

DYNAMIC GROWTH AND EXCELLENCE

強勁增長 卓越表現

2015 中期報告

股份代號：165



設計、印刷及製作：智盛研媒體有限公司 www.genmexfm.com



公司資料

董事會成員

唐雙寧(主席)

劉珺(副主席)

陳爽(首席執行官)

鄧子俊(首席財務官)

姜元之(首席投資官)

王衛民#

司徒振中*

林志軍*

鍾瑞明*

非執行董事

* 獨立非執行董事

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

主要往來銀行

中國光大銀行股份有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

交通銀行股份有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

東亞銀行有限公司

法律顧問

國浩律師集團(上海)事務所

股票登記及過戶處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

核數師

畢馬威會計師事務所

網址

<http://www.everbright165.com>

投資者關係聯絡

ir@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」)截至二零一五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第54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

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
持續經營業務			
營業額	3	5,627,370	2,970,235
營業收益	3	1,170,801	777,343
其他淨收入	3	1,197,465	954,733
員工費用		(234,831)	(138,972)
折舊費用		(11,180)	(10,794)
備供銷售證券減值損失		(7,764)	(69,683)
應收被投資公司款項減值損失		(18,356)	(12,125)
應收賬款、按金及預付款減值損失		-	(51,000)
其他經營費用		(207,351)	(283,159)
經營盈利		1,888,784	1,166,343
財務費用		(175,299)	(109,425)
應佔聯營公司盈利減虧損，按聯營公 司財務報表	9	2,138,492	268,966
應佔合營企業盈利減虧損，按合營企 業財務報表	10	23,512	52,778
非實質出售聯營公司虧損	9	(20,274)	-
應佔盈利減虧損調整以符合集團 會計政策	1	8,000	11,875
除稅前盈利		3,863,215	1,390,537
稅項	4	(325,294)	(35,877)
持續經營業務之盈利		3,537,921	1,354,660
非持續經營業務 待售資產之盈利	5	23,901	-
本期盈利		3,561,822	1,354,660

綜合損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
歸屬於本公司股東之盈利			
持續經營業務		3,201,736	1,152,226
非持續經營業務		23,901	—
非控股權益		3,225,637 336,185	1,152,226 202,434
本期盈利		3,561,822	1,354,660
每股基本及攤薄盈利	8		
持續經營業務		港幣 1.900 元	港幣 0.680 元
非持續經營業務		港幣 0.014 元	—
		港幣 1.914 元	港幣 0.680 元

刊載於第11至53頁之附註為本中期財務報告的一部分。付予本公司股東之應付股息詳細資料載於附註6。

綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

附註	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期盈利	3,561,822	1,354,660
本期其他全面收益(經除稅及分類 調整後)：		
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	7 3,549,532	(761,824)
— 所佔聯營公司其他全面收益， 按聯營公司財務報表	(258,228)	(80,223)
— 所佔合營企業其他全面收益， 按合營企業財務報表	(3,167)	(55,149)
— 所佔聯營公司及合營企業其他 全面收益調整以符合集團 會計政策	1 (42,300)	(14,985)
— 匯兌儲備	56,585	(182,107)
	3,302,422	(1,094,288)
本期全面收益總額	6,864,244	260,372
歸屬於：		
本公司股東	5,942,579	129,571
非控股權益	921,665	130,801
本期全面收益總額	6,864,244	260,372

刊載於第11至53頁之附註為本中期財務報告的一部分。

綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產		554,967	565,022
應收被投資公司款項	12	423,059	523,070
聯營公司投資	9(a)	14,134,282	12,459,124
合營企業投資	10(a)	602,093	574,328
備供銷售證券	11	24,991,045	19,008,521
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	12	7,539,196	7,102,424
客戶借款	13	1,324,061	782,334
		49,568,703	41,014,823
流動資產			
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	12	350,119	468,938
客戶借款	13	4,485,130	4,109,403
應收聯營公司款項	9(c)	19,316	19,321
應收合營企業款項	10(c)	6,067	3,995
應收賬款、按金及預付款	14	1,814,408	1,194,684
交易證券	15	1,664,874	1,357,918
現金及現金等價物		3,703,063	4,465,289
		12,042,977	11,619,548
列作出售資產	5	1,269,904	–
		13,312,881	11,619,548
流動負債			
應付被投資公司款項	11	(250,040)	(78,969)
應付合營企業款項		–	(494)
交易證券	15	(306,582)	(327,637)
銀行貸款	16	(6,128,539)	(4,996,065)
應付同集團附屬公司及股東款項	17	(1,000,000)	(500,000)
應付賬款、已收按金及預提費用	18	(927,501)	(1,025,892)
其他金融負債	22(b)	(3,021,460)	(3,234,796)
應付票據	19	(27,000)	(27,000)
稅項準備		(326,851)	(207,078)
		(11,987,973)	(10,397,931)

綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
列作出售負債	5	(424,970)	-
		(12,412,943)	(10,397,931)
淨流動資產		899,938	1,221,617
總資產減流動負債		50,468,641	42,236,440
非流動負債			
應付聯營公司款項	9(d)	(421,158)	-
銀行貸款	16	(4,117,428)	(3,589,936)
應付票據	19	(30,000)	(30,000)
遞延稅項負債		(1,102,890)	(425,918)
		(5,671,476)	(4,045,854)
淨資產		44,797,165	38,190,586
股本及儲備			
股本	21	9,618,097	9,618,097
儲備		30,742,478	25,356,033
歸屬於本公司股東權益		40,360,575	34,974,130
非控股權益		4,436,590	3,216,456
權益總額		44,797,165	38,190,586

刊載於第11至53頁之附註為本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司股東												
	附註	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	非控股 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
於二零一五年一月一日		9,618,097	-	1,242	10,105,489	-	(668,499)	182,900	1,735,377	13,999,524	34,974,130	3,216,456	38,190,586
非控股股東淨投資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298,469	298,469
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	-	-	(556,134)	(556,134)	-	(556,134)	
本期盈利		-	-	-	-	-	-	-	3,225,637	3,225,637	336,185	3,561,822	
本期其他全面收益總額		-	-	-	3,140,799	-	-	(513,281)	89,424	-	2,716,942	585,480	3,302,422
於二零一五年六月三十日		9,618,097	-	1,242	13,246,288	-	(668,499)	(330,381)	1,824,801	16,669,027	40,360,575	4,436,590	44,797,165
於二零一四年一月一日		1,720,100	7,890,967	1,242	5,158,809	7,030	(668,499)	182,900	2,027,007	12,384,431	28,703,967	3,024,926	31,728,913
非控股股東淨投資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	311,760	311,760
本公司轉撥備供銷售證券至 社會保障基金		-	-	-	(5,895)	-	-	-	-	(2,115)	(8,010)	-	(8,010)
購回股份		(34,846)	-	-	-	34,846	-	-	-	(352,641)	(352,641)	-	(352,641)
於二零一四年三月三日過渡至 無票面值制度		7,932,843	(7,890,967)	-	-	(41,876)	-	-	-	-	-	-	-
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(337,051)	(337,051)	-	(337,051)
本期盈利		-	-	-	-	-	-	-	-	1,152,226	1,152,226	202,434	1,354,660
本期其他全面收益總額		-	-	-	(663,619)	-	-	-	(359,036)	-	(1,022,655)	(71,633)	(1,094,288)
於二零一四年六月三十日		9,618,097	-	1,242	4,489,295	-	(668,499)	182,900	1,667,971	12,844,850	28,135,856	3,467,487	31,603,343

刊載於第11至53頁之附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動		
經營產生之現金(流出)／流入 已付稅項	(1,291,822) (109,605)	503,901 (53,694)
經營活動產生之現金(流出)／流入淨額	(1,401,427)	450,207
投資活動		
購買備供銷售證券	(3,016,030)	(781,712)
出售備供銷售證券所得款項	2,094,112	821,975
購買指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	(1,581,013)	(597,209)
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	1,669,266	-
其他金融負債減少	(376,836)	-
購買待售業務	(795,830)	-
取得附屬公司控制權的現金流淨額	-	77,877
減持附屬公司控制權的現金流淨額	(20,708)	407,494
投資活動產生之其他現金流	1,433,153	20,819
投資活動產生之現金流出淨額	(593,886)	(50,756)
融資活動		
銀行貸款所得款項淨額	1,659,967	799,563
已付股息	(556,134)	(337,051)
借入同集團附屬公司及股東貸款	500,000	-
融資活動產生之其他現金流	339,070	134,643
融資活動產生之現金流入淨額	1,942,903	597,155
現金及現金等價物之淨額(減少)／增加	(52,410)	996,606
現金及現金等價物		
期初結餘	3,742,555	2,833,707
匯率調整	12,918	(11,882)
期末結餘	3,703,063	3,818,431
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金－一般賬戶	3,703,063	4,705,896
用作抵押之存款	-	(887,465)
期末結餘	3,703,063	3,818,431

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

減持附屬公司控制權

於本期間，本集團減持一家附屬公司的控制權。所出售資產及負債的公允值如下：

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
減持附屬公司控制權所得款項	10,987	407,953
扣除：附屬公司的現金	(31,695)	(459)
減持附屬公司控制權的現金流淨額	(20,708)	407,494
減：其他應收賬款及預付款	(89,125)	(507,405)
加：應付賬款、已收按金及預提費用	107,014	630
	(2,819)	(99,281)
加：聯營公司乃符合計量豁免以列為指定為 通過損益以反映公平價值的金融資產	-	100,099
減持附屬公司控制權之(損失)/收益	(2,819)	818

刊載於第11至53頁之附註為本中期財務報告的一部分。

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規則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二零一五年八月二十七日董事會授權發出。

除附註2所述，編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策及方法與編製二零一四年度財務報表一致。

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該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層用作業務分部表現分析的方式一致。

上述項目的比較數字已重列，從而符合本期間的呈報方式。

2. 會計政策的改變

香港會計師公會已頒佈若干經修訂的《香港財務報告準則》，並於本集團的本會計期間中開始生效：

《香港財務報告準則》之年度改進二零一零年至二零一二年週期

《香港財務報告準則》之年度改進二零一一年至二零一三年週期

上述改進並無對本集團於過往及本期間的業績和財務狀況準備和呈列構成重大影響。本集團並未採納於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

財務報表附註

3. 營業額、營業收益及其他淨收入

經營業務之營業額指服務費收入、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。

本期內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
營業收益		
諮詢費及管理費收入	145,641	82,378
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	25,865	26,964
— 客戶借款	211,957	168,536
— 非上市債權證券	58,790	23,823
股息收入		
— 上市投資	382,994	367,046
— 非上市投資	113,049	114,125
交易證券之實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	187,517	(5,801)
— 債權證券	2,693	(214)
— 衍生工具	383	1,423
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	40,008	(3,158)
— 債權證券	(963)	(508)
— 衍生工具	712	966
來自投資物業之租金總收入	2,155	1,763
	1,170,801	777,343

財務報表附註

3. 營業額、營業收益及其他淨收入(續)

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
其他淨收入		
出售備供銷售證券之實現淨收益	512,069	375,077
出售指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產之實現淨收益	765,065	–
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 之未實現淨(損失)/收益	(112,925)	594,180
應收賬款、按金及預付款減值損失回撥	36,018	–
應收被投資公司款項減值損失回撥	7,291	–
減持附屬公司控制權之(損失)/收益	(2,819)	818
匯兌淨損失	(13,731)	(41,293)
其他	6,497	25,951
	1,197,465	954,733

財務報表附註

4. 稅項

香港利得稅乃按截至二零一五年六月三十日止六個月之估計應課稅盈利按16.5%(二零一四年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司盈利之稅項，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：

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期稅項		
— 海外稅項	(297,829)	(80,282)
— 往年香港利得稅準備數回撥	68,437	51,374
遞延稅項		
— 暫時差異產生及回撥所引致的 遞延稅項	(95,902)	(6,969)
稅項費用	(325,294)	(35,877)

5. 非持續經營業務部份

於二零一五年三月九日，本集團收購Burke E. Porter Machinery Company及其附屬公司(「BEP」)97.85%之股本權益，旨在於一年內轉售。本集團正著手籌建全球併購基金，以把握中國企業向外發展的機遇。本集團預期於一年內成立全球併購基金，及計劃將BEP之股本權益撥至全球併購基金內。收購所得之相關股本權益符合根據《香港財務報告準則》第5號持作出售非流動資產及非持續經營業務之條件分類為持作出售收購。

BEP的總部為於美國密歇根州，主要從事為世界各地的汽車製造市場設計、製造及分銷汽車檢測設備及製造精密機械產品。

因此，BEP已分類為待售業務。其除稅後損益及按公允值減去出售成本後所得數額進行計量所確認的除稅後盈利或損失，或者對構成非持續經營的待售業務進行處置所確認的除稅後盈利或損失(如有)會在綜合損益表上以單一數額列示。BEP的資產及負債結餘總額已於本集團綜合資產負債表分別列作出售資產及列作出售負債呈列。

財務報表附註

6. 股息

(a) 歸屬於本期給予本公司股東之股息

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 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0.25元(二零一四年：每股港幣0.15元)	421,313	252,788

董事公佈就截至二零一五年六月三十日止六個月期間派發中期股息每股港幣0.25元(二零一四年：每股港幣0.15元)。該中期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

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 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0.33元(二零一四年：每股港幣0.20元)	556,134	337,051

財務報表附註

7. 其他全面收益

其他全面收益構成重新分類調整

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 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	4,053,837	(456,430)
轉到損益內的調整金額：		
－出售時的收益	(512,069)	(375,077)
－減值損失	7,764	69,683
本期在其他全面收益內確認的 投資重估儲備淨變動	3,549,532	(761,824)

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二零一五年六月三十日止六個月期間本公司的持續經營業務及非持續經營業務股東應佔盈利分別為港幣3,201,736,000元及港幣23,901,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月持續經營業務：港幣1,152,226,000元)及本期間內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,695,649,756股)計算。

財務報表附註

9. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值，淨額	14,134,282	12,459,124

(b) 於二零一五年六月三十日，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* (「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%*
中國飛機租賃集團控股有限公司** (「CALGH」)	開曼群島	投資控股(附註2)	34.27%** (附註3)
首譽光控資產管理有限公司	中國	資產管理(附註4)	35%**
重慶融科光控實業發展有限公司	中國	投資控股(附註5)	24.99%**

財務報表附註

9. 聯營公司投資(續)

(b) 於二零一五年六月三十日，本集團主要聯營公司資料如下：(續)

- * 截至二零一五年六月三十日止，中國內地上市股份的市值為港幣38,384,625,000元(截至二零一四年十二月三十一日：港幣40,659,001,000元)。
- ** 截至二零一五年六月三十日止，香港上市股份的市值為港幣2,122,075,000元(截至二零一四年十二月三十一日：港幣2,355,426,000元)。
- * 間接持有。其餘51%由本集團之上述聯營公司－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：CALGH為本集團的聯營公司，以把握飛機價值鏈中由於航空業快速增長所產生的多元商機。作為中國最大的獨立飛機租賃商，CALGH租賃業務外的配套服務還包括機隊規劃諮詢、租賃結構諮詢、機隊退舊換新及飛機拆解等。

附註3：期內，由於CALGH之投資者行使購股權，本公司之股權由35.33%攤薄至34.27%。因此，視作非實質出售聯營公司虧損港幣20,274,000元已於綜合收益表入賬。

附註4：首譽光控資產管理有限公司為本集團其中一間資產管理公司。

附註5：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。

截至二零一五年六月三十日止六個月，光大證券錄得稅後盈利人民幣48.78億元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣3.81億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利按照聯營公司財務報表為港幣20.33億元(截至二零一四年六月三十日止六個月：港幣1.60億元)。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33.33%股權而分享到光大證券(國際)有限公司其餘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。

財務報表附註

9. 聯營公司投資(續)

(c) 應收聯營公司款項

應收聯營公司款項為無抵押、免息及無固定償還日期。

(d) 應付聯營公司款項

應付聯營公司款項為無抵押、免息及有固定償還日期。

10. 合營企業投資

(a) 合營企業投資

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值，淨額	602,093	574,328

(b) 於二零一五年六月三十日，本集團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
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1)	人民幣 320,000,000元	50.0%*
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2)	人民幣 200,000,000元	48.0%*
上海嘉寶安石置業 有限公司	中國	房地產發展及租賃 (附註3)	人民幣 294,300,000元	30.8%*

* 間接持有

附註1：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。

財務報表附註

10. 合營企業投資(續)

(b) 於二零一五年六月三十日，本集團合營企業投資的詳情如下：(續)

附註2: 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。

附註3: 上海嘉寶安石置業有限公司為本集團的合營企業，是一家中國內地投資房地產發展及租賃公司。

上述全部合營企業均為非上市公司，故於二零一五年六月三十日並無市場報價。該等企業採用權益法於綜合財務報表內入賬。

(c) 應收合營企業款項

應收合營企業款項均無抵押、免息及無固定還款期。

11. 備供銷售證券

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券：		
— 香港	1,275,453	343,691
— 香港以外地區	15,310,587	11,039,415
非上市股票證券		
— 香港	879,267	428,511
— 香港以外地區	6,660,917	5,940,378
上市債權證券		
— 香港	5,722	575,308
— 香港以外地區	92,983	99,316
非上市債權證券	260,011	61,558
按成本值 ⁽ⁱ⁾ ：		
非上市股票證券	506,105	520,344
	24,991,045	19,008,521

(i) 於二零一五年六月三十日，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。

財務報表附註

11. 備供銷售證券(續)

本集團投資於上市股票證券公允值為港幣2,433,844,000元、港幣951,486,000元、港幣405,766,000元和港幣972,635,000元須受禁售條文所限，限制本集團分別於二零一五年九月二十五日、二零一五年十一月二十四日、二零一六年四月二十二日及二零一八年五月十九日或之前出售該股票證券。

於二零一五年六月三十日，應付被投資公司款項港幣250,040,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣78,969,000元)中該等被投資公司獲確認為備供銷售證券。應付被投資公司款項為無抵押、免息及無固定償還日期。

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
於期末／年末已個別釐定予以減值的 備供銷售證券的公允值：		
上市股票證券		
— 香港	52,976	65,169
— 香港以外地區	7,840	7,970
非上市股票證券	291,211	232,034
	352,027	305,173

於二零一五年六月三十日，本集團的備供銷售股票證券是按個別項目的公允值顯著或長時間低於成本而作減值。

於二零一五年六月三十日，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」) ⁰	中國	銀行業務	3.37%

(i) 於二零一五年六月三十日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

財務報表附註

12. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產		
按公允值：		
香港上市股票證券	466,536	41,955
香港以外地區上市股票證券	1,876,790	2,000,993
香港以外地區非上市股票證券／ 集合投資計劃	3,055,994	3,279,147
香港以外地區非上市可換優先股	1,177,084	1,237,976
香港以外地區非上市債權證券	962,792	542,353
	7,539,196	7,102,424
流動資產		
按公允值：		
香港以外地區非上市股票證券／ 集合投資計劃	350,119	468,938

於二零一五年六月三十日，本集團的香港以外地區上市及非上市股票證券公允值為港幣3,685,503,000元（二零一四年十二月三十一日：港幣4,464,874,000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。

於二零一五年六月三十日，應收被投資公司款項港幣423,059,000元（二零一四年十二月三十一日：港幣523,070,000元）中該等被投資公司為聯營公司，並獲確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。應收被投資公司款項為無抵押、免息及無固定償還日期。

財務報表附註

12. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(續)

在二零一四年，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，其購買價格低於當時採用估值方法所計量的估值。根據本集團的會計政策，該差異部分尚未在損益表內確認的金額如下：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
於一月一日	544,939	–
本期／年增加	264,240	544,939
於六月三十日／十二月三十一日	809,179	544,939

13. 客戶借款

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
– 有抵押	194,398	194,478
– 無抵押	1,129,663	587,856
	1,324,061	782,334
流動資產		
有期客戶借款		
– 有抵押	2,946,123	2,641,242
– 無抵押	1,539,007	1,468,161
	4,485,130	4,109,403

部份有期客戶借款以上市及非上市證券、第三者擔保或中國內地租賃土地作抵押(附註25(a))。

財務報表附註

14. 應收賬款、按金及預付款

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款	1,412,184	935,518
按金、預付款、利息及其他應收賬款	402,224	470,166
減：呆賬準備	1,814,408 -	1,405,684 (211,000)
	1,814,408	1,194,684

應收賬款主要為經紀商戶於一年以內以現金償還之款項及已退出投資應收款。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之應收賬款港幣426,432,000元已個別釐定為需予減值。

財務報表附註

15. 交易證券

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券：		
— 香港	498,551	570,018
— 香港以外地區	641,936	387,184
上市債權證券：		
— 香港	—	4,379
— 香港以外地區	86,846	47,174
非上市債權證券	318,031	345,926
衍生工具：		
— 上市	315	933
— 非上市	119,195	2,304
	1,664,874	1,357,918
流動負債		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	(133,800)	(102,859)
— 香港以外地區	(145,425)	(153,445)
非上市債權證券	(22,368)	(66,167)
衍生工具：		
— 上市	(924)	(1,529)
— 非上市	(4,065)	(3,637)
	(306,582)	(327,637)

財務報表附註

16. 銀行貸款

於二零一五年六月三十日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
一年以內	6,128,539	4,996,065
一年以上至五年 五年以上	4,069,482 47,946	3,538,285 51,651
	4,117,428	3,589,936
	10,245,967	8,586,001

於二零一五年六月三十日，銀行貸款抵押情況如下：

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
銀行貸款		
— 抵押	47,946	927,001
— 非抵押	10,198,021	7,659,000
	10,245,967	8,586,001

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行貸款港幣47,946,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣927,001,000元)以位於中國的物業作抵押。

17. 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。

財務報表附註

18. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	927,501	1,025,892

於二零一五年六月三十日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

19. 應付票據

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
非流動負債		
本集團所發行之非上市票據，按公允值	30,000	30,000
流動負債		
本集團所發行之非上市票據，按公允值	27,000	27,000

於二零一五年六月三十日，本集團共發行了三張計息票據予兩位獨立第三者，其中兩張應付票據為有固定還款期，而餘下一張票據是即時還款。

財務報表附註

20. 期限分析

於二零一五年六月三十日

	無期限 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 或以下 港幣千元	1年以上 至5年 或以下 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
資產							
— 客戶借款	-	-	1,732,553	2,752,577	1,324,061	-	5,809,191
— 交易證券	1,152,216	-	512,658	-	-	-	1,664,874
— 備供銷售證券	24,632,329	-	-	-	358,716	-	24,991,045
— 指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	6,576,404	-	62,510	287,609	962,792	-	7,889,315
— 現金及現金等價物	-	3,047,335	655,728	-	-	-	3,703,063
	32,360,949	3,047,335	2,963,449	3,040,186	2,645,569	-	44,057,488
負債							
— 銀行貸款	-	-	-	(6,128,539)	(4,069,482)	(47,946)	(10,245,967)
— 應付同集團附屬公司及 股東款項	-	-	(1,000,000)	-	-	-	(1,000,000)
— 其他金融負債	-	(3,021,460)	-	-	-	-	(3,021,460)
— 交易證券	(306,582)	-	-	-	-	-	(306,582)
— 應付票據	-	(27,000)	-	-	(30,000)	-	(57,000)
	(306,582)	(3,048,460)	(1,000,000)	(6,128,539)	(4,099,482)	(47,946)	(14,631,009)

財務報表附註

20. 期限分析(續)

於二零一四年十二月三十一日

	無期限	即時還款	3個月或 以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上	總額
	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
資產							
—客戶借款	—	—	1,313,025	2,796,378	782,334	—	4,891,737
—交易證券	960,313	—	389,275	8,330	—	—	1,357,918
—備供銷售證券	18,842,421	—	—	—	149,715	16,385	19,008,521
—指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	6,560,071	—	—	468,938	542,353	—	7,571,362
—現金及現金等價物	—	2,116,974	2,348,315	—	—	—	4,465,289
	26,362,805	2,116,974	4,050,615	3,273,646	1,474,402	16,385	37,294,827
負債							
—銀行貸款	—	—	(1,538,670)	(3,457,395)	(3,538,285)	(51,651)	(8,586,001)
—應付同集團附屬公司 及股東款項	—	—	(500,000)	—	—	—	(500,000)
—其他金融負債	—	(3,234,796)	—	—	—	—	(3,234,796)
—交易證券	(327,637)	—	—	—	—	—	(327,637)
—應付票據	—	(27,000)	—	—	(30,000)	—	(57,000)
	(327,637)	(3,261,796)	(2,038,670)	(3,457,395)	(3,568,285)	(51,651)	(12,705,434)

財務報表附註

21. 股本

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
已發行及已繳足普通股：		
於一月一日	9,618,097	1,720,100
購回股份	-	(34,846)
於二零一四年三月三日過渡至 無票面值制度(附註)	-	7,932,843
期末／年末	9,618,097	9,618,097

附註：根據香港公司條例(第622章)，過渡至無票面值股份制度於二零一四年三月三日自動生效。於該日，按照條例附表11第37條，股份溢價賬及任何股本贖回儲備被歸入股本中。此轉變對已發行股份數目或任何股東的相對權益並無影響。自該日起，所有股本變動已按照條例第4及第5部的要求處理。

財務報表附註

22. 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：

	二零一五年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一四年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
同集團附屬公司租金收入	120	120
收取之管理費：		
— 合營企業	2,925	3,129
— 聯營公司乃符合計量豁免以列為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	3,436	6,735
向同集團附屬公司出售備供銷售證券已實現收益	—	251,802
聯營公司乃符合計量豁免以列為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產借款利息收入	9,517	12,119
顧問及其他服務收入		
— 聯營公司	28,333	—
— 合營企業	—	15,503
同集團附屬公司及股東利息支出	11,445	6,718

財務報表附註

22. 有關連人士重要交易 (續)

(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：

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 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)	93,986	18,960
聯營公司乃符合計量豁免以列為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產借款(包括於客戶借款內)	247,949	646,946
應付聯營公司款項(包括於其他金融負債內)	(3,021,460)	(3,234,796)

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。

聯營公司乃符合計量豁免以列為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產借款為有抵押、計息及有固定還款期。

(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。

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。

(d) 上述關連方交易概無屬於上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註

23. 或然負債 公司擔保

	附註	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 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	i	1,250,200	875,350

附註：

- i. 於二零一五年六月三十日，本集團屬下附屬公司就此銀行信貸額度已動用款項為港幣375,060,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣875,350,000元)。

24. 承擔

(a) 資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提	1,002,608	3,009,784

(b) 經營租賃承擔

於二零一五年六月三十日，經營租賃承擔總額約為港幣18,971,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣210,000元)，其中港幣7,679,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣210,000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：

	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
一年內到期	7,679	210
一年以上至五年	11,292	-
	18,971	210

財務報表附註

24. 承擔(續)

(c) 資產負債表外的披露

於二零一五年六月三十日，本集團未平倉之衍生工具合約之公允值及合約或名義金額如下：

	資產/(負債)公允值		合約/名義金額	
	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元
資產衍生工具合約	119,510	3,237	466,717	227,094
負債衍生工具合約	(4,989)	(5,166)	237,558	119,048

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。

財務報表附註

25. 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領導，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。

就客戶借款而言，本集團可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。就該等授予客戶之無抵押貸款而言，本集團將於授出任何無抵押貸款前，審慎審閱信貸風險及市場狀況；此外，本集團已對該等客戶進行定期審查，以密切監察彼等之還款能力。

財務報表附註

25. 金融工具(續)

(a) 信貸風險(續)

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。本集團已有既定程序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，而這些客戶借款是以港幣31.41億元(二零一四年十二月三十一日：港幣28.36億元)之上市及非上市證券、第三者擔保或中國內地租賃土地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撥備。除了附註23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12.50億元的公司擔保(二零一四年十二月三十一日：港幣8.75億元)。

因客戶借款引致本集團的信貸風險，於附註13及20以數字披露。

財務報表附註

25. 金融工具(續)

(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。利率風險由司庫管理部根據董事會授權管理。管理利率風險的工具包括有期存款和利率掛鉤之衍生工具(如需要)。

財務報表附註

25. 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、新加坡元或人民幣面值，管理層意識到在這些貨幣波動增加的可能性，並且會採取全盤考慮以管理匯率風險。

總體而言，本集團緊密監控匯率風險，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(見附註15)、備供銷售證券(見附註11)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註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。

財務報表附註

25. 金融工具(續)

(f) 金融資產和金融負債的相互抵銷

受相互抵銷，可強制執行的總抵銷安排及類似協議規限的金融資產

	於資產負債表內抵銷		於資產負債表呈列之		淨額
	已確認金融資產總額	已確認金融負債總額	金融資產淨額	金融負債總額	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一五年六月三十日					
交易證券	966,852	-	966,852	(306,451)	660,401
應收賬款、按金及預付款	224,763	-	224,763	-	224,763
於二零一四年十二月三十一日					
交易證券	726,094	-	726,094	(310,793)	415,301
應收賬款、按金及預付款	370,797	-	370,797	-	370,797

受相互抵銷，可強制執行的總抵銷安排及類似協議規限的金融負債

	於資產負債表內抵銷		於資產負債表呈列之		淨額
	已確認金融負債總額	已確認金融資產總額	金融負債淨額	金融資產總額	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一五年六月三十日					
交易證券	306,582	-	306,582	(306,451)	131
應付賬款、已收按金及預提費用	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日					
交易證券	327,637	-	327,637	(310,793)	16,844
應付賬款、已收按金及預提費用	55,701	-	55,701	-	55,701

財務報表附註

25. 金融工具(續)

(f) 金融資產和金融負債的相互抵銷(續)

資產負債表內呈列的金融資產與金融負債之淨額對賬

	淨額 港幣千元	資產負債表 之賬面值 港幣千元	並非於抵銷披露 範圍內之金融資產 港幣千元	附註
於二零一五年六月三十日				
交易證券	966,852	1,664,874	698,022	15
應收賬款、按金及預付款	224,763	1,814,408	1,589,645	14
於二零一四年十二月三十一日				
交易證券	726,094	1,357,918	631,824	15
應收賬款、按金及預付款	370,797	1,194,684	823,887	14

	淨額 港幣千元	資產負債表 之賬面值 港幣千元	並非於抵銷披露 範圍內之金融負債 港幣千元	附註
於二零一五年六月三十日				
交易證券	306,582	306,582	-	15
應付賬款、已收按金及預提費用	-	927,501	927,501	18
於二零一四年十二月三十一日				
交易證券	327,637	327,637	-	15
應付賬款、已收按金及預提費用	55,701	1,025,892	970,191	18

財務報表附註

26. 金融工具的公允值

公允值等級

下表呈列根據《香港財務報告準則》第13號公允值計量，於報告期末定期計量本集團金融工具的公允值分為三個公允值等級。根據估值技術所使用輸入值是否可觀察及其重要性作出以下分類：

- 第一級估值：以第一級輸入值計量的公允值，即以相同資產或負債於計量日在活躍市場中的未調整報價計量
- 第二級估值：以第二級輸入值計量的公允值，即其可觀察輸入值未能符合第一級輸入值要求，及未使用重大不可觀察輸入值。不可觀察的輸入值為並無市場數據可作參考的輸入值
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值作重要輸入值以計量公允值

本集團委任獨立估值師對金融工具進行估值，包括歸類為公允值等級第三級的備供銷售股本證券及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。團隊直接向首席財務官以及審核及風險管理委員會匯報。團隊於各中期及年度報告日編製分析公允值計量變動的估值報告，再由首席財務官審閱及批准。團隊每年兩次與首席財務官以及審核及風險管理委員會討論估值程序及結果，以配合報告日期。

財務報表附註

26. 金融工具的公允值(續)

於二零一五年六月三十日

	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	合計 港幣千元
經常性公允值計量				
資產				
備供銷售證券	16,684,745	438,937	7,867,363	24,991,045
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	2,343,326	-	5,545,989	7,889,315
交易證券	1,227,648	437,226	-	1,664,874
	20,255,719	876,163	13,413,352	34,545,234
負債				
應付票據	-	-	(57,000)	(57,000)
交易證券	(280,149)	(26,433)	-	(306,582)
	(280,149)	(26,433)	(57,000)	(363,582)

財務報表附註

26. 金融工具的公允值(續)

於二零一四年十二月三十一日

	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	合計 港幣千元
經常性公允值計量				
資產				
備供銷售證券	12,119,288	-	6,889,233	19,008,521
指定為通過損益以反映公允價值的金融資產	2,042,948	-	5,528,414	7,571,362
交易證券	1,056,368	301,550	-	1,357,918
	15,218,604	301,550	12,417,647	27,937,801
負債				
應付票據	-	-	(57,000)	(57,000)
交易證券	(257,833)	(69,804)	-	(327,637)
	(257,833)	(69,804)	(57,000)	(384,637)

於二零一五年六月三十日，其中一項備供銷售證券其公允值為港幣405,766,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣88,972,000元)過往採用重大不可觀察輸入值所用的估值技術釐定為公允值等級的第三級。由於已獲得未調整市場報價，此股權證券的公允值計量相應由公允值等級的第三級轉移至第一級。本集團對公允值等級轉移的政策是按當期所發生轉移於報告期末時確認。另一項備供銷售證券其公允值為港幣175,488,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣129,024,000元)。該投資過往列為公允值等級的第三級，公允值的計算是採用估值工具而沒有從市場觀察得出的資訊。本期，採用從市場獲得的資訊及應用估值方法計算其公允值。因此，投資項目於本期會由第三級轉移到第二級。

財務報表附註

26. 金融工具的公允值(續)

於二零一五年六月三十日，其中一項指定為通過損益以反映公平價值的金融資產公允值為港幣153,052,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣152,463,000元)過往採用重大不可觀察輸入值所用的估值技術釐定為公允值等級的第三級。由於已獲得未調整市場報價，此股權證券的公允值計量相應由公允值等級的第三級轉移至第一級。本集團對公允值等級轉移的政策是按當期所發生轉移於報告期末時確認。

第二級公允值計量採用的估值技術及輸入值

第二級非上市債務證券及衍生工具的公允值是採用經紀報價釐定。

第三級公允值計量的資料

於二零一五年六月三十日

估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	不可觀察 輸入值 增加/(減少)	對損益的 有利/(不利) 影響 港幣千元	對其他 全面收益的 有利/(不利) 影響 港幣千元
市場可比較公司	缺乏市場流通性折扣	20%至45%	5%	(5,712)	(73,465)
			(5%)	5,712	73,465
市場倍數	1至36	1至36	5%	6,062	164,266
			(5%)	(6,062)	(164,266)
期限及回歸法	物業特性之調整系數	0.77至1.00	5%	-	11,646
			(5%)	-	(11,646)
市場法	物業特性之調整系數	0.85至1.19	5%	-	18,743
			(5%)	-	(18,743)

財務報表附註

26. 金融工具的公允值(續)

第三級公允值計量的資料(續)

於二零一四年十二月三十一日

估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	不可觀察 輸入值 增加/(減少)	對損益的 有利/(不利) 影響 港幣千元	對其他 全面收益的 有利/(不利) 影響 港幣千元
市場可資比較公司	缺乏市場流通性折扣	20%至45%	5%	(911)	(102,552)
			(5%)	911	102,552
	市場倍數	2至66	5%	1,264	177,536
			(5%)	(1,264)	(177,536)
期限及回歸法	物業特性之調整系數	0.88至0.89	5%	-	12,816
			(5%)	-	(12,816)
市場法	物業特性之調整系數	0.84至1.05	5%	-	10,803
			(5%)	-	(10,803)

非上市股票投資的公允值估計是適當地合併採用(1)現金流貼現法將業務之將來價值轉化成現時市值，(2)由近期相類似資產之出售價與該交易資產之財務指標如淨資產值與淨經營利潤等作出推算，(3)在可能情況下使用相若上市公司適用的市價盈利比率(市盈率)、股價淨值比率(市賬率)、企業價值對息稅折舊攤銷前利潤比率(企業價值/息稅折舊攤銷前利潤)及企業價值對銷售額比率(企業價值/銷售額)，並按該投資項目所處的特殊狀況作調整，(4)剩餘法釐定，是預測估價對象未來開發完成後的價值，然後減去預測的預期開發成本、稅費和利潤等來求取估價對象價值的方法，及(5)重置成本法釐定，基於現有用途的土地的市場價值，再加上目前的成本更換，減去實際消耗及一切相關形式的陳舊及優化改進估計的方法。

財務報表附註

26. 金融工具的公允值(續)

第三級公允值計量的資料(續)

可換股債券之公允值，是採用折讓將來現金流方法估計。將來現金流乃按管理層在考慮市場現況，就其在結算日可藉終止合約而收取或支付的最佳估計金額。採用的貼現率是在結算日適用於相若工具的市場利率。期權合約的公允值是採用期權估值模式如柏力克－舒爾斯估值模式估計。輸入值則是以結算日的相關市場資料為基礎。

本期間於第三級的金融工具變動如下：

	交易證券 港幣千元	備供銷售 證券 港幣千元	指定為通過 損益以反映 公平價值的 金融資產 港幣千元	指定為通過 損益以反映 公平價值的 金融負債 港幣千元	應付票據 港幣千元
於二零一四年一月一日	16,823	6,327,390	2,536,209	(7,268)	(47,000)
購入/(發行)	-	1,879,601	3,287,994	-	(10,000)
於其他全面收益中確認的未實現 淨盈利或虧損	-	1,069,783	-	-	-
於損益表中確認的未實現淨盈利或虧損 (出售)/回購	(16,823)	(1,080,087)	(193,107)	7,268	-
重新分類	-	(1,307,454)	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	-	6,889,233	5,528,414	-	(57,000)
購入	-	1,144,231	1,251,248	-	-
於其他全面收益中確認的未實現 淨盈利或虧損	-	1,069,756	-	-	-
於損益表中確認的未實現淨盈利或虧損	-	-	(60,129)	-	-
出售	-	(654,603)	(540,169)	-	-
重新分類	-	(581,254)	(633,375)	-	-
於二零一五年六月三十日	-	7,867,363	5,545,989	-	(57,000)

財務報表附註

27. 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：

基金管理業務

基金管理業務指本集團自特定客戶籌集資金，應用其知識及經驗以就基金於管理及本集團的種子資本項下之外部資產根據法律、規例及基金招股章程作出投資決定，並為基金持有人尋求最大利益。基金管理業務分為一級市場投資、二級市場投資、夾層基金及首譽光控。

- 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透過其他退出途徑實現資本盈利；
 - 創業投資基金—主要投資於成立初期及發展階段的公司或仍處於業務計劃階段的公司。投資目標乃透過向被投資公司提供投資、融資、管理及上市方面的協助而達致較高回報及可管理較高風險，以增強該等公司的發展；及
 - 產業投資基金—主要專注於特定行業的長期股權投資或併購機會。投資範疇包括房地產、基礎建設、醫療及健康、資源資產(包括低碳及新能源行業)以及併購機會。

財務報表附註

27. 分部資料(續)

基金管理業務(續)

- 二級市場投資—提供多元化的金融服務，包括資產管理、投資管理及投資顧問活動。產品包括絕對回報基金、債券基金及股票基金。
- 夾層基金—主要進行私募投資和上市前融資，並為上市公司及上市公司的主要股東之結構性產品進行投資。靈活地運用外幣及／或人民幣，以滿足其目標公司境內外財務需要。投資團隊遵從清晰簡單的投資哲學，並採納保守、多元化及彈性的投資方法，以低於平均水平的業務風險獲得市場水平以上的投資回報。
- 首譽光控—首譽光控經營範圍包括為特定客戶提供資產管理及中國證券監督管理委員會許可的其他業務活動，可以直接向特定客戶(包括合格境外機構投資者(QFII)、境內保險公司及其他依法成立及營運的機構)提供諮詢服務。首譽光控已成為本集團於中國內地的資產管理業務之重要載體及業務平台，並從資產管理規模貢獻，產品創設、銷售渠道和客戶整合以及加強光大系內部聯動等四個方面展現出其重要價值。

自有資金投資業務

本集團充分利用其自有資金達致三個目標：(1)以支持基金管理業務為大前提，培育投資團隊及開發優質金融產品；(2)投資於本集團或外部的項目、基金或產品，在風險控制水平下帶來最大回報及貢獻穩定長期收益；(3)以司庫管理改善現金流量。

策略性投資

光大證券及光大銀行之策略性投資。

其他分部

該等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。

財務報表附註

27. 分部資料(續)

業務分項

截至二零一五年六月三十日止六個月期間：

	持續經營業務								非持續經營業務		總計 港幣千元
	基金管理業務								小計 港幣千元	投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	夾層基金 港幣千元	首譽光控 港幣千元	自有資金		報告	所有			
					投資業務 港幣千元	策略性投資 港幣千元	分部總計 港幣千元	其他分部 港幣千元			
收入											
來自外部客戶營業收益	115,328	218,225	22,931	-	435,154	365,720	1,157,358	13,443	1,170,801	-	1,170,801
來自外部客戶其他淨收益	768,563	8,665	-	-	328,870	87,978	1,194,076	3,389	1,197,465	-	1,197,465
營業收益及其他淨收入總額	883,891	226,890	22,931	-	764,024	453,698	2,351,434	16,832	2,368,266	-	2,368,266
業績及綜合分部業績											
非控股權益前分部業績	780,727	181,320	16,852	(816)	548,830	448,690	1,975,603	16,831	1,992,434	23,901	2,016,335
未分配的企業費用											(278,949)
應佔聯營公司盈利減虧損，按聯營公司財務報表	8,179	-	-	13,216	48,850	2,068,247	2,138,492	-	2,138,492	-	2,138,492
應佔合營企業盈利減虧損，按合營企業財務報表	23,512	-	-	-	-	-	23,512	-	23,512	-	23,512
非實質出售聯營公司虧損	-	-	-	-	(20,274)	-	(20,274)	-	(20,274)	-	(20,274)
應佔盈利減虧損調整以符合集團會計政策	8,000	-	-	-	-	-	8,000	-	8,000	-	8,000
除稅前盈利											3,887,116
減：非控股權益	(326,495)	(1,160)	(6,229)	-	(2,386)	-	(336,270)	85	(336,185)	-	
分部業績	493,923	180,160	10,623	12,400	575,020	2,516,937	3,789,063	16,916	3,805,979	23,901	

財務報表附註

27. 分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間(重列)：

持續經營業務

	基金管理業務								總計 港幣千元
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	夾層基金 港幣千元	首響光控 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	
收入									
來自外部客戶營業收益	161,227	18,814	20,455	-	204,683	350,038	755,217	22,126	777,343
來自外部客戶其他淨收益	678,164	(6,677)	-	-	47,299	251,802	970,588	(15,855)	954,733
營業收益及其他淨收益總額	839,391	12,137	20,455	-	251,982	601,840	1,725,805	6,271	1,732,076
業績及綜合分部業績									
非控股權益前分部業績	507,860	(29,213)	14,451	-	83,169	599,322	1,175,589	(7,189)	1,168,400
未分配的企業費用									(111,482)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表	104,584	-	-	120	-	164,262	268,966	-	268,966
應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表	15,341	-	-	-	37,437	-	52,778	-	52,778
應佔盈利減虧損調整以符合 集團會計政策	(36,442)	-	-	-	-	51,427	14,985	(3,110)	11,875
除稅前盈利									1,390,537
減：非控股權益	(196,883)	-	(4,929)	-	(755)	-	(202,567)	133	
分部業績	394,460	(29,213)	9,522	120	119,851	815,011	1,309,751	(10,166)	

財務報表附註

27. 分部資料(續)

其他資料

於二零一五年六月三十日：

	持續經營業務									非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務									自有資金 投資業務	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	次層基金 港幣千元	首層光控 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	小計 港幣千元		
分部資產	14,538,402	2,945,326	667,327	-	16,970,691	10,539,016	45,660,762	573,539	46,234,301	1,269,904	47,504,205
聯營公司投資	366,625	-	-	79,588	661,467	13,026,602	14,134,282	-	14,134,282	-	14,134,282
合營企業投資	602,093	-	-	-	-	-	602,093	-	602,093	-	602,093
應收被投資公司款項											423,059
應收聯營公司款項											19,316
應收合營企業款項											6,067
未分配的公司及企業資產											192,562
總資產											62,881,584
分部負債	301,013	365,840	-	-	4,831,075	-	5,497,928	2,289	5,500,217	424,970	5,925,187
應付聯營公司款項											421,158
應付被投資公司款項											250,040
稅項準備											326,851
遞延稅項負債											1,102,890
未分配的企業負債											10,058,293
總負債											18,084,419

財務報表附註

27. 分部資料(續)

於二零一四年十二月三十一日(重列)：

持續經營業務

	基金管理業務								總計 港幣千元
	一級市場	二級市場	夾層基金	首譽光控	自有資金	策略性	報告分部	所有其他	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	投資業務	投資	總計	分部	
分部資產	11,606,380	2,159,559	337,506	-	13,838,341	9,950,284	37,892,070	946,050	38,838,120
聯營公司投資	-	350,509	-	64,090	620,939	11,423,586	12,459,124	-	12,459,124
合營企業投資	574,328	-	-	-	-	-	574,328	-	574,328
應收被投資公司款項									523,070
應收聯營公司款項									19,321
應收合營企業款項									3,995
未分配的企業資產									216,413
總資產									52,634,371
分部負債	319,443	342,127	-	-	5,604,197	-	6,265,767	44,714	6,310,481
應付合營企業款項									494
應付被投資公司款項									78,969
稅項準備									207,078
遞延稅項負債									425,918
未分配的企業負債									7,420,845
總負債									14,443,785

財務報表附註

27. 分部資料(續)

地區分項

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶之收入及(ii)本集團之固定資產、應佔聯營公司利益及應佔合營企業利益(「指定非流動資產」)所在地區之資料。客戶所在地區按服務提供地點劃分。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點劃分。應佔聯營公司利益及應佔合營企業利益按業務所在地點劃分。

	截至二零一五年六月三十日 止六個月期間			截至二零一四年六月三十日 止六個月期間		
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
分部收入						
營業收益	1,049,322	121,479	1,170,801	453,587	323,756	777,343
其他淨收入	874,586	322,879	1,197,465	855,537	99,196	954,733
	1,923,908	444,358	2,368,266	1,309,124	422,952	1,732,076

	二零一五年六月三十日			二零一四年十二月三十一日		
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
指定非流動資產	1,138,176	14,153,166	15,291,342	1,522,620	12,075,854	13,598,474

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3至第53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二零一五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資訊的審閱」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式。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，使我們相信於二零一五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

二零一五年八月二十七日

業務回顧及展望

二零一五年上半年，世界經濟形勢呈現多元發展場面。美國經濟溫和擴張，就業增速回升，通脹壓力維持溫和，經濟動能顯著恢復；歐洲銀行業貸款利率下降，貨幣以及貸款增長持續回升，GDP增速溫和回升，顯示歐洲央行量化寬鬆政策正發生積極影響，但希臘債務危機帶來的風險情緒仍在不斷發酵，歐元區單一貨幣體系預計還將受到挑戰；日本經濟增速出現反彈，但消費依舊低迷，公共投資未見明顯起色，儘管出口和投資略有回升，但增長前景仍不容樂觀。中國的經濟基本面雖然出現企穩跡象，但經濟增長相關數據仍在低位運行，預期貨幣寬鬆政策還將繼續，同期內地股市出現大幅波動。受中外各方因素綜合影響，二零一五年上半年，香港金融市場整體表現較為起伏，股票市場呈現先升後跌的態勢。

在相對複雜的外部條件下，光大控股(或稱「集團」)於報告期呈現出積極健康的發展態勢。截至二零一五年六月三十日，本集團旗下基金募資規模突破港幣517億元。報告期內，受益於跨境資產管理業務之各項穩定性相關收入持續提升；於上半年市況理想時選擇性地退出部分投資項目，鎖定了較為可觀的資本利得；本集團聯營公司利潤分享同比顯著增長等有利因素，本集團歸屬於上市公司股東盈利實現大幅增長。

此外，本集團股東權益在波動的市況下仍保持了迅速增長，顯示出集團的跨境資產管理業務日趨穩健及成熟。

業務回顧及展望

經營業績

二零一五年上半年，光大控股營業收益為港幣11.7億元，同比上升51%；歸屬於本公司股東之盈利為港幣32.3億元，比去年同期上升180%。其中，集團香港業務稅後盈利為港幣7.76億元，同比上升110%；分享來自光大證券的盈利貢獻為港幣20.33億元，同比增長1147%；收取來自光大銀行的除稅後股息為港幣3.29億元，同比上升4%。每股盈利港幣1.914元，上升181%。

光大控股各主要業務板塊 歸屬於本公司股東盈利	二零一五 上半年 港幣億元	二零一四 上半年 港幣億元	改變
香港業務	7.76	3.69	110%
分享光大證券盈利	20.33	1.63	1147%
光大銀行股息貢獻	3.29	3.17	4%

報告期內，本集團針對自身業務發展戰略和現有業務體系進行了全面覆核及優化，將旗下香港業務劃分為基金管理業務和自有資金投資業務兩大板塊，全面提升本集團管理架構，為進一步推進業務發展厘定更清晰的框架。在估值方法上，本集團則通過綜合採用多種財務模型估值及選取全球市場上的可比公司，對未上市的被投企業進行估值。

在以自有資金投資帶動基金管理的理念下，本集團基金管理業務的各類費用性收入貢獻逐年增長，而自有資金投資則持續扮演著推動本集團各項業務發展的重要引擎。二零一五年上半年，本集團基金管理業務實現稅前盈利港幣10.3億元，上升79%；自有資金投資業務實現稅前盈利港幣5.77億元，上升377%。歸屬於本公司股東權益達到港幣404億元，較二零一四年年底上升15%。

業務回顧及展望

經營業績(續)

光大控股香港業務稅前盈利分佈	二零一五 上半年 港幣億元	二零一四 上半年 港幣億元	改變
基金管理業務	10.3	5.76	79%
自有資金投資業務	5.77	1.21	377%

歸屬於上市公司股東權益分佈	二零一五年 六月 三十日 港幣億元	二零一四年 十二月 三十一日 港幣億元	改變
香港業務	173.78	141.48	23%
光大證券	124.43	108.76	14%
光大銀行	105.39	99.5	6%

報告期內，集團各項支出總額為港幣6.29億元，較上年度同期上升16%，總成本率為27%，下降4個百分點。同時，本集團通過適度增加銀行借貸支持各項業務發展，計息負債比率上升至25.2%(二零一四年十二月三十一日為23.9%)。

一、 基金管理業務

本集團的基金管理業務涵括一級市場基金、二級市場基金、夾層基金以及首譽光控資產管理公司(「首譽光控」)等領域，為來自亞太區、歐洲及美國等地的投資者提供日益多元化的服務。截至二零一五年六月三十日，本集團基金管理業務共管理30個基金(不包括以通道形式為其他外部機構募集的非主動管理類基金)，共持有71個投後管理項目，其中16個項目在全球不同證券交易市場上市。總募資規模增加至港幣517億元，較二零一四年十二月三十一日上升2.8%，其中外部資金佔約80%。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

本集團基金管理業務近年來迅速多元化發展，在地域上由中國市場拓展至海外市場，在產業鏈上由傳統股權投資延伸至極具深度的醫療健康、房地產等產業基金，形成了愈發成熟的基金產品體系。在中國清科研究中心二零一五年六月份的評選中，本集團位列二零一四年中國機構LP的第五位，緊隨全國社會保障基金、中國人民財產保險股份有限公司等國家大型投資機構之後。

本集團基金管理業務旗下基金一覽表：

基金名稱	投資時間	投資領域	募資規模
一級市場基金			
中國特別機會基金I (SOF I)	2004	工業及服務業	5,000萬美元
中國特別機會基金II (CSOF II)	2007	電訊、傳媒、高科技及消費業	1億美元
中國特別機會基金III (CSOF III)	2010	農業、消費、服務業、金融輔助行業	3.99億美元
北京中關村產業投資基金	2007	高增長製造、高科技、服務行業	2億人民幣
光大江陰創投基金	2009	高增長產業	2.6億人民幣
光大無錫國聯基金	2009	高增長產業	3.2億人民幣
光大安石房地產基金	2009	中國房地產	1.4億美元 +185億人民幣
光大英利基金	2014	英利國際房地產	1.2億美元
光大江蘇新能源(低碳)產業投資基金	2010	新材料及節能環保	1億人民幣
光大醫療健康基金一期	2012	醫療健康產業	6億人民幣
光大醫療健康基金二期	2015	醫療健康產業	10億人民幣
青島光控低碳新能基金	2013	新材料及節能環保	6.5億人民幣
山東高速光控產業基金	2014	市政、環保、清潔能源	18億人民幣
光大中國以色列基金	2014	以色列及以色列相關企業	1億美元

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

基金名稱	投資時間	投資領域	募資規模
二級市場基金			
絕對收益基金(共4個子基金)	2012	環球對沖機會	1億美元
QDII中華債券投資基金 (共2個子基金)	2012	境外中國固定收益產品	10億人民幣
光大安心債券基金	2012	境外中國固定收益產品	3,000萬美元
中國動態基金	2014	境內投資	8,000萬美元
RQFII策略組合	2014	境內投資	16.6億人民幣
光大中國焦點基金	2014	境內投資	2,000萬美元
寶盛專戶	2014	境外中國企業債或固定收益產品	1,100萬美元
中國焦點固定收益基金	2014	境內中國企業債或固定收益產品	1.96億人民幣
光大阿爾法動態基金	2015	量化投資	2,000萬美元
新三板基金	2015	中國新三板市場	2億人民幣
QFII客戶資金管理帳戶	2015	境內投資	3,500萬美元
夾層基金			
境內夾層基金	2012	境內夾層融資	8億人民幣
首譽光控			
首譽光控	2014	境內特定客戶資產管理	66億人民幣
總額			港幣517億元

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

報告期內，基金管理業務收入港幣11.3億元，上升30%。其中，基金管理費及表現費為港幣9,200萬元，較去年同期大幅上升210%；於上半年市況理想時有選擇性地退出了部分投資項目，鎖定了盈利港幣10.3億元，較去年同期增加港幣10.2億元。

本集團基金管理業務板塊分類實現稅前盈利港幣10.3億元，上升79%。其中，本集團最具規模的業務板塊——一級市場基金貢獻稅前盈利港幣8.20億元，較去年同期增加39%；本集團着力發展的二級市場基金板塊貢獻稅前盈利港幣1.81億元，大幅超越去年同期水平。夾層基金，首譽光控等業務板塊亦有穩定增長的表現。

基金管理稅前盈利／(虧損) (以業務板塊分類)	二零一五 上半年 港幣億元	二零一四 上半年 港幣億元	改變
一級市場基金	8.20	5.91	39%
二級市場基金	1.81	(0.29)	不適用
夾層基金	0.17	0.14	21%
首譽光控資產管理	0.12	0.0012	9900%

(一) 一級市場基金

以私募股權基金、創投基金、產業基金以及二零一四年新設立的海外併購基金為主體的一級市場基金是本集團最具規模的業務板塊，投資項目涉及高精度儀器、基礎設施、新材料、醫療健康、房地產等多個行業。

報告期內，一級市場資產總募資規模達到港幣364億元，共持有69個投後管理項目(新增7個投資項目，退出10個投資項目)，錄得稅前盈利港幣8.20億元，比去年同期上升39%。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(一) 一級市場基金(續)

(1) 私募股權基金

截至二零一五年上半年，本集團旗下的中國特別機會基金系列三個基金已進入成熟退出期，目前共持有投資項目22個。報告期內，投資團隊抓住中國資本市場交投較為活躍的契機，出售了全部貝因美項目的股份以及部分安徽應流機電項目的股份等，實現了較好的投資回報。特別機會基金系列目前持有大量已過鎖定期的上市公司股票及可轉換債券，團隊將選擇合適的時機處置這些股份，為光大控股實現更多的資本收益；而尚未上市的企業經營情況亦不斷向好，包括銀聯商務有限公司在內的多家被投企業經營業績維持穩步增長。

(2) 創業投資基金

本集團創業投資基金管理團隊所管理的光大國聯、光大江陰、北京中關村產業投資基金等三個創投基金均已完成投資期。截至二零一五年六月三十日，創投基金持有15個投後管理項目。其中漢邦高科於二零一五年四月在深圳證券交易所創業板正式掛牌上市，截至二零一五年六月三十日，其股價已較招股價增長461%至99.69人民幣。二零一四年九月於上海證券交易所上市的中節能風電項目亦表現良好，股價較招股價增長1246%至29.2人民幣。二零一四年在全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌公開轉讓的北京綠傘化學股份、江蘇怡達化學股份、北京雷力海洋生物新產業股份及安陽鑫盛機床股份等公司經營狀況良好，投資團隊在報告期內通過大宗交易轉讓了全部綠傘化學股份，實現了良好的投資回報。北京數碼大方科技股份也於二零一五年六月正式在新三板掛牌。

(3) 產業投資基金

本集團旗下產業投資基金專注於中國內地能創造穩定回報的支柱行業，以及具有巨大發展潛質的新興產業，涵括房地產、基礎建設、醫療健康、新能源新材料等四個精細化領域，並進一步將投資領域拓展至海外市場。產業基金通過設立專業化的團隊，解構精細化的市場，充分挖掘各個板塊的投資機會，分享不同行業長期增長及結構性需求所帶來的收益。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(一) 一級市場基金(續)

(3) 產業投資基金(續)

房地產基金

光大安石房地產基金分為美元基金和人民幣基金兩個板塊，涉及多元化的住宅、辦公和商業投資。報告期內，以股權方式投資於中國高增長潛力房地產項目的第一期美元基金進入退出期，並於二零一五年初成功退出瀋陽榮盛的2個項目。目前第一期美元基金投資的6個項目中已有4個項目成功實現退出，投資人已全部收回投資本金並實現盈利，仍持有的上海大融城和徐州項目將全部體現為投資人利潤，目前這兩個項目進展良好。另外，以債權投資為主的光大安石人民幣基金新增1個項目，並成功退出5個項目，存量項目13個，總管理資產規模達189億人民幣，其中約90%的資金來自外部募集。

二零一五年三月二十七日，國務院發展研究中心企業研究所、清華大學房地產研究所和中國指數研究院三個單位共同公佈了「二零一五中國房地產基金綜合能力TOP 10」，本集團旗下的光大安石房地產基金投資憑藉雄厚的綜合實力位列榜首。作為光大控股品牌下最具規模的產業類基金，通過多年來在中國房地產行業深耕細作，光大安石已成長為中國房地產私募股權基金的領導者。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(一) 一級市場基金(續)

(3) 產業投資基金(續)

醫療健康基金

二零一五年上半年，募資規模為6億人民幣的第一期醫療基金基本完成投資，進入項目管理和退出階段。所投資的華大基因科技服務有限公司正在進行重組，形成更具規模的華大醫學上市主體，並計劃在境內A股上市；此外，浙江貝達藥業有限公司、昆明積大製藥股份有限公司藥品銷售狀況良好，美中宜和醫院在杭州開拓了新的旗艦院區。

鑒於光大醫療健康基金第一期良好的投資成果，投資團隊已在市場上建立了優秀的品牌聲譽並積累了大量優質項目。二零一五年一月十六日，目標募資規模10-12億人民幣的醫療健康基金第二期已經順利完成了10億人民幣的首次封閉。

二零一五年三月二十六日，醫療健康基金二期聯合首譽光控和光控PIPE基金共同投資於中國中藥(HK0570)的新股增發，中國中藥正在完成收購天江藥業的交易，未來將成為集中成藥、飲片及飲片顆粒為一體的中藥龍頭企業；二零一五年五月，醫療健康基金與復星醫藥、厚樸投資及藥明康德合作，宣佈收購蛋白質藥物研發公司Ambrx Inc的所有股份。本次合作結合了本集團金融服務、中國領先的醫藥企業與美國的生物技術領先創新者的各類優勢，形成了較好的協同效應。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(一) 一級市場基金(續)

(3) 產業投資基金(續)

基礎設施基金

本集團引入山東高速集團有限公司作為合作夥伴，共同組建起目標規模為50億人民幣的新基礎設施基金。通過該基金，光大控股聚焦中國大陸新型城鎮化崛起所帶來的變革與發展，重點關注市政、環保、清潔能源等領域需求增加以及產業升級的投資機會，並務求能最大限度地促進產業資本與金融資本的結合。

報告期內，山東高速產業基金充分利用首輪關賬募得的18億人民幣，全面展開投資工作。報告期內，該基金完成3個新項目的投資，重點投放於污水處理和天然氣等行業，總持有投後管理項目達到5個。此外，本集團亦利用自身資產管理的優勢參與山東高速集團重大項目的融資，協助該集團通過資產證券化等多種方式盤活存量資產。

新能源基金

本集團所管理的光大新能低碳江蘇基金及青島光控低碳新能基金兩支人民幣基金，重點關注領域為節能環保、新材料、清潔能源、高端清潔製造與綠色消費等領域，目前管理4個投後項目。

二零一五年一月，新能源基金所投資的江蘇透平密封高科技股份有限公司在全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌公開轉讓。成為該基金下首家於新三板掛牌的企業。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(一) 一級市場基金(續)

(3) 產業投資基金(續)

併購基金

截至二零一五年六月，本集團的首個海外併購基金－光控 Catalyst中國以色列基金(中以基金)已完成1個項目的投資。以色列及國際社會上的猶太族群擁有領先的創新文化和優異的投資環境，是極具吸引力的投資標的。本集團並購基金的目標企業需擁有經驗證的國際市場商業模式和過往業績，一定的創新技術和能力，同時有以拓展新興市場、特別是中大華區市場為導向的增長策略或業務活動，或能夠提供在大中華區有巨大潛在商業價值的產品及服務。

二零一五年上半年，本集團亦開始著手籌備更大規模的全球併購美元基金，該基金將著眼於全球範圍內(除以色列基金的投資範疇外)，具有獨特資產或技術優勢的企業。

(二) 二級市場基金

光大控股二級市場基金設有傳統資產管理和絕對收益基金兩大種類。隨著中國高淨值人群的擴大，配置海外資產逐漸成為熱潮。本集團二級市場團隊把握這一資本的流動趨勢，通過自身優秀的產品設置能力，著重吸引境內的資金投向香港及海外市場，以滿足客戶更廣泛的境外投資需求。

報告期內，本集團二級市場共管理15個基金，AUM達到港幣90億元，較二零一四年底上升43%，錄得稅前盈利港幣1.81億元。歸屬於該板塊的資產管理及諮詢費收入總額為港幣2,000萬元。另外，首譽光控募集的港幣43.5億元資產正由二級市場的資產管理團隊做為副顧問管理。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(二) 二級市場基金(續)

傳統資產管理業務方面，固定收益類產品表現優秀，其中光大安心債券基金自從二零一三年二月完成第二次募資以來，A類累計淨回報20.1%，作為結構性保本投資，收益遠高於海外無風險利率，而B類則取得累計淨回報47.8%（年化17.5%）的成績。

股票類產品的表現亦可圈可點：二零一五年上半年，光大中國焦點基金作為一隻以一年期人民銀行貸款基準利率（目前為4.85%）為業績表現基準的絕對收益型基金，實現了40.4%的絕對毛回報率，高於A股滬深300指數同期26.6%的漲幅水平。不僅如此，在六月份市場整體開始出現較大幅波動的情況下，團隊亦及時通過積極穩妥的操作，有效地控制投資風險，降低了市場波動對投資收益的影響。

絕對收益基金板塊目前主要包括4個絕對收益基金：光大環球事件套利基金、光大可轉換債券機會基金、光大動態機會基金以及光大動態阿爾法基金。其中光大動態機會基金採用大中華股票多空策略，成績亮麗，在今年四月份被EurekaHedge提名為「亞洲最佳新對沖基金」。另外，光大動態阿爾法基金則運用量化市場中立策略，在低波動下3年累計毛回報率達51.1%。

此外，新組建的PIPE業務抓住公開市場的私募交易機會，在報告期內完成對東方明珠、中國中藥等中港兩地上市公司的戰略投資，並完成光大控股旗下首支新三板基金的設立和對外募資。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(二) 二級市場基金(續)

隨著團隊日益成熟，本集團加強了二級市場的基礎設施建設。目前，二級市場建立了以中央交易平臺的訂單系統和中後臺的投資組合管理系統為中心的IT系統，實現了統一自動的電子化交易和交易前合規檢查，進一步夯實了業務發展的基礎。

(三) 夾層基金

本集團的夾層基金主要關注境內成長性特別投資機會，專為營運業務良好的國內企業提供全方位的融資方案，並實現自身的良好收益。目前，規模為8億人民幣的夾層基金結合經濟週期、投資環境及企業自身狀況等因素靈活設計股債結合、純股權或純債權的投資架構和投資機會。

截至二零一五年六月底，夾層基金實現稅前利潤港幣1,685萬元，較去年同期增加17%。其中管理項目所產生的貸款利息收入、管理費收入及債券利息收入為港幣2,293萬元，上升12%。

二零一五年六月十六日，本集團人民幣夾層基金投資中航動力精密鑄造科技有限公司，在國家大力推行國企混合所有制政策的宏觀背景下，借助發動機控股整合和引入外部投資人的契機，切入國有重點大型企業重組業務領域。

目前，本集團第一期人民幣夾層基金已基本投放完畢。針對日益增加的跨境結構化投融資需求，團隊已經展開了第二期人民幣基金和第一期美元基金的募資準備工作。

業務回顧及展望

一、 基金管理業務(續)

(四) 首譽光控資產管理

二零一四年三月本集團增資首譽光控後，背靠兩大股東的首譽光控已漸漸形成一種協同性極強的「中郵基金」聯動「光大控股」雙輪驅動模式。中郵基金作為首譽光控的第一大股東，在宏觀及產業投研策略等方面提供支持，並協助首譽光控增加二級市場產品線的豐富性；光大控股則憑藉在私募股權投資領域的多年深耕，為首譽光控持續輸出成熟的管理經驗，提升首譽光控的平臺價值。

二零一五年七月二十七日，中國證券投資基金業協會統計發佈了截至二零一五年六月底基金管理公司專戶業務規模排名，首譽光控專戶業務規模為449億人民幣，位列同類公司的第38位。與大多數同類機構不同的是，首譽光控業務體系中僅有極個別的通道類項目，其餘均為團隊主動管理。其中，首譽光控為光大控股主動管理產品募資66億人民幣。報告期內，根據權益會計法，本集團應佔首譽光控盈利達港幣1,322萬元。

二零一五年上半年，首譽光控獲得了深圳市政府核准的合格境內投資者境外投資(QDIE)試點資格，進一步拓展了跨境投資業務領域，為把握中國市場資本雙向流動的投資機會創造了更好的條件。首譽光控正逐步成為本集團境內募資和境外資產管理的連接樞紐與橋樑。

業務回顧及展望

二、 自有資金投資業務

報告期內，本集團自有資金投資業務總規模為港幣128億元，錄得稅前盈利港幣5.77億元，較去年同期上升377%。其中，利息收入達到港幣2.54億元，同比上升67.8%；股息收入達到港幣0.77億元，較去年同期增長港幣0.76億元。實現資本利得港幣2.05億元，較去年同期上升93.8%。

長期以來，本集團一直致力於發展跨境基金管理業務。在推動各基金對外募資的同時，亦利用本部自有資金，以股權、債券、衍生品等多種投資方式，配合基金投資及管理業務加速建設。本集團所堅持的自有資金投資業務的理念為：

- (一) 以種子資金的形式，通過本部自有資金協助尚處於成長期的投資團隊孵化高質量的私募股權類產品，隨著投資團隊的日益成熟方著手進行對外募資。
- (二) 通過先期投入、共投或跟投本集團基金管理業務，覆蓋行業內有競爭優勢的項目，使本集團自有資金與基金管理業務實現良性互動。鑒於本集團在多個領域的團隊儲備了大量的優秀項目資源，本集團先後通過自有資金完成了一系列投資：聯合紅杉資本、弘暉資本等共投江蘇魚躍醫療設備股份有限公司(交予醫療健康基金團隊管理)；入股新加坡上市的中國地產發展商英利國際置業股份有限公司(交予房地產基金團隊管理)；收購美國汽車檢測系統企業Burke E. Porter Machinery Company多數已發行股份(交予併購基金團隊管理)，投資分眾傳媒控股有限公司(交予夾層基金團隊管理)等。

業務回顧及展望

二、 自有資金投資業務(續)

- (三) 通過合理的股權投資，參與及培育具備長遠發展潛力及能為本集團帶來良好收益和業務協同效應的金融企業，鞏固和提升本集團持續經營能力，並提高公司整體收益水平。

本集團以自有資金投資，持股35.6%的中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)的業務持續快速增長。二零一五年上半年，中飛租賃新交付6架飛機，將機隊規模擴展至50架飛機，並繼印度航空後，與新客戶澳門航空、土耳其飛馬航空等訂立協議，成功拓展國際市場。二零一五年六月，中飛租賃成為天津自貿區掛牌後首批跨境外幣資金池九家試點單位之一，也是中國租賃行業第一間國家外管總局批准的資本項目開放試點企業。同時，中飛租賃與天津東疆保稅區管委會簽訂深化合作備忘錄，預計將於未來四年內通過該平臺交付40架飛機。報告期內，光大控股以權益法計算分享中飛租賃稅後利潤達港幣0.4億元，同比上升8.1%。

- (四) 通過司庫或理財的形式提升公司資金使用效率，優化現金流。

三、 光大證券

二零一五年上半年，中國資本市場交投活躍。本集團持股33.33%的聯營公司—光大證券股份有限公司(「光大證券」)抓住機遇，加快戰略佈局與業務創新，各業務線均得到迅速增長。證券經紀、證券自營、投資銀行、直投和境外業務等都取得了良好的經營成果，上半年經營業績較上年同期大幅增加。根據權益會計法，本集團應佔光大證券盈利達港幣20.33億元，同比上升超過12倍。

業務回顧及展望

三、 光大證券(續)

同時，根據中國證券監督管理委員會二零一五年七月十七日頒發的《2015年證券公司分類結果》，光大證券分類從C類C級升至A類A級，體現了光大證券合規管理和風險控制的整體狀況大幅轉好。

另外，光大證券與本集團目前分別持有51%及49%股權的光大證券國際上半年亦表現良好。根據權益會計法，本集團應佔光大證券國際盈利約港幣3,532萬元。

四、 光大銀行

截至二零一五年六月三十日，本集團仍持有3.37%光大銀行股權。報告期內，本集團收取光大銀行派發的稅後股息港幣3.29億元，較二零一四年同期上升4%。

展望

二零一五年下半年，環球經濟前景仍不均衡。美國就業、製造業、零售和住房等領域的數據均顯示出經濟增長的可持續性，美聯儲已表態將考慮實體經濟是否仍需要如此寬鬆的貨幣政策，在年內實行加息的可能性較大；歐元區有望走出通縮陰霾，經濟復蘇範圍料將更加廣泛，短期內量化寬鬆政策仍將延續；日本則開始加快對亞洲基礎設施的投資步伐，並已在東南亞地區的高鐵項目上同中國展開激烈競爭，「一帶一路」戰略和亞投行面臨競爭對手。

中國經濟在下半年能否真正觸底回升，投資的企穩將是關鍵。而這在很大程度上取決於後續財政政策寬鬆的程度、房地產回暖的可持續性、內需以及私人部門投資等因素。從目前來看，內地寬鬆貨幣政策帶來的流動性仍淤積在金融市場，對實體經濟的帶動仍不顯著。

業務回顧及展望

展望(續)

在複雜的宏觀形勢下，本集團將繼續利用相對充裕的自有資金，推動跨境資產管理業務的發展，包括：

- (一) 一級市場基金、二級市場基金及夾層基金繼續推進新基金的募資，引入更多新領域的投資者；
- (二) 擇機出售部分估值合理的已上市股份，實現持續性的良好投資回報；
- (三) 推動二級市場增加投資組合的種類；
- (四) 加快優化和建立統一的基金募資、客戶關係及綜合管理平臺；及
- (五) 繼續緊密監控匯率風險，在有需要時會考慮對重大匯率風險進行對沖行動。

隨著大資產管理業務的成功轉型，各個運營板塊日漸成熟，本集團可望能持續創造良好收益，我們對二零一五年下半年的業務成長充滿信心。

或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團曾為附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人不大可能根據上述擔保向本公司作出申索。於二零一五年六月三十日，本公司在上述財務擔保下之最高負債為港幣12.5億元提供予附屬公司之額度。

披露權益資料

董事及主要行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，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繫公司(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及淡倉如下：

1. 於本公司股份之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	公司權益	佔已發行 股份百分比
鄧子俊	719,000	719,000	-	-	0.04%

2. 於本公司之聯繫公司(中國光大國際有限公司(「光大國際」))之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	公司權益	佔已發行 股份百分比
陳 爽	370,000	370,000	-	-	0.008%

3. 於本公司相關股份股本衍生工具之長倉：無

4. 於本公司聯繫公司(即中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」))相關股份、股本衍生工具之長倉：

董事姓名	身份／權益性質	所持相關 股份數目	概約持股 百分比
陳爽	實益擁有人	200,000(註)	0.03%
鄧子俊	實益擁有人	200,000(註)	0.03%

註：該等權益為中飛租賃根據其首次公開發售後購股計劃授予中飛租賃各非執行董事及獨立非執行董事的購股權所涉及的相關權益。

披露權益資料

董事及主要行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉^(續)

於二零一五年六月三十日，除上述所披露外，如董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄，概無董事及主要行政人員在本公司及其聯繫公司(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份股本衍生工具及債券擁有權益及淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除上文披露者外，於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司、其之附屬公司，控股公司、同系附屬公司，概無參與任何安排致使任何董事，可以透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

主要股東

根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊，本公司獲悉於二零一五年六月三十日，擁有本公司已發行股份之權益達已發行普通股5%或以上之股東如下：

長倉

股東名稱	實益持有 股份數目	佔已發行 股份百分比
中央匯金投資有限責任公司 (「匯金公司」)(附註(1))	838,306,207	49.74%
中國光大集團股份公司 (「中國光大集團」)(附註(2))	838,306,207	49.74%

披露權益資料

主要股東(續)

長倉(續)

附註：

- (1) 匯金公司由中華人民共和國國務院間接全資擁有，並持有中國光大集團的55.67%的股權權益。
- (2) 中國光大集團持有中國光大集團有限公司(「光大香港」)的100%的已發行股份。光大香港分別持有(1)Datten Investments Limited (「Datten」)的100%的已發行股份，其進而持有Honorich Holding Limited (「Honorich」)的100%的已發行股份；及(2)光大投資管理有限公司(「光大投資管理」)的100%的已發行股份；在838,306,207股普通股中，其中832,273,207股普通股由Honorich持有；其餘6,033,000股普通股則由光大投資管理持有。故此，中國光大集團及匯金公司被視為Honorich所持有之832,273,207股普通股及光大投資管理所持有之6,033,000股普通股中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司並無接獲記明的通知，表示有任何其他權益已記錄於依照證券及期貨條例第336條存置之登記冊內。

僱員

本集團於二零一五年六月三十日擁有235名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣2.35億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。

企業管治

企業管治守則

於截至二零一五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守則（「企業管治守則」），除了本公司主席唐雙寧先生因其他公務未能出席本公司二零一五年五月二十七日股東週年大會，構成偏離企業管治守則第E.1.2條要求董事會主席應出席股東週年大會的要求。

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」）。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。經就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零一五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。

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，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一五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，包括董事會副主席劉珺博士及三名獨立非執行董事司徒振中先生、林志軍博士及鍾瑞明博士，委員會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，提名委員會由四名成員組成，包括董事會副主席劉珺博士及三名獨立非執行董事林志軍博士、司徒振中先生及鍾瑞明博士，委員會主席由獨立非執行董事林志軍博士擔任。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款

本公司於二零一二年十二月二十七日訂立一份信貸融資書(其後於二零一三年十一月二十日作出修訂、修改或補充)，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出總金額不多於一億美元(或等值港幣)之定期貸款，其年期為至二零一五年十二月二十七日。根據信貸融資書，如中國光大集團有限公司(「光大香港」)不再是本公司最大之單一股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，貸款額度連同其所有累計利息及根據貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一三年十一月六日，本公司訂立一份信貸融資書，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出(i)總金額不多於港幣三億元(或等值美元)之循環授信及定期貸款；及(ii)總金額不多於港幣十二億元(或等值美元)之非承諾循環授信及定期貸款，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算三年。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，貸款額度連同其所有累計利息及根據貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一四年九月十二日，本公司訂立一份信貸融資協議，據此，由多家銀行組成的財團同意向本公司授出總本金額150,000,000美元的四年期可轉讓定期貸款信貸融資。根據信貸融資協議，如光大香港(i)不再(直接或間接)實益擁有不少於本公司全部已發行股本的45%，或(ii)不再為本公司的最大控股股東，即構成違約事項。倘出現信貸融資協議的違約情況，則放款銀行的代理會於收到三分之二的放款銀行的指示後，終止融資及／或宣佈根據融資借出的全部或部分貸款，連同應計利息以及其他應計款項或信貸融資協議所涉未償還款項即時到期及應付。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款(續)

於二零一四年九月三十日，本公司訂立一份信貸融資協議，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出總金額不多於150,000,000新加坡元之貸款，其年期為不超過三年。根據信貸融資協議，如(i)光大香港不再直接或間接持有不少於45%之本公司全部已發行股本；或(ii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接實益持有光大香港之全部已發行股本，即構成違約事項。倘出現信貸融資協議的違約情況，則放款銀行可能向本公司發出通知終止融資及／或宣佈根據融資借出的全部或部分貸款，連同應計利息以及其他應計款項或信貸融資協議所涉未償還款項即時到期及應付。

於二零一四年十二月十五日，本公司與一家獨立第三方銀行訂立一份補充信貸融資書，據此，貸款方同意向本公司授出總金額不多於50,000,000美元(或等值港幣)之已更新承諾循環授信貸款及／或備用信用證，其年期至二零一五年十二月三十一日。根據補充信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，補充信貸融資書下之貸款額度連同其所有累計利息及根據貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一四年十二月十五日，本公司訂立另一份信貸融資書，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出總金額不多於220,000,000美元(或等值港幣或人民幣)之承諾循環貸款，其到期日為首次提款日起計十二個月。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，貸款額度連同其所有累計利息及根據貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款(續)

於二零一五年三月三十日，本公司訂立了兩份信貸融資書，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出(i)總金額不多於120,000,000美元(或等值港幣)之承諾定期貸款融資，其到期日為信貸融資書簽署日起計1年，及(ii)總金額不多於150,000,000美元(或等值港幣)之非承諾循環貸款，其到期日為信貸融資書簽署日起計1年。根據該等信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，該等信貸融資書下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一五年六月十二日，本公司訂立一份信貸融資書，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出總金額不多於十億港元(或等值美元或人民幣)之循環授信及定期貸款，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算三年。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，信貸融資書下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一五年六月十二日，本公司訂立另一份信貸融資書，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出總金額不多於四億港元之定期貸款，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算三年。根據信貸融資書，如(i)光大香港不再直接或間接實益持有不少於45%之本公司全部已發行股本；或(ii)光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權；或(iii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接實益持有光大香港，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資書下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

截至二零一五年六月三十日，導致產生於上市規則第13.18條項下所述的有關披露責任的情況繼續存在。

其他資料

根據上市規則第13.51B(1)條之董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零一四年年報日期以來之本公司董事資料變化如下：

本公司執行董事兼首席執行官陳爽先生於二零一五年六月十八日起擔任中國飛機租賃集團控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：HK1848)首席執行官及調任為執行董事。陳先生於二零一五年五月一日起辭任諾亞控股有限公司(一家於紐約證券交易所上市公司，股份代號：NOAH.N)獨立董事。

本公司副主席劉珺博士於二零一五年四月十四日獲委任中國光大實業(集團)有限責任公司董事兼董事長。劉博士於二零一五年七月七日起辭任光大永明人壽保險有限公司董事兼董事長。

除上文所披露外，本公司並不知悉須根據上市規則第13.51(B)(1)條予以披露之其他資料。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.25元(二零一四年：每股港幣0.15元)，給予於二零一五年九月二十九日名列在本公司股東名冊之股東。股息單將於二零一五年十月十六日左右寄出。

截止過戶日期

本公司將於二零一五年九月二十九日至二零一五年十月二日(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，所有已填妥過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一五年九月二十五日下午四時三十分前送達本公司股份過戶處，位於香港皇后大道東183號合和中心22樓卓佳秘書商務有限公司，以便辦理有關手續。

購買、出售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買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
首席執行官

香港，二零一五年八月二十七日