



業務回顧

二零一七年年報



新鴻基有限公司
SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

股份代號：0086

關於我們

新鴻基有限公司

新鴻基有限公司（「本集團」）是一家總部位於香港的投資公司。建基於1969年，新鴻基一直擁有及經營金融服務業務，並在市場中處於領先地位。憑藉其傳承、經營經驗及廣泛的運營網絡，集團投資於一個多元且具有互補性的商業及投資業務組合，並致力為股東創造長期價值。集團是領先消費金融公司亞洲聯合財務有限公司的大股東，同時也是光大新鴻基的主要股東。目前，集團資產總值達370億港元*。

* 截至2017年12月31日

目錄

- 02 歷史及里程碑
- 04 財務摘要
- 06 全球價值投資
- 08 投資策略
- 09 主席函件
- 12 創造股東價值
- 13 獎項及榮譽
- 14 管理層討論及分析
- 24 五年財務摘要



耐力，適應，卓越

歷史及里程碑

創新

我們的創新業務模式把戰略願景、行業見識、穩固網絡及投資傳承融為一體，從而能夠提供強勁而穩定的回報。

謹慎

我們專注於創造長遠價值，始終秉承嚴格的投資策略，力保各持份者的利益。

誠信

我們在追求發展及增長的同時，秉承最高標準的商業道德、企業問責及誠信，並為成為業內的公平參與者和負責任的企業公民而感到自豪。



1969年

馮景禧先生、郭得勝先生及李兆基先生創立新鴻基公司，開始證券經紀及其他相關金融服務。

1983年

新鴻基有限公司（本公司）正式成立並於香港聯交所上市。

1996年

聯合地產（香港）有限公司收購馮氏家族在本公司之股權。在隨後的幾年中，新鴻基之證券經紀業務繼續增長，進軍中國大陸市場，並成為網上股票交易的先驅。

2006年

擴充私人財務業務，收購亞洲聯合財務之主要股權。

專業

集團的投資組合由經驗豐富且多元化的團隊管理，他們在多個地區擁有深厚的運營經驗。

卓越

我們不斷調整投資方案及業務營運，在所有方面均力求卓越。

2017

隨著網上渠道變得越來越重要，亞洲聯合財務與中國銀聯商務攜手合作向後者的零售終端用戶銷售中小企業貸款產品。亞洲聯合財務亦成立自己的品牌網上借貸平台「壹融站」。

2015年

光大證券股份有限公司收購新鴻基金融業務的70%股權，此舉貫徹本集團的長期戰略，積極進軍中國內地急速發展的財富管理板塊。

本公司繼續持有該公司（其後更名為光大新鴻基）的30%權益。

成立新鴻基信貸，專注發展香港之按揭貸款業務。

投資汽車融資租賃合資公司，陸金中華融資租賃。

開始擴張主要投資平台。

2012年至2013年

亞洲聯合財務繼續擴張其在國內的網絡，於國內開設第100家分公司。

2011年

旗艦品牌「新鴻基尊尚資本管理」正式推出，推動新鴻基金融作為獨立財富管理平台的市場定位。

2007年

亞洲聯合財務在深圳展開業務，成為中國首家外資私人財務公司。

經紀業務擴張至財富管理業務，其後成為新鴻基金融品牌。

財務摘要

2017 年摘要

應佔溢利
1,824百萬港元 **↑ 64%**

基本每股盈利
0.84港元 **↑ 67%**

股本回報率
9.7% **↑ 360**基點

每股賬面值
9.02港元 **↑ 9%**

收入

2017 3,796百萬港元

+8%

2016 3,511百萬港元

稅前溢利

2017 2,609百萬港元

+74%

2016 1,502百萬港元

財務狀況表摘要

| (百萬港元) | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|-----------------------|----------|----------|------|
| 借予客戶之貸款及墊款 | 14,439.0 | 11,121.3 | 30% |
| —私人財務 | 9,163.6 | 7,660.3 | 20% |
| —主要投資 (私人信貸下的有期貨款) | 3,155.0 | 2,847.9 | 11% |
| —按揭貸款 | 2,120.4 | 613.1 | 246% |
| 借款總額 | 11,928.1 | 10,122.2 | 18% |
| —即期 | 3,275.9 | 4,357.1 | -25% |
| —長期 | 8,652.2 | 5,765.1 | 50% |
| 銀行存款、現金及現金等價物 | 2,911.4 | 6,452.2 | -55% |
| 總資產 | 37,422.2 | 32,560.9 | 15% |
| 股東權益 | 19,426.7 | 18,077.0 | 7% |

| | 2017年 | 2016年 |
|-------------|-------|-------|
| 財務比率 | | |
| 資產回報率 | 6.6% | 4.2% |
| 股東權益回報率 | 9.7% | 6.1% |
| 淨資產負債比率 | 46.4% | 20.3% |
| 每股數據 | | |
| 每股盈利 | | |
| —基本(港仙) | 84.0 | 50.3 |
| —攤薄(港仙) | 83.9 | 50.2 |
| 每股股息(港仙) | 26.0 | 26.0 |
| 每股賬面值(港元) | 9.0 | 8.2 |

| | 2017年 | 2016年 |
|----------------|----------|----------|
| 股份資料 | | |
| 年末發行之股份數目(百萬股) | 2,153.0 | 2,193.0 |
| 加權平均股數(百萬股) | 2,172.5 | 2,207.8 |
| 股價(港元) | | |
| —最高 | 5.86 | 5.12 |
| —最低 | 4.77 | 4.18 |
| —期末 | 4.99 | 4.80 |
| 市值(百萬港元) | 10,743.5 | 10,526.4 |

2017年分項資產及貢獻(百萬港元)

| | 資產 [^] | 稅前溢利 | 變動 |
|---------------------------------|-----------------|-------|-------|
| 私人財務 | 16,032 | 1,445 | 99% |
| • 亞洲聯合財務(58%) — 於香港及中國提供無抵押貸款產品 | | | |
| • 個人及微小企客戶 | | | |
| • 香港市場領導者 | | | |
| 主要投資 | 15,937 | 1,082 | 129% |
| • 發揮公司的營運專業知識及網絡 | | | |
| • 股權、債券及房地產組合 | | | |
| • 策略性及流動資金管理組合 | | | |
| 金融服務 | 2,483 | 119 | -35% |
| • 光大新鴻基(30%) — 香港財富管理·全面金融平台 | | | |
| • 陸金中華融資租賃(40%) — 於中國提供汽車租賃 | | | |
| • 其他金融服務公司 | | | |
| 按揭貸款 | 2,185 | 35 | 1844% |
| • 新鴻基信貸 — 於香港為業主及買家提供按揭貸款 | | | |
| 集團管理及支援 | 785 | -72 | |
| • 撥至投資的資金成本 | | | |
| • 其他未分配資產及開支 | | | |
| [^] 期末 | 37,422 | 2,609 | 74% |

全球價值投資



金融服務

自集團於48年前成立以來，新鴻基有限公司一直在金融服務領域處於領先地位，金融服務業務仍將是我們的核心業務。憑藉我們目前的業務組合，集團提供貸款、財富管理、汽車供應鏈融資、抵押貸款等全面的融資解決方案，為企業到私人客戶提供或解決資金需要。

亞洲聯合財務 — 香港私人財務市場的市場領導者，穩居非銀行領域頂級無抵押貸款供應商之一。亞洲聯合財務是國內首批外資私人財務公司之一，進軍中國內地已經十年。憑藉在中國各地的廣泛分行網絡以及不斷增長的網上業務，公司將繼續沿用O2O方式，在發揮線上推廣力量和為客戶提供「最後一里」服務之間達至平衡。

光大新鴻基 — 一個涵蓋理財與經紀、企業融資及資本市場、資產管理和投資以及結構性融資的全方位金融服務機構。業務承傳自集團的本地根基，結合光大集團的內地網絡，把握跨境資本流動不斷擴大以及對財富管理服務不斷增長的需求。

陸金申華融資租賃 — 陸金申華融資租賃與華農中國集團及58同城合作，將融資結合傳統與新型O2O出行模式，為企業乃至私人客戶提供服務。

自集團2015年轉型以來，我們通過投資平台擴充我們在全球的業務範圍，如我們投資於加拿大領先的實惠貸款解決方案供應商Fairstone Financial Inc。

科技

善用科技是發展金融業的其中一項要素。集團目前投資於多間金融科技公司。該等業務除了具備長遠發展潛力外，亦與集團的現有業務有協同效益。



醫療保健

集團直接或透過合夥基金投資一系列醫療保健公司，包括醫療保健技術、醫療保健經紀、醫療保健服務供應商及醫藥企業。隨著全球人口老齡化，集團認為醫療保健及相關業務具有巨大潛力。



房地產

我們精挑細選，投資具高回報及強勁抗跌能力的房地產及酒店項目。集團幅蓋廣闊，有助於我們規避風險及把握回報具吸引力的房地產商機。



投資策略



以協同效應為重心的投資

我們樂於投資與現有業務具有協同效應的項目，在地域上互補或保護我們免受商業週期波動影響的公司。憑藉從營運得來的專業知識、商業聯繫及洞察力以及商業網絡，我們與管理層携手，為業務增值。



完美合作關係及業務網絡

我們與對外多個夥伴基金合作，根據其過往長期至中期的業績記錄、策略匹配程度以及能為我們帶來合作投資機會為原則，甄選該等夥伴基金。憑藉深厚而廣泛的行業知識，集團擁有的全方位全球網絡不斷擴大，使我們得以在最適當的時機物色到最好的合作夥伴。



敏捷、專業的團隊

集團由經驗豐富的專業團隊領導及管理投資，他們對各行各業和不同市場都深入了解。團隊擁有最先進的技術及優秀的中後台人才，齊心協力作出順暢、迅速而審慎的投資決策。



主席函件

自兩年前集團轉型以來，我們正全力落實此戰略，初步成效令人非常鼓舞。

各位股東

本人欣然與閣下分享集團於截至2017年12月31日止年度的業績、我們的策略、以及本年度業務發展的幾個重點。

業績及資本管理

於2017年，每股股份賬面值上升9.5%至2017年12月31日的9.02港元。股本回報率及資產回報率持續改善，分別達9.7%及6.6%（2016年：6.1%及4.2%）。

本公司股東應佔溢利為1,824.3百萬港元，較2016年的1,109.6百萬港元大幅增加64.4%。

每股賬面值增長



為延續我們回饋股東而撥款10億港元回購股本的資本管理計劃，本公司於年內繼續回購並已隨後註銷約40百萬股股份，總代價為196.2百萬港元。直至目前為止，根據本計劃已撥款約437百萬港元完成回購。由於股份回購關係，每股基本盈利增長為67.0%，高於溢利增幅（2017年：84港仙對比2016年：50.3港仙）。

董事會宣佈派發第二次中期股息每股14港仙，2017年合共派發股息每股26港仙（2016年：26港仙）。

本公司股東應佔溢利增長



尋求長遠資本增值

我們在兩年前出售新鴻基金金融大多數權益，並以此為集團轉型的起點。我們的目標在透過建立一個多元化而互補的業務、投資於多資產類別的組合所營造的資產負債表，為我們的股東提供長遠持續的資本增值。我們為此正全力落實上述戰略，成效令人非常鼓舞。

股本回報率



金融服務是集團承傳的業務，在此領域已有超過48年歷史並具市場領導地位，金融服務將繼續是我們的核心業務。除此之外，我們亦一直透過股權及債務的投資模式，活躍於科技、醫療保健及房地產領域。

業務組合

亞洲聯合財務(集團擁有 58% 股權的附屬公司及屬於私人財務分部)的除稅前貢獻接近翻倍，香港及中國內地業務均表現出色，股東應佔除稅後溢利更創下 1,162.6 百萬港元歷史新高。

在中國內地，業務自 2014 年經濟衰退後強勁復甦，其後更持續改善。迄今已經建立一個效率更高的經營平台，線上業務日益增加，按精簡成本的結構經營。舉例而言，與 2014 年相比，2017 年的貸款放款宗數增加了 75%，而經營成本卻因為精簡人手下降 28%。

中國內地貸款結餘總額



於 2014 年至 2016 年期間，我們重新審視信貸政策，減少每筆貸款平均數額，導致貸款總額有所減少。本人欣然報告，在不斷審慎承銷及信貸質素改善下，於 2017 年，亞洲聯合財務於中國內地貸款結餘總額增加 50%，而壞賬則大幅減少。貸款組合在個人消費者及多元化的中小企業客戶基礎上取得平衡，與中國銀聯商務的合作是驅動後者的關鍵因素，而隨著我們繼續在中國市場完善線上策略，使用更好的數據分析亦產生成效。由於近期中國政府陸續推出關於網貸的新法規，此行業正面臨種種變動。憑藉我們在線上和線下的穩固根基以及我們符合法規的營運平台，行業的規範化將會令到行內不合規的借貸公司被淘汰，我們欣然接受行業的規範化並相信這將會對我們的長遠發展更為有利。

新鴻基金融業務(集團保留其 30% 股權)於 2017 年 12 月已改名為光大新鴻基(「光大新鴻基」)，標誌著其與光大證券的整合。憑藉承傳自集團的本地根基以及其新母公司的內地網絡，光大新鴻基已成為一個提供跨境及國際金融服務的成熟金融平台。截至 2017 年年底，其管理、託管及/或提供顧問服務的客戶資產規模已超過 1,000 億港元。

私人財務除稅前貢獻增長



此外，我們在過去兩年發展的兩項業務已開始帶來可觀收益。截至 2017 年底，新鴻基信貸的貸款總額超過 20 億港元，年度除稅前貢獻為 35 百萬港元。憑藉我們在香港私人財務領域的經驗，我們根據市場動態迅速作出調整，與中型房地產發展商及代理建立聯盟，在第一按揭市場打下穩固根基。新鴻基信貸現已成為一家提供全面服務的按揭公司，擁有涵蓋全部分部的全面產品組合。

透過我們的合營夥伴華晨中國集團及 58.com，位於上海從事汽車融資租賃業務的合營公司陸金申華融資租賃亦建立了多個聯盟，業務範圍進一步擴展。年內，我們在金融服務業行業的地位亦為我們帶來多個具有吸引力的直接投資交易，為我們的現有業務帶來更多合作商機。

成熟的投資平台

主要投資分部在2017年貢獻除稅前溢利逾10億港元，所有資產策略均帶來貢獻。在過去兩年，我們已經建立了一個強大的專業投資平台，涵蓋多個資產類別。集團獲得的投資機會持續改善，而我們亦以「家族辦公室」運作模式作為一家投資公司並在市場上名聲鵲起，建立了一個具有快速的決策流程、深入的行業知識以及長遠投資視野的專業組織。

主要投資除稅前貢獻增長

2017 1,082 百萬港元 **+129%**
2016 473 百萬港元

我們已經為未來的增長建立了一個穩健而具規模效益的平台，令我們能夠與本地及國際上的其他家族辦公室及機構合作。我們持續建立投資往績紀錄，旨在可以向其他有共同願景的投資者提供平台。

除於業務所獲得的進展外，我們在2017年9月成功發行4.65% 5年期有擔保票據，集資額為550百萬美元。這是我們在2012年設立中期票據項目後最大規模的公開發行，標誌著集團在債務資本市場穩步向前。此債券獲得的熱烈反應是一個令人鼓舞的信息，反映了市場對於我們的信心，這將成為支持集團未來增長的重要因素。

過去兩年是集團轉型的關鍵時刻。就我們所取得的顯著成績，本人謹在此感謝董事會同寅的指導與智慧，各位持分者的持續支持，以及各位同事年來的貢獻和努力。

李成煌
集團執行主席

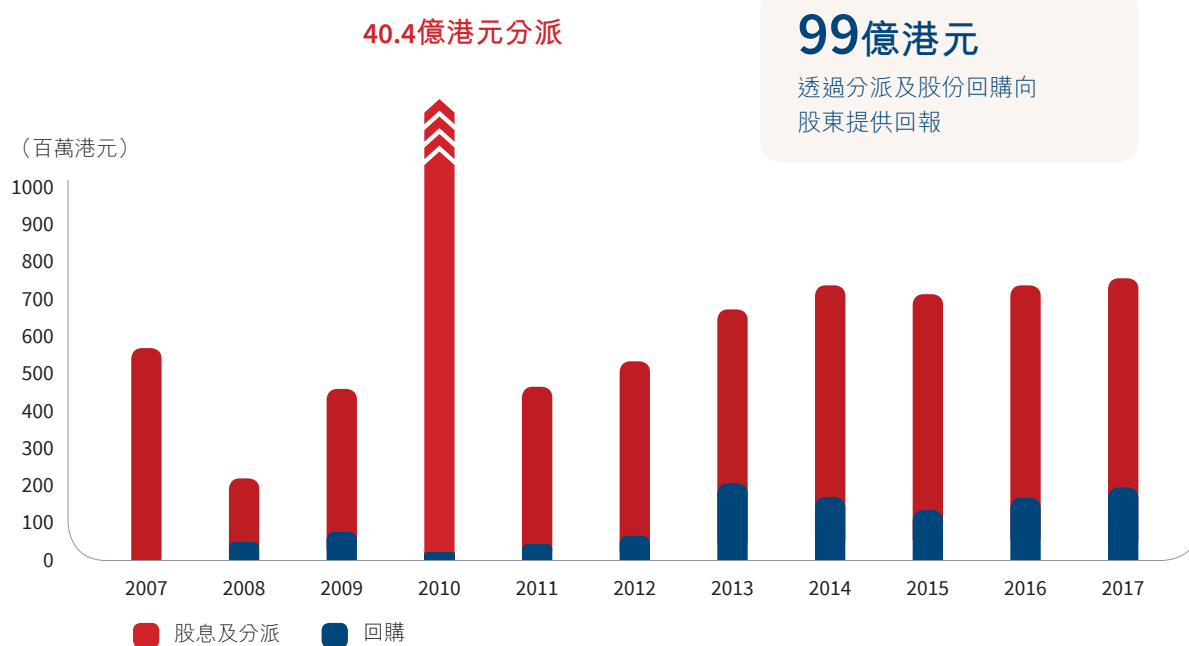
香港，2018年3月21日

創造股東價值

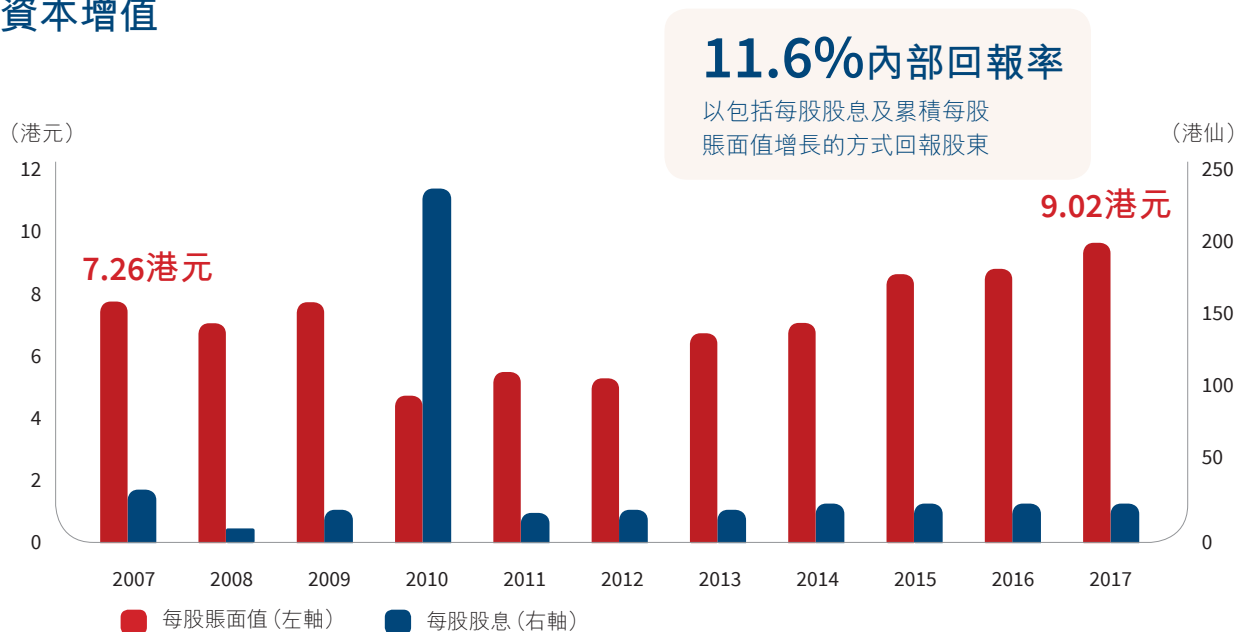
新鴻基公司一直以來透過股息及分派、股份回購及長期資本增值，為股東提供可觀回報。現任管理層自2007年起掌舵以來，帶領集團安然渡過波動的市場週期，亦經歷多次重大金融危機。在此期間，我們首次涉足私人財務業務，該業務現已成為集團的重要收入貢獻來源。同時，我們亦將傳統經紀業務轉型為香港領先的獨立財富管理業務。

於2015年，我們出售新鴻基金融業務的大多數股權，為集團實現可觀價值，並且透過與強大的合作夥伴光大證券合作，維持對未來業務增長的風險承受能力。我們自2015年所採用的投資模式，將集團的根基、知識及網絡相結合，標誌著集團及股東進入下一個增長階段。

資本回報往績紀錄



資本增值



獎項及榮譽

| 獎項 | 年份 |
|--|-----------|
| The Best of Asia 亞洲區內企業管治傑出公司獎 | 2016-2017 |
| Asian Corporate Director Recognition Award | 2017 |
| 亞洲企業管治雜誌 — 亞洲卓越大獎 | |
| 「最佳投資者關係」(香港) | 2016-2017 |
| 「亞洲投資者關係最佳財務總監」(香港) | 2017 |
| 「最佳投資者關係專才」(香港) | 2017 |
| 《財資》最佳公司治理獎 | 2013-2017 |
| 「金獎」 | |
| 「商界展關懷」 | 2016-2018 |
| 「積金好僱主獎」 | 2014-2017 |
| 「積金供款電子化獎」 | 2016-2017 |
| 「推動積金管理獎」 | 2016-2017 |



管理層討論及分析

業績分析

2017年，集團收入為3,795.6百萬港元，按年增長8.1%。收入主要由利息收入組成。客戶之貸款及墊款總額增加29.8%，並於年末顯著增加。

客戶之貸款及墊款總額(按分項劃分)

| (百萬港元) | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|
| 私人財務 | 9,164 | 7,660 | 19.6% |
| 按揭貸款 | 2,120 | 613 | 245.8% |
| 主要投資(私人信貸下的 有期貨款) | 3,155 | 2,848 | 10.8% |
| 總計 | 14,439 | 11,121 | 29.8% |

經營成本增長7.0%至1,461.9百萬港元，低於收入的相應增幅。

融資成本為544.3百萬港元，較2016年488.3百萬港元有所增加，這是由於我們致力優化資產負債管理，以致2017年貸款總額上升。

呆壞賬總額為386.7百萬港元，較2016年減少56.8%。私人財務於中國內地業務之信貸質素持續穩定改善，壞賬開支總額因而大幅回落。

年內集團的主要投資業務錄得強勁回報。

集團的除稅前溢利(未計及非控股權益)為2,608.5百萬港元(2016年：1,501.6百萬港元)。

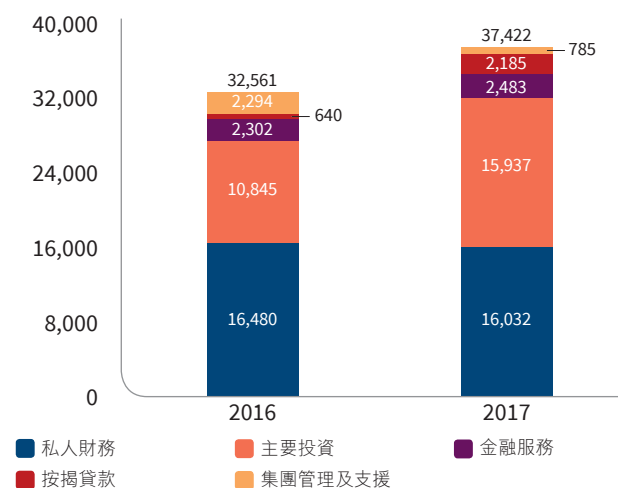
業務回顧

按分項呈列的除稅前溢利(未計及非控股權益)分析如下：

| (百萬港元) | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|-----------|----------------|----------------|--------------|
| 私人財務 | 1,444.7 | 726.6 | 98.8% |
| 主要投資 | 1,082.3 | 472.6 | 129.0% |
| 金融服務 | 118.6 | 182.3 | -34.9% |
| 按揭貸款 | 35.0 | 1.8 | 1844.4% |
| 集團管理及支援 | (72.1) | 118.3 | 不適用 |
| 總計 | 2,608.5 | 1,501.6 | 73.7% |

資產(按分項劃分)

(百萬港元)



集團管理及支援反映未攤分的集團支援及資金成本及收益。資本成本及融資成本已根據資金運用量及內部借款於其他分部中支銷。集團管理及支援的資產亦包括集團財政資金組合及其他未分配資產。2017年及2016年除稅前貢獻的差異，主要因為未被分配的融資成本增加所致。

私人財務

亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)是集團間接擁有58%股權的附屬公司，透過香港與中國內地龐大的分行網絡及線上平台經營私人財務業務，主要為個人及小商戶提供無抵押貸款產品。

分項全年業績

| (百萬港元) | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|-----------------|----------------|--------------|--------------|
| 收入 | 3,122.2 | 3,024.2 | 3.2% |
| 經營成本 | (1,146.0) | (1,169.0) | -2.0% |
| 成本收益比率 (收入%) | 36.7% | 38.7% | |
| 融資成本 | (202.1) | (243.7) | -17.1% |
| 呆壞賬 | (297.3) | (928.5) | -68.0% |
| 其他收益 — 淨額 | 8.4 | 4.7 | |
| 匯兌(虧損)收益* | (40.5) | 38.9 | |
| 除稅前貢獻 | 1,444.7 | 726.6 | 98.8% |

* 主要來自以人民幣計值之貸款兌換為港元而產生

分部收入上升3.2%，比總貸款結餘增幅14.7%為低，因為後者增長集中於2017年底所致。然而，除稅前貢獻增長98.8%達至1,444.7百萬港元。這是由於中國內地業務明顯轉勢，加上香港錄得破紀錄利潤所致。

年內，亞洲聯合財務的股東應佔除稅後溢利增長至1,162.6百萬港元(2016年：623.8百萬港元)，其平均股東資金80億港元的年度回報率為14.5%，去年則為8.4%。

半年度業績分析(如下)顯示中國內地業務重組產生的正面趨勢。該重組現已大致完成，並在成本收益比率、撇賬率及溢利貢獻方面產生令人滿意的趨勢。成本因精簡分行網絡而降低。進一步把貸款組合多元化，重點開發受薪個人客戶市場，令信貸風險得以受控。

2016 - 2017 年度主要盈利指標的半年度趨勢分析

| (百萬港元) | 2017年7至12月 | 2017年1至6月 | 2016年7至12月 | 2016年1至6月 |
|-------------|------------|-----------|------------|-----------|
| 收入 | 1,647.5 | 1,474.7 | 1,517.7 | 1,506.5 |
| 除稅前貢獻 | 821.5 | 623.2 | 539.5 | 187.1 |
| 經營成本 | (613.5) | (532.5) | (565.3) | (603.7) |
| 成本收益比率(收入%) | 37.2% | 36.1% | 37.2% | 40.1% |
| 撇賬額 | (285.0) | (324.6) | (335.1) | (570.4) |
| 撇賬率* | 6.2% | 7.6% | 7.9% | 12.7% |
| 呆壞賬總額 | (100.3) | (197.0) | (328.0) | (600.5) |

* 年化比率，按平均貸款結餘總額計算

管理層討論及分析

主要營運數據

| | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|-------------------|---------|---------|-------|
| 於年末的貸款賬數據： | | | |
| 貸款結餘淨額(百萬港元) | 9,163.6 | 7,660.3 | 19.6% |
| 貸款結餘總額(百萬港元) | 9,826.9 | 8,566.6 | 14.7% |
| - 香港 | 6,544.2 | 6,373.5 | 2.7% |
| - 中國內地 | 3,282.7 | 2,193.1 | 49.7% |
| 每筆貸款的平均結餘總額(港元) | 44,938 | 45,202 | -0.6% |
| - 香港(港元) | 53,126 | 54,654 | -2.8% |
| - 中國內地(人民幣) | 28,628 | 26,941 | 6.3% |
| 本年度比率： | | | |
| 貸款總回報* | 33.9% | 33.4% | |
| - 香港 | 32.9% | 31.8% | |
| - 中國內地 | 36.5% | 37.3% | |
| 撇賬率* | 6.6% | 10.0% | |
| - 香港 | 4.8% | 5.6% | |
| - 中國內地 | 11.0% | 21.2% | |

* 按平均貸款結餘總額計算

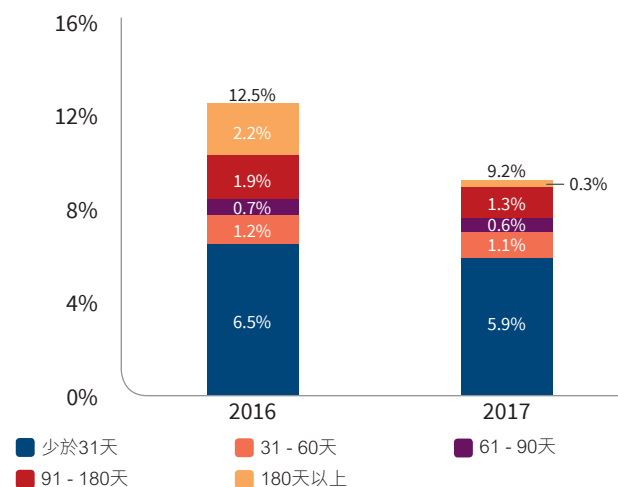
於2017年底，綜合貸款結餘總額為98億港元，按年增加14.7%。香港及中國內地貸款的總結餘分別按年增加2.7%及49.7%。中國內地的貸款賬佔綜合貸款結餘總額的33.4%(2016年12月31日：25.6%)。

壞賬及拖欠

| (百萬港元) | 2017年 | 2016年 |
|--------------|---------|-----------|
| 撇銷數額 | (772.3) | (1,065.7) |
| 收回數額 | 162.7 | 160.2 |
| 撇賬額 | (609.6) | (905.5) |
| 佔平均貸款總額的% | 6.6% | 10.0% |
| 減值撥備撥回(提撥)數額 | 312.3 | (23.0) |
| 呆壞賬提撥總額 | (297.3) | (928.5) |
| 年末減值撥備 | 663.3 | 906.3 |
| 佔年末貸款總額的% | 6.7% | 10.6% |

對已逾期但未減值的貸款的賬齡分析

(百萬港元)



附註：佔貸款結餘淨額的%。

年內，因中國業務錄得改善，撇賬率由10.0%降至6.6%。呆壞賬開支總額減少68.0%至297.3百萬港元。該數據按已撇銷壞賬、收回數額以及減值撥備提撥(或撥回)數額的淨額計算。減值撥備按過往撇賬率、貸款增長額及貸款組合剩餘期限計算。

於2018年，集團將採用會計準則香港財務報告準則第9號。該準則要求按預期信貸虧損模式計算金融資產減值，與香港會計準則第39號按已產生信貸虧損反映在報告期內的信貸風險變動的模式相反。相對於現行的減值撥備計算方式，減值的確認及計量將更具前瞻性。亞洲聯合財務預期採納香港財務報告準則第9號不會對多數貸款及應收款項的分類及計量產生重大影響。

分行網絡

| 城市／省份 | 於2017年 12月31日的 分行數目 | 於2017年 開設(關閉) 的分行數目 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|
| 香港 | 49 | (1) |
| 深圳 | 19 | (9) |
| 瀋陽 | 7 | (2) |
| 重慶 | 4 | (2) |
| 天津 | 2 | (1) |
| 成都 | 4 | - |
| 雲南省 | 7 | - |
| 大連 | 6 | - |
| 北京 | 4 | - |
| 武漢 | 5 | (2) |
| 上海 | 7 | (1) |
| 福州 | 5 | - |
| 哈爾濱 | 3 | (1) |
| 南寧 | 5 | - |
| 青島 | 4 | - |
| 濟南 | 3 | 1 |
| 廣州* | - | (3) |
| 佛山* | - | (1) |
| 東莞* | - | (1) |
| 總計 | 134 | (23) |

* 貸款推廣分行

中國內地業務

集團在中國內地關閉23間表現欠佳分行，令成本顯著降低。於2017年底，營運中的分行合共85間。儘管網絡有所精簡，然而受惠於網貸增加以及利用科技提升生產力，亞洲聯合財務中國年內放貸達128,744宗，較2016年增加46.4%。

年內，銷售及推廣活動集中於向受薪個人客戶群推廣小額私人貸款。信貸質素顯著提升，2017年撇賬率回落至11.0%的正常水平(2016年：21.2%)，接近年底期間更維持在10.0%以下。

鑒於經濟靠穩，亞洲聯合財務中國自2017年中起重新選擇性增加中小企貸款。2017年5月，我們與中國銀聯商務有限公司(「中國銀聯商務」)聯手推出「天天富亞聯財POS貸」，向銀聯POS終端機之6.5百萬中小企用戶提供便捷及透明之貸款產品。整個貸款過程，包括申請、信貸評估、信貸檢查、審批、完成貸款協議及支付貸款均於線上進行。透過該平台完成的放貸量超過人民幣500百萬元，我們目前正計劃推出新產品，力求將業務進一步拓展至中國銀聯商務的其他龐大客戶群。

與中國銀聯商務的合作令人非常鼓舞，線上貸款交易比例上升亦同時提升生產力。2018年2月，亞洲聯合財務與擁有2.5百萬名企業用戶的第三方支付解決方案供應商「通聯支付」建立了一個類似的合作關係。亞洲聯合財務將繼續探索其他機遇，與線上門戶或其他銷售點終端機(「POS」)營運商開展合作。

除上述者外，亞洲聯合財務亦以其品牌開展業務，設立專門技術平台「壹融站」，開發移動線上貸款產品技術，如風險管理、信用評分、信貸數據庫、支付結算、銷售及客戶服務等。移動應用程式「融易貸」亦已加入人面識別功能，便於線上貸款申請、審批及發放。

儘管中國內地經濟有所回暖，但私人貸款行業仍面臨重大挑戰及不明朗因素，亞洲聯合財務將繼續貫徹審慎之方針，在控制信貸風險及實現業務增長之間尋求平衡。

2017年是亞洲聯合財務進軍中國內地十週年。憑藉過去十年在不同經濟週期中積累的寶貴經驗以及中國內地專業團隊的恪盡職守，亞洲聯合財務深信其能在來年克服嚴峻環境，提供持續盈利。

管理層討論及分析

香港業務

亞洲聯合財務香港於2017年錄得創紀錄之溢利。儘管市場競爭激烈，亞洲聯合財務繼續保持領先地位，並進一步擴大市場份額。我們於2017年下半年推出全新廣告主題「讓您鬆一口氣 就係UA」，並取得滿意成果。

2017年經濟及就業市場保持穩健，亞洲聯合財務業務亦穩步增長，拖欠率亦維持於低水平。市場利率、中國經濟表現或物業價格升勢扭轉等多個風險因素或會導致本地經濟走軟。亞洲聯合財務將留意該等不明朗因素，致力貫徹充分的風險管理，以提升私人財務業務之回報。

按揭貸款

集團於2015年底透過新鴻基信貸有限公司（「新鴻基信貸」）開始營運按揭貸款業務，向香港的業主及物業投資者提供按揭服務及融資方案。

在投入營運後的第二整年，貸款總額分別於2017年6月及2017年12月突破10億港元及20億港元大關。隨著業務規模擴大，該業務亦開始錄得可觀的溢利貢獻。根據來自土地註冊處的最新資料，以第一按揭的新貸款宗數計，新鴻基信貸於非銀行按揭供應商中位踞首位。

分項全年業績

| (百萬港元) | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|-----------------|-------------|------------|----------------|
| 收入 | 124.4 | 55.7 | 123.3% |
| 經營成本 | (43.9) | (38.6) | 13.7% |
| 成本收益比率 (收入%) | 35.3% | 69.3% | |
| 融資成本 | (42.3) | (12.3) | 243.9% |
| 呆壞賬 | (3.2) | (3.0) | 6.7% |
| 除稅前貢獻 | 35.0 | 1.8 | 1844.4% |

我們及時落實將目標市場拓展至第一按揭貸款及優質客戶之策略，並已取得成效。年內，我們繼續拓展與房地產代理及物業發展商之聯盟，為其各自的準業主提供按揭融資。我們亦在港島灣仔區開設第二間分行。

於2017年底，客戶貸款總額為2,120.4百萬港元，較2016年底增加逾兩倍。組合的撇賬率仍然極低。

展望未來，新鴻基信貸應可繼續受惠於其穩健的商譽及不斷擴大的合作夥伴網絡。隨著業務規模擴大，管理層亦將專注於提升效率以提高回報，對於信貸質素亦持續採取審慎的方針。

金融服務

該分項包括集團透過合營公司及聯營公司於金融服務行業持有的策略性權益。該等權益與我們的貸款與投資策略相輔相成。本分項的除稅前貢獻可觀，錄得118.6百萬港元（2016年：182.3百萬港元）。惟跌幅的主要原因是由於光大新鴻基的業務（「光大新鴻基」，前稱新鴻基金融）持股的相關會計淨收益減少。

集團繼續持有光大新鴻基之30%股權，為此分項之最大貢獻者，光大證券股份有限公司（「光大證券」）則擁有光大新鴻基之70%股權。受惠於香港股市暢旺以及客戶資產錄得增長和財務顧問業務增加，光大新鴻基於2017年的表現令人滿意。年內，香港聯交所之每日平均成交量按年增加32%。於2017年12月更新品牌後，光大新鴻基與光大證券香港經已進行整合，預計這在收益及成本方面產生的協同效益將於2018年加速體現。

集團所持光大新鴻基30%股權的估值變更之淨影響產生會計收益108.6百萬港元（2016年：203.5百萬港元），當中包括撥回聯營公司減值虧損107.6百萬港元（2016年：支銷減值虧損141.5百萬港元）。另一方面，已確認認沽期權權利產生的金融資產收益為1.0百萬港元（2016年：收益345.0百萬港元）。

陸金中華融資租賃(上海)有限公司(「陸金中華融資租賃」)步入營運的第二年後持續擴張，成功將業務範圍由企業客戶擴展至消費者汽車租賃。年內，陸金中華融資租賃建立多項聯盟以擴大經營範圍，將融資範圍拓闊至新出行模式。6月，陸金中華融資租賃與其他股東華晨汽車集團及58.com(透過旗下業務單位「58車」及「58速運」)攜手建立合作平台，以開拓按需配送業務。2017年12月，與國網(上海)新能源汽車服務有限公司及專注於新能源汽車的領先出租車公司上海強生出租汽車有限公司締結合作關係。年內，陸金中華融資租賃完成第二輪融資，獲得全體股東的支持。新增的資本將可使陸金中華融資租賃拓展至新分項，繼續拓闊業務範圍。

主要投資

集團的主要投資分部憑藉公司的營運專業知識、網絡及資產以物色並投資於具吸引力的風險調整投資機遇。我們採用關係驅動性方針來物色回報機遇並將資金投向多個資產類別。

於2017年12月31日，該分項的投資資產總額增加48.5%至15,936.8百萬港元(2016年12月31日：10,730.1百萬港元)，總投資收益為1,591.4百萬港元，所有資產類別均錄得令人滿意之表現。

計及投資收益，經扣除營運成本、利息及撥至集團管理及支援的資金成本，該分項貢獻除稅前溢利1,082.3百萬港元，較2016年增加129%。

為更清晰顯示資產分配及回報來源，於2017年，信貸及股權資產類別已進一步細分為上市及非上市類別：

2017年主要投資資產明細

| (百萬港元) | 年末價值 | 平均價值 | 收益 | 回報率 ² |
|----------------------------|----------|----------|---------|------------------|
| 上市股權 | 2,767.7 | 2,113.5 | 165.4 | 7.8% |
| 私募股權 | 4,322.9 | 3,841.1 | 760.1 | 19.8% |
| 上市債券 | 3,513.2 | 2,667.1 | 102.5 | 3.8% |
| 私人信貸 | 3,222.7 | 3,097.9 | 416.0 | 13.4% |
| 房地產 | 2,110.3 | 1,954.6 | 147.4 | 7.5% |
| | 15,936.8 | 13,674.2 | 1,591.4 | 11.6% |
| 營運成本 | | | (62.0) | |
| 資本成本及 融資成本 ¹ | | | (447.1) | |

除稅前貢獻 1,082.3

¹ 計入集團管理及支援

² 平均價值回報率

2016年主要投資資產明細

| (百萬港元) | 年末價值 ³ | 平均價值 | 收益 | 回報率 ² |
|----------------------------|-------------------|---------|---------|------------------|
| 股權 | 4,392.1 | 3,734.9 | 202.1 | 5.4% |
| 債務及固定 收益 | 4,705.1 | 3,975.2 | 550.1 | 13.8% |
| 房地產 | 1,632.9 | 1,562.8 | 179.8 | 11.5% |
| | 10,730.1 | 9,272.9 | 932.0 | 10.1% |
| 營運成本 | | | (24.3) | |
| 資本成本及 融資成本 ¹ | | | (435.1) | |

除稅前貢獻 472.6

¹ 計入集團管理及支援

² 平均價值回報率

³ 扣除財務負債

管理層討論及分析

上市股權 (17%)

總括而言，受惠於資本市場暢旺及實施專注於全球、大、中市值公司策略的投資組合，期內投資組合的上市股權部分表現理想。

組合覆蓋環球，主要包括大中華地區、澳洲及北美洲。我們也積極為持倉的組合所面對的若干匯率、市場及波動風險進行對沖。除自營上市股權投資外，我們亦投資於一組精選的優質外部基金公司，這可為我們的投資策略帶來協同效益。

於2017年底，亞洲股票市場繼續保持上行趨勢。歐洲及日本經濟穩步改善，美國經濟亦強勁增長。環球經濟同步增長為環球股票市場提供了穩健的基本因素。

上市股權投資組合亦包括對業務具策略意義的長線持股。本年度，本集團與PPDAI Group Inc. (「拍拍貸」) 締結合作關係，聯手探索未來合作機會，並成為拍拍貸首次公開發售時的策略性投資者。上述股權已列為可供出售投資，其減值則反映市場對可能收緊網上私人借貸的初步反應。不過，我們相信，一個受公正規管的市場，中線而言可讓拍拍貸和亞洲聯合財務業務都受惠。

整體而言，按平均價值計算，上市股權投資組合於2017年的投資回報率為7.8%。倘不將策略性投資的減值計算在內，市場買賣上市股權投資組合的投資回報率則為16.6%。

私募股權 (27%)

我們透過私募股權投資組合，力求審慎地去將集團資本投資，以擴大經風險調整後的回報，並按行業及地區分散投資。我們的策略是貫徹沿用直接投資及投資於一些我們可在其專業領域內的交易上進行密切合作的外部基金管理公司。我們對合作夥伴基金進行定期評估，以確保其策略匹配、表現及價值能為集團業務增值，而直接投資則一般與

合作夥伴攜手進行，或由我們投資於集團的專業領域如金融服務等。與若干基金合作夥伴攜手完成的投資成功，使我們於2017年下半年錄得顯著收益。

於2017年，我們繼續將投資組合分散投資於國際市場，並增加投資於我們具備策略競爭力的金融服務、金融科技，以及醫療保健、媒體及科技等其他高增長行業。期末，投資組合約17%投向金融服務及金融科技，37%投向醫療保健。按地區劃分，大中華地區的投資比重最高，約佔38%；北美則佔18%。投資組合受惠於我們的多元化策略，截至2017年12月止的投資回報率為19.8%。

2017年，我們的新焦點包括投資於美國網上消費貸款公司之市場領導者 Social Finance, Inc.、加拿大領先的非銀行消費貸款公司 Fairstone，以及中國領先的第三方金融服務平台 (為國內的農商行及農信社提供金融服務) 南京盛事金服網絡科技有限公司。

我們看好投資組合的長期潛力，部分現有投資項目在中期而言應具備理想的重估潛力。我們將透過新合作夥伴基金、直接投資或合夥共同投資繼續貫徹目標投資策略。

上市債券 (22%)

就上市債券組合而言，我們專注於物色我們認為因宏觀、地緣政治、行業或公司特殊情況而導致相關工具被錯誤定價或被低估之固定收益信貸產品。就投資所屬的地區而言，我們採取全球性投資方針，投資於企業及主權債券。我們的組合涵蓋物業、金融、石油及燃氣業、金屬及採礦行業發行之債券。

展望未來，鑒於信貸市場將繼續受宏觀及地緣政治事件以及環球央行政策的影響，我們擬維持保守之方針。

於2017年12月31日，上市債券組合之價值共計3,513.2百萬港元，較2016年底大幅增加。自2017年以來，因應配合集團流動資金的資金管理，組合亦納入現金管理產品。

上市債券組合整體平均價值回報率為3.8%。不計流動資金管理部分，上市債券投資組合的回報率為5.5%。組合集中投資於亞洲上市債券，以及投資於質量風險權重較高以及防衛市場風險的信貸。

維持多元化的組合並採取適當的對沖是我們控制當前市場風險的關鍵。

私人信貸 (20%)

私人信貸策略為集團之結構及專業融資業務，為企業、外部投資基金及高淨值個人客戶提供度身訂製之融資解決方案。由於融資成本預期增加，我們擬深化與聯屬公司及策略性夥伴網絡的合作，著重創造其他非利息收入為目標。

於2017年12月31日，私人信貸組合總額為3,222.7百萬港元，較2016年底增加11%。由於貸款錄得增長及貸款組合盈利提升，利息收入按年增加26%至424.6百萬港元。按所產生的利息收入計算，貸款結餘的年化回報率約為13.4%。投資組合中73%的貸款投向投資控股公司，其餘則為企業相關貸款。幾乎全部貸款均付有抵押或企業／高淨值私人客戶的擔保。2017年錄得信貸壞賬撥備86.2百萬港元，相當於私人信貸貸款組合的2.8%。我們正就相關借款人的業務重組事宜與其積極合作，以便日後收回其拖欠的款項。

展望未來，即使企業風險溢價、貸款利息定價及溢利率日後面臨更大壓力，企業的短期資金需求仍然維持平穩。儘管預期私人信貸市場競爭依然激烈，我們深信仍可利用集團在該分項的專長及成熟的網絡物色有利的融資機會。

房地產 (13%)

該投資組合包括集團的以下房地產資產：

- 香港商業地產
- 於香港及澳洲的兩個住宅發展項目的少數權益
- 國際酒店業的特殊情況投資

我們的策略為收購一組在全球主要城市經營並具備適當的收益回報及資產增值潛力的資產。在大多數情況下，所收購的資產均是包含回報具吸引力的優質資產的特殊情況投資項目。

2017年的新投資項目包括一個位於倫敦黃金地段之商業房地產，以及一個遍佈13個歐洲主要城市，自家營辦的時尚青年旅館項目。該兩項非美元外幣投資已進行匯率波動風險對沖。

截至2017年12月底，房地產投資組合的價值為2,110.3百萬港元，錄得平均價值回報率7.5%。主要的貢獻來自香港寫字樓組合的租金收入，而匯率對沖則影響酒店組合的回報。預計2018年我們可從所持的若干住宅物業取得流動資金將達到或超過賬面值。我們尚未重估酒店投資的溢價，惟相關資產經營狀況良好，英國及歐洲大陸的指標持續改善。因應資產升級以及配合管理層積極透過提高經營效率來提升溢利率，我們預期該勢頭將在未來一至兩年延續。

我們已意識到目前的貨幣刺激政策正推高資產價值，環球房地產資本化率已錄得歷史低位。未來，我們的房地產部分策略將會動用更多資金投入國際核心城市的房地產信貸投資，我們認為相對於收購資產的股權，投資於信貸的優先、夾層或劣後級權益部分的風險回報情況可能更優。

管理層討論及分析

展望

管理層對2018年持審慎樂觀態度。我們對集團的策略性定位及當前的資產配置感到滿意。

2017年底的貸款結餘增長鞏固了私人財務及按揭貸款分項於2018年的收入基礎。倘未發生任何市場突變之前，前景仍將正面。

就主要投資業務而言，儘管我們看好長期前景並對當前投資組合的策略性持倉感到滿意，但投資組合的市場難免要面對市價波動的風險。

集團將繼續視乎風險／回報貫徹均衡的資產配置方針，同時嚴格監控成本。

財政回顧

財政資源、流動資金、資本結構及主要表現指標

於12月31日
(百萬港元)

| | 2017年 | 2016年 | 變動 |
|--------------------|----------|----------|--------|
| 本公司股東應佔權益 | 19,426.7 | 18,077.0 | 7.5% |
| 現金總額 | 2,911.4 | 6,452.2 | -54.9% |
| 借款總額 | 11,928.1 | 10,122.2 | 17.8% |
| 債務淨額 | 9,016.7 | 3,670.0 | 145.7% |
| 資本淨負債比率 | 46.4% | 20.3% | |
| 利息覆蓋率 ¹ | 5.8 | 4.1 | |
| 回報率 | | | |
| 資產回報率 ² | 6.6% | 4.2% | |
| 股本回報率 | 9.7% | 6.1% | |
| 主要表現指標(年內) | | | |
| 每股賬面值(港元) | 9.02 | 8.24 | 9.5% |
| 每股股息(港仙) | 26.0 | 26.0 | — |

¹ 除利息及稅項／利息開支前盈利

² 溢利包括非控股權益／平均資產值

年內，由於資產規模增加，集團之淨資產負債比率上升，但利息覆蓋則有所改善。不過，由於資產負債比率上升，加上溢利增加，股本回報率得以由6.1%上升至9.7%。

於2017年12月31日，集團的借款總額達11,928.1百萬港元(2016年12月31日：10,122.2百萬港元)。其中27.5%需於一年內償還(2016年12月31日：43%)。集團維持不同均衡的資金來源組合。銀行借款則按浮動利率計息，為港元、美元及人民幣貸款。

於2017年12月31日，以下票據仍未償還：

| 票據 | 到期日 | 港元等值 (百萬港元) |
|------------------------|----------|----------------|
| 4.75%美元票據 [^] | 2021年5月 | 2,793.1 |
| 4.65%美元票據 [^] | 2022年9月 | 4,353.1 |
| 2.8%港元票據 | 2018年11月 | 448.2 |
| 6.9%人民幣票據 | 2018年5月 | 536.5 |
| 總計 | | 8,130.9 |

[^] 於香港聯交所上市

於2017年9月，根據其2,000,000,000美元有擔保中期票據項目(「中期票據項目」)發行並於2022年到期的550,000,000美元的4.65%有擔保票據於2017年9月11日(指其中400,000,000美元)及2017年9月19日(指其中150,000,000美元)上市(股份代號：5267)。

於2017年11月，發行了根據中期票據項目於2018年到期的447,500,000港元的2.8%有擔保票據。

6.375%票據及3%票據分別於2017年9月及12月到期，未付結欠已予償還(見綜合財務報表附註38)。集團的借款組合不受任何已知的季節性因素影響。

為應付目前和日後的投資和營運活動，集團亦持有外匯結餘。大部分非美元／港元投資資產已予以對沖，就貨幣波動風險作出保障。集團將會密切監察任何匯兌風險，並確保風險維持於認可限額內。

2017年年內，本公司合共回購及註銷約40百萬股股份，總代價(包括費用支出)約為196.2百萬港元。

作為一間金融及投資公司，集團旨在為股東實現長期股本增長及回報。股息及每股賬面值增加反映為股東所帶來的全年回報，並且用作主要表現指標。

附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

於2017年11月，新鴻基公司透過與拍拍貸首次公開發售同時進行私人配售5,000萬美元，成為拍拍貸的策略投資者。拍拍貸是一個中國網上個人融資平台。

年內，主要投資業務亦曾於日常業務過程中收購及出售其他資產。

集團資產押記

集團的附屬公司將其賬面總值974.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2017年12月31日已動用399.0百萬港元。

或然負債

有關或然負債的詳情刊載於綜合財務報表附註42內。

人力資源及培訓

於2017年12月31日，集團總員工人數為3,589人(於2016年12月31日：4,317人)。員工數目淨額減少，主要因為亞洲聯合財務重整在中國內地的分行網絡所致。僱員成本(包括董事酬金)、退休福利計劃供款及就新鴻基僱員股份計劃(「僱員股份計劃」)確認開支合共約781.0百萬港元(2016年：756.8百萬港元)。

集團按工作崗位訂立不同薪酬福利制度。營銷僱員的薪酬待遇包括底薪及銷售佣金／獎勵／按表現發放的花紅，視情況而定。非營銷僱員的薪酬待遇包括底薪及按表現發放的花紅／獎勵或僅有底薪，視情況而定。

根據僱員股份計劃，獲選僱員或董事(「獲選承授人」)獲獎授本公司股份。根據管理層的建議，集團於年內共授出1,170,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受制於多項條款，其中包括但不限於獎授股份將於不同歸屬期內歸屬及不受限制的歸屬比例。於2017年12月31日，在僱員

股份計劃下已獎授但尚未歸屬的股份為1,349,000股(包括1,339,000股屬本公司，10,000股屬光大新鴻基)(不包括已獎授但其後放棄的股份)，當中863,000股股份乃獎授予董事。

集團將員工視為最大資產，並相信具競爭力的積極員工隊伍對其業務的可持續發展而言屬不可或缺。根據其業務策略及持續發展，集團倡導不斷學習的文化，並提供下列多方面的培訓及發展計劃：

合規及監管方面 — 一般合規、市場及監管更新、防止貪污、破產法例、資料私隱、放債人條例

管理技能及個人方面 — 領導能力、監督能力、關鍵績效指標設置、溝通及交際能力、創意思維及解難能力、自我發展技能、身心健康

工作技能 — 語言能力、電腦技能、追討欠款技巧、客戶服務技巧

長期企業策略

通過金融及投資策略，為股東達成長期增值。

在集團資產方面就風險及回報保持平衡手法。

物色新商機，擴大集團未來盈利基礎。

主要風險及相關法律法規

集團採用全面的風險管理框架，定期檢討及更新風險管理政策和程序，以應對市況及集團業務策略的變化。風險管理委員會為直接向董事會匯報的常務委員會，負責監督因集團業務活動和外界風險及監管環境發生變化而產生的重大風險所需的風險相關監控政策。

管理層討論及分析

金融風險

金融風險乃為管理市場風險、信貸風險及流動資金風險而設。市場風險指投資價值因市場因素波動而發生變動的風險，可進一步分為股本風險、利率風險及外匯風險。有關金融風險管理的進一步討論概述於綜合財務報表附註44。

信貸風險指客戶或交易對手方未按合約付款而引致損失的風險。於2017年12月31日，給予客戶之貸款及墊款總額為14,439百萬港元。2017年之呆壞賬開支總額為386.7百萬港元。

流動資金風險指某證券或資產無法及時在市場上買賣以防止損失或賺取所需溢利的風險。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員、制度欠缺或無效或因外在事件可能導致損失的風險。

集團透過建立健全的內部監控、清晰的職責範圍、恰當的職責分工、有效的內部匯報機制以及業務應變方案，減少

及控制營運風險。集團的企業文化乃業務及經營管理層在日常工作中全面了解並負責管理所屬業務單位的營運風險。

集團的內部核數師負責獨立監督和檢討，並定期向集團高級管理層及董事會審核委員會匯報。

相關法律法規

集團重視遵循規管其業務的法律法規。作為一間上市公司，我們遵循香港聯交所的上市規則。

我們在香港的貸款業務受放債人條例規管。在中國的借貸業務按照省級政府根據中國銀行業監督管理委員會和中國人民銀行關於小額貸款公司試點的指導意見頒佈的地區指引，以及「關於規範整頓現金貸業務的通知」、「關於印發小額貸款公司網絡小額貸款業務風險專項整治實施方案的通知(網貸整治辦函[2017]56號)」及「關於做好P2P網絡借貸風險專項整治整改驗收工作的通知(網貸整治辦函[2017]57號)」等有關現金貸、網絡小額貸款及P2P網絡借貸的專項整治文件開展經營。

五年財務摘要

| (百萬港元) | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 截至12月31日止年度： | | | | | |
| 業績 | | | | | |
| 收入* | 3,544.2 | 4,177.9 | 4,174.1 | 3,511.3 | 3,795.6 |
| 本公司股東應佔溢利 | 1,051.6 | 1,328.4 | 3,896.5 | 1,109.6 | 1,824.3 |
| 保留溢利結轉 | 4,925.9 | 5,545.2 | 8,724.0 | 9,097.2 | 10,145.7 |
| 於12月31日： | | | | | |
| 資產及負債 | | | | | |
| 流動資產 | 17,550.7 | 21,746.8 | 17,612.0 | 18,929.7 | 20,516.2 |
| 總資產 | 27,804.1 | 32,760.8 | 32,369.1 | 32,560.9 | 37,422.2 |
| 流動負債 | 4,942.1 | 7,047.2 | 2,779.9 | 4,944.4 | 5,189.8 |
| 總負債 | 10,984.8 | 14,093.5 | 10,778.3 | 10,905.1 | 14,023.7 |

* 就於2015年終止之業務，2013年及2014年收入的比較數字已予以重列。



封面圖片展示目前正在代表香港參加享負盛名的沃爾沃環球帆船賽的新鴻基 Scallywag 隊。此賽事被喻為世界其中一個最具挑戰性的帆船比賽。

團隊源於由新鴻基有限公司鼎力贊助的全長 100 呎超大型帆船 Scallywag 號。它已在多項標誌性賽事中屢創紀錄，包括「悉尼至霍巴特帆船大賽」及「香港至海南賽」。就像今天的新鴻基已發展為全面的金融夥伴一樣，船隊在公司的贊助下亦展開新的里程碑，正好展現集團的五項核心價值：卓越、誠信、謹慎、專業及創新。



報告及會計賬

二零一七年年報



新鴻基有限公司
SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

股份代號：0086

目錄

| | |
|-----|--------------|
| 26 | 企業管治報告 |
| 36 | 環境、社會及管治報告 |
| 43 | 董事會報告 |
| 56 | 獨立核數師報告 |
| 60 | 綜合損益賬 |
| 60 | 綜合損益及其他全面收益賬 |
| 61 | 綜合財務狀況表 |
| 62 | 綜合權益變動表 |
| 63 | 綜合現金流量表 |
| 64 | 綜合財務報表附註 |
| 116 | 公司資料 |

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、透明度、問責及公平的原則。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。

企業管治守則及企業管治報告

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)，董事會已檢討本公司之企業管治常規，並採納多項完善程序，詳述於本報告。除已列明並已於下文說明原因的偏離外，於截至 2017 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。董事會每年最少檢討現行常規一次，並在認為需要時作出適當調整。

董事會

2017 年內及截至本報告日期，董事會共由八名董事(「董事」)組成，其中三名為執行董事、一名為非執行董事(「非執行董事」)及四名為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)：

執行董事： 李成煌(集團執行主席)
周永贊
Peter Anthony Curry

非執行董事： Jonathan Andrew Cimino

獨立非執行董事： 白禮德
Alan Stephen Jones
梁慧
王敏剛

其後於 2018 年 3 月 22 日，歐陽杞浚先生並獲委任為本公司獨立非執行董事。各董事之簡明個人資料載於董事會報告「董事及高級管理層之簡介」章節內。

董事會程序

年內，非執行董事(其中四名為獨立非執行董事)為公司及其附屬公司(統稱「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，同時考慮本公司全體股東(「股東」)的利益，彼等對集團之策略、表現及管理程序等事宜作出獨立判斷。

於年內及截至本報告日期，四名獨立非執行董事中有兩名具備上市規則第 3.10 條所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長。董事會已接獲各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與營運及財務表現。有關之高級行政人員均會獲邀出席董事會會議以作簡報及解答董事會提問。

年內董事會共舉行四次會議。於截至 2017 年 12 月 31 日止年度，各董事於董事會、薪酬委員會、審核委員會、風險管理委員會以及本公司股東週年大會(「股東週年大會」)之個別出席紀錄載列如下：

| 董事姓名 | 出席／舉行會議之次數 | | | | 股東週年大會 |
|------------------------|------------|-------|-------|---------|--------|
| | 董事會 | 薪酬委員會 | 審核委員會 | 風險管理委員會 | |
| 執行董事： | | | | | |
| 李成煌 | 4/4 | | | 0/3* | 出席 |
| 周永贊 | 4/4 | | | 4/4 | 出席 |
| Peter Anthony Curry | 4/4 | | | 4/4 | 出席 |
| 非執行董事： | | | | | |
| Jonathan Andrew Cimino | 4/4 | | | | 出席 |
| 獨立非執行董事： | | | | | |
| 白禮德 | 4/4 | 1/1 | 3/3 | | 不出席 |
| Alan Stephen Jones | 4/4 | 1/1 | 3/3 | | 出席 |
| 梁慧 | 3/4 | 1/1 | 2/3 | | 出席 |
| 王敏剛 | 2/4 | 1/1 | 2/3 | | 出席 |

* 李成煌先生於2017年8月15日不再出任風險管理委員會成員

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。董事會已將日常營運及行政責任委派予行政管理人員,並由訂有具體的書面職權範圍的執行委員會指示或監督。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。

董事會每年的定期會議預先編定舉行日期,以便最多董事出席。董事會會議通常最少14天前向全體董事發出通知,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切實可行時間內)送呈予所有董事。每份董事會會議記錄之初稿將先供所有董事傳閱審評方提交

於下次董事會會議審批。會議記錄由公司秘書保管,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之事項中擁有董事會認為屬重大之利益衝突,則該事項不可透過董事會書面決議案處理,而會於正式召開之董事會會議上處理。本公司之組織章程細則(「章程細則」)規定,除當中所列之例外情況外,董事須在就批准該董事或其任何聯繫人擁有重大權益之任何合約或安排之董事會會議上就相關決議案放棄投票及不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材料,並可向公司秘書尋求意見和服務。董事會及各董事亦可單獨及獨立地接觸本公司高級管理層。此外,本公司已於2005年6月起制訂書面程序,允許董事在履行職務期間,可在適當情況下尋求獨立專業意見,由此產生的合理費用由本公司承擔。

董事之持續專業發展

本公司將持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定重大發展之最新資訊，以確保遵守及維持良好的企業管治常規。年內，本公司已安排為董事舉辦有關「上市規則及企業管治守則之最新發展」之講座。

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

參加持續專業發展活動

| 董事姓名 | 閱讀監管法規 | |
|------------------------|--------|--------------------|
| | 最新資訊 | 出席研討會 [^] |
| 執行董事： | | |
| 李成煌 | ✓ | ✓ |
| 周永贊 | ✓ | ✓ |
| Peter Anthony Curry | ✓ | ✓ |
| 非執行董事： | | |
| Jonathan Andrew Cimino | ✓ | ✓ |
| 獨立非執行董事： | | |
| 白禮德 | ✓ | ✓ |
| Alan Stephen Jones | ✓ | ✓ |
| 梁慧 | ✓ | ✓ |
| 王敏剛 | ✓ | ✓ |

[^] 包括有關董事職責之培訓／簡報會／研討會／會議

主席及行政總裁之角色

企業管治守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司當前之組織架構，行政總裁之職能由集團執行主席李成煌先生聯同集團副行政總裁周永贊先生履行。集團執行主席監察由首席投資總監管理之集團之主要投資以及集團於亞洲聯合財務有限公司（「亞洲聯合財務」）之權益，而其日常工作由其指定之董事總經理

執行。周先生協助集團執行主席推動按揭貸款業務及集團其他營運業務部門的表現，同時開拓新的增長領域。

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，讓集團不斷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監管。此舉更可加強本公司之內部溝通及加快決策流程。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，而董事會之運作有助維持適當平衡。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。

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作建設性討論，所有董事均適當知悉董事會會議上提出之問題，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

提名委員會之職權範圍內包含一套提名程序，列明本公司董事候選人之推薦程序及甄選標準。

新任董事獲委任時將獲發一套入職資料文件，當中載有上市規則相關規定及其他重要的適用規則及規例，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近期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，高級管理層將作進行簡報，為新任董事提供有關集團業務及活動之詳細資料。

本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）之任期皆為固定兩年，惟須根據章程細則的相關條文或任何其他適用法例離任或退任，但可重選連任。非執行董事（包括獨立非執行董事）之任期已由2017年1月1日起獲續期兩年。

根據章程細則第 94 條，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屆股東大會，並可於該大會上獲重選。任何獲委任為董事會新增成員之董事的任期將直至本公司下屆股東週年大會，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，當時在任的三分之一董事(倘董事人數並非三之整數倍，則為最接近但不少於三分之一之數目)須最少每三年輪值退任一次。

董事會成員多元化

本公司明白並深信董事會成員多元化之裨益良多，並視提升董事會成員多元化水平為保持董事會有效運作，進而提升其表現質素的關鍵。董事會已於 2013 年 9 月 1 日採納董事會成員多元化政策，以使董事會成員具備廣泛經驗，提高多元化水平。

董事會成員多元化政策之目標包括：

- (i) 董事會應具備可滿足本公司業務所需的適當技能及經驗。董事應兼備財務、法律及管理資格，與從事不同業務的豐富經驗；
- (ii) 董事候選人將基於多個因素挑選，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景或專業經驗；及
- (iii) 鼓勵董事(特別是非執行董事)參加董事會會議，以提供獨立判斷、促進嚴格審查並賦予董事會廣泛的業務及財務經驗，為本公司提供有效的指導方針。

董事會委任董事應以補足及擴充董事會的整體技能、知識及經驗為前提，並在參考本公司業務及需要後按目標考慮董事人選。

年內，董事會已透過提名委員會檢討董事會之架構、人數、組成及多元化情況、董事提名及委任程序，以及董事會成效。

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、透明度、問責及公平的原則，本公司自 2012 年 4 月 1 日起採納企業管治政策及董事會職權範圍。

董事會對於履行企業管治職能的主要職責包括：

- (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) 檢討及監察本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (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
- (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。

於 2017 年及截至本報告日期，董事會已根據其職權範圍履行企業管治職責。

董事委員會

董事會成立多個委員會，包括提名委員會、薪酬委員會、審核委員會、執行委員會及風險管理委員會，各委員會均訂有明確的書面職權範圍。所有該等委員會之會議記錄及決議案由公司秘書保管並向所有董事會成員傳閱，而各委員會須在合適時向董事會匯報其決定及建議。上述董事會會議之程序及安排已在實際可行情況下為委員會會議採納。

提名委員會

提名委員會於 2012 年 4 月成立，目前由一名執行董事及四名獨立非執行董事組成，包括李成煌先生(主席)、白禮德先生、Alan Stephen Jones 先生、王敏剛先生及梁慧女士。歐陽杞浚先生並隨後於 2018 年 3 月 22 日獲委任為成員。提名委員

企業管治報告

會獲提供履行職責所需的充足資源，包括(在有需要時)在履行職責過程中尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

提名委員會的職責及權力載於其職權範圍，亦完全遵守企業管治守則之守則條文A.5.2的規定，並已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，亦可以傳閱書面決議案的方式處理事宜。於2017年，提名委員會並無舉行會議，但曾以傳閱書面決議案的方式處理事宜。惟於2018年3月，提名委員會舉行了一次會議以考慮一名新任獨立非執行董事之委任建議。於2017年及截至本報告日期，提名委員會已進行之工作概述如下：

- (i) 檢討董事會的架構、人數、組成及多元化；
- (ii) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (iii) 檢討於2017年股東週年大會及2018年股東週年大會上建議重選董事之事宜，並建議董事會於各大會上提呈股東批准；及
- (iv) 考慮提名歐陽杞浚先生委任為一名新任獨立非執行董事，並將建議提交董事會批准，其後該委任獲董事會通過，於2018年3月22日生效。

薪酬委員會

薪酬委員會於1985年4月成立，目前由四名獨立非執行董事組成，包括王敏剛先生(主席)、白禮德先生、Alan Stephen Jones先生及梁慧女士。於本報告日期後，歐陽杞浚先生並於2018年3月22日獲委任為成員。薪酬委員會獲提供充足資源來履行其職責，並(於有需要時)可在履行職責過程中尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

薪酬委員會的職責及權力載於其職權範圍，並登載於香港聯交所及本公司之網站。

本公司採納之薪酬委員會職權範圍已遵守企業管治守則之守則條文B.1.2的規定，惟薪酬委員會僅就執行董事(不包括高

級管理人員(並非該守則條文規定的執行董事及高級管理人員))的薪酬待遇向董事會作出建議對守則有所偏離。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，該評估程序由執行董事負責更為有效；
- (ii) 執行董事必須能監督及管理高級管理人員，故必須能掌控彼等之薪酬；及
- (iii) 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，據此釐定高級管理人員之薪酬待遇可減省支出，對股東有利。

根據其職權範圍，薪酬委員會每年最少須舉行一次會議。薪酬委員會於2017年舉行一次會議，各成員之出席率載於本報告「董事會程序」一節。該委員會亦以傳閱書面決議案去處理一些事宜。

於2017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2017年1月起上調三名執行董事之月薪；
- (iii) 檢討及建議董事會批准三名執行董事截至2016年12月31日止年度之花紅；
- (iv) 檢討全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)之薪酬及獨立非執行董事的顧問費，向董事會建議於2017年1月起上調所有董事之董事袍金及獨立非執行董事的年度顧問費。

就董事之職責及服務而應付予彼等之薪酬(包括獨立非執行董事之顧問費)，將根據彼等由董事會按薪酬委員會之建議批准的僱傭合約或服務合約之合約條款釐定。董事薪酬之詳情載於綜合財務報表附註8。此外，應付最高薪酬的五名個人及高

級管理層成員的年度酬金範圍載於綜合財務報表附註8。集團之薪酬政策詳情亦載於本年報「管理層討論及分析」內「人力資源及培訓」一節。

於報告期結束後，薪酬委員會於2018年3月舉行一次會議，以檢討現行之董事之薪酬政策及架構與薪酬待遇。薪酬委員會建議董事會批准以下事項並隨後獲董事會通過：

- (i) 向三名執行董事支付2017年度之酌情花紅：
 - 向李成煌先生(「李先生」)支付現金48,500,000港元；
 - 向周永贊先生(「周先生」)支付現金3,750,000港元以及根據僱員股份計劃向其授出2,500,000港元等值之本公司股份；及
 - 向Peter Anthony Curry先生(「Curry先生」)支付現金3,750,000港元；
- (ii) 自2018年1月起將李先生、周先生及Curry先生的月薪分別上調7%、9.3%及4.5%；及
- (iii) 自2018年起將獨立非執行董事的年度顧問費上調11,000港元。

就上市規則第13.51B(1)條而言，作為李先生酬金一部分的浮動月租金相關支出之金額亦作調整。

審核委員會

審核委員會於1985年4月成立，目前由四名獨立非執行董事組成。為保持獨立性及客觀性，審核委員會由一名擁有適當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包括Alan Stephen Jones先生(主席)、白禮德先生、王敏剛先生及梁慧女士。歐陽紀浚先生並隨後於2018年3月22日獲委任為成員。審核委員會獲提供履行職責所需的充足資源，並可在有需要時按本公司政策尋求獨立專業意見。

審核委員會的責任及職責載於其職權範圍，並登載於香港聯交所及本公司之網站。

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之守則條文C.3.3，惟審核委員會之職責在以下方面偏離該守則條文之規定：

- (i) 執行委聘外聘核數師提供非審計服務之政策；
- (ii) 確保管理層已履行職責，建立有效的風險管理及內部監控系統；
- (iii) 確保內部審計與外聘核數師之間的工作得到協調；及
- (iv) 確保內部審計功能獲得足夠資源運作，並且在本公司內具有適當地位。

董事會認為，本公司審核委員會會就委聘外聘核數師提供非審計服務之政策作出建議(而非守則條文規定的執行)，原因如下：

- (i) 由董事會及其委員會制訂政策及作出適當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(而非守則條文規定的確保)管理層是否已履行其職責，建立有效的風險管理及內部監控系統。該等職責涉及日常監督及僱用全職專業人員，而審核委員會無法確保該等事宜得以執行。審核委員會亦不適宜確保而僅可促進內部與外聘核數師之間的工作得到協調。同樣地，審核委員會無法確保內部審計功能是否獲得足夠資源運作且在本公司內具有適當地位，而僅可加以檢查並建議糾正所識別的任何不足之處。

企業管治報告

根據其職權範圍，審核委員會每年最少須舉行三次會議。審核委員會於2017年舉行三次會議，各成員之出席率載於本報告「董事會程序」一節。

除委員會會議外，審核委員會亦將於有需要時以傳閱書面決議案之方式處理事宜。於2017年及截至本報告日期，審核委員會已履行之工作概述如下：

- (i) 就集團截至2017年6月30日止六個月之中期業績作出審閱及截至2017年12月31日止年度之年終作出審核，考慮及批准外聘核數師建議之聘用條款及費用；
- (ii) 審閱有關截至2017年12月31日止年度集團財務報表之年終審核的外聘核數師報告及管理層聲明函件；
- (iii) 審閱有關截至2017年6月30日止六個月集團財務報表之中期業績審閱的外聘核數師報告及管理層聲明函件；
- (iv) 審閱截至2017年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月之財務報告，並建議董事會批准；
- (v) 檢討風險管理及內部監控之成效，並向董事會作出建議；
- (vi) 審閱由內部審核功能編製的內部審計報告及2018年內部審核計劃；及
- (vii) 檢討或會對本集團有重大影響的新財務報告準則所產生之合規問題。

執行委員會

執行委員會（「執行委員會」）於1983年11月成立，目前由三名執行董事組成，包括李成煌先生（主席）、周永贊先生及Peter Anthony Curry先生。除根據執行委員會之職權範圍須留待董事會決定及審批之事宜外，執行委員會獲授予董事會所獲授予之關於集團業務之一般管理及控制權。

執行委員會主要負責處理及監察集團之日常管理事務，並有權依照董事會採納的整體政策：

- (i) 制訂及執行集團的業務活動、內部監控及管理政策；及
- (ii) 規劃及決定業務活動策略，供集團採納。

風險管理委員會

風險管理委員會（「風險管理委員會」）於2007年1月成立，目前成員包括兩名執行董事及一名高級管理層，即周永贊先生（主席）、Peter Anthony Curry先生及李雋女士。

風險管理委員會的主要角色及責任如下：

- (i) 分析及界定集團各個業務範疇可能面臨的風險；
- (ii) 確保通過適當機制（包括成立委員會及由分部／部門主管監督）充分檢討、評估及監察集團可能遇到的風險，及集團的風險管理和內部監控系統（包括但不限於財務、營運及合規監控以及風險管理職能）之成效；
- (iii) 在對以下事項的年度檢討中（連同集團內部審計部及外聘核數師）向董事會作出保證：
 - (a) 自上次年度檢討以來，集團可能遇到的重大風險的性質和程度之變化，以及集團應對其業務活動及外在環境變化之應對能力；
 - (b) 管理層持續監察風險及內部監控系統之範疇及質素；
 - (c) 向董事會匯報監察結果之詳盡程度及次數是否為足夠，以便風險管理委員會及審核委員會能夠對集團之監控情況之有效程度進行持續評估；
 - (d) 任何導致集團面臨重大風險及／或虧損（不論是否已產生實際虧損）的重大事件，有可能違反或實際違反

任何適用法律、法規、監管指引／守則的情況；重大的內部政策、營運失當或技術故障；及任何可能令集團聲譽嚴重受損的其他重大事件；

- (e) 集團的財務報告程序及上市規則合規程序之效能；及
- (f) 切合風險識別及管理的所有其他相關事宜及內部監控事宜。

風險管理委員會通常每季舉行會議，或按委員會主席的指示舉行會議。本公司風險管理委員會於2017年舉行四次會議，並於2018年3月舉行一次會議。年內及截至本報告日期，風險管理委員會所履行之工作概述如下：

- (i) 檢討因業務活動及監管事項而產生的法律及合規事宜及要求；
- (ii) 監察流動資金風險，市場風險，信貸風險並匯報應對方法；
- (iii) Sun Hung Kai Global Opportunities Fund (前稱KIMA Pan Asia Offshore Fund) 日常交易之風險監控及投資組合管理系統及其資訊科技基礎設施的支援；
- (iv) 審閱本集團主要投資業務、亞洲聯合財務和新鴻基信貸有限公司的風險管理報告；
- (v) 檢討集團投資組合之外匯風險；及
- (vi) 管理及審閱相關業務單位及部門主管對截至2017年12月31日止財政年度的風險、合規及內部監控程序已完成的責任聲明。

問責及審計

財務報告

董事確認彼等須負責在財務部之協助下編製集團綜合財務報表。編製截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表時，已採納香港公認會計原則及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)之要求以及香

港《公司條例》之披露規定。董事相信彼等已選擇並持續貫徹應用適當的會計政策，及作出審慎合理的判斷及估計，並確保按「持續經營」基準編製綜合財務報表。

本公司外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行(「德勤」)之報告責任載於本年報之獨立核數師報告。

外聘核數師之酬金

於年內及截至本報告日期，已付德勤之酬金載列如下：

| 為集團提供之服務 | 已付費用 (百萬港元) |
|------------------|----------------|
| 審計服務 | 6.2 |
| 非審計服務(稅務及其他專業服務) | 1.3 |
| 總計 | 7.5 |

風險管理及內部監控

董事會確認肩負建立及維持健全而有效之風險管理及內部監控系統之責，藉以保障集團之企業權益。

自2007年成立以來，集團之風險管理委員會已獲授權協助董事會檢討、評估和監督集團可能面對的各種風險以及集團風險管理系統的有效性。本報告前文「董事委員會」一節已列出風險管理委員會的職能和組成。

集團之風險管理及內部監控系統旨在合理(但非絕對)保證不存在重大失實陳述或損失；審慎管理(但非完全消除)發生系統故障之風險。集團亦已建立系統及程序來識別、管理及監控不同業務活動之風險，並已按適當授權等級設立風險管理權限。有關不同風險之詳細論述載於「管理層討論及分析」的「主要風險及相關法律法規」一節，以及綜合財務報表附註44的「金融風險管理」。

企業管治報告

除保障集團之企業權益外，內部監控架構旨在妥善保管會計記錄及遵守相關法律法規。其提供獨立及客觀的保證以保障集團運作。集團設有多個監控功能，如內部審計。連同風險管理委員會，彼等向董事會及管理層保證落實及貫徹穩健的內部監控系統，以及遵循相關監管規定方面發揮重要角色。

內部審計為一個為向集團首席財務總監報告的獨立監控功能，採取有序而自律的方法分析及獨立評估集團風險管理及內部監控系統之成效及是否足夠。審核計劃從風險出發，確保重點關注集團業務及資源中的高風險領域。如有需要，亦會對相關範疇進行特別審核。內部審計向審核委員會、相關高級管理層及分部／部門主管發出報告。

集團每年均會對風險管理及內部監控架構之有效性進行自我評估，評估範圍涵蓋前台部門、合規、財務及營運等所有重要領域，以評估及記錄主要風險，對監控加以完善。評估工作由各分部執行，並由集團首席財務總監統籌及直接向集團執行主席報告。調查結果及發現上報風險管理委員會、審核委員會及董事會，並已確認其為有效及足夠。為制訂風險管理政策而進行的其他風險監察與檢討工作亦由集團首席財務總監負責統籌。

管理層對程序及系統進行檢討，以確保因應不斷變化的風險相關環境更新有關政策及程序。集團基於特別情況亦會聘請外聘顧問對集團重大業務進行獨立審核。

董事會已根據上市規則之規定透過審核委員會檢討會計、內部審核及財務報告人員的資源、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檢討集

團風險管理及內部監控系統的成效，並履行企業管治守則中有關風險管理及內部監控系統的一般規定。

內幕消息披露政策

董事會於2013年1月1日就有關處理及發放內幕消息之程序及內部監控採納內幕消息披露政策。集團之內幕消息披露政策向集團之董事及相關人員載列指引及程序，以確保集團之內幕消息獲平等及適時地向公眾發放。管有潛在內幕消息及／或內幕消息之董事及相關人員，須採取合理措施確保已有恰當保障措施，將內幕消息保密，並確保獲發資訊者明白須對資訊維持保密之責任。該政策將於有需要時就情況改變及上市規則、證券及期貨條例第XIVA部及相關法定及法規規定不時之更改予以更新及修訂。

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集團執行主席匯報，負責確保董事會程序得以遵守，及促進董事之間及與股東和管理層之溝通。

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2017年，黃女士接受超過15小時之相關專業培訓以更新其技能及知識。

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。經本公司向全體董事作出特定查詢後，彼等已確認其已一直遵守標準守則所載之規定標準。

本公司亦已採納標準守則作為相關僱員進行證券交易之守則，藉此對本公司或其附屬公司之若干特定僱員（彼等被視為可能知悉有關本公司或其證券之內幕消息）就本公司之證券買賣作出規管。

與股東之溝通

董事會認同與股東保持良好溝通之重要性。有關集團的資料（包括中期報告及年報、公佈及通函等）乃透過多種正式途徑向股東傳達。該等刊發文件，以及最近期的公司資料及消息均可在本公司網站查閱。

本公司股東大會為一個供董事會與股東直接溝通的寶貴平台。企業管治守則之守則條文 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（如適用）的主席出席。若有關委員會主席未克出席，則應邀請委員會其他成員（或如該名成員未能出席，則其正式委任的代表）出席。該等人士須在股東週年大會上回答提問。

企業管治守則之守則條文 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，對股東意見有公正的了解。有必要成立或根據上市規則成立之任何獨立董事委員會之主席（或倘未委任該主席，則至少一名獨立董事委員會成員）亦須出席任何就批准關連交易或須獲獨立股東批准之任何其他交易而召開的股東大會上回答提問。

2017 年股東週年大會於 2017 年 5 月 25 日舉行，當其時八名董事中有七名出席大會。詳情請參閱載於本報告「董事會程序」一節的董事出席記錄。決議案在股東週年大會上分開提呈，其中包括重選退任董事。

召開股東週年大會之通告須於大會舉行日期至少 20 個完整營業日前寄發予股東，而召開所有其他股東大會之通告則須在大會舉行日期至少 10 個完整營業日前寄發予股東。會議開始時須向股東介紹以股數投票方式進行表決的詳細程序。大會

主席會解答股東對股數投票方式表決的任何疑問。決議案的投票表決結果其後按上市規則規定所指定的方式刊發。

佔全體有權在本公司股東大會上表決之股東的總表決權最少 5% 的股東，可根據章程細則第 67 條及《公司條例》（香港法例第 622 章）第 566 條要求召開股東特別大會。建議於大會上處理之事項須於相關請求書內列明，而請求書須在簽署後送達本公司註冊辦事處。此外，股東可在將建議的決議案以書面形式送交本公司註冊辦事處由董事會收取後，於股東大會上提出建議，決議案須清晰簡明地列出提交討論之事項，並須與本公司之業務範圍有關。

董事會自 2012 年 3 月採納一套股東通訊政策其後於 2016 年 11 月作出更新。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。有關查詢應向本公司註冊辦事處的公司秘書提出。倘股東有意向董事會作出查詢，須將查詢內容送達註冊辦事處，由公司秘書收啟。此外，如股東對其持股情況有任何疑問，可聯絡本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司。

提升企業管治水平

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，而是為推動及建立道德與健全之企業文化為依歸。我們將基於經驗、監管的變動與發展，不斷檢討並於適當時改善現行常規。本公司亦歡迎股東提供任何意見及建議，以提升及完善我們的透明度。

代表董事會

李成煌
集團執行主席

香港，2018 年 3 月 21 日

環境、社會及管治報告

方針及策略

在新鴻基有限公司，我們的信念是要為股東創造長期及可持續的價值。於此過程中，我們明白到，我們所作的選擇將對我們開展業務的社區產生影響，因此我們應對此作出積極貢獻。我們已採納可持續發展政策，其中包括我們就業及勞工實務、商業誠信、環境及社會各方面的原則。我們致力促進社會和環境的可持續發展，並會努力將該等原則作為我們實踐及管治的一部分。

本報告概述集團的可持續發展舉措及選定的關鍵績效指標，這些指標於截至2017年12月31日止年度在環境、社會及管治(「ESG」)議題方面對集團及其持分者具有重要意義。本報告是對集團2017年年報內披露資料的補充。

報告範圍

除另有說明外，本報告資料涵蓋以下於香港及中國內地的單位及其附屬公司於截至2017年12月31日止年度的經營業務：

新鴻基有限公司(「新鴻基公司」)
亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)
新鴻基信貸有限公司(「新鴻基信貸」)

所涉範疇及層面乃根據香港聯合交易所有限公司為上市發行人頒佈香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27所載的《環境、社會及管治報告指引》(「ESG報告指引」)而編製。

重要性評估及持分者參與

根據ESG報告指引所提出的多個環境及社會議題作為基準，以下是被認為對集團而言具重要性和相關性的議題清單。依照管理層的意見以及持分者參與的結論設定優先次序，我們會透過會議、活動及其他溝通和反饋渠道，定期與各主要持分者交流。我們亦抽樣向不同部門(包括能代表客戶角度的客

戶關係管理)的員工及分析員進行問卷調查，以了解他們對環境、社會及管治各個層面的相關性及重要性的具體看法。根據管理層的評估及調查結果，本報告披露的相關層面及關鍵績效指標載列如下：

重大相關議題

- 供應鏈管理(層面B5)一般披露，關鍵績效指標B5.1、B5.2
- 反貪污(層面B7)一般披露，關鍵績效指標B7.2

其他相關議題

- 排放物(層面A1)一般披露
- 資源使用(層面A2)一般披露，關鍵績效指標A2.1
- 環境及天然資源(層面A3)一般披露，關鍵績效指標A3.1
- 僱傭(層面B1)一般披露
- 健康與安全(層面B2)一般披露
- 發展及培訓(層面B3)一般披露，關鍵績效指標B3.1、B3.2
- 勞工準則(層面B4)一般披露
- 產品責任(層面B6)一般披露，關鍵績效指標B6.2、B6.5
- 社區投資(層面B8)一般披露，關鍵績效指標B8.1、B8.2

上文未提及的其他所有關鍵績效指標被認為無需詳細披露。

以下環境、社會及管治議題乃根據ESG報告指引的分類條款呈列。

A. 環境議題

集團的可持續發展政策包括我們對環境議題的一貫方針。我們致力：

- 遵守相關法律及法規並致力超越最低要求；
- 防止／盡量減少廢氣及溫室氣體排放，向水土排污，以及產生有害及無害廢棄物；
- 有效利用資源，包括能源、水及其他原材料；
- 盡量減少集團活動對環境及自然資源造成的影響；及
- 邀請我們的員工、客戶及合作夥伴宣揚綠色營商常規，不斷重新評估我們的流程，以盡量減少對環境的影響。

集團的業務逐漸擴張網上平台。大多數交易由亞洲聯合財務(我們的私人財務附屬公司)進行，網上進行貸款交易的比例亦持續上升。與此同時，中國內地分行網絡由107間減至85間。除了對業務增長及盈利能力的正面影響外，此趨勢亦有助於減少集團業務對環境的影響。

本報告並無載列就全部環境關鍵績效指標的披露資料，因為持份參與者的結論及管理層意見並不認為屬重大或相關。我們轉而討論我們在不同方面減少對環境影響的整體取向及努力。

排放物(層面A1)

集團並無參與任何製造業活動。集團直接產生的排放物僅限於中港兩地的行政人員代步汽車(14輛)及公司遊艇(4艘)，僅供高層員工在當地出行。因此，此等相對於集團的資產及員工的規模，排放量及使用量均微不足道。在偶爾出差(不常發生)期間所產生的其他排放物基本上屬於「次要的」影響。

集團的投資及金融業務主要於中港兩地當地的辦公室及客戶服務分行或在網上進行。因應我們盡量減少廢氣及溫室氣體排放的政策，各市辦公室總部均設有視像會議設備，以減少直接會面需要，使差旅保持在最低水平。僅一小部分員工需要出差。在這方面並無適用於我們業務的相關法律及法規。

資源使用(層面A2)及環境及天然資源(層面A3)

我們已採取一連串內部監控政策及程序，以提升消耗能源、水及其他紙張等資源的效率。集團內約3,500名員工消耗大量電力及紙張，為有效利用該等資源，我們希望在發展業務時盡量減少對環境的影響。耗水量僅限於與員工個人衛生消耗有關，故與我們的業務無關。

我們就節能及減少紙張消耗事宜，向總部及分公司的全體員工發放環保指引。例如，提醒員工在工作後、午休時間或在辦公室外工作的時間內，盡可能關閉燈光及設備。

在決定購置設備時總會首選節能辦公設備。於2017年，集團的總用電量約為520萬千瓦時(2016年：560萬千瓦時)。

在香港，亞洲聯合財務已於2016年參加環境局所發起的在午夜後關閉廣告及商店招牌的戶外照明「戶外燈光約章」(「約章」)。「約章」旨在盡量減少燈光滋擾及能源浪費。

在整個集團內，已實施多項業務流程以提高效率及減少用紙。

隨著網上或手機貸款渠道的應用增加，用紙已見減少。以亞洲聯合財務(佔本集團最大部分的交易量)為例，其2017年新增貸款中有44%(按賬戶數量)是來自該等電子渠道。

自2016年起，透過電郵或手機應用程序發出的電子賬單，已取代所有類型循環貸款賬戶的紙質賬單。由2017年起，要求提供實體月結單的客戶將需支付服務費20港元，從而減少耗紙。

亞洲聯合財務及新鴻基信貸於業務流程中已廣泛使用一種網上應用系統—文檔管理系統。該系統便於文檔存儲、檢索及管理，特別是用於管理大量貸款文件。透過文檔管理系統，員工可使用指定的電腦終端高效地檢索文檔，並可通過終端屏幕查看文檔，從而減少用紙。

集團亦積極參與回收計劃，將舊電腦、打印機及碳粉盒給供應商回收。

環境、社會及管治報告

此外，亞洲聯合財務及新鴻基信貸以電子平台進行內部行政管理，及與總部及龐大的分行網絡的全體員工進行有效溝通。員工可以輕鬆取閱公司內部通告、員工手冊、相關公司政策、貸款指引以及電子學習材料。此外，亞洲聯合財務及新鴻基信貸已採用專屬人力資源資訊系統，以進行休假申請／監察、員工表現檢討和職員資料管理。該電子平台讓員工能夠完成在線註冊，以進行培訓／文娛活動及評估調查，以此取代涉及用紙的相關活動。

我們亦已在新鴻基公司採用一個內部管理工作流程平台。自2013年6月起，董事會文件開始啟用電子形式，在節省紙張的同時亦提高了董事會效率。我們的年報採用無木紙印刷，同時，「gsm」(克／平方米)較往年降低，藉此彌補所增加的內容。我們又採用新設計，在提高可讀性之餘又能減少整本年報的頁數。

不計上文所述，除於上文詳述的電力及紙張消耗外，集團的業務對環境及自然資源沒有直接影響。

B. 社會議題

僱傭、健康與安全及勞工準則(層面B1、B2、B4)

身處金融服務業，員工是我們最重要的資產，是推動本集團長期發展及可持續發展的動力。集團關於僱傭方面的政策如下：

- 遵守有關法律及法規；
- 作為一個平等機會的僱主，我們在員工薪酬及解僱、招聘與晉升、工時與假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇和福利方面實施公平的做法；
- 提供安全、健康及優質的工作場所，保護員工免受職業性危害；
- 提倡員工工作與生活的適當平衡；
- 為提升員工履行工作職責的知識及技能，投放資源於員工培訓及其專業發展；
- 與我們的員工公開對話，促進透明而雙向的溝通；及
- 無童工及強制勞工。

在香港，集團聘用員工需受《僱傭條例》、《最低工資條例》及《僱員補償條例》所規限。在中國內地，員工聘用須遵守《中華人民共和國勞動合同法》的規定。集團並不知悉任何不遵守上述有關規例的情況。

我們的薪酬及福利(包括工作時數、假期和福利)需在金融服務業界中具備一定的競爭力，所以在一般情況下遠遠超過相關法規規定的最低要求。由於我們的業務性質，工傷、職業健康問題及發生僱用童工的情況並非重大風險因素。

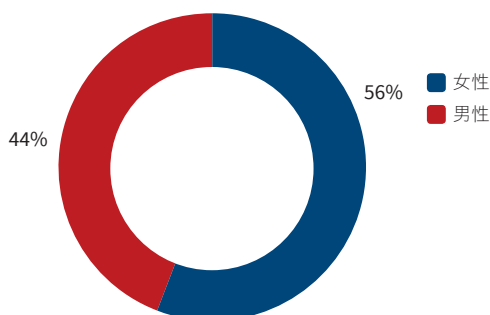
有關集團人力資源的其他資料亦載於本年報的「管理層討論及分析」一節。

集團致力為員工提供安全舒適的工作環境。除此之外，並定期向員工提供健康活動(如促進工作與生活適當平衡的活動)，如處理壓力和育兒技能等。集團亦贊助及組織集團內各公司團隊進行團隊運動及社區服務，包括龍舟、足球、籃球、保齡球及慈善馬拉松長跑等體育運動。集團亦出版員工雜誌，分享集團、業內及員工新聞，促進內部溝通。

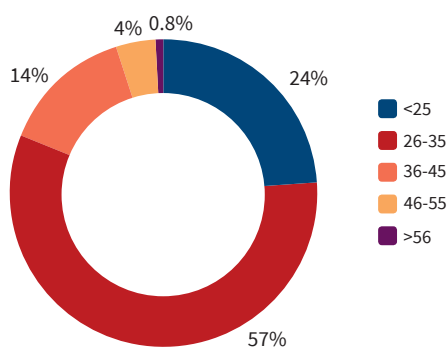
截至2017年12月31日，集團共僱用3,589名員工，而2016年底則為4,317名，這是因為亞洲聯合財務整合了其在中國內地的私人財務分行，並同時加強互聯網的運用。

員工詳細分析(2017年)

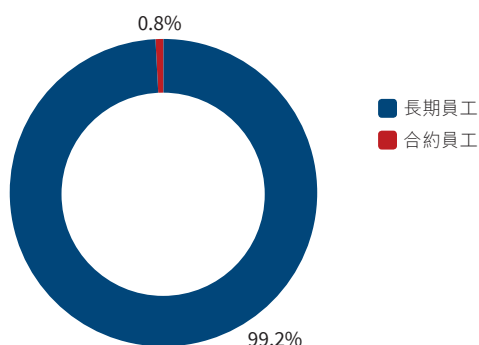
按性別



按年齡組別



按僱傭類別



人力資源及可持續發展相關獎項：

- 積金好僱主 2014 至 2017 年(新鴻基公司)
- 商界展關懷獎 2005 至 2018 年(亞洲聯合財務)及 2016 至 2018 年(新鴻基公司)
- 友商有良嘉許計劃 2016 至 2018 年(亞洲聯合財務)
- 僱員再培訓局人才企業嘉許計劃 2012 至 2018 年(亞洲聯合財務)
- 社會資本動力獎 2016 至 2018 年(亞洲聯合財務)
- 香港傑出企業公民獎 2016 至 2018 年 — 企業組別(亞洲聯合財務)
- 香港傑出企業公民獎 2016 至 2018 年 — 義工隊組別(亞洲聯合財務)
- 青年企業家發展局 — 商校家長計劃長期義工服務獎(10年) 2016 至 2017 年(亞洲聯合財務)

- 青年企業家發展局 — 商校家長計劃
 - 商校夥伴最佳表現獎 2016 至 2017 年(亞洲聯合財務)
- Corporate Volunteer Long Service Award Five Years Plus — 2017 年(亞洲聯合財務)
- 環境局 — 戶外燈光約章頒獎典禮 2017 年(亞洲聯合財務)
- 香港綠色機構認證 — 減廢證書 2017 年(亞洲聯合財務)
- 開心工作間 2016 至 2018 年(亞洲聯合財務)
- 《香港人 • 香港心》義工大使行動 2017 年(亞洲聯合財務)

發展及培訓(層面 B3)

集團致力建立持續學習文化，極力提倡為員工提供適合培訓，使他們擁有與工作相關的所需知識及技能，同時培養人才。管理層聯同專業培訓人員參與設計符合工作環境所需的培訓課程。培訓內容及專題均切合營運核心範疇。當中包括：

合規及監管 — 一般合規、最新市場及監管資料、防貪、破產法例、資料私隱、放債人條例。

管理技巧及個人 — 領導技巧、監管技巧、設立關鍵績效指標、溝通及人際技巧、創意思考及解難技巧、自我發展技巧。

工作技巧 — 語言技巧、電腦技能、追討欠款技巧、客戶服務技巧。

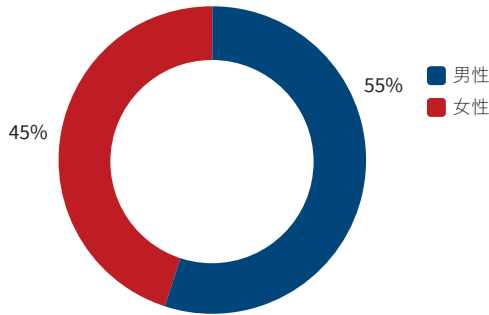
亞洲聯合財務設有全面的畢業生培訓計劃，培訓有才能的大學畢業生晉升成為未來的管理團隊。計劃為期 25 個月，培訓受訓畢業生有關私人貸款行業的知識及技能。

除內部培訓外，亞洲聯合財務及新鴻基信貸亦為員工提供學習補貼，以於工餘時間增進知識。自 2012 年以來，亞洲聯合財務香港每年均獲僱員再培訓局授予「人才企業」榮譽。

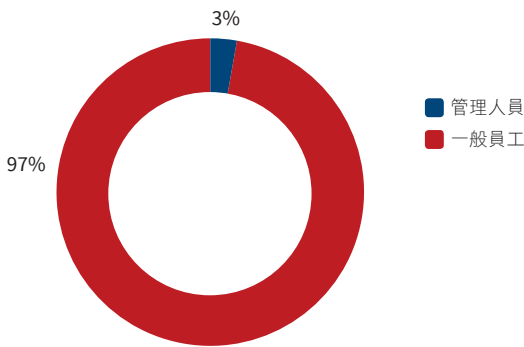
集團的員工培訓總時數約達 82,000 小時。

培訓時數分析(2017年)

按性別劃分



按等級劃分



接受培訓員工百分比

按性別劃分



按等級劃分



供應鏈管理(層面 B5)

集團的一般業務供應商包括資訊科技及通訊、物業、法律及其他商業服務的供應商以及辦公用品供應商。集團認為該等供應商不會對我們的業務構成重大社會風險，而採購決策乃根據供應商的定價、合適程度及一般聲譽而作出。

亞洲聯合財務及新鴻基信貸的業務方面，僅於內部催收程序未能成功收回逾期債務後，方會聘用外判債務追收代理。香港及中國內地業務分別聘用超過 22 名及 45 名相關代理。亞洲聯合財務及新鴻基信貸均已制定明確政策及程序以挑選及監控債務追收代理。挑選代理的原則乃根據過往良好實務紀錄及聲譽，並須遵守行為守則，接受基準測試、審核及輪換。由於亞洲聯合財務及新鴻基信貸並無出售應收賬款，故可一直控制整個債務追收過程。根據行為守則，代理不得：

- 外判或委託他人進行其於與亞洲聯合財務及新鴻基信貸訂立的債務服務協議下的全部或任何部分職責；
- 違反相關法律及法規；及
- 參與任何有損於亞洲聯合財務及新鴻基信貸的業務、誠信、聲譽或商譽的活動或行為。

為監察相關代理表現，集團定期與客戶及公眾進行意見調查及反饋。於 2017 年，就追討欠款而收取的投訴數量極少，佔亞洲聯合財務及新鴻基信貸客戶不足 0.01%。按管理層所知，我們了解此比例按行業標準而言屬極低水平。多年來，由於聲譽良好，亞洲聯合財務於香港按客戶人數計算(銀行以外)的市場份額持續具有領先地位。

產品責任(層面 B6)

集團於香港及中國內地為個人及企業提供貸款產品，其中包括新鴻基公司旗下主要投資分部向企業提供私人信貸、亞洲聯合財務的私人財務及小商戶貸款，以及新鴻基信貸的按揭貸款。

在香港，作為持牌放債人，所有上述相關貸款業務根據放債人條例經營。而在中國內地，亞洲聯合財務按照省級政府根據中國銀行業監督管理委員會和中國人民銀行關於小額貸款公司試點的指導意見頒佈的地區指引，以及「關於規範整頓現金貸業務的通知」、「關於印發小額貸款公司網絡小額貸款業務風險專項整治實施方案的通知(網貸整治辦函[2017]56號)」及「關於做好P2P網絡借貸風險專項整治整改驗收工作的通知(網貸整治辦函[2017]57號)」等有關現金貸、網絡小額貸款及P2P網絡借貸的專項整治文件開展經營。年內未得悉有違反上述法規的情況。

在香港，放債人條例的重點在於借款人的權利及貸款人的常規做法。作為香港持牌放債人公會(「放債人公會」)的創會會員，亞洲聯合財務領導草擬放債行業的實務守則(「守則」)。訂立守則旨在提供放債人公會全體成員應用，包括亞洲聯合財務及新鴻基信貸。守則為市場慣例及標準的全面框架，乃根據香港金融管理局向銀行發出的指引而制定，涵蓋多個業務範疇，如客戶關係、認識你的客戶、反洗黑錢、信貸評估、收款及追收，以及資料私隱等。亞洲聯合財務為放債人公會的行政委員會委員，領導工作小組定期檢討守則。亞洲聯合財務亦與公司註冊處(其審查放債人的發牌事宜)定期溝通，商討最佳常規及行業趨勢。

集團上下共有約210,000名客戶，當中大多數來自亞洲聯合財務位於香港及中國內地之業務。作為香港的市場領袖，亞洲聯合財務舉辦大量廣告宣傳及推廣活動，並已制訂「客戶推薦」、獎分計劃等客戶關係計劃。客戶可透過我們廣泛的分行網絡、電話申請以及香港的在線工具(如E-cash循環備用現金及新推出的手機應用程式)使用亞洲聯合財務的貸款服務。集團一直以維護客戶資料私隱為首任。公司已制定措施及明確指引，以確保客戶的適當資料

受到保障，防止他人未經授權或意外獲取、處理或刪除。公司已實施適當的安全保護措施，採取足夠的物質、電子及管理措施保護客戶的個人資料。此外，全體香港員工每年須完成個人資料私隱條例電子學習課程。

由於私人貸款業務性質涉及追討欠款，監測及防範聲譽風險尤其重要。亞洲聯合財務及新鴻基信貸均已制定多項措施減低風險。公司亦及時監測收款工作的結果及反應，設立電話專線回應客戶投訴及解決糾紛。為收款而聘用的外判代理乃按上述政策嚴密監控。

反貪污(層面B7)

集團已設立舉報者政策，以便僱員直接向高級管理層報告任何非法行為、任何貪污事件、逃避內部監控、不正確或不當的財務或其他報告。此政策設於公司電子平台，以便僱員使用及進行報告。作為財務控制常規的一部分，會計部門亦會審核任何異常開支，以偵測任何非法行為。

集團已採用內部監控框架，實施嚴格政策，積極執行打擊貪污。全體員工均須遵守防止賄賂條例的條文，條例規定員工不得提供或支付、索求或接受任何具物質價值的物品，以從若干公司換取不當利益。

全體相關員工每年需完成打擊洗黑錢及反恐資金籌集電子學習課程。公司亦定期為僱員舉辦廉政公署的反貪污研討會。

社區投資(層面B8)

我們致力為客戶精益求精，並透過鼓勵員工參加慈善及社會服務，承擔作為良好企業公民貢獻社區的責任。

亞洲聯合財務多年來參與義工活動，服務社群，連續12年獲香港社會服務聯會授予「商界展關懷」榮譽。亞洲聯合財務的義工隊自2015年以來一直參與社區服務項目，

環境、社會及管治報告

向低收入長者、獨居老人、低收入家庭兒童等弱勢社群獻上關心與關懷。於2017年12月31日，亞洲聯合財務共有53名義工成員，於2017年共投入1,040小時參與多項社區活動。

2017年的主要活動包括：

- 保良局：長者探訪及聚會 – 社區飯堂
- 香港家庭福利會：長者文化保育之旅
- 保良局：考察「綠在東區」
- 保良局：保良局安老院舍綠化天台
- 聖雅各福群會：低收入家庭兒童環保教育 – City Fisherman Experience Day
- 聖雅各福群會：8公里挑戰賽2017

除慈善活動以外，集團亦透過參與，以及高級管理人員於各行業組織、學校、商會及非政府組織擔任高級管理層，積極參與社區事務。藉著分享我們的知識及最佳實踐經驗，以其對經營所在社區的長期發展作出貢獻。

參與業界及其他非政府組織

新鴻基公司

香港上市公司商會(委員)

The Malaysian Chamber of Commerce (Hong Kong and Macau) Ltd. (公司會員)

香港投資者關係協會(公司會員)

亞洲聯合財務

香港持牌放債人公會(創會會員、主席、行政委員會委員及秘書)

香港中文大學新亞書院(校董)

瀋陽市小額貸款公司協會(副會長)

雲南省小額信貸協會(副會長)
山東省小額貸款企業協會(副會長)
天津市小額貸款公司協會(常務理事)
港澳台灣慈善基金會(總理)
深圳市小額貸款行業協會
深圳市信用協會(理事)
遼寧省小額貸款公司協會(理事)
重慶市小額貸款公司協會(理事)
大連市小額貸款公司協會(理事)
武漢市小額貸款公司協會(理事)
湖北省小額貸款公司協會(理事)
黑龍江省小額貸款公司協會(理事)
南寧市小額貸款行業協會(理事)
四川省小額信貸協會(會員)
北京市小額貸款行業協會(會員)
遼寧省小額貸款公司協會(會員)
湖北省外商投資企業協會(會員)
上海市小額信貸協會(會員)
上海市外商投資企業協會(會員)
上海浦東新區北蔡鎮商會(會員)
廣西省小額貸款企業協會(會員)
青島市小額貸款行業發展促進會(會員)
山東省小額貸款企業協會(會員)
深圳市互聯網金融協會(會員)
遼寧省融資擔保業協會(會員)

集團本年度的慈善捐款總額約達2,300萬港元，收到善款的機構涵蓋教育、醫療，以及支援貧困的慈善服務。

此外，本公司所捐助的新鴻基慈善基金(「基金」)，亦為集團及其業務聯繫人士與合作夥伴的平台，藉以支援社區，特別是改善貧困階層生活。基金主要著眼於支援貧困、教育及環境領域。展望未來，我們將繼續投入時間、資源及資金，發展更強大並具備可持續發展的香港。基金於香港獨立註冊，並由本公司捐助。

董事會報告

本公司之董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「集團」)截至2017年12月31日止年度之2017年年報(「年報」)及經審核綜合財務報表。

主要活動及業務回顧

本公司主要業務為控股投資。本公司主要附屬公司及聯營公司之主要業務分別載列於綜合財務報表附註23及24。本年度集團主要業務分部的詳情與相關分析載於綜合財務報表附註6。

集團截止2017年12月31日之業務回顧以及香港《公司條例》附表5要求的進一步討論與分析，載於本年報「財務摘要」、「管理層討論及分析」與「環境、社會及管治報告」章節。

業績及股息

集團截至2017年12月31日止年度之業績載於綜合損益表。

本公司已於2017年9月13日派發中期股息每股12港仙予股東。董事宣派截至2017年12月31日止年度第二次中期股息(代替末期股息)每股14港仙予於2018年6月22日名列本公司股東名冊之股東，2017年全年派發之股息合共每股26港仙。第二次中期股息之股息單預計將於2018年6月28日寄發。

投資物業

年內投資物業的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

物業及設備

年內物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註19。

慈善捐款

本年度集團作出的慈善捐款合共約22.9百萬港元。

股本及已發行股份

本年度本公司股本之變動詳情載於綜合財務報表附註39。

債權證

於2017年12月31日，集團有如下已發行債權證：

- 根據總額2,000,000,000美元的中期擔保票據計劃(「該計劃」)發行的550,000,000美元按4.65%計息及於2022年9月到期的擔保票據(股份代號：5267)，其中400,000,000美元於2017年9月11日上市，150,000,000美元則於2017年9月19日上市。該計劃的發行人為Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited(「SHK BVI」)，其於英屬處女群島註冊成立，為本公司直接全資附屬公司。
- 由SHK BVI根據該計劃發行的361,639,000美元按4.75%計息及於2021年5月到期的擔保票據(股份代號：5654)，其於2016年6月1日上市。
- 由SHK BVI根據該計劃於2017年11月20日發行的447,500,000港元按2.8%計息及於2018年11月到期的擔保票據。
- 由UA Finance (BVI) Limited(於英屬處女群島註冊成立及本公司的間接非全資附屬公司)根據其3,000,000,000美元中期票據計劃發行的人民幣447,010,000元按6.9%計息及於2018年5月到期的票據。

有關上述已發行票據的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註38。除上文披露者外，年內集團並無發行任何其他債權證。

董事會報告

可供分派儲備

本公司根據香港《公司條例》計算於2017年12月31日的可供分派儲備及年內儲備變動之詳情載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註47。

董事

本年度及截至本報告日期，本公司之董事(「董事」)成員如下：

執行董事

李成煌(集團執行主席)

周永贊

Peter Anthony Curry

非執行董事

Jonathan Andrew Cimino

Joseph Kamal Iskander

(為 Jonathan Andrew Cimino 先生之替任董事及於2017年3月22日辭任)

獨立非執行董事

白禮德

Alan Stephen Jones

梁慧

王敏剛

(註：歐陽杞浚先生並隨後於2018年3月22日獲委任為獨立非執行董事)

依照本公司之組織章程細則(「章程細則」)第94條，獲委任為董事會增設董事之新董事僅可任職至下屆股東週年大會(「股東週年大會」)為止。此外，根據章程細則第103條，本公司當時在任的三分之一董事須於每屆股東週年大會上輪值退任，並可膺選連任。

據此，根據章程細則第94條，歐陽杞浚先生(彼為董事會於2018年3月22日委任的董事)的任期將於應屆股東週年大會上屆滿，惟彼合資格並願膺選連任。根據章程細則第103條，周永贊先生、Jonathan Andrew Cimino 先生及王敏剛先生(彼等為自上次獲選以來任期最長之董事)將於應屆股東週年大會上退任，惟合資格並願於會上膺選連任。

年內，出任本公司附屬公司董事會之全體董事名單載於本公司網站「企業管治」一欄內。

董事及高級管理層之簡介

執行董事

李成煌，43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。李先生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。彼現分別為Mulpha International Berhad(一家於馬來西亞上市之企業集團，業務遍及馬來西亞、澳洲及英國)及Mulpha Australia Limited之執行主席以及Aveo Group(一個具有領導地位之退休計劃集團，於澳洲證券交易所上市)之非執行主席。彼曾擔任Mudajaya Group Berhad(一家於Bursa Malaysia Securities Berhad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。李先生亦為本公司之附屬公司亞洲聯合財務有限公司的董事。

周永贊，63歲，於2015年6月3日獲委任為本公司執行董事。彼於2014年12月加入為本公司的集團副行政總裁。周先生於銀行及金融服務業擁有逾25年之經驗。加入集團前，彼任職花旗銀行達18年，彼離職前為中國區零售銀行業務總裁。在此之前，彼曾在瑞銀證券、雷曼兄弟公司、British Columbia Hydro and Power Authority及羅兵咸永道會計師事務所擔任高級職務。彼為加拿大特許會計師公會成員。周先生持有英屬哥倫比亞大學理學士學位及會計學學位。彼亦為本公司不同附屬公司的董事。

Peter Anthony Curry，65歲，於2011年1月1日獲委任為本公司之執行董事。彼於2010年11月加入為本公司之集團首席財務總監。Curry先生擁有超過40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。彼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先生持有新南威爾斯大學商科學士學位及法律學士學位。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。Curry先生曾擔任亞太資源有限公司（一家於香港聯交所上市之公司）非執行董事李成輝先生之替任董事。彼亦為本公司不同附屬公司的董事。

非執行董事

Jonathan Andrew Cimino，65歲，於2016年1月25日獲委任為本公司非執行董事。彼現為Dubai Group LLC（「Dubai Group」）之行政總裁，且自2008年起曾擔任Dubai Group之首席營運總監及財務部常務董事。於本報告日期，Dubai Group透過其附屬公司Dubai Ventures LLC擁有166,000,000股本公司股份。Cimino先生於財務管理、債務重組及資產管理方面擁有豐富經驗，且曾為投資銀行家及股票經紀，並於其職業生涯中長時間於紐西蘭擔任SBC Warburg及瑞士銀行之投資銀行主管、行政總裁及地區主管。彼亦曾從事紐西蘭政府若干私有化項目。於2001年離開瑞士銀行後，彼成立其自身的精品投資銀行Cimino Partners從事併購及資本市場交易，包括擔任紐西蘭證券交易所首次公開招股之牽頭經辦人。彼曾於涉足運輸、環境、生物技術及私募股權領域之若干紐西蘭上市公司擔任公眾公司董事。彼曾擔任EFG-Hermes Holdings SAE（一家於埃及交易所上市之公司）之非執行董事。彼持有紐西蘭威靈頓維多利亞大學之工商及管理學士學位，並於哈佛商學院修讀高級管理課程。

獨立非執行董事

白禮德，52歲，於1999年11月26日獲委任為本公司獨立非執行董事。白禮德先生於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別行政區律師資格。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。

Alan Stephen Jones，74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。Jones先生亦為Mount Gibson Iron Limited（一家於澳洲證券交易所上市之公司）之獨立非執行董事及Air Change International Limited（一家於澳洲國家證券交易所上市之公司）之非執行主席以及Mulpha Australia Limited之非執行董事。

梁慧，57歲，於2014年11月1日獲委任為本公司之獨立非執行董事。梁女士現為利登投資有限公司及利登有限公司之總裁及董事總經理。在2001年2月至2014年8月期間，彼於德勤•關黃陳方會計師行工作。在此之前，彼曾任職於紐約市Oppenheimer & Co. Inc.之合併及收購部門。梁女士乃一名活躍的社區領袖和志願工作者，自2010年起，彼出任香港特別行政區政府之教育局專上教育機構批地及開辦課程貸款評核委員。多年來，彼曾於香港的慈善機構擔任不同職務，包括香港癌症基金會籌募主席及保良局之總理。於2016年1月1日，彼獲委任為香港金融管理局之外匯基金諮詢委員會轄下

董事會報告

的金融基建委員會成員及於2017年4月1日，彼獲委任為威爾斯親王醫院管治委員會成員。梁女士持有美國布朗大學經濟學文學士學位及工程學榮譽理學士學位。

王敏剛 (BBS, JP)，69歲，於2001年5月30日獲委任為本公司獨立非執行董事。王先生具備逾40年從事工商界及公共服務之經驗。彼現為剛毅集團有限公司、文化資源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)有限公司之非執行董事，香港中旅國際投資有限公司、遠東發展有限公司、旭日企業有限公司、信和酒店(集團)有限公司、新時代能源有限公司及美高梅中國控股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。彼曾為香港聯交所上市公司建業實業有限公司之獨立非執行董事。王先生持有美國加州柏克萊大學機械工程學士(船舶設計)學位。彼現為中華人民共和國第十三屆全國人民代表大會代表。

歐陽杞浚，46歲，於2018年3月22日獲委任為獨立非執行董事。歐陽先生現為格理集團(「GLG」)亞太區行政總裁及常務董事。在加入GLG前，歐陽先生曾出任九龍巴士(一九三三)有限公司(「九巴」)副董事總經理，亦為九巴之母公司載通國際控股有限公司(「載通國際」)之執行董事，其於香港聯交所上市。彼為思匯政策研究所之董事會主席，香港廉政公署貪污問題諮詢委員會成員及團結香港基金會顧問。彼為市區重建局非執行董事，及Green Monday以及Young Presidents' Organization香港分會執行委員會成員。此外，歐陽先生亦服務於物流與運輸特許協會運輸政策委員會、環境保護署空氣質素指標檢討工作小組、香港社會服務聯會發展基金專責小組、世界自然基金會發展委員會以及凱洛格工商管理學院(Kellogg School of Management)校友會顧問委員會。於加

入載通國際及九巴前，歐陽先生於麥肯錫公司(McKinsey & Company)任全球副董事。在開始管理顧問工作之前，歐陽先生曾任職於花旗銀行衍生產品市場推廣部。歐陽先生持有美國布朗大學之經濟及政治學學士學位，以及美國西北大學凱洛格工商管理學院之工商管理碩士學位。

高級管理層

長原彰弘

亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)董事總經理及行政總裁

長原先生，77歲，於1993年9月加入亞洲聯合財務，現為亞洲聯合財務之董事總經理及行政總裁。彼為香港知名私人財務業務專家，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。長原先生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。於2016年5月，長原先生獲頒香港中文大學榮譽院士。彼為亞洲聯合財務不同附屬公司之董事，以及本公司附屬公司新鴻基信貸有限公司的董事。

李雋

企業發展部執行董事兼主管

李女士，45歲，於2017年5月加入本公司，現為本公司企業發展部執行董事兼主管。彼為投資銀行專才，於業界具逾20年經驗。在加入本集團前，彼曾為一家國際高管尋訪及高級人才顧問公司之顧問，在此之前，彼曾擔任投資銀行多項高級職位，包括出任香港德意志銀行的機構客戶部董事總經理及金融機構部董事總經理。彼持有美國密歇根大學工商管理學士學位。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。

Sebastiaan Cornelis Van Den Berg

首席投資總監兼主要投資部主管

Van Den Berg 先生，46歲，於2016年9月加入本公司，為本公司的首席投資總監兼主要投資部主管。彼於私募股權基金管理和投資領域擁有豐富的經驗，曾為 HarbourVest Partners (Asia) Limited 之董事總經理，在此之前，彼曾於香港 H&Q Asia Pacific、荷蘭 AlInvest Partners N.V. 與香港及倫敦高盛擔任高級管理職位。彼持有倫敦經濟和政治學院經濟學碩士學位及阿姆斯特丹大學國際金融經濟學博士學位。

董事之服務合約

概無建議於應屆股東週年大會上重選或出選(視情況而定)之董事與本公司訂有可由本公司於一年內終止而無須支付賠償(法定賠償除外)之未到期服務合約。

董事之權益

於2017年12月31日，董事於本公司股份及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、及其各自之相關股份及債權證中擁有載入證券及期貨條例第352條要求存置之登記冊的權益如下：

(a) 於本公司之股份(「股份」)、相關股份及債權證之權益

| 董事姓名 | 身份 | 股份、相關股份數目 及債權證單位 | 佔已發行股份總數 的概約百分比 |
|---------------------|--------------|------------------------|--------------------|
| 李成煌 | 受控法團之權益(附註1) | 1,233,578,575 (附註2) | 57.29% |
| 周永贊 | 實益擁有人 | 184,000 (附註3(a)) | 0.009% |
| | 信託受益人 | 863,000 (附註3(b)) | 0.04% |
| | 實益擁有人 | 2 (附註3(c)) | 不適用 |
| Peter Anthony Curry | 實益擁有人 | 1,241,141 (附註4(a)) | 0.058% |
| | 實益擁有人 | 1 (附註4(b)) | 不適用 |

附註：

- 董事李成煌先生與李成輝先生及李淑慧女士為全權信託 Lee and Lee Trust 的受託人。Lee and Lee Trust 控制聯合集團股份總數約 74.95% (包括李成輝先生之個人權益)，故 Lee and Lee Trust 被視作於聯合集團擁有權益的股份中擁有權益。
- 指於聯合地產被視作持有的 1,233,578,575 股股份。
- (a) 此為根據新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)授予周永贊先生(「周先生」)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本人。
(b) 該等被視作擁有之權益包括：
 - 根據僱員股份計劃於 2016 年 4 月 15 日授予周先生並於其後獲彼接納合共 552,000 股股份中未被歸屬的 368,000 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 184,000 股股份)已從 2017 年 4 月 15 日起被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從 2018 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 2019 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 2017 年 4 月 13 日授予周先生 495,000 股股份並於其後獲彼接納。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 165,000 股股份)將從 2018 年 4 月 13 日起被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從 2019 年 4 月 13 日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從 2020 年 4 月 13 日起被歸屬及變成不受限制。
- (c) 指周先生於 SHK BVI 按 4.65% 計息及於 2022 年 9 月到期發行的擔保票據中擁有 US\$400,000 權益。
- (a) 此包括根據僱員股份計劃授予 Peter Anthony Curry (「Curry 先生」) 的 1,239,000 股股份，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本人。餘額為 Curry 先生根據本公司先前的以股代息計劃配發代息股份而收取的股份。
(b) 指 Curry 先生於 SHK BVI 按 4.75% 計息及於 2021 年 5 月到期發行的擔保票據中擁有 US\$200,000 權益。

董事會報告

(b) 於相聯法團股份及相關股份之權益

| 董事姓名 | 相聯法團 | 身份 | 股份及相關 股份數目 | 佔有關 股份總數的 概約百分比 |
|----------|----------------------|------------------|------------------------|-----------------------|
| 李成煌(附註1) | 聯合集團 | 受託人 (附註2) | 131,706,380 | 74.93% |
| | 聯合地產 | 受控法團之權益 (附註3) | 5,278,911,521 (附註4) | 77.49% |
| | 新工投資有限公司 (「新工投資」) | 受控法團之權益 (附註5) | 3,082,889,606 (附註6) | 74.97% |

附註：

1. 李成煌先生因於聯合集團及聯合地產擁有權益，故被視作於聯合集團(包括聯合集團之上市附屬公司新工投資)及聯合地產旗下屬於證券及期貨條例所界定的本公司相聯法團之附屬公司的股份中擁有權益。
本公司已向香港聯交所提交一項豁免申請，申請豁免於本報告內披露李先生於此等本公司相聯法團之股份中擁有的視作權益，並已於2018年2月14日獲香港聯交所豁免。
2. 李成煌先生為全權信託 Lee and Lee Trust 之受託人之一，而 Lee and Lee Trust 間接控制 131,706,380 股聯合集團股份。
3. 此為聯合集團於聯合地產直接或間接持有的相同權益。
4. 當中包括於(i) 5,108,911,521 股聯合地產股份(其中 968,354,880 股為直接持有及 4,140,556,641 股為由聯合集團間接持有)以及(ii) 170,000,000 股聯合地產股份(由本公司一間附屬公司作為已抵押股份持有人間接持有)之權益。
5. 此為聯合集團於新工投資間接持有之相同權益。
6. 此為於 3,082,889,606 股新工投資股份之權益。

上述所有權益均為好倉。於2017年12月31日，概無董事持有本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證之任何淡倉。

除上文披露者外，於2017年12月31日，本公司董事或高級行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有載於證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，或根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

新鴻基僱員股份計劃

本公司於2007年12月18日(「採納日期」)採納僱員股份計劃以表彰集團之僱員或董事(「獲選承授人」)的貢獻，並為其提供長期激勵，以挽留彼等繼續為集團的持續營運及發展效力，同時吸引合適的人才，進一步推動集團發展。

本公司已成立一個由高級管理人員組成的委員會，由董事會授予權力及權限來管理僱員股份計劃，同時委任一名獨立受託人(「受託人」)負責僱員股份計劃的行政管理。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(購入成本由本公司支付)並以信託形式為獲選承授人持有，直至每個歸屬期結束為止。根據管理層的建議，獲選承授人(董事除外)獲授的股份數目，連同不同批次的歸屬日期將由委員會決定。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，則須按董事會轄下薪酬委員會的建議由董事會批准。

除另行終止外，僱員股份計劃按其條款初步於自2007年12月18日起計的五年有效，之後自動續期三次，每次為期五年。根據僱員股份計劃於其有效期內可授出的股份數目以及可授予每名獲選承授人的股份數目，最多分別為本公司於採納日期已發行股份總數的5%（即83,989,452股股份）及1%（即16,797,890股股份）。

年內合共向獲選承授人授出1,170,000股股份（2016年：834,000股股份），該等股份受不同條款規限，其中包括獲授股份按不同歸屬期歸屬及成為不受限制的歸屬比例。年內合共1,192,000股股份（2016年：872,000股股份）已被歸屬。

自採納起至本報告日期，合共授出16,399,000股股份，佔本公司於採納日期已發行股份總數約0.97%。於2017年12月31日，已根據僱員股份計劃授出但尚未歸屬的股份為1,349,000

股（不包括已授出但其後作廢的股份），當中863,000股股份乃授予本公司董事。

股份相關協議

除上述披露的僱員股份計劃外，本公司年內並無訂立或於本年度末存續將導致或可能導致本公司發行股份的股份相關協議，或規定本公司須訂立將導致或可能導致本公司發行股份的股份相關協議。

購買股份或債權證之安排

除僱員股份計劃外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司年內並無訂立促使董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益的任何安排。

主要股東及其他人士之權益

於2017年12月31日，以下股東於股份及相關股份中擁有載入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊（「證券及期貨條例登記冊」）內之權益：

| 股東名稱 | 身份 | 股份及相關 股份數目 | 佔已發行股份 總數的概約百分比 |
|---|-------------------|------------------------|--------------------|
| 聯合地產 | 受控法團之權益 (附註1) | 1,233,578,575 (附註2) | 57.29% |
| 聯合集團 | 受控法團之權益 (附註3) | 1,233,578,575 (附註4) | 57.29% |
| Lee and Lee Trust | 受控法團之權益 (附註5) | 1,233,578,575 (附註4) | 57.29% |
| Dubai Ventures L.L.C (「Dubai Ventures」) | 實益擁有人 | 166,000,000 (附註6) | 7.71% |
| Dubai Ventures Group (L.L.C) (「DVG」) | 受控法團之權益 (附註7) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |
| Dubai Group (L.L.C) (「Dubai Group」) | 受控法團之權益 (附註9) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |
| Dubai Holding Investments Group LLC (「DHIG」) | 受控法團之權益 (附註10) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |
| Dubai Holding (L.L.C) (「Dubai Holding」) | 受控法團之權益 (附註11) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |
| Dubai Group Limited (「DGL」) | 受控法團之權益 (附註12) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |

董事會報告

| 股東名稱 | 身份 | 股份及相關 股份數目 | 佔已發行股份 總數的概約百分比 |
|--|------------------------|-----------------------|--------------------|
| HSBC Trustee (C.I.) Limited (「HSBC Trustee」) | 受託人 (附註13) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |
| HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum | 受控法團之權益 (附註14) | 166,000,000 (附註8) | 7.71% |
| Asia Financial Services Company Limited (「AFSC」) | 實益擁有人 | 341,600,000 (附註15) | 15.87% |
| Asia Financial Services Holdings Limited (「AFSH」) | 受控法團之權益 (附註16) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| Asia Financial Services Group Limited (「AFSG」) | 受控法團之權益 (附註18) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| Asia Financial Services Group Holdings Limited (「AFSGH」) | 受控法團之權益 (附註19) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Capital Partners Asia Pacific III L.P. (「CVC LP」) | 受控法團之權益 (附註20) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Capital Partners Asia III Limited (「CVC Capital III」) | 受控法團之權益 (附註21) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Capital Partners Advisory Company Limited (「CVC Capital Partners Advisory」) | 受控法團之權益 (附註22) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Capital Partners Finance Limited (「CVC Capital Partners Finance」) | 受控法團之權益 (附註23) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Group Holdings L.P. (「CVC Group Holdings」) | 受控法團之權益 (附註24) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Portfolio Holdings Limited (「CVC Portfolio」) | 受控法團之權益 (附註25) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Management Holdings Limited (「CVC Management」) | 受控法團之權益 (附註26) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC MMXII Limited (「CVC MMXII」) | 受控法團之權益 (附註27) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Capital Partners 2013 PCC (為其風險防護公司CVC Capital Partners Cell FPC行事) (「CVC Capital Partners 2013」) | 受控法團之權益 (附註28) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. (「CVC Capital Partners SA」) | 受控法團之權益 (附註29) | 341,600,000 (附註17) | 15.87% |
| Everbright Sun Hung Kai Structured Solutions Limited (「Everbright SHK」) | 持有股份的保證權益的實體 (附註30) | 341,600,000 (附註31) | 15.87% |
| Sun Hung Kai Financial Group Limited (「SHK Financial Group」) | 受控法團之權益 (附註32) | 341,600,000 (附註33) | 15.87% |
| Everbright Securities Financial Holdings Limited (「Everbright Securities Financial」) | 受控法團之權益 (附註34) | 341,600,000 (附註33) | 15.87% |
| Everbright Securities Company Limited | 受控法團之權益 (附註35) | 341,600,000 (附註33) | 15.87% |

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 為聯合地產之全資附屬公司。因此，聯合地產被視作於 AP Emerald 擁有權益之股份中擁有權益。
2. 此為聯合地產透過 AP Emerald 持有 1,233,578,575 股股份之權益。
3. 聯合集團持有聯合地產股份總數約 74.99%，因此被視作於聯合地產擁有權益之股份中擁有權益。
4. 此為聯合地產於 1,233,578,575 股股份中持有的相同視作權益。
5. 李成輝先生、李淑慧女士及董事李成煌先生為全權信託 Lee and Lee Trust 之受託人，彼等合共控制聯合集團股份總數約 74.95% (包括李成輝先生之個人權益)，因此被視作於聯合集團擁有權益之股份中擁有權益。
6. 此為 166,000,000 股股份之權益。
7. DVG 擁有 Dubai Ventures 的 99% 權益，因此被視作於 Dubai Ventures 擁有權益之股份中擁有權益。
8. 此為由 Dubai Ventures 持有之 166,000,000 股股份之相同權益。
9. Dubai Group 擁有 DVG 的 99% 權益，因此被視作於 DVG 擁有權益之股份中擁有權益。
10. DHIG 擁有 Dubai Group 的 51% 權益，因此被視作於 Dubai Group 擁有權益之股份中擁有權益。
11. Dubai Holding 擁有 DHIG 的 99.66% 權益，因此被視作於 DHIG 擁有權益之股份中擁有權益。
12. DGL 透過其全資附屬公司擁有 Dubai Group 的 49% 權益，因此被視作於 Dubai Group 擁有權益之股份中擁有權益。
13. HSBC Trustee 擁有 DGL 的 100% 權益，因此被視作於 DGL 擁有權益之股份中擁有權益。
14. HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum 擁有 Dubai Holding 的 97.40% 權益，因此被視作於 Dubai Holding 擁有權益之股份中擁有權益。
15. 此為 341,600,000 股股份之權益。
16. AFSC 持有 AFSC 的 100% 權益，因此被視作於 AFSC 擁有權益之股份中擁有權益。
17. 此為由 AFSC 持有之 341,600,000 股股份之相同權益。
18. AFSG 擁有 AFSC 的 99.06% 權益，因此被視作於 AFSC 擁有權益之股份中擁有權益。
19. AFSGH 擁有 AFSG 的 100% 權益，因此被視作於 AFSG 擁有權益之股份中擁有權益。
20. CVC LP 擁有 AFSGH 的 88% 權益，因此被視作於 AFSGH 擁有權益之股份中擁有權益。
21. CVC Capital III 為 CVC LP 之普通合夥人，專門管理及控制 CVC LP，因此被視作於 CVC LP 擁有權益之股份中擁有權益。
22. CVC Capital Partners Advisory 持有 CVC Capital III 的 100% 權益，因此被視作於 CVC Capital III 擁有權益之股份中擁有權益。
23. CVC Capital Partners Finance 持有 CVC Capital Partners Advisory 的 100% 權益，因此被視作於 CVC Capital Partners Advisory 擁有權益之股份中擁有權益。
24. CVC Group Holdings 持有 CVC Capital Partners Finance 的 100% 權益，因此被視作於 CVC Capital Partners Finance 擁有權益之股份中擁有權益。
25. CVC Portfolio (i) 於 CVC Management (為 CVC Group Holdings 的唯一有限合夥人) 中持有 81.8% 權益，因此被視作於 CVC Group Holdings 擁有權益之股份中擁有權益，及 (ii) 為 CVC Group Holdings 之普通合夥人，專門管理及控制 CVC Group Holdings，因此被視作於 CVC Group Holdings 擁有權益之股份中擁有權益。
26. CVC Management 為 CVC Group Holdings 之有限合夥人，因此被視作於 CVC Group Holdings 擁有權益之股份中擁有權益。
27. CVC MMXII 持有 CVC Portfolio 的 100% 權益，因此被視作於 CVC Portfolio 擁有權益之股份中擁有權益。
28. CVC Capital Partners 2013 持有 CVC MMXII 的 100% 權益，因此被視作於 CVC MMXII 擁有權益之股份中擁有權益。
29. CVC Capital Partners SA 持有 CVC Capital Partners 2013 的 100% 權益，因此被視作於 CVC Capital Partners 2013 擁有權益之股份中擁有權益。
30. 此乃 AFSC 所持有的 341,600,000 股股份，有關股份已於 2017 年 11 月 15 日就金額為 800,000,000 港元的定期貸款融資押記予 Everbright SHK。
31. 此為 341,600,000 股股份之權益。
32. SHK Financial Group 透過其全資附屬公司擁有 Everbright SHK 的 100% 權益，因此被視作為於 Everbright SHK 擁有權益之股份中擁有權益。
33. 此乃由 Everbright SHK 擁有權益之 341,600,000 股股份之相同權益。
34. Everbright Securities Financial 擁有 SHK Financial Group 的 70% 權益，因此被視作為於 SHK Financial Group 擁有權益之股份中擁有權益。
35. Everbright Securities Company Limited 擁有 Everbright Securities Financial 的 100% 權益，因此被視作為於 Everbright Securities Financial 擁有權益之股份中擁有權益。

董事會報告

上述所有權益均屬好倉。於2017年12月31日，並無載於本公司之證券及期貨條例登記冊之淡倉。

除上文披露者外，於2017年12月31日，董事並不知悉任何其他人士於股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露之權益或淡倉。

董事之彌償

根據章程細則第181條並在《公司條例》准許的條文之規限下，本公司各董事或其他高級職員有權就其因履行職責或為履行職責而蒙受或產生的一切損失或法律責任從本公司資產中獲得彌償。以本公司董事及其他高級職員為受益人的董事及高級職員責任保險於年內及至本報告日期持續生效。

持續關連交易

以下交易為若干關連人士(定義見上市規則)與本公司所訂立並持續進行，而本公司已遵照上市規則第14A章作出相關公佈。

(1) 管理服務分攤協議

誠如本公司日期為2017年2月7日的公佈及截至2016年12月31日止之年報所披露，本公司與聯合集團於2017年2月7日訂立經重訂之管理服務分攤協議(「重訂管理服務分攤協議」)，據此，本公司同意就聯合集團的高級管理層及選定的僱員向本集團提供之管理、顧問、業務發展、業務引入、策略、內部審核、管理資訊系統顧問及所有其他一般業務建議服務所產生的實際成本償付聯合集團，由2017年1月1日起至2019年12月31日止為期三年，截至2019年12月31日止三個財政年度各年之相關年度上限分別定為24.0百萬港元、26.5百萬港元及29.0百萬港元。

根據重訂管理服務分攤協議於截至2017年12月31日止年度已付款項予聯合集團之總額為15.57百萬港元，在該財政年度所定年度上限24.0百萬港元的範圍內。

(2) 有關聯合鹿島大廈之租賃安排

2.1 租賃框架協議

誠如本公司日期為2015年12月2日之公佈所披露，本公司(作為承租人)與景鎮置業有限公司(「景鎮」，(聯合地產之合資公司)(作為出租人)訂立重續租賃框架協議(「重續租賃框架協議」)。據此，集團屬下任何成員公司可根據重續租賃框架協議之條款，於2016年1月1日至2017年12月31日期間內，因應集團未來業務發展之所需，不時與景鎮延續、修訂或續訂有關聯合鹿島大廈的現有租約或訂立新租約、轉租及特許權。

截至2016年及2017年12月31日止財政年度，就重續租賃框架協議項下擬進行交易所訂之最高總金額分別為19.47百萬港元及21.84百萬港元。

於截至2017年12月31日止年度，根據重續租賃框架協議已付景鎮之總金額約為17.25百萬港元，在該財政年度所定年度上限21.84百萬港元的範圍內。

誠如本公司日期為2017年11月29日之公佈所披露，本公司與景鎮於2017年11月29日訂立租賃框架協議(「2018年租賃框架協議」)，以重訂重續租賃框架協議，由2018年1月1日起至2020年12月31日止為期三年，截至2020年12月31日止三年各年之相關年度上限分別定為27.03百萬港元、29.62百萬港元及29.62百萬港元。根據上市規則，2018年租賃框架協議項下之持續關連交易詳情將於本公司下一次刊發之年報內披露。

2.2 分租協議

誠如本公司刊發的日期為2015年4月8日之公佈所披露，亞洲聯合財務(本公司之間接非全資附屬公司)於2015年4月8日與聯合集團訂立分租協議，據此，聯合集團把聯合鹿島大廈24樓其中一部分分租予亞洲聯合財務，租期為兩年，自2015年4月1日起至2017年3月31日止。如2015年4月8日及2015年12月2日之公佈，截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年3月31日止三個月期間，就分租協議項下所訂之最高總金額分別為252,000港元、256,000港元及64,000港元。

誠如本公司日期為2017年3月31日之公佈所披露，亞洲聯合財務與聯合集團於2017年3月31日訂立經重續之分租協議(「重續分租協議」)，以重續分租協議，由2017年4月1日起至2019年3月31日止為期兩年，租金及管理費為每月24,100港元，而分租協議及重續分租協議項下於截至2017年12月31日止財政年度所定之最高總額乃修訂為281,000港元。

根據分租協議及重續分租協議於截至2017年12月31日止年度支付的總額總和為280,800港元，在所定下最高總額281,000港元的範圍內。

鑒於聯合地產為本公司主要股東，而聯合集團及景鎮均為上市規則所界定的聯合地產聯繫人，故根據上市規則，聯合集團及景鎮均被視為本公司關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立重訂管理服務分攤協議、重續租賃框架協議、分租協議及重續分租協議均構成本公司之持續關連交易(「持續關連交易」)。根據上市規則第14A.49條及14A.71條之規定，持續關連交易之詳情已載於本報告內。

本公司已委聘核數師根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號(經修訂)「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」就集團截至2017年12月31日止年度的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第

14A.56條出具無保留意見函，當中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.55條，於本報告日之獨立非執行董事白禮德先生、Alan Stephen Jones先生、梁慧女士及王敏剛先生已審閱及確認上述持續關連交易乃：

- (i) 於集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按照一般或更佳商業條款進行；及
- (iii) 按各項交易之協議的條款進行，而有關係款屬公平合理，且符合本公司股東之整體利益。

董事會認為，持續關連交易乃按上述方式訂立。

與天安中國投資有限公司(「天安中國」)之附屬公司訂立之租賃交易

誠如本公司日期為2016年5月30日之公佈所披露，由於本集團與天安中國於截至2017年12月31日止財政年度之租賃交易之適用百分比率低於0.1%，故本公司與天安中國於截至2017年12月31日止財政年度就租賃若干中國物業而訂立之租賃交易(「租賃交易」)獲全面豁免遵守上市規則第14A章之規定。因此，本公司與天安中國於截至2017年12月31日止財政年度訂立之租賃交易詳情並無載入本報告內。

關連交易

服務協議

誠如本公司、聯合集團及聯合地產日期為2017年5月25日之聯合公佈所披露，新鴻基結構融資有限公司(「新鴻基結構融資」，本公司之間接全資附屬公司)與AP Diamond Limited(「AP Diamond」，聯合地產之間接全資附屬公司)於2017年5月25日訂立服務協議(「服務協議」)，據此(i)新鴻基結構融資同意委聘AP Diamond就促進及統籌補充貸款協議(「補充貸款協議」)條款及詳情之磋商提供服務；及(ii)待AP Diamond成功促使(其中包括)新鴻基結構融資(作為貸款人)簽訂補充貸款協議後，新鴻基結構融資將向AP Diamond支付服務費14,000,000港元。補充貸款協議於2017年5月25日訂立。

董事會報告

由於聯合地產為本公司之主要股東，AP Diamond 為聯合地產之間接非全資附屬公司，而新鴻基結構融資為本公司之間接全資附屬公司，故聯合地產及 AP Diamond 均為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第 14A 章，新鴻基結構融資與 AP Diamond 訂立之服務協議構成本公司之關連交易。根據上市規則第 14A.49 條，該交易詳情載於本年報內。

銀行貸款及其他借款

集團銀行貸款及其他借款之詳情載於綜合財務報表附註 33。

附屬公司

主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註 23。

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，載於本年報之企業管治報告。

董事於交易、安排或合約之權益

本年度末或年內任何時間概無存續由本公司或其任何附屬公司訂立，且董事或與董事有關連的實體於當中擁有重大權益（不論直接或間接）的重大交易、安排或合約。

管理合約

年內並無訂立或存續有關管理及／或執行本公司全部或任何重大業務之合約。

非執行董事之任期

所有非執行董事（包括獨立非執行董事）之任期皆為固定兩年，將持續至 2018 年 12 月 31 日止，惟其須按章程細則之有關條文或任何適用法例離任或退任。

董事於競爭性業務之權益

於年內及截至本報告日期，除下文披露者外，根據上市規則，概無董事（獨立非執行董事除外）被視為在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：

李成煌先生為 Lee and Lee Trust 之受託人之一，該信託被視為聯合集團、聯合地產、新工投資、亞太資源有限公司（「亞太資源」）、天安中國及亞證地產有限公司（「亞證」，前稱丹楓控股有限公司）之主要股東，而該等公司透過其附屬公司部分從事以下業務：

- 聯合集團透過其若干附屬公司部分從事借貸業務、買賣及投資之證券及金融工具業務；
- 聯合地產透過其若干附屬公司部分從事借貸業務、物業投資、買賣及投資資源和相關行業之證券及金融工具業務；
- 新工投資透過其若干附屬公司部分從事證券買賣及金融工具投資業務；
- 亞太資源透過其若干附屬公司部分從事借貸業務、投資及／或買賣資源和相關行業之證券；
- 天安中國透過其若干附屬公司部分從事借貸業務及物業投資業務；及
- 亞證透過其若干附屬公司部分從事物業投資業務。

上述董事雖因彼同時於持有競爭性利益的其他公司持有股份，但彼仍會履行其受信責任，確保彼一直以股東及本公司之整體最佳利益行事。故此，集團能獨立於該等公司之業務公平地經營其本身業務。

公眾持股量充足性

於本報告日期，按本公司可以獲得之公開資料所示及據董事所知，本公司一直維持上市規則所規定的充足公眾持股量。

主要客戶及供應商

集團五大客戶所佔之總銷售額，少於本年度集團營業總額之30%。同時，集團五大供應商所佔之總採購額，少於本年度集團採購總額之30%。

回購的詳情如下：

| 月份 | 回購股份數目 | 購買價 | | 總代價 (未計費用) (港元) |
|-----|-------------------|------------|------------|-----------------------|
| | | 最高 (港元) | 最低 (港元) | |
| 1月 | 2,666,000 | 5.04 | 4.78 | 13,034,470 |
| 2月 | 76,000 | 5.05 | 5.00 | 381,460 |
| 3月 | 694,000 | 5.04 | 4.99 | 3,477,950 |
| 4月 | 15,189,000 | 5.04 | 4.88 | 74,781,410 |
| 5月 | — | — | — | — |
| 6月 | 1,450,000 | 5.05 | 5.00 | 7,302,520 |
| 7月 | — | — | — | — |
| 8月 | 449,000 | 5.18 | 5.14 | 2,320,940 |
| 9月 | 3,825,000 | 5.09 | 4.99 | 19,255,490 |
| 10月 | 3,549,000 | 5.05 | 5.01 | 17,875,620 |
| 11月 | 7,112,000 | 5.03 | 4.90 | 35,474,070 |
| 12月 | 4,408,000 | 5.00 | 4.88 | 21,744,300 |
| | 39,418,000 | | | 195,648,230 |

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2017年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

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，彼將遵章告退，惟合資格並願接受續聘。

據董事所知，概無董事、彼等之緊密聯繫人或任何股東擁有超過本公司已發行股份總數之5%，並於集團之五大供應商及客戶中擁有任何實益權益。

購買、出售或贖回證券

於截至2017年12月31日止年度，本公司於香港聯交所合共回購39,418,000股股份，總代價(未計費用)為195,648,230港元。回購的全部股份其後均已註銷。

代表董事會

李成煌
集團執行主席

香港，2018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)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計核載於第60頁至第115頁新鴻基有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於2017年12月31日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益賬、綜合損益及其他全面收益賬、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策摘要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映貴集團於2017年12月31日之綜合財務狀況及貴集團於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》妥善編製。

意見基準

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

私人財務客戶貸款及墊款、按揭貸款以及有期借款之減值

由於涉及由管理層應用重大判斷及主觀假設，我們將私人財務客戶貸款及墊款、按揭貸款以及有期借款之減值評估列為關鍵審計事項。

如綜合財務報表附註29、30及31所示，於2017年12月31日，貴集團的私人財務客戶貸款及墊款經扣除減值撥備663.3百萬港元後為9,163.6百萬港元，按揭貸款扣除減值撥備5.0百萬港元後為2,120.4百萬港元，而有期借款經扣除減值撥備86.6百萬港元後為3,155.0百萬港元。

當單項私人財務客戶貸款及墊款及按揭貸款之減值金額非重大及經評估後不需單獨計提壞賬準備的客戶，均按組合進行綜合減值評估。私人財務客戶貸款及墊款及按揭貸款的綜合減值撥備須基於可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷釐定。

有期借款之減值撥備須個別評估減值。釐定有期借款的個別減值撥備須管理層作出重大估計，包括釐定預期收取的未來現金流量之現值，並考慮借款人的財務狀況以及所收取相關抵押品或擔保的可變現淨值。

有關釐定減值撥備的基準請參閱綜合財務報表附註4。

就私人財務客戶貸款及墊款及按揭貸款的綜合減值而言，我們所採取的程序包括：

- 向管理層了解和評估管理層釐定計算綜合減值撥備所使用的假設和方法，並根據相關貸款資料和過往收賬記錄以評估釐定輸入數據之合理性；及
- 測試按輸入數據計算的綜合減值結果是否準確。

就有期借款的個別減值而言，我們所執行的程序包括：

- 向管理層了解已設定的信貸風險批准及監察政策及程序；
- 抽樣評價管理層對借款人信貸質素的評估，檢查信貸文件(包括逾期記錄、借款人財務資料及其他相關資料)並檢查是否存在抵押品及對抵押品的押計(如適用)及其可收回值；及
- 就存在減值跡象的有期借款而言，抽樣檢查管理層對可收回值及減值撥備的計算方式。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

分類為公平值等級第三級的金融工具之估值

鑑於為工具估值所涉及的複雜度及管理層所作判斷與估計的重要性，我們將分類為公平值等級第三級的金融工具（「第三級金融工具」）之估值列為關鍵審計事項。尤其是，由於缺乏基於市場的數據，釐定不可觀察輸入數據時所涉及的主觀程度甚高。

於2017年12月31日，貴集團按公平值列賬的所有金融資產6,268.7百萬港元（當中包括可供出售投資41.4百萬港元及透過損益按公平值列賬的財務資產6,227.3百萬港元）及所有金融負債8.8百萬港元分類為公平值等級第三級。當中包括於2017年12月31日的賬面值分別為1,053.0百萬港元、811.5百萬港元及4,302.2百萬港元的非上市之聯營公司股份認沽權、由海外非上市公司發行股票及股份認沽權及非上市海外投資基金。有關重大第三級金融工具的估值方法及不可觀察輸入數據之詳情，請參閱綜合財務報表附註26。

就有關第三級的金融工具之估值我們所執行的程序包括：

- 向管理層了解為第三級金融工具估值時採用的估值方法及執行的過程；
- 就所取得金融工具樣本而言，在適當情況下，我們在內部估值專家的協助下執行以下程序：
 - 評價管理層為第三級金融工具採用的方法及估值方法是否適當；
 - 根據我們對該行業的知識評估所採用的關鍵假設及輸入數據是否合理及相關；及
- 就非上市之聯營公司股份認沽權及由海外非上市公司發行股票及股份認沽權而言，除上述程序外，我們在內部估值專家的協助下測試估值模型的計算結果是否準確；及
- 就非上市海外投資基金而言，將資產淨值與基金經理或基金管理人（如適用）提供的財務資料進行核對。

商譽及沒有特定使用期限的無形資產之估計減值

因估計時需管理層作出重大判斷引起的內在主觀性並列於綜合財務報表附註4，我們將商譽及沒有特定使用期限的無形資產之估計減值列為關鍵審計事項。

如綜合財務報表附註21及20所示，於2017年12月31日，貴集團由收購亞洲聯合財務有限公司（「亞洲聯合財務」）產生的商譽及商標分別為2,384.0百萬港元及868.0百萬港元。

亞洲聯合財務（一個現金產生單位－私人財務分項）的可收回值是基於五年期未來現金流量的使用價值。所釐定的亞洲聯合財務的可收回值超過其賬面淨值。詳情列於綜合財務報表附註22。

就商譽及沒有特定使用期限的無形資產之估計減值我們所執行的程序包括：

- 向管理層了解對亞洲聯合財務的可收回值而使用的估值方法及執行的過程（指使用價值）；
- 我們在內部估值專家的協助下，評估管理層所使用的估值方法及模型是否適當；
- 對比本年度的實際現金流量與往年的現金流量估計，並評估本年度所使用假設的變更（如除稅後溢利的平均增長率）是否合理；
- 基於我們對所涉業務及行業的了解，我們在內部估值專家的協助下評估管理層所使用的其他重要輸入數據（如持續增長率及貼現率）是否合理；及
- 測試使用價值計算結果是否準確。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

於聯營公司權益的估計減值

鑑於管理層須作出重大判斷，我們將於聯營公司權益的估計減值列為關鍵審計事項。

於聯營公司之權益倘出現減值跡象，須進行減值測試。

如綜合財務報表附註 24 所示，貴集團持有新鴻金融集團有限公司（「新鴻金融集團」）的 30% 股權，屬於於聯營公司之權益。於 2017 年 12 月 31 日，經扣除減值 572.6 百萬港元後，新鴻金融集團的賬面淨值為 1,084.0 百萬港元。

於新鴻金融集團的 30% 股權之可收回值是按公平值扣除出售成本計算。詳情列於綜合財務報表附註 7。

鑑於新鴻金融集團的 30% 股權之可收回值需管理層作出重大判斷。新鴻金融集團的預期未來現金流量及貼現率的釐定是公平值減出售成本的關鍵判斷。

就於聯營公司權益的估計減值我們所執行的程序包括：

- 向管理層了解為對新鴻金融集團的 30% 股權之可收回值進行估值而採用的估值方法及執行的過程；
- 我們在內部估值專家的協助下，評估管理層所使用的估值方法及模型是否適當；
- 基於我們對所涉業務及行業的了解，我們在內部估值專家的協助下評估管理層所使用的關鍵假設及輸入數據是否合理；及
- 測試貼現現金流量的計算結果是否準確。

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

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

董事及治理層對綜合財務報表須承擔的責任

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

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

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照香港《公司條例》第405條的規定僅向全體成員出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是莊國盛。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2018年3月21日

綜合損益賬

截至2017年12月31日止年度

| (百萬港元) | 附註 | 2017 | 2016 |
|-------------|----|-----------|-----------|
| 收入 | 5 | 3,795.6 | 3,511.3 |
| 其他收益 | 7 | 250.1 | 178.9 |
| 總收益 | | 4,045.7 | 3,690.2 |
| 經紀及佣金費用 | | (46.7) | (51.0) |
| 廣告及推廣費用 | | (145.6) | (120.3) |
| 直接成本及經營費用 | | (61.5) | (37.0) |
| 管理費用 | 11 | (1,208.1) | (1,158.3) |
| 財務資產及負債收益淨額 | 12 | 1,229.4 | 749.9 |
| 匯兌(虧損)收益淨額 | | (126.9) | 9.7 |
| 呆壞賬 | 13 | (386.7) | (895.7) |
| 融資成本 | 14 | (544.3) | (488.3) |
| 其他損失 | 11 | (177.7) | (142.8) |
| | | 2,577.6 | 1,556.4 |
| 所佔聯營公司業績 | | 59.6 | 0.5 |
| 所佔合營公司業績 | | (28.7) | (55.3) |
| 除稅前溢利 | 11 | 2,608.5 | 1,501.6 |
| 稅項 | 15 | (294.6) | (131.9) |
| 是年度溢利 | | 2,313.9 | 1,369.7 |
| 應佔溢利： | | | |
| — 本公司股東 | | 1,824.3 | 1,109.6 |
| — 非控股權益 | 23 | 489.6 | 260.1 |
| | | 2,313.9 | 1,369.7 |
| 每股盈利 | 17 | | |
| — 基本(港仙) | | 84.0 | 50.3 |
| — 攤薄(港仙) | | 83.9 | 50.2 |

綜合損益及其他全面收益賬

截至2017年12月31日止年度

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|-------------------------|---------|---------|
| 是年度溢利 | 2,313.9 | 1,369.7 |
| 於其後可能重列至損益之其他全面收益(費用) | | |
| 可供出售投資 | | |
| — 是年度公平值變動淨額 | (175.5) | (0.7) |
| — 於減值時轉撥至損益的重新分類調整 | 176.2 | — |
| 折算海外業務的匯兌差額 | 466.2 | (490.9) |
| 於出售/清算附屬公司時轉撥至損益的重新分類調整 | — | (0.1) |
| 所佔聯營公司其他全面收益(費用) | 3.5 | (4.9) |
| 所佔合營公司其他全面收益(費用) | 2.2 | (1.5) |
| 是年度其他全面收益(費用) | 472.6 | (498.1) |
| 是年度全面收益總額 | 2,786.5 | 871.6 |
| 應佔全面收益總額： | | |
| — 本公司股東 | 2,112.7 | 811.1 |
| — 非控股權益 | 673.8 | 60.5 |
| | 2,786.5 | 871.6 |

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

| (百萬港元) | 附註 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | (百萬港元) | 附註 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------|----|-----------------|-----------------|-----------------|----|-----------------|-----------------|
| 非流動資產 | | | | 流動負債 | | | |
| 投資物業 | 18 | 1,178.6 | 1,054.5 | 透過損益按公平值列賬的財務負債 | 26 | 161.1 | 115.3 |
| 租賃土地權益 | | 4.4 | 4.2 | 銀行及其他借款 | 33 | 2,196.8 | 2,092.6 |
| 物業及設備 | 19 | 456.2 | 421.9 | 經營及其他應付賬 | 34 | 329.1 | 239.1 |
| 無形資產 | 20 | 882.6 | 883.4 | 回購協議的財務負債 | 35 | 1,071.0 | — |
| 商譽 | 21 | 2,384.0 | 2,384.0 | 同系附屬公司及控股公司貸賬 | 36 | 135.3 | 41.0 |
| 聯營公司權益 | 24 | 1,365.8 | 1,086.5 | 聯營公司貸賬 | 36 | 1.9 | 1.9 |
| 合營公司權益 | 25 | 280.2 | 227.1 | 準備 | 37 | 69.5 | 54.7 |
| 可供出售投資 | 26 | 324.0 | 109.5 | 應付稅項 | | 146.0 | 135.3 |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | 26 | 5,033.7 | 3,632.9 | 已發行票據 | 38 | 1,079.1 | 2,264.5 |
| 遞延稅項資產 | 27 | 649.6 | 652.5 | | | <u>5,189.8</u> | <u>4,944.4</u> |
| 聯營公司及合營公司欠賬 | 28 | 275.2 | 248.8 | | | | |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 29 | 2,322.8 | 2,190.8 | 流動資產淨值 | | <u>15,326.4</u> | <u>13,985.3</u> |
| 按揭貸款 | 30 | 1,243.1 | 330.4 | | | | |
| 經營及其他應收賬 | 31 | 505.8 | 359.9 | 總資產減流動負債 | | <u>32,232.4</u> | <u>27,616.5</u> |
| 購買物業及設備之按金 | | — | 44.8 | | | | |
| | | <u>16,906.0</u> | <u>13,631.2</u> | 資本及儲備 | | | |
| 流動資產 | | | | 股本 | 39 | 8,752.3 | 8,752.3 |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | 26 | 6,188.4 | 2,979.1 | 儲備 | | <u>10,674.4</u> | <u>9,324.7</u> |
| 應收稅項 | | 5.4 | 1.9 | 本公司股東應佔權益 | | 19,426.7 | 18,077.0 |
| 聯營公司及合營公司欠賬 | 28 | 143.6 | 64.5 | 非控股權益 | 23 | <u>3,971.8</u> | <u>3,578.8</u> |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 29 | 6,840.8 | 5,469.5 | | | | |
| 按揭貸款 | 30 | 877.3 | 282.7 | 權益總額 | | <u>23,398.5</u> | <u>21,655.8</u> |
| 經營及其他應收賬 | 31 | 2,823.5 | 2,620.3 | | | | |
| 經紀欠賬 | | 725.8 | 1,059.5 | 非流動負債 | | | |
| 銀行存款 | 32 | 787.7 | 1,257.7 | 遞延稅項負債 | 27 | 181.5 | 195.4 |
| 現金及現金等價物 | 32 | <u>2,123.7</u> | <u>5,194.5</u> | 銀行及其他借款 | 33 | 1,600.4 | 2,717.7 |
| | | | | 準備 | 37 | 0.2 | 0.2 |
| | | | | 已發行票據 | 38 | <u>7,051.8</u> | <u>3,047.4</u> |
| | | | | | | <u>8,833.9</u> | <u>5,960.7</u> |
| | | | | | | <u>32,232.4</u> | <u>27,616.5</u> |

第60頁至第115頁的綜合財務報表經董事會於2018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

綜合權益變動表

截至2017年12月31日止年度

| (百萬港元) | 本公司股東應佔 | | | | | | | | | |
|---------------------|---------|-----------------------|----------------------|---------|-------|------|----------|----------|---------|----------|
| | 股本 | 為僱員股份 擁有計劃 持有股份 | 以股份支付 的僱員酬金 儲備 | 匯兌儲備 | 重估儲備 | 資本儲備 | 保留溢利 | 總額 | 非控股權益 | 權益總額 |
| 於2017年1月1日 | 8,752.3 | (9.1) | 4.8 | (373.2) | 541.1 | 63.9 | 9,097.2 | 18,077.0 | 3,578.8 | 21,655.8 |
| 是年度溢利 | — | — | — | — | — | — | 1,824.3 | 1,824.3 | 489.6 | 2,313.9 |
| 是年度其他全面收益(費用)(附註40) | — | — | — | 283.4 | 5.0 | — | — | 288.4 | 184.2 | 472.6 |
| 是年度全面收益(費用)總額 | — | — | — | 283.4 | 5.0 | — | 1,824.3 | 2,112.7 | 673.8 | 2,786.5 |
| 確認從權益支付的以股份結算支出 | — | — | 6.4 | — | — | — | — | 6.4 | — | 6.4 |
| 按新鴻基僱員股份擁有計劃購買股份 | — | (4.8) | — | — | — | — | — | (4.8) | — | (4.8) |
| 新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬 | — | 6.3 | (6.3) | — | — | — | — | — | — | — |
| 支付中期股息 | — | — | — | — | — | — | (567.3) | (567.3) | — | (567.3) |
| 非控股權益減資 | — | — | — | — | — | — | — | — | (73.5) | (73.5) |
| 支付股息予非控股權益支付 | — | — | — | — | — | — | — | — | (208.4) | (208.4) |
| 收購附屬公司的非控股權益 | — | — | — | — | — | — | (1.1) | (1.1) | 1.1 | — |
| 回購及註銷股份 | — | — | — | — | — | — | (196.2) | (196.2) | — | (196.2) |
| 由保留溢利轉撥至資本儲備 | — | — | — | — | — | 11.2 | (11.2) | — | — | — |
| 於2017年12月31日 | 8,752.3 | (7.6) | 4.9 | (89.8) | 546.1 | 75.1 | 10,145.7 | 19,426.7 | 3,971.8 | 23,398.5 |

| (百萬港元) | 本公司股東應佔 | | | | | | | | | |
|---------------------|---------|-----------------------|----------------------|---------|--------|------|---------|----------|---------|----------|
| | 股本 | 為僱員股份 擁有計劃 持有股份 | 以股份支付 的僱員酬金 儲備 | 匯兌儲備 | 重估儲備 | 資本儲備 | 保留溢利 | 總額 | 非控股權益 | 權益總額 |
| 於2016年1月1日 | 8,752.3 | (12.6) | 6.1 | (80.3) | 556.8 | 61.3 | 8,724.0 | 18,007.6 | 3,583.2 | 21,590.8 |
| 是年度溢利 | — | — | — | — | — | — | 1,109.6 | 1,109.6 | 260.1 | 1,369.7 |
| 是年度其他全面收益(費用)(附註40) | — | — | — | (292.9) | (15.7) | — | 10.1 | (298.5) | (199.6) | (498.1) |
| 是年度全面收益(費用)總額 | — | — | — | (292.9) | (15.7) | — | 1,119.7 | 811.1 | 60.5 | 871.6 |
| 收購附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.9 | 2.9 |
| 出售附屬公司權益 | — | — | — | — | — | — | — | — | (1.2) | (1.2) |
| 確認從權益支付的以股份結算支出 | — | — | 3.6 | — | — | — | — | 3.6 | — | 3.6 |
| 按新鴻基僱員股份擁有計劃購買股份 | — | (1.4) | — | — | — | — | — | (1.4) | — | (1.4) |
| 新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬 | — | 4.9 | (4.9) | — | — | — | — | — | — | — |
| 支付中期股息 | — | — | — | — | — | — | (575.4) | (575.4) | — | (575.4) |
| 支付股息予非控股權益支付 | — | — | — | — | — | — | — | — | (66.6) | (66.6) |
| 回購及註銷股份 | — | — | — | — | — | — | (168.5) | (168.5) | — | (168.5) |
| 由保留溢利轉撥至資本儲備 | — | — | — | — | — | 2.6 | (2.6) | — | — | — |
| 於2016年12月31日 | 8,752.3 | (9.1) | 4.8 | (373.2) | 541.1 | 63.9 | 9,097.2 | 18,077.0 | 3,578.8 | 21,655.8 |

綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

| (百萬港元) | 2017 | 2016 | (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|------------------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------|----------------|
| 經營活動 | | | 投資活動 | | |
| 是年度溢利 | 2,313.9 | 1,369.7 | 購入物業及設備 | (20.8) | (28.8) |
| 調整項目： | | | 出售設備所得款項 | — | 0.2 |
| — 所佔聯營公司業績 | (59.6) | (0.5) | 購入無形資產 | — | (5.5) |
| — 所佔合營公司業績 | 28.7 | 55.3 | 出售附屬公司所得款項 | — | 104.1 |
| — 稅項 | 294.6 | 131.9 | 出售聯營公司所得款項 | — | 57.9 |
| — 股息收益 | (10.8) | (17.3) | 收購附屬公司 | — | (39.4) |
| — 利息收益 | (3,641.1) | (3,372.5) | 注入聯營公司股本 | (128.0) | (180.8) |
| — 出售附屬公司溢利 | — | (18.9) | 注入合營公司股本 | (69.7) | (23.4) |
| — 出售聯營公司溢利 | — | (3.9) | 收取聯營公司股息 | 20.7 | 28.4 |
| — 投資物業公平值增加 | (120.4) | (135.5) | 收取合營公司股息 | — | 11.8 |
| — 就新鴻基僱員股份擁有計劃所確認的費用 | 6.4 | 2.8 | 聯營公司借款 | — | (199.8) |
| — 攤銷租賃土地權益 | 0.1 | 0.2 | 收取可供出售投資股息 | — | 3.6 |
| — 攤銷無形資產 | 1.8 | 5.6 | 購入可供出售投資 | (390.0) | (5.4) |
| — 物業及設備折舊 | 55.2 | 55.8 | 購入選定為透過損益按公平值列賬的長期財務資產 | (603.4) | (253.3) |
| — 出售／撤銷設備的虧損淨額 | 1.5 | 1.1 | 出售選定為透過損益按公平值列賬的長期財務資產所得款項 | 90.2 | 90.2 |
| — 聯營公司的減值虧損 | — | 141.5 | 購買物業及設備所付按金 | — | (44.8) |
| — 可供出售投資的減值虧損 | 176.2 | — | 銀行定期存款提取淨額 | 541.0 | 154.2 |
| — 聯營公司減值撥回 | (107.6) | — | | | |
| — 贖回已發行票據的虧損 | 0.8 | — | 於投資活動所用現金淨額 | (560.0) | (330.8) |
| — 呆壞賬 | 386.7 | 895.7 | | | |
| — 利息費用 | 530.8 | 481.0 | 融資活動 | | |
| — 財務資產及負債的公平值收益淨額 | (1,093.6) | (825.6) | 提取同系附屬公司短期貸款 | 86.5 | 39.3 |
| — 匯兌差額 | 56.4 | (52.6) | 償還短期銀行及其他借款淨額 | (2,169.6) | (2,486.0) |
| 流動資本變動前的經營現金流量 | (1,180.0) | (1,286.2) | 提取新長期銀行及其他借款 | 1,150.0 | 953.4 |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產變動 | (3,003.8) | 168.5 | 償還長期銀行借款 | — | (14.0) |
| 聯營公司欠賬變動 | (79.2) | 56.3 | 發行票據所得款項 | 4,729.0 | 1,854.8 |
| 私人財務客戶貸款及墊款及按揭貸款變動 | (3,071.2) | (460.1) | 贖回票據 | (60.5) | — |
| 經營及其他應收賬變動 | (470.0) | 495.1 | 回購已發行票據 | — | (121.1) |
| 經紀欠賬變動 | 333.7 | (913.0) | 償還票據 | (2,300.8) | — |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債變動 | 45.0 | (62.6) | 出售本公司附屬公司持有的票據 | 334.9 | 18.5 |
| 經營及其他應付賬變動 | 89.1 | (36.3) | 就新鴻基僱員股份擁有計劃所購入的股份 | (4.8) | (1.4) |
| 回購協議的財務負債變動 | 1,071.0 | — | 回購及註銷股份 | (196.2) | (168.5) |
| 控股公司貸賬變動 | 7.8 | 1.7 | 股息支付 | (567.3) | (575.4) |
| 準備變動 | 11.5 | 21.1 | 付予非控股權益之股息 | (208.4) | (66.6) |
| 經營所用現金 | (6,246.1) | (2,015.5) | 償還非控股權益的注入股本 | (66.9) | — |
| 已收持作買賣投資股息 | 9.4 | 11.1 | 於融資活動所得(所用)現金淨額 | 725.9 | (567.0) |
| 已收利息 | 3,604.3 | 3,344.4 | | | |
| 已付利息 | (470.7) | (433.2) | 現金及現金等價物變動淨額 | (3,203.9) | (313.8) |
| 稅項繳付 | (266.7) | (322.8) | 於1月1日的現金及現金等價物 | 5,194.5 | 5,647.6 |
| 於經營活動(所用)所得現金淨額 | (3,369.8) | 584.0 | 外幣匯率變動的影響 | 133.1 | (139.3) |
| | | | 於結算日之現金及現金等價物(附註32) | 2,123.7 | 5,194.5 |

綜合財務報表附註

截至2017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。

本綜合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 23 中披露。

2. 採用新及經修訂的香港財務報告準則

於本年度強制生效的香港財務報告準則修正

本集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則修正：

| | |
|--------------|-------------------------------------|
| HKAS 7 之修正 | 主動披露 |
| HKAS 12 之修正 | 就未兌現虧損確認遞延稅項資產 |
| HKFRS 12 之修正 | 作為香港財務報告準則年度改善(2014 年至 2016 年循環)一部分 |

除下文所述者外，於本年度採用香港財務報告準則之修正對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或本綜合財務報表中所載的披露事項並無重大影響。

HKAS 7 –「主動披露」之修正

本集團已在本年度首次採用該等修正。該等修正規定實體披露能讓財務報表使用者評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量引致的變動及非現金變動。此外，該等修正亦要求，如金融資產在過往產生現金流量或未來的現

金流量計入融資活動的現金流量，則需要披露該等財務資產的變動。

尤其是，該等修正要求披露以下資料：(i) 來自融資現金流量之變動；(ii) 來自取得或失去附屬公司或其他業務的控制權的變動；(iii) 外匯匯率變動的影響；(iv) 公平值變動；及 (v) 其他變動。

該等項目的期初及期末結餘對賬於附註 45 提供。根據該等修正的過渡條文，本集團並無披露上一年度的比較資料。除附註 45 的額外披露外，採用該等修正對本集團的綜合財務報表並無影響。

已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|------------------------|--|
| HKFRS 9 | 財務工具 ¹ |
| HKFRS 15 | 客戶合約收入及相關修正 ¹ |
| HKFRS 16 | 租賃 ² |
| HKFRS 17 | 保險合約 ⁴ |
| HK(IFRIC)-Int 22 | 外幣交易與預付代價 ¹ |
| HK(IFRIC)-Int 23 | 所得稅處理的不確定性 ² |
| HKFRS 2 之修正 | 以股份支付交易之分類及計量 ¹ |
| HKFRS 4 之修正 | 應用 HKFRS 9「金融工具」及 HKFRS 4「保險合約」 ¹ |
| HKFRS 9 之修正 | 具負補償之預付款特徵 ² |
| HKFRS 10 及 HKAS 28 之修正 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ³ |
| HKAS 28 之修正 | 於聯營公司及合營企業的長期權益 ² |
| HKAS 40 之修正 | 轉讓投資物業 ¹ |
| HKAS 28 之修正 | 作為香港財務報告準則年度改善(2014 年至 2016 年循環)一部分 ¹ |
| 香港財務報告準則之修正 | 香港財務報告準則年度改善(2015 年至 2017 年循環) ² |

¹ 於 2018 年 1 月 1 日或其後開始的年度生效。

² 於 2019 年 1 月 1 日或其後開始的年度生效。

³ 於特定日期或其後開始的年度生效。

⁴ 於 2021 年 1 月 1 日或其後開始的年度生效。

除以下所述者外，本公司董事預期應用該等新香港財務報告準則及修正不會對綜合財務報表有重大影響。

綜合財務報表附註

截至2017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)

已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

HKFRS 9 – 「財務工具」

HKFRS 9 號引入有關財務資產分類及計量、財務負債、一般對沖會計法及財務資產減值要求的新規定。

與集團有關的 HKFRS 9 主要規定為：

- 屬 HKFRS 9 號範圍內已確認的所有財務資產，其後均須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，在以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有的債務工具，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。目的作為收集合約現金流量及銷售財務資產業務模式內持有的債務工具，及在合約條款中產生的現金流有指定日期，該現金流僅為支付尚未償還欠款的本金和利息，此等債務工具以「透過其他全面收益按公平值列賬」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，根據 HKFRS 9，實體可以不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列股權投資(其並非持作買賣)的公平值變動，並僅在損益中確認股息收益。
- 就指定為透過損益賬按公平值列賬之財務負債的計量而言，HKFRS 9 規定該財務負債的信貸風險變動以致該負債公平值變動的金額是於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益中確認該負債信貸風險變動影響會導致或擴大損益上的會計錯配。財務負債之信貸風險引致的財務負債公平值變動其後不會重新分類至損益賬。根據 HKAS 39 – 「金融工具：確認及計量」，透過損益賬按公平值列賬之財務負債公平值變動全數金額乃於損益呈列。

- 有關不造成取消確認的財務負債之非重大改動，相關財務負債之賬面值將以修訂合約現金流量之現值計算，按該財務負債之原始實際利率貼現。產生的交易成本或費用按經改動財務負債之賬面值調整並於餘下期間攤銷。財務負債賬面值之任何調整於改動日期於損益中確認。現時，本集團修訂財務負債之非重大改動的實際利率，並無收益／虧損於損益中確認。
- 關於財務資產減值，HKFRS 9 規定按一項預期信用損失模式，而不同於根據 HKAS 39 的已發生信用損失模式。該預期信用損失模式規定一個實體須計算其預期信用損失及在每個結算日的預期信用損失之變動，以反映自初始確認後所產生的信用風險。換句話說，確認信用損失現已不再需要在信用事件發生後確認。

根據集團於 2017 年 12 月 31 日的財務工具及風險管理政策，本公司董事預計首次應用 HKFRS 9 有以下潛在影響。

(a) 分類及計量

根據本集團評估，目前按攤銷成本計量及透過損益按公平值列賬的財務資產將會於採納 HKFRS 9 後繼續沿用彼等的分類及計量。對於本集團目前分類為「可供出售投資」的財務資產，本集團將選定 282.6 百萬港元為透過其他全面收益按公平值列賬。HKFRS 9 項下財務負債的分類及計量規定與 HKAS 39 無重大變化，惟 HKFRS 9 規定選定為透過損益按公平值列賬的財務負債的公平值變動倘因財務負債本身的信貸風險變動所引致，則須於其他全面收益確認，而不得重新分類至損益。本集團目前選定為透過損益按公平值列賬的財務負債的金額較小，故於應用 HKFRS 9 時，此項新規定可能不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至2017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)

已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

HKFRS 9 - 「財務工具」(續)

(b) 減值

根據本公司董事的評估，倘若本集團須應用預期信用損失模式，則會導致減值金額及之前確認的信用虧損有所增加。按預期信用損失模式確認的進一步減值（主要由於就私人財務客戶的貸款及墊款、按揭貸款及有期借款計提準備）將減少於2018年1月1日的期初保留溢利（本公司股東及非控股權益應佔）及增加遞延稅項資產。

HKFRS 15 - 「客戶合約收入」

HKFRS 15 的頒佈，為實體建立了一個單一的綜合模式，以確認來自客戶合約的收入。當 HKFRS 15 生效時，將取代現時沿用的收入確認指引，包括 HKAS 18「收入」、HKAS 11「建設合同」，以及相關詮釋。HKFRS 15 的核心原則乃一個實體應確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入五個步驟來確認收入：

- 第1步：確定與一個客戶的合同
- 第2步：確定合同內的履約義務
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合同內的履約義務
- 第5步：當實體符合履約義務時確認收入

根據 HKFRS 15，實體於完成履約義務時，即於特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時，確認收入。HKFRS 15 已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，HKFRS 15 要求作出詳盡披露。

於2016年，香港會計師公會頒佈對 HKFRS 15 之澄清，內容有關識別履約義務、主事人與代理人的考慮及特許權應用指引。

本公司董事預期，應用 HKFRS 15 號將不會對本集團的綜合財務報表有重大影響。

HKFRS 16「租賃」

HKFRS 16 為識別租賃安排，以及對出租人及承租人的會計處理方法引入一個綜合模式。於 HKFRS 16 生效後，其將取代 HKAS 17「租賃」，以及相關詮釋。

HKFRS 16 基於是否存在由客戶控制的已識別資產，來區分租賃合約與服務合約。承租人會計處理取消經營租賃與融資租賃之間的區分，並由一個模式所取代，據此承租人的所有租賃須確認使用權資產及相應負債，惟短期租賃及低價值資產租賃則除外。

使用權資產初步按成本計量，其後按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作調整。租賃負債初步按租賃付款（非當日支付）的現值計量。隨後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，集團目前將預付租賃付款作為自用租賃土地的相關投資現金流量及分類為投資物業予以呈列，而其他經營租賃付款則作為經營現金流量予以呈列。根據 HKFRS 16，與租賃負債相關的租賃付款將分配至本金及利息部分，並將分別作為融資及經營現金流量予以呈列。

與承租人會計處理相反，HKFRS 16 基本上保留了 HKAS 17 中針對出租人的會計處理要求，並繼續要求出租人將租賃歸類為經營租賃或融資租賃。

此外，HKFRS 16 要求更詳盡的披露。

於2017年12月31日，集團有240.5百萬港元的不可撤銷經營租賃承擔（見附註41(a)披露）。初步評估顯示，該等安排將符合 HKFRS 16 項下對租賃的定義，因此集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非於採用 HKFRS 16 後有關租賃符合低價值或短期租賃，則另當別論。

此外，應用新規定可能令上文所述的計量、呈列及披露產生變動。然而，於董事完成詳細檢討之前，提供有關財務影響的合理估計並不實際可行。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

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，本綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則之有關披露要求，以及包括根據香港公司條例(第622章)(「公司條例」)所要求之有關披露。

(b) 編製及綜合賬目的基準

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。歷史成本通常是基於交換貨品及服務所付代價之公平值。公平值為在市場參與者之間於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司、集團於聯營公司和合營公司的權益。於年中購入或出售的附屬公司，其收益與支出是從收購生效日起計，及至出售生效日止，計入損益及其他全面收益中。

損益及其他全面收益各組成部分均歸於本公司股東以及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸於本公司股東以及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益之餘額出現虧損。

集團內公司間的所有交易、結餘、收益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損益中確認。

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(如有)之總和，該差額會即時於損益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，則於損益中確認。就被收購公司權益而在收購日期前於其他全面收益所確認之數額，會重新分類至損益(倘有關處理方法是適用於權益出售)。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(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個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，資本化商譽乃計入出售損益之中。

(e) 附屬公司權益

附屬公司是指所有集團有權控制之實體(包括結構實體)。當集團對一實體擁有權力、通過干預該實體從而承擔或有權利得到不同的回報、以及有能力透過集團對實體的權力而影響該等回報時，集團則對該實體擁有控制權。

控制權通常來自持有過半數投票權之控股權。倘集團於投資對象之投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予集團實際能力單方面地指揮投資對象之相關活動時即對投資對象擁有權力。

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為本公司股東。

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集團直接出售相關資產般入賬。

(f) 聯營公司及合營公司權益

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

合營公司為一項合同安排，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。

聯營公司或合營公司之業績與資產及負債，乃採用權益法列入本綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司或合營公司之投資最初按成本值確認，其後作出調整，以確認集團所佔該聯營公司或合營公司之損益及其他全面收益。當集團所佔聯營公司或合營公司之虧損超出集團於該聯營公司或合營公司之權益(包括任何實際上構成集團於該聯營公司或合營公司投資淨額其中部分之長期權益)時，集團會終止確認其所佔之進一步虧損。當集團已產生法律或推定責任或代該聯營公司或合營公司付款時，方會確認額外虧損。

於聯營公司或合營公司之投資乃自投資對象成為聯營公司或合營公司日期起採用權益法入賬。於收購聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超出集團分佔投資對象之可識別資產及負債公平值淨額之任何差額，確認為商譽，有關商譽計入投資賬面值內。集團分佔可識別資產及負債公平值淨額超出投資成本之任何差額，在經過重新評估後立即於收購投資期間之損益中確認。

HKAS 39之規定是用於釐定是否需要就集團於聯營公司或合營公司之投資確認任何減值虧損。在有需要時，該項投資(包括商譽)之全部賬面值會根據HKAS 36「資產減值」以單一資產之方式進行減值測試，方法是比較其可收回數額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值之一部分。該減值虧損之任何撥回乃於該項投資之可收回數額其後增加之情況下根據HKAS 36確認。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(f) 聯營公司及合營公司權益(續)

倘集團不再對聯營公司有重大影響力或不再對合營企業有共同控制權，其乃被視作出售於該被投資公司的全部權益，而其盈虧將於損益中確認。於該項投資不再為聯營公司或合營公司，或該項投資被分類為持作出售當日起，集團終止使用權益法。該聯營公司或合營公司於終止使用權益法當日之賬面值與任何保留權益之公平值及任何出售所得款項之間之差額，在釐定出售該聯營公司或合營公司之收益或虧損時計算在內。此外，集團就該聯營公司或合營公司而先前在其他全面收益所確認之所有金額，是以假設該聯營公司或合營公司已直接出售相關資產或負債所要求之相同方式入賬。

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

(g) 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損益中確認。

投資物業於出售時、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損益。

(h) 租賃土地權益

當擁有權的相當風險及回報並未轉移予集團，租賃土地權益是分類為營運租賃，於綜合財務狀況表內列為「租賃土地權益」。租賃土地權益是按租期以直線攤分法於損益支銷，或當有減值時，將減值於損益支銷。

(i) 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，則該項目於轉讓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溢利。

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，然後計入損益。

(j) 無形資產

(i) 會所會籍

指使用多個會所之資格權，管理層認為會所會籍沒有有限的使用期限。

(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。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(j) 無形資產(續)

(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。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。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損益中確認。

(k) 投資／財務資產

(i) 分類

集團之財務資產歸為以下類別：

「透過損益按公平值列賬的財務資產」

此類別分兩類：持作買賣的財務資產及起初選定為透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的財務資產。所購入之財務資產如主要作短期出售，或於初步確認時屬於集團共同管理之已識別金融工具組合其中一部份，且存在近期實際獲取短期收益之模式，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。除持作買賣以外的財務資產，若資產以公平值基準作出管理及表現評估，並根據集團投資策略以及有關組合按該基準向內部提供資

料，或有關選定能消除或大幅減少計量或確認所產生之不一致，或若該財務資產組成的合約內包含一個或多個嵌入式衍生工具及HKAS 39准許整份合併合約可被選定為透過損益按公平值列賬，則可選定為透過損益按公平值列賬。

「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，或並非分類為透過損益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。

「貸款及應收賬」

此類別包括經營及其他應收賬、銀行存款、現金及現金等價物、私人財務客戶貸款及墊款、按揭貸款、經紀欠賬及有關連人士欠賬。貸款及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。

(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。透過損益按公平值列賬的財務資產，最初按公平值入賬確認，其交易費用在損益入賬，確認為支出。並非透過損益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) 其後計值

「透過損益按公平值列賬的財務資產」

透過損益按公平值列賬的財務資產按公平值列賬，而其重新計量所產生之收益或虧損直接於損益確認。收益或虧損淨額不包括該等財務資產所賺取的任何股息或利息，並計入綜合損益賬的「收益」項下。公平值按第(vi)條所述方式釐定。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(k) 投資／財務資產(續)

(iii) 其後計值(續)

[可供出售投資]

可供出售投資按公平值入賬。可供出售股本投資的股息於集團確立收取股息的權利時在損益確認。歸類為可供出售之投資，其賬面值變動在其他全面收益確認，並於重估儲備中累計。

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。

當投資被出售或釐定為減值時，先前於重估儲備中累計的累積盈虧重新分類至損益。

[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。

(iv) 實際利率法

實際利率法為計算債項工具之攤銷成本以及在有關期間內分配利息收入之方法。實際利率為於債項工具預計年期或(倘適用)較短期間內將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率整體部分之已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

債項工具之利息收入乃按實際利率法確認。

(v) 停止確認

只有當資產現金流量的合約權利屆滿時，或轉讓該財務資產及轉移其所有權的絕大部分風險及回報時，集團方會終止確認財務資產。若集團既無

轉移亦無保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，集團將確認於該資產之保留權益及可能須支付之相關負債。若集團仍保留已轉讓財務資產的所有權的絕大部分風險及回報，則將繼續確認該財務資產，並確認已收所得款項之有抵押借貸。

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。

(vi) 公平值計量原則

掛牌投資之公平值以市場報價為準。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。

(vii) 減值

集團在每一結算日評估是否有客觀憑據證明某一或某一組財務資產(透過損益按公平值列賬者除外)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損益確認之任何減值虧損之計算結果)從權益撇除並於損益確認。就股權投資在損益確認之減值虧損不會通過損益撥回。減值虧損確認後的公平值增加於其他全面收益確認及於重估儲備下累計。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(k) 投資／財務資產(續)

(vii) 減值(續)

就所有其他財務資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財政困難，財務資產的活躍市場消失。

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，已確認減值虧損的金額為資產賬面值與估計未來現金流量按財務資產原來實際利率貼現的現值之間的差額。倘於往後期間減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於減值撥回當日的賬面值不得超過假設尚未確認減值而應有的攤銷成本。

就按成本列賬的財務資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與估計未來現金流量按相若財務資產現行市場回報率貼現的現值之間的差額計量。有關減值虧損將不會於往後期間撥回。

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。

個別減值準備適用於個別重要或具備客觀減值憑據之有期借款。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損益確認。

(l) 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。

(m) 財務負債

「實際利率法」

實際利率法為計算財務負債之攤銷成本以及在有關期間內分配利息開支之方法。實際利率為於財務負債預計年期或(倘適用)較短期間內將估計未來現金付款(包括所有構成實際利率整體部分之已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利息基準確認。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(m) 財務負債(續)

「透過損益按公平值列賬的財務負債」

持作買賣的財務負債一般歸類為「透過損益按公平值列賬的財務負債」，最初以公平值確認。所購入之財務負債如主要作短期購回目的，或於初步確認時屬於集團共同管理之已識別金融工具組合其中一部份，且存在近期實際獲取短期收益之模式，或為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具，即歸入持作買賣類別。除持作買賣以外的財務負債，若有關指定能消除或大幅減少計量或確認所產生之不一致，或該財務負債組成財務資產或財務負債組別或兩者之一部分，以公平值基準作出管理及表現評估，並根據集團已明文制定之風險管理或投資策略以及有關組合按該基準向內部提供資料，或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損益按公平值列賬，則可於初次確認時選定為透過損益按公平值列賬。於最初確認後之每個報告期末，透過損益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損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括就該等財務負債已付的任何利息，並計入綜合損益賬的「融資成本」項下。

「已發出之財務擔保」

財務擔保合約規定，當特定債務人未能根據債務工具內原有或經修改的條款於到期日償還債務，財務擔保發行人便須給予特定款項以償還持有方的損失。

就提供財務擔保服務而發出財務擔保合約，初步以公平值計量，即從指定客戶收取之代價，而該代價以直線攤分法於擔保期內確認為收入。初步確認後，集團將按以下兩者較高者計量財務擔保合約：(i) 根據香港HKAS 37「撥備、或然負債及或然資產」釐定合約下責

任的金額；或(ii) 根據集團之收益確認政策以初始確認金額減累計攤銷後的金額。

「回購協議的財務負債」

並無導致取消確認財務資產的回購協議的財務負債繼續確認，並列為「透過損益按公平值列賬的財務資產」。根據協議承諾將於未來某確定日期回購的已售出的財務資產不在綜合財務狀況表內取消確認。出售該等資產的所得款項在綜合財務狀況表呈列為「回購協議的財務負債」。回購協議的財務負債初步按公平值計值，其後使用實際利率法按攤銷成本計值。

「其他財務負債」

其他財務負債包括銀行及其他借款、已發行票據、經營及其他應付賬及有關連人士貸賬，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，於損益中確認。

(n) 權益工具

權益工具乃證明實體扣減其所有負債後於資產中擁有剩餘權益的任何合約。公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(n) 權益工具(續)

「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。

(o) 衍生金融工具

衍生工具於衍生工具合約訂立當日初步按公平值確認，其後於報告期末按公平值重新計量，因而產生之盈虧即時於損益確認，除非該衍生工具被指定為有效的對沖工具則作別論，在此情況下，其在損益確認之時間將取決於對沖關係之性質。

嵌入式衍生工具

當非衍生工具主合約之嵌入式衍生工具符合衍生工具之定義，其風險及特徵與主合約之風險及特徵並無密切關連，且主合約並非透過損益按公平值計量時，該等衍生工具作為獨立衍生工具處理。一般而言，於單一工具內之多項嵌入式衍生工具作為單一複合嵌入式衍生工具處理，除非該等衍生工具涉及不同風險，且各自可隨時分割及獨立。

(p) 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責任，同時有可能因需要支付該責任而流失資源，且該責任可以可靠地估計時，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損益中扣除任何償還後入賬。

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。

(q) 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損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(r) 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益須繳付之税金(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。

遞延稅項以資產及負債於綜合財務報表之賬面值與計算應課稅溢利所使用之相應稅基之間的暫時差額確認。

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。倘暫時差額乃因初次確認(業務合併除外)交易中之資產及負債所產生，且不會對應課稅溢利或會計溢利構成影響，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額乃因初次確認商譽而產生，則遞延稅項負債不予確認。

於附屬公司、聯營公司及合營公司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。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末作出評估，並在不再可能有足夠應課稅溢利可動用以令全部或部分資產得以收回時作出相應調減。

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。遞延稅項負債與資產之計量，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。當期及遞延稅項在損益中確認，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。

遞延稅項負債及資產的計算反映集團預期收回或結算其資產及負債賬面值之方式於報告期末造成的稅務後果。

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。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關時，在該情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益內確認。於業務合併進行的初步會計處理中，如產生即期稅項或遞延稅項，稅務影響乃納入業務合併的會計處理。

(s) 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。

貨幣項目結算及貨幣項目重新換算產生的匯兌差額乃於產生期間於損益確認。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。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。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

3. 重要會計政策(續)

(s) 外幣換算(續)

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分類為收益或損失。

(t) 借貸成本

凡與購入、建設或製造需一段長時間方可達成擬定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，並於發生之年內在損益支銷。

(u) 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]

營運租賃之租金收益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損益中支銷。作為鼓勵簽訂營運租約之優惠亦確認為租金費用減少，按租期以直線攤分法分攤。

(v) 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。倘若涉及合約責任或過往習慣所產生之推定責任，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損益確認，並相應調整以股份支付的僱員酬金儲備。

(w) 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。

當收入數額能可靠地計量、而未來經濟利益可能流入集團，且符合以下集團各業務的特定準則時，收入予以確認。

- (i) 財務資產之利息收益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。
- (ii) 股息收益於集團獲得收取股息之權利時入賬。
- (iii) 投資物業之租金收益，不論其現金支付之期間，皆按租約年限以直線攤分法入賬。
- (iv) 提供財務擔保服務之收益以直線攤分法於合約期內確認。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

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) 有期借款之減值準備

在釐定個別減值撥備時，集團定期複查其有期借款，以評估是否存在客觀減值證據。在決定是否需要在損益中記錄減值準備時，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及按揭貸款之減值準備

集團私人財務客戶貸款及墊款及按揭貸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，包括現時信譽及貸款之過往收款歷史記錄。

(c) 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。

(d) 遞延稅項

估計稅損及其它時間性差異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益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損益中確認。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、估計及稅務規例之變更均可影響該遞延稅項資產之可收回性。

(e) 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。附註26提供釐定重要財務工具公平值所用之主要假設的有關詳情。

(f) 聯營公司權益的估計減值

集團於2015年6月出售其全資附屬公司新鴻基金集團有限公司之70%權益，餘下30%之股權則列為聯營公司。集團於新鴻基金集團有限公司之權益在有減值跡象時進行減值測試。決定聯營公司權益是否出現減值，需要按集團所得數據估計公平值減銷售成本或使用中價值。如可收回金額少於預期，將產生減值虧損。

5. 收入

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------|----------------|----------------|
| 服務及佣金收益 | 120.9 | 99.2 |
| 上市投資股息 | 10.8 | 13.7 |
| 非上市投資股息 | — | 3.6 |
| 從投資物業所得總租金收益 | 22.8 | 22.3 |
| 利息收益 | 3,641.1 | 3,372.5 |
| | <u>3,795.6</u> | <u>3,511.3</u> |

於本年，從非透過損益按公平值列賬的財務資產所產生的利息收益為3,641.1百萬港元(2016年：3,372.5百萬港元)。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

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。

呈列在本綜合財務報表的主要可供呈報的經營分項如下：

- (a) 金融服務：提供金融服務。
- (b) 私人財務：提供私人財務信貸。
- (c) 按揭貸款：提供按揭貸款融資。
- (d) 主要投資：組合投資。
- (e) 集團管理及支援：為所有業務分項提供監督及行政功能。

由於分部資產及負債並無供予最高經營決策者定期審查，故並無呈列有關資料。

| (百萬港元) | 2017 | | | | | 總計 |
|--------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|
| | 金融服務 | 私人財務 | 按揭貸款 | 主要投資 | 集團管理及支援 | |
| 分項收入 | 4.0 | 3,122.2 | 124.4 | 527.7 | 224.4 | 4,002.7 |
| 減：分項間收入 | — | — | — | — | (207.1) | (207.1) |
| 來自外部顧客的分項收入 | 4.0 | 3,122.2 | 124.4 | 527.7 | 17.3 | 3,795.6 |
| 分項損益 | 109.0 | 1,444.7 | 35.0 | 1,061.0 | (72.1) | 2,577.6 |
| 所佔聯營公司業績 | 38.3 | — | — | 21.3 | — | 59.6 |
| 所佔合營公司業績 | (28.7) | — | — | — | — | (28.7) |
| 除稅前溢利 | 118.6 | 1,444.7 | 35.0 | 1,082.3 | (72.1) | 2,608.5 |
| 包括在分項損益： | | | | | | |
| 利息收益 | — | 3,074.8 | 124.0 | 424.6 | 17.7 | 3,641.1 |
| 其他收益 | 107.6 | 16.9 | — | 119.8 | 5.8 | 250.1 |
| 財務資產及負債(虧損)收益淨額 | (1.2) | — | — | 1,231.8 | (1.2) | 1,229.4 |
| 匯兌虧損淨額 | — | (40.5) | — | (62.8) | (23.6) | (126.9) |
| 呆壞賬 | — | (297.3) | (3.2) | (86.2) | — | (386.7) |
| 攤銷及折舊 | — | (43.3) | (1.3) | — | (12.5) | (57.1) |
| 按公平值計值的可供出售投資的減值虧損 | — | — | — | (176.2) | — | (176.2) |
| 融資成本 | — | (202.1) | (42.3) | (157.6) | (343.0) | (745.0) |
| 減：分項間融資成本 | — | 0.8 | 42.3 | 157.6 | — | 200.7 |
| 付予外部供應者的融資成本 | — | (201.3) | — | — | (343.0) | (544.3) |
| 資金成本收益(支出)* | — | — | — | (289.5) | 289.5 | — |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

6. 分項資料(續)

| (百萬港元) | 2016 | | | | | 總計 |
|--------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| | 金融服務 | 私人財務 | 按揭貸款 | 主要投資 | 集團管理及支援 | |
| 分項收入 | 3.6 | 3,024.2 | 55.7 | 405.9 | 215.3 | 3,704.7 |
| 減：分項間收入 | — | — | — | — | (193.4) | (193.4) |
| 來自外部顧客的分項收入 | 3.6 | 3,024.2 | 55.7 | 405.9 | 21.9 | 3,511.3 |
| 分項損益 | 209.9 | 726.6 | 1.8 | 499.8 | 118.3 | 1,556.4 |
| 所佔聯營公司業績 | 27.7 | — | — | (27.2) | — | 0.5 |
| 所佔合營公司業績 | (55.3) | — | — | — | — | (55.3) |
| 除稅前溢利 | 182.3 | 726.6 | 1.8 | 472.6 | 118.3 | 1,501.6 |
| 包括在分項損益： | | | | | | |
| 利息收益 | — | 2,961.0 | 55.7 | 336.2 | 19.6 | 3,372.5 |
| 其他收益 | 4.0 | 5.9 | — | 150.3 | 18.7 | 178.9 |
| 財務資產及負債收益淨額 | 345.0 | — | — | 400.3 | 4.6 | 749.9 |
| 匯兌收益(虧損)淨額 | — | 38.9 | — | (33.1) | 3.9 | 9.7 |
| 呆壞賬 | — | (928.5) | (3.0) | 35.8 | — | (895.7) |
| 攤銷及折舊 | — | (49.5) | (0.4) | — | (11.7) | (61.6) |
| 減值虧損 | | | | | | |
| — 聯營公司權益 | (141.5) | — | — | — | — | (141.5) |
| 出售／撤銷設備的虧損淨額 | — | (1.1) | — | — | — | (1.1) |
| 融資成本 | — | (243.7) | (12.3) | (174.5) | (246.7) | (677.2) |
| 減：分項間融資成本 | — | 2.1 | 12.3 | 174.5 | — | 188.9 |
| 付予外部供應者的融資成本 | — | (241.6) | — | — | (246.7) | (488.3) |
| 資金成本收益(支出)* | — | — | — | (260.6) | 260.6 | — |

* 資金成本收益(支出)是分項之間的交易，由集團管理及支援分項向其他分項收取。相關費用按分項使用的內部資金釐定。

收入及非流動資產之地域資料如下：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 | (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------|---------|---------|---------------------------------------|------------|------------|
| 來自外部顧客的收入(以經營地方) | | | 除聯營公司和合營公司權益，財務資產及遞延稅項資產之非流動資產(以資產位置) | | |
| — 香港 | 2,792.8 | 2,541.6 | — 香港 | 4,483.1 | 4,372.4 |
| — 中國內地 | 999.2 | 958.4 | — 中國內地 | 422.7 | 420.4 |
| — 其他 | 3.6 | 11.3 | | | |
| | 3,795.6 | 3,511.3 | | 4,905.8 | 4,792.8 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

7. 其他收益

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------|--------------|--------------|
| 出售投資之已兌現收益淨額 | | |
| — 出售附屬公司 | — | 18.9 |
| — 出售聯營公司 | — | 3.9 |
| 投資物業公平值增加 | 120.4 | 135.5 |
| 雜項收益 | 22.1 | 20.6 |
| 聯營公司減值撥回* | 107.6 | — |
| | 250.1 | 178.9 |

* 於2015年6月，集團出售一全資附屬公司新鴻基金集團有限公司（「SHKFGL」）之70%權益，餘下30%之股權則列為聯營公司。受香港及中國的股票市場於2015年下半年調整後緩慢復甦所影響，於SHKFGL的30%股權的賬面值已超出於結算日的可收回金額，故引致截至2016年12月31日止年度進一步計提減值虧損。該減值虧損已包括在金融服務分項。可收回金額是按SHKFGL的公平值建出售成本計量。2017年股市回暖，故引致截至2017年12月31日止年度減值虧損部分撥回。公平值乃按貼現率16.6%（2016年：19.7%）使用貼現現金流量法計量。作為2015年出售事項的一部分，集團獲授予SHKFGL的30%股權的認沽權。該認沽權於本期間錄得估值收益1.0百萬港元（2016年：345.0百萬港元收益），歸類於財務資產和負債收益淨額。

8. 董事及高級職員酬金

(a) 董事

| (百萬港元) | 2017 | | | | | 總額 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-----------------|--------------------|-------------|--------------|
| | 董事袍金 | 顧問費 | 薪金、房屋及其他津貼、實物利益 | 酌情發放花紅 | 退休福利計劃供款 | |
| 執行董事 | | | | | | |
| 李成煌(集團執行主席) | 0.02 | — | 8.73 | 48.50 ⁴ | 0.36 | 57.61 |
| 周永贊 ¹ | 0.02 | — | 2.74 | 3.75 ³ | 0.13 | 6.64 |
| Peter Anthony Curry ² | 0.02 | — | 2.82 | 3.75 ⁵ | 0.10 | 6.69 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| Jonathan Andrew Cimino | 0.02 | — | — | — | — | 0.02 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 白禮德 | 0.02 | 0.22 | — | — | — | 0.24 |
| Alan Stephen Jones | 0.02 | 0.28 | — | — | — | 0.30 |
| 梁慧 | 0.02 | 0.22 | — | — | — | 0.24 |
| 王敏剛 | 0.02 | 0.22 | — | — | — | 0.24 |
| | 0.16 | 0.94 | 14.29 | 56.0 | 0.59 | 71.98 |

¹ 於2018年3月獲准就該董事於2017年的表現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2.5百萬港元。另外，有184,000股股份於2017年內歸屬。

² 新鴻基僱員股份擁有計劃項下的557,000股股份於2017年內歸屬。

³ 此金額為2017年之實際現金花紅3.75百萬港元(2016年：2.5百萬港元)。

⁴ 此金額為2017年之實際現金花紅48.50百萬港元(2016年：30.5百萬港元)。

⁵ 此金額為2017年之實際現金花紅3.75百萬港元(2016年：1.65百萬港元)。

以上發放予執行董事之酬金為管理本公司及集團所提供之服務。

以上發放予非執行董事之酬金主要為其出任本公司之董事職務所提供之服務。

以上發放予獨立非執行董事之酬金主要為出任本公司董事所提供之服務。

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。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

8. 董事及高級職員酬金(續)

(a) 董事(續)

| (百萬港元) | 2016 | | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 董事袍金 | 顧問費 | 薪金、房屋及 其他津貼、實物利益 | 酌情發放 花紅 | 退休福利 計劃供款 | 總額 |
| 執行董事 | | | | | | |
| 李成煌(集團執行主席) | 0.01 | — | 8.08 | 30.50 | 0.35 | 38.94 |
| 周永贊 ¹ | 0.01 | — | 2.66 | 2.50 | 0.13 | 5.30 |
| Peter Anthony Curry ² | 0.01 | — | 2.77 | 1.65 | 0.20 | 4.63 |
| 唐登 ³ | — | — | 0.25 | — | 0.01 | 0.26 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| Ahmed Mohammed Aqil Qassim Alqassim | — | — | — | — | — | — |
| Jonathan Andrew Cimino | 0.01 | — | — | — | — | 0.01 |
| Joseph Kamal Iskander | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 白禮德 | 0.01 | 0.20 | — | — | — | 0.21 |
| Alan Stephen Jones | 0.01 | 0.26 | — | — | — | 0.27 |
| 梁慧 | 0.01 | 0.20 | — | — | — | 0.21 |
| 王敏剛 | 0.01 | 0.20 | — | — | — | 0.21 |
| | <u>0.08</u> | <u>0.86</u> | <u>13.76</u> | <u>34.65</u> | <u>0.69</u> | <u>50.04</u> |

¹ 於2017年3月獲准就該董事於2016年的表現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2.5百萬港元。

² 於2017年3月獲准就該董事於2016年的表現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1.1百萬港元。另外，有109,000股股份於2016年內歸屬。

³ 80,000股新鴻基僱員股份擁有計劃股份於2016年內歸屬。他於2016年1月25日辭任本公司董事。

(b) 最高酬金人士

集團內五位最高酬金人士包括三名本公司董事(2016年：三名董事)，餘下兩名(2016年：兩名)高級職員酬金分析如下：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 薪金、房屋及其他津貼、實物 利益 | 11.1 | 10.3 |
| 花紅 | 20.2 | 17.7 |
| 退休福利計劃供款 | 1.1 | 1.0 |
| | <u>32.4</u> | <u>29.0</u> |

以上最高酬金人士酬金分布如下：

| 酬金分布(港幣) | 僱員人數 | |
|-----------------------------|------|------|
| | 2017 | 2016 |
| \$5,000,001 — \$5,500,000 | — | 1 |
| \$5,500,001 — \$6,000,000 | 1 | — |
| \$23,500,001 — \$24,000,000 | — | 1 |
| \$26,500,001 — \$27,000,000 | 1 | — |

(c) 高級管理層

高級管理層(見董事及高級管理層之簡介一節所述)酬金分布如下：

| 酬金分布(港幣) | 僱員人數 | |
|-----------------------------|------|------|
| | 2017 | 2016 |
| \$1,000,001 — \$1,500,000 | 1 | 1 |
| \$3,500,001 — \$4,000,000 | 1 | — |
| \$23,500,001 — \$24,000,000 | — | 1 |
| \$26,500,001 — \$27,000,000 | 1 | — |

2017年內並無股份歸屬及授予高級管理層。於本年度沒有支付予高級管理層之股息(2016年：無)。

9. 董事於交易、安排或合約中之重大權益

本年度末或年內任何時間概無存續由本公司或其任何附屬公司訂立，且董事或與董事有關連的實體於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大交易、安排或合約。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

10. 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。

於中華人民共和國(「中國」)成立之本公司附屬公司是國家管理退休金計劃之成員，該退休金計劃由中國政府管理。該等附屬公司須以員工薪金若干百分率供款予退休金計劃作為福利之資金。集團於此等退休金計劃的唯一責任是提供該特定供款。

就退休金計劃在本年於損益確認的供款費用為79.8百萬港元(2016年：90.1百萬港元)。截至2017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0.19百萬港元(2016年：0.01百萬港元)。

(b) 新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)

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，集團授出股份予獲選承授人，該等獎授股份受制於多項條款，其中包括但不限於獎授股份將於不同歸屬期內歸屬及不受限制的歸屬比例。

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1.2百萬股(2016年：0.8百萬股)。作為提供服務代價的授予股份公平值(是參照授予股份於授予日的市價)於本年內為6.1百萬港元(2016年：3.8百萬港元)，將於歸屬期間於損益中攤銷。於本年內就僱員股份計劃的獎授股份所支銷之數額為6.4百萬港元(2016年：2.8百萬港元)。

11. 除稅前溢利

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------|
| 是年度除稅前溢利已扣除： | | |
| 管理費用(附註a) | (1,208.1) | (1,158.3) |
| 攤銷租賃土地權益 | (0.1) | (0.2) |
| 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) | — | (4.1) |
| 賺取租金之投資物業支出 | (0.7) | (2.8) |
| 非賺取租金之投資物業支出 | — | (0.6) |
| 其他損失(附註b) | (177.7) | (142.8) |
| 所佔聯營公司及合營公司稅項(包括 在所佔聯營公司及合營公司業績 內) | (6.3) | (6.3) |
| (a) 管理費用之分析： | | |
| 僱員成本(包括董事酬金) | (694.8) | (663.9) |
| 退休福利計劃供款 | (79.8) | (90.1) |
| 就新鴻基僱員股份擁有計劃所確認 的費用 | (6.4) | (2.8) |
| 僱員成本總額 | (781.0) | (756.8) |
| 核數師酬金 | (5.2) | (5.7) |
| 物業及設備折舊 | (55.2) | (55.8) |
| 攤銷無形資產 — 電腦軟件 | (1.8) | (1.5) |
| 營運租賃租金 | (160.6) | (153.8) |
| 其他管理費用 | (204.3) | (184.7) |
| | (1,208.1) | (1,158.3) |
| (b) 其他費用之分析： | | |
| 出售/撤銷設備的虧損淨額 | (1.5) | (1.1) |
| 減值虧損 | | |
| — 按公平值計量的可供出售投資 | (176.2) | — |
| — 聯營公司權益 | — | (141.5) |
| 出售投資損失 | — | (0.2) |
| | (177.7) | (142.8) |

12. 財務資產及負債收益淨額

以下為透過損益按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額之分析：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|-------------------------|---------|---------|
| 財務資產及負債已兌現及未兌現收益/(損失)淨額 | | |
| — 持作買賣 | 297.4 | (142.5) |
| — 選定為透過損益按公平值列賬 | 932.0 | 892.4 |
| | 1,229.4 | 749.9 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

13. 呆壞賬

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------|---------|---------|
| 私人財務客戶貸款及墊款 | | |
| — 已扣除撥回之減值虧損 | (277.3) | (873.6) |
| 按揭貸款 | | |
| — 已扣除撥回之減值虧損 | (3.2) | (3.0) |
| 經營及其他應收賬 | | |
| — 已扣除撥回之減值虧損 | (106.2) | (19.1) |
| 於損益確認之呆壞賬 | (386.7) | (895.7) |

以下為於本年內，於減值撥備撇銷以作為對銷應收賬的數額，以及於減值撥備貸入的收回數額：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|----------------|---------|-----------|
| 私人財務客戶貸款及墊款 | | |
| — 於減值撥備撇銷的數額 | (700.8) | (1,053.0) |
| — 於減值撥備貸入的收回數額 | 162.8 | 160.2 |
| 按揭貸款 | | |
| — 於減值撥備撇銷的數額 | (1.4) | (1.0) |
| 經營及其他應收賬 | | |
| — 於減值撥備撇銷的數額 | (71.5) | (72.4) |

14. 融資成本

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|-----------|---------|---------|
| 來自以下負債的利息 | | |
| — 銀行借款及透支 | (182.2) | (207.9) |
| — 已發行票據 | (348.6) | (273.1) |
| | (530.8) | (481.0) |
| 其他借貸成本 | (13.5) | (7.3) |
| | (544.3) | (488.3) |

於本年及往年，所有融資成本從非透過損益按公平值列賬的財務負債所產生。

15. 稅項

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|------------|---------|---------|
| 當期稅項 | | |
| — 香港 | (196.7) | (186.0) |
| — 中國 | (52.6) | (83.4) |
| | (249.3) | (269.4) |
| 前期撥備(不足)超額 | (19.0) | 0.7 |
| | (268.3) | (268.7) |
| 遞延稅項 | (26.3) | 136.8 |
| | (294.6) | (131.9) |

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利按稅率16.5% (2016年：16.5%)計算。於中國的附屬公司須付中國企業所得稅為25% (2016年：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。

是年度稅項與綜合損益賬中來自持續經營業務除稅前溢利對賬如下：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------------------|---------|---------|
| 除稅前溢利 | 2,608.5 | 1,501.6 |
| 減：所佔聯營公司業績 | (59.6) | (0.5) |
| 所佔合營公司業績 | 28.7 | 55.3 |
| | 2,577.6 | 1,556.4 |
| 按香港稅率16.5% (2016年：16.5%) | | |
| 的稅項 | (425.3) | (256.8) |
| 前期撥備(不足)／超額 | (19.0) | 0.7 |
| 無需課稅收益於稅項的影響 | 234.3 | 149.0 |
| 不可扣稅支出於稅項的影響 | (32.9) | (37.5) |
| 未確認可扣稅短暫差額及稅損於稅項的影響 | (26.9) | (3.0) |
| 過往確認的稅損遞延稅項撥回 | 6.5 | — |
| 過往確認的可扣稅短暫差額遞延稅項撥回 | 0.2 | — |
| 不同稅率的國家 | (31.5) | 15.7 |
| | (294.6) | (131.9) |

本年度於其他全面收益中確認的遞延稅項不重大(2016年：不重大)。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

16. 股息

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| 宣派及擬派股息總額： | | |
| — 已付2017年中期股息每股12港仙(2016年：12港仙) | 260.7 | 264.4 |
| — 於結算日後宣佈派發2017年第二次中期股息每股14港仙(2016年：2016年第二次中期股息每股14港仙) | 301.4 | 306.6 |
| | <u>562.1</u> | <u>571.0</u> |
| 於本年內確認為分派的股息： | | |
| — 已付2016年第二次中期股息每股14港仙(2016年：2015年末期股息14港仙) | 306.6 | 311.0 |
| — 已付2017年中期股息每股12港仙(2016年：12港仙) | 260.7 | 264.4 |
| | <u>567.3</u> | <u>575.4</u> |

17. 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：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利 | | |
| 本公司股東應佔是年度溢利 | <u>1,824.3</u> | <u>1,109.6</u> |
| | | |
| (百萬) | 2017 | 2016 |
| 股數 | | |
| 用以計算每股基本盈利的普通股加權平均股數 | 2,172.5 | 2,207.8 |
| 潛在攤薄普通股的影響： | | |
| — 就新鴻基僱員股份擁有計劃而可能發行股份的影響 | <u>1.0</u> | <u>0.8</u> |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數 | <u>2,173.5</u> | <u>2,208.6</u> |

18. 投資物業

| (百萬港元) | 香港 | 中國 | 總額 |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|
| 於2016年1月1日 | 869.0 | 158.3 | 1,027.3 |
| 匯兌調整 | — | (3.0) | (3.0) |
| 轉撥自物業及設備 | — | 3.7 | 3.7 |
| 出售附屬公司 | — | (109.0) | (109.0) |
| 於損益確認的公平值變動 | <u>136.0</u> | <u>(0.5)</u> | <u>135.5</u> |
| 於2016年12月31日 | 1,005.0 | 49.5 | 1,054.5 |
| 匯兌調整 | — | 3.7 | 3.7 |
| 於損益確認的公平值變動 | <u>119.0</u> | <u>1.4</u> | <u>120.4</u> |
| 於2017年12月31日 | <u>1,124.0</u> | <u>54.6</u> | <u>1,178.6</u> |
| 包括在損益內的是年度未兌現收益或虧損 | | | |
| — 2017年 | 119.0 | 1.4 | 120.4 |
| — 2016年 | <u>136.0</u> | <u>(0.5)</u> | <u>135.5</u> |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

18. 投資物業(續)

釐定投資物業公平值時，集團管理層組成估值工作小組，在獨立合資格專業估值師協助下，就公平值的計量決定適當估值方法及輸入數據。

估值工作小組與獨立合資格專業估值師緊密合作，以就估值模式設定適當估值方法及輸入數據，並分析各期間之間公平值計量的變動。

集團投資物業於結算日的公平值是基於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所作之估值，該等公平值是歸類為第三級公平值。集團認為物業的現有用途為最高價值並為最佳用途。下表提供估值之進一步資料。

| | 估值方法 | 不可觀察的輸入數據 | 輸入數據值 | |
|----|------|-----------|--------------|--------------|
| | | | 2017 | 2016 |
| 香港 | 投資法 | 租期收益率 | 2% | 2% |
| | | 復歸收益率 | 2.25% | 2.25% |
| | | 市場每月單位租金 | | |
| | | 按每平方尺建築面積 | 45 港元至 65 港元 | 41 港元至 65 港元 |
| 中國 | 投資法 | 租期收益率 | 4.25 至 6.00% | 4.25 至 6.75% |
| | | 復歸收益率 | 4.25 至 6.75% | 4.75 至 6.75% |
| | | 市場每月單位租金 | 人民幣 27 元至 | 人民幣 27 元至 |
| | | 按每平方米建築面積 | 人民幣 108 元 | 人民幣 102 元 |

市場單位租金增加即導致投資物業公平值上升。集團相信輸入數據值的合理可能變化均不會引致投資物業公平值有

重大改變。於本年，估值方法並無任何改變。

投資物業於 2017 年 12 月 31 日之資料如下：

| 地址 | 類別 | 租約期 |
|--|----|------|
| 中國重慶大渡口區春暉路街道翠柏路 101 號 2 幢 20-1、20-2、20-3、20-4、19-1、19-2、19-3 及 19-4 室 | 工業 | 2061 |
| 中國青島市城陽區正陽路 160 號時代中心 6 座 401B 室 | 商業 | 2046 |
| 中國天津西青區張家窩鎮柳口路與利豐道交口東北側天安創新科技產業園二區 2-2 幢 1001 至 1010 室 | 工業 | 2060 |
| 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 4 樓 | 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 |

於結算日，抵押予銀行作為集團銀行信貸抵押品的投資物業賬面總值為 974.0 百萬港元(2016 年 12 月 31 日：873.0 百萬港元)。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

19. 物業及設備

| (百萬港元) | 物業 | 傢俬及設備 | 總額 |
|----------------|--------|--------|--------|
| 原值 | | | |
| 於2016年1月1日 | 337.5 | 351.5 | 689.0 |
| 匯兌調整 | (21.6) | (14.5) | (36.1) |
| 增購 | — | 29.1 | 29.1 |
| 出售附屬公司 | — | (0.7) | (0.7) |
| 轉撥至投資物業 | (3.9) | — | (3.9) |
| 出售/撇銷 | — | (7.7) | (7.7) |
| 於2016年12月31日 | 312.0 | 357.7 | 669.7 |
| 匯兌調整 | 23.5 | 16.0 | 39.5 |
| 增購 | — | 65.6 | 65.6 |
| 出售/撇銷 | — | (17.9) | (17.9) |
| 於2017年12月31日 | 335.5 | 421.4 | 756.9 |
| 累積折舊及減值 | | | |
| 於2016年1月1日 | 20.6 | 189.7 | 210.3 |
| 匯兌調整 | (1.8) | (9.3) | (11.1) |
| 是年度折舊 | 9.4 | 46.4 | 55.8 |
| 出售附屬公司 | — | (0.6) | (0.6) |
| 轉撥至投資物業 | (0.2) | — | (0.2) |
| 於出售/撇銷時對銷 | — | (6.4) | (6.4) |
| 於2016年12月31日 | 28.0 | 219.8 | 247.8 |
| 匯兌調整 | 2.5 | 11.6 | 14.1 |
| 是年度折舊 | 9.1 | 46.1 | 55.2 |
| 於出售/撇銷時對銷 | — | (16.4) | (16.4) |
| 於2017年12月31日 | 39.6 | 261.1 | 300.7 |
| 2017年12月31日賬面值 | 295.9 | 160.3 | 456.2 |
| 2016年12月31日賬面值 | 284.0 | 137.9 | 421.9 |

物業之可用年期與租契尚餘年期一樣為26至35年。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

20. 無形資產

| (百萬港元) | 會所會籍 | 電腦軟件 | 商標 | 客戶關係 | 網域 | 總額 |
|----------------|------|-------|-------|---------|------|---------|
| 原值 | | | | | | |
| 於2016年1月1日 | 2.2 | 12.8 | 875.0 | 1,154.0 | 78.0 | 2,122.0 |
| 匯兌調整 | — | (1.0) | — | — | — | (1.0) |
| 增購 | — | 5.5 | — | — | — | 5.5 |
| 於2016年12月31日 | 2.2 | 17.3 | 875.0 | 1,154.0 | 78.0 | 2,126.5 |
| 匯兌調整 | — | 1.3 | — | — | — | 1.3 |
| 於2017年12月31日 | 2.2 | 18.6 | 875.0 | 1,154.0 | 78.0 | 2,127.8 |
| 累積攤銷及減值 | | | | | | |
| 於2016年1月1日 | 1.0 | 1.6 | 7.0 | 1,154.0 | 73.9 | 1,237.5 |
| 是年度攤銷費用 | — | 1.5 | — | — | 4.1 | 5.6 |
| 於2016年12月31日 | 1.0 | 3.1 | 7.0 | 1,154.0 | 78.0 | 1,243.1 |
| 匯兌調整 | — | 0.3 | — | — | — | 0.3 |
| 是年度攤銷費用 | — | 1.8 | — | — | — | 1.8 |
| 於2017年12月31日 | 1.0 | 5.2 | 7.0 | 1,154.0 | 78.0 | 1,245.2 |
| 2017年12月31日賬面值 | 1.2 | 13.4 | 868.0 | — | — | 882.6 |
| 2016年12月31日賬面值 | 1.2 | 14.2 | 868.0 | — | — | 883.4 |

除了會所會籍及商標是沒有特定使用期限，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

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------|---------|---------|
| 原值 | | |
| 於1月1日及12月31日 | 2,384.0 | 2,384.0 |

22. 商譽及沒有特定使用期限的無形資產之減值檢查

於2017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：

| (百萬港元) | 商譽 | | 商標 | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| 於「私人財務」分項的亞洲聯合財務有限公司 (「亞洲聯合財務」) | 2,384.0 | 2,384.0 | 868.0 | 868.0 |

綜合財務報表附註

截至2017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(續)

亞洲聯合財務(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亞洲聯合財務集團於2017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2018年至

2022年之除稅後溢利的平均增長率12.8%(2016年：2017年至2021年為15.0%)、2022年後的持續增長率2.7%(2016年：2021年後為2.6%)、及貼現率15.6%(2016年：13.8%)。亞洲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亞洲聯合財務的賬面值超過其可收回值。

23. 附屬公司權益

以下為於本年分配予非控股權益的綜合損益及於2017年12月31日綜合財務狀況表之非控股權益累計。

| (百萬港元) | 分配予非控股權益的損益 | | 非控股權益累計 | |
|-------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| 亞洲聯合財務有限公司及其附屬公司 | 488.7 | 261.6 | 3,854.1 | 3,399.4 |
| 上海浦東新區亞聯財小額貸款有限公司 | 1.0 | (1.0) | 69.9 | 64.1 |
| 北京亞聯財小額貸款有限公司 | (1.4) | (2.1) | 47.2 | 112.3 |
| 其他擁有非控股權益的附屬公司 | 1.3 | 1.6 | 0.6 | 3.0 |
| | <u>489.6</u> | <u>260.1</u> | <u>3,971.8</u> | <u>3,578.8</u> |

下表為擁有非控股權益附屬公司的財務資料概要，該等資料為集團公司間對銷前資料。

| (百萬港元) | 亞洲聯合財務有限公司及其附屬公司 | | 上海浦東新區亞聯財小額貸款有限公司 | |
|--------|------------------|------------------|-------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| 流動資產 | 9,456.3* | 9,907.3* | 223.7 | 196.9 |
| 非流動資產 | 3,443.2# | 3,320.7# | 29.6 | 30.2 |
| 流動負債 | (2,648.2) | (2,338.6) | (20.3) | (13.4) |
| 非流動負債 | <u>(1,585.6)</u> | <u>(3,255.8)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

| (百萬港元) | 2017 | | 2016 | |
|-----------------|------------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 支付予非控股權益的股息 | 208.4 | 66.1 | — | — |
| 收入 | 3,096.2 | 3,004.5 | 37.4 | 43.1 |
| 是年度溢利(虧損) | 1,163.7 | 622.9 | 3.1 | (3.2) |
| 是年度全面收益(費用)總額 | 1,604.0 | 162.8 | 19.3 | (18.0) |
| 是年度現金及現金等價物變動淨額 | <u>(1,527.8)</u> | <u>(386.7)</u> | <u>(24.1)</u> | <u>(1.0)</u> |

* 包括私人財務客戶貸款及墊款6,840.8百萬港元(2016年12月31日：5,470百萬港元)

包括私人財務客戶貸款及墊款2,322.8百萬港元(2016年12月31日：2,191百萬港元)

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

23. 附屬公司權益(續)

| (百萬港元) | 北京亞聯財小額 貸款有限公司 | | (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------|-------------------|----------|-----------------|---------|--------|
| | 31/12/17 | 31/12/16 | | | |
| 流動資產 | 210.0 | 551.7 | 支付予非控股權益的股息 | — | — |
| 非流動資產 | 31.5 | 18.4 | 收入 | 51.5 | 45.1 |
| 流動負債 | (5.6) | (8.7) | 是年度溢利(虧損) | (7.1) | (10.4) |
| 非流動負債 | — | — | 是年度全面收益(費用)總額 | 42.0 | (49.3) |
| | | | 是年度現金及現金等價物變動淨額 | (388.3) | 246.1 |

於2017年12月31日本公司的主要附屬公司詳情如下：

| 主要附屬公司 | 註冊及業務 經營地點 | 發行及繳足股本/ 註冊資本 | 擁有權益比率 | | 主要業務 |
|--|---------------|--|--------|------|------------------------|
| | | | 2017 | 2016 | |
| Admiralty Eight Limited | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 物業投資 |
| Admiralty Eleven Limited | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 物業投資 |
| Boneast Assets Limited * | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Bronwood Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | — | 控股投資 |
| SHK Bullion Company Limited | 香港 | 10,000港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| 亞洲第一集團有限公司 | 香港 | 2港元 | 58% | 58% | 控股投資 |
| Itso Limited | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 控股投資、金融服務及證券買賣 投資基金 |
| Sun Hung Kai Global Opportunities Fund (前稱 KIMA Pan Asia Offshore Fund) | 開曼群島 | | | | |
| — 管理股 | | 1,000 股每股 1 美元 | 100% | 100% | |
| — 參與股 | | 7,392.805 股 每股 0.001 美元 | 100% | 100% | |
| — B6 類別參與股 | | 182,255.1444 股 (2016 年： 223,060.3644 股) 每股 0.001 美元 | 100% | 100% | |
| — B3 類別參與股 | | 7,581.95 股 每股 0.001 美元 | 100% | 100% | |
| 幹美投資有限公司 | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Paignton Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | — | 控股投資 |
| Plentiwind Limited | 香港 | 15,000,002港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Rossworth Global Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Rodrill Investments Limited | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Scienter Investments Limited | 香港 | 20港元 | 100% | 100% | 控股投資及提供貸款融資 |
| Shipshape Investments Limited * | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| SHK Asian Opportunities Holdings Limited | 開曼群島 | 10,000美元 | 95% | 95% | 控股投資 |
| SHK Asset Management Holding Limited | 英屬處女群島 | 3,400,001美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| SHK Commodities Limited | 香港 | 10,000港元 | 100% | 100% | 投資組合 |
| 新鴻基財務有限公司 | 香港 | 150,000,000港元 | 58% | 58% | 借貸 |
| SHK Investment Services Limited | 香港 | 1,000,000港元 | 100% | 100% | 資產投資 |
| SHK Securities Limited | 香港 | 20港元 | 100% | 100% | 資產投資 |
| 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 |
| Sun Hung Kai & Co. (CP) Limited * | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | — | 控股投資 |
| Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited * | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 融資 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

23. 附屬公司權益(續)

| 主要附屬公司 | 註冊及業務 經營地點 | 發行及繳足股本/ 註冊資本 | 擁有權益比率 | | 主要業務 |
|--|---------------|---|--------|------|----------------|
| | | | 2017 | 2016 | |
| Sun Hung Kai Capital Limited* | 英屬處女群島 | 1 美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| 新鴻基信貸有限公司 | 香港 | 450,000,000 港元 (2016年: 250,000,000 港元) | 92% | 86% | 按揭財務 |
| Sun Hung Kai Fintech Capital Limited (前稱為新鴻基保險顧問有限公司) | 香港 | 3,000,000 港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| SHK International Limited | 香港 | 10,000 港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Razorway Limited | 英屬處女群島 | 1 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 |
| 新鴻基策略資本有限公司 | 香港 | 2 港元 | 100% | 100% | 控股投資、證券買賣及金融服務 |
| 新鴻基結構融資有限公司 | 香港 | 137,500,000 港元 | 100% | 100% | 證券買賣及提供貸款融資 |
| Sun Hung Kai Venture Capital Limited | 香港 | 2 港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Champstar Investments Limited | 英屬處女群島 | 1 美元 | 100% | 100% | 控股投資、證券買賣及金融服務 |
| 新鴻基珠江三角洲投資有限公司 | 香港 | 發行股本: 100,000,000 港元 繳足股本: 75,000,000.5 港元 | 100% | 100% | 提供貸款融資 |
| Swan Islands Limited * | 英屬處女群島 | 503,000,001 美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| Swanwick Global Limited | 英屬處女群島 | 1 美元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| SWAT Securitisation Fund ^ | 盧森堡 | 人民幣 29,968,900 元 | 100% | 100% | 證券化基金 |
| Texgulf Limited | 香港 | 20 港元 | 100% | 100% | 物業投資 |
| Top Marker Limited * | 英屬處女群島 | 1 美元 | — | — | 控股投資 |
| Treasure Rider Limited | 開曼群島 | 19,800 美元 (2016年: 11,000 美元) | 92% | 86% | 控股投資 |
| 同和投資有限公司 | 香港 | 10,000 港元 | 100% | 100% | 控股投資 |
| 亞洲聯合財務有限公司 | 香港 | 1,502,218,417.8 港元 | 58% | 58% | 私人財務 |
| UAF Holdings 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*(a) | 中國 | 人民幣 200,000,000 元 | 41% | 41% | 借貸 |
| 大連保稅區亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 50,000,000 美元 (2016年: 60,000,000 美元) | 58% | 58% | 借貸 |
| 大連亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 天津亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 130,000,000 港元 (2016年: 250,000,000 港元) | 58% | 58% | 借貸 |
| 北京亞聯財小額貸款有限公司*(a) | 中國 | 人民幣 200,000,000 元 (2016年: 人民幣 500,000,000 元) | 47% | 47% | 借貸 |
| 成都亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 230,000,000 港元 (2016年: 350,000,000 港元) | 58% | 58% | 借貸 |
| 成都亞聯財經濟信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 亞洲第一信息諮詢(深圳)有限公司(b) | 中國 | 人民幣 50,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 亞聯財信息諮詢(上海)有限公司*(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 41% | 41% | 財務顧問 |
| 亞聯財信息諮詢(深圳)有限公司(b) | 中國 | 人民幣 25,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 武漢亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 300,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 武漢亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 青島市城陽區亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 300,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

23. 附屬公司權益(續)

| 主要附屬公司 | 註冊及業務 經營地點 | 發行及繳足股本/ 註冊資本 | 擁有權益比率 | | 主要業務 |
|--------------------------------------|---------------|---|--------|------|------|
| | | | 2017 | 2016 | |
| 青島亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 南寧市亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 200,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 南寧市亞聯財投資管理有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 哈爾濱市亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 200,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 哈爾濱亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 重慶亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 20,000,000 美元 (2016年: 40,000,000 美元) | 58% | 58% | 借貸 |
| 重慶亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 深圳亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 600,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 雲南省亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 350,000,000 港元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 雲南亞聯財經濟信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 新聯財信息諮詢(深圳)有限公司(c) | 中國 | 人民幣 5,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 新鴻基(天津)股權投資基金管理有限公司(b) | 中國 | 人民幣 50,000,000 元 | 100% | 100% | 資產管理 |
| 新鴻基融資擔保(瀋陽)有限公司(b) | 中國 | 人民幣 300,000,000 元 | 58% | 58% | 貸款擔保 |
| 福州亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 福州市晉安區亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 200,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 濟南市歷下區亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 300,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 濟南亞聯財信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 瀋陽亞聯財卓越信息諮詢有限公司(c) | 中國 | 人民幣 1,000,000 元 | 58% | 58% | 財務顧問 |
| 瀋陽金融商貿開發區亞聯財小額貸款有限公司(b) | 中國 | 人民幣 320,000,000 元 | 58% | 58% | 借貸 |
| 壹融站信息技術(深圳)有限公司(前稱為深圳亞聯財信息技術有限公司)(c) | 中國 | 人民幣 20,000,000 元 | 58% | 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。
- ^ 此附屬公司為根據盧森堡法律而創立之基金，由於集團持有所有發行基金單位，因此將該基金分類為附屬公司。
- + 雖然集團於 Top Marker Limited 並無股本權益，但由於集團能控制董事會的組合及承受其浮動回報，因此被分類為集團之附屬公司。於結算日，集團於 Top Marker Limited 之投資為 188.9 百萬港元。

- (a) 該公司為一間中外合資企業。
- (b) 該公司為一間外商獨資企業。
- (c) 該公司為一間本地獨資企業。

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。

除綜合財務報表附註 38 披露外，其他附屬公司於年末並無發行任何其他債權證。

24. 聯營公司權益

| (百萬港元) | 31/12/17 | 31/12/16 |
|------------|----------------|----------------|
| 非上市聯營公司賬面值 | 1,939.1 | 1,767.4 |
| 減：減值 | (573.3) | (680.9) |
| | 1,365.8 | 1,086.5 |

於 2017 年 12 月 31 日集團的重大聯營公司詳情如下：

| 名稱 | 註冊及業務 經營地點 | 擁有權益比率 | | 主要業務 |
|----------------------------|---------------|--------|------|-----------|
| | | 2017 | 2016 | |
| 新鴻基金融集團有限公司 (「新鴻基金融集團」) | 英屬處女群島/香港 | 30% | 30% | 財富管理及經紀業務 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

24. 聯營公司權益(續)

所有聯營公司以權益法入賬。以下為集團重大聯營公司新鴻金融集團的綜合財務資料概要。綜合財務資料概要為包括在新鴻金融集團綜合財務報表內的全年財務表現及於結算日之財務狀況，並包括於重新分類新鴻金融集團由附屬公司至聯營公司時所作之公平值調整。

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------|------------------|------------------|
| 流動資產 | 11,995.9 | 7,192.1 |
| 非流動資產 | 1,827.7 | 1,534.2 |
| 流動負債 | (5,805.9) | (3,904.0) |
| 非流動負債 | <u>(4,521.3)</u> | <u>(1,400.6)</u> |

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------|--------------|-------------|
| 收入 | 1,328.2 | 979.6 |
| 溢利 | 127.5 | 87.5 |
| 其他全面收益 | 11.8 | (16.3) |
| 全面收益總額 | <u>139.3</u> | <u>71.2</u> |

以上財務資料概要與新鴻金融集團賬面值之對賬如下：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------|----------------|----------------|
| 新鴻金融集團的經調整資產淨值 | 3,496.4 | 3,421.7 |
| 集團實際權益 | 30% | 30% |
| 集團所佔經調整資產淨值 | 1,048.9 | 1,026.5 |
| 商譽 | 607.7 | 607.7 |
| 減值(附註7及11) | <u>(572.6)</u> | <u>(680.2)</u> |
| 集團於新鴻金融集團之權益的賬面值 | <u>1,084.0</u> | <u>954.0</u> |

下表提供各自為非重大聯營公司之所佔全面收益總額以及所佔未確認虧損總額。

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------|---------------|---------------|
| 所佔損益 | 21.3 | (25.7) |
| 所佔其他全面收益 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 所佔全面收益(費用)總額 | <u>21.3</u> | <u>(25.7)</u> |
| 所佔是年度未確認虧損 | (0.7) | (0.1) |
| 所佔累計虧損 | <u>(26.0)</u> | <u>(25.3)</u> |

25. 合營公司權益

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------|--------------|--------------|
| 非上市合營公司賬面值 | 280.2 | 227.1 |
| 減：減值 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>280.2</u> | <u>227.1</u> |

所有合營公司以權益法入賬。各自之合營公司對集團來說並不重要。以下分析為集團所佔合營公司之全面收益總額。

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------------|---------------|---------------|
| 所佔損益 | (28.7) | (55.3) |
| 所佔其他全面收益(費用) | <u>2.2</u> | <u>(1.5)</u> |
| 所佔全面收益(費用)總額 | <u>(26.5)</u> | <u>(56.8)</u> |
| 所佔是年度未確認虧損 | — | — |
| 所佔累計虧損 | <u>—</u> | <u>—</u> |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 財務資產及負債

下表分析集團以成本減減值及於初次確認後以公平值計量的財務資產及負債。

| (百萬港元) | 於2017年12月31日 | | | | |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|
| | 公平值 | | | 成本減 減值 | 總額 |
| | 第一級 | 第二級 | 第三級 | | |
| 可供出售投資 | | | | | |
| 香港上市股權證券 | 47.2 | — | — | — | 47.2 |
| 海外上市股權證券 | 213.8 | — | — | — | 213.8 |
| 非上市海外股權證券 | — | — | 41.4 | 21.6 | 63.0 |
| | <u>261.0</u> | <u>—</u> | <u>41.4</u> | <u>21.6</u> | <u>324.0</u> |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | | | | | |
| 持作買賣投資 | | | | | |
| — 香港上市股權證券 | 453.7 | — | — | — | 453.7 |
| — 海外上市股權證券 | 732.7 | — | — | — | 732.7 |
| — 香港上市交易所買賣基金 | 3.6 | — | — | — | 3.6 |
| — 場外買賣之股票衍生工具 | — | — | 0.7 | — | 0.7 |
| — 遠期貨幣合約 | — | 15.2 | — | — | 15.2 |
| — 非上市貨幣期權 | — | 3.1 | — | — | 3.1 |
| — 非上市之聯營公司股份認沽權 | — | — | 1,053.0 | — | 1,053.0 |
| — 非上市之會所會籍認購期權 | — | — | 10.9 | — | 10.9 |
| — 非上市之海外上市公司股份認購期權 | — | — | 10.9 | — | 10.9 |
| — 差價合約 | — | 8.6 | — | — | 8.6 |
| — 由上市公司發行非上市債券 | — | 18.2 | — | — | 18.2 |
| — 由非上市公司發行非上市債券 | — | 1,000.9 | — | — | 1,000.9 |
| — 由非上市公司發行上市債券及票據 | — | 302.0 | — | — | 302.0 |
| — 由上市公司發行上市債券 | — | 2,172.3 | — | — | 2,172.3 |
| | <u>1,190.0</u> | <u>3,520.3</u> | <u>1,075.5</u> | <u>—</u> | <u>5,785.8</u> |
| 選定為透過損益按公平值列賬的投資 | | | | | |
| — 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股 | — | 117.3 | — | — | 117.3 |
| — 由非上市公司發行非上市可轉換優先股 | — | — | 17.1 | — | 17.1 |
| — 由非上市公司發行非上市可換股債券 | — | — | 21.0 | — | 21.0 |
| — 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權 | — | — | 811.5 | — | 811.5 |
| — 非上市海外投資基金 | — | 167.2 | 4,302.2 | — | 4,469.4 |
| | <u>—</u> | <u>284.5</u> | <u>5,151.8</u> | <u>—</u> | <u>5,436.3</u> |
| | <u>1,190.0</u> | <u>3,804.8</u> | <u>6,227.3</u> | <u>—</u> | <u>11,222.1</u> |
| 為報告目的所作的分析： | | | | | |
| — 非流動資產 | | | | | 5,033.7 |
| — 流動資產 | | | | | 6,188.4 |
| | | | | | <u>11,222.1</u> |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債 | | | | | |
| 持作買賣 | | | | | |
| — 海外上市的期貨及期權 | 2.5 | — | — | — | 2.5 |
| — 貨幣期貨 | — | 52.8 | — | — | 52.8 |
| — 非上市海外期權 | — | 1.4 | — | — | 1.4 |
| — 場外買賣之股票衍生工具 | — | — | 8.8 | — | 8.8 |
| — 借入股票 | — | 82.9 | — | — | 82.9 |
| — 差價合約 | — | 12.7 | — | — | 12.7 |
| 為報告目的分析為流動負債 | <u>2.5</u> | <u>149.8</u> | <u>8.8</u> | <u>—</u> | <u>161.1</u> |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 財務資產及負債(續)

| (百萬港元) | 於2016年12月31日 | | | 成本減 減值 | 總額 |
|-------------------------|--------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| | 公平值 | | | | |
| | 第一級 | 第二級 | 第三級 | | |
| 可供出售投資 | | | | | |
| 香港上市股權證券 | 45.7 | — | — | — | 45.7 |
| 非上市海外股權證券 | — | — | 42.2 | 21.6 | 63.8 |
| | <u>45.7</u> | <u>—</u> | <u>42.2</u> | <u>21.6</u> | <u>109.5</u> |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | | | | | |
| 持作買賣投資 | | | | | |
| — 香港上市股權證券 | 269.1 | — | — | — | 269.1 |
| — 海外上市股權證券 | 299.0 | — | — | — | 299.0 |
| — 香港上市交易所買賣基金 | 139.3 | — | — | — | 139.3 |
| — 場外買賣之股票衍生工具 | — | — | 0.4 | — | 0.4 |
| — 場外買賣之貨幣衍生工具 | — | — | 0.1 | — | 0.1 |
| — 遠期貨幣合約 | — | 50.6 | — | — | 50.6 |
| — 海外非上市期權 | — | 1.4 | — | — | 1.4 |
| — 非上市之聯營公司股份認沽權 | — | — | 1,052.0 | — | 1,052.0 |
| — 非上市之會所會籍認購期權 | — | — | 8.3 | — | 8.3 |
| — 非上市之海外上市公司股份認購期權 | — | — | 12.4 | — | 12.4 |
| — 差價合約 | — | 22.3 | — | — | 22.3 |
| — 由上市公司發行非上市債券 | — | 386.9 | — | — | 386.9 |
| — 由上市公司發行上市債券 | — | 668.6 | — | — | 668.6 |
| | <u>707.4</u> | <u>1,129.8</u> | <u>1,073.2</u> | <u>—</u> | <u>2,910.4</u> |
| 選定為透過損益按公平值列賬的投資 | | | | | |
| — 由非上市公司發行非上市可換股債券 | — | — | 3.9 | — | 3.9 |
| — 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權 | — | — | 826.1 | — | 826.1 |
| — 非上市海外投資基金 | — | — | 2,871.6 | — | 2,871.6 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3,701.6</u> | <u>—</u> | <u>3,701.6</u> |
| | <u>707.4</u> | <u>1,129.8</u> | <u>4,774.8</u> | <u>—</u> | <u>6,612.0</u> |
| 為報告目的所作的分析： | | | | | |
| — 非流動資產 | | | | | 3,632.9 |
| — 流動資產 | | | | | <u>2,979.1</u> |
| | | | | | <u>6,612.0</u> |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債 | | | | | |
| 持作買賣 | | | | | |
| — 海外上市的期貨及期權 | 2.2 | — | — | — | 2.2 |
| — 貨幣期貨 | — | 4.8 | — | — | 4.8 |
| — 非上市海外期權 | — | 0.3 | — | — | 0.3 |
| — 場外買賣之股票衍生工具 | — | — | 2.9 | — | 2.9 |
| — 場外買賣之貨幣衍生工具 | — | — | 1.9 | — | 1.9 |
| — 借入股票 | — | 75.7 | — | — | 75.7 |
| — 差價合約 | — | 27.5 | — | — | 27.5 |
| | <u>2.2</u> | <u>108.3</u> | <u>4.8</u> | <u>—</u> | <u>115.3</u> |
| 為報告目的分析為流動負債 | | | | | |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 財務資產及負債(續)

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。由於沒有足夠市場資料及有大範圍可能公平值可作為輸入數據值從而可靠地計算公平值，部分非上市股權投資是按原值減減值入賬。

基於證券之性質、特性以及風險，集團認為以其性質及發行者類別以作呈列是合適的方法。

公平值是按其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。

估計公平值時，集團所用彼所能得到之可觀察市場數據。若無第一級輸入數據，集團聘用外界估值師就若干複雜或重大財務資產及負債進行估值。估值工作小組與外界估值師緊密合作，以就該等複雜或重大財務資產及負債的估值模式設定適當估值方法及輸入數據。較不複雜或重大之財務資產及負債方面，集團自行設定適當估值方法以進行估值。估值工作小組亦分析各期間之間公平值計量的變動。

在第二級內的債券，其於結算日的公平值是來自報價服務的報價。在第二級內的借入股票，於結算日的公平值是源自其將可轉換證券之可觀察市場價格。

在第三級內的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。當估計在第三級內財務資產與財務負債的公平值時，集團會聘請外部估值師或由內部設立合適之估值方法以進行估值，並由管理層審閱。

下表提供對在第三級內之重大財務資產所作估值之進一步資料。

| | 於2017年12月31日 | | | 公平值 百萬港元 |
|---------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| | 估值方法 | 不可觀察的輸入數據 | 輸入數據值 | |
| 持作買賣投資 | | | | |
| 非上市之聯營公司股份認沽權 | 期權模型 | 波幅 無風險利率 權益增長率 股權價值估值 | 31.0% 1.0% 0.5% 1,084.0 百萬港元 | 1,053.0 |
| 選定為透過損益按公平值列賬的財務資產 | | | | |
| 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權 | 市場比較法及期權模型 | 市賬比率 波幅 折現率 權益增長率 | 1.06x 5.1% 2.1% 0.1% | 811.5 |
| 非上市海外投資基金 | 資產淨值* | 不適用 | 不適用 | 4,302.2 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 財務資產及負債(續)

| | 估值方法 | 於2016年12月31日 | | 公平值 百萬港元 |
|--------------------------------|------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| | | 不可觀察的輸入數據 | 輸入數據值 | |
| 持作買賣投資 | | | | |
| 非上市之聯營公司股份認沽權 | 期權模型 | 波幅 無風險利率 權益增長率 股權價值估值 | 41.8% 0.9% 1.1% 954.0 百萬港元 | 1,052.0 |
| 選定為透過損益按公平值列賬的 財務資產 | | | | |
| 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權 | 市場比較法及期權模型 | 市賬比率 波幅 折現率 權益增長率 | 1.23x 5.5% 1.9% 1.5% | 826.1 |
| 非上市海外投資基金 | 資產淨值* | 不適用 | 不適用 | 2,871.6 |

* 集團以呈報之資產淨值作為非上市海外投資基金的公平值。

管理層相信輸入數據值的可能變化均不會引致在第三級公平值內的財務資產與負債的公平值有重大改變。

於本年度採用的評估方法沒有改變。

以下為屬於第三級計量的財務資產及負債對賬：

| (百萬港元) | 2017 | | | | | | | |
|--------------------|-----------------|----|----------|--------|-------|---------|-------------------|--------------|
| | 於1/1/2017 結存 | 結轉 | 確認之收益或虧損 | | 購入 | 出售 | 於31/12/2017 結存 | 是年度 未兌現損益 |
| | | | 損益 | 其他全面收益 | | | | |
| 可供出售投資 | | | | | | | | |
| 非上市海外股權證券 | 42.2 | — | — | (0.8) | — | — | 41.4 | — |
| 持作買賣投資 | | | | | | | | |
| 場外買賣之股票衍生工具 | 0.4 | — | 0.3 | — | — | — | 0.7 | 0.3 |
| 場外買賣之貨幣衍生工具 | 0.1 | — | (0.1) | — | — | — | — | (0.1) |
| 非上市之聯營公司股份認沽權 | 1,052.0 | — | 1.0 | — | — | — | 1,053.0 | 1.0 |
| 非上市之會所會籍認購期權 | 8.3 | — | 2.6 | — | — | — | 10.9 | 2.6 |
| 非上市之海外上市公司股份認購期權 | 12.4 | — | (0.3) | — | — | (1.2) | 10.9 | (0.3) |
| 選定為公平值之投資 | | | | | | | | |
| 由非上市公司發行非上市可轉換優先股 | — | — | 0.1 | — | 17.0 | — | 17.1 | 0.1 |
| 由非上市公司發行非上市可換股債券 | 3.9 | — | 0.1 | — | 17.0 | — | 21.0 | 0.1 |
| 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權 | 826.1 | — | (14.6) | — | — | — | 811.5 | (14.6) |
| 非上市海外投資基金 | 2,871.6 | — | 922.7 | — | 666.5 | (158.6) | 4,302.2 | 900.5 |
| 持作買賣之財務負債 | | | | | | | | |
| 場外買賣之股票衍生工具 | (2.9) | — | (5.9) | — | — | — | (8.8) | (5.9) |
| 場外買賣之貨幣衍生工具 | (1.9) | — | 1.9 | — | — | — | — | 1.9 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 財務資產及負債(續)

| (百萬港元) | 2016 | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------|---------|----------|------------|-------|---------|-------------------|--------------|
| | 於1/1/2016 結存 | 結轉 | 確認之收益或虧損 | | 購入 | 出售 | 於31/12/2016 結存 | 是年度 未兌現損益 |
| | | | 損益 | 其他 全面收益 | | | | |
| 可供出售投資 | | | | | | | | |
| 非上市海外股權證券 | 39.7 | — | — | 2.5 | — | — | 42.2 | — |
| 持作買賣投資 | | | | | | | | |
| 場外買賣之股票衍生工具 | 0.7 | — | (0.3) | — | — | — | 0.4 | (0.3) |
| 場外買賣之貨幣衍生工具 | 0.1 | — | — | — | — | — | 0.1 | — |
| 非上市之聯營公司股份認沽權 | 707.0 | — | 345.0 | — | — | — | 1,052.0 | 345.0 |
| 非上市之會所會籍認購期權 | 9.3 | — | (1.0) | — | — | — | 8.3 | (1.0) |
| 非上市之海外上市公司股份認購期權 | 25.9 | — | (13.5) | — | — | — | 12.4 | (13.5) |
| 選定為公平值之投資 | | | | | | | | |
| 由非上市公司發行非上市可轉換優先股 | 267.8 | — | 0.1 | — | — | (267.9) | — | — |
| 由非上市公司發行非上市可換股債券 | 778.9 | (775.0) | — | — | — | — | 3.9 | — |
| 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權 [#] | — | 775.0 | 51.1 | — | — | — | 826.1 | 51.1 |
| 非上市海外投資基金 | 2,286.8 | — | 435.2 | — | 384.8 | (235.2) | 2,871.6 | 426.2 |
| 持作買賣之財務負債 | | | | | | | | |
| 場外買賣之股票衍生工具 | (22.5) | — | 19.6 | — | — | — | (2.9) | 19.6 |
| 場外買賣之貨幣衍生工具 | (0.9) | — | (1.0) | — | — | — | (1.9) | (1.0) |

[#] 於2015年12月10日，集團就認購本金總額為100,000,000美元的可換股票據與一間海外非上市公司(「發行人」)訂立可換股票據協議；並就行使可換股票據協議項下換股權以認購發行人普通股(連帶向發行人回沽普通股的權利)，與發行人及其控股公司訂立認購及股東協議。於截至2016年12月31日止年度，集團行使換股權，據此發行人按每股1美元配發及發行100,000,000股，相當於發行人經擴大及已繳足股本的約4.55%。認沽權被視為一項嵌入式衍生工具。全部未上市含認沽權的股本證券已被本集團指定為透過損益按公平值列賬的財務資產。

以下為集團於結算日的財務資產賬面值：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------|------------|------------|
| 可供出售投資 | 324.0 | 109.5 |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | | |
| — 持作買賣投資 | 5,785.8 | 2,910.4 |
| — 選定為透過損益按公平值列賬的投資 | 5,436.3 | 3,701.6 |
| | 11,222.1 | 6,612.0 |
| 貸款及應收賬 | | |
| — 聯營公司及合營公司欠賬(附註28) | 418.8 | 313.3 |
| — 私人財務客戶貸款及墊款(附註29) | 9,163.6 | 7,660.3 |
| — 按揭貸款(附註30) | 2,120.4 | 613.1 |
| — 經營及其他應收賬(附註31) | 3,295.0 | 2,935.9 |
| — 經紀欠賬 | 725.8 | 1,059.5 |
| — 銀行存款(附註32) | 787.7 | 1,257.7 |
| — 現金及現金等價物(附註32) | 2,123.7 | 5,194.5 |
| | 18,635.0 | 19,034.3 |
| | 30,181.1 | 25,755.8 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 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：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 透過損益按公平值列賬的 財務負債 | | |
| — 持作買賣 | <u>161.1</u> | <u>115.3</u> |
| 按攤銷後成本計量的財務負債 | | |
| — 銀行及其他借款(附註33) | 3,797.2 | 4,810.3 |
| — 經營及其他應付賬(附註34) | 150.1 | 73.4 |
| — 回購協議的財務負債(附註35) | 1,071.0 | — |
| — 同系附屬公司及控股公司貸賬 (附註36) | 135.3 | 41.0 |
| — 聯營公司貸賬(附註36) | 1.9 | 1.9 |
| — 已發行票據(附註38) | <u>8,130.9</u> | <u>5,311.9</u> |
| | <u>13,286.4</u> | <u>10,238.5</u> |
| | <u>13,447.5</u> | <u>10,353.8</u> |

轉讓的財務資產

集團於正常業務過程中訂立交易，向第三方轉讓已確認的財務資產。部分情況下該等交易可能導致完全取消確認相關財務資產。在集團保留絕大部分風險和回報的其他情況，本集團繼續確認轉讓的資產。

集團轉讓並非全部取消確認的財務資產乃主要通過出售帶有回購協議的債務證券。

出售和回購協議指集團出售債務證券並同時協定於協定日期按協定價格回購該證券(或大致相同的資產)的交易。回購價格為固定，集團仍承受出售的債務證券的絕大部分信用風險、市場風險和回報。該等債務證券並無從財務報表取消確認，但因為集團保留該等債務證券的絕大風險及回報，其作為負債被視為「抵押品」。轉讓所得款項作為負債確認為「回購協議的財務負債」。

下表載列已轉讓但並無完全取消確認的全部財務資產及相關負債的賬面值。

於2017年12月31日

| 按負債類型分析 | 已轉讓資產的 賬面值 透過損益 按公平值列賬 的財務資產 | 相關負債的 賬面值 | 淨值 |
|-----------------|--|----------------|--------------|
| (百萬港元) | | | |
| 回購協議的財務負債(附註35) | <u>1,280.2</u> | <u>1,071.0</u> | <u>209.2</u> |

抵銷財務資產及財務負債

下表所載披露包括財務資產及財務負債，其為受可強制執行總淨額結算安排或涵蓋類似財務工具的類似協議所規限，不論其是否於集團綜合財務狀況表內抵銷。

集團已訂立若干衍生工具交易，其受與各家銀行簽訂的國際掉期及衍生工具主協議(「ISDA協議」)所涵蓋。由於ISDA協議訂明抵銷權只可於違約、無力償債或破產時行使，故集團目前並無合法可強制執行權利抵銷已確認的金額，而該等衍生工具並無於綜合財務狀況表抵銷。

受抵銷、可強制執行淨結算主協議及類似協議所規限的財務資產及負債如下：

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

26. 財務資產及負債(續)

於2017年12月31日

| (百萬港元) | 已確認 財務資產及 負債總額 | 於綜合財務 狀況表內 抵銷的 已確認財務 負債總額 | 於綜合財務 狀況表內 呈列的財務 資產總額 | 並無於綜合財務狀況表內抵銷的 相關款項 | | 淨額 |
|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------|---------|
| | | | | 財務工具 | 已收/ 已抵押現金 抵押 | |
| 財務資產類型 | | | | | | |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | 2,538.9 | — | 2,538.9 | (161.1) | — | 2,377.8 |
| 作為回購協議的財務負債抵押的債務證券(附註35) | 1,280.2 | — | 1,280.2 | (1,071.0) | — | 209.2 |
| 財務負債類型 | | | | | | |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債 | 161.1 | — | 161.1 | (161.1) | — | — |
| 回購協議的財務負債 | 1,071.0 | — | 1,071.0 | (1,071.0) | — | — |

於2016年12月31日

| (百萬港元) | 已確認 財務資產及 負債總額 | 於綜合財務 狀況表內 抵銷的 已確認財務 負債總額 | 於綜合財務 狀況表內 呈列的財務 資產總額 | 並無於綜合財務狀況表內抵銷的 相關款項 | | 淨額 |
|-----------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------|---------|
| | | | | 財務工具 | 已收/ 已抵押現金 抵押 | |
| 財務資產類型 | | | | | | |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | 1,450.8 | — | 1,450.8 | (3.8) | — | 1,447.0 |
| 應收經紀款項 | 1,059.5 | — | 1,059.5 | (111.5) | — | 948.0 |
| 財務負債類型 | | | | | | |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債 | 115.3 | — | 115.3 | (115.3) | — | — |

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：

| (百萬港元) | 加速折舊 | 準備及減值 | 資產重估 | 未兌現收益 | 未分派盈利 及其他 | 稅損 | 總計 |
|--------------|--------|--------|---------|--------|--------------|-------|--------|
| 於2016年1月1日 | (10.7) | 579.0 | (179.7) | (68.7) | (2.7) | 33.7 | 350.9 |
| 匯兌調整 | — | (37.6) | 0.6 | 4.0 | — | (0.6) | (33.6) |
| 出售附屬公司及合營公司 | — | — | 3.0 | — | — | — | 3.0 |
| 於損益確認 | 1.5 | 130.4 | (8.3) | 9.4 | 2.7 | 1.1 | 136.8 |
| 於2016年12月31日 | (9.2) | 671.8 | (184.4) | (55.3) | — | 34.2 | 457.1 |
| 匯兌調整 | — | 42.0 | (0.7) | (4.8) | — | 0.8 | 37.3 |
| 於損益確認 | (3.5) | (40.3) | 2.1 | 4.0 | 0.2 | 11.2 | (26.3) |
| 於2017年12月31日 | (12.7) | 673.5 | (183.0) | (56.1) | 0.2 | 46.2 | 468.1 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

27. 遞延稅項(續)

作為報告目的，有若干遞延稅項資產與負債在有關附屬公司中互相抵銷。以下分析是作為報告目的之集團遞延稅項結存：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------|--------------|--------------|
| 遞延稅項資產 | 649.6 | 652.5 |
| 遞延稅項負債 | (181.5) | (195.4) |
| | 468.1 | 457.1 |

於結算日，集團有可抵銷未來溢利的未確認稅損216.8百萬港元(2016年12月31日：325.6百萬港元)。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11.2百萬港元稅損將於2019年至2022年內到期(2016年12月31日：1.5百萬港元於2018年至2021年內到期)。

根據企業所得稅之相關中國法律，中國附屬公司從2008年1月1日後賺取之溢利而派發的股息須繳納預扣稅。屬於中國附屬公司累計溢利的短暫差額於結算日為1,026.5百萬港元(2016年12月31日：788.1百萬港元)，於綜合賬中沒有為此短暫差額作出準備。由於集團可控制應課稅短暫差額之逆轉，以及短暫差額可能不會於可見將來逆轉，該應課稅短暫差額並未確認。

28. 聯營公司及合營公司欠賬

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------|--------------|--------------|
| 聯營公司欠賬 | 435.9 | 328.2 |
| 減：減值撥備 | (17.1) | (17.1) |
| | 418.8 | 311.1 |
| 合營公司欠賬 | — | 2.2 |
| 減：減值撥備 | — | — |
| | — | 2.2 |
| | 418.8 | 313.3 |
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 非流動資產 | 275.2 | 248.8 |
| — 流動資產 | 143.6 | 64.5 |
| | 418.8 | 313.3 |

(百萬港元)

於2017年12月31日

有減值之欠賬總額

個別評估之減值撥備

— 結存承上

— 數額撇銷

— 於損益確認之數額

— 結存轉下

有減值欠賬賬面淨值

於2016年12月31日

有減值之欠賬總額

個別評估之減值撥備

— 結存承上

— 數額撇銷

— 於損益確認之數額

— 結存轉下

有減值欠賬賬面淨值

減值是於集團評估聯營公司及合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。

聯營公司及合營公司欠賬之詳情於附註36中進一步披露。

29. 私人財務客戶貸款及墊款

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------|----------------|----------------|
| 私人財務客戶貸款及墊款 | | |
| — 香港 | 6,544.2 | 6,373.5 |
| — 中國內地 | 3,282.7 | 2,193.1 |
| 減：減值撥備 | (663.3) | (906.3) |
| | 9,163.6 | 7,660.3 |
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 非流動資產 | 2,322.8 | 2,190.8 |
| — 流動資產 | 6,840.8 | 5,469.5 |
| | 9,163.6 | 7,660.3 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

29. 私人財務客戶貸款及墊款(續)

以下為減值撥備於本年內的變動：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|----------|---------|---------|
| 於1月1日 | (906.3) | (949.0) |
| 匯兌調整 | (17.7) | 23.5 |
| 撇銷之數額 | 700.8 | 1,053.0 |
| 於損益確認之數額 | (277.3) | (873.6) |
| 收回之數額 | (162.8) | (160.2) |
| 於12月31日 | (663.3) | (906.3) |

所有貸款及墊款按市場利率計息。

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。

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：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------|------------|------------|
| 逾期少於31天 | 538.7 | 499.6 |
| 31 - 60天 | 100.2 | 91.8 |
| 61 - 90天 | 52.9 | 55.2 |
| 91 - 180天 | 117.5 | 139.8 |
| 180天以上 | 31.4 | 169.6 |
| | 840.7 | 956.0 |

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8,881.3百萬港元(2016年12月31日：7,163.5百萬港元)，及有抵押貸款為282.3百萬港元(2016年12月31日：496.8百萬港元)。下表概述此等貸款的信貨質量(總額扣除減值撥備)：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------|------------|------------|
| 信貨質量 | | |
| 並非逾期或個別減值 | 8,266.4 | 6,686.6 |
| 逾期或個別減值 | 897.2 | 973.7 |
| | 9,163.6 | 7,660.3 |

抵押品的規定數額和類型視乎評估客戶或對手的信貨風險評估情況的結果而定。

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
- 商業貸款的抵押為企業擔保、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。

估計抵押品之公平值是基於於借貸時以相關資產的常用估值技巧而釐定。

集團的方針是有序地變賣沒收物業，變賣所得款項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(其抵押品的公平值是可客觀確定為足夠償付未償還的貸款結餘)之賬面值為266.6百萬港元(2016年：419.7百萬港元)。

私人財務客戶貸款及墊款的賬面值約等於其公平值。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

30.按揭貸款

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------|----------------|--------------|
| 按揭貸款 | | |
| — 香港 | 2,125.4 | 616.3 |
| 減：減值撥備 | (5.0) | (3.2) |
| | <u>2,120.4</u> | <u>613.1</u> |
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 非流動資產 | 1,243.1 | 330.4 |
| — 流動資產 | 877.3 | 282.7 |
| | <u>2,120.4</u> | <u>613.1</u> |

以下為減值撥備於本年內的變動：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|----------|--------------|--------------|
| 於1月1日 | (3.2) | (1.2) |
| 撇銷之數額 | 1.4 | 1.0 |
| 於損益確認之數額 | (3.2) | (3.0) |
| 於12月31日 | <u>(5.0)</u> | <u>(3.2)</u> |

按揭貸款按市場利率計息。

按揭貸款組已審閱按揭貸款，從而在兩個方面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。

以下為於結算日已逾期但無減值的按揭貸款的賬齡分析：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------|--------------|-------------|
| 逾期少於31天 | 218.0 | 20.0 |
| 31 – 60天 | 6.5 | 37.9 |
| 61 – 90天 | 4.1 | 3.0 |
| 91 – 180天 | — | 0.1 |
| 180天以上 | 8.8 | — |
| | <u>237.4</u> | <u>61.0</u> |

分類為無抵押及有抵押的按揭貸款如下：

於結算日，按揭貸款包括有無抵押貸款為230.1百萬港元（2016年12月31日：224.8百萬港元），及有抵押貸款為1,890.3百萬港元（2016年12月31日：388.3百萬港元）。下表概述此等貸款的信貨質量（總額扣除減值撥備）：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------|----------------|--------------|
| 信貨質量 | | |
| 並非逾期或個別減值 | 1,827.5 | 552.1 |
| 逾期或個別減值 | 292.9 | 61.0 |
| | <u>2,120.4</u> | <u>613.1</u> |

抵押品的規定數額和類型視乎評估客戶的信貨風險評估情況的結果而定。

獲得的抵押品及信貨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
- 商業貸款的抵押為地產物業。

一般而言，以抵押基準授出的按揭貸款是提供給具有足夠金額的抵押品之客戶。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分性時監察抵押品的市值。

估計抵押品之公平值是基於於借貸時以相關資產的常用估值技巧而釐定。

集團的方針是有序地變賣沒收物業，變賣所得款項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。

向按揭貸款客戶提供的有抵押按揭貸款（該等按揭貸款抵押品的公平值是可客觀確定為足夠償付未償還的貸款結餘）之賬面值為1,890.3百萬港元（2016年：388.3百萬港元）。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

30.按揭貸款(續)

無抵押按揭貸款包括有二按貸款，集團並無有關按揭物業第一押記之權利。由於收回按揭物業存有阻礙以及確定抵押品於承受第一押記抵押人索償後的剩餘價值存在實際困難，故管理層認為該等二按貸款是分類為無抵押。

按揭貸款的賬面值約等於其公平值。

集團的按揭貸款平均利率為10.15% (2016年：12.03%)。

31.經營及其他應收賬

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 有抵押定期借款 | 2,125.7 | 2,618.0 |
| 無抵押定期借款 | 1,115.9 | 230.3 |
| 減：減值撥備 | (86.6) | (0.4) |
| | <u>3,155.0</u> | <u>2,847.9</u> |
| 應收擔保費及諮詢費 | 0.5 | 1.5 |
| 代顧客付款* | 6.3 | 59.4 |
| 減：減值撥備 | (6.6) | (56.1) |
| | <u>0.2</u> | <u>4.8</u> |
| 其他應收賬 | | |
| — 按金 | 43.8 | 40.1 |
| — 其他 | 96.0 | 43.1 |
| | <u>139.8</u> | <u>83.2</u> |
| 按攤銷後成本的經營及其他應收賬 | 3,295.0 | 2,935.9 |
| 預付費用 | 34.3 | 44.3 |
| | <u>3,329.3</u> | <u>2,980.2</u> |
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 非流動資產 | 505.8 | 359.9 |
| — 流動資產 | 2,823.5 | 2,620.3 |
| | <u>3,329.3</u> | <u>2,980.2</u> |

* 代顧客付款指由於顧客未能按照相應債務工具之期限於到期時支付款項，集團付款以向擔保之受益人(「持有人」)償付持有人由此產生之損失。

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：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 少於31天 | 1.7 | 17.0 |
| | <u>1.7</u> | <u>17.0</u> |
| 無賬齡之定期借款及經營及其他應收賬* | 3,386.5 | 2,975.4 |
| 減：減值撥備 | (93.2) | (56.5) |
| | <u>3,295.0</u> | <u>2,935.9</u> |

* 由於考慮到定期借款業務的性質，管理層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。

以下為於結算日有減值應收賬之總額及減值撥備於本年度之變動：

| (百萬港元) | 有期借款 | 其他應收賬 | 總額 |
|--------------|-------------|------------|-------------|
| 於2017年12月31日 | | | |
| 有減值應收賬之總額 | 124.4 | 6.8 | 131.2 |
| 個別評估之減值撥備 | | | |
| — 結存承上 | (0.4) | (56.1) | (56.5) |
| — 匯兌調整 | — | (2.0) | (2.0) |
| — 數額撇銷 | — | 71.5 | 71.5 |
| — 於損益確認之數額 | (86.2) | (20.0) | (106.2) |
| — 結存轉下 | (86.6) | (6.6) | (93.2) |
| 有減值應收賬賬面淨值 | <u>37.8</u> | <u>0.2</u> | <u>38.0</u> |
| 於2016年12月31日 | | | |
| 有減值應收賬之總額 | 2.0 | 60.9 | 62.9 |
| 個別評估之減值撥備 | | | |
| — 結存承上 | (95.9) | (17.0) | (112.9) |
| — 匯兌調整 | — | 3.1 | 3.1 |
| — 數額撇銷 | 59.7 | 12.7 | 72.4 |
| — 於損益確認之數額 | 35.8 | (54.9) | (19.1) |
| — 結存轉下 | (0.4) | (56.1) | (56.5) |
| 有減值應收賬賬面淨值 | <u>1.6</u> | <u>4.8</u> | <u>6.4</u> |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

31. 經營及其他應收賬(續)

經管理層審視經營應收賬、有期借款及其他應收賬的情況後(根據經營應收賬、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，於損益中確認。

以下為於結算日已逾期但未作出減值的經營及其他應收賬之賬齡分析：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------|------------|------------|
| 少於31天 | 0.2 | 0.2 |
| 31 - 60天 | — | 1.0 |
| 61 - 90天 | — | 1.1 |
| 91天以上 | — | 1.8 |
| | <u>0.2</u> | <u>4.1</u> |

經營及其他應收賬的賬面值約等於其公平值。

經營及其他應收賬之金融風險管理詳情於附註44中進一步披露。

32. 銀行存款、現金及現金等價物

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 銀行結存及現金 | 1,745.4 | 2,251.1 |
| 期限為3個月內之銀行定期存款 | <u>378.3</u> | <u>2,943.4</u> |
| 現金及現金等價物 | 2,123.7 | 5,194.5 |
| 期限為4至12個月內之銀行定期存款 | <u>787.7</u> | <u>1,257.7</u> |
| | <u>2,911.4</u> | <u>6,452.2</u> |

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44中進一步披露。

33. 銀行及其他借款

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------|----------------|----------------|
| 銀行借款 | | |
| — 無抵押有期借款 | 3,363.2 | 4,712.5 |
| — 有抵押分期借款 | <u>399.0</u> | <u>38.8</u> |
| 銀行總借款 | 3,762.2 | 4,751.3 |
| 其他借款 | <u>35.0</u> | <u>59.0</u> |
| | <u>3,797.2</u> | <u>4,810.3</u> |
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 流動負債 | 2,196.8 | 2,092.6 |
| — 非流動負債 | <u>1,600.4</u> | <u>2,717.7</u> |
| | <u>3,797.2</u> | <u>4,810.3</u> |

於2017年12月31日，銀行及其他借款的還款期如下：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 銀行借款 | | |
| — 一年內 | 1,747.8 | 1,999.8 |
| — 第二年 | 1,255.8 | 1,748.5 |
| — 第三至第五年 | <u>309.6</u> | <u>934.2</u> |
| 附有於要求下償還條款之 銀行借款 | | |
| — 一年內 | 435.0 | 54.8 |
| — 第二年 | 14.0 | 4.8 |
| — 第三至第五年 | — | <u>9.2</u> |
| | 3,762.2 | 4,751.3 |
| 其他借款 | | |
| — 一年內 | — | 24.0 |
| — 五年後 | <u>35.0</u> | <u>35.0</u> |
| | <u>3,797.2</u> | <u>4,810.3</u> |

有抵押銀行分期借款是以分期償還至2019年8月。利息按未償還結餘以市場息率計算。

除有等值為206.5百萬港元之借款分別為美元(2016年12月31日：除有等值為448.9百萬港元之借款為美元及澳元)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詳情於附註44中進一步披露。

銀行及其他借款的賬面值約等於其公平值。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

34. 經營及其他應付賬

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------|--------------|--------------|
| 其他應付賬 | 150.1 | 73.4 |
| 應付員工成本及其他應付費用 | 179.0 | 165.7 |
| | 329.1 | 239.1 |

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：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 少於31天／於要求下償還 | 46.7 | 40.0 |
| 31 – 60天 | 8.1 | 8.4 |
| 61 – 90天 | 9.2 | 8.3 |
| 91 – 180天 | — | 1.7 |
| 180天以上 | — | 0.5 |
| | 64.0 | 58.9 |
| 無賬齡之應付員工成本、其他應付費用及其他應付賬 | 265.1 | 180.2 |
| | 329.1 | 239.1 |

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。

35. 回購協議的財務負債

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|-----------------|---------|------|
| 按抵押品類型分析： | | |
| 債務工具，分類為： | | |
| 透過損益按公平值列賬的財務資產 | 1,071.0 | — |

於2017年12月31日，被分類為透過損益按公平值列賬的金融資產的債務工具根據與其他金融機構的回購協議出售，其賬面值為1,280.2百萬港元(2016年：無)。所有回購協議均在結算日起12個月內到期。相關安排的詳情載於附註26。

36. 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：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------|---------|
| 控股公司之聯營公司及合營公司 | | |
| 租金及物業管理費付予控股公司之聯營公司* | (3.9) | (4.1) |
| 租金及物業管理費付予控股公司之合營公司* | (18.5) | (17.9) |
| 利息費用付予控股公司之聯營公司 | (8.3) | (2.8) |
| 出售附屬公司予控股公司之聯營公司所收取的款項* | — | 100.7 |
| 聯營公司 | | |
| 貸予聯營公司 | — | (201.6) |
| 收取聯營公司租金 | — | 0.8 |
| 收取聯營公司及合營公司貸款推介費及參與費 | 36.7 | 6.6 |
| 收取聯營公司及合營公司管理及服務費 | 5.0 | 7.6 |
| 付予聯營公司經紀費用 | (2.6) | (0.8) |
| 付予聯營公司服務費用 | (5.0) | (4.7) |
| 收取聯營公司諮詢費 | 2.5 | — |
| 付予聯營公司保險費 | (2.8) | (0.8) |
| 控股公司及其附屬公司 | | |
| 應付同系附屬公司之短期貸款 | (86.5) | (39.3) |
| 付予同系附屬公司融資成本 | (22.8) | (20.6) |
| 付予同系附屬公司服務費用* | (14.9) | — |
| 付予／應付控股公司管理費用* | (15.6) | (8.5) |

* 此等交易亦構成有關連交易或持續關連交易，詳情披露於董事會報告一節內。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

36. 有關連人士之交易(續)

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：

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|--------|--------------|-------------|
| 短期福利 | 102.5 | 73.7 |
| 退休後福利 | 1.7 | 1.6 |
| | <u>104.2</u> | <u>75.3</u> |

就新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)，本年度授予主要管理人員之股份為711,000股。此外，有總數為3.75百萬港元之741,000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0.2百萬港元(2016年：0.1百萬港元)。僱員股份計劃的進一步資料於本年報的「管理層討論及分析」中披露。

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，集團向該附屬公司之董事授予購股權(「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附屬公司之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，該附屬公司之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。

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2017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(2016年：無)。

於結算日，集團與有關連人士有以下重大的結餘：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 控股公司之聯營公司 | | |
| 由控股公司之聯營公司持有的已發行的票據 | (116.5) | (116.3) |
| | <u>(116.5)</u> | <u>(116.3)</u> |
| 聯營公司 | | |
| 聯營公司欠賬 | 418.8 | 311.1 |
| 聯營公司貸賬 | (1.9) | (1.9) |
| | <u>416.9</u> | <u>309.2</u> |
| 合營公司 | | |
| 合營公司欠賬 | — | 2.2 |
| 控股公司及同系附屬公司 | | |
| 已付/應付控股公司之管理費 | (9.5) | (1.7) |
| 應付同系附屬公司之短期貸款 | (125.8) | (39.3) |
| 由同系附屬公司持有的已發行票據 | (378.5) | (303.6) |

聯營公司的欠(貸)賬乃無抵押、免息及須於要求下償還。

37. 準備

| (百萬港元) | 僱員福利 | 其他 | 總額 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 於2017年1月1日 | 40.4 | 14.5 | 54.9 |
| 匯兌調整 | — | 0.6 | 0.6 |
| 年內準備增加 | 54.7 | 0.2 | 54.9 |
| 本年內撥回 | — | (1.3) | (1.3) |
| 本年內支付數額 | (39.4) | — | (39.4) |
| | <u>55.7</u> | <u>14.0</u> | <u>69.7</u> |
| 於2017年12月31日 | | | |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

37. 準備(續)

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------|-------------|-------------|
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 流動負債 | 69.5 | 54.7 |
| — 非流動負債 | 0.2 | 0.2 |
| | <u>69.7</u> | <u>54.9</u> |

38. 已發行票據

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------|----------------|
| 以美元作為單位之票據(「美元票據」) | | |
| — 6.375%於2017年9月到期以美元為單位之票據(「6.375%票據」) | — | 1,777.9 |
| — 3%於2017年12月到期以美元為單位之票據(「3%票據」) | — | 464.5 |
| — 4.75%於2021年5月到期以美元為單位之票據(「4.75%票據」) | 2,793.1 | 2,511.7 |
| — 4.65%於2022年9月到期以美元為單位之票據(「4.65%票據」) | 4,353.1 | — |
| 以港元作為單位之票據 | | |
| — 2.8%於2018年11到期以港元為單位之票據(「2.8%票據」) | 448.2 | — |
| 以人民幣作為單位之票據(「人民幣票據」) | | |
| — 6.9%於2018年5月到期以人民幣為單位之票據(「6.9%票據」) | 536.5 | 557.8 |
| | <u>8,130.9</u> | <u>5,311.9</u> |
| 為報告目的所作的分析： | | |
| — 流動負債 | 1,079.1 | 2,264.5 |
| — 非流動負債 | 7,051.8 | 3,047.4 |
| | <u>8,130.9</u> | <u>5,311.9</u> |

美元票據由一附屬公司 Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited 根據 20 億美元中期擔保票據計劃所發行，美元票據由本公司提供擔保。

於2017年9月11日，Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited 根據中期擔保票據計劃進一步發行 550 百萬美元的 4.65% 票據(400 百萬美元面值及 150 百萬美元溢價)，代價淨額為 4,289.0 百萬港元。此票據於香港聯合交易所有限公司上市。4.65% 票據將於 2022 年 9 月 8 日到期。4.65% 票據於結算日基於報價服務報價的公平值為 4,364.1 百萬港元，是歸類為第二級公平值。

於2017年11月20日，Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited 根據中期擔保票據計劃以折價進一步發行 447.5 百萬港元的 2.8% 票據，代價淨額為 446.7 百萬港元。2.8% 票據將於 2018 年 11 月 20 日到期。2.8% 票據於結算日基於報價服務報價的公平值為 449.0 百萬港元，是歸類為第二級公平值。

6.375% 票據及 3% 票據已分別於 2017 年 9 月及 12 月到期，未償還餘額均已償還。

4.75% 票據於香港聯合交易所有限公司上市。4.75% 票據於結算日之面值為 361.6 百萬美元，或等同 2,827.3 百萬港元(2016 年 12 月 31 日：328.3 百萬美元，或等同 2,546.1 百萬港元)。4.75% 票據於結算日基於報價服務報價的公平值為 2,937.0 百萬港元(2016 年 12 月 31 日：2,572.1 百萬港元)，是歸類為第二級公平值。

於截至 2017 年 12 月 31 日止期間，本公司兩間附屬公司向第三方出售集團間持有的 4.75% 票據及 6.375% 票據，面值分別為 33.3 百萬美元，或等同 259.8 百萬港元及 4.3 百萬美元，或等同 32.8 百萬港元，總代價為 38.6 百萬美元，或等同 300.4 百萬港元。

人民幣票據由一附屬公司 UA Finance (BVI) Limited 根據 30 億美元中期票據計劃所發行。人民幣票據無抵押並由一間非全資附屬公司擔保。

於扣除集團間持有之票據後，6.9% 票據於結算日之面值為人民幣 442.0 百萬元，或等同 530.8 百萬港元(2016 年 12 月 31 日：人民幣 495.0 百萬元，或等同 552.7 百萬港元)。6.9% 票據於結算日基於報價服務報價的公平值為 558.3 百萬港元(2016 年 12 月 31 日：578.6 百萬港元)，是歸類為第二級公平值。

於年內，本集團向第三方贖回部分 6.9% 票據，面值為人民幣 53.0 百萬元，或等同 59.8 百萬港元，代價為人民幣 53.6 百萬元，或等同 60.5 百萬港元。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

39. 股本

| | 股份數目 | | 股本 | |
|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2017 百萬股 | 2016 百萬股 | 2017 百萬港元 | 2016 百萬港元 |
| 發行及繳足股本 | | | | |
| 結存承上 | 2,193.0 | 2,229.0 | 8,752.3 | 8,752.3 |
| 於回購後註銷的股份 | (40.0) | (36.0) | — | — |
| 結存轉下 | 2,153.0 | 2,193.0 | 8,752.3 | 8,752.3 |

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0.9百萬股本公司股份(2016年：0.3百萬股股份)。購入股份所支付總額為4.8百萬港元(2016年：1.4百萬港元)，是於股東權益中扣

除。進一步資料於本年報「管理層討論及分析」一節之相關部份內披露。

本公司於本年內透過香港聯合交易所有限公司以196.2百萬港元(包括費用)回購的本公司股份(2016年：168.5百萬港元)，詳情披露於董事會報告相關部份。

40. 其他全面收益(費用)之分析

| (百萬港元) | 本公司股東應佔 | | | | 總額 |
|-------------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|----------------|
| | 匯兌儲備 | 重估儲備 | 保留溢利 | 非控股權益 | |
| 截至2017年12月31日止年度 | | | | | |
| 可供出售投資 | — | — | — | 0.7 | 0.7 |
| 折算海外業務的匯兌差額 | 282.7 | — | — | 183.5 | 466.2 |
| 所佔聯營公司其他全面費用 | 0.7 | 2.8 | — | — | 3.5 |
| 所佔合營公司其他全面費用 | — | 2.2 | — | — | 2.2 |
| | <u>283.4</u> | <u>5.0</u> | <u>—</u> | <u>184.2</u> | <u>472.6</u> |
| 截至2016年12月31日止年度 | | | | | |
| 可供出售投資 | — | 0.7 | — | (1.4) | (0.7) |
| 折算海外業務的匯兌差額 | (292.8) | 0.1 | — | (198.2) | (490.9) |
| 出售附屬公司之重新分類調整 | (0.1) | — | — | — | (0.1) |
| 出售附屬公司重估儲備轉入 | — | (10.1) | 10.1 | — | — |
| 所佔聯營公司其他全面費用 | — | (4.9) | — | — | (4.9) |
| 所佔合營公司其他全面費用 | — | (1.5) | — | — | (1.5) |
| | <u>(292.9)</u> | <u>(15.7)</u> | <u>10.1</u> | <u>(199.6)</u> | <u>(498.1)</u> |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

41. 承擔

(a) 營運租賃承擔

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：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 120.4 | 123.5 |
| 第二至第五年 (首尾兩年包括在內) | 120.1 | 75.2 |
| | <u>240.5</u> | <u>198.7</u> |

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五年間。租賃承擔包括有付予控股公司之合營公司之應付租金 62.5 百萬港元(2016年：14.3 百萬港元)以及付予控股公司之聯營公司之應付租金 1.6 百萬港元(2016年：5.0 百萬港元)。

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：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 一年內 | 14.9 | 22.1 |
| 第二至第五年 (首尾兩年包括在內) | 3.5 | 18.2 |
| | <u>18.4</u> | <u>40.3</u> |

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三至五年間。

(b) 貸款承擔

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------|----------------|----------------|
| 一年內 | <u>1,074.8</u> | <u>1,259.4</u> |

(c) 其他承擔

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------|--------------|--------------|
| 基金資本承擔 | 332.9 | 457.6 |
| 其他資本承擔 | 0.8 | 1.8 |
| | <u>333.7</u> | <u>459.4</u> |

42. 或然負債

集團於結算日有以下保證：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 就給予合營公司銀行信貸額之彌償 | 112.7 | 104.7 |
| 貸款保證業務之財務保證* | 19.2 | 81.9 |
| | <u>131.9</u> | <u>186.6</u> |

* 集團提供保證予貸款保證客戶之貸方，以保證貸款保證客戶償還所欠其貸方之債務。於2017年12月31日，該等保證之結餘為19.2百萬港元(2016年12月31日：81.9百萬港元)。

43. 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、退回股東資本，又或發行新股。截至2017年12月31日止及2016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。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

43. 資本管理(續)

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以及已發行票據之總額，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。年末的資本與負債比率如下：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------|------------|------------|
| 銀行及其他借款 | 3,797.2 | 4,810.3 |
| 已發行票據 | 8,130.9 | 5,311.9 |
| | 11,928.1 | 10,122.2 |
| 減：銀行存款、現金及現金等價物 | (2,911.4) | (6,452.2) |
| 負債淨額 | 9,016.7 | 3,670.0 |
| 本公司股東應佔權益 | 19,426.7 | 18,077.0 |
| 資本與負債比率 | 46.4% | 20.3% |

44. 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。集團的獨立監控職能(包括內部審計)肩負重要的角色，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。集團之自營買賣須受高級管理層審批之限額限制。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。內部審計部亦會作出定期審查，確保妥善遵從集團既訂之市場風險限額及指引。

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。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

44. 金融風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 股票風險(續)

| (百萬港元) | 於2017年12月31日 | | | | 於2016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% |
| 本地指數 | 352.9 | (306.5) | 9.4 | (9.4) | 285.0 | (294.0) | 9.1 | (9.1) |
| 海外指數 | 1,259.2 | (1,246.4) | 55.3 | (55.3) | 806.6 | (872.6) | 12.8 | (12.8) |

環球股市指數的市場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2017年12月31日，假設市場利率上升/下降50個基點(2016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減少9.1百萬港元或增加9.4百萬港元(2016年：分別減少5.7百萬港元或增加6.6百萬港元)。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。

(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自有期放款及私人財務客戶貸款及墊款。管理息差，目的在於盡量令息差符合資金之流動性及需求。

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：

| (百萬港元) | 於要求下 償還或 少於3個月 | 3個月至1年 | 1年至5年 | 5年以上 | 總額 |
|---------------------|----------------------|--------|-------|------|-----------|
| 於2017年12月31日 | | | | | |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 277.7 | — | — | — | 277.7 |
| 按揭貸款 | 362.5 | — | — | — | 362.5 |
| 銀行存款、現金及現金等價物 | 1,396.7 | — | — | — | 1,396.7 |
| 銀行借款 | (3,770.2) | — | — | — | (3,770.2) |
| 於2016年12月31日 | | | | | |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 464.2 | — | — | — | 464.2 |
| 按揭貸款 | 220.3 | — | — | — | 220.3 |
| 銀行存款、現金及現金等價物 | 1,696.5 | — | — | — | 1,696.5 |
| 銀行借款 | (4,751.3) | — | — | — | (4,751.3) |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

44. 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：

| (百萬港元) | 於要求下 償還或 | | | | 免息 | 總額 |
|---------------------------------|----------------|-----------|-----------|----------|----------|----------------|
| | 少於3個月 | 3個月至1年 | 1年至5年 | 5年以上 | | |
| 於2017年12月31日 | | | | | | |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 2,591.3 | 4,135.4 | 2,076.4 | 82.8 | — | 8,885.9 |
| 按揭貸款 | 311.6 | 512.8 | 932.1 | 1.4 | — | 1,757.9 |
| 於透過損益按公平值列賬的財務資產中 之債券 | 2,193.3 | — | 18.2 | 1,302.9 | — | 3,514.4 |
| 有期借款 | 490.1 | 2,459.4 | 205.5 | — | — | 3,155.0 |
| 銀行存款、現金及現金等價物 (銀行借款)／無攤銷安排費用 | 843.9 | 487.5 | — | — | — | 1,331.4 |
| 已發行票據 | (13.0) | — | — | — | 21.0 | 8.0 |
| 同系附屬公司貸賬 | — | (1,079.2) | (7,051.7) | — | — | (8,130.9) |
| | <u>(125.8)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(125.8)</u> |
| 於2016年12月31日 | | | | | | |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 2,070.4 | 3,226.5 | 1,825.8 | 73.4 | — | 7,196.1 |
| 按揭貸款 | 43.2 | 207.8 | 126.8 | 15.0 | — | 392.8 |
| 於透過損益按公平值列賬的財務資產中 之債券 | 386.9 | 211.8 | 456.8 | — | — | 1,055.5 |
| 有期借款 | 343.6 | 2,160.6 | 343.7 | — | — | 2,847.9 |
| 銀行存款、現金及現金等價物 | 3,690.0 | 711.5 | — | — | — | 4,401.5 |
| 已發行票據 | (50.4) | (2,214.1) | (3,047.4) | — | — | (5,311.9) |
| 同系附屬公司貸賬 | (38.3) | — | — | — | — | (38.3) |

(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。外匯風險由高級管理層管理及監察。外幣未平倉合約之風險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。

於2017年12月31日，假設外幣匯率上升／下降5%（2016年12月31日：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45.3百萬港元（2016年：增加／減少2.7百萬港元）。

(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。

集團之信貸程序(受執行委員會規管)詳列批准信貸及監管程序。該等程序乃按照商業慣例而訂定。

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。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

44. 金融風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|----------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 百萬港元 | % | 百萬港元 | % |
| 最大信貸風險 | | | | |
| 私人財務客戶貸款及墊款 | 9,163.6 | 39% | 7,660.3 | 35% |
| 按揭貸款 | 2,120.4 | 9% | 613.1 | 3% |
| 銀行存款、現金及現金等價物 | 2,911.4 | 12% | 6,452.2 | 30% |
| 經營及其他應收賬 | 3,295.0 | 14% | 2,935.9 | 14% |
| 經紀欠賬 | 725.8 | 3% | 1,059.5 | 5% |
| 於透過損益按公平值列賬的財務資產中之債券 | 3,493.4 | 15% | 1,055.5 | 5% |
| 貸款承擔 | 1,074.8 | 5% | 1,259.4 | 6% |
| 聯營公司及合營公司欠賬 | 418.8 | 2% | 313.3 | 1% |
| 保證 | 131.9 | 1% | 186.6 | 1% |
| | 23,335.1 | 100% | 21,535.8 | 100% |

集團之最大信貸風險分佈於「私人財務客戶貸款及墊款」、「於透過損益按公平值列賬的財務資產中之債券」及「銀行存款、現金及現金等價物」，佔集團總風險超過三分之二。「私人財務客戶貸款及墊款」的細目及賬齡分析及「銀行存款、現金及現金等價物」的細目於綜合財務報表附註29及32披露。

向策略性客戶貸出的貸款均經執行委員會適當地授權，亦備有其他控制措施監控其表現。

管理私人財務客戶貸款及墊款的資金集中風險是以各自客戶作為參考。

於透過損益按公平值列賬的財務資產中之債券由管理層根據其地區及行業進行監察。

無抵押按揭貸款包括有二按貸款，集團並無有關按揭物業第一押記之權利。由於收回按揭物業存有阻礙以及確定抵押品於承受第一押記抵押人索償後的剩餘價值存在實際困難，故管理層認為該等二按貸款是分類為無抵押。以下為該等二按貸款的賬面值及貸款承擔：

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------|------------|------------|
| 賬面值 | 302.8 | 380.0 |
| 貸款承擔 | 23.0 | 15.5 |

銀行存款、現金及現金等價物存於高信貸評級之具信譽銀行，信貸風險被視為極低。

(c) 流動資金風險

流動資金管理旨在減輕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，以及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。執行董事、銀行及財資部董事及集團首席財務總監均以具透明及集體方式監察。

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

44. 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風險及負債的依約到期日：

| (百萬港元) | 於要求下 償還或 | | | | 總額 |
|------------------------------|-------------|---------|---------|------|---------|
| | 少於90日 | 91日至1年 | 1年至5年 | 超過5年 | |
| 於2017年12月31日 | | | | | |
| 銀行及其他借款* | 1,786.3 | 512.3 | 1,610.8 | — | 3,909.4 |
| 經營及其他應付賬 | 150.1 | — | — | — | 150.1 |
| 回購協議的財務負債 | 1,071.0 | — | — | — | 1,071.0 |
| 同系附屬公司及控股公司貸賬 | 142.6 | — | — | — | 142.6 |
| 聯營公司貸賬 | 1.9 | — | — | — | 1.9 |
| 就給予合營公司銀行信貸額之彌償 [△] | 112.7 | — | — | — | 112.7 |
| 已發行票據 | 100.0 | 1,243.1 | 8,190.1 | — | 9,533.2 |
| 保證* | 10.2 | 8.6 | 0.6 | — | 19.4 |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債 | 161.1 | — | — | — | 161.1 |
| 於2016年12月31日 | | | | | |
| 銀行及其他借款* | 1,325.6 | 878.0 | 2,768.1 | — | 4,971.7 |
| 經營及其他應付賬 | 73.5 | — | — | — | 73.5 |
| 同系附屬公司及控股公司貸賬 | 41.0 | — | — | — | 41.0 |
| 聯營公司貸賬 | 1.9 | — | — | — | 1.9 |
| 已發行票據 | 62.7 | 2,379.3 | 3,475.1 | — | 5,917.1 |
| 就給予合營公司銀行信貸額之彌償 [△] | 104.7 | — | — | — | 104.7 |
| 保證* | 33.5 | 40.0 | 9.5 | — | 83.0 |
| 透過損益按公平值列賬的財務負債 | 115.3 | — | — | — | 115.3 |

+ 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。

△ 以上數額指對方銀行或會就合營公司根據由集團擔保之銀行信貸額提取之貸款要求集團彌償之最高金額。按於報告期末之預期，集團認為上述或然負債實現之機會極微。

* 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。

45. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量及未來現金流量於集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

| (百萬港元) | 同系附屬 | 銀行及其他借款 | 已發行票據 | 總額 |
|------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|
| | 公司短期貸賬 附註36 | 附註33 | 附註38 | |
| 於2017年1月1日 | 39.3 | 4,810.3 | 5,311.9 | 10,161.5 |
| 融資活動現金流： | | | | |
| — 提取同系附屬公司新短期貸賬 | 86.5 | — | — | 86.5 |
| — 償還短期銀行及其他借款淨額 | — | (2,169.6) | — | (2,169.6) |
| — 新借短期銀行及其他借款淨額 | — | 1,150.0 | — | 1,150.0 |
| — 發行票據所得款項 | — | — | 4,729.0 | 4,729.0 |
| — 贖回票據 | — | — | (60.5) | (60.5) |
| — 償還票據 | — | — | (2,300.8) | (2,300.8) |
| — 出售本公司附屬公司持有的票據 | — | — | 334.9 | 334.9 |
| 應付利息 | — | 181.9 | 348.9 | 530.8 |
| 已付利息 | — | (156.1) | (314.6) | (470.7) |
| 贖回已發行票據的虧損 | — | — | 0.8 | 0.8 |
| 匯率變動的影響 | — | 2.1 | 81.3 | 83.4 |
| 其他 | — | (21.4) | — | (21.4) |
| 於2017年12月31日 | 125.8 | 3,797.2 | 8,130.9 | 12,053.9 |

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

46. 本公司財務狀況表

| (百萬港元) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非流動資產 | | |
| 物業及設備 | 2.7 | 4.3 |
| 無形資產 | 1.4 | 1.5 |
| 附屬公司權益 | 3,992.7 | 4,094.1 |
| 聯營公司權益 | 700.8 | 700.8 |
| 附屬公司欠賬 | 7,044.9 | 7,922.1 |
| 聯營公司欠賬 | 59.9 | 59.8 |
| | <u>11,802.4</u> | <u>12,782.6</u> |
| 流動資產 | | |
| 附屬公司欠賬 | 3,994.6 | 263.9 |
| 其他應收款 | 4.0 | 3.4 |
| 應收稅項 | 1.5 | 0.8 |
| 現金及現金等價物 | 140.2 | 1,935.3 |
| | <u>4,140.3</u> | <u>2,203.4</u> |
| 流動負債 | | |
| 附屬公司貸賬 | 3,756.1 | 2,117.8 |
| 經營及其他應付賬 | 14.9 | 13.5 |
| 準備 | 53.5 | 40.3 |
| 經營應付賬 | 9.6 | — |
| | <u>3,834.1</u> | <u>2,171.6</u> |
| 流動資產淨額 | <u>306.2</u> | <u>31.8</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>12,108.6</u> | <u>12,814.4</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 8,731.0 | 8,731.0 |
| 儲備 | 3,377.4 | 4,083.2 |
| 本公司股東應佔權益 | <u>12,108.4</u> | <u>12,814.2</u> |
| 非流動負債 | | |
| 準備 | 0.2 | 0.2 |
| | <u>12,108.6</u> | <u>12,814.4</u> |

47. 本公司的儲備

| (百萬港元) | 2017 | 2016 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 保留溢利 | | |
| 1月1日結存 | 4,083.2 | 4,791.1 |
| 是年度溢利及收益總額 | 57.7 | 36.0 |
| 股息支付 | (567.3) | (575.4) |
| 回購股份 | (196.2) | (168.5) |
| 12月31日結存 | <u>3,377.4</u> | <u>4,083.2</u> |

本公司於2017年12月31日的可供分派儲備為2,767.2百萬港元(2016年12月31日：3,473.1百萬港元)，此乃根據香港公司條例第291條計算的已兌現溢利淨額。

本公司的財務狀況表經董事會於2018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

公司資料

董事會

執行董事

李成煌(集團執行主席)
周永贊
Peter Anthony Curry

非執行董事

Jonathan Andrew Cimino

獨立非執行董事

白禮德
Alan Stephen Jones
梁慧
王敏剛
歐陽杞浚(於2018年3月22日獲委任)

執行委員會

李成煌(主席)
周永贊
Peter Anthony Curry

提名委員會

李成煌(主席)
白禮德
Alan Stephen Jones
梁慧
王敏剛
歐陽杞浚(於2018年3月22日獲委任)

薪酬委員會

王敏剛(主席)
白禮德
Alan Stephen Jones
梁慧
歐陽杞浚(於2018年3月22日獲委任)

審核委員會

Alan Stephen Jones(主席)
白禮德
梁慧
王敏剛
歐陽杞浚(於2018年3月22日獲委任)

風險管理委員會

周永贊(主席)
Peter Anthony Curry
李雋(於2017年8月15日獲委任)

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
達維香港律師事務所
金杜律師事務所
胡百全律師事務所
瑞格律師事務所

銀行

渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司
華僑銀行, 香港分行
華僑永亨銀行有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
中信銀行(國際)有限公司
富邦銀行(香港)有限公司
大眾銀行(香港)有限公司
大新銀行有限公司
台北富邦商業銀行股份有限公司, 香港分行
創興銀行有限公司
永隆銀行有限公司
Mizuho Bank, Ltd. · 香港分行
台新國際商業銀行股份有限公司
兆豐國際商業銀行股份有限公司,
離岸分行
遠東國際商業銀行, 香港分行
中國銀行股份有限公司, 澳門分行
中國工商銀行(澳門)股份有限公司
大豐銀行股份有限公司

過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期42樓

網址

www.shkco.com
www.shkcredit.com.hk
www.uaf.com.hk
www.uaf.com.cn

