

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。


光大控股
EVERBRIGHT
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
截至二零一三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(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合業績連同上年度相關比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元 (重列)
營業額	3	8,157,205	4,050,657
營業收益	3	1,161,872	889,790
其他淨收入	3	1,137,504	1,081,924
員工費用		(281,188)	(249,183)
折舊費用		(20,625)	(19,426)
備供銷售證券減值損失		(21,150)	(61,739)
應收被投資公司款項減值損失		(2,016)	(12,786)
應收賬款、按金及預付款減值損失		(57,000)	-
其他經營費用		(252,485)	(149,621)
經營盈利		1,664,912	1,478,959
財務費用		(108,460)	(66,101)
應佔聯營公司盈利減虧損，按聯營公司財務報表	7(b)	121,581	414,590
應佔合營企業盈利減虧損，按合營企業財務報表	8(b)	93,522	39,510
應佔盈利減虧損調整以符合集團會計政策		28,085	(285,399)
除稅前盈利		1,799,640	1,581,559
稅項	4	(51,742)	(213,837)
本年盈利		1,747,898	1,367,722

	附註	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元 (重列)
歸屬於本公司股東之盈利		1,346,548	1,141,555
非控股權益		401,350	226,167
		<u>1,747,898</u>	<u>1,367,722</u>
本年盈利		1,747,898	1,367,722
每股基本及攤薄盈利	6	<u>港幣0.783元</u>	<u>港幣0.663元</u>

綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
本年盈利	1,747,898	1,367,722
本年其他全面收益(經除稅及分類調整後)：		
其後不會重新分類至損益表之項目		
— 所佔合營企業的其他全面收益， 按合營企業財務報表	(8,471)	557
其後可重新分類至損益表之項目		
— 備供銷售證券之投資重估儲備淨變動	(493,782)	304,707
— 所佔聯營公司其他全面收益， 按聯營公司財務報表	356,558	387,072
— 所佔聯營公司其他全面收益調整 以符合集團會計政策	(36,277)	256,291
— 匯兌儲備	72,755	59,216
	<u>(109,217)</u>	<u>1,007,843</u>
本年全面收益總額	<u>1,638,681</u>	<u>2,375,565</u>
歸屬於：		
本公司股東	1,173,839	2,352,096
非控股權益	<u>464,842</u>	<u>23,469</u>
本年全面收益總額	<u>1,638,681</u>	<u>2,375,565</u>

綜合資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產		574,979	576,624
應收被投資公司款項	12	159,469	98,781
聯營公司投資	7	10,684,673	10,135,102
合營企業投資	8	721,404	441,554
備供銷售證券	9	13,042,551	12,486,586
指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	10	3,328,790	2,016,894
客戶借款	11	241,765	1,133,900
		<u>28,753,631</u>	<u>26,889,441</u>
流動資產			
客戶借款	11	2,294,352	1,323,876
應收被投資公司款項	12	9,542	18,660
應收聯營公司款項	7	19,818	–
應收合營企業款項		4,435	4,236
應收賬款、按金及預付款	13	1,558,192	553,221
交易證券		649,822	803,844
現金及現金等價物		3,764,978	2,664,801
		<u>8,301,139</u>	<u>5,368,638</u>
流動負債			
應付被投資公司款項	12	(80,339)	–
應付聯營公司款項		–	(438)
應付合營企業款項		(2,197)	(5,756)
交易證券		(256,921)	(175,725)
銀行貸款	14	(2,009,663)	(527,000)
應付同集團附屬公司及股東款項	15	(500,000)	–
應付賬款、已收按金及預提費用	16	(749,835)	(309,018)
指定為通過損益以反映 公平價值的金融負債		(7,268)	(97,495)
應付票據		(47,000)	(135,540)
稅項準備		(302,561)	(355,372)
		<u>(3,955,784)</u>	<u>(1,606,344)</u>
淨流動資產		<u>4,345,355</u>	<u>3,762,294</u>
總資產減流動負債		<u>33,098,986</u>	<u>30,651,735</u>

		二零一三年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行貸款	14	(1,085,274)	(512,401)
應付票據		-	(20,000)
遞延稅項負債		(284,799)	(163,055)
		<u>(1,370,073)</u>	<u>(695,456)</u>
淨資產		<u>31,728,913</u>	<u>29,956,279</u>
股本及儲備			
股本	17	1,720,100	1,720,562
儲備		26,983,887	26,391,440
		<u>28,703,987</u>	<u>28,112,002</u>
歸屬於本公司股東權益		28,703,987	28,112,002
非控股權益		<u>3,024,926</u>	<u>1,844,277</u>
權益總額		<u>31,728,913</u>	<u>29,956,279</u>

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,417	13,417
已付股息	5	-	-	-	-	-	-	-	(705,431)	(705,431)	-	(705,431)
本年盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,141,555	1,141,555	226,167	1,367,722
本年其他全面收益總額	-	-	557	1,061,127	-	-	-	148,857	-	1,210,541	(202,698)	1,007,843
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	1,720,562	7,890,967	688	5,769,065	6,568	(668,499)	182,900	1,689,274	11,520,477	28,112,002	1,844,277	29,956,279
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	715,807	715,807
本公司轉撥備供銷售證券至社會 保障基金	-	-	-	(99,260)	-	-	-	-	(30,712)	(129,972)	-	(129,972)
回購股份	17	(462)	-	-	462	-	-	-	(4,587)	(4,587)	-	(4,587)
已付股息	5	-	-	-	-	-	-	-	(447,295)	(447,295)	-	(447,295)
本年盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,346,548	1,346,548	401,350	1,747,898
本年其他全面收益總額	-	-	554	(510,996)	-	-	-	337,733	-	(172,709)	63,492	(109,217)
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,720,100</u>	<u>7,890,967</u>	<u>1,242</u>	<u>5,158,809</u>	<u>7,030</u>	<u>(668,499)</u>	<u>182,900</u>	<u>2,027,007</u>	<u>12,384,431</u>	<u>28,703,987</u>	<u>3,024,926</u>	<u>31,728,913</u>

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
經營活動產生之現金流出淨額	(62,307)	(604,265)
投資活動		
購買固定資產	(16,458)	(20,635)
出售固定資產所得款項	20	4
出售合營企業投資所得款項	5,956	–
用作抵押之存款(增加)/減少	(667,576)	340,483
購買備供銷售證券	(1,914,042)	(1,457,866)
購買指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	(1,588,511)	(430,177)
聯營公司投資	(229,695)	(37,320)
收購附屬公司淨現金	–	66,669
合營企業投資	(192,179)	(100,000)
出售備供銷售證券所得款項	1,544,885	1,317,205
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	127,220	–
出售聯營公司投資所得款項	39,127	–
已收銀行利息	50,636	31,424
已收證券投資股息	573,705	564,376
已收聯營公司股息	132,188	363,548
已收合營企業股息	9,228	–
投資活動產生之現金(流出)/流入淨額	(2,125,496)	637,711
融資活動前現金(流出)/流入淨額	(2,187,803)	33,446
融資活動		
發行附屬公司之股份予非控股股東	875,045	74,640
贖回非控股股東股份	(153,912)	(37,035)
回購股份	(4,587)	–
借入銀行貸款	3,035,382	527,000
借入同集團附屬公司及股東貸款	1,000,000	–
償還同集團附屬公司及股東貸款	(500,000)	–
發行應付票據款項	–	20,000
償還銀行貸款	(991,638)	(620,870)
償還應付票據	(209,903)	(555,605)
派發股息予非控股股東	(5,318)	(22,439)
已付股息	(447,295)	(705,431)
融資活動產生之現金流入/(流出)淨額	2,597,774	(1,319,740)

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
現金及現金等價物之淨額增加／(減少)	409,971	(1,286,294)
現金及現金等價物		
年初結餘	2,401,106	3,642,079
匯率調整	22,630	45,321
年末結餘	<u>2,833,707</u>	<u>2,401,106</u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	3,764,978	2,664,801
用作抵押之存款	(931,271)	(263,695)
年末結餘	<u>2,833,707</u>	<u>2,401,106</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二零一二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二零一三年財務報表，但其資料乃引申自該財務報表。

鑑於本集團的業務策略發展，管理層已重新考慮本集團的主要業務組成部分，並認為來自組成買賣證券所產生的收入構成本集團營業收益的一部分。因此，「交易證券之實現淨收益／(損失)」及「交易證券之未實現淨收益／(損失)」現已由「其他淨收入」重列為「營業收益」。比較數字已重列，從而符合本年度的呈報方式。

為符合本集團的會計政策，其聯營公司及合營企業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等呈報方式令本財務報表使用者能獲得更確切的資訊。

2. 會計政策的改變

香港會計師公會已頒佈多項新訂《香港財務報告準則》及經修訂的《香港財務報告準則》，並於本集團及本公司的本財務期間中開始生效。以下的改進對本集團的財務報表有關：

- 《香港會計準則》第1號「財務報表的呈列—其他全面收入項目的呈列」的修訂本
- 《香港財務報告準則》第10號「綜合財務報表」
- 《香港財務報告準則》第11號「聯合安排」
- 《香港財務報告準則》第12號「於其他實體的權益的披露」
- 《香港財務報告準則》第13號「公允值計量」
- 《香港財務報告準則》之年度改進二零零九年至二零一一年周期
- 《香港財務報告準則》第7號「披露—金融資產與金融負債的相互抵銷」的修訂本

本集團並未應用於本年度尚未生效之任何新修訂準則或詮釋。

該等發展之影響論述如下：

《香港會計準則》第1號「財務報表的呈列—其他全面收入項目的呈列」的修訂本

有關修訂規定，實體須把於未來在符合若干條件之情況下或會重新分類至損益表之其他全面收入項目，與不會重新分類至損益表之其他全面收入項目分開呈列。在此等財務報表中，本集團已就綜合損益表及全面收益表之其他全面收入項目之呈列方式作出相應修改。

《香港財務報告準則》第10號「綜合財務報表」

《香港財務報告準則》第10號取代了有關編製綜合財務報表的《香港會計準則》第27號「綜合及獨立財務報表」以及香港(常設詮釋委員會)詮釋第12號「合併—特殊目的實體」等規定。此項準則引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以合併處理，主要視乎有關實體是否有權控制被投資公司、對來自被投資公司業務之浮動回報具有承擔或享有權利，以及能否運用權力影響該等回報金額。

由於採納了《香港財務報告準則》第10號，本集團已變更用於釐定本集團是否擁有被投資公司控制權之會計政策。採納是項準則並無變更本集團於二零一三年一月一日止參與其他實體業務所達致的任何有關控制權所作出之結論。

《香港財務報告準則》第11號「聯合安排」

《香港財務報告準則》第11號取代《香港會計準則》第31號「合營企業權益」，把聯合安排劃分為合營業務及合營企業。實體須就其在該等安排下的權力及責任，考慮聯合安排之結構、法律形式、合約條款及其他事項及情況，以釐定其類型。倘聯合安排按《香港財務報告準則》第11號歸類為合營業務，則按所佔共同經營的權益為限以分項確認。其他所有聯合安排則根據《香港財務報告準則》第11號歸類為合營企業，並須按權益法在本集團綜合財務報表內入賬。會計政策中不再有比例合併的選擇權。

由於採納了《香港財務報告準則》第11號，本集團已改變有關所佔聯合安排權益之會計政策，並重新評估其參與聯合安排的情況。本集團已將共同控制實體投資歸類至合營企業。投資繼續採用權益法入賬，因此這項歸類不會對本集團之財務狀況及業績造成任何重大影響。

《香港財務報告準則》第12號「於其他實體的權益的披露」

《香港財務報告準則》第12號歸納有關實體所佔附屬公司、合營安排、聯營公司及非綜合入賬之結構性實體之權益有關的所有披露規定。《香港財務報告準則》第12號規定須作出之披露，總體而言較以往各準則所規定者更為廣泛。

《香港財務報告準則》第13號「公允值計量」

《香港財務報告準則》第13號以單一公允值計量指引取代目前個別《香港財務報告準則》的有關指引。此外，《香港財務報告準則》第13號亦載有有關金融工具及非金融工具公允值計量之詳細披露規定。採納《香港財務報告準則》第13號不會對本集團資產及負債之公允值計量構成任何重大影響。

《香港財務報告準則》之年度改進二零零九年至二零一一年周期

此年度改進周期包括五項準則之修訂及對其他準則及詮釋的連帶修訂。其中，《香港會計準則》第1號已修訂以釐清當一項作出追溯應用之會計政策、追溯重列或進行重新分類，對財務狀況報表期初之資料呈列構成重大影響時，則須呈列期初財務狀況報表。然而，期初財務狀況報表的相關附註則毋須呈列。

《香港財務報告準則》第7號「披露－金融資產與金融負債的相互抵銷」的修訂本

有關修訂引入關於金融資產與金融負債的相互抵銷之新披露規定。根據《香港會計準則》第32號「金融工具：呈列」抵銷之所有已確認金融工具，以及受限於可強制執行之總淨額結算安排或包含同類金融工具及交易之類似協議之已確認金融工具（不論有關金融工具是否根據《香港會計準則》第32號予以抵銷），均須作出該等新披露。

3. 營業額、營業收益及其他淨收入

經營業務之營業額是服務費收入、利息收入、股息收入、來自投資物業之租金總收入及出售二級市場投資交易證券之總銷售所得款項總額。

本年內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元 (重列)
營業收益		
諮詢費及管理費收入	303,542	166,099
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	50,636	31,424
— 客戶借款	207,946	261,137
— 非上市債權證券	24,265	18,880
股息收入		
— 上市投資	182,974	341,597
— 非上市投資	391,236	18,430
出售交易證券之實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	27,133	21,559
— 債權證券	(261)	(4,716)
— 衍生工具	(2,690)	(6,760)
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	11,957	13,530
— 債權證券	(38,150)	28,290
— 衍生工具	193	(2,056)
來自投資物業租金總收入	3,091	2,376
	1,161,872	889,790
其他淨收入		
出售備供銷售證券之已實現淨收益	758,754	683,395
出售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	(445)	—
出售指定為通過損益以反映公平價值的金融負債之已實現收益	5,131	—
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產未實現收益	368,464	419,038
指定為通過損益以反映公平價值的金融負債未實現收益	—	8,170
出售固定資產之收益／(損失)	20	(34)
應收被投資公司之減值損失回撥	62,661	—
出售聯營公司之已實現收益	960	—
出售合營企業之已實現收益	5,956	—
出售應付票據之已實現損失	(101,363)	(29,433)
應付票據未實現損失	—	(27,747)
匯兌淨收益／(損失)	4,954	(6,888)
淨投資物業重估增值	2,470	5,880
其他	29,942	29,543
	1,137,504	1,081,924

4. 稅項

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零一二年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司盈利之稅項，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費用組成如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
本年度準備		
—香港利得稅	(12,323)	(6,234)
—海外稅項	(86,946)	(242,557)
—往年香港利得稅回撥之準備數	49,760	25,046
遞延稅項		
—暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	(2,233)	9,908
稅項費用	<u>(51,742)</u>	<u>(213,837)</u>

稅項費用與除稅前盈利按香港利得稅率計算之對賬：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
除稅前盈利	<u>1,799,640</u>	<u>1,581,559</u>
按相關稅務司法權區適用所得稅率計算之稅項	338,806	478,799
無須課稅之收入	(345,977)	(353,641)
不可扣稅之支出	73,513	91,385
使用以前未有確認之稅損	(9,104)	(5,616)
未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響	44,264	27,956
往年回撥之準備數	<u>(49,760)</u>	<u>(25,046)</u>
稅項費用	<u>51,742</u>	<u>213,837</u>

5. 股息

(a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
—已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.11元 (二零一二年：每股港幣0.11元)	189,211	189,262
—於結算日後建議派發的末期股息，每股港幣0.20元 (二零一二年：每股港幣0.15元)	337,051	258,084
	<u>526,262</u>	<u>447,346</u>

董事會建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.20元(二零一二年：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

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 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0.15元(二零一二年：每股港幣0.30元)	258,084	516,169

6. 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二零一三年十二月三十一日止年度本公司股東應佔盈利港幣1,346,548,000元(二零一二年：港幣1,141,555,000元)及本年度內已發行股份之加權平均股數1,720,409,827股(二零一二年：1,720,561,712股)計算。

7. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
投資，按成本值		
中國內地上市股份	1,782,996	1,782,996
非上市股份：		
— 香港	561,951	561,951
— 香港以外地區	231,159	38,784
應佔收購後儲備	8,818,743	8,453,642
無形資產	46,409	54,314
	<u>11,441,258</u>	<u>10,891,687</u>
減：		
投資成本減值準備	(165,548)	(165,548)
收購溢價	(591,037)	(591,037)
	<u>10,684,673</u>	<u>10,135,102</u>
賬面值，淨額		
中國內地上市股份的市場值	<u>12,594,885</u>	<u>20,025,418</u>

(b) 於二零一三年十二月三十一日，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 (「光大證券」)	中國	證券業務 (附註1)	33.33%
光大證券(國際)有限公司	英屬維爾京群島	證券業務 (附註1)	49.0%*
重慶融科光控實業發展有限公司	中國	投資控股 (附註2)	24.99%#

* 間接持有。其餘51%由本集團之聯營公司—光大證券持有。

間接持有

附註1： 光大證券及光大證券(國際)有限公司作為本集團於中國內地及香港證券市場發展的策略性投資。

附註2： 重慶融科光控實業發展有限公司為本集團其中一間投資控股公司。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，按照聯營公司財務報表光大證券錄得稅後盈利人民幣2.8億元(二零一二年：人民幣10.3億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利為港幣0.86億元(二零一二年：港幣4.14億元)。本集團除了持有光大證券(國際)有限公司49%的股權外，仍通過持有光大證券33.3%股權而分享到51%股權中的部分盈利。

上述所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表內入賬。

應收聯營公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

8. 合營企業投資

(a) 合營企業投資

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
應佔淨資產	699,093	419,243
收購溢價	22,311	22,311
	<u>721,404</u>	<u>441,554</u>

(b) 本集團於二零一三年十二月三十一日，合營企業投資的詳情如下：

合營企業名稱	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 (附註1)	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 (附註2)	人民幣 370,000,000元	50.0%*
中國飛機租賃集團 有限公司	開曼群島	投資控股 (附註3)	46,895,000美元	44.13%*
山東高速光控產業 投資基金管理 有限公司	中國	基金管理 (附註4)	人民幣 200,000,000元	48.0%*

* 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截至二零一三年十二月三十一日止年度以48%計算。

附註1： Everbright Macquarie Infrastructure Limited為本集團的合營企業，向一家中國內地的基礎設施基金提供基金管理服務。

附註2： 光大國聯創業投資有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地的合資基金提供投資顧問服務。

附註3： 中國飛機租賃集團有限公司為本集團的合營企業，以把握中國內地航空及商業融資、投資及租賃業務迅速發展的商機。

附註4： 山東高速光控產業投資基金管理有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地產業投資基金提供基金管理服務。

上述全部合營企業均為非上市公司，故並無市場報價。該等企業採用權益法於綜合財務報表內入賬。

9. 備供銷售證券

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券：		
— 香港	409,169	356,205
— 香港以外地區	6,211,906	7,407,091
非上市股票證券		
— 香港	403,911	—
— 香港以外地區	5,375,160	4,082,058
非上市債權證券	94,087	105,068
按成本值 ⁽ⁱ⁾ ：		
非上市股票證券	548,318	536,164
	13,042,551	12,486,586

(i) 於二零一三年十二月三十一日，由於合理公允值計量範圍實屬重大；及範圍內的各種估價可能性不能合理評估，該等投資為按成本扣除減值虧損計量。

部份備供銷售證券在出售時實現的收益，需支付項目獎金給予投資團隊(見附註20(b))。

於二零一三年十二月三十一日，本集團持有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」) ⁽ⁱ⁾	中國	銀行業務	3.79%

(i) 於二零一三年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

(ii) 本公司轉撥備供銷售投資至社會保障基金

根據中華人民共和國(「中國」)的規定，本集團持有的若干備供銷售投資已無條件轉撥至全國社會保障基金理事會(中國政府機構)，乃由於本集團的最終控股公司是由國務院(中國政府機構)控制。按市場公允值轉讓之股份為港幣129,972,000元被視為與股東進行之交易，因此本集團應佔該等已轉讓投資之總成本達港幣30,712,000元已直接計入權益內。於二零一二年期間並無進行有關轉讓。

10. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
按公允值：		
香港上市股票證券	52,079	64,207
海外上市股票證券	68,490	25,892
海外非上市股票證券	2,569,355	1,104,044
海外非上市可換優先股	176,189	21,550
海外非上市債權證券	462,677	801,201
	3,328,790	2,016,894

部分指定為通過損益以反映公平價值的金融資產在出售時的收益，需支付激勵獎金給予投資團隊(參附註20(b))。

公允值為港幣672,012,000元的海外非上市股票證券於二零一四年一月二十二日在中國內地上市。本集團須受禁售條文所限，限制本集團於二零一五年一月二十一日或之前出售股票證券。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的海外非上市股票證券公允值為港幣2,243,493,000元(2012：港幣1,004,679,000元)為聯營公司及合營企業投資。此等投資獲豁免採用權益法並確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。

11. 客戶借款

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	-	1,133,900
—無抵押	<u>241,765</u>	<u>-</u>
	<u>241,765</u>	<u>1,133,900</u>
流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	2,035,205	973,990
—無抵押	<u>259,147</u>	<u>349,886</u>
	<u>2,294,352</u>	<u>1,323,876</u>

部份有期客戶借款以非上市證券及第三者擔保作抵押。

客戶借款的賬齡分析如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
即時還款	-	99,520
三個月以內	975,396	665,382
三個月以上至一年	1,318,956	558,974
一年以上至五年	<u>241,765</u>	<u>1,133,900</u>
	<u>2,536,117</u>	<u>2,457,776</u>

12. 應收／(應付)被投資公司款項

應收被投資公司款項港幣159,469,000元(二零一一年：港幣98,781,000元)為無抵押、免息及無固定償還日期。本集團無意於一年內要求該公司償還款項。其餘款項港幣9,542,000元(二零一二年：港幣18,660,000元)為有抵押、計息及須於一年內償還。

應付被投資公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

13. 應收賬款、按金及預付款

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
應收賬款，淨值	1,157,139	377,975
按金、預付款、利息及其他應收賬款	<u>458,053</u>	<u>175,246</u>
	1,615,192	553,221
減：呆賬準備	<u>(57,000)</u>	<u>—</u>
	<u>1,558,192</u>	<u>553,221</u>

應收賬款包括經紀商戶於一個月以內償還之款項。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之應收賬款港幣426,386,000元(二零一二年：零港元)已個別釐定為需予減值。呆賬準備已被確認為港幣57,000,000元(二零一二年：零港元)。

14. 銀行貸款

於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
一年以內	<u>2,009,663</u>	<u>527,000</u>
一年以上至五年	<u>1,025,720</u>	<u>447,840</u>
五年以上	<u>59,554</u>	<u>64,561</u>
	<u>1,085,274</u>	<u>512,401</u>
	<u>3,094,937</u>	<u>1,039,401</u>

於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款抵押情況如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
銀行貸款		
– 抵押	<u>2,125,862</u>	<u>512,401</u>
– 非抵押	<u>969,075</u>	<u>527,000</u>
	<u>3,094,937</u>	<u>1,039,401</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款港幣2,125,862,000元(二零一二年：港幣512,401,000元)以定期存款、備用信用證及位於中國的物業作抵押。

15 應付同集團附屬公司及股東款項

應付實體款項為本公司的同集團附屬公司及股東，該應付款項為無抵押、計息及有固定還款期。

16. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	<u>749,835</u>	<u>309,018</u>

於二零一三年十二月三十一日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

17. 股本

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 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	1,720,562	1,720,562
回購股份	<u>(462)</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u>1,720,100</u>	<u>1,720,562</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票之投票權。所有股份對本公司之剩餘資產均有同樣之分享權。

回購股份

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其本身之普通股之詳情如下：

年／月	已購回 股份數目	每股已付 最高價格 港元	每股已付 最低價格 港元	總額 港幣千元
二零一三年九月	<u>462,000</u>	<u>9.95</u>	<u>9.89</u>	<u>4,587</u>

購回股份已獲註銷，本公司已發行股本因而按該等股份之面值相應減少。根據香港《公司條例》第49H條，相等於該等股份面值之金額港幣462,000元，已自保留盈利轉撥至資本贖回儲備。購回股份時已付之溢價港幣4,125,000元已於保留盈利扣除。

18. 期限分析

於二零一三年十二月三十一日

	無限期 港幣千元	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
資產							
- 客戶借款	-	-	975,396	1,318,956	-	241,765	2,536,117
- 交易證券	258,517	-	332,681	58,624	-	-	649,822
- 備供銷售證券	12,948,464	-	-	-	94,087	-	13,042,551
- 指定為通過損益以 反映公平價值的金融資產	2,866,113	-	-	151,269	311,408	-	3,328,790
- 現金及現金等價物	-	2,229,567	869,311	666,100	-	-	3,764,978
	<u>16,073,094</u>	<u>2,229,567</u>	<u>2,177,388</u>	<u>2,194,949</u>	<u>405,495</u>	<u>241,765</u>	<u>23,322,258</u>
負債							
- 銀行貸款	-	-	(629,739)	(1,379,924)	(1,025,720)	(59,554)	(3,094,937)
- 應付同集團附屬公司及股東款項	-	-	(500,000)	-	-	-	(500,000)
- 指定為通過損益以反映公平價值的 金融負債	-	-	-	(7,268)	-	-	(7,268)
- 交易證券	(129,154)	-	(127,767)	-	-	-	(256,921)
- 應付票據	-	-	-	(47,000)	-	-	(47,000)
	<u>(129,154)</u>	<u>-</u>	<u>(1,257,506)</u>	<u>(1,434,192)</u>	<u>(1,025,720)</u>	<u>(59,554)</u>	<u>(3,906,126)</u>

於二零一二年十二月三十一日

	無限期 港幣千元	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
資產							
- 客戶借款	-	99,520	665,382	558,974	1,133,900	-	2,457,776
- 交易證券	339,255	-	392,304	72,285	-	-	803,844
- 備供銷售證券	12,381,518	-	-	-	105,068	-	12,486,586
- 指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	1,564,945	-	-	451,949	-	-	2,016,894
- 現金及現金等價物	-	2,182,518	482,283	-	-	-	2,664,801
	<u>14,285,718</u>	<u>2,282,038</u>	<u>1,539,969</u>	<u>1,083,208</u>	<u>1,238,968</u>	<u>-</u>	<u>20,429,901</u>
負債							
- 銀行貸款	-	-	(527,000)	-	(447,840)	(64,561)	(1,039,401)
- 指定為通過損益以反映 公平價值的金融負債	-	-	-	(97,495)	-	-	(97,495)
- 交易證券	(68,288)	-	(107,437)	-	-	-	(175,725)
- 應付票據	-	-	-	(135,540)	(20,000)	-	(155,540)
	<u>(68,288)</u>	<u>-</u>	<u>(634,437)</u>	<u>(233,035)</u>	<u>(467,840)</u>	<u>(64,561)</u>	<u>(1,468,161)</u>

19. 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。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：

- 一級市場投資—包括：
 - 私募基金—非上市股權證券與／或股權衍生工具投資並持有足夠股權份額以參與被投資公司的管理，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；
 - 創業投資基金—投資領域主要包括新能源與新材料產業、節能環保產業、生物醫藥與健康產業、電子信息與高端製造產業，以及高科技支撐的傳統制造產業等，為被投資企業提供投資、融資、管理和上市的增值服務，投資目標是為投資者帶來較好的投資回報；及
 - 產業投資基金—作資產類別專業與股權專項長期投資，並著力於以房地產、基礎設施、醫療健康和資源類產業(包括低碳新能源行業)相關聯的投資基金管理。
- 二級市場投資—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。
- 結構性融資及投資—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。靈活運用外幣及／或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。

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)。

(a) 業務分項

截至二零一三年十二月三十一日止年度：

	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性融資 及投資 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	合計 港幣千元
收入							
來自第三者外部客戶營業收益	546,851	56,242	328,250	161,922	1,093,265	68,607	1,161,872
來自第三者外部客戶其他淨收益	822,117	(3,267)	101,261	90,989	1,011,100	126,404	1,137,504
營業收益及其他淨收益總額	<u>1,368,968</u>	<u>52,975</u>	<u>429,511</u>	<u>252,911</u>	<u>2,104,365</u>	<u>195,011</u>	<u>2,299,376</u>
業績及綜合分部業績							
非控股權益前分部業績	1,164,957	(51,788)	259,055	229,522	1,601,746	149,671	1,751,417
未分配的企業費用							(194,965)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表							121,581
應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表							93,522
應佔盈利減虧損調整以符合集團會計政策							<u>28,085</u>
除稅前盈利							<u>1,799,640</u>
減：非控股權益	<u>(382,412)</u>	<u>-</u>	<u>(22,023)</u>	<u>-</u>	<u>(404,435)</u>	<u>3,085</u>	
分部業績	<u>782,545</u>	<u>(51,788)</u>	<u>237,032</u>	<u>229,522</u>	<u>1,197,311</u>	<u>152,756</u>	
利息收入	40,998	19,870	161,838	28,596	251,302	31,545	282,847
財務費用	124	4,058	60,986	17,266	82,434	26,026	108,460
折舊費用	706	1,542	581	-	2,829	17,796	20,625
備供銷售證券減值損失	8,124	13,026	-	-	21,150	-	21,150

截至二零一二年十二月三十一日止年度(重列)：

	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性融資 及投資 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	合計 港幣千元
收入							
來自第三者外部客戶營業收益	148,588	79,122	300,418	340,100	868,228	21,562	889,790
來自第三者外部客戶其他淨收益	<u>364,532</u>	<u>8,796</u>	<u>705,940</u>	<u>-</u>	<u>1,079,268</u>	<u>2,656</u>	<u>1,081,924</u>
營業收益及其他淨收益總額	<u>513,120</u>	<u>87,918</u>	<u>1,006,358</u>	<u>340,100</u>	<u>1,947,496</u>	<u>24,218</u>	<u>1,971,714</u>
業績及綜合分部業績							
非控股權益前分部業績	340,902	10,326	882,231	337,830	1,571,289	17,627	1,588,916
未分配的企業費用							(176,058)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表							414,590
應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表							39,510
應佔盈利減虧損調整以符合集團會計政策							<u>(285,399)</u>
除稅前盈利							<u>1,581,559</u>
減：非控股權益	<u>(51,580)</u>	<u>171</u>	<u>(175,012)</u>	<u>-</u>	<u>(226,421)</u>	<u>254</u>	
分部業績	<u>289,322</u>	<u>10,497</u>	<u>707,219</u>	<u>337,830</u>	<u>1,344,868</u>	<u>17,881</u>	
利息收入	7,430	21,784	232,646	44,377	306,237	5,204	311,441
財務費用	88	1,420	55,578	1,559	58,645	7,456	66,101
折舊費用	725	1,240	703	-	2,668	16,758	19,426
備供銷售證券減值損失	32,300	29,439	-	-	61,739	-	61,739

其他資料

於二零一三年十二月三十一日

	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性 融資 及投資 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	內部對銷 港幣千元	合計 港幣千元
分部資產	9,832,084	1,409,318	3,548,839	7,389,392	22,179,633	3,066,220	25,245,853	(1,811)	25,244,042
聯營公司投資									10,684,673
合營企業投資									721,404
應收被投資公司款項									169,011
應收聯營公司款項									19,818
應收合營企業款項									4,435
未分配的公司及企業資產									211,387
總資產									<u>37,054,770</u>
分部負債	111,128	264,598	1,183,496	744,758	2,303,980	1,122,789	3,426,769	(1,811)	3,424,958
應付合營企業款項									2,197
應付被投資公司款項									80,339
稅項準備									302,561
遞延稅項負債									284,799
未分配的企业負債									1,231,003
總負債									<u>5,325,857</u>
本年度添置的非流動分部資產	276	-	873	-	1,149	15,226	16,375	-	16,375

於二零一二年十二月三十一日

	一級市場 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	結構性 融資 及投資 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	內部對銷 港幣千元	合計 港幣千元
分部資產	4,833,233	1,424,415	5,034,555	8,266,284	19,558,487	1,792,250	21,350,737	(8,310)	21,342,427
聯營公司投資									10,135,102
合營企業投資									441,554
應收被投資公司款項									117,441
應收合營企業款項									4,236
未分配的公司及企業資產									217,319
總資產									<u>32,258,079</u>
分部負債	53,105	221,109	749,099	770	1,024,083	112,987	1,137,070	(8,310)	1,128,760
應付合營企業款項									5,756
稅項準備									355,372
遞延稅項負債									163,055
未分配的企业負債									648,857
總負債									<u>2,301,800</u>
本年度添置的非流動分部資產	304	1,266	314	-	1,884	9,926	11,810	-	11,810

20. 或然負債

(a) 公司擔保及備用信貸

	附註	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
為附屬公司的銀行信貸額度向金融機構發出 備用信用證	<i>i</i>	1,440,875	–
為附屬公司的銀行信貸額度向金融機構提供擔保	<i>i</i>	699,710	497,600
為合營企業提供的備用信貸	<i>ii</i>	310,104	310,000
		<u>2,450,689</u>	<u>807,600</u>

附註：

- i. 於二零一三年十二月三十一日，本集團屬下子公司就此銀行信貸額度已動用款項為港幣2,129,390,000元(二零一二年十二月三十一日：港幣447,840,000元)。
- ii. 於二零一三年十二月三十一日，有關之合營企業並無動用任何本集團提供之備用信貸。

(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。於二零一三年十二月三十一日，相關項目之未實現公允值增值收入為港幣11.37億元(二零一二年十二月三十一日：港幣8.08億元)。如所有相關項目於二零一三年十二月三十一日以公允值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為港幣1.17億元(二零一二年十二月三十一日：港幣0.82億元)。

末期股息

董事會決議建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.20元(二零一二年：每股港幣0.15元)，連同已付之中期股息每股港幣0.11元，全年股息每股港幣0.31元(二零一二年：每股港幣0.26元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零一四年六月十九日(星期四)左右派發予於二零一四年六月三日(星期二)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零一四年五月十六日(星期五)至二零一四年五月二十一日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。現提醒各股東為符合出席股東週年大會的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一四年五月十五日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

本公司亦將由二零一四年五月二十九日(星期四)至二零一四年六月三日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。現提醒各股東為符合收取建議派發之末期股息的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一四年五月二十八日(星期三)下午四時三十分前交回本公司股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於二零一四年五月二十一日(星期三)上午十時正假座香港金鐘道88號太古廣場港麗酒店大堂低座夏慤廳舉行。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其股份如下：

月份	購回每股	每股價格		總額 港幣千元
	港幣1.00元 股份數目	最低價 港幣元	最高價 港幣元	
2013年9月	<u>462,000</u>	<u>9.89</u>	<u>9.95</u>	<u>4,587</u>

該等購回股份已全部註銷，而本公司已發行股本之面值亦相應減低。購回股份之溢價總額已在保留盈利中扣除。而相等於註銷股份面值則由保留盈利轉撥往資本贖回儲備。

企業管治

本公司深信，保持良好企業管治機制，對確保本公司有效的內部監控，保障股東、客戶、員工以及本公司的長遠利益最為重要。為此，本公司將嚴格遵守適用的法律法規及監管機構的各項規定和指引，並積極配合國際和當地有關企業管治最佳慣例的要求及推動和完善本公司的企業管治機制。

截至二零一三年十二月三十一日年度內，本公司均遵守了聯交所證券上市規則附錄十四所載之企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套《董事及相關僱員進行證券交易守則》(「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二零一三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

審核及風險管理委員會(「委員會」)成員包括鍾瑞明博士、司徒振中先生及林志軍博士。主席由鍾瑞明博士擔任。委員會所有成員均為獨立非執行董事。

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二零一三年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
執行董事兼首席執行官

香港，二零一四年三月三十一日

管理層討論與分析

二零一三年全年業績

二零一三年，環球金融市場壁壘分明，發達國家資本市場表現良好，其中美國在過去數年持續推行量化寬鬆的政策下，經濟穩定復甦，股市創出歷史新高；歐洲形勢漸趨穩定，泛歐指數為二零零九年以來表現最佳的一年；日本通過大量印鈔帶動股市大幅攀升，創六年來的高位。相反，儘管中國第十八屆三中全會以市場為導向的改革路線圖顯著提振了市場信心，但受到美國聯邦儲備局宣佈退市、中國地方債務問題、樓市泡沫等各種因素影響，市場擔心內地經濟再度走弱。為此，上海綜合指數和深圳成分指數於二零一三年分別下跌6.7%及11.0%，為全球表現最差的主要股票市場，而香港金融市場受內地因素影響亦表現一般，恒生指數全年僅升2.9%。

儘管中國的經濟結構調整挑戰重重，但內地經濟和金融市場銳意開放的方向一直沒有改變。隨著在岸資產逐步放鬆管制、人民幣漸趨國際化、中國國民在財富累積下對理財產品需求的日漸上升，香港的角色亦由過去主要將外國資金引進中國，進一步拓展至協助內地資金投資到香港乃至海外市場。面對日益擴大的雙向投資市場和機會，一個擁有值得信賴的企業品牌、強大人脈網絡、國際化運作機制以及良好投資往績的平台勢必享有較好的先發優勢。

光大控股正是窺準這個龐大的發展空間，不斷優化其戰略和業務結構，在過去五年，從一個以香港證券經紀和上市保薦為主的金融機構，成功轉型為一個管理多種類別資產的跨境資產管理企業。年內，各投資團隊結合宏觀背景和實際國情，充分運用其豐厚經驗和專業知識，審時度勢，實現投資收入和穩定性收入的持續增長。同時，為了更好地把握公司未來的發展戰略，光大控股還在年內聘用了一家國際性的戰略和管理諮詢公司，協助所有管理層全面制定了更明確的企業目標及戰略，為本集團未來三年釐定了更為清晰可行的發展藍圖。

經營業績

截至二零一三年十二月三十一日，本集團營業收益為港幣11.6億元，上升30.6%；主要包括投資收益的其他淨收入上升了5.1%至港幣11.4億元；歸屬於本公司股東之盈利港幣13.5億元，上升18%；每股盈利港幣0.783元，上升18.1%。

以跨境資產管理為核心的香港業務，來自資產管理費、諮詢費、利息等穩定性收入總額比去年增長了22.8%至港幣5.86億元，佔總收入比重上升至25.5%，所投資項目也保持良好的退出節奏，實現較好的投資收益。同時，本集團為了集中資源發展核心業務，已在二零一三年十二月二十三日向母公司中國光大集團轉讓了3,600萬股光大銀行A股股份，實現投資收益港幣0.9億元。綜合這些因素，年內香港業務歸屬於本公司股東之盈利較去年同期上升50.3%至港幣10.9億元，佔歸屬本公司股東之盈利81%（二零一二年：64%）；剔除一次性出售3,600萬股光大銀行銀行股份之盈利港幣0.9億元，香港業務歸屬於本公司股東之盈利仍比去年同期錄得38%之增長。

本財政年度內本集團各項支出總額為港幣6.6億元，較上年度上升36.8%，總成本率為28.8%，較去年度的24.6%上升4.2個百分點。此外，為了更好地支持業務發展所需以及壯大營運規模創造條件，公司適度地增加借貸，計息負債比率同比增加7.9個百分點至11.5%，仍維持在很健康的水平。

二零一三年，本集團聯營公司光大證券受八月十六日錯盤交易事件影響，盈利出現下降，本集團分享光大證券的盈利亦此而下降至港幣1.34億元，同比下跌10%。另一方面，光大銀行為集中更多資源補充資本金，在年內降低派息比率，本集團收取自光大銀行的除稅後股息為港幣1.2億元，同比顯著下跌55%。

核心業務－基金管理及投資業務

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團跨境大資產管理業務旗下共管理16個基金，募資總額為港幣333億元，在過去5年的複合增長率高達60.8%，其中外部資金佔約77%。未投資金額加已投資項目公允值總額約為港幣345億元，同比增長44.4%。

一級市場投資業務

一級市場投資乃本集團最早成立的業務板塊，專注投資於中國內地未上市的企業或項目，包括了三個私募基金、三個創投基金以及五個產業基金。

二零一三年，中國地區的私募投資熱潮方興未艾，在此背景下，本集團的一級市場投資業務已募資總規模增長至港幣約300億元，管理費收入亦較上一個財政年度大幅增加83.2%。年內，一級市場投資業務共新增了26個投資項目，退出了5個項目，至年底共持有70個投資項目。儘管年內中國股市表現欠佳，中國証監會暫停審批新上市項目，但該業務團隊因勢利導，仍適時退出部份已上市項目，獲得良好的投資收益。年內，一級市場投資業務錄得稅前盈利港幣7.83億元，較二零一二年上升170%。

一級市場投資業務之私募基金

截至二零一三年十二月三十一日止，中國特別機會基金系列的三個私募基金已募資規模為42.6億港元，共持有20個項目，各項目運營情況良好，整體公允值持續上升。其中：

「中國特別機會基金I」處於退出期，所持的餘下4個項目中，安徽應流項目於年內完成了在內地A股公開上市的最後工作，並於二零一四年一月廿二日在上海交易所成功掛牌上市(股票代碼：603308)，是內地IPO重啟之後上市的第一批企業，首日掛牌收市價較發行價漲幅為34%。另一投資項目銀聯商務的網上支付業務快速增長，發展前景樂觀。

「中國特別機會基金II」處於退出期，該基金共持有8個項目(其中一個為另一個私募基金共同投資項目)，其中已上市的浙江貝因美(深圳交易所股票代碼：002570)受惠於內地奶粉行業整合等多個有利因素，業績實現顯著增長，投資團隊抓住市場機會已出售大部分股份，實現了可觀的投資回報。其餘項目主要與內地消費類行業有關，將持續受惠於內地消費的快速增長，其中遠成物流和五峰農業兩個項目正積極籌備上市工作。

「中國特別機會基金III」尚在投資期，投資團隊於年內走訪調研了約250個潛在項目，行業涵蓋了製造業、農產品、科技、消費品、環保和化工等。該基金於二零一三年內新增3個投資項目。其中，除了與本集團的醫療基金共同投資於世界領先的基因公司一華大基因科技外，投資團隊還看準國家政策對新能源殷切的需求，投資了濱海投資(香港交易所股票代碼：2886)，並協助該企業於二零一四年初由香港創業板轉往主板交易。截止年底，中國特別機會基金III已投放金額為總募資額的64%，共持有9個投資項目；其中包括了中國服飾、北京京能、華油能源、環球市場集團和百勤油服等，作為價值投資者，中國特別機會基金III將長期持有並協助所持項目成長，並適時地與其他團隊互相分享資源和優勢，發揮協同協益，實現長期投資價值。

隨著「中國特別機會基金III」的投資進入後期階段，團隊已啟動了「中國特別機會基金IV」的各項準備工作。鑒於「中國特別機會」系列基金多年來累積了豐富的投資經驗，取得卓越的回報和口碑，本集團對第四期基金的募集充滿了信心。

一級市場投資業務之創業投資基金

三個人民幣創投基金主要投資於初具規模或具備領先技術的科技項目，已募資規模共約港幣11.8億元。期內新增了5個投資，所持項目總數增至20個。三個創投基金已完成投資期，並將重點轉向投資後管理工作及加強項目增值服務。二零一三年，創投基金成功在內地創業板退出首個項目深圳珈偉股份(深圳交易所創業板股票代碼：300317)，實現理想的投資回報，目前正積極推動3個項目在內地的上市工作。

一級市場投資業務之產業投資基金

本集團五個產業投資基金主要投資於中國內地快速發展的支柱產業，包括房地產、基礎設施、低碳新能源及新材料、醫療健康等，專注發掘中國內地具有中長期發展潛力的行業機會，從而分享這些行業長遠增長帶來的收益。

光大安石房地產基金乃本集團五大產業基金中資產規模和盈利貢獻增長得最為快速的基金。該基金主要投資國內一、二綫城市的大型商業和住宅項目，分為美元基金及人民幣基金兩部分，截止二零一三年十二月三十一日，兩部分所管理的資產規模共約為20.6億美元，其中86%資金來自於外部投資者。

其中，美元基金以股權投資為主要投資方式，第一期美元基金已完成投資期，並成功在二零一三年退出重慶大融城項目，實現了約26%的內部投資回報率，其餘4個項目分佈於上海、瀋陽、徐州三個城市，項目銷售及回款情況非常理想。基金團隊已展開第二期美元基金的募資工作，期望在二零一四年上半年完成第一次關帳。

配合美元基金的長期股權投資，房地產基金團隊充份利用光大控股在內地的網絡和市場聲譽，設立了針對單個地產項目的人民幣房地產基金。人民幣基金以較短期的債權和固定收益類為主要投資方式，為合作的房地產商迅速提供所需的建設資金，同時對地產項目的開發和管理也為本集團帶來持續性的管理費和顧問費收入。期內，人民幣基金發展迅速，共投資了13個新項目，並退出4個項目。截止二零一三年底，人民幣基金仍管理14個項目。

截止二零一三年十二月三十一日止，**光大麥格理大中華基礎設施基金**已募資總額約8.7億美元。基礎設施基金重點關注城市公用設施，環保發電等領域，已投資了包括自來水淨化、垃圾焚燒、城市污水處理、港口碼頭及燃氣液體儲存等共6個項目。此外，為了進一步拓展在內地公共設施方面的投資，本集團於二零一三年年底與山東高速集團合組**山東高速產業基金**，參與山東高速集團重大項目的融資，並協助該集團通過資產證券化等多種方式盤活存量資產。

光大新能低碳基金重點關注新材料、節能環保及清潔能源領域，已投資2個項目。當前內地新能源行業同業競爭激烈，節能環保和新材料的企業規模普遍偏小，盈利模式尚未穩定，令投資團隊在尋找具備長遠成長潛力的項目時充滿各種挑戰，但隨著內地政府整治環境污染各項政策的出台，該行業仍面臨非常多的發展機會。為進一步發揮光大控股在內地的網絡優勢，本集團於年內在內同一投資團隊管理下，於青島設立了一個新的青島光控低碳新能基金，進一步利用當地資源拓展新能源方面的投資，新基金在年內成功投資1個項目。

隨著內地老齡化及人們對健康醫療水平要求的不斷提升，中國醫療健康產業正處於高速發展期。德勤研究報告顯示，2012年到2015年中國的醫療服務市場每年增長18%，預計2015年產業規模將會超過人民幣3萬億元，這為醫療基金創造了巨大的發展空間。本集團的光大醫療健康基金專注於中國醫療健康市場處於成長期的未上市企業，重點投資領域包括生物醫藥、醫療器械和設備、醫療服務和醫療信息化等。二零一三年，募資規模為人民幣6億元的第一期醫療基金已基本完成投資，共投資了華大基因、北京美中宜和、貝達藥業3個項目。鑒於以上項目的快速成長和良好表現，該基金已在市場上建立了優秀的品牌聲譽，目前本集團已啟動了第二期醫療基金的募集，並爭取在二零一四年第二季度完成首次關帳。

二級市場投資業務

目前主要分成傳統資產管理業務和環球絕對回報基金業務兩個板塊。在傳統資產管理業務方面，固定收益類產品去年表現優秀，其中QDII大中華債券信託全年錄得8.4%的除費用後淨回報，光大安心債券基金全年錄得13.4%的除費用後淨回報，而同期作為比較基準的市場指數回報分別為-1.0%和2.0%，以策略組合為主的股票組合盈利為6.3%，大幅優於其同期比較基準恒生國企指數下跌5.4%的回報，本集團傳統資產管理投資業務於本年度取得盈利港幣579萬元。

在環球絕對回報基金方面，本集團在二零一三年內共設立了總規模為1億美元投資組合。經過一年多的運作，該業務已建立了較成熟的運營體系，交易管理系統亦日趨完善，這使本集團現有基金客戶可以根據自己的風險偏好，通過該類產品進行多元化的資產配置。目前的投資策略包括：主題性宏觀投資，事件驅動型套利策略，可轉換債券及信用機會策略以及包含統計套利，動量策略，反轉策略，趨勢跟蹤的量化交易。

結構性融資及投資業務

結構性融資及投資業務分為兩大類別：資本融資及投資業務和人民幣夾層基金。資本融資及投資集中於在境外進行短至中期的融資或投資，而人民幣夾層基金則主要滿足國內企業在境內外的多樣化融資需求。二零一三年相對於固定收益的退出項目，股權投資的退出比例減少，加上內地股市疲弱，導致本業務的收入較去年有所減少。於年內，利息收入、管理及諮詢費為港幣2.07億元；投資收入下跌至港幣2.10億元，稅前利潤下跌66%至港幣2.37億元。

年內，**資本融資及投資業務**新增2個項目，退出4個項目，截至二零一三年年底仍持有5個項目。其中新投資的分眾傳媒私有化項目膺獲Finance Asia及Euroweek評選的「2013最佳杠杆融資獎」。評選機構對該項目能夠在極度挑戰下快速償還融資給予高度讚譽。其中於年內退出的項目則完成半年的貸款期，實現年度化內部收益率57%的良好回報。投資團隊秉持了審慎的風險管理制度，密切監察每個項目的融資與還款情況，在過去三年共參與16個投融資項目，無一出現還款問題。借助良好的風險控制和營運模式，該業務正由單純管理本集團自有資金，逐步邁向管理外部資金，目前已在此基礎上啟動美元夾層基金的募資。

募資規模為人民幣8億元的**人民幣夾層基金**面對中國經濟下行、利率上升、經濟結構調整、市場流動性充裕等考驗，在年內完成了2個項目的投資並已退出其中1個。二零一四年，隨著中國經濟結構加快轉型，利率存在上調空間，市場對結構性融資的需求將會上升。夾層基金將發揮其靈活優勢，積極探索和參與企業的融資及資產證券化機會，於二零一四年加快投資節奏，爭取盡早完成投資額度。

飛機租賃業務

中國是目前全球航空業務發展最迅猛的地區之一，根據美國波音公司二零一四年一月份公佈的數據顯示，中國在未來20年內將需要5,580架新的飛機，涉及金額將高達7,800億美元。參照歐美市場的慣例，航空公司使用飛機租賃這一類非自身資金融資途徑來購買新飛機的約佔70%，目前中國的航空公司的融資租賃比例大概只佔40%。加上國內不少航空公司負債比率較高，飛機租賃正好為內地航空公司在拓展機隊和營運區域的同時，優化其資產結構。

二零一三年，本集團持股約44%的中國飛機租賃有限公司充分發揮股東的網絡和資金優勢，利用同時擁有中港跨境租賃平台的優勢，實現業務的迅速增長。截至二零一三年十二月三十一日止，該公司已投入運營的客機數量由16架增至25架，公司早前向空中巴士公司訂購的A320系列飛機亦已開始陸續付運。另一方面，公司亦於去年完成首宗飛機應收租金的出售。將租賃期內的應收租金出售予一家獨立第三方的公司，出售交易為公司帶來新的現金流和盈利貢獻。期內，中國飛機租賃有限公司為本集團帶來約港幣8,150萬元的利潤貢獻，比去年同期大幅增長105%。

光大證券

二零一三年，受中國經濟前景不明朗和內地暫停新股上市等因素影響，使本集團持股33.33%的聯營公司—光大證券股份有限公司面臨較大的經營壓力，加上其年內因套利交易系統出錯事件需繳交罰款人民幣5.23億元，導致本集團分享光大證券的利潤下跌10%至港幣1.34億元。

此外，由光大證券與本集團分別持有51%及49%股權的光證國際(經營香港證券經紀及投資銀行業務)則實現較大的增長，期內本集團分佔光證國際盈利約港幣3,300萬元。

光大銀行

二零一三年十二月二十日，中國光大銀行於香港交易所成功上市，成功籌集大量資金提升其核心資本水平。根據本集團的既定策略，為更有效地集中資源發展資產管理業務，本集團在二零一三年十二月二十三日與母公司光大集團簽定合約，以平均每股出售價人民幣2.69元及總成交價人民幣9,684萬元，向母公司出售3,600萬股光大銀行A股股份。基於上述原因，本集團持有光大銀行股權由二零一二年年底之4.51%下降至本年度末之3.79%。年內，本集團來自光大銀行的稅前股息收入為港幣1.33億元，較二零一二年度下跌55%。

於二零一四年二月二十四日，本集團再次以總代價人民幣2.78億元，向光大集團出售1.12億股光大銀行A股股份，本集團所持光大銀行股權相應減至3.51%。

財務狀況

於二零一三年十二月三十一日，本集團的總資產值約港幣371億元，持有現金總額約港幣38億元。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及應付同集團附屬公司及股東款項，分別約港幣31億元及港幣5億元。所取得的貸款為本集團應用於營運資金及中國內地投資需要。本集團主要以業務及投資需要去釐定借貸水準，於二零一三年十二月三十一日，本集團的借貸額度為港幣58.7億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零一三年十二月三十一日之負債比率為11.5%（二零一二年十二月三十一日：3.6%）。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。

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、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領導，並由風險管理部執行。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。

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。

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，本集團並無明顯集中的信貸風險，惟以港幣20.35億元(二零一二年十二月三十一日：港幣21.08億元)之非上市證券及第三者擔保作為抵押之客戶借款除外。

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準備。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。於結算日，最高信貸風險是集團所提供港幣24.51億元的公司擔保(二零一二年十二月三十一日：港幣8.08億元)。

(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，而到期日為一年至七年。

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。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) 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。

(e) 股價風險

就分類為交易證券、備供銷售證券(見附註9)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註10)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。

本集團之上市投資主要在香港聯合交易所、上海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。在備供銷售證券及指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資料，定期對其非上市投資的表現進行評估。

(f) 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團就屬下子公司已提取的銀行信貸所提出的總擔保款項為港幣2,129,390,000元；本集團為合營企業提供的備用信貸為港幣310,104,000元，但有關之合營企業並未動用任何本集團提供之備用信貸。

僱員

本集團於二零一三年十二月三十一日擁有237名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣2.81億元並已列載於綜合損益表內。本集團確保僱員之薪酬制度公平及具競爭力，而員工薪酬在本集團就薪金及花紅級別之一般架構內按表現釐定。本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放花紅。其他福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。

展望

根據國際貨幣基金組織的預測，二零一四年全球經濟增長有望達到3.6%。美國經濟逐漸回穩，資金持續大量回流，美元資產有望繼續走強。歐洲多個國家政府負債水平居高不下，加上人口增長率偏低，經濟復甦之路較為崎嶇，而日本有可能繼續維持超寬鬆的貨幣政策來實現經濟增長的目標。

二零一四年，中國將按照第十八屆三中全會的改革藍圖，持續推動由投資帶動及國家主導，全方位轉型至依靠內需消費及由市場主導的增長模式。在此背景下，新能源、新材料、醫療養老、TMT(科技、傳媒、電訊)、環保和城市基建等行業，仍擁有良好的投資機會。而香港作為中外資本交匯的樞紐，如何把握歐美復甦和中國結構轉型及金融市場開放的契機，建立相對區內其他金融中心的優勢，仍面臨着諸多的挑戰。

我們的策略

根據境內外市場的發展趨勢，光大控股將把握人民幣國際化、利率匯率市場化和中國金融改革帶來的商機，力爭打造一個兼具高增長、高回報、擁有穩定收入和領先核心能力的跨境資產管理平台。本集團將會繼續集中資源發展四大核心業務——一級市場投資、二級市場投資、結構性融資和投資及飛機租賃業務，銳意成為區內資產管理業務的領先者。

為實現上述願景，本集團將於來年落實以下三大重要戰略。一是不斷通過自然增長，擴大一級市場投資業務的規模，使本集團擁有更穩定的收入來源和更多元化的項目退出選擇，同時在二級市場投資、結構性融資和投資方面，憑藉自身的競爭優勢，不斷創新研發及優化產品，逐步減少光大控股種子資金比例。二是建立統一而專業的銷售平台，統一管理客戶資源、營銷策略和市場推廣，在促進各基

金產品交叉銷售的同時，滿足機構投資者和高淨值客戶多元化投資需求。三是整合後台系統，全面檢視和優化現有財務、風險控制和管理架構，使各基金可以在一個全方位的管理平台上，實現業務的高速發展。

經過多年的轉型，光大控股跨境大資產管理平台的基礎日趨穩固，產品線亦得到長足的發展。二零一四年，本集團面臨眾多的發展機遇，本集團有信心可以繼續利用對中國經濟及產業變化的深刻理解，在幫助境內外客戶投資中國的同時，將境外投資機會與中國企業的發展需求相結合，協助更多的中國企業快速成長，並在此過程中獲得巨大的收益，為股東和客戶帶來更大的回報。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
執行董事兼首席執行官

香港，二零一四年三月三十一日

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：

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