



光大控股
EVERBRIGHT LIMITED

The Power to *Transform*
專注致遠 順勢有為

TOGETHER
WE GO FURTHER
協力精進 與時同行

2023 年報 | 股份代號：165



封面故事

協力精進 與時同行

時間沉澱價值，協力提升效能。

走過跨境資產管理 26 載，
光大控股篤行不怠，腳步不停，
與時代同頻共振，與各界同向偕行。

持於堅韌，勤於至臻，
譜寫跨境資管發展新篇章。



目錄

8

公司概覽

10

二零二三年業務
發展亮點

14

二零二三年回顧

20

主席報告書

24

管理層討論與分析

41

企業管治報告

67

風險管理報告

76

董事會報告

88

董事及高級管理人員

財務 報告

93	獨立核數師報告
99	綜合損益表
100	綜合全面收益表
101	綜合財務狀況表
103	綜合權益變動表
104	綜合現金流量表
105	財務報表附註
190	財務摘要
191	主要物業資料
192	公司資料



與時 俱進

光大控股與時代同頻，
積極融入新發展格局，
助力孕育新質生產力，
蓄勢賦能高質量發展。



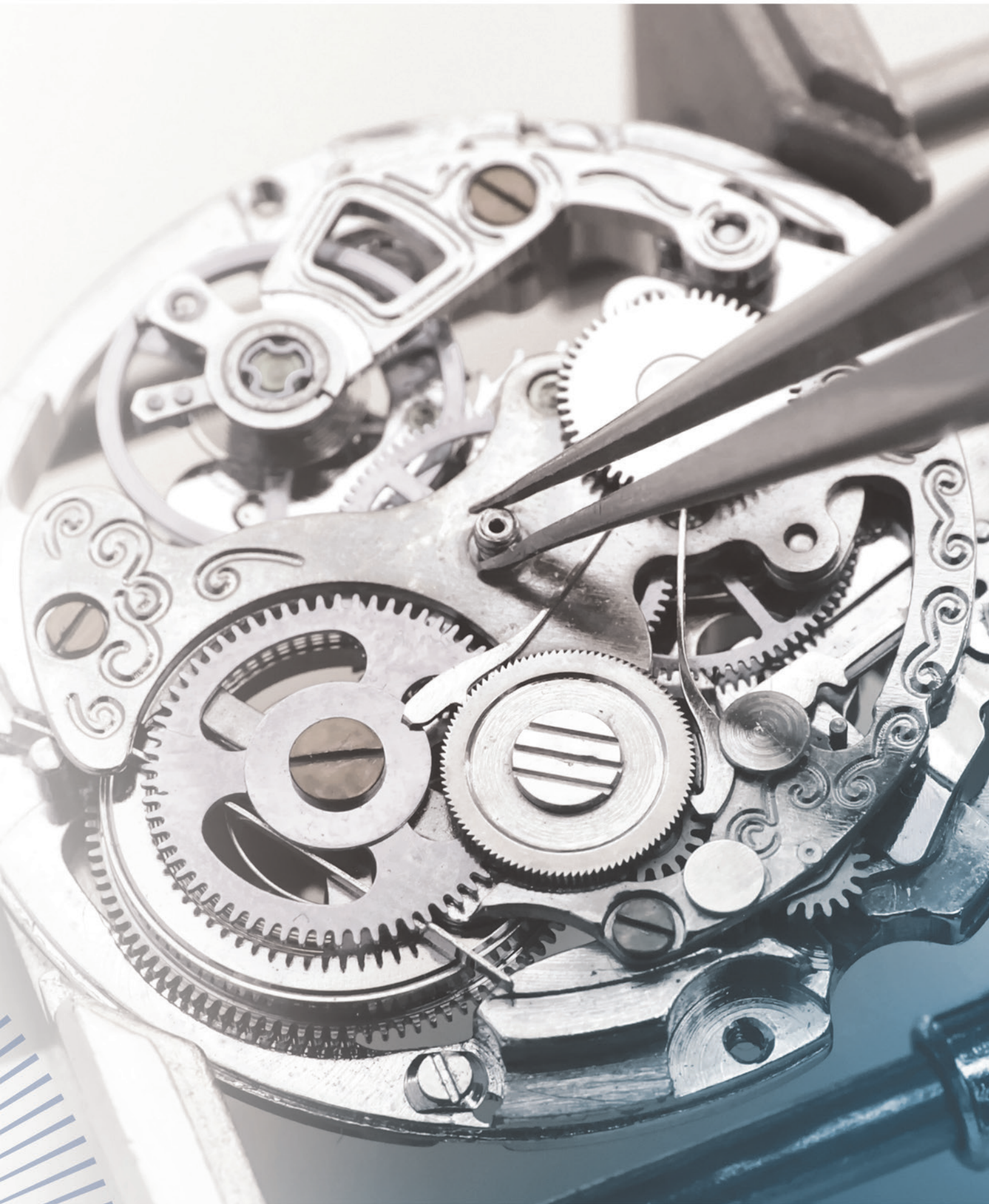


團結 協作

光大控股優秀的業務團隊，
以高效的協同能力及豐富的投資經驗，
為股東和投資者創造長遠價值。

精進 至臻

光大控股聚焦主業，
保持充足的戰略定力和前瞻性投資眼光，
穿越行業週期，開啓跨境資產管理新征程。



公司概覽

中國光大控股有限公司(「光大控股」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)是中國領先的跨境資產管理及私募基金股權投資公司，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」)是本公司最大股東，間接持有光大控股49.74%的股份。

基金管理業務方面，截至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，本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%



基金管理業務

一級市場投資	二級市場投資	母基金投資
--------	--------	-------

- ◆ 多元化基金涵蓋一級市場基金（包括光大安石旗下房地產私募基金）、二級市場基金、母基金
- ◆ 境內外投資兼備，包括美元與人民幣產品
- ◆ 管理資產總規模約為港幣1,262億元。其中光大控股承諾出資的種子資金佔比約27%，約為港幣336億元

自有資金投資業務

重要投資企業	財務性投資	基石性投資
--------	-------	-------

- ◆ **重要投資企業**：聚焦飛機全產業鏈服務、養老服務、人工智能物聯網
- ◆ **財務性投資**：對股權、債權及結構性產品進行財務性投資
- ◆ **基石性投資**：持有光大銀行及光大證券部分股權
- ◆ 自有資金投資業務資產總值約港幣321億元

二零二三年業務發展亮點

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。

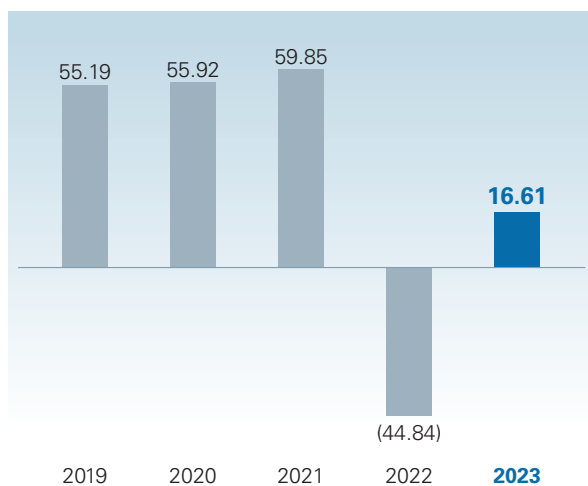
	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 服務重點區域發展：圍繞重點區域發展佈局，加強重點行業佈局，持續深化佈局京津冀、長三角、粵港澳大灣區，打造高質量發展的引擎。 ◆ 服務國家戰略：圍繞科技、綠色、製造及戰略性新興產業等國家重大戰略領域，加大對實體經濟的投資力度。進一步促進產業鏈的深度融合，拓展新的經濟增長點。
<p>運營能力</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 實現債務優化：2023年三季度成功發行第一期和第二期中期票據，發行規模共人民幣60億元，其中第二期中期票據為公司境內首筆永續債，實現境外美元優先永續資本證券的置換，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。
<p>環境、社會及管治 (ESG)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 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，公司熊猫債發行摘要如下：

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

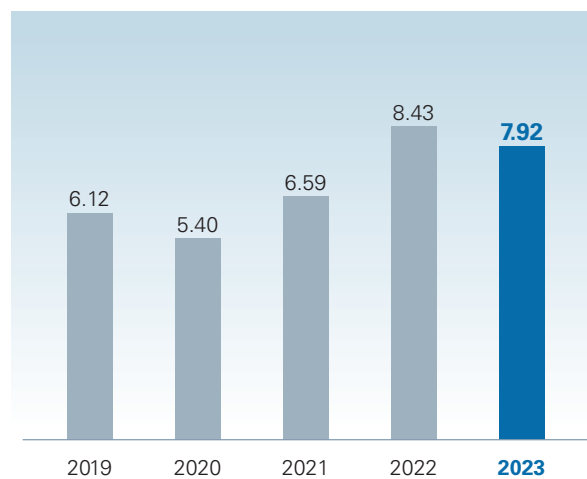
收入總額

(港幣億元)



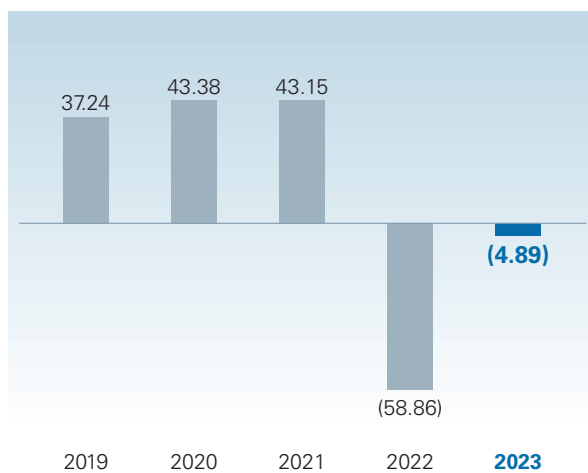
客戶合約收入

(港幣億元)



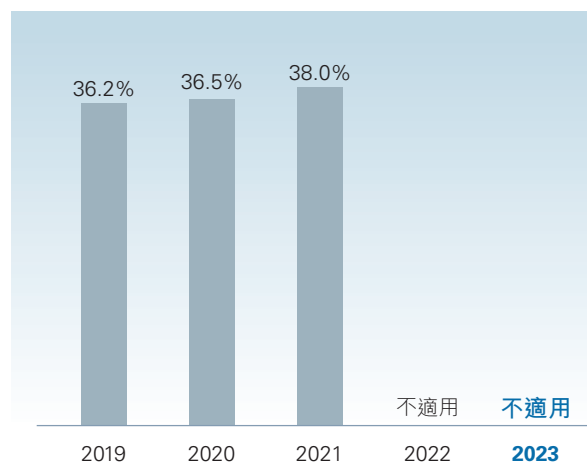
投資(虧損)/收益

(港幣億元)



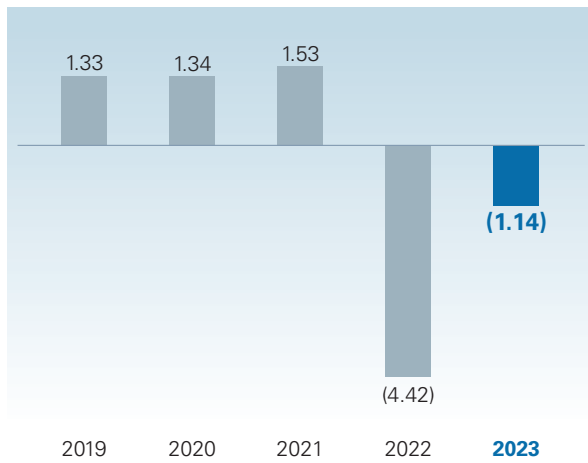
派息比率

(%)



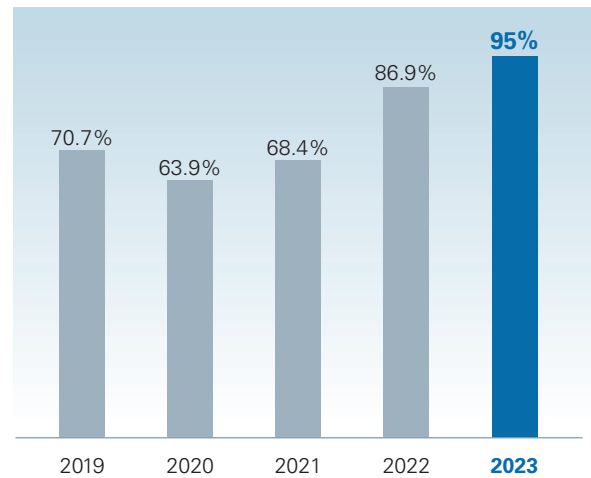
每股基本(虧損)/盈利

(港幣元)



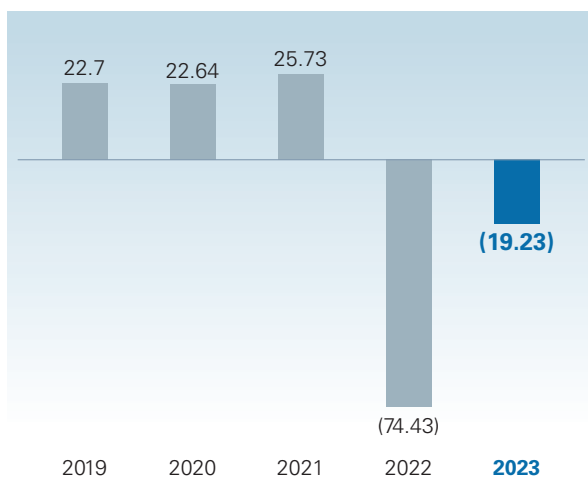
計息負債比率#

(%)



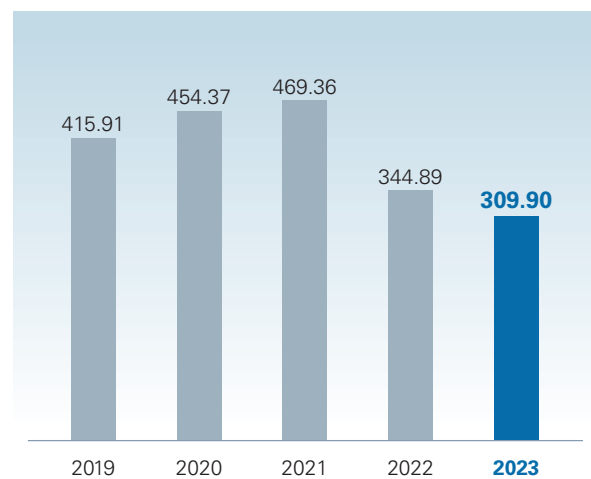
歸屬於本公司股東之(虧損)/盈利

(港幣億元)



歸屬於本公司股東之權益總額

(港幣億元)



附註：

其計算方法為計息負債(包括銀行貸款+應付票據+應付債券)/權益總額。

二零二三年回顧

業務發展

2023年，面對複雜的內外部環境，光大控股主動應對、積極發展，實現穩中有進，在不少方面呈現出企穩回升的態勢，公司高質量發展的基礎得到進一步夯實。



重要發展動態

- ⚙️ 光大控股旗下創業投資與新能源基金部投資的中國認知智能領軍企業小i機器人正式在美國納斯達克掛牌上市。



- ⚙️ 光控宜興母基金(即光控宜興產業投資系列母基金)首期出資到位，標誌著光大控股與宜興市政府在基金領域的合作迎來實質性進展。



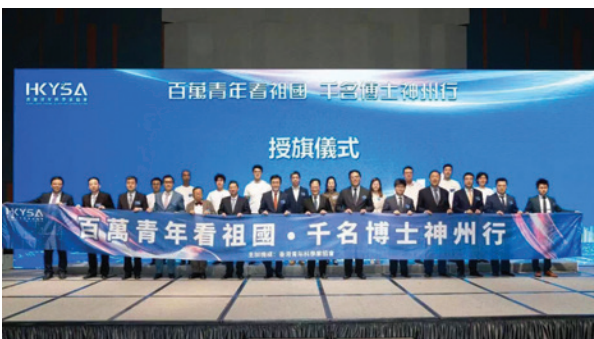
- ⚙️ 光大控股母基金管理的廣州光控穗港澳青創基金「廣州光控母基金」聯合廣州科技局等共同舉辦「攜手共發展 科技創未來」廣州政企研討會，將投資項目與政府招商引資精準對接，落實粵港澳大灣區國家戰略，助力廣州市高質量發展。

- ❁ 光大控股成功發行2023年度第一期和第二期中期票據，持續優化資本結構。
- ❁ 光大控股旗下昆山開發區光控數字產業母基金合夥企業(有限合夥) (「昆山基金」)完成首期實繳出資以及在中國證券投資基金業協會的備案，標誌著昆山基金的設立工作全部完成。
- ❁ 光大控股旗下新經濟基金投資的中國最大的以平台為中心的人工智能解決方案提供商「第四範式」在香港交易所正式掛牌上市。



- ❁ 光大控股旗下消費基金投資的四川德康農牧食品集團股份有限公司在香港聯合交易所主板正式掛牌上市。

- ❁ 國際權威指數機構MSCI公佈了光大控股2023年度ESG(環境、社會及管治)評級結果。憑藉在ESG方面的持續良好表現，光大控股MSCI ESG躍升至BBB級，實現了連續提升。



- ❁ 光大控股助力由香港青年科學家協會舉辦的「百萬青年看祖國·千名博士神州行」活動啟航。

- ❁ 光大控股組織員工代表前往香港會議展覽中心，參觀《紀念改革開放45周年暨共建「一帶一路」倡議提出十周年圖片展》。



- ❁ 光大控股積極響應香港特區政府號召，主動參與「共創明Teen」青少年發展計劃，邀請100名學員及友師觀看香港芭蕾舞團《舞姬》表演，以推廣藝術文化形式拓展香港青少年視野。

- ❁ 光大控股與本地社企「HandsOn牽手」分別舉辦第一季度「基層學校運動同樂日」和第二季度「基層學校STEM同樂日」，鼓勵學生們堅持運動努力學習，培養對科學的興趣，積極健康地成長成才。



- ❁ 光大控股持續關愛社區及基層家庭，組織公司義工隊向觀塘區劏房戶家庭捐贈物資包。

2023年所獲獎項及榮譽

2023年，光大控股整體及旗下專業基金獲得多個行業權威獎項及榮譽，肯定了光大控股作為行業領先的跨境資產管理及投資機構的地位。



公司整體獎項

- 獲母基金研究中心「2023國資直投機構最佳回報TOP 8」。



- 獲投中榜2023年度榜單「粵港澳大灣區最佳PE機構TOP 30」、「最佳國資投資機構TOP 100」。

- 獲中國風險投資研究院2023年度榜單「中國影響力PE投資機構TOP 50」、「中國影響力國資投資機構TOP 50」、「中國影響力投資機構TOP 100」。



獲 FOFWEEKLY「2023 投資機構軟實力 GP TOP 10」第 7 名。



旗下專業基金所獲獎項



光大控股母基金：

獲投中榜 2023 年度「中國最佳母基金 TOP 20」、「中國最受 GP 關注的母基金 TOP 30」、「中國最佳創業投資領域有限合夥人 TOP 30」。

獲 36 氪「中國最受 GP 關注市場化母基金」。



獲融資中國「2022-2023 年度中國最佳市場化母基金 TOP 20」。

獲母基金研究中心 2023 年度「國資市場化母基金最佳回報 TOP 7」。



- ☛ 光大控股新經濟基金獲FOFWEKLY「投資機構軟實力排行榜 — 新經濟TOP 20」。



- ☛ 二級市場資產管理平台中國光大資產管理有限公司旗下基金：

光大可轉債機會基金獲Insights & Mandates「最佳亞洲(除日本)固定收益對沖基金(3年)」、「最佳亞洲(除日本)對沖基金(5年)」、「亞洲(除日本)固定收益對沖基金(5年)」。

企業社會責任及人力資源

- ☛ 光大控股及光大控股慈善基金連續十三年獲頒發「商界展關懷」及「同心展關懷」標誌。



- ☛ 連續九年獲頒發「開心企業5+」標誌。



- ☛ 連續四年榮獲「運動友善計劃」嘉許企業標誌。



- ☛ 首次榮獲香港個人資料私隱專員公署「私隱之友嘉許獎2023」銅獎狀。

主席報告書

鑄發展之基，穩轉型之舵，
高質量發展之路
行穩致遠



2023年全球經濟復蘇緩慢且不平衡，地區局勢複雜多變，在此影響下全球經濟增速連續第3年放緩，如何走好「減通脹」和「穩經濟」的平衡木依然是全球主要經濟體面臨的嚴峻考驗。在世界經濟論壇2024年年會上，世界經濟論壇總裁博爾格•布倫德表示，擁有巨大市場容量的中國將繼續成為全球經濟增長的重要引擎。回顧2023年，中國經濟在整體向好的態勢下穩健前行，供給需求穩步改善，轉型升級積極推進，就業物價總體穩定，民生保障有力有效，高質量發展紮實推進，GDP實現了5.2%的同比增長，主要預期目標圓滿實現。

作為一家與香港回歸同步成長的跨境資產管理及私募股權投資公司，光大控股26年來跨越周期、經歷風雨，不斷提升核心競爭力，打下了堅實的發展基礎。公司自2004年開始涉足

私募股權業務，2010年確定向基金管理業務轉型，並得到了快速增長，在悉心耕耘中鑄就了堅不可摧的發展之基。2023年，中國私募股權投資行業在「募資、投資、退出」等環節也面臨多維度的挑戰，行業門檻不斷抬升，分化和洗牌正在加速。在此背景下，公司的經營較2022年有較大改善，但整體盈利仍受到較大衝擊。面對宏觀需求不足、複雜多變的外部環境等困難和挑戰，公司上下堅定信心、深耕細做，立足資管之本，堅持穩字當頭的主基調，服務「雙循環」新發展格局，推動被投企業高質量發展，全力服務國家戰略和實體經濟。在經歷了前些年的快速發展後，面臨著「多期疊加」的發展環境，光大控股正面臨關鍵的調整期，這種調整一方面是對現有業務的可持續性發展進行審視和優化，另一方面是對資產管理業務的內涵和外延進行探索。

紮根資產管理，促進金融高效發展。

儘管處於資管寒冬，公司仍然取得多項重大成果。一是克服巨大募資壓力，發起設立新基金，新增募資約港幣13.24億元；穩步推進浙江製造業子基金、海外基礎設施二期基金等多隻新基金設立；二是審慎把握新能源、半導體等行業投資機會，挖掘優質投資項目，其中天目先導、贛州好朋友等優質被投企業獲得多項國家級獎項；三是成功實現3個被投企業(德康農牧、第四範式、小i機器人)上市，夯實金融服務實體經濟成效；四是獲得多項行業權威大獎，持續獲得業界認可，榮獲「2023國資直投機構最佳回報TOP8」、「2023年度中國影響力國資投資機構TOP50」和「2023年度中國影響力投資機構TOP100」等多項殊榮；其中母基金業務榮獲「中國最受GP關注市場化母基金」榮譽。

在國家戰略佈局方面，光大控股亦取得成效。在粵港澳大灣區，光大香港創新中心孵化器超額完成全年企業招募指標，並實現首例境外企業落地；成功聯合舉辦香港創科研討會、廣州政企研討會；成立橫琴項目工作專班，推動建設光大華南區域人才培訓基地。在長三角區域，與宜興市政府共同設立宜興光控產業投資系列母基金，首期規模12億元人民幣已到位；光控昆山基金實現首輪關賬後，首期3億資金已到賬。在中西部地區，針對新材料、鋰電池、先進製造等領域加速投資佈局。在「一帶一路」沿線地區，旗下中飛租賃在印尼交付中國商飛兩架ARJ21飛機，助力國產飛機「走出去」。

推進戰略轉型，激活多元發展動能。

穩健的發展基礎是企業持續成長和抵禦市場波動的關鍵，2023年光大控股上下砥礪前行，保持戰略定力，持續推進創新，在行業的周期性變化中力爭保持穩定。2023年公司持續集中力量，立足資管之本，拓寬發展思路；做基金、抓募資，找亮點、做品牌，做精、做強、做優資管業務；積極探索具有發展基礎、發展潛力的輕資產業務方向，深化資產管理板塊改革，探索增加境內外一二級市場資產管理規模。進一步發揮創業投資、股權投資優勢，加大具備核心競爭力的項目儲備，引導更多金融資源用於促進科技創新、先進製造、綠色發展等領域，將投資版圖聚焦到具有競爭優勢和發展潛力的行業。公司上下紮根資產管理，深入研究行業投資策略，加強對產業、行業、企業的深鑽細研，提升投研水平，捕捉長周期投資紅利，規避跨周期投資的風險。堅持「引進來」和「走出去」並重，抓住金融高水平對外開放、人民幣國際化的重大機遇；不斷提升綜合金融服務能力。

深化 ESG 戰略，理念實踐知行合一。

光大控股一直以來都高度重視可持續發展和社會責任。自 2011 年起已連續 12 年發佈可持續發展相關報告。公司秉承長期可持續的發展理念，成立了 ESG 委員會，從頂層設計出發，全面系統地開展公司 ESG 管治工作，並將 ESG 原則納入公司業務決策過程中，全面參與推進光大集團「綠色光大」的目標，落實國家「碳達峰碳中和」戰略。作為中國領先的跨境資產管理公司，公司將 ESG 原則逐步納入到管理決策流程中，不斷提升 ESG 管理水平，並獲得評級機構的高度認可，MSCI ESG 評級實現兩連升，達 BBB 級，體現了資本市場對光大控股 ESG 管理的認可，更是對公司長期投資價值的肯定。

夯實風險防線，穩妥化解風險隱患。

2023 年，公司持續提高合規經營能力，主動適應強監管、嚴監管的金融工作總趨勢，進一步做好「瘦身健體」，加強內控合規管理，確保業務規範發展。公司強化並完善了多項風險防控及公司治理相關的制度框架，旨在構建更加穩健的企業治理結構，提升決策效率和業務流程的安全性，並進一步優化組織架構，健全完善工作機制，加強信息化建設，保持高效的決策和組織運作機制。加大項目退出力度，最大程度實現現金回流，提高現金資產儲備，加強資產負債期限匹配管理，及時制定應對預案，提升抗風險能力。

助力民生公益，篤行慈善利民之舉。

光大控股積極促進民生福祉，統籌安排公益活動，積極履行社會責任，致力於民生公益事業。社會公益方面，光大控股聚焦香港「基層家庭」及「青少年群體」，按季度組織公司義工隊深入基層學校和基層社區，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。主動參與「共創明 Teen」青少年發展計劃，推薦員工擔任導師，並邀請香港師生觀看香港芭蕾舞團表演。全力支持香港代表團參加 11 月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。社會責任方面，不斷深化定點幫扶，助力鄉村振興發展，持續鞏固脫貧攻堅成果，發起並推進多項鄉村振興工作，舉辦各類促進農產品流通活動，促進農民增收。員工關懷方面，圍繞春節、婦女節、母親節、青年節、兒童節、中秋節等重大節日，組織手工製作、親子結對、文化傳承等特色文化活動；聚焦「919」光控日，組織五地辦公區慶祝活動，凝聚幹事創業的精氣神。

2023年是不平凡的一年，公司上下砥礪前行，盡最大努力交出了殊而不易的答卷。近期多家國際組織和國際商業機構紛紛上調中國增長預期，為中國經濟投下「信任票」。我們深信，隨著中國經濟的穩步改善及資本市場環境的持續優化，中國私募股權行業將成功渡過當前的困難時期。光大控股擁有專業的投資團隊、獨特的跨境平台優勢和產業專精的投資經驗和項目儲備，將繼續嚴格遵循市場規律和政策導向，緊隨國家戰略，堅持金融服務國家戰略和實體經濟，不斷提升項目管理與風險控制能力，以期在行業復蘇期把握先機，實現高質量發展。

鑄就發展之基，意味著在變革中保持堅韌，在挑戰中保持清醒，在競爭中保持敏銳。這個基礎是光大控股的過去，也指引著未來的發展定調，以穩為主，先立後破，堅持聚焦主責主業，持續推進公司向輕資產高質量發展轉型。光大控股作為資本市場的參與者，始終堅定看好中國經濟，積極貢獻新時代金融力量，專注跨境投資和資產管理業務，以「中國視角」挖掘特定產業的長遠增長潛力，深耕產業、產融結合，服務中國經濟高質量發展，分享中國發展紅利，持續為股東創造更大價值。

于法昌

主席

2024年3月22日

管理層討論與分析

2023年，光大控股積極面對複雜多變的市場環境，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，積極推進戰略轉型，助力高質量發展。



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1,406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，多措並舉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資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
一 基金管理業務之收入／(虧損)	10.01	(23.49)
一 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。

管理層討論與分析 | 續

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 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)	其他 會計調整 (c)	已賺取 管理費收入
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。

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%

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。

⁴ 本集團於報告期內確認的已賺取管理費收入與根據香港財務報告準則列示的管理費收入之間的調節，包括(a)合併基金中抵銷的管理費收入：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實持有光大安石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年同期的浮虧港幣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港幣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港幣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港幣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

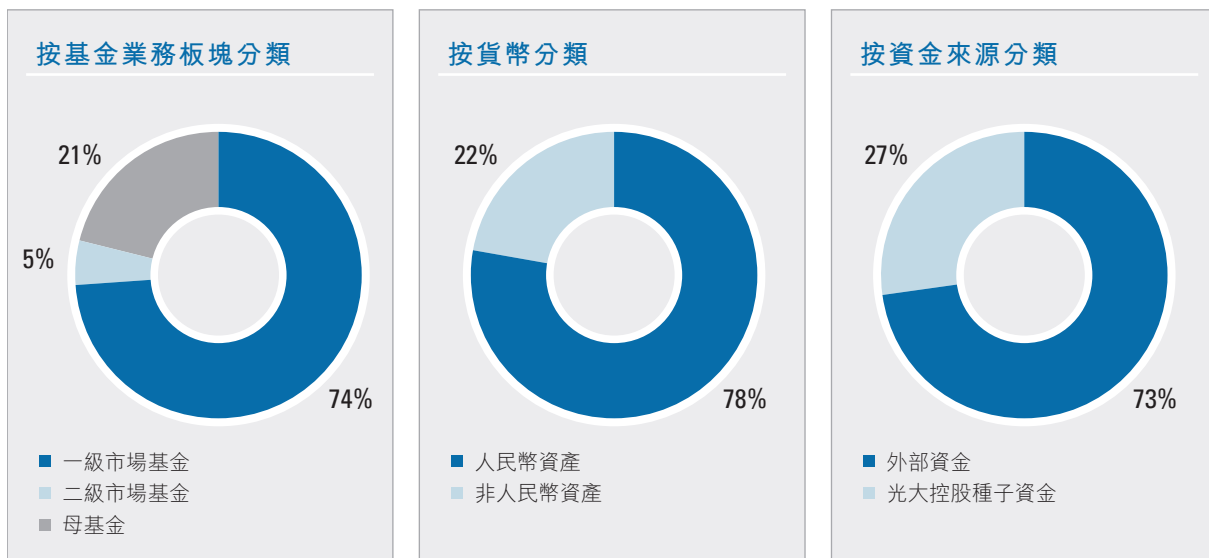
2023年經營表現

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
一 重要投資企業	47	55
一 財務性投資	92	113
一 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，分別佔計息負債總額的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報告財務報表附註中的附註35。

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報告財務報表附註中的附註26及附註28。

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18)及通過損益以反映公平價值的金融資產(附註19)，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。

企業管治報告

通過完善的企業管治
及風險監控機制，
構建公司業務可持續
發展的基石。



管治原則及架構

中國光大控股有限公司(「光大控股」或「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)一直貫徹既定政策，務求遵從企業管治的最佳常規。作為本公司的核心價值，本公司致力保障其股東、客戶、員工及其他持份者的利益。除了嚴格遵守香港有關的法律法規、香港證券及期貨事務監察委員會及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)等監管機構的各項規定和指引外，本公司不時對其所採用的企業管治實務作出檢討，力求符合國際和香港有關企業管治最佳常規的要求，包括《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄C1所載之企業管治守則(「守則」)。而本公司一直強調的一個關鍵理念是，保持最高操守水平是業務發展的必備元素。

本公司認同建立高水平企業管治的重要性，並致力維持有效的企業管治架構以實現光大控股的長遠成就。本公司亦堅定地致力維護及加強良好企業管治的原則及實踐。已建立的良好企業管治架構對本公司的商業道德操守作出指導及規範，令其股東和利益相關者的整體權益得以持續地獲得保障及維護。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)謹此確認，在審慎檢查及覆審後，截至2023年12月31日止年度內，本公司已遵守了守則內的所有守則條文。

企業文化與戰略

光大控股制定其宗旨、願景和價值觀，詳情可瀏覽本公司網站。本公司的宗旨為「中國跨境資產管理行業先行者」。擁有超過25年跨境資產管理和私募股權投資經驗，董事會致力維持公司的發展需求，並促進持份者積極進取的文化，以實現其宗旨。本公司的願景為「開拓投資之道，啟迪行業創新」。以光大控股對客戶的經驗和對長期投資理念的理解，為爭取高回報創造了有利的內在條件。本公司的價值觀(公司理念)為「專注致遠順勢有為」。光大控股立足香港這一中西交融之地，專注於跨境資產管理，通過國際化的平台、專精的投資團隊，順勢有為，以多視角洞察全球市場變化帶來的投資機遇，靈活應變，致力成為中國跨境投資及資產管理行業的先行者。

董事會

董事會組成

本公司由一個行之有效及高質素的董事會領導。董事會以負責任、重效益的態度領導及監督光大控股，所有董事均有責任真誠地以本公司的最佳利益為前提行事，以令公司得以持續成功，以力求實現本公司股東（「股東」）長期價值最大化及切實履行對本集團持份者的責任。各董事均明白，他們須就公司的管理、監控和營運事宜向所有股東承擔共同和個別責任。於本報告日，董事會現有十名董事，由四名執行董事及六名非執行董事（包括四名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」））組合而成。董事載列如下：

執行董事

- ◆ 林 春先生（總裁）（於2024年1月4日獲委任）
- ◆ 安雪松先生（於2024年4月5日獲委任）
- ◆ 王 云女士（於2023年5月5日獲委任）
- ◆ 尹岩武先生
- ◆ 張明翹先生（於2024年1月4日辭任）
- ◆ 汪紅陽先生（於2023年5月5日辭任）

非執行董事

- ◆ 于法昌先生（主席）
- ◆ 秦洪元博士（於2024年1月4日獲委任）
- ◆ 潘文捷女士（於2024年3月22日辭任）
- ◆ 方 斌先生（於2024年1月4日辭任）

獨立非執行董事

- ◆ 林志軍博士
- ◆ 鍾瑞明博士
- ◆ 羅卓堅先生
- ◆ 黃俊碩先生（於2024年3月22日獲委任）

所有董事皆在金融行業具廣泛的經驗。彼等擁有豐富的專業知識及對公司的業務有全面理解，並具備應有技能以處理本公司的業務。他們每位均為謹慎、客觀及勤勉，並投入足夠時間和精力處理本公司的事務。每名董事每年向本公司確認彼有給予充足時間履行作為本公司董事的責任。每名董事應於接受委任時向本公司披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質以及其他重大承擔，其後若有任何變動應及時披露，相關內容亦會在本公司有關其委任之公告及年報內披露。

董事會在提名委員會的協助下，每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識、經驗及性別多元化）。董事會認為目前董事會的構成及組合比例合理適當，能充分發揮制衡作用，保障本公司、股東及持份者的最大利益。

目前所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均以正式服務合約或委任函委任，以訂明其委任的主要條款及條件。

新董事的任命由提名委員會商議，並由董事會全體成員決定。根據本公司組織章程細則（「章程細則」），所有董事須至少每三年一次輪流於股東週年大會上告退，並符合資格可膺選連任。由董事會新委任之董事須於下一個股東大會上膺選連任。每年股東週年大會，每位董事的重選，均以獨立議案提交股東審批。

任何主要股東或董事在董事會上考慮的議題中存在董事會認為重大的利益衝突時，董事會應以舉行董事會會議（而非書面決議）方式處理，相關董事均會放棄表決，並由有在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事出席的董事會會議商議及就議案投票。董事會成員之間並不存在任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大或相關的關係。任何涉及利益衝突的董事，會在有關董事會或專責委員會討論相關議題前申報本身利益的性質及範圍。

董事會及員工多元化

根據本公司董事會多元化政策，董事會明白一個多元化的董事會對於提高董事會效率及企業管治的重要性。多元化的董事會應擁有並善用董事的不同技能、行業知識和經驗、教育、種族、年齡、性別、背景和其他素質。在決定最佳董事會組合時，本公司考慮該等因素，並盡可能適當地取得平衡。

根據本公司提名政策，提名委員會負責物色及提名董事候選人予董事會批准。其負責評估董事會所需經驗、專業知識、技能和多元化因素的適當組合、評估董事會由其所需技能構成之程度，以及監督董事會的繼任。其亦負責每年檢討及向董事會報告有關董事會的多元化事宜。

於2023年12月31日，董事會由七名男性及兩名女性組成以及本集團高級管理人員（執行董事除外）由一名男性及一名女性組成，而在本集團總部及全資附屬公司的255名全職僱員之中，男性及女性員工比例為1：0.98。董事會認為董事會、本集團的高級管理人員及員工在性別上均為多元化。目前，本公司尚未就實踐有關董事會成員及員工的多元化政策（包括性別多元化）制定任何可計量目標。然而，本公司將會不時檢討董事會多元化政策，及考慮訂定任何適用性別多元化可計量目標。

目前董事會組成中，所有董事均擁有廣泛的金融業與管理經驗，其中部分具備戰略發展、財務及／或風險管理專長。就董事會成員之履歷資料（包括其專業經驗、技能及知識），請參閱本年報第88頁至第92頁「董事及高級管理人員」一節。

董事會認為董事會的多元化對於本集團業務是一項重要的資產。董事的任命及員工的聘用乃基於能力，並根據客觀標準評核候選人，充分考慮對多元化（包括但不限於性別多元化）的好處。選擇不同性別候選人時，會基於每個性別擁有所需的知識、經驗、技能和教育背景的候選人人選來考慮。最終的決定將會取決於候選人的能力和將會帶給董事會及本集團的貢獻。

獨立非執行董事的角色

董事會認為獨立非執行董事在企業管治發揮著重要的作用，提供必要的制衡，確保光大控股以安全及健全的方式營運，同時使其利益得到保護。獨立非執行董事亦有助於引入外部經驗及作出客觀判斷。彼等在發揮監控作用方面尤其顯著。董事會已接獲各獨立非執行董事就根據上市規則第3.13條之要求確認其獨立性之年度確認函，並認為所有獨立非執行董事均屬獨立。非執行董事（包括獨立非執行董事）的委任均為固定任期，並須按章程細則及上市規則有關輪值告退的要求。

董事會每年對任職超過九年的獨立非執行董事進行檢討及評估，以確認其獨立性。其是否獲續任則須以獨立決議形式經股東大會通過。股東大會通函將列明董事會認為該名人士仍屬獨立人士的理由，以及認為該人士應該連任董事的原因。每位董事的獨立性為關乎事實的問題，董事會致力就相關因素持續進行評估，但不局限於董事的任期是否已超過九年。

獨立觀點和意見

董事會制定機制，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，並授權提名委員會負責每年檢討該機制的實施及成效。

根據上市規則的規定，獨立非執行董事人數佔董事會不少於三分之一。所有獨立非執行董事均具備合適之專業資格及會計或相關財務管理專業知識。

獨立非執行董事為光大控股帶來多元化的專業知識及經驗。透過參與董事會及專責委員會會議，他們提出的意見，為光大控股在策略、表現、利益衝突及管理程序等事宜，帶來客觀、獨立的判斷及意見，從而確保所有股東之利益均獲得考慮。

本公司設有多項機制以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見。包括但不限於當檢討董事會的架構、人數及組成時，提名委員會尤其著重董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合是否保持均衡，並確保董事會上有強大的獨立元素。獨立非執行董事均有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。全體董事(包括獨立非執行董事)皆獲機會提出事項列入董事會定期會議議程。若任何董事提出合理要求，本公司會應要求另外為董事提供獨立專業意見，以協助有關董事或董事會履行其對本公司的董事職責，費用由本公司支付。此外，具爭議性的議題須在董事會會議上討論而非以書面決議方式處理，以確保董事(包括獨立非執行董事)有機會實時互相交換意見。主席至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。據上，董事會認為上述機制的實施具有效性。

董事責任保險

本公司為每位董事會成員購買了適當的董事及高級人員責任保險，以保障其因企業行為而引起之賠償責任。本公司每年均會對該保險的保額及保障範圍進行檢討。

董事會職責

董事會作為本公司企業管治架構核心，與本集團管理層(「管理層」)之間具有明確分工。董事會負責給予管理層指引和有效監控。一般而言，董事會職責包括：

- ◆ 訂定光大控股的價值觀和標準，以及確定光大控股的長期戰略並監控其執行情況；
- ◆ 建立和維護光大控股的宗旨和策略方針，並致使光大控股的宗旨、價值和策略與本公司的文化一致；
- ◆ 審批業務計劃和財務預算，以監控光大控股的營運、財務及環境、社會及管治(「ESG」)表現，確保光大控股在會計、財務匯報及內審職能以及光大控股 ESG 表現和匯報相關方面有充足資源，以及相關員工具備足夠資歷及經驗；
- ◆ 確保向持份者作出適時而準確的披露和溝通；
- ◆ 批准有關年度及中期業績，確保光大控股的會計及財務匯報系統具有健全的基礎，並遵守相關法例及準則；
- ◆ 審查及監控光大控股的風險管理及內部監控，確保設有適當的內部監控系統，包括風險管理，財務及營運監控系統；

企業管治報告 | 續

- ◆ 就 ESG 事宜作有效管治和監督，並對重大的 ESG 風險、ESG 策略及匯報進行評估及管理；
- ◆ 監督光大控股的經營管理事務，確保本公司備有審慎和有效的監控架構，以評估和管理風險，同時達到股東價值最大值；及
- ◆ 監察管理層的工作表現，確保財務報表真實、完整及準確地反映本公司狀況。

董事會授權管理層具體執行已確定的策略方針，由其負責本公司日常營運並定期向董事會報告。為此，董事會分別訂立了《董事會職權範圍書》、及《授權綱要》，明確了在何種情況下管理層應向董事會匯報，以及在何種情況下管理層可代表本集團作出何種決定或訂立何種承諾前管理層應取得董事會批准等。董事會亦定期對這些授權和指引進行檢討，並根據具體情況作出及時更新及修改。

非執行董事均獨立於管理層，其職責包括：

- (a) 參與董事會會議，就涉及策略、政策、效績、問責、資源、委任要員及操守標準等事宜，提供獨立意見；
- (b) 提倡嚴格檢討及監控管理程序；
- (c) 主動處理潛在的利益衝突；
- (d) 應邀出任審核及風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會、ESG 委員會等專責委員會；
- (e) 透過定期出席會議及積極參與、善用本身的技能、專長、不同的背景及資歷，為董事會及所屬的專責委員會作出貢獻；
- (f) 出席股東大會並全面了解股東的意見；及
- (g) 為制訂公司策略和政策作出貢獻，監察公司的表現是否達到既定的企業目的和目標，以及關注效績匯報。

企業管治職責

董事會負責履行下述企業管治的職責：

- 1 制定及檢討本公司的企業管治政策及細則；
- 2 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 3 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 4 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- 5 檢討本公司遵守守則的情況及根據上市規則附錄 C1 在「企業管治報告」內所作的披露；及
- 6 檢討董事就履行其對本公司職責的貢獻。

於本年度內，董事會已履行上述職責，包括審閱下列與企業管治政策及常規相關的文檔：

- ◆ 董事會職權範圍書；
- ◆ 授權綱要；
- ◆ 風險管理制度；
- ◆ 企業管治報告；
- ◆ 內部監控報告；
- ◆ 風險管理報告；及
- ◆ ESG報告。

主席及總裁

董事會主席及總裁之職位分別由非執行董事于法昌先生及執行董事林春先生擔任。主席及總裁的角色在董事會職權範圍書內有明確區分。作為董事會主席，于先生領導董事會，確保董事會履行其應有職責並貫徹良好企業管治常規及程序。此外，主席亦負責確保所有董事均適當知悉當前本公司的重要事項，並及時得到準確及清晰的信息。主席亦帶領董事會制訂企業目標及有關策略，並在公司秘書的協助下，安排董事會事務，擬定會議議程，當中包括光大控股面對的重要事項及其他董事關注的事宜，並給予重大及策略性議題充足時間作討論及確保其有效性。主席亦肩負確保公司備有良好企業管治實務及程序。主席透過公司秘書監察公司執行企業管治守則所要求的實務和程序狀況。主席鼓勵董事全力投入董事會事務，以及促進與持份者之間有良好的溝通，並確保董事適時收到充份資訊，讓董事們基於這些準確、清晰、完備及可靠的資訊履行董事責任。確保董事會的決定符合本公司的最佳利益，主席亦會監督及指導管理層，進一步加強董事會功能。除董事會明確保留或另有規定外，董事會授予管理決策委員會所有本集團業務及事務的日常行政、營運及管理的權力和責任。管理決策委員會承擔本集團業務及事務的日常行政、營運及管理的最終責任，並向董事會負責。管理決策委員會主席由總裁林春先生出任。副總裁及其他管理決策委員會成員協助總裁執行工作，並負責本集團相關日常管理工作。

本公司網站www.everbright.com及聯交所網站內列載了不時更新的董事會職權範圍書。董事會職權範圍書對董事會及各專責委員會的職權範圍均有清晰界定。各專責委員會並就其職權範圍內的有關事項向董事會提出建議，或在適當情況下按董事會轉授權力作出決定。所有專責委員會均獲指派專責秘書提供專業公司秘書服務，以確保專責委員會成員備有足夠資源以有效地及恰當地履行其職責。根據本公司董事會職權範圍的規定，董事會及各專責委員會每年均會對其工作程序及有效性進行評估及審查。董事會亦會根據需要對職權範圍書進行及時更新及修訂，更新後的董事會職權範圍書亦會及時上載本公司網站及聯交所網站，供公眾查閱。

董事培訓及支援

上市規則要求董事須了解作為上市公司董事的職責。為確保新任董事對上市公司董事職責以及光大控股的運作及業務均有充足了解，董事會已制訂了一套關於董事入職介紹的制度，每位新到任董事，公司秘書均會為其提供入職介紹，內容包括董事責任、上市規則、董事會和專責委員會的組成與企業管治架構，以及公司業務等內容介紹。林春先生及秦洪元博士於2024年1月15日參加了不少於三小時的董事入職培訓。安雪松先生及黃俊碩先生亦於2024年3月21日參加了不少於兩小時的董事入職培訓。本公司已收到每名新任董事簽署彼明白作為上市公司董事的法定義務及責任之書面確認函。

為確保所有董事能持續更新知識及向董事會提供具有充分依據的建議及意見，董事會制訂了董事培訓指引。本公司除了每年安排合適培訓外，每月均有向董事會成員發出《董事通訊》，內容除了提供光大控股每月的財務狀況，讓董事們可對本公司表現、狀況及前景做出公正及易於理解的評估外，亦會向董事們匯報公司的最新經營情況、投資者關係以及與董事會職責相關的資訊及培訓材料。書面培訓內容主要是適時向各董事會成員提供關於影響董事及本公司的有關監管條例的重大修訂、最新的行業發展情況及企業管治的最新發展，以更新與董事職責相關的知識及技能。每月的《董事通訊》內容足以讓董事履行上市規則第3.08條及第13章所規定的董事職責。

除了定期董事會會議，公司秘書亦會適時安排董事會成員與前線業務團隊會面，以加深董事會成員對本公司前線業務發展情況的了解及親身掌握與本公司業務運作有關的資料。此外，除了為董事定期安排培訓外，本公司亦鼓勵各董事會成員積極參加其認為合適的專業培訓課程，以發展並更新其知識及技能。

除了上述由本公司提供的培訓內容外，根據董事們向本公司提供的培訓紀錄，於2023年，董事亦有參與以下培訓：

董事	培訓類型
執行董事	
◆ 張明翱(於2024年1月4日辭任)	A, B, C
◆ 王 云(於2023年5月5日獲委任)	A, C
◆ 尹岩武	A, C
非執行董事	
◆ 于法昌	A, B, C
◆ 潘文捷(於2024年3月22日辭任)	A, C
◆ 方 斌(於2024年1月4日辭任)	A, C
獨立非執行董事	
◆ 林志軍	A, B, C
◆ 鍾瑞明	A, C
◆ 羅卓堅	A, C

A： 出席研究會及／或會議及／或論壇

B： 於研究會及／或會議及／或論壇發表演講

C： 閱讀有關上市規則及聯交所最新要求、董事職責、經濟、財政及金融事宜、投資及與本公司業務相關的資訊、報章、刊物及資料

董事出席董事會、專責委員會及股東大會會議的情況

董事會於年內共召開了五次會議。定期之董事會及定期專責委員會會議日程表在上一年度即已編訂並經董事會通過。額外非定期會議(若有)亦會在給予合理通知後召開。在定期會議召開前至少十四天前亦會向全體董事發出正式會議通知。所有董事均有機會將擬討論事項納入董事會議議程，會議議程連同會議材料一般在會議預定日期至少三個工作天前送達全體董事會成員或相關專責委員會成員審閱。根據本公司章程細則第111條允許下，董事會／專責委員會成員均可透過電話會議或類似通信設備參與董事會／專責委員會會議。

每次會議議程內容均在事前充份諮詢各董事會／專責委員會成員及管理層意見，再經相關主席確認而制訂。公司秘書負責將董事會會議文件及有關資料提交董事，董事們均適時掌握充足資料，相關資料必須完整、可靠，讓董事可就提呈事項作出知情的決定。董事會確保董事(特別是非執行董事及獨立非執行董事)有足夠資源以供他們履行董事會／專責委員會成員的職責，包括在需要時索取進一步資料或尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會／專責委員會的會議紀要對會議上各董事／相關專責委員會成員所考慮意見及所達致的決定均有詳細的記錄，包括董事提出的任何疑慮或反對意見，經各董事／相關專責委員會成員審閱後及經董事會主席／相關專責委員會主席於翌次會議上簽署的會議紀要亦備存於公司秘書處／專責秘書。公司秘書／專責秘書每次會議均會匯報上一次董事會／專責委員會會議後須跟進事項的最新情況及相關跟進行動。

董事會成員均可取得公司秘書或各專責委員會之專責秘書的意見及服務。公司秘書亦負責確保董事會的程序及所適用的法律、規則及規例均獲得遵守。除了定期董事會，公司秘書亦會每年至少一次安排董事會主席與獨立非執行董事舉行沒有其他董事及管理層在場的會議，各董事均可自行接觸高級管理人員及員工。

出席率

於2023年，各董事出席董事會、各專責委員會及股東大會的情況載列如下：

董事／委員	董事會會議	審核及風險 管理委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬委員會 會議	ESG委員會 會議	股東大會
◆ 于法昌	5/5	不適用	2/2	2/2	不適用	1/1
◆ 張明韜	5/5	不適用	不適用	不適用	1/2	1/1
◆ 王 云 ¹	3/3	不適用	不適用	不適用	0/1	1/1
◆ 尹岩武	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
◆ 潘文捷	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
◆ 方 斌	5/5	不適用	不適用	不適用	1/2	1/1
◆ 林志軍	5/5	7/7	2/2	2/2	不適用	1/1
◆ 鍾瑞明	5/5	7/7	2/2	2/2	不適用	1/1
◆ 羅卓堅	5/5	7/7	2/2	2/2	2/2	1/1
◆ 汪紅陽 ²	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用

附註：

¹ 王云女士於2023年5月5日起獲委任為執行董事，以及ESG委員會成員。

² 汪紅陽先生於2023年5月5日起辭任執行董事，並不再出任為ESG委員會成員。

各董事一直忠誠、客觀、勤勉，以光大控股最佳利益為前提行事。每次董事會會議及專責委員會會議，董事們均會付出大量時間，包括會前閱讀會議文件、會議中的充分討論及會後對各議題的跟進情況作出深入了解。各董事每年亦向本公司披露其於其他公眾公司或組織擔任職位的數目及性質，以及其他重大承擔，並提供其擔任有關職務所涉及的時間。董事會相信所有董事均投入足夠時間及精神處理本集團的事務。所有董事的其他職務均沒有影響其為光大控股提供的服務效能及時間。

董事會專責委員會

董事會在參考業界做法和企業管治國際最佳常規的基礎上，成立了六個董事會轄下的專責委員會，協助董事會履行相關職責，包括執行董事委員會、審核及風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會、ESG委員會及戰略委員會。此外，董事會亦會按需要授權一個完全由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，負責審閱、批准和監控根據相關法律和監管規定要求須由董事會批准的關連交易（包括持續關連交易）。董事會職權範圍書對各專責委員會均有清晰界定的職權範圍。各專責委員會並就其職權範圍內的有關事項向董事會提出建議，或在適當情況下按董事會轉授權力作出決定。每半年各專責委員會均會向董事會提交工作匯報。如前述，列載所有專責委員會職權範圍內容的董事會職權範圍書在本公司網站及聯交所網站內刊載。

管理層有責任向董事會及各專責委員會提供充足和適時的資料，相關資料必須完整、可靠，讓董事可在充分知情下作出決定。除管理層主動提供資料外，董事若需要額外資料，可作出進一步查詢，而管理層必須迅速有效回應。董事會及各董事均可自行接觸各高級管理人員。

執行董事委員會

執行董事委員會現時由全體四名執行董事(包括林春先生、安雪松先生、王云女士及尹岩武先生)組成。總裁林春先生為執行董事委員會主席。在董事會的授權下，執行董事委員會通過不時的溝通，按董事會授予權力審議相關事項，包括：

- (a) 審批管理層提交的企業目標及業務發展計劃；
- (b) 審批本公司無須按上市規則作出披露的重大交易；
- (c) 審批關於本公司於內地光大銀行及光大證券的股東權益的重大事項；
- (d) 審批銀行開戶、有權簽字人變更等決議；
- (e) 審批銀行貸款的續貸、置換類銀行貸款等銀行事務相關決議；
- (f) 向董事會建議成立或取消任何專責委員會；及
- (g) 董事會同意授予執行董事委員會的其他程序性常規事項。

執行董事委員會通過的決議，具有董事會決議的同等效力。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會(「委員會」)現時由四名成員組成，全部成員包括主席均為獨立非執行董事。委員會主席由鍾瑞明博士擔任，其餘成員為林志軍博士、羅卓堅先生及黃俊碩先生。彼等均具備合適的專業資格和財務經驗。除履行上市規則下審核委員會的職能，委員會亦會協助董事會制定及監督本公司風險管理策略、相關框架和政策。本集團分管風險管理與法律合規副總裁協助委員會履行本公司日常風險管理的職責。為了確保公司風險管理及內部監控制度得到確立及遵守，委員會也協助董事會對本公司的財務報表、內部監控、風險管理(包括但不限於與ESG相關的風險)、內部審計和外部審計等方面實施監督。委員會制訂的職權範圍，內容參照香港會計師公會編製的《審核委員會有效運作指引》，並按守則要求不時作出更新，並獲得董事會批准及正式授權。委員會之職權範圍書可在本公司網站查閱。委員會主要協助董事會對本公司在以下方面(但不僅限於以下方面)履行監控職責：

內部審計職能

- ◆ 督促內審部落實年度審計規劃檢討，讓內審部檢討會計制度及內部監控制度是否足夠，並概列本公司及其附屬公司的內部審計規劃，以供委員會進行檢討及作出指導；
- ◆ 就內審部指出其認為委員會須要知悉及／或注意的重要事項及審計結果進行討論及研究。內審部部門負責人獲邀請出席每次委員會會議向委員會成員，並提供本公司及其附屬公司的內部審計報告供委員會討論。委員會亦詳細討論報告內容並向董事會匯報報告摘要；

- ◆ 確保內審部和外聘核數師的工作得到充分協調，以及內審部在本公司內部備有充足資源，並具適當的地位，以及檢討及監察其成效；
- ◆ 根據風險評估程序，檢討及監察內部監控制度、內部審計職能的有效性。

此外，根據守則內的守則條文第D.2條及第D.3.3條，委員會亦在本集團分管風險管理與法律合規副總裁及內審部的協助下，對光大控股的風險管理及內部監控系統是否有效進行了年度檢討。本公司風險管理及內部監控的檢討涵蓋了所有重要的監控及措施，包括財務、運作、合規及風險管理功能。通過有關檢討，委員會同意內審部的檢討結果，本公司的風險管理及內部監控系統各項重大方面獲合理地落實，能防止嚴重錯漏或損失的發生、保障本公司資產的安全、保存適當會計紀錄及確保適用法律及法規的遵循，整體上基本符合守則中對內部監控系統的要求。有關意見獲推薦給董事會。有關此次檢討的詳情，請參閱「內部監控」部分。

外聘核數師

- ◆ 委任、續聘、罷免及撤換本公司的外聘核數師（惟須經董事會認可，以及股東於股東大會最終批准和授權方可作實），以及批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，和處理任何有關其辭任或另聘的事宜；就外聘核數師的獨立性和有關費用進行監察，以確保進行非審計工作不會影響外聘核數師進行審計工作的獨立性。由外聘核數師進行的非審計工作，倘其費用總金額超過委員會授權的年度上限，則須預先通過獨立批核；
- ◆ 每年至少一次在管理層不在場的情況下會見外聘核數師，以討論任何因審計工作而引起的事項，以外部核數師可能提出的任何會計、財務匯報或內部監控事宜；
- ◆ 根據適用的標準檢討及監察審計過程的成效，並於展開審計工作前，先與外聘核數師討論審計的性質和範疇，以及匯報責任；
- ◆ 檢討外聘核數師的工作（包括解決管理層與外聘核數師之間就財務匯報而產生的分歧意見），以編製或發出審計報告或進行相關工作、其審計工作及任何其他服務的範疇，以及批核其服務的費用和條款；
- ◆ 與外聘核數師檢討會計原則或匯報實務方面可能影響本公司或審計範圍的近期或預期的發展；及討論預期的主要審計問題（如有）；
- ◆ 檢討外聘核數師的審計報告，包括審計期間察覺或出現的會計程序及／或內部監控制度的任何變動，以及與管理層出現的任何爭議（如有）。確定對重大的監控弱點所需採取的行動，並向董事會提出有關建議；及
- ◆ 檢討外聘核數師呈交的管理建議書，就其向管理層提出有關會計記錄、財務報表或監控系統方面的任何重要提問以及管理層作出的回應。

財務匯報

- ◆ 向董事會提交半年期和年度財務報表前，審議和監察此等報表的完整性、準確度及公正程度，尤其針對會計政策及實務的變動、涉及重要判斷的地方、披露資料是否充足、財務報表本身的資料及其與之前披露的資料是否一致、因審計而出現的重大調整、企業持續經營的假設及任何限定性條件聲明、所有適用的法例及會計準則，以及上市規則及其他法律規定中有關財務匯報方面的合規情況。

委員會每次召開會議均邀請本集團分管財務副總裁、分管風險管理與法律合規副總裁、內審部主管和外聘核數師出席。

委員會就於報告及財務報表中所反映或可能需予以反映的任何重大或不尋常事項作出考慮，並對由本公司專責會計及財務匯報事務的人員、合規人員或核數師提出的任何事宜作出適當考慮。

風險管理

根據守則內的守則條文第D.2.3條及第D.2.4條，委員會在本集團分管風險管理與法律合規副總裁的協助下檢討風險管理的相關情況，並向董事會匯報以下事項：

- 自對上一次檢討後，有關重大風險(包括ESG風險)的性質和程度的轉變，以及本公司如何回應業務與及外在環境的轉變；
- 管理層於持續監察風險(包括ESG風險)和內部監控系統的工作範圍與質素，以及內審部的工作；
- 對本公司的監控及風險管理的有效程度的評估結果；
- 所發現的重大監控失誤或弱點(若有)，及因此導致未能預見的後果或緊急情況，而可能會對本公司的財務表現或狀況可能產生重大影響；及
- 有關財務匯報及遵守上市規則規定的程序是否有效。

此外，委員會亦會監督本公司在「風險管理報告」中披露：

- 用以確認、評估及管理重大風險的程序；
- 闡釋風險管理程序及內部監控系統的額外資料；
- 董事會確認其推行內部監控系統及檢討其成效的責任；
- 用以檢討內部監控系統是否有效的程序；及
- 對年報及財務報表內披露的重大問題所涉及的主要內部監控失誤的處理程序。

有關公司業務所承受風險及相關舒緩措施的全面分析，可參見本年報第67頁至第75頁之「風險管理報告」。

企業管治

- ◆ 審閱及處理本公司會計、財務匯報及內部審計職能、本公司企業管治架構及實施的有效性；
- ◆ 督促本公司遵守任何適用法律及符合有關監管機構的規定及維持商業操守；及
- ◆ 按需要向董事會提交建議，及執行董事會授權的其他職責。

舉報

委員會負責監察公司舉報政策的使用和成效，使員工及與本集團有往來的第三方（例如本集團之客戶及向本集團提供產品或服務之供應商等）可在保密的情況及以不具名的方式，對任何與本集團有關可能屬不當的事宜向本集團高級管理人員或委員會提出關注，有關事宜包括但不限於違反法律或規管要求、違反本集團的規章制度或行為守則、涉及內部監控、會計、審計及財務事宜的不法行為、不當行為或欺詐以及可能損害本集團聲譽的不當操守或不道德行為等。當僱員及第三方合理地懷疑本集團出現不當行為，可通知本集團分管風險管理與法律合規副總裁，彼應調查事件，如表面證據成立，須向委員會作出匯報。若舉報者基於任何理由不欲通知分管風險管理與法律合規副總裁，舉報者可向委員會主席作出舉報。委員會將決定如何進行調查，並確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動。分管風險管理與法律合規副總裁及本公司之公司秘書須在委員會會議上向委員會進行年度匯報，報告該年度所有根據舉報政策接獲之舉報個案及處理情況。本集團之舉報政策載於本公司網站「可持續發展」欄目內。

委員會於本年度內共召開七次會議，出席率達100%。委員會在2023年內的主要工作包括審閱和批核（如適用）：

- ◆ 本公司截至2022年12月31日止年度的財務報表及全年業績公告，並建議董事會通過；
- ◆ 本公司截至2023年6月30日止六個月的中期財務報表和中期業績公告，並建議董事會通過；
- ◆ 由外部核數師提交的審計報告及致管理層之管理建議函；
- ◆ 每季度由風險管理職能部門提交的風險管理評估報告；
- ◆ 每季度內審部提交的內審報告；
- ◆ 年度外部核數師續聘、就年度審計、審閱中期報表及其他非審計服務支付予外部核數師的審計及非審計費用；及
- ◆ 光大控股2024年內部審核計劃及審核工作重點的主要方面。

此外，委員會亦協助董事會履行內部監控與風險管理的職責，包括：

- ◆ 檢討財務監控、內部監控及風險管理制度；
- ◆ 與管理層討論內部監控制度，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控制度，包括就以下事項作出討論：
 - (a) 每年檢討光大控股在會計、內部審核及財務匯報職能以及光大控股ESG表現和匯報相關方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及相關員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠；
 - (b) 主動或按董事會授權，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；
 - (c) 檢討財務及會計政策與實務。主席可酌情或按高級管理人員要求召開特別會議，以檢討重大的監管或財務事宜；
 - (d) 審閱管理層呈交的年度聲明書；及
 - (e) 檢討本公司的內部審核功能有效性，以及監察其成效。

公司秘書會跟據委員會主席的指示，確保委員會獲提供足夠資源以履行職務。

提名委員會

提名委員會現時共有五名成員，由于法昌先生(董事會主席及非執行董事)，以及四名獨立非執行董事林志軍博士、鍾瑞明博士、羅卓堅先生及黃俊碩先生組成。提名委員會主席為獨立非執行董事林志軍博士。提名委員會負責協助董事會提名新的董事會成員及高級管理人員並對其資格作出評估，確保董事會成員及高級管理人員的委任符合本公司總體發展方向及上市規則的相關要求。提名委員會負責協助董事會對本公司在以下方面(但不僅限於以下方面)實現監控職責：

- ◆ 至少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- ◆ 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- ◆ 每年評核獨立非執行董事的獨立性；
- ◆ 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；
- ◆ 向董事會提交聘用或重聘高級管理人員的建議；
- ◆ 檢討董事提名政策並在需要時向董事會作出修訂建議；
- ◆ 監督董事會多元化政策的執行，每年檢討及向董事會匯報有關董事會多元化事宜；
- ◆ 就達到董事會性別多元化的潛在董事繼任人計劃向董事會提出建議；及
- ◆ 每年檢討獨立觀點和意見機制的實施及有效性。

提名委員會在總結過往招聘董事及高級管理人員基礎上，在綜合考慮董事會及各專責委員會的技能、知識和經驗以及本公司業務需求的基礎上，提出對所需候選人的基本要求和篩選的客觀標準。有關標準包括董事之適當專業知識、個人操守、行業經驗及獨立性等，並考慮多元化(包括但不限於性別多元化)的益處。

上述內容屬於本公司於提名董事時所考慮的主要提名準則及原則，構成本公司提名政策並於年內由提名委員會採用。提名委員會每年對提名政策作出監控及檢討。

提名委員會於年內召開了兩次會議及通過了一份書面決議處理其事務，以就委任主席、非執行董事及副總裁向董事會作出建議、檢討董事會及其專責委員會的架構、規模及組成(包括技能、經驗及知識方面)、檢討董事會多元化政策及提名政策、評核獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議於股東週年大會上退任董事之重選等事宜。提名委員會會議出席率達100%。

薪酬委員會

薪酬委員會現時共有五名成員，由于法昌先生(董事會主席及非執行董事)，以及四名獨立非執行董事林志軍博士、鍾瑞明博士、羅卓堅先生及黃俊碩先生組成。薪酬委員會主席為獨立非執行董事林志軍博士。薪酬委員會獲董事會授權負責協助董事會確立本集團人力資源和薪酬管理策略。薪酬委員會負責協助董事會對本公司在以下方面(但不僅限於以下方面)實現監控職責：

- ◆ 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- ◆ 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- ◆ 獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；此應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- ◆ 評估執行董事的表現及批准執行董事的服務合約條款；
- ◆ 確保本公司整體人力資源及薪酬策略的公平合理；
- ◆ 就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- ◆ 考慮同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及職責以及本公司內其他職位的僱用條件；
- ◆ 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- ◆ 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- ◆ 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；及
- ◆ 若股東根據《上市規則》第十七章批准及採納股份計劃，薪酬委員會獲授權根據《上市規則》的要求審閱及/或批准有關股份計劃的具體事宜(如適用)。

薪酬委員會於本年度內共召開兩次會議，出席率達100%。薪酬委員會於2023年內的工作主要包括審議及在適當時，批核：

- ◆ 執行董事及高級管理人員2022年度的績效考核結果；
- ◆ 本公司有關員工(包括高級管理人員)2022年度花紅發放方案及2023年度薪酬調整方案；及
- ◆ 2023年度新聘執行董事之薪酬待遇建議方案。

董事薪酬政策

為了確保董事會成員就其為本公司所付出的時間及精神獲得合理的報酬，董事及高級管理層薪酬應恰當及能反映其須履行的職責以滿足股東期望及符合監管要求。董事會獲股東週年大會上通過的一項決議案授權釐定董事酬金。在董事會的授權下，薪酬委員會在建議董事會成員的酬金水平時，參考同類型業務或規模公司的酬金水平及董事會和董事會轄下的委員會的工作性質及工作量(包括會議次數及議程內容)。薪酬委員會亦負責釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括認股權及其他非金錢福利。董事會在薪酬委員會建議基礎上，批准本公司的整體薪酬政策。目前，對於執行董事及高級管理人員而言，其薪酬主要由基本薪金、酌情花紅及其他非金錢福利構成。根據本公司的董事薪酬政策，執行董事及非執行董事就其董事職位不收取任何董事酬金及薪金。就執行董事作為本集團任何執行性質職位之聘任而言，該名執行董事享有薪金及津貼以及酌情花紅，有關金額由薪酬委員會參考其職責及責任、其表現、本集團表現及市況而釐定。酌情花紅部分將在很大程度上由本公司及該執行董事或高級管理人員當年的表現所決定，以達到合理的報酬水平。獨立非執行董事享有董事袍金及基本補貼以及就每次出席董事會及專責委員會會議的津貼，有關金額乃由董事會參考市場情況而釐定。任何董事會成員均不得參與釐定其個人的薪酬待遇。薪酬委員會透過參照董事會不時通過的企業目標，檢討及審批高級管理人員的年度及長期績效目標，按照設定的績效目標對高級管理人員進行持續考核，並檢討和審批按表現而釐定的薪酬待遇。薪酬委員會亦會在認為需要時，索取專業意見，費用由本公司支付。

每位董事於2023年度的具體薪酬資料已詳列於本報告財務報表附註8(a)。現時經股東大會授權董事會批准的董事酬金為：

執行董事及非執行董事並無董事袍金。對服務整年的獨立非執行董事，董事袍金為每年每人港幣200,000元，如對未有服務整年的獨立非執行董事，則按比例支付袍金。獨立非執行董事每年參與薪酬委員會、審核及風險管理委員會、提名委員會、ESG委員會及戰略委員會並無標準酬金。但每位獨立非執行董事每次出席以下會議可獲補貼：

- (a) 出席董事會會議可獲港幣12,000元；
- (b) 出席薪酬委員會、提名委員會、ESG委員會及戰略委員會之會議可獲港幣7,000元；及
- (c) 審核及風險管理委員會主席出席審核及風險管理委員會會議可獲港幣20,000元，其他成員可獲港幣16,000元。

每位獨立非執行董事每年可獲「基本補貼」總額港幣100,000元，並於每年的6月30日及12月31日前分兩次等額派發。

董事及高級管理人員薪酬

截至2023年12月31日止年度高級管理人員(包括執行董事)之薪酬組別如下：

薪酬組別(港幣元)	人數
少於港幣500,000元	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	1
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	4

根據上市規則附錄D2須就董事酬金以及五名最高薪僱員披露之進一步詳情載於財務報表附註8。

環境、社會及管治委員會

董事會在2021年成立了ESG委員會，目的是將ESG原則融入業務決策流程，緊貼其他國際企業之ESG方面的步伐。現時ESG委員會共有五名成員，包括三名執行董事林春先生、安雪松先生及王云女士，一名非執行董事秦洪元博士及一名獨立非執行董事羅卓堅先生。林春先生為ESG委員會主席。ESG委員會負責協助董事會在(其中包括)以下方面的事宜，並向董事會作出匯報：

- ◆ 制定及審視本集團的ESG願景、策略、目標、管治架構及政策，並監督將ESG原則納入業務決策流程；
- ◆ 識別及評估涉及本集團業務及／或其他重要利益相關方的ESG重大議題及其優次排列，並制定與利益相關方的溝通政策；
- ◆ 審視及監察本集團ESG政策及措施的落實情況以及ESG風險管理及內部監控系統；
- ◆ 監察本集團的ESG表現與成效；及
- ◆ 審閱本公司根據上市規則及其他適用法規要求編製的ESG報告，並建議董事會通過，確認出具董事會ESG聲明。

ESG委員會於年內召開了兩次會議，議題包括審閱ESG工作組的工作計劃及採納本集團的ESG政策等事宜，包括氣候變化政策。ESG委員會會議出席率為62.5%。

戰略委員會

戰略委員會負責研究本集團的長期發展戰略及規劃，並向董事會建議本集團的中長期業務發展戰略。戰略委員會現有成員共七名，包括主席及非執行董事于法昌先生、兩名執行董事林春先生及安雪松先生，以及四名獨立非執行董事羅卓堅先生、林志軍博士、鍾瑞明博士及黃俊碩先生。戰略委員會主席為獨立非執行董事羅卓堅先生。

獨立董事委員會

董事會在有需要時，會不時成立獨立董事委員會就本公司的關連交易及持續關連交易或本集團其他需獨立股東在股東大會批准的交易向獨立股東之投票作出推薦建議及提供意見。

問責及審計

光大控股的既定政策是確保向公眾披露的資料具有意義，並且不會予人誤導的感覺。作為本公司內部監控系統的一環，由管理層組成的管理決策委員會向董事會提交陳述書，確認會計紀錄齊全、財務匯報合乎準則、投資項目公允值的準確性，以及提供給外聘核數師及董事會的資料是全面、完整、準確及沒有遺漏的（包括財務資料和相關的非財務資料）陳述書作為董事會簽署向外聘核數師提供之陳述書的依據。

內部監控

董事會有責任維持本公司的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障本公司的資產。內部監控系統旨在提供合理而非絕對的保證，以防出現嚴重錯漏或損失的情況，並管理而非完全杜絕運作系統失效的風險，以及協助達到本公司的目標。除保障本公司資產安全外，亦確保妥善的會計紀錄及遵守有關法例及規定。

本公司之風險管理及內部監控體系包括以下幾個方面：業務單位、營運、風險管理、法律合規、機構銷售、品牌管理、公司秘書、財務及會計、人力資源、資訊科技、行政管理、內部審計等，這些方面共同構成了本公司完整的營運體系。基於此全面的風險管理及內控體系理念，管理層在各層面制定了對應的詳細規範制度，並由擁有相關專業資歷及豐富管理經驗的管理人員監控及按本公司的發展持續更新。

本集團的監控架構

為全面控制風險水平及對內部管理實行有效監控，本公司通過構建起「三道防線」把風險控制和內部監控的各項要求融入企業管理和業務流程中：

第1. 業務單位的風險管理

業務單位因應業務的情況及發展，在戰略性風險、市場風險、財務風險、營運風險以及ESG風險等不同層面的風險因素上，進行系統化的分析、確認、管理和監控。管理層對業務單位制定業務指標及本公司整體上的風險限額，並根據業務性質制定審批、核實及監控程序，要求業務單位在業務過程中實行持續監控和自我評估，確保業務發展與風險管理相輔相承，使其發展目標在有效的風險管控下實現，並通過全面、有系統及積極的管控機制推動其更好更快地發展。

第2. 中後台部門的持續監控

包括財務部、營運中心、風險管理與法律合規部及公司秘書部等中後台部門須制定相關的內部控制及管理制度的，並對風險進行監控及定期就業務的發展及風險的改變對內控及管理制度的進行補充和更新。同時，各中後台部門與業務單位獨立運作，在本公司內履行財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。

第3. 內審部的獨立審查

內部審計是一個獨立的部門以進行客觀的審查和提供諮詢的服務。它通過系統化、規範化的方式，審查評價經營活動、風險管理、內部控制和公司治理的適當性和有效性。內審部主管直接向審核及風險管理委員會匯報及負責，而在部門日常行政及人事事宜上，內審部主管向本集團總裁匯報。

內審部按風險導向的原則制定年度審計計劃及審計滾動計劃以肯定審計範圍涵蓋各業務單位與營運流程及其相關風險。依照審核及風險管理委員會批准的年度審計計劃，內審部對本公司風險管理及內部監控之有效性進行檢討，並根據審計結果於每季度編製內部審計報告及提交予審核及風險管理委員會審閱和相關的管理層跟進。同時，內審部於每季度提交審計整改跟進報告以肯定管理層及相關部門對改善風險管理及內部監控風險的審計建議作出合適的處理。

內審部根據相關審計及內部監控評估的結果制定、執行及更新內部審計工作策略，以提高審計的質量。

董事會對風險管理和內部控制制度的評估

風險管理與法律合規部於每季度編製風險管理報告，報告內概述了光大控股面臨的風險、業務的最新變化、合規問題和建議，並提交予審核及風險管理委員會審閱。此外，透過審核及風險管理委員會，董事會每年評估光大控股風險管理和內部監控制度的成效，包括對財務、營運、合規監察及風險管理（包括但不限於與ESG相關的風險）職能的所有重要監控。內審部每年向審核及風險管理委員會及董事會匯報本公司風險管理和內部控制制度的成效。董事會認為於回顧期間的風險管理和內部監控制度是有效及足夠的。

董事會確認，確保財務監控、內部審核及會計功能穩健妥善之最終責任由董事會負責。而董事會授權審核及風險管理委員會，在管理層及內審部協助下，負責每年檢討會計、財務匯報及內部審核職能以及ESG表現和匯報相關方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠性，包括相關的人力及後備支持資源，相關工作經驗及年資，認可會計專業資格，培訓預算及培訓課程等範圍。此年度檢討結果已向審核及風險管理委員會及董事會匯報。

審核及風險管理委員會與董事會均認為本公司的風險管理及內部監控系統能合理地落實各項重大方面的監控措施，防止嚴重錯漏或損失的發生，保障本公司資產的安全、會計紀錄的基本完善及法規的遵循，整體上基本符合上市規則附錄C1守則中對風險管理及內部監控系統的規定。

另外，光大控股已建立且落實執行以下內部監控系統：

- ◆ 管理層建立了相應的組織架構和各級人員的職、權、責，制定書面的政策和程序，對各部門建立了相互牽制的職能分工，合理地保障本公司的各項資產安全及內部監控措施的執行，並能在合法、合規及有效風險控制下經營及運作。
- ◆ 管理層制定並持續監察本公司的發展策略、業務計劃及財務預算的執行情況，並已設置了會計管理制度，提供衡量財務及營運表現的基礎。

- ◆ 本公司制定了相應的風險管理及人力資源管理政策，對各重大風險類別均設既定單位和人員承擔職責及處理程序，在風險的識別、評估及管理範疇，包括信譽、策略、法律、合規、信貸、市場、業務操作、流動性、利率等風險。
- ◆ 本集團分管風險管理與法律合規副總裁負責本公司日常風險管理工作，並向管理層提供意見及協助管理層識別及評估本公司業務所面對之風險並發揮協調作用；並且評估、識別及紀錄本公司之風險結構，以及確保業務部門關注業務上的重要問題；並定期向審核及風險管理委員會及管理決策委員會匯報。風險管理與法律合規部協助其處理相關工作。
- ◆ 審核及風險管理委員會負責審閱外聘核數師在年度審計後致本公司管理建議函。內審部負責確保本公司有適時地跟進有關建議，並定期向審核及風險管理委員會報告建議的落實情況，並通知管理層相關情況。

反貪腐

本公司已制定促進和支持反貪污法律及規例的政策和系統。詳情請參閱獨立刊發的2023年ESG報告中「反貪腐」之段落。該報告乃根據上市規則附錄C2所載的環境、社會及管治報告指引，於刊發年報時在本公司之網站www.everbright.com（點選「可持續發展」一欄下的「環境、社會及管治報告」）及聯交所之網站www.hkexnews.hk刊登。

風險管理

董事會在審核及風險管理委員會的協助下，負責評估及釐定本公司達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，審核及風險管理委員會則在風險管理與法律合規部及管理層的協助下，負責確保設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。管理層已向董事會書面確認本公司的風險管理及內部監控系統的架構、實施及監察均為有效，載於本年報第67頁至第75頁的「風險管理報告」內。

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2023年12月31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。

組織章程文件

於本年度內，本公司的組織章程文件並無變動。

外聘核數師

根據董事會的授權，審核及風險管理委員會於2023年度已對本集團外聘核數師安永會計師事務所（「安永」）的獨立性、客觀性及其核數程序的有效性作出檢討及監察，並滿意有關檢討結果。於本公司2023年6月15日舉行的股東週年大會上批准繼續聘任安永為本集團2023年度核數師並授權董事會釐定安永之酬金。

於2023年度，安永收取的審計費用總額為港幣16,000,000元、非審計服務費用總額為港幣2,547,000元（包括審閱中期財務報表港幣1,844,000元以及稅務及其他服務港幣703,000元）。於2022年度，安永收取的審計費用總額為港幣16,129,000元及非審計服務費用總額為港幣2,555,000元（包括審閱中期財務報表港幣1,844,000元以及稅務及其他服務港幣706,000元）。

根據中華人民共和國財政部及中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會關於中央企業財務決算審計工作的相關規定，對會計師事務所連續承擔同一家中央企業財務決算審計業務的年期有限制。本公司為中國光大集團股份公司（該公司為一間中央企業）之附屬公司，而由於本公司連續委聘現任獨立核數師安永的年期已接近規定年限，以及本公司為了維持良好的企業管治及加強核數師的獨立性，安永將於2024年股東週年大會結束時退任本公司核數師，將不會被續聘。

本公司已收到安永日期為2024年3月22日的書面確認函，確認沒有任何其退任有關的事宜需要提請本公司股東（「股東」）注意。董事會和董事會下屬審核及風險管理委員會也確認，本公司與安永之間不存在任何其他分歧或未解決的問題，也不存在與核數師退任有關的其他情況需要提請股東注意。

審核及風險管理委員會於向董事會推薦畢馬威會計師事務所（「畢馬威」）為本公司核數師時已考慮多項因素。經審核及風險管理委員會推薦，董事會建議安永退任後，委任畢馬威為本公司截至2024年12月31日止年度之核數師，任期至本公司在2025年召開的下屆股東週年大會結束為止，該建議委任須待股東於2024年股東週年大會批准後，方可作實。

董事對於財務報表的責任聲明

以下聲明應與本公司2023年年報中獨立核數師報告內的核數師責任聲明一併閱讀。本聲明旨在向股東述明董事及核數師分別在財務報表方面的責任。

董事會須按香港法例第622章《公司條例》（「公司條例」）規定編製真實兼公允反映公司事務狀況之財務報表。除非並不適宜假設本公司將繼續經營其業務，否則財務報表是以持續經營基準編製。董事會有責任確保本公司存置的會計紀錄，可合理準確披露本公司財務狀況以及可確保所編製的財務報表符合公司條例的規定。董事會亦有責任採取合理可行的步驟，以保護本公司資產，並且防止及揭發欺詐及其他不正常情況。

董事會認為於編製載於2023年年報內的財務報表時，本公司已採用合適的會計政策並貫徹使用，且具有合理及審慎的判斷及估計支持，並已遵守所有適用的會計標準。董事會確認公司編製的財務報表，真實反映本公司於報告期內的業務狀況、業績及現金流量。

有效的資訊披露機制及內幕消息處理

董事會不時檢討及監控本公司對報告、公告及內幕消息披露程序的有效性。董事會鼓勵及採取必要步驟以及時披露資訊，並確保有關本公司資訊的表述與傳達清晰及客觀，以便股東及公眾人士評估本公司情況，從而作出有知情的投資決定。

公司亦設有針對處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施。董事會明白其根據上市規則所應履行的責任，原則是凡預期涉及內幕消息，必須在有所決定後即時公佈。本公司已在其編製之《內幕消息指引》內明確訂明嚴禁未經授權使用機密或內幕消息，並就外界對本公司事務作出的查詢訂立和落實回應程序。

與股東溝通及股東權利

股東週年大會

董事會高度重視與股東持續保持對話，尤其是藉著股東週年大會與股東直接溝通。董事會希望股東們積極參與股東會議。董事(包括主席及獨立非執行董事)及安永的代表均出席了本公司於2023年6月15日舉行的2023年股東週年大會，以回應股東於會上提出的查詢和意見。

此外，本公司亦於致股東通函中向股東提供關於2023年股東週年大會的詳盡資料，包括擬在股東週年大會上通過的決議案的說明、退任及膺選連任董事的資料，以便股東對其在股東週年大會上的權利有進一步的了解，及能夠在掌握足夠的資料的情況下作出投票決定。

董事會主席透過公司秘書確保採取適當措施與股東進行有效溝通，並將股東意見向董事會全體成員反映；所有獨立非執行董事均出席了股東週年大會，股東可向獨立非執行董事表達關注的事宜。獨立非執行董事的意見在董事會的決策過程具有重大影響力。

股東通訊政策

本公司一向提倡要讓所有股東均可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料(包括其財務摘要、業務介紹、企業概況、企業管治介紹及業務及投資者關係聯絡資料)，使股東可在知情情況下行使權力，同時也讓股東、潛在投資者及其他持份者與本公司加強溝通。

本公司已採納正式的股東通訊政策。本公司相信以電子形式(尤其是通過本公司網站(www.everbright.com))與股東及投資者溝通，是適時及便利地傳達資訊的有效方式。本公司網站專設「投資者關係」欄目。本公司網站上登載的資料不時更新。本公司於聯交所發佈的資料亦隨即登載在本公司網站。有關資料包括財務報表(年報及中期報告)、業績公告、通函、股東大會通告、公告及證券變動月報表等。本公司股東週年大會及業績公告所連帶提供的簡報會資料均會在發佈後盡快登載在本公司網站。本公司刊發的所有新聞稿、企業概況、企業架構、董事及管理層簡歷、服務信念及企業社會責任等內容均登載在本公司網站。向股東及公眾發放的公司通訊均以淺白中、英雙語編寫，以便股東及本集團其他持份者了解通訊內容。本公司的中期及全年業績發佈會設有網上廣播服務。

企業管治報告 | 續

本公司定期舉辦各種活動，包括為投資人士舉行現場或線上簡介會及單獨會議、本地及國際路演、傳媒訪問、投資者推廣活動以及業界專題論壇，以促進本公司與股東及其他持份者之間的溝通。

股東大會是董事和管理層與股東之間就本公司業務交流意見的重要機會及理想場合。因此，董事會鼓勵股東出席股東週年大會並行使其發言及投票權，以及就本公司的營運及管治事宜提供寶貴意見。每次股東大會均設有問答環節，以提供機會予股東提出有關本集團事務的問題及分享意見。董事（包括董事會主席、獨立非執行董事及專責委員會的主席（或其適當委任的代表）及管理層應出席股東大會以回應股東的提問及意見。本公司亦確保外聘核數師之代表出席本公司之股東週年大會以回答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策以及核數師獨立性等問題。

如股東對名下持股有任何問題，可向本公司股份過戶登記處，卓佳秘書商務有限公司（地址：香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，聯絡電話：(+852) 2980 1333）提出。本公司時刻確保有效及適時向股東及公眾傳達資訊。如股東、潛在投資者及本集團其他持份者有任何疑問，可與本公司企業傳訊組聯絡（電郵地址：ir@everbright.com，聯絡電話：(+852) 2528 9882）。

經審閱本公司之股東通訊政策之實施及有效性後，基於該政策已提供有效渠道供股東、潛在投資者及本集團其他持份者向本公司表達意見，且本公司於年內已遵從上述該政策的原則及所要求的措施，董事會認為該政策及其實施具有有效性。

股息政策

董事會已採納本公司之股息政策。政策原則為在讓股東分享本公司的利潤以獲取合理、穩定和持續的股息回報之同時，維持本集團充足的現金水平以滿足一般營運及未來發展之需要。基於上述原則，本公司擬在符合章程細則、公司條例及其他適用法律法規的情況下以及經考慮董事會認為相關的任何因素後，分派恰當水平的金額作為全年股息（其中部分可以中期股息之形式宣派）。董事會定期檢討本公司之股息政策。股息政策並不構成分配股息予股東的任何承諾，亦不保證在任何期限內派發任何金額的股息。

股東權利

股東有權召開股東特別大會、於股東大會上提呈建議及提名任何人士參與董事選舉。詳細程序請參見下文：

◆ 股東召開股東大會的方式：

佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東可根據公司條例第566條提出要求召開股東大會：

該請求一

- (a) 須述明有待在有關大會上處理的事務的一般性質；
- (b) 可包含可在該大會上恰當地動議並擬在該大會上動議的決議的文本；
- (c) 可包含若干份格式相近的文件；

- (d) 可採用印本形式或電子形式(郵寄到香港金鐘夏愨道16號遠東金融中心46樓的本公司註冊辦事處或以電子郵件發送至ir@everbright.com, 致公司秘書); 及
- (e) 須經提出該要求的人認證。

根據公司條例第567條, 董事須於他們受到該規定所規限的日期後的21日內, 召開股東大會。而該大會須在召開該大會的通知的發出日期後的28日內舉行。若董事沒有按照要求召開大會, 則要求召開該大會的股東, 或佔全體該等股東的總表決權過半數的股東, 可根據公司條例第568條自行召開股東大會。但該大會須在有關董事受到召開大會的規定所規限的日期後的三個月內召開。要求召開有關大會的股東如因有關董事沒有妥為召開股東大會, 而招致任何合理開支, 本公司將向有關股東付還該等開支。

- ◆ 股東在股東大會上提呈建議的程序:

以下股東有權提出建議(該建議可能被安排提呈於會議上)於本公司股東大會中審議:

- (a) 佔全體有權在該要求所關乎的股東大會上, 就該決議表決的股東的總表決權最少2.5%的公司股東; 或
- (b) 最少50名有權在該要求所關乎的股東大會上就該決議表決的股東。

經由該等股東簽署的有關建議的請求書, 連同關於該建議事宜的一份字數不多於1,000字的陳述書, 須最遲於股東大會六星期前交到本公司註冊辦事處(香港夏愨道16號遠東金融中心46樓)。於收到該等有效文件後, 本公司將根據公司條例第615及616條的規定採取適當行動及作出必要安排, 有關股東須負責支付由此產生的相關費用。

- ◆ 股東提名選舉董事的程序:

如股東有意於股東大會上提名某位人士(退任董事除外)參選為董事, 可以參照本公司網站所登載的「股東擬提名董事的程序」, 該股東可向本公司的註冊辦事處(香港夏愨道16號遠東金融中心46樓)提交(a)一份由該名有權參加股東大會並可於會上投票的股東(被提名人士除外)簽署的通知, 以表明其就建議該名人士參選的意願, 及(b)一份由被提名人士簽署的通告, 以表示其參選意向。上述通告可於股東大會通告發出後至該股東大會召開至少七天前提交, 該會議通告應為至少七天。於收到該等有效通告後, 本公司將根據章程細則第122條的規定採取適當行動及作出必要安排, 有關股東須負責支付由此產生的相關費用。本公司歡迎股東向董事會提出任何書面查詢, 股東可將該等查詢透過郵遞至本公司註冊辦事處香港夏愨道16號遠東金融中心46樓, 或經電子郵件發送至ir@everbright.com, 致公司秘書。公司秘書將把收到的查詢直接轉達予有關的董事會成員或負責該等事務的相關董事會專責委員會主席以作跟進處理。董事會在公司秘書協助下, 將盡最大努力確保實時處理所有查詢。

可持續的企業社會責任

本公司高度重視企業社會責任。董事會通過加強與利益相關者的關係，促進經濟、社會及環境的持續發展以致力承擔企業社會責任。本公司一貫支持及參與有利於社區的各項活動。根據上市規則附錄C2所載的環境、社會及管治報告指引，獨立的2023年ESG報告於刊發年報時在本公司之網站www.everbright.com(點選「可持續發展」一欄下的「環境、社會及管治報告」)及聯交所之網站www.hkexnews.hk刊登。

公司秘書

本公司的公司秘書溫劍瑩女士為本公司全職僱員，熟悉本公司的日常事務。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會士，具備上市規則規定的專業資格。此外，彼持有西澳洲莫道克大學工商管理碩士學位及香港理工大學企業管治碩士學位，亦具備超過15年上市公司公司治理及公司秘書實務經驗。公司秘書負責向董事會就所有企業管治事宜提供意見。公司秘書確認彼於本年度內，已接受不少於15小時的相關專業培訓以更新技能及知識。

章程細則中列明公司秘書的任免需要經由董事會通過。關於委任及罷免公司秘書的事宜均透過董事會實體會議討論，而非以書面決議處理。

公司秘書在支援董事會及專責委員會方面擔當重要角色，確保董事會內資訊流通無阻，而有關董事會的政策及程序得到遵守。全體董事均可得到公司秘書的意見及服務，以確保董事會的程序以及所有適當的法律、規則及規例均得到遵守。公司秘書在維繫公司與股東的關係方面亦肩負重任，包括協助董事會按照上市規則履行對股東的責任。公司秘書亦會確保董事會及各專責委員會成員獲提供足夠資源以履行其職責，亦確保所有董事有權向任何僱員、董事、代理或顧問查詢資料，並可徵詢外界獨立專業人士的意見以適當地履行職務，費用由公司支付。

風險管理報告

風險管理及內部監控範圍

董事會致力在風險承擔及為股東帶來回報之間作出適當平衡，並負責持續監察本集團風險及內部監控狀況，以及考慮本集團面臨重大風險時的相關風險管理措施。

獨立非執行董事透過審核及風險管理委員會就操守水準、財務申報、風險管理及內部監控方面對風險管理流程進行監控。

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匯報，並負責監控本集團的風險監控框架、獨立監察及風險匯報方面的狀況。

風險管理框架：

本集團的風險管理框架主要是支持公司以達成戰略目標。奠定本集團風險管理基礎的主要原則為：

- ◆ 董事會及管理決策委員會提倡以公開、透明及客觀方式識別、評估及匯報風險的文化；及
- ◆ 致力維護本集團的長期發展能力及信譽，以取得可持續的中長期回報。

風險管理涵蓋所有業務範疇。本集團要求公司的文化及核心價值反映在個人行為。在公司落實戰略目標時，全體僱員秉持公司的風險監控文化，共同承擔使風險管理有效化的責任。

內部監控框架：

本集團就識別及防控風險實行「三道防線」框架。

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監控措施。

中後台部門包括風險管理與法律合規、營運、財務、公司秘書等部門亦輔以相關的監控職能，並構成第二道防線。

內審職能可就整體營運的監控作出追溯及獨立審計，為第三道防線。內部審核程式包括檢討風險管理及內部監控流程以及就改善監控環節提供建議。

風險及內部監控審閱

業務中被識別的風險由第二、三道防線透過工作流程作出評估及報告，並持續跟進其後期之改善情況。在監控失誤或流程失效的情況下，第二、三道防線團隊亦會進行深入分析檢討，發現潛在風險，並做出或督促做出修正。

審核及風險管理委員會每季定期會議亦會評估本集團內部監控狀況及風險管理成效。

本集團分管風險管理與法律合規副總裁在風險管理與法律合規部及上述其他相關內部監控部門的支持下，識別公司風險及內部監控概況，持續督促推進風險管控體系機制的健全與完善，並於每季度向審核及風險管理委員會匯報公司的主要風險及內部監控情況。而委員會成員亦於會上發表見解及提問，確保風險管理及內部監控的有效實施。有關更多詳情，請參閱企業管治報告相關內容。

有關財務報告及遵守上市規則的合規有效性

憑借外聘核數師的支援及貢獻，審核及風險管理委員會已考慮、質疑及檢討本集團的財務報告程式，評估其是否已採用合適會計政策、管理層是否已作出恰當估計及判斷，以及已刊發財務報表中的披露事項是否公平、均衡及易於理解。

由公司秘書部／董事會辦公室負責支持公司遵守監管規定（包括遵守上市規則）的相關要求。審核及風險管理委員會已透過季度風險及內部監控審閱報告中的合規情況檢討一節，考慮及評估相關監管合規情況。合規情況檢討概述了監管及合規事宜的狀況、糾正措施並就改善相關合規事宜向委員會提供建議。

就上文而言，審核及風險管理委員會認為，本集團有關財務報告及遵守上市規則的合規程式有效。

重大風險的評估及管理流程

本集團每年結合戰略及財務目標等要素重檢風險偏好，對達成經營發展策略及目標所願意承擔的各類風險性質及程度進行調整修訂，並由董事會評估審批後實施。風險管理與法律合規部通過落實相關風險監察機制，每日監測市場、營運、以及法律合規風險等，並採用科學專業的技能，檢視公司整體運行情況是否符合風險偏好所設標準。

具體而言，風險的識別與評估採用自上而下及自下而上兩種方式，以確保在宏觀及微觀兩個層面對風險進行全方位的評估。自上而下的方式主要考慮外界客觀因素及公司戰略規劃，以識別評估相關因素對本集團造成重大影響的風險。採取自下而上的方式以確保公司可進行全面的內部風險審查，分析數據及核實主要趨勢，識別並優先考慮主要風險，並向管理層就可能影響經營發展及業務成果之事項提出意見建議。

本集團採用以上方法識別重大風險，在參考相關測算及主要指標表現後，評估發生各類重大風險的可能性及影響，並使用定性和定量兩種方式對風險進行描述與報告。同時，本集團會評估降低風險措施是否足夠，並於需要時檢討及制定額外措施。本集團分管風險管理與法律合規的副總裁對風險管理工作整體把關，按季向審核及風險管理委員會報告。

風險管理及內部監控的主要特點

職權範圍

董事會的運作在職權範圍內有清晰界定，並就若干事宜保留決議權。成立執行董事委員會、審核及風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會、環境、社會及管治委員會及戰略委員會等適當的委員會，以監察風險及落實監控。

該等委員會亦具備清晰界定的職權範圍書。董事會及委員會的工作流程為本集團風險管理及內部監控的成效奠下重要基礎。

風險管理及內部監控

本集團維持全面的風險管理及內部監控架構，並已清晰界定程式以識別及處理整個機構內任何新增的風險及內部監控問題。該架構有助本集團保障客戶資產的安全、保護所有持份者的利益及符合本集團作為香港上市公司及下屬多間受監管公司之責任。

當董事會對本集團風險管理及內部監控的成效作出結論時，該風險管理及內部監控架構提供了有力的依據基礎。

董事會就風險管理及內部監控須承擔之責任

董事會全面負責本集團之內部監控框架系統、持續監察風險管理及內部監控狀況，並檢討其成效。

監控系統旨在管理(而非完全杜絕)無法達致本集團業務目標的風險，並僅能提供合理(而非絕對)的保證，以防出現嚴重錯漏或損失的情況。

風險管理及內部監控成效之檢討流程

於2023年，審核及風險管理委員會(「委員會」)代表董事會對本集團風險管理及內部監控成效之年度評估(包括有關財務報告流程之成效)進行了年度評估。此外，委員會已考慮本集團的風險管理安排對本集團之業務及戰略而言是否足夠。

於進行評估時，委員會考慮了分管財務副總裁、內審部及外聘核數師發出的報告，因而有足夠內容評估本集團的風險管理及內部監控成效，結論是並無發現存在重大失誤或弱點。

委員會透過季度報告持續檢討本集團之風險管理安排及內部監控。

風險及內部監控審閱報告載列本集團所面對不同風險的程度或性質之變動、風險管理之進展及營運事件包括重大錯誤及遺漏(若有)。該報告亦概述主要合規事宜及改善合規風險之建議。該獨立報告讓委員會能充分考慮本集團所面對的主要風險及內部監控事宜，以評估本集團風險承受能力。委員會討論之主要議題包括營運、投資、監控、法律、交易對手方信用、收購整合、科技及財務風險、或然負債及內部監控等內容。

內審部在委員會批准下落實滾動內部審核計劃，並就審核之重大發現及有關後續修正措施，以及改善監控環節之建議等內容向委員會提交季度報告。委員會有權委任或罷免直接向委員會匯報之內審部主管，並負責審批內審部主管制定的目標、評估彼於達致該等目標之表現及向本集團建議彼之薪酬。委員會亦負責審批內部審核預算，並認為內審職能具有適當的資源及持續有效。

主要風險回顧

下表概述於本集團業務模式及營運所處市場之主要內在風險及不確定性，連同本集團在減低下述主要風險及不確定性所制定之高水準監控措施及流程。下文所述之風險因素並非已徹底詳盡披露所有風險，原因是該等額外風險或尚未被本集團識別，或被本集團視為非重大風險並對本集團之業務不構成重大不利影響。

主要風險	於2023年之變動	降低風險的因素
財務		
流動資金風險		
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 未能及時履行本集團的合約責任或付款責任之風險。 ◆ 高財務槓桿水準帶來之主要風險於公司資產回報率不超過貸款利息時產生，並大幅降低公司之股本回報率及盈利能力。 ◆ 此外，高財務槓桿水準或產生未能滿足契諾(如有)相關要求之風險，並導致技術性違約。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團持續持有充足的銀行信貸額度，可視乎資金使用及回流情況適度調用信貸額度以維持公司整體資金流動性。 ◆ 本集團通過財務預算，壓力測試等方式監控流動性風險。在市場環境欠佳的客觀情況下，本集團槓桿有所上升，但流動性周轉正常。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團每年均會重新預測全公司之現金流量、回報及盈利能力。從財務監控及風險管理角度作出考慮後，管理層就最佳財務槓桿比例及相關槓桿控制方案向董事會提供意見作審批。 ◆ 經批准之財務槓桿比例及相關控制方案由財務部及風險管理與法律合規部嚴密監察。 ◆ 財務部緊密監察本集團之日常現金狀況、可動用融資額度及預測現金流量狀況，並輔以風險管理與法律合規部監控。 ◆ 本集團定期對未來之流動資金進行長期預測及壓力測試，輔以短期預測以緊密監察流動資金需要的任何變動，並對於如何保證本集團長短期的資金周轉能力相應制定計劃方案。 ◆ 持續加強現金儲備，加大項目退出力度，審慎新增項目投資。

圖示：▲ 風險水平上升

▼ 風險水平下降

◀▶ 風險水平並無重大變動

主要風險	於2023年之變動	降低風險的因素
匯率風險 ▲		
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團財務狀況因匯率變動而面臨不利的風險。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團財務狀況受人民幣兌港幣匯率波動影響程度有所減弱。本集團通過平衡抵銷法控制匯率風險，降低匯率波動對公司的影響。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 定期監察按貨幣劃分的資產風險及外幣匯率變動。 ◆ 改善資產和負債的幣種配對，降低外幣錯配風險。 ◆ 就外幣匯率變動的影響進行壓力測試和敏感度分析。
利率風險 ▲		
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 倘資產及負債出現利率錯配，利率變動將對本集團及其有關組合造成負面影響。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 由於美元／港元利率上升，整體借貸成本上升。 ◆ 由於公司負債結構中包括相當佔比的熊貓債，借貸成本受美元／港元利率轉變之影響處於控制範圍內。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 定期監察利率錯配情況及進行敏感度測試。 ◆ 本集團根據美元／港元及人民幣借貸之利率趨勢，調整負債結構，以減低整體借貸成本。 ◆ 美元預計進入降息週期，本集團利率風險預計逐步減弱。
投資		
市場風險 ▲		
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 因市場變動而產生的風險，可導致投資資產價值下跌。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 受到宏觀經濟形勢、地緣政治衝突、資本市場波動等多方面因素影響，本集團投資資產價值短期承受波動，但波動影響有所減弱。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 保持對市場風險的前瞻性分析和研判。 ◆ 控制種子資金投資總額及增加投資資產種類。 ◆ 本集團積極拓展收費業務，以使公司回報率及盈利能力更加穩定。本集團持續加強資本市場研判和企業經營狀況追蹤，通過監控市值等多種手段有效加強風險控制。

圖示：▲ 風險水平上升

▼ 風險水平下降

◀▶ 風險水平並無重大變動

主要風險	於 2023 年之變動	降低風險的因素
信貸風險		
<ul style="list-style-type: none"> 倘借方無法償還貸款及未償還利息以及費用，則須承受信貸虧損風險。 此外，就與本集團進行存款或買賣及訂立衍生工具合約的對手方承擔風險。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團2023年貸款撥備有所上升，惟目前信貸虧損風險仍整體可控。 本集團交易對手風險大致不變。 	<p>本集團透過以下方式致力減低借貸產生的信貸風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> 主要以有抵押形式借貸，並非常重視相關抵押品的質量控制。 設法維持一貫及保守的貸款與價值比率及短期期限。 於業務單位實行嚴格控制及管治，並由風險管理與法律合規部監督。 加強債權管理，加快借貸資產回收，審慎提供新增借款。 <p>本集團透過以下方式降低交易對手風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> 盡量分散風險至不同交易對手方。 持續監察對手方的信貸質素。
營運風險		
<ul style="list-style-type: none"> 因內部程式、人員或系統不足或失效，或因外部事件而引致虧損的風險。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團營運中心自2015年成立起快速發展，持續加強了營運風險的識別、控制及管理。 本集團通過開展制度培訓、案例分享等多種教育互動，不斷加強員工運營風險意識，強化制度執行。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團的監控系統旨在確保營運風險緩解至可接受水準。 以前述三道防線模式為重點。 採用風險及監控評估以識別及評估主要營運風險。根據相關監控的設計及表現作評估。在有需要時，會加強／優化程式及監控流程，以提升監控力度。 本集團透過識別、評估、報告、減輕風險方案及持續監控處理潛在管理風險事件，以避免出現重大營運風險。 相關交易／清算／投資營運管理制度／資訊管理系統已經實施，並持續提升及加強自動化處理，以降低相關營運風險。
<p>圖示： ▲ 風險水平上升 ▼ 風險水平下降 ◀▶ 風險水平並無重大變動</p>		

主要風險	於2023年之變動	降低風險的因素
法律及監管風險 ◀▶		
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 現有法律、監管及稅務條例變動及未能遵守現有相關規定，可能對本集團造成重大影響。 ◆ 未能公平對待客戶、保管客戶資產或提供違背客戶最佳利益的意見／產品有可能令本集團的信譽受損，並可能引致法律或監管後果，包括訴訟、監管譴責及客戶索償。這適用於現有、過往及未來業務。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 近年，法律及監管規定變動為本集團帶來額外申報規定、營運複雜性及成本。 ◆ 本集團持續完善法律風險防控體系，不斷優化合規審查流程，全面防範和控制法律合規風險。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團風險管理與法律合規部緊跟法規監管變化，就本集團相關法律法規變動提供專業意見，並建議制定政策、提供培訓及進行監督檢查，以及向其他部門提供意見，以遵守法規及監管規定。 ◆ 就審批、監管及檢討現有的及新的基金／產品／投資提供意見。 ◆ 按照法規監管規定培訓有關員工。 ◆ 繼續監察主要法規監管要求。
資訊科技風險 ◀▶		
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 現有科技水準未能滿足客戶不斷提高的期望，而產生的風險，有可能影響本集團表現。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團持續投資及升級資訊科技基礎設計及系統，包括企業數據庫，投資管理系統及訂單管理系統。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團持續投資資訊科技基礎設施、數據管理系統、報告系統及其他軟件／系統。 ◆ 本集團設有良好的管控體系，以監督主要資訊科技的運作。 ◆ 本集團建立了持續經營及災難應變計劃。

圖示：▲ 風險水平上升

▼ 風險水平下降

◀▶ 風險水平並無重大變動

主要風險	於2023年之變動	降低風險的因素
<p>流失骨幹人員風險</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 未能聘用或留聘具備適當技能及經驗的人員之風險，可能導致本集團營運及實施策略時出現重大不利影響因素。 	<p>◀ ▶</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團持續聘用資產管理領域專業人士開展投資與風險管理工作。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團致力透過全面的人力資源政策發展、吸引、鼓勵及留聘員工。 ◆ 通過全面、系統化及高透明度之考評政策以評價表現。 ◆ 採用合適的薪酬福利政策增加員工的忠誠度及提高歸屬感。 ◆ 於有關職位之合約附加限制條件，並對骨幹員工設延長通知期。 ◆ 向全體員工提供全面培訓，以促進個人及團隊發展。 ◆ 為避免依賴任何一名員工，要求團隊確保每個崗位都有替補人選。 ◆ 設有員工晉升政策，為員工提供清晰的事業發展階梯，以便留聘人才。

信譽		
<p>信譽風險</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 有關本集團的負面報導風險將導致客戶贖回以及管理資產規模及收益下跌。 ◆ 本集團信譽受損的風險或因其他主要風險問題所致，而非發生一項獨立風險。 	<p>▲</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 本集團秉承主動審慎原則，加強輿情監測，維護輿論環境穩定。 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 以高水準的操守嚴格遵守監管合規方面的要求及規則，乃本集團企業文化及價值不可或缺的部分。本集團於修改策略或營運模式時，會考慮主要信譽風險。 ◆ 做好輿論監測與引導工作，加強公司品牌使用及跟蹤管理。 ◆ 信譽風險主要透過有效降低其他主要風險而獲得控制。 ◆ 本集團的風險承受能力、風險及合規政策、管治架構及獎勵機制建基於所有可能影響本集團信譽的問題及行為。

圖示：▲ 風險水平上升

▼ 風險水平下降

◀ ▶ 風險水平並無重大變動

ESG 風險管理

ESG 風險是指企業在環境、社會、管治等方面產生之風險，該風險可能會對本集團的中長期財務狀況、企業價值等造成不利影響。本集團採取的 ESG 風險管控架構如下：

- ◆ 本集團的主要風險管理工作由分管風險管理與法律合規副總裁帶領，並由審核及風險管理委員會負責監控。ESG 風險則由董事會下設 ESG 委員會負責，並由董事會全面負責。
- ◆ 在董事會的授權下，ESG 委員會負責制定本集團 ESG 責任、政策、策略及目標，監督踐行 ESG 相關責任落實的表現與成效，並定期向董事會就相關事宜作匯報。
- ◆ ESG 委員會下設 ESG 專項工作組，負責組織落實 ESG 委員會制定的責任、政策以及決議，並向 ESG 委員會匯報工作成果，提出工作調整和改進建議。
- ◆ 投資團隊在日常投資及投後管理中落實本集團的 ESG 政策。

報告期內，本集團持續落實與 ESG 風險管理相關的政策措施，有效管理 ESG 風險。2023 年，本集團並沒有發生重大 ESG 風險事件。

董事會報告

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)向各位股東呈覽本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年12月31日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務及經營回顧

本集團之主要業務為投資控股及提供金融服務。附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註15。公司條例附錄5所要求須就該等經營狀況作出討論及分析以及經營回顧，包括本集團所面對的主要風險及不確定性及未來本集團業務發展等分析內容，可分別參閱本年報第24頁至第40頁管理層討論與分析以及第67頁至第75頁風險管理報告。本集團對環境方面的政策及表現、本集團與員工、客戶、供應商及其他持份者的關係的情況、遵守對本集團有重大影響的相關法律及規例的情況之討論可參閱獨立刊發的2023年環境、社會及管治報告內的相關內容，該報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C2所載的環境、社會及管治報告指引，於刊發本年報時在本公司之網站www.everbright.com(點選「可持續發展」一欄下的「環境、社會及管治報告」)及聯交所之網站www.hkexnews.hk刊登。該等內容為本董事會報告之組成部分。

營業額及對集團業績之貢獻

以主要業務及地域分佈之本集團營業額及其對經營業績貢獻之詳情載於財務報表附註4及42。

業績及盈利分配

本集團截至2023年12月31日止年度之業績載於本年報第99頁。

董事會建議就截至2023年12月31日止年度派發末期股息每股港幣0.10元(2022年：每股港幣0.15元)。

主要客戶及供應商

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。因此無法列出本集團最大客戶所佔銷售額之百分比以及本集團最大供應商所佔採購額之百分比。

財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債摘要載於本年報第190頁。

物業、廠房及設備及投資物業

物業、廠房及設備及投資物業於本年度內之變動情況載於財務報表附註14。

物業

本集團於2023年12月31日持有之主要物業資料載於本年報第191頁。

慈善捐款

本集團於2023年12月31日止年度共捐款港幣38,200元作慈善用途。

附屬公司、聯營公司及合營公司

本公司於2023年12月31日之各主要附屬公司、聯營公司及合營公司之詳情分別載於財務報表附註15、16及17。

銀行貸款

本集團於2023年12月31日之銀行貸款詳情載於財務報表附註26。

應付債券

本集團於2023年12月31日之應付債券詳情載於財務報表附註28。

股本

本公司本年度股本變動情況詳情載於財務報表附註31。

優先永續資本證券

本公司發行之優先永續資本證券的詳情載於財務報表附註32。

購買、出售或贖回上市股本證券

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，並於聯交所及中華（澳門）金融資產交易股份有限公司上市。

除在此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。

儲備

於2023年12月31日，本公司按照公司條例計算的可分配之儲備為港幣2,198,856,000元（2022年：港幣1,373,693,000元）。本公司之儲備變動情況詳情載於財務報表附註34。

借貸及利息資本化

本集團須於一年內或須限令償還之銀行貸款及應付債券於財務報表內概列為流動負債，還款期多於一年的列作非流動負債。於本年度內，本集團並無將任何利息資本化。

股票掛鈎協議

除本年報所披露外，本公司於本年度終結日或年內任何時間概無訂立任何股票掛鈎協議。

關連交易

下列為根據上市規則第 14A 章於年內披露的關連交易：

- 1 於 2023 年 8 月 4 日，本公司作為發行人與 (i) 中國銀行股份有限公司（「中國銀行」）、(ii) 中國建設銀行股份有限公司（「中國建設銀行」）、(iii) 中國農業銀行股份有限公司（「農業銀行」）、(iv) 中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」）、(v) 上海浦東發展銀行股份有限公司（「浦發銀行」）、(vi) 平安銀行股份有限公司（「平安銀行」）、(vii) 光大證券股份有限公司（「光大證券」）及 (viii) 中國民生銀行股份有限公司（「民生銀行」）訂立承銷協議（經本公司、光大銀行及光大證券於同日簽訂之補充協議修訂及補充）（「承銷協議」），據此，本公司就建議於中國發行總金額不高於人民幣 200 億元的多品種債務融資工具並於全國銀行間債券市場進行交易委託中國銀行、中國建設銀行、農業銀行、光大銀行、浦發銀行、平安銀行、光大證券及民生銀行為主承銷商。

中國光大集團股份公司（「光大集團」）透過其全資附屬公司於本公司的已發行股份總數中擁有約 49.74% 的權益，並為本公司的控股股東。光大銀行及光大證券分別為光大集團之非全資附屬公司，故根據上市規則第 14A 章，光大銀行及光大證券各自為光大集團的聯繫人，亦為本公司的關連人士。據此，承銷協議項下擬進行的交易（包括支付任何承銷費用予光大銀行及光大證券）構成上市規則第 14A 章項下本公司的關連交易。

- 2 於 2023 年 11 月 21 日，光大控股管理服務有限公司（本公司全資附屬公司）（以租客身份）與 Newepoch Group Limited（「Newepoch」）（以業主身份）就重續租賃香港夏慤道 16 號遠東金融中心 41 樓 4101、4105 及 4106 室現時租約訂立租賃協議，租賃期自 2023 年 11 月 22 日起至 2026 年 11 月 21 日屆滿（包括首尾兩天），為期 3 年。

中國光大集團有限公司（「光大香港」）透過其全資附屬公司於本公司已發行股份總數中擁有約 49.74% 權益，並為本公司的控股股東。Newepoch 為光大香港之全資附屬公司，故根據上市規則第 14A 章，Newepoch 作為光大香港之聯繫人，亦為本公司之關連人士。據此，訂立上述新租賃協議構成上市規則第 14A 章項下本公司之關連交易。

本公司之上述關連交易須遵守上市規則第 14A 章項下的申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。本公司之上述關連交易詳情載於本公司的公告內，公告日期分別為 2023 年 8 月 4 日及 2023 年 11 月 21 日。

持續關連交易

以下為涉及本公司及／或其子公司若干持續關連交易之資料，詳情已在本公司早前之公告披露；根據上市規則，有關資料亦須於本公司之年度報告及財務報告中披露。

光大集團為光大香港 100% 股權之持有人。光大香港為本公司之間接控股股東，間接持有本公司約 49.74% 股權。因此，光大集團為本公司之控股股東，而光大集團及其聯繫人則為本公司之關連人士。本集團與光大集團及其聯繫人訂立之持續安排(包括(其中包括)存款服務、資產管理服務、經紀服務及保管服務)為本公司之持續關連交易。

於 2020 年 12 月 28 日，本公司與光大集團訂立下述框架協議(統稱「該等框架協議」)：

- ① 存款服務框架協議；
- ② 資產管理框架協議；
- ③ 經紀服務框架協議，及；
- ④ 保管服務框架協議

該等框架協議為制訂與光大集團及／或其聯繫人於截至 2023 年 12 月 31 日三個財務年度期間進行該等框架協議項下的交易的基準。該等框架協議之年期於 2020 年 12 月 28 日起計及於 2023 年 12 月 31 日屆滿。由於光大集團為本公司之控股股東，因此，訂立該等框架協議及進行該等框架協議項下的交易構成根據上市規則而定之持續關連交易。

(1) 存款服務

光大集團透過其聯繫人光大銀行向本集團提供存款服務，其中包括往來及定期存款。存款服務受光大集團及其聯繫人之標準條款及條件所規限。本公司一直監控存款服務持續交易並根據訂立於光大銀行之每日最高存款金額於截至 2023 年 12 月 31 日止三個年度之年度上限均為港幣 850,000,000 元。截至 2023 年 12 月 31 日止年度，每日保持於光大銀行之存款金額並無超出港幣 850,000,000 元。

(2) 資產管理服務

本集團向光大集團之相關成員公司提供資產管理服務(包括投資顧問服務)。

重大條款：

- ◆ 本集團將就光大集團所指定資產管理服務賬戶之資產向光大集團提供資產管理服務(包括投資顧問服務)。
- ◆ 所提供之資產管理服務(包括投資顧問服務)按照不遜於本集團提供予類似或可比較獨立第三方經公平原則協商後達致之一般商業條款作出。
- ◆ 根據資產管理服務框架協議提供資產管理服務(包括投資顧問服務)將為非排他性，光大集團有權向第三方取得資產管理服務(包括投資顧問服務)，而本集團有權向第三方提供資產管理服務(包括投資顧問服務)。

根據資產管理服務框架協議而訂立截至2023年12月31日止三個年度之年度上限均為港幣360,000,000元。截至2023年12月31日止年度根據資產管理服務框架協議之交易約為港幣442,000元。

(3) 經紀服務

本集團於光大集團及其聯繫人之經紀賬戶中存放現金、股票及債務證券，而光大集團及其聯繫人將根據相關規則及規例為本集團客戶、本集團成員公司成立及／或管理之基金以及本集團成員公司自營交易(在有關交易構成上市規則項下本公司之持續關連交易的情況下)提供經紀及配套服務，以及保管現金、股票及債務證券。

重大條款：

- ◆ 光大集團及其聯繫人將根據相關規則及規例為本集團客戶、本集團成員公司成立及／或管理之基金以及本集團成員公司自營交易(在有關交易構成上市規則項下本公司之持續關連交易的情況下)提供經紀及配套服務，以及保管現金、股票及債務證券。
- ◆ 所提供之經紀服務按照不遜於獨立第三方提供予本集團經公平原則協商後達致之一般商業條款作出，條款不遜於光大集團及其聯繫人向類似或可比較獨立第三方提供之最優惠條款。
- ◆ 根據經紀服務框架協議提供經紀服務將為非排他，本公司有權向第三方取得經紀服務。

根據經紀服務框架協議而訂立截至2023年12月31日止三個年度之年度上限均為港幣28,000,000元。截至2023年12月31日止年度根據經紀服務框架協議之交易金額約為港幣28,000元。

(4) 保管服務

光大集團及其聯繫人向本集團提供保管服務，包括保管託管賬戶、監控投資活動和報告。交易乃透過以相關集團公司名稱在光大集團及其聯繫人開設之保管賬戶中進行。

重大條款：

- ◆ 光大集團及其聯繫人將向本集團提供保管服務，包括保管託管賬戶、監控投資活動和報告。
- ◆ 所提供之保管服務按照不遜於獨立第三方提供予本集團經公平原則協商後達致之一般商業條款作出，條款不遜於光大集團及其聯繫人向類似或可比較獨立第三方提供之最優惠條款。
- ◆ 根據保管服務框架協議提供保管服務將為非排他，本公司有權向第三方取得保管服務。

根據保管服務框架協議而訂立截至2023年12月31日止三個年度之年度上限均為港幣28,000,000元。截至2023年12月31日止年度根據保管服務框架協議之交易金額約為港幣910,000元。

經本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）及核數師審閱

獨立非執行董事已審閱上述截至2023年12月31日止年度之持續關連交易，並確認該等交易：

- 乃於本集團的日常業務中訂立；
- 按一般商業條款或按不遜於本集團給予或來自獨立第三者之條款進行；及
- 根據相關協議，按公平合理及符合本公司股東整體利益之條款訂立。

本公司已委聘其核數師根據香港會計師公會發佈的香港核證委聘準則3000號（已修訂）「審核或審閱過去財務資料以外之核證委聘」並參照實務說明第740號（已修訂）「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團之持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就其對本集團所披露之持續關連交易之審查結果及結論，發出載有其無保留意見之函件。

關連方交易

有關本集團於本年度內進行之重大關連方交易之概要載於財務報表附註36。除上文「關連交易」及「持續關連交易」兩段所披露者外，於本年度內，概無其他關連方交易構成任何上市規則定義下之關連交易或持續關連交易。本公司已就本集團於本年度訂立之關連交易及持續關連交易遵守上市規則第14A章之適用規定。

董事

於本年度內及截至本報告日期止，董事為：

執行董事：

- ◆ 林 春先生(於2024年1月4日獲委任)
- ◆ 王 云女士(於2023年5月5日獲委任)
- ◆ 尹岩武先生
- ◆ 張明翹先生(於2024年1月4日辭任)
- ◆ 汪紅陽先生(於2023年5月5日辭任)

非執行董事：

- ◆ 于法昌先生
- ◆ 秦洪元博士(於2024年1月4日獲委任)
- ◆ 潘文捷女士(於2024年3月22日辭任)
- ◆ 方 斌先生(於2024年1月4日辭任)

獨立非執行董事：

- ◆ 林志軍博士
- ◆ 鍾瑞明博士
- ◆ 羅卓堅先生
- ◆ 黃俊碩先生(於2024年3月22日獲委任)

現任董事及本公司高級管理層之履歷詳情列載於本年報第88頁至第92頁。

本公司已收悉各獨立非執行董事就根據上市規則第3.13條之要求確認其獨立性之年度確認函，而本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

根據本公司之組織章程細則(「章程細則」)第120條及第121條，於每次本公司股東週年大會上，當時三分之一(任期最長)之董事須依章輪值告退，而每位董事必須至少每三年輪值告退一次。退任董事均符合資格重選連任。

根據章程細則第120條及第121條，任期最長之董事王云女士、尹岩武先生、鍾瑞明博士及羅卓堅先生，將於應屆股東週年大會上依章輪值告退。王云女士、尹岩武先生及羅卓堅先生均符合資格並願意重選連任。鍾瑞明博士已通知本公司，由於彼已擔任獨立非執行董事超過9年，為促進本公司良好的企業管治及董事會健康發展，彼將不會尋求連任。因此，鍾瑞明博士將於股東週年大會結束後退任董事職務。鍾瑞明博士已確認，彼與董事會之間並無意見分歧，亦無其他有關其退任之事宜須知會股東及聯交所，且並無根據上市規則第13.51(2)條須予以披露的任何資料。

此外，根據章程細則第87條，任何獲董事會委任以填補董事會之臨時空缺或擔任董事會之新增成員之董事，僅可任職至本公司下屆股東大會為止，屆時將符合資格於該大會上膺選連任。

林春先生及秦洪元博士於2024年1月4日獲董事會委任為新董事，黃俊碩先生則於2024年3月22日獲董事會委任為新董事。根據章程細則第87條，林春先生、秦洪元博士及黃俊碩先生將於應屆股東週年大會上依章告退，且符合資格並願意膺選連任。

註：董事會報告獲批准後，安雪松先生已於2024年4月5日獲董事會委任為新董事，並根據章程細則第87條將於應屆股東週年大會上依章告退，且符合資格並願意膺選連任。

附屬公司董事

除了列於本年報第88頁至第92頁所載「董事及高級管理人員」一節之若干董事及高級管理人員外，於2023年12月31日止財政年度內及截至本年報日期擔任本公司附屬公司董事之人士名稱載於本公司網站「投資者關係」欄目內。

董事及最高行政人員持有之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2023年12月31日，本公司根據《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第352條規定須設置之本公司董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及本公司最高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、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

於本公司股份之長倉：

董事姓名	總數	個人權益	其他權益	佔已發行股份總數百分比
◆ 張明翱	205,689	205,689	-	0.01%
◆ 鍾瑞明	50,000	50,000	-	0.00%

除上文所披露者外，於2023年12月31日，按本公司董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄，概無董事及本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券擁有權益或淡倉。

管理層之持股

如本公司日期為2019年10月31日的公告中所披露，根據自願參與及自行承擔風險的原則，本集團若干高級管理層成員（包括若干執行董事）已認購一個獨立管理基金的無表決權、具參與性並可贖回股份。該基金投資本公司的股份。本集團高級管理層成員通過基金自願購買本公司股份使其利益與本公司股東利益更加趨於一致，並彰顯對本集團發展與長期投資價值以及本集團在所處行業中的業務地位及前景的信心和認同。由於獨立管理基金期限屆滿，本集團高級管理人員持有的基金權益已被強制贖回，其中包括於2023年1月向本集團相關之高級管理成員分配本公司相關股份。

董事於交易、安排或合約之利益

除本年報所披露者外，於年結日或本年度內任何時間，本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何董事或與其有關連實體擁有直接或間接重大利益之重大交易、安排或合約。

董事之服務合約

所有在即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立在一年內不能在不給予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

董事認購股份或債券之權利

除上文所披露者外，在本年度任何時間內，本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉取得本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

主要股東在股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

於2023年12月31日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之記錄，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益：

於本公司股份或相關股之長倉：

股東名稱	總數	實益擁有人	受控制法團的權益	佔已發行股份總數百分比
◆ 中央匯金投資有限責任公司(「匯金」) ⁽¹⁾	838,306,207	-	838,306,207	49.74%
◆ 光大集團 ⁽²⁾	838,306,207	-	838,306,207	49.74%
◆ 中國中信集團有限公司 ⁽³⁾	152,088,000	-	152,088,000	9.02%
◆ 中國中信股份有限公司 ⁽³⁾	152,088,000	-	152,088,000	9.02%
◆ Prudential plc ⁽³⁾	152,088,000	-	152,088,000	9.02%
◆ 中信保誠人壽保險有限公司 ⁽³⁾	152,088,000	152,088,000	-	9.02%

附註：

⁽¹⁾ 匯金由中華人民共和國國務院間接全資擁有，並持有光大集團63.16%的股權權益。根據證券及期貨條例，其被視為於光大集團所間接持有之838,306,207股普通股中擁有權益。

⁽²⁾ 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) 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，而其餘6,033,000股普通股則由光大投資管理持有。故此，根據證券及期貨條例，光大集團被視為在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。

⁽³⁾ 中信保誠人壽保險有限公司由中國中信股份有限公司及Prudential plc分別間接擁有50%權益。中國中信股份有限公司進而由中國中信集團有限公司間接擁有58.13%權益。故此，根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司、中國中信股份有限公司及Prudential plc各自被視為於中信保誠人壽保險有限公司所持有之152,088,000股普通股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，本公司並無接獲任何其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)的通知，表示於本公司股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條須記入該條文所述登記冊之權益或淡倉。

獲准許之彌償條文

章程細則規定，受公司條例之條文規限下，本公司每名董事或其他高級人員將就彼或彼等於執行本身職務或關於本身職務而持續蒙受或產生之所有成本、費用、開支、虧損及負債，獲得自本公司之資產中撥付之彌償。

本公司已就本公司及其附屬公司之董事及其他高級人員可能面對任何訴訟時產生的相關責任和費用購買保險。

於競爭性業務之權益

於本年報日期，就董事所知，各董事或彼等各自之聯繫人概無從事與本集團業務構成競爭或可能構成競爭（不論直接或間接）之業務，亦無與本集團有任何其他利益衝突。

企業管治

本公司深信，保持良好企業管治機制，對確保本公司有效的內部監控，保障股東、客戶、員工以及本公司的長遠利益最為重要。為此，本公司將嚴格遵守適用的法律法規及監管機構的各項規定和指引，並積極配合國際和當地有關企業管治最佳慣例的要求及推動和完善本公司的企業管治機制。

詳情列於本年報所載之「企業管治報告」。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會現時成員包括鍾瑞明博士、林志軍博士、羅卓堅先生及黃俊碩先生。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2023年12月31日止年度之經審核財務報表。審核及風險管理委員會之職權範圍及其於2023年之工作概述已列於本年報所載之「企業管治報告」。

退休計劃

本公司已為所有本地合資格僱員設定認可定額供款公積金（「職業退休計劃條例計劃」）。職業退休計劃條例計劃由信託人（大部份為獨立信託人）管理，其資產與本公司之資產分開持有。僱員及僱主均須就職業退休計劃條例計劃供款，分別為僱員月薪的5%。沒收供款可用作抵銷本公司現需承擔之供款。

自2000年12月1日起，本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄且原先未包括在職業退休計劃條例計劃內之僱員提供強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員各自須向計劃供款，供款額為僱員有關收入之5%，而有關收入每月之上限為港幣30,000元。

董事會報告 | 續

本公司於中華人民共和國成立之附屬公司之僱員均參與當地政府管理之退休計劃。該等附屬公司須按員工薪金之若干百分比向上述計劃作出供款。就此等計劃而言，本集團之唯一責任為根據此等計劃作出所需供款。

本集團於截至2023年12月31日止年度內向此等計劃所作之總供款額約為港幣2,074,210元(2022年：港幣2,408,000)，並已入賬綜合損益表內。

足夠的公眾持股量

根據於本年報日期本公司可公開取得之資料，以及就董事所知，本公司於年內一直維持上市規則所規定之公眾持股量。

末期股息

董事會決議建議派發截至2023年12月31日止年度之末期股息每股港幣0.10元(2022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(2022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2024年6月14日(星期五)派發予於2024年5月31日(星期五)名列於本公司股東名冊上之股東。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於2024年5月23日(星期四)舉行。

截止過戶日期

本公司將由2024年5月20日(星期一)至2024年5月23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2024年5月17日(星期五)下午4時30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2024年5月30日(星期四)至2024年5月31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2024年5月29日(星期三)下午4時30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。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，須予披露之董事資料變動如下：

1. 執行董事王云女士自2023年12月12日起辭任光大永年有限公司(股份代號：3699.HK)之非執行董事。
2. 獨立非執行董事林志軍博士自2023年9月1日起不再擔任達利食品集團有限公司(股份代號：3799.HK，已因私有化於聯交所退市)之獨立非執行董事，彼亦自2024年3月12日起辭任中國重汽(香港)有限公司(股份代號：3808.HK)之獨立非執行董事。

有關董事之酬金變動，請參閱財務報表附註8。

核數師

安永會計師事務所(「安永」)將於其任期屆滿後於本公司應屆股東週年大會結束時退任本公司核數師，將不會被續聘。經審核及風險管理委員會推薦，董事會建議在安永退任後委任畢馬威會計師事務所為本公司新任核數師，而該建議委任須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。

本公司核數師於過去三年概無任何變動。

承董事會命

中國光大控股有限公司

于法昌

主席

香港，2024年3月22日

董事及高級管理人員

董事

于法昌先生

主席及非執行董事

于法昌先生，現年58歲，為董事會主席及非執行董事。彼亦為董事會下屬提名委員會、薪酬委員會及戰略委員會成員。于先生現任本公司控股股東中國光大集團股份公司副總經理及中國光大集團有限公司董事長及總裁。彼曾任國家工商行政管理局機關團委書記、廣告監管司廣告管理處處長、西藏自治區工商行政管理局副局長、國家工商行政管理局市場規範管理司副司長、中國工商管理學會秘書長、國家工商管理總局國際合作司(港澳台辦公室)司長(主任)、辦公廳主任以及國家市場監督管理總局辦公廳主任。于先生擁有北京大學法律系法學學士學位(法律學專業)及中共中央黨校研究生學歷。彼於2022年6月加入董事會。

林春先生

執行董事及總裁

林春先生，現年53歲，為本公司執行董事兼總裁。彼亦為執行董事委員會主席、環境、社會及管治委員會主席以及戰略委員會成員。彼亦為本集團管理決策委員會主席，並負責本集團之整體營運。林先生於2021年至2023年任職光大金控資產管理有限公司董事長。彼於1993年起先後任職中國光大銀行股份有限公司(股份代號：601818.SH，6818.HK)國際業務部交易室交易員、國際業務部資金部副經理、計劃資金部市場交易處處長、國際業務部交易處處長、資金部交易室處長、資金部總經理助理、投行業務部總經理助理、投行業務部副總經理、投行業務部副總經理(主持工作)、投行業務部總經理等職位。彼於2015年至2021年任職本公司之控股股東中國光大集團股份公司投資與重組部總經理。彼擁有30年金融行業從業及管理經驗。林先生持有中國金融學院(現稱為對外經濟貿易大學中國金融學院)國際金融系國際金融專業學士學位。彼於2024年1月加入董事會。

安雪松先生

執行董事兼副總裁

安雪松先生，現年53歲，為執行董事兼本集團分管財務副總裁，董事會下屬執行董事委員會、戰略委員會以及環境、社會及管治委員會成員，亦為本集團管理決策委員會成員。安先生於2021年10月至2024年3月擔任中國光大環境(集團)有限公司(股份代號：257.HK)執行董事、副總裁兼財務總監，彼於2014年12月至2021年10月曾任中國光大水務有限公司(股份代號：U9E.SG，1857.HK)的執行董事兼總裁。在此前，安先生曾在湖北省荊州市委辦公室及廣東省粵科風險投資集團任職。安先生在兼併收購、項目投資與管理、財務管理和風險管理方面擁有豐富的經驗。安先生持有暨南大學工商管理碩士學位，彼亦為中華人民共和國註冊會計師及國際註冊內部審計師。彼於2024年4月加入董事會。

王云女士

執行董事及副總裁

王云女士，現年55歲，為執行董事及本集團分管自有資金管理、配置組合與投資管理中心、營運中心等業務之副總裁。彼亦為董事會下屬執行董事委員會及環境、社會及管治委員會成員，以及本集團管理決策委員會成員。王女士現為中國飛機租賃集團控股有限公司(股份代號：1848.HK)非執行董事及Ying Li International Real Estate Limited(英利國際置業股份有限公司)(股份代號：5DM.SGX)非執行及非獨立主席。王女士於2021年8月至2023年12月曾任光大永年有限公司(股份代號：3699.HK)非執行董事。加入本公司前，王女士於1991年9月至1992年7月任職於中華人民共和國國家計劃委員會(現稱中華人民共和國國家發展和改革委員會)。於1992年7月至1993年3月，王女士在北京弗藍蘭卡數字系統有限公司擔任財務經理。於1993年3月至1998年5月，王女士在中國光大國際經濟技術合作公司先後擔任財務部負責人及財務主管。於1998年5月至1999年11月，王女士在中國光大(南非)控股有限責任公司(「光大南非」)及光大國際工程公司(「光大國際工程」)擔任財務經理。於1999年11月至2007年9月，王女士擔任光大南非及光大國際工程財務總監。於2007年9月至2012年10月，王女士在中國光大(集團)總公司(現稱中國光大集團股份公司)(「中國光大集團」)擔任審計部保險和非金融審計處高級經理。於2012年10月至2014年4月，王女士擔任中國光大集團審計部銀行處處長。於2014年4月至2016年8月，王女士擔任中國光大集團審計部資深高級副經理兼保險和非金融審計處處長。於2016年8月至2017年11月，王女士擔任中國光大集團審計部副總經理兼實業及其他審計處高級經理。王女士於2017年11月至2023年4月擔任本公司控股股東中國光大集團有限公司(「光大香港」)財務管理部總經理，及於2018年1月至2023年5月擔任光大香港董事。王女士自2022年3月起擔任中國光大集團澳門代表處首席代表。王女士於1991年畢業於中央財政金融學院(現稱：中央財經大學)會計系外國財務會計專門化專業。王女士於2006年3月獲得德蒙特福特大學南非共和國分校工商管理碩士學位。王女士為中國註冊會計師協會非執業會員及擁有中國高級會計師資格。彼於2023年5月加入董事會。

尹岩武先生

執行董事及副總裁

尹岩武先生，現年50歲，為執行董事及本集團副總裁。彼負責本集團風險管理、法律及合規事務，代行資產管理部分管領導職責。彼亦為董事會下屬執行董事委員會成員、本集團管理決策委員會成員以及本公司若干附屬公司的董事。尹先生現擔任光大證券股份有限公司(股份代號：601788.SH，6178.HK)非執行董事。彼於2021年5月加入本集團。此前，尹先生曾於中國銀河證券股份有限公司(股份代號：601881.SH，6881.HK)擔任執行委員會委員及業務總監，並兼任銀河金匯證券資產管理有限公司董事長、執行委員會主任及投資決策委員會主任。彼亦曾在中國投資有限責任公司、EARNEST Partners, LLC等資產管理公司負責投資分析、風險管理等工作，並曾在中國公安部經濟犯罪偵查局工作。尹先生擁有美國佐治亞理工學院定量與計算金融理學碩士學位、北京大學法律碩士學位和北京航空航天大學工學學士學位。彼曾任亞洲金融合作協會第二屆理事及普惠金融合作委員會副主任委員、中國金融學會副秘書長、全國金融系統青年聯合會第二屆常委、上海證券交易所國際發展委員會委員以及中國證券業協會場外市場專業委員會及北京資產管理委員會副主任委員等職務。尹先生擁有中國證券投資基金業協會頒發的基金從業資格。彼於2021年12月加入董事會。

秦洪元博士

非執行董事

秦洪元博士，現年44歲，為本公司非執行董事。彼亦為環境、社會及管治委員會成員。秦博士現任中信保誠人壽保險有限公司（「中信保誠人壽」）資金運用部門負責人、投資管理部副總經理（主持工作）。秦博士曾擔任中國光大銀行股份有限公司（股份代號：601818.SH，6818.HK）高級業務副經理、中信保誠人壽資產管理中心市場風險主管、風險控制部主管及信用評審部主管、以及中信保誠資產管理有限責任公司信用評審部總經理、金融機構部總經理及產品與市場部總經理。彼擁有超過15年金融行業從業及管理經驗。秦博士擁有河南師範大學計算數學及其應用軟件專業本科學士學位、西北工業大學計算數學專業碩士學位及廈門大學應用經濟學（金融工程）專業博士學位。彼於2024年1月加入董事會。

林志軍博士

獨立非執行董事

林志軍博士，現年69歲，為獨立非執行董事及董事會下屬提名委員會及薪酬委員會主席。彼亦為董事會下屬審核及風險管理委員會及戰略委員會成員。林博士現為澳門科技大學學術認證辦公室主任、教授。於1998年8月至2014年12月期間，彼曾任香港浸會大學會計及法律系教授及系主任。彼亦為於香港聯合交易所有限公司上市之交銀國際控股有限公司（股份代號：3329.HK）之獨立非執行董事。先前，林博士曾出任中國重汽（香港）有限公司（股份代號：3808.HK）、達利食品集團有限公司（因私有化已於2023年9月1日退市）、南方鎳業投資有限公司（股份代號：1091.HK）及華地國際控股有限公司（股份代號：1700.HK）之獨立非執行董事。林博士持有加拿大Saskatchewan大學會計學理學碩士學位及廈門大學經濟學（會計學）博士學位。林博士亦曾於香港大學擔任客座教授，以及於加拿大Lethbridge大學管理學院擔任教授。彼曾於一家國際會計師事務所（現為「德勤」）多倫多分行工作。林博士亦為美國註冊會計師協會、中國註冊會計師協會及澳大利亞註冊管理會計師協會之會員。彼亦為多個會計學術團體之會員。林博士亦為多部關於會計學專業著作的作者。林博士於2005年9月加入董事會。

鍾瑞明博士金紫荊星章太平紳士

獨立非執行董事

鍾瑞明博士金紫荊星章太平紳士，現年72歲，為獨立非執行董事及董事會下屬審核及風險管理委員會主席。彼亦為董事會下屬提名委員會、薪酬委員會及戰略委員會成員。鍾博士現為香港城市大學副校監。此外，鍾博士為中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司(股份代號：762.HK)、美麗華酒店企業有限公司(股份代號：71.HK)、中國海外宏洋集團有限公司(股份代號：81.HK)、中國中鐵股份有限公司(股份代號：601390.SH、390.HK)、東方海外(國際)有限公司(股份代號：316.HK)及中國郵政儲蓄銀行股份有限公司(股份代號：1658.HK)的獨立非執行董事。鍾博士曾出任恒基兆業地產有限公司(股份代號：12.HK)、中國建設銀行股份有限公司(股份代號：939.HK)、金茂(中國)酒店投資管理有限公司(股份代號：6139.HK)及旭日企業有限公司(股份代號：393.HK)的獨立非執行董事，並曾出任中國建築股份有限公司(股份代號：601668.SH)的獨立董事。鍾博士曾任中國人民政治協商會議第十至十三屆全國委員會委員。鍾博士並曾任怡富集團有限公司的中國業務主席、中銀國際有限公司副執行總裁、民主建港協進聯盟總幹事、香港城市大學校董會主席、香港房屋協會主席、香港特別行政區行政會議成員、香港特別行政區政府土地基金諮詢委員會副主席、九廣鐵路公司管理委員會成員、香港房屋委員會委員及賑災基金諮詢委員會成員。鍾博士持有香港大學理學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。彼並於2010年獲香港城市大學頒授榮譽社會科學博士學位。鍾博士是香港會計師公會資深會員。彼於2012年8月加入董事會。

羅卓堅先生太平紳士

獨立非執行董事

羅卓堅先生太平紳士，現年61歲，為獨立非執行董事及董事會下屬戰略委員會主席。彼亦為董事會下屬審核及風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會及環境、社會及管治委員會之成員。羅先生現為新百利融資控股有限公司(股份代號：8439.HK)、中國銀河證券股份有限公司(股份代號：601881.SH、6881.HK)、石藥集團有限公司(股份代號：1093.HK)及康諾亞生物醫藥科技有限公司(股份代號：2162.HK)之獨立非執行董事。羅先生於2013年7月至2016年7月期間出任香港鐵路有限公司(股份代號：66.HK)（「港鐵」）之財務總監及執行總監會成員。在加入港鐵之前，彼曾任香港國浩集團有限公司的財務總監。而在此之前，羅先生曾於美國德太增長基金(亞洲)有限公司(TPG Growth Capital (Asia) Limited)擔任董事總經理，亦曾於晨興集團及會德豐集團擔任多項要職。彼之前亦曾出任Stealth BioTherapeutics Corp.(股份代號：MITO.Nasdaq)及貴州銀行股份有限公司(股份代號：6199.HK)之獨立非執行董事。羅先生現為ANS Capital Limited之董事總經理。彼現時亦為香港會計師公會理事會理事、心苗(亞洲)慈善基金董事會成員以及香港商界會計師協會之理事會成員。彼曾於2015年至2017年期間擔任香港理工大學的兼任教授。彼現為香港會計師公會以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。此外，羅先生獲中華人民共和國財政部(「財政部」)聘任為會計諮詢專家，就財務及管理會計事宜向財政部提供意見。羅先生自英國伯明翰大學取得理學(土木工程)學士學位及自英國赫爾大學取得工商管理碩士學位。彼於2018年5月加入董事會。

黃俊碩先生

獨立非執行董事

黃俊碩先生，現年39歲，為獨立非執行董事，董事會下屬審核及風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會及戰略委員會成員。黃先生現任信譽智能控股有限公司(股份代號：1967.HK)、達利國際集團有限公司(股份代號：608.HK)及招商局置地資管有限公司(招商局商業房地產投資信託基金(股份代號：1503.HK)之管理人)之獨立非執行董事。彼於2020年12月至2022年9月曾任德運控股有限公司(現稱應星控股集團有限公司)(股份代號：1440.HK)之獨立非執行董事，及於2017年6月至2021年5月曾任威訊控股有限公司(股份代號：1087.HK)之獨立非執行董事。黃先生現為香港特別行政區立法會議員、選舉委員會及賑災基金諮詢委員會委員。黃先生擁有逾15年會計、稅務及審計經驗，彼曾於2007年9月加入德勤•關黃陳方會計師行任職審計員，及於2011年11月離任時為高級審計師。黃先生於2012年2月加入黃龍德會計師事務所有限公司擔任審計經理，並自2013年3月起擔任該公司執業董事。黃先生為香港會計師公會、英格蘭及威爾士特許會計師公會、澳洲及紐西蘭特許會計師公會、英國特許公認會計師公會、香港華人會計師公會、香港稅務學會、香港獨立非執行董事協會、香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。黃先生於2007年11月獲得香港浸會大學會計學榮譽學士學位，於2013年11月獲得香港浸會大學應用會計與金融管理學碩士學位，於2016年10月獲得香港都會大學(前稱香港公開大學)工商管理碩士學位，於2017年8月獲得香港都會大學企業管治碩士學位及於2021年獲得香港理工大學專業會計碩士學位。彼於2024年3月加入董事會。

高級管理人員

蘇曉鵬先生

副總裁

蘇曉鵬先生，現年48歲，為本集團副總裁及管理決策委員會成員。彼負責本集團消費基金部、海外基礎設施基金部、母基金部、房地產基金投資與管理中心及綠色基金部工作。彼亦為光大嘉寶股份有限公司(股份代號：600622.SH)之副董事長。蘇先生於2006年加入本集團。蘇先生持有香港理工大學工商管理碩士學位及廈門大學經濟學學士學位。彼亦為香港特別行政區第三、四、五屆選舉委員會成員及中華全國青年聯合會第十二屆委員。蘇先生在金融行業及管理方面擁有豐富知識及經驗。

獨立核數師報告



致中國光大控股有限公司成員
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第99至189頁的中國光大控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們的審計程序結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為我們對綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

第三級金融投資估值

請參見財務報表附註2(ac)中的重大會計政策、附註43(a)(i)中的估計不穩定因素的來源以及附註40中的金融工具的公允值的披露。

貴集團採用了估值技術來確定在活躍市場中沒有報價的金融工具的公允值。這些估值技術包含重大不可觀察參數，涉及管理層的主觀判斷與假設。隨著所採用的估值技術、參數和假設的不同，估值結果也迥然有別。

於二零二三年十二月三十一日，貴集團以公允值計量並在公允值等級中被分類為第三級的金融資產金額為港幣29,552,778,000元。

鑒於以公允值計量的金融資產的重大金額及其估值中所涉及的判斷程度及假設，我們確定其為我們的關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對的

我們應對關鍵審計事項的審計程序，以抽樣基準，並由我們內部專家輔助，包括但不限於以下的審計程序：

我們按風險進行抽樣，標準包括投資項目的價值、市場狀況、個別投資項目的風險指標並重點關注內地房地產敞口。

- 評估金融工具估值政策的合理性；
- 評估與金融工具估值相關的關鍵控制的設計與運行有效性，包括獨立估值參數驗證、獨立模型驗證和審批；
- 透過比較市場上普遍使用的估值技術，評估採用的估值技術；
- 通過獨立研究，資料搜集和回測，評估 貴集團就可比公司的選擇，估值倍數的調整以及其他估值方法中使用的參數所做的評估；
- 參考外部市場數據評估可觀察參數；
- 通過可觀察的類近交易的定價資訊，評估個別重大的不可觀察參數和假設，例如採用的折現率及波幅，並進行獨立估值；以及
- 評估在財務報表中有關在公允值等級中被分類為第三級的金融資產及其相關披露的充分性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項 由貴集團管理未被合併的結構性實體的會計處理	該事項在審計中是如何應對的
<p>請參見財務報表附註2(c)中的重大會計政策、附註43(b)(i)中的應用 貴集團會計政策之關鍵會計判斷以及附註38中參與未被合併的結構性實體的披露。</p> <p>貴集團作為一些結構性實體(例如投資基金和集體投資計劃)的普通合夥人或投資經理。在這些結構性實體中， 貴集團擁有一定的權力來控制這些實體的融資和經營政策。此外， 貴集團通過其所持有的管理費、業績報酬以及在這些實體中的權益，還面臨這些結構性實體業績回報可變性的風險。</p> <p>管理層需要作出重大判斷以判定 貴集團是否控制這些結構性實體。</p> <p>鑒於結構性實體的重大金額及評估 貴集團對這些結構性實體的控制時所涉及的判斷程度，我們確定其為我們的關鍵審計事項。</p> <p>於二零二三年十二月三十一日，經 貴集團管理未被合併的結構性實體中的權益的賬面值為港幣5,187,996,000元，在綜合財務狀況表中被確認為通過損益以反映公平價值的金融資產。</p>	<p>我們應對關鍵審計事項的審計程序包括，但不限於：</p> <ul style="list-style-type: none">— 審閱這些結構性實體的法律結構及相關組成文件，以評估 貴集團在制定關鍵經營和融資決策時所持有的權力，以及其所面臨的來自這些結構化實體的可變回報風險敞口；— 評估其他方是否持有罷免 貴集團作為普通合夥人或投資經理的任何權力，並評估這些由其他方持有的權利是否具備實質性；— 根據個別情況鑒定結構性實體中任何其他方持有的任何實質性權利以及 貴集團的決策權和可變回報風險敞口程度，是否構成 貴集團對這些結構性實體的控制；以及— 評估在財務報表中 貴集團對未被合併的結構性實體披露的充分性。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

對聯營公司投資的減值評估

請參見財務報表附註2(d)、2(e)及2(l)(ii)中的重大會計政策、附註43(b)(iii)中的應用 貴集團會計政策之關鍵會計判斷以及附註16中聯營公司投資的披露。

於二零二三年十二月三十一日，貴集團對聯營公司光大嘉寶股份有限公司(「光大嘉寶」)投資的累計減值準備和賬面淨值分別為港幣1,598,827,000元和港幣1,786,636,000元。

於二零二三年十二月三十一日，由於光大嘉寶淨資產的賬面值高於市值，有跡象顯示光大嘉寶的投資可能需要作出減值。

貴集團委聘了外部專家使用貼現現金流量模型估算光大嘉寶的使用價值。在進行減值測試時，需要進行重大判斷和假設，以根據光大嘉寶的預測現金流和採用的折現率估算其使用價值。

鑒於 貴集團對光大嘉寶投資的重大金額及計算其使用價值時所涉及的判斷程度及假設，我們確定對光大嘉寶投資的減值測試為我們的關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對的

我們應對關鍵審計事項的審計程序，由我們內部專家輔助，包括但不限於：

- 評估管理層委聘計算使用價值之外部專家的資格、能力及客觀性；
- 了解並質疑用於計算使用價值中管理層批准的戰略業務計劃的假設，包括根據實際結果與上一年模型中使用的財務預測訊息進行回測，評估管理層預測過程之準確性；
- 透過參考市場數據和聯營公司的歷史數據，嚴格評估包括折現率和增長率在內的關鍵假設，從而覆核估值方法是否恰當；
- 使用多種合理的替代假設對減值評估結果進行敏感性分析；
- 檢查了使用價值計算的運算準確性；以及
- 評估在財務報表中 貴集團對聯營公司投資的減值披露的充分性。

刊載於年度報告內其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核及風險管理委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們遵照香港《公司條例》第405條僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任^(續)

- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核及風險管理委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核及風險管理委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或所應用的防範措施。

從與審核及風險管理委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是侯亮平。

安永會計師事務所

執業會計師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二四年三月二十二日

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		6,047,280	7,707,730
客戶合約收入	4	792,028	843,075
投資虧損淨額	4	(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)	4	1,102,323	(75,407)
減值損失	5	(731,691)	(982,141)
經營費用	6	(907,223)	(919,767)
經營活動虧損		(234,054)	(7,019,935)
財務費用	7	(1,643,691)	(1,109,315)
聯營公司投資的減值損失	5	(64,151)	(1,128,501)
應佔聯營公司盈利減虧損	16	230,823	616,886
應佔合營公司盈利減虧損	17	25,183	17,123
除稅前虧損		(1,685,890)	(8,623,742)
稅項(開支)/抵免	9	(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	32	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	13	港幣(1.141)元	港幣(4.417)元

刊載於第105至189頁之附註為本財務報表的一部分。歸屬於本年(虧損)/盈利之應付本公司股東之股息詳細資料載於附註11。

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)
12	(997,719)	(4,533,743)
本年全面虧損總額	(2,759,988)	(12,234,058)
歸屬於：		
本公司股東	(2,973,695)	(11,697,447)
永續資本證券持有人	32	98,066
非控股權益	115,641	(625,895)
本年全面虧損總額	(2,759,988)	(12,234,058)

刊載於第105至189頁之附註為本財務報表的一部分。

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	14	463,967	521,718
投資物業	14	5,584,819	4,898,173
聯營公司投資	16	17,709,713	18,002,564
合營公司投資	17	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	18	5,032,899	5,405,184
通過損益以反映公平價值之金融資產	19	26,496,579	32,898,680
客戶借款	20	–	360,891
融資租賃應收款		–	18,703
		56,220,941	63,032,070
流動資產			
通過損益以反映公平價值之金融資產	19	4,315,462	2,176,224
客戶借款	20	3,070,573	2,902,542
存貨	21	1,529,339	1,383,814
應收賬款、按金、預付款及其他	22	1,929,105	1,984,185
交易證券	23	2,916,448	4,098,142
融資租賃應收款		17,976	–
受限存款	24	–	664,102
現金及現金等價物	24	9,588,078	8,235,532
		23,366,981	21,444,541
流動負債			
交易證券	23	(237,500)	(532,071)
應付賬款、已收按金及預提費用	25	(2,962,495)	(3,523,042)
銀行貸款	26	(10,995,928)	(11,925,501)
應付債券	28	(6,069,140)	(2,481,148)
其他金融負債	27	(472,414)	(441,187)
租賃負債	30	(13,273)	(35,688)
稅項準備		(582,592)	(585,193)
		(21,333,342)	(19,523,830)
淨流動資產		2,033,639	1,920,711
總資產減流動負債		58,254,580	64,952,781

綜合財務狀況表 | 續

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
非流動負債			
銀行貸款	26	(7,607,680)	(8,991,471)
應付債券	28	(7,724,360)	(9,515,580)
其他金融負債	27	(6,768,868)	(6,407,464)
租賃負債	30	(10,593)	(29,279)
遞延稅項負債	29	(2,037,293)	(2,131,886)
		(24,148,794)	(27,075,680)
淨資產		34,105,786	37,877,101
股本及儲備			
股本	31	9,618,097	9,618,097
儲備		21,371,624	24,871,106
歸屬於：			
本公司股東		30,989,721	34,489,203
永續資本證券持有人	32	2,209,566	2,341,083
非控股權益		906,499	1,046,815
權益總額		34,105,786	37,877,101

於2024年3月22日經董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

林春
董事

王云
董事

刊載於第105至189頁之附註為本財務報表的一部分。

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											
	附註	認股權溢價		投資					合計	永續		權益合計
		股本 港幣千元	儲備 港幣千元	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		資本證券 港幣千元	非控股權益 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	11	-	-	-	-	-	-	(758,364)	(758,364)	-	-	(758,364)
分派予永續資本證券持有人	32	-	-	-	-	-	-	-	-	(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	11	-	-	-	-	-	-	(505,576)	(505,576)	-	-	(505,576)
發行永續中期票據	32	-	-	-	-	-	-	-	-	2,184,880	-	2,184,880
贖回優先永續資本證券	32	-	-	-	-	-	-	(21,557)	(21,557)	(2,325,540)	-	(2,347,097)
分派予永續資本證券持有人	32	-	-	-	-	-	-	-	-	(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

刊載於第105至189頁之附註為本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

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
經營活動產生之現金流入淨額	41(a)	3,176,928	4,059,563
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		309,984	485,554
投資活動產生之現金流入淨額		1,703,998	329,522
融資活動前現金流入淨額			
		4,880,926	4,389,085
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)
融資活動產生之現金流出淨額		(3,112,705)	(2,782,385)
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)
年末結餘		9,531,117	7,945,641
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)
年末結餘	24	9,531,117	7,945,641

刊載於第105至189頁之附註為本財務報表的一部分。

財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 主要業務

中國光大控股有限公司(「本公司」)是一間在香港註冊成立的公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司認為在英屬維爾京群島註冊成立之Honorich Holdings Limited為本公司之直屬控股公司，而中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)為本公司的最終持股公司。匯金是依據《中華人民共和國公司法》由國家出資設立的國有獨資公司。二零零三年十二月，匯金成立，代表國務院依法行使對重點國有金融企業出資人的權利和義務。二零零七年九月，財政部發行特別國債，從中國人民銀行購買匯金的全部股權，並將上述股權作為對中國投資有限責任公司(「中投」)初步出資的一部分，注入中投。匯金的重要股東職責由國務院行使。匯金董事會、監事會成員由國務院任命，對國務院負責。該等公司並無提供財務報表給公眾查閱。

本公司之主要業務為投資控股。本公司並透過其附屬公司，聯營公司及合營公司，進行主要為投資活動及提供金融服務之業務。

2. 重大會計政策

(a) 符合指引聲明

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈所有適用的《香港財務報告準則》(包括所有個別適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋)編製，並符合香港《公司條例》。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》適用的披露規定。本集團採納的重大會計政策簡列如下。

香港會計師公會已經頒佈若干《香港財務報告準則》修訂本，該等《香港財務報告準則》於本集團本會計期間首次生效或可供提前採納。附註3載有首次應用該等新發展而導致的任何會計政策變動，惟以本財務報表所反映的本期及過往會計期間與本集團相關者為限。

(b) 財務報表編製基準

截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司與其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司及合營公司之權益。

除以下資產及負債是以公允值列賬外，本財務報表是以過往成本作為計量基準編製。有關詳情載列於下列會計政策：

- 投資物業(附註2(h))；及
- 分類作交易證券之金融工具、通過損益以反映公平價值之金融資產、指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資、通過損益以反映公平價值之金融負債及衍生金融工具(附註2(f)及2(n))。

按《香港財務報告準則》之要求，在編製財務報表時，管理層須作判斷、估計及假設從而影響政策實施及資產、負債、收入與支出之呈報金額。

2. 重大會計政策 (續)

(b) 財務報表編製基準 (續)

列作待售非流動資產及業務以賬面值與公允值減去出售成本之較低者列賬(附註2(ab)(i))。

估計及有關假設乃按在既定情況下可合理地相信，根據過往之經驗及其他因素而作出判斷那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值。實際結果可能與此等估計不盡相同。

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。

在附註43內，已詳載管理層實施對財務報表有重大影響的《香港財務報告準則》所作出的判斷及估計不穩定因素的來源。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指由本集團控制的實體。本集團對該實體有控制權，是指本集團因參與該實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對該實體的權力影響上述回報。評估本集團是否有權力時，僅考慮由本集團及其他方所持有的實質權利。

於附屬公司投資，其賬項是由受控制日起直至控制終止日歸納入綜合財務報表內。集團內部結餘、交易及集團內部交易之現金流量及未實現盈利已於編製綜合財務報表時完全抵銷。集團內部交易中未實現虧損跟未實現盈利之抵銷是作相同之抵銷處理，但只限於當中並無減值之證據。

非控股權益指亦非本公司於附屬公司直接或間接應佔之權益，而就此，本集團並無與該等權益持有人同意將會導致本集團整體上須就符合金融負債定義之該等權益而承擔合約責任之任何額外項目。就各項業務合併而言，本集團可選擇按其公允值或非控股權益於該附屬公司可識別資產淨值之分佔比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，獨立於本公司股東應佔的權益。本集團業績中之非控股權益於綜合損益表及綜合全面收益表中呈列，作為本公司非控股權益與股東之間的年內損益總額及全面收益總額之分配。非控股權益持有人的貸款於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

倘本集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，而於綜合權益內之控股及非控股權益金額會作出調整，以反映相關權益變動，惟不會對商譽作出調整及不會確認盈虧。

2. 重大會計政策(續)

(c) 附屬公司及非控股權益(續)

當本集團減持對一附屬公司之控制權，將按出售該附屬公司之所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益確認。任何在減持控制權日期仍保留該前度附屬公司之權益按公允值確認，而此金額被視為初始確認一金融資產(見附註2(f))的公允值，或(如適用)按成本初始確認一聯營公司或合營公司投資(見附註2(d))的成本。

在本公司的財務狀況表中，附屬公司投資是以成本減除減值損失(見附註2(l))列賬，惟分類為列作待售(或計入分類為列作待售之待售組別)除外(見附註2(ab)(i))。

結構性實體為特設實體，其投票權或類似權利並非用於決定控制實體之主導權，如當僅涉及行政工作之任何投票權，及主要業務受訂約協議所指示。結構性實體通常有規定之業務，且目標集中清晰。參與未被合併的結構性實體於附註38披露。

(d) 聯營公司及合營公司

聯營公司是指本集團或本公司可對其發揮明顯影響力，包括參與制定其財務及經營政策，但並不控制或共同控制其管理層的實體。

合營公司是指本集團或本公司與其他方以合約形式同意分享安排事項的控制權，並享有有關安排事項的資產淨值的權利的安排。

於聯營公司或合營公司之投資在綜合財務報表是按權益法入賬。按權益法入賬的情況下，該投資最初是以成本列賬，隨後則按本集團應佔該投資購入後應佔淨資產變動作調整及減除於有關投資的減值損失(見附註2(l))。收購聯營公司或合營公司產生的商譽計入本集團聯營公司或合營公司投資的一部分。綜合損益表已反映本集團應佔購入該投資權益後年度除稅後之業績及減值損失，而於投資項目的其他全面收益中的應佔購入權益後年度除稅後的業績已反映於綜合全面收益表中。

除不超出本集團對該聯營公司或合營公司所作具法律或推定義務或替投資項目償付的承擔外，當本集團應佔投資項目的虧損超出本集團應佔該聯營公司或合營公司之權益時，超出的虧損將不被確認，而本集團應佔該聯營公司或合營公司之權益將被減值至零。為此，本集團應佔投資項目權益即按權益會計法計算投資賬面值及實質上構成本集團應佔該聯營公司或合營公司淨資產的其他長期權益。

本集團與其聯營公司及合營公司交易而產生之未實現溢利及虧損，以本集團應佔投資項目之權益為限作抵銷。如有證據顯示未實現虧損屬資產轉讓的減值，須立即於損益內確認。

倘聯營公司投資成為合營公司投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。

2. 重大會計政策 (續)

(d) 聯營公司及合營公司 (續)

當聯營公司或合營公司投資透過作為創業資本投資機構的實體，或共同基金及類似實體持有或間接持有，則該等投資於本集團綜合財務狀況表內透過損益按公允值計量。

在所有其他情況下，當本集團退出對聯營公司或合營公司共同控制權之重大影響力，將按出售被投資公司之所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益確認。任何在不再對聯營公司具有重大影響力或不再對合營公司有共同控制權日仍保留該前度被投資公司之權益按公允值確認，而此金額被視為初始確認一金融資產(見附註2(f))的公允值。

於本公司之財務狀況表內，聯營公司及合營公司之投資是以成本減除減值損失列賬(見附註2(ii))，惟分類為列作待售(或計入分類為列作待售之待售組別)除外(見附註2(ab)(i))。

(e) 商譽

商譽指：

- (i) 對價轉讓的公允值、任何被購入者的非控股權益金額及本集團以往曾經持有該被購入者的股權的公允值之總和；超出
- (ii) 在收購日計量應佔該被購入者之可辨別資產及負債的公允值淨額。

當(ii)是大於(i)時，此超出金額當作折價收購收益並立即於損益確認。

商譽按成本減累計減值損失列賬。業務合併而產生的商譽被分配予每個現金生產單位，或整個現金生產單位，而該單位預期可從合併當中得到收益，並須每年作減值測試(見附註2(ii))。就聯營公司或合營公司而言，商譽的賬面值已包括於聯營公司或合營公司權益之賬面值內，及整個投資亦在有客觀的減值理據時作減值測試(見附註2(ii))。

在年度內出售現金生產單位或聯營公司或合營公司，計算出售溢利或虧損時會計入任何可歸屬的購入商譽金額。

於二零零一年一月一日前產生之收購商譽已於商譽儲備中對銷。當出售全部或部分與該等商譽相關之業務時，有關商譽將從商譽儲備解除至保留盈利。

2. 重大會計政策(續)

(f) 投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、通過其他全面收益以反映公平價值及通過損益以反映公平價值計量。

金融資產於初步確認時之分類取決於金融資產之合約現金流量特徵及本集團管理其之業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的應收賬款外，本集團初步按公允值加上(倘金融資產並非通過損益以反映公平價值計量)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收賬款根據下文「收入確認」所載列政策按《香港財務報告準則》第15號釐定的交易價格計量(附註2(u))。

為使金融資產按攤銷成本或按通過其他全面收益以反映公平價值進行分類及計量，其需產生純粹為支付本金及未償還本金的利息的現金流量。倘金融資產的現金流量並非純粹為支付本金及利息，則該等資產乃通過損益以反映公允值進行分類及計量，而毋須理會其業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產在以收取合約現金流量為目標而持有金融資產的業務模式中持有，而按通過其他全面收益以反映公平價值進行分類及計量的金融資產則在以收取合約現金流量及銷售為目標而持有的業務模式中持有。並非按上述業務模式持有的金融資產則通過損益以反映公平價值進行分類及計量。

所有以常規方式買賣的金融資產於交易日(即本集團承諾買賣資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產予以終止確認、修訂或減值時，則盈虧會於損益表中確認。

2. 重大會計政策 (續)

(f) 投資及其他金融資產 (續)

指定為通過其他全面收益以反映公平價值的股票投資

於初步確認時，本集團可選擇於其股票投資符合《香港會計準則》第32號金融工具：呈報項下股票的定義且並非持作買賣時，將其不可撤回地分類為指定為通過其他全面收益以反映公平價值的股票投資。該項分類乃按個別工具的基準釐定。

該等金融資產的盈虧概不會重新計入損益表中。於確立支付權時，股息將於損益表中確認為股息收入，由於與股息有關的經濟利益可能流入本集團，故股息金額可以可靠地計量，惟當本集團於所得款項作為收回金融資產成本的一部分中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定為通過其他全面收益以反映公平價值的股票投資乃不受減值評估所影響。

通過損益以反映公平價值之金融資產

通過損益以反映公平價值之金融資產乃按公平價值於財務狀況表列賬，公平價值之變動淨額則於損益表中確認。

此類別包括本集團並無不可撤銷地選擇通過其他全面收益以反映公平價值分類之衍生工具及股票投資。於確立支付權時，分類為通過損益以反映公平價值之金融資產的股票投資之股息亦將於損益表中確認為股息收入，由於與股息有關的經濟利益可能流入本集團，故股息金額可以可靠地計量。利息收入來自通過損益以反映公平價值之金融資產於損益表中確認為淨收益或淨虧損。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非通過損益按公平價值計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允值計量，且其公允值變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所須現金流量時；或當原分類至通過損益以反映公平價值計量的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為通過損益以反映公平價值之金融資產。

2. 重大會計政策(續)

(g) 取消確認金融資產

在下列情況下會取消確認(即自本集團的綜合財務狀況表移除)金融資產(或(倘適用)部分金融資產或一組類似金融資產的一部分):

- 收取資產現金流量的權利已屆滿; 或
- 本集團已轉讓收取資產現金流量的權利或有責任根據「轉手」安排在無重大延誤的情況下將已收取的現金流量全部支付予第三方; 及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報, 或(b)本集團既無轉讓亦無保留該資產的絕大部分風險及回報, 但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉手安排, 本集團評估其是否保留該資產擁有權的風險及回報以及相關程度。倘本集團既無轉讓亦無保留該資產絕大部分風險及回報, 亦無轉讓該資產的控制權, 本集團繼續按本集團之持續參與確認所轉讓資產。在此情況下, 本集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以本集團保留之相關權利及義務為基準計量。

以轉讓資產作擔保方式持續參與業務, 乃按資產之原有賬面值及本集團可能被要求償付之最高代價金額兩者中較低者計量。

(h) 投資物業

投資物業為擁有或以經營租賃方式(見附註2(k))持有之土地及/或房產用作賺取租金收入及/或資本增值的物業, 當中包括現時仍未決定將來用途之土地以及正在興建或發展以備將來用作投資物業的物業。

除非投資物業於報告期末仍在興建或發展, 而於當時未能可靠地計量其公允值, 否則投資物業於報告期末按公允值列賬。投資物業因公允值變更或退出或出售而產生的盈虧在損益內確認。投資物業租金收入按附註2(u)所載入賬。

(i) 其他物業與設備

以下各項物業與設備在綜合財務狀況表中是按成本減累計折舊及減值損失列賬(見附註2(l)):

- 存在於租賃土地持作自用房產, 而其公允值是能夠與租賃初始時已存在之租賃土地的公允值分開計量(見附註2(k)); 及
- 其他設備專案包括租賃物業裝修、傢具、裝置與設備及汽車。

物業、廠房及設備在退掉或出售時所帶來的損益是以出售所得款項淨額與資產賬面值的差價計算, 並在退掉或出售日期於損益內確認。

2. 重大會計政策 (續)

(j) 折舊

物業、廠房及設備之折舊計算是按成本或估值減除估計剩餘值(如有)後，以如下直線法於其估計可用年限內撇銷：

- 以經營租賃持作自用之租賃土地權益按未屆滿的租賃年期折舊
- 存在於租賃土地之房產以未屆滿的租約年期與估計可用年限較短者折舊，但不多於房產購買日期後五十年
- 租賃物業裝修 五年與租約年期較短者
- 傢具、裝置與設備 三至二十年
- 汽車 五年
- 使用權資產 租約年期與估計可用年限較短者

如一項物業與設備有不同之可用年限，其成本會按合理之比例攤分予所有部分，而每部分則獨立折舊。每項資產的可用年限與剩餘值(如有)會每年進行覆閱。

(k) 租賃資產

本集團於合約起始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃激勵。使用權資產於資產的租期及估計可用年限(以較短者為準)按直線法折舊。倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，則折舊根據資產的估計可用年限計算。

2. 重大會計政策(續)

(k) 租賃資產(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日期以租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃激勵、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買權的行使價及為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使選擇權終止租賃)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在發生導致付款的事件或條件的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，本集團使用其在租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並減少已作出的租賃付款。此外，如有修改、租賃期產生變化、租賃付款變化或購買相關資產的選擇權的評估變化，則租賃負債的賬面值重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其短期租賃。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團將按逐項租賃決定是否將租賃資本化。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租約起始時(或於租約修改時)將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無轉移與資產所有權有關的絕大部分風險和回報的租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分時，本集團按相對獨立的售價基準對各部分合約的代價進行分配。租金收入乃於租期內按直線法基準列賬，且由於其經營性質，計入損益表的收入內。磋商及安排經營租賃產生的初步直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租金收入的不同基準確認。或然租金乃於賺取期間確認為收益。

轉移與有關資產所有權的絕大部分風險及回報予承租人的租賃列作融資租賃。於開始日期，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款(包括初步直接成本)的現值資本化，並以相等於租賃投資淨額的金額呈列為應收款項。

2. 重大會計政策 (續)

(I) 資產減值

(i) 金融資產減值

本集團就並非通過損益以反映公平價值持有的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

簡易方式

就不含重大融資成分或本集團採用可行權宜方法不調整重大融資成分影響之應收賬款，本集團採用簡易方式以計量預期信貸虧損。根據簡易方式，本集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據永久預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就含重大融資成分之應收賬款，本集團根據上文所述政策選擇採用簡化方式作為其會計政策以計算預期信貸虧損。

一般方式

就其他按攤銷成本確認的金融資產而言，預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸風險而言，會為未來 12 個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12 個月預期信貸虧損)。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言，須就預期於風險的餘下年期產生的信貸虧損計提減值準備，而不論違約的時間(永久預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。視乎金融工具的性質，信貸風險大幅增加的評估乃按個別基準或共同基準進行。當按集體基準進行評估時，金融工具將根據類似的信貸風險特徵進行分組。在作出該評估時，本集團將截至報告日期金融工具發生的違約風險與截至初步確認日期金融工具發生違約風險相比較，並考慮合理及有證據且無需付出不必要的成本或努力獲得的資料(包括過去及前瞻性財務資料)。倘合約付款逾期超過 30 日，本集團會認為信貸風險大幅增加。

2. 重大會計政策(續)

(I) 資產減值(續)

(i) 金融資產減值(續)

一般方式(續)

本集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及本集團任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方式進行減值，為計量預期信貸虧損，該等資產將分類為下列階段(不包括以下詳述應用簡易方式之應收賬款及合約資產)。

階段一 — 自初步確認以來信貸風險並無大幅增加及按相等於12個月預期信貸虧損計量虧損撥備之金融工具

階段二 — 自初步確認後信貸風險(非信貸減值金融資產)大幅增加及按相等於永久預期信貸虧損計量虧損撥備之金融工具

階段三 — 於報告日期已信貸減值(非購買或源自信貸減值)及按相等於永久預期信貸虧損計量虧損撥備之金融資產

(ii) 其他資產之減值

於各報告期末，須檢討對內及對外資料來源以辨別以下資產(除商譽以外)是否有減值徵兆或，以往已確認之減值損失是否已無需存在或可能已經減少：

- 包括使用權資產之物業、廠房及設備(按重估金額列賬之物業除外)；
- 無形資產；
- 附屬公司、聯營公司及合營公司於本公司財務狀況表內之投資；及
- 商譽。

如任何此等徵兆存在，須估計該資產的可收回金額。此外，就商譽、仍未能作使用之無形資產及被認為有無限使用期的無形資產而言，須每年估計可收回額以確定是否有減值徵兆。

2. 重大會計政策 (續)

(i) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產之減值 (續)

可收回金額之計算

資產之可收回金額是公允值減去出售成本及使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，會採用一項反映當時市場評估貨幣的時間值及該資產特定風險的稅前折現率將估計未來現金流量折現為現在價值。當某資產基本上未能獨立於其他資產產生現金流入，其可收回金額取決於可獨立地產生現金流入的最小資產組合（即一個現金生產單位）。

減值損失之確認

當資產的賬面值或其所屬的現金生產單位超過可收回金額時，須於損益內確認減值損失。確認現金生產單位減值損失時，首先減低分配予現金生產單位（或其單位組別）商譽之賬面值，其後再按比例減低在該單位（或其單位組別）其他資產的賬面值，但該資產的賬面值不可低過其個別公允值減去出售成本（如可計量的話）或使用價值（如可確定的話）。

減值損失之回撥

除商譽外的有關資產，如用於釐定可收回金額的估計發生有利的變化，則減值損失會被回撥。商譽的減值損失不可回撥。

減值損失回撥只局限於該資產的賬面值，猶如該等減值損失從未在往年被確認。減值損失回撥在該被確認的年度計入損益內。

(m) 應收賬款與其他應收款

當本集團具有無條件收取代價的權利時，會確認應收款項。倘在該代價到期支付之前僅需經過一段時間，則具有無條件收取代價的權利。倘收益已於本集團具有無條件收取代價的權利之前確認，則有關金額乃作為一項合約資產呈列（見附註2(v)）。

應收款項乃按採用實際利率法計算的攤銷成本減去信貸虧損撥備列賬（請參閱附註2(ii)）。

2. 重大會計政策(續)

(n) 金融負債

(i) 金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為通過損益以反映公平價值之金融負債、貸款及借款、應付款項，或作為以有效對沖方式指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付賬款及其他應付款、衍生金融工具及帶息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

通過損益以反映公平價值的金融負債

金融負債如為於短期內購回而產生，則會分類為持作買賣。該分類亦包括本集團所訂立並非指定為對沖關係中之對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，惟倘指定為有效對沖工具則作別論。持作買賣負債之盈虧會於損益表確認。於損益表確認的淨公允值收益或虧損並不包括就該等金融負債所收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初步確認後，帶息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不重大，則以成本列賬。當負債終止確認，盈虧會透過實際利率在攤銷過程中在損益表確認。

攤銷成本於計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率不可或缺部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表之財務費用內。

(ii) 取消確認金融負債

於有關負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿時，會取消確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸款人以條款大幅相異的另一負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，則該類交換或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額會於損益表內確認。

2. 重大會計政策 (續)

(o) 存貨

存貨按可明確識別之成本列賬，包括資本化與物業開發直接有關的借貸成本，外幣借貸所產生的匯兌差額，僅於其作為利息成本、發展總成本、物料及物資、工資及其他直接開支(減董事認為必要的任何撥備)進行調整時方予以資本化。

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。可變現淨值乃按估計售價扣除任何在完成及出售時產生之估計成本計算。

(p) 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括現金及銀行存款以及一般於三個月內到期的高流動性短期存款，這些存款可以隨時換算為已知的現金額，價值變動風險不大，持有的目的乃為履行短期現金承擔。

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及銀行存款以及短期存款(定義見上文)減去作為本集團現金管理一部分之應要求還款的銀行透支。

就受限現金而言，將評估有關限制的經濟實質以及彼等是否符合現金及現金等價物的定義。

(q) 權益工具

權益工具為證明於某一實體經扣除其所有負債後的資產中所剩餘權益的任何合約。

本公司發行的永續資本證券不包含任何以下合約責任：交付現金或其他金融資產；或在可能對本公司不利的情况下與另一實體交換金融資產或金融負債；及所發行證券為非衍生工具，將在本公司自身權益工具中結算，但不包含本公司承擔交付可變數量的自有權益工具的合約責任。本公司將發行的證券分類為權益工具。證券發行的費用、佣金及其他交易成本從權益中扣除。證券的股息於宣派時確認為溢利分配。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利之成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如屬遞延付款或結算，而其影響可能重大，則這些數額會以現值列示。

(ii) 合約終止補償

合約終止補償於本集團不再撤回福利要約及確認涉及支付合約終止補償重組成本時(以較早者為準)確認。

2. 重大會計政策(續)

(s) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。除該項目應在其他全面收益或直接在權益內確認而有關的稅項金額於其他全面收益或直接在權益內確認外，本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動於損益內確認。

本期稅項為年度對應課稅收入按報告期末已生效或基本上已生效的稅率計算的預計應付稅項，並已包括以往年度的應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債是就財務報告及納稅基礎計算的資產及負債賬面值之間的差異而分別產生的可扣稅及應課稅的暫時性差異。遞延稅項資產也包括未使用的稅損及未使用的稅項抵免。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及未來可能有應課稅溢利予以抵銷的遞延稅項資產均予確認。未來有應課稅溢利可支持由可扣稅之暫時性差異引致遞延稅項資產之確認，包括現存之應課稅暫時性差異的回撥，但該等差異須屬於同一稅務機關及應課稅實體，以及預計在同期內該可扣稅之暫時性差異回撥或在某些期限內由該遞延稅項資產產生的稅損可以收回或留存。相同標準應用在判斷現時可扣稅暫時性差異能否支援由未使用稅損或稅免產生的遞延稅項資產確認，即：如屬於同一稅務機關及應課稅實體，以及預計在某期間內因該稅損或稅免可使用而回撥時，會計入該等差異。

在有限例外情況下，確認遞延稅項資產及負債的暫時性差異包括不可扣稅的商譽、初始時已確認不影響會計及應課稅溢利的資產或負債(須不是業務合併的一部分)及有關投資附屬公司的暫時性差異，就應課稅差異而言，本集團可控制該差異回撥的時間而該差異在可見將來不會回撥；而就不可扣稅差異而言，則除非該差異在可見將來可以回撥。

確認遞延稅項的金額是根據該資產及負債的賬面值之預期收回或結算的方式，按報告期末已生效或基本上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債不作折讓。

於各報告期末，遞延稅項資產的賬面金額須重新檢視，對可能不再有足夠的應課稅溢利以實現相關稅務利益予以扣減。被扣減的遞延稅項資產若於將來可能出現足夠的應課稅溢利時，應予回撥。

由派發股息引起的額外所得稅在有關股息的支付責任獲確認時確認。

2. 重大會計政策 (續)

(s) 所得稅 (續)

本期稅項與遞延稅項結餘及其變動之數額會分別列示而不會相互抵銷。本公司或本集團只在有合法可執行權利對本期稅項資產及負債抵銷及符合以下附帶條件的情況下，才對本期及遞延稅項資產及負債作出抵銷：

- 就本期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃支付淨額或同時間變現資產及償還負債；或
- 有關的遞延稅項資產及負債為同一稅務機關對以下機構徵收所得稅所產生：
 - 同一個應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體：在未來每一個預計支付或收回重大遞延稅項負債或資產的期間，該實體計劃以淨額形式變現本期稅項資產及償還負債或兩者同時變現及償還。

本公司或本集團已收的股息及利息收入有可能被該收入來源的國家徵收預扣所得稅。股息及利息收入記錄該稅項的總和，而有關預扣所得稅則確認為稅項支出。

(t) 準備、或然負債及繁重合約

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，因而預期會導致經濟利益外流，在可以作出可靠的估計時，會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

如果經濟利益外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會作為或有負債披露，但經濟利益外流的可能性極低則除外。如果潛在責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，此潛在責任亦會披露為或有負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。

當本集團為達成合約責任所產生的不可避免成本超越預期自該合約收取的經濟利益，即視為存在繁重合約。繁重合約撥備按終止合約的預期成本及繼續合約的成本淨額兩者之較低者之現值計量。

2. 重大會計政策(續)

(u) 收入確認

客戶合約之收入

客戶合約之收入於貨品及服務控制權轉讓至客戶時確認，金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得之代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價為本集團將貨品或服務轉移予客戶而有權獲得的金額。可變代價在合約開始時作出估計並受其約束，直至與可變代價相關的不確定性其後消除時累計已確認收益金額極有可能不會發生重大收益轉回。

當合約包含融資部分，且就貨品或服務轉移予客戶提供重大融資利益超過一年時，收入按應收金額的現值計量，並使用合約開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含為本集團提供超過一年重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收入包含根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉移之間的限期為一年或不足一年的合約，交易價格不會根據《香港財務報告準則》第15號的可行權宜方式就重大融資部分的影響進行調整。

建設服務

收入於住宅及商業項目的控制權轉移予客戶時確認。於合約起始時，本集團通過釐定下列各項，評估本集團乃隨時間或於某個時間點轉移住宅及商業項目的控制權：

- 其履約並不會產生可由本集團作其他用途的資產；
- 本集團可強制執行其權利以收取迄今已完成履約部分之款項。

由於合約限制，本集團開展的住宅及商業項目對本集團而言概無其他用途，且本集團並無具有可執行權利收取迄今為止已完成之履約部分的付款。因此，收入僅於法定業權移交買方時或買方簽署物業移交通知後物業的衡平權益交付予買方時(以較早者為準)確認。

收入乃按合約協定交易價計量。倘情況有變，則會修訂收入、成本或完工進度的估計。修改後導致預計收入或成本的增加或減少，在管理層知悉導致發生該修改情況之期間的損益中反映。

提供諮詢及管理服務

由於客戶同時取得及消耗本集團所提供之利益，來自提供諮詢及管理服務的收入於安排期間以直線法確認。

2. 重大會計政策 (續)

(u) 收入確認 (續)

其他來源之收入

租金收入於租賃期按時間比例確認。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在其產生的會計期間確認為收入。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用在金融工具預期壽命或更短期間(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率予以確認。

股息收入於股東收取付款的權利已確立、與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時確認。

(v) 合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前透過將貨品或服務轉讓予客戶履約，則就所賺取的有條件代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於附註2(i)所述金融資產減值的會計政策。

(w) 合約負債

合約負債指本集團已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶於本集團向客戶轉移貨品或服務前支付代價，則於本集團轉移相關貨品或服務前向客戶收取款項或其款項到期時確認合約負債。合約負債於本集團履約時確認為收入。

(x) 合約成本

除已資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合下列所有準則，則將履行客戶合約產生的成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

倘與有關資產相關的貨品或服務被確認，則資本化合約成本按符合轉讓予客戶的系統基準攤銷並自損益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

2. 重大會計政策^(續)

(y) 外幣換算

於年內所發生之外幣交易按交易日的匯率折算。以外幣為單位的貨幣性資產及負債按報告期末的匯率折算。匯兌收益及虧損則於損益內確認，但源於海外業務淨投資對沖之外幣借貸則在其他全面收益確認。

以過往成本列賬但以外幣為單位的非貨幣性資產及負債按交易日的匯率折算。以公允值列賬但以外幣為單位的非貨幣性資產及負債按計量其公允值日的匯率折算。

海外業務之業績是按照貼近交易日的匯率折算為港幣。財務狀況表項目(包括二零零五年一月一日或以後購入之海外業務在綜合賬目時所產生之商譽)以報告期末的結算匯率折算為港幣。所得匯兌差額會於其他全面收益確認，並於匯兌儲備的權益內獨立累計。就二零零五年一月一日以前購入之海外業務在綜合賬目時所產生之商譽，以在購入該海外業務當日的匯率作折算。

就出售海外業務，當出售的損益確認時，有關海外業務的累積匯兌差額會從權益重新分類為損益。

(z) 借貸成本

借貸成本在產生期間在損益中支銷，但與購置、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或出售資產直接相關的借貸成本則會資本化。

(aa) 政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會有系統地在支銷擬補貼成本的相應期間確認補助為收入。

2. 重大會計政策 (續)

(ab) 持作出售非流動資產及待售業務以及非持續經營業務

(i) 持作出售非流動資產

倘一項非流動資產(或出售組別)之賬面值極可能透過出售交易(而非透過持續使用)收回,以及該資產(或出售組別)可在現況下出售,則分類為持作待售。出售組別為一組將於單一交易中一併出售之資產組別,以及與將於交易中轉讓之資產直接相關之負債。

當本集團致力執行涉及失去附屬公司之控制權之出售計劃,該附屬公司之所有資產及負債會於達致上述持作出售之分類標準時分類為持作出售,而不論本集團會否於出售後保留於該附屬公司之非控股權益。如相關資產符合分類為持作出售之標準,該資產可列為流動資產。

緊接分類為持作出售前,非流動資產(及出售組別之所有個別資產及負債)會於分類前根據會計政策重新計量。其後,於初步分類為持作出售及直至出售前,非流動資產(下文闡述之若干資產除外)或出售組別會按賬面值與公允值減銷售成本兩者中之較低者確認。就本集團及本公司之財務報表而言,毋須採用此計量政策之主要例外情況為遞延稅項資產、僱員福利所產生之資產、金融資產(於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資除外)及投資物業。該等資產即使為持作出售,仍會繼續按附註2其他部分所載之政策計量。

於初步分類為持作出售及其後在持作出售期間重新計量之減值損失於損益確認。只要非流動資產仍分類為持作出售或納入分類為持作出售之出售組別,非流動資產均不予折舊或攤銷。

(ii) 非持續經營業務

非持續經營業務為本集團業務之一部分,其經營及現金流量可明確與本集團之其他部分區別,並代表一個獨立之業務主線或地區業務,或者屬於出售獨立業務主線或地區業務之單一合作計劃之一部分,或為僅就轉售而購入之附屬公司。

當業務被出售或符合歸類為持作待售之準則(如較早)時(見上文(i)),則分類為非持續經營業務。倘若放棄經營業務,亦會出現此分類。

倘一項業務被分類為非持續經營,則會於綜合損益表上呈列一個單一金額,包括:

- 非持續經營業務之除稅後溢利或虧損;及
- 於計量構成非持續經營業務的資產或出售組別之公允值減出售成本時或於出售該等資產或組別時之已確認除稅後收益或虧損。

2. 重大會計政策^(續)

(ac) 公允值計量

本集團於每個報告期末以公允值計量投資性房地產、交易證券、衍生金融工具、通過損益以反映公平價值之金融資產及指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資。公允值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。本集團以公允值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本集團假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)必須是本集團能夠進入的交易市場。本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設計量一項資產或負債的公允值。

以公允值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用資料和其他資訊支援的估值技術計量公允值，並優先使用相關可觀察輸入值，及盡量減少使用不可觀察輸入值。

在財務報表中以公允值計量或披露的資產和負債，根據對公允值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允值層次如下：

- 第一級 — 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 — 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 — 使用重大不可觀察輸入值計量公允值

於各報告期末，本集團對定期在財務報表中確認的資產和負債進行重新評估分類，以確定有否在公允值計量層次之間發生轉換。

2. 重大會計政策 (續)

(ad) 關聯人士

在編製本財務報表時，與本集團關聯人士是指：

(a) 如任何人士符合下列情況，則該名人士本身或其近親為本集團之關聯方：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理人員。

(b) 如符合下列任何情況，該實體為本集團之關聯方：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為彼此之關聯方)；
- (ii) 一間實體為另一間實體之聯營公司或合營公司(或該另一間實體為其集團成員公司之聯營公司或合營公司)；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營公司，而另一間實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為就本集團或與本集團有關聯之實體之僱員利益而設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所指之人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所指之人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體之母公司)之主要管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。任何人士之近親為該名人士於與該實體進行之交易預期可能會作出影響或受其影響之近親。

(ae) 分部報告

營運分部，及在財務報表的每一分部項目金額，是從財務資料中辨識出來的，並定期提供予本集團的最高行政管理層作為資源分配，以及評核本集團各業務部份和區域所在地的表現。

除非分部有相同經濟特性及在產品和服務之性質、生產程序之性質、客戶類別或專級、用作銷售產品或提供服務之方法及監管環境之性質是相同的，個別重大的營運分部不會就財務報告合計。如它們擁有以上大部份的標準，並非個別重大的營運分部可能會被合計。

3. 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 — 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 — 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。

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 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)

5. 減值損失

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
以下各項之減值損失：		
— 存貨	—	606,747
— 客戶借款	367,759	263,930
— 應收賬款、按金、預付款及其他	360,245	72,871
— 融資租賃應收款	3,687	24,040
— 物業、廠房及設備	—	14,553
	731,691	982,141
以下項目之減值損失：		
— 聯營公司投資	64,151	1,128,501
	795,842	2,110,642

6. 經營費用

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
折舊及攤銷費用	55,000	66,597
不包括在租賃負債計量的租賃付款	2,433	3,201
核數師酬金	16,000	16,129
管理費、諮詢費及表現費	72,591	101,595
辦公室開支	43,462	41,159
銀行收費	39,383	36,502
人員費用(工資、獎金和津貼)	256,035	272,573
法律及專業費用	53,834	49,241
其他經營費用	368,485	332,770
	907,223	919,767

7. 財務費用

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
銀行貸款及其他借款之利息費用	1,640,407	1,106,379
租賃負債之利息費用	3,284	2,936
	1,643,691	1,109,315

截至二零二三年十二月三十一日止年度，銀行貸款及其他借款之實際利率約為年息4.70%（二零二二年：3.25%）。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

8. 董事及最高酬金之五名人員的酬金

(a) 董事酬金：

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露之董事酬金如下：

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 港幣千元	薪金、津貼 及實物利益 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休 計劃供款 港幣千元	二零二三年 合計 港幣千元
執行董事					
張明翱	-	1,601	-	64	1,665
王云(附註1)	-	1,034	-	47	1,081
尹岩武	-	1,516	-	53	1,569
汪紅陽(附註2)	-	493	-	6	499
非執行董事					
于法昌	-	-	-	-	-
潘文捷	-	-	-	-	-
方斌	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
鍾瑞明	200	328	-	-	528
林志軍	200	300	-	-	500
羅卓堅	200	314	-	-	514
	600	5,586	-	170	6,356

附註：

1. 王云女士於二零二三年五月五日起獲委任為執行董事。
2. 汪紅陽先生於二零二三年五月五日起辭任執行董事。

8. 董事及最高酬金之五名人員的酬金 (續)

(a) 董事酬金：(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	董事袍金 港幣千元	薪金、津貼 及實物利益 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休 計劃供款 港幣千元	二零二二年 合計 港幣千元
執行董事					
張明翱	-	1,810	-	64	1,874
汪紅陽	-	2,003	-	18	2,021
尹岩武	-	2,292	-	18	2,310
趙威(附註1)	-	2,030	-	36	2,066
非執行董事					
于法昌(附註2)	-	-	-	-	-
潘文捷	-	-	-	-	-
方斌	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
鍾瑞明	200	378	-	-	578
林志軍	200	350	-	-	550
羅卓堅	200	371	-	-	571
	600	9,234	-	136	9,970

附註：

- 趙威博士於二零二二年六月二十一日起辭任董事會主席及執行董事。
- 于法昌先生於二零二二年六月二十一日起獲委任為董事會主席及非執行董事。

8. 董事及最高酬金之五名人員的酬金 (續)

(b) 最高酬金之五名人員的酬金

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
薪金及其他酬金	10,475	12,403
花紅	-	2,760
退休計劃供款	90	185
	10,565	15,348

	二零二三年	二零二二年
董事人數	-	-
僱員人數	5	5
	5	5

支付酬金組別如下：

	人數	
	二零二三年	二零二二年
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	5	-
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	-	3
港幣3,000,001元至港幣3,500,000元	-	1
港幣3,500,001元至港幣4,000,000元	-	1
	5	5

於本年度，本集團並無支付酬金予最高酬金的五名人士(包括董事及僱員)以吸引其加入本集團或作離職損失的賠償(二零二二年：無)。

花紅是根據本集團既定的激勵機制及有關政策而釐定。

9. 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)	76,379	(923,427)

稅項開支／(抵免)與會計(虧損)/盈利按適用稅率計算之對賬：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
除稅前虧損	(1,685,890)	(8,623,742)
按相關稅務司法權區適用於虧損的稅率計算之稅項	(425,338)	(1,839,480)
無須課稅之收入的稅務影響	(1,145,444)	(812,191)
不可扣稅之支出的稅務影響	1,222,756	1,514,982
使用以前未有確認之稅損的稅務影響	(1,256)	(6,159)
未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響	430,337	199,220
往年稅項之(超額撥備)/撥備不足	(4,676)	20,201
稅項開支／(抵免)	76,379	(923,427)

10. 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。

11. 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
一 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
一 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)	168,525	252,788
	421,313	505,576

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)	252,788	505,576

12. 其他全面虧損

稅項對於每項其他全面收益構成所帶來的影響

	二零二三年			二零二二年		
	稅前金額 港幣千元	稅項抵免 港幣千元	除稅後金額 港幣千元	稅前金額 港幣千元	稅項抵免 港幣千元	除稅後金額 港幣千元
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)	-	(372,285)	(981,160)	-	(981,160)
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)	-	(145,321)	(1,419,859)	-	(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)	-	(13,376)	(84,987)	-	(84,987)
其他匯兌儲備淨變動	(466,737)	-	(466,737)	(2,047,737)	-	(2,047,737)
	(997,719)	-	(997,719)	(4,533,743)	-	(4,533,743)

13. 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。

14. 物業、廠房及設備及投資物業

(a) 賬面值之對賬

	以經營租賃 持作自用之 租賃土地權益 港幣千元	持作自用 房產以 成本列賬 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	傢具、 裝置、 設備及汽車 港幣千元	租賃作自用 的其他物業 港幣千元	合計 港幣千元	投資物業 港幣千元
成本或估值：							
於二零二二年一月一日	506,080	61,854	124,299	92,051	218,464	1,002,748	5,352,758
添置	-	-	3,967	4,870	17,097	25,934	94,279
出售	-	-	-	(6,282)	(31,202)	(37,484)	-
重估淨虧損	-	-	-	-	-	-	(92,839)
重新分類	(21,849)	-	(6,934)	(1,700)	(10,204)	(40,687)	(456,025)
於二零二二年十二月三十一日	484,231	61,854	121,332	88,939	194,155	950,511	4,898,173
組成如下：							
成本	484,231	61,854	121,332	88,939	194,155	950,511	-
專業估值	-	-	-	-	-	-	4,898,173
	484,231	61,854	121,332	88,939	194,155	950,511	4,898,173
成本或估值：							
於二零二三年一月一日	484,231	61,854	121,332	88,939	194,155	950,511	4,898,173
添置	-	-	1,116	2,143	15,156	18,415	-
出售	-	-	(9,367)	(1,483)	(90,714)	(101,564)	-
重估淨收益	-	-	-	-	-	-	760,263
匯率調整	(3,374)	-	271	(292)	(1,147)	(4,542)	(73,617)
於二零二三年十二月三十一日	480,857	61,854	113,352	89,307	117,450	862,820	5,584,819
組成如下：							
成本	480,857	61,854	113,352	89,307	117,450	862,820	-
專業估值	-	-	-	-	-	-	5,584,819
	480,857	61,854	113,352	89,307	117,450	862,820	5,584,819

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備及投資物業(續)

(a) 賬面值之對賬(續)

	以經營租賃 持作自用之 租賃土地權益 港幣千元	持作自用 房產以 成本列賬 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	傢具、 裝置、 設備及汽車 港幣千元	租賃作自用 的其他物業 港幣千元	合計 港幣千元	投資物業 港幣千元
累積折舊：							
於二零二二年一月一日	138,546	21,527	40,124	74,032	130,977	405,206	-
本年度計提	8,115	1,532	7,746	10,769	38,435	66,597	-
出售時回撥	-	-	-	(5,782)	(31,202)	(36,984)	-
於損益中確認之減值損失	-	-	14,553	-	-	14,553	-
匯率調整	(8,990)	(101)	(433)	(4,783)	(6,272)	(20,579)	-
於二零二二年十二月三十一日	137,671	22,958	61,990	74,236	131,938	428,793	-
於二零二三年一月一日	137,671	22,958	61,990	74,236	131,938	428,793	-
本年度計提	7,864	1,430	5,989	5,477	34,240	55,000	-
出售時回撥	-	-	(9,367)	(1,278)	(72,459)	(83,104)	-
匯率調整	(1,428)	(71)	1,355	(834)	(858)	(1,836)	-
於二零二三年十二月三十一日	144,107	24,317	59,967	77,601	92,861	398,853	-
賬面淨值：							
於二零二三年十二月三十一日	336,750	37,537	53,385	11,706	24,589	463,967	5,584,819
於二零二二年十二月三十一日	346,560	38,896	59,342	14,703	62,217	521,718	4,898,173

- (b) 本集團於香港及中國大陸之租賃土地及房產與投資物業權益由獨立專業評估師永利行評值顧問有限公司、廣州第一太平戴維斯房地產與土地評估有限公司及高力國際物業顧問(香港)有限公司按二零二三年十二月三十一日之價值重估。其僱員具香港測量師學會會員或中國房地產估價師與房地產經紀人學會資歷並對須估物業的所在及類別有近期經驗。這些物業均以公開市值重估，投資物業於綜合財務狀況表以市價入賬。

於二零二三年十二月三十一日，本集團之租賃土地及房產的權益(按成本減累積折舊)若按公允值列賬，則其賬面值應為港幣985,759,000元(二零二二年：港幣1,054,972,000元)。由於該公允值乃使用大量不可觀察輸入數據釐定，故將按照《香港財務報告準則》第13號公允值計量中的公允值等級將其分類為第三級。

本集團於香港及中國大陸的租賃土地及房產權益的公允值乃基於直接比較法根據可比物業的實際銷售價格及／或索價釐定。估值計及該等物業的特徵，包括尺寸、規模、性質、特徵及位置。溢價或折讓將基於該等物業的特徵而定。

14. 物業、廠房及設備及投資物業 (續)

(b) (續)

董事認為，本集團租賃土地及房產權益的現有用途等於資產的最高及最佳用途。

本集團價值港幣4,599,631,000元(二零二二年：港幣4,551,165,000元)之投資物業已根據經營租約租出；港幣750,366,000元(二零二二年：港幣303,939,000元)為在建中，並將於竣工後出租。

所有經營租約物業若符合投資物業的定義則分類為投資物業。

截至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止年度，本集團並無通過業務合併收購任何資產。

(c) 使用權資產

按相關資產類別對使用權資產賬面淨值的分析如下：

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
於香港持作自用以折舊成本列賬且剩餘租賃期如下的租賃土地權益：	(i)		
— 50年或以上		231,505	233,679
		231,505	233,679
於香港境外持作自用以折舊成本列賬且剩餘租賃期如下的租賃土地權益：	(i)		
— 10至50年		105,245	112,881
		105,245	112,881
租賃作自用以折舊成本列賬的其他物業		24,589	62,217
		24,589	62,217
於香港持有以公允值列賬且剩餘租賃期如下的租賃投資物業權益：			
— 50年或以上		10,700	10,800
		10,700	10,800
於香港境外持有以公允值列賬且剩餘租賃期如下的租賃投資物業權益：			
— 10至50年		5,574,119	4,887,373
		5,574,119	4,887,373

(i) 持作自用的租賃土地權益

本集團為該等房產權益的註冊擁有人。已預先作出一次性付款以向其先前註冊擁有人收購租賃土地，而除根據相關政府機構設定的應課差餉租值付款外，不會根據土地租賃條款作出任何後續付款。

14. 物業、廠房及設備及投資物業 (續)

(d) 物業的公允值計量

(i) 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物業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及釐定：

- 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

	按以下級別分類的公允值計量			
	公允值 港幣千元	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元
定期計量公允值				
投資物業：				
於二零二三年十二月三十一日	5,584,819	—	—	5,584,819
於二零二二年十二月三十一日	4,898,173	—	—	4,898,173

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無自第三級轉入或轉出(二零二二年：無)。本集團的政策為於發生轉換的報告期末確認公允值等級間的轉換。

(ii) 有關第三級公允值計量的資料

估值技術	不可觀察的輸入值	範圍	不可觀察的輸入值與公允值之間的關係	
投資物業—香港	直接比較法	物業特性的溢價/(貼現)率	-14%至1% (二零二二年：-13%至1%)	溢價越高，公允值越高。
投資物業—中國大陸	直接比較法	每平方米加權平均價格	人民幣4,640元至人民幣34,000元 (二零二二年：人民幣5,870元至 人民幣34,000元)	每平方米加權平均價格越高，公允值越高。
	收入法	折現率	無* (二零二二年：6%至6.7%)	折現率越高，公允值越低。
		入住率	無* (二零二二年：51%至100%)	入住率越高，公允值越高。
		租金增長率	1% (二零二二年：1%至8%)	租金增長率越高，公允值越高。
		資本化率	3.5%至4% (二零二二年：3.5%至4%)	資本化率越高，公允值越低。
		年期及復歸率	4.8%至5.8% (二零二二年：無*)	年期及復歸率越高，公允值越低。

* 中國大陸若干投資物業已於年末悉數開發，故本集團已更改該等投資物業的估值技術。

14. 物業、廠房及設備及投資物業(續)

(d) 物業的公允值計量(續)

(ii) 有關第三級公允值計量的資料(續)

香港投資物業的公允值通過採用直接比較法對現況下的物業進行估值，假設可即時交吉出售並經參考可比較銷售交易，以市場基準釐定。物業的特性(包括位置、大小、形狀、景觀、樓層、落成年份及其他因素)均會列入估值的考慮。

中國大陸投資物業的公允值通過採用多種方法(包括直接比較法及收入法)，假設可即時交吉出售並經參考可比較銷售交易，以市場基準釐定。物業的特性(包括位置、大小、樓層、落成年份及其他因素)均會列入估值的考慮。物業的公允值計量會因物業較高溢價及較好特性而提高。

該等第三級公允值計量結餘的年內變動如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
投資物業		
於一月一日	4,898,173	5,352,758
添置	-	94,279
投資物業重估淨收益/(虧損)	760,263	(92,839)
匯率調整	(73,617)	(456,025)
於十二月三十一日	5,584,819	4,898,173

投資物業重估淨收益於綜合損益表內「其他來源之收入」(附註4)確認。

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 附屬公司投資

下列只包括對本集團的業績、資產或負債有主要影響的附屬公司。

附屬公司名稱	註冊/經營地點	股份類別	已發行及已繳股本/ 註冊資本	本公司所佔資本 權益百分比	主要業務
光大控股創業投資(深圳)有限公司	中國#	不適用	港幣5,170,000,000元	100%	提供投資顧問服務及投資
光大控股管理服務有限公司	香港	普通股	2股股份港幣2元	100%	提供管理服務
中國光大資產管理有限公司	香港	普通股	5,000,000股股份 港幣5,000,000元	100% ¹	提供資產管理服務
中國光大財務有限公司	香港	普通股	100,000,000股股份 港幣100,000,000元	100%	放款業務
中國光大財務投資有限公司	香港	普通股	1,000,000股股份 港幣1,000,000元	100%	投資
中國光大產業投資控股有限公司	開曼群島	普通股	10,000股股份 10,000美元	100%	投資
中國光大控股投資管理有限公司	香港	普通股	5,000,000股股份 港幣5,000,000元	100%	提供投資管理服務
Fortunecrest Investment Limited	英屬維爾京群島	普通股	1股股份1美元	100%	物業投資
青高發展有限公司	香港	普通股	2股股份港幣2元	100%	物業投資
光大匯益偉業投資管理(北京)有限公司	中國*	不適用	人民幣125,300,000元	100% ¹	項目投資
光大控股(江蘇)投資有限公司	中國#	不適用	人民幣1,202,703,325.05元	100%	投資
宜興光控投資有限公司	中國*	不適用	人民幣3,100,000,000元	100% ¹	項目投資
光大控股(青島)投資有限公司	中國#	不適用	160,000,000美元	100%	投資
成都光控西部創業投資有限公司	中國*	不適用	人民幣500,000,000元	100% ¹	投資

15. 附屬公司投資 (續)

附屬公司名稱	註冊/經營地點	股份類別	已發行及已繳股本/ 註冊資本	本公司所佔資本 權益百分比	主要業務
上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司	中國*	不適用	人民幣100,000,000元	100% ¹	基金管理
青島光晟投資有限公司	中國 [#]	不適用	50,000,000美元	100% ¹	投資
上海光控股權投資管理有限公司	中國*	不適用	人民幣1,835,000,000元	100% ¹	投資
CEL Israel Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股	1股股份1美元	100% ¹	投資控股
中國光大控股國際投資顧問有限公司	香港	普通股	5,000,000股股份 港幣5,000,000元	100% ¹	提供諮詢服務
Everbright Hero GP Limited	開曼群島	普通股	1股股份1美元	100% ¹	基金管理
Everbright Hero, L.P.	開曼群島	不適用	不適用	90.16% ¹	投資
光控投資管理(上海)有限公司	中國 ^A	不適用	人民幣200,000,000元	100% ¹	提供投資管理服務
鑽裕環球有限公司	英屬維爾京群島	普通股	100股股份100美元	100% ¹	投資控股
啟憲投資有限公司	英屬維爾京群島	普通股	1股股份1美元	100% ¹	投資控股
CEL Global Investment LP Limited	開曼群島	普通股	1股股份1美元	100% ¹	投資控股
CEL Elite Limited	香港	普通股	1股股份港幣1元	100% ¹	資金管理
北京光控浦益私募基金管理有限公司 ²	中國*	不適用	人民幣310,000,000元	100% ¹	基金管理
China Golden Opportunities Fund III, L.P.	開曼群島	不適用	不適用	75.09% ¹	投資
CEL New Economy Fund, L.P.	開曼群島	不適用	不適用	64.84% ¹	投資
湖南光控星宸股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國 [◇]	不適用	人民幣5,100,000,000元	50.94% ¹	投資

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 附屬公司投資 (續)

附屬公司名稱	註冊/經營地點	股份類別	已發行及已繳股本/ 註冊資本	本公司所佔資本 權益百分比	主要業務
江蘇溧陽光控股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國◇	不適用	人民幣2,000,000,000元	49.91% ¹	投資
贛州光控蘇區高質量發展產業投資基金 (有限合夥)	中國◇	不適用	人民幣2,500,000,000元	33.31% ¹	投資
廣州光控穗港澳青年創業股權 投資合夥企業(有限合夥)	中國◇	不適用	人民幣1,000,000,000元	39.8% ¹	投資

(1) 間接擁有之附屬公司。

(2) 上海光控浦益股權投資管理有限公司已於二零二三年二月二十三日起更名為北京光控浦益私募基金管理有限公司。

根據中華人民共和國法律註冊之有限責任公司(外商獨資企業)。

△ 根據中華人民共和國法律註冊之有限責任公司(合資經營企業)。

* 根據中華人民共和國法律註冊之有限責任公司。

◇ 根據中華人民共和國法律註冊之有限合夥企業。

上述附屬公司名單包括若干合併結構性實體，本集團對其資本承擔為港幣4,868,718,000元(二零二二年：港幣4,762,750,000元)，以提供資金支持經營和投資活動。於年內，本集團並無意向這些結構性實體提供任何其他財務支持。

收購非控股權益

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，並無任何非控股權益重大收購事件。

16. 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)	17,709,713	18,002,564
中國內地上市股份的市值	17,512,550	17,515,712
香港上市股份的市值	1,028,806	1,227,199

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%)。

16. 聯營公司投資(續)

(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光大養老的股權為49.29%。

16. 聯營公司投資 (續)

(c) 主要聯營公司之補充財務資料

個別重大之聯營公司之補充財務資料是摘錄自其財務報表如下：

	光大證券	
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
聯營公司總額		
流動資產	239,808,808	247,731,036
非流動資產	46,404,632	41,491,640
流動負債	(188,609,201)	(178,757,275)
非流動負債	(22,749,573)	(37,940,517)
永續次級債券	(10,472,585)	(10,633,877)
非控股權益	(889,475)	(872,752)
歸屬於聯營公司股東權益	63,492,606	61,018,255
營業收益	11,140,032	12,517,585
經營活動盈利	4,775,865	3,763,079
其他全面收益	195,127	(128,344)
全面收益總額	4,970,992	3,634,735
所得聯營公司股息	222,153	253,728
與本集團於聯營公司權益對賬		
聯營公司資產淨值總額	63,492,606	61,018,255
本集團之實際持有百分比	20.73%	20.73%
本集團應佔聯營公司之資產淨值	13,159,636	12,649,524
本集團綜合財務報表之賬面值	13,159,636	12,649,524

並非個別重大之聯營公司之匯總資料：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
於綜合財務狀況表內並非個別重大之聯營公司之賬面值總額	4,550,077	5,353,040
本集團應佔該等聯營公司下列各項之總額：		
本年虧損	(650,049)	(71,339)
其他全面收益／(虧損)	3,286	(230,675)
全面(虧損)／收益總額	(646,763)	(302,014)

17. 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	932,964	926,157

(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。

18. 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	5,032,899	5,405,184

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)。

19. 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	20,789,666	26,301,921
非上市優先股		
— 香港以外地區	5,361,456	6,250,280
非上市債權證券		
— 香港以外地區	345,457	346,479
	26,496,579	32,898,680
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	1,106,006	596,727
— 香港以外地區	885,741	735,000
非上市股票證券／集合投資計劃*		
— 香港以外地區	2,212,737	391,198
非上市債權證券		
— 香港以外地區	110,978	453,299
	4,315,462	2,176,224

* 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)
於十二月三十一日	7,129	227,136

20. 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		
一 有抵押	–	5,859
一 無抵押	–	458,082
	–	463,941
流動資產		
有期客戶借款		
一 有抵押	1,205,585	1,310,647
一 無抵押	2,831,273	2,090,961
	4,036,858	3,401,608
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	3,070,573	3,263,433

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。

有期客戶借款歸類為以下內部信貸風險等級：

本集團根據貸款質量將有期客戶借款的信貸風險等級分類為「低」(信貸風險良好)、「中」(信貸風險正常)及「高」(信貸風險嚴重)。信貸風險水平用於本集團內部信貸風險管理。

「低」指借款人信貸質素良好，或過橋貸款的期限少於6個月，並無充分的理由懷疑還款責任或不存在任何其他違反債務合約的行為會嚴重影響還款。「中」指借款人目前正履行還款責任，同時悉數償還利息及本金亦無疑問。「高」指借款人根據債務合約條款易遭拒付，或對按照合約條款償還債務具有重大影響。「已違約」乃於不履行還款責任時觸發；或借款人正處於提交破產呈請或採取類似行動的階段。

按本集團內部信貸評級及年末分類對總賬面值作出的分析如下：

於二零二三年十二月三十一日

內部評級	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
中	5,854	–	–	5,854
高	–	1,697,398	–	1,697,398
已違約	–	–	2,333,606	2,333,606
	5,854	1,697,398	2,333,606	4,036,858

20. 客戶借款 (續)

於二零二二年十二月三十一日

內部評級	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
中	1,661,642	–	–	1,661,642
高	262,500	21,484	–	283,984
已違約	–	–	1,919,923	1,919,923
	1,924,142	21,484	1,919,923	3,865,549

總賬面值及相應減值準備分析如下：

	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	3,415,641	34,515	299,996	3,750,152
產生或購買的新資產	918,900	–	–	918,900
終止確認或償還的資產	(607,835)	(13,056)	–	(620,891)
由第一階段轉撥至第三階段	(1,619,927)	–	1,619,927	–
匯兌差額	(182,637)	25	–	(182,612)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	1,924,142	21,484	1,919,923	3,865,549
產生或購買的新資產	1,178,812	–	–	1,178,812
終止確認或償還的資產	(972,106)	–	–	(972,106)
由第一階段轉撥至第二及第三階段	(2,112,156)	1,675,938	436,218	–
匯兌差額	(12,838)	(24)	(22,535)	(35,397)
於二零二三年十二月三十一日	5,854	1,697,398	2,333,606	4,036,858

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)	(15,830)	(4,430)	284,190	263,930
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)	(11,207)	328,253	50,713	367,759
匯兌差額	(8)	(40)	(3,542)	(3,590)
於二零二三年十二月三十一日	5	334,923	631,357	966,285

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。

21. 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	1,394,260	1,246,776
	1,529,339	1,383,814

22. 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	1,614,138	1,395,422
	2,446,389	2,141,779
減：減值準備	(517,284)	(157,594)
	1,929,105	1,984,185

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

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

23. 交易證券

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	84,316	226,434
— 香港以外地區	2,970	205,023
上市債權證券		
— 香港	1,029,391	900,612
— 香港以外地區	1,688,699	2,589,566
非上市債權證券	89,910	137,290
衍生工具		
— 上市	—	330
— 非上市	21,162	38,887
	2,916,448	4,098,142
流動負債		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	(87,561)	(247,271)
— 香港以外地區	(117,580)	(67,638)
上市債權證券		
— 香港	—	(133,934)
— 香港以外地區	—	(42,088)
上市基金	(4,421)	(4,729)
衍生工具		
— 上市	(22)	(127)
— 非上市	(27,916)	(36,284)
	(237,500)	(532,071)

24. 現金及現金等價物及受限存款

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
現金、儲蓄及往來賬戶	8,354,387	7,098,486
銀行定期存款	1,233,691	1,137,046
於綜合財務狀況表之現金及現金等價物	9,588,078	8,235,532
減：受限現金	(56,961)	(289,891)
於綜合現金流量表之現金及現金等價物	9,531,117	7,945,641
受限存款	-	664,102

受限銀行結餘港幣56,961,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣45,598,000元)已向銀行抵押用作向客戶銷售按揭物業及借貸的利息儲備賬。

概無受限銀行結餘(二零二二年十二月三十一日：港幣244,293,000元)已就應付債券作出抵押。

概無受限存款(二零二二年十二月三十一日：港幣664,102,000元)為附註46訴訟披露相關並已向銀行抵押用作授予本集團的銀行信貸額度的擔保。

25. 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

26. 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：		
— 有抵押	2,161,399	2,325,589
— 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)。

27. 其他金融負債

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
流動：			
對第三方投資者的金融負債	(a)	472,414	441,187
非流動：			
對第三方投資者的金融負債	(a)	6,768,868	6,407,464

- (a) 對第三方投資者的金融負債由本集團的基金管理業務產生。本集團通過設立投資基金向第三方投資者發行基金份額募集資金。在投資基金退出期(或按照基金協議和經投資者批准的延長期)完結後，本集團需按照基金協議向投資者分配基金份額本金和對應的收益，惟分配的金額基於基金的業績表現釐定。本集團不對第三方投資者在投資基金中的基金份額本金和收益作出保證承諾。

28. 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)
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
	13,793,500	11,996,728

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：		
— 有抵押	—	242,188
— 無抵押	13,793,500	11,754,540
	13,793,500	11,996,728

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)。

29. 遞延稅項

在綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債變動如下：

	通過損益以		附屬公司及聯營公司		合計	
	反映公平價值之金融資產 以及投資物業的公允值調整		盈利的預扣所得稅			
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
於一月一日	(1,709,621)	(2,940,885)	(422,265)	(434,228)	(2,131,886)	(3,375,113)
於損益內入賬/(扣除)	141,844	1,009,835	(52,426)	11,963	89,418	1,021,798
匯率調整	5,175	221,429	-	-	5,175	221,429
於十二月三十一日	(1,562,602)	(1,709,621)	(474,691)	(422,265)	(2,037,293)	(2,131,886)

根據附註2(s)之會計政策，本集團未有確認應課稅虧損約港幣33.87億元(二零二二年：約港幣33.71億元)作為遞延稅項資產，原因是有關實體不一定能產生未來應課稅盈利以作抵銷稅項虧損之用。稅項虧損於現時之稅法下並無期限，惟於中國註冊成立之實體所產生之稅項虧損可自該等稅項虧損產生起計五年內結轉。

30. 租賃負債

本集團作為承租人

租賃負債的賬面值以及在年內的變動如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
於一月一日	64,967	92,375
添置	15,156	17,097
出售	(18,254)	-
利息開支	3,284	2,936
付款	(38,562)	(43,096)
匯率調整	(2,725)	(4,345)
於十二月三十一日	23,866	64,967
分析為：		
流動部分	13,273	35,688
非流動部分	10,593	29,279

31. 股本

(a) 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	1,685,254	9,618,097	1,685,254	9,618,097

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。

(b) 資本管理

本集團資本管理的首要目標，是將股東回報最大化、配合業務資金需要，以及維持本集團的持續發展。管理層定期或因應情況變化檢討及管理本集團的資本架構，以維持股東回報、槓桿及資金要求之間的適當平衡。

經調整債務淨額乃界定為債務總額(其包括產生利息的貸款及借貸、應付票據及應付債券)，另加未計提的建議股息減現金及現金等價物。

經調整之資本包括所有權益部分減未計提的建議股息。為維持或調整比率，本集團或調整向股東派發股息的金額、發行新股份、籌措新債務融資或出售資產以減少債務。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的經調整債務淨額資本比率如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
流動負債		
銀行貸款	10,995,928	11,925,501
應付債券	6,069,140	2,481,148
	17,065,068	14,406,649
非流動負債		
銀行貸款	7,607,680	8,991,471
應付債券	7,724,360	9,515,580
	32,397,108	32,913,700
債務總額		
加：建議股息	168,525	252,788
減：於綜合現金流量表之現金及現金等價物	(9,531,117)	(7,945,641)
經調整債務淨額	23,034,516	25,220,847
權益總額	34,105,786	37,877,101
減：建議股息	(168,525)	(252,788)
經調整的資本	33,937,261	37,624,313
經調整債務淨額資本比率	68%	67%

31. 股本 (續)

(b) 資本管理 (續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團流動資金維持穩健狀況。財務資源之增加主要來自出售與股息投資回報。年內，本集團亦繼續投資於客戶借款、交易證券與通過損益以反映公平價值之金融資產。為求取得更高股東回報，本集團繼續尋覓新的投資方向，並維持穩健的資本結構。

本公司無須遵守外界的資本規定。本公司若干附屬公司須遵守監管當局定下的資本及流動資金規定(請參見附註39(b))。該等附屬公司於當前及上一個財政年度內一直符合有關規定。

32. 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之盈利	–	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	2,325,540	15,543	2,341,083
發行永續中期票據	2,184,880	–	2,184,880
贖回優先永續資本證券	(2,325,540)	–	(2,325,540)
歸屬於永續資本證券持有之盈利	–	98,066	98,066
分派予永續資本證券持有人	–	(88,923)	(88,923)
於二零二三年十二月三十一日	2,184,880	24,686	2,209,566

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。

33. 本公司財務狀況表

	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			
附屬公司投資	15	8,540,862	8,499,236
應收附屬公司款項		13,844,180	15,457,474
聯營公司投資		1,497,149	1,497,149
合營公司投資		1,143	1,143
指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資		5,032,899	5,405,184
		28,916,233	30,860,186
流動資產			
應收附屬公司款項		20,303,466	20,767,371
應收賬款、按金、預付款及其他		336,871	392,493
現金及現金等價物		729,323	864,106
		21,369,660	22,023,970
流動負債			
應付附屬公司款項		(6,957,286)	(12,349,333)
銀行貸款		(6,020,000)	(5,643,762)
應付債券		(6,069,140)	(2,238,960)
應付賬款、已收按金及預提費用		(236,706)	(230,007)
		(19,283,132)	(20,462,062)
淨流動資產		2,086,528	1,561,908
總資產減流動負債		31,002,761	32,422,094
非流動負債			
銀行貸款		(5,292,209)	(5,294,063)
應付債券		(7,724,360)	(9,515,580)
遞延稅項負債		(333,963)	(281,583)
		(13,350,532)	(15,091,226)
淨資產		17,652,229	17,330,868
股本及儲備			
股本	31	9,618,097	9,618,097
儲備	34	5,824,566	5,371,688
永續資本證券	32	2,209,566	2,341,083
權益總額		17,652,229	17,330,868

於二零二四年三月二十二日經董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

林春
董事

王云
董事

34. 儲備

(a) 年內本公司儲備變動如下：

	附註	股本 港幣千元	投資重估儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	合計 港幣千元
於二零二二年一月一日		9,618,097	4,979,155	3,101,869	17,699,121
已付股息	11	–	–	(758,364)	(758,364)
本年虧損		–	–	(969,812)	(969,812)
本年度其他全面虧損		–	(981,160)	–	(981,160)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日		9,618,097	3,997,995	1,373,693	14,989,785
已付股息	11	–	–	(505,576)	(505,576)
本年盈利		–	–	1,352,296	1,352,296
贖回優先永續資本證券		–	–	(21,557)	(21,557)
本年度其他全面虧損		–	(372,285)	–	(372,285)
於二零二三年十二月三十一日		9,618,097	3,625,710	2,198,856	15,442,663

(b) 儲備之性質與用途

(i) 投資重估儲備

投資重估儲備包括指定為通過其他全面收益以反映公平價值之股票投資於報告期末之公允值之累計淨變動。其已根據會計政策中附註2(f)處理。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包含所有產生自換算海外業務之財務報表之匯兌差額及因對沖此等海外業務淨投資之有效匯兌差額部份。有關儲備之會計處理已列載於附註2(y)。

(iii) 商譽儲備

商譽儲備包括於二零零一年一月一日前收購所產生之商譽。此儲備已根據會計政策附註2(e)處理。

(iv) 資本儲備

資本儲備包括因法定監管要求自保留盈利特定分配之金額。此儲備亦包括分佔聯營公司法定要求之儲備。

(v) 可分配的儲備

於二零二三年十二月三十一日，根據香港《公司條例》(第622章)第6部條文計算，可供分派予本公司股東之儲備總額為港幣2,198,856,000元(二零二二年：港幣1,373,693,000元)。於報告期末後，董事建議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)，合共港幣168,525,000元(二零二二年：港幣252,788,000元)(附註11)。於報告期末，此股息並未確認為負債。

35. 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)
	(237,500)	(436,688)	(1,178,506)	(15,935,561)	(17,682,561)	(4,428,940)	(39,899,756)

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)
	(356,049)	(136,623)	(1,345,212)	(13,577,711)	(19,566,885)	(5,376,909)	(40,359,389)

36. 重大有關連人士交易

(a) 除財務報表其他部分所披露者外，年內與關聯方進行以下交易：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
管理費收入：		
— 合營公司	678	647
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認為通過損益以反映公平價值之金融資產	80,353	91,497
聯營公司的顧問及其他服務收入*	428	831
收取同系附屬公司／關聯方銀行之銀行利息收入	33,434	50,355
股息收入：		
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認為通過損益以反映公平價值之金融資產	280,847	1,255,199
— 同系附屬公司／關聯方銀行	330,656	372,497
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行貸款利息開支	196,899	89,511
聯營公司及同系附屬公司／關聯方銀行之顧問費支出*	11,377	14,733
同系附屬公司／關聯方銀行之保管服務費*	221	706
高層管理人員酬金(包括本公司董事)		
— 短期僱員利益	7,996	15,272
— 退休計劃供款	274	298

* 該等關連人士交易亦構成上市規則第 14A 條所界定之持續關連交易。

36. 重大有關連人士交易 (續)

(b) 除財務報表其他部分所披露者外，綜合財務狀況表內的有關連人士往來款包括：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
應收聯營公司及同系附屬公司／關聯方銀行款項 (包括於應收賬款、按金、預付款及其他內)	152,881	81,852
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行存款(包括於信託賬戶內的銀行存款)	2,449,018	2,773,125
以下各方借款：		
— 聯營公司獲豁免採用權益法並確認為通過損益以反映公平價值之金融資產	2,246,484	2,422,940
— 聯營公司	1,048,306	603,400
同系附屬公司／關聯方銀行之銀行貸款	(3,490,000)	(3,260,438)
合營公司發行之集合投資計劃之權益(包括於通過損益以反映公平價值之金融資產)	1,468,987	3,384,805

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

同系附屬公司／關聯方銀行之銀行存款及貸款乃產生自正常之公司融資業務。銀行存款按浮動息率賺取利息，而浮動息率乃根據銀行存款每日息率釐定。貸款均無抵押、計息，並需於一年內償還。

正常之放款業務所產生的所有聯營公司借款均為計息，其中部分為有抵押及部分為無抵押。

集合投資計劃之權益乃由合營公司按市場條款發行。

(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、附屬機構及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；保險和贖回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。上述各項中，發放貸款和存款、租賃房屋及接收公用服務等交易乃全年持續並在正常業務過程中進行，其餘類型的交易則偶有發生。

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。上市規則第14A章所規定之披露載於董事會報告。

36. 重大有關連人士交易 (續)

(e) 授予董事的貸款

根據香港《公司條例》第383(1)(d)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第3部披露授予本公司董事的貸款如下：

董事姓名	汪紅陽
	港幣千元
貸款主要條款	
— 貸款金額	6,000
— 期限及還款條款	自提取日起五(5)年並需按要求償還
— 利率	按公司銀行商業貸款的平均融資成本計算，並每六個月對貸款利率進行覆核及調整
— 抵押	證券賬戶抵押
於二零二二年十二月三十一日之貸款餘額	3,061
於二零二二年度未償還貸款最大額	6,164

汪紅陽先生於二零二三年五月五日起辭任執行董事。授予的貸款已於年內全數歸還，貸款餘額於辭任日為港幣0元。於二零二二年度未償還貸款最大額為港幣3,063,000元，本年度沒有對該貸款作出任何撥備。除上文所披露外，截至二零二三年十二月三十一日，公司沒有授予董事任何貸款。

37. 承擔

(a) 資本承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資本承擔如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
已簽約但未計提：		
— 已合併的結構性實體	4,868,718	4,762,750
— 未被合併的結構性實體	5,520,919	5,449,397
— 非上市股票投資	179,253	324,756
	10,568,890	10,536,903

上述金額包括對已合併的結構性實體和未被合併的結構性實體的資本承擔，其分別於財務報表附註15和附註38內披露。

37. 承擔(續)

(b) 於二零二三年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間可收取之未貼現租賃款項如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
一年內到期	183,231	181,900
一年以上至兩年	163,696	148,273
兩年以上至三年	150,809	134,196
三年以上至四年	105,060	116,991
四年以上至五年	77,183	75,039
五年以上	257,732	249,968
	937,711	906,367

(c) 資產負債表外的敞口

於二零二三年十二月三十一日，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	
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
資產衍生工具合約	21,162	39,217	325,369	619,248
負債衍生工具合約	(27,938)	(36,411)	2,241,356	2,464,207

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。

38. 參與未被合併的結構性實體

下表載列本集團並無合併但持有權益之結構性實體類型。

結構性實體類型	性質及目的	本集團所持權益
投資基金	代表第三方投資者管理資產獲取費用及共同投資基金以賺取投資回報	<ul style="list-style-type: none">• 管理費• 以基金有限合夥形式持有投資
集合投資計劃	透過向投資者發行基金單位	<ul style="list-style-type: none">• 投資於結構性實體發行之而獲取資金基金單位

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有的未被合併結構性實體權益之賬面值為港幣 18,742,839,000 元（二零二二年：港幣 21,559,069,000 元），該等權益於綜合財務狀況表內被確認為通過損益以反映公平價值的金融資產。

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有的由本集團管理以及並非由本集團管理的未被合併結構性實體權益之賬面值分別為港幣 5,187,996,000 元（二零二二年：港幣 6,067,597,000 元）及港幣 13,554,843,000 元（二零二二年：港幣 15,491,472,000 元）。

最大損失敞口為所持資產之賬面值。

除資本承擔外，本集團無意向為這些結構性實體提供財務或其他支持。

39. 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。

39. 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、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。

39. 金融工具 (續)

(a) 信貸風險 (續)

預期信貸虧損方法

本集團的政策要求至少每季度或在特定情況或因應市況下更為頻繁地對個別未結清款項進行檢討。

本集團已採納香港財務報告準則第9號，而香港財務報告準則第9號項下的減值規定乃基於預期信貸虧損模型。本集團採用一般方法處理金融資產減值，但部分應收賬款(計入應收賬款及按金)的減值採用簡化方法除外。根據簡化方法，本集團以等於永久預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。根據一般方法，金融資產乃根據自初步確認以來信貸風險的變動情況，通過以下三階段進行轉撥：第一階段：十二個月預期信貸虧損；第二階段：永久預期信貸虧損-未出現信貸減值；及第三階段：永久預期信貸虧損-已出現信貸減值。

於釐定自初步確認以來違約風險是否顯著增加時，本集團將逾期天數、本集團的歷史經驗及市場基準等定量及定性評估相結合。於估計有期客戶借款的預期信貸虧損時，本集團通過運用行業趨勢及經驗豐富的信貸判斷(以反映定性因素)及通過使用概率加權情景來合併前瞻性經濟資料。計量預期信貸虧損是金融工具的違約概率、違約損失率及違約風險敞口按報告日期的實際利率貼現的結果。截至二零二三年十二月三十一日，無擔保金融資產的預期信貸虧損乃按介乎31.55%至100%(二零二二年十二月三十一日：0.15%至100%)的違約概率及介乎10%至88%(二零二二年十二月三十一日：10%至88%)的違約損失率計量。

預期信貸虧損按無偏頗及概率加權的數額計量，該數額乃通過評估一系列可能的結果、金錢的時間價值以及有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況的預測的合理及有理據的資料釐定。本集團於預期信貸虧損計量中採用三種經濟情景來滿足香港財務報告準則第9號的要求。「基礎」情景代表最可能的結果，而另外兩個情景，分別為「最佳」情景及「較差」情景，則代表較低可能的結果，與「基礎」情景相比，該兩個情景的結果較為樂觀或悲觀。

本集團對經濟環境的觀點反映於每個情景所分配的概率，而本集團採用審慎及實切的信貸策略，以確保減值準備的充足性。「基礎」情景獲分配較高的概率以反映最可能的結果，而「最佳」及「較差」情景獲分配較低的概率以反映較低可能的結果。概率於每季度更新一次。

審核及風險管理委員會負責審批預期信貸虧損方法。風險管理與法律合規部負責預期信貸虧損方法的實施及維護，包括定期進行模型檢討及參數更新。倘預期信貸虧損方法有任何變更，本集團將按適當的程序進行審批。

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。

39. 金融工具(續)

(a) 信貸風險(續)

最大敞口及年末狀況

下表列示信貸質素及根據本集團信貸政策的信貸風險最大敞口(主要基於逾期信息,除非其他信息可在毋須付出不必要成本或努力即可取得)及於二零二三年十二月三十一日的年末狀況分類。所呈列金額為金融資產的總賬面值。

於二零二三年十二月三十一日

	附註	十二個月 預期 信貸虧損		永久預期信貸虧損		
		第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	港幣千元
		港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
客戶借款	20	5,854	1,697,398	2,333,606	-	4,036,858
應收賬款及按金						
— 正常*		566,027	-	-	832,251	1,398,278
— 不能確定*		-	151,215	852,291	-	1,003,506
現金及現金等價物						
— 未逾期	24	9,588,078	-	-	-	9,588,078
融資租賃應收款		-	-	62,317	-	62,317
		10,159,959	1,848,613	3,248,214	832,251	16,089,037

於二零二二年十二月三十一日

	附註	十二個月 預期 信貸虧損		永久預期信貸虧損		
		第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	港幣千元
		港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
客戶借款	20	1,924,142	21,484	1,919,923	-	3,865,549
應收賬款及按金						
— 正常*		1,181,839	-	-	746,357	1,928,196
— 不能確定*		-	5,683	154,194	-	159,877
現金及現金等價物						
— 未逾期	24	8,235,532	-	-	-	8,235,532
融資租賃應收款		-	-	58,824	-	58,824
		11,341,513	27,167	2,132,941	746,357	14,247,978

本集團除了就應收賬款(包括在應收賬款及按金)之減值使用簡化方法外,其他金融資產減值均採用一般模型。

* 計入應收賬款及按金的金融資產的信貸質素在未逾期且無資料表示該等金融資產自初始確認起的信貸風險大幅增加時被視為「正常」;否則金融資產的信貸質素被視為「不能確定」。

39. 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。

下表載列本集團的金融負債於報告日期距離合約到期日的剩餘時間，乃根據合約未貼現現金流(包括以合約利率，如浮息，即按報告期末的浮動利率計算的利息支出)，及本集團最早須作出支付的日期得出：

	二零二三年				二零二二年			
	賬面值 港幣千元	合約未貼現	一年內或	超過一年 港幣千元	賬面值 港幣千元	合約未貼現	一年內或	超過一年 港幣千元
		現金流總額 港幣千元	要求時支付 港幣千元			現金流總額 港幣千元	要求時支付 港幣千元	
應付賬款、已收按金及預提費用	2,962,495	2,962,495	2,962,495	—	3,523,042	3,523,042	3,523,042	—
銀行貸款	18,603,608	20,010,435	11,898,621	8,111,814	20,916,972	22,839,215	12,647,722	10,191,493
應付債券	13,793,500	14,593,413	6,510,753	8,082,660	11,996,728	12,649,723	2,879,534	9,770,189
交易證券	237,500	237,500	237,500	—	532,071	532,071	532,071	—
其他金融負債	7,241,282	7,241,282	472,414	6,768,868	6,848,651	6,848,651	441,187	6,407,464
租賃負債	23,866	24,702	13,978	10,724	64,967	67,721	37,631	30,090
	42,862,251	45,069,827	22,095,761	22,974,066	43,882,431	46,460,423	20,061,187	26,399,236

(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。

39. 金融工具(續)

(c) 利率風險(續)

就按浮動利率計息的帶息金融資產及金融負債，下表顯示其於報告期末之實際利率。於二零二三年十二月三十一日，假設本集團當時利率上升／下跌0.5%，所有其他可變因素維持不變，本集團的稅前虧損將會增加／減少港幣43,121,038元／港幣73,126,317元(二零二二年：利率上升／下跌0.5%，本集團的稅前虧損增加／減少港幣81,696,758元／港幣76,590,215元)。

上述的利率起伏乃管理層就直至下一個報告期末期間合理利率變動的評估，並假設所有其他可變因素維持不變。分析是與二零二二年相同基準進行。

	二零二三年		二零二二年	
	實際利率	港幣千元	實際利率	港幣千元
資產				
客戶借款	9.8%	3,736,862	9.6%	3,565,553
現金及現金等價物	0.3%	9,588,078	0.6%	8,235,532
產生利息的資產總額		13,324,940		11,801,085
負債				
銀行貸款	5.64%	18,603,608	5.40%	20,916,972
產生利息的負債總額		18,603,608		20,916,972

(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。

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具 (續)

(d) 匯率風險 (續)

下表載列本集團於報告期末已確認資產及負債之匯率風險，有關資產及負債的計值貨幣與相關實體的功能貨幣不同：

	二零二三年			二零二二年		
	美元 港幣千元	人民幣 港幣千元	新加坡元 港幣千元	美元 港幣千元	人民幣 港幣千元	新加坡元 港幣千元
指定為通過其他全面收益以反映 公平價值的股票投資	-	5,032,899	-	-	5,405,184	-
通過損益以反映公平價值的金融資產	3,082,876	5,313,743	-	6,779,599	2,388,442	-
客戶借款	404,882	-	-	492,651	-	-
應收附屬公司款項	-	12,495,417	-	-	13,975,175	-
應收賬款、按金、預付款及其他	427,377	18,954	12,655	263,128	19,242	3,333
交易證券	2,970	-	-	13,823	185,281	-
現金及現金等價物	693,920	1,365,934	5,645	940,057	410,954	16,876
銀行貸款	(2,161,653)	-	-	(2,437,500)	(1,544,882)	-
應付債券	-	(13,793,500)	-	(242,188)	(11,754,540)	-
其他金融負債	(924,714)	(381,229)	-	(498,579)	(325,796)	-
應付賬款、已收按金及預提費用	(340,207)	(247,355)	-	(328,836)	(217,993)	-
來自已確認資產及負債的風險淨額	1,185,451	9,804,863	18,300	4,982,155	8,541,067	20,209

下表分析本集團於報告期末之重大敞口因人民幣匯率出現合理可能的變動時，本集團除稅前虧損以及綜合權益其他組成部分之預計重大變動：

	二零二三年			二零二二年		
	匯率上升/ (下跌)	對除稅前 虧損的影響 港幣千元	對權益其他 組成部份 之影響 港幣千元	匯率上升/ (下跌)	對除稅前 虧損的影響 港幣千元	對權益其他 組成部份 之影響 港幣千元
人民幣	1%	47,720	50,329	1%	31,359	54,052
	(1%)	(47,720)	(50,329)	(1%)	(31,359)	(54,052)

上述分析假設人民幣匯率變動於報告期末發生，並已套用於本集團各實體於當日所存在的匯率風險，所有其他可變因素維持不變。上表呈列的變動乃管理層就直至下一個報告期末期間合理可能的匯率變動的評估。上述分析不計入因換算海外業務之財務報表至本集團列示貨幣時之換算差額。港幣與美元的掛鈎，並假設此情況不會因美元兌其他貨幣的波動而受到太大的影響。分析是按與二零二二年相同的基準進行。

39. 金融工具 (續)

(e) 股價風險

就分類為交易證券(附註23)、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18)及通過損益以反映公平價值的金融資產(附註19)，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。

下表列明本集團的稅前虧損(及保留盈利)因有關上市及非上市股票投資價值合理變動所帶來的概約影響。分析是按與二零二二年相同的基準進行：

	二零二三年			二零二二年		
	匯率上升/ (下跌)	對除稅前 虧損的影響 港幣千元	對權益其他 組成部份 之影響 港幣千元	匯率上升/ (下跌)	對除稅前 虧損的影響 港幣千元	對權益其他 組成部份 之影響 港幣千元
上市股票投資	10% (10%)	186,947 (186,947)	503,290 (503,290)	10% (10%)	144,355 (144,355)	540,518 (540,518)
非上市股票投資	5% (5%)	1,150,120 (1,150,120)	- -	5% (5%)	1,334,656 (1,334,656)	- -

39. 金融工具 (續)

(f) 金融資產和金融負債的相互抵銷

受相互抵銷，可強制執行的總抵銷安排及類似協議規限的金融資產

金融資產	已確認金融 資產總額 港幣千元	於綜合財務狀 況表內抵銷	於綜合財務狀 況表呈列之 金融資產淨額 港幣千元	未於綜合財務 狀況表內相互 抵銷的有關金額 港幣千元	淨額 港幣千元
		已確認金融 負債總額 港幣千元			
於二零二三年十二月三十一日					
交易證券	2,370,202	-	2,370,202	(199,226)	2,170,976
應收賬款、按金、預付款及其他	17,394	-	17,394	-	17,394
於二零二二年十二月三十一日					
交易證券	2,823,631	-	2,823,631	(239,942)	2,583,689
應收賬款、按金、預付款及其他	14,897	-	14,897	-	14,897

受相互抵銷，可強制執行的總抵銷安排及類似協議規限的金融負債

金融負債	已確認金融 負債總額 港幣千元	於綜合財務狀 況表內抵銷	於綜合財務狀 況表呈列之 金融負債淨額 港幣千元	未於綜合財務 狀況表內相互 抵銷的有關金額 港幣千元	淨額 港幣千元
		已確認金融 資產總額 港幣千元			
於二零二三年十二月三十一日					
交易證券	237,500	-	237,500	(199,226)	38,274
應付賬款、已收按金及預提費用	911,247	-	911,247	-	911,247
於二零二二年十二月三十一日					
交易證券	361,339	-	361,339	(239,942)	121,397
應付賬款、已收按金及預提費用	995,755	-	995,755	-	995,755

39. 金融工具(續)

(f) 金融資產和金融負債的相互抵銷(續)

綜合財務狀況表內呈列的金融資產與金融負債淨額之對賬

金融資產	抵銷披露 範圍以內的 金融資產 港幣千元	綜合財務 狀況表內 賬面值 港幣千元	抵銷披露 範圍以外的 金融資產 港幣千元	附註
於二零二三年十二月三十一日				
交易證券	2,370,202	2,916,448	546,246	23
應收賬款、按金、預付款及其他	17,394	1,929,105	1,911,711	22
於二零二二年十二月三十一日				
交易證券	2,823,631	4,098,142	1,274,511	23
應收賬款、按金、預付款及其他	14,897	1,984,185	1,969,288	22

金融負債	抵銷披露 範圍以內的 金融負債 港幣千元	綜合財務 狀況表內 賬面值 港幣千元	抵銷披露 範圍以外的 金融負債 港幣千元	附註
於二零二三年十二月三十一日				
交易證券	237,500	237,500	-	23
應付賬款、已收按金及預提費用	911,247	2,962,495	2,051,248	25
於二零二二年十二月三十一日				
交易證券	361,339	532,071	170,732	23
應付賬款、已收按金及預提費用	995,755	3,523,042	2,527,287	25

40. 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通過損益以反映公平價值的金融資產。專業估值師直接向本集團分管風險管理與法律合規副總裁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，再由本集團分管風險管理與法律合規副總裁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本集團分管風險管理與法律合規副總裁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。

40. 金融工具的公允值(續)

公允值等級(續)

於二零二三年十二月三十一日

	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
經常性公允值計量 資產				
指定為通過其他全面收益以反映公平價值的股票投資：				
— 上市股票證券	5,032,899	—	—	5,032,899
通過損益以反映公平價值的金融資產：				
— 上市股票證券	1,259,263	—	732,484	1,991,747
— 非上市股票證券／集合投資計劃	—	—	23,002,403	23,002,403
— 非上市優先股	—	—	5,361,456	5,361,456
— 非上市債權證券	—	—	456,435	456,435
	1,259,263	—	29,552,778	30,812,041
交易證券：				
— 上市股票證券	87,286	—	—	87,286
— 上市債權證券	—	2,718,090	—	2,718,090
— 非上市債權證券	—	89,910	—	89,910
— 非上市衍生工具	—	21,162	—	21,162
	87,286	2,829,162	—	2,916,448
負債				
交易證券：				
— 上市股票證券	(205,141)	—	—	(205,141)
— 上市基金	(4,421)	—	—	(4,421)
— 上市衍生工具	(22)	—	—	(22)
— 非上市衍生工具	—	(27,916)	—	(27,916)
	(209,584)	(27,916)	—	(237,500)

40. 金融工具的公允值(續)

公允值等級(續)

於二零二二年十二月三十一日

	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
經常性公允值計量				
資產				
指定為通過其他全面收益以反映公平價值的股票投資：				
一 上市股票證券	5,405,184	–	–	5,405,184
通過損益以反映公平價值的金融資產：				
一 上市股票證券	1,013,060	–	318,667	1,331,727
一 非上市股票證券／集合投資計劃	–	–	26,693,119	26,693,119
一 非上市優先股	–	–	6,250,280	6,250,280
一 非上市債權證券	–	–	799,778	799,778
	1,013,060	–	34,061,844	35,074,904
交易證券：				
一 上市股票證券	431,457	–	–	431,457
一 上市債權證券	–	3,490,178	–	3,490,178
一 非上市債權證券	–	137,290	–	137,290
一 上市衍生工具	330	–	–	330
一 非上市衍生工具	–	38,887	–	38,887
	431,787	3,666,355	–	4,098,142
負債				
交易證券：				
一 上市股票證券	(314,909)	–	–	(314,909)
一 上市債權證券	–	(176,022)	–	(176,022)
一 上市基金	(4,729)	–	–	(4,729)
一 上市衍生工具	(127)	–	–	(127)
一 非上市衍生工具	–	(36,284)	–	(36,284)
	(319,765)	(212,306)	–	(532,071)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，所有金融工具(包括按已攤銷成本計量的金融工具)均以公允值列賬，或以與其公允值無重大差異的金額列賬。

40. 金融工具的公允值(續)

公允值等級(續)

於二零二三年十二月三十一日，公允值為港幣348,668,000元的四項通過損益以反映公平價值的金融資產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，此股票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。

於二零二二年十二月三十一日，公允值為港幣41,056,000元的一項通過損益以反映公平價值的金融資產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，此股票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。

此外，於二零二二年十二月三十一日，公允值為港幣230,152,000元的一項通過損益以反映公平價值的金融資產早前採用活躍市場的未調整報價釐定為公允值等級的第一級，但因其於年內停牌，所以採用使用重大不可觀察輸入值的估值技術進行估值。因此，此股票證券的公允值計量相應由公允值等級的第一級轉移至第三級。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，公允值等級的第一級及第二級之間概無轉移。

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。

第三級公允值計量的資料

於二零二三年十二月三十一日

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
市場可比較公司	缺乏市場流通性折扣	10%至30%	5%	(22,189)
	市場倍數	0.8至30.6	(5%)	22,189
二項式模型及權益分配模型	波幅	24.24%至105.33%	5%	(2,268)
			(5%)	1,723
認沽期權模型	受限制股份缺乏市場流通性折扣	5.00%至5.00%	5%	(1,928)
			(5%)	1,928

40. 金融工具的公允值(續)

第三級公允值計量的資料(續)

於二零二二年十二月三十一日

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
市場可比較公司	缺乏市場流通性折扣	10% 至 30%	5% (5%)	(42,793) 42,793
	市場倍數	0.7 至 31.2	5% (5%)	161,597 (161,597)
二項式模型及權益分配模型	波幅	28.54% 至 94.60%	5% (5%)	1,176 (1,116)
認沽期權模型	受限制股份缺乏市場流通性折扣	5.17% 至 8.80%	5%	(881)
			(5%)	881

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。

本集團在深圳證券交易所及納斯達克上市的若干股份，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有關調整。

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。

40. 金融工具的公允值(續)

第三級公允值計量的資料(續)

本年度於第三級的金融工具結餘變動如下：

	通過損益以反映公平價值的金融資產				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 優先股 港幣千元	非上市 債權證券 港幣千元	
於二零二二年一月一日	132,910	37,705,211	8,309,392	1,537,058	47,684,571
購入	–	553,494	139,263	–	692,757
於損益中確認的未實現盈利或虧損淨額	(265,508)	(5,787,778)	(1,926,925)	(262,080)	(8,242,291)
匯率調整	(11,001)	(2,045,038)	(490,518)	(31,083)	(2,577,640)
出售	(42,641)	(3,496,158)	–	(145,850)	(3,684,649)
重新分類	504,907	(236,612)	219,068	(298,267)	189,096
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	318,667	26,693,119	6,250,280	799,778	34,061,844
購入	–	292,336	22,070	–	314,406
於損益中確認的未實現盈利或虧損淨額	(156,485)	(1,133,025)	(757,476)	(128,450)	(2,175,436)
匯率調整	(12,890)	(273,197)	(63,852)	(4,893)	(354,832)
出售	–	(1,644,970)	(89,566)	(210,000)	(1,944,536)
重新分類	583,192	(931,860)	–	–	(348,668)
於二零二三年十二月三十一日	732,484	23,002,403	5,361,456	456,435	29,552,778

41. 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前虧損與經營活動之現金流淨額對賬表：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
除稅前虧損	(1,685,890)	(8,623,742)
銀行存款利息收入	(172,695)	(97,779)
利息支出	1,643,691	1,109,315
股息收入	(330,656)	(372,497)
應佔合營公司盈利減虧損	(25,183)	(17,123)
應佔聯營公司盈利減虧損	(230,823)	(616,886)
折舊及攤銷費用	55,000	66,597
出售聯營公司部分股權之已實現收益	-	(14,306)
出售合營公司部分股權之已實現虧損	171	-
投資物業重估淨(收益)/虧損	(760,263)	92,839
出售物業、廠房及設備之收益	(90)	(99)
存貨減值損失回撥	(179,704)	-
聯營公司投資的減值損失	64,151	1,128,501
客戶借款之減值損失	367,759	263,930
融資租賃應收款之減值損失	3,687	24,040
存貨之減值損失	-	606,747
應收賬款、按金、預付款及其他之減值損失	360,245	72,871
物業、廠房及設備之減值損失	-	14,553
營運資金變動前現金流出	(890,600)	(6,363,039)
融資租賃應收款增加	(2,960)	(1,042)
應收賬款、按金、預付款及其他增加	(305,165)	(239,913)
存貨減少	34,179	165,581
交易證券減少/(增加)	887,123	(769,337)
客戶借款增加	(215,047)	(328,344)
通過損益以反映公平價值的金融資產減少	3,882,423	12,311,516
其他金融負債增加/(減少)	538,529	(650,918)
應付賬款、已收按金及預提費用(減少)/增加	(575,222)	242,157
已退還/(已付)香港利得稅	6,707	(66,874)
已付海外利得稅	(183,039)	(240,224)
經營活動產生之現金流入淨額	3,176,928	4,059,563

41. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生之負債之變動

	二零二三年					二零二三年
	一月一日	淨現金流量	外匯變動	已宣派股息	其他	十二月三十一日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
銀行貸款	20,916,972	(2,290,491)	(22,873)	-	-	18,603,608
應付股息	-	(505,576)	-	505,576	-	-
應付債券	11,996,728	1,952,196	(155,424)	-	-	13,793,500
租賃負債	64,967	(38,562)	(2,725)	-	186	23,866
融資活動產生之負債總額	32,978,667	(882,433)	(181,022)	505,576	186	32,420,974

	二零二二年					二零二二年
	一月一日	淨現金流量	外匯變動	已宣派股息	其他	十二月三十一日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
銀行貸款	21,866,356	(804,834)	(144,550)	-	-	20,916,972
應付票據	27,000	(27,000)	-	-	-	-
應付股息	-	(758,364)	-	758,364	-	-
應付債券	13,037,445	225,347	(1,266,064)	-	-	11,996,728
租賃負債	92,375	(43,096)	(4,345)	-	20,033	64,967
融資活動產生之負債總額	35,023,176	(1,407,947)	(1,414,959)	758,364	20,033	32,978,667

42. 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。

42. 分部資料^(續)

(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	
	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	總計	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
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	1,146,724	198,061	268,439	(396,881)	(142,139)	330,656	1,404,860	1,404,860
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	54,802	70,126	241,319	(540,618)	(887,721)	1,211,528	149,436	(1,685,890)
減：非控股權益	(1,374)	(88,803)	-	-	27,873	-	(62,304)	
分部業績	53,428	(18,677)	241,319	(540,618)	(859,848)	1,211,528	87,132	
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	335,389	-	-	131,121	329,332	-	795,842	

* 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。

財務報表附註 | 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

42. 分部資料 (續)

(a) 業務分部 (續)

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	
	一級市場投資 港幣千元	二級市場投資 港幣千元	母基金投資 港幣千元	重要投資企業 港幣千元	財務性投資 港幣千元	基石性投資 港幣千元	總計 港幣千元	總計 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	(2,273,806)	(445,538)	404,085	(1,101,161)	(2,088,410)	386,803	(5,118,027)	(5,118,027)
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	(3,799,905)	(562,777)	376,265	(1,223,303)	(3,214,731)	1,075,029	(7,349,422)	(8,623,742)
減：非控股權益	131,535	45,348	-	-	169,417	-	346,300	
分部業績	(3,668,370)	(517,429)	376,265	(1,223,303)	(3,045,314)	1,075,029	(7,003,122)	
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	1,354,134	-	-	111,014	645,494	-	2,110,642	

* 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。

42. 分部資料 (續)

(a) 業務分部 (續)

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	
	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	總計	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
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	
	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	總計	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
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

42. 分部資料 (續)

(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。

	截至二零二三年十二月三十一日止年度			截至二零二二年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)
	512,320	892,540	1,404,860	(75,477)	(5,042,550)	(5,118,027)

	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	2,498,392	22,193,071	24,691,463	2,622,187	21,726,425	24,348,612

43. 會計估計及判斷

在編製財務報表時，管理層必須作出若干會於財務報表的日期對報告資產及負債金額和或然資產及負債披露有影響的估計和假定，同時亦須作出若干會對報告年度內收入及支出金額有影響的估計和假定。如更改此等假定，便可能對作出有關改變期間的財務報表產生重大影響。採用此等假定和估計意味，若選用不同的假定，本集團所報告的資料便會有所不同。本集團認為已作出適當假定，因此在各個重要層面，財務報表均能公平地反映本身的財政狀況和業績。管理層已與審核及風險管理委員會商討關於本集團重要會計政策及估計的制定、選擇和披露，以及此等政策及估計的應用。

43. 會計估計及判斷^(續)

(a) 估計不穩定因素的來源

(i) 非上市投資

非上市之通過損益以反映公平價值之金融資產與其他非交易證券之公允值是顯著的受到所採用之估值方法，套用之數據與(如需要)所選取的相關可比較公司影響。有關本集團所採用之估值方法與數據來源已在附註40作出討論。

(ii) 客戶借款及應收賬款、按金、預付款及其他減值

攤銷應收款項的減值準備是基於預期信貸虧損的相關假設。於各報告期末，本集團根據個別應收款項的未償還天數以及本集團的歷史經驗，市場基準及前瞻性資料，對這些假設及選擇減值計算的輸入數據作出判斷。這些假設和估計的變化可能對評估結果產生重大影響並且可能需要在損益中確認額外的減值準備。

(iii) 稅項準備

本集團之稅項準備是基於管理層對年度估計應課稅盈利按香港及適用之海外稅務法例作計提。

(b) 應用本集團會計政策之關鍵會計判斷

(i) 本集團及其關聯公司管理之結構性實體

本集團及其關聯公司作為多個結構性實體(投資基金及集合投資計劃)的普通合夥人或投資經理，為建立該等結構性實體提供種子資金。在判斷本集團是否控制該等結構性實體時，本集團通常考慮本集團於該等基金的總經濟利益水平以及投資者移除普通合夥人或投資經理的權力。本集團認為其對若干結構性實體並無控制權，因為本集團於該等結構性實體的總經濟利益水平不足以令本集團控制該等結構性實體，或基於考慮到投資者移除普通合夥人或投資經理的權力，以及其他投資者對普通合夥人或投資經理的權力，本集團無法控制普通合夥人或投資經理。本集團認為其對若干結構性實體具有控制權並將其合併。未合併結構性實體的進一步詳情載於附註38。

(ii) 參與未被合併之結構性實體

未被合併之結構性實體之權益披露提供有關本集團參與此等實體及按其表現享有可變回報之資料。經考慮實體之業務性質，參與程度因應不同情況而異。此可包括持有債務及股本工具，或提供結構性衍生工具，但不包括僅因一般客戶與供應商關係，如於日常業務過程中為促進二級交易或優先借貸而進行之市場交易。

(iii) 聯營公司投資的減值－光大嘉寶

於二零二三年十二月三十一日，本集團於本集團聯營公司光大嘉寶投資的累計減值準備和賬面淨值分別為港幣1,598,827,000元和港幣1,786,636,000元。就減值測試而言，本集團委聘了外部專家使用貼現現金流量模型估算光大嘉寶的使用價值。在進行減值測試時，需要進行重大判斷和假設，以根據光大嘉寶的預測現金流和採用的折現率估算其使用價值。

44. 銀行貸款額度及資產抵押

本集團於二零二三年十二月三十一日之總銀行貸款額度為港幣327億元(二零二二年：港幣329億元)。本集團已使用貸款額度為港幣186億元(二零二二年：港幣209億元)。

於二零二三年十二月三十一日，無受限存款(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，而港幣零元(二零二二年十二月三十一日：港幣2.44億元)則作為本集團若干應付債券的擔保。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)的投資物業、存貨以及股票獲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報告財務報表附註中的附註26及附註28。

45. 已頒佈但尚未生效之《香港財務報告準則》

本集團並無於此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效之經修訂《香港財務報告準則》。本集團擬於該等經修訂《香港財務報告準則》生效時予以應用(如適用)。

《香港財務報告準則》第16號的修訂本	售後租回的租賃負債 ¹
《香港會計準則》第1號的修訂本	負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」) ^{1,3}
《香港會計準則》第1號的修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」) ^{1,3}
《香港會計準則》第7號及《香港財務報告準則》第7號的修訂本	供應商融資安排 ¹
《香港會計準則》第21號的修訂本	缺乏可兌換性 ²

1. 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

2. 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

3. 作為二零二零年修訂本及二零二二年修訂本的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報 — 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

預期將適用於本集團的該等《香港財務報告準則》的進一步資料於下文載述。

《香港財務報告準則》第16號的修訂本訂明賣方 — 承租人於計量售後租回交易產生的租賃負債時所用的規定，以確保賣方 — 承租人不確認與所保留使用權有關的任何損益金額。該等修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並須追溯應用至初始應用《香港財務報告準則》第16號的日期(即二零一九年一月一日)後訂立的售後租回交易。允許提早應用。該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

45. 已頒佈但尚未生效之《香港財務報告準則》^(續)

二零二零年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲償還權利的含義，以及延遲償還權利必須在報告期末存在。負債的分類不受該實體行使其延遲償還權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，於貸款安排產生的負債契諾中，僅實體於報告日或之前須遵守的契諾方會影響該負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後12個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須進行額外披露。該等修訂應追溯應用，並允許提早應用。提早應用二零二零年修訂本的實體須同時應用二零二二年修訂本，反之亦然。本集團現正評估該等修訂的影響，以及現有貸款協議是否需要修訂。據初步評估，該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

《香港會計準則》第21號的修訂本訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料，允許提早應用。於應用該等修訂時，實體不能重列比較資料。初始應用該等修訂的任何累計影響應於初始應用當日確認為對保留盈利期初結餘的調整或對權益單獨組成部分中累積的匯兌差額累計金額的調整(如適用)。該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

46. 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。

47. 財務報表批准

第99至189頁之財務報表已於二零二四年三月二十二日經董事會批准及授權刊發。

財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
營業額	12,617,142	22,682,402	21,785,133	7,707,730	6,047,280
經營活動盈利／(虧損)減財務費用 及減值損失	1,850,640	2,598,936	2,252,219	(9,257,751)	(1,941,896)
應佔聯營公司及合營公司 盈利減虧損	912,167	606,320	1,288,334	634,009	256,006
除稅前盈利／(虧損)	2,762,807	3,205,256	3,540,553	(8,623,742)	(1,685,890)
稅項(開支)／抵免	(551,037)	(948,118)	(768,186)	923,427	(76,379)
本年盈利／(虧損)	2,211,770	2,257,138	2,772,367	(7,700,315)	(1,762,269)
歸屬於：					
本公司股東	2,237,166	2,264,175	2,572,840	(7,443,299)	(1,922,639)
永續資本證券持有人	–	15,736	88,585	89,284	98,066
非控股權益	(25,396)	(22,773)	110,942	(346,300)	62,304
	2,211,770	2,257,138	2,772,367	(7,700,315)	(1,762,269)
每股盈利／(虧損)(港幣元)	1.327	1.344	1.527	(4.417)	(1.141)

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
總資產	86,496,483	96,974,800	101,793,561	84,476,611	79,587,922
總負債	(42,709,113)	(47,541,819)	(50,757,031)	(46,599,510)	(45,482,136)
永續資本證券	–	(2,341,276)	(2,341,161)	(2,341,083)	(2,209,566)
非控股權益	(2,196,045)	(1,654,688)	(1,759,044)	(1,046,815)	(906,499)
股東權益	41,591,325	45,437,017	46,936,325	34,489,203	30,989,721

主要物業資料

地點	土地／總建築面積	年期	用途
香港			
夏慤道16號遠東金融中心46樓	總建築面積10,800平方呎	政府租約七十五年，由一九八零年七月二十三日起，可續期七十五年	商業
夏慤道16號遠東金融中心40樓	總建築面積10,800平方呎	政府租約七十五年，由一九八零年七月二十三日起，可續期七十五年	商業
灣仔匯星一號27樓A室	總建築面積655平方呎	政府租約七十五年，由一九二八年八月二十二日起，可續期七十五年	住宅
中國大陸			
深圳市福田區深南大道4013號興業銀行大廈8樓1-17室	總建築面積1,241.25平方米	土地使用權五十年由二零零零年十二月二十七日起	商業
北京西城區平安里西大街28號中國海外國際中心13層1300室	總建築面積1,474.42平方米	土地使用權五十年由二零零四年三月七日起	商業
上海市浦東新區世紀大道210號二十一世紀中心25層	總建築面積1,976.23平方米	土地使用權五十年由一九九七年二月二十五日起	商業

公司資料

董事會成員

于法昌(主席)*
林 春(總裁)
安雪松
王 云
尹岩武
秦洪元#
林志軍*
鍾瑞明*
羅卓堅*
黃俊碩*

非執行董事

* 獨立非執行董事

公司秘書

溫劍瑩

註冊地址

香港
夏愨道16號
遠東金融中心
46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
中國銀行(香港)有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行

股票登記及過戶處

卓佳秘書商務有限公司
香港夏愨道16號
遠東金融中心17樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

網址

<http://www.everbright.com>

投資者關係聯絡

ir@everbright.com

股份代號

165



中國光大控股有限公司

香港夏愨道16號遠東金融中心46樓
電話：(852) 2528 9882 傳真：(852) 2529 0177

www.everbright.com