

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國光大控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：165)

公告

截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

綜合損益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
持續經營業務			
營業額	3	3,089,975	2,214,071
營業收益	3	677,963	372,193
其他淨收入	3	747,256	1,348,431
員工費用		(222,354)	(227,704)
折舊及攤銷費用		(22,183)	(16,039)
備供銷售證券減值損失		(69,357)	(15,731)
應收被投資公司款項減值損失		(53,564)	-
其他經營費用		(103,671)	(84,342)
經營盈利		954,090	1,376,808
財務費用		(59,354)	(34,775)
應佔聯營公司盈利減虧損		643,143	833,456
應佔共同控制實體盈利減虧損		(18,913)	(3,537)
除稅前盈利		1,518,966	2,171,952
稅項	4	(184,964)	(112,805)
持續經營業務盈利		1,334,002	2,059,147
非持續經營業務			
出售附屬公司盈利	5	511,576	-
非持續經營業務盈利	5	10,871	107,810
本年盈利		1,856,449	2,166,957

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
歸屬於本公司股東之盈利：			
持續經營業務		1,400,258	1,819,397
非持續經營業務		522,447	107,810
		1,922,705	1,927,207
非控股權益		(66,256)	239,750
本年度盈利		1,856,449	2,166,957
每股基本盈利	7(a)		
持續經營業務		0.813 港元	1.122 港元
非持續經營業務		0.303 港元	0.067 港元
		1.116 港元	1.189 港元
每股攤薄盈利	7(b)		
持續經營業務		0.813 港元	1.121 港元
非持續經營業務		0.303 港元	0.067 港元
		1.116 港元	1.188 港元

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本年度盈利	1,856,449	2,166,957
本年度其他全面收益 (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	(3,047,770)	3,640,416
所佔聯營公司投資重估儲備及資本儲備	(203,455)	301,498
所佔共同控制實體的認股權溢價儲備	131	–
匯兌儲備	143,503	93,229
	<u>(3,107,591)</u>	<u>4,035,143</u>
本年全面收益總額	<u>(1,251,142)</u>	<u>6,202,100</u>
歸屬於:		
本公司股東	(873,037)	5,389,966
非控股權益	<u>(378,105)</u>	<u>812,134</u>
本年全面收益總額	<u>(1,251,142)</u>	<u>6,202,100</u>

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產		569,571	560,035
聯營公司投資	8	9,700,682	9,225,584
共同控制實體投資	9	510,840	84,863
備供銷售證券	10	11,211,236	13,533,672
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	11	1,166,953	907,656
客戶借款	12	393,960	551,353
應收被投資公司款項	13	111,823	145,794
		<u>23,665,065</u>	<u>25,008,957</u>
流動資產			
客戶借款	12	1,990,120	655,964
應收共同控制實體款項		334,823	–
應收賬款、按金及預付款	14	722,479	515,805
交易證券		141,672	716,200
現金及現金等價物		4,246,257	4,578,384
		<u>7,435,351</u>	<u>6,466,353</u>
列作出售資產	15	–	2,466,350
		<u>7,435,351</u>	<u>8,932,703</u>
流動負債			
應付賬款、已收按金及預提費用	16	(178,813)	(328,977)
交易證券		(206)	–
銀行貸款	17	(1,063,754)	(615,576)
指定為通過損益以反映公平價值的 金融負債		(148,058)	–
應付票據		(633,965)	(143,295)
應付聯營公司款項	8	(438)	(438)
稅項準備		(413,150)	(569,063)
		<u>(2,438,384)</u>	<u>(1,657,349)</u>
列作出售負債	15	–	(828,677)
		<u>(2,438,384)</u>	<u>(2,486,026)</u>
淨流動資產		<u>4,996,967</u>	<u>6,446,677</u>
總資產減流動負債		<u>28,662,032</u>	<u>31,455,634</u>

		二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 港幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行貸款	17	(69,517)	(476,786)
指定為通過損益以反映 公平價值的金融負債		-	(38,917)
遞延稅項負債		(319,787)	(768,460)
		<u>(389,304)</u>	<u>(1,284,163)</u>
淨資產		<u>28,272,728</u>	<u>30,171,471</u>
股本及儲備			
股本	18	1,720,562	1,723,563
儲備		<u>24,744,775</u>	<u>26,417,060</u>
歸屬於本公司股東權益		26,465,337	28,140,623
非控股權益		<u>1,807,391</u>	<u>2,030,848</u>
權益總額		<u>28,272,728</u>	<u>30,171,471</u>

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司股東										非控股	
	股本	股本溢價	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	資本 贖回儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計	權益	權益合計
附註	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	港幣千元
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
配售新股	129,000	2,155,335	-	-	-	-	-	-	-	2,284,335	-	2,284,335
向員工授出之認股權	2,299	7,835	(2,921)	-	-	-	-	-	-	7,213	-	7,213
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344,715	344,715
已付股息	6	-	-	-	-	-	-	-	(526,068)	(526,068)	-	(526,068)
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,927,207	1,927,207	239,750	2,166,957
本年度其他全面收益總額	-	-	-	3,010,761	-	-	-	451,998	-	3,462,759	572,384	4,035,143
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	<u>1,723,563</u>	<u>7,887,639</u>	<u>1,116</u>	<u>8,071,021</u>	<u>2,984</u>	<u>(924,395)</u>	<u>109,714</u>	<u>1,056,393</u>	<u>10,212,588</u>	<u>28,140,623</u>	<u>2,030,848</u>	<u>30,171,471</u>
向員工授出之認股權	583	2,212	-	-	-	-	-	-	-	2,795	-	2,795
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,648	154,648
已付股息	6	-	-	-	-	-	-	-	(775,866)	(775,866)	-	(775,866)
從儲備中轉換	-	1,116	(1,116)	-	-	255,896	(10,000)	-	(245,896)	-	-	-
回購股份	(3,584)	-	-	-	3,584	-	-	-	(29,178)	(29,178)	-	(29,178)
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,922,705	1,922,705	(66,256)	1,856,449
本年度其他全面收益總額	-	-	131	(3,363,083)	-	-	83,186	484,024	-	(2,795,742)	(311,849)	(3,107,591)
於二零一一年十二月三十一日	<u>1,720,562</u>	<u>7,890,967</u>	<u>131</u>	<u>4,707,938</u>	<u>6,568</u>	<u>(668,499)</u>	<u>182,900</u>	<u>1,540,417</u>	<u>11,084,353</u>	<u>26,465,337</u>	<u>1,807,391</u>	<u>28,272,728</u>

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
經營活動產生之現金流出淨額	(2,268,999)	(1,236,165)
投資活動		
購買固定資產	(23,304)	(166,110)
出售固定資產所得款項	-	141
出售附屬公司投資所得款項	400,693	-
用作抵押之存款增加	(154,079)	(391,328)
購買備供銷售證券	(1,088,384)	(1,402,533)
購買指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	(105,990)	(341,571)
共同控制實體投資金額	(462,217)	(4,702)
出售備供銷售證券所得款項	1,058,345	1,411,717
出售指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產所得款項	-	36,846
出售指定為通過損益以反映 公平價值的金融負債所得款項	-	38,917
出售聯營公司投資所得款項	18,450	-
已收銀行利息	26,038	11,428
已收證券投資股息	79,196	167,843
已收聯營公司股息	626,217	1,397,417
投資活動產生之現金流入淨額	374,965	758,065
融資前現金流出淨額	(1,894,034)	(478,100)
融資活動		
發行普通股股份	2,795	2,291,548
發行附屬公司之股份予非控股股東	205,361	405,370
回購股份	(29,178)	-
借入銀行貸款	1,322,830	695,217
發行應付票據款項	519,000	-
派發股息予非控股股東	(225,556)	(7,883)
已付股息	(775,866)	(526,068)
融資活動產生之現金流入淨額	1,019,386	2,858,184

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
現金及現金等價物之淨額(減少)/增加	(874,648)	2,380,084
現金及現金等價物		
年初結餘	4,494,348	2,035,739
匯率調整	22,379	78,525
年末結餘	<u>3,642,079</u>	<u>4,494,348</u>
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	4,246,257	4,578,384
用作抵押之存款	(604,178)	(450,099)
列作出售資產之現金及現金等價物	—	366,063
年末結餘	<u>3,642,079</u>	<u>4,494,348</u>

財務報表附註

1. 呈報基準

除於附註2披露的會計政策改變外，編製此財務報告(經本公司審核及風險管理委員會審閱)所採納的會計政策及方法跟二零一零年度財務報表是一致的。本報告之財務資料並不代表本集團法定之二零一一年財務報表，但其資料乃引申自該財務報表。

2. 會計政策的改變

於二零一一年十二月三十一日，本集團已於本年度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
- 於二零一零年頒佈的香港財務報告準則改進

本集團並未應用於本年度尚未生效之任何新修訂準則或詮釋。

3. 營業收益及其他淨收入

持續經營業務

本年內列賬之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
營業收益		
諮詢費及管理費收入	94,180	52,565
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	25,524	10,814
— 客戶借款	254,281	129,340
— 非上市債權證券	15,705	13,433
— 其他	81	165
股息收入		
— 上市投資	269,266	156,510
— 非上市投資	14,300	7,671
來自投資物業租金總收入	4,626	1,695
	677,963	372,193
其他淨收入		
出售交易證券之實現淨(損失)/收益		
— 股票證券	(174,768)	59,777
— 債權證券	(4,538)	1,794
— 衍生工具	(7,959)	(25,614)
	(187,265)	35,957
交易投資之未實現淨收益/(損失)		
— 股票證券	(12,775)	(21,215)
— 債權證券	(21,635)	1,665
— 衍生工具	(926)	29,963
出售備供銷售證券之淨收益	691,416	1,057,740
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產已實現淨收益	—	8,543
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產未實現收益	141,002	245,877
指定為通過損益以反映公平價值的金融負債未實現收益	77,663	—
出售固定資產之損失	(4)	(120)
應付票據未實現收益/(損失)	28,330	(29,180)
匯兌淨收益	12,726	11,887
淨投資物業重估增值	3,976	2,820
其他	14,748	4,494
	747,256	1,348,431

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

4. 稅項

香港利得稅乃按本年之估計應課稅盈利按16.5%(二零一零年：16.5%)作稅項準備。海外盈利之稅款，則按照本年度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組成如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
當前準備		
—香港利得稅	(22,952)	(25,582)
—海外稅項	(206,850)	(240,661)
—往年香港利得稅回撥之準備數	42,671	180,435
遞延稅項		
—暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	(2,333)	(46,044)
稅項費用	<u>(189,464)</u>	<u>(131,852)</u>
持續經營業務稅項費用	(184,964)	(112,805)
非持續經營業務稅項費用	<u>(4,500)</u>	<u>(19,047)</u>
稅項費用	<u>(189,464)</u>	<u>(131,852)</u>

5. 非持續經營業務

於二零一一年五月十八日，本集團以港幣8.91億元(「出售代價」)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(「光證國際」)51%股權。光證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港幣5.12億元收益。本集團計提該收益是按出售代價加上光證國際餘下的49%股東權益參考出售代價而定出的公允價值港幣6.85億元，減除光證國際的港幣10.64億元淨資產。交易完成之後，光證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。

按此，光證國際截至二零一一年五月十七日之綜合業績於財務報表內以非持續經營業務呈報。

(a) 非持續經營業務業績盈利的分析如下：

	二零一一年 一月一日至 五月十七日 港幣千元	二零一零年 港幣千元
營業額	<u>91,353</u>	<u>369,337</u>
營業收益	89,436	359,910
其他淨收入	2,799	15,696
員工費用	(31,627)	(106,531)
折舊及攤銷費用	(1,958)	(93)
其他經營費用	(42,213)	<u>(137,479)</u>
經營盈利	16,437	131,503
財務費用	(1,066)	<u>(4,646)</u>
除稅前盈利	15,371	126,857
稅項	(4,500)	<u>(19,047)</u>
非持續經營業務盈利	10,871	<u>107,810</u>

(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 港幣千元
經營活動產生之現金流入淨額	128,853	29,878
投資活動產生之現金流入／(流出)淨額	396,084	(1,226)
融資活動產生之現金流入淨額	<u>-</u>	<u>6</u>
現金及現金等價物之增加淨額	524,937	<u>28,658</u>

(c) 本集團年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	<u>(490,307)</u>
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	(3,060,617)
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	<u>684,847</u>
出售附屬公司盈利	<u>511,576</u>

6. 股息

(a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
—已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.15元 (二零一零年：港幣0.13元)	258,622	207,276
—於結算日後建議派發的末期股息，每股港幣0.30元 (二零一零年：港幣0.30元)	<u>516,169</u>	<u>517,244</u>
	<u>774,791</u>	<u>724,520</u>

董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.30元(二零一零年：港幣0.30元)。建議的股息並不反映於財務報表的應付股息。

(b) 於本年度批准及支付，歸屬於上一財務年度給予本公司股東之股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 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(二零一零年：港幣0.20元)	<u>517,244</u>	<u>318,792</u>

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司股東應佔盈利港幣1,922,705,000元(二零一零年：港幣1,927,207,000元)及本年內已發行股份之加權平均股數1,723,199,105股(二零一零年：1,621,599,935股)，計算如下：

	二零一一年	二零一零年
於一月一日已發行股數	1,723,562,962	1,592,264,212
配售新股之影響	-	27,920,548
行使認股權之影響	534,428	1,415,175
回購	(898,285)	-
	<u>1,723,199,105</u>	<u>1,621,599,935</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按本公司股東應佔盈利港幣1,922,705,000元(二零一零年：港幣1,927,207,000元)及加權平均股數1,723,234,010股(二零一零年：1,622,775,933股)，計算如下：

	二零一一年	二零一零年
於十二月三十一日已發行股份之加權平均股數	1,723,199,105	1,621,599,935
根據本公司之認股權計劃，假設無需支付金額而發行之股數	34,905	1,175,998
	<u>1,723,234,010</u>	<u>1,622,775,933</u>

8. 聯營公司投資及應付聯營公司款項

(a) 聯營公司投資：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
投資，按成本值：		
中國內地上市股份	1,782,996	1,782,996
非上市股份		
— 香港	561,951	40,458
— 香港以外地區	1,464	18,485
應佔收購後儲備	8,045,903	8,232,433
無形資產	64,953	-
	<u>10,457,267</u>	<u>10,074,372</u>
減：		
投資成本減值準備	(165,548)	(165,996)
收購溢價	(591,037)	(682,792)
	<u>9,700,682</u>	<u>9,225,584</u>
賬面值，淨額		
	<u>14,293,031</u>	<u>20,351,040</u>

本集團分類為聯營公司投資的中國內地上市股份禁售期將於二零一二年八月終止。

(b) 本集團於二零一一年十二月三十一日，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	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% ¹

(1) 間接持有。其餘51%由本集團之聯營公司—光大證券持有。

截至二零一一年十二月三十一日，光大證券錄得歸屬於其公司股東的稅後盈利人民幣15.8億元(截至二零一零年：人民幣22.2億元)(按香港財務報告準則)，根據權益會計法，本集團應佔盈利為港幣6.37億元(截至二零一零年：港幣8.33億元)。本集團除了持有光證國際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) 應付聯營公司款項

應付聯營公司款項均為無抵押、免息及無固定償還日期。

9. 共同控制實體投資

(a) 共同控制實體投資

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
應佔淨資產	488,529	84,863
收購溢價	22,311	—
	<u>510,840</u>	<u>84,863</u>

(b) 本集團於二零一一年十二月三十一日，共同控制實體投資的詳情如下：

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	本公司持有 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	提供諮詢服務	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%*
中國飛機租賃集團 有限公司#	開曼群島	投資控股	港幣234,000,000元	48.0%*

* 間接持有

於二零一一年收購

10. 備供銷售證券

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
按公允價值：		
上市股票證券：		
—香港	376,654	99,713
—中國內地	8,021,929	10,884,864
非上市股票證券	2,220,063	2,276,821
非上市債權證券	93,210	—
按成本值(i)：		
非上市股票證券	499,380	272,274
	11,211,236	13,533,672

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，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。

部份備供銷售證券在出售時的實現收益，需支付激勵獎金給予投資團隊(附註20(b))。

於二零一一年十二月三十一日，本集團持有以下主要的備供銷售證券：

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」) ⁽ⁱ⁾	中國	銀行業務	4.51%

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

11. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
按公允值：		
香港上市股票證券	59,926	161,945
海外非上市股票證券	688,700	417,618
海外非上市可換優先股	20,530	13,421
海外非上市債權證券	397,797	314,672
	1,166,953	907,656

部分指定為通過損益以反映公平價值的金融資產在出售時的實現收益，需支付激勵獎金給予投資團隊(附註20(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，其購買價格低於當時採用估值方法所計量的估值。根據本集團的會計政策，該差異部分在年初及年末尚未在損益內確認的金額如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
於年初	114,138	324,439
減少	-	(210,301)
於年末	114,138	114,138

12. 客戶借款

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶貸款		
– 有抵押	388,640	551,353
– 無抵押	5,320	–
	<u>393,960</u>	<u>551,353</u>
流動資產		
有期客戶借款		
– 有抵押	1,891,720	561,260
– 無抵押	98,400	94,704
	<u>1,990,120</u>	<u>655,964</u>

部份有期客戶借款以非上市證券，第三者擔保及／或中國內地租賃土地作抵押。客戶借款的賬齡分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
即時還款	98,400	–
三個月以內	686,320	–
三個月以上至一年	1,205,400	655,964
一年以上至五年	393,960	551,353
	<u>2,384,080</u>	<u>1,207,317</u>

13. 應收被投資公司款項

應收被投資公司款項均無抵押、無計息及無固定償還日期。本集團無意於一年內要求該公司償還款項。

14. 應收賬款、按金及預付款

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
應收賬款，淨值	193,242	205,027
按金、預付款及其他應收賬款	529,237	310,778
	<u>722,479</u>	<u>515,805</u>

應收賬款主要為經紀商戶於一個月以內償還之款項。

15. 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 港幣千元	二零一零年 港幣千元
列作出售資產		
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
	<u>-</u>	<u>366,063</u>
總資產	<u>-</u>	<u>2,466,350</u>
列作出售資產負債		
應付賬款、已收按金及預提費用	-	(823,426)
稅項準備	-	(5,251)
	<u>-</u>	<u>(828,677)</u>
總負債	<u>-</u>	<u>(828,677)</u>

16. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 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	178,813	280,158
	<u>178,813</u>	<u>328,977</u>

於二零一一年十二月三十一日，應付賬款在一個月之內到期。其他應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

17. 銀行貸款

於二零一一年十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
一年以內	1,063,754	615,576
一年以上至二年	-	414,330
二年以上至五年	-	-
五年以上	69,517	62,456
	<u>69,517</u>	<u>476,786</u>
	1,133,271	1,092,362

於二零一一年十二月三十一日，銀行貸款抵押情況如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
銀行貸款		
– 抵押	573,817	358,406
– 非抵押	559,454	733,956
	<u>1,133,271</u>	<u>1,092,362</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款港幣573,817,000元(二零一零年：港幣358,406,000元)以附屬公司的定期存款及位於中國的物業作抵押，而銀行貸款港幣559,454,000元(二零一零年：港幣733,956,000元)並無抵押。

18. 股本

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
法定股本：		
每股港幣1.00元之普通股份	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
已發行及已繳足股本：		
於一月一日	1,723,563	1,592,264
配售所發行之股票	–	129,000
行使認股權	583	2,299
回購股份	<u>(3,584)</u>	<u>–</u>
於十二月三十一日	<u>1,720,562</u>	<u>1,723,563</u>

股東有權收取已公佈股息及於本公司之股東會議擁有每股一席之投票權。所有股份對本公司之剩餘資產均有同樣之分享權。

19. 分部資料

(a) 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)。

截至二零一一年十二月三十一日：

	持續經營業務						非持續經營業務			合計	
	分部呈報						經紀業務	投資銀行	小計		
	資產管理	產業投資	直接投資	策略投資	總額	其他分部					小計
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元		
收入											
來自第三者客戶營業收益	237,145	47,541	132,319	227,378	644,383	33,580	677,963	82,229	7,207	89,436	767,399
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	237,145	47,541	132,319	227,378	644,383	33,580	677,963	82,276	8,657	90,933	768,896
來自第三者客戶其他淨收益	(24,980)	(1,443)	745,006	(9,515)	709,068	38,188	747,256	2,799	-	2,799	750,055
營業收益及其他淨收益總額	212,165	46,098	877,325	217,863	1,353,451	71,768	1,425,219	85,075	8,657	93,732	1,518,951
業績及綜合分部業績											
非控股股東前分部業績	98,539	2,077	698,675	216,228	1,015,519	76,760	1,092,279	19,538	(2,461)	17,077	1,109,356
未分配的企業費用							(197,543)			(1,706)	(199,249)
出售附屬公司盈利							-			511,576	511,576
應佔聯營公司盈利減虧損							643,143			-	643,143
應佔共同控制實體盈利減虧損							(18,913)			-	(18,913)
除稅前盈利							1,518,966			526,947	2,045,913
減：非控股權益	18,487	(1,796)	49,314	-	66,005	251		-	-		
分部業績	117,026	281	747,989	216,228	1,081,524	77,011		19,538	(2,461)		
利息收入	172,446	333	96,140	13,456	282,375	13,216	295,591	33,242	-	33,242	328,833
利息支出	-	-	53,593	585	54,178	5,176	59,354	1,066	-	1,066	60,420
折舊及攤銷費用(註)	426	205	771	-	1,402	18,407	19,809	1,958	-	1,958	21,767
備供銷售證券減值損失	69,357	-	-	-	69,357	-	69,357	-	-	-	69,357

註：部分折舊及攤銷費用包括在未分配的公司及企業費用內。

截至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			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		經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	小計 港幣千元		
					總額 港幣千元	其他分部 港幣千元					
收入											
來自第三者客戶營業收益	19,463	31,128	156,422	150,903	357,916	14,277	372,193	255,247	104,663	359,910	732,103
內部營業收益	-	-	4,735	-	4,735	591	5,326	167	2,280	2,447	7,773
來自第三者客戶營業收益及 內部營業收益	19,463	31,128	161,157	150,903	362,651	14,868	377,519	255,414	106,943	362,357	739,876
來自第三者客戶其他淨收益	94,728	417	1,270,236	9,021	1,374,402	(25,971)	1,348,431	12,427	3,269	15,696	1,364,127
營業收益及其他淨收益總額	<u>114,191</u>	<u>31,545</u>	<u>1,431,393</u>	<u>159,924</u>	<u>1,737,053</u>	<u>(11,103)</u>	<u>1,725,950</u>	<u>267,841</u>	<u>110,212</u>	<u>378,053</u>	<u>2,104,003</u>
業績及綜合分部業績											
非控股股東前分部業績	81,804	3,806	1,332,988	152,749	1,571,347	(23,701)	1,547,646	104,452	56,073	160,525	1,708,171
未分配的企業費用							(205,613)			(33,668)	(239,281)
應佔聯營公司盈利減虧損							833,456			-	833,456
應佔共同控制實體盈利減 虧損							(3,537)			-	(3,537)
除稅前盈利							<u>2,171,952</u>			<u>126,857</u>	<u>2,298,809</u>
減：非控股權益	(5,567)	(241)	(242,183)	714	(247,277)	7,527	-	-	-	-	-
分部業績	<u>76,237</u>	<u>3,565</u>	<u>1,090,805</u>	<u>153,463</u>	<u>1,324,070</u>	<u>(16,174)</u>	<u>104,452</u>	<u>56,073</u>			
利息收入	2,870	8	87,554	60,114	150,546	3,206	153,752	83,659	211	83,870	237,622
利息支出	6	-	31,288	-	31,294	3,481	34,775	4,646	-	4,646	39,421
折舊及攤銷費用(註)	-	215	4,138	-	4,353	740	5,093	93	-	93	5,186
備供銷售證券減值損失	8,930	-	2,945	-	11,875	3,856	15,731	-	-	-	15,731

註： 部分折舊及攤銷費用包括在未分配的公司及企業費用內。

其他資料

於二零一一年十二月三十一日：

	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	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		合計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	合計 港幣千元		
					總額 港幣千元	其他分部 港幣千元						
分部資產	4,030,377	697,056	4,520,804	9,068,397	18,316,634	1,898,910	20,215,544	-	-	-	(5,681)	20,209,863
聯營公司投資												9,700,682
共同控制實體投資												510,840
應收被投資公司款項												111,823
未分配的公司及企業資產												567,208
總資產												<u>31,100,416</u>
分部負債	603,814	10,225	634,564	492,000	1,740,603	120,469	1,861,072	-	-	-	(5,681)	1,855,391
稅項準備												413,150
遞延稅項負債												319,787
未分配的公司及企業負債												239,360
總負債												<u>2,827,688</u>
本年度添置的非流動 分部資產	-	339	279	-	618	4,921	5,539	-	-	-	-	5,539

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	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		合計 港幣千元	經紀業務 港幣千元	投資銀行 港幣千元	合計 港幣千元		
					總額 港幣千元	其他分部 港幣千元						
分部資產	1,319,842	1,581,763	5,986,210	11,665,373	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
應收被投資公司款項												145,794
未分配的公司及企業資產												294,113
總資產												<u>33,941,660</u>
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												<u>3,770,189</u>
本年度添置的非流動 分部資產	-	69	5,182	-	5,251	166	5,417	135	-	135	-	5,552

20. 或然負債

(a) 公司擔保

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
為附屬公司及聯營公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<u>1,146,500</u>	<u>1,203,956</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團屬下子公司就以上銀行額度已提出擔保之借款為港幣448,754,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣733,956,000元)。本公司就一金融機構向其聯營公司提供之港幣470,000,000元(二零一零年十二月三十一日：向其子公司提供港幣470,000,000元)銀行額度於二零一一年十二月三十一日並沒有提用，而該交易額度用作槓桿外匯交易及參與衍生工具買賣。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78.9%SOF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。於二零一一年十二月三十一日，相關項目之未實現公允值增值收入為港幣7.28億元(二零一零年十二月三十一日：港幣21.7億元)。如所有相關項目於二零一一年十二月三十一日以公允值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為港幣0.63億元(二零一零年：港幣2.31億元)。

末期股息

董事會決議建議派發二零一一年末期股息每股港幣0.30元(二零一零年：港幣0.30元)，連同中期股息每股港幣0.15元，全年股息每股港幣0.45元(二零一零年：港幣0.43元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零一二年五月三十一日(星期四)左右派發予於二零一二年五月二十二日(星期二)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零一二年五月八日(星期二)至二零一二年五月十一日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。現提醒各股東為符合出席股東週年大會的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一二年五月七日(星期一)下午四時正前交回本公司之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28號金鐘匯中心26號)辦理過戶登記手續。

本公司亦將由二零一二年五月二十二日(星期二)至二零一二年五月二十四日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。現提醒各股東為符合收取建議派發之末期股息的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一二年五月二十一日(星期一)下午四時正前交回本公司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28號金鐘匯中心26號)辦理過戶登記手續。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於二零一二年五月十一日(星期五)上午十時正，假座香港灣仔港灣道一號萬麗海景酒店八樓美景閣舉行。

購買、出售或贖回本公司之證券

本年度內，本公司在聯交所購回本公司股份詳情如下：

月份	購回每股 港幣1.00元 股份數目	每股價格		總額 港幣千元
		最低價 港幣元	最高價 港幣元	
二零一一年九月	1,322,000	8.15	8.99	11,463
二零一一年十月	2,262,000	7.50	8.39	17,653
	<u>3,584,000</u>			<u>29,116</u>

該等購回股份已全部註銷，而本公司已發行股本之面值亦相應減低。購回股份之溢價總額已在保留溢利中扣除。而相等於註銷股份面值則由保留溢利轉撥往股本贖回儲備。

企業管治

董事會宣佈截至二零一一年十二月三十一日年度內本公司全面符合《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》中載列的所有守則條文。

董事的證券交易

本公司已實施了一套《董事進行證券交易守則》（「該守則」）。該守則的條款比上市規則附錄十內《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）中強制性標準更為嚴格。本公司已就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零一一年十二月三十一日止年度內遵守了該守則及標準守則有關條款的規定。

審核及風險管理委員會

於本年度內審核及風險管理委員會成員包括吳明華先生、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及本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱了本集團採納的會計準則、本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報告、審計、內部監控及財務匯報等事宜。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
行政總裁

香港，二零一二年三月二十二日

主席報告

二零一一年，國內外經濟形勢極為複雜嚴峻，本公司及其附屬公司(下稱「光大控股」)克服種種不利因素，準確把握市場機遇，依靠母公司中國光大集團在內地的網絡優勢，充分利用香港國際金融中心地位和連接境內外資本市場的便利條件，穩步推進大規模跨境資產管理平台建設，不斷提高光大控股在私募基金等領域的實力和品牌優勢。

其一，按照『3+2大資產管理』的戰略目標，光大控股旗下各項投資基金的設立工作進展順利。特別是與澳洲麥格理集團發起設立的大中華基礎設施基金，在全球市場疲弱的不利條件下，成功完成第一期募資7.29億美元，充分顯示了外資對中國經濟長期增長的信心，以及對光大控股資產管理平台的信任。截止二零一一年底，光大控股所管理的私募基金、創投基金、產業基金及對沖基金數目增至12個，已募資總額超過港幣168億元，管理資產公允值超過港幣177億元，投資項目價值總體保持平穩。

其二，根據中港企業對多元化投融資產品的需求，光大控股充分發揮具備良好資金實力和眾多項目來源的優勢，積極拓展『結構性投融資』業務，帶來了穩定而豐厚的利息收入。

其三，光大控股在年內順利完成與聯營公司光大證券股份有限公司(「光大證券」)就香港投資銀行、經紀及財富管理業務的整合，使該平台可以與光大證券在內地的客戶及網絡資源相結合，逐步建立更具市場競爭能力的大規模跨境收費業務平台。

截止二零一一年底，光大控股實現歸屬於股東之盈利港幣19.2億元，所持現金約港幣42.5億元，計息負債與股東權益比率維持於5.8%水平，良好的財務基礎大大提升了抵禦風險的能力，為未來的穩定發展奠定了基礎。

與此同時，光大控股聯營公司經營業績持續向好。二零一一年，光大控股持股33.33%的光大證券在內地證券市場大幅波動並屢創低位的情況下，努力應對市場變化，保持了較好的盈利水平和市場地位，其中股票基金交易、上市保薦及承銷等傳統業務市場份額穩中有進，資產管理、融資融券等創新業務收入位居

市場前列，期貨業務逆勢增長，公司收入結構進一步優化，核心競爭力持續提升。光大控股持股4.51%的中國光大銀行股份有限公司資產規模突破人民幣一萬七千億元，盈利繼續保持較大幅度增長，資產質量持續改善，H股上市的各项準備工作全面完成，將視合適的時間窗口擇機發行。

目前，國際國內經濟金融形勢仍然具有極大的不確定性。美國、歐洲、日本經濟增長依然乏力，經濟復蘇前景不容樂觀；包括中國在內的新興市場國家面臨維持經濟發展速度與控制通脹的雙重壓力，這些均會對二零一二年的中港資本市場造成重大影響。

為此，二零一二年，光大控股將秉持「穩中求進」的策略，繼續堅定發展『大資產管理』業務，進一步完善和擴大一級市場基金、二級市場基金和結構性投融資業務規模，實現盈利的平穩增長。在做好風險防範的同時，利用光大控股良好的資本實力，視時機進行兼併收購，在保持原有引導境內外資金投資中國市場的基礎上，逐步建立協助境內資金投資境外市場的渠道。

光大控股自一九九七年成立至今，經歷了香港及中國金融市場的風風雨雨，從當初單純持有內地銀行和證券公司股權的控股公司逐步發展成為以跨境大資產管理業務為主體，部份參與內地證券市場業務的多元化金融企業。十五年來，各位股東、客戶、社會各界人士，以及董事會、管理層和全體員工對光大控股的發展給予了巨大支持和奉獻。在此，本人謹向各位表示最誠摯的謝意，並相信在各位一如既往的支持下，光大控股必將繼續以穩健的步伐，準確把握經濟週期的起落，為股東、客戶及社會創造更大的價值。

唐雙寧
主席

香港，二零一二年三月二十二日

行政總裁報告

二零一一年全年業績及行政總裁報告書

中國經濟高速發展，外資持續進入中國市場尋找商機，與此同時，經過多年的技術改造和管理升級，中國湧現出眾多擁有良好市場競爭力的企業，加上中國資本市場在此期間的不斷成長，這都為中國私募基金業的發展打下了堅實基礎。

在此期間，本公司及其附屬公司(下稱「本集團」或「光大控股」)利用母公司中國光大集團在內地的廣泛網絡和本集團在香港的多年運營經驗，充分把握中國經濟快速增長帶來的機會，從二零零一年建立光大控股創業投資(深圳)有限公司、二零零四年引進外資建立本集團第一個美元私募基金「中國特別機會基金I」開始，憑借著良好的投資成績和管理實效，已逐步建立起以私募基金、創投基金及產業基金為主體，包含12個基金在內，專注投資中國地區的跨境大資產管理平台，為光大控股和旗下各基金的投資者創造了良好的投資價值。

儘管當前中國面對經濟結構調整、房地產市場調控、地方政府債務等問題，但是經過三十年經濟高速發展後，政府手中有大量的資源可以運用，應付經濟衰退的能力及經驗亦已較以往大為提高。經過階段性的放緩和調整，隨著13億人口內需市場的逐步開發，中國經濟仍有長遠的增長空間，中國增長故事並未結束。此外，中國經濟經過多年發展，企業和個人的財富不斷積累，對多元化投資產品的需求顯著增加。隨著國家金融政策的逐步開放，人民幣國際化進程的穩步推進，中國境內資本加快投入國際市場已是大勢所趨，加上歐美市場受金融危機影響，資產價格大幅下調，這都為部份中國企業走出國門進行兼併收購提供了機會。

為此，本集團將立足中國市場，持續拓展『3+2大資產管理』業務，並根據國家「十二五」規劃的方向，適當增加旗下的基金種類，在已建立的連接境內外客戶需求，協助客戶發現、參與中國極具增長潛力發展機會的原有基礎上，利用香港的上市公司平台，逐步構建一個同時能為境內客戶對外投資提供國際化服務的資產管理平台。

經營業績

在此背景下，二零一一年，本集團『3+2大資產管理』中『3』部份的基金投資及管理業務，包括私募基金、創投基金和產業基金在內的一級市場投資基金，資產管理規模顯著擴大，投資收入保持平穩，資產管理費收入日趨增加；二級市場對沖基金等資產管理業務，因股市受歐洲債務危機大幅動蕩影響，出現虧損。

『2』部份的收費性業務於年內順利完成了與聯營公司光大證券股份有限公司（下稱「光大證券」）就香港投資銀行及經紀和財富管理等收費業務平台的整合，所轉讓光證國際51%股權帶來良好盈利。此外，利用總部充裕資金而設立的『結構性投融資業務』帶來可觀的利息收入。

期內，光大證券在內地股市持續下滑的情況下，盈利出現較大幅度下跌，但經營形勢仍保持穩定；中國光大銀行股份有限公司（下稱「光大銀行」）在保持快速發展的同時，為滿足業務擴張對資本金的需求，努力推動在香港發行H股的工作。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團股東應佔盈利港幣19.2億元，比去年同期基本持平，每股盈利港幣1.116元，比去年同期減少6.1%。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港幣6.37億元，比去年同期減少24%；來自光大銀行的股息為港幣2.12億元，比去年同期增長154%；來自出售光證國際51%股權的盈利為港幣5.12億元。期內，受本集團所持光大銀行A股及旗下私募基金部份已上市項目股份的市場價格下跌影響，本集團截至二零一一年十二月三十一日，歸屬於股東權益為港幣264.7億元，比去年同期減少港幣16.8億元，計息負債比率維持於5.8%的極低水平。董事會建議派發末期股息每股港幣0.30元（二零一零年：每股港幣0.30元），連同中期股息每股港幣0.15元，全年股息每股港幣0.45元（二零一零年：每股港幣0.43元）。

年內，鑒於公司股價曾大幅低於每股淨資產值，公司於二零一一年九月二十三日至十月十日回購並註銷約358萬股股份。

香港業務

本集團香港業務『3+2大資產管理』平台下，『3』部份的基金投資及管理業務已經成為利潤的主要來源。本集團通過所投入各基金的種子資金，一方面向外部投資者表明本集團對各基金管理團隊及光大控股資產管理平台的強烈信心，另一方面也以此分享基金所投項目長遠發展帶來的升值。在已建立各基金的基礎上，本集團亦會根據每個基金的投資和退出階段，提前安排下一期基金的募資工作，以此逐步拓展本集團的資產管理規模，提升穩定性的收益來源。

二零一一年，鑒於環球經濟的不確定性，以及中國私募基金行業過度競爭，出現一級市場價格高於二級市場已上市項目價格的不正常現象，本集團在前三季度以對投資人負責任的態度，放緩了各基金的投資步伐，保存了資金實力，直至第四季度市場價格大幅回落後才適度加大投資力度。此外，本集團與澳洲麥格理集團共同發起的大中華基礎設施基金的募資工作也在年內取得突破性進展，進一步強化了本集團在產業投資領域的業務規模。

至二零一一年底，本集團所管理的投資基金已增加至12個，基金已募資總規模約港幣168億元，公允值約港幣177億元，基金種類涵蓋了境外私募基金、境內創投基金、(房地產、基礎設施及低碳新能源)產業基金、對沖基金及中小企業二級市場基金等，基金所投資的項目數額增至36個，其中6個已分別在環球各地交易所上市。基金產品的增加為客戶靈活配置資產提供了更多選擇，同時越來越多基金進入退出期，也使本集團得以在項目的投資和退出之間形成更為良性的循環，有效提升盈利的穩定性。

『2』部份收費性業務在年內成功完成與光大證券的整合，為今後進一步發揮中港跨境優勢加快發展奠定堅實基礎，協同效應有待發揮。此外，本集團亦根據中港跨境金融活動的發展趨勢，不斷發掘新的業務增長點，針對各基金業務拓展過程中所接觸的眾多結構性投融資需求，新設了『結構性投融資』部門，並在年內實現長足發展。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團香港業務營業收益為港幣6.8億元，比上年同期增長82%；香港業務實現稅前盈利港幣14.1億元，比上年同期增加5%，其中已包括出售光證國際51%股權的盈利港幣5.12億元；各項支出總額為港幣4.08億元，增加12%，主要為財務費用及營業支出的增加，其中營業費用港幣3.48億元，比上年同期增加港幣0.2億元。總成本率為27%，比上年同期的17%上升10個百分點。

『3』基金投資及管理業務

直接投資

直接投資業務於年內錄得稅前盈利港幣7億元，比去年同期減少48%。本集團直接投資業務專注中國市場，力圖準確把握經濟及市場週期，發掘具高增長潛力的未上市企業，協助被投資企業提升管理效率、改善業務結構並實現在資本市場上市的目標。為妥善應對投資風險，直接投資旗下各基金通常要求被投資企業在未能實現既定營運目標時提供股權回購、大股東擔保等條款，以保障基金的利益。年內直接投資共新增8個投資項目，未退出的投資項目總數增至30個。

直接投資業務之私募基金

旗下中國特別機會基金系列等四個境外私募基金，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，期內各基金的投資及項目退出保持良好步驟。

其中「中國特別機會基金I」已進入退出期，目前仍持有的五個項目中已有兩個成功上市。在二零一一年歐債危機爆發，股票市場大幅下滑情況下，該基金仍成功抓住市場時機，退出有關項目並帶來良好收益，其餘三個項目正積極推進在不同資本市場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，所投資八個項目中，軟通動力已於二零一零年十二月在美國紐約交易所上市，該企業在軟件行業內處於領先地位，擁有很好的發展前景。另一項目浙江貝因美亦已於二零一一年四月份在深圳交易所上市，並實現大額增值。此外，該基金在過去幾年看好中國居民收入持續增加，年輕人消費力不斷上升，對消費品需求日益增大的前景，投入了多個與內地消費品製造及分銷網絡相關的項目，有望受惠於中國擴大內需的政策並繼續保持高速增長。規模為四億美元的「中國特別機會基金III」在期內考察超過兩百個潛在項目，鑒於內地私募基金行業的激烈競爭，該基金在前三季度僅投入一個與醫療保健相關的企業，並在第四季度內地私募基金市場恢復較合理估值狀態下投入了三個項目，其中中國服飾和北京京能兩家企業已於去年底成功於香港交易所主板上市。

直接投資業務之創投基金

在內地募資的三個人民幣創投基金，主要投資處於創業期和擴張期的未上市企業，其中與北京中關村合資的創投基金已完成基金的投資工作，正積極推進部份項目的上市準備。與江蘇省無錫市和江陰市當地企業合資成立的規模各為人民幣5億元的兩個創投基金，所投的一個項目已成功通過內地證監會發審委審批，正在進行公開招股前的準備，另一項目也已遞交在內地A股上市的申請。經過數年運營，本集團創投基金業務有望步入收成期，成為另一個良好的盈利來源。二零一一年內，本集團創投基金共新增4項投資，已投資的項目總數增至14個。

產業投資

產業投資業務全年錄得稅前盈利港幣208萬元，比上年同期下跌45%。本集團通過建立專業化的投資團隊，深入挖掘中國內地具備中長期潛力的行業的發展機會，最大限度分享這些行業長遠增長帶來的收益。年內產業投資共新增5個投資項目，未退出的投資項目總數增至6個。

產業投資業務之房地產基金

二零一一年，中國繼續通過控制銀行信貸、提高貸款息率等辦法加大對內地房地產市場的調控力度，趨緊的資金鏈為光大安石房地產基金爭取以更好的條件尋求投資機會創造了條件。

期內，該房地產基金持續拓展中國內地的商業零售地產項目，所投資的重慶大融城商業中心項目已成為重慶觀音橋步行街商圈的一個重要休閒購物中心，招租情況非常理想，資產價值快速提升。該基金在年內還就多個項目進行了深入調查，並在去年底新投入了四個分別位於沈陽、上海等地的商業地產項目，至此該基金第一期美元基金已完成大部份的投資，將於二零一二年啟動募集第二期基金，並籌備設立人民幣房地產基金的工作。

此外，光大安石管理平台下的同昌盛業(北京)資產管理顧問有限公司，作為一家專業的全國性零售商業地產服務機構，在二零一一年為多個境內外發展商及機構投資者提供開發管理、招商代理、營運管理等一系列服務，有效配合本集團房地產基金在中國商業地產領域的拓展，公司價值也得到顯著提升。

截至二零一一年底，光大安石房地產基金管理團隊所管理資產規模約3.47億美元。

產業投資業務之基礎設施基金

本集團與澳洲麥格理集團共同發起的目標規模為15億美元的大中華基礎設施基金於二零一一年中成功完成海外基金的第一期募資，募集金額達到4.79億美元，同時還獲得其中一位投資者額外的2.5億美元共同投資承諾，隨著該基金募資工作的持續推進，截至二零一一年底，該基金可動用投資金額已近8億美元。隨著資金募集到位，基金管理團隊對內地各地區多個收費公路、天然氣輸送、鐵路、港口項目進行了深入研究，其中數個項目已獲得投委會同意展開了全面的盡職調查。本集團相信，伴隨著中國經濟的持續增長，基礎設施行業在中國仍有很大的拓展空間，內地較為緊張的資金環境，正為該基金利用專業化的評核系統，以合理成本參與具規模及長遠穩定收益的項目提供了良好機會。

為配合開展內地基礎設施投資工作，本集團及麥格理集團於年內與上海浦東新區簽署合作備忘錄，將在該地成立人民幣基金和人民幣基金管理公司。基金團隊亦已利用本集團及中國光大集團在內地金融系統的良好網絡，正式展開人民幣基金的路演工作。

產業投資業務之低碳新能源基金

鑒於內地風能、太陽能產業的競爭日益激烈，本集團低碳新能源基金將投資方向重點放在新材料及節能環保領域，於年內考察了200多家企業，並保留了一批優質項目進行定期跟蹤。二零一一年，該基金投資了一家以研究、開發、設計和製造高速動密封產品為主的高新科技企業，該企業具有國內領先的研發能力，產品可以顯著降低汽輪機、工業燃氣輪機和航空發動機等高端葉輪機械能耗，擁有巨大的市場發展空間。

產業投資業務之航空租賃

本集團於二零一一年六月成功收購中國飛機租賃集團有限公司(「中租」)48%股權，該公司同時擁有境內外兩個租賃平台，可以利用海外租賃平台，在飛機訂購和資產收購方面享有更低的採購成本及稅率，同時可以通過境內租賃平台享有內地保稅區的競爭優勢，極大減低交易成本。

截至二零一一年底，中租已擁有十架大型客機，通過售後回租等方式及創新的稅務結構，協助航空公司完善機隊結構並降低融資成本。該公司目前已和內地多個國有航空公司建立了長期的合作關係，並已有穩定而快速增長的運營收益。本集團將利用在中港金融業的成功運營經驗和雄厚的財務實力，以及中租這個良好的平台，進一步發展金融租賃業務並伺機發起設立航空類產業投資基金。

資產管理

資產管理業務專注二級市場投資機會，力圖在投資一級市場的直接投資及產業投資業務基礎上，為客戶靈活配置資產提供更多的選擇。2011年管理的基金共計損失港幣2.06億元，管理的長期策略組合減值撥備港幣0.69億元。

資產管理業務之龍騰基金

本集團於二零零五年設立的對沖基金龍騰基金，主要投資於以大中華地區為中心的亞洲地區(不包括日本)，通過投資股票、債券、貨幣等產品進行對沖以取得最大的獲利機會。二零零八年金融海嘯後，該基金大部份外部投資者贖回有關投資，由於基金表現仍不盡理想，本集團決定於九至十月期間關閉龍騰基金，以提升資源利用效率。龍騰基金於期內下跌31.5%，同期恒指下跌29.5%。

資產管理業務之中小企業基金

中小企業基金以深度研究及挖掘在海外上市、有持續增長能力的中國中小企業為主要投資理念，投資組合在二零一一年受到市場下跌和小型股票流動性下降的雙重影響，該基金全年下跌29.6%，同期MSCI中國中小企業指數下跌39.6%。

資產管理業務之新設業務

二級市場資產管理業務是本集團「大資產管理」戰略中的重要一環，作為拓展二級市場基金平台的選擇，本集團在年內已逐步引進具備豐富對沖基金管理經驗的團隊，以設立一個更富競爭力的綜合性對沖基金平台。同時，本集團仍密切關注收購其他資產管理公司的可能性，希望在支付較小成本，保持投資團隊和資產管理規模穩定的前提下，通過收購擴展本集團二級市場基金的市場份額。

『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、經紀及財富管理業務(更名為「光證國際」)整合事項得到落實，並於五月份完成所有法律手續。經此整合，光大證券成為佔光證國際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絡，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，一方面能通過所持光大證券33.33%股權進一步分享該平台全面發展所帶來的收益，同時本集團在此交易中收取約港幣8.91億元現金，可進一步集中資源發展大資產管理業務。

二零一一年香港受內地收緊流動性、歐債危機爆發等影響，股市出現大幅下跌，總體成交量比去年同期下降約55%，光證國際的經紀及財富管理業務以個人投資者為主要客戶群，表現與香港證券市場的成交量密切相關，受市場影響收入有所下滑。投資銀行業務以中小型內地企業為主要客戶目標，在二零一一年成功保薦龍翔集團、中國車輛零部件等在香港主板上市，並積極參與光大銀行H股上市的保薦和承銷預備工作。二零一一年，本集團分享光證國際盈利為港幣610萬元。

結構性投融資業務

隨著中港兩地經濟及金融活動往來的日益頻繁，在本集團『3+2大資產管理』業務快速發展過程中，出現許多對股權投資以外的投資需求。這要求本集團積極考慮運用自身的平台優勢，向具有良好信貸及資產背景的客戶提供具備股權投資功能、又有中短期融資性質的結構性金融產品。

為此，本集團設立了資本投資及融資部門，充分利用自有資金較充裕的條件，以及中國偏緊的貨幣政策下企業對中短期資金的需求，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，增加了對項目的「投資+融資」額度。通過此業務模式，一方面可以通過部份的股權投資分享被投資企業長期發展、上市帶來的資本增值，另一方面通過各類交易結構管理投資風險，在以適量借貸協助企業發展的同時，也在良好的安全邊際下，為本集團帶來了豐厚的利息收入。二零一一年，該業務成功退出其中4個項目並收回相關融資，所餘6個項目保持正常運營及還本付息，期內該業務共錄得稅前利潤港幣3.74億元。

有鑒於此類業務在中國的良好發展前景，本集團根據發展大資產管理的思路，正籌備發起可投資未上市及上市企業，同時也可參與借貸業務，具備結構性投融資功能的人民幣夾層基金，進一步擴展本集團的資產管理產品種類及規模。

光大證券

二零一一年，受歐債危機爆發、內地收緊銀根、投資者憂慮中國長遠經濟結構問題等影響，內地股市表現疲弱，滬深300指數較年初下跌約25%，成交量及經紀業務的佣金率雙雙下跌。在此嚴峻形勢下，本集團持股33.33%的光大證券股份有限公司仍保持較為穩健的經營業績和市場地位。年內，光大證券鞏固傳統業務市場份額，股基權債總交易量保持行業第10位，投資銀行業務完成15家股票保薦主承銷項目，據Wind資訊統計，股票主承銷家數居行業第7。此外，創新

業務保持良好競爭力，根據證券業協會統計資料，資產管理收入(不含基金管理)排名行業第1，融資融券餘額市場份額為7.02%，居行業前列，公司的收入結構得到進一步改善，並在該年度中國證監會券商分類監管評比中再次獲評A類AA級。

此外，光大證券全資子公司光大證券金融控股有限公司成為第一批獲得人民幣合資格境外機構投資者業務資格的香港中資券商。

二零一一年，光大證券營業收入為人民幣45億元，比去年同期下降11%，其中經紀業務、投資銀行業務、資產管理(含基金管理)業務、銷售交易及其他業務收入分別佔營業收入的40%、14%、16%、3%及27%，歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣16億元，比去年同期下降29.8%。

截至目前，光大證券在全國設立了117家營業部。

光大銀行

本集團持股4.51%的光大銀行在年內各項業務發展良好，資產質量持續好轉。根據光大銀行二零一二年一月十九日公佈的業績快報，光大銀行二零一一年實現稅前利潤人民幣242億元，比去年同期大幅增長41%。由於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，並已完成全部監管審批手續，期望在條件允許時完成上市。

截至二零一一年十二月三十一日，光大銀行在全國共設立689家分支機構。

財務狀況

於二零一一年十二月三十一日，本集團的總資產值約港幣311億元，持有現金總額約港幣42.5億元。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港幣11.3億元；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，於二零一一年十二月三十一日，本集團的已承諾借貸額度為港幣24.5億元。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十二月三十一日之負債比率為5.8% (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，本集團無重大之匯率風險。

風險管理

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、匯率風險及股價風險。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領導並主要由風險管理部執行。該架構能確保向管理層提供意見及協助管理層識別及評估本集團業務上面對之主要風險並發揮協調作用；並且評估、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人民幣4億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣6億元)，港幣5.65億元(二零一零年十二月三十一日：無)及港幣12.23億元(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，股權證券及第三者擔保作為抵押外，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。除了集團所提供公司擔保(附註20(a))，本集團並

沒有提供其他擔保而擴大本集團或本公司的信貸風險。於結算日，最高信貸風險是集團所提供港幣11.47億元的公司擔保(二零一零年十二月三十一日：港幣12.04億元)。

(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。

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。本集團大部分產生利息的資產與負債皆是基於浮動利率，而到期日為一年至九年。

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及海外附屬公司與聯營公司之淨投資。本集團大部分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的涉險值進行對沖行動。

(e) 股價風險

就分類為交易證券、備供銷售證券(見附註10)及被定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註11)及被指定為通過損益以反映公平價值的金融負債的股票投資而言，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光大銀行及光大證券投資外，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。

僱員

本集團高度重視人力資源管理，注重發揮僱員的潛力及僱員的培訓，致力建設高素質的團隊，以配合集團業務的長遠發展。

於二零一一年十二月三十一日，本集團在香港及中國內地合共僱用170名員工。於回顧期內之總員工成本約為港幣2.22億元並已刊載於綜合損益表內。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作性質、表現以及市場情況釐定。

本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放年終花紅。員工福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。本公司董事及合資格僱員可能獲授根據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發出之認股權以認購本公司之股份。於回顧年內，沒有任何僱員(包括董事)獲授予認股權。

展望

二零一二年，美國經濟在採取了量化寬鬆、實業回歸等一系列的措施後，出現初步復蘇跡象，加上美聯儲已表明未來一段時間將繼續維持低利率環境，外圍資金環境仍會相對寬鬆，全球性的通貨膨脹、資產價格趨高的狀況仍將在較長時間內存在。雖然歐洲國家出現債務問題，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、減低政府開支及增加稅賦等方法處理，儘管資本市場不可避免會因歐洲個別國家的還款能力、信貸評級變化而受到重大影響，但相信全球已吸取二零零八年金融海嘯的經驗，不會出現系統性的風險，但該地區的經濟復蘇動力將不可避免持續減弱。中國內地方面，經濟結構調整的工作仍很艱巨，加上通貨通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，但這種結構性的調控將更有利於中國經濟的長遠發展，同時也為本集團旗下各基金趁市場調整以更理想的價格進行投資創造了條件。面對上述挑戰，二零一二年香港經濟和金融市場將面臨重大考驗。同時，在中國企業及個人對外投資需求不斷增長，人民幣國際化進程穩步推進的背景下，香港利用與西方接軌的政治、法律和營商環境，有望在建設成為亞洲融資中心、資產管理中心和人民幣離岸中心方面取得更大進展。

為配合區域經濟及自身發展的需要，二零一二年，本集團在保持大資產管理策略不變的前提下，將對「3+2」的結構做出適當調整。其中，「3」部份將由原來的直接投資、產業投資和資產管理改組為一級市場投資、二級市場投資及結構性投融資等三項業務，「2」部份則維持不變，繼續利用聯營公司光大證券在跨境收費性業務方面的優勢進行發展。同時，本集團亦會針對日益擴大的跨境大資產管理業務的特點，對後台支持部門進行重組，以期在人力資源、風險管理、資訊科技系統及品牌策略方面對業務的發展提供更強而有力的支持。本集團深信，調整後的業務模式及管理架構有助於進一步明確本集團的業務發展重點，並有效提升資源配置及管理效率。

二零一二年，本集團把穩步拓展基金規模、適當豐富基金產品種類、構建並完善二級市場投資平台，保持投資及管理費收入的穩定增長作為主要目標。在過往基礎上，本集團多個投資項目已具備市場退出條件，大量現金回流為本集團在市況低迷時期投資良好項目，或是進行收購兼併創造良好條件。

一級市場投資(包括原來的直接投資和產業投資)作為本集團最成熟和最具運營規模的平台，將繼續集中投資中國富長遠增長潛力的未上市企業及行業，在該平台現有10個投資基金基礎上，一方面穩步擴大資產管理規模，並保持本集

團在各基金中種子資金的相應份額，實現資產管理費用收入和投資收益的平衡增長，另一方面也將繼續關注內地消費品、消費品分銷網絡、金融租賃及醫療等行業的發展前景，伺機增加在這些領域的投資金額及發起設立有關的產業基金。

其中，中國特別機會基金等四個海外私募基金可運用其良好的市場競爭力，持續推動所投項目的上市，並保持穩定的退出步驟以實現良好的資本回報，市場價格回落亦為中國特別機會基金III以合理成本適當加快投資創造了條件。內地三個人民幣創投基金將於本年內完成數個已成熟項目的上市審批及發行工作，並發揮其特有的區域優勢，發掘具獨特優勢的投資項目。各產業基金中，基礎設施基金爭取完成境外美元及境內人民幣基金的全部募資工作，實現基金總募資總額15億美元的既定目標，並穩步推進項目投資；房地產基金將推進內地人民幣基金的募集，與具良好背景的地產商在一些剛性需求旺盛的地區及城市合作發展商業地產項目，內地資金緊缺為本集團房地產基金增強談判能力，提升資金回報率創造了條件；新能源基金將在年內完成大部份的投資工作，並做好投後管理及項目上市輔導及準備工作。

二級市場投資(包括原來的資產管理)將與專注未上市企業投資機會的一級市場投資形成互相補充、共同發展的局面。一方面以本集團種子資金為基礎，在今年完成全新的對沖基金平台和資產管理信息科技系統的搭建工作，藉此推出一個可以在不同市況下都能產生絕對回報的基金系列，為進一步豐富本集團二級市場投資的產品種類及吸引外部投資者創造條件。

本集團一九九七年成立至今，從當年控股光大銀行和光大證券的設想，到十年前逐步轉變為以上市保薦和證券經紀為主要盈利來源的投資銀行，進而在近年積極發展跨境大資產管理平台，期間經歷了香港金融市場的驚濤駭浪，見證了中國金融改革的跌宕起伏。尤其在過去五年，環球經濟的高度不確定性，以及金融資本的快速流動，對金融機構的運營提出了更多的挑戰。本集團在此期間不斷根據市場變化進行局部調整，逐步建立起良好的人才組合，對宏觀政策及經濟走勢的判斷，以及把握市場週期、以合理價格投資項目的能力亦逐漸得到市場的認可。

回首十五年，本人為光大控股今天能夠以獨特的業務模式和較好的投資業績，在香港眾多中外金融機構中突圍而出而感到自豪。而本集團良好的風險管理能力和持續穩健的資產負債狀況也使我們在未來，在確保風險可控前提下，擁有充足的資源找到新的業務增長點，進一步保持本集團的長遠發展潛力，並與各持份者形成可信的「伙伴」關係，專注長期價值及利益，持續性地為股東、投資者，為我們的員工和社區創造長遠的價值。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
行政總裁

香港，二零一二年三月二十二日

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