

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

### 截至二零一一年六月三十日止六個月之中期業績

#### 中期業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月未經審核的業績。此中期財務報表是未經審核的，但畢馬威會計師事務所(本公司核數師)已按照香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」，審閱此中期財務報表，其獨立審閱報告刊載於即將寄予股東的中期報告。此中期財務報表亦已通過本公司審核及風險管理委員會之審閱。

## 綜合損益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (重列)
持續經營業務 營業額	3	<b>2,083,967</b>	661,020
營業收益	3	<b>428,905</b>	116,331
其他淨收入	3	<b>488,903</b>	11,712
員工費用		<b>(103,376)</b>	(40,087)
折舊及攤銷費用		<b>(7,579)</b>	(7,037)
備供銷售證券減值損失		<b>(9,480)</b>	(15,537)
其他經營費用		<b>(45,549)</b>	(36,386)
經營盈利		<b>751,824</b>	28,996
財務費用		<b>(28,557)</b>	(11,409)
應佔聯營公司盈利減虧損	9(b)	<b>446,188</b>	297,473
應佔共同控制實體盈利減虧損		<b>(10,219)</b>	(628)
除稅前盈利		<b>1,159,236</b>	314,432
稅項(費用)/回撥	4	<b>(127,405)</b>	66,429
持續經營業務盈利		<b>1,031,831</b>	380,861
非持續經營業務			
出售附屬公司盈利	5	<b>511,576</b>	–
非持續經營業務的盈利	5	<b>10,871</b>	59,830
本期盈利		<b>1,554,278</b>	440,691
歸屬於本公司股東之盈利：			
持續經營業務		<b>1,041,345</b>	385,433
非持續經營業務		<b>522,447</b>	59,830
		<b>1,563,792</b>	445,263
非控股權益		<b>(9,514)</b>	(4,572)
本期盈利		<b>1,554,278</b>	440,691

## 綜合損益表(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (重列)
<b>每股基本盈利</b>	8		
持續經營業務		港幣 <b>0.604</b> 元	港幣0.242元
非持續經營業務		港幣 <b>0.303</b> 元	港幣0.037元
		<b>港幣0.907元</b>	港幣0.279元
<b>每股攤薄盈利</b>	8		
持續經營業務		港幣 <b>0.604</b> 元	港幣0.242元
非持續經營業務		港幣 <b>0.303</b> 元	港幣0.037元
		<b>港幣0.907元</b>	港幣0.279元

## 綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期盈利		<b>1,554,278</b>	440,691
本期其他全面收益(經除稅及 分類調整後):			
備供銷售證券之投資重估儲備 淨變動	7	<b>(1,199,912)</b>	1,363,350
所佔聯營公司投資重估儲備 及資本儲備		<b>(68,413)</b>	(59,253)
匯兌儲備		<b>169,981</b>	120,219
		<b>(1,098,344)</b>	1,424,316
本期全面收益總額		<b>455,934</b>	1,865,007
歸屬於:			
本公司股東		<b>318,342</b>	1,454,685
非控股權益		<b>137,592</b>	410,322
本期全面收益總額		<b>455,934</b>	1,865,007

## 綜合資產負債表

於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		558,215	560,035
聯營公司投資	9(a)	9,799,360	9,225,584
共同控制實體投資	10	519,387	84,863
備供銷售證券 指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	11	12,622,687	13,533,672
客戶借款	12	1,041,981	907,656
應收被投資公司款項	13	388,990	551,353
		145,728	145,794
		<b>25,076,348</b>	25,008,957
<b>流動資產</b>			
客戶借款	13	1,585,394	655,964
應收聯營公司款項	9(c)	1,097,718	–
應收共同控制實體款項		101,209	–
應收賬款、按金及預付款	14	464,369	515,805
交易證券	15	401,375	716,200
現金及現金等價物		3,340,168	4,578,384
		<b>6,990,233</b>	6,466,353
<b>列作出售資產</b>	16	–	2,466,350
		<b>6,990,233</b>	8,932,703
<b>流動負債</b>			
應付賬款、已收按金及預提費用	18	(247,998)	(328,977)
交易證券	15	(328)	–
銀行貸款	17	(857,383)	(615,576)
指定為通過損益以反映公平價值的金融 負債		(111,755)	–
應付票據		(151,624)	(143,295)
應付聯營公司款項	9(c)	(438)	(438)
稅項準備		(394,273)	(569,063)
		<b>(1,763,799)</b>	(1,657,349)
<b>列作出售負債</b>	16	–	(828,677)
		<b>(1,763,799)</b>	(2,486,026)
<b>淨流動資產</b>		<b>5,226,434</b>	6,446,677
<b>總資產減流動負債</b>		<b>30,302,782</b>	31,455,634

## 綜合資產負債表(續)

於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	17	<b>(70,832)</b>	(476,786)
指定為通過損益以反映公平價值的 金融負債		<b>(61,769)</b>	(38,917)
遞延稅項負債		<b>(448,257)</b>	(768,460)
		<b>(580,858)</b>	(1,284,163)
<b>淨資產</b>		<b>29,721,924</b>	30,171,471
<b>股本及儲備</b>			
股本	21	<b>1,724,146</b>	1,723,563
儲備		<b>26,220,370</b>	26,417,060
<b>歸屬於本公司股東權益</b>		<b>27,944,516</b>	28,140,623
<b>非控股權益</b>		<b>1,777,408</b>	2,030,848
<b>權益總額</b>		<b>29,721,924</b>	30,171,471

## 綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	股本 港幣千元	股本溢價 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	資本 贖回儲備 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	非控股權益 港幣千元	權益 合計 港幣千元
於二零一一年一月一日	1,723,563	7,887,639	1,116	8,071,021	2,984	(924,395)	109,714	1,056,393	10,212,588	28,140,623	2,030,848	30,171,471
向員工授出之認股權	583	3,328	(1,116)	-	-	-	-	-	-	2,795	-	2,795
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,274	25,274
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	-	-	(517,244)	(517,244)	(416,306)	(933,550)
從儲備中轉換	-	-	-	-	-	255,896	(10,000)	-	(245,896)	-	-	-
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,563,792	1,563,792	(9,514)	1,554,278
本期其他全面收益總額	-	-	-	(1,486,125)	-	-	77,127	163,548	-	(1,245,450)	147,106	(1,098,344)
於二零一一年六月三十日	1,724,146	7,890,967	-	6,584,896	2,984	(668,499)	176,841	1,219,941	11,013,240	27,944,516	1,777,408	29,721,924
於二零一零年一月一日	1,592,264	5,724,469	4,037	5,060,260	2,984	(924,395)	109,714	604,395	8,811,449	20,985,177	873,999	21,859,176
向員工授出之認股權	1,769	5,898	(2,252)	-	-	-	-	-	-	5,415	-	5,415
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,611	11,611
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	-	-	(318,792)	(318,792)	-	(318,792)
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	445,263	445,263	(4,572)	440,691
本期其他全面收益總額	-	-	-	863,638	-	-	-	145,784	-	1,009,422	414,894	1,424,316
於二零一零年六月三十日	1,594,033	5,730,367	1,785	5,923,898	2,984	(924,395)	109,714	750,179	8,937,920	22,126,485	1,295,932	23,422,417

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動產生之現金流出淨額	<b>(1,894,951)</b>	(546,899)
投資活動產生之現金(流出)／流入淨額	<b>(182,173)</b>	270,058
融資活動產生之現金流入淨額	<b>459,165</b>	342,387
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	<b>(1,617,959)</b>	65,546
現金及現金等價物		
期初結餘	<b>4,494,348</b>	2,035,739
匯率調整	<b>12,861</b>	31,483
期末結餘	<b>2,889,250</b>	2,132,768
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	<b>3,340,168</b>	2,132,768
用作抵押之存款	<b>(450,918)</b>	—
期末結餘	<b>2,889,250</b>	2,132,768

## 財務報表附註

### 1. 呈報基準

本未經審核中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市條例中之披露條文而編製，包括符合香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號《中期財務報告》的要求。本中期財務報告根據於二零一一年八月二十五日董事會授權發出。

除將於二零一一年度財務報表中反映的會計政策改變外，編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策及方法跟二零一零年年度財務報表是一致的。會計政策轉變之詳情已載於附註2。

出售51%光大證券(國際)有限公司的業績已披露於附註5，該公司之綜合業績於財務報表內以非持續經營業務項呈報。按此，二零一零年六月三十日止年度的對應數據亦按本年呈報方式重列。

### 2. 會計政策轉變

本集團已於本中期財務報表首度採用了以下香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則及新詮釋。以下的改進對本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)關連方披露
- 於2010年頒佈的香港財務報告準則改進

本集團在本年沒有採納尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則或詮釋。

以上的改進對本集團的財務報表中列明披露要求。因此，在中期財務報表已按此要求而作出披露：

- 與政府有關機構的交易(附註22(c))
- 金融工具的公允值於公允值的等級之間轉換(附註11及12)

### 3. 營業收益及其他淨收入

#### 持續經營業務

本期內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元 (重列)
<b>營業收益</b>		
諮詢費及管理費收入	<b>36,354</b>	22,494
非通過損益以反映公平價值的金融資產利息收入		
— 銀行存款	<b>7,769</b>	3,405
— 客戶借款	<b>132,743</b>	46,825
— 非上市債權證券	<b>2,763</b>	12,165
— 其他	<b>81</b>	66
股息收入		
— 上市投資	<b>247,294</b>	23,959
— 非上市投資	<b>322</b>	6,627
來自投資物業租金總收入	<b>1,579</b>	790
	<b>428,905</b>	116,331
<b>其他淨收入</b>		
出售交易證券之實現淨收益/(虧損)		
— 股票證券	<b>(49,525)</b>	(15,294)
— 債權證券	<b>-</b>	1,323
— 衍生工具	<b>589</b>	(17,538)
	<b>(48,936)</b>	(31,509)
交易證券之未實現淨收益/(損失)		
— 股票證券	<b>(26,551)</b>	(31,580)
— 債權證券	<b>(3,138)</b>	(2,691)
— 衍生工具	<b>(1,171)</b>	31,828
出售備供銷售證券之淨收益	<b>433,071</b>	14,035
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 實現損失	<b>-</b>	(8,520)
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產 未實現收益	<b>124,085</b>	36,034
指定為通過損益以反映公平價值的金融負債 未實現收益	<b>8,268</b>	-
應付票據未實現損失	<b>(8,329)</b>	(4,091)
匯兌淨收益	<b>5,146</b>	7,120
其他	<b>6,458</b>	1,086
	<b>488,903</b>	11,712

持續經營業務之營業額是出售交易證券之總出售金額、服務收入、利息收入、股息收入及來自投資物業租金總收入。

#### 4. 稅項

截至二零一一年六月三十日止六個月香港利得稅乃按本期之估計應課稅盈利按16.5% (二零一零年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司盈利之稅款，則按照本期估計應課稅盈利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

於綜合損益表內之稅項(費用)/回撥組成如下：

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期準備		
—香港利得稅	<b>(4,500)</b>	(10,072)
—海外稅項	<b>(162,832)</b>	(7,447)
—往年香港利得稅回撥之準備數	<b>29,843</b>	89,968
遞延稅項		
—暫時差異的產生及回撥所引致的遞延稅項	<b>5,584</b>	(14,399)
	<b>(131,905)</b>	58,050
持續經營業務稅項(費用)/回撥	<b>(127,405)</b>	66,429
非持續經營業務稅項費用	<b>(4,500)</b>	(8,379)
稅項(費用)/回撥	<b>(131,905)</b>	58,050

## 5. 非持續經營業務

於二零一一年五月十八日，本集團以8.91億港元對價向光大證券股份有限公司(「光大證券」)出售光大證券(國際)有限公司(「光証國際」)51%股權。光証國際主要業務包括投資銀行、證券及財富管理。此項交易將為光大控股帶來約5.12億港元收益。本集團計提該收益是按8.91億港元對價加上光証國際餘下的49%股東權益參考出售對價而定出的公允值6.85億港元，減除光証國際的10.64億港元淨資產。交易完成之後，光証國際將成為本集團持有49%權益之聯營公司，董事會將分別由本集團提名兩名人士及光大證券提名三名人士組成。

(a) 非持續經營業務業績的分析如下：

	二零一一年 一月一日至 五月十七日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
營業額	<b>91,353</b>	146,569
營業收益	<b>89,436</b>	143,671
其他淨收入	<b>2,799</b>	6,103
員工費用	<b>(31,627)</b>	(32,355)
折舊及攤銷費用	<b>(1,958)</b>	(40)
其他經營費用	<b>(42,213)</b>	(48,118)
經營盈利	<b>16,437</b>	69,261
財務費用	<b>(1,066)</b>	(1,052)
除稅前盈利	<b>15,371</b>	68,209
稅項	<b>(4,500)</b>	(8,379)
非持續經營業務之盈利	<b>10,871</b>	59,830

(b) 非持續經營業務的現金流量分析如下：

	二零一一年 一月一日至 五月十七日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動產生之現金流入／(流出)淨額	<b>128,853</b>	(168,471)
投資活動產生之現金流入／(流出)淨額	<b>396,084</b>	(2,026)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	<b>524,937</b>	(170,497)

## 5. 非持續經營業務(續)

### (c) 出售附屬公司

本集團期內出售幾家附屬公司，出售盈利的計算如下：

	二零一一年 五月十七日 港幣千元
出售附屬公司所得款項	891,000
扣除：附屬公司之現金	<b>(490,307)</b>
淨出售所得款項	400,693
減：出售資產賬面值	
固定資產	(13,482)
交易權	(1,250)
應收款項，按金及預付款	<b>(3,060,617)</b>
遞延稅項資產	(200)
加：出售負債賬面值	
銀行貸款	1,281,921
應付賬款、已收按金及預提費用	726,739
應收聯營公司款項	482,523
稅項準備	10,402
加：聯營公司投資公允值	684,847
出售附屬公司盈利	<b>511,576</b>

## 6. 股息

### (a) 歸屬於本期給予公司股東之股息

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
—於中期結算日後派發的中期股息， 每股15港仙(二零一零年：13港仙)	<b>258,622</b>	207,224

董事會建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派發中期股息每股15港仙(二零一零年：13港仙)。該股息並不反映於財務報表的應付股息。

### (b) 於期內批准及支付，歸屬於上一財務年度之股息

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 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30港仙(二零一零年：20港仙)	<b>517,244</b>	318,792

## 7. 其他全面收益

### 每項其他全面收益的重新分類調整

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
備供銷售證券：		
本期已確認公允值的變動	<b>(880,555)</b>	1,349,585
轉到損益內的調整金額		
– 出售時的收益	<b>(328,837)</b>	(1,772)
– 減值損失	<b>9,480</b>	15,537
本期在其他全面收益內確認的投資重估儲備淨變動	<b>(1,199,912)</b>	1,363,350

## 8. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按截至二零一一年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利1,563,792,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：445,263,000港元)及本期內已發行股份之加權平均股數1,724,048,267股(截至二零一零年六月三十日止六個月：1,593,034,702股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是二零一一年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利1,563,792,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：445,263,000港元)及經調整行使購股權而產生有潛在攤薄性股份之加權平均股數1,724,118,656股(截至二零一零年六月三十日止六個月：1,594,754,768股)計算。

## 9. 聯營公司投資及應收／(應付)聯營公司款項

### (a) 聯營公司投資

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值淨額	<b>9,799,360</b>	9,225,584
中國內地上市股份的市場值	<b>18,797,625</b>	20,351,040

本集團分類為聯營公司投資的中國內地上市股份禁售期至二零一二年八月。

### (b) 於二零一一年六月三十日，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	本集團持有 資本權益 百分比
光大證券股份有限公司	中國	證券業務	33.33%
光大證券(國際)有限公司	英屬維爾京群島	證券業務	49%*

\* 間接持有。其餘51%由本集團之聯營公司－光大證券持有

截至二零一一年六月三十日止六個月，光大證券錄得歸屬於其公司股東的稅後盈利11億元人民幣(截至二零一零年六月三十日止六個月：7.8億元人民幣)(按香港財務報告準則)，根據權益會計法本集團應佔盈利為4.38億港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：2.98億元港元)。本集團除了持有光証國際49%的股權外，仍通過持有光大證券33.33%股權而分享到其餘51%股權中的部分盈利。

### (c) 應收／(應付)聯營公司款項

應收／(應付)聯營公司款項均為免息、無抵押及無固定償還日期，除了1.5億港元應收聯營公司款項是計息及於一年內償還。

**10. 共同控制實體投資**  
**(a) 共同控制實體投資**

二零一一年 二零一零年  
 六月三十日 十二月三十一日  
 港幣千元 港幣千元

應佔淨資產	<b>519,387</b>	84,863
-------	----------------	--------

**(b)** 於二零一一年六月三十日，本集團共同控制實體投資的資料如下：

共同控制實體名稱	註冊/ 經營地點	主要業務	已發行 股本面值	本集團持有 資本權益 百分比
Everbright Macquarie Infrastructure Limited	開曼群島	基金管理	A類普通股	50.0%
			2,000,000美元	
			B類普通股	50.1%
			20,000美元	
光大國聯創業投資 有限公司	中國	創業投資及 投資顧問	人民幣 150,000,000元	50.0% *
同昌盛業(北京)資產 管理顧問有限公司	中國	資產管理	人民幣 8,000,000元	51.0% *
光大新能低碳創業投資 江蘇有限公司	中國	基金管理	人民幣 300,000,000元	50.0%*
中國飛機租賃控股 有限公司	開曼群島	投資控股	港幣 234,000,000元	48.0%*

\* 間接持有

## 11. 備供銷售證券

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券：		
於香港上市	442,676	99,713
於中國內地上市	9,327,792	10,884,864
非上市股票證券	2,495,376	2,276,821
非上市債權證券	80,843	—
按成本(i)		
非上市股票證券	276,000	272,274
	<b>12,622,687</b>	13,533,672

- (i) 於二零一一年六月三十日，由於(a)合理公允值估計範圍的變動相對該投資而言實屬重大；及(b)上述範圍內的各種估價的可能性不能合理評估及用以估算公允值，該備供銷售證券重新分類為按成本扣除累計減值虧損入賬。

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
已個別減值的備供銷售股票證券公允值：		
於香港上市	19,582	25,034
非上市股票證券	19,452	37,145
	<b>39,034</b>	62,179

於二零一一年六月三十日，本集團的備供銷售股票證券是按個別項目的公允值顯著低於成本而作減值，亦因所投資公司在市場逆轉的情況下營運，本集團的投資成本有可能未獲收復。

於二零一一年六月三十日，本集團持有若干股票證券，其公允值為81.36億港元(二零一零年十二月三十一日：93.1億港元)。該投資於二零一零年十二月三十一日列為公允值等級的第三級，公允值的計算是採用估值工具而沒有從市場觀察得出的資訊。本期，其公允值現在可按流通的市場報價取得，或從市場獲得資訊直接或間接地用於估值計算。因此，公允值的計算於本期會由第三級轉移到第二級或第一級。

部份備供銷售證券出售時實現的收益會用作計算激勵獎金給予投資團隊(參附註23(b))。

## 11. 備供銷售證券(續)

於二零一一年六月三十日，本集團持有的主要備供銷售證券如下：

公司名稱	註冊地點	主要業務	本集團實質持有資本權益百分比
中國光大銀行股份有限公司 (「光大銀行」) <sup>(i)</sup>	中國	銀行業務	4.51%

(i) 於二零一一年六月三十日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

## 12. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
香港上市股票證券	<b>136,975</b>	161,945
海外非上市股票證券	<b>579,252</b>	417,618
海外非上市可換優先股	<b>16,908</b>	13,421
海外非上市債權證券	<b>308,846</b>	314,672
	<b>1,041,981</b>	907,656

於二零一一年六月三十日，本集團持有一公司的部份股權證券，其公允值為0.93億港元(二零一零年十二月三十一日：1.2億港元)。該投資於二零一零年十二月三十一日列為公平值等級的第三級，公允值的計算是採用估值工具而沒有從市場觀察得出的資訊。本期，採用從市場獲得的資訊及應用估值方法計算其公允值。因此，投資項目於本期會由第三級轉移到第二級。

部份指定為通過損益以反映公平價值的金融資產出售時的確認收益，會用作計算激勵獎金給予投資團隊(參附註23(b))。

在二零零九年，本集團購買的若干指定為通過損益以反映公平價值的非上市金融資產，其購買價格低於採用估值方法所計量的估值。根據本集團的會計政策，該差異部分尚未在損益內確認的金額。該差異部分在期初及期末尚未在損益內確認的金額如下：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
期初／年初	<b>114,138</b>	324,439
減少	-	(210,301)
期末／年末	<b>114,138</b>	114,138

### 13. 客戶借款

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
有抵押有期客戶借款	<b>388,990</b>	551,353
<b>流動資產</b>		
有期客戶借款		
—有抵押	<b>1,489,394</b>	561,260
—無抵押	<b>96,000</b>	94,704
	<b>1,585,394</b>	655,964

部份有期客戶借款以上市及／或非上市證券及／或中國內地租賃土地作抵押。

### 14. 應收賬款、按金及預付款

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款，淨值	<b>148,033</b>	205,027
按金、預付款及其他應收賬款	<b>316,336</b>	310,778
	<b>464,369</b>	515,805

應收賬款主要為經紀商戶於一個月以內償還之款項。

### 15. 交易證券

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動資產</b>		
按公允值：		
股票證券：		
—香港上市	<b>232,756</b>	583,515
—香港以外地區上市	<b>3,489</b>	74,189
債權證券：		
—香港以外地區上市	<b>157,093</b>	13,331
—非上市	<b>6,799</b>	—
衍生工具：		
—非上市	<b>1,238</b>	45,165
	<b>401,375</b>	716,200
<b>流動負債</b>		
按公允值：		
衍生工具：		
—非上市	<b>(328)</b>	—

## 16. 列作出售淨資產

列作出售淨資產之主要資產及負債類別的賬面值如下述：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>列作出售資產</b>		
固定資產	-	13,240
無形資產	-	1,250
遞延稅項資產	-	200
客戶借款	-	1,198,239
應收賬款、按金及預付款	-	887,358
現金及現金等價物	-	366,063
<b>總資產</b>	<b>-</b>	<b>2,466,350</b>
<b>列作出售負債</b>		
應付賬款、已收按金及 預提費用	-	(823,426)
稅項準備	-	(5,251)
<b>總負債</b>	<b>-</b>	<b>(828,677)</b>

## 17. 銀行貸款

於二零一一年六月三十日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
一年以內	<b>857,383</b>	615,576
一年以上至二年	-	414,330
二年以上至五年	-	-
五年以上	<b>70,832</b>	62,456
	<b>70,832</b>	476,786
	<b>928,215</b>	1,092,362

於二零一一年六月三十日，銀行貸款抵押如下：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
銀行貸款		
—以定期存款作抵押	<b>346,832</b>	358,406
—無抵押	<b>581,383</b>	733,956
	<b>928,215</b>	1,092,362

## 18. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款	-	48,819
其他應付賬款、已收按金及預提費用	<b>247,998</b>	280,158
	<b>247,998</b>	328,977

## 19. 期限分析

於二零一一年六月三十日

	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>						
- 客戶借款	96,000	251,596	1,237,798	388,990	-	1,974,384
- 交易證券	-	67,680	-	89,018	7,194	163,892
- 備供銷售證券	-	-	-	64,837	16,006	80,843
- 指定為通過損益以 反映公平價值的 金融資產	-	-	-	308,846	-	308,846
- 應收聯營公司款項	647,718	-	450,000	-	-	1,097,718
- 定期存款	-	2,137,692	-	-	-	2,137,692
	<b>743,718</b>	<b>2,456,968</b>	<b>1,687,798</b>	<b>851,691</b>	<b>23,200</b>	<b>5,763,375</b>
<b>負債</b>						
- 銀行貸款	-	(324,000)	(533,383)	-	(70,832)	(928,215)
- 指定為通過損益以 反映公平價值的 金融負債	-	-	(111,755)	(61,769)	-	(173,524)
- 應付票據	-	(151,624)	-	-	-	(151,624)
	-	<b>(475,624)</b>	<b>(645,138)</b>	<b>(61,769)</b>	<b>(70,832)</b>	<b>(1,253,363)</b>

**19. 期限分析(續)**

於二零二零年十二月三十一日

	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>						
— 客戶借款	-	-	655,964	551,353	-	1,207,317
— 交易證券	-	-	-	13,331	-	13,331
— 指定為通過損益以 反映公平價值的 金融資產	-	-	-	314,672	-	314,672
— 定期存款	-	2,417,018	-	-	-	2,417,018
	-	2,417,018	655,964	879,356	-	3,952,338
<b>負債</b>						
— 銀行貸款	-	-	(615,576)	(414,330)	(62,456)	(1,092,362)
— 指定為通過損益以 反映公平價值的 金融負債	-	-	-	(38,917)	-	(38,917)
— 應付票據	-	-	(143,295)	-	-	(143,295)
	-	-	(758,871)	(453,247)	(62,456)	(1,274,574)

**20. 不反映於資產負債表之信託賬戶**

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
銀行結餘—信託賬戶	-	1,009,615
應收結算所及期貨商款項	-	51,387
代客持有款項	-	(1,061,002)
	-	-

## 21. 股本

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
法定股本：		
每股港幣1.00元之普通股份	<b>2,000,000</b>	2,000,000
已發行及已繳足股本：		
期初／年初餘額	<b>1,723,563</b>	1,592,264
配售所發行之股票	-	129,000
向員工授出之認股權	<b>583</b>	2,299
期末／年末餘額	<b>1,724,146</b>	1,723,563

## 22. 有關連人士交易

(a) 本集團於期內與有關連人士之交易如下：

	二零一一年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一零年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
收取之管理費：		
— 共同控制實體持有之一家附屬公司	<b>14,100</b>	2,013
租金收入：		
— 本集團聯營公司	<b>610</b>	-

(b) 除了於財務報表披露，於資產負債表內的有關連人士往來款包括：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
應收聯營公司款項(包括於應收賬款、 按金及預付款內)	<b>27,500</b>	50,817

應收聯營公司款項乃產生自與證券經紀商戶之行常證券交易，款項為無抵押，計息，並於要求時償還。

(c) 與中國其他國有實體進行的交易

本集團處於以國家控制實體佔主導地位的經濟制度中，國家控制實體由中國政府通過其政府機構、代理機構、附屬機構或其他機構直接或間接擁有(「國有實體」)。本集團與其他國有實體進行的交易包括但不限於：發放貸款和存款；保險和買賣由其他國有實體發行的債券；買賣和租賃房屋及其他資產；及提供和接收公用服務及其他服務。

經考慮其關係實質後，本集團認為這些交易並非重大關聯方交易，故毋須單獨披露。

**23. 或然負債**  
**(a) 公司擔保**

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
為附屬公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<b>1,214,000</b>	1,203,956

於二零一一年六月三十日，本集團屬下子公司就以上銀行額度已提出之借款為744,000,000港元(二零一零年十二月三十一日：733,956,000港元)。本公司就一金融機構向其聯營公司提供之470,000,000港元(二零一零年十二月三十一日：向其子公司提供470,000,000港元)銀行額度於二零一一年六月三十日並沒有提用。

於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日，本公司為一間參與槓桿外匯交易之附屬公司及參與衍生工具買賣之其他附屬公司的交易額度向金融機構提供擔保。該擔保額度會根據與金融機構產生之交易額而變動。

**(b) 激勵款項**

根據於二零零七年五月二十五日訂明，並於同日公佈之激勵協議，本集團會按SeaBright China Special Opportunities (I) Limited(本集團持有其78.9%之股權)每項目之全部或部份實現利潤計算並承諾支付項目激勵獎金給予投資團隊(所有成員均屬於本集團員工)，而激勵獎金是相等於該項目實現淨現金收益的15%，加有關顧問費收入，並扣除相關項目之應佔日常管理費及投資團隊營運費用。項目激勵獎金在每個項目出售後才會被確認。於二零一一年六月三十日，相關項目之未實現公允值增值為13.82億港元(二零一零年：21.7億港元)。如所有相關項目於二零一一年六月三十日以公允值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為1.40億港元(二零一零年十二月三十一日：2.31億港元)。

## 24. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一一年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提	1,257,548	1,111,371
已審批但未簽約	60,000	-

### (b) 經營租賃承擔

於二零一一年六月三十日，經營租賃承擔總額約為5,062,000港元(二零一零年十二月三十一日：約20,565,000港元)，其中約3,503,000港元(二零一零年十二月三十一日：約10,268,000港元)為未來十二個月內須支付之承擔金額。本集團根據不可撤銷之經營租賃，於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
一年內到期	3,503	10,268
一年以上至五年	1,559	10,297
	5,062	20,565

### (c) 資產負債表以外的風險

於二零一一年六月三十日，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：

	公允值資產/(負債)		合約/名義金額	
	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
長倉衍生工具合約	1,238	45,165	4,879	24,877
短倉衍生工具合約	(328)	-	32,500	-

金融工具可因所指定工具之市場價格波動而變得有利(資產)或不利(負債)。

該等金融工具之名義金額乃作為與已於資產負債表確認的工具比較之基準，惟不一定顯示所涉及未來現金流量之金額或該等工具之現時公允值。因此，並不代表本集團所面對之信貸或價格風險。

## 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、外匯風險和股價風險。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準之內。

本集團的風險管理工作是由風險總監及風險管理小組指導，並主要由風險管理部執行。該架構能評估、識別及紀錄本集團之風險結構，以及確保業務部門關注、控制並系統地規避業務上可能發生的各方面風險。以下就本集團如何管理上述各項風險的方法作出簡述。

### (a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自客戶借款、應收及其他賬款、債務投資工具與非上市衍生金融工具。

一般而言，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。抵押品日後之質素與價值變動亦會受緊密監察，如有需要將採取修正行動。

應收及其他賬款主要來自本集團投資活動。經紀商之應收款則可隨時要求償還。本集團已有既定程式選擇有優良信貸評級及／或信譽之證券商作為交易對手。

債務工具與非上市衍生金融投資亦同樣要求發行商與交易對手有優良信貸評級。

本集團有明確之政策以訂定及審批交易、信貸及投資額度限額以控制所面對之信貸風險程度與集中度。於結算日，本集團除客戶借款約6億元人民幣(二零一零年十二月三十一日：6億元人民幣)及8.29億港元(二零一零年十二月三十一日：無)分別以內地住宅用途之地塊及股權證券作為抵押外，並無明顯集中的信貸風險。

未計所持抵押品之最高信貸風險是金融資產的價值，包括衍生工具，於結算日扣除任何減值撥備。除了附註23(a)的集團所提供公司擔保，本集團並沒有提供其他擔保而擴大本集團或公司的信貸風險。於二零一一年六月三十日，最高信貸風險是集團所提供12.14億港元的公司擔保(二零一零年十二月三十一日：12.04億港元)。

因客戶借款引致本集團的信貸風險，於附註13及19以數字披露。

### (b) 流動資金風險

本集團的政策是對即時及預期之流動資金需求作出定時估計，確保維持足夠之現金與可供出售變現上市證券，並有來自主要金融機構充足之資金額度承諾，藉以應付短期與長期的流動資金需求。

## 25. 金融工具(續)

### (b) 流動資金風險(續)

對於具有法定流動性規定的附屬公司，本集團密切監察其流動性狀況。為確保嚴格遵守有關規定，本集團持續預留充足的現金儲備，以便即時注資。如有中長期的營運需要，管理層亦會考慮調整有關附屬公司的資本架構。一般而言，擁有外界權益利益相關者的附屬公司自行負責流動性管理。

### (c) 利率風險

本集團對利率風險之暴露經常作出監控以確保有關風險是控制在可接受水準之內。本集團大部份產生利息的資產與負債皆是基於浮動利率，而到期日為一年至三年。

本集團的利率持倉源自司庫及業務營運活動。利率風險則源自司庫管理，客戶融資和投資組合。利率風險主要是由帶息資產、負債及承擔在再定息的時差所致，亦與無息負債持倉有關，其中包括股東資金和往來賬戶及若干定息貸款。利率風險由司庫管理部按董事會授權管理。管理利率風險的工具包括有期存款和利率掛鈎之衍生工具(如需要)。

### (d) 匯率風險

本集團之匯率風險主要來自除港元以外之貨幣資產與負債之結餘、槓桿外匯交易及海外附屬公司與聯營公司之淨投資。本集團大部份之貨幣資產與負債及海外附屬公司與聯營公司之淨投資均為港幣、美元或人民幣面值，管理層並不預期當中涉及重大匯率風險。

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)、備供銷售證券(見附註11)及被定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註12)的股票投資而言，本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

除於上海交易所上市之部份備供銷售證券外，本集團之上市投資主要在香港聯合交易所及深圳證券交易所上市。買賣交易證券的決定由指定的專業投資團隊作出，每個投資組合均受特定的投資及風險管理指引監督。風險管理部每日對各個投資組合是否符合相應的指引進行獨立監察。在備供銷售證券及被定為通過損益以反映公平價值的金融資產投資組合內之上市投資，乃根據其中長期增長潛力挑選，並定時監察其表現與預期是否相符。

本集團透過與類似規模及行業的上市公司之表現作比較，並根據本集團所得的有限資料，定期對其非上市投資的表現進行評估。

## 26. 分部資料

### 業務分項

本集團所經營之業務主要由業務單位管理及執行。本集團的內部管理報告呈上高級管理人員用作資源分配及表現評估的方式一致。本集團共分類了以下的呈報分部：

#### 持續經營業務

- 資產管理—管理以二級市場交易為主的絕對回報及持長期基金，當中亦包括本集團資本投入於該等基金的投資回報。
- 產業投資—作資產類別專案與股權專項長期投資，並著力於以房地產、基礎建設和資源類產業相關聯的投資基金管理。
- 直接投資—非上市股權證券與／或股權衍生工具投資，投資目標是在被投資企業上市後或(在特別情況下)上市前實現資本盈利；此分部亦包含對外部客戶之專項融資借款。
- 策略投資—按高級管理層指示所進行之中、長期投資；此分部亦包括本集團之司庫管理運作。
- 其他分部—未能達到獨立呈報界線而作合併呈報的分部包括本集團之物業投資及企業投資所衍生之金融資產與負債。

#### 非持續經營業務

- 經紀業務—提供證券、期貨、黃金及槓桿外匯交易之經紀服務與及向孖展客戶提供客戶借款。
- 投資銀行—提供企業顧問、配股及承銷服務。

分部業績是按照香港財務報告準則稅前盈利／(虧損)減非控股股東應佔盈利／(虧損)作計量。

分部之間的交易是參考一般商業標準及／或收回成本的基準而訂定。其他分部收入主要包括物業租金總收入、分部之間的服務收入及來自應付票據與某些公司投資備供銷售證券的投資收益／(虧損)。

## 26. 分部資料(續)

### 業務分項(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月：

	持續經營業務						非持續經營業務			合計 港幣千元	
	資產管理 港幣千元	產業投資 港幣千元	直接投資 港幣千元	策略投資 港幣千元	分部呈報 總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	小計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元		小計 港幣千元
<b>收入</b>											
來自第三者客戶營業收益	124,004	22,250	59,241	212,160	417,655	11,250	428,905	82,229	7,207	89,436	518,341
內部營業收益	-	-	-	-	-	-	-	47	1,450	1,497	1,497
來自第三者客戶營業收益 及內部營業收益	124,004	22,250	59,241	212,160	417,655	11,250	428,905	82,276	8,657	90,933	519,838
來自第三者客戶其他淨收益	36,286	(7,457)	508,552	(10,135)	527,246	(38,343)	488,903	2,799	-	2,799	491,702
營業收益及其他淨收益總額	160,290	14,793	567,793	202,025	944,901	(27,093)	917,808	85,075	8,657	93,732	1,011,540
<b>業績及綜合分部業績</b>											
非控股股東前分部業績	129,066	(6,425)	510,251	201,309	834,201	(27,202)	806,999	19,538	(2,461)	17,077	824,076
未分配的企業費用							(83,732)			(1,706)	(85,438)
出售附屬公司盈利							-			511,576	511,576
應佔聯營公司盈利減虧損							446,188			-	446,188
應佔共同控制實體盈利減虧損							(10,219)			-	(10,219)
除稅前盈利							1,159,236			526,947	1,686,183
減：非控股權益	(1,463)	(684)	1,146	-	(1,001)	10,515		-	-		
分部業績	127,603	(7,109)	511,397	201,309	833,200	(16,687)		19,538	(2,461)		

截至二零一零年六月三十日止六個月：

	持續經營業務						非持續經營業務			合計 港幣千元	
	資產管理 港幣千元 (重列)	產業投資 港幣千元 (重列)	直接投資 港幣千元 (重列)	策略投資 港幣千元 (重列)	分部呈報 總額 港幣千元 (重列)	其他分部 港幣千元 (重列)	小計 港幣千元 (重列)	經紀業務 港幣千元 (重列)	投資銀行 港幣千元 (重列)		小計 港幣千元 (重列)
<b>收入</b>											
來自第三者客戶營業收益	33,165	12,366	60,516	5,430	111,477	4,854	116,331	128,533	15,138	143,671	260,002
內部營業收益	-	-	2,596	-	2,596	-	2,596	84	1,180	1,264	3,860
來自第三者客戶營業收益 及內部營業收益	33,165	12,366	63,112	5,430	114,073	4,854	118,927	128,617	16,318	144,935	263,862
來自第三者客戶其他淨收益	(51,997)	(2,006)	49,489	14,200	9,686	2,026	11,712	5,984	119	6,103	17,815
營業收益及其他淨收益總額	(18,832)	10,360	112,601	19,630	123,759	6,880	130,639	134,601	16,437	151,038	281,677
<b>業績及綜合分部業績</b>											
非控股股東前分部業績	(33,325)	(967)	73,473	18,211	57,392	2,458	59,850	65,494	5,786	71,280	131,130
未分配的企業費用							(42,263)			(3,071)	(45,334)
應佔聯營公司盈利減虧損							297,473			-	297,473
應佔共同控制實體盈利減虧損							(628)			-	(628)
除稅前盈利							314,432			68,209	382,641
減：非控股權益	821	203	1,371	-	2,395	2,177		-	-		
分部業績	(32,504)	(764)	74,844	18,211	59,787	4,635		65,494	5,786		

**26. 分部資料(續)**  
**業務分項(續)**

於二零一一年六月三十日：

	持續經營業務							非持續經營業務			內部對銷 港幣千元	合計 港幣千元
	資產管理 港幣千元	產業投資 港幣千元	直接投資 港幣千元	策略投資 港幣千元	分部 呈報總額 港幣千元	其他分部 港幣千元	小計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	小計 港幣千元		
分部資產	3,958,781	122,348	5,462,522	9,534,670	19,078,321	1,095,392	20,173,713	-	-	-	(24,653)	20,149,060
聯營公司投資												9,799,360
共同控制實體投資												519,387
應收被投公司款項												145,728
應收聯營公司												1,097,718
應收共同控制實體款項												101,209
未分配的公司及企業資產												254,119
總資產												32,066,581
分部負債	47,595	12,642	1,137,804	61,769	1,259,810	224,264	1,484,074	-	-	-	(24,653)	1,459,421
稅項準備												394,273
遞延稅項負債												448,257
未分配的公司及企業負債												42,706
總負債												2,344,657

於二零一零年十二月三十一日：

	持續經營業務							非持續經營業務			內部對銷 港幣千元	合計 港幣千元
	資產管理 港幣千元 (重列)	產業投資 港幣千元 (重列)	直接投資 港幣千元 (重列)	策略投資 港幣千元 (重列)	分部 呈報總額 港幣千元 (重列)	其他分部 港幣千元 (重列)	小計 港幣千元 (重列)	經紀業務 港幣千元 (重列)	投資銀行 港幣千元 (重列)	小計 港幣千元 (重列)		
分部資產	3,050,867	314,033	5,986,210	11,202,078	20,553,188	1,288,937	21,842,125	2,433,235	33,115	2,466,350	(117,169)	24,191,306
聯營公司投資												9,225,584
共同控制實體投資												84,863
應收被投公司款項												145,794
未分配的公司及企業資產												294,113
總資產												33,941,660
分部負債	55,816	14,817	1,264,963	38,917	1,374,513	243,659	1,618,172	818,720	4,706	823,426	(117,169)	2,324,429
稅項準備												574,314
遞延稅項負債												768,460
未分配的公司及企業負債												102,986
總負債												3,770,189

## 業務回顧及展望

### 經營業績

二零一一年上半年，各經濟發達國家喜憂參半，美國在極低利率環境的支持下，經濟初步復蘇，股市攀升至金融海嘯以來的最高點；歐盟飽受部份國家爆發債務危機的衝擊，引發市場出現大幅波動；日本受地震及核電災難的影響，經濟持續低迷。與此同時，中國內地把控制通貨膨脹放在首要位置，運用加息及調高銀行準備金等辦法繼續收緊銀根，進一步加強了對房地產行業及地方融資平台的調控，但整體經濟仍保持了較快發展的勢頭。受上述各種因素影響，香港的整體經濟環境保持平穩，經營成本有所上升，金融市場維持區間性波動的格局。

在此背景下，本公司及其附屬公司（「本集團」或「光大控股」）以私募基金、創投基金及產業基金為主體的大資產管理業務持續發展壯大，投資收入及資產管理費收入日趨增加，利用總部充裕資金而設立的“投融資業務”帶來豐厚的利息回報，同時於期內順利完成了與聯營公司光大證券就香港投資銀行及證券經紀等收費業務平台的整合，成功出售光証國際51%股權。此外，光大證券在內地股市持續下滑的情況下，保持了穩定發展的勢頭；光大銀行在保持快速發展的同時，為滿足業務拓展對資本金的需求，努力推動在香港發行H股的工作。

截至二零一一年六月三十日，本集團實現除稅及非控股權益後盈利16億港元，比去年同期大幅增加253%，每股盈利0.907港元，比去年同期增加225%。其中除香港日常經營業務的貢獻外，來自光大證券的盈利貢獻為4.38億港元；來自光大銀行的股息為2.07億港元；來自出售光証國際51%股權的一次性盈利為5.12億港元。二零一一年六月三十日，本集團股東權益為279億港元，計息負債比率維持於3.3%的極低水準。

## 香港業務

本集團上半年營業總額為21.75億港元，增加169%(去年同期：8.08億港元)；香港業務上半年實現稅前盈利12.50億港元，比去年同期增加1,357%；各項支出總額為2.62億港元，比去年同期下降48%，總成本率為26%，比去年同期的59%下降64%。

其中的組成分別由持續經營業務所帶來的經營業務盈利10.41億港元；而非持續經營業務盈利(包括出售51%光証國際股權)所帶來的經營業務盈利5.22億港元。

上半年，本集團「大資產管理」業務實現良好發展，旗下所管理基金增至12個，各基金總募資規模超過153億港元，並且在推動各投資基金以合理價格投入未上市項目同時，我們亦準確把握市場機會，出售了部份所投資項目，帶來豐厚的回報。此外，收費性業務完成與光大證券的整合，為下半年進一步發揮中港跨境優勢奠定堅實基礎。

## 『3』基金投資及管理業務

直接投資業務以高增長並已具備良好運營模式的未上市企業為主要投資目標，期內旗下各基金的項目投資及退出保持良好步驟，錄得稅前盈利5.10億港元，比去年同期大幅增加594%。

旗下三個境外私募基金中，「中國特別機會基金I」已進入退出期，餘下的五個項目中已有兩個成功上市，管理團隊抓住年初市場仍處高位的良好時機，退出相關投資並帶來良好收益，其餘三個項目正積極推進公開上市的準備工作。「中國特別機會基金II」及其「平行投資」基金亦已進入退出期，共投資了八個項目，所投資項目浙江貝因美成功於四月份在深圳交易所上市，並實現大額增值，其餘項目主要與內地消費類行業有關，有望受惠於中國擴大內需的政策並繼續保持高速增長。規模為4億美元的「中國特別機會基金III」在期內考察過百個潛在項目，並重點研究了與醫療保健相關的多個企業，鑒於內地私募基金行業的激烈競爭，該基金期內放緩了投資速度。

在內地募資的三個人民幣創投基金中，與北京中關村合資的創投基金已完成基金的投資工作，其中部份項目正積極籌備在內地創業板的上市準備工作。與江蘇省無錫市和江陰市當地企業合資成立的規模各為5億元人民幣的兩個創投基金，在期內新增兩項投資，其中一個項目也在推動內地A股上市的前期準備中。

**產業投資**業務專注投資內地具備中長期發展潛力的行業，業務規模於上半年取得突破性增長，但是由於所管理的基金仍處於投資期及募集期，投資效應尚未充分反映。二零一一年上半年產業投資業務錄得稅前虧損643萬港元。

其中光大安石房地產基金旗下的重慶商業項目已正式開業，期內出租率接近九成，項目顯著增值，內地日趨收緊的房地產信貸政策為該基金參與優質項目創造條件，目前正在商談有關上海、瀋陽及青島的商住綜合體專案。光大麥格理基礎設施基金成功於六月初完成第一輪募資，確認募資額為4.79億美元，可動用總金額增加到7.29億美元，投資者包括荷蘭及南韓的大型退休基金。該基金的成功募集，再次顯示出海外投資者對光大控股在中國投資能力的信心，該基金團隊已在前期接觸了一批優良項目，將於今年下半年展開投資準備工作。以江蘇江陰為基地的新能源基金已完成各項法律手續，並於上半年召開股東大會和董事會，目前正在積極推動相關項目審查和投資工作。此外，本集團於期內成功收購中國飛機租賃控股有限公司48%股權，借助本集團在中港金融業的成功營運經驗和雄厚的財務實力，為進一步發展金融租賃業務及發起設立航空類產業投資基金打下堅實基礎。

**資產管理**業務專注二級股票市場投資機會，上半年區內金融市場表現疲弱，所管理的對沖基金「龍騰基金」及以挖掘香港中小上市企業為主要投資理念的「中小企業基金」期內回報率分別為為-9.1%及-9.6%，與同期恒指的跌幅相若。為提升本集團在二級市場基金方面的盈利能力，本集團仍積極考慮引進或收購其他資產管理團隊的可能。期內，兩個基金錄得虧損0.77億元。

作為「3+2大資產管理」的重要補充，本集團在二零一零年在資產管理部設立資本投資及融資業務，充分利用自有資金較充裕的條件，對一些具備良好前景、但又不適合現有各基金進行投資的項目，在對行業及項目進行認真研究及要求高額抵押品的前提下，增加了對專案的「投資+融資」額度。通過此業務模式，一方面可以分享被投資企業長期發展、上市帶來的資本增值，另一方面通過適量借貸，在幫助企業發展的同時，也在良好的安全邊際下，為本集團帶來了豐厚的利息收入。期內，該業務錄得稅前利潤2.06億港元。

期內，資產管理業務錄得稅前利潤1.29億港元。

## 『2』收費性業務

期內，本集團與聯營公司光大證券就香港投資銀行及經紀業務整合事項得到落實，並於5月份完成所有法律手續。經此整合，光大證券成為佔該業務51%權益的控制性股東，有利於進一步利用光大證券在內地的客戶資源和網路，提升該平台的證券經紀交易和上市保薦、承銷收入。而本集團在保留49%權益的同時，還能通過所持光大證券股權進一步分享該平台發展所帶來的收益。此外，本集團在此交易中收取約8.9億港元現金，可進一步集中資源發展大資產管理業務。

**經紀及財富管理**業務的表現與香港證券市場的成交量密切相關。本集團的經紀及財富管理業務以個人投資者為主要客戶群。期內香港市場受中外市場影響，缺乏明顯方向，總體成交量比去年同期略有上升，在此背景下，本集團經紀業務佣金收入保持平穩，客戶融資借貸需求保持穩定。

**投資銀行**業務以中小型內地企業為主要客戶目標，在上半年成功保薦龍翔集團在香港主板上市，並積極參與光大銀行H股上市的保薦和承銷工作。截至二零一一年五月十七日止，本集團分享經紀及投資銀行業務利潤為1,087萬港元，比上年同期下跌82%。

自二零一一年五月十八日起，以香港為基地的投資銀行、證券經紀業務，(改稱為「光証國際」)已變更為本集團持有49%的聯營公司。由二零一一年五月十八日至二零一一年六月三十日止，本集團應佔利潤為約800萬港元。

## 光大證券

二零一一年上半年，受內地加息等收緊銀根措施的影響，內地股市表現疲弱，雖然成交額仍維持在比去年同期略高的水準，但經紀業務的佣金率相較2010年同期仍出現較大幅度下滑。期內，本集團持股33.33%的光大證券股份有限公司積極拓展投資銀行、資產管理及融資融券等業務，有效補充證券經紀收入下滑帶來的影響。上半年光大證券總收入為29.5億元人民幣，根據香港財務報告準則錄得稅後利潤11億元人民幣，比去年同期上升41%，其中經紀業務佣金、股票發行及承銷、資產管理及利息與其他收入分別佔總收入的50%、15%、10%及25%。截至二零一一年六月三十日，光大證券在全國設立了112家營業部。

## 光大銀行

上半年，本集團持股4.51%的光大銀行各項業務發展良好，資產質量持續好轉。截止二零一一年六月三十日，根據內地會計準則之未經審核賬目(下同)，光大銀行總資產為16,621億元人民幣，貸款餘額8,511億元人民幣，分別比年初增長12%和9.2%；實現稅前利潤123億元人民幣，比去年同期增長33%，不良貸款比率為0.67%，比年初下降0.08個百分點，信貸撥備覆蓋率為358.61%，比年初提高45.23%。由於中國銀監會等監管當局對內地商業銀行採取了更為嚴格的資本要求，為進一步補充資本，為未來發展做好準備，期內光大銀行啟動了在香港發行H股的工作，並期望在條件允許時完成上市。截至二零一一年六月三十日，光大銀行在全國共設立了635家分支機構。

## 財務狀況

於二零一一年六月三十日，本集團的總資產值約320.7億港元，持有現金總額約33.4億港元。除日常業務營運及股票與金融工具衍生產品投資有關的流動負債外，本集團的主要債務為銀行貸款約9.28億港元；此等銀行貸款主要源於本集團在中國投資項目的有期借貸。

本集團主要以業務及投資需要去釐定借貸水準，於二零一一年六月三十日，本集團的已承諾借貸額度為15.8億港元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零一一年六月三十日之負債比率為3.3%(二零一零年十二月三十一日：3.9%)。除以人民幣及美元為基礎的資產及銀行貸款外，本集團無重大之外匯風險。

除已於財務報表附註所披露外，於二零一一年六月三十日本集團並無任何重大或然負債。本集團對屬下附屬公司作出的銀行借款擔保合共約12.1億港元。於二零一一年六月三十日，本公司為參與槓桿外匯交易及與衍生工具買賣之聯營公司的交易額度向金融機構提供擔保，該擔保額度根據與金融機構產生之交易額而變動。

## 展望

美國經濟僅出現初步復蘇跡象，因此下半年美聯儲並無大幅調升利率的條件，外圍資金環境仍相對寬鬆；雖然部份歐盟國家出現債務問題，但在維持歐元區整體穩定的共識下，有關問題正通過拖長還款期限等方法處理，盡管資本市場不可避免會受到一定影響，但暫時看不到有系統性的風險；中國內地方面，經濟結構調整的工作仍很艱巨，加上通貨膨脹上升的風險依然存在，因此偏緊的貨幣政策仍將維持一段較長時間。在此背景下，下半年香港金融市場暫難輕易

言好，但隨著中國企業及個人不斷增長的對外投資需求，以及人民幣國際化進程的穩步推進，本集團以香港為基地的「大資產管理」業務仍具有巨大的發展空間。

二零一一年下半年，本集團大資產管理業務有望繼續保持穩定發展的勢頭。一方面，隨著光大麥格理基礎設施基金第二期及其人民幣基金募資工作的啟動，以及光大安石房地產基金人民幣募資工作的逐步完成，各基金所管理的資產規模將持續擴大。另一方面，「中國特別機會基金I」、「中國特別機會基金II」及創投基金將繼續視機會退出部份已成熟的項目，創造良好的現金盈利；並推動其餘項目的上市進程。

同時，各投資團隊將以嚴謹務實的態度，利用母公司光大集團的綜合金融優勢，發掘具良好發展前景的投資項目，實現各基金項目投入及退出的良性循環。此外，本集團亦將充分利用健康的資產負債表，主動擴展及收購二級市場基金平台，而投融資業務亦有望在充裕資金的支持下，進一步為本集團帶來可觀的利息收入，有效補充出售51%香港收費性業務的缺額。對於仍保留49%股權的香港收費性業務，本集團會配合光大証券，推動建立一個更大規模的跨境金融服務平台，為雙方股東帶來更大的效益。

## 僱員

本集團於二零一一年六月三十日擁有152名僱員。本集團之薪酬制度公平及與市場相若，員工薪酬(包括薪金及花紅)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。員工福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。本公司董事及全職僱員可能獲授根據本公司於二零零二年五月二十四日股東特別大會上採納之認股權計劃之條款及條件所發出之認股權以認購本公司之股份。

## 公司管治

本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月內所有時間均遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)。

## **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納實施了一套《董事進行證券交易守則》，該守則的條款比上市規則內《上市公司董事進行證券交易的標準守則》中強制性標準更為嚴格。經就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零一一年六月三十日止六個月內嚴格遵守了該守則及標準守則有關條款的規定。

## **審核及風險管理委員會**

於本期內審核及風險管理委員會成員包括吳明華先生、司徒振中先生及林志軍博士。主席由吳明華先生擔任。委員會所有成員均為獨立非執行董事。

審核及風險管理委員會已與管理層一同回顧本集團所採用之會計政策及慣例，並討論審計內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團現公佈之截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告書。

## **薪酬委員會**

薪酬委員會現時由4名成員組成，包括董事會副主席臧秋濤先生及3名獨立非執行董事吳明華先生、司徒振中先生及林志軍博士。

## **其他資料**

### **中期股息**

董事會宣佈派發截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息每股15港仙(二零一零：每股13港仙)，給予於二零一一年九月二十六日(星期一)名列在本公司股東名冊之股東。股息支票將於二零一一年十月十三日(星期四)左右寄出。

### **截止過戶日期**

本公司將於二零一一年九月二十六日(星期一)至二零一一年九月二十九日(星期四)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有中期股息，所有過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一一年九月二十三日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份過戶處，位於香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓卓佳秘書商務有限公司，以便辦理有關手續。

**買賣或贖回本公司之上市證券**

期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命  
陳爽  
行政總裁  
中國光大控股有限公司

香港，二零一一年八月二十五日

於本公告日，本公司之董事為：

**執行董事：**

唐雙寧先生(主席)  
臧秋濤先生(副主席)  
陳爽先生(行政總裁)  
鄧子俊先生  
姜元之先生

**獨立非執行董事：**

吳明華先生  
司徒振中先生  
林志軍博士

**非執行董事：**

王衛民先生