

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
CHINA EVERBRIGHT LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：165)

公告

截至二零二三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」)截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
營業額	3	6,047,280	7,707,730
客戶合約收入	3	792,028	843,075
投資虧損淨額	3	(489,491)	(5,885,695)
利息收入		659,676	563,722
股息收入		991,866	2,123,973
已實現投資(損失)/收益		(13,158)	46,194
未實現投資損失		(2,127,704)	(8,633,890)
其他		(171)	14,306
其他來源之收入/(損失)	3	1,102,323	(75,407)
減值損失		(731,691)	(982,141)
經營費用		(907,223)	(919,767)
經營活動虧損		(234,054)	(7,019,935)
財務費用		(1,643,691)	(1,109,315)
聯營公司投資的減值損失		(64,151)	(1,128,501)
應佔聯營公司盈利減虧損	8	230,823	616,886
應佔合營公司盈利減虧損	9	25,183	17,123
除稅前虧損		(1,685,890)	(8,623,742)
稅項(開支)/抵免	4	(76,379)	923,427
本年虧損		(1,762,269)	(7,700,315)
歸屬於：			
本公司股東		(1,922,639)	(7,443,299)
永續資本證券持有人	19	98,066	89,284
非控股權益		62,304	(346,300)
本年虧損		(1,762,269)	(7,700,315)
每股基本及攤薄虧損	7	港幣(1.141)元	港幣(4.417)元

綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
本年虧損		(1,762,269)	(7,700,315)
本年其他全面虧損：			
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		(372,285)	(981,160)
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及 其換算報表之匯兌差額		(145,321)	(1,419,859)
— 應佔合營公司其他全面虧損及 其換算報表之匯兌差額		(13,376)	(84,987)
— 其他匯兌儲備淨變動		(466,737)	(2,047,737)
		<u>(997,719)</u>	<u>(4,533,743)</u>
本年全面虧損總額		<u>(2,759,988)</u>	<u>(12,234,058)</u>
歸屬於：			
本公司股東		(2,973,695)	(11,697,447)
永續資本證券持有人	19	98,066	89,284
非控股權益		115,641	(625,895)
本年全面虧損總額		<u>(2,759,988)</u>	<u>(12,234,058)</u>

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 十二月三十一日 港幣千元	二零二二年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		463,967	521,718
投資物業		5,584,819	4,898,173
聯營公司投資	8	17,709,713	18,002,564
合營公司投資	9	932,964	926,157
指定為通過其他全面收益以反映 公平價值之股票投資	10	5,032,899	5,405,184
通過損益以反映公平價值之金融資產	11	26,496,579	32,898,680
客戶借款	12	-	360,891
融資租賃應收款		-	18,703
		<u>56,220,941</u>	<u>63,032,070</u>
流動資產			
通過損益以反映公平價值之金融資產	11	4,315,462	2,176,224
客戶借款	12	3,070,573	2,902,542
存貨	13	1,529,339	1,383,814
應收賬款、按金、預付款及其他	14	1,929,105	1,984,185
交易證券		2,916,448	4,098,142
融資租賃應收款		17,976	-
受限存款		-	664,102
現金及現金等價物		9,588,078	8,235,532
		<u>23,366,981</u>	<u>21,444,541</u>
流動負債			
交易證券		(237,500)	(532,071)
應付賬款、已收按金及預提費用	15	(2,962,495)	(3,523,042)
銀行貸款	16	(10,995,928)	(11,925,501)
應付債券	17	(6,069,140)	(2,481,148)
其他金融負債		(472,414)	(441,187)
租賃負債		(13,273)	(35,688)
稅項準備		(582,592)	(585,193)
		<u>(21,333,342)</u>	<u>(19,523,830)</u>
淨流動資產		<u>2,033,639</u>	<u>1,920,711</u>
總資產減流動負債		<u>58,254,580</u>	<u>64,952,781</u>

		二零二三年 十二月三十一日 港幣千元	二零二二年 十二月三十一日 港幣千元
非流動負債			
銀行貸款	16	(7,607,680)	(8,991,471)
應付債券	17	(7,724,360)	(9,515,580)
其他金融負債		(6,768,868)	(6,407,464)
租賃負債		(10,593)	(29,279)
遞延稅項負債		(2,037,293)	(2,131,886)
		<u>(24,148,794)</u>	<u>(27,075,680)</u>
淨資產		<u>34,105,786</u>	<u>37,877,101</u>
股本及儲備			
股本	18	9,618,097	9,618,097
儲備		<u>21,371,624</u>	<u>24,871,106</u>
歸屬於：			
本公司股東		30,989,721	34,489,203
永續資本證券持有人	19	2,209,566	2,341,083
非控股權益		<u>906,499</u>	<u>1,046,815</u>
權益總額		<u>34,105,786</u>	<u>37,877,101</u>

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司股東								永續 資本證券	非控股 權益	權益合計
	股本	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計			
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
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)
分派予永續資本證券持有人	19	-	-	-	-	-	-	-	(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											
及於二零二三年一月一日	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
非控股股東淨變動	-	-	-	-	(131)	-	-	(131)	-	(255,957)	(256,088)
已付股息	6	-	-	-	-	-	(505,576)	(505,576)	-	-	(505,576)
發行永續中期票據	19	-	-	-	-	-	-	-	2,184,880	-	2,184,880
贖回優先永續資本證券	19	-	-	-	-	-	(21,557)	(21,557)	(2,325,540)	-	(2,347,097)
分派予永續資本證券持有人	19	-	-	-	-	-	-	-	(88,923)	-	(88,923)
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	1,477	-	-	1,477	-	-	1,477
本年虧損	-	-	-	-	-	-	(1,922,639)	(1,922,639)	98,066	62,304	(1,762,269)
本年其他全面虧損	-	-	(372,285)	-	-	(678,771)	-	(1,051,056)	-	53,337	(997,719)
於二零二三年十二月三十一日	9,618,097	1,242	3,625,710	(664,792)	(86,127)	(1,806,265)	20,301,856	30,989,721	2,209,566	906,499	34,105,786

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
經營活動產生之現金流入淨額	<u>3,176,928</u>	<u>4,059,563</u>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(4,618)	(4,911)
出售物業、廠房及設備所得款項	291	599
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	(2,042)	-
合營公司投資	-	(5,820)
受限現金減少／(增加)	232,930	(28,723)
受限存款減少／(增加)	664,102	(664,102)
已收銀行利息	172,695	97,779
已收投資股息	330,656	372,497
已收聯營公司及合營公司股息	<u>309,984</u>	<u>485,554</u>
投資活動產生之現金流入淨額	<u>1,703,998</u>	<u>329,522</u>
融資活動前現金流入淨額	<u>4,880,926</u>	<u>4,389,085</u>

二零二三年 二零二二年
港幣千元 港幣千元

融資活動

發行附屬公司之股份予非控股股東	2,759	145,962
贖回非控股股東股份	(376,660)	(341,327)
銀行貸款所得款項	19,986,431	17,395,279
發行及轉售回購債券所得款項	4,374,600	4,242,930
償還銀行貸款	(22,276,922)	(18,200,113)
償還及回購債券	(2,422,404)	(4,017,583)
發行永續中期票據	2,184,880	–
贖回優先永續資本證券	(2,325,540)	–
償還租賃負債	(38,562)	(43,096)
償還應付票據	–	(27,000)
派發股息予非控股股東	(1,056)	(26,260)
已付股息	(505,576)	(758,364)
分派予永續資本證券持有人	(88,923)	(89,362)
已付利息	(1,625,732)	(1,063,451)
	<u>(3,112,705)</u>	<u>(2,782,385)</u>
融資活動產生之現金流出淨額		
	<u>(3,112,705)</u>	<u>(2,782,385)</u>
現金及現金等價物之淨額增加	1,768,221	1,606,700
現金及現金等價物		
年初結餘	7,945,641	6,894,260
匯率調整	(182,745)	(555,319)
	<u>(182,745)</u>	<u>(555,319)</u>
年末結餘	<u>9,531,117</u>	<u>7,945,641</u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	8,354,387	7,098,486
存放時原定三個月內到期之非抵押 定期存款	1,233,691	1,137,046
受限現金	(56,961)	(289,891)
	<u>(56,961)</u>	<u>(289,891)</u>
年末結餘	<u>9,531,117</u>	<u>7,945,641</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)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二零二二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二零二三年及二零二二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二零二二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二零二三年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就上述兩個年度本集團之財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見；亦無提述核數師在不作保留意見之情況下，強調有任何事宜須予注意；且並未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

會計估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於該修訂期內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期，則於修訂期及未來會計期確認。

2. 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂《香港財務報告準則》。

《香港會計準則》第1號及《香港財務報告準則》慣例聲明二的修訂本	會計政策的披露
《香港會計準則》第8號的修訂本	會計估算的定義
《香港會計準則》第12號的修訂本	來自單一交易有關資產及負債之遞延稅項
《香港會計準則》第12號的修訂本	國際稅務改革一支柱二規則範本

經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) 《香港會計準則》第1號的修訂本要求實體披露其重大會計政策資料而非其主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。《香港財務報告準則》慣例聲明二的修訂本作出重大性判斷就如何將重大性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團已於財務報表披露重要會計政策資料。
- (b) 《香港會計準則》第8號的修訂本澄清會計估計變更及會計政策變更之間的區別。會計估計被界定為存在計量不明朗因素之財務報表的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量技術及輸入數據得出會計估計。由於本集團的方法及政策與該等修訂相符，故該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。
- (c) 《香港會計準則》第12號的修訂本來自單一交易有關資產及負債之遞延稅項縮窄《香港會計準則》第12號的初始確認豁免範圍，使其不再適用於產生相等的應課稅和可扣稅暫時性差異的交易，如租賃及除役責任。故此，實體須就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(惟須具有充足的應課稅溢利)及遞延稅項負債。該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。
- (d) 《香港會計準則》第12號的修訂本國際稅務改革一支柱二規則範本引入一項強制性臨時豁免規定，豁免確認及披露因實施經濟合作與發展組織刊發的支柱二規則範本而產生的遞延稅項。該等修訂亦為受影響的實體引入披露要求，以協助財務報表使用者更加了解實體所面臨的支柱二所得稅的風險，包括於支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的當前稅項，以及於立法已制定或實質上已制定但尚未生效期間披露其支柱二所得稅風險的已知或可合理估計的資料。本集團已追溯應用該等修訂。該等修訂對本集團並無重大影響。

3. 營業額、客戶合約、投資及其他來源之收入

經營業務之營業額是指服務費收入、存貨銷售、利息收入、股息收入、投資物業之租金收入、融資租賃之租金收入及出售二級市場投資交易證券之總銷售所得款項之總額，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：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
客戶合約收入		
隨時間確認		
管理費收入	182,189	266,018
投資物業之租金收入	213,733	185,582
於某時間點確認		
諮詢費及表現費收入	376,838	390,477
存貨銷售	19,268	998
	792,028	843,075
投資虧損淨額		
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	172,695	97,779
客戶借款	361,129	350,010
債務投資	125,852	115,933
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	661,210	1,751,476
指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資	330,656	372,497
已實現投資(損失)/收益		
通過損益以反映公平價值之金融資產之已實現收益淨額	129,242	130,419
交易證券之已實現損失淨額	(142,400)	(84,225)
未實現投資損失		
通過損益以反映公平價值之金融資產之		
未實現損失之變動	(2,317,516)	(8,462,156)
交易證券之未實現收益/(損失)之變動	189,812	(171,734)
其他		
出售聯營公司部分股權之已實現收益	-	14,306
出售合營公司之已實現損失	(171)	-
	(489,491)	(5,885,695)
其他來源之收入/(損失)		
投資物業重估淨收益/(虧損)	760,263	(92,839)
存貨減值損失回撥	179,704	-
融資租賃之租金收入	4,110	5,548
出售物業、廠房及設備之收益	90	99
匯兌淨差額	(2,144)	(82,204)
其他	160,300	93,989
	1,102,323	(75,407)

4. 稅項開支／(抵免)

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零二二年：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：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
本年度稅項		
— 香港利得稅	4,012	10,963
— 海外稅項	166,461	67,207
— 往年之(超額撥備)／撥備不足	(4,676)	20,201
遞延稅項		
— 暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	(89,418)	(1,021,798)
稅項開支／(抵免)	<u>76,379</u>	<u>(923,427)</u>

5. 股東應佔盈利／(虧損)

本年度於本公司賬上之歸屬於本公司股東應佔盈利為港幣1,352,296,000元(二零二二年：歸屬於本公司股東應佔虧損為港幣969,812,000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

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
— 已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.15元 (二零二二年：每股港幣0.15元)	252,788	252,788
— 於報告期末後建議派發的末期股息，每股港幣0.10元 (二零二二年：每股港幣0.15元)	<u>168,525</u>	<u>252,788</u>
	<u>421,313</u>	<u>505,576</u>

董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.10元(二零二二年：每股港幣0.15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

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
一 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0.15元(二零二二年：每股港幣0.30元)	<u>252,788</u>	<u>505,576</u>

7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損

每股基本及攤薄虧損是按截至二零二三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1,922,639,000元(二零二二年：歸屬於本公司股東應佔虧損為港幣7,443,299,000元)以及本年度內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(二零二二年：1,685,253,712股)計算。

8. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
賬面值，淨額(附註)	<u>17,709,713</u>	<u>18,002,564</u>
中國內地上市股份的市值	<u>17,512,550</u>	17,515,712
香港上市股份的市值	<u>1,028,806</u>	<u>1,227,199</u>

附註：

於二零二三年十二月三十一日，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1,786,636,000元(二零二二年：港幣2,475,081,000元)。

截至二零二三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。於二零二三年十二月三十一日，與光大嘉寶有關之往年計入損益的累計減值損失為港幣1,598,827,000元(二零二二年：港幣1,598,827,000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13.0%(二零二二年：8.0%至12.8%)不等，而永續增長率為1.5%(二零二二年：2.0%)。

(b) 於二零二三年十二月三十一日，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)

於二零二三年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣16,267,262,000元(二零二二年：港幣15,914,497,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，香港上市股份的市值為港幣1,028,806,000元(二零二二年：港幣1,227,199,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣1,245,288,000元(二零二二年：港幣1,601,215,000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(二零二二年：港幣1,497,149,000元)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，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：於二零二三年十二月三十一日，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，本集團按悉數攤薄基準持有的光大養老股權為49.29%。

9. 合營公司投資

(a) 合營公司投資

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
賬面值，淨額	<u>932,964</u>	<u>926,157</u>

(b) 於二零二三年十二月三十一日，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

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港以外地區	<u>5,032,899</u>	<u>5,405,184</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(二零二二年：港幣1,407,189,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，無任何出售，該投資之任何累計收益或虧損並無於權益內轉移(二零二二年：無)。

11. 通過損益以反映公平價值之金融資產

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 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*		
— 香港以外地區	<u>20,789,666</u>	<u>26,301,921</u>
非上市優先股		
— 香港以外地區	<u>5,361,456</u>	<u>6,250,280</u>
非上市債權證券		
— 香港以外地區	<u>345,457</u>	<u>346,479</u>
	<u>26,496,579</u>	<u>32,898,680</u>
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	<u>1,106,006</u>	<u>596,727</u>
— 香港以外地區	<u>885,741</u>	<u>735,000</u>
非上市股票證券／集合投資計劃*		
— 香港以外地區	<u>2,212,737</u>	<u>391,198</u>
非上市債權證券		
— 香港以外地區	<u>110,978</u>	<u>453,299</u>
	<u>4,315,462</u>	<u>2,176,224</u>

* 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18,742,839,000元(二零二二年：港幣21,559,069,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團公允值為港幣19,346,709,000元(二零二二年：港幣22,011,177,000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。

於二零二三年十二月三十一日，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：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
於一月一日	227,136	251,951
本年解除	(216,855)	(4,472)
匯率調整	(3,152)	(20,343)
	<u>7,129</u>	<u>227,136</u>
於十二月三十一日	<u>7,129</u>	<u>227,136</u>

12. 客戶借款

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
— 有抵押	—	5,859
— 無抵押	—	458,082
	<u>—</u>	<u>463,941</u>
流動資產		
有期客戶借款		
— 有抵押	1,205,585	1,310,647
— 無抵押	2,831,273	2,090,961
	<u>4,036,858</u>	<u>3,401,608</u>
總有期客戶借款	4,036,858	3,865,549
減：減值準備	(966,285)	(602,116)
賬面淨值	<u>3,070,573</u>	<u>3,263,433</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 及二零二三年一月一日	11,220	6,710	584,186	602,116
其他變動(包括新增資產及 終止確認之資產)	<u>(11,207)</u>	<u>328,253</u>	<u>50,713</u>	<u>367,759</u>
匯兌差額	<u>(8)</u>	<u>(40)</u>	<u>(3,542)</u>	<u>(3,590)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>5</u>	<u>334,923</u>	<u>631,357</u>	<u>966,285</u>

除以上減值準備金額為港幣966,285,000元(二零二二年：港幣602,116,000元)，於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團概無重大的逾期或需要作出重大減值準備的客戶借款。

13. 存貨

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
發展中物業	135,079	137,038
已竣工物業	<u>1,394,260</u>	<u>1,246,776</u>
	<u>1,529,339</u>	<u>1,383,814</u>

14. 應收賬款、按金、預付款及其他

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
應收賬款	832,251	746,357
按金、預付款、利息、其他應收款及其他	<u>1,614,138</u>	<u>1,395,422</u>
	2,446,389	2,141,779
減：減值準備	<u>(517,284)</u>	<u>(157,594)</u>
	<u>1,929,105</u>	<u>1,984,185</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。

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，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，於二零二三年十二月三十一日，減值準備為港幣517,284,000元(二零二二年：港幣157,594,000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)	1,790	1,634	69,447	72,871
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	1,790	1,634	154,170	157,594
其他變動(包括新增資產及 終止確認之資產)	(1,790)	28,724	333,311	360,245
匯兌差額	-	(5)	(550)	(555)
於二零二三年十二月三十一日	-	30,353	486,931	517,284

15. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	2,962,495	3,523,042

16. 銀行貸款

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
到期日詳情如下：		
一年以內	10,995,928	11,925,501
一年至兩年	5,701,040	1,657,847
兩年至五年	1,480,539	6,920,820
五年以上	426,101	412,804
	18,603,608	20,916,972

於二零二三年十二月三十一日，銀行貸款之抵押如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
銀行貸款：		
一有抵押	2,161,399	2,325,589
一無抵押	16,442,209	18,591,383
	18,603,608	20,916,972

於二零二三年十二月三十一日，銀行貸款之抵押品為：

- (a) 賬面值約港幣45.42億元的若干投資物業的抵押(二零二二年十二月三十一日：約港幣43.62億元)；

- (b) 概無抵押物業、廠房及設備作為若干銀行貸款的擔保(二零二二年十二月三十一日：港幣0.23億元)；
- (c) 總賬面值約港幣2.30億元的若干存貨的抵押(二零二二年十二月三十一日：約港幣3.83億元)；及
- (d) 賬面值約港幣14.75億元的附屬公司之股權投資的抵押(二零二二年十二月三十一日：約港幣15.63億元)。

17. 應付債券

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
於一月一日	11,996,728	13,037,445
年內新發行及轉售回購債券	4,374,600	4,242,930
年內償還及回購	(2,422,404)	(4,017,583)
匯率調整	(155,424)	(1,266,064)
	<u>13,793,500</u>	<u>11,996,728</u>
於十二月三十一日	13,793,500	11,996,728
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
到期日詳情如下：		
一年以內	6,069,140	2,481,148
一年至兩年	3,310,440	6,157,140
兩年至五年	4,413,920	3,358,440
	<u>13,793,500</u>	<u>11,996,728</u>
於二零二三年十二月三十一日，應付債券之抵押如下：		
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
應付債券：		
一有抵押	-	242,188
一無抵押	13,793,500	11,754,540
	<u>13,793,500</u>	<u>11,996,728</u>

於二零二三年十二月三十一日，概無受限銀行結餘作為應付債券之抵押品(二零二二年十二月三十一日：約港幣244,000,000元)。

18. 股本

	二零二三年		二零二二年	
	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. 永續資本證券

	本金 港幣千元	分派 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二二年一月一日	2,325,540	15,621	2,341,161
歸屬於永續資本證券持有人的盈利	–	89,284	89,284
分派予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及 二零二三年一月一日	<u>2,325,540</u>	<u>15,543</u>	<u>2,341,083</u>
發行永續中期票據	<u>2,184,880</u>	–	<u>2,184,880</u>
贖回優先永續資本證券	<u>(2,325,540)</u>	–	<u>(2,325,540)</u>
歸屬於永續資本證券持有人的盈利	–	<u>98,066</u>	<u>98,066</u>
分派予永續資本證券持有人	–	<u>(88,923)</u>	<u>(88,923)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>2,184,880</u>	<u>24,686</u>	<u>2,209,566</u>

於二零二零年，本公司發行本金額為300,000,000美元(等值約港幣2,325,540,000元)的優先永續資本證券。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。於二零二三年十月二十七日，本公司贖回本金額為300,000,000美元的全部發行在外優先永續資本證券。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。

於二零二三年，本公司發行本金額為人民幣2,000,000,000元(等值約港幣2,184,880,000元)的永續中期票據。於自發行日期起計3年(即二零二六年九月八日)，永續中期票據的分派率為每年3.60%，其後將於每3個曆年重置一次。永續中期票據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九月十一日按年支付。

優先永續資本證券及永續中期票據並無到期日，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。實質上，優先永續資本證券及永續中期票據被視為永續資本證券。

20. 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：

於二零二三年十二月三十一日

	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	-	-	(1,139,468)	(9,856,460)	(7,181,579)	(426,101)	(18,603,608)
— 其他金融負債	-	(436,688)	(35,726)	-	(2,766,029)	(4,002,839)	(7,241,282)
— 交易證券	(237,500)	-	-	-	-	-	(237,500)
— 應付債券	-	-	-	(6,069,140)	(7,724,360)	-	(13,793,500)
— 租賃負債	-	-	(3,312)	(9,961)	(10,593)	-	(23,866)
	<u>(237,500)</u>	<u>(436,688)</u>	<u>(1,178,506)</u>	<u>(15,935,561)</u>	<u>(17,682,561)</u>	<u>(4,428,940)</u>	<u>(39,899,756)</u>

於二零二二年十二月三十一日

	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	-	-	(1,097,598)	(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>

21. 分部資料

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

基金管理業務

基金管理業務指本集團自外部投資者籌集資金及對特定客戶應用本集團的種子資金，應用專業知識及經驗按法律、規例及基金招股章程作出投資決定，並為投資者尋求最大利益的業務。基金管理業務由一級市場投資、二級市場投資及母基金投資組成。

- 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

截至二零二三年十二月三十一日止年度：

	基金管理業務			自有資金投資業務			報告分部 總計	總計
	一級市場 投資	二級市場 投資	母基金 投資	重要投資 企業	財務性 投資	基石性 投資		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
客戶合約收入	455,972	26,588	75,211	-	234,257	-	792,028	792,028
投資收入	689,927	169,906	193,228	(396,881)	(1,476,327)	330,656	(489,491)	(489,491)
其他來源之收入	825	1,567	-	-	1,099,931	-	1,102,323	1,102,323
總收入	<u>1,146,724</u>	<u>198,061</u>	<u>268,439</u>	<u>(396,881)</u>	<u>(142,139)</u>	<u>330,656</u>	<u>1,404,860</u>	<u>1,404,860</u>
分部經營業績	667,348	70,126	241,288	(528,002)	(887,986)	330,656	(106,570)	(106,570)
未分配的企業費用*								(1,835,326)
應佔聯營公司盈利減虧損	(638,126)	-	-	(12,616)	693	880,872	230,823	230,823
應佔合營公司盈利減虧損	25,580	-	31	-	(428)	-	25,183	25,183
除稅前虧損	<u>54,802</u>	<u>70,126</u>	<u>241,319</u>	<u>(540,618)</u>	<u>(887,721)</u>	<u>1,211,528</u>	<u>149,436</u>	<u>(1,685,890)</u>
減：非控股權益	<u>(1,374)</u>	<u>(88,803)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,873</u>	<u>-</u>	<u>(62,304)</u>	
分部業績	<u>53,428</u>	<u>(18,677)</u>	<u>241,319</u>	<u>(540,618)</u>	<u>(859,848)</u>	<u>1,211,528</u>	<u>87,132</u>	
其他分部資料：								
利息收入	234,020	139,379	41,852	51,025	193,400	-	659,676	
於損益表中確認的 減值損失	<u>335,389</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,121</u>	<u>329,332</u>	<u>-</u>	<u>795,842</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	總計
	一級市場 投資	二級市場 投資	母基金 投資	重要投資 企業	財務性 投資	基石性 投資		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
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	<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	131,535	45,348	-	-	169,417	-	346,300	
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>-</u>	<u>-</u>	<u>111,014</u>	<u>645,494</u>	<u>-</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。

其他資料

於二零二三年十二月三十一日

	基金管理業務			自有資金投資業務			報告分部 總計	總計
	一級市場 投資	二級市場 投資	母基金 投資	重要投資 企業	財務性 投資	基石性 投資		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部資產	20,334,629	3,589,116	9,945,210	2,530,207	19,138,897	5,032,899	60,570,958	60,570,958
聯營公司投資	1,850,277	-	-	2,217,162	482,638	13,159,636	17,709,713	17,709,713
合營公司投資	927,296	-	5,668	-	-	-	932,964	932,964
未分配的企業資產								374,287
總資產								79,587,922
分部負債	2,497,268	1,206,826	5,052,041	-	3,510,386	-	12,266,521	12,266,521
未分配的企業負債								30,595,730
稅項準備								582,592
遞延稅項負債								2,037,293
總負債								45,482,136

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	總計
	一級市場 投資	二級市場 投資	母基金 投資	重要投資 企業	財務性 投資	基石性 投資		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
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								84,476,611
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								46,599,510

(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。

	截至二零二三年			截至二零二二年		
	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	291,251	500,777	792,028	491,508	351,567	843,075
投資收入	223,329	(712,820)	(489,491)	(401,788)	(5,483,907)	(5,885,695)
其他來源之收入	(2,260)	1,104,583	1,102,323	(165,197)	89,790	(75,407)
	<u>512,320</u>	<u>892,540</u>	<u>1,404,860</u>	<u>(75,477)</u>	<u>(5,042,550)</u>	<u>(5,118,027)</u>
	二零二三年十二月三十一日			二零二二年十二月三十一日		
	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>2,498,392</u>	<u>22,193,071</u>	<u>24,691,463</u>	<u>2,622,187</u>	<u>21,726,425</u>	<u>24,348,612</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、二零二三年四月十一日及二零二三年六月一日的公告(「該等公告」)。誠如該等公告指出,本集團正牽涉一項法律程序(「訴訟」),一審判決所涉金額合計約人民幣11.73億元。本公司已在法定期限內提起上訴,一審判決尚未發生法律效力。此外,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。本公司認為,訴訟所可能產生的任何負債將不會對本集團的經營、財務狀況及償債能力產生重大不利影響。有關更多詳情,請參閱該等公告。本公司將繼續高度重視訴訟的後續進展,依法主張自身合法權益。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

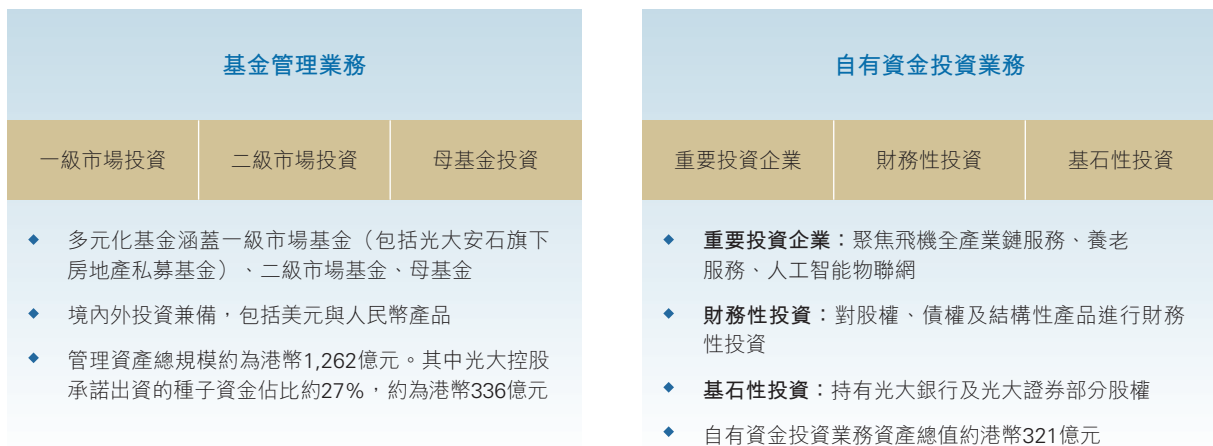
光大控股是中國領先的跨境資產管理及私募股權投資公司，是一家以私募基金投資管理為核心業務的在港上市公司，擁有超過26年跨境資產管理以及私募投資經驗，多次被評為中國最佳PE機構之一。中國光大集團股份公司(「光大集團」)是公司最大股東，間接持有光大控股49.74%的股份。

基金管理業務方面，截至二零二三年十二月三十一日，光大控股在管資產管理總規模「AUM」¹折合港幣約為1,262億元，基金數量73隻，已形成了涵蓋一級市場基金、二級市場基金、母基金、S基金等豐富的資產管理產品線，與投資者共同培育了眾多具有高增長潛力的企業。光大控股立足於服務「雙循環」新發展格局，發揮股權投資優勢，為實體經濟提供直接融資，助力實體經濟發展。

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重慶特斯聯智慧科技股份有限公司(「特斯聯」)。同時，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，公司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市場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。

49.74%



回顧與分析

宏觀形勢及行業回顧

2023年全球經濟增長動力回落，增速連續兩年下降，發達經濟體增速明顯放緩，新興經濟體增速與2022年基本持平。在美聯儲加息的溢出效應下，2023年人民幣兌美元即期匯率累計下跌1406點，跌幅為2.02%。受益於疫後供應鏈的修復，全球通脹正有序降溫，經濟增速雖有所放緩，但仍富有彈性。面對複雜多變的內外部環境，中國加大宏觀調控力度，堅持穩中求進的工作總基調，多措并举之下經濟復蘇動力逐漸增強，亞太等出口型經濟體增長逐漸企穩，為全球經濟復蘇提供重要支撐。隨著宏觀政策效應逐步釋放，中國經濟呈穩定復蘇態勢，帶動相關經貿夥伴貿易回暖，主要預期目標圓滿實現，國內生產總值(GDP)為人民幣126萬億元，比2022年增長5.2%。

縱觀2023年全球主要股市表現，其中納斯達克指數以44.2%的漲幅領漲全球主要股指；日經225全年上漲28.2%，為2013年以來最大年度漲幅，位居第二；意大利富時MIB以28.0%的漲幅位居第三。中國資本市場受到美聯儲貨幣政策、地緣政治、內外部經濟預期變化等多重因素影響，表現相對偏弱，上證指數全年下跌3.7%，創業板指數全年下跌逾19.4%；港股恒生指數全年下跌13.8%，為連續第四年下跌；恒生科技指數全年下跌8.8%，為連續第三年下跌。

2023年中國股權投資市場受宏觀影響繼續承壓。根據投中數據，2023年基金數量同比下降4.7%，募資市場連年走低，其中引導基金加速擴張、下沉，新設基金認繳規模同比下降9.4%。2023年投資數量同樣放緩，同比下降12%，活躍行業細分下，電子信息投資數量增加35%。退出方面，415家中企境內外IPO上市成功，退出回報率降至374%。

2023年業務要點回顧

2023年私募股權行業繼續面臨市場下行壓力。在複雜多變的內外部環境下，外資受高息影響加速流出，疊加投資者信心不足等因素，市場估值水平降至歷史低位。資本市場的低迷，對公司的整體業績造成衝擊，尤其是估值變動帶來的未實現虧損。儘管處於市場底部，公司積極應對不利因素，對未來業務進行戰略轉型和提前佈局，在不少方面呈現出企穩回升的態勢。報告期內，光大控股繼續向「輕資產」加速轉型，穩步推進新基金的設立及募資工作，成功完成光控宜興基金設立和光控昆山基金的備案工作，同時對有較好退出機會的存量項目應退盡退，合計退出項目港幣74.58億元，整體實現收益約港幣27.76億元，其中光大控股全球併購基金和光控華登全球基金的退出分別給公司帶來港幣1.53億元和港幣1.75億元的表現費收入。回顧本年度，公司聚焦主責主業，緊緊圍繞「三新一高」優化投資佈局，調整存量結構，優化增量投向，報告期內，部分投資項目由於業績改善和估值回升，帶動公司基金管理業務扭虧為盈。截至2023年末，一級市場基金在管的投後管理項目達235個，覆蓋醫療健康、新能源、半導體、高端製造業等多個高增長行業。

報告期內，光大控股聚焦主責主業，在募投管退各環節加強管理，強化內部管控，持續提升風險防範能力，通過逐步轉型推動高質量發展，並在以下幾個方面取得了進展：

核心業務

- ◆ **募資工作穩步推進**：在行業募資難的大背景下，新設光控宜興基金等項目，實現新增募資金額港幣13.24億元，重點佈局節能環保、集成電路、新能源等產業，服務長三角區域經濟發展。
- ◆ **退出取得良好收益**：項目退出實現資金回籠港幣74.58億元，退出包括Ambrx、百川環能、亞成微電子、海泰新能、三人行傳媒、小鵬汽車等重點項目，對比成本整體實現收益約港幣27.76億元，退出回報倍數(MOIC)約1.6倍。
- ◆ **獲得多項市場權威獎項**：榮獲多項年度行業獎項，包括：「2023年國資直投機構最佳回報TOP8」、「中國最受LP關注的私募股權投資機構TOP10」、「粵港澳大灣區最佳PE機構TOP30」、「中國最佳市場化母基金TOP20」等。

項目儲備

- ◆ **助力香港科創發展**：光大香港創新中心孵化器新引進企業7家，實現首家境外企業入駐，超額完成全年企業招募目標，並成功舉辦「香港創科新機遇、光大發展新戰略」研討會。

運營能力

- ◆ **服務重點區域發展**：圍繞重點區域發展佈局，加強重點行業佈局，持續深化佈局京津冀、長三角、粵港澳大灣區，打造高質量發展的引擎。
- ◆ **服務國家戰略**：圍繞科技、綠色、製造及戰略性新興產業等國家重大戰略領域，加大對實體經濟的投資力度。進一步促進產業鏈的深度融合，拓展新的經濟增長點。
- ◆ **實現債務優化**：2023年三季度成功發行第一期和第二期中期票據，發行規模共人民幣60億元，其中第二期中期票據為公司境內首筆永續債，實現境外美元優先永續資本證券的置換，持續優化資本結構。
- ◆ **提高治理水平**：強化並完善多項風險防控及公司治理的制度框架，旨在構建更加穩健有效的企業治理結構，提升決策效率和業務流程安全性，保障企業長期穩定發展。

環境、社會及管治(ESG)

- ◆ **履行社會責任：**聚焦香港「基層家庭」及「青少年群體」，組織義工開展「基層學校運動同樂日」「基層學校STEM日」、「情滿中秋團圓共樂」中秋節派送福袋、「光大愛心進社區」等義工活動；全力支持香港代表團參加在廣西舉辦的第一屆全國學生青年運動會，推動香港體育事業的發展。
- ◆ **持續完善ESG管理體系：**繼續完善優化ESG管理體系，單獨成冊發行ESG報告，披露有關責任投資、TCFD信息，MSCI ESG躍升至BBB級，實現了ESG評級連續提升。

二零二三年，公司熊貓債發行摘要如下：

發行日期	融資安排及募集資金用途	發行規模 (人民幣)
二零二三年九月	2023年度第二期永續中期票據發行募集資金(扣除首年承銷費用後)用於贖回本公司3億美元之境外優先永續資本證券。	20億元
二零二三年八月	2023年第一期中期票據發行募集資金(扣除首年承銷費用後)用於償還本公司債務及相關利息費用。	40億元

2023年財務表現

收入情況

各主要收入項目

(港幣億元)	2023年	2022年	變動
客戶合約收入，主要包括：	7.92	8.43	(6%)
—管理費收入	1.82	2.66	(32%)
—表現費及諮詢費收入	3.77	3.90	(3%)
投資虧損，主要包括：	(4.89)	(58.86)	92%
—利息收入	6.60	5.64	17%
—股息收入	9.92	21.24	(53%)
—已實現投資(損失)/收益	(0.13)	0.46	不適用
—未實現投資虧損	(21.28)	(86.34)	75%
其他來源之收入/(損失)	11.02	(0.75)	不適用
應佔聯營公司盈利減虧損	2.31	6.17	(63%)
應佔合營公司盈利減虧損	0.25	0.17	47%
收入總額	16.61	(44.84)	不適用

報告期內，因二級市場基金淨資產下降、部分基金進入退出期等多重因素，客戶合約收入下跌6%。另一方面，投資收入大幅減虧，本集團2023年收入總額²為港幣16.61億元，去年同期為虧損港幣44.84億元。

收入同比變化的主要原因是：

- (一) 2023年本集團客戶合約收入為港幣7.92億元，較去年同期減少港幣0.51億元。其中，管理費收入為港幣1.82億元，較去年同期減少港幣0.84億元，主要是由於新設基金仍處於募集期，部分基金進入退出期不再收取管理費，二級市場基金因部分投資者贖回份額，以及部分基金退出使得總體資產管理規模下降，導致管理費收入下降。另外，表現費及諮詢費收入為港幣3.77億元，較去年同期減少港幣0.13億元。

² 收入總額計算方法為客戶合約收入+投資虧損+其他來源之收入/(損失)+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進行比較。

- (二) 本集團的投資虧損為港幣4.89億元，去年同期投資虧損為港幣58.86億元。其中，股息收入為港幣9.92億元，較去年同期減少港幣11.32億元，下降原因主要是2022年初因基金退出投資項目而產生約港幣8.12億元的非常規性股息收入。已實現投資損失為港幣0.13億元，去年同期已實現投資收益為港幣0.46億元，未實現投資虧損為港幣21.28億元，較去年大幅減虧港幣65.06億元。虧損主要原因包括：(一)在自有資金投資業務方面，財務性投資未實現虧損港幣17.99億元(截至2022年底，財務性投資的賬面值為港幣86.40億元)，主要由於部分所投資項目估值下降；重要投資企業估值亦有所下調，未實現虧損為港幣4.48億元(截至2022年底，重要投資企業的賬面值為港幣27.93億元)。(二)在基金管理業務方面，一級市場投資未實現虧損港幣0.93億元，主要為一級市場基金因所投項目的市值或估值下降而產生虧損(截至2022年底，一級市場投資的賬面值為港幣155.09億元)；二級市場投資受到市場價格回升影響錄得未實現收益約港幣1.50億元(截至2022年底，二級市場投資的賬面值為港幣40.54億元)；母基金投資未實現收益港幣0.62億元(截至2022年底，母基金投資的賬面值為港幣76.46億元)。
- (三) 報告期內，本集團應佔聯營公司盈利減虧損為港幣2.31億元，較去年同期下跌港幣3.86億元，其中光大嘉寶之虧損較去年同期增加港幣6.01億元，光大證券之盈利較去年同期上升港幣1.93億元。

各主要業務板塊收入

各主要業務板塊收入

(港幣億元)	2023年	2022年
— 基金管理業務之收入／(虧損)	10.01	(23.49)
— 自有資金投資業務之收入／(虧損)	6.60	(21.35)
收入／(虧損)總額	16.61	(44.84)

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港幣10.01億元，2022年為虧損港幣23.49億元，相較於2022年同期浮虧港幣50.47億元，2023年由於基金所持有的部分投資項目表現良好及估值上升，實現港幣1.19億元的未實現收益，基金管理業務收入大幅改善。自有資金投資業務收入為港幣6.60億元，2022年為虧損港幣21.35億元，其中未實現虧損由2022年港幣35.87億元下降至約港幣22.47億元，主要由於自有資金投資項目市值及年度估值較上年下跌產生浮虧；另外，2023年光大銀行股息收入及應佔光大證券盈利合計為港幣12.12億元，較去年同期上升港幣1.51億元。

已賺取管理費收入 ³ (港幣億元)	按財務 報告列示	合併基金中		其他 會計調整 (c)	已賺取 管理費收入
		抵銷的 管理費收入 (a)	聯營公司/ 合營公司 收取的 管理費收入 (b)		
一級市場	1.56	0.73	1.57	0.10	3.96
二級市場	0.13	0.25	–	0.06	0.44
母基金	0.13	1.11	–	0.07	1.31
管理費收入	1.82	2.09	1.57	0.23	5.71

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。

³ 已賺取管理費收入是本集團管理層用來監察業務表現和財務狀況的測量工具，或不能與其他公司所呈報之類似項目進行比較。

報告期內，「按財務報告列示」管理費收入為港幣1.82億元，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⁴(三項調節總金額為港幣3.89億港元)，本集團「已賺取管理費收入」為港幣5.71億元，同比下降26.8%。其中，一級市場已賺取管理費收入為港幣3.96億元，同比下降32%，二級市場已賺取管理費收入為港幣0.44億元，同比下降38%，母基金已賺取管理費收入為港幣1.31億元，同比上升6%。管理費收入下降主要是由於新設立基金仍在募集期，基金進入退出期不再收取管理費，二級市場基金因淨資產下降，以及部分基金退出導致總管理規模下降等綜合因素所致。

各主要業務板塊盈利

(港幣億元)	2023年	2022年	變動
基金管理業務之盈利／(虧損)	2.76	(38.10)	不適用
自有資金投資業務之虧損	(1.89)	(31.93)	94%
—重要投資企業	(5.41)	(12.23)	56%
—財務性投資	(8.60)	(30.45)	72%
—基石性投資	12.12	10.75	13%
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	(20.10)	(4.40)	>100%
歸屬於本公司股東之虧損	(19.23)	(74.43)	74%

⁴ 本集團於報告期間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)合併基金中抵銷的管理費收入：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銷；(b)聯營公司／合營公司收取的管理費收入：(i)本集團透過與第三方組成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，依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，本集團透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。

報告期內，歸屬於本公司股東之淨虧損為港幣19.23億元，去年為虧損港幣74.43億元，減虧的原因：

- (一) 基金管理業務盈利港幣2.76億元，2022年為虧損港幣38.10億元，主要由於基金所持有的投資項目因估值上升對比2022年同期的浮虧50.47億扭虧為盈至港幣1.19億元。
- (二) 自有資金投資業務虧損港幣1.89億元，2022年為虧損港幣31.93億元，主要由於所持有投資項目截至2023年年末的未實現虧損比去年同期減虧13.40億元；另所持有的光大證券及光大銀行的盈利及收入貢獻上升抵消部分所投資項目估值下降。

股息

每股

(港幣)	2023年	2022年	變動
每股虧損	(1.14)	(4.42)	74%
每股中期股息	0.15	0.15	-
每股末期股息	0.10	0.15	(33%)
每股股息合計	0.25	0.30	(17%)

本期歸屬於本公司股東稅後虧損19.23億元，而經營活動現金淨流入達港幣31.77億元，投資活動現金亦錄得淨流入17.04億元。本集團在報告期內大幅減虧，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2023年末期股息為每股港幣0.10元(2022年末期股息：每股港幣0.15元)。

關鍵財務比率

關鍵財務數據 ⁵	2023年	2022年	變化量
計息負債比率 ⁶	95.0%	86.9%	+8.1百分點
淨計息負債比率 ⁷	86.4%	81.2%	+5.2百分點
資產負債率 ⁸	57.1%	55.2%	+1.9百分點
流動比率 ⁹	109.5%	109.8%	-0.3百分點

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，2023年經營成本¹⁰為港幣9.07億元，同比下降1.4%。

截至2023年12月底，本集團計息負債比率為95.0%，對比2022年末增加8.1個百分點。這主要由於人民幣兌港幣貶值導致的報表折算差額，以及本集團持有的光大銀行股價下跌以及派發股息等因素影響。本集團截至2023年12月底現金儲備增加，如減去可動用現金港幣29.27億元(截至2022年底可動用現金為港幣21.43億元)，淨計息負債比率為86.4%，對比2022年末上升5.2個百分點。本集團的權益總額從去年底的港幣379億元下降至2023年12月末的港幣341億元，導致計息負債比率被動提升。2023年12月末的計息負債總額為港幣324億元，較去年底的港幣329億元，下降港幣5億元。

截至2023年12月底，本集團擁有現金及現金等價物約港幣96億元，可使用但未提取的銀行授信額度約港幣141億元，流動性保持充裕，整體財政保持穩健。

⁵ 計息負債比率、資產負債率及流動比率為本集團管理層用來監察業務表現及財務狀況的計量工具，或不能與其他公司所呈報類似項作比較

⁶ 計息負債比率計算方法為計息負債(包括銀行貸款+應付債券)／權益總額×100%

⁷ 淨計息負債比率計算方法為(計息負債—可動用現金)／權益總額

⁸ 資產負債率計算方法為(負債總額／資產總額)×100%

⁹ 流動比率計算方法為流動資產／流動負債×100%

¹⁰ 營運成本包括員工費用、折舊及攤提費用及其他營運費用

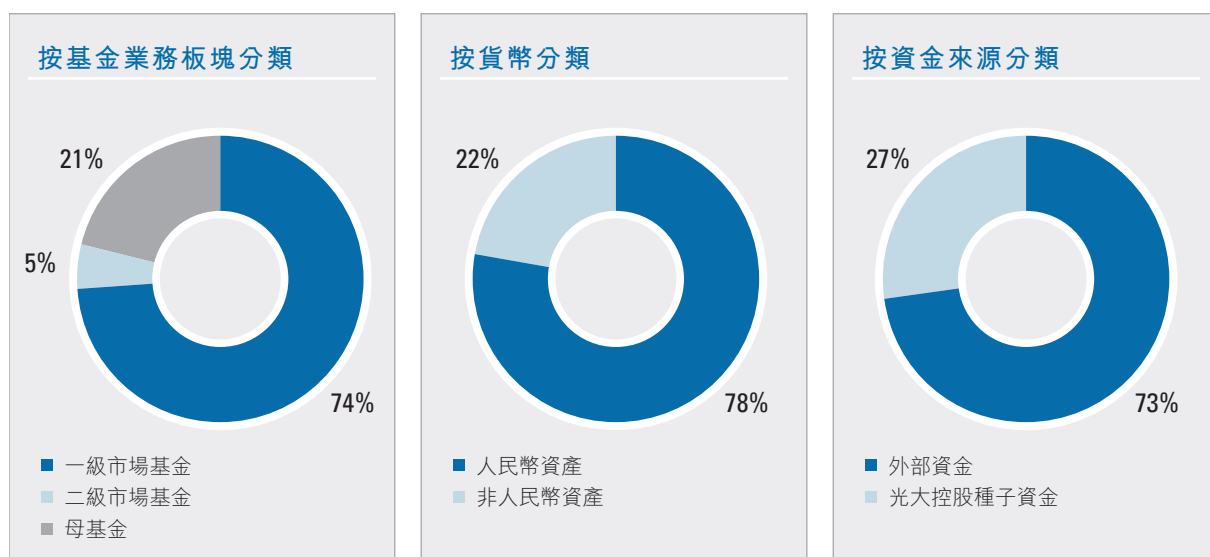
2023年經營表現

基金管理業務

截至2023年12月31日，光大控股旗下基金的資產管理總規模約為港幣1,262億元，較去年年末下降約港幣392億元。報告期內新設立基金1隻，新增募資金額約為港幣13.24億元。AUM的下降的主要原因包括一是部分基金口徑調整及到期退出；二是二級市場基金因投資者贖回及資產淨值下降；三是人民幣兌港幣匯率下降導致以港幣計價的資產規模下降。

光大控股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988.32億元，佔比78%；非人民幣基金約等值港幣273.88億元，佔比22%。從基金性質分析，公司基金管理業務共管理43隻一級市場基金、21個二級市場基金及專戶及9隻母基金產品。

報告期內，光大控股審時度勢，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17個項目，累計出資約港幣4.20億元；完全／部分退出項目82個，實現現金回流約為港幣45.84億元。



一級市場基金

截至2023年12月31日，光大控股共管理43隻一級市場基金產品，總規模約為等值港幣933億元，覆蓋了半導體、產業互聯網和高端製造等多個行業，同時積極探索佈局AI、新材料等領域。其中人民幣基金約為等值港幣715億元，佔比77%，其他幣種基金約為等值港幣218億元，佔比23%。報告期內通過轉讓和IPO等多元化退出方式相結合，退出了包括Ambrx、百川環能、亞成微電子、海泰新能、三人行傳媒、小鵬汽車等項目，為公司貢獻較好投資回報以及現金回流。

光大控股一級市場基金通過多元基金架構和領先的全價值鏈能力，以「中國視角」持續進行跨境佈局，以多GP合作的形式，低風險、高效率地進入了新產業，新領域。報告期內榮獲中國風險投資研究院「2023年度中國影響力PE投資機構TOP50」，甲子引力「最佳硬科技私募股權投資機構TOP50」，投中「2023年度最佳國資投資機構TOP100」等多項殊榮。

二級市場基金

截至2023年12月31日，光大控股二級市場業務共管理有21個基金及專戶，按基金淨值計算的資產管理規模約為港幣61億元。從產品種類劃分，管理規模中固定收益類產品佔比95%，股票類產品佔比5%。

公司二級市場基金憑藉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2023 I&M Professional Investment Award「最佳亞洲(除日本)對沖基金(5年)」，「最佳亞洲(除日本)固定收益對沖基金(3年)」及「最佳亞洲(除日本)固定收益對沖基金(5年)」獎項，體現了評比機構對於公司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)憑藉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給予的五星最高評級(整體評級及五年期評級)。

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，也投資於公司發起並管理的基金，並可以跟投或直接投資股權項目。截至2023年12月31日，母基金團隊共管理9隻母基金，資產管理總規模約為等值港幣268.16億元。公司母基金業務已形成以信息技術、生物醫藥、消費文娛、科技製造為主要方向，以國內外大型白馬管理人、小型黑馬管理人及細分行業頭部管理人為觸點的投資矩陣。截至2023年12月31日，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147個被投企業完成上市。報告期內新增19家企業完成上市，均來自子基金的底層項目，母基金團隊也同步推進直投項目的上市申報和退出工作，力爭為投資人帶來優異回報。

光大控股母基金持續獲得行業認可，奪得多項殊榮，品牌與影響力在行業內得到進一步提升。報告期內，公司母基金憑藉優異的表現榮獲金牛獎「第七屆股權投資最受股權投資機構歡迎LP」，母基金研究中心「2023國資市場化母基金最佳回報TOP20」，融資中國「2022-2023年度中國最佳市場化母基金TOP20」，投中榜「2023年度中國最佳母基金TOP20」、「2023年度中國最受GP關注的母基金TOP30」、「2023年度中國最佳創業投資領域有限合夥人TOP30」。

不動產投資及資產管理業務

截至2023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54個，其中在管投資管理類項目21個，在管基金規模約人民幣244.43億元，約折合等值港幣269.7億元，在管資產規模約為人民幣467.56億元，約折合等值港幣515.9億元。2023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2023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21個大融城系列消費基礎設施，主要分佈於內地各直轄市及各省消費中心城市。此外，光大安石繼續以「安石建管」品牌拓展不動產代建代管業務，於年內拓展和儲備多個項目。

2023年，光大安石連續第九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「中國房地產基金綜合能力TOP10」榜首，連續八年榮獲由金磚論壇頒佈的「中國最具實力房地產基金TOP10」。光大安石全資子公司光控安石(北京)投資管理有限公司第三次入圍中國保險資產管理業協會私募股權投資基金管理人A類名單。

自有資金投資業務

光大控股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2023年12月31日，自有資金投資業務共持有62個投後在管項目，合計賬面價值約合港幣321億元。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47億元；財務性投資類別對應公允價值約港幣92億元；基石性投資光大銀行的公允價值為港幣50億元，光大證券作為聯營公司入賬的賬面價值為港幣132億元。

自有資金規模(港幣億元)	2023年	2022年
— 重要投資企業	47	55
— 財務性投資	92	113
— 基石性投資	182	181
合計	321	349

重要投資企業

中飛租賃

截至2023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、飛機資產包交易和資產管理等常規業務，也涵蓋機隊規劃、機隊升級、飛機維護、維修及大修、飛機拆解再循環、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、租賃及交易渠道優勢，在中國境內及海外的融資能力和豐富經驗。截至2023年12月31日，中飛租賃機隊規模192架，較2022年底增長16架，其中自有機隊165架，管理機隊27架。中飛租賃自有及代管飛機租賃予20個國家及地區的41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。報告期內，光大養老擁有機構和社區服務站點數190個，覆蓋全國50餘個城市，形成以京津冀、長三角、成渝經濟圈為核心的佈局，管理床位總數約3.2萬張。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。在觀點研究院2023年發佈的「2023年度影響力康養產業綜合運營企業」中，持續位於行業頭部位置。

特斯聯

報告期內，特斯聯聚焦高增長業務機會，持續探索新業務場景和業務模式，三大實驗室取得突破性研究進展，共有二十餘篇論文被CVPR、ICCV、T-PAMI等國際頂級學術會議收錄，並發布了全新兩項國際及團體標準。同時，特斯聯聯合香港科技大學(廣州)共同打造「數字世界」聯合研究中心，旨在推進人工智能物聯網(AIoT)領域重大科研項目攻關與落地應用。特斯聯和中科院重慶綠色智能技術研究院合作組建大數據與智能計算重慶市重點實驗室，實驗室以國家與重慶市經濟社會發展重大科技需為牽引，重點開展應用導向的應用基礎和關鍵技術研究。特斯聯獲評中科院主管的重點學術期刊《互聯網周刊》聯合eNet研究院發布的2023物聯網百強企業，榮登中國科技產業智庫甲子光年發布的新能源與碳中和領域最具商業潛力榜，獲評億歐發布的「2023年度AIGC應用場景創新Top50」。

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2023年12月31日，光大控股的財務性投資規模為港幣92億元，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65億元。

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2023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53.3%，佔總資產22.9%。

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2023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價值為港幣132億元，佔本集團淨資產及總資產分別為38.6%及16.5%。按光大證券2023年12月31日收市價每股人民幣15.42元計算，本集團所持有的光大證券股份公允價值為港幣163億元。報告期內，本集團應佔光大證券聯營公司投資的盈利同比上升28.0%至港幣8.81億元。

光大銀行(601818.SH)

光大銀行成立於1992年8月，是經國務院批復並經中國人民銀行批准設立的全國性股份制商業銀行。截至2023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2.66%，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2023年12月31日收市價每股人民幣2.90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50億元，佔本集團淨資產及總資產分別為14.8%及6.3%。報告期內，光大銀行對本集團的收入貢獻同比下跌11.2%至港幣3.31億元。

展望

展望2024年，隨著不利的供給衝擊消退，經濟發生硬著陸的可能性逐漸降低，全球經濟前景面臨的風險總體平衡，預計全球經濟具備較強韌性。但在緊縮性貨幣政策退出緩慢、全球貿易低迷、地緣政治風險加劇等因素影響下，預計經濟增長依舊緩慢。多家國際機構的2024年宏觀經濟展望報告陸續出爐，普遍預測全球經濟發展將放緩。國際貨幣基金組織在1月發佈的最新《世界經濟展望》中預計2024年中國的經濟增速為4.6%，較上次預測上調0.4個百分點，反映了2023年強於預期的經濟增速產生的延續效應。這體現在宏觀經濟政策持續發力、「十四五」規劃全面落實、支持民營經濟及以新能源為代表的新興產業發展等多重有利因素下，中國宏觀經濟下行壓力有機會得到緩解，總需求預計得到恢復和擴大，宏觀經濟將保持相對寬鬆的政策環境，各方面增長表現有望進一步回歸常態。隨著匯市面臨的外部與內部積極因素不斷累積，人民幣兌美元匯率具備升值的基礎和條件，新發展格局不斷深入和行業新動能不斷聚焦，行業有望進入平衡增長階段，推動預期修復，進而帶動經濟進入正向循環。

鑒於此，光大控股將在2024年把握有利形勢，繼續推動高質量發展，立足於資產管理，服務「雙循環」新發展格局，不斷提升私募基金管理的核心競爭力，堅持向輕資產管理方向轉型。

募資方面，圍繞優勢行業，建立多渠道融資機制，提升募資質量。通過建立多元化資金來源、優化實繳資本比例和管理費率，有助於提高募資效率、質量以及穩定性，將美元基金和人民幣基金的跨市場業務拓展作為戰略重點，為資產管理規模增長和提高營收奠定堅實基礎，形成強大的市場競爭力。**投資方面**，深耕專精行業，加強行業研究，關注長期價值。將投資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，緊隨國家戰略，加強對市場趨勢的研究，提升對行業動態敏感度，擴大項目資源庫，增強投資項目的盡職調查工作，確保投資決策的科學性和高效性，捕捉並培養具有持續增長潛力的企業。**管理方面，強化投後管理，築牢風險防線。**對被投企業、已投項目實施精細化管理，提升資產管理的效能和透明度，確保投資項目「看得清、管得住、有回報」，通過定期的風險評估和監控，有效預防和控制風險，保障業務穩健發展，避免重大風險的發生。**退出方面，持續優化退出策略，加快精準退出。**根據市場情況和資產特性，靈活選擇IPO、併購、股權轉讓等退出方式，加大存量投資項目退出力度，實現資金回籠，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，制定最優退出計劃。

未來，光大控股一方面堅持以私募基金投資管理業務為主業，另一方面積極探索資產管理業務的內涵和外延。緊緊圍繞「三新一高」優化投資佈局，重點發展科技創新、先進製造、綠色發展等重點領域。充分利用產業政策的調整時期，推進業務的轉型升級，以促進公司在跨境資產管理領域的高質量發展。公司上下將同心協力，在具有挑戰的市場環境中保持穩定並努力取得進展，與股東共同分享增長成果。

財務狀況

於二零二三年十二月三十一日，本集團之總資產為港幣795.88億元(二零二二年十二月三十一日：港幣844.77億元)，淨資產則為港幣341.06億元(二零二二年十二月三十一日：港幣378.77億元)，歸屬於本公司股東之權益為港幣309.90億元(二零二二年十二月三十一日：港幣344.89億元)，歸屬於本公司股東之每股權益為港幣18.39元(二零二二年十二月三十一日：港幣20.47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。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘為港幣95.88億元(二零二二年十二月三十一日：港幣82.36億元)。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣。

負債狀況

於二零二三年十二月三十一日，本集團的計息負債為港幣323.97億元(二零二二年十二月三十一日：港幣329.14億元)。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。於二零二三年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為港幣326.94億元(二零二二年十二月三十一日：港幣328.75億元)，其中港幣140.90億元(二零二二年十二月三十一日：港幣119.58億元)為尚未動用之額度。銀行融資為一至十二年期。本集團尚未償還銀行貸款總額為港幣186.04億元(二零二二年十二月三十一日：港幣209.17億元)，較二零二二年十二月三十一日減少港幣23.13億元，其中無抵押貸款為港幣164.42億元(二零二二年十二月三十一日：港幣185.91億元)。本集團已發行未償還本金額為港幣137.93億元(二零二二年十二月三十一日：港幣119.97億元)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48%、45%、7%。於二零二三年十二月三十一日，本集團之債務本金總額中約56%為浮息借款，其餘44%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20。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，沒有受限存款(二零二二年十二月三十一日：港幣6.64億元)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0.57億元(二零二二年十二月三十一日：港幣0.46億元)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，沒有受限銀行結餘用作本集團若干應付債券的擔保(二零二二年十二月三十一日：港幣2.44億元)。投資物業、存貨以及股票的賬面值分別港幣45.42億元(二零二二年十二月三十一日：港幣43.62億元)、港幣2.30億元(二零二二年十二月三十一日：港幣3.83億元)及港幣14.75億元(二零二二年十二月三十一日：港幣15.63億元)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。於二零二三年十二月三十一日，存放於主要經紀的資產包括港幣14.17億元(二零二二年十二月三十一日：港幣15.14億元)的交易證券及港幣1,640萬元(二零二二年十二月三十一日：港幣50萬元)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二零二三年十二月三十一日擁有255名(二零二二年十二月三十一日：273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。其他僱員福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。

安石宜達

2020年8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	商業綜合體	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	辦公及配套商業	上海	基金份額投資
上東公園裡	辦公及配套商業	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。信貸風險檢討由本集團分管風險管理與法律合規副總裁批准，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二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.10元(二零二二年：每股港幣0.15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0.25元(二零二二年：每股港幣0.30元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零二四年六月十四日(星期五)派發予於二零二四年五月三十一日(星期五)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零二四年五月二十日(星期一)至二零二四年五月二十三日(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，最遲須於二零二四年五月十七日(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。

本公司亦將由二零二四年五月三十日(星期四)至二零二四年五月三十一日(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，最遲須於二零二四年五月二十九日(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二零二四年五月二十三日(星期四)舉行。

購買、出售或贖回上市證券

於二零二三年十月二十七日，本公司已完成贖回本金總額為300,000,000美元之所有優先永續資本證券(「該等證券」)。該等證券於二零二零年十月發行，並於香港聯合交易所有限公司及中華(澳門)金融資產交易股份有限公司上市。

除本公告所披露贖回該等證券外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，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

截至二零二三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C1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C3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二零二三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二零二三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，二零二四年三月二十二日

於本公告日期，本公司的董事為：

執行董事：

林春先生(總裁)
王云女士
尹岩武先生

非執行董事：

于法昌先生(主席)
潘文捷女士
秦洪元博士

獨立非執行董事：

林志軍博士
鍾瑞明博士
羅卓堅先生