

THE
POWER
TO
TRANSFORM

專 注 致 遠 順 勢 有 為

2018 中期報告

股份代號：165



公司資料

董事會成員

蔡允革(主席)

陳 爽(首席執行官)

鄧子俊(首席財務官)

張明翹(首席投資官)

殷連臣(首席投資官)

唐雙寧[#](附註1)

司徒振中^{*}(附註2)

林志軍^{*}

鍾瑞明^{*}

羅卓堅^{*}(附註3)

[#] 非執行董事

^{*} 獨立非執行董事

附註1：於二零一八年三月十六日起辭任
非執行董事

附註2：於二零一八年五月十七日起辭任
獨立非執行董事

附註3：於二零一八年五月十七日起獲委任為
獨立非執行董事

公司秘書

陳明堅

註冊地址

香港

夏慤道十六號

遠東金融中心

四十六樓

主要往來銀行

中國光大銀行股份有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國建設銀行股份有限公司

中國農業銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

星展銀行香港分行

法律顧問

國浩律師集團(上海)事務所

股票登記及過戶處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

核數師

安永會計師事務所

網址

<http://www.everbright.com>

投資者關係聯絡

ir@everbright.com

股份代號：165

中期業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月未經審核的業績。此中期財務報告是未經審核的，但安永會計師事務所(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「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱此中期財務報告，其審閱報告刊載於第61至62頁。此中期財務報告亦已通過本公司審核及風險管理委員會之審閱。

簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
持續經營業務			
營業額	3	6,094,067	3,933,175
營業收益	3	1,138,790	880,853
其他淨收入	3	1,531,477	1,108,425
員工費用		(254,139)	(190,858)
折舊及攤銷費用		(10,020)	(9,656)
備供銷售證券減值損失		–	(43,187)
其他經營費用		(175,120)	(175,597)
經營盈利		2,230,988	1,569,980
財務費用		(468,892)	(338,562)
應佔聯營公司盈利減虧損	9	407,719	505,794
應佔合營企業盈利減虧損	10	101,390	30,652
除稅前盈利		2,271,205	1,767,864
稅項	4	(232,523)	(191,981)
持續經營業務之盈利		2,038,682	1,575,883
非持續經營業務			
待售業務之盈利	5	6,775	11,249
本期盈利		2,045,457	1,587,132

簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
歸屬於本公司股東之盈利			
持續經營業務		1,932,725	1,463,883
非持續經營業務		6,775	26,265
		1,939,500	1,490,148
非控股權益		105,957	96,984
本期盈利		2,045,457	1,587,132
每股基本及攤薄盈利	8		
持續經營業務		港幣 1.147元	港幣0.869元
非持續經營業務		港幣 0.004元	港幣0.015元
		港幣 1.151元	港幣0.884元

刊載於第11至60頁之附註為本中期財務報告的一部分。歸屬於本期給予本公司股東之股息詳細資料載於附註6。

簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期盈利		2,045,457	1,587,132
本期其他全面收益：			
其後將不會重新分類至 損益的項目			
一以公平價值於其他全面收益 計量之金融資產之投資重估 儲備淨變動	7	(663,448)	-
其後可重新分類至損益的項目			
一備供銷售證券之投資重估 儲備淨變動	7	-	(764,549)
一應佔聯營公司其他全面收益		(12,961)	107,857
一應佔合營企業其他全面收益		-	(29,245)
一匯兌儲備		5,237	568,887
		(671,172)	(117,050)
本期全面收益總額		1,374,285	1,470,082
歸屬於：			
本公司股東		1,275,491	1,402,974
非控股權益		98,794	67,108
本期全面收益總額		1,374,285	1,470,082

刊載於第11至60頁之附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		464,513	465,379
投資物業		28,500	45,600
應收被投資公司款項	13	234,683	187,276
聯營公司投資	9(a)	18,559,857	19,753,254
合營企業投資	10(a)	1,216,115	916,208
備供銷售證券	11	–	12,196,855
以公平價值於其他全面收益 計量之金融資產	12	6,849,030	–
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	13	36,675,970	24,705,555
客戶借款	14	132,129	–
其他資產		768,808	678,586
		64,929,605	58,948,713
流動資產			
客戶借款	14	2,220,726	4,350,612
融資租賃應收款		–	21,374
應收賬款、按金及預付款	15	1,993,447	1,393,768
交易證券	16	1,098,625	2,116,500
現金及現金等價物		4,633,349	5,178,356
		9,946,147	13,060,610
列作待售資產	5	993,869	908,948
		10,940,016	13,969,558

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
流動負債			
交易證券	16	(178,950)	(130,581)
銀行貸款	17	(4,185,159)	(2,611,257)
應付賬款、已收按金及預提費用	18	(1,831,850)	(2,208,123)
其他金融負債	20	(231,302)	(266,930)
應付票據		(57,000)	(57,000)
稅項準備		(454,841)	(667,116)
		(6,939,102)	(5,941,007)
列作待售負債	5	–	(426,502)
		(6,939,102)	(6,367,509)
淨流動資產		4,000,914	7,602,049
總資產減流動負債		68,930,519	66,550,762
非流動負債			
銀行貸款	17	(11,509,501)	(9,374,977)
其他金融負債	20	(1,102,499)	(1,262,866)
應付債券	19	(12,493,425)	(12,414,675)
遞延稅項負債		(1,291,865)	(1,153,249)
		(26,397,290)	(24,205,767)
淨資產		42,533,229	42,344,995

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
股本及儲備			
股本	22	9,618,097	9,618,097
儲備		31,291,455	31,052,314
歸屬於本公司股東之權益總額		40,909,552	40,670,411
非控股權益		1,623,677	1,674,584
權益總額		42,533,229	42,344,995

刊載於第11至60頁之附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註	歸屬於本公司股東								非控股權益	
	股本 港幣千元	認股權 溢價儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	商譽儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	合計 港幣千元	權益 港幣千元	權益合計 港幣千元
於二零一七年十二月三十一日	9,618,097	1,242	7,249,553	(668,499)	(490,190)	1,099,293	23,860,915	40,670,411	1,674,584	42,344,995
過渡至《香港財務報告準則》第9號之影響	2	-	-	(1,144,264)	-	-	1,144,264	-	-	-
於二零一八年一月一日	9,618,097	1,242	6,105,289	(668,499)	(490,190)	1,099,293	25,005,179	40,670,411	1,674,584	42,344,995
非控股股東淨投資	-	-	-	-	-	-	-	-	(106,565)	(106,565)
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	(1,011,152)	(1,011,152)	-	(1,011,152)
非控股股東之間的交易	-	-	-	-	(20,252)	-	-	(20,252)	(43,136)	(63,388)
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	(4,946)	-	-	(4,946)	-	(4,946)
本期盈利	-	-	-	-	-	-	1,939,500	1,939,500	105,957	2,045,457
本期其他全面收益總額	-	-	(663,448)	-	-	(561)	-	(664,009)	(7,163)	(671,172)
於二零一八年六月三十日	9,618,097	1,242	5,441,841	(668,499)	(515,388)	1,098,732	25,933,527	40,909,552	1,623,677	42,533,229
於二零一七年一月一日	9,618,097	1,242	8,147,672	(668,499)	(410,686)	(454,848)	20,976,513	37,209,491	2,276,904	39,486,395
非控股股東淨投資	-	-	-	-	(93,924)	-	-	(93,924)	(706,760)	(800,684)
已付股息	6(b)	-	-	-	-	-	(842,627)	(842,627)	-	(842,627)
所佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	10,403	-	-	10,403	-	10,403
本期盈利	-	-	-	-	-	-	1,490,148	1,490,148	96,984	1,587,132
本期其他全面收益總額	-	-	(588,588)	-	-	501,414	-	(87,174)	(29,876)	(117,050)
於二零一七年六月三十日	9,618,097	1,242	7,559,084	(668,499)	(494,207)	46,566	21,624,034	37,686,317	1,637,252	39,323,569

刊載於第11至60頁之附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動		
經營產生之現金流入	1,544,658	1,011,497
已付稅項	(306,918)	(739,371)
經營活動產生之現金流入淨額	1,237,740	272,126
投資活動		
購買備供銷售證券	–	(20,813)
出售備供銷售證券所得款項	–	1,546,277
購買指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	(7,653,458)	(6,501,295)
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	2,988,640	1,875,275
其他金融負債減少	(283,291)	(66,253)
聯營公司及合營企業投資	(203,383)	(915,468)
出售聯營公司所得款項	1,230,400	–
購買待售業務	(993,869)	–
投資活動產生之其他現金流	554,970	659,986
投資活動產生之現金流出淨額	(4,359,991)	(3,422,291)
融資活動		
銀行貸款所得款項淨額	3,660,641	1,326,071
已付股息	(1,011,152)	(842,627)
派發股息予非控股股東	(94,271)	(701,268)
融資活動產生之其他現金流	51,622	(765)
融資活動產生之現金流入／(流出)淨額	2,606,840	(218,589)
現金及現金等價物之淨額減少	(515,411)	(3,368,754)
現金及現金等價物		
期初結餘	5,178,356	5,959,534
匯率調整	(29,596)	(20,631)
期末結餘	4,633,349	2,570,149

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規則中之適用披露條文而編製，包括符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之《香港會計準則》（「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二零一八年八月三十日董事會授權發出。

本未經審核中期財務資料所載有關截至二零一七年十二月三十一日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該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《香港公司條例》第436條須予披露的與該等法定財務報表有關的更多信息如下：

- 按照《香港公司條例》第662(3)條及附表6第3部之規定，本公司已向香港公司註冊處處長遞交截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表。
- 本公司之核數師安永會計師事務所已就該等財務報表作出匯報。該核數師報告無保留意見；未有核數師在不出具保留意見之情況下以強調的方式提請使用者注意之任何事項；及未有根據《香港公司條例》第406(2)、第407(2)或(3)條作出之聲明。

除附註2所述，編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策與編製二零一七年度財務報表一致。

財務報表附註

2. 會計政策的變動及披露

本集團就本期間財務報表首次採納下列經修訂《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第9號	金融工具
《香港財務報告準則》第15號	客戶合約收入
二零一四年至二零一六年	《香港財務報告準則》第1號及
週期的年度改進	《香港會計準則》第28號的修訂本

除下文所闡述關於新訂及經修訂《香港財務報告準則》的影響外，該等修訂本及詮釋並無對本集團的財務報表造成任何重大的影響。

採納《香港財務報告準則》第9號已導致有關金融資產及金融負債分類及計量以及金融資產減值的會計政策出現變動。本集團自二零一八年一月一日起採納《香港財務報告準則》第9號。就有關分類及計量及減值規定已追溯應用，並於初次應用之期初資產負債表作出調整。在《香港財務報告準則》第9號容許下，本集團並無重列相關比較數字。於截至二零一七年十二月三十一日止年度就金融資產及負債所採納的主要會計政策詳情於本集團二零一七年年報呈列。

本集團已連同《香港財務報告準則》第9號一併採納《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」。有關變動包括下文所示的過渡披露。

下文披露採納《香港財務報告準則》第9號對本集團的影響。

財務報表附註

2. 會計政策的變動及披露(續)

由《香港會計準則》第39號過渡至《香港財務報告準則》第9號的金融工具分類及計量對賬

金融資產須分類為以下其中之一種計量類別：(i)以攤銷成本作後續計量；(ii)通過其他全面收益以反映公平價值作後續計量(應計利息、攤銷及減值以外的所有公允值變動將於其他全面收益確認)；或(iii)通過損益以反映公平價值作後續計量。分類應在過渡時作出，而其後則在初步確認時作出。分類取決於實體管理其金融工具的業務模式，以及有關工具的合約現金流量特徵或公允值選擇的決定。

如以攤銷成本對一項金融工具進行後續計量，其必須是一項債務工具，及實體的業務模式是持有該資產以收取合約現金流量為目的，以及該資產的合約現金流量特徵只代表沒有槓桿的本金及利息支付。如持有債務工具的業務模式旨在同時收取合約現金流量及出售金融資產，而該工具本身符合合約現金流量特徵，則該債務工具會通過其他全面收益以反映公平價值進行後續計量。所有其他債務工具需通過損益以反映公平價值計量。

財務報表附註

2. 會計政策的變動及披露(續)**由《香港會計準則》第39號過渡至《香港財務報告準則》第9號的金融工具分類及計量對賬(續)**

股票投資一般以公允值作後續計量，除非在罕有的情況下成本乃是合適的估計公允值。持有作交易用途之股票投資將通過損益以反映公平價值計量。對於所有其他的股票投資，可於初步確認時作出不可撤回的選擇，將未實現及已實現的公允值收益或虧損確認於其他全面收益，而日後即使出售投資，公允值收益及虧損亦不可重新分類至損益表內。當收取派息的權利確立，股息收入將於損益表內確認。

金融負債的分類及計量規定基本上已保留《香港會計準則》第39號的要求，僅作出極少修訂。

為應對自有信貸風險，準則內有關金融負債的公允值選擇權的處理已被修訂。凡金融負債因其信貸風險的改變而導致的公允值變動，需列示於其他全面收益。收益或虧損總額的剩餘部分則包括於損益表內。若此要求會產生或擴大損益的會計錯配，則整項公允值變動需列示於損益表內。對釐定有否存在錯配情況，需在初步確認個別金融負債時確定，且不能被重新評估。列示於其他全面收益的金額其後不可重新分類至損益表內，但可於權益內撥轉。此做法可消除經選擇以公平價值計量的金融負債因信貸風險變動而產生的損益波動，亦代表因實體負債的自有信貸風險轉差而引致的收益將不再於損益確認。自有信貸風險沒有累計公允值變動於過渡時由保留盈利重新分類至其他全面收益。

該準則亦取消了載於《香港會計準則》第39號有關與非上市股票投資掛鉤及必須以非上市股票投資交收的衍生金融工具可豁免以公允價值計量的要求。

財務報表附註

2. 會計政策的變動及披露(續)

由《香港會計準則》第39號過渡至《香港財務報告準則》第9號的金融工具分類及計量對賬(續)

於二零一八年一月一日根據《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第9號的金融資產計量類別及賬面值對賬比較如下：

金融資產	《香港會計準則》 第39號下的 原分類類別	《香港財務 報告準則》 第9號下的 新分類類別	《香港會計準則》 第39號下的 原賬面值 港幣千元	《香港財務 報告準則》 第9號下的 新賬面值 港幣千元
客戶借款	攤銷成本(貸款及 應收款項)	攤銷成本	4,350,612	4,350,612
以公平價值於其他 全面收益計量之 金融資產	備供銷售 金融資產	公允值	7,512,478	7,512,478
指定為通過損益以 反映公平價值的 金融資產	備供銷售 金融資產	公允值	4,684,377	4,684,377

該準則引入需要更為及時確認預期信貸虧損的全新、前瞻性「預期虧損」減值模式，規範以攤銷成本作後續計量的金融工具的減值。具體而言，該準則規定實體以中肯及加權概率的方法評估信貸風險及估計預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，並且不獨根據過往的事件，亦需考慮所有掌握的資料，包括目前狀況及預計未來的經濟狀況，並貼現貨幣的時間價值。

財務報表附註

2. 會計政策的變動及披露(續)**由《香港會計準則》第39號過渡至《香港財務報告準則》第9號的金融工具分類及計量對賬(續)**

該準則規定本集團就其所有按攤銷成本計量的資產，按12個月或永久基準計入預期信貸虧損。本集團已應用簡化方式，就應收賬款按永久基準計入預期虧損。

就面對預期信貸虧損減值的金融資產而言，按照《香港會計準則》第39號計算的賬面值已於二零一八年一月一日過渡至《香港財務報告準則》第9號時重新計量。本集團已評估其撥備虧損變動對本集團財務報表並沒有重大影響。

於過渡至《香港財務報告準則》第9號當日，攤銷成本工具的賬面值繼續與該等工具的公允值相若。

財務報表附註

2. 會計政策的變動及披露(續)

於二零一四年七月頒佈的《香港財務報告準則》第15號建立一個新的五步模式，以確認來自與客戶訂立的合約之收入。根據《香港財務報告準則》第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得之代價金額確認。《香港財務報告準則》第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履約責任、不同期間的合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計之資料。該準則已取代《香港財務報告準則》項下所有過往收入確認規定。初步應用該準則均須全面追溯應用或經修訂追溯採納。二零一六年六月，香港會計師公會頒佈《香港財務報告準則》第15號的修訂本以應對不同實施問題，包括識別履約責任，主事人與代理人及知識產權許可有關的應用指引，以及準則採納的過渡。該等修訂亦擬協助確保實體於採納《香港財務報告準則》第15號時能更加一致地應用及降低應用有關準則之成本及複雜性。由於該準則與本集團已採納的政策一致，故此不會對本集團的中期財務報告造成重大影響。

本集團並無應用本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

財務報表附註

3. 營業額、營業收益及其他淨收入

經營業務之營業額是指服務費收入、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。

本期內確認之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
營業收益		
諮詢費及管理費收入	269,616	107,381
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	16,129	41,002
— 客戶借款	206,440	105,360
— 非上市債權證券	16,666	17,549
股息收入		
— 上市投資	354,219	187,852
— 非上市投資	352,240	311,315
交易證券之已實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	17,484	37,756
— 債權證券	4,525	6,279
— 衍生工具	14,298	(49)
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	(68,337)	53,997
— 債權證券	(34,143)	9,250
— 衍生工具	(11,620)	71
投資物業之租金收入	1,007	1,523
融資租賃之租金收入	266	1,567
	1,138,790	880,853

財務報表附註

3. 營業額、營業收益及其他淨收入(續)

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
其他淨收入		
出售備供銷售證券之已實現淨收益	—	1,128,760
出售指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產之已實現淨收益	642,228	87,253
解除指定為通過損益以反映公平價值的 金融負債之已實現淨損失	—	(202,996)
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產之未實現損益之變動	823,135	83,262
應收賬款、按金及預付款減值損失回撥	3,670	5,657
應收被投資公司款項之減值損失回撥	—	7,382
出售聯營公司之已實現收益	88,631	—
出售物業、廠房及設備之收益	220	—
出售投資物業之收益	600	—
匯兌淨損失	(56,446)	(13,343)
其他	29,439	12,450
	1,531,477	1,108,425

財務報表附註

4. 稅項

香港利得稅乃按截至二零一八年六月三十日止六個月之估計應課稅盈利按16.5%(二零一七年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅項，則按照相關區域之適當現行稅率計算。

於簡明綜合損益表內之稅項費用組成如下：

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
持續經營業務		
本期稅項		
— 香港利得稅	—	(1,014)
— 海外稅項	(99,670)	(143,059)
— 往年稅項之超額準備	1,170	4,047
遞延稅項		
— 暫時差異回撥及產生所引致的 遞延稅項	(134,023)	(51,955)
稅項	(232,523)	(191,981)

財務報表附註

5. 非持續經營業務

於二零一六年十月六日，本集團收購Tirana International Airport SHPK(「Tirana Airport」)100%之權益，該投資已於二零一七年七月十四日注入一間附屬公司Everbright Overseas Infrastructure Investment Fund LP。Tirana Airport是阿爾巴尼亞唯一的正式運營的民航機場。

於二零一七年十二月三十一日，本集團將於Tirana Airport及Everbright Overseas Infrastructure Investment Fund LP之股權分類為待售組別，旨在於一年內轉售。於二零一八年三月二十日，由於Everbright Overseas Infrastructure Investment Fund LP的管理架構發生變化，本集團將其於Everbright Overseas Infrastructure Investment Fund LP的權益取消與本集團綜合入賬，並將投資重新分類至指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。

於二零一八年五月五日，本集團收購一間上市公司的22.4%權益，旨在於一年內轉售。上述被投資公司為醫療器械開發商、製造商及營銷商。股權的賬面值為港幣993,869,000元。

於二零一八年六月三十日，本集團將上述投資分類為待售業務。根據《香港財務報告準則》第5號「持作出售非流動資產及非持續經營業務」，上述權益符合分類為收購時持作出售之標準。上述權益獲豁免使用權益法。其按賬面值與公允值減出售成本之較低者計算。

財務報表附註

6. 股息

(a) 歸屬於本期給予本公司股東之股息

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
— 於報告期末後宣派中期股息， 每股港幣0.26元 (二零一七年：每股港幣0.25元)	438,166	421,313

在期末之後，董事會宣佈派發截至二零一八年六月三十日止六個月期間的中期股息每股港幣0.26元(二零一七年：每股港幣0.25元)。宣派的股息並未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給予本公司股東之股息

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 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， 每股港幣0.6元 (二零一七年：每股港幣0.5元)	1,011,152	842,627

財務報表附註

7. 其他全面收益

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
以公平價值於其他全面收益計量之 金融資產：		
本期已確認公允值的變動	(663,448)	—
備供銷售證券：		
本期已確認公允值的變動	—	321,024
重新分類調整轉到損益內的金額：		
— 出售收益	—	(1,128,760)
— 減值損失	—	43,187
本期在其他全面收益內確認的 投資重估儲備淨變動	(663,448)	(764,549)

8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利是按截至二零一八年六月三十日止六個月期間本公司的持續經營業務及非持續經營業務歸屬於本公司股東應佔盈利分別為港幣1,932,725,000元及港幣6,775,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：持續經營業務及非持續經營業務分別為港幣1,463,883,000元及港幣26,265,000元)，及本期間內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(截至二零一七年六月三十日止六個月：1,685,253,712股)計算。

財務報表附註

9. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值，淨額	18,559,857	19,753,254

以上結餘包括應收聯營公司款項港幣1,000,000,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣1,000,000,000元)。

(b) 於二零一八年六月三十日，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)	21.30%
中國飛機租賃集團控股有限公司 ^{##} (「CALGH」)	開曼群島	投資控股 (附註2)	33.58%*
光大嘉寶股份有限公司 ^{###} (「嘉寶集團」)	中國	房地產發展／ 房地產資產管理 (附註3)	29.17%*

財務報表附註

9. 聯營公司投資(續)

(b) 於二零一八年六月三十日，本集團主要聯營公司資料如下：(續)

- # 於二零一八年六月三十日，中國內地上市股份的市值為等值港幣12,832,657,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣17,032,571,000元)。
- ## 於二零一八年六月三十日，香港上市股份的市值為港幣1,826,431,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣1,857,179,000元)。
- ### 於二零一八年六月三十日，中國內地上市股份的市值為等值港幣2,878,480,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣5,499,116,000元)。
- * 間接持有

附註1：光大證券為本集團於中國內地及香港證券市場發展的策略性投資。

附註2：CALGH為本集團的聯營公司，以把握飛機價值鏈中由於航空業快速增長所產生的多元商機。CALGH租賃業務外的配套服務還包括機隊規劃諮詢、租賃結構諮詢、機隊退舊換新及飛機拆解等。

附註3：嘉寶集團為本集團於中國內地房地產發展及資產管理發展的戰略性產業投資。

截至二零一八年六月三十日止六個月，光大證券錄得稅後盈利人民幣10.41億元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣12.37億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利為港幣2.71億元(截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣3.46億元)。

上述所有聯營公司均採用權益法於簡明綜合財務報表內入賬。

財務報表附註

10. 合營企業投資

(a) 合營企業投資

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
賬面值，淨額	1,216,115	916,208

(b) 於二零一八年六月三十日，本集團主要合營企業投資的詳情如下：

合營企業名稱	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
光大國聯創業投資有限公司	中國	創業投資及投資顧問 服務(附註1)	人民幣 220,000,000元	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)	人民幣 200,000,000元	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)	人民幣 960,000,000元	49.0%*

* 間接持有

附註1：光大國聯創業投資有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地的合資基金提供投資顧問服務。

附註2：山東高速光控產業投資基金管理有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地產業投資基金提供基金管理服務。

附註3：首譽光控資產管理有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地產業投資基金提供資產管理服務。

上述全部合營企業均為非上市公司，故於二零一八年六月三十日並無市場報價。該等企業採用權益法於簡明綜合財務報表內入賬。

財務報表附註

11. 備供銷售證券

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	—	346,808
— 香港以外地區	—	9,371,810
非上市股票證券／集合投資計劃		
— 香港以外地區	—	2,478,237
	—	12,196,855

於二零一七年十二月三十一日，在本集團投資中，公允值為港幣1,304,625,000元的上市股票證券須受禁售條文所限。

12. 以公平價值於其他全面收益計量之金融資產

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港以外地區	6,849,030	—

於二零一八年一月一日，本集團指定中國光大銀行股份有限公司(「中國光大銀行」)的投資為以公平價值於其他全面收益計量之金融資產，因為本集團擬為戰略目的長期持有。於二零一七年，該投資被歸類為備供銷售證券。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，概無出售任何戰略性投資，亦無任何與該項投資有關的累計收益或虧損權益於權益內轉移。

財務報表附註

13. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	48,670	—
— 香港以外地區	1,982,284	509,407
非上市股票證券／集合投資計劃		
— 香港以外地區	30,084,244	20,320,306
非上市可轉換優先股		
— 香港以外地區	2,823,691	2,008,098
非上市債權證券		
— 香港以外地區	1,737,081	1,867,744
	36,675,970	24,705,555

於二零一八年六月三十日，於以上本集團投資中，公允值為港幣80,495,000元的上市股票證券須受禁售條文所限，限制本集團於二零一八年十一月十五日或之前出售該等股票證券。

於二零一八年六月三十日，本集團的上市及非上市股票證券公允值為港幣22,118,076,000元（二零一七年十二月三十一日：港幣15,796,778,000元）為聯營公司及合營企業投資。本集團獲豁免於此等投資採用權益法，而此等投資乃確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。

財務報表附註

13. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(續)

於二零一八年六月三十日，應收被投資公司款項港幣234,683,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣187,276,000元)中該等被投資公司為聯營公司，並獲確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。應收被投資公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

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，該差異部分在期初及本期／年末尚未在損益內確認的金額如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
於一月一日	912,390	716,824
本期／年增加	—	232,618
本期／年減少	(78,711)	(79,135)
匯率調整	7,877	42,083
於二零一八年六月三十日／ 二零一七年十二月三十一日	841,556	912,390

財務報表附註

14. 客戶借款

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
— 有抵押	118,985	—
— 無抵押	13,144	—
	132,129	—
流動資產		
有期客戶借款		
— 有抵押	2,295,882	2,501,551
減：減值損失	(80,921)	(80,921)
	2,214,961	2,420,630
— 無抵押	5,765	1,929,982
	2,220,726	4,350,612

部份有期客戶借款以上市及非上市證券作抵押，並附有第三者擔保(附註26(a))。

除以上減值損失為港幣80,921,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣80,921,000元)外，於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團並沒有重大的逾期或需要作出減值撥備的應收款。

財務報表附註

15. 應收賬款、按金及預付款

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款，淨值	490,957	364,663
按金、預付款、利息及其他應收款	1,547,264	1,073,879
	2,038,221	1,438,542
減：呆賬撥備款項	(44,774)	(44,774)
	1,993,447	1,393,768

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之款項及已退出投資應收款。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團之應收款港幣44,774,000元已個別釐定為須予減值。

財務報表附註

16. 交易證券

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	70,038	696,903
— 香港以外地區	238,832	382,087
上市債權證券		
— 香港	286,172	346,042
— 香港以外地區	462,229	574,949
非上市債權證券	18,221	85,668
非上市衍生工具	23,133	30,851
	1,098,625	2,116,500
流動負債		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	(47,886)	(43,424)
— 香港以外地區	(116,088)	(68,600)
上市債權證券		
— 香港	—	(3,909)
— 香港以外地區	—	(1,639)
非上市衍生工具	(14,976)	(13,009)
	(178,950)	(130,581)

財務報表附註

17. 銀行貸款

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，銀行貸款均無抵押。

還款期如下：

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
一年以內	4,185,159	2,611,257
一年以上至五年	11,509,501	9,374,977
	15,694,660	11,986,234

18. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	1,831,850	2,208,123

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

19. 應付債券

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
於一月一日	12,414,675	8,998,400
期／年內已發行	—	2,955,875
匯率變動	78,750	460,400
於二零一八年六月三十日／ 二零一七年十二月三十一日	12,493,425	12,414,675

財務報表附註

20. 其他金融負債

	附註	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
流動：			
對第三方投資者的金融負債	(a)	231,302	266,930
非流動：			
對第三方投資者的金融負債	(a)	1,102,499	1,262,866

- (a) 以上款項主要由本集團的日常業務中產生。本集團設立投資基金以向第三方投資者發行可贖回單位。第三方投資者可於承諾期間完結後將被投資單位贖回現金。第三方投資者持有之可贖回單位於簡明綜合財務狀況表分類為其他金融負債。

財務報表附註

21. 期限分析

本集團於報告期末的若干金融工具期限分析，以合同約定折現值為基準，如下圖所示：

於二零一八年六月三十日

	3至12個月						總額 港幣千元
	無期限 港幣千元	按要求 港幣千元	3個月以下 港幣千元	以下 港幣千元	1年至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	
資產							
—客戶借款	-	458,398	944,200	818,128	132,129	-	2,352,855
—交易證券	332,003	-	766,622	-	-	-	1,098,625
—以公平價值於其他全面收益 計量之金融資產	6,849,030	-	-	-	-	-	6,849,030
—指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	34,938,889	-	-	-	1,737,081	-	36,675,970
—現金及現金等價物	-	4,035,173	598,176	-	-	-	4,633,349
	42,119,922	4,493,571	2,308,998	818,128	1,869,210	-	51,609,829
負債							
—銀行貸款	-	-	(836,579)	(3,348,580)	(11,509,501)	-	(15,694,660)
—其他金融負債	-	-	-	(231,302)	(427,735)	(674,764)	(1,333,801)
—交易證券	(178,950)	-	-	-	-	-	(178,950)
—應付債券	-	-	-	-	(8,328,950)	(4,164,475)	(12,493,425)
—應付票據	-	(27,000)	(30,000)	-	-	-	(57,000)
	(178,950)	(27,000)	(866,579)	(3,579,882)	(20,266,186)	(4,839,239)	(29,757,836)

財務報表附註

21. 期限分析(續)

於二零一七年十二月三十一日

	無期限 港幣千元	按要求 港幣千元	3個月以下 港幣千元	3至12個月 以下 港幣千元	1年至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
資產							
-客戶借款	-	23,647	2,121,354	2,205,611	-	-	4,350,612
-融資租賃應收款	-	-	26	21,348	-	-	21,374
-交易證券	1,109,842	-	1,006,658	-	-	-	2,116,500
-備供銷售證券	12,196,855	-	-	-	-	-	12,196,855
-指定為通過損益以反映公平價值 的金融資產	22,837,811	-	-	-	1,867,744	-	24,705,555
-現金及現金等價物	-	3,734,496	1,443,860	-	-	-	5,178,356
	36,144,508	3,758,143	4,571,898	2,226,959	1,867,744	-	48,569,252
負債							
-銀行貸款	-	-	(1,171,320)	(1,439,937)	(9,374,977)	-	(11,986,234)
-其他金融負債	-	-	(1,904)	(265,026)	(544,608)	(718,258)	(1,529,796)
-交易證券	(125,032)	-	(5,549)	-	-	-	(130,581)
-應付債券	-	-	-	-	(8,276,450)	(4,138,225)	(12,414,675)
-應付票據	-	(27,000)	-	(30,000)	-	-	(57,000)
	(125,032)	(27,000)	(1,178,773)	(1,734,963)	(18,196,035)	(4,856,483)	(26,118,286)

22. 股本

	二零一八年六月三十日 股份數目 (千股) 港幣千元		二零一七年十二月三十一日 股份數目 (千股) 港幣千元	
已發行及已繳足普通股： 期末／年末	1,685,254	9,618,097	1,685,254	9,618,097

財務報表附註

23. 重大有關連人士交易

(a) 期內與有關連人士之交易如下：

	二零一八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零一七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
管理費收入：		
— 合營企業	785	614
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認為 指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	170,814	51,019
貸款利息收入：		
— 聯營公司獲豁免採用權益法並 確認為指定為通過損益以反映 公平價值的金融資產	—	18,848
收取同系附屬公司／關聯方銀行之銀行 利息收入	6,263	10,961
聯營公司之顧問收入及其他服務收入	7,291	11,024
股息收入：		
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認為 指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	225,343	177,369
— 同系附屬公司／關聯方銀行	348,197	174,997
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行貸款 利息支出	12,230	10,624
諮詢費		
— 聯營公司	12,807	9,759
— 股東	5,913	—

財務報表附註

23. 重大有關連人士交易(續)

- (b) 除了於財務報表披露，簡明綜合財務狀況表內的有關連人士往來款包括：

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 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)	235,403	91,655
應收聯營公司獲豁免採用權益法並確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產款項(包括於應收賬款、按金及預付款內)	—	44,460
應收同系附屬公司／關聯方銀行之款項	338,709	—
向聯營公司獲豁免採用權益法並確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產的貸款(包括於客戶借款內)	—	210,673
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行存款	1,785,977	2,022,582
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行貸款	(1,329,290)	(701,955)
聯營公司發行之集合投資計劃之權益(包括於指定為通過損益以反映公平價值的金融資產)	3,089,974	2,975,203

財務報表附註

23. 重大有關連人士交易(續)

(b) (續)

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

向聯營公司獲豁免採用權益法並確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產的貸款均有抵押、計息及有固定還款期。

(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。

本集團認為這些交易並非重大有關連人士交易，故毋須單獨披露。

(d) 上述若干有關連人士交易屬於上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註

24. 或然負債

公司擔保

	附註	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
本公司為附屬公司的銀行信貸額 度向金融機構提供擔保	i	10,616,400	8,996,448

附註：

- i. 於二零一八年六月三十日，本集團屬下附屬公司就此銀行信貸額度已動用款項為港幣8,085,315,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣8,186,260,000元)。

25. 承擔

(a) 資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提：		
– 已合併的結構性實體	318,393	85,951
– 分類為待售的結構性實體	–	1,679,294
– 未被合併的結構性實體	5,096,443	4,477,318
	5,414,836	6,242,563

財務報表附註

25. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於二零一八年六月三十日，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：

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
一年以內	21,176	13,610
一年以上至五年	26,450	18,939
	47,626	32,549

(c) 資產負債表外的敞口

於二零一八年六月三十日，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：

	資產/(負債)公允值		合約/名義金額	
	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
資產衍生工具合約	23,133	30,851	332,494	652,592
負債衍生工具合約	(14,976)	(13,009)	1,147,573	784,691

財務報表附註

25. 承擔(續)**(c) 資產負債表外的敞口(續)**

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簡明綜合財務狀況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。

26. 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、匯率風險和股價風險。本集團的風險管理目標是爭取股東價值最大化及減少盈利的波幅，同時確保風險控制在可接受的水平之內。

本集團的風險管理工作是由首席風險官領導，並由風險管理部執行。該架構能評估、識別及紀錄本集團之風險結構，以及確保業務部門關注、控制並有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。

財務報表附註

26. 金融工具(續)

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自客戶借款、應收賬款及其他應收款、債務工具與非上市衍生金融工具。

關於客戶借款，本集團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。

應收賬款及其他應收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／或信譽之證券商／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。

財務報表附註

26. 金融工具(續)**(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自行負責流動性管理。

(c) 利率風險

本集團對利率風險之敞口經常作出監控以確保有關風險是控制在可接受水平之內。

本集團的利率持倉源自司庫及業務營運活動。利率風險則源自司庫管理，客戶融資和投資組合。利率風險主要是由帶息資產、負債及承擔在再定息的時差所致。利率風險由財務部按董事會授權管理，並由風險管理部監管。管理利率風險的工具包括有期存款和利率掛鉤之衍生工具(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所交投的金融工具於短到中期到期或重新計價。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面臨的風險有限。

財務報表附註

26. 金融工具(續)

(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，管理層意識到在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，本集團緊密監控匯率風險，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16)、以公平價值於其他全面收益計量之金融資產(見附註12)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註13)，本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

本集團之上市股票投資主要在香港聯合交易所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市。買賣交易證券的決定由指定的專業投資團隊作出，每個投資組合均受特定的投資及風險管理指引監督。風險管理部每日對各個投資組合是否符合相應的指引進行獨立監察。在以公平價值於其他全面收益計量之金融資產及指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。

本集團根據所得的資料，定期對其非上市股票投資的表現進行評估。

財務報表附註

27. 金融工具的公允值**公允值等級**

下表呈列根據《香港財務報告準則》第13號「公允值計量」，於報告期末定期計量本集團金融工具的公允值分為三個公允值等級。根據估值技術所使用輸入值是否可觀察及其重要性作出以下分類：

- 第一級估值：以第一級輸入值計量的公允值，即以相同資產或負債於計量日在活躍市場中的未調整報價計量
- 第二級估值：以第二級輸入值計量的公允值，即其可觀察輸入值未能符合第一級輸入值要求，及未使用重大不可觀察輸入值。不可觀察的輸入值為並無市場數據可作參考的輸入值
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量公允值

本集團委任專業獨立估值師對若干金融工具進行估值，包括歸類為公允值等級第三級的指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。專業估值師直接向首席財務官、首席風險官及審核及風險管理委員會匯報。專業估值師於各中期及年度報告日編製分析公允值計量變動的估值報告，再由首席財務官、首席風險官及審核及風險管理委員會審閱及批准。專業估值師每年兩次與首席財務官以及審核及風險管理委員會討論估值程序及結果，以配合報告日期。

除上述估值師外，本集團亦參考其他專業估值師所進行的估值報告，以確定若干於房地產投資相關權益之投資及部分其他私募投資的公允值。

財務報表附註

27. 金融工具的公允值(續)
於二零一八年六月三十日

	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	合計 港幣千元
定期計量公允值				
資產				
以公允價值於其他全面收益計量之				
金融資產：				
- 上市股票證券	6,849,030	-	-	6,849,030
指定為通過損益以反映公允價值的				
金融資產：				
- 上市股票證券	1,950,459	-	80,495	2,030,954
- 非上市股票證券／集合投資計劃	-	225,408	29,858,836	30,084,244
- 非上市可轉換優先股	-	-	2,823,691	2,823,691
- 非上市債權證券	-	-	1,737,081	1,737,081
	1,950,459	225,408	34,500,103	36,675,970
交易證券：				
- 上市股票證券	308,870	-	-	308,870
- 上市債權證券	748,401	-	-	748,401
- 非上市債權證券	-	18,221	-	18,221
- 非上市衍生工具	-	23,133	-	23,133
	1,057,271	41,354	-	1,098,625
	9,856,760	266,762	34,500,103	44,623,625
負債				
交易證券：				
- 上市股票證券	(163,974)	-	-	(163,974)
- 非上市衍生工具	-	(14,976)	-	(14,976)
	(163,974)	(14,976)	-	(178,950)

財務報表附註

27. 金融工具的公允值(續)

於二零一七年十二月三十一日

	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	合計 港幣千元
定期計量公允值				
資產				
備供銷售證券：				
－上市股票證券	8,413,993	－	1,304,625	9,718,618
－非上市股票證券／集合投資計劃	－	200,448	2,277,789	2,478,237
	8,413,993	200,448	3,582,414	12,196,855
指定為通過損益以反映公平價值的				
金融資產：				
－上市股票證券	509,407	－	－	509,407
－非上市股票證券／集合投資計劃	－	－	20,320,306	20,320,306
－非上市可轉換優先股	－	－	2,008,098	2,008,098
－非上市債權證券	－	－	1,867,744	1,867,744
	509,407	－	24,196,148	24,705,555
交易證券：				
－上市股票證券	1,078,990	－	－	1,078,990
－上市債權證券	920,991	－	－	920,991
－非上市債權證券	－	85,668	－	85,668
－非上市衍生工具	－	30,851	－	30,851
	1,999,981	116,519	－	2,116,500
	10,923,381	316,967	27,778,562	39,018,910
負債				
交易證券：				
－上市股票證券	(112,024)	－	－	(112,024)
－上市債權證券	(5,548)	－	－	(5,548)
－非上市衍生工具	－	(13,009)	－	(13,009)
	(117,572)	(13,009)	－	(130,581)

財務報表附註

27. 金融工具的公允值(續)

截至二零一八年六月三十日止期間，公允值等級制度的第一級及第二級之間並無轉撥。

於二零一八年六月三十日，三項公允值分別為港幣121,318,000元、港幣348,814,000元及港幣758,505,000元的指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(於二零一七年十二月三十一日分類為備供銷售證券)早前採用使用重大不可觀察輸入值的估值技術釐定為公允值等級的第三級。由於已獲得活躍市場的未調整報價，此股權證券的公允值計量相應由公允值等級的第三級轉移至第一級。

於二零一七年十二月三十一日，一項公允值分別為港幣893,195,000元的備供銷售證券早前採用使用重大不可觀察輸入值的估值技術釐定為公允值等級的第三級。由於已獲得活躍市場的未調整報價，此股權證券的公允值計量相應由公允值等級的第三級轉移至第一級。

第二級公允值計量採用的估值技術及輸入值

第二級上市及非上市債權證券及衍生工具的公允值是採用經紀報價而釐定。而第二級非上市投資基金的公允值則採用基金資產淨值而釐定。

財務報表附註

27. 金融工具的公允值(續)
第三級公允值計量的資料
 於二零一八年六月三十日

估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值 增加/(減少)	對損益表的 有利/(不利)影響 港幣千元
市場可比較公司	缺乏市場流通性折扣	20%至30%	5%	(48,529)
			(5%)	48,529
	市場倍數	1.2至28.2	5%	138,086
			(5%)	(138,086)
二項式模型及 權益分配模型	貼現率	6.39%至16.27%	5%	(73,338)
			(5%)	68,742
	波幅	28.08%至59.47%	5%	2,936
			(5%)	(3,636)
認沽期權模型	受限制股份缺乏市場 流通性折扣	9.58%	5%	(426)
			(5%)	426
折讓現金流模型	貼現率	8.94%	5%	(3,892)
			(5%)	3,957

於二零一七年十二月三十一日

估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值 增加/(減少)	對損益表的 有利/(不利)影響 港幣千元	對其他全面收益的 有利/(不利)影響 港幣千元
市場可比較公司	缺乏市場流通性折扣	20%至30%	5%	(40,547)	(9,132)
			(5%)	40,547	9,132
	市場倍數	1.1至60.4	5%	110,146	22,742
			(5%)	(110,146)	(22,742)
二項式模型及 權益分配模型	貼現率	3.58%至15.87%	5%	(16,195)	-
			(5%)	17,621	-
	波幅	16.81%至 55.92%	5%	1,784	-
			(5%)	(2,580)	-
認沽期權模型	受限制股份缺乏市場流通性折扣	4.1%至50%	5%	-	(45,940)
			(5%)	-	45,940

注意： 上述敏感度分析是關於報表上的指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(二零一七年十二月三十一日：備供銷售證券及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產)裏的第三級金融工具。

財務報表附註

27. 金融工具的公允值(續)

第三級公允值計量的資料(續)

於釐定第三級的金融工具公允值時，除會採用近期交易法為估值技術外，其他金融工具公允值的估值技術如下：

非上市股票投資的公允值估計是適當地合併採用：

- (1) 參考第三方提供的資本報表、管理信息及估值報告；
- (2) 由近期相類似資產之出售價、活躍市場所報之市場價格與該交易資產之財務指標(如淨賬面值與淨經營利潤等)作出推算；及
- (3) 在可能情況下使用相若上市公司適用的市價盈利比率(「市盈率」)、股價淨值比率(「市賬率」)、企業價值對息稅折舊攤銷前利潤比率(「企業價值／息稅折舊攤銷前利潤」)及企業價值對銷售額比率(「企業價值／銷售額」)，並按該投資項目所處的特殊狀況作調整。

本集團在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的若干股份，在指定期限內受銷售限制。公允值計量採用其他類似但不受限制的證券報價以作調整，以反映該限制的影響，參照認沽期權模型後而作出調整。

優先股份及債權證券的公允值，是分別採用權益分配模型及折讓未來現金流方法估計。未來現金流乃按管理層在考慮市場現況後，就其在報告期末可藉終止合約而收取或支付的最佳估計金額而進行估計。採用的貼現率是在報告期末適用於相若工具的市場利率。期權合約的公允值是採用期權估值模式如柏力克－舒爾斯期權估值模式估計。輸入值則是以報告期末的相關市場資料為基礎。

財務報表附註

27. 金融工具的公允值(續)

本期間於第三級的金融工具結餘變動如下：

	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				
	上市 股票 證券 港幣千元	非上市 股票 證券/ 集合 投資 計劃 港幣千元	合計 港幣千元	上市 股票 證券 港幣千元	非上市 股票 證券/ 集合 投資 計劃 港幣千元	非上市 可轉換 優先股 港幣千元	非上市 債權證券 港幣千元	合計 港幣千元
於二零一七年一月一日	1,324,739	4,074,532	5,399,271	-	13,989,238	1,013,743	1,661,345	16,664,326
購入	-	22,820	22,820	-	8,066,760	491,954	3,264,836	11,823,550
於其他全面收益中確認的 未實現淨盈利/(虧損)	873,081	(496,045)	377,036	-	-	-	-	-
於損益表中確認的已實現及 未實現淨盈利	-	-	-	-	1,931,502	502,401	238,512	2,672,415
轉換	-	-	-	-	218,313	-	(218,313)	-
出售	-	(1,323,518)	(1,323,518)	-	(3,885,507)	-	(3,078,636)	(6,964,143)
重新分類	(893,195)	-	(893,195)	-	-	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日 過渡至《香港財務報告準則》 第9號之影響	1,304,625	2,277,789	3,582,414	-	20,320,306	2,008,098	1,867,744	24,196,148
	(1,304,625)	(2,277,789)	(3,582,414)	1,304,625	2,277,789	-	-	3,582,414
於二零一八年一月一日	-	-	-	1,304,625	22,598,095	2,008,098	1,867,744	27,778,562
購入	-	-	-	-	7,252,942	776,429	962,234	8,991,605
於損益表中確認的已實現及 未實現淨盈利/(虧損)	-	-	-	4,507	1,721,755	221,582	(168,348)	1,779,496
轉換	-	-	-	-	468,892	-	(468,892)	-
出售	-	-	-	-	(2,182,848)	(182,418)	(455,657)	(2,820,923)
重新分類	-	-	-	(1,228,637)	-	-	-	(1,228,637)
於二零一八年六月三十日	-	-	-	80,495	29,858,836	2,823,691	1,737,081	34,500,103

財務報表附註

28. 分部資料

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：

基金管理業務

基金管理業務指本集團自特定客戶籌集資金及本集團的種子資金，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。基金管理業務由一級市場投資、二級市場投資、母基金投資及財富管理組成。

財務報表附註

28. 分部資料(續)**基金管理業務(續)**

- 一級市場投資包括：
 - 私募基金—非上市股權證券與／或股權衍生工具投資並持有足夠股權份額以參與被投資公司的管理，投資目標是在被投資企業上市後或透過其他退出途徑實現資本盈利；
 - 創業投資基金—主要投資於成立初期及發展階段的公司或仍處於業務計劃階段的公司。投資目標乃透過向被投資公司提供投資、融資、管理及上市方面的協助而達致較高回報及可管理較高風險，以增強該等公司的發展；
 - 產業投資基金—主要專注於特定行業的長期股權投資或併購機會。投資範疇包括房地產、基礎建設、醫療及健康、資源資產(包括低碳及新能源行業)、製造業、資訊、媒體及電訊業(「TMT」)以及併購機會；
 - 夾層基金—主要進行私募投資和上市前融資，並為上市公司及上市公司的主要股東之結構性產品進行投資。靈活地運用外幣及／或人民幣，以滿足其目標公司境內外財務需要。投資團隊遵從清晰簡單的投資哲學，並採納保守、多元化及彈性的投資方法，以低於平均水平的業務風險獲得市場水平以上的投資回報；及
 - 海外投資基金—光大控股海外投資基金發揮光大控股的資源和網路，為中國地區以外的被投資公司提供多樣的增值服務支援，致力於將被投資公司的產品和技術與中國市場廣闊的機會相結合，創造、提升被投資公司的價值，為投資人帶來投資回報。

財務報表附註

28. 分部資料(續)

基金管理業務(續)

- 二級市場投資－提供多元化的金融服務，包括資產管理、投資管理及投資顧問活動。產品包括絕對回報基金、債券基金及股票基金。
- 母基金投資－FoF母基金一方面投資於光大控股發起並管理的基金，同時亦投資於擁有良好過往業績及管治的外部基金，雙邊並行。FoF母基金能夠為特大型機構提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案。
- 財富管理－首譽光控已成為本集團於中國內地的資產管理業務之重要載體及業務平台，其經營範圍包括為特定客戶提供資產管理及中國證券監督管理委員會許可的其他業務活動，可以直接向特定客戶(包括合格境外機構投資者(「QFII」)、境內保險公司及其他依法成立及營運的機構)提供諮詢服務。首譽光控已從資產管理規模貢獻，產品創設、銷售渠道和客戶整合以及加強光大系內部聯動等四個方面展現出其重要價值。

自有資金投資業務

本集團充分利用其自有資金達致四個目標：(1)投資於中長期具有戰略意義的產業或企業；(2)以推廣及支援基金管理業務為大前提，培育投資團隊及開發優質金融產品；(3)投資於本集團或外部的項目、基金或產品，在受控的風險水準下帶來最大回報及貢獻穩定長期收益；(4)以司庫管理改善現金流量。此外，亦涵括合併呈報的部分業務(包括但不限於本集團之物業投資及其他企業活動等)。

策略性投資

此指光大證券及中國光大銀行之策略性投資。

財務報表附註

28. 分部資料(續)

業務分項

截至二零一八年六月三十日止六個月期間：

	持續經營業務							非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務								
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	港幣千元	
收入									
來自外部客戶營業收益	457,432	23,618	5,488	-	304,055	348,197	1,138,790	-	1,138,790
來自外部客戶其他淨收益	1,191,115	(97,264)	37,775	-	311,220	88,631	1,531,477	-	1,531,477
營業收益及其他淨收入總額	1,648,547	(73,646)	43,263	-	615,275	436,828	2,670,267	-	2,670,267
業績及分部業績之對賬									
非控股權益前分部業績	1,539,366	(142,146)	36,865	-	567,001	436,828	2,437,914	6,775	2,444,689
未分配的企業費用									(675,818)
應佔聯營公司盈利減虧損	28,859	-	-	-	107,880	270,980	407,719	-	407,719
應佔合營企業盈利減虧損	57,263	-	-	44,127	-	-	101,390	-	101,390
除稅前盈利									2,277,980
減：非控股權益	(102,333)	(279)	-	-	(3,345)	-	(105,957)	-	
分部業績	1,523,155	(142,425)	36,865	44,127	671,536	707,808	2,841,066	6,775	

財務報表附註

28. 分部資料(續)

業務分項(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月期間：

	持續經營業務							非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務				自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元					
收入									
來自外部客戶營業收益	369,829	162,117	4,974	-	168,936	174,997	880,853	-	880,853
來自外部客戶其他淨收益	62,920	6,104	-	-	1,039,401	-	1,108,425	-	1,108,425
營業收益及其他淨收入總額	432,749	168,221	4,974	-	1,208,337	174,997	1,989,278	-	1,989,278
業績及分部業績之對賬									
非控股權益前分部業績	298,119	113,182	4,974	-	1,122,281	152,013	1,690,569	11,249	1,701,818
未分配的企業費用									(459,151)
應佔聯營公司盈利減虧損	58,203	-	-	7,556	94,185	345,850	505,794	-	505,794
應佔合營企業盈利減虧損	30,652	-	-	-	-	-	30,652	-	30,652
除稅前盈利									1,779,113
減：非控股權益	(100,214)	(599)	-	-	(11,187)	-	(112,000)	15,016	
分部業績	286,760	112,583	4,974	7,556	1,205,279	497,863	2,115,015	26,265	

財務報表附註

28. 分部資料(續)

其他資料

於二零一八年六月三十日：

	持續經營業務							非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務				自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元					
分部資產	22,192,129	3,673,094	1,147,404	-	19,993,173	7,421,485	54,427,285	993,869	55,421,154
聯營公司投資	3,772,890	-	-	-	2,479,397	12,307,570	18,559,857	-	18,559,857
合營企業投資	380,802	-	-	835,313	-	-	1,216,115	-	1,216,115
應收被投資公司款項	211,840	-	-	-	22,843	-	234,683	-	234,683
未分配的企業資產									437,812
總資產									75,869,621
分部負債	1,337,748	462,753	-	-	823,985	-	2,624,486	-	2,624,486
未分配的企業負債									28,965,200
稅項準備									454,841
遞延稅項負債									1,291,865
總負債									33,336,392

財務報表附註

28. 分部資料(續)

其他資料(續)

於二零一七年十二月三十一日：

	持續經營業務							非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務				自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	母基金 港幣千元	財富管理 港幣千元					
分部資產	20,016,634	4,151,247	670,232	-	18,263,195	7512,478	50,613,786	908,948	51,522,734
聯營公司投資	3,786,466	-	-	-	2,423,899	13,542,889	19,753,254	-	19,753,254
合營企業投資	325,551	-	-	590,657	-	-	916,208	-	916,208
應收被投資公司款項	155,044	-	-	-	32,232	-	187,276	-	187,276
融資租賃應收款	-	-	-	-	21,374	-	21,374	-	21,374
未分配的企業資產									517,425
總資產									72,918,271
分部負債	2,295,114	538,808	-	-	621,423	-	3,455,345	426,502	3,881,847
未分配的企業負債									24,871,064
稅項準備									667,116
遞延稅項負債									1,153,249
總負債									30,573,276

財務報表附註

28. 分部資料(續)

地區分項

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以、應佔聯營公司及合營企業權益(「指定非流動資產」)所在地區之資料。客戶所在地區按服務提供地點劃分。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點劃分。應佔聯營公司及合營企業權益按業務所在地點劃分。

	截至二零一八年六月三十日止 六個月期間			截至二零一七年六月三十日止 六個月期間		
	香港及 其他	中國內地	合計	香港及 其他	中國內地	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部收入						
營業收益	559,482	579,308	1,138,790	431,190	449,663	880,853
其他淨收入	136,806	1,394,671	1,531,477	(4,352)	1,112,777	1,108,425
	696,288	1,973,979	2,670,267	426,838	1,562,440	1,989,278

	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	香港及 其他	中國內地	合計	香港及 其他	中國內地	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
指定非流動資產	2,793,298	17,475,687	20,268,985	1,729,486	18,450,955	20,180,441

獨立審閱報告



安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

中期財務資料的審閱報告 致中國光大控股有限公司董事會 (於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第3至第60頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國光大控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2018年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月期間的簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券主板上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論。我們按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

獨立審閱報告

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年八月三十日

回顧與分析

宏觀形勢回顧

2018年上半年，在中美爆發貿易戰、美聯儲持續加息、全球主要央行退出量化寬鬆、歐洲政局動盪影響下，全球市場避險情緒顯著提升，股市大幅波動，MSCI全球指數蒸發了超過1萬億美元的市值。各國家和地區的經濟走勢出現明顯分化，美國經濟情況一枝獨秀，第二季度GDP增長4.1%，是2014年第三季度以來的最高增速，減稅和基建等經濟促進計劃逐漸見效，經濟復蘇帶動就業、收入和資產價格增長，市場預期美國股市今年將跑贏其他市場。中國方面，儘管2018年上半年國內生產總值同比增長6.8%，內需保持較好增長態勢，但由於中美貿易摩擦持續惡化，加上市場對中國經濟前景的憂慮，資金外流的壓力顯著增加，報告期內人民幣兌美元匯率貶值至6.6:1，A股市場下跌超過10%。

作為一家跨境資產管理公司，光大控股一直關注中國以及環球市場成長帶來的長綫投資機會，在上半年動盪的形勢下，依舊保持審慎的風格，專注發展跨境投資及資產管理業務，順應市場需求，推出涉及多個行業的基金投資產品，把握中國內地及海外的私募股權及債權投資機遇，為基金投資者及股東創造理想的回報。

伴隨著內地機構對資產管理的需求穩步提升，光大控股一方面適量增加了對境內、文化、娛樂及人工智能等領軍產業的投入；另一方面不斷增加與中國需求密切相關的境外投資，包括基礎設施、高端製造及半導體等產業，加大全球資產配置的比重。

回顧與分析

2018年上半年里程碑

2018年上半年，光大控股直接經營的「基金管理及自有資金投資業務」雙輪驅動，業務在幾個方面實現主要的突破：

1. 基金整體規模持續穩步增長：光大控股於報告期內完成光控華登全球基金一期、光藝文化股權投資基金、光控智娛產業投資基金、光際鴻聲投資基金及光際乾興投資基金等新基金的構建，加上光大控股全球併購基金、光際資本產業基金、光大海外基礎設施基金及多個二級市場基金的資產管理規模持續增加，令旗下基金總募資金額增長至港幣1,389億元，較去年末上升8%，進一步鞏固本集團在中國私募基金行業的領先地位。
2. 全球及行業均衡的資產配置：為了把握「一帶一路」的機遇，光大控股報告期內積極加大境外投資的比重，旗下海外基金投資了綠源地熱、挪威Boreal Holding AS等項目，關注全球半導體產業的光控華登全球基金一期亦投資了AQUANTIA及ACM Research。這些境外投資項目均與中國的需求密切相關，有助提升境內相關產業的研發水平。在國內，光大控股致力平衡傳統及新經濟產業之間的投入比重，期內持續關注房地產、醫療健康及人工智能等行業，投資包括嘉民物流、先健科技及純米科技等多個細分龍頭企業。

回顧與分析

2018年上半年里程碑(續)

3. 強大的產融結合能力：有別於單純的財務投資，光大控股十分強調通過資本運作的手段提升被投企業的產業能力，此產融結合的投資理念已成功運用於房地產、飛機租賃等領域。報告期內，光大控股推動旗下中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)成功設立國際飛機租賃投資平台CAG，並鎖定數家國企背景的基石LP，投資「全球航空公司飛機連租約資產包」，穩步推進從純飛機租賃業務向包括新飛機租賃、老舊飛機收購和拆解、機隊營運管理、飛機租賃資產管理等全產業鏈業務的戰略轉型。

另一方面，光大控股期內持有29.17%光大嘉寶股份有限公司(「光大嘉寶」)股權，支持光大安石和光大嘉寶的業務整合，推動整合後的公司由重資產的房地產開發商向輕資產的房地產私募基金管理的方向轉型。

4. 有序退出實現穩健收益：光大控股2018年上半年完成麥格理大中華基礎設施基金、中國中藥、貝達藥業等持股的全面及部分退出，另外，愛奇藝、Eloxx Pharmaceuticals及優信集團等所投資項目均成功於納斯達克掛牌上市，增加本集團可供退出項目的儲備。隨著港交所IPO新規的實施，為準備上市的企業提供更具競爭力的IPO平台，未來有助加快光大控股投資項目的退出。

回顧與分析

2018年上半年里程碑(續)

隨著業務的快速成長，光大控股已被視為行業領先的跨境資產管理人之一，2018年上半年獲得的主要榮譽有：

1. 於「2017年中國融資大獎」中獲「最具投資價值獎」
2. 首席執行官陳爽連續兩年獲選為《投資界Top100投資人》
3. 獲清科研究中心選為「中國私募股權投資市場機構有限合夥人30強」
4. 在第十二屆投中年會榮獲多個獎項，包括：「最佳PE機構Top100」、「最佳併購基金Top10」、「人工智能及大數據產業最佳投資案例Top10－特斯聯科技」、「中國互聯網產業最佳投資案例Top10－Wish」；旗下光際資本獲「最佳PE機構Top100」、「最佳中資PE機構Top50」、「人工智能及大數據產業最佳投資案例Top10－商湯科技」、「中國互聯網產業最佳投資案例Top10－愛奇藝」；旗下光控眾盈資本獲「最佳中資創業投資機構Top50」、「中國先進製造與高科技產業最佳投資案例Top10－小鵬汽車」、「中國互聯網產業最佳投資案例Top10－優信拍」等獎項

回顧與分析

2018年上半年里程碑(續)

旗下基金及業務版塊亦勇奪多項殊榮：

1. 「光大安石」連續4年獲得2018中國房地產基金綜合能力TOP10榜首的榮譽
2. 光大中國焦點基金過往三年業績在知名對沖基金研究及評估機構BarclayHedge組織的新興市場亞洲股票類基金評選中排名第四
3. 中國光大資產管理有限公司榮獲I&M Professional Investment Award最佳對沖基金管理人等五項大獎
4. 首譽光控獲證券時報頒發「2018十大創新資管產品君鼎獎」

經營業績報告

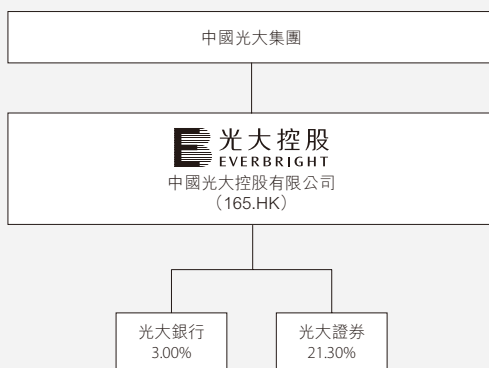
2018年上半年，光大控股的股東應佔盈利為港幣19.40億元，較去年上升30%。當中，光大控股直接經營業務(基金管理業務及自有資金投資業務)的應佔盈利為港幣12.67億元，較去年同期上升28%。策略性投資方面，分享來自光大證券的盈利貢獻為港幣2.71億元，同比下跌22%，同期內減持光大證券股份2.00%，產生一次性出售收益港幣0.89億元；收取來自光大銀行的除稅後股息為港幣3.13億元，同比上升99%。

各主要業務板塊股東盈利

港幣億元	2018年上半年	2017年上半年	變動
光大控股直接經營業務 (基金管理業務及自有資金投資業務)	12.67	9.87	28%
分享光大證券盈利	2.71	3.46	(22%)
光大銀行股息貢獻(稅後)	3.13	1.57	99%
出售光大證券股份盈利	0.89	-	不適用
合計	19.40	14.90	30%

回顧與分析

經營業績報告(續)



由於收入的增速高於經營支出的增速，光大控股2018年上半年的總成本率下降1.9個百分點至34.0%。根據基金管理業務及結構性融資業務增長的資金需要，本集團於期內增加了銀行借貸，計息負債增加至港幣282億元，計息負債比率提升至66.4%；速動比率為158%，維持良好的流動性水平。

光大控股關鍵財務比率	2018年上半年	2017年上半年	變動
總成本率(註1)	34.0%	35.9%	-1.9百分點
計息負債比率(註2)	66.4%	57.8% (2017年底)	+8.6百分點

註1：總成本率計算方法為(員工費用+折舊及攤銷費用+經營費用+財務費用)／(營業收益+其他淨收入)

註2：計息負債比率計算方法為計息負債／權益總額

光大控股直接經營業務－基金管理

1. 基金管理業務

本集團的基金管理業務在2017年突破千億規模後，於2018年上半年保持持續增長的勢頭，旗下基金已募資規模增長至港幣1,389億元，較2017年末上升8%，踏上了新的台階，當中外部資金佔約79%。光大控股致力豐富基金產品綫，包括一級市場的產業投資基金和海外基金，二級市場的股票和固定收益基金，以及FoF母基金等，相關產品在市場上均具有良好的收益記錄，受到廣大基金投資者的好評，為本集團基金管理規模的穩健發展提供有力的支撐。

截至2018年6月30日，本集團共管理55隻基金，基金持有134個一級市場投後管理項目及25個二級市場投資組合，其中13個一級市場項目已經在全球範圍內不同證券交易市場上市。

光大控股直接經營業務－基金管理

本集團及其關聯公司基金管理業務旗下基金一覽表(截至2018年6月30日)：

基金業務	基金類別	基金名稱	成立時間	投資領域	募資規模
一級市場基金	私募基金	中國特別機會基金II (CSOF II)	2007	電訊、傳媒、高科技及消費業	1億美元
		中國特別機會基金III (CSOF III)	2010	農業、消費、服務業、金融輔助行業	3.99億美元
		北京中關村產業投資基金	2007	高增長製造、高科技、服務行業	人民幣1.6億元
	創投基金	光大江陰創投基金	2009	高增長產業	人民幣2.6億元
		光大無錫國聯基金	2009	高增長產業	人民幣2.2億元
		光大安石中國房地產基金(美元)	2009	中國房地產	1.4億美元
		光大安石中國房地產	2009	中國房地產	人民幣497億元
		光大醫療健康基金一期	2012	醫療健康產業	人民幣6億元
		光大醫療健康基金二期	2015	醫療健康產業	人民幣12億元
		光大江蘇新能源(低碳)產業投資基金	2010	新材料及節能環保	人民幣1億元
		青島光控低碳新能基金	2013	新材料及節能環保	人民幣6.5億元
		光控鄭州基金	2016	高增長產業	人民幣20億元
		山東高速光控產業基金	2014	市政、環保、清潔能源	人民幣18億元
		光際資本產業基金(光大IDG產業併購基金)	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣100億元
		和諧明芯基金	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣40億元
		和諧芯光基金	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣14.3億元
		光控眾盈資本	2016	泛娛樂領域	人民幣12億元
		海門光控健康養老產業投資基金	2017	養老產業	人民幣5億元
	產業投資基金	光控智造股權投資基金	2017	智慧製造產業	人民幣5.2億元
		光控智娛產業投資基金	2017	泛娛樂領域	人民幣3.6億元
		光際鴻聲投資基金	2017	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣5億元
		光際乾興投資基金	2017	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣0.97億元
		光藝文化股權投資基金	2018	泛娛樂領域	人民幣5.2億元
		光大中國以色列基金	2014	以色列創新型企業	1.5億美元
		光大控股全球併購基金	2016	環球機會	5.4億美元
		光大海外基礎設施基金	2017	環球基礎設施	4億美元
		光控華登全球基金一期	2018	半導體產業	1.6億美元
		人民幣夾層基金一期	2012	境內夾層融資	人民幣8億元
	海外基金	人民幣夾層基金二期	2016	境內夾層融資	人民幣8.2億元
二級市場基金	股權類投資組合	固定收益類投資組合	2012	股票類產品投資	港幣55億元等值
		新三基金	2012	固定收益類產品投資	港幣141億元等值
			2015	中國新三板市場投資	港幣2.5億元等值
母基金(FOF)	母基金	多策略另類投資母基金	2015	行業領先的私募股權基金	人民幣50億元
		光大控股招商銀行多策略股權投資母基金	2017	行業領先的私募股權基金	人民幣50億元
總結					港幣1,389億元等值
首譽光控	首譽光控		2014	境內特定客戶資產管理	人民幣746億元

光大控股直接經營業務－基金管理

2018年上半年，光大控股的基金管理業務總收入為港幣17.55億元，較去年同期上升150%。收入上升主要原因是管理及諮詢費隨基金總募資金額增長而不斷增加、以及未實現的資本利得增加所致。光大控股期內基金管理業務稅前盈利為港幣15.71億元，較去年同期上升206%。

基金管理業務關鍵財務資料

港幣億元	2018年上半年	2017年上半年	改變
管理費、表現費及諮詢費收入	1.76	1.07	64%
利息收入	0.87	0.62	40%
股息收入	3.02	2.71	11%
資本利得(實現收益／損失)	5.57	(0.54)	不適用
資本利得(未實現收益)	4.90	1.87	162%

1.1 一級市場基金

截至2018年6月30日，光大控股的一級市場基金總募資規模達到港幣1,071億元，同比上升7%。在一級市場領域，光大控股已成為中國領先的私募股權投資和資產管理機構之一，超過200人的投資管理團隊均具備了高度的專業知識、網絡及經驗，對旗下基金的募資、投資、管理及退出各環節進行主動管理，目前已投資的在管項目共134個，覆蓋了房地產、醫療健康、泛娛樂、基礎設施及TMT等多個行業，有效捕捉各行業的成長機遇。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.1 一級市場基金(續)

當中，光大安石作為本集團旗下的房地產私募基金管理平台，重點投資於持有型物業，並以管理人的身份或以品牌輸出的形式，對相關物業進行升級、改造、開發及運營而獲得相應的回報。2016年11月，A股上市公司光大嘉寶受讓光大安石平台51%股權，截止2018年6月30日，本集團持有光大嘉寶29.17%股權，為光大嘉寶的第一大股東。光大安石平台有效利用其A股上市公司身份進行不動產投資及資產管理，為其長遠發展創造有利條件。於2018年6月30日，光大安石平台共管理34個項目，在管資產管理規模人民幣497億元，並於2015-2018年連續四年蟬聯「中國房地產基金綜合能力TOP10榜單第一」的榮譽。

募資方面，過去多年光大控股一直加大對基金管理業務的資源投入，持續提升管理規模，增加穩定的管理費收入來源，進一步優化本集團的收入結構。2018年上半年，光大控股完成光控華登全球基金一期、光藝文化股權投資基金、光控智娛產業投資基金等多個新基金的成立；並計劃於年內持續構建空中絲綢之路基金、新經濟美元基金及湖南光控母基金，保持業務增長的動力。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.1 一級市場基金(續)

投資方面，光大控股一方面利用投資團隊自身的資源在已具優勢的傳統產業尋找投資機遇，同時也通過與優秀的私募機構以聯合投資管理CO-GP的方式，加快於新經濟產業的佈局。2018年上半年的主要投資如下：

發揮團隊優勢，持續投資傳統產業

1. 光大安石平台順利推進北京新光大中心、上海光大安石中心等位於一線城市的投資開發管理項目。針對目前市場消費升級的狀況，光大安石平台發展「大融城」與「大融匯」的兩大商業產品線，運營及管理迎合「新零售」需求的購物中心及迎合「新批發」趨勢的商貿展銷中心。報告期內，上海靜安大融城項目及重慶朝天門大融匯項目隆重開業。截止2018年6月30日，光大安石在管及在建的「大融城」項目已達12個，佈局於上海、北京、重慶、西安、青島、等多個一二線城市，總面積達125萬平方米。
2. 光大海外基礎設施基金收購挪威公共交通營運商Boreal Holding AS。Boreal是挪威最大的公共交通運輸公司之一，擁有公共汽車、乘客渡輪、車輛渡輪以及城市輕軌等4種業務的路線經營權，具備良好的增長能力。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.1 一級市場基金(續)

強強聯手，快速搶佔新經濟產業領域

1. 光控眾盈資本投資互聯網小家電領域的領導企業－純米科技。純米科技是小米在廚房小家電產業鏈中最重要的一環，通過本次投資小米生態鏈，為該基金旗下以技術創新為驅動的新消費投資領域增添重要元素。
2. 光控華登全球基金一期投資了AQUANTIA及ACM Research等半導體及電子資訊產業鏈創新公司，助力中國相關行業提升技術及應用水平。

退出方面，光大控股於2018年上半年成功退出中國中藥和部分退出貝達藥業。另外，基金旗下的數個項目亦成功於美國上市，增加本集團可供退出項目的儲備：

1. 光際資本產業基金投資的愛奇藝於2018年3月29日在納斯達克正式掛牌上市，成為基金在泛娛樂賽道上的里程碑式投資項目。
2. 光大中國以色列基金投資的Eloxx Pharmaceuticals－一家專注治療罕見遺傳疾病的生物製藥公司，於2018年4月26日在納斯達克正式掛牌上市。
3. 光控眾盈資本投資的優信集團於2018年6月27日在納斯達克正式掛牌上市，躍居為「中國二手車電商行業第一股」。

隨著港交所IPO新政策出台，赴港上市再掀熱潮，本集團投資的光控精技及希望教育集團亦分別於2018年7月及8月成功於香港掛牌上市。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.2 二級市場

截至2018年6月30日，光大控股二級市場共管理25個基金及專戶，管理資產達到港幣206億元，較去年同期上升66%。

報告期內，雖然市場形勢嚴峻，光大控股二級市場團隊仍然實現高於市場回報，資產規模加速增長，並多次榮獲業內獎項及提名。截止2018年6月30日，由固定收益團隊管理的亞洲美元債產品「光大安心債券基金」取得美元計價費後收益為-4.3%，人民幣計價費後收益為-3.6%。同期，美銀美林亞洲美元高收益指數收益率為-4.6%。自2012年12月成立以來，該基金美元費後回報達到50.9%，年化收益為7.7%。團隊繼續成功推動光大安心債券基金及其聯接基金的對外募資，截至2018年6月30日，該基金規模達到5.69億美元，較去年同期增長139%，為公司帶來大量新的海內外機構客戶。報告期內，該基金榮獲多項業內榮譽，包括由Insights & Mandates頒發的「最佳對沖基金管理人」獎項、華爾街交易員平台頒發的「中資離岸固收市場卓越私募基金」獎項及EurekaHedge「亞洲最佳固定收益基金」提名。除此以外，二級市場團隊在報告期內成功發行公司第一個債券類公募基金「光大焦點收益基金」，進一步豐富固定收益產品線。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.2 二級市場(續)

由二級市場股票團隊管理的大中華絕對收益多頭產品「光大中國焦點基金」，截止2018年6月30日，取得費後美元收益為-0.5%。同期，滬深300指數收益率為-12.9%，恒生國企指數為-5.4%。自2014年1月成立以來，基金費後總回報達到105.5%，年化收益為17.4%。報告期內，該基金資產管理規模達到9,150萬美元，較去年同期增長64%。由於其穩定而出色的業績表現，「光大中國焦點基金」在報告期內獲得數項業內獎項，包括由Insights & Mandates頒發的最佳中國對沖基金(3年)及最佳中國A股股票基金(3年)等獎項。該基金在報告期內被國際對沖基金評級公司BarclayHedge評為2018年第一季度新興市場－亞洲對沖基金過往三年期(2015年4月至2018年3月)回報十強，排名第七位。

不僅如此，報告期內，股票投資團隊及銷售團隊亦抓住境內機構和高淨值客戶對港股投資興趣度大幅提升的機遇，開展滬港深股票境內產品的研發和募集工作，並於報告期內與中國銀行合作成功發行了「外貿信託－光控滬港深精選證券投資集合資金信託計劃」及旗下公司作為管理人成立本集團首支境內母子結構二級市場陽光私募產品「光控活力滬港深私募證券投資基金」，產品合計募資人民幣2.4億元，進一步拓寬了合作機構和產品類型。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.3 財富管理

光大控股主要通過與中郵基金合資的「首譽光控」發展在中國內地的財富管理業務。首譽光控嚴格執行了證監會對內地專戶管理資管公司的淨資本管理辦法，於2018年6月完成了股東增資，在法規允許的過渡期內滿足淨資本約束條件的要求。

2018年，內地資管行業在淨資本約束及資管新規出台的整體背景下，繼續延續「去槓桿、去通道、防風險」的主要政策導向及發展基調，首譽光控主動優化自身業務結構，審慎開拓業務，在監管導向範圍內尋求多方向、多層次、多渠道的業務合作，進一步提高公司淨資產收益率水平。

截止2018年6月30日，首譽光控專戶業務規模為人民幣746億元，較2017年末下降20%。完成營業收入人民幣1.76億元，稅前利潤人民幣1.02億元。實現稅後淨利潤人民幣0.76億元，比去年同期上升36%。

光大控股直接經營業務－基金管理

1.4 母基金

光大控股母基金團隊目前共管理兩隻市場化母基金，分別為「多策略另類投資母基金」和「光大控股招商銀行多策略股權投資母基金」。報告期內，母基金團隊還積極籌建湖南光控母基金。

光大控股於2015年發起設立「多策略另類投資母基金」，總規模為人民幣50億元。作為光大控股基金管理平台的重要業務之一，「多策略另類投資母基金」可協助機構投資者進行多元化投資，減低投資組合相關性，為內地特大型機構的資金提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案。該母基金投資對象不僅包括光大控股發起並管理的基金，亦包括擁有良好過往業績及管治的外部基金。通過調整優化各基金種子資金的配置，參與外部業績優秀基金的投資運作，進一步完善光大控股在私募股權投資領域的佈局。

為擴大母基金業務管理規模，2017年光大控股成功聯合招商銀行，發起設立總規模為人民幣50億元的「光大控股招商銀行多策略股權投資母基金」，由光大控股母基金的專業團隊執行管理。該母基金以投資子基金和項目直投相結合的方式，聚焦一級市場及一級半市場股權投資，涵蓋風險投資(VC)、私募股權投資(PE)、上市前投資(Pre-IPO)、併購重組(M&A)等多樣化的投資方式。

截至2018年6月底，母基金總規模達人民幣100億元，已對子基金和股權投資類項目認繳投資金額超過人民幣30億元。

光大控股直接經營業務－自有資金投資

2. 自有資金投資業務

除作為第三方資產管理人外，光大控股靈活利用雄厚的自有資金進行投資，優化本集團的收入結構。截至2018年6月30日，本集團的自有資金投資業務錄得總收入港幣7.23億元，較去年同期下跌45%。其中，通過為客戶提供結構性融資產品獲取利息收入達到港幣1.53億元，同比上升50%；實現資本利得則較去年明顯下降89%，主要由於2017年上半年退出分衆傳媒實現較大的資本利得所致。報告期內，自有資金投資業務稅前盈利為港幣6.75億元，較去年同期下跌45%。

自有資金投資關鍵財務資料

港幣億元	2018年上半年	2017年上半年	改變
諮詢費收入	0.94	0.006	15,567%
利息收入	1.53	1.02	50%
股息收入	0.56	0.53	6%
資本利得(實現收益)	1.21	11.11	(89%)
資本利得(未實現收益／損失)	2.19	(0.40)	不適用
中飛租賃(以聯營公司入帳)	1.01	0.84	20%

光大控股直接經營業務－自有資金投資

光大控股的自有資金投資業務履行四項資金使用職能，與基金管理業務進行優勢互補：

1. 自營投資：光大控股利用雄厚的財務實力，投資及管理非涉及戰略性產業及基金孵化器等特殊用途的投資項目，並在嚴謹的風險評估後，適時跟投或共投基金業務下的投資項目，以提升光大控股自營組合整體的投資回報。

報告期內，本集團完全退出麥格理大中華基礎設施基金的份額，獲得理想收益。

2. 戰略性產業投資：光大控股以自有資金對飛機租賃及養老等產業進行中長期的戰略投資，挖掘有關產業的巨大潛在發展機會，分享行業成長的紅利。

飛機租賃是光大控股專注培育的戰略性產業投資之一，截至2018年6月30日，本集團持有中飛租賃的股份達33.58%，2018年上半年的應佔利潤增加至港幣1.01億元，較去年同期上升20%。營運方面，中飛租賃機隊的飛機數目達到115架，經營租賃收入持續增加；位於哈爾濱的中國飛機循環再製造基地於2018年6月正式投產，基地總佔地面積30萬平方米，是亞洲首家大型飛機循環再製造基地，通過買、賣、租、拆、改、換、修七大經營類別，提供多元化的飛機再處置解決方案。資產管理方面，中飛租賃期內大力推進資產證券化工作，包括推出首單公募市場飛機租賃ABS於上交所掛牌，以及設立國際飛機租賃投資平台CAG，投資「全球航空公司飛機連租約資產包」，實現租賃變現，向輕資產業務模式戰略轉型邁出的重要一步。

光大控股直接經營業務－自有資金投資

同時，光大控股積極培育中國養老產業，目前持有匯晨養老67.27%的股份。匯晨養老在全國主要城市建立養老機構，以北京、上海為核心輻射全國，目前已開業養老機構十家、護理院兩家及養老驛站三家。作為光大控股養老產業的主要營運平台，匯晨養老與江蘇省養老機構金夕延年完善了光大控股養老產業的全國佈局，合共管理床位數目超過7,000張，爭取在全國各地迅速擴大業務規模。

3. 基金孵化器：光大控股以培育產業基金為目標，利用自有財務資源進行前期投資，累積投資項目儲備，並在其發展到一定成熟度時適時注入基金業務體系，成為基金旗下的優質基礎項目，吸引外部的基金投資者。這種培育方式大大促進了多個結構優秀、費率合理的基金產品的形成。

報告期內，光大控股入股先健科技，成為其第一大股東，進一步加強光大控股在醫療器械領域的佈局。先健科技是中國領先的心血管器械公司之一，擁有治療多種心血管疾病的多元化產品，同時也為正在發起設立的第三期醫療基金做好了準備。

光大控股直接經營業務－自有資金投資

4. 司庫：除保持公司的資金流動性外，光大控股的自有資金亦承擔著優化公司回報的職能。在嚴格風險管理的前提下，向外部或被投企業提供中、短期的結構性投融資，收取理想的回報。

報告期內，隨著美國聯儲局及多國央行跟隨加息，引致環球息率有所提升。在此背景下，光大控股向企業提供結構性融資而收取的利息收入達到港幣1.53億元，同比上升50%。

截至2018年6月30日，光大控股的自有資金業務所持股權及現金及現金等價物之公允價值如下：

自有資金分類(港幣億元)	2018年6月30日
自營投資	173
戰略性產業投資	24
基金孵化器投資	25
司庫管理	33

光大控股策略投資

3. 策略投資

光大證券

截至2018年6月30日，光大控股持有9.82億股光大證券股份有限公司（「光大證券」）股份，約佔光大證券總股本的21.30%，對應公允值為港幣128億元。

2018年上半年，A股表現波動，上證指數累計下跌13.90%，深成指累計跌幅15.36%。金融業監管漸趨嚴緊，加上中美貿易摩擦等宏觀經濟因素，整體交投維持淡靜，投資銀行業務收縮，佣金等營業收入及淨利潤增長放緩。為此，光大證券貢獻盈利同比下降22%至港幣2.71億元。

本集團於2018年5月出售0.92億股光大證券股份，佔光大證券2.00%，獲得港幣0.89億元的盈利，出售後仍持有21.30%股權。光大控股將繼續集中資源，專注資產管理及投資業務的戰略大方向。

光大銀行

截至2018年6月30日，光大控股持有15.7億股中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」）股份，約佔光大銀行總股本的3.00%，對應公允價值為港幣68.49億元。

由於2017年銀行息差持續改善，光大銀行增加派息，故本集團於報告期內收取光大銀行派發的稅前股息為港幣3.48億元，較2017年上升99%。

展望

展望

展望未來，全球經濟仍將個別發展—美國經濟保持較穩定的增長，但美國發起的貿易保護主義，以及美歐等主要經濟體貨幣政策轉向、全球流動性收緊均可能對全球經濟帶來負面影響；中國的邊際增長動能則可能持續減弱，然而，中國經濟仍有很強的韌性強，內需增長空間大，財政和貨幣政策操作有較大政策空間，可以反制貿易戰的衝擊。

2018年4月，中國《規範金融機構資產管理業務的指導意見》(簡稱《資管新規》)出台，加強規範金融機構旗下的私募資管業務，並於7月份出台了相應的操作細則徵求意見稿，對內地私募基金管理行業造成負面影響。相關不明朗因素將增加市場的不確定性，以及私募基金的募資難度，全球地緣政治及政策風險亦有機會影響跨境資產管理公司的全球投資佈局部署。

展望

對於光大控股而言，儘管2018年內地資產管理市場發展放緩，但更為嚴謹的資管政策有機會引導資金向具備良好風險管理能力的頭部資管公司靠攏，光大控股應能受惠。募資方面，由於光大控股基金產品豐富，涵蓋十多個行業以及全球多個地區，投資的行業及地區寬度廣，可有效分散相關的投資風險，加上以往良好的投資成績及不斷推陳出新的基金產品，包括正在構建的空中絲綢之路基金、新經濟美元基金及湖南光控母基金等，預計募資速度在相當時期內仍將會保持穩定增長。投資方面，經過上半年市場回調，全球資產價格於高位有所調整，加上由於美國及歐洲經濟持續復蘇，預計下半年仍然存在不少跨境投資機會。通過不斷壯大的海外基金，光大控股將持續發掘穩健的海外投資機會，優化整體投資組合。退出方面，光大控股於過去數年累積了豐富的可退出項目儲備，可見未來將逐漸步入收成期，並將按實際市場情況，爭取於下半年通過IPO及併購等不同渠道實現退出，以確保每年項目退出收益的穩定性。

光大控股將貫徹「專注致遠 順勢有為」的理念，專注直接經營業務，致力成為中國跨境投資及資產管理行業的領先企業。本集團深信以光大控股在資本市場豐富的投資及運作經驗，加上遠大的志向及順勢有為的實踐精神，定能把握環球市場的成長機遇，為基金投資者、股東及商業夥伴帶來穩健而優厚的回報。

披露權益資料

董事及主要行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份股本衍生工具及債券之權益及淡倉如下：

1a. 於本公司股份之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	公司權益	佔已發行
					股份百分比
陳 爽	50,000	50,000	—	—	0.00%
鄧子俊	719,000	719,000	—	—	0.04%
殷連臣	26,000	26,000	—	—	0.00%
鍾瑞明	50,000	50,000	—	—	0.00%

1b. 於本公司之相聯法團（即中國光大國際有限公司）之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	公司權益	佔已發行
					股份百分比
陳 爽	100,000	100,000	—	—	0.00%

披露權益資料

董事及主要行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

1c. 於本公司之相聯法團(即中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」))之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	公司權益	佔已發行 股份百分比
陳 爽	400,000	400,000	—	—	0.06%
鄧子俊	200,000	200,000	—	—	0.03%

2. 於本公司相關股份股本衍生工具之長倉：無

3. 於本公司相聯法團(中飛租賃)相關股份股本衍生工具之長倉：

董事姓名	身份／權益性質	所持相關 股份數目	佔已發行 股份百分比
陳 爽	實益擁有人	10,000,000(註)	1.47%

附註：該等權益為中飛租賃根據其首次公開發售後購股權計劃授予其董事的購股權所涉及的相關權益。

披露權益資料

董事及主要行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

於二零一八年六月三十日，除上述所披露外，如董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄，概無董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份股本衍生工具及債券擁有權益及淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除上文披露者外，於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司、控股公司或同系附屬公司，概無參與任何安排致使董事可以透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

主要股東

根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊，本公司獲悉於二零一八年六月三十日，擁有本公司已發行股份之權益達已發行普通股5%或以上之股東如下：

長倉

股東名稱	身份／ 權益性質	持有 股份數目	佔已發行 股份百分比
中央匯金投資有限責任公司 (「匯金」)(附註(1))	受控制公司 的權益	838,306,207	49.74%
中國光大集團股份公司 (「中國光大集團」)(附註(2))	受控制公司 的權益	838,306,207	49.74%

附註：

- (1) 匯金由中華人民共和國國務院間接全資擁有，並持有中國光大集團的55.67%的股權權益。
- (2) 中國光大集團持有中國光大集團有限公司(「光大香港」)的100%的已發行股份。光大香港分別持有(1)Datten Investments Limited的100%的已發行股份，其進而持有Honorich Holdings Limited(「Honorich」)的100%的已發行股份；及(2)光大投資管理有限公司(「光大投資管理」)的100%的已發行股份；在838,306,207股普通股中，其中832,273,207股普通股由Honorich持有；其餘6,033,000股普通股則由光大投資管理持有。故此，中國光大集團及匯金被視為在Honorich所持有之832,273,207股普通股及光大投資管理所持有之6,033,000股普通股中擁有權益。

披露權益資料

主要股東(續)

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司並無接獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)訂明的通知，表示於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉。

僱員

本集團於二零一八年六月三十日擁有347名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣2.54億元並已列載於簡明綜合損益表內。本集團確保僱員之薪酬制度公平及具競爭力，而員工薪酬在本集團就薪金及花紅級別之一般架構內按表現釐定。本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放花紅。其他福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。

企業管治

企業管治守則

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）之所有守則條文，除於二零一八年一月一日至二零一八年三月十五日之期間本公司之一名非執行董事的委任沒有指定任期，因此構成偏離企業管治守則之守則條文第A.4.1條，要求所有非執行董事的委任應有指定任期。然而，根據本公司的章程細則，每位董事須於本公司之股東週年大會至少每三年輪值告退一次並膺選連任。

該非執行董事已於二零一八年三月十六日辭任董事之職務。因此，本公司自二零一八年三月十六日起已遵守《企業管治守則》之守則條文第A.4.1條。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納實施了一套《董事及相關僱員進行證券交易守則》（「該守則」）。該守則的條款不比上市規則附錄十內《上市發行人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。經向所有董事作出具體查詢後，所有董事均已確認其於截至二零一八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。

企業管治

審核及風險管理委員會

於本報告日期，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。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一同審閱本集團所採用之會計原則及常規，並討論審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一八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

於本報告日期，薪酬委員會由四名成員組成，包括董事會主席蔡允革博士及三名獨立非執行董事林志軍博士、鍾瑞明博士及羅卓堅先生。委員會主席由獨立非執行董事林志軍博士擔任。

提名委員會

於本報告日期，提名委員會由四名成員組成，包括董事會主席蔡允革博士及三名獨立非執行董事林志軍博士、鍾瑞明博士及羅卓堅先生。委員會主席由獨立非執行董事林志軍博士擔任。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款

於二零一五年十二月十八日，本公司的全資附屬公司(作為借款人)及本公司(作為擔保人)就總金額不多於美元2億(或等值港幣或人民幣)之定期貸款與多家銀行組成的財團訂立一份信貸融資協議，貸款期限為自信貸融資協議簽訂日期起計算36個月。根據信貸融資協議，如中國光大集團有限公司(「光大香港」)不再是本公司單一最大股東並終止對本公司擁有管理控制權，即構成違約事項。倘發生上述事項，信貸融資協議下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一六年七月十五日，本公司的全資附屬公司(作為借款人)及本公司(作為擔保人)就總金額不多於美元1.5億(或其等值港幣或人民幣)之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資書，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算5年。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資書之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一六年七月二十二日，本公司的全資附屬公司(作為借款人)及本公司(作為擔保人)就總金額不多於美元1億(或其等值港幣或人民幣)之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資書，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算36個月。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資書之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款(續)

於二零一六年七月二十八日，本公司(作為借款人)就總金額不多於美元2億(或其等值港幣或人民幣)之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資協議，貸款期限為自信貸融資協議簽訂日期起計算分別60個月(就美元或港幣貸款而言)及36個月(就人民幣貸款而言)。根據信貸融資協議，如光大香港(i)不再實益持有不少於45%之本公司全部已發行股本；或(ii)光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權；或(iii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接實益持有光大香港，即構成違約事項。倘發生上述事項，信貸融資協議下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一七年二月十日，本公司的全資附屬公司(作為借款人)及本公司(作為擔保人)就總金額不多於港幣15億元(或其等值美元或人民幣)之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資協議，貸款期限為自信貸融資協議簽訂日期起計算36個月。根據信貸融資協議，如(i)光大香港不再實益持有不少於45%之本公司全部已發行股本；或(ii)光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權；或(iii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接實益持有光大香港，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資協議下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款(續)

於二零一七年三月十六日，本公司的全資附屬公司(作為借款人)及本公司(作為擔保人)與一家獨立第三方銀行(作為貸款方)訂立一份信貸融資書，據此，該貸款方同意授出(i)總金額不多於美元1億(或其等值港幣或人民幣)之定期貸款，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算36個月；(ii)總金額不多於美元3億(或其等值港幣或人民幣)之定期貸款，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算60個月；及(iii)總金額不多於美元1.5億(或其等值港幣或人民幣)之循環授信貸款及／或備用信用證，受貸款方按年檢討。根據信貸融資書，如(i)光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權；或(ii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接實益持有光大香港，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資書下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一七年四月十三日，本公司訂立一份信貸融資書，據此，一家獨立第三方銀行同意向本公司授出總金額不多於港幣15億元(或等值美元或人民幣)之循環授信及定期貸款，貸款期限為自信貸融資書簽訂日期起計算3年。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司最大之單一股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，信貸融資書下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一七年七月三十一日，本公司(作為借款人)就總金額不多於美元8千萬(或其等值港元)之定期貸款與一家獨立第三方銀行訂立一份信貸融資協議，貸款期限為自信貸融資協議簽訂日期起計算60個月。根據信貸融資協議，如(i)光大香港不再直接或間接實益持有不少於40%之本公司全部已發行股本；或(ii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接持有光大香港全部實益股權，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資協議下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

其他資料

載有關於控股股東須履行特定責任的條件的貸款(續)

於二零一八年一月十八日，本公司(作為借款人)與一家獨立第三方銀行(作為貸款方)訂立一份信貸融資書，據此，該貸款方同意授出(i)總金額不多於1億美元(或其等值港元或歐元)的定期貸款，期限為自每筆定期貸款提款日起計算3年；及(ii)總金額不多於1億美元(或其等值港元或歐元)的循環貸款，自信貸融資書日期起計12個月期間內可供提取，及須於前述期間完結後起計12個月內全數償還。根據信貸融資書，該等貸款項下合共未償還金額須於任何時間不得超過1億美元。根據信貸融資書，如光大香港不再是本公司之單一最大股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，信貸融資書下之貸款分別連同其所有累計利息及根據該等貸款累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一八年四月三十日，本公司與一家獨立第三方銀行(作為貸款方)就一份日期為二零一五年十二月十八日總金額不多於3億美元(或其等值港元或人民幣)之非承諾循環授信貸款訂立一份補充信貸融資書。據此，該貸款方將繼續提供該循環授信貸款，並將循環授信貸款的期限延展自接受補充信貸融資書日期起計算1年，惟該貸款方可全權酌情決定將期限延長多1年。根據循環授信貸款的條款，如光大香港不再為本公司之單一最大股東，即構成違約事項。倘發生上述事項，循環授信貸款下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據循環授信貸款下累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

於二零一八年四月三十日，本公司的全資附屬公司(作為借款人)及本公司(作為擔保人)與一家獨立第三方銀行(作為貸款方)訂立一份信貸融資書，據此，該貸款方同意授出總金額不多於1.5億美元(或其等值港元或人民幣)之非承諾循環貸款，受貸款方按年檢討。根據信貸融資書，如(i)光大香港不再是本公司最大之單一股東或終止對本公司擁有管理控制權；或(ii)中華人民共和國國家機關不再直接或間接實益持有光大香港，即構成違約事項。倘發生任何上述事項，信貸融資書下之貸款額度分別連同其所有累計利息及根據該貸款額度累計之任何其他款項可能成為即時到期應付。

截至二零一八年六月三十日，導致產生於上市規則第13.18條項下所述的有關披露責任的情況繼續存在。

其他資料

根據上市規則第13.51B(1)條之董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零一七年年報日期以來之本公司董事資料變動如下：

本公司首席執行官陳爽先生為光控精技有限公司（「光控精技」，股份代號：3302.HK）之主席兼非執行董事，光控精技於二零一八年七月十八日起於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司獨立非執行董事鍾瑞明博士於二零一八年八月三日起獲委任為東方海外（國際）有限公司（股份代號：316.HK）之獨立非執行董事。

除上文所披露外，本公司並不知悉須根據上市規則第13.51(B)(1)條予以披露之其他資料。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.26元（二零一七年：每股港幣0.25元），給予於二零一八年九月二十八日名列在本公司股東名冊之股東。股息單將於二零一八年十月十二日寄出。

截止過戶日期

本公司將於二零一八年九月二十六日（星期三）至二零一八年九月二十八日（星期五）（包括首尾兩天在內），暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取中期股息之資格，所有已填妥過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一八年九月二十四日（星期一）下午四時三十分前送達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183號合和中心22樓），以便辦理有關手續。

購買、出售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買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命

中國光大控股有限公司

陳爽

首席執行官

香港，二零一八年八月三十日