



# 新鴻基有限公司

## SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

(股份代號：86)



卓越 · 誠信 · 創新 · 謹慎 · 專業

二零一二年年報





# 目錄

2	公司資料
3	公司簡介
4	公司里程碑
6	財務摘要
10	致股東的信
12	管理層討論及分析
23	董事及高級管理層之簡介
29	企業管治報告
44	董事會報告
56	獨立核數師報告
58	綜合收益賬
59	綜合全面收益賬
60	綜合財務狀況表
62	財務狀況表
63	綜合權益變動表
65	綜合現金流量表
68	綜合財務報表附註

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李成煌(集團執行主席)  
梁永祥  
唐登  
Peter Anthony Curry

### 非執行董事

吳裕泉  
梁伯韜  
管文浩  
何志傑(管文浩之替任董事)

### 獨立非執行董事

白禮德  
Alan Stephen Jones  
Carlisle Caldwell Procter  
王敏剛

## 執行委員會

李成煌(主席)  
梁永祥  
唐登  
Peter Anthony Curry

## 提名委員會

李成煌(主席)  
白禮德  
Alan Stephen Jones  
Carlisle Caldwell Procter  
王敏剛  
管文浩  
何志傑(管文浩之替任委員會成員)

## 薪酬委員會

王敏剛(主席)  
白禮德  
Alan Stephen Jones  
Carlisle Caldwell Procter  
管文浩  
何志傑(管文浩之替任委員會成員)

## 審核委員會

Alan Stephen Jones(主席)  
白禮德  
Carlisle Caldwell Procter  
王敏剛  
管文浩  
何志傑(管文浩之替任委員會成員)

## 風險管理委員會

李成煌(主席)  
唐登(替任主席)  
梁永祥  
Peter Anthony Curry  
管文浩  
何志傑(管文浩之替任委員會成員)  
梁桐業  
韓滔文

## 公司秘書

黃霖春

## 投資者關係

investor.relations@shkco.com

## 核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

## 律師

高偉紳律師行  
金杜律師事務所  
年利達律師事務所  
胡百全律師事務所

## 銀行

渣打銀行(香港)有限公司  
中信銀行(國際)有限公司  
華僑銀行·香港分行  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
東亞銀行有限公司  
紐約梅隆銀行  
富邦銀行(香港)有限公司  
大眾銀行(香港)有限公司  
中國銀行(香港)有限公司  
創興銀行有限公司  
永亨銀行有限公司  
香港上海匯豐銀行有限公司

## 過戶登記處

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

## 註冊辦事處

香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園42樓

## 網址

www.shkco.com  
www.shkf.com  
www.shkfg.com  
www.shkdirect.com  
www.shkprivate.com  
www.shkfinance.com.hk  
www.shkforex.com  
www.uaf.com.hk  
www.uaf.com.cn

## 公司簡介



新鴻基有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「集團」)建基於1969年，乃香港具領導地位的金融機構之一。本公司於1983年在香港聯合交易所上市(股份代號：86)，透過其附屬公司包括新鴻基金融有限公司(「新鴻基金融」)及亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)，為零售、企業及機構客戶裁設金融方案。

集團透過新鴻基金融及亞洲聯合財務經營，四項核心業務包括：

- 財富管理及經紀業務；
- 資本市場業務；
- 私人財務；及
- 主要投資。

本公司的分行及辦事處遍佈香港、中國內地及澳門約150個地點。截至2012年12月31日，本集團股東權益逾125億港元。

集團紮根香港40多年，一直恪守「以心待客」的業務方針。憑藉在金融行業的豐富經驗及過往佳績，我們的專業人員一直致力為客戶提供切合其需要的投資及金融服務。

為緊貼不斷轉變的金融環境，集團近年積極與多間本港及國際知名公司締結策略聯盟，旨在擴大集團業務及提供多元化產品以滿足廣大客戶的需要。

集團的成就不僅依靠其完善的策略性業務模式，亦建基於集團五項核心價值：卓越、誠信、創新、謹慎及專業，此等原則對集團的持續增長亦非常關鍵。

在發展業務的同時，集團亦時刻不忘履行其企業社會責任。作為集團成員之新鴻基金融及亞洲聯合財務分別獲香港社會服務聯會授予「商界展關懷」美譽，以表揚集團成員對關懷社區、員工及環境的承擔。此外，我們更成立了「新鴻基金融慈善基金」，積極參與社區活動。該慈善基金專注於投資者教育、社區保健及環境保護等範疇。我們亦推出了「Going Green 綠化生活行動」，當中包括省墨、省電、省紙的計劃，使集團的營運更趨環保。我們預期未來將會推出更多環保活動，以實踐集團社會責任。

# 公司里程碑



04

1969

馮景禧先生、郭得勝先生及李兆基先生創立新鴻基公司。於1973年，新鴻基証券有限公司(「新鴻基証券」)成立。

1983

新鴻基有限公司(「本公司」)正式成立並於香港聯合交易所上市。

1991

新鴻基投資服務有限公司(「新鴻基投資服務」)率先申請成為上海及深圳證券交易所之首批包銷商及核准海外代理人。

1993

新鴻基投資服務分別在上海及深圳證券交易所獲得B股交易席位。

1996

聯合地產(香港)有限公司(「聯合地產」)透過其全資附屬公司從馮氏家族收購本公司。

1997

新鴻基投資服務獲中國證券監督管理委員會批准為外資股份經紀商及主承銷商。

2000

「鴻財網」正式成立，是首批提供一站式網上股票買賣服務之證券行之一。

## 公司里程碑

2002

成立財富管理業務及另類投資業務，開展多元化運作。

2004

Sun Hung Kai International Bank [Brunei] Limited 正式開業。聯合地產於本公司的股權增至約 74.99% (現持股量約 55.61%)。

2006

擴充私人財務業務，收購 UAF Holdings Limited，並與浙江省永安期貨經紀有限公司在香港成立合資公司，進一步拓展中國市場。

2007

透過配售 1.66 億新股予 Dubai Investment Group，與其建立策略合作關係。

2010

遷至銅鑼灣利園，並分別與 CVC Capital Partners 及麥格理銀行的附屬公司 Macquarie FX Investments Pty Limited 締結策略聯盟。

2011

旗艦品牌「新鴻基尊尚資本管理」正式推出，為高資產值客戶提供個人化的財富管理服務。公司並與陸東資產管理有限公司締結策略聯盟。

新鴻基証券於 2011 年 12 月 1 日起正式更名為「新鴻基金融有限公司」，以配合其「新鴻基金融集團」品牌策略。

# 財務摘要

## 主要數據

(百萬港元)	2012	2011	變動
收益	<b>3,723.4</b>	3,593.2	4%
經營盈利	<b>1,328.4</b>	1,546.0	-14%
本公司股東應佔溢利	<b>1,036.4</b>	1,032.4	0%
<b>每股數據</b>			
每股盈利(港仙)	<b>48.9</b>	48.8	
每股股息(港仙)	<b>22.0</b>	20.0	
每股賬面值(港元)	<b>5.9</b>	5.7	
<b>財務比率</b>			
資產回報	<b>5.6%</b>	5.9%	
權益回報	<b>8.1%</b>	8.5%	
資本與淨負債比率	<b>19.4%</b>	32.7%	

06

## 收益分析

(百萬港元)	2012	2011	變動
收益	<b>3,723.4</b>	<b>3,593.2</b>	<b>4%</b>
<i>按地區分析</i>			
- 香港	<b>2,770.3</b>	3,044.2	-9%
- 中國內地	<b>942.3</b>	547.1	72%
- 其他	<b>10.8</b>	1.9	468%
<i>按類型分析</i>			
- 利息收入	<b>3,074.1</b>	2,760.3	11%
- 經紀佣金、其他佣金與服務收益	<b>594.6</b>	767.5	-23%
- 管理基金所得收費	<b>17.7</b>	33.9	-48%
- 其他	<b>37.0</b>	31.5	17%



## 收益賬分析

(百萬港元)	2012	2011	變動
收益	<b>3,723.4</b>	<b>3,593.2</b>	<b>4%</b>
經營費用	<b>(1,690.5)</b>	(1,702.4)	-1%
佔收益的% (「成本收入比率」)	<b>45%</b>	47%	
- 經紀及佣金費用	<b>(187.9)</b>	(214.4)	-12%
- 廣告及推廣費用	<b>(124.7)</b>	(110.8)	13%
- 直接成本及經營費用	<b>(72.5)</b>	(260.1)	-72%
- 管理費用	<b>(1,290.9)</b>	(1,107.6)	17%
- 其他費用	<b>(14.5)</b>	(9.5)	53%
融資成本	<b>(200.8)</b>	(160.3)	25%
扣除呆壞賬前經營盈利	<b>1,832.1</b>	<b>1,730.5</b>	<b>6%</b>
呆壞賬	<b>(503.7)</b>	(184.5)	173%
經營盈利	<b>1,328.4</b>	<b>1,546.0</b>	<b>-14%</b>
其他收入	<b>184.5</b>	224.3	} 437%
淨匯兌收益(虧損)	<b>3.7</b>	(46.0)	
財務工具收益(虧損)淨額	<b>171.5</b>	(132.3)	
聯營公司	<b>10.9</b>	17.1	
共同控制公司	<b>1.3</b>	6.2	
除稅前溢利	<b>1,700.3</b>	<b>1,615.3</b>	<b>5%</b>
稅項	<b>(276.0)</b>	(278.8)	-1%
非控股權益	<b>(387.9)</b>	(304.1)	28%
本公司股東應佔溢利	<b>1,036.4</b>	<b>1,032.4</b>	<b>0%</b>

07

## 財務狀況表摘要

(百萬港元)	2012	2011	變動
總客戶貸款及墊款：	<b>13,317.4</b>	12,797.9	4%
- 證券放款	<b>3,286.7</b>	4,277.0	-23%
- 有抵押定期借款	<b>1,736.9</b>	964.8	80%
- 私人財務貸款	<b>8,293.8</b>	7,556.1	10%
總借款	<b>7,535.3</b>	6,682.8	13%
- 流動	<b>3,166.6</b>	2,923.5	8%
- 長期	<b>4,368.7</b>	3,759.3	16%
銀行存款、現金及現金等價物	<b>5,035.3</b>	2,736.0	84%
總資產	<b>25,255.6</b>	22,494.4	12%
股東權益	<b>12,863.0</b>	12,087.5	6%

## 財務摘要

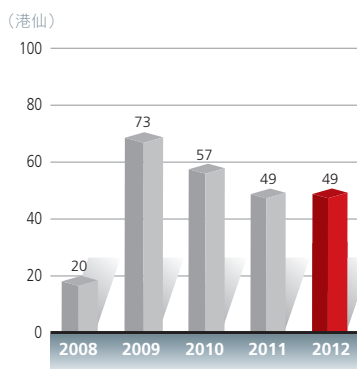
### 股份資料

	2012	2011
年末的已發行股份數目(百萬股)	2,162.1	2,109.4
股份加權平均數(百萬股)	2,120.1	2,113.7
每股盈利(港仙)	48.9	48.8
每股股息(港仙)	22.0	20.0
- 末期	12.0	10.0
- 中期	10.0	10.0
股份價格(港元)		
- 高	5.07	6.93
- 低	3.52	3.80
- 收市	5.03	4.08
市值(百萬港元)	10,875.4	8,606.4

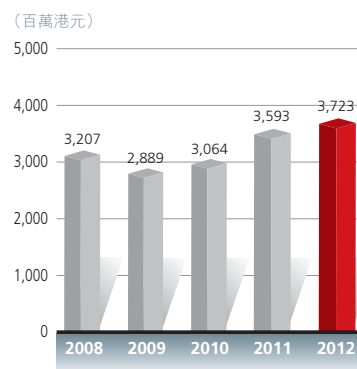
### 除稅後溢利



### 每股基本盈利



### 收益



08

### 2012年各分項 所佔收益



## 五年財務概要

(百萬港元)	截至 12 月 31 日止年度				
	2008 (附註 a)	2009 (附註 a 及 c)	2010 (附註 a 及 c)	2011	2012
<b>業績</b>					
收益	3,207.3	2,889.3	3,064.1	3,593.2	<b>3,723.4</b>
本公司股東應佔溢利	346.5	1,258.4	1,087.0	1,032.4	<b>1,036.4</b>
保留溢利結轉(扣除擬派末期股息後)	5,350.9	6,150.7	3,200.2	3,757.2	<b>4,261.7</b>

(百萬港元)	於 12 月 31 日				
	2008 (附註 b)	2009 (附註 b 及 c)	2010 (附註 c)	2011	2012
<b>資產及負債</b>					
流動資產	9,129.9	10,141.0	13,016.1	14,230.6	<b>16,288.7</b>
總資產	19,438.2	20,877.3	20,151.3	22,494.4	<b>25,255.6</b>
流動負債	3,493.6	5,493.6	4,047.6	4,115.2	<b>4,701.1</b>
總負債	6,410.9	6,462.9	6,923.2	8,091.4	<b>9,290.3</b>

附註：

- (a) 以符合於 2011 年重新分類於收益內之財務工具淨收益(虧損)為綜合收益賬的獨立項目，由 2008 年至 2010 年收益之比較數字已予以重列。
- (b) 於 2010 年就採納 HKAS 17「租賃」之修正及採納香港詮釋第 5 號「財務報表之呈列 – 借款人對載有按要求還款條款之有期貸款之分類」，資產與負債於 2008 年及 2009 年之比較數字因而重列。
- (c) 於 2011 年就採納 HKAS 12「遞延稅項：相關資產收回」及重新分類於經營及其他應付賬內之應付利息費用至有關財務負債，本公司股東應佔溢利、保留溢利結轉、流動負債及總負債於 2009 年及 2010 年之比較數字因而重列。



# 致股東的信

各位股東：

本人欣然宣佈，儘管去年全球經濟持續不明朗，新鴻基有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「集團」）在截至2012年12月31日的年度，再次錄得穩健的整體業績。

集團穩健的財政狀況及多元化的收入來源，繼續為集團抵禦惡劣的市況，使集團錄得除稅前溢利17.003億港元（2011年：16.153億港元）。本公司股東應佔溢利為10.364億港元（2011年：10.324億港元），每股基本盈利為48.9港仙（2011年：48.8港仙）。董事會建議派發末期股息每股12港仙（2011年：10港仙）。連同中期股息每股10港仙，本年度共派發股息每股22港仙（2011年：20港仙），符合集團派息至少佔淨經營溢利30%的股息政策。

全球主要的經濟和政治事件，包括持續的歐債危機和所謂的美國財政懸崖問題，以及多個主要經濟體反覆波動的經濟狀況（某些情況反映政權更替），均使金融服務業度過極為艱難的一年。

在這個情況下，集團一貫審慎地秉持核心業務策略，並鞏固其資產基礎。我們多元化的業務，從零售財富管理、私人及企業貸款，到資本市場和主要投資等，均於本年度受到不同程度的影響。然而，憑藉集團業務多元化的優勢和嚴謹的財政紀律，使我們克服這些挑戰。

私人財務業務仍是集團整體增長策略的焦點，中國大陸市場的擴展計劃為集團的業績帶來更大的貢獻。截至2012年12月31日，集團在內地九個城市共設有79家分行，較2011年底的54家顯著增長。我們沿用在大陸主要城市開設分行的發展策略，並推出新產品，以捕捉這些增長迅速但服務不足的市場的機遇。

去年，集團的財富管理及經紀業務的重點，放在發展獨立的財富管理服務的配套和產品平台上，藉此進一步提升服務水平，為我們的客戶和客戶經理提供更全面的支援。在2011年成

立、專為高淨值客戶而設的新鴻基尊尚資本管理（SHK Private）已廣為市場認識，規模日漸壯大。同時，新鴻基外匯亦進一步擴展創新的交易及國際匯款平台。隨著業務實力在去年轉強，其2012年收益總額比2011年增加39%。

集團的資本市場業務無可避免受到在2012年大部份時間出現的惡劣市場環境所影響。面對這樣的情況，我們集中結構性貸款業務，為客戶提供其他融資方案和一站式的融資服務。此外，集團亦繼續拓展本港及內地的中小企市場，並同時重新調配資源，投放到私募股權包銷及財務顧問有關的交易。

集團於去年度在國際發售成功發行3.5億美元於2017年到期的擔保票據（票息為6.375%）。是次發行屬於2012年6月訂立、總額為20億美元的中期擔保票據計劃，以定息投資者

## 致股東的信

為目標。是次發行擴闊了集團的資金來源，以配合未來的發展機遇，為集團提供股東資本以外較長期的融資途徑，提高權益回報率。

除了致力提升業績表現，集團亦銳意成為市場上公認服務最優秀的機構。我們在本年度奪得多個獎項，包括第五年榮獲《金融亞洲》的「香港最佳經紀商」殊榮、《財資》雜誌 Triple A Country Awards 的「香港最佳經紀商」大獎、連續第五年蟬聯《經濟一週》的「實力品牌大獎 — 證券公司」、連續第二年獲得《資本雜誌》「傑出企業成就獎」的「最佳證券商」榮譽，以及第三年獲得星島日報《星鑽服務品牌》大獎。

在取得領導市場的卓越地位的同時，集團亦回饋社會。我們十分榮幸獲得香港社會服務聯會再度頒發「商界展關懷」標誌。為本港社會作出貢獻是推動集團發展的關鍵元素，人才更是

集團重要的資產。近年，集團強化了高級管理層團隊，更推出領袖培訓計劃，栽培新一代的領導人才。

憑藉穩健的實力基礎，集團將秉承卓越、誠信、謹慎、專業及創新的核心價值，竭力以赴希望今年再創佳績。最後，本人代表董事會向全體股東及同事致以衷心的謝意，感謝各位在過去一年排除萬難，盡忠職守。



李成煌  
集團執行主席

香港，2013年3月21日



# 管理層討論及分析

12

本公司股東應佔溢利為1,036.4百萬港元，2011年則為1,032.4百萬港元。

每股盈利為48.9港仙(2011年：48.8港仙)，董事會建議派發末期股息每股12港仙。連同中期股息每股10港仙，全年股息總計為每股22港仙。本公司以總代價(連同開支)65.9百萬港元回購15.9百萬股股份。

過去一年，集團各業務的經營環境顯著地出現不同程度的變化。

亞洲聯合財務於中國內地經營的私人財務業務繼續增長。此增長主要是由於市場對我們業務的接受程度提高，以及分行網絡擴大所致。亞洲聯合財務於中國內地的貸款本金結餘總額增加69%，營業額亦穩步增長72%。亞洲聯合財務的國內業務於2012年佔集團總營業額的25%。另一方面，由於來自大型銀行的競爭加劇，亞洲聯合財務的香港業務則相對保持穩定。

香港股市成交量及首次公開招股集資金額較2011年分別減少23%及

65%，新鴻基金融的業務(包括財富管理及經紀業務以及資本市場業務)所面對的環境更為嚴峻。

然而，整體而言，集團的業務組合使我們仍能保持穩健的財政狀況；而為提高股東價值，集團繼續奉行策略：

- 審慎地推動集團的貸款業務增長，同時在收益及風險之間保持平衡；
- 透過開發新客戶層及產品，使新鴻基金融旗下業務的費用收入增加，同時會集中發展與市場關連較少的產品，如財富管理產品；及
- 改善資產負債表結構及效率。

目前集團之權益回報率為8.1%，資產回報率則處於5.6%的健康水平。集團的最終目標是令權益回報率達百分之十幾的水平。

於2012年9月，集團根據2012年6月訂立的20億美元中期擔保票據計劃，向專業投資者發行於2017年到

期的擔保票據(6.375%票息)，從債務市場籌集3.5億美元。這是集團首次根據該計劃發行票據，旨在從固定收益投資者中建立支持。此舉帶來了銀行融資以外的長期資金來源，亦令我們能夠減少以股本融資來推動資產增長的依賴。

於2012年年結時，本集團之財務狀況表現強勁，銀行存款及現金結餘總額達50億港元，資本與淨負債比率為19.4%(2011年：32.7%)。本公司股東應佔權益總額為129億港元，相當於每股5.95港元。

## 業績分析

2012年營業額增長4%至3,723.4百萬港元。主要受到私人財務業務的帶動，利息收入增加11%，佔營業額的83%。另一方面，由於整體市況低迷令成交量減少，主要包括佣金及費用的非利息收入則減少22%。

於2012年底，客戶貸款及墊款總額(扣除減值撥備後)為133億港元，較2011年上升4%，如下表示。

## 管理層討論及分析

(百萬港元)	於 31.12.2012	於 31.12.2011	變動
<b>貸款結餘：</b>			
私人財務貸款	<b>8,293.8</b>	7,556.1	10%
證券放款(財富管理及經紀業務)	<b>3,286.7</b>	4,277.0	-23%
有抵押有期借款(資本市場業務)	<b>1,736.9</b>	964.8	80%
總計	<b>13,317.4</b>	12,797.9	4%
<b>利息收入：</b>			
私人財務	<b>2,568.5</b>	2,074.5	24%
財富管理及經紀業務	<b>296.1</b>	458.2	-35%
資本市場	<b>181.5</b>	213.4	-15%
其他	<b>28.0</b>	14.2	97%
總計	<b>3,074.1</b>	2,760.3	11%

扣除呆壞賬前經營盈利增加6%。然而，呆壞賬亦有所增加。私人財務業務的實際撇銷額(定義為直接從減值撥備扣除的數額)增加34%至366.7百萬港元。鑒於業務增長以及整體市況，此水平仍屬合理。減值撥備於

2012年增加53.2百萬港元，而2011年則為撥回減值撥備54.4百萬港元。新鴻基金融的證券放款及有抵押有期借款賬亦產生了壞賬。約一半撇銷額與結構性融資業務的一名客戶有關，

這亦僅為一宗個別事件。受此影響，經營盈利總額減少14%至1,328.4百萬港元。然而，出售部分可供出售的投資所得的收益令其他收入，加上來自財務工具的利潤大幅增加，帶動稅前溢利上升約5%。

13

## 經營盈利分析

(百萬港元)	2012	2011	變動
<b>收益</b>	<b>3,723.4</b>	<b>3,593.2</b>	<b>4%</b>
經營費用	(1,690.5)	(1,702.4)	-1%
融資成本	(200.8)	(160.3)	25%
<b>扣除呆壞賬前經營盈利</b>	<b>1,832.1</b>	<b>1,730.5</b>	<b>6%</b>
呆壞賬	(503.7)	(184.5)	173%
<b>經營盈利</b>	<b>1,328.4</b>	<b>1,546.0</b>	<b>-14%</b>
其他收入	184.5	224.3	} 437%
淨匯兌收益(虧損)	3.7	(46.0)	
財務工具溢利(虧損)淨額	171.5	(132.3)	
聯營公司	10.9	17.1	
共同控制公司	1.3	6.2	
<b>除稅前溢利</b>	<b>1,700.3</b>	<b>1,615.3</b>	<b>5%</b>
稅項	(276.0)	(278.8)	-1%
非控股權益	(387.9)	(304.1)	28%
<b>本公司股東應佔溢利</b>	<b>1,036.4</b>	<b>1,032.4</b>	

## 管理層討論及分析

### 財富管理及經紀業務



財富管理及經紀業務包括證券、結構性產品、期貨、期權、商品、外匯、全權委託投資組合管理服務、互惠基金、保險及資本投資者入境計劃的顧問服務。我們亦提供「鴻財網」旗下之「SHKF eMO!」流動平台，為喜歡自主交易的客戶服務。

新鴻基金提供諮詢／託管服務或管理賬戶服務的客戶資產總額超過630億港元。

於2012年底，本公司的證券放款賬超過30億港元。

全球市場於2012年初時基調良好，但步入第二季度開始則轉趨淡靜，投資者擔憂歐洲債務危機，及全球主要經濟體的復甦緩慢而不穩。2012年9月，美國聯邦儲備局宣佈第三輪量化

寬鬆政策，刺激全球股市於第四季度大幅上揚。恒生指數全年上升23%，標普500指數全年上升13.4%，而滬深300指數亦上升8%。

儘管指數全年錄得上升，所有主要交易所的股票成交量均下跌。於2012年，香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的日均成交金額為540億港元，較2011年減少23%。

14

(百萬港元)	2012	2011	變動
<b>收益</b>	<b>839.5</b>	<b>1,135.2</b>	<b>-26%</b>
– 利息收入	296.1	458.2	-35%
– 經紀／佣金收益	469.4	569.3	-18%
– 其他費用收入	74.0	107.7	-31%
經營成本	(685.6)	(773.8)	-11%
成本收入比率(收益%)	81.7%	68.2%	
融資成本	(8.5)	(9.0)	
呆壞賬	(66.6)	(21.0)	
<b>經營盈利</b>	<b>78.8</b>	<b>331.4</b>	<b>-76%</b>
其他收入	2.5	17.3	
匯兌收益	1.1	8.4	
財務工具溢利(虧損)淨額	25.2	(43.7)	
共同控制公司	3.8	3.0	
<b>除稅前貢獻</b>	<b>111.4</b>	<b>316.4</b>	<b>-65%</b>



## 管理層討論及分析

此業務的營業額於2012年減少26%。利息收入下降35%；經紀及佣金收益減少18%。對集團的除稅前貢獻下降65%至111.4百萬港元。

儘管2012年市況艱難，我們將新鴻基金融轉型為財富管理公司的策略仍有助減輕佣金減少的影響。透過提供開放的一站式投資平台，我們應可從更穩定的長期客戶關係中受益，獲得與股市關聯性較低的收益來源。

就此而言，我們在產品及服務創新方面的努力於2012年取得了一定成效。產品發展及資料研究的實力顯著地加強。通過資本投資者入境計劃服務以及針對高資產值客戶的「新鴻基尊尚資本管理」(「SHK Private」)平台，讓我們增加新的客戶層。資產管理分部亦已併入此業務中，令我們能夠為財富管理客戶推薦更多合適的產品，其中包括全權委託投資組合管理產品。財富管理產品(例如結構性產品、基金、投資相連保險計劃及債券)總佣金收益於2012年增長68%，佔此業務整體佣金36%。

來自經紀產品(包括港股、期權、期貨、商品及黃金)的佣金減少36%，反映成交量下降及市場競爭壓力加大。集團著眼於盈利能力，因此市場佔有率並非集團的焦點。然而，鑒於我們的領先地位及低成本結構，倘若市場情緒及成交量回升，我們應可從中受益。

令人鼓舞的是，業務自2012年第四季開始重拾升勢。於2013年首兩個月，香港股票的每日平均成交金額達750億港元，較2012年的平均水平540億港元為高。過去兩年，我們不斷優化專為自主客戶提供的交易平台「鴻財網」的服務，更推出流動交易應用程式「SHKF eMO!」。根據經驗，這特別的客戶群在市場情緒恢復時往往會增加其交易量。

集團於2012年減低其證券放款賬額。儘管融資需求仍然強勁，鑒於風險／回報情況欠佳，我們對新貸款的審批採取了更為保守的態度。於2012年底，我們的證券放款淨結餘為3,286.7百萬港元，2011年則為4,277.0百萬港元。受此影響，此業務的利息收入亦減少35%。此外，盈利能力亦受66.6百萬港元之壞賬影響。

財務工具於2012年產生淨溢利25.2百萬港元(2011年：虧損43.7百萬港元)，主要反映我們與資產管理業務合作夥伴的策略性投資按市場價格計算的調整。該等投資於我們的財務報表中歸類為「非上市投資基金之股權證券」。



## 管理層討論及分析

### 資本市場



資本市場業務為集團的企業及機構客戶提供服務。業務涵蓋企業財務、結構性融資、股票資本市場，以及企業及機構銷售業務，主要為客戶提供股本及債務集資方案。

集團資本市場部的表現主要取決於市場環境。收益為235.3百萬港元，較

2011年減少28%，除稅前溢利貢獻為142.8百萬港元，下降4%。年內，

集團繼續加強於香港及國內中小型企業市場的服務能力。

(百萬港元)	2012	2011	變動
<b>收益</b>	<b>235.3</b>	<b>328.2</b>	<b>-28%</b>
– 利息收入	181.5	213.4	-15%
– 經紀／佣金收益	23.5	25.5	-8%
– 費用收入	30.3	89.3	-66%
經營成本	(97.6)	(87.2)	12%
成本收入比率(收益%)	41.5%	26.6%	
融資成本	–	(0.2)	
呆壞賬	(76.3)	–	
<b>經營盈利</b>	<b>61.4</b>	<b>240.8</b>	<b>-75%</b>
其他收入	0.1	3.6	
匯兌虧損	(1.3)	(0.6)	
財務工具收益(虧損)淨額	82.6	(94.3)	
<b>除稅前貢獻</b>	<b>142.8</b>	<b>149.5</b>	<b>-4%</b>

16

2012年市況不穩定，為企業融資業務帶來挑戰。於2012年，香港資本市場首次公開招股集資總額從2011年約2,600億港元大幅減少65%至900億港元。新上市公司(包括由創業板轉至主板的公司)總數亦從2011年的101家顯著減少至2012年的64

家。在此環境下，非利息收入下降。然而，本部錄得82.6百萬港元的財務工具收益淨額。於2011年，我們因包銷持倉而按市場價格計算入賬未兌現虧損94.3百萬港元。該等持倉隨後於2012年出售，有關虧損已經撥回。

於2012年，我們參與了12宗首次公開招股相關的包銷交易，3宗二級市場集資交易及4宗財務顧問相關交易，所有交易均已順利完成。我們對於2013年的後市較為樂觀，並看好集團開發中小型企業市場的策略，在包銷及財務顧問相關交易方面投入了更多資源。

## 管理層討論及分析

儘管股市疲弱，我們獨特的「債務加股本」一站式融資模式在2012年仍取得理想的成績。年內，我們亦留意到企業客戶對債務融資的強勁需求，並在2012年第四季批出了多筆新貸款。因此，結構性融資業務錄得顯著增長。截至2012年12月31日止，集團的有抵押定期貸款淨結餘從2011年底的964.8百萬港元增至1,736.9百萬港元。由於大多數新貸款在年

底期間批出，因此這增長未及反映在2012年的利息收入中。利息收入在2012年減少15%至181.5百萬港元。此業務錄得壞賬76.3百萬港元，亦影響盈利能力。此減值虧損僅屬個別性質，我們仍然對貸款業務的整體前景感到樂觀。

於2013年1月，我們公佈向Asia Financial Services Company Limited

授出600百萬港元貸款的交易（詳情於2013年1月23日的通函中披露），此項交易將記入2013年的貸款賬。在我們的結構性融資組合中，若干貸款有國內投資項目權益的關連成份，並擬於24個月內進行首次公開招股。這些交易可為集團帶來資本收益潛力，以及為我們的企業融資部帶來更多業務。我們積極地以此策略物色更多商機。

## 私人財務



亞洲聯合財務有限公司（「亞洲聯合財務」）是集團擁有58%股權的附屬公司，專門提供無抵押私人貸款及按揭貸款。

亞洲聯合財務於2007年開展中國內地業務，中國內地的貸款結餘總額現佔亞洲聯合財務貸款總額的30%。亞洲聯合財務已在香港及中國內地九個主要城市建立125家分行網絡。

亞洲聯合財務的貸款總額約83億港元，較2011年底多10%。

17

亞洲聯合財務於2012年錄得破紀錄的溢利。私人財務業務之收益錄得

24%增長，除稅前盈利之貢獻增加34%至1,147.5百萬港元。

（百萬港元）	2012	2011	變動
<b>收益</b>	<b>2,581.6</b>	<b>2,084.3</b>	<b>24%</b>
經營成本	(926.7)	(684.2)	35%
成本收入比例(收益%)	35.9%	32.8%	
融資成本	(129.7)	(120.4)	8%
呆壞賬	(350.8)	(164.5)	113%
<b>經營盈利 – 不包括購入相關開支</b>	<b>1,174.4</b>	<b>1,115.2</b>	<b>5%</b>
融資成本(收購貸款)	(13.5)	(25.6)	
無形資產攤銷及減值	(16.2)	(174.4)	
<b>經營盈利</b>	<b>1,144.7</b>	<b>915.2</b>	<b>25%</b>
其他收入	11.3	0.7	
匯兌虧損	(8.5)	(61.6)	
<b>除稅前貢獻</b>	<b>1,147.5</b>	<b>854.3</b>	<b>34%</b>

## 管理層討論及分析

於2012年，收益的增長速度比貸款結餘總額的增長速度快，反映總盈利率高於香港業務的國內業務的比例增加。香港方面，整體盈利率亦出現輕微改善。

呆壞賬減值計提總額(即壞賬撇銷、計提或撥至／撥出減值撥備金額與收回的壞賬之淨額)增至350.8百萬港元(2011年：164.5百萬港元)。減值增加主要是由於年內撇銷壞賬(扣除收

回數額)增加，以及欠缺於2011年計提的減值撥回所致。撇銷壞賬(扣除收回數額)之壞賬率(佔年底貸款結餘總額的百分比)為3.4%，而2011年則為2.8%。

### 呆壞賬及減值

(百萬港元)	2012	2011
a. 直接從減值撥備扣除的數額(「撇銷」)	<b>(366.7)</b>	(273.3)
b. 收回數額	<b>69.1</b>	54.4
c. 減值撥備變動	<b>(53.2)</b>	54.4
呆壞賬計提總額	<b>(350.8)</b>	(164.5)
壞賬淨額(a-b)佔貸款總額的百分比	<b>3.4%</b>	2.8%
減值撥備	<b>459.7</b>	405.7
佔貸款總額的百分比	<b>5.3%</b>	5.1%

集團於2006年收購亞洲聯合財務時產生的成本攤銷已完畢，此業務的盈

利因此而進一步增加。無形資產的攤銷已經在2012年大致完成。相關貸

款已於年內悉數償還，因此有關的利息支出亦相應減少。

18

### 各類型放款賬分析

類別	佔總額的百分比	相比2011年的變動
香港私人借款	42%	-10%
香港按揭貸款	28%	6%
中國內地借款	30%	69%
總計		10%

亞洲聯合財務的增長主要源於其中國內地業務，國內的貸款本金總結餘於2012年增加69%，佔亞洲聯合財務整體總結餘的30%(2011年：20%)。

亞洲聯合財務將繼續透過新的分行及貸款產品擴展國內市場。於2012年，亞洲聯合財務的分行網絡新增26家分行，其中25家新增分行設於國內。

隨著盈利能力上升，亞洲聯合財務於國內的收益增長72%。

## 亞洲聯合財務於 2012 年 12 月 31 日的分行網絡

城市	2012 年新增分行	年底總數
香港	1	46
深圳	6	43
瀋陽	2	5
重慶	3	5
天津	2	4
成都	4	7
雲南省	3	6
大連	3	6
北京	1	2
武漢	1	1
總計	26	125

於 2012 年底，亞洲聯合財務亦獲授上海、福州及哈爾濱的貸款牌照，並於 2013 年第一季度開始營運。亞洲聯合財務將繼續尋求取得具有增長潛力之城市的貸款牌照。

新的物業按揭貸款業務於 2012 年底在北京及武漢推出。亞洲聯合財務將監察此產品的情況，以於 2013 年推廣至中國的其他城市。亞洲聯合財務一向積極地對新貸款產品進行可行性研究，新產品當在市場及監管情況允許時推出。

亞洲聯合財務的目標是維持與 2012 年相若的增長勢頭。鑒於本集團的強勁財務狀況，此貸款業務增長應可獲得充裕的資金支持。至今為止，亞洲聯合財務已經在各個內地城市投入繳足股本超過 40 億港元。

由於香港私人貸款市場的競爭加劇，加上物業市場投資者變得更加審慎以致按揭增長放緩，香港的貸款結餘因而輕微減少。然而，由於有更多的貸款是以較高的利率批出，香港業務的收益仍增加 7%。

亞洲聯合財務於 2012 年成功推出新的「No Show 貸款」，迎合客戶傾向精簡貸款手續的要求，為其提供更有效率的服務。亞洲聯合財務將繼續在貸款產品方面創新，以滿足市場需求。

聘請不同類別的銷售人員將進一步加強我們對更多不同客戶層的覆蓋。此外，我們亦計劃推出更多的廣告活動，以宣傳貸款業務。我們的管理層將致力利用亞洲聯合財務於市場上的領先地位，在未來創造更大的利潤。

19

## 主要投資



集團的資本投資於多種業務及交易，包括國內中小企、公用事業及私募股權投資。

集團的主要固定資產及投資包括新鴻基金融以往位於海富中心的辦公室物業，銷售面積為 32,000 平方呎，當中 27,000 平方呎已分類為投資物業。

我們管理的投資組合包括上市及非上市投資，與集團的其他業務產生協同效益，創造商機。

## 管理層討論及分析

主要投資為集團帶來298.6百萬港元的除稅前溢利，較2011年的295.1百萬港元為高。於2012年，集團自投資組合中的財務工具錄得收益63.7百萬港元(2011年：5.7百萬港元)。我們的投資組合策略是專注於帶來可觀回報的投資，並同時為集團的其他業務範疇帶來協同效益。

於2012年，我們完成出售久遠前投資的馬來西亞及菲律賓酒店，於其他收入項目錄得總收益96.4百萬港元。投資物業公平值增長亦貢獻41.5百萬港元(2011年：192.6百萬港元)。

### 前景

新鴻基金融及亞洲聯合財務在2012年經歷困難的市場環境。展望2013年，我們預期兩項業務的市場環境將有所改善。

亞洲聯合財務方面，集團將繼續謹慎地擴展國內的私人財務市場，目標是令此項業務在未來成為主要的溢利貢獻來源。

隨著歐洲債務危機更趨穩定，及美國財政指標持續改善，新鴻基金融業務的前景更為樂觀。接近2012年底，國內的經濟活動亦有升溫跡象，惟資產價格的上升趨勢引起市場的擔憂。這些發展有望可令金融市場轉趨活躍，帶動我們的費用收入業務復甦以及貸款賬增長。儘管前景變得更为樂觀，我們仍將繼續審慎地監督成本結構。

### 財政回顧

#### 財政資源、流動資金及資本結構

於2012年12月31日，本公司股東應佔權益為12,863.0百萬港元，較2011年12月31日增加775.5百萬港元，或約6%。年內，新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)的受託人就計劃的授予股份透過香港聯交所購入2.4百萬股本公司股份。本公司亦就2011年末期股息及2012年中期股息以股代息計劃發行68.7百萬股股份。本公司於年內以總代價65.9百萬港元(包括費用)回購15.9百萬股股份。有關股本的詳情刊載於綜合財務報表附註39內。

集團繼續持有充裕的現金，其短期銀行存款、銀行結存及現金合共為5,035.3百萬港元(於2011年12月31日：2,736.0百萬港元)。

於2012年9月26日，集團根據20億美元中期擔保票據計劃，發行350百萬美元票息6.375%擔保票據。該等票據於香港聯交所上市，並如2012年9月17日的定價補充文件及2012年6月13日的發售通函所述，僅向專業投資者發行。該等票據將於2017年9月26日到期，由本公司提供擔保。

集團的總借款由銀行及其他借款、控股公司之一間聯營公司貸賬、欠同系附屬公司的貸款、票據及債券組成，合共為7,535.3百萬港元(於2011年12月31日：6,682.8百萬港元)。其中須於一年內償還的款項為3,166.6百萬港元，而須於一年後償還的款項為4,368.7百萬港元(於2011年12月31日：分別為2,923.5百萬港元及3,759.3百萬港元)。

集團於2012年12月31日的銀行及其他借款(以浮動利率計息)及同系附屬公司的貸款為港元和人民幣貸款。集團的借款組合並不受任何已知的季節性因素所影響。

## 管理層討論及分析

集團的資本負債比率(按債務淨額相對本公司股東應佔權益計算)，於2012年12月31日約為19.4%(於2011年12月31日：約32.7%)。債務淨額指銀行及其他借款、控股公司之一間聯營公司貸賬、欠同系附屬公司的貸款、票據及債券的總額扣除銀行存款、現金及現金等價物。

為應付目前及日後的投資及營運活動，集團持有外匯結餘，即集團須面對若干可接受的匯兌風險。集團將會密切監察匯兌風險。

**附屬公司、聯營公司及共同控制公司的重大收購及出售**

集團於年內並無有關附屬公司、聯營公司或共同控制公司的重大收購或出售。

**分項資料**

有關收益及損益的分項資料詳情刊載於綜合財務報表附註6內。

**集團資產押記**

集團有總值49.9百萬港元的上市公司股份為銀行貸款及透支而抵押。集團的附屬公司亦將其賬面總值478.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予分期貸款的抵押，該等貸款於2012年12月31日的未償還總結餘為110.9百萬港元。

**或然負債**

有關或然負債的詳情刊載於綜合財務報表附註45內。

**人力資源及培訓**

於2012年12月31日，集團旗下人數為5,108人(包括投資顧問)，與2011年12月31日相比增加約44.3%，這主要是由於亞洲聯合財務擴大其在中國內地的業務(包括於2012年1月至2012年12月期間在中國內地開設了25家分行)所致。僱員成本(包括董事酬金)、退休福利計劃供款及就僱員股份計劃的開支合共約775.5百萬港元(2011年：653.8百萬港元)。

集團根據不同工作崗位訂立不同薪酬福利制度。營銷僱員及投資顧問的薪酬／酬金包括底薪及佣金／花紅／獎金，或包括佣金／獎金。而非營銷的僱員的薪酬則按合適情況為底薪連同酌情發放的花紅／以股份派發的獎勵，或僅有底薪。

根據於2007年12月18日正式採納的僱員股份計劃，被挑選的集團僱員或董事(「獲選承授人」)可獲獎授本公司股份。根據管理層的建議，集團於年內授出合共2,424,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受制於多項條款，其中包括獎授股份將於三年期間內歸屬及不受限制。截至2012年12月31日止，在僱員股份計劃下已獎授但尚未歸屬的股份為3,267,000股(不包括已獎授但其後放棄的股份)，當中842,000股股份乃獎授予董事。



## 管理層討論及分析

集團致力透過人才發展項目發揮僱員的潛力，同時為長遠的領導發展提供支援，實施了包括360度全方位評估及平衡計分卡等多項措施。此外，集團亦透過加強僱員的技能及知識，提升僱員的才能。集團為前線銷售人員及後勤僱員提供多種內部培訓課程，以促進僱員成長及其事業發展。為增強內部溝通，我們增設了高級管理層與僱員之間的雙向溝通渠道。

### 訴訟

有關涉及或然負債的重大訴訟(即有關中國內地合資企業長州電力發展有限公司的訴訟程序)詳情，已載於綜合財務報表附註45。

## 風險管理回顧

### 強大風險管理意識

集團採用綜合風險管理制度，定期檢討及更新風險管理的政策及程序，以反映市況及集團業務策略的變化。風險管理委員會乃常務委員會，直接向董事會匯報，負責監督及檢查必要風險相關政策，以監察及控制由集團業務、外部變動及監管環境所產生之主要風險。

### 金融風險管理

集團的金融風險管理設法減輕市場風險(投資價值因股本風險、利率風險及外匯或貨幣風險等市場因素變動而降低的機會)、信貸風險(若客戶或交易對手方不遵守承諾支付款項而引致損失的風險)及流動資金風險(指定抵押品或資產未能迅速在市場上買賣以防止損失或賺取所需溢利的風險)。該等風險於綜合財務報表附註54內進一步論述及說明。

### 營運風險管理

營運風險指因內部程序、人員、制度的不足或失當或外在事件而導致損失的風險。集團亦擴大營運風險的範

圍，包括因違反法律及法規而導致潛在損失的風險。集團透過建設健全的內部監控、清晰的職權範圍、恰當的職務分工、有效的內部匯報機制及業務應變計劃減少及控制營運風險。各級業務及營運管理層全面知悉及負責日常管理與所屬業務單位有關的營運風險乃集團的企業文化。此過程包括由定期向集團高級管理層以及董事會審核委員會匯報的法規監核部及稽核部進行的獨立監督及檢討。

### 商譽風險管理

商譽風險與業務可靠性有關。信譽損失可削弱客戶基礎、減少收益、引起代價高昂的訴訟、損害股東價值，同時亦可破壞本公司的整體商譽。集團透過完善的企業管治常規管理商譽風險。集團全體僱員及銷售人員獲提供全面的員工培訓，及時更新主要營運守則。員工職務分工恰當。內部監控部門直接向集團高級管理層匯報。



## 董事及高級管理層之簡介

### 董事會



後排(由左至右)：梁永祥，白禮德，吳裕泉，梁伯韜，唐登，Peter Anthony Curry

前排(由左至右)：何志傑，王敏剛，李成煌，Carlisle Caldwell Procter，Alan Stephen Jones

管文浩亦為董事會成員。



## 董事及高級管理層之簡介

### 執行董事

**李成煌**，38歲，於2007年1月1日開始擔任本公司執行董事及集團之執行主席。彼於澳洲悉尼大學接受教育，並在亞洲地區的金融服務及地產投資擁有廣泛經驗。他曾出任不同公司的董事職務，包括香港力寶有限公司及力寶華潤有限公司、新加坡 Auric Pacific Group Limited 及菲律賓 Export and Industry Bank, Inc. 之董事會。彼現分別為 Mulpha International Berhad (一家於馬來西亞上市之企業集團，業務遍及東南亞、澳洲及中國大陸) 及 Mulpha Australia Limited 之執行主席以及 FKP Property Group (一個具有領導地位之地產發展商，於澳洲證券交易所(「澳洲交易所」)上市) 之非執行主席。彼亦為 Mudajaya Group Berhad (一家於馬來西亞證券交易所上市之公司) 之非執行董事。李先生為全權信託 Lee and Lee Trust 的一位信託人，該信託擁有聯合集團有限公司(「聯合集團」)之已發行股本的控股權益，而聯合集團透過其於聯合地產(香港)有限公司(「聯合地產」)之權益為本公司之控股公司。聯合集團及聯合地產均為於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市之公司。彼於2012年7月辭任 East West Resources PLC (「East West」)(一家於倫敦證券交易所的另類投資市場上市

之公司)之非執行董事。李先生亦為本公司之附屬公司亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)的董事。

**梁永祥**(BBS, JP)，58歲，於2012年3月26日獲委任為本公司執行董事，彼於2012年1月1日已獲委任為本公司的集團副行政總裁及新鴻基金融有限公司(「新鴻基金融」)的行政總裁。梁先生擁有超過30年銀行及金融業務的經驗。彼於1994年加入恒生銀行有限公司(「恒生銀行」)(一家於香港聯交所上市之公司)擔任助理總經理和信用卡中心主管，直至彼在2011年8月辭任恒生銀行職務，其時為執行董事及個人銀行業務主管。在加入恒生銀行以前，彼曾任職於美國運通國際集團、香港渣打銀行、悉尼 Visa 國際組織和萬事達卡國際組織。彼亦曾為滙豐中國翔龍基金之非執行董事，直至於2011年8月辭任。梁先生曾就讀於香港浸會大學，並在1978年獲得英國語文及文學藝術文憑。彼於2005年7月及2009年7月分別獲任命為太平紳士及榮獲香港特別行政區(「香港特區」)政府頒發銅紫荊星章。梁先生亦為本公司不同附屬公司的董事。

**唐登**，53歲，於2003年12月4日獲委任為本公司執行董事，並從2004年12月1日至2006年12月31日出任集團營運總監一職。唐先生現為本公司資本市場及機構經紀業務的行政總裁。彼在金融服務業擁有逾28年經驗，曾在若干國際銀行及金融機構擔任高級職位，包括荷蘭銀行、中芝興業財務有限公司、Bain & Co. Securities Limited 及百達利財務有限公司。唐先生持有香港大學社會科學學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位，並為特許公認會計師公會之資深會員。唐先生亦為日盛金融控股股份有限公司(及其兩家附屬公司)之獨立董事，該公司之股份於台灣證券櫃檯買賣中心上櫃。唐先生亦為本公司不同附屬公司的董事。

**Peter Anthony Curry**，60歲，於2011年1月1日獲委任為本公司之執行董事，並於2010年11月加入為本公司之集團首席財務官。彼於1974年於新南威爾斯大學畢業，並獲得商科學士學位，及於1976年獲得法律學士學位。彼於1978年成為澳洲特許會計師及大律師(非執業)，並於1989年獲選為澳洲董事學會的資深會員。彼亦於2002年完成由澳洲

## 董事及高級管理層之簡介

證券學會舉辦之 PS 146 合規課程。Curry 先生擁有超過 37 年營商經驗。畢業後，彼於 1974 年加入澳洲 Peat Marwick Mitchell (現稱為 KPMG) 及於 1983 年成為稅務合夥人。其後，彼曾於澳洲多家上市及非上市公司出任執行董事／董事總經理，專注於天然資源、企業融資、收購及合併等範疇。自 1995 年，Curry 先生為一家持有澳洲財務服務牌照之企業顧問公司之董事及股東。他曾參與一系列之公開及私人資本籌募、首次公開招股相關之服務及就各類商業交易包括各種礦業項目提供企業及財務顧問服務。Curry 先生現時為亞太資源有限公司(一家於香港聯交所上市之公司)之非執行董事。他曾為已於 2010 年 8 月被除去澳洲交易所上市資格的 Forest Enterprises Australia Limited 之非執行董事。彼於 2012 年 9 月辭任 Ormil Energy Limited 之非執行董事及 Mount Gibson Iron Limited (「Mount Gibson」)(兩家公司均於澳洲交易所上市)之替任董事及於 2012 年 12 月辭任 East West 之非執行董事。Curry 先生亦為本公司不同附屬公司的董事。

### 非執行董事

**吳裕泉**，52 歲，於 2009 年 11 月 19 日獲委任為本公司非執行董事。吳先生畢業於芝加哥大學並獲頒授文學士榮譽學位及國際財務文學碩士學位。吳先生於 2008 年 11 月加入 Dubai Group 成為其投資總監，現為 Dubai Holdings 庫務部主管。於本報告日期，Dubai Ventures L.L.C (為 Dubai Group 之附屬公司)，持有本公司 166,000,000 股股份。吳先生於銀行業的多個主要範疇擁有逾 28 年經驗，包括金融機構、零售銀行、伊斯蘭銀行業務之管理、庫務管理、風險管理、電子商貿、業務設計、銷售、分銷及貿易、應變管理及私人股本工作。在亞洲金融危機期間，彼在花旗銀行亞洲業務風險管理上擔當著重要角色。加入 Dubai Group 前，吳先生是中國廣東開發銀行庫務部董事。吳先生亦曾於數間主要區域及國際性機構任職，包括沙特美國銀行及利雅德的桑巴集團 (Samba Group)、花旗銀行、美國大通銀行及新加坡金融管理

局。吳先生於 2013 年 3 月辭任 Oman National Investment Corporation Holding (一家於 Muscat SM 阿布達比證券交易所上市之公司) 之董事會成員。彼現為 Dubai Ventures Group Sdn. Bhd.、Sino Emirates Chemicals Ltd 及 Tael One Partners Ltd 之董事。

**梁伯韜**，58 歲，於 2010 年 7 月 13 日獲委任為本公司非執行董事。彼投身投資銀行界逾 30 年，對香港及中國大陸之企業融資行業，包括集資、併購、公司重整及改組、投資及其他一般財務顧問活動尤為熟悉。梁先生現任 CVC Asia Pacific Ltd (「CVC AP」) 大中華區之主席及 CVC AP 之管理合伙人，而 CVC AP 為最終擁有 Asia Financial Services Company Limited (「AFSCL」) 之投資基金之顧問。於本報告日期，AFSCL 持有本公司 341,600,000 股股份及面值為 427,000,000 港元之認股權證(可認購本公司普通股)(「該等認股權證」)。此外，梁先生為意馬國際控股有限公司之非執行董事及主席及上海實業控股有限公司之獨立非執行董事(兩家均於香港聯交所上市之公司)。於

## 董事及高級管理層之簡介

2001年6月至2006年7月期間，梁先生曾出任Citigroup Global Markets之亞洲區主席。於加盟花旗集團之前，彼曾出任法國巴黎百富勤有限公司之行政總裁兼副主席。梁先生持有加拿大多倫多大學之工商管理碩士及學士學位。

**管文浩**，46歲，於2010年7月13日獲委任為何志傑先生之替任董事，並於2011年1月1日調任為本公司之非執行董事。彼為CVC AP之管理合夥人及亞洲業務主管及CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A.之董事。於本報告日期，AFSCL持有本公司341,600,000股之股份及該等認股權證。管先生自1996年起一直任職於CVC AP及其前身公司。彼於大中華區、韓國、日本及東南率領多項投資。彼曾任職於其中17家公司之董事會。管先生持有喬治城大學頒發之文學士學位以及賓夕法尼亞大學華頓學院頒發之工商管理碩士學位。自2010年4月1日起，管先生擔任印尼PT Matahari Department Stores Tbk之委員。

**何志傑**，50歲，於2010年7月13日獲委任為本公司之非執行董事，並於2011年1月1日調任為管文浩先生之替任董事。彼為CVC AP之合夥

人。於本報告日期，AFSCL持有本公司341,600,000股之股份及該等認股權證。何先生持有曼尼托巴大學電腦科學榮譽學士學位及英屬哥倫比亞大學工商管理碩士學位。彼亦為特許財務分析師。何先生自1999年起一直任職於CVC AP，曾負責CVC Capital Partners於香港及中國大陸之投資活動。於加盟CVC AP之前，何先生曾任花旗光大中國基金之投資總監，彼帶領該基金積極於中國進行投資。在此之前，彼曾擔任花旗亞洲企業投資有限公司之聯席投資總監，並協助建立花旗於亞洲之區域投資組合。彼曾擔任鴻興印刷集團有限公司(一家於香港聯交所上市之公司)之非執行董事，直至2011年8月為止。何先生現任珠海中富實業有限公司(一家於深圳證券交易所上市之公司)之副主席及為千百度國際控股有限公司(一家於香港聯交所上市之公司)之非執行董事。彼亦為本公司其中兩家附屬公司之董事。

### 獨立非執行董事

**白禮德**，47歲，於1999年11月26日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於1988年畢業於英國愛塞特大學，取得法律榮譽學位，其後亦取得英格蘭及威爾斯、愛爾蘭共和國以及香港特區律師資格。彼在停止私人執

業以發展其事業前，曾為國際律師事務所其禮律師行之合夥人，經常為本公司及其附屬公司提供法律服務及意見。白禮德先生現主要居於歐洲，並為本公司之控股公司聯合集團及聯合地產之獨立非執行董事，兩家公司之股份均於香港聯交所上市。

**Alan Stephen Jones**，70歲，於2006年1月3日獲委任為本公司獨立非執行董事。Jones先生為特許會計師，於管理、行政、會計、地產發展、停車場管理、金融及貿易業務等方面具有豐富經驗，並曾參與多宗澳洲及國際上市公司成功合併及收購的活動。彼亦為本公司之控股公司聯合集團及聯合地產之獨立非執行董事，兩家公司之股份均於香港聯交所上市。Jones先生亦為Mount Gibson之獨立非執行董事及Air Change International Limited之非執行主席(兩者均於澳洲交易所上市)以及Mulpha Australia Limited之非執行董事。

## 董事及高級管理層之簡介

**Carlisle Caldwell Procter**，72 歲，於 2004 年 9 月 30 日獲委任為本公司獨立非執行董事。Procter 先生畢業於澳洲雪梨大學，獲經濟學學士及碩士學位。彼亦為 Financial Services Institute of Australasia (FFin.) 之資深會員。Procter 先生居於澳洲，在 Reserve Bank of Australia 工作逾 30 年，曾任該銀行多個高級管理職位。離任該銀行後，彼曾任國際貨幣基金組織 (IMF) 及亞洲開發銀行 (ADB) 之顧問，亦在菲律賓、印尼及巴布亞新畿內亞分別就銀行監管、反洗黑錢及企業管治方面擔任私人顧問工作。Procter 先生現為 Bank South Pacific Limited (於莫爾茲比港證券交易所上市之公司)、Eurogold Limited 及 Tanami Gold NL (兩者均於澳洲交易所上市之公司) 之非執行董事及 Allied Overseas Limited (一家於香港聯交所上市之公司) 之獨立非執行董事。

**王敏剛** (BBS, JP)，64 歲，於 2001 年 5 月 30 日獲委任為本公司獨立非執行董事。王先生畢業於美國加州柏克萊

大學，並取得機械工程學士(船舶設計)學位。彼為剛毅集團有限公司、文化產業開發有限公司及西北拓展有限公司之董事長。彼亦為香港小輪(集團)有限公司及新時代能源有限公司之非執行董事、香港中旅國際投資有限公司、Far East Consortium International Limited、旭日企業有限公司、建業實業有限公司及信和酒店(集團)有限公司之獨立非執行董事，上述公司均為於香港聯交所上市之公司。自 2012 年 12 月 1 日起，王先生獲委任為美高梅中國控股有限公司(一家於香港聯交所上市之公司)之獨立非執行董事。王先生為中華人民共和國第十二屆全國人民代表大會代表。

### 高級管理層

**長原彰弘**，72 歲，為亞洲聯合財務之董事總經理及行政總裁，以及本公司不同附屬公司的董事。彼持有台灣國立大學法律學位及日本國立一橋大學法院碩士學位，並於該大學完成其博士課程。彼為香港知名私人財務專家，並因成功創辦大眾財務有限公司(前稱日本信用保證財務有限公司)而備受讚譽。彼亦為香港持牌放債人公會有限公司自 1999 年成立至今之主席，而該公司為香港持牌放債人之唯一業界代表機構。

**梁桐業**，57 歲，2010 年 12 月加入集團。梁先生為新鴻基金融之首席財務官，以及本公司不同附屬公司的董事。彼曾在香港及澳洲之投資銀行及商業銀行中擔任多個高級財務管理職位逾 25 年。加入集團前，彼為皇家蘇格蘭銀行香港分行之大中華區首席財務官，並曾任職於惠嘉證券有限公司、兆富證券(遠東)有限公司及澳洲美林證券有限公司。梁先生畢業於香

## 董事及高級管理層之簡介

港大學持有社會科學學士學位，主修經濟及工商管理，現為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員及香港會計師公會資深會員。

**戴耀權**，46歲，2000年7月加入集團。戴先生曾於集團的不同業務擔任多個重要職位，現為財富管理及經紀業務之首席營運總監及本公司不同附屬公司的董事。彼於金融服務業擁有逾20年之經驗。加入集團前，戴先生曾出任里昂證券有限公司之營運部主管。在此之前，戴先生為J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited 環球證券市場部門亞太區副總裁。

**黃日昌**，43歲，2008年6月加入集團。黃先生為新鴻基投資管理有限公司(「新鴻基投資管理」)之董事總經理及本公司不同附屬公司的董事，彼於新鴻基投資管理負責全面管理資產管理業務。黃先生於亞洲金融服務業擁有逾18年的經驗。加入集團之前，彼為新加坡德意志資產管理亞太區之區域總監，為產品策略及服務主管。而之前他曾於ING Investment Management Asia Pacific (HK) Ltd. (「ING」) 工作達九年，出任多個不同職位，涉獵產品開發、批發及機構銷售與業務管理，以及在亞洲十個國家為ING建立投資管理業務。彼最後於ING出任執行委員會成員，負責亞洲區批發銷售及業務發展。而在加入

ING之前，他曾於 Dharmala Investment Management Services Ltd 擔任私人銀行主管一職，並曾協助華比銀行成立國際客戶資料庫之歐洲分部。黃先生精通六國語言，包括荷蘭文、法文、德文、英文、印尼文及普通話。黃先生畢業於比利時安特惠普大學，取得應用商業經濟學士學位，並持有印度 Xavier Institute of Management 頒授的管理學位(相等於工商管理碩士)。

# 企業管治報告

本公司致力在切合實際之範圍內維持高水平之企業管治，強調誠信、高透明度、問責性及公平的原則。董事會相信優良之企業管治對本公司之成功及提升股東價值至為重要。

## 企業管治守則

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄 14 所載之企業管治守則及

企業管治報告(「企業管治守則」)(前稱企業管治常規守則(「前企業管治守則」))，董事會已檢討本公司之企業管治常規，並採納多項加強程序，詳述於本報告。於截至 2012 年 12 月 31 日止年度，本公司已應用企業管治守則之原則及遵守適用之守則條文，惟若干特別列載之偏離行為除外，該等偏離行為之原因已在下文闡明。董事

會將每年最少檢討現行常規一次，並在認為需要時作出適當更改。

## 董事會

目前，董事會由 11 名董事組成，包括四名執行董事、三名非執行董事(及一名替任董事)及四名獨立非執行董事：

### 執行董事：

李成煌(集團執行主席)  
梁永祥  
唐登  
Peter Anthony Curry

### 非執行董事：

吳裕泉  
梁伯韜  
管文浩  
何志傑(管文浩之替任董事)

### 獨立非執行董事：

白禮德  
Alan Stephen Jones  
Carlisle Caldwell Procter  
王敏剛



## 企業管治報告

各董事之簡明個人資料載於第23至28頁「董事及高級管理層之簡介」內。

### 董事會程序

年內，非執行董事(四名為獨立非執行董事)為本公司及其附屬公司(「集團」)提供廣泛之專業知識及經驗。透過積極參與董事會及委員會會議，彼等在考慮全體本公司股東(「股東」)利益的同時，對集團之策略、表現及管理程序等事宜亦提供獨立判斷。

年內，以及直至本報告日期止，本公司之四名獨立非執行董事佔董事會人數超過三分之一。四名獨立非執行董事中的兩名具備上市規則第3.10條所列的適當專業資格或會計或相關財務管理專長。董事會已接獲每名獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書，並認為所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載指引均具備獨立性。

除就審閱及批准集團之全年及中期業績及其他須由董事會處理之臨時事項

而召開董事會會議外，董事會亦定期舉行會議以討論集團之整體策略及營運以及財務表現。首席財務官及其他有關高級行政人員均會被邀請出席董事會會議以作簡報及解答董事會提問。

董事會於年內共舉行10次會議。於截至2012年12月31日止年度內，各董事於董事會、薪酬委員會、審核委員會及風險管理委員會會議以及本公司股東大會之個別出席紀錄載列如下：

#### 出席／已舉行會議次數

董事姓名	董事會	薪酬委員會	審核委員會	風險管理委員會	股東大會
<b>執行董事：</b>					
李成煌	9/10			2/2	2/2
梁永祥(於2012年3月26日獲委任)	9/9*			1/1*	2/2
唐登	10/10			2/2	2/2
Peter Anthony Curry	10/10			2/2	2/2
<b>非執行董事：</b>					
吳裕泉	6/10				2/2
梁伯韜	5 <sup>#</sup> /10				0/2
管文浩	8/10	0/1	3/4	0 <sup>^</sup> /2	0/2
何志傑(管文浩之替任董事)	3/10	1/1	1/4	1/2	1/2
明程(於2012年5月30日退任)	0/3 <sup>◎</sup>				0/1 <sup>◎</sup>
<b>獨立非執行董事：</b>					
白禮德	8/10	1/1	4/4		0/2
Alan Stephen Jones	9/10	1/1	4/4		2/2
Carlisle Caldwell Procter	9/10	1/1	4/4		1/2
王敏剛	9/10	1/1	3/4		1/2

\* 在彼任期內，僅舉行了9次董事會會議及1次風險管理委員會會議

# 5次董事會會議由其本人出席，另3次董事會會議由其代表出席

^ 1次委員會會議由其代表出席，另1次委員會會議由其替任董事出席

◎ 在彼任期內，僅舉行了3次董事會會議及1次股東大會



## 企業管治報告

需經董事會決定或考慮之事宜主要包括集團整體策略、全年營運預算、全年及中期業績、批准董事委任或重新委任(根據提名委員會提出之建議)、重大合約及交易、企業管治, 以及其他重大政策及財務事宜。在訂有具體書面職權範圍的執行委員會的指示/監督下, 董事會已把日常營運及行政責任委派予行政管理人員。董事會及本公司管理層之職能已分別確立並以書面列載。董事會不時檢討以上程序以確保符合現行的規則及規例。

董事會的定期會議的舉行日期於每年預先編定, 以便最多董事出席會議。本公司一般會給予全體董事最少 14 天之董事會會議通知, 讓彼等有機會在會議議程內加入討論事項。公司秘書協助主席擬備會議議程, 並確保遵守所有適用之規則及規例。議程及隨附之董事會文件一般在董事會定期會議舉行日期不少於三天前(其他董事會會議則在儘快切實時間內)送呈予所有董事。每份董事會會議記錄之草

稿將先供所有董事傳閱審評方提交於下次的董事會會議審批。會議記錄由公司秘書保存, 並在收到合理通知的情況下供任何董事在任何合理時間查閱。

根據董事會現行慣例, 倘主要股東或董事在董事會將予考慮而董事會認為屬重大之事項中存在利益衝突, 該事項則不可透過董事會書面決議案處理, 而必須於正式召開之董事會會議上處理。根據本公司之組織章程細則(「章程細則」)規定, 除當中所述之例外情況外, 董事須在就批准該董事或其任何聯繫人士擁有重大權益之任何合約或安排之董事會會議上放棄投票及不會被計入該會議之法定人數內。董事會就此方面亦遵守上市規則所訂明的規定。

每名董事均有權查閱董事會文件及相關資料, 及可向公司秘書尋求意見和服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級管理層。此

外, 書面程序已自 2005 年 6 月制訂, 讓各董事在履行其職務期間, 可在適當情況下尋求獨立專業意見, 有關合理費用由本公司承擔。

### 董事之持續專業發展

本公司將會持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定之最新資訊, 以確保良好企業管治常規能得以遵守及維持。年內, 本公司已安排胡百全律師事務所為董事舉辦有關上市公司披露內幕消息之簡報會。

就持續專業發展而言, 除董事出席會議及審閱管理層發送之文件及通函外, 董事亦參加以下活動:

## 企業管治報告

### 參加持續專業發展活動

董事姓名	閱讀監管規定 最新資訊	參加有關董事職責之 培訓／簡報會／ 研討會／會議
<b>執行董事：</b>		
李成煌	✓	✓
梁永祥	✓	✓
唐登	✓	✓
Peter Anthony Curry	✓	✓
<b>非執行董事：</b>		
吳裕泉	✓	✓
梁伯韜	✓	✓
管文浩	✓	✓
何志傑(管文浩之替任董事)	✓	✓
<b>獨立非執行董事：</b>		
白禮德	✓	✓
Alan Stephen Jones	✓	✓
Carlisle Caldow Procter	✓	✓
王敏剛	✓	✓

### 主席及行政總裁之角色

企業管治守則條文A.2.1規定主席與行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司現時的組織架構，行政總裁之職能由集團執行主席李成煌先生聯同另外三名執行董事梁永祥先生、唐登先生及Peter Anthony Curry先生履行。集團執行主席監察集團之主要投資以及集團於亞洲聯合財務之權益，而其日常管理

工作則由指定之董事總經理履行。梁永祥先生領導新鴻基金融有限公司(「新鴻基金融」)的整體業務。唐登先生則擔任資本市場及機構經紀業務之行政總裁，而Peter Curry先生則管理企業行政功能，包括財務和預算、內部審核及風險管理。

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。董事會亦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的平衡。董事會每年舉行最少四次定期會議以討論集團之業務及營運事宜，故透過董事會之運作，權力和授權得以維持適當的平衡。

## 企業管治報告

集團執行主席負責領導董事會，確保董事會及時就所有重要及適當事項上作適時及建設性討論；所有董事於董事會會議上之提問獲合適簡報，以及董事適時獲得準確、清晰、完整及可靠之充足資料。

### 董事之委任及重選

於 2005 年 6 月，董事會設立並採納一套以書面列載之提名程序（「該提名程序」），具體列明本公司董事候選人之推薦程序及挑選準則，根據該提名程序所載之準則，其中包括適當經驗、個人專長及可投放時間，董事會主席將物色並推薦建議人選讓董事會審批。該提名程序已納入於 2012 年 4 月 1 日成立之提名委員會之職權範圍內。

新任董事在獲委任時將獲發一套就任資料文件，當中載有所有重要適用規例及上市規則規定，以及董事須遵守責任及義務之指引。資料文件亦包括本公司最新刊發之財務報告及董事會所採納之企業管治常規文件。其後在

需要時，高級管理人員將進行簡報，為新任董事提供有關集團業務及活動之更詳細資料。

所有本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）之任期皆為特定期限，惟其離任或退任（可重選連任）需受章程細則之有關條文或任何其他適用法例所規限。非執行董事（包括獨立非執行董事）之任期已由 2013 年 1 月 1 日起續期兩年。

根據章程細則，任何獲委任以填補臨時空缺之董事的任期將直至本公司下次股東大會，並可於該大會上獲重選。任何獲委任以作董事會新增成員之董事任期亦將直至本公司的來屆股東週年大會，並可於該大會上膺選連任。此外，在本公司每屆股東週年大會上，當時在任三分之一（或倘其人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之數目）之董事須輪值退任，每名董事須最少每三年輪值退任一次。

### 企業管治職能

為了在切合實際之範圍內維持高水平之企業管治，強調誠信、高透明度、問責性及公平的原則，本公司於 2012 年 4 月 1 日起採納企業管治政策及董事會職權範圍。

董事會履行企業管治職能的主要職責為：

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (iii) 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；
- (iv) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊（如有）；及

## 企業管治報告

(v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

### 董事委員會

董事會成立多個委員會，包括提名委員會(自2012年4月1日成立)、執行委員會、薪酬委員會、審核委員會及風險管理委員會，各委員會均訂有具體書面職權範圍。所有該等委員會之會議記錄及決議案由公司秘書保存，提供予所有董事會成員傳閱，而各委員會需在合適時向董事會匯報其決定及建議。董事會會議之程序及安排(如上文所述)已於可行的情況下在委員會會議上被採納。

#### 提名委員會

提名委員會自2012年4月1日成立，目前由一名執行董事、四名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，包括李成煌先生(委員會主席)、白禮德先生、Alan Stephen Jones先生、Carlisle Caldwell Procter先生、王敏剛先生及管文浩先生(何志傑先生為其替任成員)。提名委員會獲提供充足資源以履行其職責，包括在需要時可

尋求獨立專業的意見以履行其職責，費用由本公司承擔。

提名委員會的主要職責及權力如下：

- (i) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組合(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (ii) 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- (iii) 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- (iv) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事會主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

本公司提名委員會之職權範圍完全遵守企業管治守則條文A.5.2之規定，並登載於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)及本公司之網站。

提名委員會須根據其職權範圍於有需要時舉行會議，亦可以傳閱文件方式處理事宜。於2012年，提名委員會

並無舉行會議，惟委員會曾透過傳閱文件方式處理事宜。於2012年及截至本報告日期，提名委員會已履行之工作概述如下：

- (i) 檢討非執行董事(包括獨立非執行董事)任期的續期，並就此提出建議以供董事會審批；
- (ii) 檢討董事會的架構、人數及組合；
- (iii) 檢討及確認獨立非執行董事的獨立性；及
- (iv) 檢討於2013年股東週年大會上接受股東重選的退任董事，並就此向董事會提出建議。

#### 薪酬委員會

薪酬委員會自1985年4月成立，目前由四名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，包括王敏剛先生(委員會主席)、白禮德先生、Alan Stephen Jones先生、Carlisle Caldwell Procter先生及管文浩先生(何志傑先生為其替任成員)。薪酬委員會獲提供充足資源以履行其職責，包括在需要時可尋求獨立專業的意見以履行其職責，費用由本公司承擔。

## 企業管治報告

薪酬委員會的主要職責及權力如下：

- (i) 就本公司董事的整體薪酬政策及架構，並就設立正式而具透明度的程序以制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (ii) 透過參照董事會不時為公司訂立的目的及目標，就執行董事的薪酬建議作出檢討及建議；
- (iii) 就個別執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議；
- (iv) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (v) 就喪失或終止職務或委任而應付予執行董事的賠償作出檢討及提出建議；
- (vi) 檢討及建議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；及
- (vii) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

本公司薪酬委員會之職權範圍遵守前企業管治守則條文 B.1.3 之規定，惟就該守則條文在薪酬委員會須檢討(而非按守則條文所指釐定)僅執行董事(不包括高級管理人員)(而非按守則條文所指執行董事及高級管理人員)的薪酬待遇，並就此向董事會提出建議的規定上，有所偏離。自 2012 年 4 月 1 日，前企業管治守則已作出若干修訂，包括企業管治守則條文 B.1.2 (前企業管治守則條文 B.1.3)，該守則條文現時提供薪酬委員會就執行董事及高級管理人員的薪酬待遇擔任諮詢角色的模式。因此，為切合企業管治守則而採納經修訂之薪酬委員會職權範圍已遵守守則條文 B.1.2 之規定，惟薪酬委員會僅就執行董事(不包括高級管理人員)(而非按守則條文 B.1.2 所指執行董事及高級管理人員)的薪酬待遇向董事會提出建議。上述偏離行為之原因概述如下：

- (i) 董事會相信薪酬委員會並不適宜評估高級管理人員之表現，而有

關評估程序由執行董事負責則更為有效；

- (ii) 薪酬委員會的大部分成員為獨立非執行董事，彼等來自不同行業、具有不同背景，且彼等並無參與本公司之日常運作。彼等對有關業界慣例及薪酬待遇之標準亦可能有較少認識。故此，薪酬委員會並不適宜釐定執行董事之薪酬；
- (iii) 執行董事必須負責指導及監督高級管理人員，因而必須有權力釐定彼等之薪酬；及
- (iv) 執行董事並無理由向高級管理人員支付高於業界標準之薪酬，而由彼等釐定其薪酬待遇可減省支出，將有利於股東。

薪酬委員會之職權範圍登載於香港聯交所及本公司之網站。

根據其職權範圍，薪酬委員會每年須最少舉行一次會議。薪酬委員會於



## 企業管治報告

2012年舉行了一次會議，各成員之出席率載於本報告「董事會程序」一節。

於2012年，薪酬委員會已履行之工作概述如下：

(i) 檢討董事之薪酬政策及架構；

(ii) 檢討執行董事之薪酬待遇並建議董事會批准由2012年起上調李成煌先生、唐登先生及Peter Anthony Curry先生之月薪；

(iii) 檢討及建議董事會批准截至2011年12月31日止年度之三名執行董事花紅；及

(iv) 檢討所有董事(包括獨立非執行董事)之薪酬及獨立非執行董事的顧問費用，及向董事會提出由2012年起上調獨立非執行董事的顧問費用的建議。

每名董事將獲經由股東在本公司股東週年大會上審批之建議袍金。董事將就彼等其他職責與服務而獲取的薪酬

(包括獨立非執行董事之任何顧問費用)在薪酬委員會向董事會提出建議並在獲批准後按有關董事各自之僱傭合約或服務合約內之條款而釐定。董事薪酬之詳情載於綜合財務報表附註8內。集團之薪酬政策詳情亦載於第21至22頁的管理層討論及分析「人力資源及培訓」一節內。

委員會於結算日後舉行會議，檢討董事之薪酬政策及架構，及董事之薪酬待遇。委員會向董事會建議(i)向四名執行董事支付下列2012年度之酌情花紅：

– 向李成煌先生支付現金5,000,000港元；

– 向梁永祥先生支付現金1,790,000港元及根據新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)向彼授出等值1,460,000港元的本公司股份數目；

– 向唐登先生支付現金400,000港元及根據僱員股份計劃向彼授出

等值100,000港元的本公司股份數目；及

– 向Peter Anthony Curry先生支付現金1,050,000港元及根據僱員股份計劃向彼授出等值700,000港元的本公司股份數目；

及(ii)由2013年起，將以上四名執行董事之月薪增加2%。董事會其後批准薪酬委員會提出的該等建議。

就上市規則第13.51B(1)條而言，作為李成煌先生酬金一部份的每月租金相關支出(為不時變動的費用)金額亦有所變更。

### 審核委員會

審核委員會自1985年4月成立，目前由四名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。為保持獨立性及客觀性，審核委員會由一名擁有合適專業資格或會計或相關財務管理專長之獨立非執行董事擔任主席。審核委員會現時的成員為Alan Stephen Jones先生(委員會主席)、白禮德先生、Carlisle Caldwell Procter先生、王敏剛先生及管文浩先生(何志傑先生為其替任成

## 企業管治報告

員)。審核委員會獲提供充足資源以履行其職責，並可按本公司之政策在需要時尋求獨立專業的意見。

審核委員會的主要責任及職責如下：

- (i) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議，及批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理任何有關其辭職或罷免的任何問題；
- (ii) 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者之間的關係；
- (iii) 檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性；
- (iv) 在向董事會提交中期及年度財務報表前進行審閱；
- (v) 就中期審閱及年終審核所產生的任何問題及保留事項，以及外聘核數師擬討論的任何其他事宜作出討論；
- (vi) 檢閱外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件及管理層作出的回應；
- (vii) 檢討集團的財務監控、內部監控及風險管理制度；

(viii) 與管理層討論內部監控系統，並監察管理層是否已履行建立有效內部監控系統的職責；

- (ix) 主動或應董事會的委派，對內部監控事宜作出的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；及
- (x) 檢討內部審核計劃、促進稽核部與外聘核數師之間的工作協調，及檢閱稽核部是否有足夠資源運作，且在集團內具有適當的地位。

本公司審核委員會之職權範圍不時作出修訂，以遵守企業管治守則及前企業管治守則之守則條文 C.3.3，惟審核委員會之職責在該守則條文規定方面有以下偏離：

- (i) 執行委聘外聘核數師提供非核數服務之政策；
- (ii) 確保管理層已履行建立有效內部監控系統的職責；
- (iii) 確保稽核部與外聘核數師之間的工作得到協調；及

(iv) 確保稽核部有足夠資源運作，且在本公司內具有適當的地位。

董事會認為，本公司審核委員會應就委聘外聘核數師提供非核數服務之政策作出建議(而非執行)，原因如下：

- (i) 由董事會及其委員會制訂政策及作出合適之建議較為恰當及合適；
- (ii) 由執行董事及管理層執行該政策及建議乃屬恰當及合適之機制；及
- (iii) 獨立非執行董事並不適宜執行日常之政策及跟進工作。

另外，董事會認為審核委員會僅能有效地監察(而非確保)管理層是否已履行建立有效內部監控系統。這些乃涉及日常監督及僱用全職之專業人員，而審核委員會並沒有配備相關資源以確保上述事宜得以執行。審核委員會亦不適宜確保稽核部與外聘核數師之間的工作得到協調，惟其可促進上述事宜。同樣地，審核委員會不能確保稽核部有足夠資源運作，且在本公司

## 企業管治報告

內具有適當的地位，惟其可檢查稽核部是否有足夠資源運作，且在本公司內具有適當的地位，並就更正任何已識別的不足之處提出建議。

審核委員會之職權範圍登載於香港聯交所及本公司之網站。

根據其職權範圍，審核委員會每年須最少舉行三次會議。審核委員會於2012年舉行了四次會議，各成員之出席率載於本報告「董事會程序」一節。

除透過委員會會議外，如有需要，審核委員會亦以傳閱文件方式處理委員會事宜。於2012年，審核委員會已履行之工作概述如下：

- (i) 就集團截至2011年12月31日止年度之年終審核以及截至2012年6月30日止六個月之中期審閱，考慮及批准外聘核數師之聘用條款及建議費用；
- (ii) 審閱有關集團截至2011年12月31日止年度之年終審核之外聘

核數師報告、管理層聲明函件及管理層之回應；

- (iii) 審閱有關截至2012年6月30日止六個月之中期審閱之外聘核數師報告及管理層聲明函件；
- (iv) 審閱截至2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月之財務報告，並建議董事會批准；
- (v) 審閱截至2012年12月31日止年度由稽核部提交之審核計劃；
- (vi) 審閱由主要專業公司編製之獨立系統評估報告，及其對改善資訊科技運作及證券買賣過程之建議；
- (vii) 審閱由主要專業公司對採取以加強交易系統整體系統監控之改善措施發出之跟進報告；
- (viii) 審閱集團之更新業務持續計劃；及

- (ix) 審閱由稽核部提交之審核報告及討論集團之風險與內部監控事宜。

### 執行委員會

執行委員會自1983年11月成立，目前由四名執行董事組成，包括李成煌先生(委員會主席)、梁永祥先生、唐登先生及Peter Anthony Curry先生。除根據執行委員會之書面職權範圍須留待董事會決定及審批之該等事宜外，執行委員會獲授予董事會所授予關於集團業務的所有一般管理及監控權。

執行委員會主要負責處理及監察本公司之日常管理事務，並在董事會採納之一般政策規限下有權：

- (i) 制訂及執行有關集團之商業活動、內部監控及行政之政策；及
- (ii) 就集團之商業活動規劃及決定將予採納之策略。



## 企業管治報告

## 風險管理委員會

風險管理委員會於2007年1月成立，現時成員包括四名執行董事李成煌先生(委員會主席)、唐登先生(委員會前任主席)、梁永祥先生及Peter Anthony Curry先生，一名非執行董事管文浩先生(何志傑先生為其前任成員)以及本公司另外兩名管理人員。

風險管理委員會的主要角色及責任如下：

- (i) 就集團在其業務中的不同範疇可能遇到的風險作出分析及界定；
- (ii) 確保通過適當機制(包括委員會及分部／部門主管(如適用))檢討、評估、記錄及監控集團可能遇到的各種風險及集團之內部監控系統(包括但不限於財務、營運及法規監控以及風險管理職能)之效用；
- (iii) 在年度檢討中(連同集團之稽核部及法規監核部與集團之外聘核

數師)就下列事項向董事會提供保證；

- (a) 自上次年度檢討後，集團有機會遇到的風險的性質和程度之轉變，以及集團對其業務活動及外在環境轉變之應付能力；
- (b) 管理層持續監察風險及內部監控系統之工作範圍及質素；
- (c) 向董事會傳達風險監控結果之充足程度及次數，讓董事會及審核委員會對集團進行之監控情況及風險管理之效用作出累積評估；
- (d) 任何對集團造成重大風險及／或虧損風險(不論是否已產生實際虧損)之重大事件，其可能或實際違反行為守則或適用的法律、規例、監管指引／守則、重大內部政策、引致營運或技術故

障；及任何能令集團承受重大商譽風險之其他重大事件；

- (e) 集團就財務報告及遵守上市規則方面之程序之效能；及
- (f) 風險識別及管理適用之所有其他相關事宜及內部監控事宜。

除非風險管理委員會主席另有指示，風險管理委員會一般每季度召開一次會議。於2012年財政年度，集團注意到影響金融業之外圍環境風險因素增加，設立了新鴻基金融集團風險管理委員會(「新鴻基金融風險管理委員會」)以加強監察風險。新鴻基金融風險管理委員會由三名執行董事、一名替任非執行董事及一名新鴻基金融集團之高級管理人員組成，並向風險管理委員會匯報。本公司風險管理委員會於2012年舉行了兩次會議，各成員之出席率載於本報告「董事會程序」一節。

於2012年財政年度，風險管理委員會(新鴻基金融風險管理委員會向其匯報)所進行及監察之事項如下：

## 企業管治報告

- (i) 由主要專業公司執行獨立內部監控檢討，以加強及改善證券業務之監控；
- (ii) 審閱業務活動及規管事宜產生之法律及法規監核事宜及規例；
- (iii) 釐定可行之市場風險監督及匯報方案；
- (iv) 管理及審閱截至2011年12月31日止財政年度有關之風險、合規及內部監控程序的年度責任聲明；及
- (v) 審閱及定期更新重要風險緩解措施及控制參數，如業務持續計劃、風險限額。

### 公司秘書

黃霖春女士為本公司僱員及公司秘書。全體董事均可要求公司秘書提供意見及服務。公司秘書就董事會管治事宜向主席匯報，並負責確保遵守董事會程序，及促進董事之間及與股東及管理人員之溝通。

黃女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。

於2012年，黃女士接受了超過15小時之相關專業培訓以重溫其技能及知識。

### 董事及相關僱員進行證券交易之守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認彼等已遵照標準守則所載之規定標準。

本公司亦已採納標準守則為相關僱員進行證券交易之守則，以規管若干被認為可能擁有本公司或其證券之內幕消息之本公司或其任何附屬公司之僱員進行本公司證券之交易。

## 問責性及審核

### 財務報告

董事確認彼等於財務部之協助下編製集團財務報表之責任。編製截至2012年12月31日止年度之財務報表時，已採用香港普遍接納之會計原則，並已遵守香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(當中亦包括香港會計準則及詮釋)以及香港公司條例之披露規定。董事相信所選擇的會計政策適當並且貫徹應用，而所作之判斷及估計審慎合理，亦確保按「持續經營」基準編製財務報表。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)之匯報責任載於第56及57頁的獨立核數師報告內。

### 外聘核數師之酬金

於年內及截至本報告日期止，已支付予本公司外聘核數師德勤之酬金載列如下：

## 企業管治報告

已支付之費用  
(百萬港元)

### 為集團提供之服務

核數服務	6.9
非核數服務(稅務及其他專業服務)	2.8
合計	9.7

### 內部監控

董事會負責確保集團維持健全而有效之內部監控，藉以保障集團之企業權益。

集團之內部監控架構旨在防止重大錯誤陳述或損失提供合理(但非絕對)之保證；審慎管理(但非完全消除)系統失誤之風險。集團亦已設有系統及程序，以識別、管理及監控不同業務及活動所產生之風險。風險管理限度經已根據適當授權級別設立。有關各類風險及其管理方式之詳細論述載於管理層討論及分析中的「風險管理」一節；以及綜合財務報表附註 54 中的「財務風險管理」內。

除保障集團之企業權益外，內部監控架構旨在確保備存妥善之會計記錄及遵守有關法例及規例。

集團設有數個獨立監控部門，如稽核部及法規監核部。連同風險管理委員會(請參閱本報告較前部分之「董事委員會」一節)，該等部門在向董事會及管理層保證穩健內部監控得以執行及維持以及相關監管規定得以遵守上擔當重要角色。

稽核是一個為向集團首席財務官匯報的獨立部門，提供獨立及客觀的保證及內部顧問服務以保障集團運作，並採取系統性及嚴格紀律方式評估及改善集團風險管理、監控及管治過程。審核計劃以風險為本，以確保集團營運及資源的有序範圍集中於高風險範疇。如有需要，亦會就需注意範疇進行特別檢討。稽核部報告將向主席、審核委員會、相關高級管理層及分部／部門主管發放。

法規監核部協助管理層維持有效政策、指引、程序，以遵守監管規則及規定。該部門進行定期及特別檢討以監察集團的受規管活動。法規監核部是一個向新鴻基金融行政總裁匯報的獨立部門。法規監核部之主管兼任集團之指定反洗黑錢報告主任。

集團每年均會對內部監控架構之有效性進行自我評估，涵蓋所有重要範疇，包括前線部門、法規監核、財務及營運方面，旨在評估及記錄主要風險，以實行監控框架之改善工作。有關評估由各分部履行，並由新鴻基金融首席財務官(「首席財務官」)(直接向集團首席財務官匯報)負責統籌。調查結果及發現均向風險管理委員會、審核委員會及董事會匯報。其他為制訂風險管理政策而對風險承擔進行之監察及檢討工作亦由首席財務官負責統籌。

## 企業管治報告

管理層對新產品、程序及系統進行檢討，以確保政策及程序會因應新的及不斷改變之風險相關的環境進行更新。

集團按特別情況聘請外部顧問，對涵蓋集團大部份業務營運進行獨立檢討。

董事會已根據上市規則之規定透過審核委員會檢討會計及財務匯報人員的資源、培訓計劃、預算、資格及經驗是否充足。風險管理委員會、審核委員會及董事會已檢討集團內部監控系統的有效性並已全面履行企業管治守則中有關內部監控系統的規定。

### 與股東之溝通

董事會認同與股東保持良好溝通之重要性。有關集團之資料(包括中期報告及年報、公佈及通函等)乃按時透過多種正式渠道向股東傳達。該等刊發文件，以及公司的最新資料及消息均可在本公司的網站內查閱。

本公司股東大會為董事會與股東提供一個直接溝通的寶貴平台。企業管治守則條文E.1.2訂明，董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席。若有關委員會主席未克出席，董事會主席應邀請另一名委員會成員(或如該名成員未能出席，則其適當委任的代表)出席。該等人士須在股東週年大會上回答提問。

企業管治守則條文A.6.7訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。任何按上市規則須予成立之任何獨立董事委員會之主席(或倘無委任該主席，則至少一名獨立董事委員會成員)亦應出席任何就批准關連交易或任何其他須獲獨立股東批准之交易而召開之股東大會，以回答提問。

2012年股東週年大會於2012年5月30日舉行。股東特別大會於2012年7月23日舉行，以批准本公司附屬公司與其董事訂立之服務協議，交易詳情載於本公司於2012年6月29日刊

發之通函。因需要處理其他事務，若干非執行董事(包括獨立非執行董事)未能出席2012年股東週年大會及股東特別大會。然而，執行董事，一名非執行董事及獨立非執行董事已分別出席本公司的股東大會，讓董事會對股東的意見有公正的了解。董事於股東大會之出席記錄載於本報告「董事會程序」一節。

在大會上提出的每項重大決議案均透過獨立決議案提議，其中包括重選退任董事之事項。

在召開股東週年大會時，有關的通告於大會舉行日期至少20個完整營業日前寄發予股東；而就所有其他股東大會而言，有關通告則在大會舉行日期至少10個完整營業日前寄發予股東。以股數投票方式進行表決的詳細程序於會議開始時向股東解釋。大會主席將回答有關以股數投票方式進行表決的任何提問。決議案之以股數投票結果其後將按上市規則之規定刊發。

持有不少於二十分之一的本公司已繳足資本(附有在本公司股東大會上表決的權利)的股東，可根據章程細則第 67 條及《公司條例》(香港法例第 32 章)第 113 條要求召開股東特別大會。所建議於大會上處理之事項必須於相關請求書內列明，而相關請求書必須在簽署後存放於本公司的註冊辦事處。此外，股東可透過以書面建議決議案形式將其送至本公司的註冊辦事處致董事會，於股東大會上提出建議，該建議決議案須清楚簡要地載列提出討論之建議，並須與本公司之業務範圍有關。

董事會於 2012 年 3 月採納股東通訊政策。股東可向本公司提出合理要求，索取有關本公司之公開資料。有關要求應送交本公司的註冊辦事處向公司秘書提出。倘股東有意向董事會提出查詢，必須將查詢送達註冊辦事處致公司秘書收啟。此外，如股東對其股份持有情況有任何疑問，可聯絡本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司。

## 憲章文件

於 2012 年，本公司的組織章程大綱及章程細則並無變動。本公司組織章程大綱及章程細則之綜合版本登載於香港聯交所及本公司之網站。

## 提升企業管治水平

為遵守於 2012 年 4 月 1 日起生效之企業管治守則條文，董事會採納一套於同日生效之經修訂企業管治文件。總括而言，本公司已在以下主要範疇作出提升：

- (i) 董事會已採納企業管治政策，當中載有本公司之整體企業管治價值；
- (ii) 提名委員會已經成立，其大部份成員為獨立非執行董事；及
- (iii) 已採納股東通訊政策，以便股東及本公司其他權益人與本公司及董事會進行溝通。

提升企業管治水平並非僅為應用及遵守香港聯交所之企業管治守則，乃為推動及發展具道德與健全之企業文化。吾等將按經驗、監管條例之變動及發展，不斷檢討並適時改善本公司之現行常規。本公司亦歡迎股東提供任何意見及建議，以提高及增加本公司之透明度。

承董事會命



李成煌  
集團執行主席

香港，2013 年 3 月 21 日

# 董事會報告

本公司董事(「董事」)謹此呈交本公司及其附屬公司(「集團」)截至2012年12月31日止年度之週年報告及經審核之綜合財務報表。

## 主要業務

本公司主要業務為控股投資。本公司主要附屬公司、主要聯營公司及主要共同控制公司之主要業務分別載列於綜合財務報表附註48、49及50內。本年度集團之主要業務分項資料詳載於綜合財務報表附註6內。

## 業績及溢利分配

集團截至2012年12月31日止年度之業績詳載於綜合收益賬內。本公司已於2012年10月12日派發中期股息每股10港仙予股東。董事建議派發末期股息每股12港仙予本公司股東，至2012年度全年派發之股息合共每股22港仙。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。本公司將在適當時候刊發載有是項以股代息計劃詳情之通函連同有關選擇表格。

## 物業及設備

2012年度之物業及設備變動詳情載於綜合財務報表附註19內。

## 慈善捐款

本年度集團慈善捐款合共3,048,000港元。

## 股本

本公司年內股本變動之詳情載於綜合財務報表附註39內。

## 儲備

年內儲備變動之詳情載於綜合權益變動表。

## 董事

本年度及截至本報告日期為止，董事會之成員如下：

### 執行董事

李成煌(集團執行主席)  
梁永祥(於2012年3月26日獲委任)  
唐登  
Peter Anthony Curry

### 非執行董事

吳裕泉  
梁伯韜  
管文浩  
何志傑(為管文浩之替任董事)  
明程(於2012年5月30日退任)

### 獨立非執行董事

白禮德  
Alan Stephen Jones  
Carlisle Caldwell Procter  
王敏剛

依照本公司章程細則(「章程細則」)第103條，在每屆股東週年大會上，當時在任董事之三分一須輪值退任，而每一位董事將至少每三年輪值退任一次。唐登先生、Peter Anthony Curry先生、吳裕泉先生及梁伯韜先生(彼等為自上次獲選以來在任最長之董事)將於應屆股東週年大會上退任，並可膺選連任。

## 董事會報告

## 董事所持權益

於2012年12月31日，根據證券及期貨條例(「證券期貨條例」)第352條規

定所存放之登記冊中，董事於本公司之股份(「股份」)及其相聯法團(釋義見證券期貨條例第XV部)之股份，及

其各自之相關股份及債券中擁有以下權益：

## (a) 於本公司股份及相關股份之權益

董事	身份	股份及相關股份數目	佔已發行股本之概約百分比
李成煌	受控法團之權益(附註1)	1,190,311,630 (附註2)	55.05%
唐登	信託受益人	434,000 (附註3)	0.02%
Peter Anthony Curry	信託受益人	408,000 (附註4(a))	0.02%
	實益擁有人	51,000 (附註4(b))	0.002%

## 附註：

- 李成煌先生(董事)，與李成輝先生及李淑慧女士為全權信託Lee and Lee Trust的信託人。Lee and Lee Trust連同李成輝先生間接持有聯合集團有限公司(「聯合集團」)已發行股本約65.00%權益，彼因此被視作擁有聯合集團所持股份之權益。
- 此乃於本公司1,190,311,630股股份之權益。
- 該等被視作擁有之權益包括：
  - 根據僱員股份計劃(其定義見於本報告中「新鴻基僱員股份擁有計劃」)，於2010年5月5日授予唐登先生並於其後獲彼接納合共78,000股股份中未被歸屬的26,000股股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份(即26,000股股份)已從2011年4月15日被歸屬及變成不受限制；另外三分之一已從2012年4月15日被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2013年4月15日起被歸屬及變成不受限制；
  - 根據僱員股份計劃於2011年4月13日授予唐先生並於其後獲彼接納合共162,000股股份中未被歸屬的108,000股股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份(即54,000股股份)已從2012年4月15日被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從2013年4月15日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2014年4月15日起被歸屬及變成不受限制；及
  - 根據僱員股份計劃於2012年12月7日授予唐先生並於其後獲彼接納的300,000股未被歸屬股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份(即100,000股股份)將從2013年11月1日被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從2014年11月1日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2015年11月1日起被歸屬及變成不受限制。
- (a) 該等被視作擁有之權益包括：
  - 根據僱員股份計劃於2010年10月29日授予Peter Anthony Curry先生並於其後獲彼接納合共36,000股股份中未被歸屬的12,000股股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份(即12,000股股份)已從2011年11月1日被歸屬及變成不受限制；另外三分之一已從2012年11月1日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2013年11月1日起被歸屬及變成不受限制；
  - 根據僱員股份計劃於2011年4月13日授予Curry先生並於其後獲彼接納合共81,000股股份中未被歸屬的54,000股股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份(即27,000股股份)已從2012年4月15日被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從2013年4月15日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2014年4月15日起被歸屬及變成不受限制；及
  - 根據僱員股份計劃於2012年4月13日授予Curry先生並於其後獲彼接納的342,000股未被歸屬股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份將從2013年4月15日起被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從2014年4月15日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2015年4月15日起被歸屬及變成不受限制。
- (b) 此為根據僱員股份計劃授予Curry先生的股份，該等股份已被歸屬及變成不受限制，而其擁有權已轉讓予其受益人。

## 董事會報告

### (b) 於相聯法團股份、相關股份及債券之權益

董事	相聯法團	身份	股份及相關 股份數目	佔有關已發行股本 之概約百分比
李成煌 (附註1)	聯合集團	信託人(非被動信託人) (附註2)	124,242,492	64.98%
	聯合地產(香港)有限公司(「聯合地產」)	受控法團之權益 (附註3)	6,107,217,730 (附註4)	89.76%
	Allied Overseas Limited (「AOL」)	受控法團之權益 (附註5)	178,042,931 (附註6)	87.14%
	新工投資有限公司 (「新工投資」)	受控法團之權益 (附註7)	2,975,829,606 (附註8)	72.37%
唐登	聯合地產	實益擁有人	20,158 (附註9)	0.0003%

附註：

- 基於李成煌先生於聯合集團及聯合地產之權益，彼被視作擁有聯合集團(包括新工投資 — 聯合集團之上市附屬公司)及聯合地產(包括 AOL — 聯合地產之上市附屬公司)之附屬公司之股份權益，而根據證券期貨條例之定義，該等附屬公司乃本公司之相聯法團。  
本公司已向香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)提交一項豁免申請，以豁免於本報告內披露李先生被視作於本公司此等相聯法團之股份權益，而香港聯交所已於2013年1月14日授予該豁免。
- 李成煌先生為全權信託 Lee and Lee Trust 之信託人之一，該信託間接持有 124,242,492 股聯合集團股份。
- 此為聯合集團於聯合地產直接或間接持有之相同權益。
- 此包括 (i) 於聯合地產的 5,101,211,521 股股份；及 (ii) 可產生 1,006,006,209 股聯合地產相關股份權益之以實物交收之聯合地產上市認股權證之權益。聯合地產之認股權證賦予其持有人權利，可於 2011 年 6 月 13 日至 2016 年 6 月 13 日(包括首尾兩天)期間之任何時間內以最初每股 2 港元之認購價認購聯合地產繳足股款之股份(受修改約束)。
- 此為聯合地產於 AOL 間接持有之相同的權益。
- 此包括 (i) 於 AOL 的 149,165,776 股股份；及 (ii) 可產生 28,877,155 股 AOL 相關股份權益之以實物交收之 AOL 上市認股權證之權益。AOL 之認股權證賦予其持有人權利於 2011 年 3 月 4 日至 2016 年 3 月 4 日(包括首尾兩天)期間之任何時間內以最初每股 5 港元之認購價認購 AOL 繳足股款之股份(受修改約束)。
- 此為聯合集團於新工投資間接持有之相同的權益。
- 此為於 2,975,829,606 股新工投資股份之權益。
- 此為產生 20,158 股聯合地產相關股份權益之以實物交收之聯合地產上市認股權證之權益。聯合地產之認股權證賦予其持有人權利，可於 2011 年 6 月 13 日至 2016 年 6 月 13 日(包括首尾兩天)期間之任何時間內以最初每股 2 港元之認購價認購聯合地產繳足股款之股份(受修改約束)。



## 董事會報告

上述所有權益均屬長倉。於2012年12月31日，概無董事持有任何本公司股份、股票衍生工具之相關股份或債券之淡倉。

除上文所披露外，於2012年12月31日，本公司各董事或高級行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(釋義見證券期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有須記錄於證券期貨條例第352條所規定存放之登記冊內或根據上市發行人董事進行證券交易的聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載之標準守則須另行知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

### 新鴻基僱員股份擁有計劃

本公司於2007年12月18日(「採納日期」)採納新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)以表揚集團之任何僱員或董事(「獲選承授人」)的貢獻，並給予長期鼓勵，讓他們繼續為集團的持續營運及發展效力，同時吸引合適的人才入職，進一步推動集團的發展。

董事會已授權一個由本公司高級管理人員組成的委員會以管理僱員股份計劃。亦委任一獨立受託人(「受託人」)管理僱員股份計劃。根據僱員股份計劃，獲選承授人可獲授予本公司股份，該等股份由受託人購入(涉及款項由本公司支付)並以信託形式替獲選承授人持有直至每個歸屬期完結為止。根據管理層的建議，委員會將決定獲選承授人(董事除外)獲授的股份數目以及不同批別的歸屬期。倘根據僱員股份計劃向身為董事的獲選承授人授予任何股份，必須經由董事會的薪酬委員會建議後，由董事會批准方可作實。

除非根據該僱員股份計劃的條款而終止，否則按條款概述該僱員股份計劃由2007年12月18日起計的首五年有效，之後每五年再分別自動續期三次。根據僱員股份計劃於其有效期內可授予的股份總數以及可授予每名獲選承授人的股份數目分別不得多於本公司於採納日期之已發行股份的5%(即83,989,452股股份)及1%(即16,797,890股股份)。

年內，已獎授獲選承授人的股份合共2,424,000股股份(2011年：1,803,000股股份)，該等股份須受僱員股份計劃的條款所規限，其中包括獎授股份將按三年期間歸屬及不受限制。而年內已歸屬的股份合共為1,194,000股股份(2011年：1,538,000股股份)。

由採納日期起及截至本報告日期，合共獎授了10,457,000股股份，佔本公司於採納日期之已發行股本約0.62%。截至2012年12月31日止，在僱員股份計劃下已獎授但尚未歸屬的股份為3,267,000股(不包括已獎授但其後作廢的股份)，當中842,000股股份乃獎授予董事。

### 購買股份或債券之安排

於本年度內及截至2012年12月31日，概無董事於本公司之控股公司聯合集團的購股權計劃所授出的購股權中擁有任何個人權益，而該購股權計劃已於2012年6月2日屆滿。

除僱員股份計劃外，本公司或其任何附屬公司於年內並無參與任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事會報告

### 主要股東及其他人士所持權益

於2012年12月31日，根據證券期貨條例第336條規定所存放之登記冊

(「證券期貨條例登記冊」)，持有本公司股份及相關股份權益之股東如下：

股東	身份	股份及相關 股份數目	佔已發行股本 之概約百分比
聯合地產	受控法團之權益(附註1)	1,190,311,630 (附註2)	55.05%
聯合集團	受控法團之權益(附註3)	1,190,311,630 (附註4)	55.05%
Lee and Lee Trust	受控法團之權益(附註5)	1,190,311,630 (附註4)	55.05%
Dubai Ventures (L.L.C) (「Dubai Ventures」)	實益擁有人	166,000,000 (附註6)	7.84%
Dubai Ventures Group (L.L.C)(「DVG」)	受控法團之權益(附註7)	166,000,000 (附註8)	7.84%
Dubai Group LLC (「Dubai Group」)	受控法團之權益(附註9)	166,000,000 (附註8)	7.84%
Dubai Holding Investments Group LLC (「DHIG」)	受控法團之權益(附註10)	166,000,000 (附註8)	7.84%
Dubai Holding (L.L.C) (「Dubai Holding」)	受控法團之權益(附註11)	166,000,000 (附註8)	7.84%
Dubai Group Limited (「DGL」)	受控法團之權益(附註12)	166,000,000 (附註8)	7.84%
HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum	受控法團之權益(附註13)	166,000,000 (附註8)	7.84%
Asia Financial Services Company Limited (「AFSC」)	受控法團之權益	409,920,000 (附註14)	18.92%
Asia Financial Services Holdings Limited (「AFSH」)	受控法團之權益(附註15)	409,920,000 (附註14)	18.92%

## 董事會報告

股東	身份	股份及相關 股份數目	佔已發行股本 之概約百分比
Asia Financial Services Group Limited (「AFSG」)	受控法團之權益(附註16)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Capital Partners Asia Pacific III L.P. (「CVC LP」)	受控法團之權益(附註17)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Capital Partners Asia III Limited (「CVC Capital III」)	受控法團之權益(附註18)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Capital Partners Advisory Company Limited (「CVC Capital Partners Advisory」)	受控法團之權益(附註19)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Capital Partners Finance Limited (「CVC Capital Partners Finance」)	受控法團之權益(附註20)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Group Holdings L.P. (「CVC Group Holdings」)	受控法團之權益(附註21)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Portfolio Holdings Limited (「CVC Portfolio」)	受控法團之權益(附註22)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC MMXII Limited (「CVC MMXII」)	受控法團之權益(附註23)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Capital Partners 2012 Limited (「CVC Capital Partners 2012」)	受控法團之權益(附註24)	409,920,000 (附註14)	18.92%
CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. (「CVC Capital Partners SA」)	受控法團之權益(附註25)	409,920,000 (附註14)	18.92%
Ontario Teachers' Pension Plan Board	實益擁有人	122,035,002 (附註26)	5.80%



## 董事會報告

附註：

1. 該等權益由AP Jade Limited之全資附屬公司AP Emerald Limited(「AP Emerald」)持有，而AP Jade Limited則為聯合地產之全資附屬公司，因此，聯合地產被視作擁有AP Emerald所持有之股份之權益。
2. 此為聯合地產透過AP Emerald持有1,190,311,630股股份之權益。
3. 聯合集團持有聯合地產已發行股本約74.97%權益，因此被視作擁有聯合地產所持有之股份之權益。
4. 此為由AP Emerald持有1,190,311,630股股份之相同權益。
5. 李成輝先生、李淑慧女士及李成煌先生(董事)為全權信託Lee and Lee Trust之信託人，彼等合共擁有聯合集團已發行股本約65.00%之權益(包括李成輝先生之個人權益)，因此被視作擁有聯合集團所持有之股份之權益。
6. 此為166,000,000股股份之權益。
7. DVG擁有Dubai Ventures已發行股本99%權益，因此被視作擁有Dubai Ventures所持有之股份之權益。
8. 此為由Dubai Ventures持有之166,000,000股股份之權益。
9. Dubai Group擁有DVG已發行股本99%權益，因此被視作擁有DVG所持有之股份之權益。
10. DHIG擁有Dubai Group已發行股本51%權益，因此被視作擁有Dubai Group所持有之股份之權益。
11. Dubai Holding擁有DHIG已發行股本約99.66%權益，因此被視作擁有DHIG所持有之股份之權益。
12. DGL擁有Dubai Group已發行股本49%權益，因此被視作擁有Dubai Group所持有之股份之權益。
13. HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum擁有Dubai Holding已發行股本約97.40%權益，因此被視作擁有Dubai Holding所持有之股份之權益。
14. 此包括(i) 341,600,000股股份；及(ii)被視作擁有根據於2010年4月22日訂立之認購協議本公司發行予AFSC面值427,000,000港元之認股權證中的相關股份權益。
15. AFSH持有AFSC的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
16. AFSG擁有AFSH的99.1%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
17. CVC LP擁有AFSG的88%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
18. CVC Capital III為CVC LP之普通合夥人，專門管理及控制CVC LP，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
19. CVC Capital Partners Advisory持有CVC Capital III的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
20. CVC Capital Partners Finance持有CVC Capital Partners Advisory的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
21. CVC Group Holdings持有CVC Capital Partners Finance的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
22. CVC Portfolio為CVC Group Holdings之普通合夥人，專門管理及控制CVC Group Holdings，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
23. CVC MMXII持有CVC Portfolio的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
24. CVC Capital Partners 2012持有CVC MMXII的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
25. CVC Capital Partners SA持有CVC Capital Partners 2012的100%權益，因此被視作擁有AFSC所持有之股份及相關股份之權益。
26. 此為122,035,002股股份之權益。

上述所有權益均屬長倉。於2012年12月31日，根據本公司之證券期貨條例登記冊所載，並無淡倉記錄。

除上文所披露外，於2012年12月31日，本公司董事並不獲悉其他人士於本公司或任何相聯法團(定義見證券期貨條例第XV部)之股份、相關股份中擁有根據證券期貨條例第XV部之規定須作出披露之權益或淡倉。

## 持續關連交易

### (1) 2011至2013年三年的管理服務分攤協議

承如本公司於2011年1月31日之公佈及2011年之年報中所披露，就聯合集團之高級管理層及特選僱員向本公司及其附屬公司提供之管理、顧問、策略性及業務建議之服務及償付聯合集團有關成本，於2011年1月31日本公司與聯合集團重新訂立管理服務分攤協議(「續訂服務協議」)，以延長雙方於2008年1月31日所訂立之管理服務分攤協議之年期，延長期為2011年1月1日起至2013年12月31日止為期三年。根據續訂服務協議，於

截至2013年12月31日止之三個年財政年度，本公司向聯合集團所支付之總額將分別不超過3,240,000港元、3,630,000港元及4,080,000港元。於截至2012年12月31日止年度，本公司向聯合集團支付總額3,630,000港元。

### (2) 2011至2012年兩年的保險經紀服務協議

承如本公司於2011年1月31日之公佈及2011年之年報中所披露，於2011年1月31日，本公司之間接全資附屬公司新鴻基保險顧問有限公司(「新鴻基保險」)分別與聯合集團、聯合地產、AOL、天安中國投資有限公司(「天安中國」，為聯合地產之相聯公司)及禹銘投資管理有限公司(「禹銘」，為聯合集團之間接全資附屬公司)訂立保險經紀服務協議(統稱「保險經紀服務協議」)。根據保險經紀服務協議的條款，新鴻基保險將分別向聯合集團系公司、聯合地產集團、AOL集團、天安中國集團(定義見上述公佈)及禹銘提供整套保

險經紀服務並協助其各自獲得由第三方承保人提供之保單(「保險服務」)，由2011年1月1日起至2012年12月31日止，為期兩年。根據保險經紀服務協議，於截至2012年12月31日止之年度，聯合集團系公司、聯合地產集團、AOL集團、天安中國集團及禹銘各自之須付之最高總額分別不超過880,000港元、1,320,000港元、1,650,000港元、4,400,000港元及160,000港元。

於截至2012年12月31日止年度，根據保險經紀服務協議，聯合集團系公司、聯合地產集團、AOL集團、天安中國集團及禹銘各自向新鴻基保險所支付之總額分別約為870,000港元、910,000港元、1,150,000港元、1,610,000港元及110,000港元。

鑑於聯合地產為本公司之主要股東，根據上市規則的定義，聯合集團、AOL、天安中國及禹銘則為聯合地產之聯繫人，故根據上市規則，聯合集團、聯合地產、AOL、天安中國及禹

## 董事會報告

銘均被視為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第 14A.34 條，續訂服務協議及保險經紀服務協議的簽訂均構成本公司之持續關連交易（「持續關連交易」）。而根據上市規則第 14A.45 條及 14A.46 條規定，該兩項持續關連交易之詳情均列載於本報告中。

本公司核數師已獲聘就根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第 3000 號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第 740 號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」報告之集團的持續關連交易。核數師已發出其無保留意見之函件（載有其對持續關連交易的調查結果及結論）。本公司已將核數師函件副本送呈香港聯交所。

根據上市規則第 14A.37 條，本公司之獨立非執行董事白禮德先生、Alan Stephen Jones 先生、Carlisle Caldow

Procter 先生及王敏剛先生已審閱及確認上述之持續關連交易乃：

- (i) 於集團日常及一般業務過程中所訂立；
- (ii) 按照一般商業條款進行；及
- (iii) 按規管該交易之續訂服務協議及保險經紀服務協議之條款進行，而交易條款乃屬公平合理，且符合本公司股東之整體利益。

董事會認為，該等持續關連交易乃按上述方式訂立。

### (3) 2013 及 2014 兩年之保險經紀服務協議

繼年結日之後，新鴻基保險於 2013 年 1 月 29 日分別與聯合集團、聯合地產、AOL、天安中國及禹銘訂立保險經紀服務協議（「新保險經紀服務協議」）。根據新保險經紀服務協議的條款，新鴻基保險將提供保險服務，由 2013 年 1 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止，為期兩年。

鑑於上文已確立聯合集團、聯合地產、AOL、天安中國及禹銘均被視為本公司之關連人士，因此根據上市規則第 14A.34 條，本公司在 2013 年 1 月 29 日公佈簽訂新保險經紀服務協議乃構成本公司之持續關連交易。而根據上市規則第 14A.45 條及 14A.46 條規定，該項持續關連交易之詳情將於本公司下一份刊發之年報及賬目內列載。

## 關連交易

### (1) 根據董事服務協議授出購股權

於 2012 年 5 月 9 日，本公司非全資附屬公司亞洲聯合財務有限公司（「亞洲聯合財務」）與亞洲聯合財務董事長原彰弘先生（「長原先生」）簽訂董事服務協議（「董事服務協議」），為期 10 年。據此，長原先生將為亞洲聯合財務制定、監督及落實亞洲聯合財務集團於中國發展借貸業務（「中國業務」）之項目，以及完成建議註冊成立新公司（「新公司」），以持有

於中國直接或間接從事中國業務之已成立或將成立之附屬公司的所有股權。

根據董事服務協議，亞洲聯合財務向長原先生授出購股權，以(i)認購不多於新公司經擴大已發行股本的20%，或(ii)向亞洲聯合財務或其附屬公司購買不多於行使購股權當日新公司當時已發行股本的20%。購股權的行使價將按照長原先生將認購之股權比例應佔之股東權益及股東貸款之總額釐定。主要條款的詳細資料(包括行使價的計算基準)載於本公司日期為2012年6月29日的通函。

長原先生為本公司附屬公司之董事，故根據上市規則彼為本公司之關連人士。因此，向長原先生授出購股權構成本公司之一項關連交易。根據上市規則第14A.45條，授出購股權之詳情列載於本年報中。

## (2) 融資協議

於2013年1月2日，新鴻基結構融資有限公司(「新鴻基結構融資」)(為貸款人)及新鴻基投資服務有限公司(「新鴻基投資服務」)(為安排人)及AFSC(為借款人)訂立融資協議，據此，新鴻基結構融資同意提供有抵押有期貨款融資予AFSC，金額為600,000,000港元(「貸款融資」)，為期48個月，年利率為6.5%。此外，將以貸款融資提取之所得款項，分別向新鴻基投資服務及新鴻基結構融資支付安排費用(12,000,000港元扣除新鴻基投資服務及AFSC有關貸款融資的費用、成本及開支總額)及承諾費用(36,000,000港元的承諾費用，由AFSC向新鴻基結構融資支付)；及(ii)於提取日期，貸款融資提取之所得款項中之32,000,000港元將存放於股份及現金抵押賬戶，作為根據貸款融資支付利息開支之用。

貸款融資之貸款由AFSC(為抵押人)以新鴻基結構融資(為承押人)為受益人，以第一固定押記方式於2013年1月2日設立之擔保契約作為抵押，其中包括質押

證券(即341,600,000股股份以及面值427,000,000港元，可行使以認購股份之認股權證)及股份及現金抵押賬戶在內。融資協議項下交易(「該交易」)之詳細資料載於本公司日期為2013年1月23日的通函。

新鴻基結構融資及新鴻基投資服務為本公司之全資附屬公司，而AFSC則為本公司之主要股東，故根據上市規則屬於本公司之關連人士。因此，該交易構成本公司之一項關連交易。根據上市規則第14A.45條，該交易之詳情列載於本年報中。

## 銀行借款、透支及其他借款

集團之銀行借款、透支及其他借款詳情載於綜合財務報表附註34內。

## 附屬公司

主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註48內。

## 撥作資本之利息

本年度集團並無撥作資本之利息。

## 董事會報告

### 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規之資料，載於第29至43頁之「企業管治報告」內。

### 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與集團訂立其不可於一年內毋須賠償(法定賠償除外)而可予以終止之未到期服務合約。

### 非執行董事之任期

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)之任期皆為兩年的特定期限，任期將持續至2014年12月31日，惟其離任或退任須按章程細則之有關條文或任何其他適用法例所規限。

### 董事於競爭性業務之利益

於年內及截至本報告日期止，除下文所披露外，根據上市規則，概無董事(獨立非執行董事除外)被視為於與集團之業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有利益：

1. 李成煌先生為Lee and Lee Trust信託人之一，該信託被視為聯合集團、聯合地產、天安中國及AOL之主要股東，該等公司透過其附屬公司部份從事以下業務：
  - 聯合集團透過其若干附屬公司部份從事借貸及物業投資業務；
  - 聯合地產透過其若干附屬公司部份從事借貸及物業投資業務；
  - 天安中國透過其若干附屬公司部份從事借貸及物業投資業務；及
  - AOL透過其若干附屬公司部份從事投資金融工具的業務。
2. Peter Anthony Curry先生現為亞太資源有限公司之董事，以及曾經擔任Ormil Energy Limited

之董事及Mount Gibson Iron Limited之替任董事(至2012年9月止)，透過其若干附屬公司部份從事投資及/或能源及相關行業之上市證券買賣。

3. 梁伯韜先生為佑星資本有限公司之主席及主要股東，該公司於香港進行第6類受規管活動(就企業融資提供意見)。

上述董事雖因彼等各自同時於其他公司出任董事而持有競爭性權益，彼等仍會履行名下之受信責任，以確保彼等於任何時候均以股東及本公司之整體最佳利益行事。故此，集團能在公平的情況下於該等公司之業務中獨立地經營其本身業務。

### 董事於合約上之利益

本公司或其任何附屬公司在本年度終結或於年內任何時間，並無參與本公司董事直接或間接擁有重大利益之重要合約。



## 董事會報告

## 公眾持股量

於本報告日期，按本公司可以得悉之公開資料所示及據董事所知悉，本公司已維持上市規則所規定之公眾持股量。

## 主要客戶及供應商

集團五位最大客戶所佔之總銷售額，

少於本年度本營業總額之 30%。

同時，集團五位最大供應商所佔之總採購額，少於本年度集團總採購額之 30%。

## 購買、出售或贖回證券

於截至 2012 年 12 月 31 日止年度

內，本公司於香港聯交所合共回購 15,937,000 股股份，總代價(扣除支出前)為 65,661,700 港元。全部回購的股份經已註銷。

回購的細節如下：

月份	回購股份 數目	購買價		總代價 (扣除支出前) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1 月	856,000	4.09	3.97	3,432,520
4 月	10,600,000	4.00	3.90	41,650,000
7 月	93,000	3.75	3.74	348,650
10 月	847,000	4.40	4.03	3,628,240
11 月	3,541,000	4.99	4.46	16,602,290
	15,937,000			65,661,700

該等回購可提高本公司每股盈利，乃有利於本公司及其股東的整體利益。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至 2012 年 12 月 31 日止年度內概無購買、出售或贖回本公司之證券。

## 核數師

綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核完竣，彼等將遵章告退，惟願意接受重聘。

承董事會命



李成煌  
集團執行主席

香港，2013 年 3 月 21 日

# 獨立核數師報告

## Deloitte. 德勤

致新鴻基有限公司各位股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師行已完成審核載於第 58 頁至第 148 頁新鴻基有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零一二年十二月三十一日之綜合及 貴公司之財務狀況表、及截至該日止年度之綜合收益賬、綜合全面收益賬、綜合權益變動表及綜合現金流動表，以及主要會計政策摘要及其他解釋附註。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事有責任根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例，編製真實公平之綜合財務報表，而董事必須確保採用有關內部控制，以使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見，並根據香港公司條例第 141 條謹向 貴公司整體股東作出報告，除此之外，本報告別無其他目的。本行並不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。本行根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則規定本行須遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定有關綜合財務報表是否並無存在重大錯誤陳述。

56

審核工作包括執行程序以取得有關綜合財務報表所載數額及披露事項之審核憑證。所採用之程序乃視乎核數師之判斷而定，包括評估財務報表重大錯誤陳述(無論因詐騙或錯誤所致)之風險。在評估該等風險時，核數師認為有關實體編製真實公平之綜合財務報表的內部監控，旨在制定於該等情況下之合適審核程序，而非就實體內部監控是否有效發表意見。審核工作亦包括評估所用會計政策的適用性及董事作出會計估計之合理性，以及評估綜合財務報表之整體呈列。

本行相信，本行已取得充份及適當之審核憑證，作為本行審核意見的基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

本行認為上述的綜合財務報表均根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日之事務狀況及 貴集團於截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例妥善編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港，2013年3月21日

# 綜合收益賬

截至2012年12月31日止年度

58

	附註	2012 百萬港元	2011 百萬港元
收益(營業額)	5	<b>3,723.4</b>	3,593.2
其他收入	7	<b>184.5</b>	224.3
總收益		<b>3,907.9</b>	3,817.5
經紀及佣金費用		<b>(187.9)</b>	(214.4)
廣告及推廣費用		<b>(124.7)</b>	(110.8)
直接成本及經營費用		<b>(72.5)</b>	(260.1)
管理費用	10	<b>(1,290.9)</b>	(1,107.6)
財務工具收益(虧損)淨額	11	<b>171.5</b>	(132.3)
淨匯兌收益(虧損)		<b>3.7</b>	(46.0)
呆壞賬	12	<b>(503.7)</b>	(184.5)
融資成本	13	<b>(200.8)</b>	(160.3)
其他費用		<b>(14.5)</b>	(9.5)
		<b>1,688.1</b>	1,592.0
所佔聯營公司業績		<b>10.9</b>	17.1
所佔共同控制公司業績		<b>1.3</b>	6.2
除稅前溢利	10	<b>1,700.3</b>	1,615.3
稅項	14	<b>(276.0)</b>	(278.8)
是年度溢利		<b>1,424.3</b>	1,336.5
應佔溢利：			
— 本公司股東		<b>1,036.4</b>	1,032.4
— 非控股權益		<b>387.9</b>	304.1
		<b>1,424.3</b>	1,336.5
每股盈利	16		
— 基本(港仙)		<b>48.9</b>	48.8
— 攤薄(港仙)		<b>48.9</b>	48.8

# 綜合全面收益賬

截至2012年12月31日止年度

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
是年度溢利	<b>1,424.3</b>	1,336.5
其他全面(支出)收益		
可供出售投資		
— 是年度公平值變動淨額	<b>(3.7)</b>	(19.2)
— 於出售時撥至收益賬的重新分類調整	<b>(46.6)</b>	(4.3)
— 於減值時重新分類	<b>0.7</b>	—
	<b>(49.6)</b>	(23.5)
折算海外業務的匯兌差額	<b>45.6</b>	109.3
於清算附屬公司時撥至收益賬的重新分類調整	<b>(0.4)</b>	—
於清算—共同控制公司時撥至收益賬的重新分類調整	—	(0.3)
於轉撥物業自物業及設備至投資物業的重估收益	—	146.0
所佔聯營公司其他全面收益	—	0.1
是年度其他全面(支出)收益	<b>(4.4)</b>	231.6
是年度全面收益總額	<b>1,419.9</b>	1,568.1
應佔全面收益總額：		
— 本公司股東	<b>1,013.7</b>	1,220.4
— 非控股權益	<b>406.2</b>	347.7
	<b>1,419.9</b>	1,568.1

# 綜合財務狀況表

於2012年12月31日

60

	附註	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	17	760.9	714.0
租賃土地權益	18	9.8	10.0
物業及設備	19	240.5	220.6
無形資產	20	1,001.4	1,023.5
商譽	21	2,384.0	2,384.0
聯營公司權益	24	60.4	56.7
共同控制公司權益	25	121.5	122.1
可供出售投資	26	120.4	316.2
法定按金		26.5	26.9
遞延稅項資產	27	106.0	92.7
聯營公司欠賬	29	51.4	51.3
私人財務客戶貸款及墊款	30	3,057.6	2,972.6
購買物業及設備之按金		20.4	28.7
透過收益賬按公平值列賬的財務資產	31	286.1	236.7
經營及其他應收賬	32	720.0	7.8
		<b>8,966.9</b>	<b>8,263.8</b>
<b>流動資產</b>			
聯營公司欠賬	29	5.6	12.5
私人財務客戶貸款及墊款	30	5,236.2	4,583.5
透過收益賬按公平值列賬的財務資產	31	469.0	536.0
經營及其他應收賬	32	5,525.0	6,345.7
應收稅項		17.6	16.9
銀行存款	33	467.8	940.9
現金及現金等價物	33	4,567.5	1,795.1
		<b>16,288.7</b>	<b>14,230.6</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	34	(3,166.6)	(1,646.4)
經營及其他應付賬	35	(1,337.6)	(1,023.7)
透過收益賬按公平值列賬的財務負債	36	(52.7)	(14.9)
控股公司之聯營公司貸賬	37	—	(24.7)
同系附屬公司及控股公司貸賬	37	(8.9)	(1,256.2)
聯營公司貸賬	37	(0.1)	(2.2)
準備	38	(33.0)	(46.5)
應付稅項		(102.2)	(100.6)
		<b>(4,701.1)</b>	<b>(4,115.2)</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>11,587.6</b>	<b>10,115.4</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>20,554.5</b>	<b>18,379.2</b>

## 綜合財務狀況表

於2012年12月31日

	附註	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>資本及儲備</b>			
股本	39	<b>432.4</b>	421.9
儲備		<b>12,430.6</b>	11,665.6
本公司股東應佔權益		<b>12,863.0</b>	12,087.5
非控股權益		<b>3,102.3</b>	2,315.5
權益總額		<b>15,965.3</b>	14,403.0
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	27	<b>210.4</b>	204.6
銀行及其他借款	34	<b>1,174.4</b>	3,203.5
準備	38	<b>10.1</b>	12.3
票據及債券	41	<b>3,194.3</b>	555.8
		<b>4,589.2</b>	3,976.2
		<b>20,554.5</b>	18,379.2

61

第58頁至第148頁的綜合財務報表經董事會於2013年3月21日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

李成煌  
董事

Peter Anthony Curry  
董事

# 財務狀況表

於2012年12月31日

62

	附註	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>非流動資產</b>			
無形資產	20	1.1	1.1
附屬公司權益	23	4,011.0	3,990.9
附屬公司欠賬	28	6,444.6	6,253.0
聯營公司欠賬	29	54.4	54.4
		<b>10,511.1</b>	<b>10,299.4</b>
<b>流動資產</b>			
經營及其他應收賬		0.2	0.3
附屬公司欠賬	28	329.0	684.4
聯營公司欠賬	29	—	0.9
現金及現金等價物	33	31.2	1.4
		<b>360.4</b>	<b>687.0</b>
<b>流動負債</b>			
附屬公司貸賬	28	(117.5)	(111.0)
經營及其他應付賬		(32.1)	(6.3)
控股公司經營應付賬		(0.9)	(0.8)
應付稅項		(0.6)	(2.8)
		<b>(151.1)</b>	<b>(120.9)</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>209.3</b>	<b>566.1</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>10,720.4</b>	<b>10,865.5</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	39	432.4	421.9
儲備	42	10,288.0	10,443.6
本公司股東應佔權益		<b>10,720.4</b>	<b>10,865.5</b>

李成煌  
董事

Peter Anthony Curry  
董事



# 綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	本公司股東應佔												非控股權益 百萬港元	權益總額 百萬港元
	股本 百萬港元	股份溢價 百萬港元	資本 贖回儲備 百萬港元	認股權證 的權益部份 百萬港元	為僱員股份 擁有計劃 持有股份 百萬港元	以股份 支付的僱員 酬金儲備 百萬港元	匯兌儲備 百萬港元	重估儲備 百萬港元	資本儲備 百萬港元	保留溢利 百萬港元	總額 百萬港元			
於2012年1月1日	421.9	7,011.0	60.5	57.6	(19.6)	9.1	76.2	502.0	0.8	3,968.0	12,087.5	2,315.5	14,403.0	
是年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,036.4	1,036.4	387.9	1,424.3	
是年度其他全面收益(支出)(附註40)	—	—	—	—	—	—	26.9	(49.6)	0.1	(0.1)	(22.7)	18.3	(4.4)	
是年度全面收益(支出)總額	—	—	—	—	—	—	26.9	(49.6)	0.1	1,036.3	1,013.7	406.2	1,419.9	
確認從權益支付的以股份結算支出	—	—	—	—	—	7.5	—	—	—	—	7.5	—	7.5	
為新鴻基僱員股份擁有計劃而購入的股份	—	—	—	—	(10.0)	—	—	—	—	—	(10.0)	—	(10.0)	
新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬	—	—	—	—	4.4	(7.7)	—	—	—	3.3	—	—	—	
支付末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(86.0)	(86.0)	—	(86.0)	
支付中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(83.5)	(83.5)	—	(83.5)	
就以股代息所發行的股份	13.7	239.7	—	—	—	—	—	—	—	(253.4)	—	—	—	
回購及註銷股份	(3.2)	—	3.2	—	—	—	—	—	—	(66.2)	(66.2)	—	(66.2)	
發行附屬公司股份予非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	490.8	490.8	
支付股息予非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(110.2)	(110.2)	
於2012年12月31日	432.4	7,250.7	63.7	57.6	(25.2)	8.9	103.1	452.4	0.9	4,518.5	12,863.0	3,102.3	15,965.3	

## 綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	本公司股東應佔												非控股權益 百萬元	權益總額 百萬元
	股本 百萬元	股份溢價 百萬元	資本 贖回儲備 百萬元	可換股票據 及認股權證 的權益部份 百萬元	為僱員股份 擁有計劃 持有股份 百萬元	以股份 支付的僱員 酬金儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	重估儲備 百萬元	資本儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	總額 百萬元			
於2011年1月1日	355.1	5,438.0	58.3	1,616.5	(23.7)	10.3	10.8	379.5	0.6	3,519.8	11,365.2	1,862.9	13,228.1	
是年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,032.4	1,032.4	304.1	1,336.5	
是年度其他全面收益(支出)(附註40)	—	—	—	—	—	—	65.4	122.5	0.2	(0.1)	188.0	43.6	231.6	
是年度全面收益總額	—	—	—	—	—	—	65.4	122.5	0.2	1,032.3	1,220.4	347.7	1,568.1	
確認從權益支付的以股份結算支出	—	—	—	—	—	9.0	—	—	—	—	9.0	—	9.0	
為新鴻基僱員股份擁有計劃而購入的股份	—	—	—	—	(14.7)	—	—	—	—	—	(14.7)	—	(14.7)	
新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬	—	—	—	—	18.8	(10.2)	—	—	—	(8.6)	—	—	—	
支付末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(313.2)	(313.2)	—	(313.2)	
支付中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(199.7)	(199.7)	—	(199.7)	
就以股代息所發行的股份	0.7	17.7	—	—	—	—	—	—	—	(18.4)	—	—	—	
回購及註銷股份	(2.2)	—	2.2	—	—	—	—	—	—	(44.2)	(44.2)	—	(44.2)	
轉換強制性可換股票據	68.3	1,555.3	—	(1,558.9)	—	—	—	—	—	—	64.7	—	64.7	
成立新附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	122.4	122.4	
支付股息予非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(17.5)	(17.5)	
於2011年12月31日	421.9	7,011.0	60.5	57.6	(19.6)	9.1	76.2	502.0	0.8	3,968.0	12,087.5	2,315.5	14,403.0	

# 綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>1,700.3</b>	1,615.3
調整項目：		
— 所佔聯營公司業績	<b>(10.9)</b>	(17.1)
— 所佔共同控制公司業績	<b>(1.3)</b>	(6.2)
— 股息收入	<b>(16.4)</b>	(14.1)
— 利息收入	<b>(3,074.1)</b>	(2,760.3)
— 清算附屬公司溢利	<b>(3.8)</b>	—
— 出售聯營公司溢利	<b>(0.3)</b>	(13.4)
— 出售可供出售投資溢利	<b>(96.4)</b>	(5.2)
— 呆壞賬	<b>503.7</b>	184.5
— 投資物業公平值增加	<b>(45.6)</b>	(192.6)
— 無形資產的減值虧損	<b>3.7</b>	—
— 可供出售投資的減值虧損	<b>9.5</b>	0.5
— 聯營公司欠賬的減值虧損	<b>1.1</b>	4.9
— 財務工具的公平值虧損淨額	<b>17.7</b>	202.1
— 攤銷租賃土地權益	<b>0.4</b>	0.4
— 攤銷無形資產	<b>44.2</b>	198.9
— 物業及設備折舊	<b>55.5</b>	49.4
— 就新鴻基僱員股份擁有計劃所確認的費用	<b>7.5</b>	9.0
— 利息費用	<b>194.9</b>	155.8
— 出售設備及無形資產的虧損	<b>0.1</b>	4.1
— 贖回債券收益	<b>(3.8)</b>	—
— 匯兌差額	<b>1.7</b>	61.1
流動資本變動前的經營現金流量	<b>(712.3)</b>	(522.9)
私人財務客戶貸款及墊款增加	<b>(1,058.4)</b>	(2,165.6)
經營及其他應收賬(增加)減少	<b>(45.4)</b>	304.7
透過收益賬按公平值列賬的財務資產減少(增加)	<b>50.3</b>	(348.4)
經營及其他應付賬增加(減少)	<b>308.1</b>	(332.2)
透過收益賬按公平值列賬的財務負債增加	<b>19.0</b>	8.6
同系附屬公司及控股公司貸賬增加(減少)	<b>5.2</b>	(0.2)
準備減少	<b>(15.8)</b>	(16.8)
經營所用現金	<b>(1,449.3)</b>	(3,072.8)
已收利息	<b>3,075.6</b>	2,721.5
已收持作買賣投資股息	<b>6.9</b>	5.0
已付利息	<b>(132.3)</b>	(147.4)
稅項繳付	<b>(283.2)</b>	(317.6)
於經營活動所得(所用)現金淨額	<b>1,217.7</b>	(811.3)

## 綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>投資活動</b>		
購入物業及設備	(66.1)	(67.1)
購入無形資產	(21.9)	(34.0)
清算附屬公司	3.5	—
墊款予聯營公司	(0.2)	—
收取聯營公司股息	12.0	13.7
出售聯營公司所得款項	—	13.4
注入共同控制公司股本	(3.1)	—
收取共同控制公司股息	5.3	—
清算共同控制公司	—	1.0
收取可供出售投資股息	9.4	4.9
購入可供出售投資	(1.0)	(52.9)
出售可供出售投資所得款項	234.0	10.0
法定按金退款淨額	0.3	24.0
購買設備所付按金	(0.8)	(16.2)
購入選定為透過收益賬按公平值列賬的長期財務資產	(35.6)	(44.9)
選定為透過收益賬按公平值列賬的長期財務資產所得款項	3.9	—
提取(設立)銀行定期存款	476.2	(653.5)
<b>於投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>615.9</b>	<b>(801.6)</b>

## 綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>融資活動</b>		
股息支付	(169.5)	(512.9)
付予非控股權益之股息	(110.2)	(17.4)
非控股權益注入股本	490.8	122.4
(償還)提取短期銀行及其他借款淨額	(816.9)	10.5
提取新長期銀行借款	318.7	1,139.7
償還長期銀行借款	(35.1)	(17.3)
發行債券	—	591.0
償還債券	—	(500.0)
贖回債券	(56.0)	—
提取所欠同系附屬公司短期貸款	—	600.0
償還所欠同系附屬公司短期貸款	(1,250.0)	(112.7)
償還控股公司之聯營公司貸款	(24.6)	(24.1)
就新鴻基僱員股份擁有計劃所購入的股份	(10.0)	(14.7)
回購及註銷股份	(66.2)	(44.2)
發行票據所得款項	2,678.5	—
購入票據	(31.2)	—
<b>於融資活動所得現金淨額</b>	<b>918.3</b>	1,220.3
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>2,751.9</b>	(392.6)
於1月1日的現金及現金等價物	1,795.1	2,177.7
外幣匯率變動的影響	20.5	10.0
<b>於結算日之現金及現金等價物(附註33)</b>	<b>4,567.5</b>	1,795.1

# 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 1. 簡介

本公司為一間在香港註冊成立的公眾有限公司，其股本於香港聯合交易所有限公司上市。其母公司為AP Emerald Limited，最終控股公司為在香港成立及上市之公眾有限公司聯合集團有限公司，而本公司最終控制方為Lee and Lee Trust的受託人，其主要營業地點的地址為香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈24樓。本公司註冊辦事處地址於本年報公司資料一節中披露。本公司主要經營地區在香港。

本財務報表以港元呈列，港元亦是本公司的功能貨幣。

本公司主要業務是作為控股投資公司，其主要附屬公司的主要業務於附註48中披露。

## 2. 採用新及經修訂的香港財務報告準則

除集團於2011年提早採納HKAS 12之修正「遞延稅項：相關資產收回」外，集團於本年內已採納若干於2012年1月1日強制生效之會計準則修正，於本年採納該等準則修正對本會計期間和過往會計期間之集團綜合財務報表並無重大影響。

### 已頒佈但未生效之新及經修訂的香港財務報告準則

集團並無提早應用以下已頒佈但未生效並對集團營運有關的新或經修訂的香港財務報告準則。

HKAS 1之修正	其他全面收益項目之呈列 <sup>1</sup>
HKAS 27(2011年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
HKAS 28(2011年)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>
HKAS 32之修正	抵銷財務資產及財務負債 <sup>3</sup>
HKFRS 7之修正	披露 — 抵銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup>
HKFRS 7及HKFRS 9之修正	HKFRS 9之強制生效日期及過渡披露 <sup>4</sup>
HKFRS 9	財務工具 <sup>4</sup>
HKFRS 10	綜合財務報表 <sup>2</sup>
HKFRS 11	合營安排 <sup>2</sup>
HKFRS 12	披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>
HKFRS 10、HKFRS 11及 HKFRS 12之修正	綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體之權益：過渡指引 <sup>2</sup>
HKFRS 10、HKFRS 12及 HKAS 27(2011年)之修正	投資實體 <sup>3</sup>
HKFRS 13	公平值計量 <sup>2</sup>
HKFRSs之修正	香港財務報告準則年度改善(2009年至2011年循環) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2012年7月1日或其後開始的年度生效

<sup>2</sup> 於2013年1月1日或其後開始的年度生效

<sup>3</sup> 於2014年1月1日或其後開始的年度生效

<sup>4</sup> 於2015年1月1日或其後開始的年度生效

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

**2. 採用新及經修訂的香港財務報告準則(續)****HKAS 1之修正 — 其他全面收益項目之呈列**

HKAS 1之修正規定其他全面收益部份須作出額外披露，致使其他全面收益項目歸類為兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)其後將在符合特定條件時重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按同一基準分配。

HKAS 1之修正於2012年7月1日或其後開始的年度生效。該等修正於未來會計期間應用時，其他全面收益項目之呈列將相應地作出修改。

**HKAS 32及HKFRS 7之修正 — 抵銷財務資產及財務負債**

HKAS 32之修正闡明現時與抵銷規定有關的應用問題。具體而言，該等修正闡明「目前擁有可合法強制執行的抵銷權」及「同時變現及結算」的定義。

HKFRS 7之修正規定，公司須就可執行的總淨額結算協議或同類安排下的財務工具披露有關抵銷權利及相關安排的資料。

HKFRS 7之修正於2013年1月1日或其後開始的年度及該等年度內的中期期間生效。所有比較期間的資料亦須追溯披露。然而，HKAS 32之修正現時並未生效，將於2014年1月1日或其後開始的年度生效，並須追溯應用。管理層預期，應用上述修正不會對在綜合財務報表匯報的數字有重大影響，但會導致須增多在綜合財務報表內的披露。

**HKFRS 9 — 財務工具**

於2009年頒佈的HKFRS 9引入有關財務資產分類及計量的新規定。於2010年修正的HKFRS 9包括財務負債分類及計量以及取消確認的規定。

根據HKFRS 9，在HKAS 39「財務工具：確認及計量」範圍內確認的所有財務資產，其後按攤銷成本或公平值計量。特別是，在以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有的債務投資，以及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流量的債務投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股票投資，則於其後會計期間結算日按其公平值計量。此外，任何實體均可以不撤銷選擇在其他全面收益中呈列股權投資的公平值變動，並僅在損益中確認股息收入。

HKFRS 9於2015年1月1日或其後開始的年度生效，該等準則可提前應用。應用HKFRS 9可能會對集團財務資產之計量產生影響，管理層仍在評估採納HKFRS 9的影響。

### 2. 採用新及經修訂的香港財務報告準則(續)

就綜合賬目、合營安排、聯營公司及披露的新及經修訂準則

於2011年6月，香港會計師公會就綜合賬目、合營安排、聯營公司及披露頒佈一套五項之準則，包括HKFRS 10、HKFRS 11、HKFRS 12、HKAS 27(2011年)及HKAS 28(2011年)。

此五項準則主要規定載述如下。

HKFRS 10取代HKAS 27「綜合及獨立財務報表」有關處理綜合財務報表的部份。HK(SIC) — Int 12「綜合賬目 — 特殊目的公司」將於HKFRS 10生效後撤銷。根據HKFRS 10，只有一個綜合賬目基準，即控制權。此外，HKFRS 10包括控制權的新定義，其中包含三個元素：(a)有權控制投資對象，(b)對參與投資對象營運而需面對或有權獲得其浮動回報，及(c)有能力運用權力予投資對象以影響投資者回報金額。HKFRS 10已就複雜情況的處理方法加入詳細指引。

HKFRS 11取代HKAS 31「於合營公司之權益」。HKFRS 11訂明兩個或以上團體擁有共同控制權的合營安排之分類方式。HK(SIC) — Int 13「共同控制公司 — 合資控制者之非貨幣性投入」將於HKFRS 11生效後撤銷。根據HKFRS 11，合營安排分類為合營業務或合營公司，視乎參與安排各方的權利與義務而定。相反，根據HKAS 31共有三種不同的合營安排：共同控制公司、共同控制資產及共同控制業務。此外，HKFRS 11所指的合營公司須採用權益法入賬，而HKAS 31所指的共同控制公司現在是採用權益法入賬。

HKFRS 12是一項披露準則，適用於附屬公司、合營安排、聯營公司及／或非綜合入賬的結構性實體中擁有權益的實體。一般而言，HKFRS 12的披露規定較現行準則的規定更為廣泛。

於2012年7月，HKFRS 10、HKFRS 11及HKFRS 12之修正頒佈，釐清首次應用該五項香港財務報告準則的若干過渡指引。

HKFRS 10、HKFRS 12及HKAS 27(2011年)之修正於2012年12月頒佈，界定投資實體，並規定屬投資實體的母公司須按照HKFRS 9，透過收益賬按公平值計量其於特定附屬公司的投資，而非將該等附屬公司在綜合及個別財務報表內綜合入賬。此外，該修正引入與HKFRS 12的投資實體有關的新披露規定。

該五項準則連同與過渡指引有關的修正，於2013年1月1日或其後開始的年度生效。與投資實體有關的修正於2014年1月1日或其後開始的年度生效。此等準則可提早應用，惟此五項準則須全部同時提前應用。董事預期，應用該五項新準則不會對集團本會計期間及以往會計期間的綜合財務報表有重大影響。



**綜合財務報表附註**

截至2012年12月31日止年度

**2. 採用新及經修訂的香港財務報告準則(續)****HKFRS 13 — 公平值計量**

HKFRS 13 確立對公平值計量及披露公平值計量的單一指引。該準則界定公平值，確立計量公平值的框架，以及規定對公平值計量作出披露。HKFRS 13 的範圍廣泛；除指定情況外，該準則適用於其他香港財務報告準則的規定或准許公平值計量及披露公平值計量的財務工具項目及非財務工具項目。一般而言，HKFRS 13 的披露規定較現行準則更為廣泛。

HKFRS 13 於2013年1月1日或其後開始的年度生效，可予提早應用。管理層預期，應用新準則不會對在綜合財務報表匯報的數字有重大影響，但會導致須增多在綜合財務報表內的披露。

**3. 重要會計政策****(a) 遵例聲明**

本綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編制。此外，本財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的有關披露要求。

除若干於以下會計政策說明的物業及財務工具以公平值計量外，本綜合財務報表按歷史成本常規法而編制。

**(b) 編制及綜合賬目的基準**

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司、集團於聯營公司和共同控制公司的權益。於年中購入或出售的附屬公司，其業績是從收購生效日起計，及至出售生效日止，計入綜合收益賬中。

集團內公司間的所有交易、結餘、收入及支出均於綜合賬目中對銷。

**(c) 業務合併**

收購業務採用收購法入賬。業務合併中所轉讓代價乃按公平值計量，而該公平值則按集團所轉讓之資產、集團對被收購公司前擁有人所產生之負債及集團為換取被收購公司之控制權而發行之股本權益於收購日期之公平值總額計算。有關收購之成本一般於產生時在綜合收益賬中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (c) 業務合併(續)

於收購日期，可識別之所收購資產及所承擔負債乃於收購日期按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排相關之負債或資產分別按HKAS 12「所得稅」及HKAS 19「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購公司以股份支付交易有關之負債或權益工具，或用以取代被收購公司之以股份支付交易而出現之集團以股份支付交易有關之負債或權益工具，乃於收購日期按HKFRS 2「以股份為基礎之付款」計量；及
- 根據HKFRS 5「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售之資產(或出售組合)，是根據該準則計量。

所轉讓之代價、被收購公司的任何非控股權益、及收購方先前持有被收購公司任何股權公平值之總和，若是超出於收購日期可識別之所收購資產及所承擔負債之淨額，超出之數為商譽。倘經過重新評估後，可識別之所收購資產與所承擔負債於收購日期之淨額，是高於轉讓之代價、被收購公司的任何非控股權益、及收購方先前持有被收購公司任何股權公平值之總和，該差額會即時於綜合收益賬內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，最初按非控股權益比例而應佔被收購公司所確認之可識別資產淨值計量。

倘業務合併分階段完成，則集團先前持有於被收購公司之股權會按收購日期(即集團獲得控制權當日)之公平值重新計量，而所產生之任何收益或虧損，則於綜合損益賬中確認。就被收購公司權益而在收購日期前於其他全面收益賬所確認之數額，會重新分類至綜合損益賬(倘若有關處理方法是適用於權益出售)。

#### (d) 商譽

因收購所產生之商譽最初作為資產按成本值確認，其後則按成本值減任何累積減值虧損。

商譽每年進行減值測試，及當與商譽有關之該現金產生單位出現可能被削減價值跡象時進行測試。商譽會被分配到現金產生單位作減值測試。

出售附屬公司時，資本化商譽應佔之數額乃計入釐定出售損益之中。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策(續)

## (e) 附屬公司權益

附屬公司(包括特別用途公司)乃集團有權在整體上掌管其財務及經營政策並一般持有過半數投票權之實體，藉此從其業務中取得利益。在估量集團是否可控制某實體時，會考慮是否有潛在目前可行使或可轉換之投票權。

集團於附屬公司之權益變動如不導致集團喪失對其控制權，將作為股權交易列賬。調整非控股權益之金額與所支付或所收取之代價公平值間之差額，會直接計入權益並歸屬予本公司股東。

倘集團失去對附屬公司之控制權，則出售產生之損益會按以下兩者之差額計算，(i) 所收代價之公平值總額及任何保留權益之公平值，(ii) 該附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益先前之賬面值。倘附屬公司之若干資產按重估值或公平值計量，而相關累計損益已於其他全面收益中確認並於權益中累加，該等在權益中累加之數額會按猶如本公司直接出售相關資產般入賬。

附屬公司投資按成本值減去減值在本公司之財務狀況表入賬。本公司對附屬公司之業績按已收或應收股息計算。

## (f) 聯營公司權益

聯營公司為附屬公司及合營企業以外，集團對其有相當影響力但並非有控制權之公司，一般持有20%至50%之間的投票權之股權。

聯營公司權益乃採用權益法在綜合財務報表中入賬，起初以成本值確認。集團於購入時所佔之可識別資產及負債公平值淨額若是超出購入成本，則任何超出之數在經過重新評估後立即於綜合收益賬中確認。

集團所佔聯營公司收購後損益於綜合收益賬確認，其所佔收購後的其他全面收益則於儲備中確認，收購後累積所佔損益及其他全面收益在投資之賬面值中調整。在綜合財務狀況表上，聯營公司權益為集團所佔淨資產以及收購時已識別之商譽(扣除任何累積減值虧損)。

當集團所佔聯營公司之虧損等於或超出其於聯營公司之權益(包括其投資成本及其他長期權益)時，除非集團已代聯營公司作出承擔或付款，否則集團不會確認進一步虧損。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (f) 聯營公司權益(續)

倘出售聯營公司會導致集團失去對該聯營公司之重大影響力，則任何保留之投資會按當日之公平值計量，而該公平值是作為根據HKAS 39所稱之財務資產首次確認公平值。屬於保留在該聯營公司權益之先前賬面值與其公平值之間之差額，乃計入出售該聯營公司之損益。此外，集團就該聯營公司而先前在其他全面收益所確認之所有金額，是以直接出售相關資產或負債所要求之方式入賬。

當集團與其聯營公司有交易往來時，未兌現損益以集團於該聯營公司之權益為限而抵銷。

在本公司之財務狀況表中，聯營公司權益按成本值減去減值入賬。本公司按已收及應收股息對聯營公司之業績入賬。

#### (g) 合營企業權益

合營企業為一項合同安排，集團及其他人士進行之經濟活動由合營各方共同控制，任何一方均沒有絕對控制權。

由合營者成立一間各自擁有權益的獨立企業的合營安排視為共同控制公司。

集團於共同控制公司之權益以權益法計算，於共同控制公司權益最初以成本值入賬，其後按收購後應佔共同控制公司之損益及其他全面收益作出調整。集團應佔共同控制公司之收購後業績計入綜合收益賬中。在綜合財務狀況表上，共同控制公司權益為集團所佔淨資產以及收購時已識別之商譽(扣除任何累積減值虧損)。

當集團與其共同控制公司有交易往來時，未兌現損益以集團於共同控制公司之權益為限而抵銷。

#### (h) 投資物業

集團之投資物業乃指持作賺取長期租金收益及／或資本增值之物業。投資物業最初以成本值(包括交易成本)計值入賬，其後按獨立專業估值師所評定於每一結算日之公平值入賬。重估投資物業所產生之增值或減值乃於產生之年度在綜合收益賬中確認。

投資物業於出售時、或當永久地不再使用時、或當出售時預期將不會產生未來經濟利益時，取消確認。取消確認該資產時所產生的任何收益或虧損(按該資產出售所得款項淨額及賬面值的差額計算)，於該項目取消確認的年度內計入綜合收益賬。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策(續)

## (i) 有租契土地權益

當擁有權的相當風險及回報並未轉移予集團，有租契土地權益是分類為營運租賃，於綜合財務狀況表內列為「有租契土地權益」。預付租賃支出是按租期以直線攤分法於綜合收益賬支銷，或當有減值時，將減值於綜合收益賬支銷。

## (j) 物業及設備

物業及設備包括集團持有作為自用的樓宇及租賃土地(當分類為融資租賃時)。所有物業及設備按成本值減其後之折舊及減值入賬。成本包括直接與購置有關之支出。

折舊以直線攤分法在以下資產之估計可用年期內計算，以沖銷資產之成本值，直至剩餘價值為止。

物業	—	估計可用年期或土地租契尚餘年期之較短者
傢俬及設備	—	每年10%至33%

資產之剩餘價值及可用年期在適當時候於結算日評估及調整。若資產之賬面值大於其估計可收回數額，則立即將資產之賬面值削減至可收回數額。

當有證據表明一項包括在「物業及設備」之物業完結其自用用途而轉變為投資物業，則該項目於轉變當日之賬面值與其公平值之任何差額於其他全面收益中確認並於有關重估儲備中累加。於其後該資產出售或廢棄時，有關重估儲備將直接撥至保留盈利。

對於由按公平值列賬之投資物業轉為業主自用物業，該物業在變更用途當日之公平值是被視為隨後會計處理上之成本。

當物業及設備於出售時、或當繼續使用時預期將不會產生未來經濟利益，將被取消確認。出售損益通過出售所得款項與賬面值相比較後確定，然後計入綜合收益賬。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (k) 無形資產

##### (i) 交易所參與權及會所會籍

包括：

- 通過香港聯合交易所有限公司、香港期貨交易所有限公司及其他交易所進行交易之資格權；及
- 使用多個會所之資格權。

集團管理層視交易所參與權為沒有特定之使用期限，因為交易所參與權預期會不斷帶來淨現金流量。管理層亦認為會所會籍沒有有限的使用期限。交易所參與權與會所會籍以成本值減去任何減值虧損入賬及每年對其可收回價值和賬面值加以比較，以檢查有否減值。可用年期亦每年進行檢查，並以非追溯應用方式作出適當之調整。

##### (ii) 電腦軟件

購進之電腦軟件許可權按購進軟件及使其投入使用所涉及之成本進行資本化，並以直線攤分法攤銷。

開發或保養電腦軟件之成本於產生時支銷。對於可認定為集團所控制，且有可能帶來高於成本之效益超過一年之獨特軟件，將直接與其製造有關之成本入賬列為無形資產。直接成本包括軟件開發人員費用及適當之一部分管理費用。

電腦軟件開發成本入賬列為資產，並由軟件可供使用之日起按直線攤分法攤銷。

##### (iii) 於業務合併中所收購的無形資產

業務合併中所收購之無形資產倘符合無形資產之定義及其公平值能夠可靠地計量，則與商譽分開確定及確認。該等無形資產以收購日的公平值計量。

於初步確認後，有限定可用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限定可用年期之無形資產按其估計可使用年期以直線攤分法予以攤銷。沒有特定使用期限的無形資產是以原值減任何減值虧損入賬，每年比較其可收回數值及賬面值作為減值檢查。

取消確認無形資產的損益，以出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算，並在取消確認資產時於綜合收益賬中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策(續)

## (I) 投資／財務資產

## (i) 分類

集團之財務資產歸為以下類別：

*「透過收益賬按公平值列賬的財務資產」*

此類別另分兩類：持作買賣的財務資產及起初選定為按透過收益賬按公平值列賬的財務資產。所購入之財務資產如主要作短期出售，即歸入持作買賣類別。除非衍生財務資產乃實際對沖工具，否則一律歸類為持作買賣。若資產的管理及其表現是根據集團投資策略而按公平值評估，亦按此基準之分類方式提供予內部應用，此等非持作買賣的財務資產可選定為透過收益賬按公平值列賬。

*「可供出售投資」*

此類別由非衍生工具之財務資產所組成，是選定為可供出售投資，或並非分類為透過收益賬按公平值列賬的財務資產、貸款及應收賬或持至到期投資。此財務資產包括上市及非上市投資，均按公平值入賬，但如屬沒有活躍買賣市場報價且公平值不能可靠計算之股權投資，則以成本值計算。

*「貸款及應收賬」*

此類別包括經營及其他應收賬、銀行存款及結存、私人財務客戶貸款及墊款及有關連人仕欠賬。應收賬乃集團直接向客戶或經紀提供之資金、產品或服務而無意對應收款進行買賣。至於有抵押證券放款或有期借款，當客戶戶口抵押不足時，一般要求客戶增加按金或抵押品以應付不足之數。

## (ii) 確認及最初計值

購買及出售投資於交易當日確認，即於集團進行交易購買或出售資產之當日入賬。透過收益賬按公平值列賬的財務資產，最初按公平值入賬確認，其交易費用在綜合收益賬入賬，確認為支出。並非透過收益賬按公平值列賬的財務資產最初按公平值加交易費用入賬確認。

## (iii) 停止確認

當集團從財務資產獲得現金流量之權利已屆滿或已轉讓，或者集團已轉讓所有權利的所有實質風險及回報時，便會停止確認財務資產。

當停止確認一整體財務資產時，該資產賬面值、所收及應收代價、以及已於其他全面收益內確認並積存在權益內的累計收益或虧損，此三者之差額是於損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (i) 投資／財務資產(續)

##### (iv) 其後計值

###### *「透過收益賬按公平值列賬的財務資產」*

此投資類別其後在結算日以公平值再計值，直至資產被停止確認為止。公平值變動所產生之未兌現損益記錄在發生期間之綜合收益賬。投資出售後，所得淨額與賬面值之差額記錄在綜合收益賬。

###### *「可供出售投資」*

可供出售投資按公平值入賬。歸類為可供出售之投資，其公平值變動所產生之未兌現損益，均在重估儲備確認。證券出售後，所得淨額與賬面值之差額，以及重估儲備之累積公平值調整，均作為出售收益或虧損處理。

如可供出售投資是沒有活躍買賣市場報價且公平值不能可靠計算之股權投資，於初次確認後每一結算日，以成本值減任何已確定之減值虧損計量。

###### *「貸款及應收賬」*

貸款及應收賬以實際利率法按攤銷後成本減任何減值虧損入賬。

##### (v) 公平值計值原則

掛牌投資之公平值以買入價為準。對於沒有活躍市場之非上市證券或財務資產，集團以適當之估值方法確定其公平值，包括採用近期之正常交易，參考其他大致相同之投資、現金流量折現分析、及期權定價模式等。

##### (vi) 減值

集團在每一結算日評估是否有客觀證據證明某一或某一組財務資產有減值。對於歸類為可供出售之股權證券，在決定證券有否減值時，考慮到證券之公平值是否顯著或長期低於其成本值。可供出售投資如有此方面之憑據，累積損失(即以購入成本與當時公平值之差額減去之前就該財務資產在綜合收益賬確認之任何減值虧損之計算結果)從權益撇除並於綜合收益賬確認。就股權投資在綜合收益賬確認之減值虧損不會通過綜合收益賬撥回。

凡是大額的應收賬均於結算日逐一審查有否減值的跡象。經評估並無減值的非大額貸款及應收賬於結算日集成組合審查。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

**3. 重要會計政策(續)****(l) 投資／財務資產(續)****(vi) 減值(續)**

個別減值準備適用於個別重要或具備客觀減值憑據之證券放款及有抵押有期借款。在評估個別減值時，管理層估計預期收取之未來現金流量之現值，並考慮借款人之財務狀況及向集團作出相關之抵押品及擔保之可變現淨值。每項已減值資產乃根據其具體情況評估及按貸款之賬面值與按貸款以原有實際利率折現之估計未來現金流量現值之差額計算減值準備。

綜合減值準備涵蓋具有相若經濟及風險特性的應收貸款組合和其他賬戶的內在信貸虧損，而且並不能以客觀憑據識別個別項目的減值。在評估綜合減值準備時，管理層作出假定，以根據歷史虧損經驗及現行經濟狀況界定集團評估內在虧損之方式及釐定所需輸入參數。準備戶口賬面值之變動是於綜合收益賬確認。

**(m) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物為庫存現金、銀行結餘及短期定期存款。就綜合現金流量表而言，按通知償還並屬於集團現金管理一部分之銀行透支，同為現金及現金等價物之組成部分。

**(n) 財務負債**

持作買賣的財務負債一般歸類為「透過收益賬按公平值列賬的財務負債」，最初以公平值確認。除持作買賣以外的財務負債，若組成的合約內包含一個或多個嵌入式衍生工具及HKAS 39准許整份合約可被選定為透過收益賬按公平值列賬，則可於初次確認時選定為透過收益賬按公平值列賬。於最初確認後之每個結算日，透過收益賬按公平值列賬的財務負債，按公平值計值，公平值之變動在發生之期間直接於綜合收益賬確認。其他財務負債包括貸款、銀行借款及透支、票據及債券、經營及其他應付賬及有關連人仕貸賬，最初以公平值確認，其後以實際利率法按攤銷後成本計值。

財務負債是當有關合約中特定責任獲解除、取消或逾期時取消確認。取消確認的財務負債，以其賬面值與已付或應付代價的差額，於綜合收益賬中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (o) 股本

本公司的普通股歸類為權益。

購回確認為權益之股本時，所支付之代價(包括直接應佔費用)於權益確認。購回但其後並無註銷之股份歸類為庫存股份，入賬從總權益扣除。

派發予本公司股東之股息於適當的情況下獲得董事或股東批准時確認為負債。

就新鴻基僱員股份擁有計劃而購入的本公司股份(「授予股份」)所付出之代價(包括直接應佔增值成本)，是呈列為「為僱員股份擁有計劃持有股份」，並於權益中扣除。當授予股份於歸屬期期滿時轉讓予授予人，該授予股份有關的成本是與以股份支付的僱員酬金儲備對銷，餘下數額將轉撥至保留溢利。

其他由本公司發行的權益工具是以扣減直接發行成本後所收的代價入賬。以定量現金或其他財務資產換取本公司本身的定量權益工具之衍生工具是歸類為權益。

#### (p) 可換股票據

本公司發行之可換股票據乃根據所訂立合約安排之本質及財務負債與股本權益之定義分類為財務負債及股權工具。倘換股權之結算將以固定金額之現金或其他財務資產來換取固定數目之本公司股權工具，則分類為股權工具。

負債部分是有關可換股票據於期內所付固定利息，於發行日之公平值是以其折現現金流估算。該金額按攤銷成本基準以實際利率法計量並列為負債，直至轉換日或該工具到期註銷為止。

可換股票據之股權部分是以整個復合工具之公平值減去負債部分而釐定，股權部分於以後報告日將不會重新計量。

#### (q) 準備及或然負債

當集團因過去事件導致現時有法律或推定債務，同時有可能因需要支付該債務而流失資源，且該債務可以可靠地估計時，則對此確認為準備。即使集團預期部分或全部準備可以償還，但仍需十分確定方可確認為獨立資產。任何有關準備之支出在綜合收益賬中扣除任何償還後入賬。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

**3. 重要會計政策(續)****(q) 準備及或然負債(續)**

或然負債乃因過往事件而產生之可能責任，而其存在是由一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認，該等事件並非集團所能完全控制。或然負債亦可能是因為過往事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或承擔金額未能可靠衡量，而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在綜合財務報表附註中披露。當流失之可能性有所變化而很可能流失時，或然負債便會確認為準備。

**(r) 非財務資產減值**

沒有特定使用期限之商譽及無形資產無需攤銷，但至少每年檢查有否減值，而每當情況有變或有事件顯示賬面值可能不可收回，亦需評估有否減值。需要折舊及攤銷之資產每當情況有變或有事件顯示賬面值可能不可收回亦需評估有否減值。減值虧損按資產之賬面值高於其可收回數額之差額確認。可收回數額乃資產之公平值減出售費用，或使用價值，以較高者為準。倘若無法對個別資產檢查有否資產減值，則於存在可分開識別現金流(產生現金單位)之最低水平上將資產集合，從而評估有否減值。減值虧損是立即確認為費用。

當減值虧損於以後撥回時，有關資產(或產生現金單位)之賬面值是增加至重訂之估計可收回值，但增加後之賬面值不能超過假若該資產(或產生現金單位)於往年從未有減值虧損之賬面值。減值虧損撥回立即於綜合收益賬中確認。

**(s) 稅項**

稅項包括當期及遞延稅項。

當期稅項乃指預期當年就應課稅收入須繳付之税金(採用結算日已實施或大體上已實施之稅率計算)及就以往各年對應付稅項作出之任何調整。

遞延稅項就資產負債之稅基與它們在綜合財務報表內之賬面值兩者之短暫差額作全數撥備。遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫差額抵銷而確認。

投資於附屬公司、聯營公司及合營企業之權益所引致之應課稅短暫差額是確認為遞延稅項負債，惟若集團可控制短暫差額之逆轉，以及短暫差額可能不會於可見將來逆轉者除外。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (s) 稅項(續)

遞延稅項乃按在負債償付或資產變現期內預期適用之稅率計算。遞延稅項資產與負債之計量，是反映集團於結算日根據預期收回或償還其資產與負債賬面值之方式所引致的稅務影響。當期及遞延稅項在綜合收益賬中加入或減去，但當涉及直接在權益確認之賬項時，當期及遞延稅項亦在權益中處理。

以公平值模式計量的投資物業，其遞延稅項負債或遞延稅項資產之計量是假定以全部出售作為收回該等投資物業的賬面值。

#### (t) 外幣換算

以外幣(即有關集團成員之非功能貨幣)為單位之各項交易均按照交易當日之匯率折算入賬。

於每個結算日以外幣計算之貨幣資產與負債以結算日之匯率再次折算。

以外幣計算並按公平值入賬之非貨幣項目，按照確定公平值當日之匯率折算。計量遞延稅項負債或資產是反映出集團於結算日預期。支付貨幣項目及折算貨幣項目所產生之匯兌收益及虧損計入期內損益，但如因非貨幣項目產生匯兌差額，而此項目的損益是直接於權益確認，則此匯兌差額亦直接於權益確認。

綜合賬目時，集團的海外業務之資產與負債乃按結算日之匯率折算為港元。收支項目按年平均匯率折算。任何匯兌差額歸類為權益並轉撥至集團匯兌儲備。此等折算差額乃於業務被出售之期間確認為收入或開支。

#### (u) 借貸成本

凡與購入、建設或製造需一段長時間方可達成目的用途或出售之資產所直接產生的利息支出，均資本化為該資產之部分成本。

其他所有借貸成本乃經計及本金及實際利率以時間攤分法確認，並於發生之年內在綜合收益賬支銷。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策(續)

## (v) 租賃

當租賃條款已轉移擁有權的相當風險及回報予承租人時，該租賃歸類為融資租賃，其他則歸類為營運租賃。

## 「集團作為出租人」

營運租賃之租金收入按有關租賃期以直線攤分法確認。

## 「集團作為承租人」

應付營運租賃之租金按有關租期以直線攤分法在綜合收益賬中支銷。作為鼓勵簽訂營運租約之優惠亦按租期以直線攤分法分攤。

## (w) 僱員福利

集團營運之界定供款退休計劃，該等計劃資產由獨立管理之基金持有。當僱員提供可獲供款的服務時，集團對界定供款退休計劃所作供款是作為費用支銷，僱員在全數取得既得利益前退出計劃而被沒收之僱主供款(在適用時)是用作扣減此供款。

僱員享有之年假在僱員應得時確認。集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假之估計負債作出撥備。

集團按經核准之公式對花紅及利潤分享(於適用時)確認為負債及支出，該等公式計及經若干調整後之集團應佔溢利。倘若涉及合約義務或過往習慣所產生之推定義務，則集團會確認為準備。

有關新鴻基僱員股份擁有計劃而授予之授予股份，釐訂來自僱員服務的公平值是參照授予股份於授予日的公平值。該公平值以直線攤分法於歸屬期支銷，並對應增加權益(以股份支付的僱員酬金儲備)。於每一結算日，集團重訂授予股份於最終歸屬時的預期股數所作的估計，重訂估計的任何影響是於綜合收益賬確認，並相應調整以股份支付的僱員酬金儲備。

## (x) 收入之計算

收入按已收或應收代價的公平值、為日常業務所提供的商品及服務的應收賬、扣除折扣及有關營業稅而計量。收入乃按以下準則在綜合收益賬確認：

- (i) 經紀佣金收入於交易日入賬。
- (ii) 包銷佣金、分銷收入、配售佣金及配售分銷佣金，乃於有關重要行動完成時按照相關協議或交易授權之條款確認為收入。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### (x) 收入之計算(續)

- (iii) 管理費用及基金顧問費用於有關服務提供後確認。
- (iv) 提供服務之費用收入是在提供有關服務時或於服務合約年期按時間比例基準確認。
- (v) 財務資產之利息收入依照尚餘本金額以適用實際利率計算，並按時間攤分法確認，該實際利率確切地將估計財務資產日後於預計有效期內之現金收入於初次確認時折現為該資產之淨賬面值。
- (vi) 股息收益於集團獲得收取股息之權利時入賬。
- (vii) 透過收益賬按公平值列賬的財務資產之已兌現溢利或虧損於交易日入賬，而未兌現溢利或虧損按結算日之估值入賬。
- (viii) 投資物業之租金收入，不論其現金支付之期間，皆按租約年限以直線攤分法入賬。

### 4. 估計不確定性的主要來源

以下之重要假設有關於未來及於結算日的其他估計不確定性的主要來源，存有一定風險可引致資產及負債的賬面值於下一財政年度發生重大調整。

#### (a) 貸款及應收款之減值準備

在釐定個別減值撥備時，集團定期複查其經營應收賬、有抵押有期借款及證券放款，以評估是否存在減值。在決定是否需要在綜合收益賬中記錄減值準備時，管理層會考慮借款人的財務狀況、其抵押品或給予集團保證的變現淨值，以估計於未來預期收回的現金流量現值。

#### (b) 私人財務客戶貸款及墊款之減值準備

集團私人財務客戶貸款及墊款之綜合減值準備政策以可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等貸款及墊款之最終變現能力需要進行大量判斷，包括現時信譽及各個貸款之過往收款歷史記錄。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 4. 估計不確定性的主要來源(續)

## (c) 可供出售投資之減值

就上市可供出售股權投資而言，公平值顯著或長期低於成本值乃被視為減值之客觀憑據。決定公平值是否顯著或長期偏低時必須運用判斷，判斷時須顧及有關投資之以往市場波幅資料及其價位。

就以公平值記賬之非上市股權投資而言，集團利用合適之估值方法並基於每個結算日之市況所作之假設決定該等投資之公平值。集團亦考慮其他因素，例如行業及業界表現以及與所投資之公司有關之財務資料。

## (d) 商譽及無特定使用期限的無形資產之估計減值

集團每年按照有關之會計準則檢查商譽及無特定使用期限的無形資產有否減值。決定商譽及該等無形資產有否減值時必須根據集團可得到之資料估計公平值減出售成本或使用價值。倘若未來現金流量少於預期，則可能出現減值虧損。

## (e) 遞延稅項

估計稅損所產生之遞延稅項資產數額時，需要預測未來年度應課稅收入及評估集團將稅務權益善用於未來盈利之能力。倘若日後之實際溢利多過或少於預期，則可能會出現確認或撥回遞延稅項資產之情況，如是者，將會於發生確認或撥回之期內在綜合收益賬中確認。雖然現時之財務模型顯示可於未來運用已確認之稅損，但任何有關假設、估計及稅務規定之變更均可影響該遞延稅項資產之可收回性。

## (f) 衍生工具及財務工具的公平值

集團選用適用於沒有在活躍市場掛牌的財務工具的估值方法，是市場人士廣泛採用的估值方法(附註53)。

集團有賬面值為68.7百萬港元(2011年12月31日：73.5百萬港元)分類為以公平值列賬之可供出售投資的非上市股權工具(列於附註26)，是以公認的定價模型估值，如折現現金流。

載於附註31及附註36內持作買賣投資(按公平值)及大部分透過收益賬按公平值列賬的財務負債，其估價是針對工具本身的特性，適當地採用以市場所報數據為基礎的假設加以調整。該等財務資產及負債的賬面值分別為163.1百萬港元(2011年12月31日：35.4百萬港元)及52.5百萬港元(2011年12月31日：13.2百萬港元)。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 5. 收益

收益為已收或應收的經紀及其他佣金、利息、股息、租金與服務收益。

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
經紀佣金、其他佣金與服務收益	594.6	767.5
上市投資股息	6.9	5.9
非上市投資股息	9.5	8.2
從投資物業所得總租金	18.7	15.7
利息收入	3,074.1	2,760.3
管理基金所得收費	17.7	33.9
黃金持倉所得倉息淨額	1.9	1.7
	<u>3,723.4</u>	<u>3,593.2</u>

從非透過收益賬按公平值列賬的財務資產於本年所產生的利息為3,069.8百萬港元(2011年：2,758.0百萬港元)。

### 6. 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。

呈列在本財務報表的主要可供呈報的經營分項如下：

(a) 財富管理及經紀業務：

- 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；
- 買賣證券、基金、黃金、商品、期貨及期權；及
- 提供資產管理服務包括基金推廣及管理。

(b) 資本市場：提供企業融資服務及結構融資。

(c) 私人財務：提供私人財務信貸。

(d) 主要投資：策略性投資、物業投資及租賃。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 6. 分項資料(續)

於本年度，由於資產管理業務及財富管理及經紀業務更緊密合作的關係，資產管理分項已納入財富管理及經紀業務分項內。為符合本年度的呈列方式，分項資料之比較數字已予以重列。

	2012				
	財富管理及 經紀業務 百萬港元	資本市場 百萬港元	私人財務 百萬港元	主要投資 百萬港元	總計 百萬港元
經紀佣金收益	469.4	23.5	—	1.5	494.4
非經紀佣金收益	376.3	211.8	2,581.6	149.2	3,318.9
分項收益	845.7	235.3	2,581.6	150.7	3,813.3
減：分項間收益	(6.2)	—	—	(83.7)	(89.9)
來自外部顧客的分項收益	839.5	235.3	2,581.6	67.0	3,723.4
分項損益	107.6	142.8	1,147.5	290.2	1,688.1
所佔聯營公司業績	—	—	—	10.9	10.9
所佔共同控制公司業績	3.8	—	—	(2.5)	1.3
除稅前溢利	111.4	142.8	1,147.5	298.6	1,700.3
包括在分項損益：					
利息收入	296.1	181.5	2,568.5	28.0	3,074.1
其他收入	2.5	0.1	11.3	170.6	184.5
財務工具收益淨額	25.2	82.6	—	63.7	171.5
淨匯兌收益(虧損)	1.1	(1.3)	(8.5)	12.4	3.7
攤銷及折舊	(12.3)	(0.6)	(40.0)	(47.2)	(100.1)
減值虧損					
— 無形資產	—	—	(1.6)	(2.1)	(3.7)
— 可供出售投資	—	—	(8.8)	(0.7)	(9.5)
— 聯營公司欠賬	—	—	—	(1.1)	(1.1)
— 私人財務客戶貸款及墊款	—	—	(350.8)	—	(350.8)
— 經營及其他應收賬	(66.6)	(76.3)	—	(10.0)	(152.9)
出售設備及無形資產的虧損	—	—	—	(0.1)	(0.1)
融資成本	(8.5)	—	(143.2)	(49.1)	(200.8)

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 6. 分項資料(續)

	2011(重列)				
	財富管理及 經紀業務 百萬港元	資本市場 百萬港元	私人財務 百萬港元	主要投資 百萬港元	總計 百萬港元
經紀佣金收益	569.3	25.5	—	—	594.8
非經紀佣金收益	568.0	303.1	2,084.3	117.6	3,073.0
分項收益	1,137.3	328.6	2,084.3	117.6	3,667.8
減：分項間收益	(2.1)	(0.4)	—	(72.1)	(74.6)
來自外部顧客的分項收益	1,135.2	328.2	2,084.3	45.5	3,593.2
分項損益	313.4	149.5	854.3	274.8	1,592.0
所佔聯營公司業績	—	—	—	17.1	17.1
所佔共同控制公司業績	3.0	—	—	3.2	6.2
除稅前溢利	316.4	149.5	854.3	295.1	1,615.3
包括在分項損益：					
利息收入	458.2	213.4	2,074.5	14.2	2,760.3
其他收入	17.3	3.6	0.7	202.7	224.3
私人財務客戶貸款及墊款之減值虧損撥回	—	—	54.2	—	54.2
財務工具收益(虧損)淨額	(43.7)	(94.3)	—	5.7	(132.3)
淨匯兌收益(虧損)	8.4	(0.6)	(61.6)	7.8	(46.0)
攤銷及折舊	(13.2)	(0.6)	(193.1)	(41.8)	(248.7)
減值虧損					
— 可供出售投資	—	—	—	(0.5)	(0.5)
— 聯營公司欠賬	—	—	—	(4.9)	(4.9)
— 私人財務客戶貸款及墊款	—	—	(218.7)	—	(218.7)
— 經營及其他應收賬	(21.0)	—	—	—	(21.0)
出售設備及無形資產的虧損	(1.0)	—	—	(3.1)	(4.1)
融資成本	(9.0)	(0.2)	(146.0)	(5.1)	(160.3)

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 6. 分項資料(續)

收益及非流動資產之地域資料如下：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
來自外部顧客的收益(以經營地方)		
— 香港	2,770.3	3,044.2
— 中國內地	942.3	547.1
— 其他	10.8	1.9
	<u>3,723.4</u>	<u>3,593.2</u>
	31/12/2012	31/12/2011
	百萬港元	百萬港元
除財務工具及遞延稅項資產之非流動資產(以資產位置)		
— 香港	4,157.8	4,258.5
— 中國內地	283.7	147.8
— 其他	2.0	1.4
	<u>4,443.5</u>	<u>4,407.7</u>

89

## 7. 其他收入

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
出售投資之已兌現溢利淨額		
— 清算附屬公司	3.8	—
— 出售聯營公司	0.3	13.4
— 出售可供出售投資	96.4	5.2
投資物業公平值增加	45.6	192.6
回購債券收益	3.8	—
雜項收入	34.6	13.1
	<u>184.5</u>	<u>224.3</u>

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 8. 董事及高級職員酬金

#### (a) 董事

	2012					
	董事袍金 百萬港元	顧問費 百萬港元	薪金、房屋及 其他津貼、 實物利益 百萬港元	酌情發放 花紅 百萬港元	退休福利 計劃供款 百萬港元	總額 百萬港元
白禮德	0.01	0.19	—	—	—	0.20
Peter Anthony Curry <sup>4</sup>	0.02 <sup>1</sup>	—	2.50	1.05 <sup>7</sup>	0.12	3.69
吳裕泉	0.01	—	—	—	—	0.01
何志傑	—	—	—	—	—	—
Alan Stephen Jones	0.01	0.25	—	—	—	0.26
管文浩	—	—	—	—	—	—
李成煌	0.01	—	6.63	5.00	0.23	11.87
梁伯韜	—	—	—	—	—	—
梁永祥 <sup>5</sup>	0.02 <sup>2</sup>	—	4.03	1.79 <sup>8</sup>	0.20	6.04
明程	—	—	—	—	—	—
Carlisle Caldwell Procter	0.01	0.19	—	—	—	0.20
唐登 <sup>6</sup>	0.02 <sup>3</sup>	—	2.49	0.40 <sup>9</sup>	0.12	3.03
王敏剛	0.01	0.19	—	—	—	0.20
	<b>0.12</b>	<b>0.82</b>	<b>15.65</b>	<b>8.24</b>	<b>0.67</b>	<b>25.50</b>

<sup>1</sup> 包括新鴻基金金融有限公司的董事袍金0.01百萬港元(2011年:0.01百萬港元)。

<sup>2</sup> 包括新鴻基金金融有限公司的董事袍金0.01百萬港元(2011年:無)。

<sup>3</sup> 包括新鴻基金金融有限公司的董事袍金0.01百萬港元(2011年:0.01百萬港元)。

<sup>4</sup> 就有關2012年之職務,於2013年3月獲准從新鴻基僱員股份擁有計劃而授予該董事授予股份,其於授予日的公平值為0.7百萬港元。另外,有39,000股股份於2012年內歸屬。

<sup>5</sup> 就有關2012年之職務,於2013年3月獲准從新鴻基僱員股份擁有計劃而授予該董事授予股份,其於授予日的公平值為1.46百萬港元。

<sup>6</sup> 就有關2012年之職務,於2013年3月獲准從新鴻基僱員股份擁有計劃而授予該董事授予股份,其於授予日的公平值為0.1百萬港元。另外,有102,000股股份於2012年內歸屬。

<sup>7</sup> 此金額為2012年之實際現金花紅1.05百萬港元(2011年:2.26百萬港元)。

<sup>8</sup> 此金額為2012年之實際現金花紅1.79百萬港元(2011年:無)。

<sup>9</sup> 此金額為2012年之實際現金花紅0.4百萬港元(2011年:2.26百萬港元)。

由薪酬委員會建議並其後經董事會批准之花紅,是酌情發放並參考集團及個人表現而釐定。

截至2012年12月31日止年度,何志傑先生、管文浩先生及梁伯韜先生各自放棄之酬金為0.01百萬港元。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 8. 董事及高級職員酬金(續)

## (a) 董事(續)

	2011					
	董事袍金 百萬港元	顧問費 百萬港元	薪金、房屋及 其他津貼、 實物利益 百萬港元	酌情發放 花紅 百萬港元	退休福利 計劃供款 百萬港元	總額 百萬港元
白禮德	0.01	0.18	—	—	—	0.19
Peter Anthony Curry <sup>1</sup>	0.02	—	2.44	2.26	0.09	4.81
Fevzi Timucin Engin	—	—	—	—	—	—
Josefh Kamal Eskandar	—	—	—	—	—	—
吳裕泉	0.01	—	—	—	—	0.01
何志傑	—	—	—	—	—	—
Alan Stephen Jones	0.01	0.24	—	—	—	0.25
管文浩	—	—	—	—	—	—
李成煌	0.01	—	6.53	8.25	0.23	15.02
李成偉	0.01	—	—	—	—	0.01
梁伯韜	0.01	—	—	—	—	0.01
明程	0.01	—	—	—	—	0.01
Carlisle Caldow Procter	0.01	0.18	—	—	—	0.19
唐登 <sup>2</sup>	0.02	—	2.44	2.26	0.12	4.84
王敏剛	0.01	0.18	—	—	—	0.19
	<u>0.13</u>	<u>0.78</u>	<u>11.41</u>	<u>12.77</u>	<u>0.44</u>	<u>25.53</u>

<sup>1</sup> 就有關2011年之職務，於2012年4月13日從新鴻基僱員股份擁有計劃所授予Curry先生的股份為342,000股。

<sup>2</sup> 就有關2011年之職務，於2012年12月7日從新鴻基僱員股份擁有計劃所授予唐先生的股份為300,000股。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 8. 董事及高級職員酬金(續)

#### (b) 高級職員

集團內五位最高酬金人士包括三名本公司董事(2011年：一名董事)，餘下兩名(2011年：四名)高級職員酬金分析如下：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
薪金、房屋及其他津貼、實物利益	12.9	7.8
花紅	35.7	17.1
退休福利計劃供款	0.6	0.3
營業獎金／佣金	—	25.2
	<b>49.2</b>	<b>50.4</b>

以上高級職員酬金分布如下：

酬金分布(港幣)	僱員人數	
	2012	2011
\$2,500,001 — \$3,000,000	1	—
\$8,000,001 — \$8,500,000	—	1
\$9,000,001 — \$9,500,000	—	2
\$23,000,001 — \$23,500,000	—	1
\$46,000,001 — \$46,500,000	1	—

就新鴻基僱員股份擁有計劃而於本年度授予集團餘下兩名最高薪職員之股份為171,000股。此外，有總數為0.78百萬港元之194,000股股份於本年度歸屬於餘下兩名最高薪職員，於本年度支付予該兩名最高薪職員股息總數為0.29百萬港元。

集團於本年內就與一名高級職員所簽定之董事服務協議而向該高級職員授予一項購股權，有關該購股權進一步資料於附註37內披露。

### 9. 僱員福利

#### (a) 退休金計劃

由集團推行的主要退休計劃為香港及海外辦事處的合資格員工之界定供款退休計劃。

截至2012年12月31日止年度，沒收供款用作減低退休福利計劃供款為1.1百萬港元(2011年：0.8百萬港元)。

#### (b) 新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)

本年度就僱員股份計劃而授予獲選承授人之本公司股份為2.4百萬股(2011年：1.8百萬股)。作為提供服務代價的授予股份公平值於本年內為10.3百萬港元(2011年：10.5百萬港元)，將於歸屬期間於綜合損益賬中攤銷。於本年內支銷之數額為7.5百萬港元(2011年：9.0百萬港元)。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 10. 除稅前溢利

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
是年度除稅前溢利已扣除：		
管理費用*	<b>(1,290.9)</b>	(1,107.6)
攤銷租賃土地權益	<b>(0.4)</b>	(0.4)
攤銷於業務合併中購入的無形資產(包括在直接成本及經營費用內)	<b>(14.6)</b>	(174.4)
投資顧問及部分員工的佣金費用及營業獎金(包括在經紀及佣金費用內)	<b>(100.8)</b>	(143.5)
投資物業支出		
— 非賺取租金物業	—	(0.6)
— 賺取租金物業	<b>(0.7)</b>	(0.9)
出售／撇銷設備及無形資產虧損淨額(包括在其他費用內)	<b>(0.1)</b>	(4.1)
包括在其他費用內的減值虧損		
— 無形資產	<b>(3.7)</b>	—
— 可供出售投資	<b>(9.5)</b>	(0.5)
— 聯營公司欠賬	<b>(1.1)</b>	(4.9)
所佔聯營公司及共同控制公司稅項	<b>(2.1)</b>	(6.9)
* 管理費用之分析		
僱員成本(包括董事酬金)	<b>(707.6)</b>	(605.8)
退休福利計劃供款	<b>(60.4)</b>	(39.0)
就新鴻基僱員股份擁有計劃所確認的費用	<b>(7.5)</b>	(9.0)
僱員成本總額	<b>(775.5)</b>	(653.8)
核數師酬金	<b>(6.1)</b>	(5.6)
物業及設備折舊	<b>(55.5)</b>	(49.4)
攤銷無形資產 — 電腦軟件	<b>(29.6)</b>	(24.5)
營運租賃租金		
— 房地產	<b>(159.3)</b>	(139.8)
— 其他	<b>(13.4)</b>	(9.2)
其他管理費用	<b>(251.5)</b>	(225.3)
	<b>(1,290.9)</b>	(1,107.6)

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 11. 財務工具收益(虧損)淨額

以下為透過收益賬按公平值列賬的財務工具收益(虧損)淨額之分析：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
衍生工具已兌現及未兌現(虧損)溢利淨額	(12.2)	64.7
其他買賣活動溢利淨額	1.3	3.0
經營股權證券已兌現及未兌現溢利(虧損)淨額	154.7	(122.7)
經營債券已兌現及未兌現溢利(虧損)淨額	5.3	(3.0)
選定為透過收益賬按公平值列賬的財務資產已兌現及未兌現溢利(虧損)淨額	22.4	(74.3)
	<u>171.5</u>	<u>(132.3)</u>

### 12. 呆壞賬

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
私人財務客戶貸款及墊款		
— 減值虧損撥回	—	54.2
— 減值虧損	(350.8)	(218.7)
	<u>(350.8)</u>	<u>(164.5)</u>
經營及其他應收賬		
— 減值虧損	(152.9)	(21.0)
— 壞賬於撇銷後收回	—	1.3
— 壞賬撇銷	—	(0.3)
	<u>(152.9)</u>	<u>(20.0)</u>
	<u>(503.7)</u>	<u>(184.5)</u>

如附註30及32所述，對銷私人財務客戶貸款及墊款減值撥備以及對銷經營及其他應收賬減值撥備之撇銷數額分別為366.7百萬港元(2011年：273.3百萬港元)及0.3百萬港元(2011年：27.6百萬港元)。於減值撥備貸入的收回私人財務客戶貸款及墊款為69.1百萬港元(2011年：54.4百萬港元)。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 13. 融資成本

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
利息自以下於五年內全部償還的負債		
— 銀行借款及透支	(109.6)	(91.7)
— 債券及票據	(68.8)	(21.7)
— 包括在同系附屬公司貸賬內的短期貸款	(12.0)	(20.0)
— 其他借款	(4.5)	(19.3)
— 強制性可換股票據	—	(3.1)
其他借貸成本	(5.9)	(4.5)
	<b>(200.8)</b>	<b>(160.3)</b>

## 14. 稅項

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
當期稅項		
— 香港	(196.2)	(230.9)
— 中國及其他司法地區	(92.5)	(53.1)
	<b>(288.7)</b>	<b>(284.0)</b>
前期撥備超額(不足)		
— 香港	5.1	(13.4)
— 中國及其他司法地區	—	0.5
	<b>(283.6)</b>	<b>(296.9)</b>
遞延稅項(附註27)		
— 是年度	7.6	18.1
	<b>(276.0)</b>	<b>(278.8)</b>

95

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利按稅率16.5%(2011年:16.5%)計算。於中國的附屬公司須付中國企業所得稅,本年度及往年度稅率均為25%。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。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 14. 稅項(續)

是年度稅項與綜合收益賬中除稅前溢利對賬如下：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
除稅前溢利	<b>1,700.3</b>	1,615.3
減：所佔聯營公司業績	<b>(10.9)</b>	(17.1)
所佔共同控制公司業績	<b>(1.3)</b>	(6.2)
	<b>1,688.1</b>	1,592.0
按香港稅率16.5% (2011年：16.5%)的稅項	<b>(278.5)</b>	(262.7)
前期撥備超額(不足)	<b>5.1</b>	(12.9)
無需課稅收入於稅項的影響	<b>45.7</b>	53.6
不可扣稅支出於稅項的影響	<b>(26.9)</b>	(28.7)
未確認可扣稅短暫差額及稅損於稅項的影響	<b>9.5</b>	(13.6)
不同稅率的國家	<b>(30.9)</b>	(14.5)
	<b>(276.0)</b>	(278.8)

96

於本年度無遞延稅項於其他全面收益內確認(2011年：無)。

### 15. 股息

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
支付及擬派股息總額：		
— 已付2012年中期股息每股派10港仙(2011年：10港仙)	<b>213.1</b>	211.7
— 於結算日後擬派2012年末期股息每股派12港仙(2011年：10港仙)	<b>256.8</b>	210.8
調整2011年末期股息	<b>(1.0)</b>	—
	<b>468.9</b>	422.5
	<b>2012</b>	2011
	<b>百萬港元</b>	<b>百萬港元</b>
於本年內確認為分派的股息：		
— 2011年末期股息每股派10港仙(2010年：18港仙)	<b>210.8</b>	319.6
— 2012年中期股息每股派10港仙(2011年：10港仙)	<b>213.1</b>	211.7
調整2011年末期股息	<b>(1.0)</b>	—
	<b>422.9</b>	531.3

2012年末期股息須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。2012年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。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 16. 每股盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄盈利乃按以下資料計算：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>盈利</b>		
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)	<b>1,036.4</b>	1,032.4
	2012 百萬股	2011 百萬股
<b>股數</b>		
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	<b>2,120.1</b>	2,113.7

由於認股權證的認購價以及新鴻基僱員股份擁有計劃所持有股份就未來所提供服務的公平值是高於本公司股份平均股價，因此於本年度及往年度並無潛在攤薄普通股的影响。

## 17. 投資物業

97

	集團	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>公平值</b>		
於1月1日	<b>714.0</b>	288.4
匯兌調整	<b>1.3</b>	5.6
轉撥自租賃土地權益和物業及設備	—	255.1
轉撥至物業及設備	—	(27.7)
於綜合收益賬確認的公平值增加	<b>45.6</b>	192.6
於12月31日	<b>760.9</b>	714.0
<b>分析為：</b>		
— 於香港之中期租賃物業	<b>630.0</b>	589.0
— 於海外之中期租賃物業	<b>130.9</b>	125.0
	<b>760.9</b>	714.0

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 17. 投資物業(續)

- (a) 投資物業由與集團無關連的獨立合資格專業估值師普敦國際評估有限公司，於結算日評估。該估值以相類物業交易價格的市場憑證作為參考。投資物業於2012年12月31日之資料如下：

地址	類別	租約期
中國上海黃浦區南京西路338號天安中心大廈11樓	商業	2044
中國上海黃浦區南京西路338號天安中心大廈19樓1901室	商業	2044
中國深圳市福田區深圳天安數碼城2期東翼2001室及西翼2002室	工業	2052
香港夏慤道18號海富中心1座22樓2201、2201A及2202室	商業	2053
香港夏慤道18號海富中心2座8樓	商業	2053
香港夏慤道18號海富中心2座11樓	商業	2053

- (b) 於結算日，抵押予銀行作為集團銀行借款抵押品的投資物業賬面總值為478.0百萬港元(2011年12月31日：668.9百萬港元)。

98

### 18. 租賃土地權益

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
在香港以外的租賃土地		
— 中期租賃	10.0	10.2
— 短期租賃	0.1	0.2
	<b>10.1</b>	10.4
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	9.8	10.0
— 流動資產(附註32)	0.3	0.4
	<b>10.1</b>	10.4

租賃土地權益以租契尚餘年期(1年至40年)而攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 19. 物業及設備

	集團		
	物業 百萬港元	傢俬及設備 百萬港元	總額 百萬港元
<b>原值</b>			
於2011年1月1日	186.6	282.1	468.7
匯兌調整	2.7	2.7	5.4
增購	—	85.0	85.0
轉撥自投資物業	27.7	—	27.7
轉撥至投資物業	(123.2)	—	(123.2)
出售／撤銷	—	(57.6)	(57.6)
於2011年12月31日	93.8	312.2	406.0
匯兌調整	0.9	1.0	1.9
增購	22.3	51.7	74.0
出售／撤銷	—	(2.1)	(2.1)
於2012年12月31日	117.0	362.8	479.8
<b>累積折舊及減值</b>			
於2011年1月1日	26.2	167.9	194.1
匯兌調整	0.2	1.3	1.5
是年度折舊	1.8	47.6	49.4
轉撥至投資物業	(14.1)	—	(14.1)
於出售／撤銷時對銷	—	(45.5)	(45.5)
於2011年12月31日	14.1	171.3	185.4
匯兌調整	—	0.4	0.4
是年度折舊	2.6	52.9	55.5
於出售／撤銷時對銷	—	(2.0)	(2.0)
於2012年12月31日	16.7	222.6	239.3
2012年12月31日賬面值	100.3	140.2	240.5
2011年12月31日賬面值	79.7	140.9	220.6

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 19. 物業及設備(續)

物業之賬面值分析如下：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
於香港之中期租賃物業	9.9	10.1
於海外之中期租賃物業	90.3	69.3
於海外之短期租賃物業	0.1	0.3
	<b>100.3</b>	<b>79.7</b>

物業以租契尚餘年期(1年至41年)而折舊。

### 20. 無形資產

	集團							總額 百萬港元
	會所會籍 百萬港元	交易所 參與權 百萬港元	電腦軟件		商標 百萬港元	客戶關係 百萬港元	網域 百萬港元	
			購入 百萬港元	內部開發 百萬港元				
<b>原值</b>								
於2011年1月1日	5.0	2.6	113.6	35.0	875.0	1,154.0	78.0	2,263.2
增購	—	—	10.3	26.3	—	—	—	36.6
出售/撇銷	—	—	(9.2)	—	—	—	—	(9.2)
於2011年12月31日	5.0	2.6	114.7	61.3	875.0	1,154.0	78.0	2,290.6
增購	—	—	5.9	19.9	—	—	—	25.8
出售/撇銷	—	—	(0.1)	—	—	—	—	(0.1)
於2012年12月31日	5.0	2.6	120.5	81.2	875.0	1,154.0	78.0	2,316.3
<b>累積攤銷及減值</b>								
於2011年1月1日	1.2	1.1	44.8	4.0	7.0	978.5	39.9	1,076.5
是年度攤銷費用	—	—	19.8	4.7	—	167.7	6.7	198.9
於出售/撇銷時對銷	—	—	(8.3)	—	—	—	—	(8.3)
於2011年12月31日	1.2	1.1	56.3	8.7	7.0	1,146.2	46.6	1,267.1
是年度攤銷費用	—	—	18.8	10.8	—	7.8	6.8	44.2
減值虧損	—	—	1.0	1.1	—	—	1.6	3.7
於出售/撇銷時對銷	—	—	(0.1)	—	—	—	—	(0.1)
於2012年12月31日	1.2	1.1	76.0	20.6	7.0	1,154.0	55.0	1,314.9
2012年12月31日賬面值	3.8	1.5	44.5	60.6	868.0	—	23.0	1,001.4
2011年12月31日賬面值	3.8	1.5	58.4	52.6	868.0	7.8	31.4	1,023.5

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 20. 無形資產(續)

本公司之無形資產如下：

	本公司	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
會所會籍原值 於1月1日及12月31日	2.1	2.1
累積減值 於1月1日及12月31日	(1.0)	(1.0)
12月31日賬面值	1.1	1.1

除了會所會籍、交易所參與權及商標是沒有特定使用期限，其他的無形資產按下列的期限以直線攤分法攤銷：

購入的電腦軟件	3 – 5年
內部開發的電腦軟件	5 – 10年
客戶關係	5.4年
網域	10年

## 21. 商譽

	集團	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
原值 於1月1日及12月31日	2,384.0	2,384.0

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 22. 商譽及沒有特定使用期限的無形資產之減值檢查

於2012年12月31日的商譽及沒有特定使用期限的無形資產於減值測試時是分配如下：

	商譽		商標	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
於「私人財務」分項的亞洲聯合財務有限公司 (「聯合財務」)	<b>2,384.0</b>	2,384.0	<b>868.0</b>	868.0

聯合財務(一個現金產生單位)的可收回值是基於獨立合資格專業估值師普敦國際評估有限公司所編制的業務估值報告中聯合財務集團於2012年12月31日之使用價值。估值以折現現金流方法，是基於五年業績預算及若干主要假設(以最近之市場數據更新)，包括於2013年至2017年的平均增長率12.5%(2011年：2012年至2016年為10.1%)、2017年後的持續增長率3.0%(2011年：2016年後為3.0%)、及貼現率14.1%(2011年：15.4%)。聯合財務的可收回值是確定為大於其賬面淨值。

管理層相信該等假設的可能變化均不會引致聯合財務的賬面值超過其可收回值。

### 23. 附屬公司權益

102

	本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
非上市股份原值	<b>4,067.3</b>	4,039.0
減：減值	<b>(56.3)</b>	(48.1)
	<b>4,011.0</b>	3,990.9

於2012年12月31日的主要附屬公司資料載於附註48。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 24. 聯營公司權益

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
非上市聯營公司賬面值	62.1	60.7
減：減值	(1.7)	(4.0)
	<u>60.4</u>	<u>56.7</u>

(a) 以下為聯營公司於2012年12月31日的財務資料概要：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
總收益	382.3	470.1
是年度溢利總額	<u>44.3</u>	<u>82.5</u>
集團所佔聯營公司是年度溢利或虧損	<u>10.9</u>	<u>17.1</u>

	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
總資產	1,275.9	1,231.7
總負債	<u>(1,248.9)</u>	<u>(1,214.0)</u>
集團所佔聯營公司淨資產	<u>60.4</u>	<u>56.7</u>

(b) 於2012年12月31日的主要聯營公司詳細資料載於附註49。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 25. 共同控制公司權益

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
非上市共同控制公司賬面值	<b>123.8</b>	122.1
減：減值	<b>(2.3)</b>	—
	<b>121.5</b>	122.1

於2012年12月31日的主要共同控制公司資料載於附註50。

以下為有關集團以權益法計算之共同控制公司權益之財務資料概要：

	2012	2011
	百萬港元	百萬港元
收入	<b>18.1</b>	19.8
費用	<b>(17.0)</b>	(14.0)
其他全面收益	<b>—</b>	—

	31/12/2012	31/12/2011
	百萬港元	百萬港元
流動資產	<b>169.9</b>	126.9
非流動資產	<b>8.0</b>	8.0
流動負債	<b>(51.0)</b>	(11.6)
非流動負債	<b>(0.8)</b>	—

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 26. 可供出售投資

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
由企業發行的上市股權投資，按市價		
— 在香港以外上市	<b>0.5</b>	31.0
由企業發行的非上市股權投資，按公平值		
— 澳門股份	<b>43.6</b>	42.3
— 海外投資基金股份	<b>25.1</b>	31.2
	<b>68.7</b>	73.5
由企業發行的非上市股權投資，按原值減減值		
— 香港股份	<b>0.4</b>	0.4
— 海外股份	<b>50.8</b>	211.3
	<b>51.2</b>	211.7
	<b>120.4</b>	316.2

105

持有可供出售投資的目的，是作為持續性策略用途或長期用途。

由於作為可靠地計量公平值的適合比較市場輸入數據並不足夠，部份非上市股權投資是按原值減減值計量。澳門股份之公平值是基於現行最優惠利率之折現現金流方法計算。由於海外投資基金股份之持有人可根據相關基金管理人的報價而要求贖回，該股份公平值之制定乃參考該等報價。

集團於本年度出售若干按原值減減值之非上市股權投資，其賬面值為161.2百萬港元而出售總代價為210.8百萬港元。

可供出售投資的金融風險管理於附註54中進一步披露。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 27. 遞延稅項

以下為集團已確認之主要遞延稅項資產及負債及其於本年和往年度的變動：

	集團						總計 百萬港元
	加速折舊 百萬港元	準備及減值 百萬港元	資產重估 百萬港元	未兌現溢利 百萬港元	未分派盈利 及其他 百萬港元	未用稅損 百萬港元	
於2011年1月1日	(21.6)	100.0	(201.7)	(6.6)	(6.8)	6.8	(129.9)
匯兌調整	(0.1)	0.9	(1.0)	(0.4)	—	0.5	(0.1)
於綜合收益賬確認(附註14)	(4.1)	(1.6)	24.5	(6.8)	0.6	5.5	18.1
於2011年12月31日	(25.8)	99.3	(178.2)	(13.8)	(6.2)	12.8	(111.9)
匯兌調整	—	0.6	(0.3)	(0.4)	—	—	(0.1)
於綜合收益賬確認(附註14)	1.6	31.9	0.5	(15.8)	0.1	(10.7)	7.6
於2012年12月31日	(24.2)	131.8	(178.0)	(30.0)	(6.1)	2.1	(104.4)

作為報告目的，有若干遞延稅項資產與負債互相抵銷。以下分析是作為報告目的之集團遞延稅項結存：

106

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
遞延稅項資產	106.0	92.7
遞延稅項負債	(210.4)	(204.6)
	<b>(104.4)</b>	<b>(111.9)</b>

於結算日，集團有未確認可扣減短暫差額1.4百萬港元(2011年12月31日：1.6百萬港元)，及可抵銷未來溢利的未確認稅損750.3百萬港元(2011年12月31日：820.1百萬港元)。由於未能確定將來有足夠應課稅溢利，以抵銷該等短暫差額的動用，故該等可扣減短暫差額及稅損並未確認。包括在未確認稅損內有10.3百萬港元稅損將於2014年至2017年內到期(2011年12月31日：3.7百萬港元於2012年至2015年內到期)。

集團投資於中國附屬公司亦有未確認應課稅短暫時差，於結算日為512.0百萬港元(2011年12月31日：277.4百萬港元)。由於集團可控制應課稅短暫時差之逆轉，以及短暫時差可能不會於可見將來逆轉，該應課稅短暫時差並未確認。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 28. 附屬公司欠(貸)賬

	本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
附屬公司欠賬	7,316.9	7,255.5
減：減值撥備	(543.3)	(318.1)
	<b>6,773.6</b>	6,937.4
減：流動部分	(329.0)	(684.4)
	<b>6,444.6</b>	6,253.0
非流動部分*		

\* 於考慮預期還款時間後，預料附屬公司欠賬並不會在結算日後12個月內償還，該結餘因而列為非流動欠賬。

除一項3.2百萬港元的欠賬是附有0.01%之年息外(2011年12月31日：總欠賬為1,381.3百萬港元附有由2%至香港銀行同業拆息加2%之年息)，附屬公司欠賬乃無抵押、獲通知時償還及免息。本公司於年末時評估附屬公司欠賬是否有客觀減值憑據。減值只有在以下情況下提撥，有客觀憑據顯示有一項或多項虧損事件已發生(包括持續營運虧損)，對來自附屬公司的未來估計現金流量有影響，並可以可靠地預計。以下為減值撥備的變動：

	本公司	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
於1月1日	(318.1)	(357.3)
於損益中確認之數額	(225.2)	39.2
於12月31日	<b>(543.3)</b>	(318.1)

	本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
有減值的附屬公司欠賬之原值	1,708.6	788.2
減：減值撥備	(543.3)	(318.1)
有減值的附屬公司欠賬之賬面淨值	<b>1,165.3</b>	470.1

附屬公司貸賬乃無抵押、獲通知時償還及免息。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 29. 聯營公司欠賬

	集團		本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
聯營公司欠賬	<b>88.3</b>	94.0	<b>60.4</b>	60.2
減：減值撥備	<b>(31.3)</b>	(30.2)	<b>(6.0)</b>	(4.9)
	<b>57.0</b>	63.8	<b>54.4</b>	55.3
減：流動部分	<b>(5.6)</b>	(12.5)	—	(0.9)
非流動部分	<b>51.4</b>	51.3	<b>54.4</b>	54.4

聯營公司欠賬之詳情於附註37中進一步披露。

減值是於集團評估聯營公司欠賬的還款能力後，有客觀減值憑據時（如持續營運虧損）作出確認。減值撥備於本年之變動如下：

108

	集團		本公司	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元	2012 百萬港元	2011 百萬港元
於1月1日	<b>(30.2)</b>	(25.3)	<b>(4.9)</b>	—
於損益中確認之數額	<b>(1.1)</b>	(4.9)	<b>(1.1)</b>	(4.9)
於12月31日	<b>(31.3)</b>	(30.2)	<b>(6.0)</b>	(4.9)

	集團		本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
有減值的聯營公司欠賬之原值	<b>82.7</b>	82.5	<b>60.4</b>	59.3
減：減值撥備	<b>(31.3)</b>	(30.2)	<b>(6.0)</b>	(4.9)
有減值的聯營公司欠賬之賬面淨值	<b>51.4</b>	52.3	<b>54.4</b>	54.4

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 30. 私人財務客戶貸款及墊款

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
私人財務客戶貸款及墊款	8,753.5	7,961.8
減：減值撥備	(459.7)	(405.7)
	<b>8,293.8</b>	<b>7,556.1</b>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	3,057.6	2,972.6
— 流動資產	5,236.2	4,583.5
	<b>8,293.8</b>	<b>7,556.1</b>

以下為減值撥備於年中的變動：

	集團	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
於1月1日	(405.7)	(458.7)
匯兌調整	(0.8)	(1.4)
撇銷之數額	366.7	273.3
於綜合收益賬確認之數額	(350.8)	(164.5)
收回之數額	(69.1)	(54.4)
於12月31日	<b>(459.7)</b>	<b>(405.7)</b>

若干貸款及墊款是以物業作為抵押，所有貸款及墊款是附有市場利率。

私人財務組已審閱私人財務客戶貸款及墊款，從而對減值撥備進行評估，評估基礎為可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷，包括獨立大額客戶或集成組合客戶現時的信譽及過往收款數據。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 30. 私人財務客戶貸款及墊款(續)

以下為於結算日已逾期但無減值的私人財務客戶貸款及墊款的賬齡分析：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
逾期少於31天	461.4	437.8
31 – 60天	112.0	98.4
61 – 90天	71.7	119.4
91 – 180天	111.1	60.1
180天以上	24.3	—
	<b>780.5</b>	<b>715.7</b>

分類為無抵押及有抵押的私人財務客戶貸款及墊款如下：

於結算日，私人財務客戶貸款及墊款包括有無抵押貸款為7,439.7百萬港元(2011年12月31日：6,205.2百萬港元)，及有抵押貸款為854.1百萬港元(2011年12月31日：1,350.9百萬港元)。下表概述此等貸款的質量：

110

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>信貸質量</b>		
並非逾期或減值	7,513.0	6,839.3
逾期或個別減值	780.8	716.8
	<b>8,293.8</b>	<b>7,556.1</b>

抵押品的規定類型和數額視乎評估客戶或對手的信貸風險的結果而定。

獲得的抵押品及信貸增強措施主要為以下類型：

- 個人貸款的按揭抵押為住宅物業；及
- 商業貸款的抵押為公司擔保、地產物業、股票質押或以借款人之資產為保證的債券。

一般而言，以抵押基準授出的借貸及墊款是提供給具有足夠金額的抵押品之私人財務客戶。管理層會因應相關協議要求額外抵押品，並於檢討減值虧損撥備的充份性時監察抵押品的市值。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 30. 私人財務客戶貸款及墊款(續)

估計抵押品之公平值是基於於借貸時以常用估值技巧所釐定的抵押品公平值而釐定。

集團的方針是有序地變賣沒收物業，變賣所得用以償還或減低未償還的貸款結餘。一般而言，集團不會保留沒收物業作商業用途。

向私人財務客戶提供的有抵押貸款及墊款賬面值為686.1百萬港元(2011年：760.5百萬港元)，其抵押品的公平值可客觀確定為足夠償付未償還的貸款結餘。

私人財務客戶貸款及墊款的賬面值約等於其公平值。

## 31. 透過收益賬按公平值列賬的財務資產

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>持作買賣投資，按市價</b>		
在香港上市的股權證券		
— 由企業發行	<b>178.3</b>	173.5
— 由銀行發行	<b>14.7</b>	94.7
— 由公營機構發行	<b>2.3</b>	1.2
由企業發行之海外上市股權證券	<b>55.7</b>	124.1
在香港上市的認股權證、期貨及期權	<b>0.2</b>	1.3
非上市債券	<b>8.2</b>	23.8
	<b>259.4</b>	418.6
<b>持作買賣投資，按公平值</b>		
由企業發行之海外上市股權證券(有一年禁售期)	<b>41.1</b>	—
場外買賣之股票衍生工具	<b>1.6</b>	1.5
非上市的海外認股權證及期權	<b>0.1</b>	0.1
非上市債券	<b>120.3</b>	33.8
	<b>163.1</b>	35.4
<b>選定為透過收益賬按公平值列賬並由企業發行的投資，按公平值</b>		
非上市海外可贖回可轉換證券	<b>50.0</b>	50.0
非上市海外投資基金的股權證券	<b>282.6</b>	268.7
	<b>332.6</b>	318.7
	<b>755.1</b>	772.7
<b>為報告目的所作的分析：</b>		
— 非流動資產	<b>286.1</b>	236.7
— 流動資產	<b>469.0</b>	536.0
	<b>755.1</b>	772.7

111

透過收益賬按公平值列賬的財務資產公平值之資料於附註53中進一步披露。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 32. 經營及其他應收賬

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
經營應收賬 — 交易所、經紀及客戶應收賬	<b>988.7</b>	843.3
減：減值撥備	<b>(29.0)</b>	(19.3)
	<b>959.7</b>	824.0
有抵押有期借款	<b>1,869.8</b>	1,021.4
減：減值撥備	<b>(132.9)</b>	(56.6)
	<b>1,736.9</b>	964.8
證券放款	<b>3,419.3</b>	4,343.0
減：減值撥備	<b>(132.6)</b>	(66.0)
	<b>3,286.7</b>	4,277.0
其他應收賬		
— 按金	<b>43.1</b>	66.8
— 代客戶收取之應收股息	<b>15.5</b>	51.9
— 向交易對手之索款、應收出售代價及其他	<b>190.3</b>	149.1
	<b>248.9</b>	267.8
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	<b>6,232.2</b>	6,333.6
減：非流動部分	<b>(720.0)</b>	(7.8)
按攤銷後成本的經營及其他應收賬的流動部分	<b>5,512.2</b>	6,325.8
預付費用	<b>12.5</b>	19.5
租賃土地權益的流動部分(附註18)	<b>0.3</b>	0.4
	<b>5,525.0</b>	6,345.7

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 32. 經營及其他應收賬(續)

以下為經營及其他應收賬於結算日以發票／買賣單據日期計算之賬齡分析：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
少於31天	947.2	761.4
31 – 60天	4.6	2.8
61 – 90天	4.0	94.0
91 – 180天	0.8	13.9
180天以上	45.7	18.4
	<b>1,002.3</b>	890.5
無賬齡之有期借款、證券放款及經營及其他應收賬*	5,524.4	5,585.0
減值撥備	(294.5)	(141.9)
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	<b>6,232.2</b>	6,333.6

\* 由於考慮到證券放款及有期借款業務的性質，董事認為該等借款的賬齡分析未能提供額外價值，故無披露其賬齡分析。

以下為減值撥備於本年度之變動：

	經營應收賬 百萬港元	有抵押 有期借款 百萬港元	證券放款 百萬港元	其他應收賬 百萬港元	總額 百萬港元
於2011年1月1日	(2.8)	(56.6)	(87.8)	(1.3)	(148.5)
數額撇銷	—	—	26.3	1.3	27.6
於綜合收益賬確認之數額	(16.5)	—	(4.5)	—	(21.0)
於2011年12月31日	(19.3)	(56.6)	(66.0)	—	(141.9)
數額撇銷	0.3	—	—	—	0.3
於綜合收益賬確認之數額	(10.0)	(76.3)	(66.6)	—	(152.9)
於2012年12月31日	(29.0)	(132.9)	(132.6)	—	(294.5)

經本公司信貸監控部門或信貸委員會及執行委員會適當地審視經營應收賬、證券放款、有期借款及其他應收賬的情況後(根據經營應收賬、證券放款、有期借款及其他應收賬的最新情況及最新公佈或得到的有關抵押品的資料)，如有任何減值虧損，於綜合收益賬中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 32. 經營及其他應收賬(續)

按攤銷後成本的經營及其他應收賬的賬面值約等於其公平值。

	集團					
	31/12/2012			31/12/2011		
	經減值貸款 之原值 百萬港元	獨立評估 之撥備 百萬港元	經減值貸款 之賬面淨值 百萬港元	經減值貸款 之原值 百萬港元	獨立評估 之撥備 百萬港元	經減值貸款 之賬面淨值 百萬港元
經獨立評估並有減值的經營及其他應收賬						
— 經營應收賬	39.4	(29.0)	10.4	101.7	(19.3)	82.4
— 有抵押有期借款	184.4	(132.9)	51.5	58.1	(56.6)	1.5
— 證券放款	183.5	(132.6)	50.9	178.8	(66.0)	112.8
	<b>407.3</b>	<b>(294.5)</b>	<b>112.8</b>	<b>338.6</b>	<b>(141.9)</b>	<b>196.7</b>

以下為於結算日已逾期但未作出減值的經營應收賬及有抵押有期借款之賬齡分析：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
少於31天	14.5	11.4
31 – 60天	0.8	1.8
61 – 90天	0.2	300.5
91 – 180天	0.3	172.7
180天以上	14.7	60.8
	<b>30.5</b>	<b>547.2</b>

集團持有客戶上市證券、非上市證券及物業作為有抵押證券放款及有抵押有期借款之抵押品。

集團的方針是有序地變賣沒收物業，變賣所得用以償還或減低未償還的貸款結餘。一般而言，集團不會保留沒收物業作商業用途。

經營及其他應收賬之金融風險管理於附註54中進一步披露。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 33. 銀行存款、現金及現金等價物

	集團		本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
銀行結存及現金	<b>2,901.5</b>	893.6	<b>31.2</b>	1.4
期限為3個月內之銀行定期存款	<b>1,666.0</b>	901.5	—	—
現金及現金等價物	<b>4,567.5</b>	1,795.1	<b>31.2</b>	1.4
期限為4至12個月內之銀行定期存款	<b>467.8</b>	940.9	—	—
	<b>5,035.3</b>	2,736.0	<b>31.2</b>	1.4

集團於持牌銀行設有信託及獨立賬戶，為經營日常業務所需而持有客戶信託存款。於2012年12月31日，並未包括在本綜合財務報表的信託及獨立賬戶共5,808.5百萬港元(2011年12月31日：5,019.5百萬港元)。

銀行存款、現金及現金等價物的賬面值約等於其公平值。

銀行存款、現金及現金等價物之金融風險管理詳情於附註54中進一步披露。

115

## 34. 銀行及其他借款

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
銀行借款		
— 有抵押有期借款	—	241.0
— 無抵押有期借款	<b>4,198.2</b>	4,431.0
	<b>4,198.2</b>	4,672.0
— 有抵押分期借款	<b>110.9</b>	146.1
銀行總借款	<b>4,309.1</b>	4,818.1
其他借款	<b>31.9</b>	31.8
	<b>4,341.0</b>	4,849.9
為報告目的所作的分析：		
— 流動負債	<b>3,166.6</b>	1,646.4
— 非流動負債	<b>1,174.4</b>	3,203.5
	<b>4,341.0</b>	4,849.9

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 34. 銀行及其他借款(續)

於2012年12月31日，銀行及其他借款的還款期如下：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
銀行借款		
— 一年內	<b>3,023.8</b>	1,432.9
— 第二年	<b>1,174.4</b>	2,355.5
— 第三至第五年	—	848.0
附有於要求下償還條款之銀行借款		
— 一年內	<b>8.5</b>	70.9
— 第二年	<b>46.0</b>	8.5
— 第三至第五年	<b>56.4</b>	102.4
	<b>4,309.1</b>	4,818.2
其他借款		
— 一年內	<b>8.7</b>	8.6
附有於要求下償還條款之其他借款		
— 一年內	<b>23.2</b>	23.1
	<b>4,341.0</b>	4,849.9

有抵押銀行分期借款是以分期償還至2015年12月。利息按未償還結餘以市場息率計算。

除有等值為440.4百萬港元之借款為人民幣(2011年12月31日：138.9百萬港元)以外，所有銀行及其他借款均為港元，對其結餘的金融風險管理於附註54中進一步披露。

銀行及其他借款的賬面值約等於其公平值。

### 35. 經營及其他應付賬

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
交易所、經紀及客戶應付賬	<b>983.2</b>	688.2
代客戶收取之已收股息	<b>15.5</b>	51.9
其他應付賬	<b>161.3</b>	137.2
投資公司貸賬	—	0.1
經營及其他應付賬，按攤銷後成本	<b>1,160.0</b>	877.4
應付員工成本及其他應付費用	<b>177.6</b>	146.3
	<b>1,337.6</b>	1,023.7

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 35. 經營及其他應付賬(續)

以下為經營及其他應付賬於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
少於31天	1,054.6	779.4
31 – 60天	11.8	10.6
61 – 90天	9.2	7.0
91 – 180天	26.9	12.0
180天以上	19.6	45.1
	<b>1,122.1</b>	854.1
無賬齡之應付員工成本、其他應付費用及其他應付賬	<b>215.5</b>	169.6
	<b>1,337.6</b>	1,023.7

按攤銷後成本之經營及其他應付賬的賬面值約等於其公平值。

本公司之經營及其他應付賬包括因附屬公司借款所作出之財務保證合約，其賬面總值為27.1百萬港元(2011年：0.6百萬港元)。

117

## 36. 透過收益賬按公平值列賬的財務負債

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>持作買賣用途</b>		
在香港上市之期貨及期權，按市價	0.2	1.7
場外買賣之股票衍生工具，按公平值	32.4	13.2
	<b>32.6</b>	14.9
選定為透過收益賬按公平值列賬之雙幣票據	20.1	—
	<b>52.7</b>	14.9

透過收益賬按公平值列賬的財務負債公平值之資料於附註53中進一步披露。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 37. 有關連人士之交易

集團於本年內與有關連人士進行以下的重大交易：

	集團	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>控股公司之聯營公司</b>		
於提供保險經紀服務下，從控股公司之聯營公司所收取的保險費 *	1.6	1.4
償還控股公司之一間上市聯營公司貸款	(24.2)	(22.5)
付予控股公司之一間上市聯營公司融資成本	(1.0)	(2.5)
付予控股公司之一間上市聯營公司服務費	(0.9)	(2.0)
	<u>3.5</u>	<u>3.5</u>
<b>共同控制公司</b>		
從一間共同控制公司所收取的管理費	3.5	3.5
	<u>3.5</u>	<u>3.5</u>
<b>控股公司及其附屬公司</b>		
從同系附屬公司所收取的經紀佣金	1.5	1.4
於提供保險經紀服務下，從控股公司及同系附屬公司所收取的保險費 *	3.0	2.8
(償還)提取同系附屬公司短期貸款	(1,250.0)	500.0
付予同系附屬公司融資成本	(13.5)	(27.8)
付予控股公司管理費用 *	(3.6)	(3.2)
償還債券	—	(500.0)
	<u>—</u>	<u>(500.0)</u>

\* 此等交易亦構成為持續關連交易，詳情披露於董事會報告一節內。

#### 主要管理人員的報酬

以下為董事及主要管理層的其他成員在本年內的酬金：

	2012 百萬港元	2011 百萬港元
短期福利	78.3	56.7
退休後福利	1.6	1.3
	<u>79.9</u>	<u>58.0</u>



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

**37. 有關連人士之交易 (續)**

就新鴻基僱員股份擁有計劃而於本年度授予主要管理人員之股份為1,041,000股。此外，有總數為1.4百萬港元之355,000股股份於本年度歸屬予主要管理人員，於本年度支付予主要管理人員之股息總數為0.4百萬港元(2011年：0.7百萬港元)。

除上述以外，於年結時應付予主要管理人員之經營戶口結餘為2.9百萬港元(2011年：3.5百萬港元)。於年內向主要管理人員所收取的經紀佣金及服務費用為0.3百萬港元(2011年：0.1百萬港元)。

本公司於2012年7月23日舉行的股東特別大會上，大會決議批准集團與附屬公司之一名董事簽訂董事服務協議，為期10年。根據協議之條款及條件，集團向該董事授予購股權(「購股權」)，以認購或購買將予成立之新公司(「新公司」)的不多於20%已發行股本，新公司將持有於中國已註冊成立或將註冊成立並於中國從事貸款業務之附屬公司(「中國附屬公司」)的所有股權，行使價將按照於行使購股權時該董事將認購之股權比例應佔之股東權益及股東貸款之賬面值總額釐定。於購股權歸屬前之期間，該董事亦可獲得按照中國附屬公司之表現計算的花紅。該項交易構成非常重大出售及關連交易，其詳情已披露於本公司2012年6月29日的通函中。

購股權於2012年7月23日授予當日之公平值為255.1百萬港元，乃由與集團無任何關連的獨立合資格專業估值師普敦國際評估有限公司使用「柏力克 — 舒爾斯」期權定價模式計量。輸入模式的數據包括中國附屬公司於授予當日之相關資產價值1,018.1百萬港元、無風險利率2.74%、波幅39.25%以及購股權預期有效期為5年。由於購股權的歸屬條件之一是成功完成新公司之成立，而管理層認為有關日期尚未能在合理確定範圍內估計，因此截至2012年12月31日止年度之綜合財務報表中並無確認以股份為基礎之付款開支。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 37. 有關連人士之交易(續)

於結算日，集團與有關連人士有以下重大的結餘：

	附註	集團	
		31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
<b>聯營公司</b>			
聯營公司欠賬	(a)	57.0	63.8
聯營公司貸賬	(a)	(0.1)	(2.2)
		<u>56.9</u>	<u>61.6</u>
<b>控股公司之聯營公司</b>			
控股公司之一間上市聯營公司所欠的經營應收賬		1.8	1.6
控股公司之一間上市聯營公司貸賬		—	(24.7)
		<u>1.8</u>	<u>(23.1)</u>
<b>共同控制公司</b>			
授予共同控制公司銀行信貸的保證		(5.8)	(5.8)
<b>控股公司及同系附屬公司</b>			
欠同系附屬公司的短期貸款	(b)	—	(1,252.4)
欠控股公司的經營應付賬		(0.9)	(0.8)
欠同系附屬公司的經營應付賬		(8.0)	(3.0)
		<u>(8.9)</u>	<u>(1,256.2)</u>
由一間同系附屬公司持有的票據		(194.6)	—
		<u>(203.5)</u>	<u>(1,256.2)</u>

(a) 聯營公司的欠(貸)賬乃無抵押、免息及接獲通知時償還。

(b) 同系附屬公司授予集團600.0百萬港元的循環貸款信貸(2011年：1,750.0百萬港元)，該信貸將於2014年3月3日到期。從該信貸提取的貸款是附有香港銀行同業拆息加2.9%之年息。

有關連人士欠(貸)賬的賬面值約等於其公平值。

於結算日後，集團授予一位主要股東600.0百萬港元之有抵押有期借款信貸，由提取日期起計為期48個月，由此信貸提取之借款附有6.5%之年息。此交易構成關連交易，其詳情已於本公司於2013年1月23日發出之通函中披露。於2013年2月15日，有600.0百萬港元貸款提取自該信貸。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 38. 準備

	集團		
	僱員福利 百萬港元	其他 百萬港元	總額 百萬港元
於2012年1月1日	42.8	16.0	58.8
轉撥自應付賬	0.4	—	0.4
年內準備增加	27.0	1.1	28.1
數額撥回	(2.1)	(0.2)	(2.3)
本年內使用數額	(9.0)	(0.5)	(9.5)
本年內支付數額	(32.1)	(0.3)	(32.4)
於2012年12月31日	<u>27.0</u>	<u>16.1</u>	<u>43.1</u>

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
為報告目的所作的分析：		
— 流動負債	<b>33.0</b>	46.5
— 非流動負債	<b>10.1</b>	12.3
	<u><b>43.1</b></u>	<u>58.8</u>

121

## 39. 股本

	股份數目		股本	
	2012 百萬股	2011 百萬股	2012 百萬港元	2011 百萬港元
普通股每股0.2港元				
法定股本				
1月1日及12月31日結存	<u>15,000.0</u>	<u>15,000.0</u>	<u>3,000.0</u>	<u>3,000.0</u>
發行及繳足股本				
1月1日結存	<b>2,109.4</b>	1,775.4	<b>421.9</b>	355.1
就以股代息所發行的股份	<b>68.7</b>	3.4	<b>13.7</b>	0.7
轉換強制性可換股票據	—	341.6	—	68.3
股份於回購後註銷	<b>(16.0)</b>	(11.0)	<b>(3.2)</b>	(2.2)
12月31日結存	<u><b>2,162.1</b></u>	<u>2,109.4</u>	<u><b>432.4</b></u>	<u>421.9</u>

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 39. 股本(續)

- (a) 於本年內，就2011年末期股息及2012年中期股息之以股代息計劃發行及配發68.7百萬股本公司股份，代價為253.4百萬港元。
- (b) 以下為本公司於本年內透過香港聯合交易所有限公司所回購的本公司股份：

回購月份	股份數目 百萬股	每股股價		代價總額 (包括費用) 百萬港元
		最高 港元	最低 港元	
2012年1月	0.9	4.09	3.97	3.4
2012年4月	10.6	4.00	3.90	41.8
2012年7月	0.1	3.75	3.74	0.4
2012年10月	0.8	4.40	4.03	3.6
2012年11月	3.5	4.99	4.46	16.7
	15.9			65.9
於2012年結算之2011年回購	0.1			0.3
	16.0			66.2

以上股份於回購後已全部註銷。

- (c) 新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)之受託人就僱員股份計劃的授予股份於本年內透過香港聯合交易所有限公司購入2.4百萬股本公司股份(2011年：2.6百萬股)。購入股份所支付總額為10.0百萬港元(2011年：14.7百萬港元)，是於股東權益中扣除。
- (d) 於結算日，集團有面值總額為427.0百萬港元之未行使認股權證。認股權證持有人有權於直至2013年7月13日之任何時間內支付每股6.25港元的認購價以認購本公司股份。於本年內並無認股權證被行使。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 40. 其他全面收益之分析

	匯兌儲備 百萬港元	重估儲備 百萬港元	資本儲備 百萬港元	保留溢利 百萬港元	非控股權益 百萬港元	總額 百萬港元
<b>截至2012年12月31日止年度</b>						
可供出售投資	—	(49.6)	—	—	—	(49.6)
折算海外業務的匯兌差額	27.3	—	—	—	18.3	45.6
清算附屬公司之重新分類調整	(0.4)	—	—	—	—	(0.4)
所佔聯營公司其他全面收益(支出)	—	—	0.1	(0.1)	—	—
	<u>26.9</u>	<u>(49.6)</u>	<u>0.1</u>	<u>(0.1)</u>	<u>18.3</u>	<u>(4.4)</u>
<b>截至2011年12月31日止年度</b>						
可供出售投資	—	(23.5)	—	—	—	(23.5)
折算海外業務的匯兌差額	65.7	—	—	—	43.6	109.3
清算共同控制公司之重新分類調整	(0.3)	—	—	—	—	(0.3)
物業重估收益	—	146.0	—	—	—	146.0
所佔聯營公司其他全面收益(支出)	—	—	0.2	(0.1)	—	0.1
	<u>65.4</u>	<u>122.5</u>	<u>0.2</u>	<u>(0.1)</u>	<u>43.6</u>	<u>231.6</u>

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 41. 票據及債券

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
以美元作為單位之票據	2,693.4	—
以人民幣作為單位之債券	500.9	555.8
	<b>3,194.3</b>	<b>555.8</b>

於2012年9月26日，集團根據20億美元中期擔保票據計劃，發行350百萬美元票息為6.375%的擔保票據。該等票據於香港聯合交易所有限公司上市，並如2012年9月17日的定價補充文件及2012年6月13日的發售通函所述，僅向專業投資者發行。該等票據將於2017年9月26日到期，由本公司提供擔保。於扣除0.316%的發行折扣及交易成本後，集團所得款項淨額為345.5百萬美元(等同2,678.5百萬港元)。

集團於本年度從市場以代價31.2百萬港元購入總面值為4百萬美元之部分票據。扣除購入票據後，餘下票據於結算日之面值為346.0百萬美元(等同2,681.8百萬港元)。於結算日按市價之票據公平值為2,680.7百萬港元。

以人民幣作為單位之債券將於2014年4月到期，該債券為無抵押，由另一非全資附屬公司保證，並附有年息4%。

集團於本年度註銷部分由市場回購之債券，總面值為人民幣49.0百萬元，購入代價為56.0百萬港元。發行予第三者之債券於結算日的面值為人民幣401.0百萬元或等同498.8百萬港元(2011年：人民幣450.0百萬元或等同553.8百萬港元)。債券於結算日以現行市場利率折現之折現現金流所計算之公平值約為482.2百萬港元(2011年：476.7百萬港元)。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 42. 本公司的儲備

	本公司	
	2012 百萬港元	2011 百萬港元
<b>股份溢價賬</b>		
1月1日結存	<b>6,995.6</b>	5,422.6
發行股份	<b>239.7</b>	1,573.0
12月31日結存	<b>7,235.3</b>	6,995.6
<b>資本贖回儲備</b>		
1月1日結存	<b>60.5</b>	58.3
就回購股份轉撥自保留溢利	<b>3.2</b>	2.2
12月31日結存	<b>63.7</b>	60.5
<b>可換股票據及認股權證的權益部分</b>		
1月1日結存	<b>57.6</b>	1,616.5
轉換強制性可換股票據	<b>—</b>	(1,558.9)
12月31日結存	<b>57.6</b>	57.6
<b>保留溢利</b>		
1月1日結存	<b>3,329.9</b>	439.0
本公司股東應佔溢利	<b>90.6</b>	3,466.4
支付現金股息及以股代息股息	<b>(422.9)</b>	(531.3)
回購股份之溢價	<b>(63.0)</b>	(42.0)
就回購股份轉撥至資本贖回儲備	<b>(3.2)</b>	(2.2)
12月31日結存	<b>2,931.4</b>	3,329.9
<b>12月31日結存總數</b>	<b>10,288.0</b>	10,443.6

本公司於2012年12月31日的可供分派儲備為377.4百萬港元(2011年12月31日：545.9百萬港元)，此乃根據香港公司條例第79B條計算的已兌現溢利淨額。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 43. 資本承擔

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
已簽約但未在綜合財務報表中作出準備者	35.9	3.8
已批准但未簽約者	—	—
	<b>35.9</b>	<b>3.8</b>

### 44. 營運租賃

#### (a) 集團作為承租人

於結算日，集團根據不可撤銷營運租約，而須於未來支付的最低租賃付款期限如下：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
一年內	169.7	146.1
包括在第二至第五年	273.6	232.5
五年以後	88.6	121.9
	<b>531.9</b>	<b>500.5</b>

租賃付款是集團為辦公室物業及辦公室設備在營運租賃安排下應付的租金。物業的租期及租金是固定在一至十年間。

#### (b) 集團作為出租人

於結算日，集團與租客簽訂以下未來最低租賃付款：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
一年內	19.5	18.0
包括在第二至第五年	14.6	31.3
	<b>34.1</b>	<b>49.3</b>

集團有物業出租予租客以收取租金，其租期及租金是固定在二至四年間。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 45. 或然負債

(a) 集團於結算日有以下保證：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
授予共同控制公司銀行信貸之保證	5.8	5.8
對給予一間結算所及監管機構的銀行保證所作的擔保	4.5	4.5
其他保證	3.0	3.0
	<b>13.3</b>	<b>13.3</b>

(b) 於2001年，中國湖北省高級人民法院作出判令(「2001判令」)強制執行於2000年7月19日之CIETAC判決(「判決」)，要求新鴻基金融有限公司(前名為新鴻基証券有限公司)(「新鴻基金融」)向中國合營公司長州電力發展有限公司(「合營公司」)支付3百萬美元。新鴻基金融已在1998年將其於合營公司之所有實益權益出售予天安中國投資有限公司(「天安」)，及於2001年10月，新鴻基金融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出售予Long Prosperity Industrial Limited(「LPI」)。於該等出售後，新鴻基金融在合營公司之註冊權益(價值3百萬美元)按2001判令進一步遭受凍結。新鴻基金融乃以下關於合營公司之訴訟的一方：

- (i) 於2008年2月29日，Global Bridge Assets Limited(「GBA」)、LPI及Walton Enterprises Limited(「WE」)於香港高等法院向新鴻基金融提出訴訟(「高等法院民事訴訟2008年第317宗」)。上訴法庭於2010年2月剔除了GBA及LPI的申索。隨後GBA、LPI及WE尋求修訂其申索，上訴法庭於2012年8月3日拒絕GBA、LPI及WE的擬修訂，及判令撤銷GBA、LPI及WE針對新鴻基金融所提出的所有申索。由於本公司已為法律費用作出撥備，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(「張女士」)已向天安及新鴻基金融發出一項令狀並已獲湖北省武漢市中級人民法院(「中級人民法院」)受理((2008)武民商外初字第8號)(「國內訴訟」)，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。中級人民法院於2009年7月16日判決天安及新鴻基金融勝訴。張女士提出上訴，反對該判決。於2010年11月24日，湖北省高級人民法院裁定該案發回中級人民法院重審。中級人民法院其後根據張女士單方面申請頒令將於1998年從天安取得合營公司之權益的長江動力開發(香港)有限公司的清盤人加入國內訴訟成為國內訴訟中的第三人。重審聆訊於2012年3月29日舉行後，中級人民法院於2012年8月14日駁回張女士針對天安和新鴻基金融的訴訟請求。張女士正提出上訴，反對中級人民法院的重審判決。由於本公司已為法律費用作出撥備，故本公司認為現時並不適宜就此令狀作出任何其他撥備。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 46. 資產抵押

於結算日，抵押予銀行及財務機構以作為給予集團信貸的資產賬面值如下：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
屬於集團的資產		
— 作為授予集團銀行信貸抵押品之上市證券，按公平值	49.9	125.9
— 投資物業(附註17)	478.0	668.9
	527.9	794.8
屬於客戶的資產*		
— 上市證券，按公平值	927.6	1,554.2
	1,455.5	2,349.0

\* 按協議條款，集團可以在證券及期貨條例監管下，以就證券放款安排下的客戶證券再次抵押予其他財務機構。屬於客戶的證券獲指定為特定放款比例以計算其放款價值。倘若未償還應收賬金額超逾已寄存證券的合資格放款值，便需要提供額外資金或抵押品。於2012年12月31日，上市證券的公平值為13,817.6百萬港元(2011年12月31日：12,622.5百萬港元)。所持有的抵押品可由集團自由出售，以支付放款客戶欠付的任何未償還金額。放款客戶應收款項需獲通知時償還並附有商業利率。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 47. 資產及負債到期分析

	於2012年12月31日					
	即時還款 百萬港元	三個月內 百萬港元	三個月至一年 百萬港元	一年至五年 百萬港元	五年後 百萬港元	總額 百萬港元
<b>資產</b>						
私人財務客戶貸款及墊款 於透過收益賬按公平值列賬的財務 資產中之債券	836.6	1,271.5	3,128.1	2,363.3	694.3	8,293.8
銀行定期存款	—	1,728.2	405.6	—	—	2,133.8
有抵押有期借款	59.3	222.4	743.1	712.1	—	1,736.9
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>負債</b>						
銀行及其他借款	(12.0)	(1,347.4)	(1,704.8)	(1,276.8)	—	(4,341.0)
票據及債券	—	—	—	(3,194.3)	—	(3,194.3)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	於2011年12月31日					
	即時還款 百萬港元	三個月內 百萬港元	三個月至一年 百萬港元	一年至五年 百萬港元	五年後 百萬港元	總額 百萬港元
<b>資產</b>						
私人財務客戶貸款及墊款 於透過收益賬按公平值列賬的財務 資產中之債券	746.5	992.0	2,845.0	2,231.0	741.6	7,556.1
銀行定期存款	—	1,101.4	741.0	—	—	1,842.4
有抵押有期借款	446.0	221.2	297.6	—	—	964.8
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>負債</b>						
銀行及其他借款	(12.0)	(1,469.3)	(54.2)	(3,314.4)	—	(4,849.9)
控股公司之聯營公司貸賬	—	—	(24.7)	—	—	(24.7)
同系附屬公司貸款	—	(1,252.4)	—	—	—	(1,252.4)
債券	—	—	—	(555.8)	—	(555.8)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

上表列出根據依約到期日的資產及負債，及假定任何於要求下還款之條款亦不會被行使。而過期但未償還的資產列為即時還款。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 48. 主要附屬公司

於2012年12月31日及2011年12月31日本公司的主要附屬公司如下：

主要附屬公司	註冊及業務經營地點	發行及繳足股本	集團持有實際權益		主要業務
			2012	2011	
Boneast Assets Limited *	英屬處女群島	1美元	100%	100%	控股投資
Dynamic Force Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	控股投資
亞洲第一集團有限公司	香港	2港元	58%	58%	資產投資
興業控股有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	100%	物業投資
I-Market Limited *	英屬處女群島	1美元	100%	100%	控股投資
Itso Limited	香港	2港元	100%	100%	證券買賣及提供貸款 融資
歷山代理人有限公司	香港	2港元	100%	100%	代理人服務
幹美投資有限公司	香港	2港元	100%	100%	控股投資
Onspeed Investments Limited	英屬處女群島	1美元	58%	58%	控股投資
Plentiwind Limited	香港	2港元	100%	100%	控股投資及買賣
捷橋財務有限公司 *	香港	20,000,000港元	100%	100%	金融服務
Scienter Investments Limited	香港	20港元	100%	100%	證券買賣
Shipshape Investments Limited *	英屬處女群島	1美元	100%	100%	控股投資
SHK Absolute Return Managers Ltd	開曼群島	10美元	100%	100%	控股投資
SHK Alpha Managers Ltd.	開曼群島	10美元	100%	100%	基金管理
SHK Alternative Managers Limited	開曼群島	1美元	100%	100%	基金管理
SHK Capital Management Limited	開曼群島	10美元	100%	100%	控股投資
SHK Dynamic Managers Ltd.	開曼群島	10美元	100%	100%	基金管理

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 48. 主要附屬公司(續)

主要附屬公司	註冊及業務經營地點	發行及繳足股本	集團持有實際權益		主要業務
			2012	2011	
新鴻基財務有限公司	香港	150,000,000 港元	58%	58%	借貸
新鴻基財經資訊有限公司	香港	100 港元	51%	51%	財經資訊服務
新鴻基投資管理有限公司	香港	67,000,000 港元	100%	100%	基金市場策劃及投資顧問
SHK Global Managers Limited	英屬處女群島	5,000 美元	100%	100%	基金管理
SHK Income Fund Manager	開曼群島	100 美元	100%	100%	控股投資
SHK Investment Services Limited	香港	1,000,000 港元	100%	100%	資產投資及租賃
新鴻基科網(証券)有限公司	香港	40,000,000 港元	100%	100%	網上証券經紀及証券放款
新鴻基科網有限公司	香港	20,000,000 港元	100%	100%	控股投資
新鴻基珠江三角洲投資有限公司	香港	75,000,000 港元	100%	100%	控股投資
SHK Private Equity Managers Ltd.	開曼群島	10 美元	100%	100%	基金管理及控股投資
新鴻基尊尚有限公司	香港	100,000 港元	100%	100%	商業市場策劃及推廣
SHK Quant Managers Ltd	開曼群島	10 美元	100%	100%	基金管理
順隆外匯有限公司	香港	32,000,000 港元	100%	100%	槓桿外匯買賣及經紀
順隆期貨有限公司	香港	15,000,000 港元	100%	100%	期貨及期權買賣
順隆集團有限公司	香港	200,000,000 港元	100%	100%	控股投資
順隆證券行有限公司	香港	50,000,000 港元	100%	100%	証券經紀及証券放款

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 48. 主要附屬公司(續)

主要附屬公司	註冊及業務經營地點	發行及繳足股本	集團持有實際權益		主要業務
			2012	2011	
誠興投資有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	100%	物業投資
新興金業有限公司	香港	5,000,000港元	100%	100%	黃金買賣
新鴻基(中國)投資管理有限公司	中國	人民幣50,000,000元	100%	100%	市場策劃及投資顧問
新鴻基(代理人)有限公司	香港	200港元	100%	100%	代理人服務
Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited *	英屬處女群島	1美元	100%	—	融資
新鴻基金業有限公司	香港	30,000,000港元	100%	100%	黃金買賣及控股投資
新鴻基期貨有限公司	香港	80,000,600港元	100%	100%	商品期貨經紀
Sun Hung Kai Financial Group Limited *	英屬處女群島	50,000美元	100%	100%	控股投資
新鴻基金融有限公司	香港	124,898,589港元	100%	100%	控股投資
新鴻基保險顧問有限公司	香港	21,000,000港元	100%	100%	保險經紀及顧問服務
Sun Hung Kai International Bank [Brunei] Limited	汶萊	10,000,000新加坡元	100%	100%	國際銀行事務
新鴻基國際有限公司	香港	10,000,000港元	100%	100%	企業融資服務
Sun Hung Kai International Commodities Limited	香港	25,000,000港元	100%	100%	證券、期貨及期權買賣
Sun Hung Kai Investment Services (Macau) Limited	澳門	48,900,000澳門元	100%	100%	物業投資
新鴻基投資服務有限公司	香港	450,000,000港元	100%	100%	控股投資、證券經紀及證券放款

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 48. 主要附屬公司(續)

主要附屬公司	註冊及業務經營地點	發行及繳足股本	集團持有實際權益		主要業務
			2012	2011	
Sun Hung Kai Securities (Bermuda) Limited	百慕達	12,000 美元	100%	100%	控股投資
新鴻基證券(海外)有限公司	香港	60,000 港元	100%	100%	控股投資
新鴻基證券(信託)有限公司	香港	3,000,000 港元	100%	100%	提供信託服務
新鴻基策略資本有限公司	香港	2 港元	100%	100%	控股投資及證券買賣
新鴻基結構融資有限公司	香港	137,500,000 港元	100%	100%	提供貸款融資
新鴻基結構產品有限公司	香港	2 港元	100%	100%	發行結構性票據
Sun Hung Kai Venture Capital Limited	香港	2 港元	100%	100%	控股投資
新鴻基優越理財有限公司	香港	5,000,000 港元	100%	100%	投資諮詢服務、財務策劃及資產管理
新泰昌財務有限公司	香港	25,000,000 港元	100%	100%	金融服務
新而有有限公司	香港	15,000,000 港元	100%	100%	期貨買賣
Swan Islands Limited *	英屬處女群島	503,000,001 美元	100%	100%	控股投資
Texgulf Limited	香港	20 港元	100%	100%	物業投資
同和投資有限公司	香港	10,000 港元	100%	100%	控股投資
UA Finance (BVI) Limited	英屬處女群島	1 美元	58%	58%	融資
UAF Holdings Limited	英屬處女群島	1 美元	100%	100%	控股投資
亞洲聯合財務有限公司	香港	171,875,000 港元	58%	58%	私人財務

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 48. 主要附屬公司(續)

主要附屬公司	註冊及業務經營地點	發行及繳足股本	集團持有實際權益		主要業務
			2012	2011	
Upper Selection Investments Limited *	英屬處女群島	1美元	100%	100%	控股投資
華昌建業有限公司 *	香港	25,100,000港元	100%	100%	控股投資
偉略秘書有限公司	香港	2港元	100%	100%	秘書服務
億利高投資有限公司	香港	58,330,000港元	100%	100%	物業投資
Zeal Goal International Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	控股投資
上海浦東新區亞聯財小額貸款有限公司#	中國	人民幣200,000,000元	41%	—	借貸
大連亞聯財信息諮詢有限公司	中國	人民幣1,000,000元	58%	—	財務顧問
大連保稅區亞聯財小額貸款有限公司	中國	40,000,000美元	58%	58%	借貸
天津亞聯財小額貸款有限公司	中國	250,000,000港元	58%	58%	借貸
北京亞聯財小額貸款有限公司#	中國	人民幣500,000,000元	46%	46%	借貸
成都亞聯財小額貸款有限公司	中國	350,000,000港元	58%	58%	借貸
哈爾濱市亞聯財小額貸款有限公司	中國	人民幣200,000,000元	58%	—	借貸
武漢亞聯財小額貸款有限公司	中國	人民幣200,000,000元	58%	—	借貸
亞聯財信息諮詢(深圳)有限公司	中國	人民幣25,000,000元	58%	58%	財務顧問
重慶市渝中區亞聯財小額貸款有限責任公司	中國	50,000,000美元	58%	58%	借貸



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 48. 主要附屬公司(續)

主要附屬公司	註冊及業務經營地點	發行及繳足股本	集團持有實際權益		主要業務
			2012	2011	
重慶亞聯財信息諮詢有限公司	中國	人民幣 1,000,000 元	58%	—	財務顧問
深圳亞聯財小額貸款有限公司	中國	人民幣 600,000,000 元	58%	58%	借貸
深圳亞聯財行銷顧問有限公司	中國	人民幣 10,000,000 元	58%	58%	借貸
雲南省亞聯財小額貸款有限公司	中國	350,000,000 港元	58%	58%	借貸
新鴻基(上海)投資顧問有限公司	中國	22,300,000 港元	100%	100%	投資諮詢及顧問
新鴻基(天津)股權投資基金管理 有限公司	中國	人民幣 50,000,000 元	100%	100%	資產管理
福州市亞聯財小額貸款有限公司	中國	人民幣 100,000,000 元	58%	—	借貸
廣州市新鴻基投資顧問有限公司	中國	6,000,000 港元	100%	100%	市場策劃及投資顧問
瀋陽金融商貿開發區亞聯財小額貸款 有限公司	中國	人民幣 300,000,000 元	58%	58%	借貸
瀋陽亞聯財卓越信息諮詢有限公司	中國	人民幣 1,000,000 元	58%	—	財務顧問

\* 此等附屬公司由本公司直接持有。

\* 該公司為非全資附屬公司所持有之非全資附屬公司。

以上所列之本公司附屬公司，為董事認為對本年度集團之業績有重大影響，或構成集團淨資產主要部分之公司。董事認為列出其他附屬公司之詳情會令資料過於冗長。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 49. 主要聯營公司

於2012年12月31日及2011年12月31日集團的主要聯營公司詳情如下：

主要聯營公司	註冊及業務經營地點	持有股權權益				主要業務
		集團		本公司		
		2012	2011	2012	2011	
中國新永安期貨有限公司	香港	25%	25%	—	—	期貨經紀
確勁有限公司	香港	45%	45%	—	—	物業投資
精威置業有限公司	香港	22%	22%	—	—	物業投資
歐亞床墊家具有限公司	中國	25%	25%	—	—	床墊及床架製造
Omicron International Limited	英屬處女群島	44%	44%	38%	38%	控股投資
Real Estate Investments (N.T.) Limited	香港	40%	40%	—	—	物業發展
兆勇發展有限公司	香港	42%	42%	—	—	控股投資
時達開有限公司	香港	33%	33%	—	—	控股投資
天津歐亞床墊家具有限公司	中國	25%	25%	—	—	床墊及床架製造

以上所列集團之聯營公司，為董事認為對本年度集團之業績有重大影響，或構成集團淨資產主要部分之公司。董事認為列出其他聯營公司之詳情會令資料過於冗長。

### 50. 主要共同控制公司

於2012年12月31日及2011年12月31日集團的主要共同控制公司詳情如下：

共同控制公司	業務架構形式	註冊及主要業務經營地點	主要業務	已發行股本面值及投票權比率	
				2012	2011
Fast Track Holdings Limited	公司	香港	控股投資	49%	49%
Look's Holding Limited	公司	開曼群島	控股投資	30%	30%
深圳市東方富海創業投資管理有限公司	公司	中國	創業投資管理	49%	49%
新鴻基外匯有限公司*	公司	香港	外匯買賣	51%	51%
中山市中基投資諮詢有限公司	公司	中國	企業投資、提供管理及產品推廣顧問服務	34%	34%
新鴻基保險經紀(上海)有限公司	公司	中國	保險經紀及顧問服務	25%	—

\* 雖然集團持有新鴻基外匯有限公司之已發行股本面值及股東投票權比率分別為51%及81%，由於集團及另一股東根據股東協議下委派預定數目之董事會代表以共同控制該公司，所以是分類為共同控制公司。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 51. 資本管理

集團資本管理的主要目的在於確保集團有能力繼續保持營運及維持健康的資本比率，以支持集團增長並為股東創造最大價值。

集團因應經濟情況的變化和其活動的風險特徵來管理其資本結構並作出相應調整。

為保持或調整資本結構，集團可能會調整給股東的股息、股本回報，又或發行新股。截至2011年12月31日止及2012年12月31日止年度，集團在目標、政策和程序上並無任何改變。

集團以資本與負債比率(負債淨額除以權益)監察資本情況。負債淨額為銀行及其他借款、控股公司之聯營公司貸賬、同系附屬公司貸賬、票據及債券等總額，減銀行存款以及現金及現金等價物。權益為本公司股東應佔權益的各個組成部分。集團於本年度包括銀行存款以及現金及現金等價物以作為負債之組成部分，比較數字因而重列以符合本年度之呈列。年末的資本與負債比率如下：

	集團	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
銀行及其他借款	4,341.0	4,849.9
控股公司之聯營公司貸賬	—	24.7
同系附屬公司的短期貸賬	—	1,252.4
票據及債券	3,194.3	555.8
	<b>7,535.3</b>	6,682.8
減：銀行存款、現金及現金等價物	<b>(5,035.3)</b>	(2,736.0)
負債淨額	<b>2,500.0</b>	3,946.8
本公司股東應佔權益	<b>12,863.0</b>	12,087.5
資本與負債比率	<b>19.4%</b>	32.7%

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 52. 財務資產及負債

以下為集團於結算日的財務資產賬面值：

	集團		本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
透過收益賬按公平值列賬的財務資產(附註31)				
— 持作買賣投資	422.5	454.0	—	—
— 選定為透過收益賬按公平值列賬的投資	332.6	318.7	—	—
	<b>755.1</b>	772.7	—	—
於非流動資產的貸款及應收賬				
— 附屬公司欠賬(附註28)	—	—	6,444.6	6,253.0
— 聯營公司欠賬(附註29)	51.4	51.3	54.4	54.4
— 私人財務客戶貸款及墊款(附註30)	3,057.6	2,972.6	—	—
— 經營及其他應收賬(附註32)	720.0	7.8	—	—
於流動資產的貸款及應收賬				
— 附屬公司欠賬(附註28)	—	—	329.0	684.4
— 聯營公司欠賬(附註29)	5.6	12.5	—	0.9
— 私人財務客戶貸款及墊款(附註30)	5,236.2	4,583.5	—	—
— 經營及其他應收賬(附註32)	5,512.2	6,325.8	—	—
— 銀行存款、現金及現金等價物(附註33)	5,035.3	2,736.0	31.2	1.4
	<b>19,618.3</b>	16,689.5	<b>6,859.2</b>	6,994.1
可供出售投資(附註26)	120.4	316.2	—	—
	<b>20,493.8</b>	17,778.4	<b>6,859.2</b>	6,994.1

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 52. 財務資產及負債(續)

以下為集團於結算日的財務負債賬面值：

	集團		本公司	
	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元	31/12/2012 百萬港元	31/12/2011 百萬港元
按攤銷後成本計量的財務負債				
— 銀行及其他借款(附註34)	<b>4,341.0</b>	4,849.9	—	—
— 附屬公司貸賬	—	—	<b>117.5</b>	111.0
— 經營及其他應付賬(附註35)	<b>1,160.0</b>	877.4	<b>4.2</b>	4.5
— 控股公司之聯營公司貸賬(附註37)	—	24.7	—	—
— 同系附屬公司及控股公司貸賬(附註37)	<b>8.9</b>	1,256.2	<b>0.9</b>	0.8
— 聯營公司貸賬(附註37)	<b>0.1</b>	2.2	—	—
— 票據及債券(附註41)	<b>3,194.3</b>	555.8	—	—
	<b>8,704.3</b>	7,566.2	<b>122.6</b>	116.3
透過收益賬按公平值列賬的財務負債(附註36)	<b>52.7</b>	14.9	—	—
	<b>8,757.0</b>	7,581.1	<b>122.6</b>	116.3

下表提供於初步確認後以公平值計量的財務工具之分析，按其公平值可觀察程度分為一至三級。

- 第一級公平值計量乃來自相同資產或負債於活躍市場報價(未被調整)。
- 第二級公平值計量乃除包括在第一級報價以外，來自該資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)的可觀察輸入數據。
- 第三級公平值計量乃來自包括有並非以市場之可觀察輸入數據對該資產或負債所作之估值方法。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 52. 財務資產及負債(續)

	於2012年12月31日			
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元	總額 百萬港元
透過收益賬按公平值列賬的財務資產(附註31)				
— 持作買賣投資	259.4	155.3	7.8	422.5
— 選定為透過收益賬按公平值列賬的投資	—	—	332.6	332.6
可供出售投資(附註26)	0.5	—	68.7	69.2
	<b>259.9</b>	<b>155.3</b>	<b>409.1</b>	<b>824.3</b>
透過收益賬按公平值列賬的財務負債(附註36)	<b>(0.2)</b>	<b>(20.1)</b>	<b>(32.4)</b>	<b>(52.7)</b>

	於2011年12月31日			
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元	總額 百萬港元
透過收益賬按公平值列賬的財務資產(附註31)				
— 持作買賣投資	418.6	26.4	9.0	454.0
— 選定為透過收益賬按公平值列賬的投資	—	—	318.7	318.7
可供出售投資(附註26)	31.0	—	73.5	104.5
	<b>449.6</b>	<b>26.4</b>	<b>401.2</b>	<b>877.2</b>
透過收益賬按公平值列賬的財務負債(附註36)	<b>(1.7)</b>	<b>—</b>	<b>(13.2)</b>	<b>(14.9)</b>

於年中並無第一級與第二級之間之轉撥(2011年：無)。第三級財務資產與負債之公平值主要來自一系列不可觀察之資料。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 52. 財務資產及負債(續)

以下為屬於第三級公平值計量的財務資產及負債對賬：

	持作 買賣投資 百萬港元	選定為 透過收益賬 按公平值 列賬的投資 百萬港元	可供 出售投資 百萬港元	透過收益賬 按公平值 列賬的 財務負債 百萬港元
2011年1月1日結存	35.3	138.6	70.8	(1.5)
損益總額				
— 於綜合收益賬	(4.5)	(74.1)	—	1.5
— 於其他全面收益	—	—	(7.9)	—
購入	7.0	298.0	10.6	(13.2)
出售	(28.8)	(43.8)	—	—
2011年12月31日結存	9.0	318.7	73.5	(13.2)
損益總額				
— 於綜合收益賬	(1.4)	15.4	—	—
— 於其他全面收益	—	—	2.2	—
購入	0.2	66.4	—	(32.4)
出售	—	(67.9)	(7.0)	13.2
2012年12月31日結存	7.8	332.6	68.7	(32.4)

141

## 53. 財務資產與負債的公平值

釐定透過收益賬按公平值列賬的財務資產及財務負債公平值之方法如下：

- 訂有標準條款及條件並於活躍市場買賣的財務資產和財務負債(包括衍生工具及股票借貸)，兩者的公平值乃分別參考市場買入價和賣出價而確定，而股票借貸是參考其內在財務資產的市場賣出價而確定。
- 非上市債券之公平值是基於由5%至29%折現率以折現現金流方法計算。
- 非上市可轉換股權證券之公平值以市場比較法及20%不可流動折扣而制定。
- 以公平值計量之海外上市股權證券，其公平值之制定是參考其市場價格，以及由於發行股票之合約內在條款附有禁售期而計入13%不可流動折扣。
- 由於非上市投資基金的股權證券可根據相關基金管理人的報價因應持有人要求下而贖回，該股權證券公平值之制定乃參考該等報價。

### 54. 金融風險管理

金融服務行業本身存在風險，因此訂立一個妥善的風險管理制度，是企業審慎而成功的做法。換句話說，集團深信風險管理與業務增長兩者同樣重要。集團的業務存在的主要金融風險包括市場風險(包括股票風險、利率風險和外匯風險)、信貸風險和流動資金風險。集團的風險管理目標是將所面對的風險維持於可接受限額內之餘，同時致力提高股東價值。

集團的風險管治架構旨在涵蓋集團的所有業務活動，以確保所有相關風險類別已妥善管理及監控。集團採納一個妥善的風險管理和組織架構，並已制訂完善的政策及程序，對有關政策及程序進行定期檢討，並在有需要時因應市場、集團的經營環境或業務策略變動而進行修訂。集團的獨立監控部門(如稽核及法規監核)肩負重要的職能，在董事會及高級管理層授命下，確保健全的內部風險管理制度得到維持和遵從。

#### (a) 市場風險

##### (i) 股票風險

市面上有許多可供投資的資產類別。集團其中一項主要業務是股票投資。任何股票投資所產生之市場風險，主要來自市場價格或公平值每日的波動。減輕此項風險之能力，視乎是否備有任何對沖工具及投資組合之多元化水平。更重要的是，負責管理風險之交易人員之知識及經驗，也確保風險得到妥善對沖並以最及時之方式進行重整。集團之買賣活動(包括營造市場及自營買賣)須受風險管理委員會審批之限額限制。這些工具之估值按「市場價格」及「公平價格」計算，視乎工具是否上市。此外，評估風險時亦會使用風險值及壓力測試。同時亦設定其他非風險值限額如「虧蝕上限」及「持倉」限額以限制額外風險出現。風險值及壓力測試，結合持倉之規模及潛在市場變化對財務產生之潛在影響，以協助量化風險，是金融界廣泛使用之工具。

集團之所有營造市場及自營買賣活動持倉狀況及財務表現，均每日向高級管理層匯報以供審閱。稽核部亦會作出審查，確保妥善遵從集團既訂之市場風險限額及指引。



## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 54. 金融風險管理(續)

## (a) 市場風險(續)

## (i) 股票風險(續)

下表概述環球股市指數變動對集團的整體財務影響。此項分析假設股市指數的變動上升/下降20%，而其他各項變數保持不變，並假設集團的所有股票工具有相應的變動。指數下跌以負數表示。

	於2012年12月31日				於2011年12月31日			
	年內對損益的 潛在影響		對其他權益組成 部分的潛在影響		年內對損益的 潛在影響		對其他權益組成 部分的潛在影響	
	20%	-20%	20%	-20%	20%	-20%	20%	-20%
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
本地指數	(11.9)	(68.9)	—	—	98.9	(84.4)	—	—
海外指數	87.3	(87.3)	13.8	(13.8)	100.1	(100.1)	20.9	(20.9)

環球股市指數的變動對集團於本年度之除稅前溢利並沒有造成重大財務影響。鑒於市場波動以及較大的交易波幅，期貨、期權和限價期權均以其他衍生工具對沖。

於2012年12月31日，集團有146.1百萬港元(2011年：無)就公開售股及供股之包銷承擔，可能存在股票風險，但集團認為該等風險並不重要。

## (ii) 利率風險

利率風險為利率變動所引致虧損之風險。集團的利率風險主要來自證券放款、有期放款及私人財務客戶貸款及墊款。面對利率風險的財務資產與負債可見於附註52。集團可法定要求盡快償還貸款，或及時重訂證券放款之息率至適當水平。集團亦可容易地確定其在提供貸款時所承受之利率風險水平。集團管理息差，目的在於盡量令息差符合資金之流動性及需求。

於2012年12月31日，假設市場利率上升/下降50個基點(2011年12月31日：上升/下降50個基點)則集團於本年度的除稅前溢利便會分別增加1.1百萬港元或4.8百萬港元(2011年：分別增加9.4百萬港元或減少5.9百萬港元)。利息為50個基點以下的資產及負債是不包括在下降50個基點的變動內。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 54. 金融風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

以下為集團附有浮動利息之財務資產(負債)所面對的現金流利率風險，以及其較早之依約利息重訂日及依約到期日：

	於要求下 償還或				
	少於3個月 百萬港元	3個月至1年 百萬港元	1年至5年 百萬港元	5年以上 百萬港元	總額 百萬港元
<b>於2012年12月31日</b>					
私人財務客戶貸款及墊款	914.2	—	—	—	914.2
有抵押有期借款	101.9	—	—	—	101.9
銀行存款、現金及現金等價物	2,676.5	—	—	—	2,676.5
銀行及其他借款	(4,098.4)	—	—	—	(4,098.4)
<b>於2011年12月31日</b>					
私人財務客戶貸款及墊款	945.7	—	—	—	945.7
銀行存款、現金及現金等價物	479.1	—	—	—	479.1
銀行及其他借款	(4,782.4)	—	—	—	(4,782.4)
同系附屬公司貸賬	(1,252.4)	—	—	—	(1,252.4)

由於考慮到證券放款業務的性質，分析證券放款之依約利息重訂日或依約到期日並無意義，因此附有浮動利率之證券放款3,286.7百萬港元(2011年：4,277.0百萬港元)並未包括在上表中。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 54. 金融風險管理(續)

## (a) 市場風險(續)

## (ii) 利率風險(續)

以下為集團附有固定利息之財務資產(負債)所面對的公平值利率風險，以及其較早之依約利息重訂日及依約到期日：

	於要求下 償還或				總額 百萬港元
	少於3個月 百萬港元	3個月至1年 百萬港元	1年至5年 百萬港元	5年以上 百萬港元	
<b>於2012年12月31日</b>					
私人財務客戶貸款及墊款	2,007.5	3,058.1	2,111.2	202.8	7,379.6
於透過收益賬按公平值列賬的財務資產中之債券	—	6.9	42.7	78.9	128.5
有抵押有期借款	183.2	739.7	712.1	—	1,635.0
銀行存款、現金及現金等價物	1,731.3	405.6	—	—	2,136.9
銀行及其他借款	(27.0)	(215.6)	—	—	(242.6)
票據及債券	—	—	(3,194.3)	—	(3,194.3)
<b>於2011年12月31日</b>					
私人財務客戶貸款及墊款	1,678.7	2,775.6	1,981.3	174.8	6,610.4
於透過收益賬按公平值列賬的財務資產中之債券	—	—	57.6	—	57.6
有抵押有期借款	751.8	213.0	—	—	964.8
銀行存款、現金及現金等價物	1,101.4	741.0	—	—	1,842.4
銀行及其他借款	(44.1)	(23.4)	—	—	(67.5)
控股公司之聯營公司貸賬	—	(24.7)	—	—	(24.7)
債券	—	—	(555.8)	—	(555.8)

## (iii) 外匯風險

外匯風險乃外幣匯率變動對盈利或資本造成之風險。

集團之外匯風險主要來自自營買賣持倉量及以外幣為計算單位之貸款及墊款，主要為澳元與人民幣。外匯風險由有關部門按董事會及風險管理委員會所批准之限額作出管理及監察。外幣未平倉合約(須受由管理層審批之限額限制，並須每日受其監控及向其匯報)會存在外匯風險。另外，倘客戶在經歷重大匯率波動後未能填補保證金額，亦可能對集團造成外匯風險。

於2012年12月31日，假設外幣匯率上升/下降5%(2011年：上升/下降5%)而其他所有的變數均保持不變，則集團於本年度的除稅前溢利便會減少/增加0.1百萬港元(2011年：30.5百萬港元)。集團面對的外匯風險並不重大。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 54. 金融風險管理(續)

#### (b) 信貸風險

客戶或交易對手未能履行交收責任，將導致信貸風險。只要集團放款、買賣及與第三方進行交易，便會產生信貸風險。

集團之信貸政策(受信貸委員會規管)詳列批准信貸及監管程序。該等程序乃按照專業守則、有關條例之規定以及證券及期貨事務監察委員會發出之有關守則或指引而訂定。

日常信貸管理由集團的信貸部負責。信貸部會就交易對手之信譽、抵押品的種類及數額及風險分布作出批核。信貸部日常所作之決定是向集團之執行董事、高級管理層與信貸委員會所召開的定期例會上作出匯報及檢討。

下表顯示面對的最大信貸風險及集中程度。最大風險以總值顯示，並未減除利用抵押品協議減輕風險的效果。總值旁邊顯示的百分比數字乃反映其風險集中程度。

	集團			
	31/12/2012 百萬港元	%	31/12/2011 百萬港元	%
<b>最大信貸風險</b>				
私人財務客戶貸款及墊款	<b>8,293.8</b>	<b>40%</b>	7,556.1	44%
經營及其他應收賬	<b>6,232.2</b>	<b>30%</b>	6,333.6	37%
銀行存款、現金及現金等價物	<b>5,035.3</b>	<b>25%</b>	2,736.0	16%
貸款承擔	<b>643.7</b>	<b>3%</b>	565.5	3%
公開售股及供股之包銷承擔	<b>146.1</b>	<b>1%</b>	—	0%
於透過收益賬按公平值列賬的財務資產中之 債券	<b>128.5</b>	<b>1%</b>	57.6	0%
聯營公司欠賬	<b>57.0</b>	<b>0%</b>	63.8	0%
保證(附註45)	<b>13.3</b>	<b>0%</b>	13.3	0%
	<b>20,549.9</b>	<b>100%</b>	17,325.9	100%

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 54. 金融風險管理(續)

## (b) 信貸風險(續)

	本公司			
	31/12/2012 百萬港元	%	31/12/2011 百萬港元	%
最大信貸風險				
附屬公司欠賬	6,773.6	71%	6,937.4	98%
就附屬公司發行票據所作之保證	2,712.8	28%	—	0%
聯營公司欠賬	54.4	1%	55.3	1%
現金及現金等價物	31.2	0%	1.4	0%
授予附屬公司銀行信貸之保證	—	0%	58.3	1%
	<b>9,572.0</b>	<b>100%</b>	<b>7,052.4</b>	<b>100%</b>

集團之最大信貸風險平均分布於「經營及其他應收賬」及「私人財務客戶貸款及墊款」，佔集團總風險超過三分之二。「經營及其他應收賬」計有應收交易所、經紀和客戶的賬款、有抵押有期借款、證券放款以及其他應收項目。其細目及賬齡分析是於綜合財務報表附註32中披露。證券放款方面沒有主要關注點，因為已收緊追收證券買賣保證金的措施。大部分客戶亦已斬倉。集團的證券放款賬保持低欠款水平。

向策略性客戶貸出的貸款均經信貸委員會授權批准，集團亦備有其他控制措施監控貸款的履行情況。於2012年12月31日，任何個別貸款的違約金額不會高於總貸款組合的8%，管理層認為有足夠的控制措施監控該等貸款的履行情況。

## (c) 流動資金風險

流動資金管理旨在使集團即使在市況不利時仍能妥善管理及調配資金流入以支付所有到期還款之責任，使現金流量管理達致最協調之目標。

集團監管其流動資金狀況，確保集團維持審慎而充裕之流動資金比率，以嚴格遵守有關之法定要求。執行董事、財務及資金總監、首席財務官及有關高層管理人員每日均以具透明度及集體方式監察全公司之流動資金狀況，以確保有足夠的流動資金應付各項承擔並符合法定要求，例如香港財務資源條例。

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 54. 金融風險管理(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

以下為集團在財務負債上面對的未折現現金流量及負債的依約到期日：

	於要求下 償還或					總額 百萬港元
	少於31天 百萬港元	31天至90天 百萬港元	91天至1年 百萬港元	1年至5年 百萬港元	5年以上 百萬港元	
<b>於2012年12月31日</b>						
銀行及其他借款*	134.2	1,351.9	1,707.0	1,226.1	—	4,419.2
經營及其他應付賬	1,160.0	—	—	—	—	1,160.0
同系附屬公司及控股公司貸賬	8.9	—	—	—	—	8.9
聯營公司貸賬	0.1	—	—	—	—	0.1
票據及債券	—	85.5	105.4	3,874.4	—	4,065.3
保證*	13.3	—	—	—	—	13.3
透過收益賬按公平值列賬的財務負債	52.7	—	—	—	—	52.7
<b>於2011年12月31日</b>						
銀行及其他借款*	671.4	985.4	—	3,322.2	—	4,979.0
經營及其他應付賬	877.4	—	—	—	—	877.4
控股公司之聯營公司貸賬	—	—	25.6	—	—	25.6
同系附屬公司及控股公司貸賬	1,256.2	—	—	—	—	1,256.2
聯營公司貸賬	2.2	—	—	—	—	2.2
債券	—	—	22.4	587.6	—	610.0
保證*	13.3	—	—	—	—	13.3
透過收益賬按公平值列賬的財務負債	14.9	—	—	—	—	14.9

\* 若銀行及其他借款是附有於要求下償還條款，即使該條款並未行使，在上列分析中仍分類為於要求下償還。

\* 以上保證之數額為根據合約下合約另一方可能向集團索取全數保證的最大金額。與保證有關之銀行信貸於結算日並未動用。基於報告日時之預期，集團認為並不需為該等合約付出任何款項。

於結算日，集團有於一年內到期之未被使用的貸款承擔643.7百萬港元(2011年12月31日：565.5百萬港元)及包銷承擔146.1百萬港元(2011年：無)。

本公司於結算日面對的金融風險並不重大。本公司的金融風險主要來自於應收其附屬公司及聯營公司欠賬，並通過評估收回該等附屬公司及聯營公司欠款的能力予以管理。管理層會定期監察集團內資金的充裕程度，並認為附屬公司及聯營公司所持資產足夠償付彼等的欠款。因此，本公司於結算日的金融風險並不重大。

# 分行及辦事處

新鴻基有限公司的分行及辦事處遍佈香港、中國內地及澳門約 150 個地點。



地址及聯絡資料請瀏覽：

[www.shkco.com](http://www.shkco.com)

[www.shkf.com](http://www.shkf.com)

[www.uaf.com.hk](http://www.uaf.com.hk)

[www.uaf.com.cn](http://www.uaf.com.cn)

