



## 董事會成員

唐雙寧  
臧秋濤  
陳爽  
鄧子俊  
+ 王衛民  
\* 吳明華  
\* 司徒振中  
\* 林志軍

+ 非執行董事

\* 獨立非執行董事

主席  
副主席  
行政總裁  
財務總監

## 公司秘書

陳明堅

## 法律顧問

高露雲律師行

## 註冊地址

香港  
夏慤道十六號  
遠東金融中心四十樓  
四零零一室

## 股票登記及過戶處

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司  
交通銀行股份有限公司  
富邦銀行(香港)有限公司  
恒生銀行有限公司

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 網址

<http://www.everbright165.com.hk>

股份代號：165

## 中期業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月未經審核的業績。編製此中期財務報表的基礎，跟二零零七年度賬項所採納的會計政策及方法是一致的。此中期財務報表是未經審核的，但畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」，審閱此中期財務報表。畢馬威會計師事務所致本公司董事會之審閱報告刊載於第23頁。此中期財務報表亦已通過本公司審核及風險管理委員會之審閱。

## 綜合損益表

	附註	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
營業額	2	<b>1,934,389</b>	1,769,681
銷售成本		<b>(1,971,002)</b>	(1,215,548)
		<b>(36,613)</b>	554,133
其他收入	2	<b>1,195,916</b>	393,549
員工費用		<b>(173,286)</b>	(126,032)
折舊及攤銷費用		<b>(4,862)</b>	(3,048)
其他經營費用		<b>(78,047)</b>	(61,381)
經營盈利		<b>903,108</b>	757,221
財務費用		<b>(10,125)</b>	(55,108)
非實質出售聯營公司權益盈利		—	225,038
應佔聯營公司盈利減虧損		<b>454,564</b>	980,576
除稅前盈利		<b>1,347,547</b>	1,907,727
稅項	3	<b>(141,317)</b>	(90,338)
除稅後盈利		<b>1,206,230</b>	1,817,389
歸屬於：			
本公司股東		<b>1,169,712</b>	1,716,322
少數股東權益		<b>36,518</b>	101,067
		<b>1,206,230</b>	1,817,389
歸屬本期股息	4	<b>127,190</b>	—
每股盈利	5		
— 基本		<b>港幣0.7365元</b>	港幣1.0889元
— 攤薄		<b>港幣0.7338元</b>	港幣1.0802元

## 綜合資產負債表

	附註	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>275,818</b>	271,280
聯營公司投資	6(a)	<b>4,794,227</b>	4,470,959
備供銷售證券	7	<b>6,764,083</b>	9,045,828
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	8	<b>373,575</b>	665,434
無形資產		<b>1,250</b>	1,250
		<b>12,208,953</b>	14,454,751
<b>流動資產</b>			
客戶借款	9	<b>786,963</b>	1,600,458
應收賬款、按金及預付款	10	<b>914,183</b>	1,346,319
交易證券	11	<b>1,017,037</b>	1,057,748
現金及現金等價物		<b>3,293,008</b>	1,826,923
		<b>6,011,191</b>	5,831,448
<b>流動負債</b>			
應付賬款、已收按金及預提費用	12	<b>(474,186)</b>	(815,107)
交易證券	11	<b>(450,152)</b>	(542,207)
應付聯營公司款項		<b>(438)</b>	(438)
稅項準備		<b>(586,650)</b>	(489,055)
		<b>(1,511,426)</b>	(1,846,807)
<b>淨流動資產</b>		<b>4,499,765</b>	3,984,641
<b>總資產減流動負債</b>		<b>16,708,718</b>	18,439,392
<b>非流動負債</b>			
應付票據		<b>(106,560)</b>	(42,787)
遞延稅項負債		<b>(442,969)</b>	(899,021)
		<b>(549,529)</b>	(941,808)
<b>淨資產</b>		<b>16,159,189</b>	17,497,584
<b>股本及儲備</b>			
股本	15	<b>1,589,874</b>	1,584,704
儲備		<b>13,903,824</b>	14,774,268
<b>歸屬於本公司股東權益</b>		<b>15,493,698</b>	16,358,972
<b>少數股東權益</b>		<b>665,491</b>	1,138,612
<b>權益總額</b>		<b>16,159,189</b>	17,497,584

## 綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司股東										少數 股東權益	權益 合計
	股本	股本溢價	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	資本 贖回儲備	高舉儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元		
於二零零八年一月一日餘額	1,584,704	5,692,367	14,451	5,796,646	2,984	(924,395)	109,714	287,880	3,794,621	16,358,972	1,138,612	17,497,584
匯兌率調整	-	-	-	-	-	-	-	25,785	-	25,785	-	25,785
重估減值、遞延稅後淨額	-	-	-	(400,826)	-	-	-	-	-	(400,826)	58,065	(342,761)
取消授出員工認股權	-	-	(17)	-	-	-	-	-	17	-	-	-
向員工授出之認股權	5,170	19,579	(7,550)	-	-	-	-	-	-	17,199	-	17,199
出售備供銷售證券撥回	-	-	-	(1,387,823)	-	-	-	-	-	(1,387,823)	(403,201)	(1,791,024)
所佔聯營公司之匯兌儲備增加	-	-	-	-	-	-	-	281,986	-	281,986	-	281,986
所佔聯營公司之投資重估儲備減少	-	-	-	(413,282)	-	-	-	-	-	(413,282)	-	(413,282)
少數股東投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(164,503)	(164,503)
以股份支付之股本交易	-	-	893	-	-	-	-	-	-	893	-	893
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(158,918)	(158,918)	-	(158,918)
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,169,712	1,169,712	36,518	1,206,230
於二零零八年六月三十日餘額	1,589,874	5,711,946	7,777	3,594,715	2,984	(924,395)	109,714	595,651	4,805,432	15,493,698	665,491	16,159,189
組成如下：												
本公司及其附屬公司	1,589,874	5,711,946	7,777	3,679,918	2,984	(924,395)	10,000	33,223	1,815,980	11,927,307	665,491	12,592,798
聯營公司	-	-	-	(85,203)	-	-	99,714	562,428	2,989,452	3,566,391	-	3,566,391
於二零零八年六月三十日餘額	1,589,874	5,711,946	7,777	3,594,715	2,984	(924,395)	109,714	595,651	4,805,432	15,493,698	665,491	16,159,189

## 綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月(續)

	歸屬於本公司股東										少數 股東權益	權益 合計
	股本	股本溢價	認股權 溢價儲備	投資 重估儲備	資本 贖回儲備	商譽儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元		
於二零零七年一月一日餘額	1,569,003	5,641,148	28,702	1,097,537	2,984	(3,672,032)	109,714	62,602	1,535,662	6,375,320	254,847	6,630,167
匯兌率調整	-	-	-	-	-	-	-	1,308	-	1,308	-	1,308
重估增值，遞延稅後淨額	-	-	-	759,927	-	-	-	-	-	759,927	223,278	983,205
向員工授出之認股權	9,503	29,040	(12,039)	-	-	-	-	-	-	26,504	-	26,504
出售備供銷售證券撥回	-	-	-	(160,401)	-	-	-	-	-	(160,401)	-	(160,401)
所佔聯營公司之匯兌儲備增加	-	-	-	-	-	-	-	29,423	-	29,423	-	29,423
所佔聯營公司之投資重估儲備增加	-	-	-	9,948	-	-	-	-	-	9,948	-	9,948
少數股東投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,066	135,066
以股份支付之股本交易	-	-	4,252	-	-	-	-	-	-	4,252	-	4,252
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,716,322	1,716,322	101,067	1,817,389
於二零零七年六月三十日餘額	1,578,506	5,670,188	20,915	1,707,011	2,984	(3,672,032)	109,714	93,333	3,251,984	8,762,603	714,258	9,476,861
組成如下：												
本公司及其附屬公司	1,578,506	5,670,188	20,915	1,679,963	2,984	(3,672,032)	10,000	3,828	2,417,708	7,712,060	714,258	8,426,318
聯營公司	-	-	-	27,048	-	-	99,714	89,505	834,276	1,050,543	-	1,050,543
於二零零七年六月三十日餘額	1,578,506	5,670,188	20,915	1,707,011	2,984	(3,672,032)	109,714	93,333	3,251,984	8,762,603	714,258	9,476,861

## 簡明綜合現金流量表

	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
經營活動產生之現金流入／(流出)淨額	499,226	(6,659,864)
投資活動產生之現金流入淨額	1,254,877	771,579
融資活動產生之現金(流出)／流入淨額	(276,661)	5,182,914
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	1,477,442	(705,371)
現金及現金等價物		
於期初餘額	1,446,953	1,606,296
匯兌差額	(6,700)	1,323
於期末餘額	2,917,695	902,248
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金－一般賬戶	3,293,008	976,458
用作抵押之存款	(375,313)	(74,210)
於期末餘額	2,917,695	902,248

## 財務報表附註

### 1. 呈報基準

本未經審核中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市條例中之披露條文而編製，包括符合香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號《中期財務報告》的要求。本中期財務報告根據於二零零八年八月二十二日董事會授權發出。

編製此未經審核中期財務報告所採納的會計政策及方法跟二零零七年年報賬項是一致的。

### 2. 營業額和其他收入

本期內列賬之營業額與其他收入如下：

	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
<b>營業額</b>		
出售交易投資之收入款項		
— 股票證券	1,638,203	898,224
— 債權證券	443	27,841
— 衍生工具及其他	91,179	289,759
交易投資之未實現淨(虧損)/收益		
— 交易證券	(191,979)	258,637
— 衍生工具	182,331	(22,735)
經紀佣金與服務收入	98,703	125,395
利息收入		
— 銀行存款	25,922	43,497
— 客戶借款	47,858	82,556
— 其他	9,963	18,313
股息收入		
— 上市投資	28,560	38,186
— 非上市投資	2,703	9,172
來自投資物業租金總收入	503	836
	<b>1,934,389</b>	<b>1,769,681</b>
<b>其他收入</b>		
出售備供銷售證券之淨收益	1,364,096	237,212
備供銷售證券減值損失	(108,747)	—
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產未實現(虧損)/收益(註)	(84,046)	146,686
應付票據公允值未實現虧損	(13,775)	—
匯兌淨收益	20,812	9,081
出售固定資產之收益	1,466	—
其他	16,110	570
	<b>1,195,916</b>	<b>393,549</b>

註： 為使二零零七年年報賬項呈報一致，相關之二零零七年對比數由「營業額」重列為「其他收入」。

### 3. 稅項

截至二零零八年六月三十日止六個月香港利得稅乃按本期之估計應課稅盈利按16.5%(二零零七年：17.5%)作稅項準備。海外附屬公司盈利之稅款，則按照本期估計應課稅盈利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

於綜合損益表內之稅項組成如下：

	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
本期準備		
— 香港利得稅	137,417	74,185
— 海外稅項	20,107	11,453
以往香港利得稅不足之準備數	1	—
遞延稅項		
— 遞延稅項暫時差異的產生及回撥	(16,208)	4,700
	<b>141,317</b>	<b>90,338</b>

### 4. 股息

	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
於中期日後派發的中期股息		
— 中期股息，每股港幣8仙	127,190	—
	<b>127,190</b>	<b>—</b>

董事會宣佈就截至二零零八年六月三十日止六個月派發中期股息每股港幣8仙(二零零七年：無)。該股息並不反映於財務報表的應付股息。

### 5. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按截至二零零八年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利港幣1,169,712,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：淨盈利港幣1,716,322,000元)及本期內已發行股份之加權平均股數1,588,096,410股普通股(截至二零零七年六月三十日止六個月：1,576,154,172股普通股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按截至二零零八年六月三十日止六個月本公司股東應佔盈利港幣1,169,712,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：淨盈利港幣1,716,322,000元)及經調整行使購股權而產生有潛在攤薄性股份之加權平均股數1,593,947,488股普通股(截至二零零七年六月三十日止六個月：1,588,915,169股普通股)計算。

## 6. 聯營公司投資

### (a) 聯營公司投資

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
投資，按成本值：		
非上市股份		
— 香港	40,458	40,458
— 海外	1,784,460	1,784,460
應佔收購後儲備	3,817,649	3,494,381
	<b>5,642,567</b>	<b>5,319,299</b>
減：		
投資成本減值準備	(165,548)	(165,548)
收購商譽	(682,792)	(682,792)
賬面值，淨額	<b>4,794,227</b>	<b>4,470,959</b>

### (b) 本集團於二零零八年六月三十日，主要聯營公司資料如下：

聯營公司名稱	成立／經營地點	主要業務	本集團直接持有資本 權益百分比
光大證券股份有限公司 (「光大證券」)(i)	中國	證券業務	39.31%

- (i) 截至二零零八年六月三十日止六個月，光大證券錄得稅後盈利人民幣10.4億元(按香港財務報告準則)，根據權益會計法本集團應佔盈利為港幣4.54億元。

光大證券首次公開發行股票及上市的申請已於二零零八年六月三十日獲中國證券監督管理委員會發行審核委員會通過。

## 7. 備供銷售證券

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
上市股票證券按公平值：		
於香港上市	563,495	2,494,642
於中國內地上市	1,608,722	2,715,673
非上市股票證券	4,591,866	3,835,513
	<b>6,764,083</b>	<b>9,045,828</b>

於二零零五年十二月二十日，本集團就1,800萬股中國移動(香港)有限公司(「中國移動」)股份與一獨立第三者簽訂了一項證券借貸協議，訂明本集團可收取每年0.5%之證券借貸費用，任何一方可在提出不少於5天書面通知下終止此證券借貸協議。於二零零八年六月三十日已外借中國移動共300萬股股份(二零零七年十二月三十一日：600萬股)其公平值約為港幣3.14億元(二零零七年十二月三十一日：約港幣8.27億元)。

出售以上所列金融資產所帶來之盈利其中部份是有需要向投資管理團隊支付與項目相關的激勵獎金，其激勵獎金約港幣1.75億元(參附註17(b))。

於二零零八年六月三十日，本集團持有以下主要的備供銷售證券：

公司名稱	註冊地點	主要業務	本集團實質持有 資本權益百分比
中國光大銀行股份有限公司 (「光大銀行」)(i)	中國	銀行業務	6.23%

(i) 於二零零八年六月三十日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

## 8. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
公平價值：		
香港上市股票證券	126,916	277,473
海外非上市股票證券	237,130	373,303
海外非上市可換股優先股	9,529	14,658
	<b>373,575</b>	<b>665,434</b>

出售以上所列非上市金融資產所帶來之盈利是有需要向投資管理團隊支付與項目相關的激勵獎金，其激勵獎金為港幣0.37億元(參附註17(b))。

## 9. 客戶借款

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
有期客戶貸款	113,955	241,898
孖展客戶借款	678,865	1,364,417
	<b>792,820</b>	1,606,315
減：減值損失準備	(5,857)	(5,857)
	<b>786,963</b>	1,600,458

有期貸款客戶以優良信譽的機構發行之非上市債券作抵押。孖展客戶借款則以其上市證券作抵押。

## 10. 應收賬款、按金及預付款

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
應收賬款，淨值	874,452	1,112,944
按金、預付款及其他應收賬款	39,731	233,375
	<b>914,183</b>	1,346,319

應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
一個月以下	864,469	1,104,229
一至二個月	726	5,770
二至三個月	501	1,192
三至六個月	1,422	899
六個月以上	7,334	854
	<b>874,452</b>	1,112,944

應收賬款主要為經紀業務客戶、經紀商戶及結算所賬款，一般在交易後兩天到期，延期還款需由管理層個別批准。

## 11. 交易證券

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
<b>流動資產</b>		
公平值：		
股票證券：		
— 香港上市	456,992	813,705
— 海外上市	97,155	83,275
	<b>554,147</b>	896,980
債權證券：		
— 非上市	422,800	372
	<b>422,800</b>	372
衍生工具：		
— 與股票掛鉤及期權	20,750	160,396
— 其他	19,340	—
	<b>40,090</b>	160,396
	<b>1,017,037</b>	1,057,748
<b>流動負債</b>		
公平值：		
股票證券：		
— 香港上市	(121,311)	(47,002)
— 海外上市	(5,466)	—
衍生工具：		
— 保本票據(i)	(127,097)	(434,098)
— 與股票掛鉤	(196,278)	(61,107)
	<b>(450,152)</b>	(542,207)

## 11. 交易證券(續)

- (i) 於二零零五年十二月二十一日，本集團自一獨立第三者以港幣6.93億元購買一項保本票據（「PGN」）。基於本集團承諾支付每年3.65%之財務費用予PGN之發行者，該項購買款項得以遞延支付。根據PGN內之條文，該購買款項將平均攤分為六期支付，每半年一期。每期付款可以現金或以300萬股中國移動支付。最終之付款形式將取決於中國移動於付款日期前兩個交易日之收市價及恒生指數於付款日之收市水平。該PGN指明，本集團可自發行者收取六期，每半年一期之款項，每期相等於PGN總金額之六分之一加上一額外獎賞（如適用），該獎賞是根據中國移動自PGN購買日至付款日每星期中間之收市價之平均升值計算。

於二零零八年六月三十日，PGN之公平值計算乃根據PGN之合約條款，並依據中國移動於二零零八年六月三十日之收市價，並調整其期權價值及本集團根據PGN之應付款額（包括財務費用）之折現金額釐定。PGN價值的主要參數包括中國移動股價之波幅率、恒生指數之波幅率及未來的預期利率。

## 12. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款	283,622	605,621
其他應付賬款、已收按金及預提費用	190,564	209,486
	<b>474,186</b>	<b>815,107</b>

應付賬款主要為應付經紀業務客戶、經紀商戶及結算所的賬款，並在一個月之內到期。

### 13. 期限分析

於二零零八年六月三十日期限分析

	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>						
— 客戶借款	763,062	—	23,901	—	—	786,963
— 債權證券	1,138	421,662	—	—	—	422,800
— 定期存款	—	2,675,389	—	—	—	2,675,389
	764,200	3,097,051	23,901	—	—	3,885,152
<b>負債</b>						
— 應付票據	—	—	—	(106,560)	—	(106,560)

於二零零七年十二月三十一日期限分析

	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>						
— 客戶借款	1,536,293	—	64,165	—	—	1,600,458
— 債權證券	372	—	—	—	—	372
— 定期存款	—	1,251,106	—	—	—	1,251,106
	1,536,665	1,251,106	64,165	—	—	2,851,936
<b>負債</b>						
— 應付票據	—	—	—	(42,787)	—	(42,787)

### 14. 不反映於資產負債表之信託賬戶

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
銀行結餘—信託賬戶	827,984	1,210,948
應收結算所及期貨商款項	156,312	21,190
代客持有款項	(984,296)	(1,232,138)
	—	—

## 15. 股本

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
法定股本：		
每股港幣1.00元之普通股份	2,000,000	2,000,000
已發行及已繳足股本：		
期初／年初餘額	1,584,704	1,569,003
行使認股權	5,170	15,701
期末／年末餘額	1,589,874	1,584,704

## 16. 有關連人士交易

本集團於期內與有關連人士之交易如下：

	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
向最終控股公司支付貸款之利息支出	—	8,458
向最終控股公司持有之全資附屬公司支付租金	2,462	3,694
從最終控股公司收取投資表現費	4,038	10,751

本集團正處於一個以國家控制實體佔主導地位的經濟制度下營運，那些國家控制實體是由中國政府通過其政府機構、代理機構、附屬機構或其他機構直接或間接擁有的（「國有實體」）。與其他國有實體進行的交易包括但不限於以下各項：

- 於其他國有實體投資；
- 買賣證券及衍生工具；及
- 提供及接受財務及中間服務。

這些交易所執行的條款跟本集團日常業務過程中與非國有實體進行交易所執行的條款相似。本集團亦已為主要產品及服務制訂其訂價策略及審批程序。定價策略及審批程序與客戶是否國有實體無關。經考慮其關係的性質後，董事們認為這些交易並非重大關聯方交易，故無須獨立披露。

## 17. 或然負債

### (a) 公司擔保

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
為附屬公司的銀行額度向金融機構提供擔保	<b>170,000</b>	170,000

於二零零八年六月三十日集團屬下之子公司並未有任何借款。於二零零八年六月三十日，本公司為一間參與槓杆外匯交易之附屬公司及參與衍生工具買賣之其他附屬公司的交易額度向金融機構提供擔保。該擔保額度會根據與金融機構產生之交易額而變動。

### (b) 激勵款項

根據於二零零七年五月二十五日訂明，並於同日公佈之激勵協議，本集團會按中國特別機會基金（「SOFI」，本集團持有78.9% SOFI之股權）每項目之全部或部份實現利潤計算並承諾支付項目激勵獎金給予投資團隊（所有成員均屬於本集團員工），而激勵獎金是相等於該項目實現淨現金收益的15%，加有關顧問費收入，並扣除相關項目之應佔日常管理費及投資團隊營運費用。項目激勵獎金在每個項目出售後才會被確認。於二零零八年六月三十日，相關項目之未實現公平值增值為港幣17.7億元（二零零七年十二月三十一日：港幣39.1億元）。在綜合財務報表內，其中港幣15.3億元（二零零七年十二月三十一日：港幣35億元）之增值在投資儲備中反映，餘下港幣2.4億元則已在損益表中入帳（二零零七年：港幣4.1億元）。如所有相關項目於二零零八年六月三十日以公平值出售，將要支付投資管理團隊之項目激勵獎金約為港幣2.12億元（二零零七年十二月三十一日：港幣4.8億元）。

## 18. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零零八年六月三十日，本集團沒有資本承擔（二零零七年十二月三十一日：港幣214,698,000元）。

### (b) 經營租賃承擔

於二零零八年六月三十日，經營租賃承擔總額約為港幣11,966,000元（二零零七年十二月三十一日：約港幣13,400,000元），其中約港幣6,519,000元（二零零七年十二月三十一日：約港幣7,931,000元）為未來十二個月內須支付之承擔金額。本集團根據不可撤銷之經營租賃，於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	二零零八年 六月三十日		二零零七年 十二月三十一日	
	房產 港幣千元	其他 港幣千元	房產 港幣千元	其他 港幣千元
一年內到期	6,352	167	7,918	13
一年以上至五年	5,430	17	5,469	—
	<b>11,782</b>	<b>184</b>	<b>13,387</b>	<b>13</b>

### (c) 未來經營租賃安排

於二零零八年六月三十日，本集團根據不可撤銷的投資物業經營租約，於未來可收取之最低租賃款項總額如下：

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
一年內到期	322	589
一年以上至五年	70	44
	<b>392</b>	<b>633</b>

### (d) 資產負債表外金融工具

於二零零八年六月三十日，本集團未平倉之衍生工具合約之公平值及合約或名義金額如下：

	公平值資產／(負債)		合約／名義金額	
	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
海外期貨合約	5,260	(1,990)	291,291	128,550
期貨合約	(188,033)	(59,118)	1,124,650	1,913,308
保本票據	(127,097)	(434,098)	115,516	231,031
認股權	5,804	—	47,000	—
海外指數／股票掉期	1,342	—	43,584	39,483
恒生指數期貨	4,490	—	172,615	—
	<b>(298,234)</b>	<b>(495,206)</b>	<b>1,794,656</b>	<b>2,312,372</b>

## 18. 承擔(續)

### (d) 資產負債表外金融工具(續)

金融工具可因所指定工具之市場價格波動而變得有利(資產)或不利(負債)。

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

## 19. 金融工具

風險管理是本集團業務運作的基礎。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、外匯風險和股價風險。本集團的風險管理目標是爭取股東價值最大化及減少盈利的波幅，同時確保風險控制在可接受的水平之內。

本集團的風險管理工作是由風險管理小組、信貸小組與在兩者指導下的風險管理及監察部執行。該架構能確保向管理層提供意見及協助管理層識別及評估本集團業務上面對之主要風險並發揮協調作用；並且評估、識別及紀錄本集團之風險結構，以及確保業務部門關注、控制並系統地規避業務上可能發生的各方面風險。以下就本集團如何管理上述各項風險的方法作出簡述。

### (a) 信貸風險

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

關於客戶借款，本集團會要求客戶提供抵押品才批准借款。抵押品一般為上市證券、現金存款或由獲得高等信貸評級的機構發行之債務金融工具。所容許之借款金額則視乎抵押品之質素與價值。抵押品日後之質素與價值變動亦會受緊密監察，如有需要將採取修正行動。

應收及其他賬款主要來自本集團之經紀業務及投資活動。證券業務客戶，經紀及交易對手之應收款於交易後兩個工作天到期，而經紀商或交易對手之應收款則可隨時要求償還。本集團已有既定程式選擇有優良信貸評級及／或信譽之證券商／交易對手。

債務工具與非上市衍生金融投資亦同樣要求發行商與交易對手有優良信貸評級。

本集團有明確之政策以訂定及審批交易、信貸及投資額度限額以控制所面對之信貸風險暴露與比重。於結算日，本集團除(i)客戶借款約港幣1.14億元(二零零七年：約港幣2.41億元)以優良信貸評級者發行之非上市債權證券為抵押及(ii)一項由有信譽及良好財務狀況第三者發行保本票據(附註11(ii))其名義值為港幣1.15億元外(二零零七年：約港幣2.31億元)，並無重大之信貸風險集中。

## 19. 金融工具(續)

### (b) 流動資金風險

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

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

### (c) 利率風險

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

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

### (d) 外匯風險

本集團之外匯風險主要來自貨幣資產與負債之結餘、槓杆外匯交易及海外附屬公司與聯營公司之淨投資。本集團大部分之貨幣資產與負債及海外附屬公司與聯營公司之淨投資均為港幣、美元或人民幣面值，管理層並不預期當中涉及重大外匯風險。對槓杆外匯交易，本集團之政策是不保留大額之淨持倉，而有關持倉風險亦會不斷受到監控。就以其他貨幣計值之金融工具而言，本集團在有需要的情況下按即期匯率購入或出售外幣以處理短期之不平衡情況，藉以確保風險淨額維持於可接受之水平。

總體而言，管理層對本集團之外匯風險是作出緊密的監視，在有需要時會考慮對重大外匯的涉險值進行對沖行動。

## 19. 金融工具(續)

### (e) 股價風險

就分類為交易證券(見附註11)、備供銷售證券(見附註7)及被定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註8)的股票投資而言，本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

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

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

## 20. 分部資料

### (a) 業務分項

本集團所經營之業務主要可分為三類：短期投資、金融服務和長期投資及其他業務。按業務分項之資料分析如下：

	短期投資		金融服務		長期投資及其他		合計	
	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零八年 一月一日至 六月三十日 港幣千元	二零零七年 一月一日至 六月三十日 港幣千元
<b>收入</b>								
投資收入	1,238,377	1,475,818	5,394	906	507,669	22,360	1,751,440	1,499,084
利息收入	19,579	16,831	59,946	88,952	4,218	38,583	83,743	144,366
佣金與服務收入	-	-	98,703	125,395	-	-	98,703	125,395
出售備供銷售證券之淨收益	52,982	-	-	-	1,311,114	237,212	1,364,096	237,212
備供銷售證券減值損失	-	-	-	-	(108,747)	-	(108,747)	-
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產未實現(虧損)/收益	-	-	-	-	(84,046)	146,686	(84,046)	146,686
其他淨收入	16,178	342	5,279	228	3,659	9,917	25,116	10,487
<b>總收入</b>	<b>1,327,116</b>	<b>1,492,991</b>	<b>169,322</b>	<b>215,481</b>	<b>1,633,867</b>	<b>454,758</b>	<b>3,130,305</b>	<b>2,163,230</b>
<b>業績</b>								
分項業績	(253,513)	313,996	84,837	125,605	1,102,848	412,825	934,172	852,426
未分配的公司費用							(31,064)	(95,205)
經營盈利							903,108	757,221
財務費用							(10,125)	(55,108)
非實質出售聯營公司權益盈利							-	225,038
應佔聯營公司盈利減虧損							454,564	980,576
稅項							(141,317)	(90,338)
除稅後盈利							1,206,230	1,817,389

## 20. 分部資料(續)

### (a) 業務分項(續)

其他資料	短期投資		金融服務		長期投資及其它		合計	
	二零零七年		二零零七年		二零零七年		二零零七年	
	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日	二零零八年 六月三十日	二零零七年 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	港幣千元	港幣千元
分項資產	3,422,663	2,857,442	2,398,010	2,796,484	7,473,631	10,053,443	13,294,304	15,707,369
聯營公司之投資							4,794,227	4,470,959
未分配的公司資產							131,613	107,871
總資產							18,220,144	20,286,199
分項負債	346,417	210,395	302,666	700,332	141,428	487,943	790,511	1,398,670
未分配的公司負債							1,270,444	1,389,945
總負債							2,060,955	2,788,615
	二零零八年 一月一日至 六月三十日	二零零七年 一月一日至 六月三十日	二零零八年 一月一日至 六月三十日	二零零七年 一月一日至 六月三十日	二零零八年 一月一日至 六月三十日	二零零七年 一月一日至 六月三十日	二零零八年 一月一日至 六月三十日	二零零七年 一月一日至 六月三十日
資本性支出	46	747	-	-	9,454	2,875	9,500	3,622
折舊及攤銷費用	164	204	52	55	4,646	2,789	4,862	3,048

### (b) 地區分項

	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
截至二零零八年六月三十日止			
分項收入			
營業額	1,920,643	13,746	1,934,389
其他收入	697,802	498,114	1,195,916
	2,618,445	511,860	3,130,305
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	合計 港幣千元
截至二零零七年六月三十日止			
分項收入			
營業額	1,398,564	371,117	1,769,681
其他收入	246,461	147,088	393,549
	1,645,025	518,205	2,163,230

## 審閱報告

致中國光大控股有限公司董事會

### 引言

我們已審閱列載於第2頁至第22頁中國光大控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零零八年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」），上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號—「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會所頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號—「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問、並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審核準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零零八年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號—「中期財務報告」的規定編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零八年八月二十二日

## 業務回顧及展望

### 經營業績

二零零八年上半年，環球金融市場受美國次按問題及信貸收縮影響，出現大幅調整。本公司及其附屬公司（「本集團」）面對急劇惡化的市場環境，準確把握時機，及時降低市場風險，緩解了所受的衝擊。截至二零零八年六月三十日的六個月，本集團實現股東應佔盈利港幣11.7億元，比去年同期減少31.8%，每股盈利港幣0.7365元，比去年同期減少32.4%。

### 業務回顧

上半年，本集團日常經營業務實現平衡發展，整體經營情況保持穩定，財務狀況健康。本集團上半年營業總額為港幣19.3億元，增加9.3%（去年同期：港幣17.7億元）；直接經營業務上半年實現稅前盈利港幣8.93億元，比去年同期增加港幣1.91億元，增長27.2%；各項支出總額為港幣2.66億元，比去年同期增加港幣0.21億元，增長8.5%，增幅主要為支付員工的獎勵費用；總成本率為23.0%，比去年同期的25.9%下降2.9個百分點。

儘管在外部環境大幅波動情況下，上半年香港業務仍然保持增長：

- 直接投資業務繼續成為本集團的主要盈利來源，上半年錄得稅前盈利港幣4.50億元，比上年同期增長99%。本集團的投資團隊所管理的「中國特別機會基金I」（SOFI）抓住年初市場仍處高位的良好時機，出售所持部份投資項目，及時鎖定利潤，其所投資的其他項目經營情況良好，並正積極籌備在相關的交易所上市的工作。「中國特別機會基金II」（CSOF）正處於投資期，投資團隊繼續發揮在高端工業製造行業的專業能力，發掘良好的投資機會。
- 資產管理業務受大市持續下滑影響，業績承受較大壓力。一至六月份，資產管理業務錄得虧損港幣1.07億元（去年同期盈利港幣1.59億元），所管理的龍騰基金規模為港幣9.15億元，期內回報率-17.5%，優於同期恒指20.5%的跌幅。

- 經紀業務受市場成交量減少、新股上市接近停頓以及客戶保證金貸款和新股IPO貸款利息收入下降影響，上半年錄得稅前盈利港幣0.62億元，比上年同期減少21%。期內，本集團在紅磡新設證券交易及財富管理分行，為客戶提供更便捷的服務。
- 投資銀行業務積極拓展項目上市保薦工作，與多家企業簽署上市保薦協議，但受股市下跌及新股反應不佳影響，部份上市工作延遲。期內，投資銀行業務共參與了11個項目的承銷和配售，並擔任8個項目的財務顧問，錄得虧損約港幣100萬元(上年同期為盈利港幣1,028萬元)。
- 為充分利用在內地的專長和優勢，上半年本集團正式設立了產業投資部門，進一步拓展在內地房地產、資源等領域的產業投資基金業務。期內本集團和數家在相關領域具有良好往績的海外投資者進行了深入接觸，並在內地物色了富有潛力的投資項目，基金的資金募集工作預期於下半年正式展開。
- 策略投資作為提升本集團資本回報的必要補充，期內繼續採取穩健的投資策略，為本集團帶來穩定回報，並視乎市場時機和所投資項目的行業發展前景，做出適量減持。一至六月份，策略投資錄得稅前盈利港幣7.29億元，截止六月底，本集團仍持約300萬股中國移動股份。

## 光大證券

上半年內地證券市場大幅下挫，成交額持續減少。受此影響，本集團持股39.31%的光大證券股份有限公司（「光大證券」）根據香港財務報告準則（下同），上半年總收入為人民幣33.3億元，錄得稅後利潤人民幣10.4億元，比去年同期減少55%，其中經紀業務佣金、自營證券、證券發行、權證發行、資產管理及其他收入分別佔總收入的56%、7%、5%、4%、12%及16%。期內，其經紀業務市場佔有率為3.14%，排名第11位；投資銀行業務發行家數和資金募集量分居市場第6位和第8位，在會審核項目數量居行業前列；「光大陽光3號」集合資產理財產品在市場低迷情況下仍順利發行。光大證券在今年內地的分類監管評級中被評為A類AA級券商，這是目前內地券商的最高評級，為光大證券爭取各類創新業務，推動整體健康發展打下堅實基礎。

二零零八年六月三十日，光大證券A股上市申請工作順利通過中國證監會發行審核，為五年來內地首次批准券商上市，光大證券將抓住有利的時機，盡快上市。上市的具體日期及細節仍需根據實際情況才可確定。

截至二零零八年六月三十日，光大證券在全國設立了76家營業部和18家證券服務部。

## 光大銀行

上半年，本集團持股6.23%的光大銀行的各項業務發展良好，資產質量持續好轉。截止二零零八年六月三十日，根據內地會計準則之未經審核賬目（下同），光大銀行總資產為人民幣8,466億元，貸款餘額人民幣4,569億元，分別比年初增長16.7%和9.3%；稅後利潤為人民幣64.7億元，比去年同期增長158%。期內，光大銀行完成打包出售不良資產人民幣142億元，成功發行人民幣80億元次級債，不良貸款餘額降至人民幣84億元，不良貸款比率為1.8%，比年初下降2.6%。

期內，光大銀行上市工作取得重大進展。光大銀行董事會和股東大會已通過相關上市議案，並於六月初正式向內地監管部門遞交了上市申請，目前正等待監管部門的審批。

## 財務狀況

於二零零八年六月三十日，本集團的總資產值約港幣182.2億元，持有現金總額約港幣32.9億元。除日常業務營運及股票與金融工具衍生產品投資有關的流動負債外，本集團並無其他重大債務。

本集團主要以業務及投資需要去釐定借貸水平，於二零零八年六月三十日，本集團的已承諾借貸額度約為港幣1.7億元。以附帶利息之負債與股東權益總額為計算基準，本集團於二零零八年六月三十日之負債資本比率為零(二零零七年十二月三十一日：無)。

除以人民幣及美元為基礎的資產外，於二零零八年六月三十日本集團並無重大之外匯風險。

於二零零八年六月三十日本集團並無證券作抵押(二零零七年十二月三十一日：無)。

除已於財務報表附註所披露外，於二零零八年六月三十日本集團並無任何重大或然負債。本集團對屬下附屬公司作出的銀行借款擔保合共約港幣1.7億元。截至二零零八年六月三十日止，本公司為參與槓桿外匯交易及參與衍生工具買賣之附屬公司的交易額度向金融機構提供擔保。該擔保額度根據與金融機構產生之交易額而變動。

## 展望

環球金融市場在經歷上半年的大幅波動後，下半年仍面臨眾多不明朗因素。美國因房地產市場下滑引發的次按危機難以在短期內結束，內地面臨通貨膨脹和經濟增長放緩的雙重威脅，本集團對下半年的形勢持審慎態度。

本集團經過幾年的整合，已確立了集中發展直接投資、資產管理、產業投資業務，並形成與投資銀行(企業融資)和經紀業務(財富管理)等收費性業務共同發展的格局。下半年，本集團將專注加強香港業務平台的運作能力，保持良好的資本流動性，在建立投資性業務可持續性發展模式的同時，努力擴大資產管理規模，增加穩定性的收入來源，並伺機建立統一的內地運作平台。

光大證券將以上市為契機，增加其資本實力，繼續保持穩健的風險管理，做好開展各項創新業務的準備工作，並在適當時機與本集團展開實質的業務合作。

隨著中國經濟的持續發展，內地金融業對外開放是不可改變的趨勢，這將為本集團帶來更多的發展機會。

本集團將投入更多資源建立良好的資訊科技系統，使客戶可以享受更便捷、高效的服務；通過企業文化建設，與員工建立「夥伴」關係，吸引和挽留各類專業人才；進行適當的市場推廣活動，提升光大控股的市場知名度。本集團將繼續發掘市場調整帶來的潛在機會，為今後幾年的發展創造良好條件。

## 董事及主要行政人員持有之股份、相關股份權益、債券的權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份股本衍生工具及債券之權益如下：

### 1a. 於本公司股份之長倉

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	佔已發行股份 總數百分比	
				公司權益 (倘0.01%或以上)	
陳爽	110,000	110,000	—	—	0.01%
鄧子俊	406,000	406,000	—	—	0.03%

## 1b. 於聯繫公司股份之長倉

於二零零八年六月三十日，以下董事個人擁有聯繫公司中國光大國際有限公司(「光大國際」)之股份。其股份於香港聯合交易所有限公司上市。

董事姓名	總數	個人權益	家族權益	佔已發行股份 總數百分比	
				公司權益 (倘0.01%或以上)	
陳爽	100,000	100,000	—	—	0.003%

## 2. 於本公司相關股份股本衍生工具之長倉

董事姓名	權益性質	授出日期	持有股本衍生		總數	總百分比
			工具數目	相關股份數目		
陳爽	個人	03.05.05	1,280,000	1,280,000	1,280,000	0.13%
鄧子俊	個人	27.09.05	400,000	400,000		
	個人	10.04.06	319,000	319,000	719,000	0.05%
司徒振中	個人	05.05.05	320,000	320,000	320,000	0.02%

上述股份及相關股份股本衍生工具均由有關董事實益持有。上表所顯示之百分比以本公司於二零零八年六月三十日已發行股份數目計算。

本公司董事及主要行政人員持有之認股權的資料見於下列「認股權資料」項下。

除此披露者外，於二零零八年六月三十日本公司根據證券及期貨條例而設置之董事及主要行政人員權益及淡倉登記冊內，本公司董事及主要行政人員概無擁有本公司或任何聯繫公司之股份、相關股份股本衍生工具或債券之淡倉權益。

### 3. 於聯繫公司相關股份、股本衍生工具之長倉

於二零零八年六月三十日，以下董事個人擁有可認購本公司聯繫公司光大國際之認股權。

董事姓名	權益性質	行使價 (港元)	授出日期	行使期	光大國際之 相關股份數目 (普通股)	總百分比
臧秋濤	個人	0.85	03.08.06	03.08.07－ 25.05.13	2,000,000	0.065%
	個人	0.85	03.08.06	03.08.08－ 25.05.13	2,000,000	0.065%

## 認股權資料

根據上市規則所披露有關認股權的資料如下：

### 1. 於二零零八年一月一日尚未行使的認股權：

	認股權數目	認股權 授出日期	有效期	行使期	行使價 (港元)
陳爽	750,000	03.09.04	04.09.04 – 03.03.07	04.09.05 – 03.03.08	3.225
	1,280,000	03.05.05	04.05.05 – 03.11.07	04.05.06 – 03.05.10	2.850
鄧子俊	400,000	27.09.05	28.09.05 – 27.03.08	28.09.06 – 27.09.10	3.100
	319,000	10.04.06	11.04.06 – 10.10.08	11.04.07 – 10.04.11	4.800
司徒振中	320,000	05.05.05	06.05.05 – 05.11.07	06.05.06 – 05.05.10	3.000
僱員的總數 (註1)	500,000	03.09.04	04.09.04 – 03.03.07	04.09.05 – 03.03.08	3.225
	2,812,500	03.05.05	04.05.05 – 03.11.07	04.05.06 – 03.05.10	2.850
	410,000	04.07.05	05.07.05 – 04.01.08	05.07.06 – 04.07.10	3.135
	3,700,000	10.04.06	11.04.06 – 10.10.08	11.04.07 – 10.04.11	4.800

2. 截至二零零八年六月三十日尚未行使的認股權：

	認股權數目	認股權 授出日期	有效期	行使期	行使價 (港元)
陳爽	1,280,000	03.05.05	04.05.05 – 03.11.07	04.05.06 – 03.05.10	2.850
鄧子俊	400,000	27.09.05	28.09.05 – 27.03.08	28.09.06 – 27.09.10	3.100
	319,000	10.04.06	11.04.06 – 10.10.08	11.04.07 – 10.04.11	4.800
司徒振中	320,000	05.05.05	06.05.05 – 05.11.07	06.05.06 – 05.05.10	3.000
僱員的總數 (註1)	132,500	03.05.05	04.05.05 – 03.11.07	04.05.06 – 03.05.10	2.850
	160,000	04.07.05	05.07.05 – 04.01.08	05.07.06 – 04.07.10	3.135
	2,691,250	10.04.06	11.04.06 – 10.10.08	11.04.07 – 10.04.11	4.800

3. 截至二零零八年六月三十日止期內並無授出認股權。

4. 截至二零零八年六月三十日止六個月內行使的認股權數目：

	授出日期	股份數目	行使價 (港元)	加權平均 收市價** (港元)
陳爽	03.09.04	750,000	3.225	16.160
僱員的總數 (註1)	03.09.04	500,000	3.225	19.920
	03.05.05	2,680,000	2.850	17.344
	04.07.05	250,000	3.135	22.000
	10.04.06	990,000	4.800	17.896

\*\* 本公司股份在緊接有關認股權行使日期之前的加權平均收市價。

5. 截至二零零八年六月三十日止六個月內並無註銷認股權。

6. 截至二零零八年六月三十日止六個月內失效的認股權：

	授出日期	股份數目
僱員的總數(註1)	10.04.06	18,750

註：

1. 彼等為按香港《僱傭條例》所指的「連續性合約」工作的僱員(前董事郭友除外)。郭友先生已於二零零七年十月十二日辭任執行董事職務，其640,000股認股權行使權利(於二零零五年五月三日授出)已獲董事會延遲至二零零八年九月三十日。全數640,000股認股權已於二零零八年五月二十四日行使。

## 7. 認股權估值

認股權的公平價值是採納一種《二項期權定價模式》訂定並以本公司於認股權授出前之股價波幅作基礎，亦已顧及授出認股權的所有條款。

按照《香港財務報告準則》第2號「認股份償付」，本集團將授出認股權的公平價值於收益表內攤銷確認為支出。

除上述披露者外，截至二零零八年六月三十日任何期間內，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使本公司之董事或任何彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 主要股東之權益

於二零零八年六月三十日，下列人士在本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司之權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益：

### 股份之長倉

股東名稱	實益持有 股份數目	佔已發行 股本百分比
中國光大集團有限公司(註)	867,119,207	54.54%
Datten Investments Limited (註)	867,119,207	54.54%
Honorich Holdings Limited	867,119,207	54.54%

註：

Honorich Holdings Limited(「Honorich」)乃由Datten Investments Limited(「Datten」)全資擁有，而Datten乃中國光大集團有限公司(「光大集團」)之全資附屬公司，因此Datten及光大集團於本公司股本中被視為擁有與Honorich相同之權益。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，董事們並不知悉有任何其他人士於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司之權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利，可在任何情況下在本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益。

## 僱員

本集團於二零零八年六月三十日擁有僱員211名。於回顧期內之總員工成本約為港幣1.73億元並已列載於綜合收益表內。本集團之薪酬制度公平及與市場相若，員工薪酬(包括薪金及花紅)按表現釐定。本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放花紅。員工福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。本公司董事及全職僱員可能獲授根據本公司於二零零二年五月二十四日股東特別大會上採納之認股權計劃之條款及條件發出之認股權以認購本公司之股份。

## 公司管治

本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內所有時間均遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納實施了一套《董事進行證券交易守則》，該守則的條款比上市規則內《上市公司董事進行證券交易的標準守則》中強制性標準更為嚴格。經就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零零八年六月三十日止六個月內嚴格遵守了該守則及標準守則有關條款的規定。

## 審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會現時由3名獨立非執行董事組成。主席由吳明華先生擔任，其他成員包括司徒振中先生及林志軍博士。

審核及風險管理委員會已與管理層一同回顧本集團所採用之會計政策及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜(包括審閱本公司現公佈之截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告書)。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由5名成員組成，包括2名執行董事及3名獨立非執行董事，主席由唐雙寧先生擔任，其他成員包括臧秋濤先生、吳明華先生、司徒振中先生及林志軍博士。

## 其他資料

### 中期股息

董事會宣佈派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣8仙(二零零七：無)，給予於二零零八年九月二十三日(星期二)名列在本公司股東名冊之股東。股息單將於二零零八年十月八日(星期三)左右寄出。

### 截止過戶日期

本公司將於二零零八年九月二十三日(星期二)至二零零八年九月二十六日(星期五)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有中期股息，所有過戶表格連同有關股票，最遲須於二零零八年九月二十二日(星期一)下午四時三十分前送達本公司股份過戶處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，以便辦理有關手續。

### 買賣或贖回本公司之上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命

中國光大控股有限公司

陳爽

行政總裁

香港，二零零八年八月二十二日