

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 2019年全年業績公佈

### 主席函件

2019年，新鴻基有限公司（「本公司」或「新鴻基公司」，連同其附屬公司，「本集團」）慶祝自1969年成立以來的第50週年，對本集團而言意義重大。本人欣然向閣下提呈一份穩健的業績：於2019年12月31日，每股基本盈利大幅增長，資產總值達426億港元。面對過去一年充滿障礙及不明朗的市場，本集團貸款結餘仍然錄得增長，貸款收益上升，投資業績亦表現強勁。

去年業績展示了本集團雙引擎增長模式的實力。多元且互補的業務組合使2019年成為我們表現最佳的其中一年，而此成果進一步印證了我們五年前開始的轉型策略。以資產計，貸款仍然是我們最大的業務，帶來穩定的現金流及自然增長；與此同時，投資管理業務的策略涵蓋多個行業及地區，專注帶來更高回報。展望未來，我們將持續拓展投資管理業務，推出基金管理平台，藉此管理外部資金並為本集團帶來額外資產及收入。隨著我們繼續發展組合，我們相信投資管理業務將成為未來主要的增長動力。

無論是為個人及企業提供融資，或是透過投資管理注入資金，新鴻基公司都堅信投資帶來增長。我們用同樣信念栽培人才，致力促進員工發展及提供友善與全面支持的工作環境。我們亦投資基礎系統及管治監控，確保業務的持續發展達致最高機構標準。我們透過新鴻基慈善基金、新鴻基Sallywag帆船賽隊以及我們的「環境、社會及管治舉措」投資社區。我們明白此等舉措皆為應有之義，並相信此對本公司持續成功作出貢獻。

此時，回顧過去一年，值得欣慰的是，縱然面對眾多挑戰，新鴻基公司仍取得不俗成績。然而，我們於新一年立刻迎來前所未有的困難。影響廣泛的新型冠狀病毒疫情爆發後，全球經濟飽受嚴重干擾，隨著各地實施外遊禁令及封關政策，本地乃至全球均難以獨善其身，亦導致市場出現歷史上鮮見的劇烈波動。我們與各位同樣連日緊貼事態的發展，因應最新消息及危機作出應對。在持續出現挑戰及不明朗因素的情況下，本人為我們的團隊能持續應對環境且保持安全及生產力倍感欣慰。在目前的艱難時期，本公司秉承的「**耐力、適應、卓越**」的精神不單表達了我們的思想文化，亦指引我們跨步向前。經過一年的卓越表現，我們目前需要的是耐力及適應。本人有信心我們將能迎難而上，再創輝煌。

## 財務摘要、資本管理及股息

2019年，我們的整體業務組合拉動本公司股東應佔溢利錄得創紀錄的76%增長，達至2,085.2百萬港元(2018年：1,183.8百萬港元)。每股盈利大幅提升86%至104.4港仙(2018年：56.2港仙)。每股賬面值增長7%至10.2港元(2018：9.5港元)。股本回報率及資產回報率分別為10.6%及6.0%(2018年：分別為6.2%及4.1%)。

為落實本集團的策略及實現我們的目標，維持穩健的資產負債表顯得至為重要。年內，本集團已部分回購兩份美元計價的中期票據(分別於2021年及2022年到期)並新發行了5.75%美元計價的中期票據(於2024年到期)。此外，本集團保持發行歐洲商業票據及運用多項銀行融資以滿足我們的資金需求。

自本公司於1983年上市以來，我們一直持續派發股息，過去13年間已透過分派(包括股息及股份回購)共回饋股東117億港元。董事會宣佈派發2019年度第二次中期股息每股14港仙，合共全年股息每股26港仙，派息率為25%(未計入股份回購)。

2019年，本公司繼續回購股份，已購回9.2百萬股。此外，本集團附屬公司亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)從一名少數股東購入佔其當時已發行股份7.27%的權益，使本集團於亞洲聯合財務中的權益由58%升至63%。

## 業務動向

我們的旅程始於50年前，在香港開始提供證券經紀及相關服務。隨後，本集團策略性進軍香港及中國內地的消費金融業務，進而擴展至投資管理業務，使我們成為更強大和更多元的金融服務公司。

本集團將業務分項重新劃分為兩類：融資及投資。此雙引擎模式背後的理念為核心借貸業務旨在提供穩定回報及充足的現金流，投資業務則發掘新的收入來源及提升回報的機遇。

於年內，以借貸業務為主導的兩個分項均表現強勁。亞洲聯合財務為本集團貢獻除稅前溢利1,276.0百萬港元，貸款結餘總額於2019年末增加7%至11,121.3百萬港元。新鴻基信貸有限公司於第四個完整營運年度貢獻可觀的除稅前溢利121.4百萬港元，貸款結餘總額於2019年末達到3,648.6百萬港元。兩個業務均專注貸款賬的自然增長，提高盈利能力及風險管理。

本集團投資管理業務表現強勁，2019年末貢獻除稅前溢利1,083.2百萬港元，資產總估值達13,129.7百萬港元，增長6%。自五年前成立此業務以來，我們已建立多元的投資組合，並已配備專業團隊負責甄選及管理投資。緊接其後，本集團將成立新鴻基基金管理(持有全面牌照及受規管的基金經理)及一系列基金以吸納第三方資金。我們已獲監管部門批准，並正致力搭建基礎設施與系統以支援此新業務。該革新將讓投資管理業務成為更強大的穩定收入及投資利潤來源。新增管理資產可讓團隊擴大投資規模、保留人才及分散風險。

## 員工及社區

我們重視員工，並致力於促進以及建立靈活、多元、包容及開放的文化，藉此吸引及挽留人才。於2019年1月，我們推出了一項領先於香港人力資源市場的創舉，無上限有薪年假計劃。我們於過去一年搭建我們的技術系統，更方便員工遠程辦公，有助我們於新型冠狀病毒爆發下保持生產力，並會於商務差旅恢復後繼續助力。我們一方面珍惜我們的悠久歷史，另一方面亦採用現代工作模式以提高僱員投入程度及增加歸屬感。

於辦公室外，新鴻基公司的願景是推廣帆船運動。該項運動於香港歷史悠久，且我們認為其體現了耐力、適應及卓越的精神。我們於2019年5月成立新鴻基Sallywag慈善計劃，旨在讓來自香港弱勢社群的青少年有更多機會接觸帆船運動。帆船運動有助培養堅韌、紀律、團隊合作精神及領導能力等重要素質，對青少年來說尤其重要。自成立以來，該計劃已培訓超過100名小水手。

除帆船運動外，我們透過新鴻基慈善基金積極投入社區活動，包括支持眼睛健康(奧比斯)、哈佛大學獎學金及香港的藝術活動，致力使我們的社區變得更多采多姿。

## 展望

踏入2020年，全球隨即爆發空前的新型冠狀病毒疫情。疫情將於何時及如何結束，以及其所造成的破壞程度，目前仍無法估計。我們樂見中國及韓國疫情初步受控的跡象，亦冀望意大利及美國的情況於不久將來出現好轉，但現時難以預測未來走向。各地政府目前時刻通過及推出大量刺激經濟方案及增加流通性的措施，支援力度之強前所未見。然而，由於各地正探討如何在封城或封關及讓員工保持工作之中作出取捨，投資者及一般市民的恐慌及不安情緒持續高漲。我們亦正嘗試在保障員工健康及維持公司有效運作之間取得平衡。

市場持續出現前所未見的波動，加上流動資金短缺，形成不少市場投資者面對損失時產生廣泛性恐慌。我們深信，這些波動終會平復，而我們的流動資金狀況及長遠投資視野，將可讓我們保持耐心及審慎的態度，從容度過市場的動盪期。我們持續監察市況，並嘗試探究即時的影響，以及隨後第二及第三波的影響，務求讓我們作好最佳準備，在全球局勢回復平穩時獲益。本人相信，憑著我們專業的團隊、強勁的財務狀況及雙引擎業務模式，我們將能戰勝此次風浪。

本人衷心感謝多年來各位股東及業務伙伴堅定不移的支持，以及過去到現在所有董事會成員與同事的專業投入。

**李成煌**

集團執行主席

香港，2020年3月30日

## 集團業績

董事會欣然公佈集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合業績如下：

### 綜合損益賬

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019 百萬港元	2018 百萬港元
利息收益		4,125.1	4,070.0
其他收入	4	91.7	105.7
其他收益	5	14.5	408.9
總收益		4,231.3	4,584.6
經紀及佣金費用		(43.9)	(50.5)
廣告及推廣費用		(147.3)	(159.2)
直接成本及經營費用		(104.2)	(89.5)
管理費用		(1,152.1)	(1,167.2)
透過損益賬按公平值列賬的財務資產 及負債收益淨額	6	1,807.7	234.4
匯兌收益淨額		82.5	14.2
財務工具減值虧損淨額	7	(1,024.4)	(901.7)
融資成本		(777.7)	(666.8)
其他損失		(179.0)	(1.6)
		2,692.9	1,796.7
所佔聯營公司業績		48.6	30.8
所佔合營公司業績		1.9	3.8
除稅前溢利	8	2,743.4	1,831.3
稅項	9	(228.8)	(220.7)
是年度溢利		2,514.6	1,610.6
應佔溢利：			
—本公司股東		2,085.2	1,183.8
—非控股權益		429.4	426.8
		2,514.6	1,610.6
每股盈利	11		
—基本(港仙)		104.4	56.2
—攤薄(港仙)		104.2	56.1

綜合損益及其他全面收益賬  
截至2019年12月31日止年度

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
是年度溢利	<u>2,514.6</u>	<u>1,610.6</u>
其他全面(費用)收益：		
於其後不會重列至損益的項目		
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具		
投資公平值虧損	<u>(13.9)</u>	<u>(110.3)</u>
	(13.9)	(110.3)
於其後可能重列至損益的項目		
折算海外業務的匯兌差額	(113.7)	(335.8)
於出售合營公司時轉撥至損益的重新分類調整	-	2.8
所佔聯營公司其他全面收益(費用)	4.2	(0.8)
所佔合營公司其他全面費用	<u>(3.5)</u>	<u>(3.2)</u>
	<u>(113.0)</u>	<u>(337.0)</u>
是年度其他全面費用	<u>(126.9)</u>	<u>(447.3)</u>
是年度全面收益總額	<u>2,387.7</u>	<u>1,163.3</u>
應佔全面收益總額：		
—本公司股東	1,997.3	876.7
—非控股權益	<u>390.4</u>	<u>286.6</u>
	<u>2,387.7</u>	<u>1,163.3</u>

綜合財務狀況表  
於2019年12月31日

	附註	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		1,312.5	1,360.9
租賃土地權益		-	4.0
物業及設備		377.2	412.1
使用權資產		125.5	-
無形資產		893.2	890.2
商譽		2,384.0	2,384.0
聯營公司權益		1,196.1	1,380.4
合營公司權益		445.5	240.2
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產		129.5	174.4
透過損益按公平值列賬的財務資產		7,687.2	6,360.9
遞延稅項資產		780.0	729.9
聯營公司欠賬		261.3	266.7
消費金融客戶貸款及墊款	12	2,770.5	2,618.9
按揭貸款	13	1,270.7	1,956.8
有期貸款	14	49.6	33.1
經營應收賬、預付款及其他應收賬	15	20.4	22.9
		<b>19,703.2</b>	<b>18,835.4</b>
<b>流動資產</b>			
透過損益按公平值列賬的財務資產		4,285.6	4,378.6
應收稅項		3.7	5.0
聯營公司欠賬		68.6	97.1
消費金融客戶貸款及墊款	12	7,643.0	7,150.8
按揭貸款	13	2,356.2	1,897.4
有期貸款	14	1,856.6	2,452.1
經營應收賬、預付款及其他應收賬	15	466.8	364.8
經紀商欠賬		451.7	507.0
短期已抵押銀行存款及銀行結餘		33.2	20.0
銀行存款		68.1	353.5
現金及現金等價物		5,624.9	4,622.4
		<b>22,858.4</b>	<b>21,848.7</b>
<b>流動負債</b>			
透過損益按公平值列賬的財務負債		715.8	425.3
銀行及其他借款		5,659.9	5,221.3
經營應付賬、其他應付賬及應計款項	16	338.4	236.9
回購協議下出售的財務資產		386.2	1,216.5
同系附屬公司及控股公司貸賬		35.3	519.0
聯營公司貸賬		-	1.9
撥備		152.9	103.5
應付稅項		339.6	175.7
租賃負債		89.9	-
應付票據		569.5	752.7
		<b>8,287.5</b>	<b>8,652.8</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>14,570.9</b>	<b>13,195.9</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>34,274.1</b>	<b>32,031.3</b>

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
<b>資本及儲備</b>		
股本	8,752.3	8,752.3
儲備	<u>11,629.4</u>	<u>10,286.9</u>
本公司股東應佔權益	<b>20,381.7</b>	19,039.2
非控股權益	<u>3,194.9</u>	<u>3,805.9</u>
權益總額	<u><b>23,576.6</b></u>	<u>22,845.1</u>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	143.0	176.9
銀行及其他借款	2,497.2	1,961.8
撥備	0.3	0.2
租賃負債	27.8	-
應付票據	<u>8,029.2</u>	<u>7,047.3</u>
	<u><b>10,697.5</b></u>	<u>9,186.2</u>
	<u><b>34,274.1</b></u>	<u>32,031.3</u>

附註：

## 1. 按香港公司條例第436條進行披露

本全年業績公佈所載有關截至2019年及2018年12月31日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該等財政年度的法定全年財務報表，惟該財務資料均摘錄自該等財務報表。按照香港公司條例(第622章)第436條的規定披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

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，及將於適當時間遞交截至2019年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就該兩個年度的財務報表發出核數師報告。該等核數師報告並無保留意見；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

## 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新及經修訂的香港財務報告準則

集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新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)

除以下所述者外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則不會對集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

### HKFRS 16租賃

本集團已於本年度首次應用HKFRS 16。HKFRS 16取代HKAS 17租賃(「HKAS 17」)及相關的詮釋。

#### 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。

## 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2019年1月1日，本集團應用HKFRS 16.C8(b)(ii)過渡，以按等同相關租賃負債的金額確認額外租賃負債及使用權資產，並因應任何預付或應計租賃付款予以調整。於首次應用日期的任何差額於期初保留盈利確認且比較資料不予重列。

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；
- 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。所應用的加權平均增量借款利率為4.6%。

	於2019年 1月1日
(百萬港元)	
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	<u>135.1</u>
分析為	
—即期	72.1
—非即期	<u>63.0</u>
	<u>135.1</u>

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計入物業及設備的款項		
— 恢復及翻修成本	(c)	<u>1.4</u>
		<u>148.3</u>
按類別：		
— 租賃土地		4.1
— 零售店		<u>144.2</u>
		<u>148.3</u>

附註：

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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。

### 3. 分項資料

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

所呈列的主要可供呈報的經營分項如下：

- (a) 消費金融：提供消費中小企及其他金融信貸。
- (b) 按揭貸款：提供按揭貸款融資。
- (c) 專業融資：提供結構及專業融資。
- (d) 投資管理：組合投資。
- (e) 策略投資：投資金融服務。
- (f) 集團管理及支援：為所有業務分項提供流動資金、監督及行政功能。

「專業融資」於先前呈列為「主要投資」分項內的「私人信貸」。此外，除「私人信貸」以外的「主要投資」更名為「投資管理」及「融資服務」更名為「策略投資」。董事認為，該等分項呈報變動與主要營運決策人於2019年檢視內部呈報的變動一致。業務分項的比較數字經已重新呈列。

由於分項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。

## 2019

	金融信貸業務			投資業務		集團管理 及支援	總計
	消費金融 百萬港元	專業融資 百萬港元	按揭貸款 百萬港元	投資管理 百萬港元	策略投資 百萬港元		
分項收入	3,504.7	340.6	295.6	31.6	-	273.6	4,446.1
減：分項間收入	-	-	-	-	-	(229.3)	(229.3)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,504.7</u>	<u>340.6</u>	<u>295.6</u>	<u>31.6</u>	<u>-</u>	<u>44.3</u>	<u>4,216.8</u>
分項損益	1,276.0	64.8	121.4	1,111.5	130.7	(11.5)	2,692.9
所佔聯營公司業績	-	-	-	(28.3)	76.9	-	48.6
所佔合營公司業績	-	-	-	-	1.9	-	1.9
除稅前溢利(虧損)	<u>1,276.0</u>	<u>64.8</u>	<u>121.4</u>	<u>1,083.2</u>	<u>209.5</u>	<u>(11.5)</u>	<u>2,743.4</u>
包括在分項損益：							
利息收益	3,480.7	305.2	295.2	-	-	44.0	4,125.1
其他收益	20.1	-	0.3	2.6	0.5	(9.0)	14.5
財務資產及負債(虧損)收益淨額	-	(0.7)	-	1,533.0	266.8	8.6	1,807.7
匯兌收益淨額	0.9	-	-	48.4	-	33.2	82.5
財務工具減值虧損淨額	(803.9)	(159.9)	(12.0)	(48.2)	(0.4)	-	(1,024.4)
其他虧損	(1.1)	-	-	(42.0)	(135.9)	-	(179.0)
攤銷及折舊	<u>(116.9)</u>	<u>-</u>	<u>(3.5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.9)</u>	<u>(132.3)</u>
融資成本	(321.1)	(111.5)	(119.1)	-	-	(439.7)	(991.4)
減：分項間融資成本	-	111.5	102.2	-	-	-	213.7
付予外部供應者的融資成本	<u>(321.1)</u>	<u>-</u>	<u>(16.9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(439.7)</u>	<u>(777.7)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(319.6)</u>	<u>-</u>	<u>319.6</u>	<u>-</u>

2018 (重列)

	金融信貸業務			投資業務		集團管理 及支援 百萬港元	總計 百萬港元
	消費金融 百萬港元	專業融資 百萬港元	按揭貸款 百萬港元	投資管理 百萬港元	策略投資 百萬港元		
分項收入	3,422.1	452.3	249.5	32.0	2.4	250.6	4,408.9
減：分項間收入	-	-	-	-	-	(233.2)	(233.2)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,422.1</u>	<u>452.3</u>	<u>249.5</u>	<u>32.0</u>	<u>2.4</u>	<u>17.4</u>	<u>4,175.7</u>
分項損益	1,207.9	241.7	114.1	115.6	136.0	(18.6)	1,796.7
所佔聯營公司業績	-	-	-	(32.4)	63.2	-	30.8
所佔合營公司業績	-	-	-	-	3.8	-	3.8
除稅前溢利(虧損)	<u>1,207.9</u>	<u>241.7</u>	<u>114.1</u>	<u>83.2</u>	<u>203.0</u>	<u>(18.6)</u>	<u>1,831.3</u>
包括在分項損益：							
利息收益	3,388.5	409.9	248.8	4.5	-	18.3	4,070.0
其他收益	25.4	-	0.5	318.6	66.7	(2.3)	408.9
財務資產及負債收益淨額	-	-	-	130.9	67.5	36.0	234.4
匯兌(虧損)收益淨額	(21.5)	0.7	-	45.5	-	(10.5)	14.2
財務工具減值虧損淨額	(833.6)	(64.3)	(3.8)	-	-	-	(901.7)
攤銷及折舊	(40.4)	-	(1.9)	-	-	(13.3)	(55.6)
融資成本	(237.4)	(142.1)	(86.2)	-	-	(429.4)	(895.1)
減：分項間融資成本	-	142.1	86.2	-	-	-	228.3
付予外部供應者的融資成本	<u>(237.4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(429.4)</u>	<u>(666.8)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(325.2)</u>	<u>-</u>	<u>325.2</u>	<u>-</u>

\* 資金成本(支出)收益乃集團管理及支援分項與其他分項之間的分項間交易。開支按該等分項所耗的內部資本釐定。

收入及非流動資產的地域資料披露如下：

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
— 香港	3,338.5	3,012.6
— 中國內地	<u>878.3</u>	<u>1,163.1</u>
	<u>4,216.8</u>	<u>4,175.7</u>
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>百萬港元</b>	<b>百萬港元</b>
除聯營公司和合營公司權益、財務資產及遞延稅項資產的非流動資產(以資產位置)		
— 香港	4,619.8	4,664.9
— 中國內地	<u>472.6</u>	<u>386.3</u>
	<u>5,092.4</u>	<u>5,051.2</u>

#### 4. 其他收入

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
服務收益	55.5	70.8
上市投資股息	8.7	8.9
非上市投資股息	2.1	2.4
從投資物業所得總租金收益	<u>25.4</u>	<u>23.6</u>
	<u>91.7</u>	<u>105.7</u>

#### 5. 其他收益

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
出售附屬公司的已兌現收益淨額	-	132.4
投資物業公平值增加	-	185.1
雜項收益	14.5	24.7
一間聯營公司減值撥回	<u>-</u>	<u>66.7</u>
	<u>14.5</u>	<u>408.9</u>

#### 6. 透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額

以下為透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額的分析：

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
財務資產及負債已兌現及未兌現收益(虧損)淨額		
—持作買賣	627.0	(225.2)
—透過損益賬按公平值列賬的財務資產	<u>1,180.7</u>	<u>459.6</u>
	<u>1,807.7</u>	<u>234.4</u>

## 7. 財務工具減值虧損淨額

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
消費金融客戶貸款及墊款		
－減值虧損淨額	(999.2)	(1,025.0)
－已收回先前撇銷的款項	<u>195.1</u>	<u>195.1</u>
	<b>(804.1)</b>	(829.9)
按揭貸款		
－減值虧損淨額	(12.0)	(4.5)
－已收回先前撇銷的款項	<u>－</u>	<u>0.7</u>
	<b>(12.0)</b>	(3.8)
有期貸款		
－減值虧損淨額	<u>(160.6)</u>	<u>(64.3)</u>
	<b>(160.6)</b>	(64.3)
聯營公司欠賬		
－減值虧損淨額	<u>(0.4)</u>	<u>－</u>
	<b>(0.4)</b>	－
經營應收賬及其他應收賬		
－減值虧損淨額	(47.6)	(5.1)
－已收回先前撇銷的款項	<u>0.3</u>	<u>1.4</u>
	<u>(47.3)</u>	<u>(3.7)</u>
	<b><u>(1,024.4)</u></b>	<b><u>(901.7)</u></b>

## 8. 除稅前溢利

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
是年度除稅前溢利已扣除：		
管理費用	(1,152.1)	(1,167.2)
攤銷租賃土地權益	-	(0.2)
賺取租金之投資物業支出	(0.3)	(0.2)
其他損失	(179.0)	(1.6)
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)	<u>(4.6)</u>	<u>(6.8)</u>

## 9. 稅項

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
當期稅項		
— 香港	(250.0)	(205.2)
— 中國	<u>(73.9)</u>	<u>(117.7)</u>
	(323.9)	(322.9)
前期撥備超額	<u>0.1</u>	<u>13.4</u>
	(323.8)	(309.5)
遞延稅項	<u>95.0</u>	<u>88.8</u>
	<u>(228.8)</u>	<u>(220.7)</u>

香港利得稅乃按照本年度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為25%(2018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。

## 10. 股息

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
宣派及擬派股息總額：		
－已付2019年中期股息每股12港仙(2018年：12港仙)	240.3	258.6
－於結算日後宣佈派發2019年第二次中期股息 每股14港仙(2018年：2018年第二次中期股息 每股14港仙)	<u>279.4</u>	<u>281.1</u>
	<u>519.7</u>	<u>539.7</u>
於本年內確認為分派的股息：		
－已付2018年第二次中期股息每股14港仙 (2018年：已付2017年第二次中期股息每股14港仙)	280.7	301.4
－已付2019年中期股息每股12港仙(2018年：12港仙)	<u>240.3</u>	<u>258.6</u>
	<u>521.0</u>	<u>560.0</u>

## 11. 每股盈利

本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利乃按以下資料計算：

	2019 百萬港元	2018 百萬港元
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的盈利 本公司股東應佔是年度溢利	<u>2,085.2</u>	<u>1,183.8</u>
股數(百萬股)		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均股數	1,997.2	2,107.8
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>3.2</u>	<u>2.0</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	<u>2,000.4</u>	<u>2,109.8</u>

## 12. 消費金融客戶貸款及墊款

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
消費金融客戶貸款及墊款		
— 香港	8,576.2	7,803.4
— 中國內地	2,545.1	2,611.9
減：減值撥備	<u>(707.8)</u>	<u>(645.6)</u>
	<u>10,413.5</u>	<u>9,769.7</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	2,770.5	2,618.9
— 流動資產	<u>7,643.0</u>	<u>7,150.8</u>
	<u>10,413.5</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：

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
逾期少於31天	582.9	528.6
31-60天	55.6	50.4
61-90天	20.9	11.9
91-180天	148.4	48.2
180天以上	<u>61.4</u>	<u>109.2</u>
	<u>869.2</u>	<u>748.3</u>

## 13. 按揭貸款

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
按揭貸款		
— 香港	3,648.6	3,863.9
減：減值撥備	<u>(21.7)</u>	<u>(9.7)</u>
	<u>3,626.9</u>	<u>3,854.2</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	1,270.7	1,956.8
— 流動資產	<u>2,356.2</u>	<u>1,897.4</u>
	<u>3,626.9</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：

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
逾期少於31天	148.8	306.0
31-60天	32.0	285.5
61-90天	4.0	61.4
91-180天	-	22.5
180天以上	143.8	7.5
	<u>328.6</u>	<u>682.9</u>

#### 14. 有期貸款

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
有抵押有期貸款	2,111.6	1,945.4
無抵押有期貸款	106.0	690.6
減：減值撥備	(311.4)	(150.8)
	<u>1,906.2</u>	<u>2,485.2</u>
為報告目的所作的分析：		
—非流動資產	49.6	33.1
—流動資產	1,856.6	2,452.1
	<u>1,906.2</u>	<u>2,485.2</u>

\* 由於考慮到有期貸款業務的性質，管理層認為有期貸款融資的賬齡分析未能提供額外價值，故無披露其賬齡分析。

#### 15. 經營應收賬、預付款及其他應收賬

	31/12/2019 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
其他應收賬		
—按金	38.0	38.7
—其他	391.3	329.9
減：減值撥備	(47.5)	-
	<u>381.8</u>	<u>368.6</u>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	105.4	19.1
預付費用	<u>487.2</u>	<u>387.7</u>
為報告目的所作的分析：		
—非流動資產	20.4	22.9
—流動資產	466.8	364.8
	<u>487.2</u>	<u>387.7</u>

以下為經營應收賬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：

	<b>31/12/2019</b> 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
少於31天	<b>279.2</b>	277.8
31至60天	—	2.5
	<b>279.2</b>	280.3
無賬齡之經營及其他應收賬	<b>102.6</b>	88.3
	<b>381.8</b>	368.6

#### 16. 經營應付賬、其他應付賬及應計款項

以下為經營應付賬、其他應付賬及應計款項於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

	<b>31/12/2019</b> 百萬港元	31/12/2018 百萬港元
少於31天／要求下償還	<b>125.3</b>	43.3
31-60天	<b>6.3</b>	10.2
61-90天	<b>5.6</b>	12.8
91-180天	<b>0.7</b>	1.3
	<b>137.9</b>	67.6
無賬齡的應付員工成本、其他應付費用及其他應付賬	<b>200.5</b>	169.3
	<b>338.4</b>	236.9

## 管理層討論及分析

### 財務摘要

(百萬港元)	截至下列日期止年度		變動
	2019年	2018年	
收入	4,216.8	4,175.7	1%
除稅前溢利	2,743.4	1,831.3	50%
本公司股東應佔溢利	2,085.2	1,183.8	76%
每股基本盈利(港仙)	104.4	56.2	86%
第二次中期股息(港仙)	14.0	14.0	–
每股賬面值(港元)	10.2	9.5	7%

於2019年，本公司股東應佔溢利為2,085.2百萬港元(2018年：1,183.8百萬港元)。年內每股基本盈利(「每股基本盈利」)為104.4港仙(2018年：56.2港仙)，同比增長86%。每股基本盈利增加乃由於純利的強勁增長及股份回購結果所致。

年內業績反映本集團表現穩健，亦相比2018年下半年有顯著改善，主要來自投資管理(「投資管理」，前稱主要投資)業務的資產估值變動。消費金融業務的盈利能力亦見提升。

董事會宣佈派發截至2019年12月31日止年度之第二次中期股息每股14港仙，與去年相同。

於本年度內，本公司回購9.2百萬股股份，總代價為33.0百萬港元。於2019年12月31日，本集團的每股賬面值為10.2港元，較2018年底的9.5港元穩定增加7%。

### 業績分析

本集團2019年收入為4,216.8百萬港元(2018年：4,175.7百萬港元)，其中利息收入為最大的收入來源。

本年度除稅前溢利增加50%至2,743.4百萬港元(2018年：1,831.3百萬港元)，主要由於投資組合的估值大幅增加。年內投資管理業務的除稅前溢利大幅增加至1,083.2百萬港元。穩健的業績由於公開／資本市場投資及另類投資表現大幅改善，即使被房地產投資表現略微部分抵銷。此外，投資組合的流動性於2019年有所改善。

於本年度，消費金融業務為除稅前溢利的最大貢獻者，其貢獻同比去年增加6%。

受惠於擴大的經營規模帶來的效益，按揭貸款業務帶來可觀的除稅前溢利，比2018年增長6%。

由於貸款結餘減少及貸款減值撥備增加，專業融資(於先前呈列為「主要投資」分項內的「私人信貸」)業務的溢利減少。

集團管理及支援(「集團管理及支援」)的除稅前虧損由2018年的18.6百萬港元減少至11.5百萬港元。

營運成本微跌1%至1,447.5百萬港元。

## 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)	截至下列日期止年度的除稅前貢獻			於下列日期的分項資產	
	2019年	2018年	變動	2019年 12月	2018年 12月
<b>融資業務</b>					
消費金融	1,276.0	1,207.9	6%	17,917.7	17,226.8
專業融資	64.8	241.7	-73%	1,865.0	2,488.8
按揭貸款	121.4	114.1	6%	3,694.4	3,950.6
<b>投資業務</b>					
投資管理	1,083.2	83.2	1,202%	13,129.7	12,398.1
策略投資	209.5	203.0	3%	2,650.1	2,568.2
集團管理及支援 <sup>1</sup>	(11.5)	(18.6)	-38%	3,304.7	2,051.6
<b>總計</b>	<b>2,743.4</b>	<b>1,831.3</b>	<b>50%</b>	<b>42,561.6</b>	<b>40,684.1</b>

<sup>1</sup> 若干庫務資產由投資管理重新分類至集團管理及支援。

## 融資業務

於2019年12月31日，客戶貸款及墊款總額(扣除減值撥備)為15,828.4百萬港元(2018年12月31日：16,109.1百萬港元)。財務工具的減值虧損淨額(前稱「減值及壞賬」)由901.7百萬港元增加至975.8百萬港元，其中按揭貸款及有期貸款的額外撥備部分被消費金融貸款的撥備減少抵銷。

## 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及手機平台，亞洲聯合財務主要在香港及中國內地為個人及企業提供無抵押貸款。亞洲聯合財務是香港個人信貸市場的領導者。此外，亞洲聯合財務在中國主要城市持有放債人牌照及互聯網放債人牌照，可於全中國進行網上貸款業務。

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，該公司當時為持有亞洲聯合財務當時已發行普通股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、發展策略及提升其競爭力上的管理及營運效率。回購有助增加本集團盈利。

## 分項全年業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
收入	<b>3,504.7</b>	<b>3,422.1</b>	<b>2%</b>
貸款回報(平均貸款結餘總額%)	32.5%	33.8%	
經營成本	(1,124.7)	(1,147.1)	-2%
成本收益比率(收入%)	32.1%	33.5%	
融資成本	(321.1)	(237.4)	35%
減值虧損淨額	(803.9)	(833.6)	-4%
其他收益	20.1	25.4	-21%
匯兌收益(虧損)	0.9	(21.5)	不適用
<b>除稅前貢獻</b>	<b>1,276.0</b>	<b>1,207.9</b>	<b>6%</b>
貸款賬：			
貸款結餘淨額	10,413.5	9,769.7	7%
貸款結餘總額 <sup>^</sup>	<u>11,121.3</u>	<u>10,415.3</u>	7%

<sup>^</sup> 減值撥備前

貸款結餘總額錄得第26年增長，於2018年上升6%後再錄得年增幅7%。對本集團除稅前貢獻為1,276.0百萬港元，較2018年增長6%。

除稅前貢獻增加6%，較貸款結餘總額的增長率低一個百分點。香港貸款賬(其平均貸款收益率較中國貸款賬低)比重增加使綜合貸款收益率輕微下跌。於2019年，香港佔平均貸款結餘總額約76%(2018年：71%)。來自香港的貸款比例增加及來自中國貸款的撇賬率下降令整體的撇賬率由7.8%改善至6.9%。

經營成本因縮減中國分行網絡而進一步下降。財務成本因平均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。

## 財務工具減值虧損淨額

(百萬港元)	2019年	2018年
撇銷數額 <sup>1</sup>	(933.2)	(989.4)
收回數額 <sup>2</sup>	195.4	196.6
撇賬額	(737.8)	(792.8)
佔平均貸款結餘總額的%	6.9%	7.8%
減值撥備提撥 <sup>3</sup>	(66.1)	(40.8)
<b>減值虧損淨額</b>	<b>(803.9)</b>	<b>(833.6)</b>
佔平均貸款結餘總額的%	<b>7.5%</b>	<b>8.2%</b>
年末減值撥備	707.8	645.6
佔年末貸款結餘總額的%	6.4%	6.2%

<sup>1</sup> 構成終止確認事項的減值，包括貸款逾期超過90日、借款人離世或借款人已進入破產程序，則會計提減值。

<sup>2</sup> 反映收回／償還先前已減值及終止確認事項的貸款。

<sup>3</sup> 調整以反映貸款組合結餘的預期信貸虧損的變動。

## 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 12月31日	附註	2018年 12月31日	附註
少於31	582.9	5.6%	528.6	5.4%
31至60	55.6	0.5%	50.4	0.5%
61至90	20.9	0.2%	11.9	0.2%
91至180	148.4	1.4%	48.2	0.5%
超過180	61.4	0.6%	109.2	1.1%
<b>總計</b>	<b>869.2</b>	<b>8.3%</b>	<b>748.3</b>	<b>7.7%</b>

附註：佔貸款結餘淨額的百分比

## 香港業務

主要營運數據	2019年	2018年	變動
分行數目	48	49	
<b>貸款數據：</b>			
貸款結餘總額(百萬港元)	8,576.2	7,803.4	10%
於年內的新增貸款額(百萬港元)	12,499.1	10,136.3	23%
新增貸款數目	183,354	165,459	11%
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	60,174	59,132	2%
<b>全年比率：</b>			
貸款總回報 <sup>1</sup>	32.1%	31.5%	
撇賬率 <sup>2</sup>	4.9%	4.4%	
減值虧損淨額率 <sup>3</sup>	6.0%	4.7%	
減值撥備率 <sup>4</sup>	5.7%	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> 減值虧損淨額／平均貸款結餘總額

<sup>4</sup> 年末減值撥備／年末貸款結餘總額

香港社會運動及中美貿易糾紛令香港2019年下半年的經濟表現受挫。因此，亞洲聯合財務香港(「亞聯財香港」)因預期信貸虧損撇賬增加而受到不利影響，繼而導致年末減值撥備率增加。然而，對盈利貢獻的負面影響部分被貸款組合增長帶來的收入增加抵銷。整體而言，隨著業務增長，全年除稅前貢獻較2018年上升。

金融科技團隊於2019年1月設立，已於年內完成多個項目，以迎接市場挑戰及機遇。亞聯財香港於市場上率先推出24小時「轉數快」放款服務，表現我們致力通過創新有效提升客戶體驗。網上及手機平台獲進一步改良，加入更多方便用戶的功能及採用更佳的保安措施。客戶現時可於最新版本的手機應用程式使用人臉辨識及指紋登入功能。隨著網上進行的交易增加，亞聯財香港將投放更多廣告資源於網上媒體推廣業務。亞聯財香港將繼續使用市場上的智能工具進行各項推廣活動，以提升接觸目標客戶的營銷成本效益。憑藉其強大的品牌知名度、領先的市場地位及經驗豐富的管理團隊，亞聯財香港將繼續其業務增長策略，同時管理好信貸風險。

## 中國內地業務

主要營運數據	2019年	2018年	變動
分行數目	30	46	
<b>貸款數據：</b>			
貸款結餘總額(百萬港元)	2,545.1	2,611.9	-3%
於年內新增貸款額(百萬港元)	4,522.2	5,160.9	-12%
新增貸款數目	104,716	95,635	9%
每筆貸款的平均結餘總額(人民幣)	31,937	34,147	-6%
<b>全年比率：</b>			
貸款總回報 <sup>1</sup>	33.9%	39.5%	
撇賬率 <sup>2</sup>	13.2%	16.2%	
減值虧損淨額率 <sup>3</sup>	12.0%	16.8%	
減值撥備率 <sup>4</sup>	8.6%	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> 減值虧損淨額／平均貸款結餘總額

<sup>4</sup> 年末減值撥備／年末貸款結餘總額

鑑於不明朗的營運及經濟環境，亞洲聯合財務中國於2019年採取審慎態度。持續的成本節約措施使營運成本逐年減少，利潤得以改善。採取較保守的借貸方針後，預期信貸虧損已大幅減少。2018年下半年採納的信貸評分模式有助減低2019年新增信貸的撇賬額。亞聯財中國將繼續開發其信貸評分系統，以加強信貸審批成效及改善信貸質素。

## 前景

展望未來，管理層意識到亞洲聯合財務今年面臨眾多風險因素。近期新型冠狀病毒爆發影響中國及香港業務的營運，中國內地的分行於農曆新年後一段時間維持關閉。亞聯財香港已設立應急辦公室，以應對指定營運地點需終止運作的情況。管理層正密切留意此不斷變動的局勢，以評估其對經濟的整體影響及對亞洲聯合財務的營運及貸款的具體影響。我們致力在此不明朗的時期內保持業務活動，一旦疫情消退，將努力恢復業務的正常運作。除疫情風險外，有關經濟、政治、社會及環境的重大風險亦可能會不時影響業務前景。亞洲聯合財務將對風險保持警惕及調整其策略，同時尋求任何新機遇。有賴充滿承擔的專業團隊，我們將致力為所有持份者締造滿意的回報。

## 專業融資

本集團之專業融資業務為企業、投資基金及高淨值人士提供度身訂製的融資解決方案。於2019年12月31日，貸款結餘淨額為1,788.0百萬港元(2018年12月31日：2,485.2百萬港元)。經計及減值虧損淨額159.9百萬港元(2018年：64.3百萬港元)，該分項的除稅前貢獻為64.8百萬港元(2018年：241.7百萬港元)。所有貸款均由資產作抵押或由企業或高淨值人士提供其他擔保。

### 分項年度業績

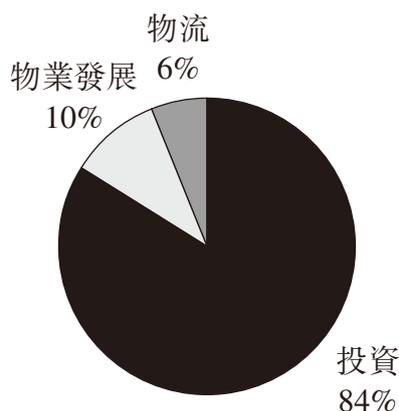
(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
收入	<b>340.6</b>	<b>452.3</b>	<b>-25%</b>
貸款回報(平均貸款總額%)	14.4%	15.4%	
經營成本	(3.7)	(4.9)	-24%
成本收益比率(收入%)	1.1%	1.1%	
融資成本	(111.5)	(142.1)	-22%
減值虧損淨額	(159.9)	(64.3)	149%
財務資產及負債的虧損淨值	(0.7)	-	不適用
匯兌盈餘淨額	-	0.7	不適用
<b>除稅前貢獻</b>	<b>64.8</b>	<b>241.7</b>	<b>-73%</b>
貸款賬：			
貸款結餘淨額	1,788.0	2,485.2	-28%
貸款結餘總額 <sup>^</sup>	2,098.8	2,636.0	-20%

<sup>^</sup> 減值撥備前

於2019年，貸款賬較2018年減少，主要由於貸款償還及新增貸款減少所致。由於該組合主要集中於大中華市場，及因考慮中美貿易局勢緊張與香港社會運動對經濟造成的影響，我們對信貸審批採取保守方針。我們從欠款及減值增加察覺信貸質素轉差，亦反映了過去一年商業活動放緩為債務市場帶來的挑戰。

新型冠狀病毒的爆發已影響全球市場，管理層將繼續以謹慎的態度批核新增貸款。儘管我們對可能的新增貸款保持開放，但我們將更專注於謹慎管理現有貸款。我們對此業務的前景仍充滿信心，目前銀行及大型機構減少提供專業融資，有利於我們的業務前景，借助本集團的業務網絡及穩健財務狀況，該業務將取得持續發展。

### 按板塊劃分的有期貸款明細：



## 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。按揭貸款業務於年內貢獻除稅前溢利121.4百萬港元，較2018年的114.1百萬港元同比增加6%。

### 分項年度業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
收益	<b>295.6</b>	<b>249.5</b>	<b>18%</b>
貸款回報(平均貸款總額%)	7.9%	8.4%	
經營成本	(43.1)	(45.4)	-5%
成本收益比率(收入%)	14.7%	18.2%	
融資成本	(119.1)	(86.2)	38%
減值虧損淨額	(12.0)	(3.8)	216%
<b>除稅前貢獻</b>	<b>121.4</b>	<b>114.1</b>	<b>6%</b>
貸款賬：			
貸款結餘淨額	3,626.9	3,854.2	-6%
貸款結餘總額 <sup>^</sup>	<u>3,648.6</u>	<u>3,863.9</u>	-6%

<sup>^</sup> 減值撥備前

該項業務收益增長19%，主要因平均貸款結餘按年同比增加及貸款收益上升帶動。於2019年12月31日，貸款結餘總額為3,648.6百萬港元(2018年12月31日：3,863.9百萬港元)，其中，95%來自首次按揭貸款。平均貸款額為6.3百萬港元(2018年：5.9百萬港元)。由於業務已達致有效規模且市場地位穩固，業務開始側重提高盈利、資本效益及業務的利潤率。經考慮該分項的資金機會成本及信貸風險，新鴻基信貸在下半年減少批核較低利潤率的貸款。此外，管理層一直專注於對基礎建設及人才的投入。

年內，融資成本因平均貸款結餘及平均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。

於2019年底，貸款賬的信貸質素維持優良，我們並會繼續密切監控信貸質素。由於香港社會運動、新型冠狀病毒及其所引致的對經濟的影響，管理層意識到香港住宅物業價格的潛在波動，因此繼續採取審慎的貸款批核方針。組合於年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，包括拓展更高利潤率的按揭貸款產品。

## 投資業務

### 投資管理

投資管理分項憑藉本集團的專業知識、商業網絡及強勁的財務狀況物色具吸引力的經風險調整的投資機遇。於2019年，該分項的年度平均資產總回報率為12.4%，而2018年為4.1%。計入經營開支及融資成本分配後，該分項貢獻除稅前溢利為1,083.2百萬港元，較去年的83.2百萬港元增加1,202%。

### 按性質呈列的除稅前溢利分析

(百萬港元)	2019年	2018年	變動
財務資產已變現收益 <sup>^</sup>	<b>270.8</b>	204.8	32%
利息收入	-	4.5	不適用
已收股息	<b>8.7</b>	5.4	61%
租金收入	<b>24.1</b>	21.8	11%
已收費用	-	0.2	不適用
按市值計價的估值 <sup>^</sup>	<b>1,262.2</b>	(73.9)	不適用
財務工具的減值虧損淨額	<b>(48.2)</b>	-	不適用
來自投資物業的重新估值的(虧損)/ 收益	<b>(42.0)</b>	186.0	不適用
出售附屬公司的收益	<b>0.0</b>	132.4	不適用
其他	<b>18.9</b>	13.7	38%
<b>收益總額</b>	<b>1,494.5</b>	494.9	202%
經營成本	<b>(91.7)</b>	(86.5)	6%
資金成本	<b>(319.6)</b>	(325.2)	-2%
<b>除稅前貢獻</b>	<b>1,083.2</b>	83.2	1,202%

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

2019年為股票及債券市場提供投資良機。儘管中美貿易戰存在不確定性，受美國聯儲局(「美聯儲」)或「聯儲局」及中東的多項事件驅動，我們於股票及債券市場的主動投資帶來強勁業績。

至於另類投資，由於該組合已經進入收成期，我們仍專注於投資組合的管理及變現。憑藉我們的廣泛網絡，我們已準備就緒，於2020年投資經選擇的新基金及跟投項目，首要選擇過去數年為我們帶來投資佳績的基金。

營運方面，我們繼續加強投資及營運團隊的效能，並於推出基金管理平台前提升我們的系統及基礎設施。於2019年，我們增添新團隊成員，並進一步將內部程序及合規系統正規化。我們將繼續建立投資分析及框架，把重心放在風險管理及控制上。我們亦將繼續專注於建立國際級水準的團隊及機構投資者等級的基礎設施，以支持投資管理業務的按計劃發展。

為更妥善說明業務的性質及策略，我們重新分類或重新命名若干資產及分項組合。

### 分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2019年			回報往績 <sup>4</sup>		
	年末價值	平均價值	收益	年度回報率 <sup>4</sup>	2018年	2017年
公開／資本市場 <sup>1</sup>	3,106.2	2,732.5	409.6	15.0%	-8.6%	3.3%
另類投資 <sup>2</sup>	7,481.0	6,881.0	1,178.9	17.1%	9.2%	19.7%
房地產資產 <sup>3</sup>	2,542.5	2,391.4	(94.0)	-3.9%	9.8%	7.5%
<b>總計</b>	<b>13,129.7</b>	<b>12,004.9</b>	<b>1,494.5</b>	<b>12.4%</b>	<b>4.1%</b>	<b>12.4%</b>

1. 公開／資本市場包括股權投資組合、債券投資組合，直接股權持股及現金。

2. 另類投資包括外部對沖基金、外部私募股權基金以及直接及跟投項目。

3. 房地產資產包括商業及酒店物業以及直接貸款。

4. 未扣除成本前收益／平均價值。

### 公開／資本市場(佔投資管理的24%)

2019年公開／資本市場投資組合的年度回報為15.0%。該投資組合包括內部管理股權投資、直接股權持股、內部管理的債券投資及現金。

## 於2019年12月31日的公開／資本市場投資組合明細

(百萬港元)	年末價值	收益	年度回報率 <sup>^</sup>
股權	1,588.8	273.8	18.5%
債券	679.7	120.7	23.5%
直接股權持股	79.4	15.0	14.3%
現金	758.3	—	不適用
<b>總計</b>	<b>3,106.2</b>	<b>409.6</b>	<b>15.0%</b>

<sup>^</sup> 扣除成本前收益／平均價值

### 股權投資組合

2019年亞太地區的股票市場著眼於兩個季度，分別為第一季度及第四季度。2018年最後一個季度市場動盪不穩，使標準普爾500指數下跌約20%，暫時結束過去十年的牛市。此情況在2019年1月中旬突然反轉，美聯儲主席鮑威爾的鴿派立場導致2019年第一季度股票估值反彈。2019年最後一個季度，貿易談判取得顯著進展，且中國經濟於年內繼續表現出相當大的復甦，致全球股市於去年年底均表現強勁。

本公司的主動投資集中於亞太區公司或(於部分情況)以亞太區為主要業務增長動力的公司。該策略採取積極的長短倉投資，善用機會事件驅動的投資及衍生工具，目標為產生優於市場對標回報的收益同時減低下行風險。

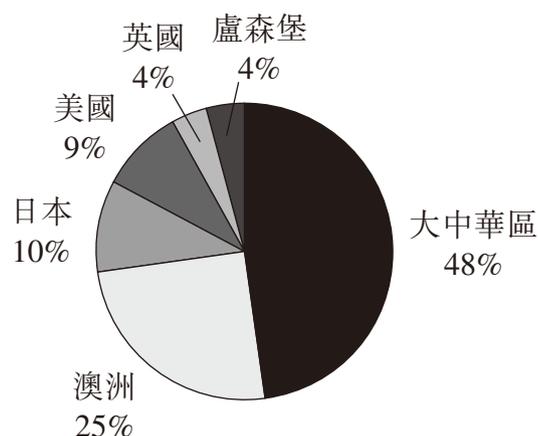
組合的核心長倉持股為地位穩固、現金流龐大及管理妥善的優質公司。該等公司預期會有良好增長及於中至長期保證組合的穩定性及為組合帶來持續正面回報。組合的短倉主要選擇能帶來額外回報及與長倉持有的公司具有相反特點的公司。

除了長短倉，團隊亦留意市場中發生若干事件時股價可能會急升或急跌的公司，並利用此波動產生投資收益。最後，我們使用衍生工具及對沖進行風險管理並提高回報。

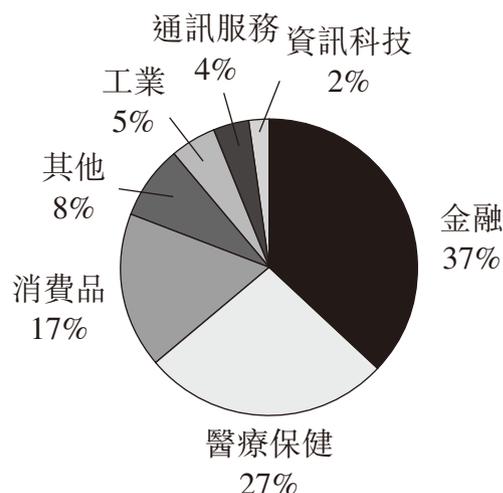
團隊的深入研究及對該等公司及市場的深入了解為有效實施該策略的關鍵。我們計劃於2020年將此策略用於基金管理平台，並開始吸納第三方資金。

## 全球股票基金

### 按地區劃分的持股：



### 按行業劃分的持股：



## 債券投資組合

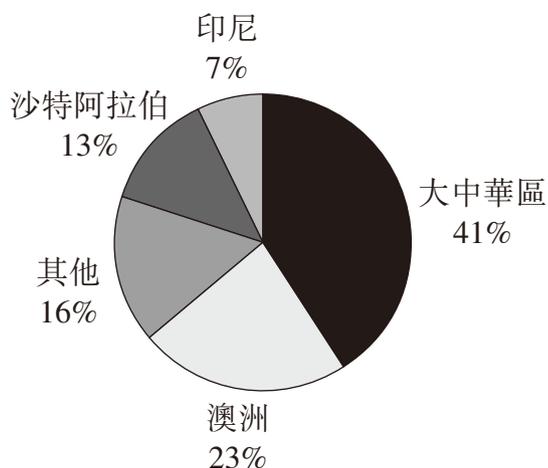
債券組合於2019年取得佳績。我們的策略為於全球物色及投資具有可觀風險回報及短期向好的債券組合，並於組合層面呈淨名義多頭傾向(net notional long bias)。中美之間的貿易戰拉鋸多時致環球市場動盪，市場憂慮全球經濟增長可能放緩。鑑於種種不明朗因素及通脹仍然受控，美聯儲於2019年三度下調聯邦基準利率25個基點，全年共降息75個基點。低息環境有助支撐環球債券市場，包括發達及新興市場經濟體，繼而提供良好投資機會。

於2018年末，歐洲銀行因英國脫歐的不明朗因素備受拖累。隨著資產價值下跌，我們看準此等良機買入該等資產。2019年第一季度，該市場迅速反彈，我們獲利退出，取得穩健回報。

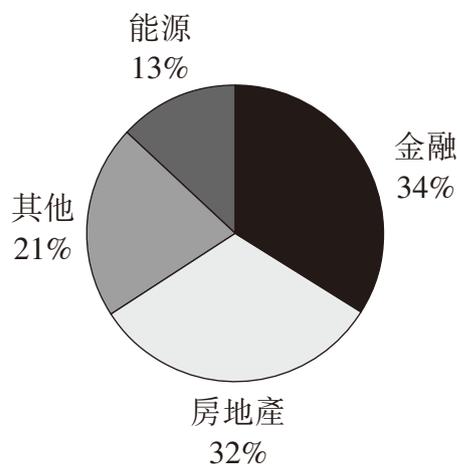
在中東，我們於2019年初在阿曼主權債券覓得良機。市場關注該國財政的可持續性，但我們看好其政府正在進行的財政改革。該國宣佈改革措施取得成效後，債券價格大漲，我們亦出售債券獲利。沙特阿拉伯於2019年亦面臨若干困境，但我們預計情況會轉趨正常。世界最大的石油公司沙特阿美的首次債券發行將為政府債券提供支持。隨著事態的正面發展，我們從中獲得可觀回報。

展望未來，我們將繼續尋求此類市場錯配的投资機遇及利用我們的網絡與經驗審慎選擇投資標的。

按地區劃分的持有情況：



按行業劃分的持有情況：



#### 另類投資(佔投資管理的57%)

過去幾年，我們審慎地投資本集團資金，建立了包括私募股權基金與直接及跟投項目的另類投資組合，以取得經風險調整後的最大回報，並使我們的商業觸角延伸至不同的行業及地域。投資組合涵蓋直接及跟投項目，以及按投資表現、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私募股權管理基金。組合受惠於我們早著先機鎖定增長的行業及公司。我們的主要直接及跟投項目包括藥明生物集團的一系列公司及金融與金融科技公司，例如 Fairstone Inc (加拿大消費金融公司) 及 Jefferson Capital Systems, LLC (美國債務追收公司)。憑藉本集團於金融服務行業的專業知識和網絡，其將繼續成為組合的核心投資主題。

#### 於2019年12月31日的另類投資組合明細

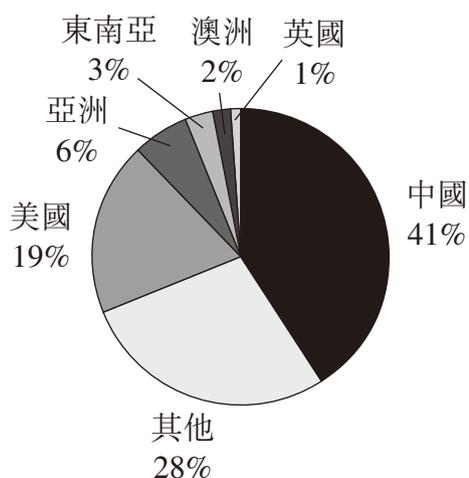
(百萬港元)	年末價值	收益	年度回報率 <sup>^</sup>
外部對沖基金	1,075.6	90.1	9.4%
外部私募股權基金	2,337.0	315.8	14.1%
直接及跟投項目	4,068.4	772.9	21.0%
<b>總計</b>	<b>7,481.0</b>	<b>1,178.9</b>	<b>17.1%</b>

<sup>^</sup> 扣除成本前收益/平均價值

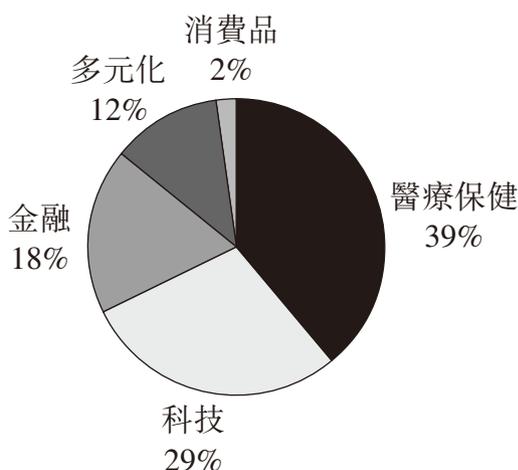
2019年收到的分派為746百萬港元(2018年：428百萬港元)，另預計1,248百萬港元將來自2020年跟投項目及基金實體的已實現收益的持倉，佔另類投資組合整體價值的16.7%。我們於本年度內作出多項新投資，包括投資現有及新基金管理人的新基金、透過現有基金及管理人作出的跟投項目及自主直接投資。我們認為此舉措施賦予我們透過最佳途徑發掘投資機遇，發揮我們團隊及外部基金管理人的網絡及專長。

我們將持續評估及分析我們在醫療保健、科技及金融／金融科技等核心行業的投資，並專注大中華、澳紐及英美等區域。我們對投資其他行業持開放態度，然而，鑑於其他行業的現行水平，我們對彼等的估值趨向保守。

私募股權整體持倉—按地域劃分：

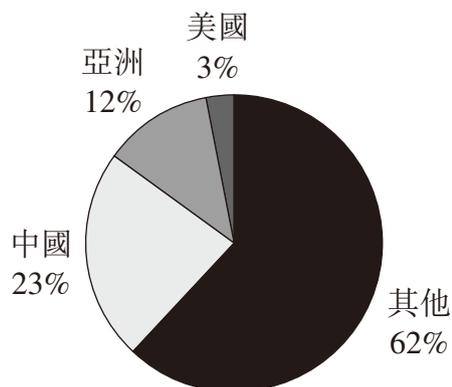


私募股權整體持倉—按行業劃分：

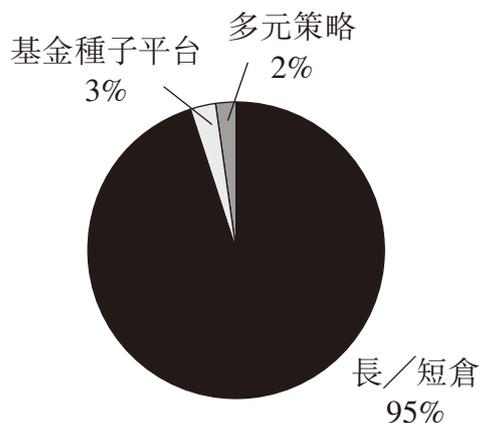


我們投資一組經甄選的優質外部對沖基金，以補充我們的投資實力及擴大市場延伸。夥伴關係讓我們可與外部基金管理人交流理念，且該等額外資源有助我們管理自有股票組合及更廣泛的投資管理項目。

外部對沖基金整體持倉—按地區劃分：



外部對沖基金—按類別劃分：

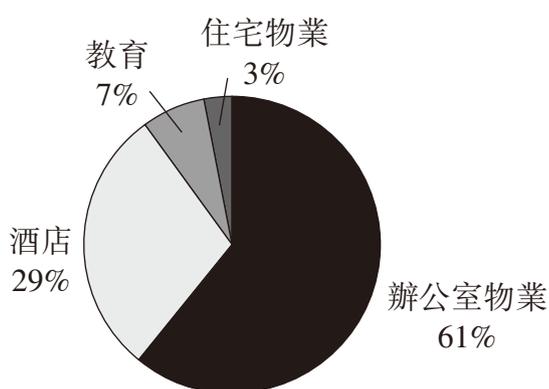


## 房地產資產(佔投資管理的19%)

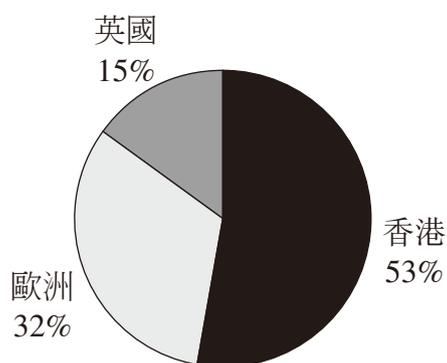
於2019年12月31日，房地產資產組合的估值為2,542.5百萬港元(2018年12月31日；2,338.0百萬港元)。該組合包括本集團的香港商業房地產以及於全球市場的酒店及商業物業投資。於本年度，該組合錄得小幅虧損94.0百萬港元，源自物業估值的撥備增加。我們會繼續於英國及歐洲房地產市場物色投資機遇。

於2019年12月10日，本集團成立一間合營公司以收購一間持有倫敦物業的公司，該物業位於17 Columbus Courtyard, Canary Wharf, London, UK。該收購加強及豐富了我們的倫敦房地產投資組合，並展示出團隊的專長及搜購網絡。

### 房地產整體持倉—按資產類別劃分：



### 房地產整體持倉—按地區劃分：



房地產為本集團的核心優勢，我們冀望日後擴大此領域的投資組合。除房地產股權持倉外，我們計劃推出首個房地產債務基金。憑藉本集團的長期投資往績及於貸款領域的強大專業優勢，我們視房地產私人債務為可觀的機遇，以我們的專長及交易吸引外部投資者投資基金。

## 擴張至基金管理

於過去五年，本公司發揮其資本、業務專長及金融服務網絡建立了投資平台。期內，我們建立了投資管理業務，以審慎的態度及不斷的努力建立了多元的投資組合。憑藉我們的經驗及產生的回報，我們已準備就緒踏入下一階段—基金管理業務。本公司已接近準備就緒，可推出持有全面牌照及受規管的基金管理平台。

三隻基金(亞太區長／短倉股票基金、全球債券基金及房地產直接貸款基金)將於第一階段推出，各基金由本公司出資成立及將吸納第三方資金。股票及債券基金乃前述投資計劃的下一個發展方向。房地產基金將專注於澳洲、大中華地區、英國／愛爾蘭及歐盟的直接貸款。

展望未來，我們預期基金管理將成為管理資產及收入持續增長的新動力。於2020年第一季，我們已獲監管批准，並致力搭建基礎設施與系統建設以支援該項新業務。我們計劃利用過去五年建立的網絡及人脈構建專門及具吸引力的基金組合，讓內部團隊奠定其投資基礎、擴大投資範圍及分散風險。

## **策略投資**

本集團透過合營公司及投資聯營公司於金融服務行業持有策略性權益。該等權益補充了本集團的融資與投資管理業務，且我們從該等策略性投資中獲利。本分項的年內除稅前貢獻為209.5百萬港元(2018年：203.0百萬港元)。

於2015年，本集團出售全資附屬公司新鴻基金金融集團有限公司(「新鴻基金金融集團」)的70%權益予光大證券股份有限公司(股份代號：6178.HK)的全資附屬公司光大證券金融控股有限公司。完成交易後，新鴻基金金融集團已成為本集團的聯營公司，其30%保留權益的賬面值為1,644百萬港元。作為交易的一部分，本集團自光大集團獲得對新鴻基金金融集團(持有現為光大新鴻基有限公司(「光大新鴻基」)的業務)的30%保留權益的認沽權。於2019年，本集團繼續持有其於光大新鴻基的30%股權，即90,365,142股股份。儘管年內香港市場平均成交量較低，光大新鴻基的表現強勁，收入穩定增長至112百萬港元。於2019年，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1,240億港元。

經計及本集團所持光大新鴻基30%股權的減值虧損及所持股權隨附認沽權的公平值變動，本集團產生收益淨額131.1百萬港元(2018年：133.7百萬港元)。年內已確認來自該聯營公司的未變現收益總額210.5百萬港元(2018年：190.6百萬港元)，包括股權估值增加79.4百萬港元(2018年：56.9百萬港元)、減值虧損135.9百萬港元(2018年：撥回66.7百萬港元)及認沽權收益267.0百萬港元(2018年：67.0百萬港元)。2019年概無確認來自該聯營公司的已變現收益(2018年：無)。

於2019年12月31日，本集團於光大新鴻基的30%股權的賬面值連同有關30%股權的認沽權公平值合共為2,363百萬港元(2018年：2,251百萬港元)，佔本集團總資產的5.6%及根據上市規則構成本集團的重大投資。年內，本集團從光大新鴻基獲得股息98.5百萬港元(2018年：76.6百萬港元)。

陸金申華融資租賃(上海)有限公司(「陸金申華融資租賃」)為於中國內地經營的B2B及B2C汽車租賃業務。2019年，經營環境持續艱難，汽車銷售及生產下滑，以及中國政府持續經濟去槓桿的動作致流動性收緊。為應對這一背景，陸金申華融資租賃發揮其於汽車租賃界別的商業網絡及業務專長，將業務拓展至約車及貨物運送分項。2019年，陸金申華融資租賃與領先平台(例如貨拉拉及德邦)建立夥伴關係以進一步拓展及開發新業務的舉措。

## 展望

向閣下提交此公佈時，我們面對重重難關。新型冠狀病毒疫情迅速在全球蔓延，其對業務、社會及市場造成前所未有的干擾。隨著各地實施外遊禁令及封關政策，本地乃至全球均難以獨善其身，而投資者亦因市場不斷大幅上落而出現恐慌情緒。我們正密切關注當前形勢及其對本集團所有業務及投資的潛在影響，並將繼續更新我們的戰略及策略，以領導本集團度過動盪時刻。

回顧2019年，我們認為業績彰顯本集團雙引擎增長模式的實力。我們將業務分部重新劃分為兩類：融資及投資。我們的核心融資業務旨在提供穩定的回報及強勁的現金流，而投資業務尋求新收入來源及增加回報。去年的業績反映了我們多元且互補的業務組合的實力，並進一步證明了我們於五年前著手的策略轉型實為明智之舉。我們相信，該兩項業務有助提高我們處理目前危機的實力。

新型冠狀病毒首次在中國爆發時，亞洲聯合財務業務即時受到疫情的影響。多間亞洲聯合財務的分行根據隔離措施關閉，業務亦中斷。現時，中國各地才開始復工，我們尚未知悉業務及貸款賬所受的整體影響。我們認為，將更多業務轉移至線上及減少實體分行及總員工人數的措施可減輕部分影響，並使業務在2020年餘下時間更快重回正軌。就香港業務而言，我們保持謹慎態度。即使在爆發疫情前，本港經濟於2019年下半年已受到社會運動的影響。商業活動受外遊禁令及減少社交接觸的命令影響，預期會令失業率上升，從而影響消費金融貸款的信貸質素。初步跡象顯示貸款償還的拖欠率正開始上升，而新增貸款亦見放緩，我們將密切留意有關情況。然而，我們對管理層在應對此等挑戰的能力及實力充滿信心，並將關注局勢發展及根據需要調整策略。

目前，新鴻基信貸業務保持其規模及盈利能力。透過其採取保守的貸款對估值比率及謹慎的信貸標準，按揭貸款業務的嚴謹貸款審批政策有助其應對當前形勢。香港房地產市場最終所受的影響有待觀察，因此管理層將密切監察香港經濟的走向，並準備於需要時作出任何政策調整。

經歷強勢的2019年後，投資管理業務受當前市場下挫所影響，我們在此等市場困境下正積極管理投資組合。即使不加選擇的拋售已為全球市場及行業帶來沉重影響，但我們保持流動性，並且謹慎管理資產。我們已準備好於年內推出基金管理平台，並相信此業務將為本集團增添新的資產及收入。展望未來，本集團將繼續評估市場並利用我們廣泛的商業網絡尋求機遇。

本集團將保持其融資及投資業務模式，並致力於任何市況下實施穩健的企業管治及風險監控，長遠取得亮麗業績表現。我們亦將繼續維持多元的融資渠道及流動性，以保證業務的持久營運及輔助擴張業務。作為一間投資公司，我們視員工為本集團的珍貴資產。於過去的一年，我們搭建技術系統以方便員工遠程辦公，此舉亦使公司在新型冠狀病毒爆發期間保持生產力，並將於業務恢復正常後進一步體現其價值。我們將進一步發展企業文化及技術系統，務求適應當前的工作環境，以及吸引及挽留正直、具創意及團隊精神的頂尖人才。

## 長期企業策略

本集團專注於建立可持續增長以為股東帶來更大價值。為達成此目標，本公司已制定以下長期策略：

### 新鴻基有限公司的業務營運目標

- 透過融資及投資業務締造可觀的經風險調整的回報
- 善用商業網絡尋求新商機
- 與所有持份者建立互信關係
- 透過中至長期的業務重心及持續領先的市場地位創造強勁業績

### 企業價值

- 與投資者及持份者進行可靠、持續及透明的溝通
- 嚴謹的風險管理文化，定期評估風險因素
- 靈活、多元、包容及開放的文化以吸納及挽留人才
- 持續社區及保護環境

## 財政回顧

### 財政資源、流通性、資本結構及主要表現指標

(百萬港元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動
<b>資本結構</b>			
本公司股東應佔權益	20,381.7	19,039.2	7%
現金總額	5,726.2	4,995.9	15%
借款總額 <sup>1</sup>	16,755.8	14,983.1	12%
債務淨額 <sup>2</sup>	11,029.6	9,987.2	10%
資本淨負債比率	54.1%	52.4%	
<b>流通性</b>			
利息償付率 <sup>3</sup>	4.5	3.7	22%
<b>回報率</b>			
資產回報率 <sup>4</sup>	6.0%	4.1%	
股本回報率	10.6%	6.2%	
<b>主要表現指標</b>			
每股賬面值(港元)	10.2	9.5	7%
每股股息(港仙)	26.0	26.0	—

<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

本集團的股本回報率由2018年的6.2%增加至10.6%，主要由強勁盈利及股份回購所帶動。

本集團的資本負債比率維持平穩，於2019年末為54.1%。年內利息償付率自2018年的3.7x大幅改善至4.5x，增長22%。

於2019年12月31日，本集團的借款總額達16,755.8百萬港元(2018年12月31日：14,983.1百萬港元)。其中37.2%需於一年內償還(2018年12月31日：39.9%)。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48.7%(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12月31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	1,927.0	22.4%
4.65%美元票據 <sup>^</sup>	9/2022	3,504.8	40.8%
5.75%美元票據 <sup>^</sup>	11/2024	2,734.3	31.8%
港元票據	數個年度	432.6	5.0%
<b>總計</b>		<b>8,598.7</b>	<b>100.0%</b>

<sup>^</sup> 於香港聯合交易所有限公司上市

於2019年11月，本集團展開收購於2021年到期之4.75%美元中期票據及於2022年到期之4.65%美元中期票據的收購要約。本集團最終於2019年11月中旬回購112百萬美元之4.75%美元票據及105百萬美元之4.65%美元中期票據。同時，本集團新發行於2024年到期之350百萬美元5.75%美元中期票據。

為應付目前和日後的投資及營運活動，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範圍內。

## 重大投資

本集團確認於光大新鴻基證券的重大投資。截至2019年底，本集團於該公司股權權益的賬面值加上股權認沽權的公平值的價值總額佔本集團資產總值的5.6%。有關投資的詳細討論載於本公佈「策略投資」分段。

## 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，如上文消費金融一節及本公司日期為2019年6月20日及27日的公告所述，亞洲聯合財務已完成向一名少數股東回購其當時持有的普通股股份，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1,087.0百萬港元的物業及33.2百萬港元的現金抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2019年12月31日已動用550.8百萬港元。

## 或然負債

於年末，本集團有總額494.5百萬港元(2018年：107.0百萬港元)的保證。

## 人力資源

於2019年12月31日，本集團員工總人數為2,318人(2018年12月31日：2,719人)，其中55人(2018年12月31日：50人)來自集團公司及投資員工，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持續分行整合以及持續推動成本效益的努力成果。僱員成本總額為775.6百萬港元(2018年：782.6百萬港元)，乃由於與業績掛鈎的福利增加所致。

本集團採納有關不同工作崗位及職能的多項福利制度。大多數僱員的薪酬待遇包括底薪及花紅或按表現發放的獎勵，視情況而定。銷售僱員的薪酬待遇包括底薪及佣金、花紅或按表現發放的獎勵，視情況而定。

## 第二次中期股息

董事會宣佈派發截至2019年12月31日止年度第二次中期股息每股14港仙(2018年：每股14港仙)予於2020年4月29日名列本公司股東名冊內之股東，使2019年度全年派發之股息合共為每股26港仙(2018年：26港仙)。預計第二次中期股息的股息單將於2020年5月13日寄發予股東。

## 股東週年大會

股東週年大會(「2020年股東週年大會」)將於2020年6月2日(星期二)舉行。2020年股東週年大會通告將登載於本公司網站([www.shkco.com](http://www.shkco.com))及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))，並於2020年4月底前寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

公司的股東名冊將於下列期間暫停辦理股份過戶登記，於該等期間將不會辦理股份轉讓之手續：

### 事項

### 暫停辦理股份過戶登記日期

以獲派第二次中期股息 : 2020年4月27日至2020年4月29日  
(包括首尾兩天)  
(除息日期為2020年4月23日)  
(記錄日期為2020年4月29日)

以出席2020年股東週年大會 : 2020年5月28日至2020年6月2日  
(包括首尾兩天)  
(記錄日期為2020年6月2日)

為符合獲派第二次中期股息及／或出席本公司2020年股東週年大會的資格，所有過戶文件連同有關股票須於以下日期之下午四時三十分前送達本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，以辦理過戶登記手續：

### 事項

### 遞交過戶文件的最後日期

為符合獲派第二次  
中期股息資格 : 2020年4月24日

為符合出席2020年  
股東週年大會資格 : 2020年5月27日

## 企業管治守則

於截至2019年12月31日止年度期間，除下列摘要之若干偏離行為外，本公司已應用及遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治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。集團執行主席由投資管理部董事總經理協助下監察本集團之投資管理業務，以及本集團於亞洲聯合財務之權益，而其日常工作則由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本集團其他營運業務的表現，同時開發新的增長領域。

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。董事會年內已檢討職權範圍並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。

有關本公司於回顧年度的企業管治常規的詳情，將於2020年4月底前刊發的本公司2019年年報之「企業管治報告」內列載。

## 購買、出售或贖回證券

### (1) 回購股份

於截至2019年12月31日止年度內，本公司於聯交所回購合共9,177,000股股份，總代價(扣除支出前)為32,930,180港元。全部回購股份其後均已註銷。

回購的細節如下：

月份	回購 股份數目	購買價		總代價 (扣除 支出前) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	—	—	—	—
2月	—	—	—	—
3月	2,100,000	3.85	3.81	8,045,480
4月	—	—	—	—
5月	1,028,000	3.70	3.67	3,798,760
6月	2,288,000	3.65	3.50	8,213,220
7月	—	—	—	—
8月	730,000	3.35	3.30	2,433,070
9月	1,270,000	3.39	3.28	4,282,010
10月	145,000	3.37	3.33	485,480
11月	855,000	3.45	3.40	2,943,360
12月	761,000	3.72	3.39	2,728,800
	<b>9,177,000</b>			<b>32,930,180</b>

### (2) 購回及贖回一間附屬公司Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited(「SHK BVI」)的擔保票據

於本年度，本公司透過收購要約購回及贖回(「票據回購」)由SHK BVI根據3,000,000,000美元的擔保中期票據計劃(「擔保中期票據計劃」)發行的本金額111,871,000美元於2021年5月到期的4.75%擔保票據(「2021票據」)及本金額104,814,000美元於2022年9月到期的4.65%擔保票據(「2022票據」)，並於2019年11月15日註銷。票據回購的詳情分別披露於本公司日期為2019年11月5日、2019年11月14日及2019年11月17日的公佈。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2019年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司或其附屬公司的上市證券。

## 審核委員會之審閱

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團截至2019年12月31日止年度之財務報表，包括本集團所採納之會計準則與實務。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

有關本集團截至2019年12月31日止年度的綜合損益賬、綜合損益及其他全面收益賬、綜合財務狀況表及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)同意，該等數字乃本集團於本年度經審核綜合財務報表所列數額。德勤在此方面履行的工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此德勤概不會就初步公佈發表任何保證。

代表董事會  
新鴻基有限公司  
集團執行主席  
李成煌

香港，2020年3月30日

於本公佈日期，董事會成員為：

執行董事：

李成煌先生(集團執行主席)及周永贊先生

非執行董事：

Peter Anthony Curry先生及Jonathan Andrew Cimino先生

獨立非執行董事：

歐陽杞浚先生、白禮德先生、Alan Stephen Jones先生及梁慧女士