

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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

截至二零二零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」或「光大控股」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二零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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
營業額	3	22,682,402	12,617,142
客戶合約收入	3	540,419	611,778
投資收入	3	4,337,695	3,724,311
其他來源之收入	3	108,143	270,254
減值損失		(193,000)	(238,990)
經營費用		(1,132,230)	(1,351,798)
經營盈利		3,661,027	3,015,555
財務費用		(1,062,091)	(1,164,915)
應佔聯營公司盈利減虧損	8	563,020	823,454
應佔合營企業盈利減虧損	9	43,300	88,713
除稅前盈利		3,205,256	2,762,807
稅項	4	(948,118)	(551,037)
本年盈利		2,257,138	2,211,770

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
歸屬於：			
本公司股東		2,264,175	2,237,166
優先永續資本證券持有人	20	15,736	-
非控股權益		<u>(22,773)</u>	<u>(25,396)</u>
本年盈利		<u>2,257,138</u>	<u>2,211,770</u>
每股基本及攤薄盈利	7	<u>港幣 1.344 元</u>	<u>港幣 1.327 元</u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
本年盈利	2,257,138	2,211,770
本年其他全面收益：		
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	(286,780)	1,180,982
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	893,234	(379,565)
—應佔合營公司其他全面收益及其換算報表 之匯兌差額	69,506	(14,288)
—其他匯兌儲備淨變動	986,068	(236,874)
	<u>1,662,028</u>	<u>550,255</u>
本年全面收益總額	<u>3,919,166</u>	<u>2,762,025</u>
歸屬於：		
本公司股東	4,009,362	2,764,470
優先永續資本證券持有人	20	—
非控股權益	(105,932)	(2,445)
本年全面收益總額	<u>3,919,166</u>	<u>2,762,025</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

		二零二零年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 港幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		599,783	624,120
投資物業		5,547,897	5,190,773
聯營公司投資	8	19,235,318	18,727,491
合營企業投資	9	1,045,747	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	10	7,455,961	7,742,741
通過損益以反映公平價值之金融資產	11	40,869,046	32,495,404
客戶借款	12	34,297	983,281
融資租賃應收款		59,408	55,818
		<u>74,847,457</u>	<u>66,872,559</u>
流動資產			
存貨	13	1,733,681	1,851,827
通過損益以反映公平價值之金融資產	11	3,064,010	3,953,959
客戶借款	12	2,140,516	1,942,258
應收聯營公司款項	8	-	253,704
應收賬款、按金及預付款	14	2,712,276	2,104,866
交易證券		3,177,475	2,251,727
現金及現金等價物		9,299,385	7,265,583
		<u>22,127,343</u>	<u>19,623,924</u>
流動負債			
交易證券		(666,014)	(283,150)
應付賬款、已收按金及預提費用	15	(3,385,568)	(3,147,425)
銀行貸款	16	(9,493,274)	(9,577,956)
應付債券	17	(4,946,410)	(3,545,240)
其他金融負債		(736,440)	(98,320)
應付票據		-	(57,000)
租賃負債		(32,027)	(46,266)
稅項準備		(926,832)	(863,137)
		<u>(20,186,565)</u>	<u>(17,618,494)</u>
淨流動資產		<u>1,940,778</u>	<u>2,005,430</u>
總資產減流動負債		<u>76,788,235</u>	<u>68,877,989</u>

		二零二零年 十二月 三十一日 附註 港幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 港幣千元
非流動負債			
銀行貸款	16	(9,415,374)	(9,407,892)
應付債券	17	(7,723,040)	(8,372,625)
其他金融負債		(7,448,750)	(4,909,113)
應付票據		(27,000)	–
租賃負債		(73,802)	(85,533)
遞延稅項負債		(2,667,288)	(2,315,456)
		<u>(27,355,254)</u>	<u>(25,090,619)</u>
淨資產		<u>49,432,981</u>	<u>43,787,370</u>
股本及儲備			
股本	18	9,618,097	9,618,097
儲備		<u>35,818,920</u>	<u>31,973,228</u>
歸屬於本公司股東之權益總額		45,437,017	41,591,325
優先永續資本證券	20	2,341,276	–
非控股權益		<u>1,654,688</u>	<u>2,196,045</u>
權益總額		<u>49,432,981</u>	<u>43,787,370</u>

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司股東											
	附註	認股權		投資				保留盈利	合計	優先永續		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			資本證券	非控股權益	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元		
於二零一九年一月一日		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		-	-	-	-	90,179	-	-	90,179	-	(711,608)	(621,429)
已付股息	6	-	-	-	-	-	(1,095,414)	(1,095,414)	-	-	-	(1,095,414)
收購一間附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,388,563	1,388,563
所佔聯營公司資本儲備		-	-	-	-	(26,572)	-	-	(26,572)	-	-	(26,572)
本年盈利		-	-	-	-	-	2,237,166	2,237,166	-	-	(25,396)	2,211,770
本年其他全面收益		-	-	1,180,982	-	-	(653,678)	-	527,304	-	22,951	550,255
於二零一九年十二月三十一日												
及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		-	-	-	2,090	230,104	-	-	232,194	-	(435,425)	(203,231)
已付股息	6	-	-	-	-	-	(623,544)	(623,544)	-	-	-	(623,544)
發行優先永續資本證券	20	-	-	-	-	-	-	-	-	2,325,540	-	2,325,540
所佔聯營公司資本儲備		-	-	-	-	227,680	-	-	227,680	-	-	227,680
本年盈利		-	-	-	-	-	2,264,175	2,264,175	15,736	-	(22,773)	2,257,138
本年其他全面收益		-	-	(286,780)	-	-	2,031,967	-	1,745,187	-	(83,159)	1,662,028
於二零二零年十二月三十一日		<u>9,618,097</u>	<u>1,242</u>	<u>6,048,772</u>	<u>(666,409)</u>	<u>(99,887)</u>	<u>1,093,041</u>	<u>29,442,161</u>	<u>45,437,017</u>	<u>2,341,276</u>	<u>1,654,688</u>	<u>49,432,981</u>

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元 (經重列)
經營活動產生之現金流入淨額	<u>63,107</u>	<u>1,189,754</u>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(17,578)	(8,411)
出售投資物業所得款項	19,045	18,400
出售物業、廠房及設備所得款項	594	152
減持附屬公司控制權產生之現金流入淨額	15,142	27,550
視作出售一間附屬公司之現金流出淨額	-	(51,474)
收購一間附屬公司產生之現金淨額	-	25,155
聯營公司投資	-	(94,876)
聯營公司償還之貸款	700,000	-
出售一間聯營公司之部份股權所得款項	506,431	-
合營企業退出	34,243	86,517
受限銀行結餘及現金增加	(16,431)	(422,817)
已收銀行利息	91,782	129,670
已收投資股息	365,877	295,173
已收聯營公司及合營企業股息	133,518	420,886
投資活動產生之現金流入淨額	<u>1,832,623</u>	<u>425,925</u>
融資活動前現金流入淨額	<u>1,895,730</u>	<u>1,615,679</u>

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元 (經重列)
融資活動		
發行附屬公司之股份予非控股股東	171,070	73,573
贖回非控股股東股份	(283,459)	(586,420)
銀行貸款所得款項	31,042,977	13,055,198
發行應付債券所得款項	–	196,190
發行優先永續資本證券所得款項	2,325,540	–
償還銀行貸款	(31,309,021)	(11,914,637)
償還租賃負債	(52,978)	(60,780)
償還應付票據	(30,000)	–
派發股息予非控股股東	(89,318)	(70,029)
已付股息	(623,544)	(1,095,414)
已付利息	(1,073,356)	(1,132,855)
	<u>77,911</u>	<u>(1,535,174)</u>
融資活動產生之現金流入／(流出)淨額	77,911	(1,535,174)
現金及現金等價物之淨額增加	1,973,641	80,505
現金及現金等價物		
年初結餘	6,842,766	6,863,902
匯率調整	43,730	(101,641)
	<u>8,860,137</u>	<u>6,842,766</u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	9,299,385	7,265,583
受限銀行結餘及現金	(439,248)	(422,817)
	<u>8,860,137</u>	<u>6,842,766</u>
年末結餘	<u>8,860,137</u>	<u>6,842,766</u>

財務報表附註

1. 編製基準

此財務報告乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。

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二零一九年度財務報表是一致的。

本全年業績初步公佈所載有關截至二零二零年及二零一九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二零一九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二零二零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。

2. 會計政策的變動及披露

本集團於本年度財務報表中首次採納2018年財務報告概念框架(「概念框架」)及下列經修訂《香港財務報告準則》。

《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

概念框架及經修訂《香港財務報告準則》的修訂本的性質及影響描述如下：

- (a) 概念框架就財務報告及準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有各方理解及解讀準則。概念框架包括有關計量及報告財務績效的新章節、有關資產及負債終止確認的新指引以及資產及負債的經更新定義及確認標準。該等框架亦澄清了管理、審慎及計量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念均不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。
- (b) 《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。本集團已前瞻性地將該修訂本應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 《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號的修訂本應對使用無風險利率（「無風險利率」）取代現有利率基準之前的期間影響財務匯報的事件。該等修訂給予暫時寬免，在引入替代無風險利率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。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (d) 《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或以上兩者而定。有關修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

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。

於年內確認的客戶合約、投資及其他來源之收入如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
客戶合約收入		
隨時間確認		
管理費收入	295,568	371,284
投資物業之租金淨收入	148,531	146,658
於某時間點確認		
諮詢費及表現費收入	120,527	72,551
存貨銷售	76,038	132,867
銷售成本	(100,245)	(111,582)
	540,419	611,778
投資收入		
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	91,782	129,670
客戶借款	261,341	212,711
債務投資	82,529	70,186
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	391,569	526,894
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	1,805,699	1,235,383
交易證券之已實現收益淨額	207,263	134,613
未實現投資收益		
通過損益以反映公平價值之金融資產之未實現收益之變動	702,631	225,589
交易證券之未實現收益變動	120,679	57,380
其他		
出售聯營公司部分股權已實現的收益	251,189	–
出售附屬公司之收益	57,136	23,125
視作出售附屬公司投資的收益	–	194,229
折價收購收益	–	619,358
	4,337,695	3,724,311
其他來源之收入		
淨投資物業重估(虧絀)/增值	(23,675)	122,463
融資租賃之租金收入	6,450	6,214
出售投資物業之收益	7,175	1,800
出售物業、廠房及設備之收益	140	6
匯兌淨損失	(5,318)	(20,838)
其他	123,371	160,609
	108,143	270,254

4. 稅項

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零一九年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅項，則按照相關司法權區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：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
本年度稅項		
—香港利得稅	148,290	171,076
—海外稅項	403,174	328,181
—往年之超額準備	(5,175)	(112)
遞延稅項		
—暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	401,829	51,892
稅項	<u>948,118</u>	<u>551,037</u>

稅項費用與會計盈利按適用稅率計算之對賬：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
除稅前盈利	<u>3,205,256</u>	<u>2,762,807</u>
按相關稅務司法權區適用於盈利的稅率計算之稅項	619,213	512,464
無須課稅之收入的稅務影響	(504,427)	(605,564)
不可扣稅之支出的稅務影響	651,771	538,486
使用以前未有確認之稅損的稅務影響	(4,730)	(374)
未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響	191,466	106,137
往年稅項之超額準備	(5,175)	(112)
稅項	<u>948,118</u>	<u>551,037</u>

5. 股東應佔盈利

歸屬於本公司股東之本年度於本公司賬上之淨盈利約港幣786,294,000元(二零一九年：約港幣2,836,285,000元)已於本公司之財務報表作處理。

6. 股息

(a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
—已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.14元 (二零一九年：每股港幣0.25元)	235,936	421,313
—於報告期末後建議派發的末期股息，每股港幣0.35元 (二零一九年：每股港幣0.23元)	589,839	387,608
	<u>825,775</u>	<u>808,921</u>

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.35元(二零一九年：每股港幣0.23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

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 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0.23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十二月三十一日止年度歸屬於本公司股東盈利為港幣2,264,175,000元(二零一九年：港幣2,237,166,000元)以及本年度內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(二零一九年：1,685,253,712股)計算。

8. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
賬面值，淨額(附註)	19,235,318	18,727,491
中國內地上市股份的市值	22,891,427	16,268,972
香港上市股份的市值	1,790,413	2,002,827

附註：

於二零二零年十二月三十一日，本集團於其聯營公司光大嘉寶股份有限公司(「嘉寶集團」)的投資賬面值為港幣4,069,036,000元(二零一九年：港幣3,963,063,000元)。

於二零二零年十二月三十一日，由於嘉寶集團淨資產的賬面值高於市值，有跡象顯示嘉寶集團的投資可能需要作出減值。

本集團已委聘外部專家，使用貼現現金流量模型及管理層編製的預測估計其使用價值，並對可收回金額作出評估。年內，已對該預測作出修訂，以計及宏觀環境變動及其未來增長。於二零二零年十二月三十一日，可收回金額低於賬面值，因此，已於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認對聯營公司投資的減值虧損港幣178,000,000元(二零一九年：無)。

嘉寶集團各項主要業務的現金流量預測所採用的稅前折現率介乎9%至12%(二零一九年：9%至12%)不等，而永續增長率為2.2%(二零一九年：3.0%)。

(b) 於二零二零年十二月三十一日，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)	20.83%
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)	37.11%*
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 (「ESH」)	香港	提供養老服務(附註4)	49.29%* (附註5)

- # 於二零二零年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣21,134,810,000元(二零一九年：港幣14,364,606,000元)。
- ## 於二零二零年十二月三十一日，香港上市股份的市值為港幣1,790,413,000元(二零一九年：港幣2,002,827,000元)。
- ### 於二零二零年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣1,756,617,000元(二零一九年：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，投資成本為港幣1,504,118,000元。(二零一九年：港幣1,538,313,000元)。年內，由於部分出售，本集團於光大證券的股權由21.30%減少至20.83%。

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。年內，本集團於CALGH的股權由35.67%增加至37.11%，原因為於二級市場購入及收取以股代息。

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投資。

附註4：ESH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。

附註5：於二零二零年十二月三十一日，本集團對ESH董事會並無控制權。一名投資者辦理完成投資額人民幣5,000萬元的股份認購行政手續後，本集團持有ESH股權為49.29%。

上述所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表內入賬。

於二零一九年十二月三十一日，應收聯營公司款項為無抵押、計息及於一年內償還。該筆款項已於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還。

9. 合營企業投資

(a) 合營企業投資

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
賬面值，淨額	<u>1,045,747</u>	<u>1,052,931</u>

(b) 於二零二零年十二月三十一日，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。

10. 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 港幣千元	二零一九年 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
—香港以外地區	<u>7,455,961</u>	<u>7,742,741</u>

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。中國光大銀行的投資成本為港幣1,407,189,000元(二零一九年：港幣1,407,189,000元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無出售策略性投資，且該投資之任何累計收益或虧損並無於權益內轉移。

11. 通過損益以反映公平價值之金融資產

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
非流動資產		
按公允值：		
非上市股票證券／集合投資計劃(i)*		
— 香港以外地區	33,024,755	26,932,748
非上市優先股(i)		
— 香港以外地區	6,489,350	4,731,775
非上市債權證券(i)		
— 香港以外地區	1,354,941	830,881
	40,869,046	32,495,404
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	1,836,294	1,484,328
— 香港以外地區	1,227,716	2,040,936
非上市股票證券／集合投資計劃(i)*		
— 香港以外地區	—	428,695
	3,064,010	3,953,959

(i) 於公允值等級中分類為第三級。

* 非上市股票證券／集合投資計劃的結餘已包含本集團持有之未被合併結構性實體權益港幣26,896,583,000元(二零一九年：港幣22,222,831,000元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團公允值為港幣30,486,793,000元(二零一九年：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。

在二零二零年，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，該差異部分在年初及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
本年解除	(14,150)	(425,688)
匯率調整	13,857	(2,195)
於十二月三十一日	245,013	245,306

12. 客戶借款

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	—	330,216
—無抵押	<u>34,297</u>	<u>653,065</u>
	<u>34,297</u>	<u>983,281</u>
流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	1,820,137	2,205,658
—無抵押	<u>635,375</u>	<u>36,596</u>
	<u>2,455,512</u>	<u>2,242,254</u>
總有期客戶借款	<u>2,489,809</u>	<u>3,225,535</u>
減：減值準備	<u>(314,996)</u>	<u>(299,996)</u>
賬面淨值	<u>2,174,813</u>	<u>2,925,539</u>

部份有期客戶借款以非上市證券或香港及中國大陸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：

	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一九年一月一日	-	-	77,251	77,251
其他變動(包括新資產及終止確認 之資產)	-	-	222,745	222,745
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	-	-	299,996	299,996
其他變動(包括新資產及終止確認 之資產)	8,442	6,558	-	15,000
於二零二零年十二月三十一日	8,442	6,558	299,996	314,996

除以上減值準備金額為港幣314,996,000元(二零一九年：港幣299,996,000元)，於二零二零年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準備的應收款。

13. 存貨

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
發展中物業	145,445	142,079
待售已竣工物業	1,588,236	1,709,748
	1,733,681	1,851,827

14. 應收賬款、按金及預付款

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
應收賬款	745,341	748,358
按金、預付款、利息及其他應收款	2,051,658	1,441,231
	2,796,999	2,189,589
減：減值準備	(84,723)	(84,723)
	2,712,276	2,104,866

應收賬款主要為可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。

於二零二零年十二月三十一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，於二零二零年十二月三十一日，減值準備為港幣84,723,000元(二零一九年：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：

	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一九年一月一日	-	-	68,478	68,478
其他變動(包括新增資產及 終止確認之資產)	-	-	16,245	16,245
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	-	-	84,723	84,723

於二零二零年，並無計提任何減值準備。

於二零一九年，已逾期應收賬款、按金及預付款增加導致減值準備增加港幣16,245,000元。

15. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	3,385,568	3,147,425

16. 銀行貸款

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
還款期如下：		
一年以內	9,493,274	9,577,956
一年至兩年	1,876,622	5,425,472
兩年至五年	6,753,086	3,103,865
五年以上	785,666	878,555
	<u>18,908,648</u>	<u>18,985,848</u>

於二零二零年十二月三十一日，銀行貸款之抵押如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
銀行貸款：		
—有抵押	3,648,872	3,773,661
—無抵押	15,259,776	15,212,187
	<u>18,908,648</u>	<u>18,985,848</u>

於二零二零年十二月三十一日，銀行貸款之抵押品為：

- (a) 賬面值約港幣46.45億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43.68億元)；
- (b) 總賬面值約港幣4.25億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15.27億元的附屬公司之股權投資作抵押(二零一九年十二月三十一日：約港幣4.29億元)；及
- (d) 已抵押銀行結餘約港幣1.54億元(二零一九年十二月三十一日：約港幣1.77億元)。

17. 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
年內新發行	-	196,190
匯率變動	<u>751,585</u>	<u>(118,335)</u>
於十二月三十一日	<u>12,669,450</u>	<u>11,917,865</u>
流動負債	4,946,410	3,545,240
非流動負債	<u>7,723,040</u>	<u>8,372,625</u>
	<u>12,669,450</u>	<u>11,917,865</u>

18. 股本

	二零二零年		二零一九年	
	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：				
於一月一日及於十二月三十一日	<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。

19. 期限分析

本集團於財政年度末的若干金融工具期限分析，以合約約定折現值為基準，如下圖所示：

於二零二零年十二月三十一日

	無限期 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
資產							
- 客戶借款	-	-	31,505	2,109,011	34,297	-	2,174,813
- 交易證券	1,005,559	-	2,171,916	-	-	-	3,177,475
- 指定為通過其他全面收益以 反映公平價值之股票投資	7,455,961	-	-	-	-	-	7,455,961
- 通過損益以反映公平價值之 金融資產	42,578,115	-	-	-	1,354,941	-	43,933,056
- 現金及現金等價物	-	8,155,485	904,212	239,688	-	-	9,299,385
	<u>51,039,635</u>	<u>8,155,485</u>	<u>3,107,633</u>	<u>2,348,699</u>	<u>1,389,238</u>	<u>-</u>	<u>66,040,690</u>
負債							
- 銀行貸款	-	-	(2,470,873)	(7,022,401)	(8,629,708)	(785,666)	(18,908,648)
- 其他金融負債	-	-	-	(736,440)	(941,016)	(6,507,734)	(8,185,190)
- 交易證券	(654,997)	-	(11,017)	-	-	-	(666,014)
- 應付債券	-	-	-	(4,946,410)	(7,723,040)	-	(12,669,450)
- 應付票據	-	-	-	-	(27,000)	-	(27,000)
- 租賃負債	-	-	(7,783)	(24,244)	(73,802)	-	(105,829)
	<u>(654,997)</u>	<u>-</u>	<u>(2,489,673)</u>	<u>(12,729,495)</u>	<u>(17,394,566)</u>	<u>(7,293,400)</u>	<u>(40,562,131)</u>

於二零一九年十二月三十一日

	無限期 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
資產							
- 客戶借款	-	-	60,080	1,882,178	983,281	-	2,925,539
- 交易證券	643,301	-	1,608,426	-	-	-	2,251,727
- 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
- 現金及現金等價物	-	6,454,692	388,074	422,817	-	-	7,265,583
	<u>44,004,524</u>	<u>6,454,692</u>	<u>2,056,580</u>	<u>2,304,995</u>	<u>1,814,162</u>	<u>-</u>	<u>56,634,953</u>
負債							
- 銀行貸款	-	-	(2,220,346)	(7,357,610)	(8,529,337)	(878,555)	(18,985,848)
- 其他金融負債	-	-	-	(98,320)	(891,878)	(4,017,235)	(5,007,433)
- 交易證券	(266,925)	-	(16,225)	-	-	-	(283,150)
- 應付債券	-	-	-	(3,545,240)	(8,372,625)	-	(11,917,865)
- 應付票據	-	(27,000)	-	(30,000)	-	-	(57,000)
- 租賃負債	-	-	(13,057)	(33,209)	(81,319)	(4,214)	(131,799)
	<u>(266,925)</u>	<u>(27,000)</u>	<u>(2,249,628)</u>	<u>(11,064,379)</u>	<u>(17,875,159)</u>	<u>(4,900,004)</u>	<u>(36,383,095)</u>

20. 優先永續資本證券

	本金 港幣千元	分派 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二零年一月一日	-	-	-
年內發行優先永續資本證券	2,325,540	-	2,325,540
歸屬於優先永續資本證券持有人之盈利	-	15,736	15,736
於二零二零年十二月三十一日	<u>2,325,540</u>	<u>15,736</u>	<u>2,341,276</u>

於二零二零年，本公司發行本金額為300,000,000美元（等值約港幣2,325,540,000元）的優先永續資本證券。本公司擬將所得款項用於離岸債務再融資、離岸資產管理業務發展及補充營運資金。於自發行日期起計3年（即二零二三年十月二十七日），優先永續資本證券的分派率為每年3.80%，其後將於每3個曆年重置一次。

優先永續資本證券的分派乃按照認購協議所載的分派率進行累計，且該等分派應於每年四月二十七日及十月二十七日每半年支付一次。

優先永續資本證券並無到期日，本公司可酌情決定將分派款項遞延為永續年金。該等工具僅可由本公司選擇贖回。因此，彼等被分類為權益工具。

21. 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的業務。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：以非上市股權或股權衍生工具為主要方式，投資並參與被投資公司的管理，最終通過上市或其他途徑完成項目退出。投資領域包括新經濟、人工智能和先進製造、新能源、醫療健康及養老、海外併購及基礎設施、房地產、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。
- 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；及
- 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。

(a) 業務分項

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

	基金管理業務				自有資金投資業務			報告分部 總計	總計
	一級市場 投資	二級市場 投資	母基金 投資	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	港幣千元	港幣千元
客戶合約收入	226,463	107,496	26,937	-	-	179,523	-	540,419	540,419
投資收入	467,310	405,748	516,042	-	1,308,377	1,023,152	617,066	4,337,695	4,337,695
其他來源之收入	5,270	(17,712)	-	-	-	120,585	-	108,143	108,143
總收入	699,043	495,532	542,979	-	1,308,377	1,323,260	617,066	4,986,257	4,986,257
分部經營業績	269,875	352,962	504,909	(280)	1,308,377	880,789	617,066	3,933,698	3,933,698
未分配的企業費用									(1,334,762)
應佔聯營公司盈利減虧損	56,923	-	-	-	98,913	(156,931)	564,115	563,020	563,020
應佔合營企業盈利減虧損	17,318	-	-	25,982	-	-	-	43,300	43,300
除稅前盈利									3,205,256
減：非控股權益	43,510	(108,492)	1,890	-	-	85,865	-	22,773	
分部業績	387,626	244,470	506,799	25,702	1,407,290	809,723	1,181,181	4,562,791	
其他分部資料：									
於損益表中確認的減值損失	178,000	-	-	-	-	15,000	-	193,000	

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

	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	財務性投資	基石性投資		
	投資	投資	投資		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	港幣千元		
客戶合約收入	273,064	116,603	22,494	-	-	199,617	-	611,778	611,778
投資收入	269,464	420,132	397,459	-	486,687	1,855,396	295,173	3,724,311	3,724,311
其他來源之收入	5,456	(25,581)	-	-	-	290,379	-	270,254	270,254
總收入	<u>547,984</u>	<u>511,154</u>	<u>419,953</u>	<u>-</u>	<u>486,687</u>	<u>2,345,392</u>	<u>295,173</u>	<u>4,606,343</u>	<u>4,606,343</u>
分部經營業績	65,480	379,794	394,613	(750)	421,945	1,804,393	295,173	3,360,648	3,360,648
未分配的企業費用									(1,510,008)
應佔聯營公司盈利減虧損	364,047	-	-	-	304,980	13,919	140,508	823,454	823,454
應佔合營企業盈利減虧損	45,312	-	-	43,401	-	-	-	88,713	88,713
除稅前盈利									<u>2,762,807</u>
減：非控股權益	(2,060)	(46,284)	-	-	10,353	63,387	-	25,396	
分部業績	<u>472,779</u>	<u>333,510</u>	<u>394,613</u>	<u>42,651</u>	<u>737,278</u>	<u>1,881,699</u>	<u>435,681</u>	<u>4,298,211</u>	
其他分部資料：									
於損益表中確認的減值損失	<u>238,990</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>238,990</u>	

其他資料

於二零二零年十二月三十一日

	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	財務性	基石性		
	投資	投資	投資		產業平台	投資	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	港幣千元	港幣千元	
分部資產	26,744,891	5,241,905	9,900,196	-	3,554,463	23,383,117	7,455,961	76,280,533	76,280,533
聯營公司投資	4,069,036	-	-	-	2,208,274	453,826	12,504,182	19,235,318	19,235,318
合營企業投資	234,736	-	-	811,011	-	-	-	1,045,747	1,045,747
未分配的企業資產									413,202
總資產									<u>96,974,800</u>
分部負債	3,579,875	1,718,031	4,521,402	-	-	5,423,792	-	15,243,100	15,243,100
未分配的企業負債									28,704,599
稅項準備									926,832
遞延稅項負債									<u>2,667,288</u>
總負債									<u>47,541,819</u>

於二零一九年十二月三十一日

	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	財務性	基石性		
	投資	投資	投資		產業平台	投資	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	港幣千元	港幣千元	
分部資產	22,233,443	4,572,350	7,350,837	-	2,232,325	22,171,319	7,742,741	66,303,015	66,303,015
聯營公司投資	3,963,063	-	-	-	2,209,252	1,292,387	11,262,789	18,727,491	18,727,491
合營企業投資	261,752	-	-	791,179	-	-	-	1,052,931	1,052,931
未分配的企業資產									413,046
總資產									<u>86,496,483</u>
分部負債	2,661,441	997,841	2,948,239	-	-	4,712,647	-	11,320,168	11,320,168
未分配的企業負債									28,210,352
稅項準備									863,137
遞延稅項負債									<u>2,315,456</u>
總負債									<u>42,709,113</u>

(b) 地區分類

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、使用權資產、於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。於聯營公司及合營企業權益按業務所在地點劃分。

	截至二零二零年			截至二零一九年		
	十二月三十一日止年度			十二月三十一日止年度		
	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						
客戶合約收入	223,730	316,689	540,419	242,373	369,405	611,778
投資收入	323,905	4,013,790	4,337,695	487,731	3,236,580	3,724,311
其他來源之收入	25,766	82,377	108,143	1,211	269,043	270,254
	<u>573,401</u>	<u>4,412,856</u>	<u>4,986,257</u>	<u>731,315</u>	<u>3,875,028</u>	<u>4,606,343</u>

	截至二零二零年			截至二零一九年		
	十二月三十一日止年度			十二月三十一日止年度		
	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>2,343,151</u>	<u>24,085,594</u>	<u>26,428,745</u>	<u>3,181,413</u>	<u>22,413,902</u>	<u>25,595,315</u>

22. 報告期後重要事件

謹此提述本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)作出的日期為2021年2月2日的公告(「該公告」)。誠如該公告所強調，本公司正牽涉一項法律程序(「訴訟」)，且本公司認為，訴訟所產生的任何負債將不會對本公司的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。有關更多詳情，請參閱該公告。本公司將於適當時候根據聯交所證券上市規則提供進一步資料。

管理層討論與分析

回顧與分析

宏觀形勢及行業回顧

2020年是極不平凡的一年。史上罕見的新冠肺炎疫情讓全世界面臨考驗，病毒不僅威脅著每一個人的生命健康，也給全世界的社會、經濟、生活帶來了巨大的衝擊。根據國際貨幣基金組織(IMF)在2021年1月26日公佈的《世界經濟展望》，世界經濟在2020年經歷了二戰以來最嚴重的衰退，GDP同比下降3.5%。美國商務部在2021年1月28日公佈的數據顯示，美國2020年度GDP萎縮了3.5%。歐盟統計局在2021年2月2日發佈的初步數據顯示，歐元區19國2020年國內生產總值(GDP)較前一年下滑6.8%，歐盟27國GDP下滑6.4%。日本內閣府在2021年2月15日發佈剔除物價變動因素後的2020年實際GDP，同比減少4.8%，11年來首次呈現負增長。根據中國國家統計局2021年1月18日數據，中國經濟在2020年疫情影響下仍然實現了2.3%的增長，GDP總量實現了人民幣百萬億的歷史性突破，是全球主要經濟體中唯一正增長的國家。

同期，中國私募股權行業的發展也面臨複雜局面。募資端困難依舊，根據清科研究中心2021年2月3日發佈的《2020年中國股權投資市場回顧與展望》，2020年中國PE市場新募基金總金額人民幣9,404.29億元，同比下降7.4%，股權投資行業仍延續募資規模下降，且資金呈現不斷向頭部機構靠攏的趨勢，行業競爭加大。投資端保持謹慎，雖然中國境內資本市場深化改革提振了市場信心，投資活躍度回暖，全年投資金額達到人民幣8,871億元，同比上升14%，但89%機構認為疫情對投資活動產生影響，投資趨於謹慎且出現向大型頭部明星項目集中的趨勢。退出端機遇與挑戰並存，疫情期間回購、轉股、併購需求大幅減少，但得益於中國註冊制改革的陸續落地，IPO首發審核速度上升，2020年錄得605家企業取得中國證監會發行股票審核，其中包含284家深圳創業板註冊制或上海科創板申報企業，遠超2019年同期水平。

2020年，對於光大控股來說，是極不平凡、充滿挑戰的一年。海外疫情持續不斷，國際形勢紛繁複雜，世界經濟復甦艱難，私募行業也面臨著前所未有的嚴峻挑戰。在重大衝擊面前，光大控股根據既定戰略，堅持圍繞跨境資管為核心業務，創造與旗下產業平台的相互融合與協同聯動，同時進一步提升市場化、國際化、專業化能力，努力打造具有特色的光大控股資管模式，一手抓疫情防控、一手抓業務發展，積極應對，在疫情與行業寒冬之下，取得成之惟艱的成績。

2020年，本公司綜合實力穩步提升，戰略進位更加明顯，本公司在2020年度PEI 300中的排名上升至84名(2019年為95名)；募資端，光大控股對外募資逆勢增長，資管規模持續提升，在PE行業募資整體下降的情況下，本公司新增募資超過港幣271.5億元，資產管理總規模(「AUM」)逆勢增長約16%至港幣1,828億元，創歷史新高；投資端，本公司佈局了一批優質項目，合計投資港幣136億元，包括恒大物業、牧原項目、重慶科學城、小米Yeelight等，為本公司未來的收益創造夯實基礎；管理端，疫情期間本公司對在管基金、被投企業加強管理，嚴守風險底線；退出端，本公司完全／部分退出項目70個，實現現金回流超過港幣124億元，全年共計8個項目實現首次公開募股(「IPO」)(或過會)，包括恒大物業、小鵬汽車、三人行、奇安信等項目，體現本公司投資能力與眼光。光大控股積極與中國光大集團股份公司(「光大集團」)業務板塊開展協同合作，並取得新突破，在光大集團的整體協調下實現1+1>2的良好協同成效。經過積極調整，克服諸多客觀環境困難，2020年歸屬於本公司股東之盈利達到港幣22.64億元，同比增長1.2%，體現出了較強的經營韌性，整體業務保持持續、健康、穩定的發展態勢。

2020年業務要點回顧

光大控股在2020年經受住了前所未有的重大外部衝擊，克服了轉型發展的種種困難，提高「募投管退」全方位能力，強化與孵化產業平台產融合作，加強與光大集團各業務板塊的深入協同合作，堅定不移走高質量發展之路，在綜合實力、戰略實施、經營業績等方面取得了較好進展。

穩步提升綜合實力，戰略進位有進步

2020年，在新戰略指引下，光大控股戰略進位突出，在PEI 300的世界私募股權機構百強評選中位列第84位，較2019年上升11位。

持續強化核心主業，募投管退有亮點

- 募資逆勢增長：2020年，雖然中國PE行業募資寒冬還在延續，但光大控股積極作為，旗下基金總新增募資規模約為港幣271.5億元，資產管理總規模約為港幣1,828億元，同比逆勢增長約16%；人均資產管理規模（AUM除以本集團總部及全資附屬公司僱員人數）約港幣6.0億元，同比提升約37.4%，資管管理效率有所提升，為未來發展夯實基礎；
- 投資結構優化：全年投資金額約為港幣136億元，主要集中在大環保、大健康、新科技等領域，投資結構不斷優化；

- 嚴格管控風險：2020年，本公司強化對自身投資項目的梳理排查，不斷加強對超過240個投後項目的風險管理，切實防範各類風險；
- 退出收益創近3年新高：年內實現現金回流約124億港元，平均項目退出內部回報率（「IRR」）15%。全年已實現投資收益港幣20.13億元，其中通過損益以反映公平價值之金融資產之已實現淨收益港幣18.1億元。

有效抵禦外部重大衝擊，價值創造有成效

在前所未有的外部衝擊之下，本公司積極應對，收入總額港幣55.92億元（計算方法見本公告第36頁之註腳），較去年同期上升1.3%，全年歸屬於本公司股東之盈利約港幣22.64億元，逆勢增長1.2%。

堅定轉型輕資產管理，資產盤活有效益

堅定輕資產管理轉型戰略不動搖，適時適度盤活基石資產。2020年，抓住中國A股市場上漲行情的有利時機，減持光大證券2,178.3萬股，實現投資收益港幣2.51億元。

持續孵化產業平台，產融結合
有推進

進一步孵化旗下產業平台，並加強與旗下產業平台的產融聯動，加快構建行業龍頭地位，培育核心競爭力。

- 中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)持續保持世界飛機租賃頭部企業，2020 ICF International中排名第九；
- 中國光大養老健康產業有限公司(「光大養老」)床位數突破28,000張，在中國保持前列；
- 重慶特斯聯智慧科技股份有限公司(「特斯聯」)在德勤發佈的「2020年中國高科技高成長50強」中位居第1名；
- 光大安石連續六年蟬聯「中國房地產基金綜合能力TOP10」榜首榮譽。

在產業平台持續發展的同時，光大控股發揮資產管理優勢，以產業聯動資產管理，成果初現。2020年圍繞特斯聯產業能力，光智系列基金新增募資規模港幣36.1億元；圍繞中飛租賃產業能力，航空主題基金新增募資規模港幣17.8億元。

全面加強戰略協同，協同發展
有成績

加強與光大集團各業務板塊的深入協同合作，充分發揮互補優勢，促進多項業務協同發展。截至2020年底，本公司與光大集團旗下眾多產業主體合作，協同業務規模持續增加。包括本公司借助光大集團資本市場業務板塊優勢協助完成發行優先永續資本證券、旗下聯營公司光大安石聯合光大證券發起人民幣17.2億元REITs產品、旗下聯營公司中飛租賃協同光大金租開展約3億美元飛機資產包項目協同等。

加強建設總部職能，運營能力有提升

- 2020年，進一步加強總部職能建設，完善組織架構，加強對旗下產業平台的協同管理；
- 設立營運中心，落實「大中台」建設，提升決策效率和營運水平；
- 加強資產配置條線建設，進一步強化配置組合與投資管理能力。

高度重視員工健康，疫情防控有成效

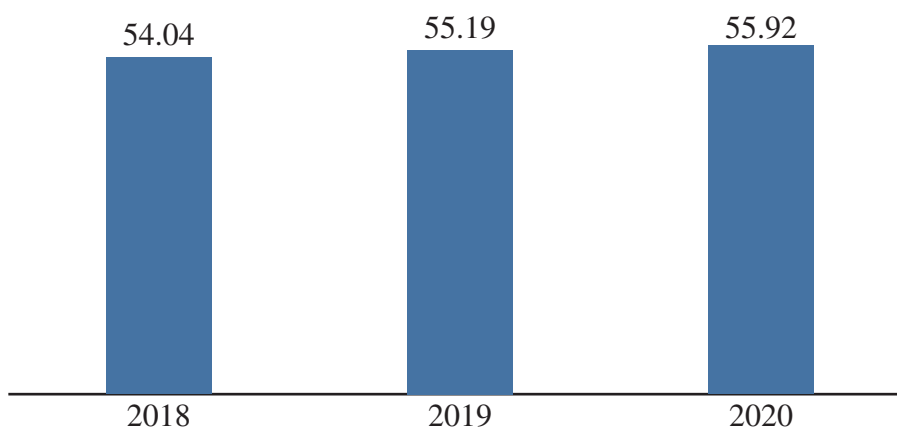
面對突發疫情，光大控股高度重視員工健康，以人為本，成立專項領導小組加強防控，本集團員工無一例感染、光大養老在院長者無一確診。同時，光大控股心繫疫情重災區，全年用於抗擊疫情專項捐款捐物總金額達人民幣606萬元。

2020年財務表現

收入情況

報告期內，光大控股經受住了疫情的嚴重衝擊，實現收入總額²為港幣55.92億元，在行業下滑的趨勢下實現收入比去年同期略有增長，這是策略積極調整的結果，體現本公司經營狀況持續向好。

光大控股近三年收入總額
(港幣億元)



² 收入總額計算方法為客戶合約收入+投資收入+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。

從收入性質分析，光大控股的收入主要來自：(1)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；(2)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；(3)應佔聯營/合營公司盈利等。其中管理費收入，與本集團的資產管理規模相關。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，以及所持光大銀行的股息、光大安石旗下的若干股權類投資項目。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，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于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，由於疫情原因，正常的商務合作被動延遲，新基金大部分集中於四季度募資成立。受疫情影響，部分基金在疫情期間有延遲實繳、延期簽訂合約或者延期執行的情況，同時為把握市場退出機遇，部分基金已進入退出期，減少或不再收取管理費。綜合上述因素，客戶合約收入較去年同期減少12%至港幣5.40億元。報告期內，地產業務、航空業務等板塊受疫情衝擊較大，加之行業週期因素等影響，部分投資項目和投資企業的收入及利潤受到較大影響。

此外，2020年伊始，本公司審時度勢、科學研判、精準佈局，制定「穩退精投」策略方向，把握2020年全球資本市場部分窗口期，穩步實現項目退出，收益有所上升，投資收入合計港幣43.38億元，較去年同期增加16%，資本利得(已實現損益)上升47%。同時，本公司部分投資項目表現優異，隨著資本市場逐漸回暖，項目估值顯著增長，資本利得(未實現損益)上升191%。

整體而言，縱然客觀環境困難重重，光大控股全年收入總額依舊保持穩步增長約1.3%，達港幣55.92億元，在疫情寒冬中顯現出較強的經營韌性。

各主要收入項目

(港幣億元)	2020年	2019年	變動
客戶合約收入，主要包括：	5.40	6.12	(12%)
—管理費收入	2.96	3.71	(20%)
—表現費及諮詢費收入	1.21	0.73	66%
投資收入，主要包括：	43.38	37.24	16%
—利息收入	4.36	4.13	6%
—股息收入	7.57	8.22	(8%)
—資本利得(已實現損益)	20.13	13.70	47%
—資本利得(未實現損益)	8.23	2.83	191%
—折價收購子公司收益	—	6.19	不適用
其他來源之收入	1.08	2.70	(60%)
應佔聯營公司盈利減虧損	5.63	8.24	(32%)
應佔合營企業盈利減虧損	0.43	0.89	(52%)
收入總額	<u>55.92</u>	<u>55.19</u>	<u>1.3%</u>

從本集團財務報表準則口徑觀察，管理費收入為港幣2.96億元，同比下降20%，主要原因一是由於部分基金已進入退出期，減少或不再收取管理費；二是本公司貫徹「穩退精投」策略，抓住資本市場的有利窗口時機，部分基金進入退出期以把握項目退出機會、鎖定投資收益，管理規模減少導致實收管理費減少；三是由於部分新增基金受到疫情影響，於2020年底集中關賬，當期並未產生管理費收入，將在後續貢獻收入。因此，雖然報告期內AUM有所增長，財務報表準則口徑管理費收入受上述原因影響有所下降。

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」³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。報告期內，本集團已賺取管理費收入為港幣10.18億元，同比上升14%，穩健增長的AUM也為後續的管理費收入增長奠定基礎。下表載列本集團於報告期內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股份有限公司（「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；及(c)其他會計調整。

³ 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。

(港幣億元)	按財務 報告列示	聯營公司／ 合營公司		其他 會計調整	已賺取 管理費收入
		合併基金中 抵消的 管理費收入 (a)	收取的 管理費收入 (b)		
一級市場	2.28	1.07	2.98	0.68	7.01
二級市場	0.46	0.23	–	0.15	0.84
母基金	0.22	2.08	–	0.03	2.33
管理費收入	2.96	3.38	2.98	0.86	10.18

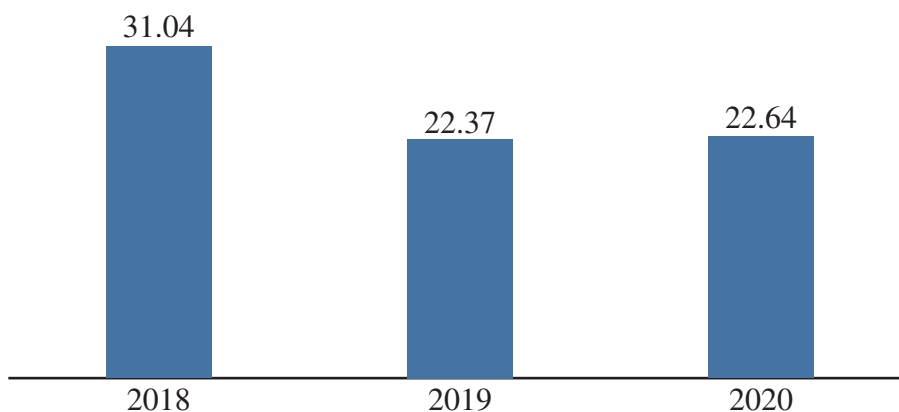
報告期內本集團基金管理業務收入達到港幣18.38億元，去年同期則為收入港幣19.32億元；自有資金投資業務收入為港幣37.54億元，去年同期則為收入港幣35.87億元。在2020年相對複雜的外部環境下，光大控股成功地維持了總體收入的穩定性。

(港幣億元)	2020年	2019年	變動
各主要業務板塊收入			
– 基金管理業務之收入	18.38	19.32	(5%)
– 自有資金投資業務之收入	37.54	35.87	5%
收入總額	55.92	55.19	1.3%

利潤情況

2020年，歸屬於本公司股東之盈利為港幣22.64億元，較去年同期上升1.2%。其中，基金管理業務報告期內盈利港幣11.65億元，較去年下跌6%。

光大控股近3年歸屬於本公司股東之盈利 (港幣億元)



自有資金投資業務的盈利為港幣33.98億元，較去年上升11%，較好地抵禦了2020年的疫情衝擊。報告期內，部分財務性投資項目受疫情和環境影響，項目估值下跌，財務性投資盈利為港幣8.10億元，較去年下跌57%。戰略性產業平台和基石性投資利潤表現較好，盈利較2019年分別上升91%和171%。航空資訊服務商Cirium 2020年11月數據顯示，中飛租賃以95%的飛機執飛率，位於全球大型租賃公司首位，有效緩解了疫情對航空板塊的巨大衝擊；光大養老加大提質增效，克服環境困難，改善收入結構，提高收益率水平；特斯聯完成了新一輪融資，引入知名戰略投資人，估值實現顯著提升。基石性投資光大證券股份有限公司(「光大證券」)和中國光大銀行有限公司(「光大銀行」)業績穩定，利用資本市場表現優異的窗口期，本集團在報告期內按計劃擇機盤活部分光大證券股份。歸屬於本公司股東之盈利實現平穩上升。

各主要業務板塊盈利

(港幣億元)	2020年	2019年	變動
基金管理業務之盈利	11.65	12.44	(6%)
自有資金投資業務之盈利：	33.98	30.55	11%
－戰略性產業平台(中飛租賃、光大養老、特斯聯)	14.07	7.37	91%
－財務性投資	8.10	18.82	(57%)
－基石性投資(所持光大銀行、光大證券的部分股權)	11.81	4.36	171%
減：未分配的企業費用、稅項及優先永續資本證券持有人盈利	(22.99)	(20.62)	11%
歸屬於本公司股東之盈利	22.64	22.37	1.2%

董事會宣派2020年中期股息和末期股息合計每股港幣0.49元(去年合計每股港幣0.48元)，派息比率為36.5%，對比去年派息比率36.2%上升0.3個百分點。

每股(港幣)	2020年	2019年	變動
每股盈利	1.34	1.33	1%
每股中期股息	0.14	0.25	(44%)
每股末期股息	0.35	0.23	52%
派息比率(全年)	36.5%	36.2%	0.3百分點

關鍵財務比率情況

報告期內，本集團積極採取措施增收節支，光大控股的經營成本為港幣11.32億元，經營成本率為20.2%，對比去年全年下降4.3個百分點。本集團抓住市場有利時機，以2017年以來中資金融控股機構境外永續債最低利率(3.8%)成功發行了3億美元境外優先永續資本證券，有效改善本公司負債結構，為業務發展提供了更多的資金支持；截至2020年底，光大控股的計息負債為港幣316億元，資本負債率為63.9%，資產負債率為49.0%。本集團的流動比率為110%，與去年基本持平。

關鍵財務數據 ⁴	2020年底	2019年年底	變動
經營成本率 ⁵	20.2%	24.5%	-4.3百分點
資本負債率 ⁶	63.9%	70.7%	-6.8百分點
資產負債率 ⁷	49.0%	49.4%	-0.4百分點
流動比率 ⁸	110%	111%	-1.0百分點

2020年經營表現分析

基金管理業務

通過多元基金架構、全價值鏈能力以及跨境資產佈局，光大控股繼續保持在基金管理領域中國領先機構的地位。在2020年相對艱難的國際環境下，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，仍然取得了總體資產管理規模的提升，並進一步完善了產品配置。

⁴ 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。

⁵ 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。

⁶ 資本負債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。

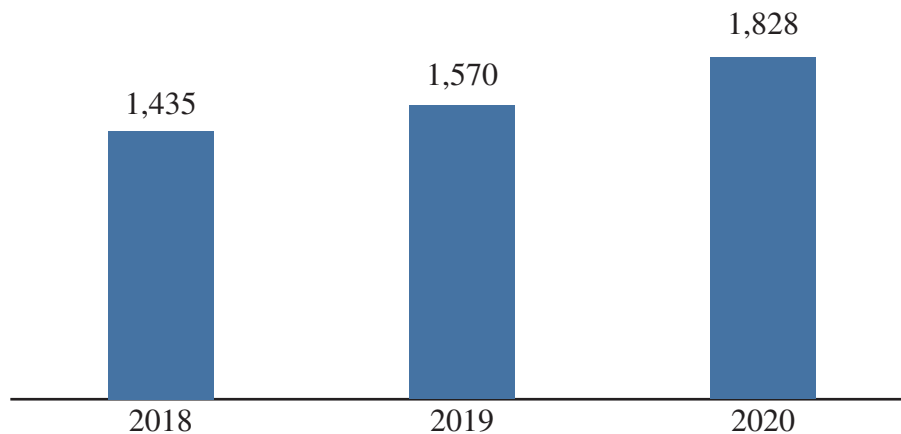
⁷ 資產負債率=(負債總額／資產總額)×100%

⁸ 流動比率計算方法為流動資產／流動負債。

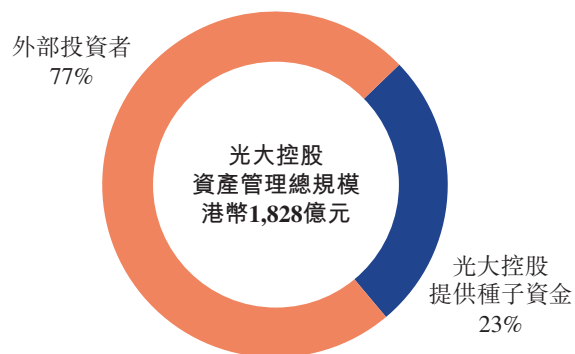
截至2020年底，光大控股旗下基金的資產管理總規模約為港幣1,828億元，較2019年底增長16%。從資金來源角度分析，光大控股提供的種子資金佔比為23%，呈現逐年下降的趨勢，種子資金利用效率有所提高；外部投資者的資金佔比為77%，其中外部投資者以機構投資者為主，涵蓋商業銀行、保險公司、家族辦公室、政府機構等多元化機構。從幣種角度分析，人民幣基金約港幣1,338億元等值，佔比73%；非人民幣基金約港幣489億元等值，佔比27%。從基金性質分析，光大控股基金管理業務共管理43支一級市場基金、27個二級市場投資組合、8支母基金。報告期內，光大控股的基金管理業務板塊完全／部分退出項目48個，實現現金回流約合港幣57億元，較為重要的退出項目包括先健科技(港幣6.9億元，IRR約63%)、阿爾巴尼亞機場(港幣6.8億元，IRR約14%)、宇信易誠(港幣6.4億元，IRR約49%)、蔚來汽車(港幣5.4億元，IRR約21%)、Wish(港幣1.8億元，IRR約14%)等項目，為LP投資人創造了較好的現金收益，體現光大控股良好的投資能力與項目退出能力。

光大控股近3年資產管理規模

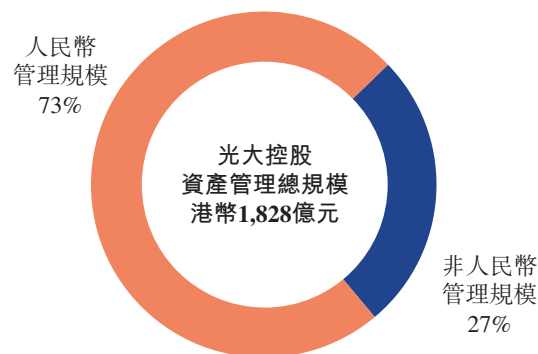
(港幣億元)



光大控股資產管理總規模分佈
(按投資者分類)



光大控股資產管理總規模分佈
(按貨幣分類)



2020年，光大控股旗下在民生、健康、科技等領域多支基金表現較好，行業賽道把握準確，基金管理精細化程度高，部分基金收益回報較好。

類別	基金名稱	AUM(港幣)	自基金成立 截止2020年底 毛收益率
新經濟/新科技	光際資本產業基金	120.17億元	17.8%
新經濟	湖南光控母基金	61億元	22.6%
芯片技術	光控華登全球基金一期	14.61億元	20.1%
大民生	境內夾層基金二期	14.55億元	45.9%
大健康	醫療健康基金三期	15.06億元	46.1%

一級市場基金

截至2020年底，光大控股的一級市場基金共管理43隻基金產品，總規模約合港幣1,290億元。其中人民幣基金約港幣1,017億元等值，佔比79%，其他幣種基金約港幣273億元等值，佔比21%。

報告期內，一級市場新增基金10隻，總新增資產管理規模約合港幣180億元等值。光大控股圍繞新科技、大環保、大民生等領域，同時利用產融結合優勢、依托已有的戰略性產業平台，設立了多隻基金，包括「光大一帶一路綠色投資基金」實現首期人民幣30.3億元關賬，為一帶一路、ESG等領域貢獻光大大力量；夾層基金三期實現人民幣25.2億元募資，持續聚焦大民生、新消費等領域；中飛租賃2.3億美元永續債專項基金成功設立，持續拓展飛機租賃全產業鏈能力；與特斯聯合作成立光智系列一號(人民幣10.15億元)、三號(人民幣20.24億元)基金，進一步促進人工智能及物聯網的應用廣泛落地等。通過多元基金架構、全價值鏈能力以及跨境佈局，光大控股正在不斷夯實在中國跨境資產管理機構中的領先地位。

2020年一級市場代表性基金設立情況

基金名稱	成立時間	幣種	原幣金額 (億元)	港幣金額 (億元)
光大一帶一路綠色股權投資基金	2020年4月	人民幣	30.3	36
湖南麥信基金(夾層三期聯接基金)	2020年4月	人民幣	11.01	13.08
光大控股全球不動產基金	2020年6月	美元	5.29	41.01
境內夾層基金三期	2020年6月	人民幣	14.19	16.86
中飛租賃永續債專項基金	2020年12月	美元	2.3	17.83
光智系列基金一號	2020年12月	人民幣	10.15	12.06
光智系列基金三號	2020年12月	人民幣	20.24	24.05
光控濱化水木產業投資基金	2020年12月	人民幣	6.11	7.26
東湖光控科金創新基金	2020年12月	人民幣	3	3.56

不動產投資及資產管理平台

截至2020年底，光大嘉寶通過下屬不動產投資及資產管理平台光大安石管理項目共41個，在管規模約為人民幣469億元。

2020年初，新冠肺炎疫情給光大嘉寶各項業務帶來挑戰，光大嘉寶積極響應政府要求防控疫情，主動承擔社會責任，與在管項目租戶攜手克服暫時性的經營困難。在疫情得到控制之後，光大嘉寶從多方面積極推動復工復產工作：著重提升存量資產主動管理能力，實現項目穩定運營；持續優化現有資本結構，多渠道降低融資成本，提升股東及投資人經濟效益；繼續加強制度建設，全面落實風險管控措施，進一步提升風險防範能力。展望未來，不動產板塊將逐步向「輕資產」管理轉型，發揮自身優勢，把握中國物業商管發展的趨勢與機遇，助力中國存量物業資產提升價值，增進福祉民生。

年內，光大嘉寶及光大安石繼續拓展自有商業品牌「大融城」的商業佈局，於2020年底推出全新Art Park大融城產品線，旨在新消費形勢之下滿足新人群社交需求、煥新城市空間。截至2020年12月31日，通過主動管理及輕資產輸出模式，光大嘉寶及光大安石在管及在建大融城等系列商業項目合計19個，總建築面積超過200萬平方米。同期，光大嘉寶繼續推進不動產資管創新業務，於2020年9月成功發行光大安石百億元人民幣商業地產儲架式類REITs系列的收官之作—「光證資產—光控安石商業地產第3期西安大融城資產支持專項計劃」。至此，光大嘉寶及光大安石在管商業地產儲架式類REITs總發行規模達到人民幣89億元。本次儲架式類REITs的成功發行，也發揮了光大集團旗下金融板塊企業間良好的協同聯動優勢。2020年8月，設立珠海安石宜達企業管理中心(有限合夥)(「安石宜達」)，總規模約人民幣40億元，光大安石(北京)資產管理有限公司作為普通合夥人，並擔任安石宜達的執行事務合夥人，對安石宜達進行運營管理。安石宜達將通過適當的途徑和方式，將合夥企業財產投資於以城市更新為主要目的的房地產項目，重點投資中國境內的一線城市和房地產市場健康發展的二、三線城市。下表載列安石宜達年內投資的主要項目資料：

重要項目名稱	業態類型	地域	出資類型
北京中關村項目	商業	北京	可轉股債權
重慶朝天門項目	綜合體	重慶	基金份額
光大安石中心項目	綜合體	上海	基金份額
上東公園里	辦公	北京	基金份額
光大安石虹橋中心項目	綜合體	上海	基金份額

二級市場基金

截至2020年12月底，光大控股二級市場團隊共管理27個基金及專戶，基金的總承諾投資資金近港幣263億元。二級市場團隊憑借公司積累多年的跨境經驗，發揮自身優勢，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72%，股票類產品佔比21%，PIPE類產品佔比6%及新三板類產品佔比1%。

固定收益類產品方面，光大控股擁有涵蓋海外基金、QDII管理專戶、海外管理專戶、資產證券化產品在內的多元化產品線。旗艦產品「光大安心債券基金」多年以來創造良好業績，2020年資產管理規模超4.3億美元。自2012年12月成立以來，該基金美元費後回報達到64.72%，年化收益為6.4%。該基金報告期內榮獲中國證券報三年期海外金牛私募管理公司(固定收益策略)獎項以及投資洞見評選的「最佳三年期亞洲債券基金」獎項。

股票類旗艦產品—大中華絕對收益多空產品「光大中國焦點基金」的資產管理規模為0.7億美元，2020年費後回報率為39.96%，同期恆生指數下跌4.89%，滬深300指數上漲25.51%。自2014年1月成立以來，光大中國焦點基金的費後總回報達到216.79%，年化收益為17.91%。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。

光大控股二級市場團隊積極與光大集團相關業務板塊聯動，深入進行協同合作。擔任投資顧問管理光大新鴻基在香港的公募債券基金「光大焦點收益基金」並成功引進國內知名保險集團資金之後，報告期內取得6.25%的費後收益。年化收益為5.93%。此外，與光大新鴻基的財富管理業務開展代銷合作並成功上架的旗艦產品「光大安心債券基金」已有香港本地高淨值客戶認購。

母基金

光大控股母基金既投資於光大控股發起並管理的基金，亦投資於擁有良好過往業績及管治的外部子基金及其直接投資項目。截至2020年底，光大控股母基金團隊共管理8支母基金，資產管理總規模達到人民幣231億元。2020年，母基金繼續輻射中國境內粵港澳大灣區、長三角等戰略區域，完善在華中、華東和華南等地的投資佈局，吸引中國多地政府機構成為母基金LP投資者，發展模式已獲得多個地方政府的廣泛認可。截至2020年底，母基金對子基金和股權投資類項目認繳投資金額約人民幣102億元。母基金的投資組合中累計有36個項目上市，其中40%的項目成功登陸科創板，科美診斷項目更獲得了融資中國「中國最佳私募股權投資案例TOP10」。2020年，中國科技金融促進會風險投資專業委員會和中國母基金聯盟聯合發佈第一批中國股權投資基金管理人守信紅名單，光大控股母基金憑借優秀的投資往績和良好的信用記錄，榮登「市場化母基金守信紅名單」，成為第一批入選的7家市場化母基金之一，充分體現光大控股母基金的管理優勢與投資能力。

截至2020年底，母基金產品列表：

基金名稱	成立時間	幣種	原幣金額 (億元)
多策略另類投資母基金	2012年2月	人民幣	50
光大控股招商銀行多策略股權投資母基金	2017年3月	人民幣	50
湖南光控母基金	2018年8月	人民幣	51
江蘇溧陽光控母基金	2018年11月	人民幣	20
泰州光控大健康產業基金	2019年11月	人民幣	10
廣州光控穗港澳青年創業母基金	2019年12月	人民幣	10
蘇州光控母基金	2019年12月	人民幣	15
贛州光控母基金	2020年11月	人民幣	25
合計			<u>231</u>

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12月底，自有資金投資業務共持有70個投後管理項目，價值總計約合港幣404億元。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58億元；財務性投資類別對應公允價值約港幣146億元；基石性投資光大銀行的公允價值港幣75億元，光大證券作為聯營公司入賬的賬面價值港幣125億元。

自有資金規模(港幣億元)	2020年年底	2019年年底
—戰略性產業平台	58	45
—財務性投資	146	157
—基石性投資	200	190
合計	404	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全產業鏈解決方案，業務範疇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。

2020年，新冠疫情為全球航空業帶來前所未有的挑戰。在各國實施旅遊管制的大環境下，航班大幅減少，行業面臨整合與洗牌壓力。航空公司首當其衝，收入及盈利受到嚴重打擊。與此同時，由於需求銳減，2020年飛機製造商的新機交付量較上年大幅減少45%，付運因而被迫推遲，全球航空業整體一片陰霾。

在此環境下，中飛租賃走過了極具挑戰的一年。中飛租賃著眼於未來供需不平衡的市場趨勢，繼續夯實全球飛機經營性租賃業務實力。儲備訂單進一步吸納了40架全新空客A321neo飛機這一市場歡迎的窄體機型，在機隊組合、客戶維護、輕資產模式及全產業鏈經營等方面都以優良的管理水平維持穩定發展。航空資訊服務商Cirium 2020年11月數據顯示，中飛租賃以95%的飛機執飛率，位於全球大型租賃公司首位；值得一提的是，中飛租賃自有機隊的執飛率為99%，窄體型機隊佔比約為91%，此飛機類別是上市飛機租賃公司中風險最低的飛機資產類別。中飛租賃作為產業公司，不僅針對客戶需求提供飛機租賃服務，更發揮全產業鏈佈局的業務優勢，整合專業老舊飛機解決方案，為中國大型航空公司客戶完成飛機售後租回及退役處置打包交易，助其在疫情下控制退租風險。截至2020年年底，中飛租賃共有128架飛機，其中103架屬於自有飛機，25架屬於管理飛機。報告期內，中飛租賃交付了10架飛機，並完成了18架飛機的處置。報告期內，中飛租賃保持較高整體復飛率，但由於疫情造成旗下的Aviation Synergy Ltd的應佔虧損和投資撥備約港幣2億元，以及較為劇烈的人民幣兌美元匯率波動損失約港幣3億元，中飛租賃股東應佔溢利相較2019年錄得下降63%至港幣3.3億元。

光大養老

面對突發的新冠肺炎疫情，光大養老堅持防疫情和謀發展兩手抓，不僅在院老人及員工零感染，還實現安全生產、項目拓展和經營工作穩步推進。截至2020年底，光大養老已經在10餘個省份45個城市進行了戰略佈局，管理養老服務機構140餘家，床位規模達2.8萬張，比2019年增長床位7,000張，床位增長率33%，床位管理規模穩居中國前列。

2020年，光大養老繼續通過投資收購、公建民營、委託管理等低成本方式獲取優質項目，並首次實現了以諮詢管理輸出的模式進行了業務拓展，也首次實現CCRC社區(持續照料退休社區)的建立。除橫向拓展外，光大養老也積極完成縱向產業鏈佈局，包括成立適老化傢俱企業、養老服務培訓機構等。年內，光大養老服務標準體系搭建完成，智慧養老建設取得積極進展，品牌影響力廣受業界認可，2020年在第五屆中國養老行業陸家嘴峰會中榮獲「中國五大養老服務品牌」、在中國國際養老產業發展高峰論壇中榮獲「中國十大社區養老品牌」、「中國十大創新養老品牌」等。

人工智能物聯網(「AIoT」)

2020年，特斯聯發佈人工智能城市(「AI CITY」)戰略，圍繞新基建核心內容，融合特斯聯特有的AIoT技術及解決方案，打造「城市實體和硬件單元+智能城市操作系統+應用生態」的智能城市新模式，並在重慶、武漢、德陽等多個城市成功落地，引領全球城市智能升級，影響力不斷提升，獲得海內外認可。年內，特斯聯成為2020迪拜世博會全球12家官方首席合作夥伴之一，是唯一來自中國的首席合作夥伴，獨家承攬世博會全方位AI機器人解決方案和世博未來特區AIoT全場景業務，高質量地打開了國際市場。

報告期內，特斯聯累積申請專利近千項(其中發明專利584項)，累計獲得170項國內外知名機構獎項，連續6次入選Gartner報告，位列胡潤百富發佈的「全球獨角獸」—全球人工智能行業排名33位，亦獲得由哈佛商業評論頒發的「2020拉姆查蘭管理實踐獎」、2020年SAIL獎TOP30(世界人工智能大會最高榮譽)等獎項，獲得行業高度認可。

報告期內，特斯聯完成了新一輪融資，引入了國內外知名戰略股東Investcorp，估值實現顯著提升。

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：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12月底，光大控股的財務性投資規模為港幣146億元，其中前十大項目總估值為港幣74億元。報告期內，較為突出的財務性投資項目退出(包括部分退出)包括青島港國際(港幣3.7億元，IRR約15%)、希望教育(港幣4.7億元，IRR約50%)、Arctic Green(港幣3.6億元，IRR約15%)等，在疫情寒冬中提升了本公司的投資收益，提供了較好的流動性保障。

基石性投資

截至2020年12月31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40%，佔總資產21%。

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12月31日，本集團持有9.60億股光大證券A股股份，佔光大證券股本總額的20.83%，對應投資成本為港幣15.04億元。光大證券作為本集團的聯營公司核算。本集團所持有的股權賬面價值為港幣125億元，佔本集團淨資產及總資產分別為25%及13%；按光大證券2020年12月31日收市價每股人民幣18.52元計算，本集團所持有的光大證券股份公允價值為港幣211億元。2020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，本集團應佔光大證券聯營公司的利潤盈利貢獻同比上升301%至港幣5.64億元。2020年，光大控股對光大證券資產進行盤活、調整，取得較好進展，年內通過適度減持獲得收益港幣2.51億元。

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12月31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2.91%，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12月31日收市價每股人民幣3.99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75億元，佔本集團淨資產及總資產分別為15%及8%。

2020年，光大銀行繼續致力於「打造一流財富管理銀行」。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名。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

後疫情時代，全球政治經濟格局正處於深刻調整過程中。全球經濟復甦的過程，可能是一個充滿不確定性的漫長過程，且具備波動性、分化性和艱巨性等特徵。從世界經濟來看，IMF在2021年1月發佈的《世界經濟展望更新》中表示，儘管2021年的全球經濟將呈現明顯改善，但這主要是2020年全球經濟的低基數效應，整體形勢仍不容樂觀。從中國經濟來看，中國的疫情防控取得明顯成效，為應對疫情加大了公共投資，央行也提供了流動性支持，這些都將推動中國經濟的強勁復甦；根據2021年中國政府工作報告，今年中國GDP增速預期目標為6%以上。以「國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進」的新發展格局正在形成，外向經濟向內需經濟、傳統製造業向新興製造業和服務業快速轉向；消費互聯向產業互聯、國際分工向自主創新和自主可控快速轉向。同時疫情加速了傳統和新經濟的分化，催動了大健康、新科技、大環保、大財富、大民生等新經濟領域的發展，新的投資領域正在形成，也為私募股權投資創造了潛在的廣闊發展空間。面對不斷變化的經濟形勢和市場環境，光大控股將：

堅定發展戰略不動搖。2021年，光大控股將繼續堅持「資管+投資+產業」發展戰略，提升市場化、國際化、專業化能力，牢牢把握「堅持穩中求進、聚焦管理提升、突出創改驅動、服務發展全局」的工作主線，搶抓發展機遇、審慎應對挑戰、確保行穩致遠。堅定「價值創造」思路，戰略進位不動搖，聚焦跨境資管主業，加快結構調整，提升盈利貢獻，不斷創造價值，始終向著成為全球領先的跨境資產管理公司的戰略目標穩步前進。

提升主業投資能力和收益回報。2021年，本集團將在業務發展方面，堅持價值創造的思路，進一步優化投資策略，提升盈利水平，實現轉型發展。**持續加大募資。**聚焦戰略區域，圍繞重點產業平台和大環保、大健康、新科技等領域加大募資，使新增管理資產規模邁上一個新台階。**優化資產結構。**積極突出資管主業，通過擇機退出成熟項目，優化現金流、加強流動性管理；提高資金利用效率，實現收益良性循環；調整資產結構，加大穩定性收益資產的配置權重，穩步提升直接經營業務ROE。**強化投資佈局。**聚焦新領域，構建新的競爭力。沿著居民財富趨勢性向金融資產轉移主線，投資佈局金融科技等領域；沿著大型企業和城市系統的信息化、智能化進程，投資佈局新基建、5G和AIoT、人工智能等領域；沿著疫情影響所形成新的行業發展機會，進一步加大醫療健康、飛機全產業鏈、新科技、高端智造等領域的投資；沿著內外雙循環的新形勢和國際市場觸底反彈跨境資產配置機遇，圍繞新能源、ESG、新基建，深耕東南亞和中東市場，加強跨境佈局。**盤活基石資產。**擇機盤活存量基石性資產，同時提高種子資金利用效率，有效帶動增量資金，促進資管主業發展。**提升盈利水平。**持續增加配置組合的多樣性，進一步提升增量資金的利用效率，從而提高總體資金回報，提升本集團盈利水平。

深耕優勢產業，加大與光大集團業務板塊協同發展。加強優勢產業培育，促進產融結合。光大控股和重點佈局的產業之間，將進一步通過戰略引領、資源互補等，形成相互支持、相互依托、相互賦能、和諧共生的生態圈。一方面，充分發揮光大控股的投資能力、資產管理能力，為所佈局的重點平台公司提供資本保障和靈活多樣化支持；另一方面，充分發揮重點平台公司在各自領域的專業能力和市場影響力，以其為主設立專項產業基金，拉動本集團資管規模增長，提升資產管理能力。加強協同聯動，共同尋找、打造新的增長極，儲備、孵化、培育一批有發展、有前景的項目，實現產融協同，並按計劃有序退出，走出光控特色的產融結合之路。**加強與光大集團各業務板塊的深入協同合作**，聚焦京津冀、長三角和大灣區協同合作，聚焦「一帶一路」沿線國家等地區協同合作，促進與地區政府、企業戰略客戶深入合作，推進協同創新項目落地，實現優勢互補、協同共贏。

不斷優化營運效率。2021年，本集團將在經營管理方面，做好戰略對標，堅定提升「總部能力」，強化本公司治理機制，進一步精細化管理，加快機制改革，提高決策執行效率。不斷創新發展機制，強化營運體系建設，通過風控領域、運營領域、財務領域的整合運作，提升運營管理效力和決策能力。

保持風險底線思維。2021年，本集團在風險管理方面，將始終保持憂患意識、底線思維。在環球經濟尚未明朗的情況下，本集團將繼續保持戰略定力，未雨綢繆，精準研判，強化對自身投資項目的梳理排查，把市場化與專業化相結合、規範與創新並行，在自身條件和風險底線之間找準發力重點和發展空間。不斷完善風險防控機制，建立健全風險研判機制、風險評估機制、風險防控協同機制、風險防控責任機制，切實防範各類風險。

耕耘方知韶光貴，不待揚鞭自奮蹄！在疫情後世界經濟亟待發展的關鍵一年，光大控股將立足新發展階段，貫徹新發展理念，服務新發展格局，繼續發揚光大精神，堅定信心，抓住後疫情時代變局，搶抓機遇、迎接挑戰，開拓本集團戰略發展新局面，推動本集團向「輕資產」另類資管轉型，進一步邁向全球領先的跨境資產管理戰略目標！

財務狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團之總資產為港幣970億元，淨資產則為港幣494億元。而本公司股東應佔每股淨資產值為港幣27元，較二零一九年年底增加9.2%。截至二零二零年十二月三十一日，本集團的計息負債比率降低至63.9%（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。於二零二零年十二月三十一日，本集團持有現金結餘額港幣93億元，較二零一九年年底增加港幣20億元。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣，佔84%。

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。於二零二零年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為港幣273億元，其中港幣84億元為尚未動用之額度。銀行融資為一至十二年期，本集團尚未償還銀行貸款總額為港幣189億元，較二零一九年年底減少港幣1億元，其中無抵押貸款為港幣153億元。本集團已發行未償還本金額為港幣127億元的公司債券。計息負債主要以人民幣為單位，佔總額約49%，其餘則主要為港幣、美元及新加坡元。於二零二零年十二月三十一日，本集團之債務本金總額中約55%為浮息借款，其餘45%為定息借款。本集團債務之到期日分析載於本公告財務報表附註中的附註19。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，受限銀行結餘約港幣0.657億元已向銀行抵押用作向客戶銷售按揭物業及借款的利息儲備賬，而約港幣3.735億元則作為授予本集團實體的銀行信貸額度及其他借款的擔保。賬面值分別約港幣46.45億元、港幣15.27億元及港幣4.25億元的投資物業、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。於二零二零年十二月三十一日，存放於主要經紀的資產包括港幣17.98億元的交易證券及港幣0.72億元的應收賬款。

僱員

本集團總部及全資附屬公司於二零二零年十二月三十一日擁有307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

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、債務工具與非上市衍生金融工具。

信貸風險管理框架

本集團已制定一套全面的信貸風險管理政策及程序以及適當的信貸風險限額，以管理及控制可能出現的信貸風險。該等政策、程序及信貸風險限額會定期進行檢討及更新，以應對市況及業務策略的變動。

本集團的組織架構設立一套明確的權限及責任，用於監察對政策、程序及限制的遵守情況。

首席風險官直接向審核及風險管理委員會報告，負責信貸風險管理，同時負責按照本集團設定的信貸風險管理原則及要求控制本集團的信貸風險敞口。

信貸風險管理已嵌入本集團所有業務單位。抵禦不良後果的第一道防線為業務部門及相關前線團隊。各業務範疇的部門主管負責牽頭落實及維持合適信貸風險監控措施。風險管理部獨立於業務單位，負責信貸風險的管理，而這是一個持續的過程，用於識別、衡量、監察及控制信貸風險以確保有效的制衡，以及起草、檢討及更新信貸風險管理政策及程序。其亦負責設計、開發及維護本集團的內部評級系統，並確保該系統符合相關監管規定。信貸風險及內部控制檢討由首席風險官批准，並每季度向審核及風險管理委員會報告。

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。

於二零二零年，持續的新冠疫情對全球經濟造成重大不利影響。在疫情反復之時，借款人的經營及財務狀況將繼續承受壓力。為應對疫情帶來的不利影響及不確定性，本集團檢討並更新了預期信貸虧損計算中所使用的前瞻性宏觀經濟因素，以反映經濟前景的不確定性。本集團將密切監察新冠疫情對經濟帶來的影響。

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。

(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利率面臨的風險有限。

(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、指定為通過其他全面收益以反映公平價值的股票投資(附註10)及通過損益以反映公平價值的金融資產(附註11)，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。

本集團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。

末期股息

董事會決議建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.35元(二零一九年：每股港幣0.23元)，連同已付之中期股息每股港幣0.14元，全年股息總額每股港幣0.49元(二零一九年：每股港幣0.48元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零二一年六月十七日(星期四)派發予於二零二一年六月七日(星期一)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零二一年五月二十四日(星期一)至二零二一年五月二十七日(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，最遲須於二零二一年五月二十一日(星期五)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)辦理過戶登記手續。

本公司亦將由二零二一年六月四日(星期五)至二零二一年六月七日(星期一)(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，最遲須於二零二一年六月三日(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54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二零二一年五月二十七日(星期四)舉行。

報告期後的重要事項

本集團於報告期後的重要事項之詳情載於本公告財務報表附註22。

購買、出售或贖回上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司上市證券。

企業管治守則

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守了香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)內的所有守則條文，惟偏離企業管治守則內的守則條文第A.2.1條之情況除外。

企業管治守則內的守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。如本公司日期為二零二零年九月二十五日的公告中所披露，本公司於委任首席執行官趙威博士為董事會主席後，出現未遵守企業管治守則中守則條文第A.2.1條的情況。儘管偏離守則條文第A.2.1條，董事會認為，在本集團管理層的支持下，由同一人士兼任主席及首席執行官有助促進強而有力的領導，提高本集團業務策略執行效率及提升其經營效能。董事會不時檢討上述安排，並於適當時候會考慮將兩個角色區分。

董事的證券交易

本公司已就監管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《上市公司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，所有董事均已確認其於截至二零二零年十二月三十一日止年度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十二月三十一日止年度之財務報表。

承董事會命
中國光大控股有限公司
趙威
主席兼首席執行官

香港，二零二一年三月十八日

於本公告日期，本公司之董事為：

執行董事：

趙威博士(主席兼首席執行官)
張明翱先生
鄧子俊先生
殷連臣先生

獨立非執行董事：

林志軍博士
鍾瑞明博士
羅卓堅先生