

新聞稿

2019年8月29日

光大控股公佈 2019 年中期業績
基金管理規模穩中有升
已賺取管理費收入大幅增加至港幣 4.86 億元
派息比率同比上升 10 個百分點至 33%

- 光大控股是中國唯一一家以另類資產管理為核心業務的上市公司
- 營業收益上升 18%至港幣 13.47 億元
- 已賺取管理費收入大幅上升 26%至港幣 4.86 億元(註)
- 基金募資規模逆市上升至港幣 1,454 億元，較 2018 年底增加港幣 19 億元
- 因所投項目估值短期下降，股東應佔溢利港幣 12.79 億元，下跌 34%
- 中期股息每股港幣 0.25 元，派息比率同比上升 10 個百分點達 33%

中國光大控股有限公司（「光大控股」，股份代號：165.HK）公佈截至 2019 年 6 月 30 日止六個月之中期業績。

2019 年上半年私募股權投資及資產管理行業充滿挑戰。截至 2019 年 6 月底，光大控股基金募資總額比去年底上升港幣 19 億元至港幣 1,454 億元，共管理 64 支基金，投資領域覆蓋房地產、醫療健康、養老、飛機租賃、基礎設施、高端製造業、高科技、文化消費等多個高增長行業，投資足跡遍佈全球各地。

2019 年上半年，光大控股的股東應佔淨盈利為港幣 12.79 億元，較去年同期下降 34%，主要由於投資項目資本利得未實現收益下調所致。截至 2019 年 6 月底，歸屬於公司股東權益為港幣 407.54 億元，保持輕微上升。鑒於公司良好的流動性水平，董事會宣派截至 2019 年 6 月 30 日止之中期股息每股港幣 0.25 元（2018 上半年：每股港幣 0.26 元），派息比率同比上升 10 個百分點達 33%。

註：基於資源配置和經營表現評估目的，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，從基金收取的管理費收入。本集團所計算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相比較，主要調整項目包括：(i) 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收取的管理費收入需作合併抵消；(ii) 本集團通過與第三方組建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，按照本集團應佔合營公司的收益加以計算；(iii) 本集團聯營公司光大嘉寶持有光大安石 51%權益並納入其合併範圍，本集團通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。

2019 年中期業務重點

2019 年上半年，光大控股所在的私募股權行業面臨宏觀經濟下滑和行業募資難、估值下調等多方面的嚴峻挑戰。光大控股審時度勢，及時調整募資、投資、項目退出策略，嚴格把控項目風險，並把資源和業務發展重心向具有比較優勢的行業和平台聚焦。上半年，公司呈現如下業務重點：

一、 順應市場變化積極調整募資策略，不斷提高募資能力

2019 年上半年，在私募股權市場募資規模大幅下降的情況下，光大控股募資規模保持擴張。截至 2019 年 6 月底，光大控股旗下基金的資產管理總規模 (AUM) 為港幣 1,454 億元，比 2018 年底增加港幣 19 億元。報告期間，光大控股對國際大型機構的跨境募資能力進一步提高，其中光大控股新經濟美元基金和海外基礎設施基金分別從兩家國際著名投資機構獲得新增認繳近 1 億美元。

二、 基金管理費等收費類收入不斷提高，收入的穩定性持續提升

2019 年上半年已賺取管理費收入達港幣 4.86 億元，較去年同期港幣 3.85 億元上升 26%。私募股權投資基金管理業務的管理費收入相比基金規模的增長有滯後的特點，過去一些年基金規模快速增長帶來的管理費等收費類收入貢獻已開始呈現，並提升了光大控股收入的穩定性。

三、 順應市場發展趨勢，不斷提高產品創新的能力

面對多變市場，光大控股敏銳捕捉市場變化，旗下光大安石於報告期內成功發行「光證資管-光控安石商業地產第 1 期靜安大融城資產支持專項計劃」。這是中國內地第一單發行的商業地產儲架類 REITs 產品，首批發行總規模人民幣 43 億元，吸引了包括商業銀行、保險機構與證券公司在內多類投資人的踴躍認購。

四、 謹慎篩選投資項目，加快項目退出，鎖定投資利潤

鑒於經濟形勢的不確定性，除了聚焦戰略性產業平台投資外，光大控股在 2019 年上半年顯著放緩投資節奏，2019 年上半年新增投資金額為約港幣 32 億元，同比減少 63%。同時，光大控股管理層審時度勢，果斷加快項目退出。2019 年上半年，光大控股通過退出項目實現現金回流約港幣 48 億元，其中包括光大安石上海滬太路房地產項目，醫療基金一期旗下華大基因股份，新經濟基金持有的電商 Wish 以及半導體基金持有的半導體製造商 Aquantia 等投資項目。2019 年上半年公司退出項目實現收益港幣 7.97 億元，較去年同期增加 24%。

五、 投資領域逐步聚焦，資源逐步向四大產業平台集中

2019 年上半年，光大控股圍繞飛機租賃、人工智能物聯網、養老和不動產管理四大產業聚焦和投放資源，進一步優化商業模式，促進業務發展。光大控股旗下中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」）報告期內機隊總體規模持續增長，後飛機市場佈局和飛機租賃全產業鏈建設取得長足進

展。光大控股孵化和投資的人工智能物聯網企業－重慶特斯聯智慧科技股份有限公司(「特斯聯」)進入高速成長期，並已發展成為行業標桿企業之一。光大控股持續加大對養老行業的投資，2019年上半年完成了旗下兩個養老品牌的整合，養老機構和床位數持續增長。光大控股旗下的光大嘉寶股份有限公司及其下屬的光大安石持續穩健發展，光大安石管理的房地產基金已連續第五年蟬聯「中國房地產基金綜合能力 Top 10」榜單第一名，繼續保持市場領先地位。

六、嚴格把控整體風險和項目管理

光大控股自 2018 年開始嚴格控制槓桿比率，強化流動性風險管理，各項風險指標保持穩健。光大控股對存量基金和投資項目進行系統性和持續性的風險監控，2019 年上半年未發生重大風險事件，總體投資風險可控。

策略與展望

展望下半年，全球經濟面臨更大壓力。中美關係的變數給投資環境帶來更大的不確定性，全球避險情緒大增。受外部環境變化影響，中國經濟下行壓力也進一步增加。受制於國家加強宏觀調控、致力於新一輪的經濟結構調整，政策可對沖的空間相對有限。預計下半年經濟增長仍將承壓。

在這樣的內外部環境下，中國私募投資行業延續「強者恒強」局勢，整體在困境中迎來變革。

為更好地應對行業機遇與挑戰，光大控股在下半年將積極推進以下各項舉措。

一、積極推進資源整合，啟動多項業務發展及內部管理的轉型工作

包括整合機構銷售資源，在公司內部創造交叉銷售以及協同聯動的機會，提升募資效益；以母基金為載體，利用各產業團隊的良好聲譽與投資往績，滿足地方政府等機構對發展當地產業和多元化資產配置的需求，在艱難的募資環境下尋找大型的投資者。

二、積極與光大集團各成員企業開展協同聯動，匯聚一個光大的合力

光大控股已在光大集團的 E-SBU 協同戰略下，與光大銀行、光大證券、光大保險、光大國際等單位開展合作，包括共同開發戰略客戶、項目投貸聯動、共建基金銷售渠道、將人壽保單與醫養產業結合等，達到互補共贏。

三、持續推動四大產業快速成長，並借助產業能力培育新的基金產品

光大控股將繼續支持中飛租賃在拓展機隊規模、構建飛機全產業鏈能力的同時，推進輕資產營運計劃，利用光大控股在基金管理方面的能力，建立「空中絲路基金」；支持特斯聯以北京、上海、重慶為重點區域，實現人工智能及物聯網在物業管理、公共安全管理方面的廣泛落地，並以構建基金的形式，推動該產業在上下游的延伸；支持光大養老完成引入戰略投資

者，佈局大灣區，持續提升市場佔有率；支持光大安石地產基金團隊，發揮 REITS 等產品的創新能力，與各類不動產戰略夥伴展開合作，實現基金管理規模的穩步成長。

四、繼續發揮已有的跨境優勢

經過 20 年的發展，光大控股已在美元募資、併購海外科技型企業以及幫助海外企業在中國落地等方面積累寶貴的跨境經驗。光大控股將繼續立足香港，充分利用「國內」與「海外」兩個市場，順應國策，做到「走出去」與「引進來」，拓展「一帶一路」、「大灣區、長三角、京津冀」三大戰略區域的發展機會，將跨境優勢轉化為基金管理規模的不斷成長和更好業績表現。



左起：光大控股首席風險官曾瑞昌
光大控股執行董事兼首席執行官趙威
光大控股執行董事兼首席財務官鄧子俊
光大控股首席戰略官蘇曉鵬

光大控股執行董事兼首席執行官趙威先生表示：「光大控股持續關注中國以及全球市場經濟變動，國際產業分工體系變遷所帶來的價值投資機遇。在投資環境持續動蕩的背景下，光大控股將保持審慎的態度，嚴格實施“審時度勢、有序退出；精準判斷、謹慎投資；積極協同、加大募資”的策略，並積極進行戰略調整。在母公司光大集團的整體戰略引領下，光大控股將加強集團協同，強化自身經營管理能力，把握戰略新興產業的投資佈局，保持整體穩健有序的發展態勢，穩步向成為中國頂尖的跨境資產管理及投資公司邁進。」

<完>

截至 2019 年 6 月 30 日止之中期業績公告，可於本集團官方網址 www.everbright.com 中查閱。