



# 中期報告

二零一九年

 **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

新鴻基有限公司是一家總部位於香港的投資公司。建基於1969年，本集團一直擁有及經營金融服務業務，並在市場中處於領先地位。憑藉其專業傳承、經營經驗及廣泛的運營網絡，本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資本增值。本集團是領先消費金融公司亞洲聯合財務的大股東，同時也是光大新鴻基的主要股東。目前，本集團資產總值約410億港元\*。

\*截至2019年6月30日





## 目錄

- 2 財務摘要
- 3 管理層討論及分析
- 14 董事之權益
- 16 主要股東及其他人士之權益
- 19 企業管治
- 20 其他資料
- 21 獨立審閱報告
- 22 簡明綜合財務報表
- 26 簡明綜合財務報表附註
- 44 公司資料

耐力，適應，卓越

# 財務摘要

## 2019年上半年摘要

應佔溢利

-3%

**1,029百萬港元**

基本每股盈利

+5%

**51.5港仙**

每股中期股息

無變化

**12.0港仙**

每股賬面值

+6%

**9.8港元**



# 管理層討論及分析

## 財務摘要

(百萬港元)	截至下列日期止六個月		變動	截至下列
	2019年6月	2018年6月		日期止年度
收入	2,071.6	2,058.7	1%	4,175.7
除稅前溢利	1,401.0	1,385.2	1%	1,831.3
本公司股東應佔溢利	1,028.9	1,058.0	-3%	1,183.8
基本每股盈利(港仙)	51.5	49.2	5%	56.2
中期股息(港仙)	12.0	12.0	-	14.0 <sup>a</sup>
每股賬面值(港元)	9.84	9.31	6%	9.48

<sup>a</sup> 第二次中期股息

於2019年上半年，本公司股東應佔溢利為1,028.9百萬港元(2018年上半年：1,058.0百萬港元)。期內基本每股盈利為51.5港仙(2018年上半年：49.2港仙)。

期內業績反映本集團表現穩健，亦相比2018年下半年主要投資業務受按市價估值影響時有顯著改善。消費金融業務盈利能力亦見提升。此外，2018年上半年度乃本集團半年業績歷來表現最出色的一期，而本集團2019年上半年同比表現能大致持平，反映業績穩健。因股份回購，每股盈利得以提升。

董事會宣佈派發截至2019年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙，與上一期間相同。於本期間內，本公司購回及註銷5.4百萬股股份，總代價為20.1百萬港元。

於2019年6月30日，本集團的每股賬面值為9.84港元，較2018年底的9.48港元增加4%，並較2018年6月30日的9.31港元增加6%。

## 業績分析

本集團2019年上半年收入為2,071.6百萬港元(2018年上半年：2,058.7百萬港元)，其中利息收入為最大的收入來源。於2019年6月30日，客戶貸款及墊款總額為16,060.5百萬港元(2018年12月31日：16,109.1百萬港元；2018年6月30日：15,580.4百萬港元)。於本期間內，我們已策略性地降低中國內地借貸業務的風險。

經營成本減少7%至729.0百萬港元，主要由於在中國內地市場進行進一步成本縮減。

因主要投資組合增加額外撥備，在被消費金融撥備減少而部分抵銷後，減值及壞賬(「財務工具減值虧損淨額」)由442.4百萬港元增加至459.9百萬港元。

主要投資業務於本期間內錄得強勁回報，自財務資產及負債的價值盈餘中產生可觀溢利。

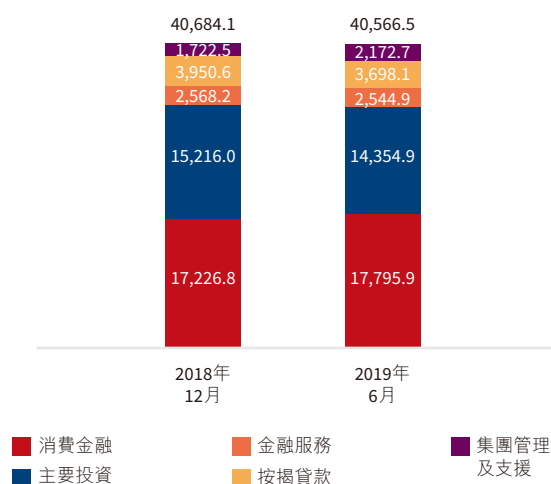
本期間除稅前溢利(未計及非控股權益)增加1%至1,401.0百萬港元(2018年上半年：1,385.2百萬港元)。

## 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：

截至該等日期止六個月 (百萬港元)	2019年6月	2018年6月	變動
消費金融	652.2	609.2	7%
主要投資	580.4	680.4	-15%
金融服務	102.4	101.8	1%
按揭貸款	68.5	48.8	40%
集團管理及支援	(2.5)	(55.0)	-95%
<b>總計</b>	<b>1,401.0</b>	<b>1,385.2</b>	<b>1%</b>

## 按分項分類的資產(百萬港元)



於本期間，消費金融業務為除稅前溢利的最大貢獻者，其貢獻比前一期間上漲7%。

按揭貸款業務帶來可觀溢利，比2018年上半年增長40%，受惠於經營規模擴大帶來的效益。

集團管理及支援(「集團管理及支援」)的開支淨額為2.5百萬港元(2018年上半年為55.0百萬港元)。為更好地反映主要投資業務性質及回報，若干本集團庫務資產及收入從主要投資業務重新分配至集團管理及支援。

## 消費金融

本集團的消費金融業務乃透過其擁有多數權益的附屬公司亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)營運。憑藉發展完善的分行網絡及成熟的網上平台，亞洲聯合財務在香港及中國內地為個人消費者提供無抵押貸款，及為企業或其東主提供商業貸款。亞洲聯合財務是香港個人信貸市場的領導者。亞洲聯合財務在中國主要城市持有多個線下放債人牌照及線上互聯網放債人牌照，可於全中國進行不受地域限制的線上貸款業務。

於2019年6月27日，亞洲聯合財務完成向歐力士亞洲資本有限公司回購普通股，該公司為持有亞洲聯合財務當時全部已發行普通股7.27%的少數權益股東，交易現金代價為100億日圓。於回購後，本集團於亞洲聯合財務的實益股權由58%增加至63%。亞洲聯合財務管理層相信股份回購將改善亞洲聯合財務在實施業務決策、發展策略及提升亞洲聯合財務競爭力上的管理及營運效率。預期回購將有助增加本集團盈利。

## 分項半年業績

截至該等日期止六個月

(百萬港元)	2019年6月	2018年6月	變動
<b>收入</b>	1,694.8	1,737.7	-2%
貸款回報 <sup>1</sup>	32.1%	35.6%	
經營成本	(538.7)	(570.3)	-6%
成本收益比率(收入%)	31.8%	32.8%	
融資成本	(146.2)	(96.8)	51%
減值及壞賬	(373.1)	(452.4)	-18%
其他收益	15.4	12.6	22%
匯兌收益(虧損)	0.0	(21.6)	不適用
<b>除稅前貢獻</b>	652.2	609.2	7%
<b>貸款賬：</b>			
貸款結餘淨額	10,068.0	9,046.3	11%
貸款結餘總額 <sup>2</sup>	10,705.2	9,704.6	10%

<sup>1</sup> 年化後估平均貸款總額的%

<sup>2</sup> 減值撥備前

對本集團除稅前貢獻為652.2百萬港元，較2018年上半年增長7%。

於2019年上半年，收入因香港貸款賬(其平均貸款收益率較低)佔總貸款賬比重增加而下跌2%。於2019年6月底，香港佔整體貸款結餘總額約78%(2018年6月30日：70%)。來自香港的貸款比例增加亦令整體的撇賬率由8.3%改善至7.2%，減值及壞賬開支亦減少。

經營成本因縮減中國分行網絡而下降。融資成本因借款利率上調及增加借款以支持香港的貸款增長而有所增加。

## 減值及壞賬分析

(百萬港元)	2019年 1月至6月	2018年 1月至6月	2018年 7月至12月
撇銷數額	(479.8)	(502.8)	(486.6)
收回數額	97.5	97.5	99.1
撇賬額	(382.3)	(405.3)	(387.5)
年化後估平均貸款總額的%	7.2%	8.3%	7.7%
減值撥備撥回(提撥)	9.1	(47.1)	6.3
<b>減值及壞賬總額</b>	(373.2)	(452.4)	(381.2)
期末減值撥備	637.2	658.3	645.6
估期末貸款總額的%	6.0%	6.8%	6.2%

消費金融客戶的貸款結餘淨額的賬齡分析(百萬港元)：

於該等日期的逾期天數	2019年6月	附註	2018年12月	附註
少於31	426.0	4.2%	528.6	5.4%
31至60	56.3	0.6%	50.4	0.5%
61至90	335.1	3.3%	11.9	0.2%
91至180	93.3	0.9%	48.2	0.5%
超過180	65.5	0.7%	109.2	1.1%
<b>總計</b>	<b>976.2</b>	<b>9.7%</b>	<b>748.3</b>	<b>7.7%</b>

附註： 佔貸款結餘淨額的%

### 香港業務

主要營運數據	2019年 上半年	2018年 上半年	2018年 全年
分行數目	49	49	49
<b>貸款數據：</b>			
貸款結餘總額(百萬港元)	8,328.8	6,746.2	7,803.4
於期內/年內的新增貸款額 (百萬港元)	5,664.1	4,618.7	10,136.3
新增貸款數目	100,434	92,483	165,459
每筆貸款的平均結餘總額 (港元)	60,247	53,565	59,132
<b>年化比率：</b>			
貸款總回報 <sup>1</sup>	31.3%	33.1%	31.5%
撇賬率 <sup>2</sup>	4.4%	4.4%	4.4%
減值撥備率 <sup>3</sup>	4.9%	5.5%	5.0%

- <sup>1</sup> 收入/平均貸款結餘總額  
<sup>2</sup> 撇賬額/平均貸款結餘總額  
<sup>3</sup> 減值撥備/期末貸款結餘總額

憑藉期內領先的市場地位及健康的就業市場，香港業務繼續表現強勁。亞洲聯合財務取得令人滿意的增長及盈利。貸款總賬於期內增加7%，錄得83億港元新高。2018年下半年為慶祝亞洲聯合財務25週年的推廣活動，加上線上線下的一系列品牌活動及推廣優惠，帶來理想業績及業務增長。

金融科技乃是亞洲聯合財務的重點關注領域。於2019年1月，我們設立金融科技團隊，以迎接市場挑戰及機遇。亞洲聯合財務於市場上率先推出24小時「轉數快」(FPS)放款服務，表現我們致力通過創新有效提升客戶體驗的承諾。於2019年2月，亞洲聯合財務獲授ISO/IEC 27001證書，以認可其就支持亞洲聯合財務的消費貸款服務提供設計、開發、營運及維護網絡應用、手機應用及相關資訊科技基建所需的信息安全標準。

### 中國內地業務

主要營運數據	2019年 上半年	2018年 上半年	2018年 全年
分行數目	31	73	46
<b>貸款數據：</b>			
貸款結餘總額(百萬港元)	2,376.4	2,958.4	2,611.9
於期內/年內新增貸款額 (百萬港元)	1,948.9	2,748.3	5,160.9
新增貸款數目	29,124	55,548	95,635
每筆貸款的平均結餘總額 (人民幣)	40,076	29,421	34,147
<b>年化比率：</b>			
貸款總回報 <sup>1</sup>	34.7%	40.9%	39.5%
撇賬率 <sup>2</sup>	16.3%	16.6%	16.2%
減值撥備率 <sup>3</sup>	9.7%	9.8%	9.7%

- <sup>1</sup> 收入/平均貸款結餘總額  
<sup>2</sup> 撇賬金額/平均貸款結餘總額  
<sup>3</sup> 減值撥備/期末貸款結餘總額

2019年上半年，整體經營及經濟環境仍然充滿挑戰和不明朗因素。中美貿易局勢持續緊張及報復性貿易關稅的威脅繼續影響市場氛圍。因此，亞洲聯合財務採取保守的放貸策略，貸款結餘總額因而下跌。亞洲聯合財務一向以盈利能力為優先，於本期間內繼續縮減成本，減少了15間分行。於2019年6月底，合共營運31間分行。

2018年下半年，我們推出自動信貸評分系統，結合亞洲聯合財務的內部貸款數據，大數據和第三方信貸資料有助我們作出實時及更有效的信貸決策。通過採用其他知名信貸服務供應商提供的更完整第三方信貸資料，亞洲聯合財務將繼續強化信貸評分系統。

發展網上業務仍然是我們在中國內地的業務重心。於2019年5月，深圳市地方財務監督管理局正式向我們深圳附屬公司發放線上牌照，讓我們得以透過第三方互聯網平台將線上貸款業務延展至所有城市，而毋須受地域限制。我們亦會通過與其他線上服務供應商合作，開發新放貸機遇。

雖然市場復甦仍為未知之數，惟亞洲聯合財務的中國內地業務正以更具成本效益的架構營運，而鑑於我們的線上潛力及經強化的信貸管理能力，我們具備充份實力把業務重新拓展。

## 前景

消費金融業務易受本地經濟情況(如消費及失業)影響。亞洲聯合財務於尋求任何機遇的同時將對可能影響該等情況的各因素保持警惕，並調整應對策略。有賴於消費金融市場的專業團隊，我們將努力為所有持份者帶來令人滿意的回報。

## 主要投資

主要投資分項憑藉本集團的營運專業知識、網絡及資產以物色具吸引力的經風險調整後的投資機遇。於2019年上半年，該分項六個月的平均資產總回報率為6%，而2018年上半年為6.1%。計入經營開支及融資成本分配後，分項貢獻除稅前溢利580.4百萬港元，較2018年上半年的680.4百萬港元減少15%。

## 按性質呈列的除稅前溢利分析

截至該等日期止六個月 (百萬港元)	2019年6月	2018年6月	變動
財務資產已實現收益 <sup>^</sup>	111.5	121.5	-8%
利息收入	163.3	189.1	-14%
已收股息	8.7	2.4	263%
租金收入	11.6	9.9	17%
已收費用	17.5	5.1	243%
按市值計價的估值 <sup>^</sup>	626.7	531.0	18%
減值及壞賬	(86.7)	7.9	不適用
其他	24.3	123.7	-80%
<b>收益總額</b>	<b>876.9</b>	<b>990.6</b>	<b>-11%</b>
經營成本	(71.9)	(80.8)	-11%
資金成本及融資成本	(224.6)	(229.4)	-2%
<b>除稅前貢獻</b>	<b>580.4</b>	<b>680.4</b>	<b>-15%</b>

<sup>^</sup> 透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額明細



第一季度強勁的債券及股票市場表現，使我們的上市資產管理業務產生穩健回報，而科技板塊的首次公開發售活動增加亦令私募股權的估值上升及增加變現能力。

貿易磨擦於第二季度重臨，加上隨後歐洲中央銀行及美國聯儲局(「聯儲局」)的相關反應使環境越趨艱難，儘管如此，於第一季度末我們鎖定上市債券盈利並降低其風險，同時減少持有上市股權，使我們於上半年取得高於市場水平的回報。憑藉對此兩項業務風險管理的持續關注及相對輕微的淨風險水平，我們具備條件可於預期將至的較低息及較波動的環境下把握先機。

私募方面，我們仍專注於投資組合到期時把投資組合整合及變現。已收到的總分派為145.3百萬港元，並預計近期內再有342.2百萬港元之分派。由於股票市場近年來的雙位數強勁增長，投資者可於價值增長中獲利及縮短投資週期。我們已準備就緒，可從該等趨勢獲利，並積極探索新機遇。

就行業趨勢而言，市場較著重現有投資加注、增長股及「買入後建構」的主題。市場上因新基金融資活躍，購買力亦創新高。在一級市場方面，我們於保健、金融及金融科技領域投放更多時間，亦偏向在現有夥伴合作項目增添直接投資。

營運方面，我們維持2018年業績報告中概述的策略，繼續專注人力資本的投入、提升系統及基礎建設、提高效益及改善工作流程。期內，我們於達成該等目標上取得進展，加強了專注不同範疇的分析團隊，及於提升上市業務的營運基礎建設方面取得重大進展。

下半年，我們會繼續建立上市及私募兩項業務的分析及投資框架，在預期將至的波動環境下將重心放在風險管理及控制上。我們最終希望以積極優化的方式管理風險，為股東帶來穩定回報，因我們力臻完善業務，為未來可能設立外資基金作準備。

## 分項資產明細及六個月回報

(百萬港元)	2019年上半年				回報往績 <sup>1</sup>	
	期末價值	平均價值	收益	六個月回報率	2018年	2017年
上市股權	3,380.8	3,457.1	227.8	6.6%	-5.7%	7.8%
私募股權	5,681.6	5,428.6	424.0	7.8%	10.1%	19.8%
上市債券 <sup>2</sup>	605.3	830.3	104.3	12.6%	-0.8%	3.8%
私人信貸	2,402.6	2,483.7	138.1	5.6%	13.5%	13.4%
房地產	2,284.6	2,319.1	(17.3)	-0.7%	9.8%	7.5%
<b>總計</b>	<b>14,354.9</b>	<b>14,518.8</b>	<b>876.9</b>	<b>6.0%</b>	<b>5.7%</b>	<b>11.6%</b>

<sup>1</sup> 年度回報

<sup>2</sup> 若干庫務產品於2018年被重新分類至集團管理及支援，故回報性質不能直接比較

## 上市股權(佔主要投資24%)

上市股權組合於期內的六個月回報率為6.6%。

該組合包括內部管理基金以及一組經挑選的優質外部管理基金，以增強我們的實力並與我們的團隊合作，交流意見。

## 上市股權投資組合明細

於2019年6月30日 (百萬港元)	價值	收益	六個月回報 <sup>^</sup>
外部管理基金	1,096.6	70.3	6.6%
內部管理股權投資基金	1,486.3	144.9	10.0%
其他企業持倉	131.6	-	-
現金及其他	666.2	12.6	1.5%
<b>總計</b>	<b>3,380.8</b>	<b>227.8</b>	<b>6.6%</b>

<sup>^</sup> 平均價值回報率

2019年上半年中美貿易談判呈現正面進展跡象，加上主要經濟體的寬鬆貨幣政策立場，市場有所好轉。聯儲局改變政策方向，於2019年初暫停其利率上調週期並出現採取刺激措施的跡象，同時中國及其他成熟市場經濟數據一定程度上呈現穩定，為全球股市提供了支持。然而，對貿易談判的普遍樂觀預期在5月時有所逆轉，中美貿易磨擦又復升溫，全球增長放緩及預期2019年盈利增長減慢，都令投資者信心下滑。這導致5月市場波動，以香港及日本市場尤甚，僅僅數周便將第一季度的收益抵銷。

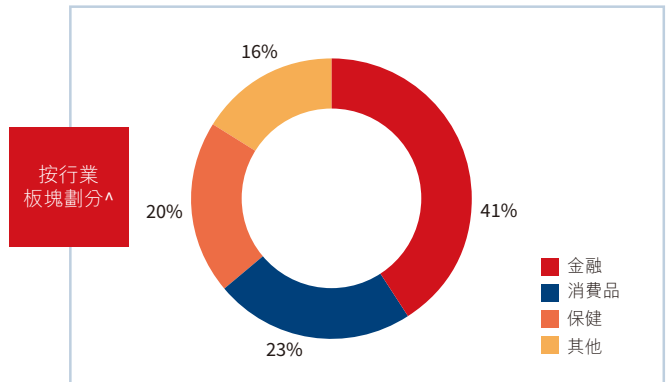
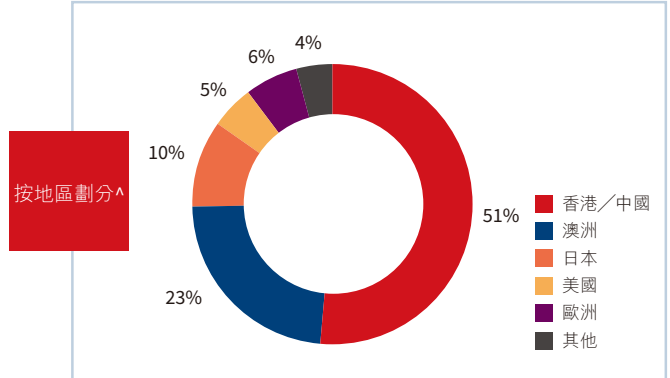
股票市場內部似乎在疲弱盈利增長及較高估值之間搖擺不定，目前暫時是高估值情況更為突出。取得較高估值的原因為利率週期逆轉導致普遍資金成本下調。鑒於這一因素及我們對市場持審慎樂觀的看法，我們在建立投資組合時專注於三類公司。

第一，我們着重擁有優秀管理團隊、業務模式具防守性、行業結構具吸引力及股息回報率高的公司。該等現金流類型業務是投資組合的基石，佔組合最大比重。

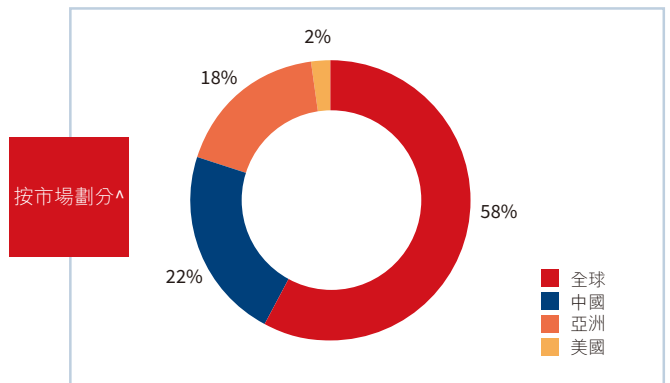
第二，我們物色出現一定程度保障股東權益行動的公司。我們所揀選的公司須擁有良好的基本因素，即使保障股東權益行動未能達成，下行風險亦有限。而我們選擇該些可使公司能創造長遠價值，及對公司增長、盈利能力及回報產生正面影響的保障股東權益行動。

最後，我們甄選在低增長環境中其溢價會被市場推高、具高增長能力的公司。這一策略亦與投資組合的穩定現金流部分互補，旨在於風險受管控下提供強勁回報。中國龍頭科技公司便屬此類。

### 內部管理全球基金



### 外部基金

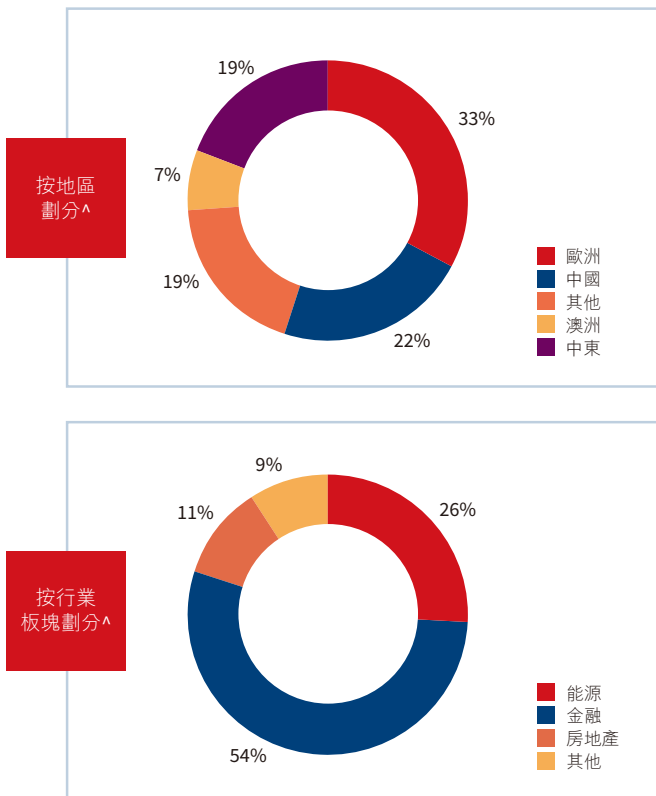


^ 於2019年6月30日分佈

### 上市債券(佔主要投資4%)

上市債券組合均由內部管理，於期內獲得12.6%的回報。

第一季度市場大幅反彈，我們從該等持倉取得溢利，帶來可觀資本回報。2018年底的市場拋售，為全球投資者提供具吸引力的機會，加上聯儲局取態逆轉，亦刺激資金流入固定收益資產。進一步利率下調預期將繼續支撐投資者對固定收益市場的興趣。大型企業公佈盈利，釋除對後週期環境違約率上升的憂慮，亦有助穩定市場氣氛。



^ 於2019年6月30日分佈

在亞洲，有賴高息差及技術性因素支援，中國高收益債券市場於上半年表現相對穩定；在印尼，主權及半主權債券因利率下降及國家財政條件改善而備受追捧。

在中東，由於息差水平吸引，加上環境平靜，像卡塔爾及沙地阿拉伯等優質主權債券息差於期內收窄；沙地阿拉伯國家石油公司(全球最大的石油生產商)已完成其首次美元債券發售，定價亦低於沙地主權債券；良好的氣氛對阿曼及巴林等較為弱勢的主權債券有利。

歐洲方面，我們早前因看好銀行資本架構改善及其估值吸引而部署歐洲銀行AT1債券，組合表現因而受惠。繼其年初至今強勁表現後，我們在此板塊維持中等比重。

由於我們把握了2018年底市場錯配的買入良機，故於2019年於新興市場半主權債券及歐洲銀行資本債券持好倉。第一季度市場大幅反彈，該等持倉錄得溢利，我們為業務產生可觀資金回報。我們基於估值和宏觀指標，對組合結構的甄選轉為嚴謹。

### 私募股權(佔主要投資40%)

我們透過私募股權投資組合，力求審慎地投資本集團資金，以盡力提高經風險調整後的回報，並按行業及地域分散投資。投資組合透過結合直接投資或共同投資以及按表現、戰略匹配度及其於市場與各行業的渠道為基準挑選出來的外部基金作出投資。組合受惠於我們早著先機投資增長行業及公司。我們的主要直接/共同投資包括藥明生物集團及一系列金融、金融科技公司，例如Fairstone Inc(加拿大消費金融)、Jefferson Capital Systems, LLC(美國債務追收)及SoFi(美國線上個人財務)。憑藉本集團於金融服務板塊的專業知識和網絡，此板塊將繼續為組合的核心主題。

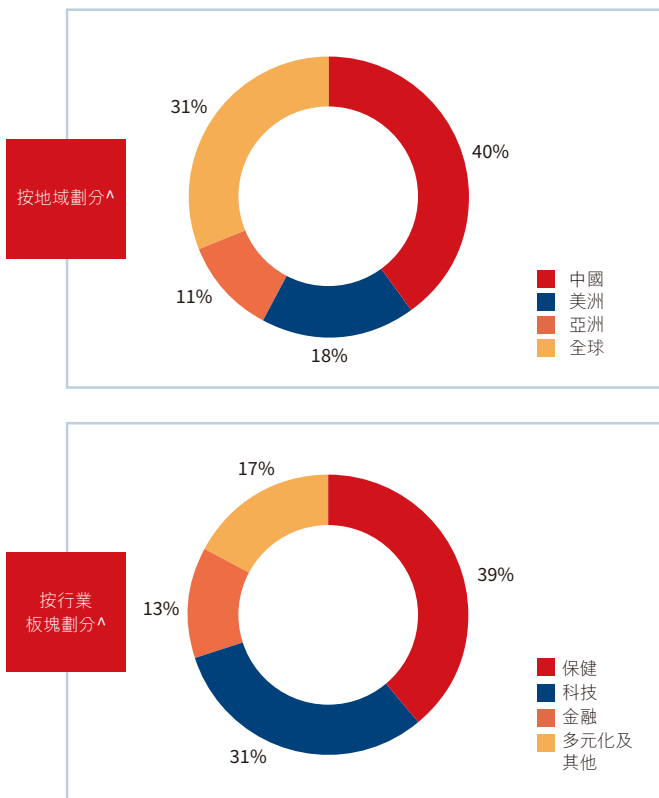
私募股權組合明細

於2019年6月30日(百萬港元)	價值	收益	六個月回報 <sup>^</sup>
外部私募股權基金	2,232.9	127.9	5.9%
直接及共同投資	3,448.8	296.1	9.0%
<b>總計</b>	<b>5,681.6</b>	<b>424.0</b>	<b>7.8%</b>

<sup>^</sup> 平均價值回報率

期內已收到的分派，連同本年之共同投資及基金實體內已變現倉位的預期分派，預計可產生487.5百萬港元，即總流動資金佔投資組合9%。對於新投資，我們偏向與已建立多年合作關係的基金增加投資，產生協同效應，期內於增長型私募股權基金作出少數若干新投資。我們將持續評估在保健、TMT及金融／金融科技等核心板塊的投資，並專注大中華、澳紐及英美區域。然而，隨著估值升級、地緣政治風險及資本過剩的憂慮，我們將對資金分配保持審慎。

私募股權的整體情況

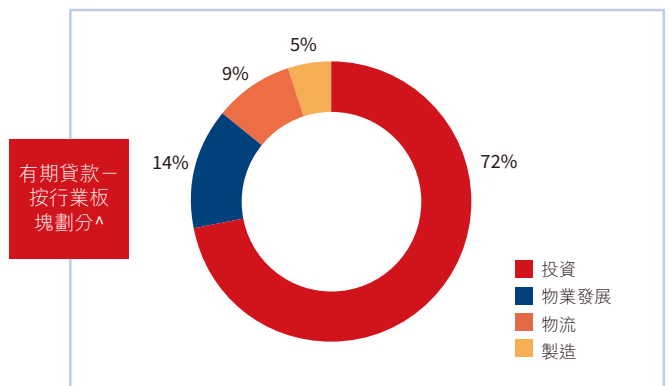


<sup>^</sup> 於2019年6月30日分佈

私人信貸(佔主要投資17%)

私人信貸策略為本集團之結構及專業融資業務，為企業、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。於2019年6月30日，有期貨款結餘為2,398.9百萬港元(2018年12月31日：2,485.2百萬港元及2018年6月30日：3,508.3百萬港元)。經計及減值及壞賬開支44.7百萬港元(2018年上半年：收益7.9百萬港元)後，投資組合之六個月回報率為5.6%。幾乎所有貸款均有資產作抵押或由企業或高淨值人士提供其他擔保。

雖然2019年上半年貸款組合因客戶償還貸款而稍為下降，我們仍對私人債務市場的前景持樂觀態度，且預計全球增長放緩將導致銀行縮減放貸規模，為非銀行機構(如本集團)帶來更多機遇，令商機增加。我們仍專注於大中華及澳紐本集團擁有廣泛地方網絡的核心市場。



<sup>^</sup> 於2019年6月30日分佈

房地產(佔主要投資16%)

該組合結餘為2,284.6百萬港元，包括香港商業房地產以及於歐洲酒店及商業物業的投資。於本期間，該組合錄得小幅虧損17.3百萬港元，主要由於倫敦一項聯合投資酒店項目產生若干會計調整。我們會繼續於大中華及歐洲房地產領域物色機遇。

房地產為本集團的核心優勢，我們於此領域洞悉日後開發對外商機的重大機遇。下半年，我們將專注於開發及推出首個對第三方開放的房地產投資平台，著重於本集團核心市場的房地產債務。房地產私人債務領域對我們而言頗具吸引力，乃因其較低的估值及更佳的风险／回報結構能夠帶來長遠良機。

## 按揭貸款

本集團通過新鴻基信貸有限公司(「新鴻基信貸」)經營按揭貸款業務。按揭貸款業務於期內貢獻除稅前溢利68.5百萬港元，較上一年同期的48.8百萬港元同比增加40%。

### 分項半年業績

截至該等日期止六個月 (百萬港元)	2019年6月	2018年6月	變動
<b>收益</b>	150.1	107.7	39%
經營成本	(20.2)	(23.5)	-14%
成本收益比率(收入%)	13.5%	21.8%	
融資成本	(61.5)	(37.7)	63%
減值及壞賬	(0.1)	2.1	不適用
其他收益	0.2	0.2	-
<b>除稅前貢獻</b>	<b>68.5</b>	<b>48.8</b>	<b>40%</b>

在平均貸款結餘按年同比增加的帶動下，該項業務收入增長39%。於2019年6月30日，貸款結餘為3,593.5百萬港元(2018年12月31日：3,854.2百萬港元；2018年6月30日：3,025.8百萬港元)。由於業務現時已達致令人滿意的規模且市場地位穩固，業務開始更側重提高盈利、資本效益及業務的利潤率。期內，考慮到較高的本地利率使本集團資金的機會成本提高，新鴻基信貸放緩批核較低利潤率的貸款。

期內，融資成本因貸款按年增加及資金成本上升而增加，惟經營槓桿改善及成本收益比率下降抵銷了上述融資成本增加的影響。

貸款賬的信貨質素維持於滿意水平，期內並無壞賬。管理層意識到香港住宅物業價格的潛在波動，繼續採取審慎的批核措施。組合於期末的整體貸款對估值比率低於65%。

展望未來，管理層將繼續加強業務發展以取得進一步利潤增長，包括拓展至更高利潤率的貸款產品以及投資於基礎建設。

## 金融服務

該分項包括本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。本分項的期內除稅前貢獻為102.4百萬港元(2018年上半年：101.8百萬港元)。

本集團繼續持有光大新鴻基有限公司(「光大新鴻基」)之30%股權，後者為光大證券股份有限公司(「光大證券」)擁有70%股權之附屬公司。儘管期內香港市場平均成交量較低，光大新鴻基上半年的表現穩健，收入及溢利均穩定增長。期內，該業務在香港及中國內地獲得多個知名行業獎項。其提供管理、託管及/或顧問服務的客戶資產超過1,300億港元。

本集團所持光大新鴻基30%股權的估值變動之整體影響產生收益51.3百萬港元(2018年上半年：67.4百萬港元)。此估值變動乃將該聯營公司的公平值變動與可向光大證券行使的所持光大新鴻基股份隨附認沽權的價值變動綜合計算而成。撥回聯營公司減值虧損為0.3百萬港元(2018年上半年：撥回減值虧損82.4百萬港元)。已確認認沽權收益則為51.0百萬港元(2018年上半年：虧損15.0百萬港元)。

陸金中華融資租賃(上海)有限公司(「陸金中華融資租賃」)為於中國內地經營的B2B及B2C汽車租賃業務。期內，行業環境持續不景，汽車銷售及生產整體下滑，以及中國政府持續去槓桿的動作致利率上升，都為陸金中華融資租賃帶來挑戰。為應對這一背景，其拓展為約車及貨物運送公司提供綜合金融及管理服務的業務。因此，其與領先平台(例如貨拉拉)建立夥伴關係。陸金中華融資租賃於2018年10月與上海強生出租汽車合夥建立的合營公司強生小E，為共享約車公司提供服務。其亦已開始與多間一流的線上約車平台合作，如滴滴、享道及曹操。

## 展望

我們對本集團資產之配置感到滿意，年初至今錄得穩健表現。然而2019年下半年的前景視乎外部因素而定。

雖然香港市場截至目前維持穩健水平，惟近期政治及社會動蕩的影響猶未可知，如導致失業情況惡化，將會影響信貸成本及盈利能力。中國內地市場方面，雖然仍有不明朗因素，我們已重組消費金融業務以降低風險，同時為業務發展進行定位。

主要投資業務進展符合預期，進一步目標是拓展該業務以增加其收入貢獻。然而，本年度的前景或受市價估值波動所影響。

本集團將繼續貫徹均衡的資產配置方針，以維持適當的風險與回報平衡，同時嚴格監控成本。

## 財政回顧

### 財政資源、流通性、資本結構及主要表現指標

於該等日期(百萬港元)	2019年	2018年	變動
	6月30日	12月31日	
<b>資本結構</b>			
本公司股東應佔權益	19,699.7	19,039.2	3%
現金總額	4,989.4	4,995.9	0%
借款總額 <sup>1</sup>	15,593.3	14,983.1	4%
債務淨額 <sup>2</sup>	10,603.9	9,987.2	6%
資本淨負債比率	53.8%	52.4%	
<b>流通性</b>			
利息償付率 <sup>3</sup>	4.7	3.7	
<b>回報率(年化)</b>			
資產回報率 <sup>4</sup>	6.2%	4.1%	
股本回報率 <sup>5</sup>	10.6%	6.2%	
<b>主要表現指標</b>			
每股賬面值(港元)	9.84	9.48	4%

<sup>1</sup> 銀行及其他借款及應付票據

<sup>2</sup> 借款總額減現金總額

<sup>3</sup> 除利息及稅項前盈利/利息開支

<sup>4</sup> 包括非控股權益之溢利/平均資產值

<sup>5</sup> 本公司擁有人應佔溢利/本公司擁有人應佔平均權益

本集團的資本負債比率於期末為53.8%且維持平穩。期內，利息償付率自2018年的3.7x改善至4.7x。

於2019年6月30日，本集團的借款總額達15,593.3百萬港元(2018年12月31日：14,983.1百萬港元)。其中39%需於一年內償還(2018年12月31日：40%)。本集團維持不同來源的均衡資金組合。銀行借款佔債務總額的49.6%(2018年12月31日：47.9%)，且按浮動利率計息，以港元、美元及人民幣計值。本集團的借款組合不受任何已知的季節性因素影響。

於2019年6月30日，以下票據仍未償還：

票據	到期日	港元等值 (百萬)	佔總值%
4.75%美元票據 <sup>^</sup>	5/2021	2,803.3	36%
4.65%美元票據 <sup>^</sup>	9/2022	4,352.6	55%
港元票據	數個年期	710.8	9%
<b>總計</b>		<b>7,866.7</b>	<b>100%</b>

<sup>^</sup> 於香港聯合交易所有限公司上市

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

#### 附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

於2019年6月27日，如上文分項討論及本公司日期為2019年6月20日及27日的公告所述，亞洲聯合財務已完成普通股回購，代價為100億日圓。

#### 本集團資產押記

本集團的附屬公司將本集團賬面總值1,131.0百萬港元的物業及33.1百萬港元的現金抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2019年6月30日已動用573.2百萬港元。

#### 或然負債

有關或然負債的詳情載於簡明綜合財務報表附註27。

### 人力資源及培訓

於2019年6月30日，本集團員工總人數為2,333人(2018年12月31日：2,719人)，其中52人(2018年12月31日：50人)來自主要投資及集團公司員工，餘下員工任職於主要附屬公司亞洲聯合財務及新鴻基信貸。員工數目淨額減少是由於中國內地的消費金融業務因為業務進一步遷移線上而實施分行整合所致。

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擁有計劃(「僱員股份擁有計劃」)的開支合共約415.8百萬港元(2018年上半年：457.4百萬港元)。

本集團按工作崗位訂立不同薪酬福利制度。大多數僱員的薪酬待遇包括底薪及花紅／按表現發放的獎勵或僅有底薪，視情況而定。銷售僱員／顧問的薪酬待遇包括底薪及佣金／花紅／按表現發放的獎勵，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，集團於期內共授出1,788,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受制於多項條款。此外，總額為1.9百萬港元的515,000股股份已歸屬於主要管理人員。於2019年6月30日，在僱員股份計劃下已獎授但尚未歸屬的股份為4,187,000股(不包括已獎授但其後放棄的股份)，當中983,000股股份乃獎授予一位董事。

集團視員工為最大資產，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。根據我們的業務策略及持續發展方針，集團倡導持續進修的文化。我們提供合規監管事宜、管理技能、工作實務技能及個人發展等全面的培訓及發展計劃。

# 董事之權益

於2019年6月30日，根據證券及期貨條例(「證券期貨條例」)第352條規定所存放之登記冊中，董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團(釋義見證券期貨條例第XV部)之股份，及其各自之相關股份及債權證中擁有以下權益：

## (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	佔已發行股份總數之 概約百分比
李成煌	受控法團之權益(附註1)	1,235,791,575 (附註2)	61.70%
周永贊	實益擁有人	1,048,000	0.05%
	信託受益人	983,000 (附註3(a))	0.05%
	實益擁有人	2 (附註3(b))	不適用
Peter Anthony Curry	實益擁有人	1,241,141	0.06%
	實益擁有人	1 (附註4)	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的信託人。Lee and Lee Trust控制聯合集團有限公司(「聯合集團」)股份總數約74.95%(包括李成輝先生之個人權益)，故被視作為擁有聯合集團於股份中之權益。
- 指於聯合地產(香港)有限公司(「聯合地產」)持有的1,235,791,575股股份的視作權益。
- (a) 該等被視作擁有之權益包括：
  - 根據僱員股份計劃於2017年4月13日授予周永贊先生(「周先生」)並於其後獲彼接納共495,000股中未被歸屬的165,000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165,000股股份)已從2018年4月13日起被歸屬及變成不受限制；另外三分之一已從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；
  - 根據僱員股份計劃於2018年4月20日授予周先生並於其後獲彼接納共498,000股中未被歸屬的332,000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166,000股股份)已從2019年4月20日起被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從2020年4月20日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2021年4月20日起被歸屬及變成不受限制；及
  - 根據僱員股份計劃於2019年4月16日授予周先生並於其後獲彼接納的486,000股未被歸屬股份。該等已獎授的股份按比例分批歸屬，其中三分之一的股份(即162,000股股份)將從2020年4月18日起被歸屬及變成不受限制；另外三分之一將從2021年4月18日起被歸屬及變成不受限制；及餘下三分之一將從2022年4月18日起被歸屬及變成不受限制。
- (b) 指周先生於Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited(「SHK BVI」，本公司之全資附屬公司)按4.65%計息及於2022年9月到期發行的擔保票據中擁有400,000美元權益。
- 指Peter Anthony 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200,000美元權益。



(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	佔有關股份總數之 概約百分比
李成煌(附註1)	聯合集團	信託人(附註2)	131,706,380	74.93%
	聯合地產	受控法團之權益(附註3)	5,108,911,521 (附註4)	74.99%
	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。  
本公司已向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)提交一項豁免申請，以豁免於本報告內披露李先生被視作於該等本公司之相聯法團之股份權益，而聯交所已於2019年7月24日批准該項豁免。
2. 李成煌先生為全權信託Lee and Lee Trust之信託人之一，該信託間接控制131,706,380股聯合集團股份。
3. 此為聯合集團直接或間接持有聯合地產之相同權益。
4. 當中包括於5,108,911,521股聯合地產股份(由聯合集團直接持有968,354,880股及間接持有4,140,556,641股)之權益。
5. 此為聯合集團間接持有新工投資之相同權益。
6. 此為於3,082,889,606股新工投資股份之權益。

上述所有權益均屬好倉。於2019年6月30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淡倉。

除上文所披露外，於2019年6月30日，本公司各董事或高級行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券期貨

條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有須記錄於證券期貨條例第352條所規定存放之登記冊內，或根據聯交所證券上市規則(「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」)須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

# 主要股東及其他人士之權益

於2019年6月30日，根據證券期貨條例第336條規定所存放之登記冊(「證券期貨條例登記冊」)，持有股份及相關股份權益之股東如下：

股東名稱	身份	股份及相關 股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分比
聯合地產	受控法團之權益(附註1)	1,235,791,575 (附註2)	61.70%
聯合集團	受控法團之權益(附註3)	1,235,791,575 (附註4)	61.70%
Lee and Lee Trust	受控法團之權益(附註5)	1,235,791,575 (附註4)	61.70%
Dubai Ventures LLC (「Dubai Ventures」)	實益擁有人	166,000,000 (附註6)	8.27%
Dubai Ventures Group (LLC)(「DVG」)	受控法團之權益(附註7)	166,000,000 (附註8)	8.27%
Dubai Group (LLC)(「Dubai Group」)	受控法團之權益(附註9)	166,000,000 (附註8)	8.27%
Dubai Holding Investments Group LLC(「DHIG」)	受控法團之權益(附註10)	166,000,000 (附註8)	8.27%
Dubai Holding LLC(「Dubai Holding」)	受控法團之權益(附註11)	166,000,000 (附註8)	8.27%
Dubai Group Limited(「DGL」)	受控法團之權益(附註12)	166,000,000 (附註8)	8.27%
HSBC Trustee (C.I.) Limited (「HSBC Trustee」)	信託人(附註13)	166,000,000 (附註8)	8.27%
HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum	受控法團之權益(附註14)	166,000,000 (附註8)	8.27%
Asia Financial Services Company Limited (「AFSC」)	實益擁有人	196,600,000 (附註15)	9.79%
Asia Financial Services Holdings Limited (「AFSH」)	受控法團之權益(附註16)	196,600,000 (附註17)	9.79%
Asia Financial Services Group Limited (「AFSG」)	受控法團之權益(附註18)	196,600,000 (附註17)	9.79%
Asia Financial Services Group Holdings Limited(「AFSGH」)	受控法團之權益(附註19)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Capital Partners Asia Pacific III L.P.(「CVC LP」)	受控法團之權益(附註20)	196,600,000 (附註17)	9.79%

主要股東及其他人士之權益

股東名稱	身份	股份及相關 股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分比
CVC Capital Partners Asia III Limited(「CVC Capital III」)	受控法團之權益(附註21)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Capital Partners Finance Limited (「CVC Capital Partners Finance」)	受控法團之權益(附註22)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Group Holdings L.P. (「CVC Group Holdings」)	受控法團之權益(附註23)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Portfolio Holdings Limited (「CVC Portfolio」)	受控法團之權益(附註24)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Management Holdings Limited (「CVC Management」)	受控法團之權益(附註25)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC MMXII Limited(「CVC MMXII」)	受控法團之權益(附註26)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Capital Partners 2013 PCC (為其風險防護公司CVC Capital Partners Cell H PC行事) (「CVC Capital Partners 2013」)	受控法團之權益(附註27)	196,600,000 (附註17)	9.79%
CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. (「CVC Capital Partners SA」)	受控法團之權益(附註28)	196,600,000 (附註17)	9.79%
光大新鴻基結構融資方案有限公司 (「光大新鴻基結構融資」)	持有股份的保證權益的實體(附註29)	196,600,000 (附註30)	9.79%
新鴻基金集團有限公司 (「新鴻金融」)	受控法團之權益(附註31)	196,600,000 (附註32)	9.79%
光大證券金融控股有限公司 (「光證金控」)	受控法團之權益(附註33)	196,600,000 (附註32)	9.79%
光大證券股份有限公司 (「光大證券」)	受控法團之權益(附註34)	196,600,000 (附註32)	9.79%

## 主要股東及其他人士之權益

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1,235,791,575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1,235,791,575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196,600,000股股份之權益。
16. AFSH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196,600,000股股份之相同權益。
18. AFSG擁有AFSH的99.06%權益，因此被視作於AFSH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 Finance早前持有CVC Capital Partners Advisory Company Limited(「CVC Advisory」)的100%權益，因此被視作於CVC Advisory擁有權益之股份中擁有權益。於2019年6月30日期間後，CVC Advisory再沒有於股份中擁有權益。CVC Capital Partners Finance於是持有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 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。
24. CVC Portfolio (i)於CVC Management(為CVC Group Holdings的唯一有限合夥人)中持有約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。
25. 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。
26. 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。
27. 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。
28. 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。
29. 此乃AFSC所持有的196,600,000股股份，有關股份已就一項定期貸款融資抵押予光大新鴻基結構融資。
30. 此為196,600,000股股份之權益。
31. 新鴻基金透過其全資附屬公司光大新鴻基有限公司擁有光大新鴻基結構融資的100%權益，因此被視作為於光大新鴻基結構融資擁有權益之股份中擁有權益。
32. 此乃由光大新鴻基結構融資擁有權益之196,600,000股股份之相同權益。
33. 光證金控擁有新鴻基金融的70%權益，因此被視作為於新鴻基金融擁有權益之股份中擁有權益。
34. 光大證券擁有光證金控的100%權益，因此被視作為於光證金控擁有權益之股份中擁有權益。

上述所有權益均屬好倉。於2019年6月30日，根據本公司之證券期貨條例登記冊所載，並無淡倉記錄。

除上文所披露外，於2019年6月30日，本公司董事並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券期貨條例第XV部之規定須作出披露之權益或淡倉。

# 企業管治

## 企業管治守則

於截至2019年6月30日止六個月期間，除下列摘要之若干偏離行為外，本公司已應用及遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則及適用守則條文：

### (a) 守則條文A.2.1

企業管治守則之守則條文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。集團執行主席由業務分部的管理團隊協助下監察本集團之主要投資，以及本集團於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集團按揭貸款業務及其他營運業務的表現，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，讓本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的平衡。董事會每年舉行最少四次定期會議以討論本集團之業務及營運事宜。

### (b) 守則條文B.1.2及C.3.3

企業管治守則之守則條文B.1.2及C.3.3規定薪酬委員會及審核委員會在職權範圍方面應最低限度包括相關守則條文所載之該等特定職責。

本公司採納之薪酬委員會之職權範圍已遵守企業管治守則之守則條文B.1.2之規定，惟薪酬委員會僅會就執行董事(不包括高級管理人員)(而非按該守則條文所指之執行董事及高級管理人員)的薪酬待遇向董事會提出建議。

本公司採納之審核委員會之職權範圍已遵守企業管治守則之守則條文C.3.3之規定，惟審核委員會僅(i)應就委聘外聘核數師提供非審計服務之政策作出建議(而非守則條文所指之執行)；(ii)僅具備有效能力監察(而非守則條文所指之確保)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；(iii)可推動(而非守則條文所指之確保)內部與外聘核數師之間的工作得到協調；及(iv)可檢閱(而非守則條文所指之確保)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的地位。

有關上述偏離行為之原因已載於本公司截至2018年12月31日止財政年度的年報中「企業管治報告」內。董事會認為薪酬委員會及審核委員會應繼續根據本公司採納之有關職權範圍運作。董事會將最少每年檢討該等職權範圍一次，並在其認為需要時作出適當修改。

## 董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。經本公司明確查詢後，所有董事確認彼等於回顧期內已完全遵守標準守則內所訂之標準。

# 其他資料

## 中期股息

董事會宣佈派發截至2019年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙(2018年：每股12港仙)予2019年9月4日登記於本公司股東名冊內之股東。預計中期股息的股息單將於2019年9月12日寄予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2019年9月2日至2019年9月4日暫停辦理股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。股息除淨日期為2019年8月29日。為符合獲派中期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須於2019年8月30日下午4時30分前送達本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓辦理登記手續。

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，須予披露之董事資料變更載列如下：

### 全體執行董事

- 一 期內全體執行董事之薪酬變動已於2018年年報之企業管治報告內披露。

## 購買、出售或贖回證券

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所合共回購5,416,000股股份，總代價(未計費用)為20,057,460港元。全部回購股份已隨之註銷。

回購股份的細節如下：

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)	
3月	2,100,000	3.85	3.81	8,045,480
5月	1,028,000	3.70	3.67	3,798,760
6月	2,288,000	3.65	3.50	8,213,220
<b>總數</b>	<b>5,416,000</b>			<b>20,057,460</b>

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至2019年6月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回任何本公司之證券。

## 審核委員會之審閱

本公司之審核委員會連同管理層已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告事項進行商討，包括對本集團截至2019年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告作出概括之審閱。而審核委員會乃依賴本集團外聘核數師根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」所作之審閱以及管理層之報告作出上述審閱。審核委員會並無進行詳細之獨立核數審查。

代表董事會

李成煌

集團執行主席

香港，2019年8月14日

# 獨立審閱報告

# Deloitte.

致新鴻基有限公司董事會

# 德勤

## 引言

本核數師已審閱載於第22頁至第43頁新鴻基有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之簡明綜合財務報表，其包括於2019年6月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益賬、簡明綜合損益及其他全面收益賬、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及若干說明附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，就中期財務資料編製之報告必須符合當中有關條文以及香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司之董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該簡明綜合財務報表。本核數師之責任是根據審閱對該簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向閣下作為一個團體報告結論，且並無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並進行分析和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故本核數師不能保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

## 結論

按照本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，2019年8月14日

## 簡明綜合損益賬

## 簡明綜合損益及 其他全面收益賬

(百萬港元)	附註	六個月結算至		(百萬港元)	六個月結算至	
		30/6/2019 未經審核	30/6/2018 未經審核		30/6/2019 未經審核	30/6/2018 未經審核
利息收益		2,020.8	2,022.2	本期溢利	1,260.4	1,272.6
其他收入	5	50.8	36.5			
其他收益	6	21.2	207.2	其他全面收益(費用)：		
總收益		2,092.8	2,265.9	其後可能重列至損益之項目		
經紀及佣金費用		(22.5)	(25.3)	折算海外業務的匯兌差額	4.6	(113.9)
廣告及推廣費用		(70.5)	(67.9)	所佔聯營公司其他全面費用	(0.1)	(0.8)
直接成本及經營費用		(40.0)	(41.5)	所佔合營公司其他全面費用	-	(3.2)
管理費用		(596.0)	(651.5)		4.5	(117.9)
透過損益按公平值列賬的財務資產及				不會重列至損益之項目		
負債收益淨額		790.1	635.4	透過其他全面收益按公平值列賬之		
匯兌收益(虧損)淨額		32.2	(26.7)	股權工具投資之公平值收益(虧損)	37.3	(37.7)
財務工具之減值虧損淨額	7	(459.9)	(442.4)	本期其他全面收益(費用)	41.8	(155.6)
融資成本		(374.9)	(294.5)	本期全面收益總額	1,302.2	1,117.0
其他損失		(0.6)	(0.8)	應佔全面收益總額：		
		1,350.7	1,350.7	— 本公司股東	1,066.9	956.9
所佔聯營公司業績		50.3	31.4	— 非控股權益	235.3	160.1
所佔合營公司業績		-	3.1		1,302.2	1,117.0
除稅前溢利	8	1,401.0	1,385.2			
稅項	9	(140.6)	(112.6)			
本期溢利		1,260.4	1,272.6			
應佔溢利：						
— 本公司股東		1,028.9	1,058.0			
— 非控股權益		231.5	214.6			
		1,260.4	1,272.6			
每股盈利	11					
— 基本(港仙)		51.5	49.2			
— 攤薄(港仙)		51.3	49.2			



## 簡明綜合財務狀況表

(百萬港元)	附註	30/6/2019	31/12/2018	(百萬港元)	附註	30/6/2019	31/12/2018
		未經審核	經審核			未經審核	經審核
<b>非流動資產</b>				<b>流動負債</b>			
投資物業		1,361.4	1,360.9	透過損益按公平值列賬的財務負債	13	384.9	425.3
租賃土地權益		-	4.0	銀行及其他借款	19	5,236.6	5,221.3
物業及設備		397.9	412.1	經營應付賬、其他應付賬及應計款項	20	245.1	236.9
使用權資產	12	149.3	-	回購協議下出售的財務資產	21	426.3	1,216.5
無形資產		889.3	890.2	同系附屬公司及控股公司貸賬		517.0	519.0
商譽		2,384.0	2,384.0	聯營公司貸賬		1.9	1.9
聯營公司權益		1,332.4	1,380.4	準備		124.2	103.5
合營公司權益		240.3	240.2	應付稅項		220.0	175.7
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產				租賃負債	22	81.4	-
務資產	13	185.2	174.4	應付票據	24	834.8	752.7
透過損益按公平值列賬的財務資產	13	6,810.8	6,360.9			<u>8,072.2</u>	<u>8,652.8</u>
遞延稅項資產		767.5	729.9	<b>流動資產淨值</b>		<b>13,022.7</b>	<b>13,195.9</b>
聯營公司欠賬		265.1	266.7	<b>總資產減流動負債</b>		<b>32,494.3</b>	<b>32,031.3</b>
消費金融客戶貸款及墊款	14	2,750.7	2,618.9	<b>資本及儲備</b>			
按揭貸款	15	1,745.1	1,956.8	股本	23	8,752.3	8,752.3
有期貸款	16	166.2	33.1	儲備		10,947.4	10,286.9
經營應收賬、預付款及其他應收賬	17	26.4	22.9	本公司股東應佔權益		19,699.7	19,039.2
		<u>19,471.6</u>	<u>18,835.4</u>	益非控股權益		3,039.8	3,805.9
<b>流動資產</b>				權益總額		<u>22,739.5</u>	<u>22,845.1</u>
透過損益按公平值列賬的財務資產	13	3,600.6	4,378.6	<b>非流動負債</b>			
應收稅項		3.7	5.0	遞延稅項負債		175.5	176.9
聯營公司欠賬		131.6	97.1	銀行及其他借款	19	2,490.0	1,961.8
消費金融客戶貸款及墊款	14	7,317.4	7,150.8	準備		0.3	0.2
按揭貸款	15	1,848.4	1,897.4	租賃負債	22	57.1	-
有期貸款	16	2,232.7	2,452.1	應付票據	24	7,031.9	7,047.3
經營應收賬、預付款及其他應收賬	17	307.0	364.8			<u>9,754.8</u>	<u>9,186.2</u>
經紀欠賬		664.1	507.0			<b>32,494.3</b>	<b>32,031.3</b>
短期抵押銀行存款及銀行結餘	18	33.1	20.0				
銀行存款	18	271.3	353.5				
現金及現金等價物	18	4,685.0	4,622.4				
		<u>21,094.9</u>	<u>21,848.7</u>				

## 簡明綜合權益變動表

(百萬港元)	本公司股東應佔										
	為僱員股份		以股份支付的		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
	股本	持有股份	僱員酬金儲備	僱員酬金儲備							
於2018年12月31日	8,752.3	(29.7)	10.5	(287.6)	195.9	77.5	10,320.3	19,039.2	3,805.9	22,845.1	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	1,028.9	1,028.9	231.5	1,260.4	
本期其他全面收益	-	-	-	1.8	36.2	-	-	38.0	3.8	41.8	
本期全面收益總額	-	-	-	1.8	36.2	-	1,028.9	1,066.9	235.3	1,302.2	
為新鴻基僱員股份擁有計劃而購入的股份	-	(4.7)	-	-	-	-	-	(4.7)	-	(4.7)	
轉撥(至)自保留溢利	-	-	-	-	(19.1)	-	19.1	-	-	-	
確認從權益支付的以股份結算支出	-	-	5.1	-	-	-	-	5.1	-	5.1	
非控股權益資本贖回	-	-	-	-	-	-	(106.0)	(106.0)	(625.5)	(731.5)	
新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬	-	7.6	(7.6)	-	-	-	-	-	-	-	
購回及註銷股份	-	-	-	-	-	-	(20.1)	(20.1)	-	(20.1)	
支付中期股息	-	-	-	-	-	-	(280.7)	(280.7)	-	(280.7)	
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(375.9)	(375.9)	
於2019年6月30日	8,752.3	(26.8)	8.0	(285.8)	213.0	77.5	10,961.5	19,699.7	3,039.8	22,739.5	

(百萬港元)	本公司股東應佔										
	為僱員股份		以股份支付的		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
	股本	持有股份	僱員酬金儲備	僱員酬金儲備							
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	
首次應用HKFRS 9的影響	-	-	-	-	(240.9)	-	204.1	(36.8)	(34.6)	(71.4)	
於2018年1月1日	8,752.3	(7.6)	4.9	(89.8)	305.2	75.1	10,349.8	19,389.9	3,937.2	23,327.1	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	1,058.0	1,058.0	214.6	1,272.6	
本期其他全面收益	-	-	-	(61.7)	(39.4)	-	-	(101.1)	(54.5)	(155.6)	
本期全面收益總額	-	-	-	(61.7)	(39.4)	-	1,058.0	956.9	160.1	1,117.0	
為新鴻基僱員股份擁有計劃而購入的股份	-	(15.1)	-	-	-	-	-	(15.1)	-	(15.1)	
確認從權益支付的以股份結算支出	-	-	6.0	-	-	-	-	6.0	-	6.0	
新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬	-	4.5	(4.5)	-	-	-	-	-	-	-	
支付中期股息	-	-	-	-	-	-	(301.4)	(301.4)	-	(301.4)	
於2018年6月30日	8,752.3	(18.2)	6.4	(151.5)	265.8	75.1	11,106.4	20,036.3	4,097.3	24,133.6	

## 簡明綜合現金流量表

(百萬港元)	六個月結算至		(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019 未經審核	30/6/2018 未經審核		30/6/2019 未經審核	30/6/2018 未經審核
<b>經營活動</b>			<b>融資活動</b>		
經營所用現金			(償還)/提取短期銀行及其他借款淨額	(12,332.6)	1,236.1
—回購協議下出售的財務資產變動	(790.2)	72.8	提取新長期銀行及其他借款	12,855.6	11.6
—私人財務客戶貸款及墊款增加	(766.2)	(437.3)	發行票據所得款項	1,008.5	245.1
—按揭貸款減少(增加)	250.3	(896.4)	償付票據	(636.1)	(576.4)
—有期貸款減少(增加)	86.3	(162.9)	就新鴻基僱員股份擁有計劃		
—其他經營現金流量	439.8	62.6	所購入的股份	(4.7)	(15.1)
	(780.0)	(1,361.2)	租賃付款	(37.6)	-
已收透過損益按公平值列賬的			回購及註銷股份	(20.1)	-
財務資產股息	8.8	4.7	非控股權益資本贖回	(730.4)	-
已收利息	1,998.4	1,988.4	派發股息	(280.7)	(301.4)
已付利息	(626.4)	(266.3)	付予非控股權益之股息	(375.9)	-
稅項繳付	(134.4)	(107.4)	<b>於融資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(554.0)</b>	<b>599.9</b>
<b>於經營活動所得現金淨額</b>	<b>466.4</b>	<b>258.2</b>	現金及現金等價物增加淨額	59.7	419.2
<b>投資活動</b>			於1月1日的現金及現金等價物	4,622.4	2,123.7
購入物業及設備	(6.4)	(13.7)	外幣匯率變動的影響	2.9	(31.3)
出售設備所得款項	0.3	0.2	<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	<b>4,685.0</b>	<b>2,511.6</b>
就使用權資產支付按金	(7.1)	-			
就使用權資產預付租金	(5.4)	-			
收取聯營公司股息	98.5	76.6			
注入合營公司股本	-	(74.7)			
出售透過其他全面收益按公平值列賬的					
財務資產所得款項	1.6	-			
出售合營公司所得款項	-	37.5			
購入透過損益按公平值列賬的					
長期財務資產	(177.4)	(781.2)			
出售透過損益按公平值列賬的					
長期財務資產所得款項	172.0	138.5			
提取銀行定期存款	71.2	177.9			
<b>於投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>147.3</b>	<b>(438.9)</b>			

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 按照香港公司條例第436條之披露

該等未經審核簡明綜合財務報表所載以作比較資料有關截至2018年12月31日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於本財政年度之法定年度財務報表，但源於該等財務報表。其他相關於該等法定財務報表須按照香港公司條例第436條披露之資料如下：

按照香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的要求，本公司已向公司註冊處處長遞交截至2018年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就2018年財務報表提交報告。該核數師報告為無保留意見，核數師在不就該等報告作保留的情況下並沒有以強調的方式促請有關人士注意的任何事項，也沒有載列根據香港公司條例第406(2)條及第407(2)或(3)條作出的陳述。

### 2. 編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16內適用的披露規定及遵照由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

除附註3所述者外，應用的會計政策與截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所用者一致，詳見該等年度財務報表。

### 3. 重要會計政策概要

除若干物業及財務工具以公平值計量外，本未經審核簡明綜合財務報表按歷史成本常規法而編製。

除應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）導致的會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所依據者一致。

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團就編製本集團的未經審核簡明綜合財務報表首次應用下列由香港會計師公會頒佈及於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

HKFRS 16	租賃
HK(IFRIC)-Int 23	所得稅處理的不確定性
HKAS 19之修正	計劃修訂、縮減或清償
HKAS 28之修正	於聯營公司及合營公司的長期權益
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）

本集團已根據導致下文所述會計政策、所呈報金額及／或披露之變動的各相關準則及修訂之相關過渡條文採納新訂及經修訂香港財務報告準則。

#### 3.1 應用HKFRS 16租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用HKFRS 16。HKFRS 16取代HKAS 17租賃（「HKAS 17」）及相關的詮釋。

##### 3.1.1 應用HKFRS 16產生的會計政策的主要變動

本集團已根據應用HKFRS 16的過渡條文應用以下會計政策。

##### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據HKFRS 16的定義於初始或修改日期評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.1 應用HKFRS 16租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 3.1.1 應用HKFRS 16產生的會計政策的主要變動(續)

###### 作為承租人

###### 分配代價予合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

根據實際經驗，當本集團合理預期對財務報表的影響與組合內單一租賃的區別不大時，具有類似特徵的租賃按組合基準入賬。

非租賃組成部分與租賃組成部分按彼等各自相對單獨價格基準區分。

###### 短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室物業、門店及招牌租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

###### 使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產及按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

###### 使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

###### 租賃土地及樓宇

就包含租賃土地及樓宇元素的物業權益付款而言，當付款無法於租賃土地及樓宇項目之間可靠分配時，一切物業均列為本集團的物業、廠房及設備，惟分類及入賬列作投資物業者除外。

###### 可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據HKFRS 9入賬，並初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

###### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

###### 租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 跟隨指數或比率而定的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定行使購買權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.1 應用HKFRS 16租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 3.1.1 應用HKFRS 16產生的會計政策的主要變動(續)

###### 作為承租人(續)

###### 租賃的修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

###### 稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅務扣減是否與使用權資產或租賃負債有關。

就稅務扣減與租賃負債有關的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用HKAS 12所得稅規定。與使用權資產及租賃負債有關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出主要租賃負債部分的租賃付款者導致可扣減暫時差異淨額。

###### 作為出租人

###### 將代價分配至合約成分

自2019年1月1日起，本集團應用HKFRS 15來自客戶合約的收益(「HKFRS 15」)，將合約中的代價分配予租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分根據其相對單獨售價與租賃組成部分分開。

###### 可退還租賃按金

已收可退還租賃按金根據HKFRS 9入賬，並初步按公平值計量。

###### 租賃的修改

本集團將經營租賃的修改作為從該修改生效日期開始的新租賃入賬，將與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視為新租賃的部分租賃付款。

##### 3.1.2 因首次應用HKFRS 16而進行的過渡及產生的影響概要

###### 租賃的定義

本集團已選擇就先前應用HKAS 17或HK(IFRIC)-Int 4釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用HKFRS 16所載的可行權宜方法。故此，本集團並不會對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據HKFRS 16所載的規定應用租賃的定義。

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.1 應用HKFRS 16租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 3.1.2 因首次應用HKFRS 16而進行的過渡及產生的影響概要(續)

###### 作為承租人

本集團已追溯應用HKFRS 16，累計影響於首次應用日期(2019年1月1日)確認。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利確認且比較資料不予重列。本集團已計量(i)餘下租賃付款的租賃負債現值，並就於初始應用日期採用增量借款利率貼現；及(ii)金額等同於租賃負債的使用權資產，並就緊接初始應用日期前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

於過渡時應用HKFRS 16項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據HKAS 17分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- 通過應用HKAS 37撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，以評估租賃是否屬有償；
- 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關本集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均承租人增量借款利率為4.6%。

(百萬港元)	於2019年 1月1日
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	182.8
減：	
確認豁免—短期租賃	(42.2)
使用相關遞增借貸利率的貼現影響	(5.5)
於2019年1月1日的租賃負債	135.1
分析為	
— 即期	72.1
— 非即期	63.0
	135.1

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

(百萬港元)	附註	使用權資產
應用HKFRS 16後與已確認經營租賃相關的		
使用權資產		135.1
重新分類自租賃土地權益	(a)	4.1
重新分類自預付租金	(b)	7.7
根據HKAS 17計入物業、廠房及設備的款項		
— 恢復及翻修成本	(c)	1.4
		148.3
按類別：		4.1
— 租賃土地		144.2
— 土地及樓宇		148.3

附註：

- 中國租賃土地的預付款項於2018年12月31日分類為預付租賃付款。應用HKFRS 16後，預付租賃付款的即期及非即期部分分別為0.1百萬港元及4.0百萬港元，已重新分類至使用權資產。
- 先前計入預付款項、按金及其他應收款項的預付租金為數7.7百萬港元於2019年1月1日重新分類至使用權資產。
- 就本集團為承租人的辦公物業租賃而言，先前計入物業、廠房及設備的租賃物業的估計翻修成本賬面值於2019年1月1日為1.4百萬港元，作為使用權資產入賬。

## 4. 分項資料

以下為分項收入及分項損益之分析：

(百萬港元)	六個月結算至2019年6月30日					
	金融服務	消費金融	按揭貸款	主要投資	集團管理 及支援	總計
分項收入	2.1	1,694.8	150.1	199.1	148.4	2,194.5
減：分項間收入	-	-	-	-	(122.9)	(122.9)
來自外部顧客的分項收入	2.1	1,694.8	150.1	199.1	25.5	2,071.6
分項損益	52.1	652.2	68.5	580.4	(2.5)	1,350.7
所佔聯營公司業績	50.3	-	-	-	-	50.3
除稅前溢利(虧損)	102.4	652.2	68.5	580.4	(2.5)	1,401.0
包括在分項損益：						
利息收益	-	1,681.6	150.0	163.3	25.9	2,020.8
其他收益(虧損)	0.1	15.4	0.2	9.0	(3.5)	21.2
透過損益按公平值列賬的財務資產及負債收益(虧損)淨額	52.0	(0.1)	-	738.2	-	790.1
匯兌收益淨額	-	-	-	19.4	12.8	32.2
財務工具之減值虧損淨額	-	(373.1)	(0.1)	(86.7)	-	(459.9)
融資成本	-	(146.2)	(61.5)	(58.4)	(228.7)	(494.8)
減：分項間融資成本	-	-	61.5	58.4	-	119.9
付予外部供應者的融資成本	-	(146.2)	-	-	(228.7)	(374.9)
資本成本分配(附註)	-	-	-	(166.2)	166.2	-

(百萬港元)	六個月結算至2018年6月30日					
	金融服務	消費金融	按揭貸款	主要投資	集團管理 及支援	總計
分項收入	2.3	1,737.7	107.7	207.3	112.5	2,167.5
減：分項間收入	-	-	-	-	(108.8)	(108.8)
來自外部顧客的分項收入	2.3	1,737.7	107.7	207.3	3.7	2,058.7
分項損益	67.3	609.2	48.8	680.4	(55.0)	1,350.7
所佔聯營公司業績	31.4	-	-	-	-	31.4
所佔合營公司業績	3.1	-	-	-	-	3.1
除稅前溢利(虧損)	101.8	609.2	48.8	680.4	(55.0)	1,385.2
包括在分項損益：						
利息收益	-	1,720.8	107.6	189.1	4.7	2,022.2
其他收益	82.4	12.6	0.2	112.0	-	207.2
透過損益按公平值列賬的財務資產及負債(虧損)收益淨額	(17.1)	-	-	652.5	-	635.4
匯兌(虧損)收益淨額	-	(21.6)	-	16.5	(21.6)	(26.7)
財務工具之減值(虧損)收益淨額	-	(452.4)	2.1	7.9	-	(442.4)
融資成本	-	(96.8)	(37.7)	(67.8)	(197.7)	(400.0)
減：分項間融資成本	-	-	37.7	67.8	-	105.5
付予外部供應者的融資成本	-	(96.8)	-	-	(197.7)	(294.5)
資本成本分配(附註)	-	-	-	(161.6)	161.6	-

附註：資本成本由集團管理及支援分配至主要投資。



#### 4. 分項資料(續)

收入之地域資料披露如下：

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
— 香港	1,638.8	1,421.1
— 中國內地	432.8	637.6
	<u>2,071.6</u>	<u>2,058.7</u>

#### 5. 其他收入

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
服務及佣金收益	27.5	20.9
上市投資股息	8.7	2.4
非上市投資股息	2.2	2.3
從投資物業所得總租金收益	12.4	10.9
	<u>50.8</u>	<u>36.5</u>

#### 6. 其他收益

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
投資物業公平值增加	5.8	112.0
雜項收益	15.1	12.8
聯營公司減值撥備*	0.3	82.4
	<u>21.2</u>	<u>207.2</u>

\* 於2015年6月，本集團出售一間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。可收回金額以SHKFGL的公平值減出售成本計量。結算日公平值以貼現率16.4%的折現現金流方法所計量。作為出售事項的一部分，本集團獲授予SHKFGL的30%股權的認沽權。該認沽權於本期錄得估值收益51.0百萬港元(截至2018年6月30日止六個月：虧損15.0百萬港元)，歸類於透過損益按公平值列賬的財務資產和負債收益淨額。

#### 7. 財務工具之減值虧損淨額

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
消費金融客戶貸款及墊款		
— 減值虧損淨額	(470.6)	(545.3)
— 已收回先前撇銷的款項	97.3	96.7
	<u>(373.3)</u>	<u>(448.6)</u>
按揭貸款		
— 減值(虧損)收益淨額	(0.1)	1.4
— 已收回先前撇銷的款項	-	0.7
	<u>(0.1)</u>	<u>2.1</u>
有期貨款		
— 減值(虧損)收益淨額	(44.7)	7.9
經營應收賬、預付款及其他應收賬		
— 減值虧損淨額	(42.0)	(4.6)
— 已收回先前撇銷的款項	0.2	0.8
	<u>(41.8)</u>	<u>(3.8)</u>
	<u>(459.9)</u>	<u>(442.4)</u>

#### 8. 除稅前溢利

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
除稅前溢利已扣除：		
攤銷租賃土地權益	-	(0.1)
物業及設備折舊	(24.7)	(27.1)
使用權資產折舊	(38.1)	-
攤銷無形資產－電腦軟件 (包括在管理費用內)	(1.0)	(1.0)
利息費用	(368.0)	(291.9)
租賃負債之利息費用	(2.7)	-
出售合營公司之虧損	-	(0.4)
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)	(5.4)	(4.7)

## 9. 稅項

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
當期稅項		
— 香港	125.8	91.8
— 中國	53.4	73.6
	179.2	165.4
遞延稅項	(38.6)	(52.8)
	140.6	112.6

香港利得稅乃按照期內估計應課稅溢利按稅率16.5% (2018年：16.5%) 計算。於中國的附屬公司須付中國企業所得稅25% (2018年：25%)。其他司法地區的稅款，則按照期內估計應課稅溢利，按本集團經營業務有關司法地區的現行稅率計算。

兩個呈列期內於其他全面收益內確認的遞延稅項並不重大。

## 10. 股息

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
於本期內確認為分派的股息		
— 2018年第二次中期股息每股14港仙 (2018年：2017年第二次中期股息 每股14港仙)	280.7	301.4

於中期報告日後，董事會宣佈派發中期股息每股12港仙，數額為240.3百萬港元(2018年：中期股息每股12港仙，數額為258.4百萬港元)。

## 11. 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)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
用以計算每股基本盈利及 每股攤薄盈利之盈利	1,028.9	1,058.0
股數(百萬)		
用以計算每股基本盈利的 普通股加權平均股數	1,999.5	2,150.9
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	4.2	1.2
用以計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均股數	2,003.7	2,152.1

## 12. 使用權資產

本集團租賃多項資產，包括租賃土地及樓宇。於2019年6月30日的使用權資產平均租期如下：

租賃土地		45年
零售店		2.5年
(百萬港元)	30/6/2019	1/1/2019
賬面淨值		
— 租賃土地	4.1	4.1
— 土地及樓宇	145.2	144.2
期內折舊開支	38.1	—

於中期報告期間添置使用權資產為39.0百萬港元。

(百萬港元)	30/6/2019
於損益確認的金額	
— 使用權資產折舊開支	38.1
— 租賃負債利息開支	2.7
— 有關短期租賃的開支	19.4

租賃的現金流出總額為57.0百萬港元。

### 13. 財務資產及負債

下表分析集團於初步確認後以公平值計量的財務資產及負債。

(百萬港元)	於2019年6月30日			
	公平值			總計
	第一級	第二級	第三級	
<b>透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產</b>				
香港上市股權證券	45.1	-	-	45.1
海外上市股權證券	131.6	-	-	131.6
非上市海外股權證券	-	-	8.5	8.5
	<b>176.7</b>	<b>-</b>	<b>8.5</b>	<b>185.2</b>
<b>透過損益按公平值列賬的財務資產</b>				
— 香港上市股權證券	1,293.5	-	-	1,293.5
— 海外上市股權證券	318.7	-	-	318.7
— 場外買賣之股票貨幣衍生工具	-	0.3	-	0.3
— 遠期貨合約	-	56.4	-	56.4
— 海外非上市期權及期貨	-	26.6	-	26.6
— 非上市之聯營公司股份認沽權	-	-	1,171.0	1,171.0
— 非上市之會所會籍認購期權	-	-	14.4	14.4
— 非上市之海外上市公司股份認購期權	-	-	2.1	2.1
— 差價合約	-	14.3	-	14.3
— 由非上市公司發行非上市債券	-	600.2	-	600.2
— 由上市公司發行上市債券	-	9.2	-	9.2
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	-	110.6	-	110.6
— 由非上市公司發行非上市優先股	-	-	60.9	60.9
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股	-	104.4	-	104.4
— 由非上市公司發行非上市股份	-	32.1	34.4	66.5
— 由非上市公司發行非上市可轉換債券	-	25.0	19.6	44.6
— 連同股份認沽權之非上市海外股權證券	-	-	790.7	790.7
— 非上市海外股權證券	-	75.9	-	75.9
— 非上市海外投資基金	-	-	5,622.7	5,622.7
— 非上市信託基金	-	-	28.4	28.4
	<b>1,612.2</b>	<b>1,055.0</b>	<b>7,744.2</b>	<b>10,411.4</b>
為報告目的所作的分析：				
— 非流動資產				6,810.8
— 流動資產				3,600.6
				<b>10,411.4</b>
<b>透過損益按公平值列賬的財務負債</b>				
持作買賣				
— 香港非上市期貨及期權	-	15.9	-	15.9
— 海外上市期貨及期權	-	4.6	-	4.6
— 海外非上市期貨及期權	-	6.7	-	6.7
— 香港上市期貨及期權	-	3.7	-	3.7
— 貨幣期貨	-	1.0	-	1.0
— 場外買賣之股票衍生工具	-	-	17.0	17.0
— 借股安排項下之上市股本證券淡倉	334.0	-	-	334.0
— 差價合約	-	2.0	-	2.0
為報告目的分析為流動負債	<b>334.0</b>	<b>33.9</b>	<b>17.0</b>	<b>384.9</b>

## 13. 財務資產及負債(續)

(百萬港元)	於2018年12月31日			
	公平值			總額
	第一級	第二級	第三級	
<b>透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產</b>				
香港上市股權證券	43.9	-	-	43.9
海外上市股權證券	108.9	-	-	108.9
非上市海外股權證券	-	-	21.6	21.6
	<u>152.8</u>	<u>-</u>	<u>21.6</u>	<u>174.4</u>
<b>透過損益賬按公平值列賬的財務資產</b>				
— 香港上市股權證券	360.8	-	-	360.8
— 海外上市股權證券	903.7	-	-	903.7
— 遠期貨合約	-	44.2	-	44.2
— 海外上市期權及期貨	-	42.2	-	42.2
— 非上市之聯營公司股份認沽權	-	-	1,120.0	1,120.0
— 非上市之會所會籍認購期權	-	-	13.3	13.3
— 非上市之海外上市公司股份認購期權	-	-	0.4	0.4
— 差價合約	-	9.9	-	9.9
— 由非上市公司發行非上市債券	-	1,483.7	-	1,483.7
— 由上市公司發行上市債券及票據	-	253.5	-	253.5
— 由非上市公司發行上市債券及票據	-	38.3	-	38.3
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	-	56.3	-	56.3
— 由非上市公司發行非上市優先股	-	-	57.2	57.2
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股	-	93.0	-	93.0
— 由非上市公司發行非上市可贖回優先股	-	64.6	-	64.6
— 由非上市公司發行非上市股份	-	16.6	42.0	58.6
— 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	-	-	856.6	856.6
— 非上市海外股權證券	-	76.4	-	76.4
— 非上市海外投資基金	-	-	5,157.3	5,157.3
— 非上市信託基金	-	-	28.5	28.5
	<u>1,264.5</u>	<u>2,178.7</u>	<u>7,296.3</u>	<u>10,739.5</u>
為報告目的所作的分析：				
— 非流動資產				6,360.9
— 流動資產				4,378.6
				<u>10,739.5</u>
<b>透過損益賬按公平值列賬的財務負債</b>				
持作買賣				
— 香港之非上市期貨及期權	-	25.2	-	25.2
— 海外上市的期貨及期權	-	3.0	-	3.0
— 海外非上市期貨及期權	-	32.9	-	32.9
— 貨幣期貨	-	10.4	-	10.4
— 場外買賣之股票衍生工具	-	-	22.9	22.9
— 借股安排項下之上市股本證券淡倉	288.2	-	-	288.2
— 差價合約	-	42.7	-	42.7
	<u>288.2</u>	<u>114.2</u>	<u>22.9</u>	<u>425.3</u>
為報告目的分析為流動負債				

### 13. 財務資產及負債(續)

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第一至三級。

- 第一級公平值計量乃來自相同資產或負債於活躍市場的報價(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。

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。若無第一級及第二級輸入數據，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。

在第三級內的財務資產與負債之公平值主要來自使用一系列不可觀察之資料的估值技術。當估計在第三級內財務資產與負債公平值時，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2019年6月30日					
	估值方法	不可觀察的輸入數據	輸入數據值	公平值	
				百萬港元	敏感度分析
<b>透過損益賬按公平值列賬的</b>					
<b>財務資產</b>					
非上市之聯營公司股份認沽權	期權模型	預計波幅 權益增長率 股權價值估值折現率 (就股權價值估值)	12.0% 1.0% 1,083百萬港元 16.4%	1,171.0	波幅增加將導致公平值上升。 權益增長率上升將導致公平值下降。 股權價值估值增加將導致公平值下降。 折現率上升將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市優先股	近期交易及 股權分配法	預計波幅	6.1%	54.7	波幅增加將導致公平值下降。
由海外非上市公司發行股票及 股份認沽權	市場法及 期權模型	預計波幅 無風險比率 權益增長率	3.0% 1.8% 0.1%	790.7	波幅增加將導致公平值上升。 無風險比率上升將導致公平值下降。 權益增長率上升將導致公平值下降。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	5,622.7	附註1

### 13. 財務資產及負債(續)

於2018年12月31日

	估值方法	不可觀察的輸入數據	輸入數據值	公平值 百萬港元	敏感度分析
<b>透過損益賬按公平值列賬的</b>					
<b>財務資產</b>					
非上市之聯營公司股份認沽權	期權模型	預計波幅 權益增長率 股權價值估 值折現率(就股權價值估值)	10.4% 1.4% 1,131.0百萬港元 17%	1,120.0	波幅增加將導致公平值上升。 權益增長率上升將導致公平值 下降。 股權價值估值增加將導致公平值 下降。
由海外非上市公司發行股票及 股份認沽權	市場法及 期權模型	預計波幅 無風險比率 權益增長率	4.7% 2.5% -0.9%	856.6	波幅增加將導致公平值上升。 無風險比率上升將導致公平值 下降。 權益增長率上升將導致公平值 下降。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	5,157.3	附註1

附註1：本集團非上市海外投資基金投資的重大不可觀察輸入數據為基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值愈高，透過損益賬按公平值列賬的財務資產的公平值將會愈高。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。

### 13. 財務資產及負債(續)

以下為屬於第三級計量的財務資產及負債對賬：

(百萬港元)	2019年							六個月 結算至 30/6/2019之 未兌現損益
	於1/1/2019 之結存	轉移	確認之收益或虧損		購入	出售	於30/6/2019 之結存	
			損益	其他全面收益				
<b>透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產</b>								
非上市海外股權證券	21.6	-	-	11.9	-	(25.0)	8.5	-
<b>透過損益按公平值列賬的財務資產</b>								
非上市之聯營公司股份認沽權	1,120.0	-	51.0	-	-	-	1,171.0	51.0
非上市之會所會籍認購期權	13.3	-	1.1	-	-	-	14.4	1.1
非上市之海外上市公司股份認購期權	0.4	-	1.7	-	-	-	2.1	1.7
由非上市公司發行非上市優先股	57.2	-	3.7	-	-	-	60.9	3.7
由非上市公司發行非上市股份	42.0	-	(7.6)	-	-	-	34.4	(5.0)
由非上市公司發行非上市可轉換債券	21.0	-	(1.4)	-	-	-	19.6	(1.4)
連同股份認沽權之非上市海外股權證券	856.6	-	(65.9)	-	-	-	790.7	(65.9)
非上市海外投資基金	5,157.3	-	485.1	-	152.3	(172.0)	5,622.7	432.5
非上市信託基金	28.5	-	1.5	-	29.1	(30.7)	28.4	-
<b>透過損益按公平值列賬的財務負債</b>								
場外買賣之股票衍生工具	(22.9)	-	5.9	-	-	-	(17.0)	5.9
<b>2018年</b>								
(百萬港元)	於1/1/2018 之結存	轉移	確認之收益或虧損		購入	出售	於31/12/2018 之結存	年內 未兌現 損益
			損益	其他全面收益				
<b>透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產</b>								
非上市海外股權證券	21.6	-	-	-	-	-	21.6	-
<b>透過損益按公平值列賬的財務資產</b>								
場外買賣之股票衍生工具	0.7	-	(0.7)	-	-	-	-	(0.7)
非上市之聯營公司股份認沽權	1,053.0	-	67.0	-	-	-	1,120.0	67.0
非上市之會所會籍認購期權	10.9	-	2.4	-	-	-	13.3	2.4
非上市之海外上市公司股份認購期權	10.9	-	(10.5)	-	-	-	0.4	(10.5)
由非上市公司發行非上市優先股	17.1	3.9	3.8	-	53.4	(21.0)	57.2	(0.1)
由非上市公司發行非上市股份	41.4	-	(1.9)	-	2.5	-	42.0	(1.9)
由非上市公司發行非上市可轉換債券	21.0	-	-	-	-	-	21.0	-
連同股份認沽權之非上市海外股權證券	811.5	-	45.1	-	-	-	856.6	45.1
非上市海外投資基金	4,302.2	(3.9)	443.4	-	1,047.8	(632.2)	5,157.3	302.8
非上市信託基金	-	-	(1.0)	-	29.5	-	28.5	(1.0)
<b>透過損益按公平值列賬的財務負債</b>								
場外買賣之股票衍生工具	(8.8)	-	(14.1)	-	-	-	(22.9)	(14.1)

## 14. 消費金融客戶貸款及墊款

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
消費金融客戶貸款及墊款		
— 香港	8,328.8	7,803.4
— 中國內地	2,376.5	2,611.9
減：減值撥備	(637.2)	(645.6)
	<u>10,068.1</u>	<u>9,769.7</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	2,750.7	2,618.9
— 流動資產	7,317.4	7,150.8
	<u>10,068.1</u>	<u>9,769.7</u>

以下為於結算日已逾期的消費金融客戶貸款及墊款的賬齡分析：

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
逾期少於31天	426.0	528.6
31-60天	56.3	50.4
61-90天	335.1	11.9
91-180天	93.3	48.2
180天以上	65.5	109.2
	<u>976.2</u>	<u>748.3</u>

## 15. 按揭貸款

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
按揭貸款		
— 香港	3,603.3	3,863.9
減：減值撥備	(9.8)	(9.7)
	<u>3,593.5</u>	<u>3,854.2</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	1,745.1	1,956.8
— 流動資產	1,848.4	1,897.4
	<u>3,593.5</u>	<u>3,854.2</u>

以下為於結算日已逾期的按揭貸款的賬齡分析：

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
逾期少於31天	159.2	306.0
31-60天	222.2	285.5
61-90天	165.4	61.4
91-180天	8.7	22.5
180天以上	159.6	7.5
	<u>715.1</u>	<u>682.9</u>

## 16. 有期貨款

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
有抵押有期貨款	2,122.4	1,945.4
無抵押有期貨款	472.0	690.6
	<u>2,594.4</u>	<u>2,636.0</u>
減：減值撥備	(195.5)	(150.8)
	<u>2,398.9</u>	<u>2,485.2</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	166.2	33.1
— 流動資產	2,232.7	2,452.1
	<u>2,398.9</u>	<u>2,485.2</u>

## 17. 經營應收賬、預付款及其他應收賬

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
其他應收賬		
— 按金	41.7	38.7
— 其他	322.4	329.9
減：減值撥備	(42.0)	—
	<u>322.1</u>	<u>368.6</u>
預付費用	11.3	19.1
	<u>333.4</u>	<u>387.7</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	26.4	22.9
— 流動資產	307.0	364.8
	<u>333.4</u>	<u>387.7</u>

以下為經營及其他應收賬於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
少於31天	54.6	277.8
31至60天	—	2.5
	<u>54.6</u>	<u>280.3</u>
無賬齡之經營及其他應收賬	267.5	88.3
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	<u>322.1</u>	<u>368.6</u>



## 18. 銀行存款、現金及現金等價物

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
銀行結存及現金	2,123.2	2,645.9
期限為3個月內之銀行定期存款	2,561.8	1,976.5
現金及現金等價物	4,685.0	4,622.4
短期抵押銀行存款及銀行結餘	33.1	20.0
期限為4至12個月內之銀行定期存款	271.3	353.5
	<b>4,989.4</b>	<b>4,995.9</b>

## 19. 銀行及其他借款

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
銀行借款		
— 無抵押有期借款	7,091.3	6,205.7
— 有抵押分期借款	573.2	915.3
銀行總借款	7,664.5	7,121.0
其他借款	62.1	62.1
	<b>7,726.6</b>	<b>7,183.1</b>
為報告目的所作的分析：		
— 流動負債	5,236.6	5,221.3
— 非流動負債	2,490.0	1,961.8
	<b>7,726.6</b>	<b>7,183.1</b>

銀行及其他借款於結算日的還款期如下：

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
銀行借款		
— 一年內	4,884.8	3,627.1
— 第二年	2,427.9	1,899.7
— 第三至第五年	-	-
附有於要求下償還條款之銀行借款		
— 一年內	351.8	1,594.2
— 第二年	-	-
	<b>7,664.5</b>	<b>7,121.0</b>
其他借款		
— 五年後	62.1	62.1
	<b>7,726.6</b>	<b>7,183.1</b>

## 20. 經營應付賬、其他應付賬及應計款項

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)	30/6/2019	31/12/2018
少於31天	34.9	43.3
31-60天	6.1	10.2
61-90天	6.3	12.8
91-180天	0.6	1.3
180天以上	0.5	-
	<b>48.4</b>	<b>67.6</b>
無賬齡之應付僱員成本、其他應付費用及 其他應付賬	196.7	169.3
	<b>245.1</b>	<b>236.9</b>

## 21. 根據回購協議出售的財務資產

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
按抵押品類別之分析：		
債務工具分類為：		
透過損益按公平值列賬的財務資產	426.3	1,216.5

於2019年6月30日，賬面值為563.4百萬港元(2018年：1,483.7百萬港元)之分類為透過損益按公平值列賬的債務工具根據與其他財務機構訂立之購回協議售出。所有購回協議均於結算日起12個月內到期。

## 22. 租賃負債

(百萬港元)	30/6/2019	1/1/2019
流動負債	81.4	72.1
非流動負債	57.1	63.0
	<b>138.5</b>	<b>135.1</b>

(百萬港元)	30/6/2019	1/1/2019
到期日分析		
1年內	81.4	72.1
超過1年但少於5年	57.1	63.0
超過5年	-	-
	<b>138.5</b>	<b>135.1</b>

## 23. 股本

	股份數目		股本	
	六個月結算至 30/6/2019 百萬股	年度結算至 31/12/2018 百萬股	六個月結算至 30/6/2019 百萬港元	年度結算至 31/12/2018 百萬港元
<b>發行及繳足股本</b>				
結存承上	2,008.0	2,153.0	8,752.3	8,752.3
於回購後註銷的股份	(5.4)	(145.0)	-	-
結存轉下	<u>2,002.6</u>	<u>2,008.0</u>	<u>8,752.3</u>	<u>8,752.3</u>

新鴻基僱員股份擁有計劃(「僱員股份計劃」)之受託人就僱員股份計劃的授予股份於本期內透過聯交所購入1.3百萬股本公司股份。購入股份所支付總額為4.7百萬港元，是於股東權益中扣除。

本公司於本期內透過聯交所回購20.1百萬港元之本公司股份(2018年：650.9百萬港元)。

於本期內，本集團間接擁有之附屬公司亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)透過私人協議購回731.5百萬港元自有股份，使本集團的權益由58.18%增加至62.74%。

僱員股份計劃及回購股份的進一步詳情分別於本中期報告之管理層討論及分析及其他資料中披露。

## 24. 應付票據

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
以美元作為單位之票據(「美元票據」)		
-4.75%於2021年5月到期以美元為單位之票據(「4.75%票據」)	2,803.3	2,801.7
-4.65%於2022年9月到期以美元為單位之票據(「4.65%票據」)	4,352.6	4,362.1
以港元作為單位之票據(「港元票據」)		
-以港元為單位之票據	<u>710.8</u>	<u>636.2</u>
	<u>7,866.7</u>	<u>7,800.0</u>
為報告目的所作的分析：		
-流動負債	834.8	752.7
-非流動負債	<u>7,031.9</u>	<u>7,047.3</u>
	<u>7,866.7</u>	<u>7,800.0</u>

港元票據由一間附屬公司Sun Hung Kai (ECP) Limited根據10億美元擔保商業票據計劃所發行。

4.75%票據於聯交所上市。4.75%票據於結算日之面值為361.6百萬美元，或等同2,825.6百萬港元(2018年12月31日：361.6百萬美元，或等同2,831.8百萬港元)。4.75%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為2,835.3百萬港元(2018年12月31日：2,768.2百萬港元)，是歸類為第二級公平值。

4.65%票據於聯交所上市。4.65%票據於結算日之面值為550.0百萬美元，或等同4,297.4百萬港元(2018年12月31日：550.0百萬美元，或等同4,306.8百萬港元)。4.65%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為4,348.0百萬港元(2018年12月31日：4,131.2百萬港元)，是歸類為第二級公平值。

美元及港元票據由一間附屬公司Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited根據20億美元中期擔保票據計劃所發行。

## 25. 有關連人士之交易

集團於本期內與有關連人士進行以下的重大交易：

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
<b>控股公司之聯營公司及合營公司</b>		
就短期租賃付予控股公司之聯營公司 租金及樓宇管理費用	(1.5)	(2.1)
付予控股公司之合營公司租金及樓宇 管理費用	(12.2)	(12.3)
就租賃負債付予控股公司之合營公司 利息開支*	(0.8)	-
付予控股公司之聯營公司利息開支	(2.8)	(2.8)
<b>聯營公司及合營公司</b>		
收取聯營公司之貸款轉介費及參與費	6.6	1.9
收取聯營公司及合營公司管理費及 服務費	1.5	2.3
付予聯營公司的經紀費	(0.4)	(1.7)
付予聯營公司的服務費	(2.3)	(2.3)
付予聯營公司的保險費	(1.1)	(0.6)
由聯營公司發行非上市可贖回優先股	-	(66.7)
<b>控股公司及其附屬公司</b>		
收取同系附屬公司之貸款	-	300.0
付予同系附屬公司融資成本	(20.1)	(11.6)
已付/應付控股公司管理費用	(7.5)	(7.8)
<b>其他有關連人士</b>		
向獨立非執行董事貸款的利息收益#	3.0	-
獨立非執行董事償還貸款#	3.3	-

# 於2018年10月23日，新鴻基信貸有限公司(作為放貸人)與本公司獨立非執行董事王敏剛先生訂立貸款協議。彼於2019年3月11日辭世。

\* 於2019年6月30日，本集團就租賃負債付予控股公司之合營公司33.9百萬港元，其中39.8百萬港元於首次應用HKFRS 16當日(即2019年1月1日)後確認。

以下為董事及主要管理層的其他成員在本期內的酬金：

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2019	30/6/2018
短期福利	20.3	22.0
退休後福利	0.9	0.9
	<b>21.2</b>	<b>22.9</b>

就僱員股份計劃而於本期授予主要管理人員之股份為777,000股。此外，有總數為1.9百萬港元之515,000股股份於本期歸屬予主要管理人員。於本期間支付予主要管理人員之股息總數為0.2百萬港元(2018年：0.1百萬港元)。僱員股份計劃的進一步詳情於本中期報告之管理層討論及分析中披露。

## 26. 承擔

### (a) 其他承擔

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
基金資本承擔	579.8	476.4
其他資本承擔	6.0	3.7
	<b>585.8</b>	<b>480.1</b>

### (b) 租賃承擔

於2018年12月31日，集團根據不可撤銷營運租約，為辦公室物業及辦公室設備而須於未來支付的最低租賃付款期限如下：

(百萬港元)	31/12/2018
一年內	103.6
包括在第二至第五年	79.2
	<b>182.8</b>

租賃付款是集團為辦公室物業及辦公室設備在營運租賃安排下應付的租金。物業的租期及租金是固定在一至五年間。租賃承擔包括有2018年12月31日付予控股公司之合營公司之應付租金41.6百萬港元以及2018年12月31日控股公司之聯營公司之應付租金1.2百萬港元。

於2019年6月30日，本集團就短期租賃承擔8.1百萬港元(2018年12月31日：42.2百萬港元)。

租賃負債之到期日分析披露於附註22。

## 26. 承擔 (續)

### (c) 貸款承擔

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
一年內	1,283.7	1,226.0

## 27. 或然負債

於結算日，集團有以下保證：

(百萬港元)	30/6/2019	31/12/2018
於1月1日	107.0	112.7
添置	390.7	-
匯兌調整	(0.2)	(5.7)
	497.5	107.0

## 28. 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。

#### (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。

#### (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，主要為澳元及人民幣(「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。

## 28. 金融風險管理(續)

### (b) 信貸風險

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

集團之信貸程序(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。

評估信貸風險顯著增加及計量預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時，集團考慮無需不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。集團聘請專家使用外部及內部資料，得出相關經濟變量未來預測的「基本方案」情景，以及其他具代表性的可能預測情景。外部資料包括政府機關及貨幣機構發佈的經濟數據及預測。

集團將概率應用於已識別的預測情景。基本方案情景為最可能發生的單一結果，包括集團用於策略規劃及預算的資料。集團已識別及記錄各財務工具組合的信貸風險及信貸虧損推動因素，並使用歷史數據的統計分析評估宏觀經濟變量與信貸風險及信貸虧損之間的關係。於報告期內，集團並無改變估算方法或重大假設。

### (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。執行董事及集團首席財務總監均以具透明及集體方式監察。

## 29. 主要會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

應用本集團會計政策時，本公司管理層須對無法依循其他途徑輕易得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。

該等估計及相關假設按照過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。如會計估計修訂只會影響當前期間，則於當期確認有關會計估計修訂；如修訂會影響當前及未來期間，則會在當前及未來期間確認有關修訂。

管理層於編製未經審核簡明綜合財務報表時就應用本集團會計政策所作出之重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源，與截至2018年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所應用者相同。

本集團董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公平值相若。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李成煌(集團執行主席)

周永贊

### 非執行董事

Peter Anthony Curry

Jonathan Andrew Cimino

### 獨立非執行董事

歐陽杞浚

白禮德

Alan Stephen Jones

梁慧

## 執行委員會

李成煌(主席)

周永贊

## 提名委員會

李成煌(主席)

歐陽杞浚

白禮德

Alan Stephen Jones

梁慧

## 薪酬委員會

歐陽杞浚(主席)

(於2019年3月20日獲委任為主席)

白禮德

Alan Stephen Jones

梁慧

## 審核委員會

Alan Stephen Jones(主席)

歐陽杞浚

白禮德

Peter Anthony Curry

梁慧

## 風險管理委員會

Robert James Quinlivan(主席)

周永贊

Benjamin John Falloon

梁世傑

## 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

的近律師行

金杜律師事務所

胡百全律師事務所

## 銀行

渣打銀行(香港)有限公司

東亞銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

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

招商永隆銀行有限公司

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

國泰世華商業銀行股份有限公司，香港分行

## 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54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



報告中的圖片展示香港的專業海上帆船賽隊—新鴻基Sallywag賽隊。團隊代表香港參加享負盛名的沃爾沃環球帆船賽17-18，此賽事被喻為世界其中一個最具挑戰性的帆船競賽。團隊航行超過八個月，跨越四大洋超過45,000海里。

團隊源於由本公司鼎力贊助的全長100呎超大型帆船Sallywag號。就像今天的新鴻基公司已發展為全面的投資夥伴一樣，船隊在公司的贊助下亦展開新的里程碑，正好展現集團的精神：耐力、適應、卓越。

追蹤團隊動向：

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

於Facebook/Twitter/Instagram及Youtube: **SallywagHK**



微博



微信

