



新鴻基有限公司

SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：86)

2007年全年業績公佈

新鴻基有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「集團」)截至2007年12月31日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益賬

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007 千港元	2006 千港元 (附註2)
收益*		4,666,849	1,984,356
其他收入		783,901	231,346
總收益		5,450,750	2,215,702
銷售成本		(44,928)	(10,256)
經紀及佣金費用		(414,595)	(225,513)
直接成本及經營費用		(867,244)	(313,397)
管理費用		(1,397,630)	(643,814)
其他費用		(400,963)	(81,825)
融資成本		(535,004)	(216,154)
視作出售上市聯營公司的收益(虧損)淨額	4	1,790,386	724,743
可供出售投資的減值虧損		141,019	(80,932)
		(2,000)	(58,203)
		1,929,405	585,608
所佔聯營公司業績		263,594	8,165
所佔共同控制公司業績		827	1,315
除稅前溢利	5	2,193,826	595,088
稅項	6	(172,872)	(84,402)
是年度溢利		2,020,954	510,686
應佔溢利：			
—本公司股東		1,897,624	451,601
—少數股東權益		123,330	59,085
		2,020,954	510,686
股息	7	570,362	224,101
每股盈利	8		
—基本(港仙)		124.6	33.6
—攤薄(港仙)		118.1	33.0

* 收益亦為集團的營業額。

綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007 千港元	2006 千港元 (附註2)
非流動資產			
投資物業		58,900	92,600
租賃土地權益		132,464	70,908
物業及設備		138,701	112,782
無形資產		2,080,117	2,409,982
商譽		2,504,766	2,540,159
聯營公司權益		3,171,204	2,515,667
共同控制公司權益		1,490	2,932
可供出售投資		1,232,249	1,060,578
法定按金		29,729	78,687
遞延稅項資產		66,311	47,415
聯營公司欠賬		-	78,000
私人財務客戶貸款及墊款		1,475,395	1,156,998
貸款及應收賬		5,806	33,603
		<u>10,897,132</u>	<u>10,200,311</u>
流動資產			
存貨		11,341	9,684
經營及其他應收賬	9	5,811,839	3,720,049
私人財務客戶貸款及墊款		2,145,159	1,654,167
透過收益賬按公平值列賬的財務資產		1,170,622	360,125
聯營公司欠賬		137,559	75,187
應收稅項		3,212	2,628
現金及現金等價物		1,639,910	1,089,433
		<u>10,919,642</u>	<u>6,911,273</u>
流動負債			
於一年內到期的銀行及其他借款		(555,554)	(627,984)
經營及其他應付賬	10	(2,046,454)	(1,475,294)
透過收益賬按公平值列賬的財務負債		(59,084)	(1,972)
同系附屬公司貸賬		(19,757)	(750,890)
聯營公司貸賬		(7,506)	(7,296)
準備		(74,483)	(77,340)
應付股息		-	(41,802)
應付稅項		(128,877)	(73,864)
貸款票據		(69,166)	-
		<u>(2,960,881)</u>	<u>(3,056,442)</u>
流動資產淨值		<u>7,958,761</u>	<u>3,854,831</u>
總資產減流動負債		<u>18,855,893</u>	<u>14,055,142</u>

	附註	2007 千港元	2006 千港元 (附註2)
資本及儲備			
股本		335,958	298,791
儲備		<u>11,855,677</u>	<u>8,003,204</u>
本公司股東應佔權益		12,191,635	8,301,995
少數股東權益		<u>1,831,800</u>	<u>1,938,161</u>
權益總額		<u>14,023,435</u>	<u>10,240,156</u>
非流動負債			
貸款票據		-	66,639
債券		2,800,000	2,800,000
一年後到期的銀行及其他借款		1,649,590	514,588
準備		4,517	920
遞延稅項負債		<u>378,351</u>	<u>432,839</u>
		<u>4,832,458</u>	<u>3,814,986</u>
		<u>18,855,893</u>	<u>14,055,142</u>



附註：

1. 採用新及經修訂的香港財務報告準則

於本年度，集團首次採用以下由香港會計師公會頒布的新準則、修訂及詮釋(統稱「新HKFRSs」)，該等新HKFRSs於2007年1月1日或以後開始的會計期間生效並對集團營運有關。

HKAS 1 (經修正)	資本披露
HKFRS 7	財務票據：披露
HK (IFRIC) – Int 8	HKFRS 2的範圍
HK (IFRIC) – Int 9	重估內在衍生工具
HK (IFRIC) – Int 10	中期財務報告及減值

採納該等新HKFRSs對編制及呈列本期及以往會計期度的結果及財務狀況並無重大影響，因此不需對前期作出任何調整。

集團並無提早採納以下已頒布但未生效並對集團營運有關的新或經修訂準則或詮釋。

HKAS 1 (經修訂)	財務報表呈列 ¹
HKAS 23 (經修訂)	借款費用 ¹
HKAS 27 (經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
HKFRS 2 (經修正)	歸屬期的條件及撤銷 ¹
HKFRS 3 (經修訂)	業務合併 ³
HKFRS 8	經營分項 ¹
HK(IFRIC)-Int 11	HKFRS 2 – 集團及財資股份交易 ²

¹ 於2009年1月1日或其後開始的年度生效。

² 於2007年3月1日或其後開始的年度生效。

³ 於2009年7月1日或其後開始的年度生效。

董事預期採納該等HKFRS、HKAS或詮釋對集團的業績及財務狀況將無重大影響。

2. 重列2006年比較數字

集團於2006年下半年收購UAF Holdings Limited集團及卓健亞洲有限公司集團(「收購」)。當編製截至2006年12月31日年度的綜合財務報表時，管理層正在對由收購所購入的淨資產進行估值。因此，在2006年綜合財務報表中，從收購所引致的購入淨資產及商譽只是暫定數值。

淨資產之估值於2007年上半年完成，收購所引致的購入淨資產及商譽有出現調整，該調整包括額外的無形資產攤銷。因此，本期財務報表的比較數字已予以重列，是假設該等調整於收購日已確認。該重列的影響分析如下：

	2006 按以往列賬 千港元	調整 千港元	2006 重列 千港元
綜合收益賬			
其他收入	231,447	(101)	231,346
直接成本及經營費用	(240,238)	(73,159)	(313,397)
稅項	(97,205)	12,803	(84,402)
是年度溢利	<u>571,143</u>	<u>(60,457)</u>	<u>510,686</u>
應佔溢利：			
— 本公司股東	486,817	(35,216)	451,601
— 少數股東權益	<u>84,326</u>	<u>(25,241)</u>	<u>59,085</u>
每股盈利			
— 基本(港仙)	36.2	(2.6)	33.6
— 攤薄(港仙)	<u>35.6</u>	<u>(2.6)</u>	<u>33.0</u>
	31.12.2006 按以往列賬 千港元	調整 千港元	31.12.2006 重列 千港元
綜合資產負債表			
無形資產	25,441	2,384,541	2,409,982
商譽	3,475,641	(935,482)	2,540,159
遞延稅項負債	<u>(15,544)</u>	<u>(417,295)</u>	<u>(432,839)</u>
儲備	7,814,415	188,789	8,003,204
少數股東權益	<u>1,095,186</u>	<u>842,975</u>	<u>1,938,161</u>

3. 分項資料

營運業務是因應所提供的商品與服務性質而分別組織及管理，各分項代表提供不同商品及服務不同市場的業務策略單位。分項間營業是依市場價格收費。

業務分項是作為主要呈報形式，由於集團主要業務活動及資產大部分在香港經營，故並無呈列經營地域的分項分析。

呈列在本財務報表的主要業務分項如下：

- (a) 財富管理、經紀及證券放款：
 - 提供財務策劃及財富管理服務，
 - 提供經紀服務及保險經紀，
 - 提供網上金融服務及網上財經資訊，
 - 提供證券放款及
 - 買賣證券、基金、槓桿式外匯、黃金、商品、期貨及期權。
- (b) 企業融資：提供企業融資服務及結構融資。
- (c) 資產管理：提供資產管理服務包括基金推廣及管理。
- (d) 私人財務：提供私人財務信貸。
- (e) 主要投資－醫療保健：提供醫療保健服務。
- (f) 主要投資－其他：提供策略性投資、物業投資及租賃。

	財富管理、 經紀及 證券放款 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	私人財務 千港元	主要投資－ 醫療保健 千港元	主要投資－ 其他 千港元	總計 千港元
收益	2,135,206	211,900	227,264	1,124,942	957,429	793,523	5,450,264
減：分項間收益	(49,868)	(25,497)	(983)	-	-	(707,067)	(783,415)
	<u>2,085,338</u>	<u>186,403</u>	<u>226,281</u>	<u>1,124,942</u>	<u>957,429</u>	<u>86,456</u>	<u>4,666,849</u>
分項業績	<u>698,968</u>	<u>91,830</u>	<u>111,557</u>	<u>97,804</u>	<u>50,117</u>	<u>879,129</u>	<u>1,929,405</u>
所佔業績							
－聯營公司							263,594
－共同控制公司							827
除稅前溢利							<u>2,193,826</u>
分項資產	<u>6,546,554</u>	<u>699,167</u>	<u>154,592</u>	<u>8,079,254</u>	<u>884,372</u>	<u>2,073,059</u>	<u>18,436,998</u>
聯營公司權益							3,171,204
聯營公司欠賬							137,559
共同控制公司權益							1,490
遞延稅項資產							66,311
應收稅項							3,212
總資產							<u>21,816,774</u>
分項負債	<u>(2,022,527)</u>	<u>(44,059)</u>	<u>(16,895)</u>	<u>(4,507,260)</u>	<u>(130,467)</u>	<u>(557,397)</u>	<u>(7,278,605)</u>
聯營公司貸賬							(7,506)
應付稅項							(128,877)
遞延稅項負債							(378,351)
總負債							<u>(7,793,339)</u>
減值虧損撥回							
－私人財務客戶貸款及墊款	-	-	-	198	-	-	198
－經營及其他應收賬	12,629	8,688	-	-	-	-	21,317
資本支出	(771)	-	-	(9,093)	(21,238)	(114,574)	(145,676)
攤銷及折舊	(2,253)	(1)	-	(238,321)	(32,918)	(21,162)	(294,655)
減值虧損							
－私人財務客戶貸款及墊款	-	-	-	(88,395)	-	-	(88,395)
－經營及其他應收賬	(30,114)	-	-	-	(1,120)	-	(31,234)
－無形資產	-	-	-	(84,000)	-	-	(84,000)
－可供出售投資	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
出售物業及設備溢利(虧損)	-	-	-	5	333	(5,175)	(4,837)

	財富管理、 經紀及 證券放款 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	私人財務 千港元	主要投資－ 醫療保健 千港元	主要投資－ 其他 千港元	總計 千港元
收益	1,105,865	90,805	166,210	360,643	224,579	496,327	2,444,429
減：分項間收益	(24,688)	(4,562)	(714)	-	-	(430,109)	(460,073)
	<u>1,081,177</u>	<u>86,243</u>	<u>165,496</u>	<u>360,643^o</u>	<u>224,579[†]</u>	<u>66,218</u>	<u>1,984,356</u>
分項業績	<u>288,718</u>	<u>37,947</u>	<u>41,747</u>	<u>88,668^o</u>	<u>15,769[†]</u>	<u>112,759</u>	<u>585,608</u>
所佔業績							
－聯營公司							8,165
－共同控制公司							1,315
除稅前溢利							<u>595,088</u>
分項資產	<u>3,997,039</u>	<u>340,062</u>	<u>90,863</u>	<u>7,769,462</u>	<u>831,329</u>	<u>1,361,000</u>	<u>14,389,755</u>
聯營公司權益							2,515,667
聯營公司欠賬							153,187
共同控制公司權益							2,932
遞延稅項資產							47,415
應收稅項							2,628
總資產							<u>17,111,584</u>
分項負債	<u>(2,018,954)</u>	<u>(12,364)</u>	<u>(16,368)</u>	<u>(3,874,615)</u>	<u>(120,759)</u>	<u>(314,369)</u>	<u>(6,357,429)</u>
聯營公司貸賬							(7,296)
應付稅項							(73,864)
遞延稅項負債							(432,839)
總負債							<u>(6,871,428)</u>
減值虧損撥回							
－私人財務客戶貸款及墊款	-	-	-	17,102	-	-	17,102
－經營及其他應收賬	4,895	34	-	-	-	-	4,929
資本支出	(231)	(11)	-	(3,668)	(2,844)	(30,560)	(37,314)
攤銷及折舊	(1,958)	(264)	-	(68,029)	(4,081)	(24,712)	(99,044)
減值虧損							
－私人財務客戶貸款及墊款	-	-	-	(77,396)	-	-	(77,396)
－經營及其他應收賬	(645)	(640)	-	-	(1,475)	-	(2,760)
－無形資產	(1,071)	-	-	-	-	(452)	(1,523)
－可供出售投資	-	-	-	-	-	(58,203)	(58,203)
出售物業及設備溢利(虧損)	1	-	-	17	(264)	(382)	(628)

以符合呈報予高級管理層的內部報告分項，於以往年度呈列的若干分項內業務已合併及重新分類，分項資料的2006年比較數字因而改變。以下為該改變的影響：

	重新定名及重新分類						
	2006年 按以往列賬 千港元	財富管理、 經紀及 證券放款 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	私人財務 千港元	主要投資－ 醫療保健 千港元	主要投資－ 其他 千港元
收益							
財富管理	800,956	800,956	-	-	-	-	-
證券放款及有期借款	331,671	280,221	51,450	-	-	-	-
資產管理	165,496	-	-	165,496	-	-	-
私人財務	360,643	-	-	-	360,643	-	-
醫療保健	224,579	-	-	-	-	224,579	-
企業融資及其他	101,011	-	34,793	-	-	-	66,218
	<u>1,984,356</u>	<u>1,081,177</u>	<u>86,243</u>	<u>165,496</u>	<u>360,643^o</u>	<u>224,579[†]</u>	<u>66,218</u>
分項業績							
財富管理	214,714	214,714	-	-	-	-	-
證券放款及有期借款	103,788	74,004	29,886	-	-	-	(102)
資產管理	41,757	-	-	41,757	-	-	-
私人財務	159,714	-	-	-	159,714	-	-
醫療保健	17,983	-	-	-	-	17,983	-
企業融資及其他	120,912	-	8,061	(10)	-	-	112,861
	<u>658,868</u>	<u>288,718</u>	<u>37,947</u>	<u>41,747</u>	<u>159,714</u>	<u>17,983</u>	<u>112,759</u>
就完成收購的初次賬目 所作之調整(附註2)	(73,260)	-	-	-	(71,046)	(2,214)	-
	<u>585,608</u>	<u>288,718</u>	<u>37,947</u>	<u>41,747</u>	<u>88,668^o</u>	<u>15,769[†]</u>	<u>112,759</u>
分項資產							
財富管理	2,195,156	2,195,156	-	-	-	-	-
證券放款及有期借款	2,133,571	1,801,883	331,630	-	-	-	58
資產管理	90,863	-	-	90,863	-	-	-
私人財務	6,616,128	-	-	-	6,616,128	-	-
醫療保健	535,604	-	-	-	-	535,604	-
企業融資及其他	1,369,374	-	8,432	-	-	-	1,360,942
	<u>12,940,696</u>	<u>3,997,039</u>	<u>340,062</u>	<u>90,863</u>	<u>6,616,128</u>	<u>535,604</u>	<u>1,361,000</u>
就完成收購的初次賬目 所作之調整(附註2)	1,449,059	-	-	-	1,153,334	295,725	-
	<u>14,389,755</u>	<u>3,997,039</u>	<u>340,062</u>	<u>90,863</u>	<u>7,769,462</u>	<u>831,329</u>	<u>1,361,000</u>
分項負債							
財富管理	(1,144,556)	(1,144,556)	-	-	-	-	-
證券放款及有期借款	(884,103)	(874,398)	(9,671)	-	-	-	(34)
資產管理	(16,368)	-	-	(16,368)	-	-	-
私人財務	(3,874,615)	-	-	-	(3,874,615)	-	-
醫療保健	(120,759)	-	-	-	-	(120,759)	-
企業融資及其他	(317,028)	-	(2,693)	-	-	-	(314,335)
	<u>(6,357,429)</u>	<u>(2,018,954)</u>	<u>(12,364)</u>	<u>(16,368)</u>	<u>(3,874,615)</u>	<u>(120,759)</u>	<u>(314,369)</u>

^o 於收購日(2006年8月24日)後的收益及業績。

[†] 於收購日(2006年9月29日)後的收益及業績。

4. 視作出售上市聯營公司的收益(虧損)淨額

	2007 千港元	2006 千港元
(a) 一由一認購人行使一間上市聯營公司之 非上市認股權證，賦予其權利 認購多達78,800,000股新股	-	(67,875)
一該上市聯營公司於2006年4月之 配售股份及補充認購新股份	-	(13,377)
一第三者於2007年11月認購該上市聯營公司新股	141,019	-
(b) 另一上市聯營公司的認股權證及購股權被行使	-	320
	<u>141,019</u>	<u>(80,932)</u>

5. 除稅前溢利

	2007 千港元	2006 千港元
是年度除稅前溢利已計入(扣除)：		
包括在其他收入(其他費用)內的出售溢利(虧損)淨額		
一出售一所投資物業	11,902	(146)
一出售附屬公司	49,581	10,753
一視作出售一間附屬公司	-	248
一出售聯營公司	9,611	-
一出售可供出售投資	598,227	149,045
視作出售上市聯營公司收益(虧損)淨額	141,019	(80,932)
包括在其他收入內的購入聯營公司折讓	242	21,634
包括在其他收入內的減值虧損撥回		
一聯營公司權益	26,873	-
一私人財務客戶貸款及墊款	198	17,102
一經營及其他應收賬	21,317	4,929
包括在其他收入內的投資物業公平值增加	9,900	13,200
攤銷租賃土地權益	(2,522)	(1,622)
物業及設備折舊	(39,407)	(24,038)
攤銷無形資產		
一電腦軟件(包括在管理費用內)	(5,272)	(4,225)
一其他無形資產(包括在直接成本及經營費用內)	(247,454)	(69,159)
出售物業及設備虧損淨額	<u>(4,837)</u>	<u>(628)</u>

6. 稅項

	2007 千港元	2006 千港元
當期稅項		
— 香港	246,657	93,979
— 其他司法地區	2,621	1,072
	<u>249,278</u>	<u>95,051</u>
前期撥備不足(超額)		
— 香港	465	59
— 其他司法地區	(67)	58
	<u>249,676</u>	<u>95,168</u>
遞延稅項		
— 是年度	(77,809)	(11,324)
— 前期撥備不足	1,005	558
	<u>(76,804)</u>	<u>(10,766)</u>
	<u>172,872</u>	<u>84,402</u>

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利按稅率17.5% (2006年：17.5%) 提撥準備。其他司法地區的稅款，則按照本年度估計應課稅溢利，按集團經營業務有關司法地區的現行稅率計算。

7. 股息

	2007 千港元	2006 千港元
支付及擬派股息總額：		
— 已付中期股息每股派10港仙(2006年：每股派5港仙)	150,396	74,694
— 於結算日後擬派末期股息每股派25港仙 (2006年：每股派10港仙)	419,952	149,407
— 調整2006年末期股息	14	—
	<u>570,362</u>	<u>224,101</u>

董事已建議派發末期股息每股25港仙(2006年：每股派10港仙)，惟須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。末期股息將以股代息方式派發，股東可就部份或全部股息選擇收取現金。

截至2007年12月31日年度的擬派末期股息乃按2008年4月9日的已發行股份而計算。

8. 每股盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄盈利乃按下列計算：

	2007 千港元	2006 千港元
盈利		
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利之盈利 (本公司股東應佔是年度溢利)	<u>1,897,624</u>	<u>451,601</u>
	千股	千股
股數		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均股數	1,522,436	1,343,597
潛在攤薄普通股的影響：		
— 認股權證	<u>83,943</u>	<u>23,160</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	<u>1,606,379</u>	<u>1,366,757</u>

9. 經營及其他應收賬

以下為於結算日已逾期但未作出減值的經營應收賬、有抵押有期借款及證券放款之賬齡分析：

	2007 千港元	2006 千港元
少於31天	111,912	216,612
31-60天	17,003	13,432
61-90天	46,506	9,465
90天以上	<u>47,069</u>	<u>86,371</u>
	<u>222,490</u>	<u>325,880</u>



10. 經營及其他應付賬

	2007 千港元	2006 千港元
經營應付賬的賬齡分析：		
少於31天	1,396,735	1,016,219
31-60天	6,937	7,801
61-90天	2,275	2,787
90天以上	10,104	9,226
	<u>1,416,051</u>	<u>1,036,033</u>
其他應付賬	630,403	439,261
	<u>2,046,454</u>	<u>1,475,294</u>

管理層討論及分析

業績

於2007年，集團(以「新鴻基金融集團」的品牌經營)之業績表現強勁。年內，集團的除稅前溢利增加268.6%至2,193.8百萬港元(2006年：595.1百萬港元)。本公司股東應佔綜合溢利增加320.2%至1,897.6百萬港元(2006年：451.6百萬港元)。每股盈利增加270.8%至124.6港仙(2006年：33.6港仙)。本年度之收益為4,666.8百萬港元，去年則為1,984.4百萬港元。

業務回顧

財富管理及經紀

證券經紀業務繼續是集團收益之主要來源。受惠於首次公開招股市場暢旺及多個H股上市項目，集團年內曾參與101項集資活動，包括分包銷、配售及首次公開招股，為集團帶來豐厚收入。為非交易所參與者提供之第三方交易執行服務帶來可觀收益，而機構及投資銀行客戶仍是集團之重要收入來源。

我們的首次公開招股貸款及證券放款均創新高。年內為證券放款客戶作出之首次公開招股認購額較2006年急升93%，總值達2,325億港元。

由集團提供網上直接交易服務之鴻財網於2007年所得收益增長強勁。憑藉鴻財網在市場上之領導地位並充分把握暢旺之市況，使其收益增長逾倍，盈利較2006年顯著增加150%。

集團於2007年對本港股票市場之表現普遍仍抱樂觀態度。集團之資料研究組曾出席逾320間公司探訪及企業簡報會，以及發表逾370份股票評論及分析，提供近440份策略性、個別行業及公司報告，亦曾召開記者會及舉辦多次研討會。於2007年，我們推介買入而表現最佳的20隻股票表現均超越恒生指數33%至90%不等。資料研究組所作之投資建議中七成為「買入」股份建議，其餘則為「中性」及「沽售」建議。

於2007年，全球需求上升及若干供應限制，帶動不少商品價格創新高。油價於下半年升至每桶99.29美元水平(部份反映美元疲弱)，金價亦升至每盎司845.4美元新高，集團之貴金屬以及海外商品之成交量顯著增長。此外，隨着恒生指數創下歷史新高，集團之恒生指數期貨及期權交易額亦進一步在市場上鞏固其領導地位。

受惠於香港及澳門之分銷商對結構性產品之強烈需求，集團之迷你債券系列表現持續理想。自2002年起，集團透過與投資銀行雷曼兄弟之合作夥伴關係，發行逾30個系列的信貸掛鈎票據及兩個系列的基金掛鈎票據，集資金額合共超過130億港元。作為協調分銷商，我們之工作範疇包括產品開發、銷售、市場推廣以及與逾20間港澳分銷商的關係管理。集團於2008年將繼續發掘新的資產類別，以增加在不同平台所提供的產品種類，並會積極拓展分銷網絡。

於2007年，集團之互惠基金及投資相連產品之收入延續2006年的增長勢頭，維持穩健增長。互惠基金之累積管理資產總值較2006年急升逾50%，收益亦增長近100%。而集團之投資相連產品亦錄得可觀增長，收益較2006年上升逾20%。

儘管去年香港保險業之經營環境普遍困難，但保險經紀部之表現仍能達到指標。市場持續偏軟，加上營運成本不斷上升、來自銀行之熾熱競爭及業界人才短缺，使保險業面對重大挑戰。展望將來，集團將會加倍努力擴闊產品種類及分銷渠道，並會致力提高客戶之忠誠度以及加強發展中國市場。

我們擁有25%權益之新成立合營公司中國新永安期貨有限公司(由浙江省永安期貨經紀有限公司擁有75%權益)，已取得必須之監管機構批准，並於2007年5月開業。該公司之業績表現令人非常鼓舞，並於8月已達致收支平衡及於年內其餘時間錄得盈利。

資產管理

基金管理業務於2007年再續去年之強勢增長，所管理或提供建議的資產由2006年底約650百萬美元增加至2007年底之870百萬美元，增幅達34%。

集團現提供七隻對沖基金，包括五隻環球對沖基金及兩隻由經驗豐富之內部投資組合經理管理之亞洲重點基金。去年，集團推出首隻私募股本基金－SHK Asian Opportunities Fund，其於首次認購截止時成功在市場集資100百萬美元。於2007年，集團擁有約30%權益之Tribridge Capital Management (Cayman) Limited亦錄得可觀增長，其旗艦基金Tribridge AF1之管理資產亦由40百萬美元增加至130百萬美元。

企業融資

企業融資部在本年度之整體業績表現強勁。我們成功促成及保薦武夷國際藥業有限公司及新疆天業節水灌溉股份有限公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

我們亦獲委任為多間公司之獨立財務顧問，包括上海証大房地產有限公司(就其須予披露及關連交易)、首富國際投資有限公司(就其公開發售股份)、中國食品有限公司(就其須予披露及關連交易以及持續關連交易)及九洲發展有限公司(就其持續關連交易)。另外，我們亦擔任Maxable International Enterprises Limited(就世貿彬記集團有限公司之證券提出無條件強制現金收購建議)及Gold City Assets Holdings Limited(就大誠電訊科技有限公司之證券提出有條件強制現金收購建議)之財務顧問。

年內，該部門積極參與多間上市公司在第二市場配售現有股份及新股份，以及多項首次公開招股之包銷工作。

我們之機構銷售組在亞太區之發展情況一直令人滿意。集團向香港、中國內地、新加坡、台灣及日本之機構投資者積極推廣香港的一級及二級市場交易。集團欣然報告，機構投資者於2007年之開戶數目令人鼓舞，而於來年我們仍會繼續致力於多個具潛力的市場拓展關係，特別是歐洲市場。

最後，儘管資本市場及對沖基金暢旺刺激其他集資渠道之數目上升，但集團之結構性企業貸款業務仍能維持競爭力。隨着信貸收緊及資本市場表現轉弱，此項業務於來年之表現應會更佳。

中國業務方面，我們擴大於國內之網絡，於廣州成立一間投資顧問公司，其於深圳亦設有一間分行。此舉可令集團與當地金融機構及內地企業建立顧問關係，並為集團提供潛在主要投資機會。

私人財務

於2007年，亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)之貸款組合錄得可觀增長，主要是受香港經濟強勁增長所帶動，其利息收入較2006年錄得雙位數字之增長。然而，亞洲聯合財務於2007年為集團帶來之盈利貢獻較2006年略為下降。

於2006年，集團收購亞洲聯合財務時，亞洲聯合財務之股東應佔溢利預計為650.3百萬港元，而2007年其實際溢利為467.6百萬港元。兩者之差別主要歸因於利息收入較預期下跌、為貸款作出的減值撥備較高、營運開支上升(當中包括中國業務之開立成本及延遲開展中國業務的開支)。而出售香港建屋貸款有限公司(「建屋貸款」)獲得的利潤並無預計在內。利息收入下跌及較高的減值撥備對於在收購時作出的溢利預測在預測餘下期間至2010年底將可能有持續影響。

亞洲聯合財務的溢利較最初預測為低，部份原因是其延遲開展中國業務。亞洲聯合財務終於2007年中在深圳開設第一間分行，年內亦於內地多開三間分行，逐漸建立其市場地位。亞洲聯合財務之品牌及服務均一直廣受中國消費者認同，自此其貸款業務以理想幅度增長。亞洲聯合財務將繼續發展其中國業務所需之基礎建設，以迎合內地市場上業務快速增長之需求。亞洲聯合財務正致力於2008年底前擴展其中國網絡，將內地分行數目增至共10間。亞洲聯合財務在香港及中國現已擁有45間分行網絡。

私人財務業務將繼續為集團提供多元化收入來源，而此項業務與財富管理及經紀業務乃有區別，其較少受到市場波動所影響。

主要投資

集團主要之醫療保健投資卓健亞洲有限公司(「卓健」)年內錄得滿意業績，其管理層致力將公司定位以配合長遠增長策略。雖然卓健去年之純利主要因其成本上漲(特別是租金及員工開支)而由2006年之65.1百萬港元下跌至63.2百萬港元，但其收益(扣除利息收入)仍上升至947.7百萬港元，較2006年之893.7百萬港元增加6%。卓健之業務發展策略令登記之公司客戶數目增加5%，此外，卓健管理層亦實行一系列資訊科技方案，務求使內部程序自動化及加強數據整合，以改善準確性及提高效率。卓健於第三者管理服務的能力也有所改善，並將會繼續把此項服務拓展至全中國及香港。在適當時候，卓健將投入更多資源建立品牌及推行傳訊計劃，以提高市民對卓健的服務及其服務範圍的認知和認同。隨着私人醫療保健業銳意拓展市場，卓健的管理層將支持政府發展持續之醫療融資計劃及服務以迎合市民需要。

集團之中國房地產投資天安中國投資有限公司(「天安」)在中國物業市場發展蓬勃帶動下，於2007年表現突出。天安之股東應佔溢利(包括持續經營業務及已終止經營業務)為703百萬港元(2006年：51.5百萬港元)，較去年同期上升12.7倍。倘扣除2006年為額外中國土地增值稅(「土地增值稅」)作出297.4百萬港元之撥備(未計少數股東權益)，天安之股東應佔溢利應增加110%。股東應佔溢利上升主要是由於出售發展項目及非核心資產之收益、租金收入大幅上升及有別於2006年毋須為土地增值稅作出撥備所致。天安於年內售出之總樓面面積為102,400平方米，2006年則為79,100平方米。已竣工住宅及商業物業總樓面面積較2006年上升5%，而在建工程總樓面面積則較去年上升29%。雖然天安於2007年表現突出，但隨着中國政府致力收緊信貸及遏抑通脹，並透過控制資金流入以限制物業投資，天安於2008年面對之經營環境將轉差。雖然如此，天安之管理層對中國物業市場之長遠發展仍然充滿信心。

除了上述兩項重大投資外，集團其他較小型直接投資之表現持續令人滿意，而管理層將在適當時透過出售這些投資以爭取最大回報。

展望來年

儘管去年集團重點精簡業務及突破求變，但2008年伊始，我們已面對全球次按危機引發之動盪市況。美國經濟逐步衰退，展望來年的經濟表現應會與2007年較佳的市場環境迥異，但憑着集團的業績紀錄、多元化業務及充裕資本基礎，新鴻金融集團必能頑強地面對種種挑戰，為集團奠基近40年的歷史寫下新的一頁。

財政回顧

財政資源及資本與負債比率

於2007年12月31日，本公司股東應佔權益為12,191.6百萬港元，較2006年12月31日之數額增長3,889.6百萬港元，或約46.9%。集團繼續持有充裕之現金及銀行結存，其短期銀行存款、銀行結存、國庫券及現金合共為1,639.9百萬港元(於2006年12月31日：1,089.4百萬港元)。集團之銀行及其他借款、貸款票據、欠同系附屬公司之短期借款及三年期債券合共為5,074.3百萬港元(於2006年12月31日：4,709.2百萬港元)，須於一年內償還之款項為624.7百萬港元(於2006年12月31日：1,328百萬港元)，(主要用作證券放款融資及私人財務信貸)，而須於一年後償還之款項為4,449.6百萬港元(於2006年12月31日：3,381.2百萬港元)。

於2007年12月31日，集團之流動資產比率(流動資產相對流動負債)增強至3.69倍(於2006年12月31日：2.26倍)。

集團於年末之資本與負債比率，(按集團之銀行及其他借款、貸款票據、欠同系附屬公司之短期借款及三年期債券之總額相對本公司股東應佔權益計算)，改善至約為41.6%(於2006年12月31日：重列為56.7%)。

資本結構、銀行貸款及匯兌率浮動風險

由於認股權證持有人行使本公司認股權證，本公司於本年度內發行19,834,636股每股面值0.2港元的新股份，所得款項為116.6百萬港元。根據一項日期為2007年10月31日由本公司、AP Emerald Limited (作為賣方)及Dubai Ventures L.L.C. (作為承配人)訂立的配售及認購協議，本公司亦於2007年11月以每股11.5港元發行166,000,000股每股面值0.2港元之新股。本公司於本年度內並無購回股份。

除了三年期債券、4%貸款票據餘額及有抵押分期借款外，集團於2007年12月31日之銀行貸款為港元短期貸款，並根據浮動利率計算。集團之銀行借款並不受任何已知之季節性因素所影響。

匯率及市價之變動概不會令集團承擔重大風險，因其外匯風險水平相對來說不大。

附屬公司、聯營公司及共同控制公司之重大收購及出售

於2007年5月31日，Onspeed Investments Limited (本公司透過其於亞洲聯合財務之權益而間接持有之非全資附屬公司)完成出售Island New Finance Limited (「INFL」)全部已發行股本及轉讓一項貸款，總代價為248.9百萬港元。INFL於出售完成日時實益擁有建屋貸款已發行股本約74.99%。

於2007年8月31日，集團亦完成出售其於禹銘投資有限公司之22.43%權益予一同系附屬公司的交易，代價為166.9百萬港元。

除以上所述外，集團於本年度內並無完成其他有關附屬公司、聯營公司及共同控制公司之重大收購及出售。

分項資料

有關集團收益及分項業績之分項資料詳情，請參閱綜合財務報表附註3。

集團資產押記

集團之附屬公司將其持有總值5,717百萬港元之上市公司股份抵押予銀行，以換取銀行貸款及透支。集團之附屬公司亦將其賬面總值205百萬港元之投資物業、樓宇及土地權益抵押予銀行，作為給予分期貸款之抵押，該等貸款於2007年12月31日之未償還總結餘為166.7百萬港元。

或然負債

(a) 於結算日，集團有以下保證：

	2007 千港元	2006 千港元
對給予一間結算所及監管機構的銀行 保證所作的擔保	5,540	5,540
其他保證	1,400	12,098
	<u>6,940</u>	<u>17,638</u>

(b) 於2001年，中國湖北省高級人民法院作出判令(「2001判令」及「湖北法院」)強制執行於2000年7月19日之CIETAC判決(「判決」)，要求本公司之全資附屬公司新鴻基証券有限公司(「新鴻基証券」)，向中國合營公司長州電力發展有限公司(「合營公司」)支付3,000,000美元。新鴻基証券已在1998年將其於合營公司之所有實益權益出售予新鴻基証券之上市聯營公司天安，及於2001年10月，新鴻基証券已將其於合營公司之註冊資本可能持有之任何及所有權益(「權益」)出售予Long Prosperity Industrial Limited (「LPI」)。於該等出售後，新鴻基証券在合營公司之註冊權益(價值3,000,000美元)按2001判令進一步遭受凍結。本公司最近注意到下列事項：

(i) 於2008年2月29日，Global Bridge Assets Limited (「GBA」)、LPI及Walton Enterprises Limited (「WE」)向新鴻基証券發出香港高等法院一般申索註明之傳訊令狀(「2008年令狀」)(「高等法院民事訴訟2008年第317宗」)。於2008年令狀中，(a)GBA就其聲稱一項擔保之違反、聲稱一份附屬合約之違反、附屬保證之違反及疏忽及／或罔顧後果及／或含欺詐成分之失實陳述而向新鴻基証券申索賠償；(b)LPI就其聲稱日期為2001年10月12日之合約的違反而向新鴻基証券索償；及(c)WE根據一項股東協議及／或根據判決及就其聲稱錯誤地違反一項股東協議而向新鴻基証券索償3,000,000美元。GBA、LPI及WE亦向新鴻基証券申索應付之任何金額或損害賠償之利息、支出以及法院認為合適之其他補償。於本公佈日期，2008年令狀尚未送達新鴻基証券。如經送

達，新鴻基証券將作出強力抗辯。當中，根據一份2001年豁免及彌償契約，LPI已豁免及免除新鴻基証券遭受任何申索，包括與權益、合營公司或任何相關交易有關或因此而引致之任何申索，據此，LPI承諾不會作出起訴，並承擔與權益、合營公司或任何相關交易有關之任何實體或一方產生之任何及所有損害賠償、損失及費用，及同意向新鴻基証券彌償這些損害賠償、損失及費用。由於本公司已為法律訟費作出撥備，故本公司認為現時並不適宜就高等法院民事訴訟2008年第317宗訴訟作出任何其他撥備。

- (ii) 於2007年12月20日，張麗娜已向天安及新鴻基証券發出一項令狀（「國內令狀」），並已獲中國法院湖北省武漢市中級人民法院（（2008）武民商外初字第8號）受理，內容是申索轉讓合營公司之28%股權，及人民幣19,040,000元連同由1999年1月起計至2007年底之利息以及相關費用及開支。於本公佈日期，國內令狀尚未送達新鴻基証券。如經送達，新鴻基証券將作出強力抗辯。由於本公司已為法律訟費作出撥備，故本公司認為現時並不適宜就此令狀作出任何其他撥備。

人力資源

截至2007年12月31日，集團職員人數共有約2,800名。僱員成本（包括董事酬金）、退休福利計劃及新鴻基僱員股份擁有計劃（「僱員股份計劃」）之供款合共約867.5百萬港元（2006年：369.4百萬港元）。

我們根據公司內僱員的不同崗位設立不同之薪酬福利制度。營銷僱員之薪酬組合包括底薪以及佣金／花紅／銷售獎金，或僅佣金制度，而非營銷僱員之薪酬則僅有底薪，或於適當情況下底薪連同按表現發放之花紅。

僱員股份計劃已於2007年12月18日正式採納，以幫助招攬、認同及挽留人才。根據僱員股份計劃，被挑選之集團僱員或董事（「入選承授人」）可獲獎授該等由委任受託人買入之本公司股份。在管理層提出建議後，由董事會授予所需權力之委員會（由四名集團高層管理人員所組成）將釐定獎授予入選承授人（不包括本公司董事）之股份數目，並按不同歸屬日期分批歸屬股份。倘僱員股份計劃所獎授之入選承授人為本公司董事，則該獎授須經由董事會之薪酬委員會建議後由董事會批准。僱員股份計劃之詳情已列載於本公司2007年12月28日之公佈內。

末期股息

董事會建議派發末期股息每股25港仙(2006年：每股10港仙)予2008年6月5日名列本公司股東名冊內之本公司股東(「股東」)，2007年度全年派發之股息每股合共35港仙(2006年：每股15港仙)，增加約133.3%。股息的增加符合本公司維持派息率至少達稅後溢利30%的策略。

末期股息將以股代息方式派發，股東可就部份或全部股息選擇收取現金(「以股代息計劃」)。根據以股代息計劃將予發行之本公司股份之價格將為本公司股份於截至2008年6月5日止連續五個交易日之平均收市價計算。以股代息之建議須待聯交所批准將予發行本公司之新股份上市及買賣，方可作實。以股代息計劃或會影響本公司之認股權證之價格，在適當時候，相應之調整將盡快作出公佈。

本公司將盡快向股東寄發載有有關以股代息計劃詳情之通函及選擇表格。

暫停辦理股份及認股權證過戶登記

本公司將於2008年6月2日至2008年6月5日(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份及認股權證過戶登記，在此期間本公司股份及認股權證之轉讓手續將不予辦理。如欲過戶而得享末期股息者，須於2008年5月30日下午四時前將所有過戶文件連同有關股票(或如為認股權證持有人，則所有認購表格連同有關認股權證書及認購款項)送交本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)辦理過戶登記手續。預期末期股息將約於2008年7月31日寄發。

企業管治常規守則

於截至2007年12月31日止年度內，除下列簡述的部份偏離行為外，本公司已應用及遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)的原則及適用之守則條文：

(a) 守則條文A.2.1

企業管治守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人出任。

根據本公司現行架構，行政總裁之職能由執行主席李成焯先生聯同另一名執行董事唐登先生以及一名高級行政人員李建平先生履行。執行主席監察公司之行政管理以及集團於亞洲聯合財務及卓健之主要投資之權益(其日常管理工作由彼等各自委派之董事總經理及行政總裁履行)，唐登先生則擔任財富管理、資本市場及經紀業務之行政總裁，而資產管理業務由李建平先生主管。

董事會相信，此架構將原應由單一行政總裁承擔之工作量分散，讓集團迅速發展之業務由稱職且於相關事務上具資深經驗之高級行政人員管理。此舉更可加強本公司之內部溝通及加快決策過程。董事會認為此架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力和授權分佈均衡。董事會(成員大多數為獨立非執行董事)每年定期舉行至少四次會議以討論集團之業務及營運事宜，故透過董事會之運作，可適當地保持權力和授權分佈均衡。

(b) 守則條文B.1.3及C.3.3

守則條文B.1.3及C.3.3規定薪酬委員會及審核委員會在職權範圍須至少包括該條文所載之特定職責。

本公司已採納之薪酬委員會之職權範圍乃遵照守則條文B.1.3之規定，惟薪酬委員會僅會就執行董事(不包括高級管理人員)(而非守則條文所述之執行董事及高級管理人員)之薪酬待遇作出檢討(而非守則條文所述之釐定)，並向董事會提出建議。

本公司已採納之審核委員會之職權範圍乃遵照守則條文C.3.3之規定，惟審核委員會僅會(i)就委聘外聘核數師提供非核數服務之政策作出建議(而非守則條文所述之執行)；(ii)監察(而非守則條文所述之確保)管理層是否已履行其職責建立有效之內部監控系統；及(iii)推動(而非守則條文所述之確保)內部及外聘核數師之工作得到協調，及檢閱(而非守則條文所述之確保)內部稽核功能是否獲得足夠資源運作。

有關上述偏離行為之理由已載於本公司截至2006年12月31日止財政年度的年報中企業管治報告內。董事會已於回顧年度內檢討薪酬委員會及審核委員會的職權範圍，並認為其應繼續根據本公司採納之職權範圍運作。董事會將最少每年檢討該等職權範圍一次，並在其認為需要時作出適當更改。

有關本公司於回顧年度內之企業管治常規之進一步詳情，將會於2008年4月底前寄發予各股東之本公司2007年年報中企業管治報告內列載。

購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至2007年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會之審閱

審核委員會已與本公司管理層審閱集團截至2007年12月31日止年度之財務報表，包括集團所採納之會計準則與實務。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

有關集團截至2007年12月31日止年度的綜合資產負債表、綜合收益賬表及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得集團核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)同意，該等數字乃集團於本年度綜合財務報表所列數額。德勤在此方面履行的工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此德勤概不會就初步公佈發表任何保證。

承董事會命
新鴻基有限公司
執行主席
李成煌

香港，2008年4月9日

於本公佈日期，董事會由執行董事李成煌先生(主席)及唐登先生、非執行董事Abdulhakeem Abdulhussain Ali Kamkar先生、Amin Rafie Bin Othman先生(亦為Abdulhakeem Abdulhussain Ali Kamkar先生之替任董事)及李成偉先生，以及獨立非執行董事白禮德先生、Alan Stephen Jones先生、Carlisle Caldw Procter先生及王敏剛先生組成。