

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。



光大控股

EVERBRIGHT LIMITED

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

截至二零二二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」)宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二二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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
營業額	3	<u>7,707,730</u>	<u>21,785,133</u>
客戶合約收入	3	843,075	659,392
投資(虧損)/收益淨額	3	(5,885,695)	4,314,022
利息收入		563,722	527,592
股息收入		2,123,973	899,410
已實現投資收益		46,194	379,347
未實現投資(損失)/收益		(8,633,890)	2,481,001
其他		14,306	26,672
其他來源之收入	3	(75,407)	(276,533)
減值損失		(982,141)	(40,390)
經營費用		<u>(919,767)</u>	<u>(1,066,826)</u>
經營活動(虧損)/盈利		(7,019,935)	3,589,665
財務費用		(1,109,315)	(937,446)
聯營公司投資的減值損失		(1,128,501)	(400,000)
應佔聯營公司盈利減虧損	8	616,886	1,229,097
應佔合營公司盈利減虧損	9	<u>17,123</u>	<u>59,237</u>
除稅前(虧損)/盈利		(8,623,742)	3,540,553
稅項抵免/(開支)	4	<u>923,427</u>	<u>(768,186)</u>
本年(虧損)/盈利		<u>(7,700,315)</u>	<u>2,772,367</u>
歸屬於：			
本公司股東		(7,443,299)	2,572,840
優先永續資本證券持有人	20	89,284	88,585
非控股權益		<u>(346,300)</u>	<u>110,942</u>
本年(虧損)/盈利		<u>(7,700,315)</u>	<u>2,772,367</u>
每股基本及攤薄(虧損)/盈利	7	<u>港幣(4.417)元</u>	<u>港幣1.527元</u>

綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
本年(虧損)/盈利		(7,700,315)	2,772,367
本年其他全面(虧損)/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		(981,160)	(1,069,617)
其後可重新分類至損益的項目			
— 應佔聯營公司其他全面(虧損)/收益及 其換算報表之匯兌差額		(1,419,859)	468,683
— 應佔合營公司其他全面(虧損)/收益及 其換算報表之匯兌差額		(84,987)	29,091
— 其他匯兌儲備淨變動		(2,047,737)	444,002
		<u>(4,533,743)</u>	<u>(127,841)</u>
本年全面(虧損)/收益總額		<u>(12,234,058)</u>	<u>2,644,526</u>
歸屬於：			
本公司股東		(11,697,447)	2,555,676
優先永續資本證券持有人	20	89,284	88,585
非控股權益		(625,895)	265
本年全面(虧損)/收益總額		<u>(12,234,058)</u>	<u>2,644,526</u>

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

		二零二二年 十二月 三十一日 港幣千元	二零二一年 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		521,718	597,542
投資物業		4,898,173	5,352,758
聯營公司投資	8	18,002,564	20,418,441
合營公司投資	9	926,157	1,061,340
指定為通過其他全面收益以反映公平價值之 股票投資	10	5,405,184	6,386,344
通過損益以反映公平價值之金融資產	11	32,898,680	45,932,860
客戶借款	12	360,891	454,178
融資租賃應收款		18,703	41,701
		<u>63,032,070</u>	<u>80,245,164</u>
流動資產			
通過損益以反映公平價值之金融資產	11	2,176,224	4,101,670
客戶借款	12	2,902,542	2,957,788
存貨	13	1,383,814	1,742,448
應收賬款、按金、預付款及其他	14	1,984,185	2,339,669
交易證券		4,098,142	3,251,394
受限存款		664,102	–
現金及現金等價物		8,235,532	7,155,428
		<u>21,444,541</u>	<u>21,548,397</u>
流動負債			
交易證券		(532,071)	(454,660)
應付賬款、已收按金及預提費用	15	(3,523,042)	(3,237,957)
銀行貸款	16	(11,925,501)	(9,970,601)
應付債券	17	(2,481,148)	(5,698,905)
其他金融負債		(441,187)	(171,818)
應付票據		–	(27,000)
租賃負債		(35,688)	(39,202)
稅項準備		(585,193)	(693,348)
		<u>(19,523,830)</u>	<u>(20,293,491)</u>
淨流動資產		<u>1,920,711</u>	<u>1,254,906</u>
總資產減流動負債		<u>64,952,781</u>	<u>81,500,070</u>

		二零二二年 十二月 三十一日 附註 港幣千元	二零二一年 十二月 三十一日 港幣千元
非流動負債			
銀行貸款	16	(8,991,471)	(11,895,755)
應付債券	17	(9,515,580)	(7,338,540)
其他金融負債		(6,407,464)	(7,800,959)
租賃負債		(29,279)	(53,173)
遞延稅項負債		(2,131,886)	(3,375,113)
		<u>(27,075,680)</u>	<u>(30,463,540)</u>
淨資產		<u>37,877,101</u>	<u>51,036,530</u>
股本及儲備			
股本	18	9,618,097	9,618,097
儲備		<u>24,871,106</u>	<u>37,318,228</u>
歸屬於：			
本公司股東		34,489,203	46,936,325
優先永續資本證券持有人	20	2,341,083	2,341,161
非控股權益		<u>1,046,815</u>	<u>1,759,044</u>
權益總額		<u>37,877,101</u>	<u>51,036,530</u>

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註	歸屬於本公司股東								優先永續 資本證券	非控股 權益	權益合計
	股本 港幣千元	認股權 溢價儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	商譽儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	合計 港幣千元			
於二零二一年一月一日	9,618,097	1,242	6,048,772	(666,409)	(99,887)	1,093,041	29,442,161	45,437,017	2,341,276	1,654,688	49,432,981
非控股股東淨變動	-	-	-	1,617	(15,426)	-	-	(13,809)	-	104,091	90,282
已付股息	6	-	-	-	-	-	(1,061,710)	(1,061,710)	-	-	(1,061,710)
分派予優先永續資本證券持有人	20	-	-	-	-	-	-	-	(88,700)	-	(88,700)
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	19,151	-	-	19,151	-	-	19,151
本年盈利	-	-	-	-	-	-	2,572,840	2,572,840	88,585	110,942	2,772,367
本年其他全面虧損	-	-	(1,069,617)	-	-	1,052,453	-	(17,164)	-	(110,677)	(127,841)
於二零二一年十二月三十一日											
及於二零二二年一月一日	9,618,097	1,242	4,979,155	(664,792)	(96,162)	2,145,494	30,953,291	46,936,325	2,341,161	1,759,044	51,036,530
非控股股東淨變動	-	-	-	-	18,210	-	-	18,210	-	(86,334)	(68,124)
已付股息	6	-	-	-	-	-	(758,364)	(758,364)	-	-	(758,364)
分派予優先永續資本證券持有人	20	-	-	-	-	-	-	-	(89,362)	-	(89,362)
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	(9,521)	-	-	(9,521)	-	-	(9,521)
本年虧損	-	-	-	-	-	-	(7,443,299)	(7,443,299)	89,284	(346,300)	(7,700,315)
本年其他全面虧損	-	-	(981,160)	-	-	(3,272,988)	-	(4,254,148)	-	(279,595)	(4,533,743)
於二零二二年十二月三十一日	9,618,097	1,242	3,997,995	(664,792)	(87,473)	(1,127,494)	22,751,628	34,489,203	2,341,083	1,046,815	37,877,101

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
經營活動產生之現金流入／(流出)淨額	<u>4,059,563</u>	<u>(3,505,426)</u>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(4,911)	(3,947)
出售投資物業所得款項	–	6,345
出售物業、廠房及設備所得款項	599	422
減持附屬公司控制權產生之 現金流出淨額	–	(479,968)
出售一間聯營公司之部份股權所得款項	76,649	–
聯營公司投資	–	(1,585)
合營公司投資	(5,820)	(6,320)
受限現金(增加)／減少	(28,723)	178,080
受限存款增加	(664,102)	–
已收銀行利息	97,779	113,418
已收投資股息	372,497	402,562
已收聯營公司及合營公司股息	485,554	273,404
投資活動產生之現金流入淨額	<u>329,522</u>	<u>482,411</u>
融資活動前現金流入／(流出)淨額	<u>4,389,085</u>	<u>(3,023,015)</u>

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
融資活動		
發行附屬公司之股份予非控股股東	145,962	361,666
贖回非控股股東股份	(341,327)	(130,565)
銀行貸款所得款項	17,395,279	21,859,223
發行及轉售回購債券所得款項	4,242,930	5,001,290
償還銀行貸款	(18,200,113)	(18,999,232)
償還及回購債券	(4,017,583)	(5,001,290)
償還租賃負債	(43,096)	(43,202)
償還應付票據	(27,000)	-
派發股息予非控股股東	(26,260)	(89,821)
已付股息	(758,364)	(1,061,710)
分派予優先永續資本證券持有人	(89,362)	(88,700)
已付利息	(1,063,451)	(883,472)
	<u>(2,782,385)</u>	<u>924,187</u>
融資活動產生之現金(流出)／流入淨額		
	1,606,700	(2,098,828)
現金及現金等價物		
年初結餘	6,894,260	8,860,137
匯率調整	(555,319)	132,951
	<u>7,945,641</u>	<u>6,894,260</u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	7,098,486	5,901,735
存放時原定三個月內到期之非抵押定期存款	1,137,046	1,253,693
受限現金	(289,891)	(261,168)
	<u>7,945,641</u>	<u>6,894,260</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二零二一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二零二二年及二零二一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二零二一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二零二二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

《香港財務報告準則》第3號的修訂本
《香港會計準則》第16號的修訂本

《香港會計準則》第37號的修訂本
《香港財務報告準則》二零一八年至
二零二零年週期的年度改進

概念框架的提述

物業、廠房及設備：未作擬定用途前的所得款項

虧損合約—達成合約的成本

《香港財務報告準則》第1號、《香港財務報告準則》第9號、《香港財務報告準則》第16號相應闡釋範例及《香港會計準則》第41號的修訂本

適用於本集團的經修訂《香港財務報告準則》的性質及影響描述如下：

- (a) 《香港財務報告準則》第3號的修訂本以二零一八年六月頒佈的引用財務報告概念框架（「概念框架」）取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦就《香港財務報告準則》第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債的內容的確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於《香港會計準則》第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用《香港財務報告準則》第3號的實體應分別參考《香港會計準則》第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團已對二零二二年一月一日或之後發生的業務合併前瞻性地採納該等修訂。由於年內並無業務合併，該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (b) 《香港會計準則》第16號的修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態（包括位置與條件）過程中產生項目的任何出售所得款項。實體必須將任何該等項目的出售所得款項及按《香港會計準則》第2號存貨釐定的該等項目的成本計入損益。該等修訂對本集團的綜合財務報表無影響，因為於物業、廠房及設備可供使用前並無出售所產生的該等項目。
- (c) 《香港會計準則》第37號的修訂本澄清，就根據《香港會計準則》第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本（例如直接勞工及材料）及與履行合約直接相關的其他成本分配（例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本）。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。本集團已對其於二零二二年一月一日尚未履行其所有責任的合約前瞻性地採納該等修訂及無識別虧損合約。該等修訂不曾對本集團的綜合財務報表產生任何影響。
- (d) 《香港財務報告準則》二零一八年至二零二零年週期的年度改進載有《香港財務報告準則》第1號、《香港財務報告準則》第9號、《香港財務報告準則》第16號相應闡釋範例及《香港會計準則》第41號的修訂本。適用於本集團的修訂詳情如下：
- 《香港財務報告準則》第9號金融工具：澄清實體於評估新增或經修改金融負債的條款是否與原始金融負債的條款有實質性差異時所包含的費用。該等費用僅包括借方與貸方之間已付或已收費用，包括借方及貸方代表對方所支付或收取的費用。本集團已自二零二二年一月一日起前瞻性地採納該修訂本。由於本集團之金融負債年內並無修改或交換，故該修訂本不曾對本集團之綜合財務報表造成任何影響。

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，其中衍生工具之營業額被界定為絕對淨盈利或虧損。

於年內確認的客戶合約、投資及其他來源之收入如下：

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
客戶合約收入		
隨時間確認		
管理費收入	266,018	340,111
投資物業之租金收入	185,582	184,224
於某時間點確認		
諮詢費及表現費收入	390,477	132,283
存貨銷售	998	36,616
銷售成本	-	(33,842)
	<u>843,075</u>	<u>659,392</u>
投資(虧損)/收益淨額		
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	97,779	113,418
客戶借款	350,010	327,644
債務投資	115,933	86,530
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	1,751,476	496,848
指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資	372,497	402,562
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	130,419	278,595
交易證券之已實現(損失)/收益淨額	(84,225)	100,752
未實現投資(損失)/收益		
通過損益以反映公平價值之金融資產之		
未實現(損失)/收益之變動	(8,462,156)	2,698,361
交易證券之未實現損失之變動	(171,734)	(217,360)
其他		
出售聯營公司部分股權之已實現收益	14,306	-
減持附屬公司控制權之收益	-	26,672
	<u>(5,885,695)</u>	<u>4,314,022</u>
其他來源之收入		
投資物業重估淨虧損	(92,839)	(382,979)
融資租賃之租金收入	5,548	6,703
出售投資物業之收益	-	4,540
出售物業、廠房及設備之收益/(損失)	99	(296)
匯兌淨差額	(82,204)	32,962
其他	93,989	62,537
	<u>(75,407)</u>	<u>(276,533)</u>

4. 稅項(抵免)／開支

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零二一年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅項，則按照相關稅務司法權區之適當現行稅率計算。

於綜合損益表內確認之稅項組成如下：

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
本年度稅項		
－香港利得稅	10,963	41,880
－海外稅項	67,207	182,310
－往年之撥備不足／(超額撥備)	20,201	(113,182)
遞延稅項		
－暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	(1,021,798)	657,178
稅項(抵免)／開支	<u>(923,427)</u>	<u>768,186</u>

稅項(抵免)／開支與會計(虧損)／盈利按適用稅率計算之對賬：

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
除稅前(虧損)／盈利	<u>(8,623,742)</u>	<u>3,540,553</u>
按相關稅務司法權區適用於(虧損)／盈利的稅率計算之稅項	(1,839,480)	654,567
無須課稅之收入的稅務影響	(812,191)	(1,057,732)
不可扣稅之支出的稅務影響	1,514,982	1,252,992
使用以前未有確認之稅損的稅務影響	(6,159)	(572)
未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響	199,220	32,113
往年稅項之撥備不足／(超額撥備)	<u>20,201</u>	<u>(113,182)</u>
稅項(抵免)／開支	<u>(923,427)</u>	<u>768,186</u>

5. 股東應佔(虧損)/盈利

本年度於本公司賬上之歸屬於本公司股東應佔虧損為港幣969,812,000元(二零二一年：歸屬於本公司股東應佔盈利為港幣117,109,000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

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
—已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.15元 (二零二一年：每股港幣0.28元)	252,788	471,871
—於報告期末後建議派發的末期股息，每股港幣0.15元 (二零二一年：每股港幣0.30元)	252,788	505,576
	<u>505,576</u>	<u>977,447</u>

董事會建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.15元(二零二一年：每股港幣0.30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

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 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0.30元(二零二一年：每股港幣0.35元)	<u>505,576</u>	<u>589,839</u>

7. 每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利是按截至二零二二年十二月三十一日止年度歸屬於本公司股東應佔虧損為港幣7,443,299,000元(二零二一年：歸屬於本公司股東應佔盈利為港幣2,572,840,000元)以及本年度內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(二零二一年：1,685,253,712股)計算。

8. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
賬面值，淨額(附註)	<u>18,002,564</u>	<u>20,418,441</u>
中國內地上市股份的市值	17,515,712	19,100,996
香港上市股份的市值	<u>1,227,199</u>	<u>1,621,149</u>

附註：

於二零二二年十二月三十一日，本集團於其聯營公司光大嘉寶股份有限公司(「光大嘉寶」)的投資賬面淨值為港幣2,475,081,000元(二零二一年：港幣3,919,473,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，由於光大嘉寶淨資產的賬面值高於市值，有跡象顯示光大嘉寶的投資可能需要作出減值。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已委聘外部專家，使用貼現現金流量模型估計光大嘉寶的使用價值。於二零二二年十二月三十一日，光大嘉寶的可收回金額低於賬面值，因此，已於截至二零二二年十二月三十一日止年度確認對光大嘉寶投資的減值虧損港幣1,020,827,000元(二零二一年：港幣400,000,000元)。

光大嘉寶各項主要業務的現金流量預測所採用的稅前折現率介乎8.0%至乎12.8%(二零二一年：7.9%至12.3%)不等，而永續增長率為2.0%(二零二一年：2.2%)。

(b) 於二零二二年十二月三十一日，本集團主要聯營公司投資的詳情如下：

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)	20.73%
中國飛機租賃集團控股有限公司## (「中飛租賃」)	開曼群島	投資控股(附註2)	38.08%
光大嘉寶###	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%* (附註5)

於二零二二年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣15,914,497,000元(二零二一年：港幣17,538,832,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，香港上市股份的市值為港幣1,227,199,000元(二零二一年：港幣1,621,149,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣1,601,215,000元(二零二一年：港幣1,562,164,000元)。

* 間接持有

附註1：光大證券為本集團的基石性投資，投資成本為港幣1,497,149,000元(二零二一年：港幣1,504,118,000元)。本年內，由於部分出售，本集團於光大證券的股權由20.83%減少至20.73%。

附註2：中飛租賃為本集團從事飛機租賃全產業鏈解決方案的重要投資企業。年內，本集團於中飛租賃的股權由37.91%增加至38.08%，原因為中飛租賃進行股份回購。

附註3：光大嘉寶為本集團於中國內地從事房地產發展及資產管理發展的主要投資企業。

附註4：光大養老為本集團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的重要投資企業。

附註5：於二零二二年十二月三十一日，本集團對光大養老董事會並無控制權。一名投資者完成辦理投資額人民幣5,000萬元的股份認購手續後，本集團持有光大養老股權為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。

9. 合營公司投資

(a) 合營公司投資

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
賬面值，淨額	<u>926,157</u>	<u>1,061,340</u>

(b) 於二零二二年十二月三十一日，本集團主要合營公司投資的詳情如下：

合營公司名稱	註冊/ 經營地點	主要業務	本公司 持有資本 權益百分比
無錫融弘國聯股權投資有限公司	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公司，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公司，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公司，是一家由中國證監會批准設立的資產管理機構。

上述所有合營公司均採用權益法於綜合財務報表內入賬。

10. 指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港以外地區	<u>5,405,184</u>	<u>6,386,344</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。本集團持有光大銀行的投資成本為港幣1,407,189,000元(二零二一年：港幣1,407,189,000元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，無任何出售，且該投資之任何累計收益或虧損並無於權益內轉移(二零二一年：無)。

11. 通過損益以反映公平價值之金融資產

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 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	<u>26,301,921</u>	37,246,630
非上市優先股(i)		
— 香港以外地區	<u>6,250,280</u>	8,309,392
非上市債權證券(i)		
— 香港以外地區	<u>346,479</u>	376,838
	<u>32,898,680</u>	<u>45,932,860</u>
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	<u>596,727</u>	1,610,147
— 香港以外地區	<u>735,000</u>	872,722
非上市股票證券／集合投資計劃(i)*		
— 香港以外地區	<u>391,198</u>	458,581
非上市債權證券(i)		
— 香港以外地區	<u>453,299</u>	1,160,220
	<u>2,176,224</u>	<u>4,101,670</u>

(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賬面值為港幣21,559,069,000元(二零二一年：港幣30,592,792,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團公允值為港幣22,011,177,000元(二零二一年：港幣34,677,673,000元)的上市及非上市股票證券為聯營公司及合營公司投資。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。

在二零二二年，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：

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
於一月一日	251,951	245,013
本年解除 匯率調整	(4,472)	-
	<u>(20,343)</u>	<u>6,938</u>
於十二月三十一日	<u>227,136</u>	<u>251,951</u>

12. 客戶借款

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	5,859	454,289
—無抵押	<u>458,082</u>	<u>-</u>
	<u>463,941</u>	<u>454,289</u>
流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	1,310,647	1,346,521
—無抵押	<u>2,090,961</u>	<u>1,949,342</u>
	<u>3,401,608</u>	<u>3,295,863</u>
總有期客戶借款	<u>3,865,549</u>	<u>3,750,152</u>
減：減值準備	<u>(602,116)</u>	<u>(338,186)</u>
賬面淨值	<u>3,263,433</u>	<u>3,411,966</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
於二零二一年一月一日	8,442	6,558	299,996	314,996
其他變動(包括新增資產及 終止確認之資產)	<u>18,608</u>	<u>4,582</u>	<u>-</u>	<u>23,190</u>
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	27,050	11,140	299,996	338,186
其他變動(包括新增資產及 終止確認之資產)	<u>(15,830)</u>	<u>(4,430)</u>	<u>284,190</u>	<u>263,930</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>11,220</u>	<u>6,710</u>	<u>584,186</u>	<u>602,116</u>

除以上減值準備金額為港幣602,116,000元(二零二一年：港幣338,186,000元)，於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團並沒有重大的逾期或需要作出重大減值準備的客戶借款。

13. 存貨

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
發展中物業	137,038	137,490
待售已竣工物業	<u>1,246,776</u>	<u>1,604,958</u>
	<u>1,383,814</u>	<u>1,742,448</u>

14. 應收賬款、按金、預付款及其他

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
應收賬款	746,357	722,069
按金、預付款、利息、其他應收款及其他	<u>1,395,422</u>	<u>1,702,323</u>
	2,141,779	2,424,392
減：減值準備	<u>(157,594)</u>	<u>(84,723)</u>
	<u>1,984,185</u>	<u>2,339,669</u>

應收賬款主要為須於一年以內以現金收回的應收經紀商款項及已退出投資應收款。

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，應收賬款、按金、預付款及其他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，於二零二二年十二月三十一日，減值準備為港幣157,594,000元(二零二一年：港幣84,723,000元)。

應收賬款、按金、預付款及其他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
於二零二一年一月一日、 二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	-	-	84,723	84,723
其他變動(包括新增資產及 終止確認之資產)	<u>1,790</u>	<u>1,634</u>	<u>69,447</u>	<u>72,871</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>1,790</u>	<u>1,634</u>	<u>154,170</u>	<u>157,594</u>

15. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	<u>3,523,042</u>	<u>3,237,957</u>

16. 銀行貸款

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
到期日詳情如下：		
一年以內	11,925,501	9,970,601
一年至兩年	1,657,847	3,733,448
兩年至五年	6,920,820	7,527,834
五年以上	<u>412,804</u>	<u>634,473</u>
	<u>20,916,972</u>	<u>21,866,356</u>

於二零二二年十二月三十一日，銀行貸款之抵押如下：

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
銀行貸款：		
－有抵押	2,325,589	2,850,000
－無抵押	<u>18,591,383</u>	<u>19,016,356</u>
	<u>20,916,972</u>	<u>21,866,356</u>

於二零二二年十二月三十一日，銀行貸款之抵押品為：

- (a) 賬面值約港幣43.62億元的若干投資物業的抵押(二零二一年十二月三十一日：約港幣47.59億元)；
- (b) 總賬面值約港幣0.23億元的若干物業、廠房及設備的抵押(二零二一年十二月三十一日：港幣0.23億元)；
- (c) 總賬面值約港幣3.83億元的若干存貨的抵押(二零二一年十二月三十一日：約港幣4.38億元)；及
- (d) 賬面值約港幣15.63億元的附屬公司之股權投資的抵押(二零二一年十二月三十一日：約港幣16.50億元)。

17. 應付債券

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
於一月一日	13,037,445	12,669,450
年內新發行及轉售回購債券	4,242,930	5,001,290
年內償還及回購	(4,017,583)	(5,001,290)
匯率調整	<u>(1,266,064)</u>	<u>367,995</u>
於十二月三十一日	<u>11,996,728</u>	<u>13,037,445</u>
	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
到期日詳情如下：		
一年以內	2,481,148	5,698,905
一年至兩年	6,157,140	2,446,180
兩年至五年	<u>3,358,440</u>	<u>4,892,360</u>
	<u>11,996,728</u>	<u>13,037,445</u>

於二零二二年十二月三十一日，應付債券之抵押如下：

	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
應付債券：		
—有抵押	242,188	195,000
—無抵押	11,754,540	12,842,445
	<u>11,996,728</u>	<u>13,037,445</u>

於二零二二年十二月三十一日，應付債券之抵押品為已抵押銀行結餘約港幣2.44億元(二零二一年十二月三十一日：約港幣2.12億元)。

18. 股本

	二零二二年		二零二一年	
	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：

於二零二二年十二月三十一日

	無限期	按要求	3個月以下	3至12個 月以下	1年至5年	5年以上	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
負債							
—銀行貸款	-	-	(1,097,598)	(10,827,903)	(8,578,667)	(412,804)	(20,916,972)
—其他金融負債	-	(136,623)	(63,038)	(241,526)	(1,443,359)	(4,964,105)	(6,848,651)
—交易證券	(356,049)	-	(176,022)	-	-	-	(532,071)
—應付債券	-	-	-	(2,481,148)	(9,515,580)	-	(11,996,728)
—租賃負債	-	-	(8,554)	(27,134)	(29,279)	-	(64,967)
	<u>(356,049)</u>	<u>(136,623)</u>	<u>(1,345,212)</u>	<u>(13,577,711)</u>	<u>(19,566,885)</u>	<u>(5,376,909)</u>	<u>(40,359,389)</u>

於二零二一年十二月三十一日

	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
負債							
-銀行貸款	-	-	(1,211,236)	(8,759,365)	(11,261,282)	(634,473)	(21,866,356)
-其他金融負債	-	-	(22,279)	(149,539)	(1,594,165)	(6,206,794)	(7,972,777)
-交易證券	(334,669)	-	(119,991)	-	-	-	(454,660)
-應付債券	-	-	-	(5,698,905)	(7,338,540)	-	(13,037,445)
-應付票據	-	(27,000)	-	-	-	-	(27,000)
-租賃負債	-	-	(10,143)	(29,059)	(53,173)	-	(92,375)
	<u>(334,669)</u>	<u>(27,000)</u>	<u>(1,363,649)</u>	<u>(14,636,868)</u>	<u>(20,247,160)</u>	<u>(6,841,267)</u>	<u>(43,450,613)</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
於二零二一年一月一日	2,325,540	15,736	2,341,276
歸屬於優先永續資本證券持有人的盈利	-	88,585	88,585
分派予優先永續資本證券持有人	-	(88,700)	(88,700)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	2,325,540	15,621	2,341,161
歸屬於優先永續資本證券持有人的盈利	-	89,284	89,284
分派予優先永續資本證券持有人	-	(89,362)	(89,362)
於二零二二年十二月三十一日	2,325,540	15,543	2,341,083

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。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。年內，「財富管理」營運分部已合併於「一級市場投資」。截至二零二一年十二月三十一日止年度及於二零二一年十二月三十一日的分部資料已重列，以反映報告分部構成的變動。

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、二級市場投資及母基金投資組成。

- 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、消費市場、財富管理及其他。
- 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。

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：

- 重要投資企業：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) 業務分部

截至二零二二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 投資 港幣千元	二級市場 投資 港幣千元	母基金 投資 港幣千元	重要 投資企業 港幣千元	財務性 投資 港幣千元	基石性 投資 港幣千元		
客戶合約收入	557,262	54,146	25,096	-	206,571	-	843,075	843,075
投資收入	(2,831,068)	(471,352)	378,989	(1,101,161)	(2,247,906)	386,803	(5,885,695)	(5,885,695)
其他來源之收入	-	(28,332)	-	-	(47,075)	-	(75,407)	(75,407)
總收入	<u>(2,273,806)</u>	<u>(445,538)</u>	<u>404,085</u>	<u>(1,101,161)</u>	<u>(2,088,410)</u>	<u>386,803</u>	<u>(5,118,027)</u>	<u>(5,118,027)</u>
分部經營業績	(3,765,943)	(562,777)	376,265	(1,212,175)	(3,205,604)	386,803	(7,983,431)	(7,983,431)
未分配的企業費用*								(1,274,320)
應佔聯營公司盈利減虧損	(52,534)	-	-	(11,128)	(7,678)	688,226	616,886	616,886
應佔合營公司盈利減虧損	18,572	-	-	-	(1,449)	-	17,123	17,123
除稅前(虧損)/盈利	<u>(3,799,905)</u>	<u>(562,777)</u>	<u>376,265</u>	<u>(1,223,303)</u>	<u>(3,214,731)</u>	<u>1,075,029</u>	<u>(7,349,422)</u>	<u>(8,623,742)</u>
減：非控股權益	<u>131,535</u>	<u>45,348</u>	-	-	<u>169,417</u>	-	<u>346,300</u>	
分部業績	<u>(3,668,370)</u>	<u>(517,429)</u>	<u>376,265</u>	<u>(1,223,303)</u>	<u>(3,045,314)</u>	<u>1,075,029</u>	<u>(7,003,122)</u>	
其他分部資料：								
利息收入	195,950	116,862	58,485	24,489	167,936	-	563,722	
於損益表中確認的減值損失	<u>1,354,134</u>	-	-	<u>111,014</u>	<u>645,494</u>	-	<u>2,110,642</u>	

* 未分配的企業費用主要包括未分配的財務費用、人員費用及其他經營費用。分部費用及未分配的企業費用均按《香港財務報告準則》的基準計量。

截至二零二一年十二月三十一日止年度(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	重要	財務性	基石性		
	投資	投資	投資	投資企業	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	
客戶合約收入	274,031	91,444	30,275	-	263,642	-	659,392	659,392
投資收入	2,355,446	(29,834)	912,812	650,362	22,674	402,562	4,314,022	4,314,022
其他來源之收入	19,591	26,400	-	-	(322,524)	-	(276,533)	(276,533)
總收入	<u>2,649,068</u>	<u>88,010</u>	<u>943,087</u>	<u>650,362</u>	<u>(36,208)</u>	<u>402,562</u>	<u>4,696,881</u>	<u>4,696,881</u>
分部經營業績	2,013,506	(31,823)	907,933	649,142	(506,252)	402,562	3,435,068	3,435,068
未分配的企業費用*								(1,182,849)
應佔聯營公司盈利減虧損	140,636	-	-	179,854	33,104	875,503	1,229,097	1,229,097
應佔合營公司盈利減虧損	59,980	-	(31)	-	(712)	-	59,237	59,237
除稅前(虧損)/盈利	2,214,122	(31,823)	907,902	828,996	(473,860)	1,278,065	4,723,402	<u>3,540,553</u>
減：非控股權益	(65,743)	(86,449)	(96,812)	-	138,062	-	(110,942)	
分部業績	<u>2,148,379</u>	<u>(118,272)</u>	<u>811,090</u>	<u>828,996</u>	<u>(335,798)</u>	<u>1,278,065</u>	<u>4,612,460</u>	
其他分部資料：								
利息收入	132,598	86,194	87,893	14,305	206,602	-	527,592	
於損益表中確認的減值損失	<u>400,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,390</u>	<u>-</u>	<u>440,390</u>	

* 未分配的企業費用主要包括未分配的財務費用、人員費用及其他經營費用。分部費用及未分配的企業費用均按《香港財務報告準則》的基準計量。

其他資料

於二零二二年十二月三十一日

	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	重要	財務性	基石性		
	投資	投資	投資	投資企業	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	
分部資產	19,397,815	5,224,606	10,111,206	3,210,177	21,767,112	5,451,519	65,162,435	65,162,435
聯營公司投資	2,533,808	-	-	2,339,330	479,902	12,649,524	18,002,564	18,002,564
合營公司投資	925,780	-	-	-	377	-	926,157	926,157
未分配的企業資產								385,455
總資產								<u>84,476,611</u>
分部負債	2,508,991	1,704,811	4,820,577	-	4,152,105	6,717	13,193,201	13,193,201
未分配的企業負債								30,689,230
稅項準備								585,193
遞延稅項負債								2,131,886
總負債								<u>46,599,510</u>

於二零二一年十二月三十一日(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	重要	財務性	基石性		
	投資	投資	投資	投資企業	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	
分部資產	28,199,812	4,859,757	10,767,619	4,497,652	25,194,734	6,386,344	79,905,918	79,905,918
聯營公司投資	3,983,647	-	-	2,468,552	490,074	13,476,168	20,418,441	20,418,441
合營公司投資	1,059,337	-	-	-	2,003	-	1,061,340	1,061,340
未分配的企業資產								407,862
總資產								<u>101,793,561</u>
分部負債	3,073,670	1,153,454	5,044,786	-	5,029,537	-	14,301,447	14,301,447
未分配的企業負債								32,387,123
稅項準備								693,348
遞延稅項負債								3,375,113
總負債								<u>50,757,031</u>

(b) 地區分部

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、於聯營公司及合營公司權益(「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。於聯營公司及合營公司權益按業務所在地點劃分。

	截至二零二二年			截至二零二一年		
	十二月三十一日止年度			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
分部收入						
客戶合約收入	491,508	351,567	843,075	219,881	439,511	659,392
投資收入	(401,788)	(5,483,907)	(5,885,695)	1,385,977	2,928,045	4,314,022
其他來源之收入	(165,197)	89,790	(75,407)	68,382	(344,915)	(276,533)
	<u>(75,477)</u>	<u>(5,042,550)</u>	<u>(5,118,027)</u>	<u>1,674,240</u>	<u>3,022,641</u>	<u>4,696,881</u>

	截至二零二二年			截至二零二一年		
	十二月三十一日止年度			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	<u>2,622,187</u>	<u>21,726,425</u>	<u>24,348,612</u>	<u>2,597,988</u>	<u>24,832,093</u>	<u>27,430,081</u>

22. 訴訟

謹此提述本公司於香港聯合交易所有限公司作出的日期為二零二一年二月二日的公告(「該公告」)。誠如該公告指出,本集團正牽涉一項法律程序(「訴訟」)。若干對本集團日常營運而言影響不大的資產在訴訟中被保全,人民法院已於二零二二年十二月對被保全資產出具了解除保全的民事裁定書。本公司認為,訴訟所可能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適用上市規則及法律法規提供進一步資料。

管理層討論與分析

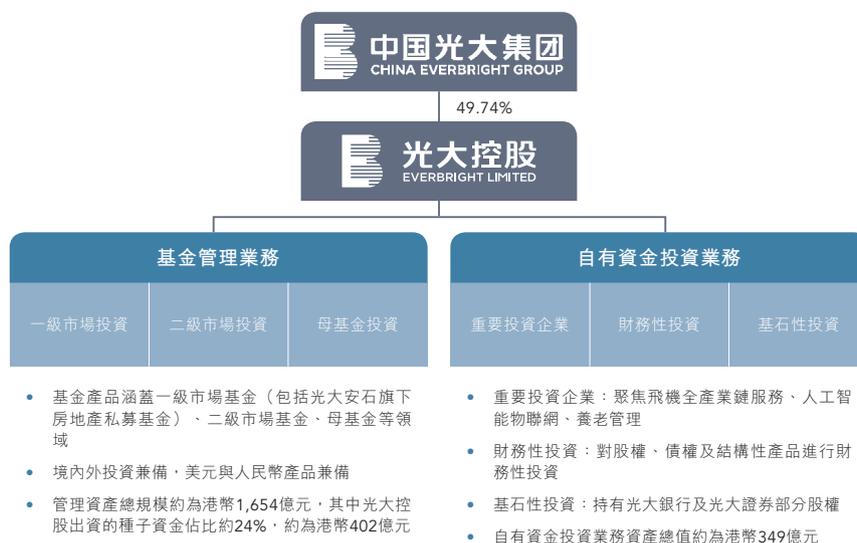
業務概覽

光大控股是中國領先的跨境資產管理及投資公司，是一家以另類投資及資產管理為核心業務的在港上市公司，擁有超過25年跨境資產管理以及私募投資(「PE」)經驗，多次被評為中國最佳PE機構之一。中國光大集團股份公司(「光大集團」)是本公司最大股東，間接持有光大控股49.74%的股份。

基金管理業務方面，截至2022年12月31日，光大控股資產管理總規模「AUM」¹折合港幣約為1,654億元，在管基金數量達到80隻。光大控股通過所管理的多個一級市場基金和母基金等，與投資者共同培育了眾多具有高增長潛力的企業，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多元化的金融服務。

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」)，投資了人工智能物聯網領域的獨角獸公司重慶特斯聯智慧科技股份有限公司(「特斯聯」)。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金融資產。此外，作為基石性投資，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。

¹ 資產管理總規模在一級市場投資及母基金投資中指基金投資人(包括光大控股作為投資人)的認繳承諾資本，在二級市場投資中指基金淨值。



回顧與分析

宏觀形勢及行業回顧

2022年，國際形勢紛繁複雜，風險因素頻發，全球經濟增長放緩。在嚴峻的通脹壓力面前，美聯儲、歐洲央行、英國央行均加快收緊貨幣政策，年內分別累計加息425、250和325個基點，為各央行近二十年以來最急速的加息步伐。在強美元的驅動下，與美元匯率掛鉤的港元亦走強，帶動香港銀行同業拆息（「港元拆息」）不斷攀升。根據香港銀行公會數據顯示，與貸款利率相關的一個月港元拆息曾創下十四年來的新高。人民幣匯率在全球加息浪潮洶湧的影響下，對一籃子貨幣的有效匯率指數整體呈波動下行走勢。根據中國外匯交易中心發佈的數據，人民幣匯率指數從2021年底的102.47下降至2022年底98.67，年內降幅達到3.7%，兌美元的貶值則更為明顯，年內降幅為8.3%。國際貨幣基金組織(IMF)年內多次下調經濟增速預期。中國在疫情反覆的影響下，把穩就業、穩物價、保民生作為必須守好的底線，持續推動經濟結構優化以及經濟體制改革深化，全年實現3%的國內生產總值（「GDP」）增長，整體運行韌性較強。

2022年，全球主要股票指數均呈現不同程度的下滑，美國的道瓊斯工業平均指數與標普500指數分別累計下跌9%和19%；歐股的法國CAC40指數與德國DAX30指數則分別累計跌10%和13%。中國市場方面，恒生指數累計下跌15%，上證指數和深證成指分別累計下跌15%和26%。同時，以科技股為主的納斯達克綜合指數與恒生科技指數更分別累計下跌33%和27%，領跌全球主要股指。

中國國內股權投資行業發展亦面臨較大下行壓力。根據清科研究數據，中國股權投資基金新募集數量達7,061隻，同比上升1.2%，募資總金額約為人民幣21,583億元，則同比下降2.3%。投資方面，中國股權投資市場投資案例總量為10,650筆、總金額約為人民幣9,077億元，同比分別下滑13.6%及36.2%。全年共計508家中資企業在內地、香港及美國上市，上市企業數量同比下降21.2%，首發融資額約為人民幣6,599億元，同比下降22.9%；其中352家上市公司背後受到私募股權機構支持，滲透率高達69.3%，可見私募股權機構是支持企業成長與發展的重要助力之一。

2022年業務要點回顧

2022年，全球金融市場出現較廣泛且全面的回落，對本集團的跨境投資及資產管理業務帶來重大挑戰。年內所經歷的股市、債市及匯市三方面同時下行實屬罕見。一是全球資本市場波動較大，全球主要指數跌多漲少，亞太區股票指數更是明顯承壓，令本集團持有的私募股權投資項目中的已上市但未退出的項目出現市值下跌，亦令部分參照上市同業進行價值評估的非上市私募股權投資項目的估值下降；二是全球通貨膨脹抬頭，貨幣政策加速收緊，固定收益及權益投資市場均受較大影響，令本集團二級市場投資表現同樣受到衝擊；三是美聯儲激進的加息

政策使中美利差大幅倒掛，人民幣兌美元以及與美元匯率掛鈎的港元顯著貶值，引致本集團的人民幣資產在折算成以港幣為報告貨幣出現不利的報表折算差額。綜合而言，股、債、匯三方面的不佳表現，引致本集團部分已投資項目的市值估值相較於2021年底時大幅下跌，亦令本集團投資表現出現較大程度的浮虧。

報告期內，本集團穩步有序推進基金管理業務，緊抓「募投管退」各階段窗口期，推動業務的高質量發展。面對金融市場大幅震盪，本集團管理層及時做出防禦性的決策部署，通過加大項目資金退出回收、嚴控業務成本開支以及嚴選項目投資，穩守風險底線，保障工作有序開展。2022年，本集團共發起設立2隻一級市場新基金，新增募資金額約為港幣11億元；共計對49個項目，累計出資約港幣42億元；完全／部分退出項目86個，實現現金回流約為港幣139億元。

總體而言，本集團圍繞「基金管理業務」及「投資業務」兩大核心，穩步推進募、投、管、退等基金業務的開展，審時度勢平衡項目投資價值與外部風險之間的關係，保持戰略定力，並在以下幾個方面取得了進展：

基金管理

- **重點佈局趨勢行業**：新設立基金以高端製造、信息技術、綠色環保、新基建及專精特新為投資方向；加強一帶一路綠色母基金的投資及地方子基金的設立。
- **募資工作穩步推進**：發起設立首都光控專精特新基金及一帶一路綠色基金南京直投基金，已落地基金得到地方政府等有限合夥人的認可與支持；海外基礎設施基金二期獲亞洲基礎設施投資銀行（「亞投行」）承諾出資美金1億元。

- **審慎把握投資機會：**精挑細選審慎決策，投資了中核匯能、昆宇新能源、軟通智慧、天目先導、贛州好朋友等優質項目，其中天目先導、贛州好朋友科技等項目獲得2022年度多項國家級獎項。
- **多元化退出渠道：**轉讓及IPO的退出方式相結合。在境外以轉讓形式退出挪威公交項目、汽車檢測系統及先進製造設備生產商BPG項目；7個投資項目(巨子生物、瑞科生物、默升科技、SatixFy、翱捷科技、軟通動力及海泰新能)分別在港交所、美國納斯達克、上交所科創板、深交所創業板及北交所實現IPO上市。

重要投資企業

- **中飛租賃以全產業鏈佈局穩步發展：**機隊規模持續擴大，機隊數量提升至176架；成為飛機機隊回收協會(「AFRA」)首家獲鑽石級(最高級別)的飛機再循環企業；堅定服務國產大飛機出海的國家戰略，旗下印尼翎亞航空(TransNusa)正式接收了噴氣式支線客機ARJ21，是中國噴氣式客機首次進入海外市場，對於建設「一帶一路」、構建「雙循環」新發展格局具有重要意義。

- **光大養老以發展踐行社會責任：**高度重視疫情防控工作，在疫情管控放開前持續保持入住老人零感染，有效保障了老人健康，彰顯央企擔當；積極響應國家號召，參與國家發改委組織的培訓療養機構轉型相關工作；光大養老保持行業頭部地位，在觀點研究院發佈的「2022年年度影響力康養產業綜合運營企業」中排名第二，在觀點研究院月度更新的「養老服務發展報告」持續位列前三。
- **特斯聯以人工智能和物聯網研究邁上發展新台階：**實現操作系統全新升級，發佈TacOS 3.0和雲邊一體化產品矩陣；匯聚高級專業人才，任命三位國際電氣與電子工程師學會會士(IEEE Fellow)分別擔任特斯聯首席技術官、AI首席科學家和IoT首席科學家；聯合頂尖科研院所組建聯合實驗室，包括中科院、國科大、同濟大學等開展技術合作和人才培養；主動承擔國家級技術攻關任務，例如基於6G通信技術的多模態網絡與通信國家重點研發專項課題等。

資源儲備

- **流動性儲備增加**：報告期內，新增銀行貸款授信超過港幣212億元，並在6月成功於中國銀行間市場交易商協會發行3年期中期票據，規模人民幣30億元。截至2022年12月底，本集團賬面現金約港幣82億元及有約港幣120億元的銀行未動用授信額度。
- **提升科創資源覆蓋深度**：以香港為中心支持創新發展，依託香港科學園的光大香港創新中心和光控全球合夥人項目，支持香港科創中心建設，孵化初創企業，捕捉投資機會；持續推進香港創新中心建設運營，其中光大香港創新中心孵化器目前已經超額滿員入駐。
- **加強區域發展，增加下沉市場佈局**：深度佈局京津冀、長三角、粵港澳大灣區，主動參與「成渝」經濟圈、海南自由貿易港、雄安新區建設，佈局包括軟件與網絡、零售業、消費品、醫療健康等領域。

環境、社會及管治(「ESG」)

- **實現換類別提升：**MSCI報告期內將本集團調整至競爭更為激烈的「資產管理與託管銀行」類別，本集團的ESG評級由B提升至BB，評分上升48%。
- **履行社會責任：**積極組織及協辦慶祝香港回歸25週年盛事—「維港快閃暨交響音樂會」、「回歸25週年叮叮車活動」、電影《一路瞳行》觀影活動及「青年科創先鋒人物評選暨科創論壇」等活動。
- **持續完善ESG管理體系：**優化風險管理指引、董事會多元化等多項內部管理制度；完善氣候變化管理制度和組織架構；對標行業先進，正式成為氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)支持機構；通過現場和線上多措並舉強化公司ESG培訓，提高全員ESG素養。

2022年財務表現

收入情況

各主要收入項目

(港幣億元)	2022年	2021年	變動
客戶合約收入，主要包括：	8.43	6.59	28%
—管理費收入	2.66	3.40	(22%)
—表現費及諮詢費收入	3.90	1.32	195%
投資(虧損)/收益淨額，主要包括：	(58.86)	43.15	不適用
—利息收入	5.64	5.28	7%
—股息收入	21.24	8.99	136%
—已實現投資收益	0.46	3.79	(88%)
—未實現投資(損失)/收益	(86.34)	24.81	不適用
其他來源之收入	(0.75)	(2.77)	(73%)
應佔聯營公司盈利減虧損	6.17	12.29	(50%)
應佔合營公司盈利減虧損	0.17	0.59	(71%)
收入總額	<u>(44.84)</u>	<u>59.85</u>	<u>不適用</u>

報告期內，在表現費及諮詢費收入的拉動下，客戶合約收入保持穩定增長。惟主要受到投資收益的大幅下跌及應佔聯營公司盈利減虧損的下降影響，本集團收入總額²為虧損港幣44.84億元。

收入同比變化的主要原因是：

- (一) 2022年本集團客戶合約收入為港幣8.43億元，同比增加港幣1.84億元。其中，管理費收入為港幣2.66億元，同比減少港幣0.74億元，主要由於受人民幣匯率下跌及部分基金到期的影響，資產管理規模較去年下滑，以及部分一級市場

² 收入總額計算方法為客戶合約收入+投資(虧損)/收益淨額+其他來源之收入+應佔聯營公司盈利減虧損+應佔合營公司盈利減虧損。「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。

基金進入退出期或者延長期，導致管理費率下調；表現費及諮詢費收入為港幣3.90億元，同比增加港幣2.58億元，主要由於海外基礎設施基金分派港幣1.25億元表現費及全球併購基金分派港幣2.17億元表現費帶動。

(二) 本集團的投資虧損為港幣58.86億元(去年同期投資收益為港幣43.15億元)。其中，股息收入為港幣21.24億元，同比增加港幣12.25億元，主要由於海外基礎設施基金分紅港幣5.66億元以及全球併購基金分紅港幣9.53億元；已實現投資收益為港幣0.46億元，同比減少港幣3.33億元，主要由於受到市場環境因素影響，部分項目退出的回報率未能達到預期水平；未實現投資損失為港幣86.34億元，去年同期未實現投資收益為港幣24.81億元，損失主要原因包括：在基金管理業務中，(i)一級市場投資未實現損失港幣47.38億元，其中由於海外基礎設施基金與全球併購基金分派股息及表現費共計港幣18.61億元，令基金賬面淨值下降而出現同等金額的未實現投資損失，其餘則為一級市場基金因所投項目的市值或估值下降而產生的損失(截至2021年底，一級市場投資³的賬面值為港幣252.42億元)；(ii)二級市場投資受到市場價格下跌影響錄得未實現損失約港幣5.57億元(截至2021年底，二級市場投資⁴的賬面值為港幣37.34億元)；(iii)母基金投資未實現收益港幣2.48億元(截至2021年底，母基金投資³的賬面值為港幣75.26億元)。在自有資金投資業務方面，重要投資企業未實現損失港幣11.26億元(截至2021年底，重要投資企業³的賬面值為港幣42.95億元)以及財務性投資未實現損失港幣24.61億元(截至2021年底，財務性投資⁴的賬面值為港幣120.34億元)，主要由於部分所投資項目估值下降。

³ 此處一級市場投資、母基金投資及重要投資企業的賬面值為通過損益以反映公平價值之金融資產。

⁴ 此處二級市場投資及財務性投資的賬面值為交易證券及通過損益以反映公平價值之金融資產。

(三) 報告期內，本集團應佔聯營公司盈利減虧損為港幣6.17億元，同比減少港幣6.12億元，主要由於聯營公司中光大證券及中飛租賃之應佔盈利分別下降港幣1.87億元及港幣1.86億元所致。

各主要業務板塊收入

(港幣億元)	2022年	2021年
— 基金管理業務之(虧損)/收入	(23.49)	38.81
— 自有資金投資業務之(虧損)/收入	(21.35)	21.04
收入總額	<u>(44.84)</u>	<u>59.85</u>

以業務板塊進行劃分，報告期內本集團基金管理業務收入為虧損港幣23.49億元，去年同期為收入港幣38.81億元，主要由於本集團通過種子資金的形式向所管理的基金進行投資，部分項目因資本市場持續波動導致估值下降，形成未實現損失約港幣50.47億元；自有資金投資業務收入為虧損港幣21.35億元，去年同期為收入港幣21.04億元，主要由於自有資金投資項目同樣受市場衝擊導致估值下降，形成未實現損失約港幣35.87億元。

已賺取管理費收入 ⁵ (港幣億元)	按財務 報告列示	聯營公司/ 合併基金中 合營公司		其他 會計調整	已賺取 管理費收入
		抵消的 管理費收入 (a)	收取的 管理費收入 (b)		
一級市場	2.07	1.01	2.63	0.14	5.85
二級市場	0.36	0.23	—	0.12	0.71
母基金	0.23	0.98	—	0.03	1.24
管理費收入	<u>2.66</u>	<u>2.22</u>	<u>2.63</u>	<u>0.29</u>	<u>7.80</u>

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。

⁵ 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。

報告期內，「按財務報告列示」管理費收入為港幣2.66億元，經過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⁶(三項調節總金額為港幣5.14億元)，本集團「已賺取管理費收入」為港幣7.80億元，同比下降21%。其中，一級市場已賺取管理費收入為港幣5.85億元，同比下降21%，二級市場已賺取管理費收入為港幣0.71億元，同比下降26%，母基金已賺取管理費收入為港幣1.24億元，同比下降12%，主要由於人民幣資產在折算成以港幣為報告貨幣出現不利的報表折算差額，以及部分基金進入退出期或者延長期，管理費下降。

利潤情況

各主要業務板塊盈利

(港幣億元)	2022年	2021年	變動
基金管理業務之(虧損)/盈利	(38.10)	28.42	不適用
自有資金投資業務之(虧損)/盈利：	(31.93)	17.71	不適用
—重要投資企業	(12.23)	8.29	不適用
—財務性投資	(30.45)	(3.36)	806%
—基石性投資	10.75	12.78	(16%)
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	(4.40)	(20.40)	(78%)
歸屬於本公司股東之(虧損)/盈利	<u>(74.43)</u>	<u>25.73</u>	<u>不適用</u>

報告期內，歸屬於本公司股東之虧損為港幣74.43億元，去年同期為盈利港幣25.73億元，產生虧損的原因：

⁶ 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。

(一) 基金管理業務虧損港幣38.10億元，去年同期為盈利港幣28.42億元，主要由於本集團以種子資金向所管理的基金進行投資，而基金所持有投資項目截至2022年12月31日的市值或估值對比2021年末降低，產生未實現投資損失港幣50.47億元。

(二) 自有資金投資業務虧損港幣31.93億元，去年同期為盈利港幣17.71億元。主要由於部分所投資項目估值下降以及所持有的光大證券盈利及光大銀行的股息收入貢獻輕微回落。

股息

每股

(港幣)	2022年	2021年	變動
每股(虧損)/盈利	(4.42)	1.53	不適用
每股中期股息	0.15	0.28	(46%)
每股末期股息	0.15	0.30	(50%)
每股股息合計	0.30	0.58	(48%)

雖然報告期內本集團因投資項目估值下跌而錄得未實現投資損失和淨虧損，該未實現投資損失對本集團無直接現金流影響。本集團在報告期內的項目退出和資金回籠良好，流動性保持充裕，整體財政、業務和經營狀況保持穩健。秉承與股東分享公司經營成果的慣例，董事會宣派2022年末期股息為每股港幣0.15元(2021年末期股息：每股港幣0.30元)。

關鍵財務比率

關鍵財務數據 ⁷	2022年	2021年	變動
計息負債比率 ⁸	86.9%	68.4%	+18.5百分點
資產負債率 ⁹	55.2%	49.9%	+5.3百分點
流動比率 ¹⁰	109.8%	106.2%	+3.6百分點

本集團貫徹精細化的成本管控，助力減少運營層面的碳排放，並通過科技及電子化手段，提升運營效率，2022年經營成本¹¹為港幣9.20億元，同比下降13.8%。

截至2022年12月底，本集團計息負債比率為86.9%，對比上年末增加18.5個百分點。這主要由於受當期經營虧損、人民幣對港幣貶值導致的報表折算差額、持有的光大銀行股價下跌以及派發股息等因素影響，本集團的權益總額從去年底的港幣510.4億元大幅下降至2022年年底的港幣378.8億元，導致計息負債比率被動提升。2022年年底的計息負債總額為港幣329億元，較去年底的港幣349億元，降低港幣20億元。

截至2022年12月底，本集團擁有現金及現金等價物約港幣82億元，可使用但未提取的銀行授信額度約港幣120億元，流動性保持充裕，整體財政保持穩健。

⁷ 計息負債比率、資產負債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。

⁸ 計息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×100%

⁹ 資產負債率計算方法為負債總額／資產總額×100%

¹⁰ 流動比率計算方法為流動資產／流動負債×100%

¹¹ 經營成本包括員工費用、折舊及攤銷費用和其他經營費用。

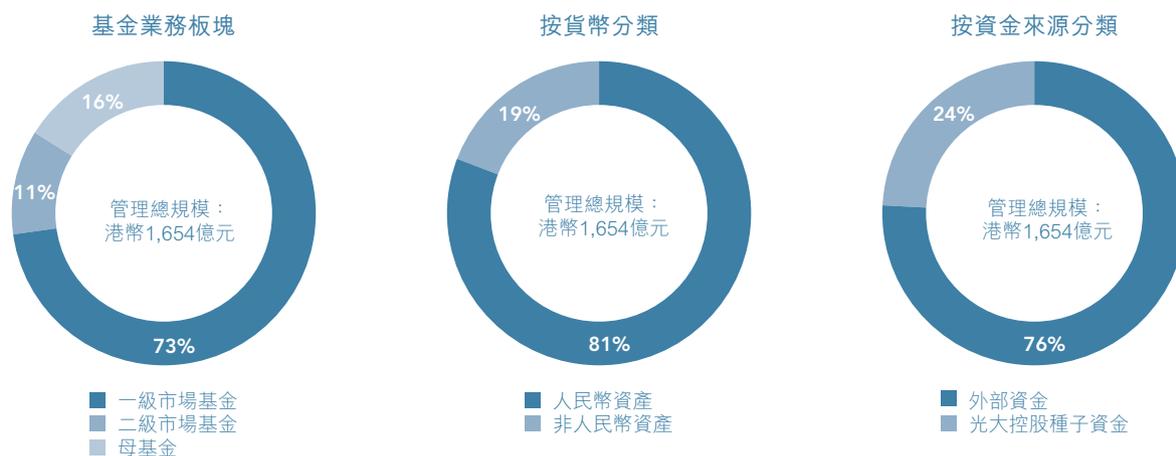
經營表現分析

基金管理業務

2022年，本集團持續推進基金募資，在基金管理領域保持中國領先機構的市場地位。截至2022年12月31日，本集團旗下基金的資產管理總規模約為港幣1,654億元，較去年同期下降港幣376億元。年內新設立一級市場基金2隻，新增募資金額約為港幣11億元。AUM的下降原因包括一是由於人民幣匯率下降，按港幣計量影響AUM下降約港幣116億元；二是由於二級市場基金受基金贖回及資產淨值下降等因素影響，導致二級市場基金管理規模下調；三是由於部分基金到期所帶來的AUM減少。

本集團旗下基金募資來源廣泛，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，人民幣基金約等值港幣1,345億元，佔比81%；非人民幣基金約等值港幣309億元，佔比19%。從基金性質分析，本集團基金管理業務共管理45隻一級市場基金、27個二級市場基金及專戶及8隻母基金產品。

報告期內，本集團審時度勢，審慎做出投資決策，擇機退出存續項目。基金管理業務板塊共計對41個項目，累計出資約港幣37億元；完全／部分退出項目66個，實現現金回流約為港幣124億元。



一級市場基金

截至2022年12月31日，本集團共管理45隻一級市場基金產品，總規模約為等值港幣1,205億元。其中人民幣基金約為等值港幣986億元，佔比82%，其他幣種基金約為等值港幣219億元，佔比18%。

募資端，發起設立首都光控專精特新基金及一帶一路綠色基金南京直投基金，新增募資金額約為港幣11億元。同時多隻基金處於募集階段，並取得階段性成果，其中海外基礎設施基金二期獲得亞投行承諾出資美金1億元。

投資端，聚焦科技、環保和先進製造等領域，投資了中核匯能、德蘭明海、英臻科技等綠色能源企業以及登臨科技、廣州立景等新經濟科技企業。

退出端，實現轉讓和IPO等多元化退出方式相結合，其中在境外以轉讓形式退出挪威公交項目、汽車檢測系統及先進製造設備生產商BPG項目，為本集團貢獻較好投資回報以及現金回流。旗下基金所投資項目默升科技、SatixFy、翱捷科技、軟通動力、海泰新能分別在美國納斯達克、上交所科創板、深交所創業板及北交所實現IPO上市。

二級市場基金

截至2022年12月31日，光大控股二級市場業務共管理有27個基金及專戶，按基金淨值計算的資產管理規模約為港幣191億元。從產品種類劃分，管理規模中固定收益類產品佔比87%，股票類產品佔比13%。

光大控股二級市場基金憑借積累多年的跨境經驗，發揮自身優勢，打造一站式產品業務組合，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)以及投資顧問業務。固定收益類產品方面，擁有涵蓋海外基金、QFII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。旗艦亞洲可轉債產品「光大可轉債機會基金」報告期內業績穩健，該基金於報告期內榮獲2022 I&M Professional Investment Award「最佳亞洲對沖基金(3年)」及「最佳亞洲對沖基金(5年)」獎項，體現了評比機構對於團隊投資能力和綜合實力的肯定。擔任投資顧問的香港公募債券基金「光大焦點收益基金」(Everbright Income Focus Fund)憑借較好的業績表現及風險調整後回報，榮獲權威基金評價機構晨星給予的五星最高評級(整體評級及三年期評級)。

母基金

光大控股母基金既投資於擁有良好過往業績及管治的外部基金，也投資於光大控股發起並管理的基金，並可以跟投或直接投資股權項目。截至2022年12月31日，光大控股母基金團隊共管理8隻母基金，資產管理總規模達到人民幣231億元，約為等值港幣259億元。

2022年，光大控股母基金繼續輻射粵港澳大灣區、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的投資人，發展模式獲得多個地方政府的廣泛認可。截至2022年12月底，母基金旗下被投項目(子基金和直投項目)達95個，母基金投資的子基金底層項目和直投項目中累計有86個被投企業完成上市。報告期內新增23家企業完成上市，包括21家來自子基金的底層項目以及兩個直投項目，兩個直投項目分別為在港交所上市的瑞科生物和巨子生物。

報告期內，光大控股母基金憑借優異的表現榮獲投中榜「2022年度中國最佳母基金TOP30」、「2022年度中國最受GP關注的母基金TOP30」和「2022年度中國最佳創業投資領域有限合夥人TOP30」；榮獲清科「2022年中國股權投資市場機構有限合夥人30強」；榮獲母基金研究中心「2022國資市場化母基金最佳回報TOP20」；成為2022年第八屆廣州國際投資年會「南沙招商大使」。

不動產投資及資產管理業務

截至2022年12月31日，光大控股持有A股上市公司光大嘉寶(股票代碼：600622.SH) 29.17%股權，為第一大股東。光大嘉寶通過光大安石管理項目共36個，在管規模約為人民幣455億元，約為等值港幣509億元。2022年，光大嘉寶／光大安石堅持穩健經營的總體策略，持續優化在管項目運營狀況，著力提升項目經營管理水平。截至2022年末，光大安石及其下屬企業通過基金投資或受託管理形式共在中國內地管理24家大融城系列商業項目，主要分佈內地各省市中心城市。此外，光大安石繼續推進不動產資產證券化業務，於報告期內實現「光證資管—光控安石商業地產第4期資產支持專項計劃」發行。報告期內，光大安石連續第八年蟬聯由中國企業評價協會、清華大學房地產研究所、北京中指信息研究院聯合評選的「2022中國房地產基金綜合能力TOP10」榜首。

自有資金投資業務

本集團通過自有資金投資服務於三個目的：(1)重要投資企業：投資及培育具有產融協同和良好發展前景的企業；(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；充分利用基金管理業務帶來的跟投機會，參與股權類及相關財務投資並獲取投資回報；(3)基石性投資：持有光大銀行和光大證券的部分股權，獲取穩定的股息和投資收益。

截至2022年底，自有資金投資業務共持有68個投後在管項目，合計賬面價值約合港幣349億元。其中持有的中飛租賃、光大養老、特斯聯股權的賬面價值共約港幣55億元；財務性投資類別對應公允價值約港幣113億元；基石性投資光大銀行的公允價值為港幣54億元，光大證券作為聯營公司入賬的賬面價值為港幣127億元。

自有資金規模(港幣億元)	2022年	2021年
—重要投資企業	55	70
—財務性投資	113	151
—基石性投資	181	199
合計	<u>349</u>	<u>420</u>

重要投資企業

中飛租賃

截至2022年12月31日，光大控股持有中飛租賃(股票代碼：1848.HK)38.08%之股權，為第一大股東。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。同時，中飛租賃具備雙平台融資、租賃及銷售渠道優勢，在中國境內及海外的融資能力和豐富經驗。截至2022年12月31日，中飛租賃機隊規模176架，較2021年底增長24架，其中自有機隊150架，管理機隊26架。中飛租賃自有及代管飛機租賃予17個國家及地區的38家航空公司。

光大養老

光大養老緊抓國內康養產業發展機遇，在有效應對疫情、充分保障入住老人和公司員工健康的基礎上，不斷優化機構、社區、居家三級聯動模式，提升醫養結合、保養結合、服養結合能力，在養老領域具備了較強影響力和競爭力，成為了中國的一流康養服務商。截至2022年12月31日，光大養老擁有機構和社區服務站點數194家，覆蓋全國54個城市，形成以京津冀、長三角、成渝經濟圈為核心的佈局，管理床位總數超過3.4萬張。光大養老專業的養老服務、嚴格的質量管控、便捷的服務方式、多樣化的養老體驗，在市場中擁有良好的品牌口碑，獲得了客戶、行業、政府的高度評價，持續位於行業頭部位置。

特斯聯

報告期內，受疫情的影響下，特斯聯的智慧城市商業佈局步伐有所放緩，人工智能行業競爭加劇，加上中國在隱私及數據保護方面的法律法規不斷演變，特斯聯階段性發展面臨一定挑戰。特斯聯重視研發投入，特斯聯正式公佈了TacOS 3.0雲邊一體化產品矩陣，具備支持樓宇、社區、園區和城市多尺度場景的數智化，全面助力城市全域、全量、全時數智化發展，為城市提供超級技術底座和賦能平台。同時，特斯聯引入三位全球知名科學家加盟，匯聚相關領域行業技術精英。特斯聯AI研發不斷取得突破，多項研究成果已經被人工智能領域頂級會議CVPR(國際計算機視覺與模式識別會議)收錄和發表，並且在AIoT、碳中和等領域開展專項技術攻關和落地實施推動5項國家課題、5個聯合實驗室陸續落地。特斯聯被選入「賽迪科創」評選的2022獨角獸百強榜，被「投資家」評選為2021價值企業TOP100，獲得《財經》雜誌2022年生態品牌認證，登榜「鈦媒體」年度ESG創新企業，獲得行業高度認可。

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)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)投資於兼顧平衡收益性和流動性的結構性融資產品。截至2022年12月31日，光大控股的財務性投資規模為港幣113億元，投向包括不動產、新經濟與科技、人工智能和先進製造以及綠色投資等多個領域，其中前十大項目總賬面值為港幣71億元。

基石性投資

本集團將持有的光大證券和光大銀行的部分股權作為基石性投資，截至2022年12月31日之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基石性投資合計佔本集團淨資產47.7%，佔總資產21.4%。

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2022年12月31日，本集團持有9.56億股光大證券A股股份，佔其股本總額的20.73%，對應投資成本為港幣14.97億元。本集團將光大證券作為聯營公司核算。本集團所持有的股份賬面值為港幣127億元，佔本集團淨資產及總資產分別為33.4%及15.0%。按光大證券2022年12月31日收市價每股人民幣14.87元計算，本集團所持有的光大證券股份公允價值為港幣159億元。報告期內，本集團應佔光大證券聯營公司投資的盈利同比下跌21.4%至港幣6.88億元。

光大銀行(601818.SH)

光大銀行成立於1992年8月，是經國務院批覆並經中國人民銀行批准設立的全國性股份制商業銀行。截至2022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%，投資成本為港幣14.07億元。本集團將持有的光大銀行股份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2022年12月31日收市價每股人民幣3.07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54億元，佔本集團淨資產及總資產分別為14.3%及6.4%。報告期內，光大銀行對本集團的收入貢獻同比下跌7.5%至港幣3.72億元。

展望

展望2023年，全球市場流動性仍然偏緊，資產價格將持續受宏觀貨幣政策影響。世界銀行發佈最新一期《全球經濟展望》報告，將2023年全球經濟增長預期下調至1.7%。美聯儲大幅加息正在見頂過程中，但發達國家央行預計在較長時間內維持緊縮的貨幣政策，這將持續限制金融資產價格走勢。高通脹和俄烏衝突影響長期存在，國際貿易仍面臨較大壓力，而美國經濟韌性和中國經濟復甦將提供底部支撐。因此，預期在上半年全球經濟運行仍將延續低迷表現，可能出現需求和產出的進一步萎縮。伴隨各國貨幣政策陸續迎來拐點，政策制定將有望轉向重視促進經濟增長，融資和流動性環境將得以改善，從而帶動經濟在下半年呈現一定反彈。

目前，中國的財政政策空間充足，經濟正處於防疫政策調整後的快速恢復期，在消費復甦的帶動下，有望能驅動實體經濟資產價格企穩回升。同時，中國私募股權市場進入加速優勝劣汰的新階段，行業集中度將持續提升。隨著股權市場不斷改革創新，市場環境開放且兼容發展，國內的私募股權投資行業規模和GDP佔比都還有較大發展空間。

基於上述宏觀經濟與行業發展的認識與研判，本集團在2023年將迎難而上，堅持穩字當頭的主基調，借助香港國際金融中心和一國兩制的獨特區位優勢，利用跨境資源稟賦，全力推進基金管理業務高質量發展以及專業化投資能力的綜合提升。

募資方面，將積極推進募資工作的開展與落實，圍繞優勢產業打造基金產品。著力打造產品多元化一站式佈局、「明星拳頭」產品；將力爭逐步降低自有資金投資在所管理基金中的佔比，推動美元基金和人民幣基金的跨市場業務拓展。投資方面，加大具有核心競爭力的項目儲備，境內與境外相結合探尋投資機會。全球資產價格水平回調後，私募股權行業將迎來投資機遇期，通過將投資版圖聚焦到具有競爭優勢的行業領域，重點圍繞科技創新、專精特新、消費及綠色環保等領域，聚焦企業核心價值成長邏輯，充分發揮對政策、產業、行業的深度研究，豐富項目資源的儲備，優中選優，繼續執行審慎的投資策略。管理方面，將持續加強投後管理及風險的預測、監管與防範。以專業、穩定且透明的估值體系，構建適合於跨境投資和資產管理業務需要的全面風險管理體系，前瞻性地做好風險防控，提升風險評估的精細化程度，確保不發生重大風險。退出方面，將延續多樣化的退出渠道優勢，擇時、擇機、擇式加大項目退出。以併購、轉讓及IPO相結合的方式，持續加大存量投資項目退出力度，實現資金回籠，實現投後管理和退出階段的價值再創造。聚焦項目核心價值，配合以專業化的市場分析，綜合利用私募股權行業退出期較長的優勢，探尋更佳的项目退出策略。

在過去二十五載的歷程中，本集團始終堅定長期投資的戰略定力，深耕具備產業優勢的專精行業，本集團業務發展穿越多輪經濟與行業週期，積累了寶貴且豐富的管理經驗和業務往績。未來將堅持「穩字當頭、穩中求進」的經營方針，處理好「危」與「機」、統籌好「穩」與「進」，繼續擴大資產管理規模，提升管理費收入貢獻，通過項目的精投穩退，致力恢復高效的創利能力。構建流動性充裕的資產負債結構，進一步提升分紅能力，與股東及投資者們共享本集團發展的成果。

財務狀況

於二零二二年十二月三十一日，本集團之總資產為港幣844.77億元(二零二一年十二月三十一日：港幣1,017.94億元)，淨資產則為港幣378.77億元(二零二一年十二月三十一日：港幣510.37億元)，歸屬於本公司股東之權益為港幣344.89億元(二零二一年十二月三十一日：港幣469.36億元)，本公司股東應佔每股淨資產值為港幣20.47元(二零二一年十二月三十一日：港幣27.85元)。

財務資源

本集團對流動性管理採取審慎的原則，妥善管理流動性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。於二零二二年十二月三十一日，本集團持有現金結餘額港幣82.36億元(二零二一年十二月三十一日：港幣71.55億元)。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣。

負債狀況

於二零二二年十二月三十一日，本集團的計息負債為港幣329.14億元(二零二一年十二月三十一日：港幣349.31億元)。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。於二零二二年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為港幣328.75億元(二零二一年十二月三十一日：港幣319.06億元)，其中港幣119.58億元(二零二一年十二月三十一日：港幣100.40億元)為尚未動用之額度。銀行融資為一至十年期。本集團尚未償還銀行貸款總額為港幣209.17億元(二零二一年十二月三十一日：港幣218.66億元)，較二零二一年十二月三十一日減少港幣9.49億元，其中無抵押貸款為港幣185.91億元(二零二一年十二月三十一日：港幣190.16億元)。本集團已發行未償還本金額為港幣119.97億元(二零二一年十二月三十一日：港幣130.37億元)的公司債券。計息負債的幣種為人民幣、港幣和美元，分別估計息負債總額的46%、46%、8%。於二零二二年十二月三十一日，本集團之債務本金總額中約62%為浮息借款，其餘38%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

於二零二二年十二月三十一日，受限存款港幣6.64億元(二零二一年十二月三十一日：無)已向銀行抵押用作授予本集團的銀行信貸額度的擔保。受限銀行結餘港幣0.46億元(二零二一年十二月三十一日：港幣0.49億元)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，而港幣2.44億元(二零二一年十二月三十一日：港幣2.12億元)則作為本集團若干應付債券的擔保。投資物業、物業、廠房及設備、存貨以及股票的賬面值分別港幣43.62億元(二零二一年十二月三十一日：港幣47.59億元)、港幣0.23億元(二零二一年十二月三十一日：港幣0.23億元)、港幣3.83億元(二零二一年十二月三十一日：港幣4.38億元)及港幣15.63億元(二零二一年十二月三十一日：港幣16.50億元)已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。於二零二二年十二月三十一日，存放於主要經紀的資產包括港幣15.14億元(二零二一年十二月三十一日：港幣16.18億元)的交易證券及港幣50萬元(二零二一年十二月三十一日：港幣0.89億元)的應收賬款。本集團銀行貸款及應付債券之抵押品分析載於本公告財務報表附註中的附註16及附註17。

僱員

本集團總部及全資附屬公司於二零二二年十二月三十一日擁有273名(二零二一年十二月三十一日：282名)全職僱員。本集團確保僱員之薪酬制度公平及具競爭力，按員工崗位、職責、經驗和表現釐定。其他福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。

安石宜達

二零二零年八月，光大安石設立珠海安石宜達企業管理中心(有限合夥)(「安石宜達」)，安石宜達通過適當的途徑和方式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。下表載列安石宜達報告期內投資的主要項目資料：

重要項目名稱	業態類型	城市	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	商業綜合體	重慶	基金份額投資
光大安石中心項目	商業綜合體	上海	基金份額投資
上東公園裡	商務辦公體	北京	基金份額投資
光大安石虹橋中心項目	商業綜合體	上海	基金份額投資

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風險管理與法律合規部執行，並由本集團分管風險管理與法律合規部副總裁領導。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。

本集團分管風險管理與法律合規部副總裁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。風險管理與法律合規部獨立於業務單位，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。信貸風險及由本集團分管風險管理與法律合規部副總裁批准，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。

於二零二一年，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，並由風險管理與法律合規部監察。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、深圳證券交易所、納斯達克及紐約交易所上市。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。風險管理與法律合規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二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.15元(二零二一年：每股港幣0.30元)，連同已付之中期股息每股港幣0.15元，全年股息總額每股港幣0.30元(二零二一年：每股港幣0.58元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零二三年六月九日(星期五)派發予於二零二三年五月二十九日(星期一)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零二三年五月十五日(星期一)至二零二三年五月十八日(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，最遲須於二零二三年五月十二日(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(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)辦理過戶登記手續。

本公司亦將由二零二三年五月二十五日(星期四)至二零二三年五月二十九日(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，最遲須於二零二三年五月二十四日(星期三)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(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17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二零二三年五月十八日(星期四)舉行。

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

截至二零二二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內的所有守則條文。

董事的證券交易

本公司已就監管董事及本公司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二零二二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二零二二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
溫劍瑩
公司秘書

香港，二零二三年三月十七日

於本公告日期，本公司的董事為：

執行董事：

張明翱先生(總裁)

汪紅陽先生

尹岩武先生

非執行董事：

于法昌先生(主席)

潘文捷女士

方 斌先生

獨立非執行董事：

林志軍博士

鍾瑞明博士

羅卓堅先生