

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

#### 截至二零一七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」)截至二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
持續經營業務 營業額	3	<b>8,454,405</b>	8,069,450
營業收益	3	<b>1,766,955</b>	2,169,815
其他淨收入	3	<b>3,761,710</b>	5,215,115
員工費用		(525,255)	(462,295)
折舊及攤銷費用		(30,960)	(23,803)
減值損失		(277,997)	(614,054)
其他經營費用		(379,661)	(272,182)
經營盈利		<b>4,314,792</b>	6,012,596
財務費用		(749,311)	(572,182)
應佔聯營公司盈利減虧損	8	<b>1,300,456</b>	1,227,495
應佔合營企業盈利減虧損	9	<b>72,018</b>	73,828
非實質出售聯營公司權益淨收益		-	160,631
除稅前盈利		<b>4,937,955</b>	6,902,368
稅項	4	(853,497)	(1,308,119)
持續經營業務之盈利		<b>4,084,458</b>	5,594,249
非持續經營業務 待售業務之盈利	5	<b>207,604</b>	78,747
本年盈利		<b>4,292,062</b>	5,672,996

	附註	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>歸屬於本公司股東之盈利</b>			
持續經營業務		<b>3,940,738</b>	4,012,349
非持續經營業務		<b>207,604</b>	62,033
		<b>4,148,342</b>	4,074,382
<b>非控股權益</b>		<b>143,720</b>	1,598,614
<b>本年盈利</b>		<b>4,292,062</b>	5,672,996
<b>每股基本及攤薄盈利</b>			
持續經營業務	7	港幣 <b>2.338</b> 元	港幣2.381元
非持續經營業務		港幣 <b>0.123</b> 元	港幣0.037元
		<b>港幣2.461元</b>	港幣2.418元

## 綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
本年盈利	4,292,062	5,672,996
本年其他全面收益：		
其後可重新分類至損益的項目		
—備供銷售證券之投資重估儲備淨變動	(777,545)	(3,967,193)
—應佔聯營公司其他全面收益	819,239	(355,835)
—應佔合營企業其他全面收益	39,854	(80,179)
—匯兌儲備	450,575	(1,426,698)
	<u>532,123</u>	<u>(5,829,905)</u>
本年全面收益總額	<u>4,824,185</u>	<u>(156,909)</u>
歸屬於：		
本公司股東	4,804,364	(741,388)
非控股權益	<u>19,821</u>	<u>584,479</u>
本年全面收益總額	<u>4,824,185</u>	<u>(156,909)</u>

綜合財務狀況表  
於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		465,379	475,376
投資物業		45,600	78,700
應收聯營公司款項	8	1,000,000	1,000,000
應收被投資公司款項	11	187,276	276,698
聯營公司投資	8	18,753,254	16,087,252
合營企業投資	9	916,208	351,445
備供銷售證券	10	12,196,855	15,113,907
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	11	24,705,555	16,469,069
客戶借貸款	12	-	572,130
融租賃應收款		-	20,138
其他資產		678,586	-
		<b>58,948,713</b>	<b>50,444,715</b>
<b>流動資產</b>			
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	11	-	737,250
客戶借貸款	12	4,350,612	1,174,508
融租賃應收款		21,374	38,565
應收聯營公司款項	8	-	1,648,988
應收賬款、按金及預付款	13	1,393,768	3,331,336
交易證券		2,116,500	1,103,311
現金及現金等價物		5,178,356	5,959,534
		<b>13,060,610</b>	<b>13,993,492</b>
列作待售資產	5	908,948	3,057,129
		<b>13,969,558</b>	<b>17,050,621</b>
<b>流動負債</b>			
應付被投資公司款項	11	-	(211,632)
應付聯營公司款項	8	-	(44,896)
交易證券		(130,581)	(151,826)
銀行貸款	14	(2,611,257)	(4,147,432)
應付賬款、已收按金及預提費用	15	(2,208,123)	(1,226,925)
其他金融負債		(266,930)	(2,217,119)
應付票據		(57,000)	(27,000)
稅項準備		(667,116)	(1,046,821)
		<b>(5,941,007)</b>	<b>(9,073,651)</b>
列作待售負債	5	(426,502)	(955,708)
		<b>(6,367,509)</b>	<b>(10,029,359)</b>
淨流動資產		<b>7,602,049</b>	<b>7,021,262</b>
總資產減流動負債		<b>66,550,762</b>	<b>57,465,977</b>

	附註	二零一七年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	14	(9,374,977)	(6,387,706)
其他金融負債		(1,262,866)	(1,443,893)
應付票據		-	(30,000)
應付債券	16	(12,414,675)	(8,998,400)
遞延稅項負債		(1,153,249)	(1,119,583)
		<u>(24,205,767)</u>	<u>(17,979,582)</u>
<b>淨資產</b>		<u><b>42,344,995</b></u>	<u>39,486,395</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	17	9,618,097	9,618,097
儲備		<u>31,052,314</u>	<u>27,591,394</u>
<b>歸屬於本公司股東之權益總額</b>		<b>40,670,411</b>	37,209,491
<b>非控股權益</b>		<u><b>1,674,584</b></u>	<u>2,276,904</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>42,344,995</b></u>	<u>39,486,395</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司股東								非控股		
	附註	認股權		投資				合計	權益	權益合計	
		股本	溢價儲備	重估儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備				保留盈利
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		
於二零一六年一月一日		9,618,097	1,242	11,686,839	(668,499)	(259,340)	821,755	18,166,071	39,366,165	3,581,344	42,947,509
非控股股東淨投資		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,888,919)	(1,888,919)
已付股息	6	-	-	-	-	-	-	(1,263,940)	(1,263,940)	-	(1,263,940)
應佔聯營公司資本儲備		-	-	-	-	(151,346)	-	-	(151,346)	-	(151,346)
本年盈利		-	-	-	-	-	-	4,074,382	4,074,382	1,598,614	5,672,996
本年其他全面收益總額		-	-	(3,539,167)	-	-	(1,276,603)	-	(4,815,770)	(1,014,135)	(5,829,905)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日		9,618,097	1,242	8,147,672	(668,499)	(410,686)	(454,848)	20,976,513	37,209,491	2,276,904	39,486,395
非控股股東淨投資		-	-	-	-	(93,924)	-	-	(93,924)	(622,141)	(716,065)
已付股息	6	-	-	-	-	-	-	(1,263,940)	(1,263,940)	-	(1,263,940)
應佔聯營公司資本儲備		-	-	-	-	14,420	-	-	14,420	-	14,420
本年盈利		-	-	-	-	-	-	4,148,342	4,148,342	143,720	4,292,062
本年其他全面收益總額		-	-	(898,119)	-	-	1,554,141	-	656,022	(123,899)	532,123
於二零一七年十二月三十一日		<u>9,618,097</u>	<u>1,242</u>	<u>7,249,553</u>	<u>(668,499)</u>	<u>(490,190)</u>	<u>1,099,293</u>	<u>23,860,915</u>	<u>40,670,411</u>	<u>1,674,584</u>	<u>42,344,995</u>

## 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
經營活動產生之現金流出淨額	<b>(805,590)</b>	(1,244,367)
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	<b>(9,220)</b>	(8,016)
出售投資物業所得款項	<b>38,260</b>	–
購買備供銷售證券	<b>(22,820)</b>	(553,184)
購買指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	<b>(11,823,550)</b>	(9,543,604)
其他金融負債減少	<b>(1,856,473)</b>	(1,203,353)
聯營公司投資	<b>(1,824,366)</b>	(1,749,849)
減持附屬公司控制權產生之現金淨額	<b>(144,619)</b>	(560,926)
購買待售業務	–	(1,177,283)
取得一間附屬公司控制權的付款	–	(180,081)
待售業務產生之現金淨額	<b>379,211</b>	–
合營企業投資	<b>(345,258)</b>	(11,248)
出售備供銷售證券所得款項	<b>3,733,557</b>	4,709,288
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	<b>7,315,964</b>	6,543,999
出售聯營公司所得款項	<b>1,091,309</b>	1,295,626
已收銀行利息	<b>69,371</b>	57,110
已收股票證券投資股息	<b>596,381</b>	1,053,701
已收聯營公司股息	<b>427,977</b>	848,637
投資活動產生之現金流出淨額	<b>(2,374,276)</b>	(479,183)
融資活動前現金流出淨額	<b>(3,179,866)</b>	(1,723,550)

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>融資活動</b>		
發行附屬公司之股份予非控股股東	263,446	52,196
贖回非控股股東股份	(7,907)	(601,551)
銀行貸款所得款項	15,987,449	13,565,535
償還同集團附屬公司及股東貸款	–	(1,000,000)
發行應付債券所得款項	2,955,875	8,998,400
償還銀行貸款	(14,698,806)	(16,338,964)
派發股息予非控股股東	(850,587)	(446,638)
已付股息	(1,263,940)	(1,263,940)
	<u>2,385,530</u>	<u>2,965,038</u>
<b>融資活動產生之現金流入淨額</b>	<b>2,385,530</b>	<b>2,965,038</b>
<b>現金及現金等價物之淨額(減少)/增加</b>	<b>(794,336)</b>	<b>1,241,488</b>
<b>現金及現金等價物</b>		
年初結餘	5,959,534	4,688,256
匯率調整	13,158	29,790
	<u>5,178,356</u>	<u>5,959,534</u>
年末結餘	<b>5,178,356</b>	<b>5,959,534</b>

## 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二零一六年度財務報表是一致的。

二零一七年度全年業績初步公佈所載有關截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。按照公司條例第436條之規定所披露有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已按照公司條例第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處送呈截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表，並將於適當時候送呈截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就上述兩個年度本集團之財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見；亦無提述核數師在不作保留意見之情況下，強調有任何事宜須予注意；且並未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

會計估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於該修訂期內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期，則於修訂期及未來會計期確認。

為符合本集團最新的商業及運作模式，其業務分部分析項下營運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，從而符合本年間的呈報方式。

## 2. 會計政策的變動及披露

本集團就本年度財務報表首次採納下列經修訂《香港財務報告準則》：

《香港會計準則》第7號的修訂本	披露計劃
《香港會計準則》第12號的修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
《香港財務報告準則》第12號的修訂本	披露於其他實體的權益：
(包含在《香港財務報告準則》二零一四年 至二零一六年週期的年度改進內)	釐清《香港財務報告準則》第12號的範圍

上述《香港財務報告準則》的修訂本概不會對此等財務報表造成任何重大財務影響。《香港會計準則》第7號的修訂本要求實體作出披露，以使財務報表使用者可評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量及非現金流量產生的變動，而於採納《香港會計準則》第7號的修訂本後，已於財務報表附註內作出有關披露。

### 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、投資物業之租金收入、融資租賃之租金收入及出售二級市場投資交易證券之總銷售所得款項之總額。

本年內確認之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>營業收益</b>		
諮詢費及管理費收入	<b>506,760</b>	811,699
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	<b>69,371</b>	57,110
— 客戶借款	<b>294,558</b>	145,426
— 非上市債權證券	<b>34,305</b>	33,591
股息收入		
— 上市投資	<b>214,457</b>	427,589
— 非上市投資	<b>361,554</b>	643,621
交易證券之已實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	<b>184,019</b>	63,686
— 債權證券	<b>3,457</b>	6,258
— 衍生工具	<b>(201)</b>	(669)
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	<b>83,437</b>	(56,196)
— 債權證券	<b>7,917</b>	11,973
— 衍生工具	<b>1,634</b>	(2,879)
投資物業之租金收入	<b>2,851</b>	23,626
融資租賃之租金收入	<b>2,836</b>	4,980
	<b><u>1,766,955</u></b>	<b><u>2,169,815</u></b>
<b>其他淨收入</b>		
出售備供銷售證券之已實現淨收益	<b>2,058,420</b>	2,594,412
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淨收益	<b>309,216</b>	1,058,729
解除指定為通過損益以反映公平價值的金融負債之已實現淨損失	<b>(202,996)</b>	—
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之未實現損益之變動	<b>1,172,703</b>	(1,272,180)
減持附屬公司控制權之收益	<b>60,384</b>	2,307,678
出售投資物業之收益	<b>360</b>	—
應收賬款、按金及預付款減值損失回撥	<b>5,657</b>	572
應收被投資公司款項之減值損失回撥	—	3,076
出售聯營公司之已實現收益	<b>293,503</b>	344,378
匯兌淨(損失)／收益	<b>(33,929)</b>	118,364
淨投資物業重估增值	<b>4,800</b>	14,700
其他	<b>93,592</b>	45,386
	<b><u>3,761,710</u></b>	<b><u>5,215,115</u></b>

#### 4. 稅項

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零一六年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅項，則按照相關區域之適當現行稅率計算。

於綜合損益表內之稅項費用組成如下：

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>持續經營業務</b>		
本年度稅項		
— 香港利得稅	97,574	8,300
— 海外稅項	660,422	1,155,240
— 往年稅項之超額準備	(182,274)	(21,042)
遞延稅項		
— 暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	277,775	165,621
稅項	<u>853,497</u>	<u>1,308,119</u>

稅項費用與會計盈利按適用稅率計算之對賬：

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>持續經營業務</b>		
除稅前盈利	<u>4,937,955</u>	<u>6,902,368</u>
按相關稅務司法權區適用於盈利的稅率計算之稅項	893,953	1,491,161
無須課稅之收入的稅務影響	(283,917)	(655,553)
不可扣稅之支出的稅務影響	221,103	414,230
使用以前未有確認之稅損的稅務影響	(1,816)	(1,536)
未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響	206,448	80,859
往年稅項之超額準備	(182,274)	(21,042)
稅項	<u>853,497</u>	<u>1,308,119</u>

## 5. 非持續經營業務

於二零一五年十一月六日，本集團收購Lapmaster Group Holdings, LLC (「Lapmaster」) 59%之權益。Lapmaster的總部設於美國芝加哥，為設計精良的精密表面處理設備和消耗品的開發商及製造商，業務遍佈全球。於二零一七年十一月十五日，本集團將其於Lapmaster的股權轉讓予由本集團管理的未被合併的投資基金CEL Global Investment Fund, L.P. (「Global Investment Fund」)。

於二零一六年十月六日，本集團收購Tirana International Airport SHPK (「Tirana Airport」) 100%之權益，該投資已於二零一七年七月十四日注入一間附屬公司Everbright Overseas Infrastructure Investment Fund LP。Tirana Airport是阿爾巴尼亞唯一的正式運營的民航機場。

於二零一七年十二月三十一日，本集團將於Tirana Airport及Everbright Overseas Infrastructure Investment Fund LP之股權分類為待售組別(「待售組別」)，旨在於一年內轉售。

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，上述權益符合分類為收購時持作出售之標準。以單一金額於本集團綜合損益表呈列，其包括待售組別的除稅後損益，及於計量公允值減出售成本確認的除稅後收益或損失，或構成非持續經營業務的待售組別被出售後確認的除稅後收益或損失(如有)。待售組別的資產及負債結餘總額已於本集團簡明綜合財務狀況表分別列作分類為待售之資產及分類為待售之負債。

## 6. 股息

### (a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
— 已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.25元 (二零一六年：每股港幣0.25元)	421,313	421,313
— 於報告期末後建議派發的末期股息，每股港幣0.6元 (二零一六年：每股港幣0.5元)	1,011,152	842,627
	<u>1,432,465</u>	<u>1,263,940</u>

董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.6元(二零一六年：每股港幣0.5元)。建議派發的末期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

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 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0.5元(二零一六年：每股港幣0.5元)	<u>842,627</u>	<u>842,627</u>

## 7. 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二零一七年十二月三十一日止年度的持續經營業務及非持續經營業務歸屬於本公司股東盈利分別為港幣3,940,738,000元及港幣207,604,000元(二零一六年：持續經營業務及非持續經營業務分別為港幣4,012,349,000元及港幣62,033,000元)以及本年度內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(二零一六年：1,685,253,712股)計算。

## 8. 聯營公司投資

### (a) 聯營公司投資

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
應佔淨資產	17,859,284	16,120,444
收購商譽	<u>893,970</u>	<u>(33,192)</u>
	<u>18,753,254</u>	<u>16,087,252</u>
中國內地上市股份的市值	22,531,687	22,622,241
香港上市股份的市值	<u>1,857,179</u>	<u>1,766,380</u>

(b) 於二零一七年十二月三十一日，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)	23.30% (附註2)
中國飛機租賃集團有限公司## (「CALGH」)	開曼群島	投資控股(附註3)	33.56%*
光大嘉寶股份有限公司### (「嘉寶集團」)(前稱 上海嘉寶實業(集團)股份有限公司)	中國	從事房地產發展／ 房地產資產管理 (附註4)	29.17%*

# 於二零一七年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣17,032,571,000元(二零一六年：港幣20,490,040,000元)。

## 於二零一七年十二月三十一日，香港上市股份的市值為港幣1,857,179,000元(二零一六年：港幣1,766,380,000元)。

### 於二零一七年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣5,499,116,000元(二零一六年：港幣2,132,201,000元)。

\* 間接持有

附註1： 光大證券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： 年內，本集團的資本權益由24.71%減至23.30%，原因為出售光大證券部份權益。因此，出售聯營公司之已實現收益為港幣293,503,000元已於綜合損益表內確認。

附註3： 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。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4： 嘉寶集團為本集團於中國內地房地產發展及資產管理發展的戰略性產業投資。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，光大證券錄得稅後盈利人民幣31.27億元(二零一六年：人民幣30.77億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利為港幣8.35億元(二零一六年：港幣8.94億元)。

上述所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表內入賬。

(c) 應收聯營公司款項

計入非流動資產的應收聯營公司款項均為無抵押、免息及無固定還款期。

計入流動資產的應收聯營公司款項均為無抵押、免息及於一年內償還。

(d) 應付聯營公司款項

應付聯營公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 9. 合營企業投資

### (a) 合營企業投資

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
賬面值，淨額	<u>916,208</u>	<u>351,445</u>

(b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團主要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服務 (附註1)	人民幣 220,000,000元	50.0%*
山東高速光控產業投資基金管理 有限公司	中國	基金管理服務(附註2)	人民幣 200,000,000元	48.0%*
首譽光控資產管理有限公司	中國	投資控股(附註3)	人民幣 385,000,000元	49.0%*

\* 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。

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： 首譽光控資產管理有限公司為本集團資產管理公司之一。由於額外購買權益，本集團的權益於年內由35%增加至49%。此外，由於相關活動的決定需由全體董事人數三分之二的表決通過方為有效，於二零一七年本集團從董事會成員的組成中獲得了額外的權力。因此，各控制方在進行相關活動時需獲得一致同意。該投資由聯營公司投資重新分類為合營企業投資。

上述全部合營企業均為非上市公司，故於二零一七年十二月三十一日並無市場報價。該等企業採用權益法於綜合財務報表內入賬。

## 10. 備供銷售證券

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
– 香港	346,808	598,854
– 香港以外地區	9,371,810	10,231,612
非上市股票證券／集合投資計劃		
– 香港以外地區	2,478,237	3,777,259
上市債權證券		
– 香港以外地區	–	67,213
按成本值 <sup>(i)</sup> ：		
非上市股票證券	–	438,969
	<b>12,196,855</b>	<b>15,113,907</b>

(i) 於二零一六年十二月三十一日，由於不能準確地評估其公允值，該等投資為按成本扣除減值計量。

於本集團的投資中，公允值為港幣121,318,000元、港幣348,814,000元、港幣758,505,000元及港幣75,988,000元的上市股票證券須受禁售條文所限，限制本集團分別於二零一八年五月五日、二零一八年五月十九日、二零一八年六月二十四日及二零一八年十一月十五日或之前出售該股票證券。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的若干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。減值損失港幣203,247,000元(二零一六年：港幣548,779,000元)已計入綜合損益表。

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
於十二月三十一日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	346,808	390,893
– 香港以外地區	470,132	431,544
非上市股票證券	461,187	457,836
	<b>1,278,127</b>	<b>1,280,273</b>

於二零一七年十二月三十一日，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 <sup>(i)</sup> (「光大銀行」)	中國	銀行業務	3.00%

(i) 於二零一七年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

## 11. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	—	66,018
— 香港以外地區	<b>509,407</b>	475,975
非上市股票證券／集合投資計劃		
— 香港以外地區	<b>20,320,306</b>	13,251,988
非上市可轉換優先股		
— 香港以外地區	<b>2,008,098</b>	1,013,743
非上市債權證券		
— 香港以外地區	<b>1,867,744</b>	1,661,345
	<b><u>24,705,555</u></b>	<b><u>16,469,069</u></b>
<b>流動資產</b>		
按公允值：		
非上市股票證券／集合投資計劃		
— 香港以外地區	<b><u>—</u></b>	<b><u>737,250</u></b>

於二零一七年十二月三十一日，本集團的上市及非上市股票證券公允值為港幣15,796,778,000元(二零一六年：港幣10,892,302,000元)為聯營公司及合營企業投資。本集團獲豁免於此等投資採用權益法，而此等投資乃確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。

於二零一七年十二月三十一日，應收被投資公司款項港幣187,276,000元(二零一六年：港幣276,698,000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均無抵押、免息及無固定還款期。

於二零一六年十二月三十一日，應付被投資公司款項港幣211,632,000元中該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。應付被投資公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

## 12. 客戶借款

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
有期客戶借款		
—有抵押	<u>-</u>	<u>572,130</u>
<b>流動資產</b>		
有期客戶借款		
—有抵押	<u>2,501,551</u>	<u>1,155,772</u>
減：減值損失	<u>(80,921)</u>	<u>(43,316)</u>
	<u>2,420,630</u>	<u>1,112,456</u>
—無抵押	<u>1,929,982</u>	<u>62,052</u>
	<u>4,350,612</u>	<u>1,174,508</u>

部份有期客戶借款以上市及非上市證券作抵押，並附有第三者擔保。

除以上減值損失金額為港幣80,921,000元(二零一六年：港幣43,316,000元)，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並沒有重大的逾期或需要作出減值撥備的應收款。

## 13. 應收賬款、按金及預付款

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
應收賬款，淨值	<u>364,663</u>	<u>2,876,215</u>
按金、預付款、利息及其他應收款	<u>1,073,879</u>	<u>466,173</u>
	<u>1,438,542</u>	<u>3,342,388</u>
減：呆賬撥備款項	<u>(44,774)</u>	<u>(11,052)</u>
	<u>1,393,768</u>	<u>3,331,336</u>

應收賬款主要為須於一年以內以現金收回的應收經紀商款項之款項及已退出投資應收款。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之應收款港幣44,774,000元(二零一六年：港幣11,052,000元)已個別釐定為須予減值。

#### 14. 銀行貸款

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，銀行貸款均無抵押。

還款期如下：

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
一年以內	2,611,257	4,147,432
一年以上至五年	<u>9,374,977</u>	<u>6,387,706</u>
	<u><b>11,986,234</b></u>	<u><b>10,535,138</b></u>

#### 15. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	<u><b>2,208,123</b></u>	<u><b>1,226,925</b></u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

#### 16. 應付債券

	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
於一月一日	8,998,400	-
年內已發行	2,955,875	9,251,600
匯率變動	<u>460,400</u>	<u>(253,200)</u>
於十二月三十一日	<u><b>12,414,675</b></u>	<u><b>8,998,400</b></u>

## 17. 股本

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目 (千股)	港幣千元	股份數目 (千股)	港幣千元
已發行及已繳足普通股：				
於一月一日	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>
於十二月三十一日	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>

普通股持有人享有不時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。所有普通股對本公司之剩餘資產均有同樣之分享權。

## 18. 期限分析

本集團於財政年度末的金融工具期限分析，以合同約定折現值為基準，如下圖所示：

於二零一七年十二月三十一日

	無限期 港幣千元	按要求 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	-	23,647	2,121,354	2,205,611	-	-	4,350,612
— 融資租賃應收款	-	-	26	21,348	-	-	21,374
— 交易證券	1,109,842	-	1,006,658	-	-	-	2,116,500
— 備供銷售證券	12,196,855	-	-	-	-	-	12,196,855
— 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	22,837,811	-	-	-	1,867,744	-	24,705,555
— 現金及現金等價物	-	3,734,496	1,443,860	-	-	-	5,178,356
	<u>36,144,508</u>	<u>3,758,143</u>	<u>4,571,898</u>	<u>2,226,959</u>	<u>1,867,744</u>	<u>-</u>	<u>48,569,252</u>
<b>負債</b>							
— 銀行貸款	-	-	(1,171,320)	(1,439,937)	(9,374,977)	-	(11,986,234)
— 其他金融負債	-	-	(1,904)	(265,026)	(544,608)	(718,258)	(1,529,796)
— 交易證券	(125,032)	-	(5,549)	-	-	-	(130,581)
— 應付債券	-	-	-	-	(8,276,450)	(4,138,225)	(12,414,675)
— 應付票據	-	(27,000)	-	(30,000)	-	-	(57,000)
	<u>(125,032)</u>	<u>(27,000)</u>	<u>(1,178,773)</u>	<u>(1,734,963)</u>	<u>(18,196,035)</u>	<u>(4,856,483)</u>	<u>(26,118,286)</u>

於二零一六年十二月三十一日

	無限期 港幣千元	按要求 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	37,353	194,472	62,054	880,629	572,130	-	1,746,638
- 融資租賃應收款	-	-	9,443	29,122	20,138	-	58,703
- 交易證券	498,424	-	604,887	-	-	-	1,103,311
- 備供銷售證券	15,046,694	-	-	-	67,213	-	15,113,907
- 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	14,807,724	-	-	737,250	1,661,345	-	17,206,319
- 現金及現金等價物	-	3,201,857	2,757,677	-	-	-	5,959,534
	<u>30,390,195</u>	<u>3,396,329</u>	<u>3,434,061</u>	<u>1,647,001</u>	<u>2,320,826</u>	<u>-</u>	<u>41,188,412</u>
<b>負債</b>							
- 銀行貸款	-	-	(1,075,772)	(3,071,660)	(6,387,706)	-	(10,535,138)
- 其他金融負債	-	(1,891,976)	-	(325,143)	(230,422)	(1,213,471)	(3,661,012)
- 交易證券	(80,774)	-	(71,052)	-	-	-	(151,826)
- 應付債券	-	-	-	-	(4,499,200)	(4,499,200)	(8,998,400)
- 應付票據	-	(27,000)	-	-	(30,000)	-	(57,000)
	<u>(80,774)</u>	<u>(1,918,976)</u>	<u>(1,146,824)</u>	<u>(3,396,803)</u>	<u>(11,147,328)</u>	<u>(5,712,671)</u>	<u>(23,403,376)</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。與本集團呈上高級管理人員用作資源分配及表現評估的內部管理報告的列報方式一致，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及本集團的種子資金，應用專業知識及經驗按法律、規例及基金招股章程作出投資決定，並為投資者尋求最大利益。基金管理業務由一級市場投資、二級市場投資、母基金投資及財富管理組成。

- 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；

- 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)、製造業、資訊、媒體及電訊業(「TMT」)以及併購機會；
  - 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；及
  - 海外投資基金—光大控股海外投資基金發揮光大控股的資源和網路，為中國地區以外的被投資公司提供多樣的增值服務支援，致力於將被投資公司的產品和技術與中國市場廣闊的機會相結合，創造、提升被投資公司的價值，為投資人帶來投資回報。
- 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。
  - 母基金投資—FoF母基金投資於光大控股發起並管理的基金，同時亦投資於擁有良好過往業績及管治的外部基金。FoF母基金能夠為特大型機構提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案。
  - 財富管理—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，其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四個目標：(1)投資於中長期具有戰略意義的產業或企業；(2)以推廣及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；(3)投資於本集團或外部的項目、基金或產品，在受控的風險水平下帶來最大回報及貢獻穩定長期收益；(4)以司庫管理改善現金流量。此外，當中亦涵蓋須予報告的業務，包括但不限於本集團的物業投資及其他企業活動。

### 策略性投資

此指光大證券及光大銀行之策略性投資。

(a) 業務分項

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

	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 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	基金管理 業務 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元						
收入										
來自外部客戶營業收益	711,121	563,417	12,337	-	305,083	174,997	1,766,955	-	-	1,766,955
來自外部客戶其他淨收益	1,526,138	20,181	-	-	1,921,888	293,503	3,761,710	-	-	3,761,710
營業收益及其他淨收入總額	2,237,259	583,598	12,337	-	2,226,971	468,500	5,528,665	-	-	5,528,665
業績及分部業績之對賬										
非控股權益前分部業績	1,864,696	509,498	7,519	-	1,936,696	396,880	4,715,289	204,956	2,648	4,922,893
未分配的企業費用										(1,149,808)
應佔聯營公司盈利減虧損	87,538	-	-	7,541	370,086	835,291	1,300,456	-	-	1,300,456
應佔合營企業盈利減虧損	706	-	-	71,312	-	-	72,018	-	-	72,018
除稅前盈利										5,145,559
減：非控股權益	(150,766)	(9,843)	-	-	16,889	-	(143,720)	-	-	
分部業績	1,802,174	499,655	7,519	78,853	2,323,671	1,232,171	5,944,043	204,956	2,648	
利息收入	139,555	26,304	-	-	232,375	-	398,234	-	-	398,234
財務費用	-	5,453	-	-	743,858	-	749,311	-	-	749,311
折舊及攤銷費用	1,278	1,230	12	-	28,440	-	30,960	-	-	30,960
備供銷售證券減值損失	80,500	7,299	-	-	115,448	-	203,247	-	-	203,247

截至二零一六年十二月三十一日止年度(重列)：

	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 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元					
<b>收入</b>									
來自外部客戶營業收益	985,435	341,775	5,482	-	487,833	349,290	2,169,815	-	2,169,815
來自外部客戶其他淨收益	4,494,990	20,271	56,098	-	300,724	343,032	5,215,115	-	5,215,115
<b>營業收益及其他淨收入總額</b>	<b>5,480,425</b>	<b>362,046</b>	<b>61,580</b>	<b>-</b>	<b>788,557</b>	<b>692,322</b>	<b>7,384,930</b>	<b>-</b>	<b>7,384,930</b>
<b>業績及分部業績之對賬</b>									
非控股權益前分部業績	4,994,970	279,990	61,580	-	178,966	691,790	6,207,296	78,747	6,286,043
未分配的企業費用									(766,882)
應佔聯營公司盈利減虧損	33,025	-	-	32,582	265,876	896,012	1,227,495	-	1,227,495
應佔合營企業盈利減虧損	73,828	-	-	-	-	-	73,828	-	73,828
非實質出售聯營公司 權益淨收益	-	-	-	-	40,474	120,157	160,631	-	160,631
<b>除稅前盈利</b>									<b>6,981,115</b>
減：非控股權益	(1,573,967)	4,927	-	-	(12,860)	-	(1,581,900)	(16,714)	
<b>分部業績</b>	<b>3,527,856</b>	<b>284,917</b>	<b>61,580</b>	<b>32,582</b>	<b>472,456</b>	<b>1,707,959</b>	<b>6,087,350</b>	<b>62,033</b>	
利息收入	65,459	23,280	-	-	147,388	-	236,127	-	236,127
財務費用	1,303	8,244	-	-	562,635	-	572,182	-	572,182
折舊及攤銷費用	1,730	1,502	-	-	20,571	-	23,803	-	23,803
備供銷售證券減值損失	209,708	-	-	-	339,071	-	548,779	-	548,779

## 其他資料

於二零一七年十二月三十一日

	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 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	基金管理 業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元					
分部資產	20,016,634	4,151,247	670,232	-	18,263,195	7,512,478	50,613,786	908,948	51,522,734
聯營公司投資	3,786,466	-	-	-	1,423,899	13,542,889	18,753,254	-	18,753,254
合營企業投資	325,551	-	-	590,657	-	-	916,208	-	916,208
應收被投資公司款項	155,044	-	-	-	32,232	-	187,276	-	187,276
應收聯營公司款項	-	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000
融資租賃應收款	-	-	-	-	21,374	-	21,374	-	21,374
未分配的企業資產									517,425
總資產									<u>72,918,271</u>
分部負債	2,295,114	538,808	-	-	621,423	-	3,455,345	426,502	3,881,847
未分配的企業負債									24,871,064
稅項準備									667,116
遞延稅項負債									<u>1,153,249</u>
總負債									<u>30,573,276</u>

於二零一六年十二月三十一日(重列)：

	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 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元					
分部資產	17,326,498	2,308,516	618,507	-	17,448,046	6,899,152	44,600,719	3,057,129	47,657,848
聯營公司投資	1,929,975	-	-	115,945	1,002,669	13,038,663	16,087,252	-	16,087,252
合營企業投資	351,445	-	-	-	-	-	351,445	-	351,445
應收被投資公司款項	186,040	-	-	-	90,658	-	276,698	-	276,698
應收聯營公司款項	1,648,988	-	-	-	1,000,000	-	2,648,988	-	2,648,988
融資租賃應收款	-	-	-	-	58,703	-	58,703	-	58,703
未分配的企業資產									<u>414,402</u>
總資產									<u>67,495,336</u>
分部負債	2,398,175	178,254	-	-	2,858,166	-	5,434,595	955,708	6,390,303
應付聯營公司款項	-	-	-	44,896	-	-	44,896	-	44,896
應付被投資公司款項	-	-	-	-	211,632	-	211,632	-	211,632
未分配的企業負債									19,195,706
稅項準備									1,046,821
遞延稅項負債									<u>1,119,583</u>
總負債									<u>28,008,941</u>

(b) 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)本集團之物業、廠房及設備及投資物業、應佔聯營公司及合營企業權益(「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。應佔聯營公司及合營企業權益按業務所在地點劃分。

	截至二零一七年十二月三十一日			截至二零一六年十二月三十一日		
	止年度			止年度		
	香港	中國內地	合計	香港	中國內地	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
分部收入						
營業收益	893,096	873,859	1,766,955	632,107	1,537,708	2,169,815
其他淨收入	660,997	3,100,713	3,761,710	729,746	4,485,369	5,215,115
	<u>1,554,093</u>	<u>3,974,572</u>	<u>5,528,665</u>	<u>1,361,853</u>	<u>6,023,077</u>	<u>7,384,930</u>
	截至二零一七年十二月三十一日			截至二零一六年十二月三十一日		
	止年度			止年度		
	香港	中國內地	合計	香港	中國內地	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
指定非流動資產	<u>1,729,486</u>	<u>18,450,955</u>	<u>20,180,441</u>	<u>1,365,573</u>	<u>15,627,200</u>	<u>16,992,773</u>

20. 或然負債

公司擔保

	附註	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
本公司為附屬公司的銀行信貸額度向金融機構提供擔保	i	<u>8,996,448</u>	<u>4,490,425</u>

附註：

- i. 於二零一七年十二月三十一日，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8,186,260,000元(二零一六年：港幣4,103,530,000元)。

## 管理層討論與分析

### 回顧與分析

#### 宏觀形勢回顧

2017年，全球經濟持續復蘇，美國、歐洲等各主要海外經濟體等失業率均下降至全球金融風暴以來的最低水準。與此同時，美國開始進入加息週期，聯儲局啓動縮減資產負債表，對全球資金流向構成重大影響，為未來的經濟增長增添了不穩定因素。中國方面，人民幣兌美元匯率穩步上升至6.5水準，A股市場趨向平穩，上證指數2017年全年上升6.6%至3,307點。

在穩定的宏觀背景下，私募股權投資市場出現新的變化。根據Preqin發佈的報告，全球私募投資市場整體面臨資金過剩及資產估值高昂的問題。基金退出壓力成為近年的最大挑戰，市場整體退出金額維持下降勢頭，其中，出售給第三方為主要投資退出方式。亞洲市場方面，併購基金市場逐漸成長，佔總募資額的67%，比例較過去3年為高。中國市場方面，私募投資機構面臨巨大退出壓力，2017年出台的減持限制法規令投資項目的退出時間延長，投資項目通過IPO退出的回報有下降趨勢。

作為一家跨境資產管理公司，光大控股需要面對複雜的國際形勢和不斷演變的中國市場，在長期專注於中國市場成長帶來的跨境投資機遇的同時，必須以前瞻性的視野順應經濟轉變的趨勢，提前進行投資及產業佈局。因此，在中國經濟持續穩步增長，居民財富快速積累，對消費升級需求大增趨勢下，光大控股在2017年穩步加大與中國需求密切相關的境外基礎設施、高精密機械製造等行業的投資，同時，還快速加大了對文化、娛樂、人工智慧及半導體產業等新經濟產業的投入，並且在局部領域構建了良好的產業上下游投資整合能力。

## 2017年里程碑

2017年，光大控股的業務在各方面都取得了長足的發展。期內的主要里程碑如下：

1. 旗下基金規模創歷史新高並持續高速增長：透過現有基金產品的進一步募資及成立新基金，年內光大控股旗下基金總募資金額首次超越港幣1,000億元，達到港幣1,291億元，比2016年上升48%，令光大控股繼續保持在中國私募基金行業的第一梯隊。年內，光大控股成功募得中國人壽、中郵保險、農銀人壽及中再資產管理等大型機構的資金，使募資金額、平台的品牌效應及市場認受性均有顯著提升。
2. 加大對TMT等新經濟領域的佈局：光大控股與IDG合作的光際資本產業基金在2017年加快投資步伐，投資了蔚來汽車、商湯科技、i.am+等多個領先的TMT行業龍頭企業。
3. 實現強強聯手，透過與業績優秀的基金管理者的合作，迅速進入有巨大成長空間的產業板塊：與有30年歷史的全球著名投資公司華登國際，成立了專注半導體及電子信息產業鏈企業，特別是晶片、人工智慧、軟硬件集成等創新公司投資機會的光控華登全球基金一期，基金規模目標為5億美元。
4. 進一步擴展母基金(FoF基金)業務規模：2017年光大控股與國內領先的股份制商業銀行「招商銀行」共同發起成立總規模人民幣50億元的多策略股權投資母基金，光大控股管理的母基金規模已達人民幣100億元。
5. 加強產融結合：中飛租賃旗下公司ARI於2017年全面收購商用飛機資產管理、飛機再生業務及航材銷售公司Universal Asset Management，將業務範圍覆蓋飛機全產業鏈，形成金融與產業的有機結合。
6. 2017年，在公司成立20週年之際，光大控股在兩屆香港特首以及600位嘉賓的見證下，舉辦了公司的20週年慶祝酒會和第6屆投資年會，年內亦在香港舉辦了第13屆全國併購年會，和參與了多項慈善和贊助活動。光大控股同時啓動了全新的公司網站、啓用新的品牌理念和產品，全面提升光大控股在跨境投資及資產管理業界的影響力。

伴隨著業務的成長，光大控股的市場地位也進一步提升。2017年光大控股獲得的主要榮譽有：

1. 獲福布斯中國選為「2017中國最佳PE機構」。
2. 在中國最具影響力的清科集團「2017中國股權投資年度排名」中獲「中國私募股權投資機構100強」第14名。
3. 在中國股權投資基金協會的2017中國PE／VC行業評選中，位列中國私募股權投資機構20強、中國併購基金10強。
4. 著名投資雜誌—《資本雜誌》主辦的「第12屆資本傑出中國企業成就獎」上榮獲「傑出中國投資及資產管理集團」殊榮。
5. 於證券時報主辦的中國創投「金鷹獎」榮獲「最具競爭力創投機構」。
6. 在中國併購公會的2017「中國併購專項獎」評選中，光大控股收購地拉那國際機場案例獲得「最佳併購管理獎」。

經過20年發展的光大控股，已經走在了中資跨境投資和資產管理機構的前列。

## 經營業績報告

2017年，光大控股股東應佔盈利為港幣41.48億元，較去年上升2%，其中，光大控股直接經營的基金管理及自有資金投資業務的股東應佔盈利為港幣28.62億元，較去年上升4%。此外，策略性投資方面，分享來自光大證券的盈利貢獻為港幣8.35億元，同比下跌7%；收取來自光大銀行的除稅後股息為港幣1.57億元，同比下跌50%。

### 各主要業務板塊股東盈利

港幣億元	2017年	2016年	變動
光大控股直接經營業務	<b>28.62</b>	27.43	4%
分享光大證券盈利	<b>8.35</b>	8.94	-7%
光大銀行股息收入之貢獻(稅後)	<b>1.57</b>	3.17	-50%
出售光大證券盈利	<b>2.94</b>	-	不適用
光大證券帶來的非實質出售收益	-	1.20	不適用
合計	<b><u>41.48</u></b>	<u>40.74</u>	

2017年，直接經營的兩塊業務表現保持均衡。基金管理業務方面，由於項目退出收益下降，全年實現稅前盈利港幣27.54億元，下跌50%。自有資金投資業務方面，全年實現稅前盈利港幣23.09億元，上升309%。通過多年的發展，目前光大控股的基金管理及自有資金投資業務已產生強大的互補作用，可良好地平衡整體光大控股的整體盈利水準，為股東創造最大價值。

#### 基金管理業務及自有資金投資業務稅前盈利

港幣億元	2017年	2016年 (重列)	變動
基金管理業務	<b>27.54</b>	54.76	-50%
自有資金投資業務	<b>23.09</b>	5.64	309%

2017年，本集團各項支出總額為港幣16.85億元，較上年度上升27%，總成本率為30.5%，上升12.5個百分點。此外，本集團於年內完成了境內人民幣25億元第三期人民幣熊貓債的發行，計息負債比率維持在57.8%的健康水準(2016年12月31日：49.6%)。未來，隨著我們進一步優化境內外債務結構，本集團的流動性將繼續維持在穩健的水準。

## 光大控股關鍵財務資料

港幣億元	2017年	2016年	變動
經營支出	<b>16.85</b>	13.30	27%
總成本率(註)	<b>30.5%</b>	18.0%	12.5百分點
計息負債比率	<b>57.8%</b>	49.6%	8.2百分點

註：總成本率計算方法為(員工費用+折舊及攤銷費用+經營費用+財務費用)/(營業收益+其他淨收入)

## 光大控股－基金管理業務

2017年，本集團的基金管理業務取得長足發展，投資者結構進一步優化，旗下基金已募資規模首次超越港幣1,000億元大關。一級市場板塊歷經多年發展，積累了堅實的客戶網路、良好的市場口碑和多元化的基金產品線；二級市場板塊日漸成熟，在股票和固定收益基金均培育出明星產品並取得市場認可和重要獎項。FoF基金、財富管理(首譽光控)板塊則為不同類型及不同偏好的投資者提供了更多的選擇。

截至2017年底，本集團共管理48隻基金，持有116個一級市場投後管理項目及23個二級市場投資組合，其中14個一級市場項目已經在全球範圍內不同證券交易市場上市。基金管理業務總募資規模增加至港幣1,291億元，較2016年末上升48%，其中外部資金佔約80%。持有已投資項目及投資組合的公允價值為港幣1,038億元，較2016年末上升65%。

本集團基金資產管理業務旗下基金一覽表(截至2017年12月31日)：

基金業務	基金類別	基金名稱	成立時間	投資領域	募資規模
一級市場基金	私募基金	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
	創投基金	北京中關村產業投資基金	2007	高增長製造、高科技、服務行業	人民幣1.6億元
		光大江陰創投基金	2009	高增長產業	人民幣2.6億元
		光大無錫國聯基金	2009	高增長產業	人民幣2.2億元
	產業投資基金	光大安石中國房地產基金(美元)	2009	中國房地產	1.4億美元
		光大安石房地產	2009	中國房地產	人民幣471億元
		光大醫療健康基金一期	2012	醫療健康產業	人民幣6億元
		光大醫療健康基金二期	2015	醫療健康產業	人民幣12億元
		光大江蘇新能源(低碳)產業投資基金	2010	新材料及節能環保	人民幣1億元
		青島光控低碳新能基金	2013	新材料及節能環保	人民幣6.5億元
		光控鄭州基金	2016	高增長產業	人民幣20億元
		山東高速光控產業基金	2014	市政、環保、清潔能源	人民幣18億元
	光際資本產業基金(光大IDG產業併購基金)	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣100億元	

基金業務	基金類別	基金名稱	成立時間	投資領域	募資規模
		和諧明芯基金	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣40億元
		和諧芯光基金	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣14.3億元
		光控眾盈資本	2016	泛娛樂領域	人民幣12億元
		海門光控健康養老產業投資基金	2017	養老產業	人民幣5億元
		光控智造股權投資基金	2017	智慧製造產業	人民幣5.2億元
	海外基金	光大中國以色列基金	2014	以色列創新型企業	1.6億美元
		光大控股全球併購基金	2016	環球機會	5.2億美元
		光大海外基礎設施基金	2017	環球基礎設施	4億美元
	夾層基金	境內夾層基金	2012	境內夾層融資	人民幣8億元
		境內夾層基金二期	2016	境內夾層融資	人民幣8.2億元
二級市場基金	股權類投資組合		2012	股票類產品投資	港幣52億元等值
	債券類投資組合		2012	固定收益類產品投資	港幣116億元等值
	PIPE類投資組合		2015	中國新三板市場投資	港幣2.5億元等值
母基金(FOF)	母基金	光大控股多策略另類投資基金	2015	行業領先的私募股權基金	人民幣50億元
		珠海橫琴光控招銀投資中心 (招行母基金)	2017	行業領先的私募股權基金	人民幣50億元
總結					<b>港幣1,291億元 等值</b>
首譽光控		首譽光控	2014	境內特定客戶資產管理	<b>人民幣928億元</b>

報告期內，光大控股的基金管理業務收入港幣32.05億元，下降47%。其中管理及諮詢費收入為港幣5.04億元，下降38%。收入下降主要原因是本集團於2016年末將旗下房地產基金管理平台光大安石51%股權注入到在上海A股上市的光大嘉寶後，光大安石的管理費收入不再合併入本集團報表，如計回光大安石年度管理費收入港幣5.9億元，本集團基金管理費收入則按年上升35%至港幣11.0億元。此外，通過為客戶提供結構性融資產品獲取利息收入為港幣1.66億元，上升87%，收取被投公司股息港幣3.51億元，下降6%。本年度，我們的實現收益為港幣7.37億元，下降78%；錄得未實現收益為港幣10.00億元。2016年末實現損失為港幣9.91億元。

### 基金管理業務收入

(以收入性質分類)港幣億元

	2017年	2016年 (重列)	改變
管理及諮詢費收入*	<b>5.04</b>	8.10	-38%
利息收入	<b>1.66</b>	0.89	87%
股息收入	<b>3.51</b>	3.75	-6%
實現收益	<b>7.37</b>	33.18	-78%
未實現收益/(損失)	<b>10.00</b>	-9.91	不適用

\* 如計回光大安石年度管理費收入港幣5.9億元，本集團基金管理費收入則按年上升35%至港幣11.0億元。

## 一級市場基金

截至2017年12月31日，光大控股的一級市場基金總募資規模達到港幣1,003億元，同比上升55%。目前該板塊共持有116個投後管理項目，對應的公允價值為港幣808億元，較2016年末上升62%。光大控股的一級市場基金具有跨境、產業多元化、靈活結構等的多種特性，并在某些產業領域開始形成強大的上下游整合能力，得到大量的機構投資者的認同，推動近年募資規模的迅速增長。

於2017年底，我們持有A股公司光大嘉寶股份有限公司29.17%股權。作為A股房地產基金第一股，未來房地產基金團隊能夠更有效地透過上市平台撬動更大規模的AUM，更積極的發展不同細分層面的房地產基金投資、地產項目管理及運營業務。

募資方面，光大控股於年內成功引入不少大型機構成為投資者，推進募資金額上升同時具戰略發展意義：

1. 海外基礎設施基金成功引入中國人壽保險(海外)的保險資金，並完成基金第二次關賬。
2. 人民幣夾層基金引入中信保誠人壽、中再資產管理、農銀人壽作為基金投資者，現正積極為人民幣基金二期的第二輪關閉募資做準備。

投資方面，光大控股登高望遠，一方面鞏固傳統產業基金，另一方面於新經濟產業加速佈局，2017年的主要投資如下：

### 鞏固傳統產業基金，保持多元發展

1. 2017年人民幣房地產基金在各物業版塊的投資碩果累累，在一線城市收購了4個寫字樓項目及寫字樓與商業的綜合體項目，包括運營中及待開發或改造的項目。2017年收購了3個購物中心，「大融城」版圖繼續擴張。同時，完成在

中國重要物流節點城市的物流產業園佈局。截止2017年底，光大安石在管項目40個，在管物業面積超過321萬平方米，並於2018年，旗下基金收購美國知名的本土資產管理公司Arrow RE Holdings，並更名為Everbright Arrow，成立「光大安石美國」，實現其作為全球跨境不動產資產管理人的發展願景。

2. 人民幣夾層基金二期聯合知名保險公司，追加投資人民幣6億元予國內領先的民辦高等教育集團四川希望教育產業集團。
3. 海外併購基金團隊投資的Burke Porter Group(「BPG」)完成檢測系統供應商Lismar的併購工作，並與BPG旗下公司產生多方面的協同效應。收購同時樹立了光大控股作為高精密儀器行業整合者的角色。
4. 光際資本產業基金投資全球第二大照明企業歐司朗旗下照明業務朗德萬斯(Ledvance)。歐司朗是全球照明市場和技術的領導者，此次收購是以上市公司為平台，深度整合產業鏈龍頭企業的經典案例，亦是推動中國照明產業升級的重要手段。

#### 加快新經濟產業佈局

通過光際資本產業基金及光控Catalyst中國以色列基金等的載體，光大控股加快了新經濟產業的佈局：

1. 投資中國領先的視頻娛樂品牌愛奇藝，鞏固其在互聯網及泛娛樂投資領域的領先地位，搶灘中國高速成長的視頻娛樂行業盛宴。

2. 聯合中國泛海、中銀集團投資、IDG資本收購美國國際資料集團(IDG)全球投資業務IDG Ventures；借助IDG資本進一步拓展全球範圍內的投資覆蓋及跨境資源整合能力。
3. 作為唯一中資投資方，參與領投全球領先的矽谷跨境電商獨角獸Wish公司，與對傳統消費行業用互聯網改造有深刻認識且有運營能力的企業共同發展。
4. 投資以色列生物製藥公司Eloxx Pharmaceuticals Limited，其擁有在遺傳病中恢復全長功能蛋白的獨特專長，將成為罕見遺傳疾病藥物開發領域的領導者。

在退出策略方面，光大控股於2017年完成數個項目的IPO，為日後投資退出作準備：

1. 創投基金投資的江蘇怡達股份於2017年11月在深圳證券交易所創業板實現挂牌上市。
2. 新能源基金投資的恒潤重工在2017年5月於上海證券交易所上市。

中國證監會於2017年5月推出的《上市公司股東、董監高減持股份的若干規定》增加了通過IPO上市後由二級市場退出的困難，但光大控股於2017年仍能夠以不同方式如市場減持及併購等方式退出，確保多元化的退出渠道：

1. 創投基金完成出售全部中節能風電及寧夏泰瑞製藥的股權。
2. 光大控股醫療健康基金部分退出貝達藥業。

## 二級市場

截至2017年12月31日，光大控股的二級市場共管理23個基金及專戶，管理資產達到港幣193億元，較去年同期上升79%。

報告期內，光大控股的二級市場團隊收益顯著上揚、資產規模加速增長並多次獲得業內獎項及提名。截止2017年12月31日，由固定收益團隊管理的亞洲美元債產品光大安心債券基金表現優異。報告期內，該基金取得了美元計價平層份額費後收益12.35%、人民幣計價平層份額費後收益16.01%、美元計價優先順序份額費後收益10.15%及美元計價劣後級份額18.98%的費後收益。銷售及投資團隊繼續成功推動光大安心債券基金及其聯接基金的對外募資。截至2017年12月31日，該基金規模達到4.06億美元，較去年同期增長87.48%。該基金的優異業績不僅幫助公司開拓更多大型機構客戶，如銀行、保險、券商、財富管理及企業客戶等，也在報告期內為公司榮獲多項業內榮譽，包括由中國證券報頒發的三年期海外金牛私募管理公司(固定收益策略)獎項、一年期海外金牛私募投資經理(固定收益策略)獎項及海外Investor Choice Award「最佳新興市場信用債基金」提名。

同時，由二級市場股票團隊管理的大中華絕對收益多頭產品光大中國焦點基金，在報告期內，費後淨收益為20.75%。自2014年1月成立以來，基金費後總回報達到了106.51%，年化收益為19.88%。報告期內，該基金資產管理規模增長了45.31%至7,697萬美元。由於穩定而出色的業績表現，光大中國焦點基金在報告期內獲得數項業內獎項，包括由中國證券報頒發的一年期海外金牛私募投資經理(股票多頭策略)獎項，以及被國際對沖基金評級公司BarclayHedge評為2018年度新興市場—亞洲對沖基金過往三年期(2015年至2017年)回報十強，排名第四位。不僅如此，報告期內股票投資團隊及銷售團隊亦抓住港股通開通後境內機構和高淨值客戶對港股投資興趣度大幅提升的機遇，加大力度開展滬港深股票境內產品的研發和募集工作，並於報告期內與集團內兄弟公司光大銀行和光大證券合作成功發行了

境內第一隻陽光私募產品「光大期貨－光控焦點滬港深資產管理計畫」，同時亦成立了境內第一個由我司擔任投顧的股票類保險資管產品及第一個由我司擔任投顧的股票類銀行資管產品，三隻產品合計募資人民幣3.9億元。其中該保險資管產品成立於2017年6月13日，截至2017年底組合浮盈15.2%，同期滬深300指數漲幅為12.52%，恒生國企指數漲幅為11.24%，組合按月最大回撤為-0.92%，表現與同期成立的公募私募股票型基金產品相比均位於前列。

## 財富管理

光大控股主要通過與中郵基金合資的「首譽光控」發展在中國內地的財富管理業務。2017年，首譽光控嚴格執行了證監會對內地專戶管理資管公司的淨資本管理辦法，機構合作通道業務受到一定影響。故此，首譽光控優化自身業務結構，主動壓縮部分通道業務，提高了業務的管理費收取標準。首譽光控適時作出業務轉型，故此業務規模雖然有所下降，但業務整體淨資產收益率進一步提高，業務規模中主動管理業務佔比亦有所提升。

報告期內，首譽光控專戶業務規模為人民幣928億元，同比下降21%。完成營業收入人民幣2.87億元，稅前利潤人民幣1.89億元。實現稅後淨利潤人民幣1.42億元，比前年同期上升51%。隨著資管新規細則落地，防風險、嚴監管的監管政策將進一步延續，首譽將進一步加強自身主動管理能力建設，進一步優化業務結構。

## 母基金(FoF)

光大控股的多策略另類投資基金(母基金)是光大控股基金管理平台的重要業務之一，可以協助機構投資者多元化投資，減低投資組合相關性，為國內特大型機構的資金提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案。

FoF母基金投資的投資對象不僅包括光大控股發起並管理的基金，亦包括擁有良好過往業績及管治的外部基金，這使得我們不僅能夠調整優化各基金種子資金的配置，亦能參與外部業績優秀的基金運作，進一步開發及完善光大控股的產品線。

為進一步提升母基金業務規模，2017年光大控股成功聯合招商銀行，設立總規模人民幣50億元的多策略股權投資母基金(招行母基金)，其中招商銀行認購人民幣40億元，光大控股認購人民幣10億元，並由光大控股和首譽光控的資深專業團隊執行管理，聚焦一級市場及一級半市場股權投資，擬涵蓋風險投資(VC)、私募股權投資(PE)、上市前投資(Pre-IPO)、併購重組(M&A)及部分定增項目投資。

截至2017年底，光大控股FoF母基金投委會已審議通過並且完成投資5隻子基金，總認繳出資金額達港幣26.6億元。

## 自有資金投資業務

光大控股在致力發展基金管理業務的同時，亦利用自有資金配合及推動大資產管理業務的發展。截至2017年12月31日，我們的自有資金投資業務總規模為港幣183億元，較去年上升50%，年內錄得收入港幣26.00億元，較去年上升121%。其中，利息收入達到港幣2.32億元，同比上升58%。股息收入達到港幣0.50億元，較去年下降86%；由於年內加大項目退出力度，實現收益為港幣16.14億元，較去年同期顯著上升300%。

### 自有資金投資收入

(以收入性質分類)港幣億元

	2017年	2016年	改變
利息收入	<b>2.32</b>	1.47	58%
股息收入	<b>0.50</b>	3.47	-86%
實現收益	<b>16.14</b>	4.04	300%
未實現收益／(損失)	<b>2.66</b>	-3.28	不適用
中飛租賃(以聯營公司入帳)	<b>2.41</b>	2.12	14%

自有資金投資業務為我們的資產管理業務提供了差異化的競爭優勢，該業務具備以下四項職能：

1. 戰略性產業投資：投資具備中長遠發展潛力或佈局長期戰略協同的行業，發展新業務。

本集團持股33.56%的中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」）是我們經過多年培育的戰略性產業投資之一。2017年，本集團應佔中飛租賃利潤達到港幣2.41億元。中飛租賃旗下機隊的飛機交付數目達到了107架，除了飛機交付增加帶來的租金收入之外，飛機遠期租賃款項的資產證券化亦成為了重要的增長點，也進一步拓寬了中飛租賃的發展資金來源。此外，光大控股的二級市場板塊於本年內也持續參與中飛租賃的資產證券化工作，通過在境內設立項目結構，使得境內投資者在資金無需出境的情況下即可享受到長期穩定的美元回報，實現了團隊之間良好的業務聯動效應。

此外，光大控股亦積極培育中國養老產業，以持股67.27%的匯晨養老作為該行業的主要產業平台，利用雄厚的資金實力以及光大體系內地產、保險等資源的橫向整合，加上匯晨專業的運營管理能力，快速的在全國各地開設連鎖機構，完善養老服務模式，讓更多的老人享受專業的養老服務。年內匯晨養老迅速擴大業務規模，加上年內收購江蘇省養老機構—金夕延年後，收入及床位管理數均已位居全國前列。

2. 基金孵化器：我們的自有資金以種子資金的形式，協助投資團隊孵化高品質的產品，藉以培育基金管理業務。

光大控股在初創期和成長期的基金中均會投入適當比例的種子資金，並充分運用自身的平台優勢、在市場行業中的地位 and 影響力、前瞻性的戰略投資邏輯，與投資團隊共同成長。2017年，光大控股在年內成功把地拉那國際機場項目注入海外基礎設施基金，為基金吸引包括大型保險機構在內的投資者奠定重要基礎。

3. 自營投資：投資非基金孵化器的項目，以滿足光大控股自營組合整體的投資回報。

報告期內，自營投資退出分眾傳媒、航天投資等投資項目獲得巨大收益。

4. 司庫管理：光大控股的自有資金還承擔著公司的流動性及平衡光大控股整體收益的職能。在嚴格掌控風險的前提下，通過以司庫和理財的形式，進行中、短期的結構性投融資，並管理利率、流動性和匯率風險，優化現金流。於回報與流動性中取得良好的平衡。

截至2017年12月31日，光大控股的自有資金業務所持股權及現金及現金等價物之公允價值如下：

#### 自有資金分類

(港幣億元)

**2017年**

自營投資	147
戰略性產業投資	25
基金孵化器投資	11
司庫管理	32

## 策略投資

### 光大證券

截至2017年12月31日，本集團持有10.7億股光大證券股份有限公司（「光大證券」）股份，約佔光大證券總股本的23.30%，對應公允值為港幣170億元。

2017年，A股表現平穩，上證指數全年微升6.6%，金融業監管漸趨嚴緊，內地證券市場整體交投相對淡靜，投資者活躍度較低，傭金等營業收入及淨利潤增長放緩，光大證券貢獻盈利同比輕微下降7%至港幣8.35億元。

本集團於2017年9月出售1.41%的光大證券股份，獲得港幣2.94億元的稅後盈利。通過減持能一方面釋放所持光大證券的投資收益，同時彰顯本公司集中資源發展資產管理及投資業務的決心。

### 光大銀行

截至2017年12月31日，本集團持有15.7億股中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」）股份，約佔光大銀行總股本的3.00%，對應公允價值為港幣75.12億元。

由於光大銀行年內核心一級資本充足率下跌，削減派息比率，故於本報告期內，本集團收取光大銀行派發的稅前股息為港幣1.75億元，較2016年下降50%。

## 核心競爭力分析

光大控股在歷經多年轉型發展後，在品牌、國際化、跨境能力、業務多元化及創新等方面成效顯著，形成了多項核心競爭力：

### 1、 品牌及龐大網路優勢

光大控股背靠母公司光大集團，受惠於光大集團在資源、品牌方面的支持，以及深受市場同業認可及信賴的募資及投資能力，吸引大批具規模的機構性客戶，將大量的資金託付於我們管理。

光大控股旗下基金已募資規模迅速增長，募資金額從2013年底的港幣333億元增加至2017年底的港幣1,291億元，複合增長率達40%。

### 2、 跨境能力及國際化

光大控股作為改革開放的視窗之一—光大集團的子公司，早於1997年在香港成立。根植香港，及長期協助境內外投資者與中國市場對接，加上可利用內地和香港市場進行不同幣種融資，令光大控股具有顯著的跨境投資的先機及優勢。我們以「中國視角」持續進行跨境佈局，所成立的海外基礎設施基金及併購基金抓住了大量海外併購機遇。成功投資地拉那國際機場等多個優質項目。

### 3、 強大及全方位的資產配置能力

隨著光大控股多個私募基金、創投基金、產業基金、夾層基金以及二級市場的固定收益及股票基金的高速發展，自身的基金產品日益豐富，為強大而全面的資產配置能力奠下重要的基礎。

繼2016年設立第一個母基金後，2017年光大控股透過與「招商銀行」共同發起成立多策略股權投資母基金作全方位資產配置方案，能為投資者提供更多元化的另類投資解決方案。與招商銀行合作亦足以證明光大控股的資產配置能力已受到市場領先機構認可。

#### 4、 產品多元化及持續創新能力

光大控股提供基金產品十分多元化，投資幣種包括人民幣、美元、港元等，產品年期包括長期的私募股權投資，中短期的夾層基金產品，以及開放性的二級市場基金。基金覆蓋的產業包括房地產、消費升級、智慧製造、醫療及泛娛樂等，行業分佈廣闊，有利於捕捉每個行業的黃金投資機會。

產品創新方面，光大控股與投資行業的領導者合作，成功建立以Co-GP形式迅速切入新興產業，例如與分眾傳媒成立「眾為資本新產業投資基金」，和與專注於TMT投資的IDG成立「光際資本產業基金」等。

年末，光大控股還與全球著名投資集團華登國際作為共同管理人成立「光控華登全球基金一期」，基金將專注投資於半導體及電子資訊產業鏈企業，包括晶片、人工智慧、軟硬件集成等創新公司。基金將會把投資項目的高端技術和新興模式引入中國市場，為光大控股在內地增加高品質的項目來源，產生產業協同效應，並進一步助力中國的半導體行業技術升級和發展。

#### 展望

2018年，全球經濟持續復甦的趨勢令整體市場環境及氣氛相對樂觀。中國經濟繼續以較快速度增長，2017年GDP增速達6.9%，居民財富累積速度較快，對資產管理需求上升，整體呈現較理想的經營環境。

雖然經濟基本面好轉，但美國已開始進入加息週期，加息步伐將影響市場資金流向，美國縮表及收緊財政政策將減少市場的可投資資本量，增加私募基金募資難度。中國在2018年亦將加強對資產管理市場的規範及監管力度。光大控股作為跨境資產管理公司，也需要謹慎留意跨境投資的地緣政治及政策風險，作出相應部署。

募資方面，我們預期2018年的資產管理市場大環境仍然向好，市場需求持續增加，鑒於中國保險業及銀行業的巨大監管壓力，此類型機構投資者需要尋找具備一定規模及行業領導地位的投資公司合作。在此背景之下，光大控股背靠光大集團，利用已建立的市場品牌及過往的投資成績，預計募資速度在相當時期內仍將會保持快速增長。

投資方面，經過多年的低息環境及經濟復甦，全球資產價格已處於相當高的水平，這對基金以合理估值尋找到優質項目帶來持續挑戰。雖然如此，由於美國及歐洲經濟復甦趨勢漸見明朗，預計2018年的投資機會仍逐漸湧現。光大控股透過多年投資的經驗及市場脈絡，及已相繼成立的海外基礎設施基金及併購基金，在繼續分享內地產業高成長機遇的同時，仍能夠發掘穩健合適的海外投資的機會。

退出方面，透過IPO退出的利潤率將隨著市場環境改變而逐漸下降，併購退出的利潤率則有上升趨勢，使其逐漸成為市場的新退出渠道，光大控股於過去的時間累積了豐富的項目儲備，預期2018年無論是基金或自有資金投資板塊，都將持續有成熟項目退出，我們將繼續不斷拓展不同的退出渠道，保持每年項目退出利潤的整體穩定性。

自有資金投資來年將繼續支持基金業務發展，平衡光大控股整體表現及流動性，適時把項目注入基金，這種自有資金與基金的互補模式將持續為光大控股帶來最大利益。

平台建設方面，光大控股已完成了母基金和機構銷售兩大業務平台的整合，預期未來將在集中銷售和項目來源拓展上發揮積極的主導作用。同時隨著大數據庫及電子管理平台的不斷優化，後台財務、風險、法規、內審等管理功能可將大量時間轉向提升管理效能，為前台的發展提供更強大的支持。

光大控股經過20年的時間，已成長為中國跨境投資及資產管理行業中獨當一面的知名企業。2018年，我們可以站在比以往任何時間更高的起點上，繼續挖掘市場機遇，以專注致遠的心態，配合順勢有為的實踐精神，與股東、投資者、商業夥伴、員工們一同翻開中國資產管理時代的新篇章。

## 財務狀況

於二零一七年十二月三十一日，本集團之總資產約為港幣729億元，淨資產則為港幣423億元。而本公司股東應佔每股淨資產值為港幣24.1元，較二零一六年年底增加9.0%。截至二零一七年十二月三十一日，本集團的計息負債比率增加至57.8% (二零一六年：49.6%)。

## 財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，妥善管理風險及降低資金成本。運營資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款。於二零一七年十二月三十一日，本集團持有現金結餘額約港幣52億元，較二零一六年年底減少港幣8億元。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣，佔87%。

## 負債狀況

本集團會檢視及確保足夠的銀行融資額度，儲備資源配合業務的發展。於二零一七年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為港幣188.8億元，其中港幣68.9億元為尚未動用之額度。銀行融資為一至五年期，本集團尚未償還銀行貸款總額約為港幣119.9億元，較二零一六年年底增加13.8%。於二零一七年十二月三十一日，所有銀行貸款均是無抵押。本集團於年內成功發行公司債券為人民幣25億元。本集團的計息負債主要以人民幣為單位，佔總數的55%，其餘主要則為美元和港幣。

## 資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，未有定期存款用作抵押為銀行貸款額度。根據本集團持有之一個基金與其主要經紀簽訂之合約，應付主要經紀款項是以有關存放於該主要經紀之現金及證券作抵押。於二零一七年十二月三十一日，存放於主要經紀的資產包括港幣13.06億元的交易證券及港幣1.6億元的應收賬款。

## 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、應收賬款及其他應收款、債務投資工具與非上市衍生金融工具。

關於客戶借款，本集團會要求客戶提供抵押品才批准借款。所容許之借款金額則視乎抵押品之質素與價值。抵押品日後之價值與質素變動亦會受緊密監察，如有需要將採取修正行動。

應收賬款及其他應收款主要來自本集團投資活動。經紀商及交易對手之應收款一般可隨時要求償還。本集團已有既定程序選擇有優良信貸評級及／或信譽之經紀商／交易對手。

債務工具與非上市衍生金融工具的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。於報告期末，本集團並無明顯信貸集中度風險。

於報告期末，金融資產(包括衍生工具)之最高信貸風險(不計所持抵押品的價值)為其已扣除減值準備的賬面價值。

#### **(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評估，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，以便有需要時即時注資。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，擁有外部股東的附屬公司將自行負責其流動性管理。

#### **(c) 利率風險**

本集團對利率風險之敞口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。利率風險由財務部按董事會授權管理並由風險管理部監察。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)。

本集團金融工具之公允值或未來現金流量將因為市場利率轉變出現波動而面臨風險。就本集團的計息金融工具而言，本集團之政策主要為交投於短到中期到期或重新計價的金融工具。故此，本集團由於現行市場利率水平波動就公允值或現金流量面臨的風險有限。

**(d) 匯率風險**

本集團之匯率風險主要來自除港幣以外之外幣貨幣資產與負債之結餘及海外業務之淨投資。本集團大部份之貨幣資產與負債及海外業務之淨投資均為港幣、人民幣、美元及新加坡元面值，管理層意識到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、備供銷售證券(見附註10)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註11)，本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期策略投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

本集團之上市股票投資主要在香港聯合交易所、上海證券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股票投資，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。

## 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本公司曾為2家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。於二零一七年十二月三十一日，本公司在上述財務擔保下之最高負債為有關附屬公司已提取之融資，即港幣81.86億元。

## 僱員

本集團於二零一七年十二月三十一日擁有320名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣5.25億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。

## 安永會計師事務所有關初步公告的工作範疇

誠如初步公告所載，載於就本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註之數字已經由本集團之核數師安永會計師事務所同意為該年度本集團之綜合財務報表載列之款額。安永會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒布之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此安永會計師事務所並無對初步公告作出公開保證。

## 末期股息

董事會決議建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.6元(二零一六年：每股港幣0.5元)，連同已付之中期股息每股港幣0.25元，全年股息每股港幣0.85元(二零一六年：每股港幣0.75元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零一八年六月二十一日(星期四)派發予於二零一八年六月十一日(星期一)名列於本公司股東名冊上之股東。

## 截止過戶日期

本公司將由二零一八年五月十一日(星期五)至二零一八年五月十七日(星期四)(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，最遲須於二零一八年五月十日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之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。

本公司亦將由二零一八年六月八日(星期五)至二零一八年六月十一日(星期一)(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，最遲須於二零一八年六月七日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之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二零一八年五月十七日(星期四)下午三時正假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行。

## 購買、出售或贖回上市證券

於年內，本公司並無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 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。

董事會已採納香港聯合交易所証券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)作為本公司的企業管治守則。

董事會謹此確認，在審慎檢查及覆審後，截至二零一七年十二月三十一日年度內，本公司均遵守了企業管治守則內的其他條文。除了唐雙寧先生自二零一六年十二月十二日調任為本公司非執行董事後，本公司與唐先生並無就其之非執行董事職務設定固定委任年期，但彼須根據公司細則之規定最長每三年須輪值告退並膺選連任；唐雙寧先生於二零一八年三月十六日已辭任本公司非執行董事一職。

有關本公司企業管治的詳細落實情況，將在本公司2017年年報中作詳細匯報及披露。

### **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二零一七年十二月三十一日止年度內遵守了該守則及標準守則有關條款的規定。

## 審核及風險管理委員會

於本年度內審核及風險管理委員會成員包括鍾瑞明博士、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二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表。

委員會自二零零七年開始由審核委員會更名為審核及風險管理委員會，並在職責範圍書內加入風險管理內容，除了上市規則要求履行的職責外，亦負責監管本公司的風險管理程序和負責審核管理層就企業整體層面風險識別、評估、緩解、監控程序的有效性。

## 提名委員會

提名委員會現時由獨立非執行董事林志軍博士(擔任主席)、董事會主席蔡允革博士，以及另外兩位獨立非執行董事司徒振中先生及鍾瑞明博士組成。其主要職責包括向董事會就董事、高級管理人員的委任提出建議，評估候選人的資格及能力，以確保所有提名均屬公正和具透明度。有關提名委員會的職權範圍已載列於本公司的網站內。

於回顧年度內，提名委員會就董事會新委任董事作出提名，檢討本公司董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，評核獨立非執行董事的獨立性，以及討論和向董事會建議即將舉行之二零一八年股東週年大會上所有退任董事之重選等事宜。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由獨立非執行董事司徒振中先生(擔任主席)、董事會主席蔡允革博士以及另外兩位獨立非執行董事林志軍博士及鍾瑞明博士組成。有關薪酬委員會的職權範圍已載列於本公司的網站內，該職權範圍載列薪酬委員會的職責包括獲轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

於回顧年度內，薪酬委員會審議本公司董事及高級管理人員的績效考核、本公司激勵機制，以及本公司員工(包括高級管理人員)績效考核、年底花紅、年度調薪等政策及方案。

承董事會命  
中國光大控股有限公司  
陳爽  
首席執行官

香港，二零一八年三月二十八日

於本公告日，本公司之董事為：

執行董事：

蔡允革博士(主席)

陳爽先生(首席執行官)

鄧子俊先生

張明翱先生

殷連臣先生

獨立非執行董事：

司徒振中先生

林志軍博士

鍾瑞明博士