

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



## 中國光大控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：165)

### 公告

### 截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績

#### 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」)截至二零一二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資訊的審閱」，審閱此中期財務報表，其獨立審閱報告刊載於即將寄予股東的中期報告。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

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (重列)
持續經營業務			
營業額	3	<b>669,126</b>	2,083,967
營業收益	3	<b>532,716</b>	428,905
其他淨收入	3	<b>587,161</b>	488,903
員工費用		<b>(131,289)</b>	(103,376)
折舊及攤銷費用		<b>(15,074)</b>	(7,579)
備供銷售證券減值損失		<b>(25,058)</b>	(9,480)
應收被投資公司款項減值損失		<b>(7,637)</b>	–
其他經營費用		<b>(55,515)</b>	(45,549)
經營盈利		<b>885,304</b>	751,824
財務費用		<b>(42,532)</b>	(28,557)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表	9(b)	<b>330,270</b>	457,101
應佔共同控制實體盈利減虧損， 按共同控制實體財務報表	10	<b>39,823</b>	(10,219)
應佔盈利減虧損調整以符合集團 會計政策	1	<b>(189,967)</b>	(10,913)
除稅前盈利		<b>1,022,898</b>	1,159,236
稅項	4	<b>(135,573)</b>	(127,405)
持續經營業務盈利		<b>887,325</b>	1,031,831
非持續經營業務			
出售附屬公司盈利	5	–	511,576
非持續經營業務盈利	5	–	10,871
<b>本期盈利</b>		<b>887,325</b>	1,554,278

## 綜合損益表(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (重列)
<hr/>			
歸屬於本公司股東之盈利：			
持續經營業務		<b>766,555</b>	1,041,345
非持續經營業務		-	522,447
<hr/>			
非控股權益		<b>766,555</b>	1,563,792
		<b>120,770</b>	(9,514)
<hr/>			
本期盈利		<b>887,325</b>	1,554,278
<hr/>			
每股基本及攤薄盈利	8		
持續經營業務		港幣 <b>0.446</b> 元	港幣0.604元
非持續經營業務		-	港幣0.303元
<hr/>			
		<b>港幣0.446元</b>	港幣0.907元
<hr/>			

## 綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期盈利		<b>887,325</b>	1,554,278
<b>本期其他全面收益</b>			
<b>(經除稅及分類調整後)：</b>			
備供銷售證券之投資重估儲備 淨變動	7	<b>(304,753)</b>	(1,199,912)
所佔聯營公司投資重估儲備、 匯兌儲備及資本儲備， 按聯營公司財務報表		<b>146,894</b>	(68,413)
所佔共同控制實體的認股權 溢價儲備，按共同控制 實體財務報表		<b>410</b>	-
所佔聯營公司投資重估儲備、 匯兌儲備及資本儲備調整 以符合集團會計政策 匯兌儲備	1	<b>129,569</b> <b>(38,024)</b>	- 169,981
		<b>(65,904)</b>	(1,098,344)
<b>本期全面收益總額</b>		<b>821,421</b>	455,934
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		<b>848,008</b>	318,342
非控股權益		<b>(26,587)</b>	137,592
<b>本期全面收益總額</b>		<b>821,421</b>	455,934

## 綜合資產負債表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>571,614</b>	569,571
聯營公司投資	9(a)	<b>9,747,649</b>	9,700,682
共同控制實體投資	10	<b>565,387</b>	510,840
備供銷售證券	11	<b>11,302,740</b>	11,211,236
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	12	<b>1,450,199</b>	1,166,953
客戶借款	13	<b>1,736,927</b>	393,960
應收被投資公司款項		<b>104,114</b>	111,823
		<b>25,478,630</b>	23,665,065
<b>流動資產</b>			
客戶借款	13	<b>622,550</b>	1,990,120
應收聯營公司款項	9(c)	<b>364,508</b>	–
應收共同控制實體款項	10(c)	<b>51,541</b>	334,823
應收賬款、按金及預付款	14	<b>618,175</b>	722,479
交易證券	15	<b>150,064</b>	141,672
現金及現金等價物		<b>3,037,780</b>	4,246,257
		<b>4,844,618</b>	7,435,351
<b>流動負債</b>			
應付賬款、已收按金及預提費用	17	<b>(224,521)</b>	(178,813)
交易證券	15	<b>–</b>	(206)
銀行貸款	16	<b>(635,024)</b>	(1,063,754)
指定為通過損益以反映公平價值的 金融負債		<b>(91,271)</b>	(148,058)
應付票據	18	<b>(156,187)</b>	(633,965)
應付聯營公司款項	9(c)	<b>(438)</b>	(438)
稅項準備		<b>(376,047)</b>	(413,150)
		<b>(1,483,488)</b>	(2,438,384)
<b>淨流動資產</b>		<b>3,361,130</b>	4,996,967
<b>總資產減流動負債</b>		<b>28,839,760</b>	28,662,032

綜合資產負債表(續)  
於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	16	(66,288)	(69,517)
遞延稅項負債		(240,296)	(319,787)
		<b>(306,584)</b>	(389,304)
<b>淨資產</b>		<b>28,533,176</b>	28,272,728
<b>股本及儲備</b>			
股本	20	1,720,562	1,720,562
儲備		25,076,614	24,744,775
<b>歸屬於本公司股東權益</b>		<b>26,797,176</b>	26,465,337
非控股權益		1,736,000	1,807,391
<b>權益總額</b>		<b>28,533,176</b>	28,272,728

# 綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

附註	歸屬於本公司股東										非控股權益	權益合計
	股本 港幣千元	股本溢價 港幣千元	認股權 溢價儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	商譽儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	合計 港幣千元		
於二零一二年一月一日	1,720,562	7,890,967	131	4,707,938	6,568	(668,499)	182,900	1,540,417	11,084,353	26,465,337	1,807,391	28,272,728
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,804)	(44,804)
已付股息 6(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(516,169)	(516,169)	-	(516,169)
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	766,555	766,555	120,770	887,325
本期其他全面收益總額	-	-	410	175,616	-	-	-	(94,573)	-	81,453	(147,357)	(65,904)
於二零一二年六月三十日	1,720,562	7,890,967	541	4,883,554	6,568	(668,499)	182,900	1,445,844	11,334,739	26,797,176	1,736,000	28,533,176
於二零一一年一月一日	1,723,563	7,887,639	1,116	8,071,021	2,984	(924,395)	109,714	1,056,393	10,212,588	28,140,623	2,030,848	30,171,471
向員工授出之認股權	583	3,328	(1,116)	-	-	-	-	-	-	2,795	-	2,795
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,274	25,274
已付股息 6(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(517,244)	(517,244)	(416,306)	(933,550)
從儲備中轉換	-	-	-	-	-	255,896	(10,000)	-	(245,896)	-	-	-
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,563,792	1,563,792	(9,514)	1,554,278
本期其他全面收益總額	-	-	-	(1,486,125)	-	-	77,127	163,548	-	(1,245,450)	147,106	(1,098,344)
於二零一一年六月三十日	1,724,146	7,890,967	-	6,584,896	2,984	(668,499)	176,841	1,219,941	11,013,240	27,944,516	1,777,408	29,721,924

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動產生之現金流入／(流出)淨額	<b>238,330</b>	(1,894,951)
投資活動產生之現金流入／(流出)淨額	<b>96,489</b>	(182,173)
融資活動產生之現金(流出)／流入淨額	<b>(1,484,932)</b>	459,165
現金及現金等價物之淨額減少	<b>(1,150,113)</b>	(1,617,959)
現金及現金等價物		
期初結餘	<b>3,642,079</b>	4,494,348
匯率調整	<b>(3,812)</b>	12,861
期末結餘	<b>2,488,154</b>	2,889,250
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	<b>3,037,780</b>	3,340,168
用作抵押之存款	<b>(549,626)</b>	(450,918)
期末結餘	<b>2,488,154</b>	2,889,250



## 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二零一二年八月二十一日董事會授權發出。

編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策及方法跟二零一一年年度財務報表是一致的。

為符合本集團的會計政策，其聯營公司及共同控制實體之有關財務信息已調整，並在綜合損益表及綜合全面收益表中單獨披露。本集團管理層相信通過此呈報方式令本財務報表使用者能獲得更透明和確切的資訊。

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

上述各項的比較資料已重列以符合當期的呈報方式。

### 2. 會計政策轉變

香港會計師公會已頒佈若干經修訂的香港財務報告準則，並於本集團的本期財務報表中開始生效。這些改進對本集團的財務報表並無關聯，而本集團亦未有採納於本期內尚未生效之任何新修訂準則或詮釋。

### 3. 營業收益及其他淨收入

#### 持續經營業務

持續經營業務之營業額是出售交易證券之總出售金額、服務費收入、利息收入、股息收入及來自投資物業租金總收入。

本期內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
<b>營業收益</b>		
諮詢費及管理費收入	41,267	36,354
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	16,092	7,769
— 客戶借款	125,286	132,743
— 非上市債權證券	24,051	2,763
— 其他	76	81
股息收入		
— 上市投資	323,505	247,294
— 非上市投資	1,409	322
來自投資物業租金總收入	1,030	1,579
	<b>532,716</b>	428,905
<b>其他淨收入</b>		
出售交易證券之實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	2,283	(49,525)
— 債權證券	(4,281)	—
— 衍生工具	(4,105)	589
	<b>(6,103)</b>	(48,936)
交易投資之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	(911)	(26,551)
— 債權證券	15,231	(3,138)
— 衍生工具	206	(1,171)
出售備供銷售證券之淨收益	375,165	433,071
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 未實現收益	200,396	124,085
指定為通過損益以反映公平價值的金融負債 未實現收益	14,573	8,268
應付票據未實現損失	(14,222)	(8,329)
匯兌淨(損失)／收益	(9,330)	5,146
其他	12,156	6,458
	<b>587,161</b>	488,903

#### 4. 稅項

截至二零一二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% (二零一一年：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費用組成如下：

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期準備		
– 香港利得稅	<b>(3,000)</b>	(4,500)
– 海外稅項	<b>(156,663)</b>	(162,832)
– 往年香港利得稅回撥之準備數	<b>12,500</b>	29,843
遞延稅項		
– 暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	<b>11,590</b>	5,584
稅項費用	<b>(135,573)</b>	(131,905)
持續經營業務稅項費用	<b>(135,573)</b>	(127,405)
非持續經營業務稅項費用	–	(4,500)
稅項費用	<b>(135,573)</b>	(131,905)

#### 5. 非持續經營業務

於二零一一年五月十八日，本集團以港幣8.91億元(「出售代價」)向光大證券股份有限公司(「光大證券」)出售光大證券(國際)有限公司(「光證國際」)51%股權。光證國際主要業務包括投資銀行、證券及財富管理。此項交易為光大控股帶來約港幣5.12億元收益。本集團計提該收益是按出售代價加上光證國際餘下的49%股東權益參考出售代價而定出的公允值港幣6.85億元，減除光證國際的港幣10.64億元淨資產。交易完成之後，光證國際成為本集團持有49%權益之聯營公司，董事會分別由本集團提名兩名人士及光大證券提名三名人士組成。

按此，光證國際截至二零一一年五月十七日之綜合業績於財務報表的二零一一年對比財務數字內以非持續經營業務呈報。

## 6. 股息

### (a) 歸屬於本期給予公司股東之股息

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 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0.11元(二零一一年：港幣0.15元)	<b>189,262</b>	258,622

董事會建議就截至二零一二年六月三十日止六個月派發中期股息每股港幣0.11元(二零一一年：每股港幣0.15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給予本公司股東之股息

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 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0.30元(二零一一年：港幣0.30元)	<b>516,169</b>	517,244

## 7. 其他全面收益

### 其他全面收益構成重新分類調整

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
備供銷售證券：		
本期已確認公允值的變動	<b>(58,618)</b>	(880,555)
轉到損益內的調整金額：		
—出售時的收益	<b>(271,193)</b>	(328,837)
—減值損失	<b>25,058</b>	9,480
本期在其他全面收益內確認的投資重估儲備淨變動	<b>(304,753)</b>	(1,199,912)

## 8. 每股盈利

### 每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利是按截至二零一二年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利港幣766,555,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：港幣1,563,792,000元)及本期內已發行股份之加權平均股數1,720,561,712股(截至二零一一年六月三十日止六個月：基本盈利以1,724,048,267股及攤薄盈利以1,724,118,656股)計算。

## 9. 聯營公司投資及應收／(應付)聯營公司款項

### (a) 聯營公司投資

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值淨額	<b>9,747,649</b>	9,700,682
中國內地上市股份的市場值	<b>18,308,878</b>	14,293,031

本集團分類為聯營公司投資的中國內地上市股份禁售期已於二零一二年八月十八日結束。

### (b) 於二零一二年六月三十日，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	本公司持有 資本權益 百分比
光大證券股份有限公司	中國	證券業務	33.33%
光大證券(國際)有限公司	英屬維爾京群島	證券業務	49%*

\* 間接持有。其餘51%由本集團之聯營公司—光大證券持有。

截至二零一二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8.3億元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣11億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利按聯營公司財務報表為港幣3.39億元(截至二零一一年六月三十日止六個月：港幣4.57億元)。本集團除了持有光證國際49%的股權外，仍通過持有光大證券33.33%股權而分享到其餘51%股權中的部分業績。

### (c) 應收／(應付)聯營公司款項

應收／(應付)聯營公司款項均為無抵押、免息及無固定償還日期。

## 10. 共同控制實體投資及應收共同控制實體款項

### (a) 共同控制實體投資

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
應佔淨資產	<b>543,076</b>	488,529
收購溢價	<b>22,311</b>	22,311
	<b>565,387</b>	510,840

### (b) 本集團於二零一二年六月三十日，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 股本面值	本公司持有 資本權益 百分比
Everbright Macquarie Infrastructure Limited	開曼群島	基金管理	A類 普通股2,000,000美元	50.0%
			B類 普通股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	人民幣150,000,000元	50.0%*
同昌盛業(北京)資產管理顧問 有限公司	中國	提供諮詢服務	人民幣8,000,000元	51.0%*
光大新能低碳創業投資江蘇 有限公司	中國	基金管理	人民幣300,000,000元	50.0%*
中國飛機租賃集團有限公司	開曼群島	投資控股	港幣294,665,000元	44.13%#

\* 間接持有

# 因應《香港會計準則第32號》條款所界定，本集團於該實體的經濟權益至二零一二年六月三十日期間，仍以48%計算。

### (c) 應收共同控制實體款項

應收共同控制實體款項均為無抵押、免息及無固定償還日期。

## 11. 備供銷售證券

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
按公允價值：		
上市股票證券：		
—香港	291,526	376,654
—香港以外地區	7,163,441	8,021,929
非上市股票證券	2,848,889	2,220,063
非上市債權證券	106,187	93,210
按成本值(i)：		
非上市股票證券	892,697	499,380
	<b>11,302,740</b>	<b>11,211,236</b>

- (i) 於二零一二年六月三十日，由於(a)合理公允價值估計範圍的變動相對該投資而言實屬重大；及(b)上述範圍內的各種估價的可能性不能合理評估及用以估算公允價值，該備供銷售證券重新分類為按成本扣除累計減值虧損入賬。

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
已個別減值於香港上市的備供銷售股票證券	37,828	89,513

於二零一二年六月三十日，本集團的若干備供銷售股票證券是按個別項目的公允價值顯著低於成本及本集團的投資成本有可能未獲收復而作減值。

部份備供銷售證券出售時實現的收益，需支付激勵獎金給予投資團隊(參附註22(b))。

於二零一二年六月三十日，本集團持有以下主要的備供銷售證券如下：

公司名稱	註冊地點	主要業務	本集團實質 持有資本權益 百分比
中國光大銀行股份有限公司 (「光大銀行」) <sup>(i)</sup>	中國	銀行業務	4.51%

- (i) 於二零一二年六月三十日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

## 12. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
香港上市股票證券	60,640	59,926
海外上市股票證券	34,779	53,233
海外非上市股票證券	912,795	635,467
海外非上市可換優先股	20,511	20,530
海外非上市債權證券	421,474	397,797
	<b>1,450,199</b>	1,166,953

部份指定為通過損益以反映公平價值的金融資產出售時的收益，需支付激勵獎金給予投資團隊(參附註22(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。該差異部分在期初及期末尚未在損益內確認的金額為港幣114,138,000元。

## 13. 客戶借款

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
有期客戶貸款		
—有抵押	1,121,045	388,640
—無抵押	615,882	5,320
	<b>1,736,927</b>	393,960
<b>流動資產</b>		
有期客戶借款		
—有抵押	524,854	1,891,720
—無抵押	97,696	98,400
	<b>622,550</b>	1,990,120

部份有期客戶借款以上市及非上市證券，第三者擔保及/或中國內地租賃土地作抵押。



#### 14. 應收賬款、按金及預付款

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款，淨值	<b>217,611</b>	193,242
按金、預付款及其他應收賬款	<b>400,564</b>	529,237
	<b>618,175</b>	722,479

應收賬款主要為經紀商戶於一個月以內償還之款項。

#### 15. 交易證券

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動資產</b>		
按公允值：		
上市股票證券：		
— 香港	<b>5,210</b>	13,886
— 香港以外地區	-	1,671
上市債權證券：		
— 香港以外地區	<b>144,854</b>	126,115
	<b>150,064</b>	141,672
<b>流動負債</b>		
按公允值：		
上市股票指數期權(參附註23(c))	-	(206)

#### 16. 銀行貸款

於二零一二年六月三十日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
一年以內	<b>635,024</b>	1,063,754
一年以上至二年	-	-
二年以上至五年	-	-
五年以上	<b>66,288</b>	69,517
	<b>66,288</b>	69,517
	<b>701,312</b>	1,133,271

## 16. 銀行貸款(續)

於二零一二年六月三十日，銀行貸款抵押情況如下：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
銀行貸款		
— 抵押	<b>591,404</b>	573,817
— 非抵押	<b>109,908</b>	559,454
	<b>701,312</b>	1,133,271

於二零一二年六月三十日，本集團的銀行貸款港幣591,404,000元(二零一一年：港幣573,817,000元)以附屬公司的定期存款及位於中國的物業作抵押。

## 17. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
其他應付賬款、已收按金及預提費用	<b>224,521</b>	178,813

## 18. 應付票據

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
本集團所發行之非上市應付票據，按公允值：		
票面值	<b>174,540</b>	666,540
減：未實現損失	<b>(18,353)</b>	(32,575)
	<b>156,187</b>	633,965

截至二零一二年六月三十日，本集團共發行了三張票據予三位獨立第三者，其中兩張票據面值及賬面值分別合共人民幣144,950,000元(二零一一年：人民幣144,950,000元)及港幣129,187,000元(二零一一年：港幣114,965,000元)。根據該等票據之條款，本集團將會按本公司持有個別備供銷售證券中賺取之已實現收入及投資收益支付予票據持有者。

其餘一張票據之面值及賬面值為港幣27,000,000元，該款項為計息及固定限期內償還。

**19. 期限分析**  
於二零一二年六月三十日

	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>						
- 客戶借款	97,696	97,696	427,158	1,736,927	-	2,359,477
- 交易證券	-	81,943	62,911	-	-	144,854
- 備供銷售證券	-	-	-	90,615	15,572	106,187
- 指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	-	-	421,474	-	-	421,474
- 定期存款	-	1,007,275	-	-	-	1,007,275
	<b>97,696</b>	<b>1,186,914</b>	<b>911,543</b>	<b>1,827,542</b>	<b>15,572</b>	<b>4,039,267</b>
<b>負債</b>						
- 銀行貸款	-	(525,116)	(109,908)	-	(66,288)	(701,312)
- 指定為通過損益以反映 公平價值的金融負債	-	-	(84,295)	-	-	(84,295)
- 應付票據	-	(129,187)	(27,000)	-	-	(156,187)
	<b>-</b>	<b>(654,303)</b>	<b>(221,203)</b>	<b>-</b>	<b>(66,288)</b>	<b>(941,794)</b>

於二零一一年十二月三十一日

	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>						
- 客戶借款	98,400	686,320	1,205,400	393,960	-	2,384,080
- 交易證券	-	69,864	56,251	-	-	126,115
- 備供銷售證券	-	-	-	79,631	13,579	93,210
- 指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	-	-	397,797	-	-	397,797
- 定期存款	-	1,786,404	-	-	-	1,786,404
	<b>98,400</b>	<b>2,542,588</b>	<b>1,659,448</b>	<b>473,591</b>	<b>13,579</b>	<b>4,787,606</b>
<b>負債</b>						
- 銀行貸款	-	(18,254)	(1,045,500)	-	(69,517)	(1,133,271)
- 指定為通過損益以反映 公平價值的金融負債	-	-	(79,559)	-	-	(79,559)
- 應付票據	-	(492,000)	(141,965)	-	-	(633,965)
	<b>-</b>	<b>(510,254)</b>	<b>(1,267,024)</b>	<b>-</b>	<b>(69,517)</b>	<b>(1,846,795)</b>

## 20. 股本

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 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	<b>2,000,000</b>	2,000,000
已發行及已繳足股本：		
期初／年初餘額	<b>1,720,562</b>	1,723,563
行使認股權	-	583
回購股份	-	(3,584)
期末／年末餘額	<b>1,720,562</b>	1,720,562

## 21. 有關連人士重要交易

(a) 本集團於期內與有關連人士之交易如下：

	二零一二年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
收取之管理費：		
—共同控制實體	<b>12,416</b>	14,100
借款利息收入：		
—共同控制實體	<b>10,393</b>	-

(b) 除了於財務報表披露，資產負債表內的有關連人士往來款包括：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 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)	<b>106,733</b>	170,248

應收聯營公司款項乃產生自與證券商戶之正常證券交易，款項為無抵押，計息，並於要求時償還。

(c) 與中國其他國有實體進行的交易

本集團處於以國家控制實體佔主導地位的經濟制度中，國家控制實體由中國政府通過其政府機構、代理機構、附屬機構或其他機構直接或間接擁有(「國有實體」)。本集團與其他國有實體進行的交易包括但不限於：發放貸款和存款；保險和買賣由其他國有實體發行的債券；買賣和租賃房屋及其他資產；及提供和接收公用服務及其他服務。

經考慮其關係實質後，本集團認為這些交易並非重大關聯方交易，故毋須單獨披露。

**22. 或然負債**  
**(a) 公司擔保**

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
為附屬公司及聯營公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<b>244,240</b>	1,146,500

於二零一二年六月三十日，本集團屬下子公司就以上銀行額度已提出擔保之借款為港幣244,240,000元(二零一一年十二月三十一日：港幣448,754,000元)。

**(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SOF之78.9%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)，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。於二零一二年六月三十日，相關項目之未實現公平值增值為港幣7.4億元(二零一一年：港幣7.28億元)。如所有相關項目於二零一二年六月三十日以公允值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為港幣0.68億元(二零一一年：港幣0.63億元)(參附註11及12)。

**23. 承擔**

**(a) 資本承擔**

於二零一二年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提	<b>997,186</b>	1,128,842
已審批但未簽約	<b>48,848</b>	-

**(b) 經營租賃承擔**

於二零一二年六月三十日，經營租賃承擔總額約為港幣2,697,000元(二零一一年十二月三十一日：約港幣3,261,000元)，及全數(二零一一年十二月三十一日：約港幣3,062,000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：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
一年內到期	<b>2,697</b>	3,062
一年以上至五年	-	199
	<b>2,697</b>	3,261

## 23. 承擔(續)

### (c) 資產負債表外的披露

於二零一二年六月三十日，本集團未平倉之衍生工具合約之合約或名義金額如下：

	合約／名義金額	
	二零一二年	二零一一年
	六月三十日	十二月三十一日
	港幣千元	港幣千元
上市股票指數期權	-	1,133

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未來現金流量之金額或該等工具之現時公允值。因此，並不代表本集團所面對之信貸或價格風險。

## 24. 金融工具

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

本集團的風險管理工作是由首席風險官及風險管理小組指導，並主要由風險管理部執行。該架構能評估、識別及紀錄本集團之風險結構，以及確保業務部門關注、控制並系統地規避業務上可能發生的各方面風險。以下就本集團如何管理上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。

一般而言，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投資活動。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。

## 24. 金融工具(續)

### (a) 信貸風險(續)

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。於結算日，本集團除客戶借款人民幣6億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣4億元)，港幣4.86億元(二零一一年十二月三十一日：港幣5.65億元)及港幣4.27億元(二零一一年十二月三十一日：港幣12.23億元)分別以內地住宅用途之地塊，股權證券及第三者擔保作為抵押外，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22(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。於結算日，最高信貸風險是集團所提供港幣2.44億元的公司擔保(二零一一年十二月三十一日：港幣11.47億元)。

因客戶借款引致本集團的信貸風險，於附註13及19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。

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準之內。本集團大部份產生利息的資產與負債皆是基於浮動利率，而到期日為一年至六年。

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)。

## 24. 金融工具(續)

### (d) 匯率風險

本集團之匯率風險主要來自除港元以外之貨幣資產與負債之結餘、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匯率風險。

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

### (e) 股價風險

就分類為交易證券(參附註15)、備供銷售證券(參附註11)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(參附註12)的股票投資而言，本集團須承受其股價變動的風險。除投資於資本及一級市場的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

除於上海交易所上市之部份備供銷售證券外，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價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。



## 25. 分部資料

### 業務分項

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

#### 持續經營業務

- 一級市場投資—包括：
  - 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；及
  - 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。
- 二級市場投資—管理以二級市場交易為主的絕對回報及持長期基金，當中亦包括本集團資本投入於該等基金的投資回報。
- 結構性投資及融資—以自有資金，主要進行私募投資、上市前融資，並為上市公司及上市公司主要股東之結構性融資產品進行投資。靈活運用美元或港元及人民幣進行私募投資及結構性融資，以解決目標公司境內外融資的需要。投資團隊遵循清晰簡單的投資理念，以穩健、多元、靈活的投資風格，爭取低於平均的商業風險同時取得高於平均的投資回報。
- 策略投資及司庫—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。

#### 非持續經營業務

- 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。

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)。

## 25. 分部資料(續)

### 業務分項(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月：

	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	持續經營業務				其他分部 港幣千元	小計 港幣千元	非持續經營業務			合計 港幣千元
			結構性投資 及融資 港幣千元	策略投資 及司庫 港幣千元	分部呈報 總額 港幣千元	經紀業務 港幣千元			投資銀行 港幣千元	小計 港幣千元		
收入												
來自第三者外部客戶營業收益	45,262	15,103	136,699	320,111	517,175	15,541	532,716	-	-	-	532,716	
來自第三者外部客戶其他 淨收益	214,036	15,339	380,227	-	609,602	(22,441)	587,161	-	-	-	587,161	
營業收益及其他淨收益總額	259,298	30,442	516,926	320,111	1,126,777	(6,900)	1,119,877	-	-	-	1,119,877	
業績及綜合分部業績												
非控股權益前分部業績	196,319	(12,095)	459,552	318,839	962,615	(16,397)	946,218	-	-	-	946,218	
未分配的企業費用							(103,446)			-	(103,446)	
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表							330,270			-	330,270	
應佔共同控制實體盈利減虧損， 按共同控制實體財務報表							39,823			-	39,823	
應佔盈利減虧損調整以符合 集團會計政策							(189,967)			-	(189,967)	
除稅前盈利							1,022,898			-	1,022,898	
減：非控股權益	(20,687)	171	(100,380)	-	(120,896)	126		-	-			
分部業績	175,632	(11,924)	359,172	318,839	841,719	(16,271)		-	-			

## 25. 分部資料(續)

### 業務分項(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月(重列)：

	持續經營業務							非持續經營業務			合計 港幣千元
	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性投資 及融資 港幣千元	策略投資 及司庫 港幣千元	分部呈報 總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	小計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	小計 港幣千元	
<b>收入</b>											
來自第三者外部客戶營業收益	36,673	9,558	164,025	212,087	422,343	6,562	428,905	82,229	7,207	89,436	518,341
內部營業收益	-	-	-	-	-	-	-	47	1,450	1,497	1,497
來自第三者外部客戶營業收益 及內部營業收益	36,673	9,558	164,025	212,087	422,343	6,562	428,905	82,276	8,657	90,933	519,838
來自第三者外部客戶其他 淨收益	441,263	(60,664)	96,950	(10,135)	467,414	21,489	488,903	2,799	-	2,799	491,702
營業收益及其他淨收益總額	477,936	(51,106)	260,975	201,952	889,757	28,051	917,808	85,075	8,657	93,732	1,011,540
<b>業績及綜合分部業績</b>											
非控股權益前分部業績	430,489	(77,412)	245,121	201,309	799,507	7,492	806,999	19,538	(2,461)	17,077	824,076
未分配的企業費用							(83,732)			(1,706)	(85,438)
出售附屬公司盈利							-			511,576	511,576
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表							457,101			-	457,101
應佔共同控制實體盈利減虧損， 按共同控制實體財務報表							(10,219)			-	(10,219)
應佔盈利減虧損調整以符合 集團會計政策							(10,913)			-	(10,913)
除稅前盈利							1,159,236			526,947	1,686,183
減：非控股權益	10,853	9,707	(11,170)	-	9,390	124					
分部業績	441,342	(67,705)	233,951	201,309	808,897	7,616		19,538	(2,461)		

## 25. 分部資料(續)

### 業務分項(續)

於二零一二年六月三十日：

	持續經營業務							非持續經營業務			內部對銷 港幣千元	合計 港幣千元
	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性投資 及融資 港幣千元	策略投資 及司庫 港幣千元	分部呈報 總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	小計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	小計 港幣千元		
分部資產	4,096,519	736,155	5,061,522	8,329,471	18,223,667	1,025,507	19,249,174	-	-	-	(4,630)	19,244,544
聯營公司投資												9,747,649
共同控制實體投資												565,367
應收被投公司款項												104,114
未分配的公司及企業資產												661,554
總資產												30,323,248
分部負債	36,628	1,462	807,208	-	845,298	222,193	1,067,491	-	-	-	(4,630)	1,062,861
稅項準備												376,047
遞延稅項負債												240,296
未分配的公司及企業負債												110,868
總負債												1,790,072

於二零一一年十二月三十一日(重列)：

	持續經營業務							非持續經營業務			內部對銷 港幣千元	合計 港幣千元
	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性投資 及融資 港幣千元	策略投資 及司庫 港幣千元	分部呈報 總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	小計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	小計 港幣千元		
分部資產	3,492,397	939,126	4,863,901	9,896,686	19,192,110	1,023,434	20,215,544	-	-	-	(5,681)	20,209,863
聯營公司投資												9,700,682
共同控制實體投資												510,840
應收被投公司款項												111,823
未分配的公司及企業資產												567,208
總資產												31,100,416
分部負債	112,933	2,078	1,062,879	492,000	1,669,890	191,182	1,861,072	-	-	-	(5,681)	1,855,391
稅項準備												413,150
遞延稅項負債												319,787
未分配的公司及企業負債												239,360
總負債												2,827,688

## 業務回顧及展望

### 經營業績

二零一二年上半年，受歐債危機影響，環球經濟活動陷於低迷，中國經濟亦面臨結構性調整，在此背景下，全球金融市場出現巨大波動，這對本公司及其附屬公司（「本集團」或「光大控股」）的業務拓展及風險管控能力提出了更高的要求。

為配合區域經濟及自身發展的需要，今年上半年，本集團在保持大資產管理策略不變的前提下，對「3+2」的結構做出適當調整。其中，「3」部份由原來的直接投資、產業投資和資產管理更清晰地組合為一級市場投資、二級市場投資及結構性投融資等三大板塊，「2」部份的香港投資銀行和經紀及財富管理則維持不變，繼續利用聯營公司光大證券在跨境收費性業務方面的優勢進行發展。通過此調整，本集團的業務結構更為清晰，同時也有助於最大限度集中各業務板塊的資源和相對優勢，實現長遠健康發展。

期內，以私募基金、創投基金及產業基金為主體的一級市場投資業務的資產管理規模持續擴大，管理費收入日趨增加，並抓住時機退出少量項目；專注股票市場的二級市場投資業務完成了全新的對沖基金平台和資產管理資訊系統的搭建，投資業績略有虧損；利用總部資金設立的結構性投融資業務繼續帶來豐厚的利息、投資及服務費收入。此外，聯營公司光大證券在內地股市持續下滑及成交疲弱的情況下，收入有所減少。光大證券於二零一二年八月一日發出公告，擬向特定對象非公開發行不超過六億股，本公司擬認購當中二千萬股。光大銀行在保持快速發展的同時，為滿足業務拓展對資本金的需求，努力推動在香港發行H股的工作。

截至二零一二年六月三十日，本集團上半年營業收益為港幣5.33億元，上升23%；實現除稅及非控股權益後盈利港幣7.67億元，扣除去年同期因出售光證國際51%股權的一次性盈利因素後，比去年同期下跌27%；每股盈利港幣0.446元，下跌26%。由於管理費、股息收入上升及投資回報有所改善，香港業務上半年實現稅前盈利港幣8.43億元，比去年同期上升16.6%；各項支出總額為港幣2.44億元，比去年同期下降6.7%，總成本率為22%，比去年同期的26%下跌4個百分點。期內來自光大證券的盈利貢獻為港幣3.39億元（按光大證券的財務報表），下跌24.5%；來自光大銀行的除稅後股息為港幣2.67億元，上升43.1%。

二零一二年六月三十日，本集團旗下基金所投項目正常運營，公平值保持平穩，歸屬於本公司股東權益比去年年底上升1.3%至港幣268億元，計息負債比率維持於2.6%的極低水準，良好的財務水平為本集團伺機通過收購合併壯大營運規模創造了條件。

### 『3』基金投資及管理業務

上半年，本集團「大資產管理」業務旗下共管理10個基金，基金總募資規模超過港幣159億元。

一級市場投資業務包括了SOF系列三個私募基金、三個創投基金和基礎設施、房地產及新能源三個產業基金。一級市場投資專注中國未上市項目的投資機會，是光大控股最具競爭力的業務板塊，目前共持有40個投資項目，資產管理總額為港幣192億元。鑒於中國經濟增長放緩等原因，上半年該業務各團隊維持審慎的投資態度，共新增5個投資，並少量退出所持個別項目，錄得稅前盈利港幣1.76億元，比去年同期下跌60%。

- 截至二零一二年六月三十日，旗下SOF系列三個境外私募基金資產管理規模為6.2億美元，共持有16個項目，各項目運營情況良好，業績基本符合預期。其中，「中國特別機會基金I」於期內出售所持餘下金風科技股份並獲良好利潤。其餘四個項目中，陽光紙業已在香港上市；安徽應流已通過內地証監會發審委的審批，正積極推進在內地A股公開上市的最後工作；萬國數據因受美國中國概念股危機影響，上市時間稍為推遲。「中國特別機會基金II」亦已進入退出期，該基金共投資了八個項目，其中浙江貝因美和軟通動力均已上市，其餘項目多數與內地消費類行業有關，已啟動股份制改造並制定上市時間表。規模為4億美元的「中國特別機會基金III」在期內考察過百個潛在項目，基於審慎態度，該基金期內放緩投資速度，僅新增一個投資項目。該基金所持項目中，除了已於去年上市的「中國服飾」和「北京京能」外，另一投資項目「環球市場」亦在六月份成功於倫敦交易所AIM市場上市。

- 三個人民幣創投基金以小型高科技項目為主要投資目標，資產管理規模約人民幣12.4億元。創投基金在期內新增1項投資，截至二零一二年六月三十日共持有15個投資項目，其中與北京中關村合資的創投基金已完成基金的投資工作，部份項目正積極籌備在內地的上市準備工作。與江蘇省無錫市和江陰市當地企業合資成立的規模共為人民幣10.4億元的兩個創投基金，其中一個創投基金所投資的深圳珈偉股份於二零一二年五月十一日成功在深圳交易所創業板掛牌上市。
- 房地產、基礎設施和低碳新能源等三個產業投資基金，專注挖掘中國內地具中長期發展潛力的行業機會，最大限度分享這些行業長遠增長帶來的收益。

光大安石房地產基金目前持有四個內地商業零售地產項目，所投資的重慶大融城商業中心項目經營效益持續提升，團隊正積極考慮外部投資者提出的收購建議。位於瀋陽的兩個商業加住宅地產項目，其第一期住宅預售狀況非常理想，售價持續調升。與此同時，該基金還積極利用光大控股在內地的網絡優勢，組建多個針對單個地產項目的人民幣基金，截止二零一二年六月三十日，此類人民幣基金的資產管理規模約人民幣30.2億元。截止二零一二年六月三十日，光大安石房地產基金管理團隊所管理資產規模約7.4億美元等值，並已啟動第二期美元基金的募集工作。

光大麥格理大中華基礎設施基金目前資金管理規模約7.55億美元，期內該基金投資1個遼寧自來水項目45%股權，該項目為該省中心城市提供用水，業務量穩步增加。該基金還於報告期後的七月份，成功投資一家浙江省專注垃圾焚燒發電業務的企業。本集團相信，伴隨著經濟的持續增長，與環保領域相關的基礎設施行業在中國仍有很大的拓展空間。在內地銀根仍緊的情況下，擁有大量待投資金的基礎設施基金可以更合理的成本進行投資，為基金投資者帶來可觀而穩定的長遠收益。

- 本集團低碳新能源基金將重點投資方向放在新材料及節能環保領域，於期內新投資一家專業製造硬質合金工具的企業，手頭共有2個已投項目。

**二級市場投資業務**專注已上市證券的投資機會，力圖在上述一級市場投資業務的基礎上，為客戶靈活配置資產提供更多的選擇。基於中國資金對境外投資及財富管理需求將不斷增加的判斷，本集團將在以中國市場為主的一級市場投資平台基礎上，繼續構建和培育有市場競爭力的二級市場投資平台。

今年上半年，本集團對二級市場基金進行重組，停止了龍騰基金的運作，本集團營業額中的證券交易之總出售金額因此而減少。同時以本公司種子資金為基礎，重整港股和A股投資組合，並成功取得中國銀監會關於大中華債券投資QDII信託計劃的批准，目前正進行信託募集工作。此外，我們亦抓住機遇聘請多個在區內對市場擁有良好往績和聲譽的絕對回報基金團隊，完成了全新的絕對回報基金平台和相應資訊科技系統的搭建。本集團已於七月份新推出兩個可以在不同市況下都能產生絕對回報的基金產品，並開始試行投資，以期進一步豐富二級市場投資的產品種類，並為將來吸引外部投資者創造條件。同時，我們仍在繼續關注在境外具良好往績、有一定管理規模的資產管理公司的兼併收購或是設立合資企業的機會。

二零一二年上半年，環球經濟不景及歐債危機，對二級市場投資造成較大壓力，期內該業務錄得虧損港幣1,192萬元。

**結構性投融資業務**借助光大控股充裕的財務資源，以及一級市場和二級市場投資的廣泛業務管道，繼續發掘各類「投資+融資」的業務機會。通過此業務模式，一方面可以分享被投資企業長期發展、上市帶來的資本增值，另一方面通過適量借貸，在幫助企業發展的同時，也在良好的安全邊際下，為本集團帶來了豐厚的利息收入。



上半年，該業務共新增二個項目，並有三個項目到期並收回本金和利息。同時，團隊還在一季度內地證券市場回暖時期，出售一個投資項目的部份股權，實現高額利潤。本集團結構性投融資業務在對外提供融資時，大多要求高額抵押品，達致收益與風險的平衡。憑藉過去兩年在此業務上的經驗，本集團正在發起設立境外和境內兩個夾層基金，並已得到多個機構投資者的積極響應，以期分散投資風險，進一步豐富光大控股的資產管理產品。

期內，該業務實現利息收入港幣1.12億元和投資收入港幣3.46億元，共錄得稅前利潤港幣3.6億元，繼續成為本公司的利潤增長點。

本集團於去年收購的中國飛機租賃集團有限公司整體運營情況良好，為本集團帶來良好的分享利潤。該公司在上半年新增數架單通道及雙通道大型客機，已投入運營的客機數量增至15架，租賃客戶均為內地大型航空公司。在引入中國航天投資控股有限公司成為持有8%股權的戰略投資者後，本集團在該公司股權亦相應降至約44.13%。該公司在業績期後的七月份，宣佈向空中客車公司購買新出廠的36架空中巴士A320系列飛機，運營規模繼續擴展。

## 『2』收費性業務(光證國際)

本集團於去年五月份將光證國際(包括香港經紀、財富管理及投資銀行業務)51%股權轉讓給聯營公司光大證券，並繼續協助光證國際推進中港兩地收費業務平台的整合工作。由於上半年中港股市表現疲弱，成交量大幅下滑，光證國際來自經紀佣金和上市保薦及承銷等方面的收入顯著減少，本集團應佔光證國際虧損約港幣850萬元。

## 財務狀況

於二零一二年六月三十日，本集團的總資產值約港幣303億元，持有現金總額約港幣30.4億元。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7億元；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，於二零一二年六月三十日，本集團的借貸額度為港幣14.8億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零一二年六月三十日之負債比率為2.6%(二零一一年十二月三十一日：5.8%)。除以人民幣及美元為基礎的資產及銀行貸款外，本集團無重大之匯率風險。

## 展望

二零一二年下半年，環球經濟、金融形勢錯綜複雜。美國仍在靜養療傷，繼續利用美元的世界貨幣地位，以量化寬鬆方式來緩解金融海嘯帶來的沖擊。一直與美國爭奪世界經濟主導地位的歐洲，由於各國財政政策、產品競爭力和文化差異等諸多不同，其經濟受創程度遠大於美國這個金融海嘯爆發地，歐元區正面臨能否維持的困境。中國在過去三十年以低成本勞動力為基礎建立的世界工廠模式，面對日益惡化的基尼系數和環境問題，開始構思建立更具持續性的經濟結構，但是這個結構轉型的陣痛期會有多長和多劇烈，目前很難下定論。

面對種種不明朗因素，儘管各國已採取各種措施，但目前還看不到環球經濟有恢復快速增長的可能。這就要求本集團繼續堅持價值投資的取向和審慎的財務政策，以確保在金融市場出現骨牌式的變化時，能保持良好的風險抵抗能力。

同時，對於本集團來說，這是機會頻現的時期。一方面，在環球資產價格持續下跌時，本集團總部及近年一直保持審慎投資態度的旗下基金，仍持有大量的資金，並保持極低的負債比例，當前環境為我們引入高端金融人材，以低成本進行業務擴張，及收購具長期增長潛力的項目提供了很好的機會。另一方面，作為當前中國經濟結構轉型中很重要一環的金融體制改革已初顯倪端。香港人民幣離岸市場正穩步發展，人民幣債券、RQFII等金融產品不斷推出，近期溫州金融改革試驗區和前海經濟特區得到批准設立，香港政府也正在構建香港金融發展局，這一切均預示著中國金融改革的步伐和中港兩地的跨境金融融合，正在逐步加快。這都為正在進行業務轉型，以期建立更大規模和多元化資產管理產品組合的光大控股，帶來了中長期的發展機會。

配合上述發展趨勢，二零一二年下半年，本集團將繼續擴大資產管理規模，視時機退出部份成熟項目，以審慎態度適量進行項目投資，並保持結構性投融資業務平穩發展，爭取在平台拓展方面有所突破，為股東帶來持續而穩定的投資回報。

## 僱員

本集團於二零一二年六月三十日擁有198名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣1.31億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(「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，認股權計劃於二零一二年五月二十四日終止。

## 公司管治

於截至二零一二年六月三十日止六個月期間本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治常規守則(有效期至二零一二年三月三十一日)及企業管治守則(於二零一二年四月一日起生效)(「企業管治守則」)，惟下列偏離除外。

- 非執行董事王衛民先生因其他事務未能出席本公司於二零一二年五月十一日舉行之股東週年大會。因此構成偏離守則條文第A.6.7條的規定，獨立非執行董事及非執行董事應出席股東大會之條文要求。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納實施了一套《董事及相關僱員進行證券交易守則》，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二零一二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二零一二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

期內，薪酬委員會由四名成員組成，包括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，由二零一二年四月一日起，按新的上市規則要求，主席由獨立非執行董事司徒振中先生擔任。

## 提名委員會

期內，提名委員會由三名成員組成，包括董事會副主席臧秋濤先生及二名獨立非執行董事林志軍博士及司徒振中先生，由二零一二年四月一日起，按新的上市規則要求，主席由獨立非執行董事林志軍博士擔任。

## 其他資料

### 中期股息

董事會宣佈派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.11元(二零一一年：每股港幣0.15元)，給予於二零一二年九月二十四日(星期一)名列在本公司股東名冊之股東。股息單將於二零一二年十月十一日(星期四)左右寄出。

### 截止過戶日期

本公司將於二零一二年九月二十四日(星期一)至二零一二年九月二十七日(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，所有過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一二年九月二十一日(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，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命  
陳爽  
首席執行官  
中國光大控股有限公司

香港，二零一二年八月二十一日

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(首席執行官)  
鄧子俊先生  
姜元之先生

#### 獨立非執行董事：

吳明華先生  
司徒振中先生  
林志軍博士  
鍾瑞明博士

#### 非執行董事：

王衛民先生