



The Power to *Transform*  
專注致遠 順勢有為

# EMBRACE THE UNKNOWN CHANGE FOR CHANCES

洞悉變局 創造機遇

設計、印刷及製作：新盛財經媒體有限公司 [www.gennexfm.com](http://www.gennexfm.com)



## 公司資料

### 董事會成員

蔡允革(主席)  
趙 威(首席執行官)  
張明翱(首席投資官)  
鄧子俊(首席財務官)  
殷連臣(首席投資官)  
林志軍\*  
鍾瑞明\*  
羅卓堅\*

\* 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  
中國建設銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
中國民生銀行香港分行  
星展銀行香港分行

### 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54樓

### 核數師

安永會計師事務所

### 網址

<http://www.everbright.com>

### 投資者關係聯絡

[ir@everbright.com](mailto:ir@everbright.com)

### 股份代號

165

## 中期業績

中國光大控股有限公司(「本公司」或「光大控股」)董事會(「董事會」或「董事」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月未經審核的業績。此中期財務報表是未經審核的，但安永會計師事務所(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「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱此中期財務報表，其審閱報告刊載於第59頁至第60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。

## 簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (經重列)
營業額	3	9,069,012	5,663,764
客戶合約收入	3	195,588	291,926
投資收入	3	1,164,768	2,362,664
其他來源之收入	3	13,926	10,219
減值損失		-	(66,245)
經營費用		(487,128)	(585,371)
經營盈利	4	887,154	2,013,193
財務費用		(571,749)	(563,755)
應佔聯營公司盈利減虧損	9	625,694	711,497
應佔合營企業盈利減虧損	10	13,369	72,023
除稅前盈利		954,468	2,232,958
稅項	5	(286,625)	(342,599)
本期盈利		667,843	1,890,359
歸屬於本公司股東之盈利		765,169	1,862,295
非控股權益		(97,326)	28,064
本期盈利		667,843	1,890,359
每股基本及攤薄盈利	7	港幣0.454元	港幣1.105元

刊載於第11至58頁之附註為本中期財務報告的一部分。歸屬於本期盈利之應付本公司股東之股息詳細資料載於附註6。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (經重列)
本期盈利	667,843	1,890,359
本期其他全面收益：		
其後將不會重新分類至損益的項目		
— 指定為通過其他全面收益以反映公平價值 之股票投資之投資重估儲備淨變動	(1,578,810)	250,087
其後可重新分類至損益的項目		
— 應佔聯營公司其他全面收益及 其換算報表之匯兌差額	(471,884)	(74,261)
— 應佔合營企業其他全面收益及 其換算報表之匯兌差額	(26,966)	5,376
— 其他匯兌儲備淨變動	(393,199)	38,583
	(2,470,859)	219,785
本期全面收益總額	(1,803,016)	2,110,144
歸屬於：		
本公司股東	(1,613,771)	2,111,092
非控股權益	(189,245)	(948)
本期全面收益總額	(1,803,016)	2,110,144

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 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		479,219	494,546
投資物業	8	5,047,330	5,190,773
使用權資產		100,939	129,574
聯營公司投資	9	18,188,336	18,727,491
合營企業投資	10	939,866	1,052,931
指定為通過其他全面收益以 反映公平價值之股票投資	11	6,163,931	7,742,741
通過損益以反映公平價值之金融資產	12	32,226,271	32,495,404
客戶借款	13	1,006,128	983,281
融資租賃應收款		54,355	55,818
		<b>64,206,375</b>	<b>66,872,559</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,789,507	1,851,827
通過損益以反映公平價值之金融資產	12	4,624,199	3,953,959
客戶借款	13	1,597,323	1,942,258
應收聯營公司款項		–	253,704
應收賬款、按金及預付款	14	2,152,360	2,104,866
交易證券	15	2,364,223	2,251,727
現金及現金等價物		8,687,815	7,265,583
		<b>21,215,427</b>	<b>19,623,924</b>

	附註	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動負債</b>			
交易證券	15	(288,893)	(283,150)
應付賬款、已收按金及預提費用	16	(3,757,133)	(3,147,425)
銀行貸款	17	(7,666,934)	(9,577,956)
應付債券	18	(2,509,865)	(3,545,240)
其他金融負債	19	(161,730)	(98,320)
應付票據		(57,000)	(57,000)
租賃負債		(32,086)	(46,266)
稅項準備		(646,542)	(863,137)
		(15,120,183)	(17,618,494)
<b>淨流動資產</b>			
		6,095,244	2,005,430
<b>總資產減流動負債</b>			
		70,301,619	68,877,989
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	17	(10,768,187)	(9,407,892)
應付債券	18	(9,098,400)	(8,372,625)
其他金融負債	19	(6,515,926)	(4,909,113)
租賃負債		(72,299)	(85,533)
遞延稅項負債		(2,324,925)	(2,315,456)
		(28,779,737)	(25,090,619)
<b>淨資產</b>			
		41,521,882	43,787,370

## 簡明綜合財務狀況表 | 續

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
股本及儲備			
股本	21	9,618,097	9,618,097
儲備		29,963,341	31,973,228
歸屬於本公司股東之權益總額		39,581,438	41,591,325
非控股權益		1,940,444	2,196,045
權益總額		41,521,882	43,787,370

## 簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註	歸屬於本公司股東								合計	非控股權益	權益合計
	股本	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	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
於二零二零年一月一日	9,618,097	1,242	6,335,552	(668,499)	(557,671)	(938,926)	27,801,530	41,591,325	2,196,045	43,787,370	
非控股股東淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(66,356)	(66,356)	
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	(387,608)	(387,608)	-	(387,608)	
非控股股東之間的交易	-	-	-	-	112	-	-	112	-	112	
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	(8,620)	-	-	(8,620)	-	(8,620)	
本期盈利	-	-	-	-	-	-	765,169	765,169	(97,326)	667,843	
本期其他全面收益	-	-	(1,578,810)	-	-	(800,130)	-	(2,378,940)	(91,919)	(2,470,859)	
於二零二零年六月三十日	9,618,097	1,242	4,756,742	(668,499)	(566,179)	(1,739,056)	28,179,091	39,581,438	1,940,444	41,521,882	
截至二零一九年六月三十日止六個月 (經重列)											
於二零一九年一月一日	9,618,097	1,242	5,154,570	(668,499)	(621,278)	(285,248)	26,659,778	39,858,662	1,521,535	41,380,197	
非控股股東淨變動	-	-	-	-	141,470	-	-	141,470	(454,038)	(312,568)	
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	(674,101)	(674,101)	-	(674,101)	
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,388,563	1,388,563	
非控股股東之間的交易	-	-	-	-	(4,548)	-	-	(4,548)	-	(4,548)	
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	1,480	-	-	1,480	-	1,480	
本期盈利	-	-	-	-	-	-	1,862,295	1,862,295	28,064	1,890,359	
本期其他全面收益	-	-	250,087	-	(44,560)	43,270	-	248,797	(29,012)	219,785	
於二零一九年六月三十日	9,618,097	1,242	5,404,657	(668,499)	(527,436)	(241,978)	27,847,972	41,434,055	2,455,112	43,889,167	

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (經重列)
<b>經營活動</b>		
經營產生之現金流入	2,111,389	2,771,446
已付稅項	(342,805)	(149,689)
<b>經營活動產生之現金流入淨額</b>	<b>1,768,584</b>	<b>2,621,757</b>
<b>投資活動</b>		
收購一間附屬公司產生之現金淨額	-	25,155
聯營公司償還之貸款	700,000	-
聯營公司及合營企業退出淨額	34,243	26,483
受限銀行結餘及現金減少／(增加)	22,955	(222,494)
減持附屬公司控制權產生之現金流入淨額	15,142	4,425
投資活動產生之其他現金流	459,313	693,820
<b>投資活動產生之現金流入淨額</b>	<b>1,231,653</b>	<b>527,389</b>
<b>融資活動</b>		
銀行貸款償還淨額	(550,726)	(160,666)
發行應付債券所得款項	-	196,190
償還租賃負債	(27,650)	(37,553)
已付利息	(361,276)	(330,055)
已付股息	(387,608)	(674,101)
派發股息予非控股股東	(17,228)	(1,776)
融資活動產生之其他現金流	(46,187)	(294,861)
<b>融資活動產生之現金流出淨額</b>	<b>(1,390,675)</b>	<b>(1,302,822)</b>
<b>現金及現金等價物之淨額增加</b>	<b>1,609,562</b>	<b>1,846,324</b>
<b>現金及現金等價物</b>		
期初結餘	6,842,766	6,863,902
匯率調整	(164,375)	153,318
期末結餘	8,287,953	8,863,544
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
銀行結餘及現金—一般賬戶	8,687,815	9,086,038
受限銀行結餘及現金	(399,862)	(222,494)
期末結餘	8,287,953	8,863,544

## 減持附屬公司控制權

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團出售一間附屬公司之76%股權予聯營公司，並確認餘下權益為聯營公司投資。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團完全出售一間附屬公司予一間聯營公司。所出售資產及負債的公允值如下：

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 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代價	49,571	8,800
減：應收所得款項	(32,939)	-
減：附屬公司的現金	(1,490)	(4,375)
減持附屬公司控制權產生之現金流入淨額	15,142	4,425
加：應收所得款項	32,939	-
減：物業、廠房及設備	(256)	-
減：使用權資產	(388)	-
減：應收賬款、按金及預付款	(16,283)	-
加：租賃負債	247	-
加：應付賬款、已收按金及預提費用	10,081	-
	41,482	4,425
加：聯營公司投資	15,654	-
減持附屬公司控制權之收益	57,136	4,425

## 財務報表附註

於二零二零年六月三十日止六個月

### 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適用披露條文而編製，包括符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之《香港會計準則》（「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二零二零年八月二十七日董事會授權發出。

本未經審核中期財務資料所載有關截至二零一九年十二月三十一日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該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《香港公司條例》第436條須予披露的與該等法定財務報表有關的更多信息如下：

- 按照《香港公司條例》第662(3)條及附表6第3部之規定，本公司已向香港公司註冊處處長遞交截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。
- 本公司之核數師安永會計師事務所已就該等財務報表作出匯報。該核數師報告無保留意見；未有核數師在不出具保留意見之情況下以強調的方式提請使用者注意之任何事項；及未有根據《香港公司條例》第406(2)、第407(2)或(3)條作出之聲明。

將英利國際置業股份有限公司（「英利」）指定列為「待售」之安排已於二零一九年六月三十日撤銷，以符合業務決定更改（附註28）。二零一九年中期財務資料比較數字已重列，以妥為反映該業務決定。

除附註2及30所述，編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策與編製二零一九年年度財務報表一致。

## 2. 會計政策的變動及披露

除以下由於《香港財務報告準則》修訂的會計政策變動外，本集團將本期現金流量表若干項目的呈列作出變動，如附註30所詳載。

除於本期財務資料首次採納下列經修訂《香港財務報告準則》（「《香港財務報告準則》」）外，編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用者貫徹一致。

《香港財務報告準則》第3號的修訂本	業務的定義
《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號的修訂本	利率基準改革
《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂本	重大的定義

經修訂《香港財務報告準則》的性質及影響描述如下：

### 《香港財務報告準則》第3號的修訂本

《香港財務報告準則》第3號的修訂本澄清及提供有關業務定義的額外指引。該修訂本澄清，一組綜合活動及資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。在並未包含所有創造收益所需的參數及過程的情況下，業務亦可存續。該修訂本取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益進行的評估，相反，重點放在已取得參數及已取得重要過程能否共同對創造收益的能力作出重大貢獻。該修訂本亦收窄收益的定義，聚焦向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該修訂本提供有關評估已取得過程是否屬重大的指引，並引入選擇性公允值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡單評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後進行的交易或其他事項追溯應用該修訂本。該修訂本並無對本集團之財務狀況及表現造成任何影響。

財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 2. 會計政策的變動及披露 (續)

### 《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號的修訂本

《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號的修訂本應對銀行同業拆息改革對財務匯報的影響。該等修訂給予暫時寬免，在現有利率基準獲取代前的不明朗階段讓對沖會計得以持續。此外，該等修訂規定公司為投資者就彼等直接受有關不明朗因素影響的對沖關係提供額外資料。由於本集團不涉及任何利率對沖關係，該等修訂對本集團之財務狀況及表現概無造成任何影響。

### 《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂本

《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂本對重大提供新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大。該修訂釐清重大將視乎資料的性質或重要性而定。該修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無造成任何影響。

## 3. 營業額、客戶合約、投資及其他來源之收入

經營業務之營業額是指服務費收入、存貨銷售、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。

### 3. 營業額、客戶合約、投資及其他來源之收入 (續)

本期內確認之客戶合約、投資及其他來源之收入如下：

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (經重列)
<b>客戶合約收入</b>		
隨時間確認		
管理費收入	128,365	181,802
投資物業之租金淨收入	51,927	50,988
於某時間點確認		
諮詢費及表現費收入	12,547	47,157
存貨銷售	10,162	96,301
銷售成本	(7,413)	(84,322)
	195,588	291,926
<b>投資收入</b>		
利息收入		
非通過損益以反映公平價值之金融資產		
銀行存款	30,313	66,653
客戶借款	139,009	104,375
債務投資	49,305	32,927
股息收入		
通過損益以反映公平價值之金融資產及交易證券	83,202	392,505
指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資	365,877	295,173
已實現投資收益		
通過損益以反映公平價值之金融資產之已實現收益淨額	485,086	796,924
交易證券之已實現收益	44,707	154,540
未實現投資收益/(損失)		
通過損益以反映公平價值之金融資產之未實現		
損失之變動	(39,911)	(172,480)
交易證券之未實現(損失)/收益之變動	(49,956)	68,264
其他		
出售附屬公司之收益	57,136	4,425
折價收購收益(附註28)	-	619,358
	1,164,768	2,362,664
<b>其他來源之收入</b>		
融資租賃之租金收入	3,183	2,992
匯兌淨損失	(20,924)	(16,731)
其他	31,667	23,958
	13,926	10,219

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 4. 經營盈利

經營盈利已扣除下列項目：

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (經重列)
折舊及攤銷費用	35,985	52,999
人員費用(工資、獎金和津貼)	150,202	246,421

## 5. 稅項

香港利得稅乃按截至二零二零年六月三十日止六個月之估計應課稅盈利按16.5% (二零一九年：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。

於簡明綜合損益表內之稅項費用組成如下：

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (經重列)
本期稅項		
— 香港利得稅	2,130	2,710
— 海外稅項	122,714	217,983
— 往年之超額準備	(595)	(112)
遞延稅項		
— 暫時差異回撥及產生所引致的遞延稅項	162,376	122,018
稅項	286,625	342,599

## 6. 股息

### (a) 歸屬於本期給予本公司股東之股息

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
—於報告期末後宣派中期股息， 每股港幣0.14元 (二零一九年：每股港幣0.25元)	235,936	421,313

在期末之後，董事會宣佈派發截至二零二零年六月三十日止六個月期間的中期股息每股港幣0.14元(二零一九年：每股港幣0.25元)。宣派的股息並未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

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
—於期內批准及支付，歸屬於上一財務 年度之末期股息，每股港幣0.23元 (二零一九年：每股港幣0.4元)	387,608	674,101

## 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二零二零年六月三十日止六個月期間的歸屬於本公司股東應佔盈利為港幣765,169,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣1,862,295,000元(經重列))，及本期間內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,685,253,712股)計算。

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 8. 投資物業

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
於一月一日	5,190,773	446,306
添置	–	48,206
收購*	–	4,780,905
出售	–	(16,600)
淨投資物業重估增值	–	122,463
匯率調整	(143,443)	(190,507)
於二零二零年六月三十日/ 二零一九年十二月三十一日	5,047,330	5,190,773

\* 由於在二零一九年收購英利。

## 9. 聯營公司投資

## (a) 聯營公司投資

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值，淨額(附註)	18,188,336	18,727,491
中國內地上市股份的市值	19,017,491	16,268,972
香港上市股份的市值	1,625,687	2,002,827

附註：

收購光大嘉寶股份有限公司所產生之商譽約港幣1,509,673,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣1,550,307,000元)已計入聯營公司投資之賬面值。

## 9. 聯營公司投資 (續)

(b) 於二零二零年六月三十日，本集團主要聯營公司資料如下：

聯營公司名稱	註冊/ 經營地點	主要業務	本公司持有 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)	21.30%
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)	36.61%*
光大嘉寶股份有限公司*** (「嘉寶集團」)	中國	房地產發展/房地產 資產管理(附註3)	29.17%*
中國光大養老健康產業有限公司 (「光大養老」)	香港	提供養老服務(附註4)	49.29%*

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 9. 聯營公司投資 (續)

## (b) 於二零二零年六月三十日，本集團主要聯營公司資料如下：(續)

- # 於二零二零年六月三十日，中國內地上市股份的市值為等值港幣17,148,774,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣14,364,606,000元)。
- ## 於二零二零年六月三十日，香港上市股份的市值為港幣1,625,687,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣2,002,827,000元)。
- ### 於二零二零年六月三十日，中國內地上市股份的市值為等值港幣1,868,717,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣1,904,366,000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基石性投資。

附註2：CALGH為本集團的戰略性產業平台投資，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。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團於CALGH的資本權益由35.67%增加至36.61%，原因為收取以股代息。

附註3：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平台投資。

附註4：光大養老為本集團的戰略性產業平台投資，以於中國內地提供綜合健康養老服務，包括養老、老年醫療、康復護理及社區服務。

截至二零二零年六月三十日止六個月，光大證券錄得稅後盈利人民幣22.22億元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣16.82億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利為港幣5.06億元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣3.96億元)。

上述所有聯營公司均採用權益法於簡明綜合財務報表內入賬。

## 10. 合營企業投資

### (a) 合營企業投資

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值，淨額	939,866	1,052,931

- (b) 於二零二零年六月三十日，本集團主要合營企業投資的詳情主要如下：

合營企業名稱	註冊／ 經營地點	主要業務	本公司持有 資本權益 百分比
無錫融弘國聯股權投資有限公司(前稱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)	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)	48.0%*
首譽光控資產管理有限公司	中國	資產管理服務 (附註3)	49.0%*

\* 間接持有

附註1：無錫融弘國聯股權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的合營企業，向一家中國內地產業投資基金提供資產管理服務。

上述全部合營企業均為非上市公司，故於二零二零年六月三十日並無市場報價。該等企業採用權益法於簡明綜合財務報表內入賬。

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 11. 指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港以外地區	6,163,931	7,742,741

本集團將於中國光大銀行股份有限公司(「光大銀行」)的投資指定為通過其他全面收益以反映公平價值之金融資產，原因為本集團擬持有作長期策略之用。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，概無出售任何策略性投資，且該投資之任何累計收益或虧損並無於權益內轉移。

## 12. 通過損益以反映公平價值之金融資產

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公允值：		
非上市股票證券／集合投資計劃		
— 香港以外地區	26,740,475	26,932,748
非上市優先股		
— 香港以外地區	4,621,030	4,731,775
非上市債權證券		
— 香港以外地區	864,766	830,881
	32,226,271	32,495,404
<b>流動資產</b>		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	2,241,854	1,484,328
— 香港以外地區	1,917,195	2,040,936
非上市股票證券／集合投資計劃		
— 香港以外地區	465,150	428,695
	4,624,199	3,953,959

於二零二零年六月三十日，本集團公允值為港幣23,650,738,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣24,188,557,000元)的上市及非上市股票證券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，並且將此等投資以通過損益以反映公平價值之金融資產來計量。

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 12. 通過損益以反映公平價值之金融資產 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團若干非上市通過損益以反映公平價值之金融資產錄得的購買價格低於當時採用估值方法所計量的公允值。根據本集團的會計政策，該差異部分在期初及本期／年末尚未在綜合損益表內確認的金額如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
於一月一日	245,306	673,189
本期／年減少	-	(425,688)
匯率調整	(5,999)	(2,195)
於二零二零年六月三十日／ 二零一九年十二月三十一日	239,307	245,306

## 13. 客戶借款

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
有期客戶借款		
— 有抵押	216,481	330,216
— 無抵押	789,647	653,065
	1,006,128	983,281
<b>流動資產</b>		
有期客戶借款		
— 有抵押	1,881,814	2,205,658
減：減值準備	(299,996)	(299,996)
	1,581,818	1,905,662
— 無抵押	15,505	36,596
	1,597,323	1,942,258

部份有期客戶借款以非上市證券或香港及中國內地的租賃土地及物業作抵押，並附有第三者擔保。

有期客戶借款減值準備變動如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
於一月一日	299,996	77,251
減值損失，淨額	-	222,745
於二零二零年六月三十日／ 二零一九年十二月三十一日	299,996	299,996

除以上減值準備金額為港幣299,996,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣299,996,000元)，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並沒有重大的逾期或需要作出重大減值撥備的應收款。

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 14. 應收賬款、按金及預付款

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款	749,835	748,358
按金、預付款、利息及其他應收款	1,487,248	1,441,231
	2,237,083	2,189,589
減：減值準備	(84,723)	(84,723)
	2,152,360	2,104,866

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及已退出投資應收款。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應收賬款、按金及預付款的賬面值與其公允值相若。

其可收回性參考了債務人的信貸狀況評估，於二零二零年六月三十日，減值準備為港幣84,723,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣84,723,000元)。

應收賬款、按金及預付款的減值準備變動如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
於一月一日	84,723	68,478
減值損失，淨額	-	16,245
於二零二零年六月三十日/ 二零一九年十二月三十一日	84,723	84,723

## 15. 交易證券

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動資產</b>		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	295,942	397,531
— 香港以外地區	356,677	230,855
上市債權證券		
— 香港	173,818	315,434
— 香港以外地區	1,520,252	1,248,315
非上市債權證券	12,628	44,677
衍生工具		
— 上市	—	727
— 非上市	4,906	14,188
	2,364,223	2,251,727
<b>流動負債</b>		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	(198,382)	(93,266)
— 香港以外地區	(46,219)	(126,070)
上市債權證券		
— 香港以外地區	—	(16,225)
衍生工具		
— 上市	(54)	(1,620)
— 非上市	(44,238)	(45,969)
	(288,893)	(283,150)

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 16. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	3,757,133	3,147,425

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

## 17. 銀行貸款

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
還款期如下：		
一年以內	7,666,934	9,577,956
一年至五年	9,985,067	8,529,337
五年以上	783,120	878,555
	18,435,121	18,985,848

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，銀行貸款之抵押如下：

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
銀行貸款：		
— 有抵押	3,459,254	3,773,661
— 無抵押	14,975,867	15,212,187
	18,435,121	18,985,848

## 17. 銀行貸款 (續)

於二零二零年六月三十日，銀行貸款之抵押品為：

- (a) 賬面值約港幣43億元的若干投資物業的抵押(二零一九年十二月三十一日：約港幣44億元)；
- (b) 賬面值約港幣3.98億元的若干存貨的抵押(二零一九年十二月三十一日：約港幣4.09億元)；
- (c) 賬面值約港幣4.89億元的附屬公司之股權作抵押(二零一九年十二月三十一日：約港幣4.29億元)；及
- (d) 已抵押銀行結餘港幣1.7億元(二零一九年十二月三十一日：港幣1.77億元)。

## 18. 應付債券

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
於一月一日	11,917,865	11,840,010
期／年內新發行	-	196,190
匯率變動	(309,600)	(118,335)
於二零二零年六月三十日／ 二零一九年十二月三十一日	11,608,265	11,917,865
流動負債	2,509,865	3,545,240
非流動負債	9,098,400	8,372,625
	11,608,265	11,917,865

## 財務報表附註 | 續

於二零二零年六月三十日止六個月

## 19. 其他金融負債

	附註	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動：</b>			
對第三方投資者的金融負債	(a)	161,730	98,320
<b>非流動：</b>			
對第三方投資者的金融負債	(a)	6,515,926	4,909,113

- (a) 以上款項主要由本集團的日常業務中產生。本集團設立投資基金以向第三方投資者發行可贖回單位。第三方投資者可於承諾期間完結後將被投資單位贖回現金。第三方投資者持有之可贖回單位於簡明綜合財務狀況表分類為其他金融負債。

## 20. 期限分析

本集團於報告期末的若干金融工具期限分析，以合同約定折現值為基準，如下圖所示：

於二零二零年六月三十日

	無期限 港幣千元	按要求 港幣千元	3個月以下 港幣千元	3至12個月 以下 港幣千元	1年至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	-	-	537,216	1,060,107	1,006,128	-	2,603,451
- 指定為通過其他全面收益以 反映公平價值之股票投資	6,163,931	-	-	-	-	-	6,163,931
- 通過損益以反映公平價值之 金融資產	35,985,704	-	-	-	864,766	-	36,850,470
- 交易證券	657,525	-	1,706,698	-	-	-	2,364,223
- 現金及現金等價物	-	7,967,103	320,850	399,862	-	-	8,687,815
	42,807,160	7,967,103	2,564,764	1,459,969	1,870,894	-	56,669,890
<b>負債</b>							
- 交易證券	(288,893)	-	-	-	-	-	(288,893)
- 銀行貸款	-	-	(1,626,049)	(6,040,885)	(9,985,067)	(783,120)	(18,435,121)
- 應付債券	-	-	(141,865)	(2,368,000)	(9,098,400)	-	(11,608,265)
- 其他金融負債	(10,735)	-	-	(161,730)	(788,518)	(5,716,673)	(6,677,656)
- 應付票據	-	(27,000)	(30,000)	-	-	-	(57,000)
- 租賃負債	-	-	(12,009)	(20,077)	(72,299)	-	(104,385)
	(299,628)	(27,000)	(1,809,923)	(8,590,692)	(19,944,284)	(6,499,793)	(37,171,320)

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 20. 期限分析 (續)

於二零一九年十二月三十一日

	無期限 港幣千元	按要求 港幣千元	3個月以下 港幣千元	3至12個月 以下 港幣千元	1年至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	-	-	60,080	1,882,178	983,281	-	2,925,539
— 指定為通過其他全面收益以 反映公平價值之股票投資	7,742,741	-	-	-	-	-	7,742,741
— 通過損益以反映公平價值之 金融資產	35,618,482	-	-	-	830,881	-	36,449,363
— 交易證券	643,301	-	1,608,426	-	-	-	2,251,727
— 現金及現金等價物	-	6,454,692	388,074	422,817	-	-	7,265,583
	44,004,524	6,454,692	2,056,580	2,304,995	1,814,162	-	56,634,953
<b>負債</b>							
— 交易證券	(266,925)	-	(16,225)	-	-	-	(283,150)
— 銀行貸款	-	-	(2,220,346)	(7,357,610)	(8,529,337)	(878,555)	(18,985,848)
— 應付債券	-	-	-	(3,545,240)	(8,372,625)	-	(11,917,865)
— 其他金融負債	-	-	-	(98,320)	(891,878)	(4,017,235)	(5,007,433)
— 應付票據	-	(27,000)	-	(30,000)	-	-	(57,000)
— 租賃負債	-	-	(13,057)	(33,209)	(81,319)	(4,214)	(131,799)
	(266,925)	(27,000)	(2,249,628)	(11,064,379)	(17,875,159)	(4,900,004)	(36,383,095)

## 21. 股本

	二零二零年六月三十日		二零一九年十二月三十一日	
	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：				
期末／年末	1,685,254	9,618,097	1,685,254	9,618,097

## 22. 重大有關連人士交易

(a) 期內與有關連人士之交易如下：

	二零二零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
管理費收入：		
— 合營企業	580	482
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認 為通過損益以反映公平價值之 金融資產	58,775	72,021
收取同系附屬公司／關聯方銀行之 銀行利息收入	25,213	57,071
聯營公司之顧問收入及其他服務收入	—	878
股息收入：		
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認 為通過損益以反映公平價值之 金融資產	42,002	303,287
— 同系附屬公司／關聯方銀行	365,877	295,173
同系附屬公司／關聯方銀行之 銀行貸款利息支出	32,288	13,980
聯營公司之顧問費支出	12,485	12,073

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 22. 重大有關連人士交易 (續)

(b) 除了於財務報表披露外，簡明綜合財務狀況表內的有關連人士往來款包括：

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
聯營公司借款	-	253,704
應收聯營公司款項(包括於應收賬款、 按金及預付款內)	15,226	6,356
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行存款 (包括於信託賬戶內的銀行存款)	4,155,542	5,086,176
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行貸款	(2,330,278)	(780,000)
聯營公司發行之集合投資計劃之權益 (包括於通過損益以反映公平價值之 金融資產)	3,766,624	3,196,718

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。

聯營公司借款為無抵押、計息及於一年內償還。

## 22. 重大有關連人士交易 (續)

### (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、附屬機構及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；發行和贖回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有關連人士交易，故毋須單獨披露。

- (d) 上述若干有關連人士交易屬於上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易。

## 23. 或然負債

### 公司擔保

	附註	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 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	9,937,837	7,037,520

附註：

- i. 於二零二零年六月三十日，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8,249,031,000元（二零一九年十二月三十一日：港幣6,002,934,000元）。

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 24. 承擔

## (a) 資本承擔

於二零二零年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提：		
— 已合併的結構性實體	3,345,537	4,312,261
— 未被合併的結構性實體	4,051,307	4,393,472
— 有期客戶借款	—	123,915
	7,396,844	8,829,648

## (b) 於二零二零年六月三十日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間可收取之未貼現租賃款項如下：

	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
一年以內	159,185	186,660
一年以上至兩年	122,497	142,734
兩年以上至三年	95,208	104,294
三年以上至四年	80,531	83,827
四年以上至五年	68,622	70,952
五年以上	158,901	188,212
	684,944	776,679

## 24. 承擔 (續)

### (c) 資產負債表外的敞口

於二零二零年六月三十日，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	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資產衍生工具合約	4,906	14,915	1,917,031	118,863
負債衍生工具合約	(44,292)	(47,589)	362,948	2,582,834

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簡明綜合財務狀況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。

## 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、控制並有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。

財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 25. 金融工具 (續)

### (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、債務工具與非上市衍生金融工具。

關於客戶借款，本集團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(包括衍生金融工具)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。

## 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自行負責流動性管理。

### (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利率面臨的風險有限。

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 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(見附註15)、指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資(見附註11)及通過損益以反映公平價值之金融資產(見附註12)，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。在指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資及通過損益以反映公平價值之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。

根據本集團所得的資料，定期對其非上市股票投資的表現進行評估。

## 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計量公允值

本集團委任專業獨立估值師對若干金融工具進行估值，包括歸類為公允值等級第三級的通過損益以反映公平價值之金融資產。專業估值師直接向首席財務官、首席風險官及審核及風險管理委員會匯報。專業估值師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、首席風險官及審核及風險管理委員會審閱及批准。專業估值師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。

除上述估值師外，本集團亦參考其他專業估值師在上財政年度所進行的估值報告，並調整參數，以確定若干於房地產投資相關權益之投資及部分其他私募投資的公允值。

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 26. 金融工具的公允值 (續)

## 公允值等級 (續)

於二零二零年六月三十日

	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				
指定為通過其他全面收益以 反映公平價值之股票投資：				
－ 上市股票證券	6,163,931	－	－	6,163,931
通過損益以反映公平價值之金融資產：				
－ 上市股票證券	3,640,965	－	518,084	4,159,049
－ 非上市股票證券／集合投資計劃	－	－	27,205,625	27,205,625
－ 非上市優先股	－	－	4,621,030	4,621,030
－ 非上市債權證券	－	－	864,766	864,766
	3,640,965	－	33,209,505	36,850,470
交易證券：				
－ 上市股票證券	652,619	－	－	652,619
－ 上市債權證券	1,694,070	－	－	1,694,070
非上市債權證券	－	12,628	－	12,628
非上市衍生工具	－	4,906	－	4,906
	2,346,689	17,534	－	2,364,223
	12,151,585	17,534	33,209,505	45,378,624
負債				
交易證券：				
－ 上市股票證券	(244,601)	－	－	(244,601)
衍生工具				
－ 上市	－	(54)	－	(54)
－ 非上市	－	(44,238)	－	(44,238)
	(244,601)	(44,292)	－	(288,893)

## 26. 金融工具的公允值 (續)

## 公允值等級 (續)

於二零一九年十二月三十一日

	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
<b>經常性公允值計量</b>				
<b>資產</b>				
指定為通過其他全面收益以反映 公平價值之股票投資：				
– 上市股票證券	7,742,741	–	–	7,742,741
通過損益以反映公平價值之金融資產：				
– 上市股票證券	2,727,357	–	797,907	3,525,264
– 非上市股票證券/集合投資計劃	–	–	27,361,443	27,361,443
– 非上市優先股	–	–	4,731,775	4,731,775
– 非上市債權證券	–	–	830,881	830,881
	2,727,357	–	33,722,006	36,449,363
交易證券：				
– 上市股票證券	628,386	–	–	628,386
– 上市債權證券	1,563,749	–	–	1,563,749
非上市債權證券	–	44,677	–	44,677
衍生工具：				
– 上市	–	727	–	727
– 非上市	–	14,188	–	14,188
	2,192,135	59,592	–	2,251,727
	12,662,233	59,592	33,722,006	46,443,831
<b>負債</b>				
交易證券：				
– 上市股票證券	(219,336)	–	–	(219,336)
– 上市債權證券	(16,225)	–	–	(16,225)
衍生工具：				
– 上市	–	(1,620)	–	(1,620)
– 非上市	–	(45,969)	–	(45,969)
	(235,561)	(47,589)	–	(283,150)

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 26. 金融工具的公允值 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度，公允值計量的第一級及第二級之間並無轉撥。

於二零二零年六月三十日，一項公允值為港幣363,268,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣410,507,000元)的通過損益以反映公平價值的金融資產早前採用使用重大不可觀察輸入值的估值技術釐定為公允值等級的第三級。由於已獲得活躍市場的未調整報價，此股票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。

## 第二級公允值計量採用的估值技術及輸入值

第二級上市及非上市債權證券及衍生工具的公允值是採用經紀報價而釐定。

## 第三級公允值計量的資料

於二零二零年六月三十日

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)	對損益表的 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30%	5% (5%)	(29,943) 29,943
	市場倍數	1.4至23.4	5% (5%)	83,057 (83,057)
二項式模型及 權益分配模型	貼現率	13.72%至19.37%	5% (5%)	(5,862) 5,940
	波幅	30.35%至65.79%	5% (5%)	(3,215) 3,871
認沽期權模型	受限制股份缺乏市場 流通性折扣	7.95%	5% (5%)	(1,878) 1,878

## 26. 金融工具的公允值 (續)

## 第三級公允值計量的資料 (續)

於二零一九年十二月三十一日

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)	對損益表的 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30%	5% (5%)	(29,860) 29,860
	市場倍數	1.0至29.4	5% (5%)	82,019 (82,019)
二項式模型及 權益分配模型	貼現率	11.53%至12.68%	5% (5%)	(5,833) 5,625
	波幅	23.89%至58.93%	5% (5%)	(5,835) 5,046
認沽期權模型	受限制股份缺乏市場 流通性折扣	1.17%至9.28%	5%	(2,438)
			(5%)	2,438

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 26. 金融工具的公允值 (續)

### 第三級公允值計量的資料 (續)

於釐定第三級的金融工具公允值時，除會採用近期交易法為估值技術外，其他金融工具公允值的估值技術如下：

非上市股票投資的公允值估計是適當地合併採用：

- (1) 參考第三方提供的資本報表、管理信息及估值報告；
- (2) 由近期相類似資產之出售價、活躍市場所報之市場價格與該交易資產之財務指標(如淨賬面值與淨經營利潤等)作出推算；及
- (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。

本集團在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的若干股份，在指定期限內受銷售限制。公允值計量採用其他類似但不受限制的證券報價以作調整，以反映該限制的影響，參照認沽期權模型後而作出調整。

優先股份及債權證券的公允值，是分別採用權益分配模型及折讓未來現金流方法估計。未來現金流乃按管理層在考慮市場現況後，就其在報告期末可藉終止合約而收取或支付的最佳估計金額而進行估計。採用的貼現率是在報告期末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－舒爾斯期權估值模式估計。輸入值則是以報告期末的相關市場資料為基礎。

## 26. 金融工具的公允值 (續)

本期間於第三級的金融工具結餘變動如下：

	通過損益以反映公平價值之金融資產				
	上市股票 證券 港幣千元	非上市股票 證券／集合 投資計劃 港幣千元	非上市 優先股 港幣千元	非上市債權 證券 港幣千元	合計 港幣千元
於二零一九年一月一日	410,507	28,872,679	4,628,940	1,234,181	35,146,307
購入	-	3,448,517	1,367,906	624,078	5,440,501
於損益表中確認的已實現及 未實現淨盈利／(虧損)	151,470	(608,908)	148,840	(43,771)	(352,369)
出售	-	(3,874,715)	(21,124)	(989,372)	(4,885,211)
重新分類	235,930	(476,130)	(1,392,787)	5,765	(1,627,222)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	797,907	27,361,443	4,731,775	830,881	33,722,006
購入	-	2,348,681	-	-	2,348,681
於損益表中確認的已實現及 未實現淨盈利／(虧損)	83,445	(1,219,587)	(58,722)	33,885	(1,160,979)
出售	-	(1,284,912)	(52,023)	-	(1,336,935)
重新分類	(363,268)	-	-	-	(363,268)
於二零二零年六月三十日	518,084	27,205,625	4,621,030	864,766	33,209,505

## 27. 分部資料

本集團所經營之業務主要分由業務單位管理及執行。營運分部的呈報方式與就資源分配及表現評估的資料向本集團高級管理層的內部呈報方式一致。

### 基金管理業務

基金管理業務指本集團自外部投資者籌集資金及對特定客戶應用本集團的種子資金，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－非上市股權證券或股權衍生工具投資並持有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。投資領域包括新經濟、人工智能及先進製造、新能源、醫療健康及養老、海外併購及基礎設施、房地產(包括：嘉寶集團)、飛機產業鏈、夾層及其他。
- 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。

## 27. 分部資料 (續)

### 基金管理業務 (續)

- 母基金投資 – FoF母基金一方面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，雙邊並行。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

本集團利用自有資金進行以下三類投資，以促進基金管理業務發展，及優化本集團的收入結構。它們分別為：

- 戰略性產業平台投資：聚焦飛機租賃、人工智能物聯網及養老產業平台。
- 財務性投資：投資於股權、債券、結構性產品及其他投資。
- 基石性投資：持有中國光大銀行及光大證券，分享較穩定的收益和股息收入。

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 27. 分部資料 (續)

## 業務分項

截至二零二零年六月三十日止六個月：

	基金管理業務				自有資金投資業務				總計 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	戰略性 產業平台 投資 港幣千元	財務性 投資 港幣千元	基石性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	
客戶合約收入	96,175	29,392	10,776	-	-	59,245	-	195,588	195,588
投資收入	(530,535)	(160,150)	195,680	-	172,429	1,121,467	365,877	1,164,768	1,164,768
其他來源之收入	(469)	(6,854)	-	-	-	21,249	-	13,926	13,926
總收入	(434,829)	(137,612)	206,456	-	172,429	1,201,961	365,877	1,374,282	1,374,282
分部經營業績	(549,169)	(206,102)	190,886	(130)	158,807	968,939	365,877	929,108	929,108
未分配的企業費用									(613,703)
應佔聯營公司盈利減虧損	33,133	-	-	-	87,010	(793)	506,344	625,694	625,694
應佔合營企業盈利減虧損	3,749	-	-	9,620	-	-	-	13,369	13,369
除稅前盈利									954,468
減：非控股權益	30,683	23,216	2,231	-	-	41,196	-	97,326	
分部業績	(481,604)	(182,886)	193,117	9,490	245,817	1,009,342	872,221	1,665,497	

## 27. 分部資料 (續)

## 業務分項 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月 (經重列) :

	基金管理業務				自有資金投資業務			報告分部 總計 港幣千元	總計 港幣千元
	一級市場	二級市場	母基金	財富管理	戰略性 產業平台 投資	財務性 投資	基石性 投資		
	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		
客戶合約收入	142,817	62,529	9,306	-	-	77,274	-	291,926	291,926
投資收入	328,432	331,278	82,104	-	97,493	1,228,184	295,173	2,362,664	2,362,664
其他來源之收入	2,104	(4,741)	-	-	-	12,856	-	10,219	10,219
總收入	473,353	389,066	91,410	-	97,493	1,318,314	295,173	2,664,809	2,664,809
分部經營業績	302,278	332,326	76,870	(410)	69,602	1,120,125	295,173	2,195,964	2,195,964
未分配的企業費用									(746,526)
應佔聯營公司盈利減虧損	195,689	-	-	-	110,345	9,345	396,118	711,497	711,497
應佔合營企業盈利減虧損	40,512	-	-	31,511	-	-	-	72,023	72,023
除稅前盈利									2,232,958
減：非控股權益	(13,042)	(60,081)	-	-	-	45,059	-	(28,064)	
分部業績	525,437	272,245	76,870	31,101	179,947	1,174,529	691,291	2,951,420	



## 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)本集團之物業、廠房及設備以及投資物業、使用權資產、聯營公司及合營企業投資(「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。聯營公司及合營企業投資按業務所在地點劃分。

	截至二零二零年六月三十日止 六個月			截至二零一九年六月三十日止 六個月(經重列)		
	香港 及其他 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元	香港 及其他 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
分部收入						
客戶合約收入	73,207	122,381	195,588	121,466	170,460	291,926
投資收入	(550,753)	1,715,521	1,164,768	547,369	1,815,295	2,362,664
其他來源之收入	(19,120)	33,046	13,926	(30,948)	41,167	10,219
	(496,666)	1,870,948	1,374,282	637,887	2,026,922	2,664,809

	截至二零二零年六月三十日止 六個月			截至二零一九年十二月三十一日止 年度		
	香港 及其他 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元	香港 及其他 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	2,461,097	22,294,593	24,755,690	3,181,413	22,413,902	25,595,315

## 28. 非持續經營業務

於二零一九年四月三日(「收購日期」)，本集團收購英利國際置業股份有限公司(「英利」)額外的30%股權，因此，本集團於該收購完成後持有58.91%股權。本集團進一步就英利股本中的全部股份提出一項強制性無條件現金要約。於要約完成後，本集團持有合共英利72.04%股份，旨在於一年內轉售。

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 28. 非持續經營業務 (續)

於二零一九年六月三十日，本集團根據《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將上述投資劃分為待售業務。英利的經調整資產及負債總結餘已於本集團的簡明綜合財務狀況表分別呈列為待售資產及待售負債。英利的資產和負債被歸類為持有待售資產，反映了英利資產和負債(在考慮到本集團於二零一九年六月三十日以最佳可用信息執行的收購價格分攤後)的公允價值，也反映了本集團在英利的股權需調整為公允價值減去出售成本。公允價值減去出售成本是參考英利於二零一九年六月三十日的上市股價計量。截至二零一九年六月三十日，英利的股價等於每股購買對價，無任何損益確認。

於二零一九年年底，本集團尚未進行英利股份的潛在出售，並認為在短期內繼續持有英利大部分股權的最新業務計劃乃符合本公司股東的利益(「業務決定」)。據此，英利不再劃分為《香港財務報告準則》第5號項下的待售業務。重新分類後，英利的財政狀況和業績按逐項基準綜合併入本集團的財務報表。收購價格分攤由本集團執行。折價收購收益港幣619,358,000元於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認。

根據《香港財務報告準則》第5號，自分類為待售起各期間之財務報表將予修訂。據此，本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的比較簡明綜合財務報表已獲修訂，以反映業務決定，猶如英利按逐項基準被綜合入賬列作本集團持續經營業務的一部分。截至收購日期，有關修訂導致確認折價收購收益港幣619,358,000元，並自收購日期至二零一九年六月三十日止期間為本集團業績貢獻總收入約港幣69,342,000元及淨虧損約港幣51,221,000元。

鑒於有關修訂，本集團之淨盈利由港幣1,322,222,000元增加港幣568,137,000元至港幣1,890,359,000元。每股基本及攤薄盈利兩者均於截至二零一九年六月三十日止六個月期間由每股港幣0.759元調整至每股港幣1.105元。

## 28. 非持續經營業務 (續)

	二零一九年 一月一日至 六月三十日 (如先前呈報) 港幣千元	重新分類之 影響 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 (經重列) 港幣千元
客戶合約收入	229,780	62,146	291,926
投資收入	1,742,544	620,120	2,362,664
其他來源之收入	3,785	6,434	10,219
減值損失	(66,245)	-	(66,245)
經營費用	(512,815)	(72,556)	(585,371)
財務費用	(516,533)	(47,222)	(563,755)
其他	783,520	-	783,520
除稅前盈利	1,664,036	568,922	2,232,958
稅項	(341,814)	(785)	(342,599)
本期盈利	1,322,222	568,137	1,890,359
歸屬於本公司股東之盈利	1,279,079	583,216	1,862,295
非控股權益	43,143	(15,079)	28,064
本期盈利	1,322,222	568,137	1,890,359
本期其他全面收益：			
其後將不會重新分類至損益的項目			
—指定為通過其他全面收益以反映公平價值之 股票投資之投資重估儲備淨變動	250,087	-	250,087
其後可重新分類至損益的項目			
—應佔聯營公司其他全面收益及其換算報表之 匯兌差額	(74,261)	-	(74,261)
—應佔合營企業其他全面收益及其換算報表之 匯兌差額	5,376	-	5,376
—其他匯兌儲備淨變動	127,684	(89,101)	38,583
本期全面收益總額	1,631,108	479,036	2,110,144
歸屬於			
本公司股東	1,572,204	538,888	2,111,092
非控股權益	58,904	(59,852)	(948)
本期全面收益總額	1,631,108	479,036	2,110,144

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 29. 比較資料

由於英利已於二零一九年六月三十日在附註28所述重新分類情況以及附註30所述重列現金流量分類及呈列，營業額、分部資料、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表的比較數字已經重列。

## 30. 重列現金流量分類及呈列

### 簡明綜合現金流量表

期內，管理層已根據《香港會計準則》第7號現金流量表審閱有關簡明綜合現金流量表分類的會計政策，並認為下列項目呈列變動可以提供可靠及更相關的資料，以供財務報表讀者瞭解本集團的營運及其需要支持有關營運的財務資源：

#### (1) 與本集團投資控股業務有關的現金流量

過往年度，與本集團投資控股業務有關的現金流量，例如購買／(出售)通過損益以反映公平價值之金融資產、已收股息及於合併基金中與第三方的權益有關的其他金融負債的增加／減少。期內，管理層已進行審閱並認為本集團的投資／退出投資活動就產生充足現金流量以償還貸款、維持本集團的營運能力有關的重要性增加、派付股息及作出新投資，而其亦代表決定本集團損益的主要收入產生活動。因此，有關現金流量重新分類為經營現金流量。

#### (2) 與本集團貸款及借款利息支付有關的現金流量

過往年度，與本集團貸款及借款利息支付有關的現金流量分類為經營現金流量的一部分，原因為其決定本集團的損益。期內，管理層已審閱現金流量並認為利息開支的重要性增加，其代表取得財務資源以支持本集團資本架構的成本。因此，有關現金流量重新分類為融資現金流量。

## 30. 重列現金流量分類及呈列 (續)

## 簡明綜合現金流量表 (續)

現金流量項目	二零二零年 一月一日至 六月三十日 (原定分類) 港幣千元	重新分類之 影響 港幣千元	二零二零年 一月一日至 六月三十日 (經修訂分類) 港幣千元
<b>經營活動</b>			
股息收入	(449,079)	83,202	(365,877)
出售通過損益以反映公平價值之金融資產之 已實現淨收益	(485,086)	485,086	-
通過損益以反映公平價值之金融資產之 未實現淨虧損	39,911	(39,911)	-
通過損益以反映公平價值之金融資產增加	-	(948,238)	(948,238)
其他金融負債增加	-	1,670,223	1,670,223
已付利息	(361,276)	361,276	-
經營活動產生之其他現金流入	1,412,476	-	1,412,476
經營活動產生之現金流入淨額	156,946	1,611,638	1,768,584
<b>投資活動</b>			
購買通過損益以反映公平價值之金融資產	(2,359,551)	2,359,551	-
出售通過損益以反映公平價值之 金融資產所得款項	2,011,882	(2,011,882)	-
其他金融負債增加	1,514,829	(1,514,829)	-
已收投資股息	449,079	(83,202)	365,877
投資活動產生之其他現金流	865,776	-	865,776
投資活動產生之現金流入/(流出)淨額	2,482,015	(1,250,362)	1,231,653
<b>融資活動</b>			
已付利息	-	(361,276)	(361,276)
融資活動產生之其他現金流出	(1,029,399)	-	(1,029,399)
融資活動產生之現金流出淨額	(1,029,399)	(361,276)	(1,390,675)

## 財務報表附註 | 續

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 30. 重列現金流量分類及呈列 (續)

## 簡明綜合現金流量表 (續)

除重新分類上述項目外，如附註28所討論撤回指定為待售亦影響簡明綜合現金流量表的呈列。重新分類與撤回指定為待售的影響之對賬列示如下：

現金流量項目	二零一九年 一月一日至 六月三十日 (如先前提列) 港幣千元	重新 分類之 影響 港幣千元	撤回指定 為待售的 影響 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 (經重列) 港幣千元
<b>經營活動</b>				
除稅前盈利	1,664,036	-	568,922	2,232,958
利息開支	516,533	-	47,222	563,755
股息收入	(687,678)	392,505	-	(295,173)
出售通過損益以反映公平價值之 金融資產之已實現淨收益	(796,924)	796,924	-	-
通過損益以反映公平價值之金融資產之 未實現淨虧損	173,242	(173,242)	-	-
折價收購收益	-	-	(619,358)	(619,358)
應收賬款、按金及預付款(增加)/減少	(125,939)	(111,893)	1,281,238	1,043,406
存貨減少	-	-	47,931	47,931
通過損益以反映公平價值之金融資產減少	-	1,787,245	-	1,787,245
應付賬款、已收按金及預提費用減少	(1,055,316)	-	(81,927)	(1,137,243)
其他金融負債增加	-	44,161	-	44,161
已付利息	(282,833)	282,833	-	-
經營活動產生之其他現金流出	(1,045,925)	-	-	(1,045,925)
經營活動產生之現金(流出)/流入淨額	(1,640,804)	3,018,533	1,244,028	2,621,757

## 30. 重列現金流量分類及呈列 (續)

## 簡明綜合現金流量表 (續)

現金流量項目	二零一九年 一月一日至 六月三十日 (如先前呈列) 港幣千元	重新 分類之 影響 港幣千元	撤回指定 為待售的 影響 港幣千元	二零一九年 一月一日至 六月三十日 (經重列) 港幣千元
<b>投資活動</b>				
購買通過損益以反映公平價值之金融資產	(2,333,009)	2,333,009	-	-
出售通過損益以反映公平價值之 金融資產所得款項	4,753,557	(4,753,557)	-	-
其他金融負債增加	34,540	(34,540)	-	-
受限銀行結餘及現金增加	-	-	(222,494)	(222,494)
收購一間附屬公司產生之現金淨額	-	-	25,155	25,155
購買待售業務	(877,829)	-	877,829	-
已收投資股息	575,785	(280,612)	-	295,173
投資活動產生之其他現金流入	429,555	-	-	429,555
投資活動產生之現金流入／(流出)淨額	2,582,599	(2,735,700)	680,490	527,389
<b>融資活動</b>				
銀行貸款的所得款項淨額／ (償還)銀行貸款	488,028	-	(648,694)	(160,666)
發行應付債券所得款項	-	-	196,190	196,190
已付利息	-	(282,833)	(47,222)	(330,055)
贖回非控股股東股份	(91,277)	-	(272,024)	(363,301)
融資活動產生之其他現金流出	(644,990)	-	-	(644,990)
融資活動產生之現金流出淨額	(248,239)	(282,833)	(771,750)	(1,302,822)

## 獨立審閱報告



安永會計師事務所  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

中期財務資料的審閱報告  
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

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第3至第58頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國光大控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零二零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及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」(「香港會計準則第34號」)。**貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論。我們按照委聘之條款僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。**

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年八月二十七日

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

光大控股是中國領先的跨境資產管理及投資公司，是一家以另類資產管理為核心業務的在港上市公司。中國光大集團股份有限公司（「光大集團」）是本公司最大股東，持有光大控股49.74%的股份。

光大控股致力於成為「全球領先的跨境資產管理公司」，以基金管理和自有資金投資為主要經營業務。本集團一方面著力發展基金管理業務，另一方面通過自有資金投資業務提供項目培育和基金發展所需的資金，統籌推進、持續發展。

基金管理業務方面，截至2020年6月30日，光大控股資產管理總規模(AUM)<sup>1</sup>達到約港幣1,572億元，在管基金數量達到74支。光大控股通過所管理的多個一級市場基金、二級市場投資組合、母基金等，與投資者共同培育了眾多具高增長潛力的企業，同時根據中國經濟發展的需求，將海外的技術優勢與中國市場相結合，為中國及海外投資者提供了多元化的金融服務。

<sup>1</sup> 資產管理總規模指基金投資人（包括光大控股作為投資人）的承諾資本。

## 業務概覽 (續)

自有資金投資業務方面，光大控股培育了中國最大的獨立經營性飛機租賃商中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)，整合中國多個中高端養老企業形成了優質的養老品牌中國光大養老健康產業有限公司(「光大養老」)，孵化了人工智能物聯網的獨角獸公司重慶特斯聯智慧科技股份有限公司(「特斯聯」)，並打造了中國不動產私募基金領導者光大安石中國房地產基金(「光大安石」)／光大嘉寶股份有限公司(「光大嘉寶」)<sup>2</sup>。同時，光大控股亦適時利用自有資金投資於兼顧平衡收益性和流動性的結構化融資產品。此外，光大控股還持有中國光大銀行股份有限公司(「光大銀行」)和光大證券股份有限公司(「光大證券」)的部分股權作為基石性投資。



<sup>2</sup> 當中光大安石房地產平台隸屬於基金管理業務。

## 回顧與分析

### 宏觀形勢及行業回顧

2020年上半年，受新冠疫情、經濟波動、地緣政治等因素綜合影響，海外資本市場產生劇烈波動。一季度，標普500指數在22個交易日內下跌超過30%，債券資產同步遭到拋售，VIX恐慌指數創歷史新高；二季度，隨著美聯儲開啟「無限量化寬鬆」模式，各主要股票指數大幅反彈，但全球經濟走勢依然悲觀。6月24日，國際貨幣基金組織(IMF)發布了最新一期《全球經濟展望報告》，預計今年全球經濟將萎縮4.9%，較其4月的預測下調1.9個百分點。根據該報告預測，美國GDP將下降8.0%，經濟總量或將跌破20萬億美元；歐元區GDP將下降10.2%，在全球主要經濟體當中下降幅度最大；日本GDP將下降5.8%；中國可能實現1%的增長，將是全球主要經濟體中唯一正增長的國家。

在宏觀環境、政策變化等綜合因素作用下，中國私募股權行業在報告期內也經歷了較大波動。根據清科研究中心2020年8月6日發布的《2020上半年中國股權投資市場回顧與展望》的分析：一是募資仍然艱難：報告期內，中國股權投資市場募資總額人民幣4,318億元，同比下降29.5%。二是投資繼續謹慎：2020上半年中國股權投資市場投資案例數量為2,865宗，同比下降32.8%。三是退出速度放緩：報告期內，中國股權投資市場退出共發生1,145筆，同比下降6.9%。四是行業馬太效應顯著：根據投中信息2020年7月發布的《2020上半年中國VCPE市場數據報告》，2020上半年中國私募股權市場單筆交易均值高達3,210萬美元，創十年新高，環比漲幅高達56%。私募股權行業頭部機構效應日益顯著，小型機構的生存空間進一步被擠壓。

## 回顧與分析 (續)

### 2020年上半年業務要點回顧

2020年上半年，突如其來的新冠疫情對全球經濟及社會發展產生了重大而深遠的影響。疫情已造成全球跨境投資、貨物貿易和人員往來大幅減少，全球供應鏈中斷風險上升，資本市場和大宗商品價格短期劇烈波動，匯率波動加劇，金融風險驟增。根據IMF和世界銀行的預測，發達國家可能面臨二戰以來最嚴重的衰退，新興市場國家則可能面臨近60年來最嚴重的經濟減緩。

## 回顧與分析 (續)

### 2020年上半年業務要點回顧 (續)

受百年未遇的突發疫情影響，跨境資產管理行業經受了前所未有的巨大挑戰，光大控股的經營發展也受到多年未有的重大衝擊。報告期內，本集團利潤受到以下因素衝擊和影響：一是世界範圍內疫情蔓延，對本集團部分海外項目的正常經營產生不利影響。儘管中國的疫情已基本得到控制，但國際疫情仍未見到明顯拐點。本期報告中，光大控股部分海外項目(如美國、歐洲等)雖然經受住了疫情考驗，但受衝擊較大。二是海外資本市場劇烈震盪，對本集團部分投資品種產生不利影響。受一季度海外資本市場大幅下挫影響，光大控股海外二級市場債券產品的利潤水平有所下降。三是受疫情影響，全球投融資活動大幅放緩，一些行業的平均交易倍數、估值中樞承壓，並傳導至一級市場非上市企業的估值，間接影響了本集團部分投資項目的估值。在上述因素綜合作用下，報告期內歸屬於本公司股東之盈利，雖好於本集團對悲觀情景下的預期，但與去年同期相比依然有所下降。報告期內歸屬於本公司股東之盈利，為港幣7.65億元，較去年同期(會計重列後)下跌59%，較去年同期(會計重列前)下跌40%<sup>3</sup>。

<sup>3</sup> 重列二零一九年上半年總收入是由於業務決定的轉變，令本集團在英利國際置業股份有限公司(「英利國際」)的股權於二零一九年年底不再劃分為待售業務。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，該撤回指定為待售導致本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之業績予修訂，以反映英利國際自收購日期起合併作本集團附屬公司。有關上年度中期財務報表重列前後的比較及收購英利國際的詳情，請參閱本報告《財務報表附註》之附註28。

## 回顧與分析 (續)

### 2020年上半年業務要點回顧 (續)

雖然受到百年難遇的疫情影響和極端衝擊，報告期內本集團的盈利數據有所下降，但得益於戰略清晰、主動轉型、提前佈局等，本集團在經營管理各方面，表現出較強的韌性，在不少領域呈現出企穩回升的態勢。主要體現於：一是報告期內光大控股旗下基金實現了募資穩中有升，表明光大控股向資產管理公司的轉型已取得一定成效。二是光大控股較好地抵禦了疫情、經濟、地緣政治等不利因素對於資產負債表的影響，總資產僅微跌1.3% (截至2020年6月30日，光大控股總資產為港幣854億元，而2019年末為港幣865億元)。三是光大控股的基金及投資項目相對集中於疫情管控較為良好的中國內地地區，隨著資本市場7月份以來的回暖，部分項目的估值已開始逐步修復，體現出較強的發展後勁。

2020年上半年，光大控股積極發揮自身在私募股權行業的頭部效應，堅持執行「積極協同、加大募資；精準判斷、謹慎投資；重視投後、強化賦能；審時度勢、有序退出」的策略。基金管理業務中，**募資方面**，光大控股圍繞「一帶一路」主題，順利發起設立一帶一路綠色基金；圍繞「大民生」領域，夾層基金團隊順利完成新一期基金—夾層三期基金的首輪關閉。**投資方面**，光大控股繼續保持穩健審慎的態度，有保有壓，其中一級市場基金新增／追加投資項目25個，投放資金約港幣15.04億元，其中93.1% (按金額計) 為新經濟、新基建、大民生、大健康類的項目。**管理方面**，光大控股更加注重視投後對企業的輸出賦能，與被投企業共度時艱，共同成長。在疫情期間亦加強了對在管基金、被投企業的管理，定期對193個投後項目進行風險梳理。**退出方面**，光大控股擇機獲利退出已成熟項目，總共退出／部分退出項目22個，實現現金回流約港幣18.13億元。同時，光大控股旗下基金所投資的數個項目 (如三人行傳媒等) 順利上市，項目儲備進一步增加。

## 回顧與分析 (續)

### 2020年上半年業務要點回顧 (續)

同期，光大控股的自有資金業務板塊穩步推進，戰略性產業平台穩步發展。報告期內，自有資金業務新增／追加投資項目7個，總計規模約港幣7.49億元；總共退出／部分退出項目14個，實現現金回流約港幣18.4億元。

2020年上半年，光大控股的業務發展亮點如下：

1. **募資逆勢增長**：報告期內，光大控股實現了包括一帶一路綠色基金、境內夾層基金三期在內的新增管理規模港幣95.54億元。
2. **資產管理規模(AUM)穩中有升**：憑借在基金管理行業深耕多年的優勢，本集團資產管理總規模(AUM)增加至港幣1,572億元。以固定匯率基準<sup>4</sup>計算，較2019年底增長港幣37億元。
3. **境外管理資產規模創新高**：截至2020年6月30日，光大控股旗下基金管理業務的非人民幣基金管理規模達到港幣454億元等值，AUM佔比達到29%，較2019年底上升3個百分點。
4. **計息負債穩步下降**：截至2020年6月30日，光大控股的計息負債由2019年底的港幣310億元下降至港幣301億元。

<sup>4</sup> 固定匯率基準：用作比較之前期數字乃採用本期期末之匯率將其組成部分從其當地貨幣轉換成港幣計算。固定匯率基準是本集團管理層用來監察同一匯率水平下業務表現的計量工具，或不能與其他公司所呈報的類似項目作比較。

## 回顧與分析 (續)

### 2020年上半年業務要點回顧 (續)

5. **戰略性產業平台穩健發展**：中飛租賃抵禦住了疫情對於航空行業的衝擊，錄得利潤港幣3.19億元，同比上升2%；光大養老完成整合後，床位規模處於市場領先地位，報告期內實現收入人民幣1.59億元，同比增加116%；特斯聯憑借智慧城市優勢，加速國際化進程，報告期內實現收入人民幣4.5億元，同比增長325%。
6. **「三大一新」(大環保、大旅遊、大健康、新科技)領域的重點投資項目表現突出**：光大控股重點佈局的教育、醫療健康和科技板塊表現突出，希望教育、先健科技、宇信科技等3個重點項目在資本市場表現較好。
7. **經營費用大幅壓縮**：為齊心協力、開源節流，抗擊疫情、共度時艱，光大控股上半年經營成本降低了17%。
8. **疫情防控卓有成效**：疫情期間，光大控股加強管控、積極防疫，全系統員工無一確診或疑似病例，實現零感染、零事故的良好記錄。光大養老加強防控，在院長者無一例受到感染。同時，光大控股心繫疫情重災區，全系統員工共捐款人民幣600多萬元。

## 2020年上半年財務表現

### 收入情況

從收入性質分析，光大控股的收入主要來自：(一)客戶合約收入：主要包括基金管理費、表現費和諮詢費等收費類收入；(二)投資收入：主要包括持有投資項目的利息和股息收入、資本利得等；(三)應佔聯營／合營公司盈利等。

其中本集團的幾大主要收入來源為：(一)管理費收入，與本集團旗下基金的資產管理規模以及費率相關；(二)利息收入和股息收入，主要來自本集團自有資金投資業務板塊的結構性投融資業務，以及所持光大銀行股份及股權類投資項目；(三)資本利得，主要源自本集團通過一級市場基金或直接投資非上市公司股權及其他金融資產所產生的資本利得，包括項目退出已實現的淨收益和未退出項目的估值變動影響，及通過二級市場基金投資於二級市場股票和債券交易所實現的資本利得以及按市價計價的未實現資本利得。

## 2020年上半年財務表現(續)

### 收入情況(續)

報告期內，光大控股的收入總額<sup>5</sup>為港幣20.13億元，較去年同期(會計重列後)下跌42%，較去年同期(會計重列前)下跌27%<sup>6</sup>。其中，客戶合約收入較去年同期減少33%至港幣1.96億元，主要是由於：(一)部分2019年第四季度新設立的基金受疫情影響未能完成實繳出資，而存量基金中又有部分因為進入退出期需下調管理費基數及費率，造成了AUM總體規模上升，管理費收入卻短期下降的情況；(二)二級市場債券基金受報告期內市場影響未產生表現費。投資收入合計港幣11.65億元，較去年同期(會計重列後)減少51%，較去年同期(會計重列前)減少33%<sup>7</sup>。下降幅度較大的收入類別包括：股息收入下降35%，主要是由於受疫情影響，本集團上半年房地產項目收取的股息收入有所減少；資本利得(已實現損益)下降44%，主要是由於受資本市場劇烈波動影響，本集團的項目退出速度有所放緩，收益有所下降。

<sup>5</sup> 收入總額計算方法為客戶合約收入+投資收入+從其他來源的收入+應佔聯營公司盈利減虧損+應佔合營企業盈利減虧損。「收入總額」是本集團管理層用來監察業務表現和財務狀況的計量工具，或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。

<sup>6</sup> 重列二零一九年上半年總收入是由於業務決定的轉變，令本集團在英利國際的股權於二零一九年年底不再劃分為待售業務。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，該撤回指定為待售導致本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之業績予修訂，以反映英利國際自收購日期起合併作本集團附屬公司。有關上年度中期財務報表重列前後的比較及收購英利國際的詳情，請參閱本報告《財務報表附註》之附註28。

<sup>7</sup> 2019年上半年重列數據，增加了因收購英利國際而產生的折價收購子公司收益港幣6.19億元。

## 2020年上半年財務表現(續)

## 收入情況(續)

各主要收入項目(港幣億元)	2020年 上半年	2019年 上半年 (重列)	變動
客戶合約收入，主要包括：	1.96	2.92	(33%)
— 管理費收入	1.28	1.82	(30%)
— 表現費及諮詢費收入	0.13	0.47	(72%)
投資收入，主要包括：	11.65	23.63	(51%)
— 利息收入	2.19	2.04	7%
— 股息收入	4.49	6.88	(35%)
— 已實現資本利得／(虧損)	5.30	9.51	(44%)
— 未實現資本利得／(虧損)	(0.90)	(1.04)	(13%)
— 折價收購子公司收益	—	6.19	不適用
其他來源之收入	0.14	0.10	40%
應佔聯營公司盈利減虧損	6.25	7.11	(12%)
應佔合營企業盈利減虧損	0.13	0.72	(82%)
<b>收入總額</b>	<b>20.13</b>	<b>34.48</b>	<b>(42%)</b>

## 2020年上半年財務表現(續)

### 已賺取管理費收入

基於資源配置和經營表現評估的目的，本集團管理層採用「已賺取管理費收入」<sup>8</sup>作為額外財務計量指標。已賺取管理費收入指的是本集團作為基金管理人，按照基金管理相關協議收取的管理費收入。下表載列本集團於本報告期間確認的已賺取管理費收入與根據香港財務報告準則列示的管理費收入之間的調節，包括(a)合併基金中抵消的管理費收入：有部分基金，本集團既擔任基金管理人，也是基金的主要有限合夥人，納入本集團合併財務報表範圍，此類基金支付的管理費費用與基金管理人收取的管理費收入需作合併抵消；(b)聯營公司／合營公司收取的管理費收入：(i)本集團通過與第三方組建合營公司方式聯合擔任基金管理人，該等合營公司收取的管理費收入，按照本集團應佔合營公司的收益列示；(ii)本集團聯營公司光大嘉寶持有光大安石51%權益並納入其合併範圍，本集團通過另一間子公司持有光大安石剩餘49%權益並將其作為金融資產核算，光大安石的管理費收入在本集團作為應佔聯營公司收益反映；(c)管理費收入返還：已報告的管理費收入有部份已扣除管理費收入返還入賬。

報告期內，本集團管理費收入為港幣1.28億元，同比下降30%。已賺取管理費收入為港幣4.64億元，同比下降4.5%，整體穩健。

<sup>8</sup> 已賺取管理費收入是本集團管理層用來監察業務表現和財務狀況的測量工具，或不能與其他公司所呈報之類似項目作比較。

## 管理層討論與分析 | 續

## 2020年上半年財務表現(續)

## 已賺取管理費收入(續)

(港幣億元)	按財務報告 列示	合併基金中 抵消的 管理費收入 (a)	聯營公司/ 合營公司 收取的 管理費收入 (b)	管理費 收入返還 (c)	已賺取 管理費收入
一級市場	0.96	0.54	1.37	0.34	3.21
二級市場	0.22	0.12	-	0.09	0.43
母基金	0.10	0.90	-	-	1.00
<b>管理費收入</b>	<b>1.28</b>	<b>1.56</b>	<b>1.37</b>	<b>0.43</b>	<b>4.64</b>

從業務板塊分析，報告期內本集團基金管理業務收入為虧損港幣3.19億元，去年同期則為收入港幣12.21億元，是受疫情影響較為嚴重的板塊；自有資金投資業務較為穩定，收入為港幣23.32億元，同比升5%。

各主要業務板塊收入(港幣億元)	2020年 上半年	2019年 上半年 (重列)	變動
— 基金管理業務之收入	(3.19)	12.21	不適用
— 自有資金投資業務之收入	23.32	22.27	5%
<b>收入總額</b>	<b>20.13</b>	<b>34.48</b>	<b>(42%)</b>

## 2020年上半年財務表現(續)

### 利潤情況

2020年上半年，歸屬於本公司股東之盈利為港幣7.65億元，較去年同期(會計重列後)下跌59%。其中2019年上半年重列數據，增加了因收購英利國際而產生的歸母公司淨利潤港幣5.83億元。本期間歸屬於本公司股東之盈利出現一定下滑，主要是由於疫情、經濟、地緣政治等因素的綜合作用，本集團旗下一級市場的部分項目估值有所下調；同時二級市場的業績表現亦受到了一定衝擊。

從業務板塊分析，基金管理業務所受影響較大，報告期內虧損港幣4.62億元，主要是由於：1、部分非上市投資項目因受到新冠疫情影響導致經營業績、利潤水平有所下滑，從而引致估值下調；2、二級市場基金的產品受市場波動影響較大，盈利水平有所下滑。自有資金投資業務的盈利為港幣21.27億元，其中財務性投資受益重點投資項目的良好表現，利潤貢獻達到港幣10.09億元，較去年同期(會計重列後)下降14%，較去年同期(會計重列前)上升71%<sup>9</sup>。

<sup>9</sup> 重列二零一九年上半年總收入是由於業務決定的轉變，令本集團在英利國際的股權於二零一九年年底不再劃分為待售業務。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，該撤回指定為待售導致本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之業績予修訂，以反映英利國際自收購日期起合併作本集團附屬公司。有關上年度中期財務報表重列前後的比較及收購英利國際的詳情，請參閱本報告《財務報表附註》之附註28。

## 2020年上半年財務表現(續)

## 利潤情況(續)

各主要業務板塊盈利(港幣億元)	2020年 上半年	2019年 上半年 (重列)	變動
基金管理業務之盈利	(4.62)	9.06	不適用
自有資金投資業務之盈利：	21.27	20.46	4%
— 戰略性產業平台(中飛租賃， 光大養老，特斯聯)	2.46	1.80	37%
— 財務性投資	10.09	11.75	(14%)
— 基石性投資(所持光大銀行， 光大證券的股權)	8.72	6.91	26%
減：未分配的企業費用及稅項	(9.00)	(10.90)	(17%)
歸屬於本公司股東之盈利	7.65	18.62	(59%)

董事會宣派2020年中期股息每股港幣0.14元(去年同期每股港幣0.25元)，派息比率為30.8%，對比去年中期派息比率22.6%(重列)上升8.2個百分點。

每股(港幣)	2020年 上半年	2019年 上半年 (重列)	變動
每股盈利	0.45	1.11	(59%)
每股中期股息	0.14	0.25	(44%)

## 2020年上半年財務表現(續)

### 關鍵財務比率情況

報告期內，光大控股的經營成本為港幣4.87億元，經營成本率為24.2%，對比去年全年下降0.3個百分點。截至2020年上半年，光大控股的計息負債由2019年底的港幣310億元下降至港幣301億元，資本負債比率為72.5%，資產負債率為51.4%。本集團的流動比率由去年底111%上升了29個百分點至140%，保持了較好的流動性。

關鍵財務數據 <sup>10</sup>	2020年 上半年	2019年 年底	變動
經營成本率 <sup>11</sup>	24.2%	24.5%	-0.3百分點
資本負債比率 <sup>12</sup>	72.5%	70.7%	+1.8百分點
資產負債率 <sup>13</sup>	51.4%	49.4%	+2.0百分點
流動比率 <sup>14</sup>	140%	111%	+29百分點

<sup>10</sup> 經營成本率、計息負債比率及流動比率是本集團管理層用來監察業務表現和財務狀況的計量工具，或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。

<sup>11</sup> 經營成本率計算方法為(員工費用+折舊及攤銷費用+其他經營費用)／收入總額。

<sup>12</sup> 資本負債比率計算方法為計息負債(包括銀行貸款+應付票據+應付債券)／權益總額。

<sup>13</sup> 資產負債率計算方法為負債總額／資產總額。

<sup>14</sup> 流動比率計算方法為流動資產／流動負債。

## 2020年上半年經營表現分析

### 基金管理業務

2020年上半年，在相對艱難的外部環境下，光大控股憑借自身豐富的發展經驗及在基金管理行業深耕多年的客戶基礎，仍然保持了總體資產管理規模的穩定，並進一步完善產品配置。其中，一級市場成功設立光大一帶一路綠色投資基金，打造中國「一帶一路」和ESG(環境、社會和企業管治)投資旗艦品牌；夾層基金團隊憑借豐富的基金管理經驗和優秀的投資業績獲得保險系投資者信賴，完成夾層三期基金及聯接基金的設立；母基金在夯實與投資者合作關係的基礎上，進一步加速合作佈局。截至2020年6月30日，光大控股新增管理規模港幣95.54億元。

新增募資/ 新設立基金(億元)	幣種	原幣	港幣	完成時間 (年-月)
一級市場基金				
— 光大一帶一路綠色 投資基金	人民幣	15.15	16.47	2020-04
— 境內夾層基金三期	人民幣	12.63	13.73	2020-06
— 湖南麥信基金 (夾層三期聯接基金)	人民幣	11.01	11.97	2020-05
— 光大控股全球不動產 基金	美元	5.59	43.37	2020-06
二級市場				
— 耀世星輝投資諮詢賬戶	港幣	10.00	10.00	2020-06
合計			95.54	

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 基金管理業務 (續)

目前，光大控股的基金投資者以機構投資者為主，涵蓋商業銀行、保險公司、家族辦公室、政府機構等，其中來自外部投資者的資金佔比為78%，光大控股提供的種子資金佔比為22%。其中，人民幣基金約港幣1,118億元等值，佔比71%；非人民幣基金約港幣454億元等值，佔比29%。

截至2020年6月30日，本集團的一級市場基金共管理39支基金產品，總規模約合港幣1,117億元，在管項目151個；28個二級市場投資組合，規模約合港幣231億元；7支母基金產品，規模約合港幣224億元。一級市場及母基金產品線中在全球範圍內不同證券交易上市股權12個，市值約合港幣77.9億元。

報告期內，光大控股的基金管理業務板塊總共退出／部分退出項目22個，實現現金回流約港幣18.13億元，其中IPO上市退出4個，約合港幣9.20億元，佔50.8%，股權轉讓退出約合港幣4.49億元，佔比為24.7%，其他方式退出約合港幣4.44億元，佔比為24.5%。其中部分通過上市退出的項目包括：

基金名稱	被投企業	上市地點及代碼
光控華登全球基金一期	ACM Research	ACMR(美國)
光際資本產業基金	蔚來汽車	NIO(美國)
光大江陰創投基金、無錫融弘 國聯基金	怡達股份	300721(深圳)
中國特別機會基金(III)	宇信科技	300674(深圳)

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 基金管理業務 (續)

#### 一級市場基金

通過多元基金架構、全價值鏈能力以及跨境佈局，光大控股在一級市場領域繼續確立自己作為中國另類資產管理中的領先機構的地位。截至2020年6月底，光大控股的一級市場基金共管理39支基金產品，總規模約合港幣1,117億元。報告期內，一級市場新增產品數4支，總新增規模約港幣85.54億元。

基金名稱	成立時間 (年-月)	幣種	原幣金額 (億元)	港幣金額 (億元)
<b>圍繞新經濟及專項基金</b>				
光際資本產業基金				
(光大IDG產業併購基金)	2016-05	人民幣	101.14	109.95
和諧芯光基金	2016-06	人民幣	13.92	15.13
和諧明芯基金	2016-07	人民幣	15.01	16.32
眾盈資本	2016-08	人民幣	16.30	17.72
智娛產業投資基金	2016-12	人民幣	3.60	3.91
光際乾興投資基金	2017-06	人民幣	0.97	1.05
光際鴻聲投資基金	2017-06	人民幣	5.01	5.45
新經濟美元基金	2018-05	美元	4.83	37.45
<b>圍繞人工智能和先進製造</b>				
光控和諧基金	2015-12	人民幣	0.50	0.54
光控智造股權投資基金	2017-03	人民幣	5.20	5.65

## 2020年上半年經營表現分析(續)

## 基金管理業務(續)

## 一級市場基金(續)

基金名稱	成立時間 (年-月)	幣種	原幣金額 (億元)	港幣金額 (億元)
<b>圍繞人工智能和先進製造(續)</b>				
南通光控半導體產業投資基金	2018-12	人民幣	5.00	5.44
南通光控智造基金	2019-09	人民幣	5.00	5.44
光智系列基金	2019-12	人民幣	10.00	10.87
光控新科技城產業投資基金	2019-12	人民幣	15.12	16.44
光控華登全球基金一期	2018-04	美元	1.88	14.58
<b>圍繞綠色投資</b>				
北京中關村產業投資基金	2007-12	人民幣	1.60	1.74
光大江陰創投基金	2009-07	人民幣	0.91	0.99
無錫融弘國聯基金	2009-11	人民幣	0.65	0.71
青島光控低碳新能基金	2013-03	人民幣	6.50	7.07
光大一帶一路綠色投資基金	2020-04	人民幣	15.15	16.47
<b>醫療健康及養老</b>				
醫療健康基金一期	2012-10	人民幣	2.00	2.17
醫療健康基金二期	2015-03	人民幣	12.05	13.10
醫療健康基金三期	2018-10	人民幣	12.60	13.70
海門光控健康養老產業投資基金	2017-08	人民幣	4.42	4.80

## 管理層討論與分析 | 續

## 2020年上半年經營表現分析(續)

## 基金管理業務(續)

## 一級市場基金(續)

基金名稱	成立時間 (年-月)	幣種	原幣金額 (億元)	港幣金額 (億元)
<b>海外併購及基礎設施</b>				
光控Catalyst中國以色列基金	2014-03	美元	1.51	11.71
光大控股全球併購基金	2016-04	美元	5.39	41.79
光大海外基礎設施基金	2017-06	美元	4.60	35.63
<b>房地產</b>				
光大安石中國房地產	2009-01	人民幣	457.64	497.50
光大控股全球不動產基金	2020-06	美元	5.59	43.37
<b>飛機產業鏈</b>				
飛機再循環全球基金	2019-12	美元	3.50	27.13
<b>夾層及其他</b>				
境內夾層基金一期	2012-07	人民幣	6.78	7.37
境內夾層基金二期	2016-12	人民幣	12.25	13.32
境內夾層基金三期	2020-06	人民幣	12.63	13.73
湖南麥信基金(夾層三期聯接基金)	2020-05	人民幣	11.01	11.97
珠海麥玟基金	2017-05	人民幣	6.00	6.52
中國特別機會基金(II)	2007-01	美元	1.00	7.75
中國特別機會基金(III)	2010-01	美元	3.94	30.55
山東高速光控產業基金	2014-04	人民幣	18.18	19.76
光控鄭州基金	2016-08	人民幣	20.00	21.74

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 基金管理業務 (續)

#### 房地產私募基金管理平台

光大嘉寶旗下光大安石房地產是本集團一級市場中最具規模的基金系列產品，其管理團隊光大安石作為內地不動產基金管理和資產管理行業領先者，始終堅持主動管理模式下的價值創新。光大安石重點投資於持有型物業，並以管理人身份或以品牌輸出的形式，通過對相關物業進行開發改造、轉型升級而令其產生成熟、穩定的現金流，從而為投資人創造回報。目前，光大控股通過光大嘉寶（光大控股持有光大嘉寶29.17%股份，為光大嘉寶的第一大股東）持有光大安石51%股權，並通過另一間子公司控制光大安石剩餘49%股權。截至2020年6月30日，光大安石房地產的資產管理規模為人民幣457.64億元，在管項目42個。

報告期內爆發的新型冠狀病毒疫情，對中國宏觀經濟在短期內造成了系統性影響，光大安石在管的不動產基金開發及運營均受到一定衝擊。光大安石團隊嚴格落實政府疫情防控措施，並在疫情逐步緩解後，採取了多種途徑優化既有「募、投、管、退」各業務環節的管理水平，旨在提升在管項目運營表現。報告期內，光大安石繼續聚焦提升資產管理能力，進一步拓展「大融城」商業佈局，截至2020年6月30日，光大安石在管及在建的「大融城」及「大融匯」系列等商業項目已達19個，佈局於上海、北京、重慶、西安、青島等多個一線或者二線核心城市，總面積超過200萬平方米。

## 2020年上半年經營表現分析(續)

### 基金管理業務(續)

#### 二級市場基金

報告期內，受疫情、經濟、地緣政治等因素的綜合影響，本集團二級市場基金的股票產品和債券產品盈利水平有所下滑。截至2020年6月底，光大控股二級市場團隊共管理28個基金及專戶，規模約合港幣231億元。

目前，二級市場團隊憑借積累多年的跨境經驗打造了產品多元化一站式平台，產品業務線覆蓋亞洲信用債對沖基金、亞洲可轉債對沖基金、境外大中華區股票對沖基金、境內A+H股多頭策略(私募基金及機構委外)、PIPE基金以及投資顧問業務。從產品種類劃分，管理規模中固定收益類產品佔比76%，股票類產品佔比15%，PIPE類產品佔比8%，新三板市場基金佔比1%。

固定收益類產品方面，二級市場基金擁有涵蓋海外基金、QDII管理專戶、海外管理專戶、資產證券化產品在內的多元化的產品線。債券產品方面，受一季度海外資本市場大幅下挫影響，光大控股海外二級市場債券產品的利潤水平有所下降，期內亦未產生表現費。股票類旗艦產品一大中華絕對收益多空產品「光大中國焦點基金」的資產管理規模近1億美元，期內費後回報率為9.39%，同期恆生指數下跌13.35%，恆生國企指數下跌12.62%。該基金報告期內榮獲投資洞見評選的「最佳中國對沖基金(3年)」獎項。

報告期內，二級市場團隊積極行動，大力發展與光大集團兄弟公司的協同合作。期間，擔任投資顧問管理的光大新鴻基在香港的公募債券基金「光大焦點收益基金」、以及與光大新鴻基開展代銷合作的旗艦產品「光大安心債券基金」均在穩步運作。

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 基金管理業務 (續)

#### 母基金

光大控股母基金一方面投資於光大控股發起並管理的基金，如境內夾層基金二期、南通光控智造基金；同時亦投資於擁有良好過往業績及管治的外部子基金及項目，如高瓴人民幣基金、經緯成長二期基金、小米產業基金、禮來亞洲基金、博聖生物、科美生物、至善醫療等。截至2020年6月底，母基金管理總規模超過人民幣206億元。

基金名稱	成立時間 (年-月)	幣種	原幣金額 (億元)
多策略另類投資母基金	2015-12	人民幣	50.01
光大控股招商銀行多策略股權 投資母基金	2017-03	人民幣	50
湖南光控母基金	2018-08	人民幣	51
江蘇溧陽光控母基金	2018-11	人民幣	20
泰州光控大健康產業基金	2019-11	人民幣	10
廣州光控穗港澳青年創業母基金	2019-12	人民幣	10
蘇州光控母基金	2019-12	人民幣	15
<b>合計</b>			<b>206.01</b>

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 基金管理業務 (續)

#### 母基金 (續)

2020年上半年，在疫情恐慌尚未平抑、流動性相對吃緊的情況下，光大控股母基金團隊仍在本集團「加強與地方政府及機構的區域經濟合作，為地方經濟轉型升級做出貢獻」的戰略指導下，繼續積極對各地方政府、金融平台和產業機構開展募資工作。3月份，首期規模人民幣10億元、圍繞新一代信息技術、醫療健康、消費與文化教育、先進製造四大領域的「廣州光控穗港澳青年創業母基金」已全部實繳到位。6月份，光大控股聯合多家蘇州金融平台發起設立「長三角一體化示範區光控吳江創新基金」的首筆出資款也已到位。

### 自有資金投資業務

本集團通過自有資金投資預期達到三個目的：(1)戰略性產業平台：培育戰略產業及投資平台；(2)財務性投資：通過結構性融資產品投資保持資金流動性的靈活管理，同時獲取穩定的利息收益；參與股權類及相關財務投資，充分利用基金管理業務帶來的跟投機會，或配合基金管理業務作為儲備項目而設立新的基金產品為目標，匹配投資者的資金需求；(3)基石性投資：持有光大銀行和光大證券的部分股權。

截至2020年6月底，自有資金投資業務共持有57個投後管理項目，價值總計約合港幣373億元。其中光大控股所持有的中飛租賃、光大養老、特斯聯股權的賬面價值共約為港幣44億元；財務性投資類別對應公允價值約港幣152億元；基石性投資光大銀行的公允價值港幣62億元，光大證券作為聯營公司入賬的賬面價值港幣115億元。

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 自有資金投資業務 (續)

自有資金規模(港幣億元)	2020年6月底	2019年年底
— 戰略性產業平台	44	45
— 財務性投資	152	157
— 基石性投資	177	190
合計	373	392

### 戰略性產業平台

#### 飛機租賃

光大控股旗下的中飛租賃為全球航空業提供飛機全產業鏈解決方案，業務範疇既包括飛機經營性租賃、購後租回、結構融資等常規業務，也涵蓋機隊規劃、機隊升級、飛機拆解及航材銷售等增值服務，並透過靈活管理飛機資產提升機隊的資產價值。

截至2020年6月30日，中飛租賃共有137架飛機，其中114架屬於自有飛機，23架屬於管理飛機。報告期內，中飛租賃交付了7架飛機，並完成了4架飛機的處置，期間資產利用率達到了99%以上，錄得利潤港幣3.19億元，同比上升2%。這主要歸功於中飛租賃的以下幾個特點：一是機型方面，中飛租賃機隊的94%為窄體飛機，該類型飛機主要運用於國內航線和短途航班，受疫情的影響相對較小；二是機齡方面，中飛租賃一直是行業中最年輕、最現代化的機隊之一，目前平均機齡為5.1年，平均剩餘租賃期限為8.1年。年輕的機隊有利於延長今年到期的租賃協議，這緩解了中飛租賃在動盪的市場中對飛機資產進行再營銷的壓力。三是客戶方面，中國客戶佔中飛租賃自有機隊的約80%，其中多數是國有航空公司。由於中國境內疫情恢復情況整體較好，飛行需求依然旺盛，這使得中飛租賃受國際運輸中斷的影響相對較小。

## 2020年上半年經營表現分析(續)

### 自有資金投資業務(續)

#### 戰略性產業平台(續)

##### 光大養老

面對2020年初突發的新冠疫情，光大養老堅持防疫情和謀發展兩手抓，實現了安全生產和經營工作的穩步推進。業務發展上，光大養老著力打造以機構養老為體系支撐，以康復醫療、護理醫療為服務核心，以社區、居家、旅居等產品為補充，以智慧科技為抓手，以健康產業基金為驅動的長者健康服務產業集團。目前，光大養老已在北京、上海、江蘇等10個省份和寧波、無錫等30個重點城市進行了佈局，管理養老服務機構近80家，床位規模達到2.3萬張，通過機構、社區、居家和旅居養老等方式，累計服務約25萬老人。

##### 人工智能物聯網(「AIoT」)

以「人工智能+物聯網」應用技術為核心的特斯聯已經成為國內發展最快的AIoT企業，也是中國最大的城市級智能物聯網平台之一。特斯聯以AIoT應用技術為核心，為中國各地方政府及企業客戶提供綜合管理等方面智能化的公共和科技服務，在社區園區、能源電力、零售文博等場景中形成了行業領先的智能化方案。2020年，特斯聯率先打造出的AIoT 3.0產品—AI CITY，已經成為標準化、可持續、可複製的全新一代城市級解決方案，推動全球智慧城市發展進入新階段。4月，首個AI CITY項目「光大人工智能產業基地」在重慶開工，致力於打造「新基建」樣板。

## 2020年上半年經營表現分析 (續)

### 自有資金投資業務 (續)

#### 戰略性產業平台 (續)

#### 人工智能物聯網 (「AIoT」) (續)

2020年7月，迪拜世博會官方正式宣佈特斯聯成為其首席合作夥伴，這也是全球僅有的12家首席合作夥伴中唯一一家來自中國的企業。世博會期間，特斯聯將利用多模態交互、5G、AI建圖和物體探測等技術，為世博會提供綜合服務。這是光大集團協同發展，以及國際化戰略在中東地區落地實施的一個重要成果，也是光大控股服務「一帶一路」建設的重要舉措。

#### 財務性投資

光大控股自有資金的財務性投資覆蓋以下範疇：(1)投資：建基於本集團旗下基金和廣泛的業務網絡帶來的跟投／共投機會，投資於未上市公司股權或債權；(2)支持本集團旗下基金業務的早期發展，通過自有資金完成基金儲備項目或為其提供短期貸款融資；(3)投資於兼顧平衡收益性和流動性的結構性融資產品。

截至2020年6月底，光大控股的財務性投資規模為港幣152億元，其中前十大項目總估值為港幣97億元。報告期內，財務性投資項目共全部／部分退出13個項目，回款約港幣11.4億元。

#### 基石性投資 (重大投資)

截至2020年6月30日，本集團持有的光大證券和光大銀行的部分股權的賬面價值分別佔本集團總資產比重超過5%，屬於本集團的重大投資。本集團所持有的這兩項投資合計佔本集團淨資產43%，佔總資產21%。

## 2020年上半年經營表現分析(續)

### 自有資金投資業務(續)

#### 基石性投資(重大投資)(續)

##### 光大證券(601788.SH)

光大證券成立於1996年，總部位於上海，是中國證監會批准的首批三家創新試點證券公司之一。截至2020年6月30日，本集團持有9.82億股光大證券A股股份，佔光大證券股本總額的21.30%，對應投資成本為港幣15.38億元。光大證券作為本集團的聯營公司核算。本集團所持有的股份賬面價值為港幣115億元，佔本集團淨資產及總資產分別為28%及14%；按光大證券2020年6月30日收市價每股人民幣16.06元計算，本集團所持有的光大證券股份公允價值為港幣171億元。

2020年上半年，光大證券積極把握市場機遇，堅持價值投資、深耕主動管理、致力服務實體經濟，證券投資、資產管理及投資銀行等多項業務收入取得較大幅度增長。報告期內，光大證券對本集團的盈利貢獻同比上升28%至港幣5.06億元。

##### 光大銀行(601818.SH)

光大銀行成立於1992年8月，是經國務院批復並經中國人民銀行批准設立的全國性股份制商業銀行，總部設在北京。截至2020年6月30日，本集團持有15.7億股光大銀行A股股份，佔光大銀行股本總額的3.00%，對應投資成本為港幣14.07億元。光大銀行作為本集團指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資核算。按光大銀行2020年6月30日收市價每股人民幣3.58元計算，本集團持有光大銀行股份的賬面價值和公允價值為港幣62億元，佔本集團淨資產及總資產分別為15%及7%。

2020年上半年，隨著集團E-SBU生態系統(Ecosphere Strategic Business Unit)戰略縱深發展，光大銀行「打造一流財富管理銀行」戰略持續推進，在英國《銀行家》(The Banker)雜誌2020年的「全球銀行100強」評選中，排名提升至第35位，較去年上升4個位次。報告期內，本集團收取光大銀行派發的股息港幣3.66億元，較去年同期上升24%。

## 展望

展望2020年下半年，預計全球經濟形勢和環境仍然複雜。一是經營環境：由於全球地緣政治環境仍然緊張，經營環境仍充滿挑戰。二是疫情影響：儘管中國內地地區疫情已基本控制，但國際疫情仍未見到明顯拐點。疫情對經濟的影響可能還將長期存在，並對行業發展形成明顯制約。三是經濟環境：為應對疫情，各國紛紛實行更加寬鬆的貨幣政策，全球經濟有望在波折中逐漸恢復，其中疫情控制較為有效的中國內地地區回升速度可能較快。

全球經濟形勢和環境將為私募股權行業帶來兩方面影響：一方面，低利率環境相對利好股權投資，新的投資領域、產業和行業正將加速發展；另一方面，在整體的經濟下行壓力和產業結構調整背景下，傳統經濟和週期行業中估值較高的領域將延續調整出清，估值可能進一步分化。隨著中國監管機構堅持深化資本市場改革，強調金融服務實體經濟，推動資本市場健康發展，對於私募股權投資行業來說，可能將迎來一定的盈利改善和估值修復的機會。

在相對複雜的外部環境下，光大控股在光大集團的戰略引領下，把握「穩中求進、變中求機、進中求新」的工作主線，勇於擔當、積極作為，加快佈局、強化管理，把握機遇、創造價值。具體而言，一是持續推進戰略轉型，加大在「兩新一重」(新型基礎設施建設，新型城鎮化建設、交通、水利等重大工程建設)、5G等關係國家戰略的重點領域佈局，特別關注服務科技創新、轉型升級和實體經濟等方面的佈局機會。二是圍繞光大集團的國際化發展戰略，實現向跨境資管轉型的發展，積極佈局大灣區區域，並支持光大一帶一路綠色基金在境內外拓展。三是在飛機租賃領域，支持中飛租賃擴大全產業鏈優勢，力爭成為全球領先的飛機全產業鏈服務商。四是在大健康領域，支持光大養老通過精細化管理力爭成為國內一流的養老機構。五是在新科技領域，指引特斯聯積極發展，力爭成為AIoT和智能化城市領域的龍頭企業。

## 展望 (續)

2020年，注定是將被歷史銘記的一年，全球疫情和世界經濟形勢嚴峻複雜，國家、企業發展面臨的挑戰均是前所未有的。光大控股將堅持「成為全球領先的跨境資產管理公司」這一理念，繼續發揚光大精神，努力化疫情衝擊為發展機遇，尋找新的生長點。同時，努力在危機中育新機，於變局中開新局，打造另類資產管理體系和競爭優勢，與我們的投資夥伴共同度過這個不平凡的2020年。

## 財務狀況

於二零二零年六月三十日，本集團之總資產約為港幣854億元，淨資產則為港幣415億元。而本公司股東應佔每股淨資產值為港幣23.5元，較二零一九年年底減少4.9%。截至二零二零年六月三十日，本集團的計息負債比率增加至72.5%（二零一九年十二月三十一日：70.7%）。

## 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。營運資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款。於二零二零年六月三十日，本集團持有現金結餘額約港幣87億元，較二零一九年年底增加港幣14億元。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣，佔87.8%。

## 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。於二零二零年六月三十日，本集團之銀行融資額度為港幣266億元，其中港幣82.2億元為尚未動用之額度。銀行融資為一至十三年期，本集團尚未償還銀行貸款總額為港幣184億元，較二零一九年年底減少2.9%，其中無抵押貸款為港幣150億元。本集團已發行未償還本金額為等值港幣116億元的公司債券。計息負債主要以人民幣為單位，佔總額約48.4%，其餘則主要為港幣、美元及新加坡元。於二零二零年六月三十日，本集團之債務本金總額中約52.7%為浮息借款，其餘47.3%為定息借款。本集團債務之到期日分析載於本報告財務報表附註中的附註20。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，定期存款港幣0.3億元已向銀行抵押用作向客戶銷售按揭物業及銀行貸款的利息儲備賬，授予本集團實體的銀行信貸額度的擔保為港幣1.7億元。賬面值約港幣43億元、港幣4.89億元及港幣3.98億元的投資物業、股權及存貨獲抵押作為授予本集團的若干銀行貸款的擔保。根據本集團持有之一個基金與其主要經紀簽訂之主要經紀合約，應付主要經紀款項乃以存放於主要經紀之現金及證券作為抵押。於二零二零年六月三十日，存放於主要經紀的資產包括港幣17.31億元的交易證券及港幣0.78億元的應收賬款。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，本公司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。於二零二零年六月三十日，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82億元。

## 僱員

本集團總部及全資附屬公司於二零二零年六月三十日擁有319名全職僱員。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。

## 主要風險及不確定性

於回顧期內，本集團持續落實各項風險管理體系相關工作，對本集團的主要風險進行了有效管控，包括：信貸風險、流動資金風險、利率風險、匯率風險、股價風險，其詳細內容載於本報告《財務報表附註》之附註25。

## 權益披露

### 董事及最高行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，本公司根據《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第352條規定須設置之董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，本公司各董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份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	其他權益	佔已發行股份 總數百分比
趙威	417,134	-	417,134 <sup>(1)</sup>	0.02%
張明翱	208,567	-	208,567 <sup>(1)</sup>	0.01%
鄧子俊	927,567	719,000	208,567 <sup>(1)</sup>	0.06%
殷連臣	142,798	26,000	116,798 <sup>(1)</sup>	0.01%
鍾瑞明	50,000	50,000	-	0.00%

附註：

- (1) 該等於本公司股份之權益乃通過有關董事持有若干無表決權、具參與性並可贖回股份之獨立管理基金持有。

#### 2. 於本公司之相聯法團中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)股份之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	佔已發行股份 總數百分比
鄧子俊	200,000	200,000	0.03%

## 董事及最高行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

### 3. 於本公司之相聯法團中飛租賃相關股份之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	佔已發行股份 總數百分比
趙威	10,000,000	10,000,000 <sup>(1)</sup>	1.42%

附註：

- (1) 該等相關股份為於中飛租賃根據其首次公開發售後購股權計劃向其董事授出之購股權的權益。

除上述所披露者外，於二零二零年六月三十日，按董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債券擁有權益或淡倉。

### 董事收購股份或債券之權利

除上文披露者外，於截至二零二零年六月三十日止六個月之任何時間內，本公司或其附屬公司、控股公司或同系附屬公司，概無訂立任何安排，使董事可藉取得本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

## 權益披露 | 續

## 主要股東持有之股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之記錄，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益：

## 於本公司股份及相關股份之長倉：

股東名稱	總數	實益 擁有人	受控制 法團的權益	佔已發行股份 總數百分比
中央匯金投資有限責任公司 (「匯金」) <sup>(1)</sup>	838,306,207	-	838,306,207	49.74%
中國光大集團股份公司 (「中國光大集團」) <sup>(2)</sup>	838,306,207	-	838,306,207	49.74%
中國中信集團有限公司 <sup>(3)</sup>	135,150,000	-	135,150,000	8.02%
中國中信股份有限公司 <sup>(3)</sup>	135,150,000	-	135,150,000	8.02%
Prudential plc <sup>(3)</sup>	135,150,000	-	135,150,000	8.02%
中信保誠人壽保險有限公司 <sup>(3)</sup>	135,150,000	135,150,000	-	8.02%

附註：

- (1) 匯金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63.16%的股權權益。根據證券及期貨條例，其被視為於中國光大集團所間接持有之838,306,207股普通股中擁有權益。
- (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的100%的已發行股份，其進而持有Honorich Holdings 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，而其餘6,033,000股普通股則由光大投資管理持有。故此，根據證券及期貨條例，中國光大集團被視為在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。

## 主要股東持有之股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

- (3) 中信保誠人壽保險有限公司由中國中信股份有限公司及Prudential plc分別間接擁有50%權益。中國中信股份有限公司進而由中國中信集團有限公司間接擁有58.13%權益。故此，根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司、中國中信股份有限公司及Prudential plc各自被視為於中信保誠人壽保險有限公司所持有之135,150,000股普通股中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，本公司並無接獲任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)的通知，表示於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露或根據證券及期貨條例第336條須記入該條文所指之登記冊之任何權益或淡倉。

## 企業管治

### 企業管治守則

於截至二零二零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》之所有守則條文。

### 董事的證券交易

本公司已就監管本公司董事及有關僱員之證券交易採納了其本身的《董事及相關僱員進行證券交易守則》（「該守則」），其條款不比上市規則附錄十內《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）中之規定標準寬鬆。經本公司作出具體查詢後，所有本公司董事均已確認其於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直遵守了該守則及標準守則所載之規定標準。

### 審核及風險管理委員會之審閱

審核及風險管理委員會成員包括鍾瑞明博士、林志軍博士及羅卓堅先生。委員會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審閱本集團所採用之會計政策及常規，並討論審計、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告書。

## 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

於二零一六年七月十五日，本公司的全資附屬公司（作為借款人）及本公司（作為擔保人）就總金額不多於1.5億美元（或其等值港幣或人民幣）之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資書，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算5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，信貸融資書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。

於二零一七年七月三十一日，本公司（作為借款人）就總金額不多於8千萬美元（或其等值港元）之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資協議，貸款期限為自信貸融資協議簽訂日期起計算60個月。根據信貸融資協議，如(i)光大香港不再直接或間接實益持有不少於40%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持有光大香港全部實益股權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資協議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。

於二零一八年一月十八日，本公司（作為借款人）與一家獨立第三方銀行（作為貸款方）訂立一份信貸融資書，據此，該貸款方同意授出(i)總金額不多於1億美元（或其等值港元或歐元）的定期貸款，期限為自每筆定期貸款提款日起計算3年；及(ii)總金額不多於1億美元（或其等值港元或歐元）的循環貸款，須於提款期完結後起計12個月內全數償還。根據信貸融資書，該等貸款項下合共未償還金額須於任何時間不得超過1億美元。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司之單一最大股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，信貸融資書下之貸款分別連同其所有累計利息及根據該等貸款累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

## 載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款(續)

於二零一八年四月三十日，本公司與一家獨立第三方銀行(作為貸款方)就一份日期為二零一五年十二月十八日總金額不多於3億美元(或其等值港元或人民幣)之非承諾循環授信貸款訂立一份補充信貸融資書。據此，該貸款方將繼續提供該循環授信貸款，並將循環授信貸款的期限延展自接受補充信貸融資書日期起計算1年，惟該貸款方可全權酌情決定將期限延長多1年。根據循環授信貸款的條款，如光大香港不再為本公司之單一最大股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，循環授信貸款下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據循環授信貸款下累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

截至二零二零年六月三十日，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。

## 董事資料變動

本公司董事根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之資料變動如下：

1. 本公司執行董事兼首席執行官趙威博士於二零二零年五月十九日起不再擔任光大嘉寶股份有限公司(股份代號：600622.SH)之董事長。
2. 本公司執行董事兼首席投資官張明翱先生於二零二零年五月十九日起獲委任為光大嘉寶股份有限公司(股份代號：600622.SH)之董事長。
3. 本公司獨立非執行董事鍾瑞明博士於二零二零年六月九日起不再擔任金茂(中國)酒店投資管理有限公司(股份代號：6139.HK)之獨立非執行董事。
4. 本公司獨立非執行董事羅卓堅先生於二零二零年六月二十九日起獲委任為中國銀河證券股份有限公司(股份代號：601881.SH，6881.HK)之獨立非執行董事。

除上文所披露者外，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

董事會宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.14元(二零一九年：每股港幣0.25元)，給予於二零二零年九月二十五日(星期五)名列於本公司股東名冊之股東。中期股息將於二零二零年十月九日(星期五)派付。

## 截止過戶日期

本公司將由二零二零年九月二十三日(星期三)至二零二零年九月二十五日(星期五)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取中期股息之資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零二零年九月二十二日(星期二)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54樓)，以便辦理有關手續。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

承董事會命  
中國光大控股有限公司  
趙威  
首席執行官

香港，二零二零年八月二十七日