就以上銀行額度已提出之借款為港幣402,500,000元(二零零九年十二月三十一日：港幣397,145,000元)。於二零一零年六月三十日及二零零九年十二月三十一日，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。該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「SOF I」，(本集團持有其78.9%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。於二零一零年六月三十日，相關項目之未實現公平值增值為港幣19.65億元(二零零九年十二月三十一日：港幣17.72億元)。如所有相關項目於二零一零年六月三十日以公平值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為港幣2.06億元(二零零九年十二月三十一日：港幣2.02億元)。

## 21. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一零年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提	<b>575,675</b>	578,997

## 21. 承擔(續)

### (b) 經營租賃承擔

於二零一零年六月三十日，經營租賃承擔總額約為港幣10,163,000元(二零零九年十二月三十一日：約港幣9,183,000元)，其中約港幣6,080,000元(二零零九年十二月三十一日：約港幣8,006,000元)為未來十二個月內須支付之承擔金額。本集團根據不可撤銷之經營租賃，於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
一年內到期	6,080	8,006
一年以上至五年	4,083	1,177
	<b>10,163</b>	9,183

### (c) 未來經營租賃安排

於二零一零年六月三十日，本集團根據不可撤銷的投資物業經營租約，於未來可收取之最低租賃款項總額如下：

	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
一年內到期	1,039	1,186
一年以上至五年	99	455
	<b>1,138</b>	1,641

### (d) 資產負債表外金融工具

於二零一零年六月三十日，本集團未平倉之衍生工具合約之公平值及合約或名義金額如下：

	公平值資產/(負債)		合約/名義金額	
	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元	二零一零年 六月三十日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元
恆生指數期貨	2,784	—	88,120	—

金融工具可因所指定工具之市場價格波動而變得有利(資產)或不利(負債)。

該等金融工具之名義金額乃作為與已於資產負債表確認的工具比較之基準，惟不一定顯示所涉及及未來現金流量之金額或該等工具之現時公平值。因此，並不代表本集團所面對之信貸或價格風險。



## 22. 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、外匯風險和股價風險。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風險管理小組指導，並由風險管理及監察部執行。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程度與集中度。於二零一零年六月三十日，本集團除客戶借款約人民幣6億元(二零零九年十二月三十一日：人民幣6億元)以內地住宅用途之地塊作為抵押外，並無明顯集中的信貸風險。

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，於結算日扣除任何減值撥備。除了附註20(a)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或公司的信貸風險。於二零一零年六月三十日，最高信貸風險是集團所提供港幣5.72億元的公司擔保(二零零九年十二月三十一日：港幣5.67億元)。

因客戶借款引致本集團的信貸風險，於附註12以數字披露。

### (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。

## 22. 金融工具(續)

### (b) 流動資金風險(續)

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，而到期日為一年至三年。

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，亦與無息負債持倉有關，其中包括股東資金和往來賬戶及若干定息貸款。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)。

### (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。就以其他貨幣計值之金融工具而言，本集團在有需要的情況下按即期匯率購入或出售外幣以處理短期之不平衡情況，藉以確保風險淨額維持於可接受之水平。

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) 股價風險

就分類為交易證券(見附註14)、備供銷售證券(見附註10)及被定為通過損益以反映公平值的金融資產(見附註11)的股票投資而言，本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

除於上海交易所上市之光大證券投資外(附註8(b))，本集團之上市投資主要在香港聯合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。風險管理及監察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。在備供銷售證券及被定為通過損益以反映公平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有限資料，定期對其非上市投資的表現進行評估。

### 23. 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。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、保薦、配股及承銷服務。
- 資產管理－管理以二級市場交易為主的交易證券，當中亦包括本集團資本投入於該等基金的投資回報。此分部亦包括向客戶提供客戶借款。
- 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。

分部業績是按照香港財務報告準則稅前盈利／（虧損）減非控股權益應佔盈利／（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）。

### 23. 分部資料(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月：

							分部呈報			合計 港幣千元
	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	總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部對銷 港幣千元	
收入										
來自外部客戶營業收益	113,974	27,710	33,462	12,366	60,516	5,502	253,530	6,472	—	260,002
來自外部客戶其他淨 收益	3,829	122	(51,997)	(2,006)	49,489	14,200	13,637	4,178	—	17,815
內部業務收入	84	1,180	—	—	2,300	—	3,564	296	(3,860)	—
營業收益及其他淨 收益總額	117,887	29,012	(18,535)	10,360	112,305	19,702	270,731	10,946	(3,860)	277,817
業績及綜合分部業績										
未扣減非控股權益的 分部業績	41,058	16,740	(33,028)	(967)	73,473	18,211	115,487	2,459	—	117,946
未分配的企業費用										(32,150)
應佔聯營公司盈利減 虧損										297,473
應佔共同控制實體 盈利減虧損										(628)
除稅前盈利										382,641
減：非控股權益	—	—	821	203	1,371	—	2,395	2,177		
分部業績	41,058	16,740	(32,207)	(764)	74,844	18,211	117,882	4,636		

### 23. 分部資料(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月：

	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			合計 港幣千元
							總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部對銷 港幣千元	
<b>收入</b>										
來自外部客戶營業收益	86,428	29,545	3,905	19,746	45,687	161,260	346,571	768	—	347,339
來自外部客戶其他淨 收益	11,039	255	(23,113)	(30)	62,022	734	50,907	(21,488)	—	29,419
內部業務收入	83	—	2,107	—	2,265	—	4,455	2,281	(6,736)	—
<b>營業收益及其他淨</b>										
收益總額	97,550	29,800	(17,101)	19,716	109,974	161,994	401,933	(18,439)	(6,736)	376,758
<b>業績及綜合分部業績</b>										
未扣減非控股權益的 分部業績	27,077	21,460	(25,897)	8,282	81,370	161,004	273,296	(24,401)	—	248,895
未分配的企業費用										(20,148)
應佔聯營公司 盈利減虧損										551,857
除稅前盈利										780,604
減：非控股權益	—	—	162	(2,155)	(8,297)	—	(10,290)	560		
分部業績	27,077	21,460	(25,735)	6,127	73,073	161,004	263,006	(23,841)		

### 23. 分部資料(續)

於二零一零年六月三十日：

							分部呈報			合計 港幣千元
	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	總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部對銷 港幣千元	
分部資產	1,988,667	26,861	1,225,267	902,954	4,436,438	6,915,748	15,495,935	2,060,346	(37,420)	17,518,861
聯營公司投資										8,440,506
共同控制實體投資										82,761
未分配的公司及 企業資產										<u>123,421</u>
總資產										<u>26,165,549</u>
分部負債	749,799	2,863	42,372	8,341	472,127	—	1,275,502	170,024	(37,420)	1,408,106
稅項準備										459,606
遞延稅項負債										632,747
未分配的公司及 企業負債										<u>242,673</u>
總負債										<u>2,743,132</u>

於二零零九年十二月三十一日：

							分部呈報			合計 港幣千元
	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	總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	內部對銷 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										<u>105,381</u>
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										<u>54,022</u>
總負債										<u>2,450,073</u>

## 審閱報告

致中國光大控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第2頁至第27頁中國光大控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一零年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一零年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一零年八月二十六日

## 業務回顧及展望

### 經營業績

二零一零上半年，歐美各國政府實行退市政策，逐步減少對金融體系的注資，部份國家的利率由歷史低位轉趨為升，期內歐洲部份國家爆發債務危機，引發市場出現大幅波動。與此同時，中國內地亦開始收緊銀根，並進一步加強對房地產等行業的調控，受上述因素影響，上半年整體外圍經營環境比較困難。在此背景下，本集團立足發展「3+2大資產管理」戰略，加緊完善公司業務格局，保持了健康的財務狀況。由於期內香港業務沒有投資專案退出、聯營公司光大証券經營表現受內地股市下跌影響有所下滑，以及光大銀行未派發二零零九年末期股息等因素影響，本集團上半年盈利較去年同期有所減少，但受惠於旗下各基金所持投資項目持續增值帶動，本集團股東權益再創歷史新高。

截至二零一零年六月三十日止六個月內，本集團歸屬於股東權益盈利港幣4.45億元，比去年同期減少38.1%，每股盈利港幣0.2795元，比去年同期減少38.1%，其中，來自光大証券的盈利貢獻為港幣2.98億元。期內，本集團股東權益增至港幣221億元。

### 香港業務

本集團上半年營業總額為港幣8.1億元，減少64.2%(去年同期：港幣22.6億元)；香港業務上半年實現稅前盈利港幣0.86億元，比去年同期減少港幣1.43億元；各項支出總額為港幣1.76億元，比去年同期增加26.6%或港幣0.37億元，總成本率為63.5%，比去年同期的37.1%上升26.4%。

上半年，本集團香港業務繼續完善「3+2大資產管理」業務架構，利用在中國內地的廣泛網絡及管理層的專業能力，推動旗下各投資基金以合理價格投入數個未上市項目，新投資基金的發起及資金募集工作也取得了顯著進展。此外，收費性業務日益成熟，項目的上市保薦、承銷業務取得明顯增長。



### 3 基金投資及管理業務：

- 直接投資業務保持良性發展，旗下各基金所投項目表現良好，項目持續增值，並有數個項目開始啟動上市籌備工作。由於基金管理團隊對項目的持續增值保持樂觀，期內直接投資業務並未有項目退出，主要收益仍來自於基金的管理費收入，上半年錄得稅前盈利港幣0.73億元，比去年同期減少10%。

「中國特別機會基金」(SOF)等海外募資的私募基金，以高增長並已具備良好營運模式的未上市企業為主要目標，「中國特別機會基金I」(SOF I)已進入退出期，投資組合中仍有五個項目，管理團隊將視時機逐步退出相關投資，其中部份項目已積極開展籌備上市的相關工作。「中國特別機會基金II」(CSOF)及其「平行投資」基金在期內完成投資額的50%，期內仍以消費類行業為主要投放方向。

與北京中關村合資的創投基金在期內新增兩個項目，並已完成基金的大部份項目投資工作，正積極協助有關項目開展上市前的準備工作。與江蘇省無錫市和江陰市當地企業合資成立的規模各為5億元人民幣的兩個創投基金，順利完成了基金公司的注冊及團隊組建，並開始投入部份項目。

- 產業投資業務以內地具備中長期發展潛力的行業為主要投資方向，所管理的基金仍處於投資期及募集狀態，上半年錄得稅前虧損約港幣100萬元。其中房地產基金在5月份引進了英國資產管理公司Ashmore為持有該基金管理公司最多39%股權的戰略投資者，Ashmore還將對該基金的第二輪募資提供資金支援。這顯示出海外投資者對本集團管理團隊的專業能力和營運平台的認同，以及他們對中國房地產市場長遠發展的信心，同時也為本集團日後在歐洲和其他海外市場的募資和發展帶來更多的機會。

此外，本集團亦成功拓展在新能源領域的基金管理業務，於期內與江蘇省江陰市當地企業就合組新能源基金達成協議，發起設立總募資額為30億元人民幣的低碳新能源基金，並於期內成功完成第一期10億元人民幣的募資工作。目前，該基金的管理團隊已組建完畢並開始通過本集團的網絡，尋找合適的投資機會。

與麥格理合資組建的基本建設基金方面，已通過麥格理在全球的網絡完成了多輪路演，有望在下半年正式完成第一輪的募資。

- 資產管理業務所管理的「龍騰基金」在期內的表現保持與大市同步，投資組合中仍保留了大量現金，期內回報率為-8.4%，與同期恒指8%的跌幅相若。為提升本集團在二級市場基金方面的盈利能力，本集團組建了以深度研究及挖掘香港中小上市企業為主要投資理念的「中小企業基金」，並將於下半年建立投資組合。此外，作為快速拓展二級市場基金平臺的選擇，本集團也在積極考慮引進或收購其他資產管理團隊的可能性。期內，該業務錄得虧損港幣0.33億元。

## 2 收費性業務：

- 經紀及財富管理業務的表現與香港證券市場的成交量密切相關。上半年，經紀業務錄得稅前盈利港幣0.41億元，比上年同期增加52%。本集團的經紀及財富管理業務以個人投資者為主要客戶群，期內香港證券市場受中外市場影響，缺乏明顯方向，投資氣氛比較淡靜，總體成交量僅比二零零九年同期略有上升，在此背景下，本集團經紀業務加強市場推廣，通過擴展在證券、黃金、期貨及外匯等多元化業務，佣金收入有所上升。此外，由於整體經濟保持復蘇勢態，客戶借貸需求保持穩定，與去年同期相比，來自於客戶保證金貸款的利息收入有較大回升。期內，本集團進一步加強與香港本地客戶的聯繫，在旺角開設了第三家經紀及財富管理分行。
- 投資銀行業務以中小型內地企業為主要客戶目標，經過幾年的項目積累，本集團的投資銀行業務在今年迎來了一個快速增長期，在上半年成功保薦飛克國際在香港主板上市，參與了6個項目的承銷和配售，擔任了9個項目的財務顧問，並於報告期後的7月份成功完成了天山國際在香港主板的上市保薦和承銷工作，並有數個上市項目正在積極推進中。期內投資銀行業務錄得盈利港幣0.17億元，比上年同期下跌22%。

## 光大證券

上半年，受內地收緊銀根的影響，內地股市出現持續下跌，雖然成交額仍維持在比去年同期略高的水平，但激烈的市場競爭導致內地經紀業務的佣金率出現較大幅度下滑，來自這方面的收入受到一定程度的影響。期內，本集團持股33.33%的光大證券股份有限公司總收入為人民幣22.9億元，根據《香港財務報告準則》錄得稅後利潤人民幣7.84億元，比去年同期減少36%，其中經紀業務佣金、自營證券、股票發行及承銷、資產管理、利息及其他收入分別佔總收入的71%、-11%、7%、14%及19%。期內，其經紀業務市場佔有率為3.14%，排名第十位；資產管理業務繼續保持良好發展勢頭，所管理數個集合理財計劃表現位於行業前列。期內，光大證券獲中國證監會審核成為首批開展融資融券、股指期貨業務的六家內地券商之一，並且在中國證監會所進行的中國券商分類評價中，再次成為目前最高評級的A類AA級券商。

截至二零一零年六月三十日，光大證券在全國設立了101家營業部和1家證券服務部。

## 光大銀行

上半年，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。截止二零一零年六月三十日，根據內地會計準則之經審閱賬目（下同），光大銀行總資產為人民幣14,262億元，貸款餘額人民幣7,259億元，分別比年初增長19.1%和11.8%；實現稅前利潤人民幣92.5億元，不良貸款餘額降至人民幣68.7億元，不良貸款比率為0.95%，比年初下降0.3%，信貸撥備覆蓋率為238%，比年初提高44%。

光大銀行的A股上市計劃在今年取得突破，於七月二十二日通過中國證監會發審委的審核，並於八月十八日成功於上海證券交易所掛牌上市，集資規模約人民幣213億元（假設超額配售權全額行使），在計入本集團在光大銀行上市行動中購入的新股後，本集團於該銀行的持股量被攤薄至約4.51%。

截至二零一零年六月三十日，光大銀行在全國共設立了508家分支機構。

## 財務狀況

於二零一零年六月三十日，本集團的總資產值約港幣262億元，持有現金總額約港幣21.3億元。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9.77億元。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，及貸款予客戶用作認購首次公開發售的新股票。

本集團主要以業務及投資需要去釐定借貸水平，於二零一零年六月三十日，本集團的已承諾借貸額度為港幣5.72億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零一零年六月三十日之負債比率為4.2%（二零零九年十二月三十一日：1.9%）。除以人民幣及美元為基礎的資產及銀行貸款外，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，於二零一零年六月三十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5.72億元。於二零一零年六月三十日，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。

## 展望

與二零零九年為避免因金融海嘯而出現經濟大蕭條，從而向市場進行大量注資的做法不同，今年市場的焦點在於各國經濟刺激政策的持續性及實體經濟復蘇步伐的穩定性。經過了上半年的調整後，中國政府在「保增長，調結構」方面顯示出良好的政策連貫性及宏觀調控能力，中國經濟全年有望繼續保持較快穩定發展的態勢。歐洲在吸取了金融海嘯的經驗後，在應對債務危機中也顯示出較好的統籌能力，美國經濟在低息環境下也維持了較穩定的緩慢復蘇勢頭。在此背景下，本集團認為下半年資本市場的環境將好於上半年，尤其中國證券市場方面仍存在大量的機會。

下半年，本集團會堅持發展「3+2大資產管理」業務的目標。對於「3」部份所包含的直接投資、產業投資和資產管理業務，隨著基礎設施、房地產、SOFIII等大型私募基金籌建及募資工作的逐步完成，所管理的基金資產規模將會出現明顯增加。與此同時，所投資項目的不斷增加及日漸成熟也為各基金有步驟地退出，從而為本集團帶來更穩定的投資收益創造了條件。此外，本集團將繼續擴展包括對沖基金、共同基金等二級市場基金在內的平台，希望能以合理的代價引入更多具備豐富經驗的專業團隊，在較短時間內建立本集團在此方面的市場地位，從而使以私募基金、創投基金等一級市場基金為主的直接投資和產業投資業務，與專注二級市場投資機會的資產管理業務能形成互相補充、共同發展的局面，在為客戶提供更多的投資產品選擇的同時，也為抓住跨境資本加速流動所帶來的業務機會做好鋪墊。

對於「2」部份的投資銀行及經紀業務，在穩固市場份額，保持業務量穩步上升的同時，與光大證券的業務融合將成為下半年的重點。有見於越來越多的內地大型證券機構來香港開展境外業務，利用本集團具備良好風險管理經驗的現有收費業務平台，可以與光大證券建立一個具備更大客戶基礎及網絡的業務模塊，從而為雙方的股東帶來更大的回報。

光大證券隨著融資融券、股指期貨等各項創新業務的開展，配合其在券商集合理財計劃等方面的良好能力，將逐步減少對傳統證券經紀業務的依賴，收入來源日益多元化。而憑借其雄厚的資本實力，目前在證券經紀業務方面的競爭也為其將來伺機進行擴張創造了條件。

光大銀行成功上市是其發展過程中的一個里程碑，上市集資後其資本充裕程度有很大的提高，這有助於其進一步鞏固和拓展在財富管理等方面的優勢業務，並與包括本集團在內的光大集團各兄弟單位展開更為密切的業務合作。而其日益穩定的派息亦會為本集團帶來更多的現金利潤。

## 董事及主要行政人員持有之股份、相關股份、債券的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份股本衍生工具及債券之權益如下：

### 1. 於本公司股份之長倉

於二零一零年六月三十日，本公司董事及主要行政人員並無擁有本公司股份之長倉。

### 2. 於本公司相關股份、股本衍生工具之長倉

董事姓名	權益性質	授出日期	持有股本 衍生工具數目	相關 股份數目	總數	總百分比
鄧子俊	個人	27.09.05	400,000	400,000		
	個人	10.04.06	319,000	319,000	719,000	0.045%

本公司董事及主要行政人員持有之認股權的資料見於下列「認股權資料」項下。

### 3. 於聯繫公司股份之長倉

於二零一零年六月三十日，以下董事個人擁有聯繫公司中國光大國際有限公司(「光大國際」)之股份。其股份於香港聯合交易所有限公司上市。

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	公司權益	佔已發行股份 總數百分 (倘0.01% 或以上)
陳爽	40,000	40,000	—	—	—

#### 4. 於聯繫公司相關股份、股本衍生工具之長倉

於二零一零年六月三十日，以下董事個人擁有可認購本公司聯繫公司光大國際之認股權。

董事姓名	權益性質	行使價 (港元)	授出日期	行使期	光大國際之 相關股份數目	總百分比
臧秋濤	個人	0.85	03.08.06	03.08.07－ 25.05.13	2,000,000	0.055%
				03.08.08－ 25.05.13	2,000,000	0.055%

上述股份及相關股份股本衍生工具均由有關董事實益持有。上列所顯示之百分比以該等公司於二零一零年六月三十日已發行股份數目計算。

除此披露者外，於二零一零年六月三十日本公司根據證券及期貨條例而設置之董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊內，本公司董事及主要行政人員概無擁有本公司或任何聯繫公司之股份、相關股份股本衍生工具或債券之淡倉權益。

## 認股權資料

根據上市規則所披露有關認股權的資料如下：

### 1. 於二零一零年一月一日尚未行使的認股權：

	認股權數目	認股權 授出日期	有效期	行使期	行使價 (港元)
陳爽	1,280,000	03.05.05	04.05.05－ 03.11.07	04.05.06－ 03.05.10	2.850
司徒振中	320,000	05.05.05	06.05.05－ 05.11.07	06.05.06－ 05.05.10	3.000
鄧子俊	400,000	27.09.05	28.09.05－ 27.03.08	28.09.06－ 27.09.10	3.100
	319,000	10.04.06	11.04.06－ 10.10.08	11.04.07－ 10.04.11	4.800
僱員的總數	562,500	10.04.06	11.04.06－ 10.10.08	11.04.07－ 10.04.11	4.800

## 2. 截至二零一零年六月三十日尚未行使的認股權：

	認股權數目	認股權 授出日期	有效期	行使期	行使價 (港元)
鄧子俊	400,000	27.09.05	28.09.05－ 27.03.08	28.09.06－ 27.09.10	3,100
	319,000	10.04.06	11.04.06－ 10.10.08	11.04.07－ 10.04.11	4,800
僱員的總數	393,750	10.04.06	11.04.06－ 10.10.08	11.04.07－ 10.04.11	4,800

## 3. 截至二零一零年六月三十日止六個月內並無授出認股權。

## 4. 截至二零一零年六月三十日止六個月內行使的認股權數目：

	授出日期	股份數目	行使價 (港元)	加權平均 收市價** (港元)
陳爽	03.05.05	1,280,000	2,850	20.100
司徒振中	05.05.05	320,000	3,000	20.950
僱員的總數	10.04.06	168,750	4,800	19.599

\*\* 本公司股份在緊接有關認股權行使日期之前的加權平均收市價。

## 5. 截至二零一零年六月三十日止六個月內並無註銷認股權。

## 6. 截至二零一零年六月三十日止六個月內並無失效的認股權。

## 7. 認股權估值

認股權的公平值是採納一種《二項期權定價模式》訂定並以本公司於認股權授出前之股價波幅作基礎，亦已顧及授出認股權的所有條款。

按照《香港財務報告準則》第2號「以股份償付」，本集團須將認股權的公平值於收益表內攤銷確認為支出。

除上述披露者外，根據本公司按證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所載記錄或根據本公司《董事進行證券交易守則》已知會本公司之權益或淡倉，無任何本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人持有本公司或任何聯營公司之證券權益，或任何購買本公司或任何其他法人團體股份之安排。



## 主要股東

於二零二零年六月三十日，下列人士在本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司之權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益：

## 股份之長倉

股東名稱	實益持有 股份數目	佔已發行股本 百分比
中國光大集團有限公司(附註)	867,119,207	54.40%
Datten Investments Limited(附註)	867,119,207	54.40%
Honorich Holdings Limited	867,119,207	54.40%

附註：Honorich Holdings Limited(「Honorich」)乃由Datten Investments Limited(「Datten」)全資擁有，而Datten乃中國光大集團有限公司(「光大集團」)之全資附屬公司，因此Datten及光大集團於本公司股本中被視為擁有與Honorich相同之權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事們並不知悉有任何其他人士於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司之權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利，可在任何情況下在本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益。

## 僱員

本集團於二零二零年六月三十日擁有239名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣0.72億元並已列載於綜合損益表內。本集團之薪酬制度公平及與市場相若，員工薪酬(包括薪金及花紅)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。員工福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。本公司董事及全職僱員可能獲授根據本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所發出之認股權以認購本公司之股份。

## 公司管治

本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月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」)。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納實施了一套《董事進行證券交易守則》，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》中強制性標準更為嚴格。經就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零一零年六月三十日止六個月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

於本期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二零一零年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告書。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由4名成員組成，包括董事會副主席臧秋濤先生及3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。

## 其他資料

### 中期股息

董事會宣佈派發截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣13仙(二零零九：每股港幣17.5仙)，給予於二零一零年九月二十七日(星期一)名列在本公司股東名冊之股東。股息單將於二零一零年十月七日(星期四)左右寄出給股東。

### 截止過戶日期

本公司將於二零一零年九月二十七日(星期一)至二零一零年九月三十日(星期四)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有中期股息的資格，所有過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一零年九月二十四日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份過戶處，位於香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓卓佳秘書商務有限公司，以便辦理有關手續。

### 買賣或贖回本公司之上市證券

期內，本公司或其附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命

陳爽

行政總裁

中國光大控股有限公司

香港，二零一零年八月二十六日



中國光大控股有限公司  
China Everbright Limited

香港夏慤道16號遠東金融中心46樓  
46th Floor, Far East Finance Centre,  
16 Harcourt Road, Hong Kong  
電話 Tel (852) 2528 9882  
傳真 Fax (852) 2529 0177