

中期報告 2020

耐力，適應，卓越

 **新鴻基有限公司**
SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

股份代號：0086

耐力 . 適應 . 卓越





關於我們

新鴻基有限公司

新鴻基有限公司（「本公司」，連同其附屬公司「本集團」）是一家總部位於香港的融資及投資公司。建基於1969年，本集團一直擁有及經營金融服務業務，並在市場中處於領導地位。憑藉其商業傳承、營運經驗及商業網絡，本集團致力透過一個多元且互補的融資及投資業務組合為股東創造長遠資本增值。本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，亦是光大新鴻基有限公司的主要股東。目前，本集團資產總值近430億港元*。

有關更多資料，請瀏覽我們的網站www.shkco.com。

*截至2020年6月30日

目錄

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

這艘小帆船由本公司透過旗下的新鴻基Scallywag慈善計劃資助，旨在為來自香港弱勢社群的青少年創造體驗帆船運動的機會。

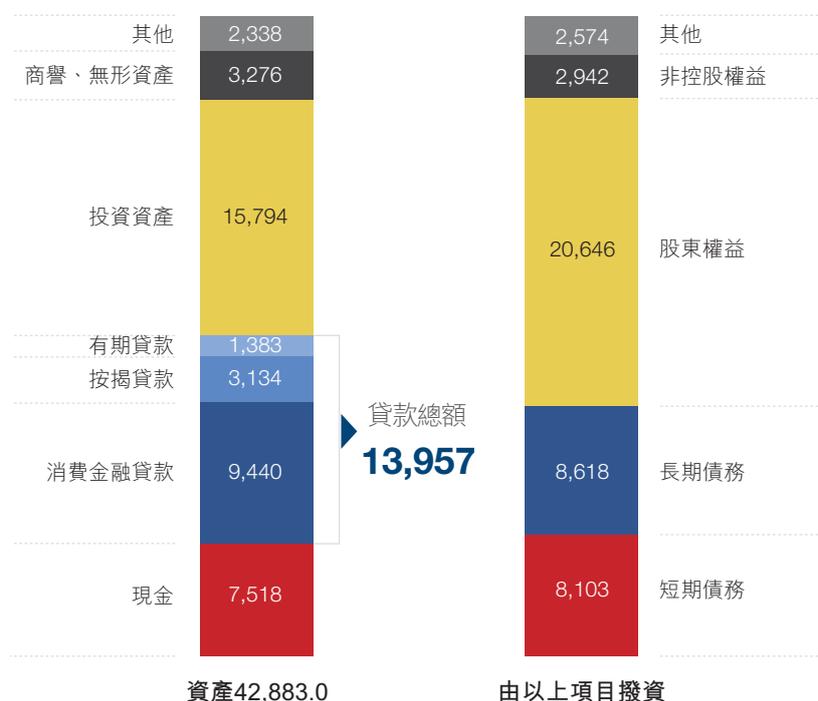
財務摘要

(按年同比)



資產負債表 (百萬港元)

本集團的資產負債表保持穩健：擁有充足的現金儲備及較低的資產負債率。長期貸款及投資資產由長期債務及股本覆蓋，而流動資產可幾乎與短期債務完美對應。



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		截至下列日期止年度	
	2020年6月	2019年6月	變動	2019年12月
收入	2,042.9	2,071.6	-1%	4,216.8
除稅前溢利	950.5	1,401.0	-32%	2,743.4
本公司股東應佔溢利	695.2	1,028.9	-32%	2,085.2
每股基本盈利(港仙)	34.9	51.5	-32%	104.4
中期股息(港仙)	12.0	12.0	-	14.0 [^]
每股賬面值(港元)	10.4	9.8	6%	10.2

[^] 第二次中期股息

隨著全球市場因新型冠狀病毒(「新冠病毒」)疫情而遭受前所未有的衝擊及波動急劇上升，2020年上半年業績仍表現穩固。本公司於動盪期間仍保持流動性及盈利能力，並採取全面降低風險的策略為新業務機會做好萬全準備。

期內，本公司股東應佔溢利為695.2百萬港元(2019年上半年：1,028.9百萬港元)。期內每股基本盈利(「每股基本盈利」)為34.9港仙(2019年上半年：51.5港仙)，按年減少32%。

董事會宣佈派發截至2020年6月30日止六個月之中期股息為每股12港仙，與2019年同期相同。於本期間內，本公司購回8百萬股股份，總代價為26.4百萬港元(2019年上半年：20.1百萬港元)。

於2020年6月30日，本集團的每股賬面值為10.4港元，較2019年年底(10.2港元)增加2%，並較2019年6月30日(9.8港元)增加6%。

業績分析

本集團2020年上半年收入為2,042.9百萬港元(2019年上半年：2,071.6百萬港元)，其中利息收益仍為最大的收入來源。於2020年6月30日，客戶貸款及墊款總額(扣除減值撥備)為13,956.6百萬港元(2019年6月30日：16,060.5百萬港元；2019年12月31日：15,946.6百萬港元)。自2020年1月起，我們降低借貸業務風險，即謹慎批核新增貸款及於本集團內為預期信貸虧損計提撥備。

營運成本減少14%至625.6百萬港元(2019年上半年：729.0百萬港元)，乃由於期內進行成本控制及減少辦公室營運。相反，融資成本較去年同期增加17%至438.3百萬港元(2019年上半年：374.9百萬港元)，反映2019年下半年因發行新的中期票據及消費金融業務借款增加而獲得額外融資之成本。去年獲得該額外融資鞏固了本集團於年內出現新冠病毒挑戰前的財務狀況。

財務工具的減值虧損淨額由2019年上半年的459.9百萬港元輕微增加至484.8百萬港元。總客戶貸款及墊款的減值虧損淨額增加26%至528.0百萬港元，部分被已收回的經營應收賬43.7百萬港元抵銷。

業務回顧

按分項呈列的除稅前溢利(虧損)(未計及非控股權益)分析如下：

(百萬港元)	截至下列日期止六個月			於下列日期的分項資產	
	的除稅前貢獻			2020年6月 2019年12月	
	2020年6月	2019年6月	變動	2020年6月	2019年12月
融資業務					
消費金融	520.0	652.2	-20%	17,283.1	17,917.7
專業融資	28.8	78.1	-63%	1,341.7	1,865.0
按揭貸款	65.5	68.5	-4%	3,267.7	3,694.4
投資業務					
投資管理	365.9	494.7	-26%	14,058.1	13,129.7
策略投資	63.9	102.4	-38%	2,613.8	2,650.1
集團管理及支援	(93.6)	5.1	不適用	4,318.6	3,304.7
總計	950.5	1,401.0	-32%	42,883.0	42,561.6

於2020年上半年，儘管新冠病毒疫情及去年香港社會運動的延後影響造成重大干擾，本公司在融資及投資分項錄得穩健的盈利。即使該等業績不如2019年般強勁，在疫情帶來的不明朗因素下(包括業務屢受中斷、資本市場動盪及全球流動性緊縮)融資及投資業務分部仍能保持盈利。其中，投資管理組合全面受到影響，但該業務仍保持良好的流動性並能夠受惠於市場復甦。

儘管情況不如理想，我們的融資業務仍保持相對韌性。即使在貸款結餘縮減，利息收益減少及減值虧損淨額增加的情況下，消費金融及專業融資業務仍貢獻不俗業績。由於貸款的利潤率可觀及減值虧損相對較低，按揭貸款業務表現較為穩定並僅下降4%（見下文）。我們審慎的信貸審批方針幫助融資業務平穩度過了充滿挑戰的時期。

集團管理及支援除稅前虧損為93.6百萬港元（2019年上半年除稅前溢利：5.1百萬港元），主要由於流動資金增加及持作流動資金用途的財務資產的公平值減少所致。

融資業務

期內融資業務除稅前溢利總額為614.3百萬港元。其中，消費金融業務貢獻最大，除稅前溢利為520.0百萬港元。

儘管專業融資業務保持盈利，但溢利貢獻已因償還貸款並謹慎減少貸款賬總額及就預期信貸虧損作出撥備而下降。

按揭貸款業務亦貢獻不俗溢利。

消費金融

本集團消費金融業務乃透過亞洲聯合財務有限公司（「亞洲聯合財務」）營運，本公司擁有該公司62.7%的權益。憑藉發展完善的分行網絡及成熟的網上平台，亞洲聯合財務主要在香港及中國內地為個人客戶及小型企業提供無抵押貸款，且為香港及中國內地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線下放債人牌照，並持有互聯網放債人牌照，可於全中國進行網上貸款業務。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
收入	1,623.7	1,694.8	-4%
貸款回報 ¹	30.5%	32.1%	
經營成本	(498.5)	(538.7)	-7%
成本收益比率(收入%)	30.7%	31.8%	
融資成本	(171.1)	(146.2)	17%
減值虧損淨額	(440.6)	(373.1)	18%
其他收益	8.9	15.4	-42%
匯兌虧損	(2.4)	0.0	-
除稅前貢獻	520.0	652.2	-20%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	9,439.8	10,068.0	-6%
貸款結餘總額 ²	10,122.8	10,705.2	-5%

¹ 年化後利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

亞洲聯合財務對本集團的除稅前貢獻為520.0百萬港元，較2019年上半年減少20%。

於2020年上半年，收入減少4%，大致符合貸款賬總額減少的幅度。於期末，貸款結餘按總額及淨額（經扣除減值撥備）基準後，分別按年減少5%及6%。

期內，因進一步縮減分行網絡及若干城市實行封關導致實體分行業務活動減少，從而使經營成本減少。融資成本增加17%乃因香港平均貸款結餘增加而增加借貸。減值虧損淨額增加18%，源自2019年下半年香港社會運動的延後影響及期內爆發新冠病毒導致經濟狀況惡化，從而使拖欠貸款及相關撇賬額增加。

財務工具減值虧損淨額

(百萬港元)	2020年 1月至6月	2019年 1月至6月	2019年 7月至12月
撇銷數額	(565.5)	(479.8)	(453.4)
收回數額	104.8	97.5	97.9
撇賬額	(460.7)	(382.3)	(355.5)
年化後佔平均貸款結餘 總額的%	8.7%	7.2%	6.5%
減值撥備撥回(提撥)	20.1	9.1	(75.2)
減值虧損淨額總額	(440.6)	(373.2)	(430.7)
年化後佔平均貸款結餘 總額的%	8.3%	7.1%	7.9%
期末/年末減值撥備	683.0	637.2	707.8
佔期末/年末貸款結餘總額的%	6.7%	6.0%	6.4%

消費金融客戶的貸款結餘淨額的賬齡分析：

(百萬港元)	2020年		2019年	
於該等日期的逾期天數	6月	附註	12月	附註
少於31	536.7	5.7%	582.9	5.6%
31至60	39.7	0.4%	55.6	0.5%
61至90	26.7	0.3%	20.9	0.2%
91至180	151.9	1.6%	148.4	1.4%
超過180	203.5	2.2%	61.4	0.6%
總計	958.5	10.2%	869.2	8.3%

附註：佔貸款結餘淨額的%

香港業務

主要營運數據	2020年 上半年	2019年 上半年	2019年 全年
分行數目(期末/年末)	48	49	48
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元) (期末/年末)	8,191.3	8,328.8	8,576.2
於期內/年內的新增貸款 (百萬港元)	4,703.7	5,664.1	12,499.1
新增貸款數目	89,239	100,434	183,354
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	59,342	60,247	60,174
年化比率：			
貸款總回報 ¹	30.3%	31.3%	32.1%
撇賬率 ²	5.5%	4.4%	4.9%
減值虧損淨額率 ³	5.0%	4.8%	6.0%
減值撥備率 ⁴	5.7%	4.9%	5.7%

¹ 利息收益及費用/平均貸款結餘總額

² 撇賬/平均貸款結餘總額

³ 減值虧損淨額/平均貸款結餘總額

⁴ 減值撥備/期末/年末貸款結餘總額，如適用者

雖然新冠病毒疫情影響香港的商業活動，亞洲聯合財務香港(「亞聯財香港」)的本地業務順利度過此動盪時期，仍保持市場領導地位。貸款結餘總額按年同比略有下降，而撇賬率比去年下半年則溫和地上升。

期內，亞聯財香港繼續開發其金融科技產品以更能迎合客戶的需要。於2020年7月，亞聯財香港推出一個經改良的手機應用程式「Yes UA」，具備更先進的功能，包括香港身份證驗證。亞聯財香港為第一個啟用新「智能」香港身份證線上認證的本地放債人。另一項功能「一Click即借」服務允許客戶隨時隨地完成貸款申請及批核流程。客戶亦可通過香港金融管理局推出的「轉數快」銀行同業結算系統，於貸款獲批核後實時提取貸款。

亞聯財香港將繼續憑藉其豐富的市場專業知識，提供創新產品及優質服務，以更滿足客戶所需。我們相信，亞聯財香港強大的客戶基礎是未來業務穩健增長的關鍵。

中國內地業務

主要營運數據	2020年 上半年	2019年 上半年	2019年 全年
分行數目(期末/年末)	28	31	30
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元) (期末/年末)	1,931.5	2,376.4	2,545.1
於期內/年內新增貸款 (百萬港元)	1,376.6	1,948.9	4,522.2
新增貸款數目	28,092	29,124	104,716
每筆貸款的平均結餘總額 (人民幣)	32,345	40,076	31,937
年化比率：			
貸款總回報 ¹	31.2%	34.7%	33.9%
撇賬率 ²	20.4%	16.3%	13.2%
減值虧損淨額率 ³	20.5%	14.5%	12.0%
減值撥備率 ⁴	11.2%	9.7%	8.6%

¹ 利息收益及費用/平均貸款結餘總額

² 撇賬/平均貸款結餘總額

³ 減值虧損淨額/平均貸款結餘總額

⁴ 減值撥備/期末/年末貸款結餘總額，如適用者

2020年上半年，因中國政府實施國內封關以控制新冠病毒疫情，中國內地的經濟及經營環境非常困難。於此極端環境下，經濟受到嚴重影響，國內生產總值錄得收縮。亞洲聯合財務中國內地(「亞聯財中國」)的業務亦不能倖免，收入減少及減值虧損淨額增加導致期內亞聯財中國產生虧損。

儘管業務活動並未恢復至新冠病毒爆發前的水平，亞聯財中國的業務表現於第二季度逐漸回升：新增貸款增加及貸款拖欠率下降。儘管如此，亞聯財中國將繼續採取審慎的貸款審批方針及持續密切監察有關情況，作好準備於必要時調整其策略及業務規劃。

為使亞聯財中國面向更多大眾市場客戶，該公司目前正在探索與多個網絡平台的合作。該等渠道預期將進一步增加線上新增貸款的數目(於本期間佔新增貸款總數的55%)，並可利用亞聯財中國的線上設施。此類網絡借貸業務將透過亞洲聯合財務於深圳及瀋陽的附屬公司分別於2019年5月及2016年7月獲得的兩個互聯網牌照進行。我們計劃，一旦選擇到適當的合作夥伴，將於年底前推出有關合作。

前景

鑒於新冠病毒疫情相關不明朗因素持續及中美緊張局勢升級，我們對本年度餘下期間的前景持審慎態度。然而，鑒於我們強勁的市場地位、審慎的貸款審批標準以及管理層處理過往危機的經驗及專長，我們相信，亞洲聯合財務將變得更加強大。

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。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擔保。於2020年6月30日，貸款結餘淨額為1,255.9百萬港元，按年下降47%及年初至今下降30%(2019年6月30日：2,367.7百萬港元；2019年12月31日：1,788.0百萬港元)。經計及減值虧損淨額63.9百萬港元(2019年6月30日：44.7百萬港元)，該分項的除稅前溢利貢獻為28.8百萬港元(2019年6月30日：78.1百萬港元)，同比下降63%。該等業績受利息收益減少(貸款到期後並無延續新增貸款導致貸款賬總額減少)及為預期信貸虧損增加撥備所影響。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變動
收入	146.2	182.8	-20%
貸款回報 ¹	14.2%	12.7%	
經營成本	(1.8)	(1.5)	20%
成本收益比率(收入%)	-1.2%	-0.9%	
融資成本	(51.3)	(58.4)	-12%
減值虧損淨額	(63.9)	(44.7)	43%
財務資產及負債虧損淨額	(0.4)	(0.1)	300%
除稅前貢獻	28.8	78.1	-63%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	1,255.9	2,367.7	-47%
貸款結餘總額 ²	1,630.6	2,563.2	-36%

¹ 年化後利息及費用收益/平均貸款結餘總額

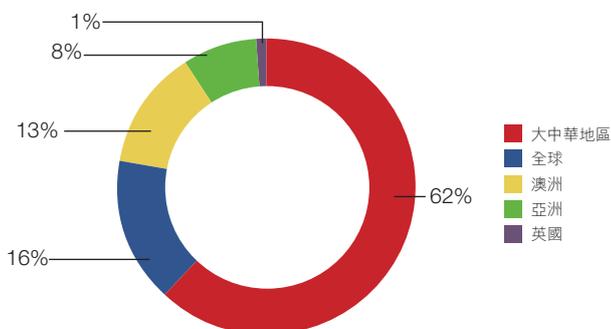
² 減值撥備前

由於該貸款組合主要集中於大中華市場，我們繼續採取保守方針，期內專注於管理信貸質素及盈利能力。年化後貸款回報率增加至14.2%(2019年6月30日：12.7%)。

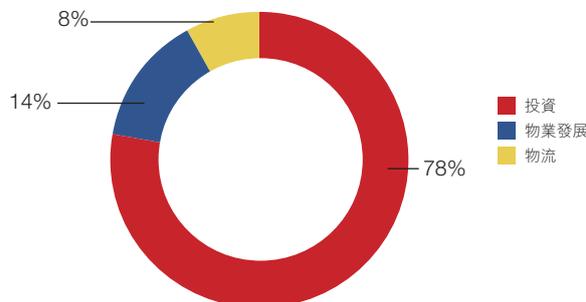
儘管我們對新增貸款保持開放態度，管理層將繼續以謹慎態度批核新增貸款，並專注於管理現有貸款。該業務借助本集團的業務網絡及穩健的財務狀況，在目前商業銀行及大型機構減少提供企業貸款或轉而尋求更高貸款回報的時機下，我們對此業務的前景仍充滿信心。

專業融資組合

按地區劃分的有期貨款明細



按行業劃分的有期貨款明細



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。按揭貸款業務於期內貢獻除稅前溢利65.5百萬港元，較去年同期的68.5百萬港元下降4%。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變動
收入	169.3	150.1	13%
貸款回報 ¹	9.9%	8.0%	
經營成本	(20.9)	(20.2)	3%
成本收益比率(收入%)	12.3%	13.5%	
融資成本	(58.8)	(61.5)	-4%
減值虧損淨額	(24.1)	(0.1)	24,000%
其他收益	-	0.2	-100%
除稅前貢獻	65.5	68.5	-4%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	3,134.1	3,593.5	-13%
貸款結餘總額 ²	3,179.9	3,603.3	-12%

¹ 年化後利息及費用收益/平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

該項業務收入增長13%，乃受該組合的平均貸款收益按年同比增加帶動。於2020年6月30日，貸款結餘淨額為3,134.1百萬港元(2019年6月30日：3,593.5百萬港元；2019年12月31日：3,626.9百萬港元)。期內，新鴻基信貸繼續減少批核較低利潤率的貸款。期內融資成本按年輕微下跌，乃因平均借款減少所致。

貸款賬的信貨質素維持優良，期內並無產生實際信貸虧損。然而，預期信貸虧損增加，乃因2020年上半年作為抵押品的物業市值普遍下降。管理層意識到香港住宅物業價格的潛在波動，將繼續採取審慎的貸款批核方針。組合於期末的整體貸款對估值比率低於65%。

鑒於新冠病毒疫情及其引致全球經濟不明朗等因素，管理層預期香港物業市場於2020年餘下期間將受影響。因此，我們將繼續採取穩健的借貸方針，並透過進一步拓展利潤率較高的貸款產品、推出新營銷活動、增強銷售團隊以及投資於提升基礎設施，加強業務發展。

投資業務

投資管理

投資管理分項憑藉本集團的內部專業知識、外部網絡及財務狀況，投資於具吸引力及經風險調整後的投資機遇。期內，該分項的六個月平均資產回報率為4.4%。計入經營開支及分佔融資成本後，該分項貢獻除稅前溢利365.9百萬港元，較2019年上半年貢獻的494.7百萬港元下降26%。

按性質呈列的除稅前溢利分析

(百萬港元)	截至下列日期止六個月			變動
	2020年6月	2019年6月		
財務資產及負債的收益				
淨額及利息收益	606.4	734.7	-17%	
已收股息	16.5	8.8	88%	
租金收益	12.5	11.6	8%	
財務工具的減值撥備				
撥回/(虧損)淨額	42.7	(42.0)	不適用	
匯兌(虧損)/收益淨額	(0.2)	19.4	不適用	
所佔聯營公司及合營公司				
業績 ¹	3.8	-	不適用	
其他(虧損)/收益	(92.0)	9.0	不適用	
收益總額	589.7	741.5	-20%	
經營成本²	(223.8)	(246.8)	-9%	
除稅前貢獻	365.9	494.7	-26%	

¹ 不包括新鴻基金集團有限公司

² 扣除資金成本後

2020年上半年金融市場經歷巨變。新冠病毒疫情使市場出現震盪，下跌幅度及波動情況讓人聯想到1987年全球金融危機及股市崩盤。各國政府及央行作出的反應迅速而果斷，於3月底為市場提供支持，並於該月份錄得2020年上半年的市場低位。

得益於我們的強勁財務狀況，本公司能夠於本期間安然度過市場波動期，仍保持良好實力。我們專注於相關投資的基本面分析及仔細監察疫情對我們的公開及私人投資組合的影響。

整體而言，股權投資組合及債券投資組合受到嚴重衝擊，但已較3月份的低點出現大幅改善。我們的房地產投資組合受到香港房地產組合及酒店組合的下跌幅度影響。然而，受惠於我們的多元化投資及相關資產質素優良，使組合的資產價值得以維持穩健。

在此基礎上，儘管市場表現強勁，我們仍保持謹慎，隨著各國政府及央行採取干預措施的後續影響減退，我們預期市場將會出現進一步波動。在這個前所未見的時期，我們會特別謹慎行事，小心管理我們各類投資的風險。

分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2020年上半年				回報往績 ¹	
	期末價值	期內平均價值	收益/(虧損)	六個月回報率 ¹	2019年 ²	2018年 ²
公開市場	3,814.4	3,522.3	(245.6)	-7.0%	15.0%	-8.6%
另類投資	7,796.3	7,336.3	862.3	11.8%	17.1%	9.2%
房地產資產	2,447.4	2,483.5	(27.0)	-1.1%	-3.9%	9.8%
總計	14,058.1	13,342.1	589.7	4.4%	12.4%	4.1%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)/期內平均價值

² 年度回報率

公開市場(佔投資管理的27.1%)

公開市場投資組合包括內部管理的股權投資、內部管理的債券投資、企業持股及現金。

於2020年6月30日的公開市場投資組合明細

(百萬港元)	期末價值	收益／ (虧損)	六個月 回報率 ²
股權 ¹	1,072.6	32.2	3.5%
債券 ¹	1,011.1	(0.9)	-0.1%
企業持股及現金	1,730.7	(276.9)	不適用
總計	3,814.4	(245.6)	-7.0%

¹ 為更精準披露該組合的表現，若干資產被重新劃分至企業持股及現金項下
² 扣除資金成本前收益(虧損)／期內平均價值

股權投資組合

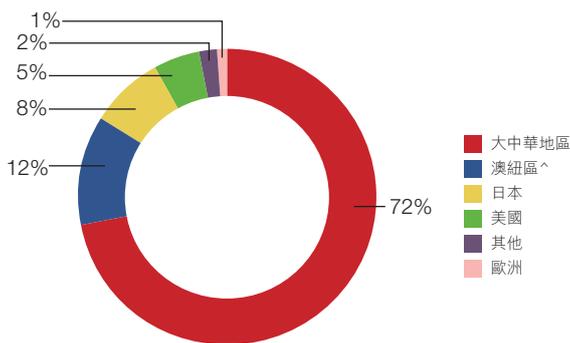
公開市場股權投資組合包括積極管理的亞太區長／短倉策略。

儘管市場困難，但組合表現卻達至我們預期水平。「長倉」組合專注於大型企業，有助於組合保持穩固且反彈力度優於大市，而所持短倉則額外增加在跌市中產生絕對回報的收益。

於6月底，長／短倉組合於市場持股較低，其表現優於摩根士丹利(MSCI)亞太區指數。於2020年下半年，我們計劃將長／短倉策略注入基金管理平台，並計劃吸納第三方資金。

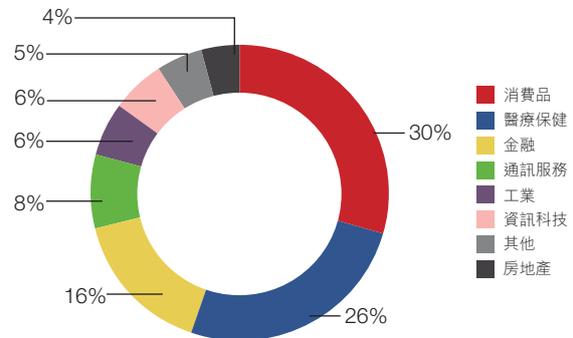
亞太區長／短倉組合

按地區劃分的持股



[^] 澳洲及紐西蘭

按行業劃分的持股



債券投資組合

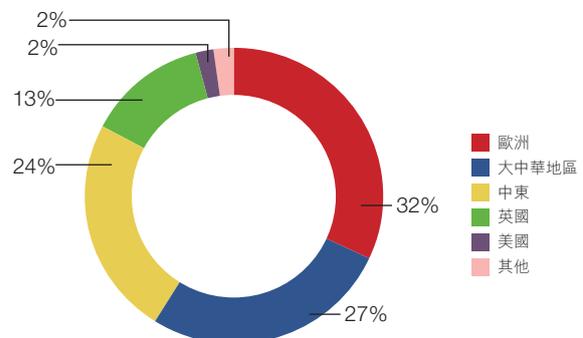
公開市場的債券投資組合包括積極管理的全球債券投資策略。

我們積極管理的債券策略著重於防守型產品，該等產品在此次危機中表現出韌性，並無發生信貸違約事件(如未付款、重組或破產)。我們透過優質中東主權債券於接近石油價格最低點時投資石油及天然氣，錄得非常可觀的利潤。隨著2020年6月債券市場的強勁反彈，債券投資組合年初至今下降0.1%，並於期末後進一步鞏固。

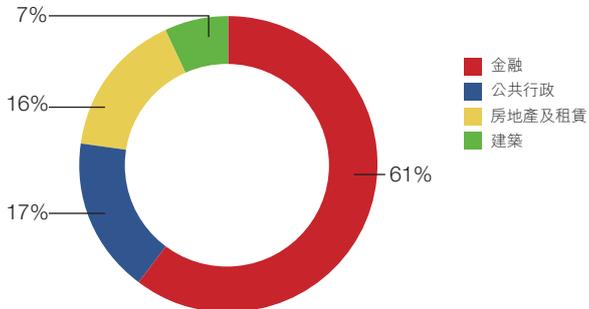
展望未來，我們預計債券市場仍將存在不明朗因素。因此，我們決定部分獲利，並持續監察市場動向以把握具吸引力的機會。

全球債券投資組合

按地區劃分持倉



按行業劃分持倉



企業持股及現金

本公司亦擁有企業持股，用於策略投資、對沖若干投資管理組合內的持倉，以及擁有現金持倉，部分於市場動盪期間產生按市值計價的虧損。展望未來，由於我們重新評估如何持股以反映投資策略表現，部分或全部持股可能轉至集團管理及支援分項。

另類投資(佔投資管理的55.5%)

過去數年，我們利用本集團的專業知識及資金，建立了包括私募股權基金與直接及跟投項目的投資組合，除產生可觀回報外亦使我們的商業觸角延伸至不同的行業及地域。該組合投資於按投資表現、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公司或基金經理。憑藉本集團於金融服務行業的專業知識和網絡，預期其將繼續成為投資管理組合的核心投資主題。

於2020年6月30日的另類投資組合明細

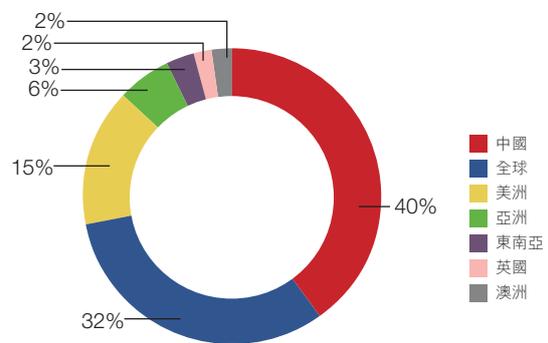
(百萬港元)	期末價值	收益	六個月回報 [^]
外部對沖基金	1,422.2	132.5	11.2%
外部私募股權基金	2,375.0	1.1	0.0%
直接及跟投項目	3,999.1	728.7	19.1%
總計	7,796.3	862.3	11.8%

[^] 扣除資金成本前收益/期內平均價值

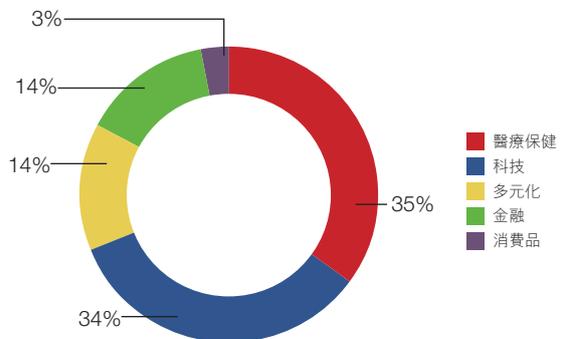
由於組合已趨成熟，2020年上半年已收取的分派增加至1,298.3百萬港元，遠高於2019年全年合共745.8百萬港元的分派，為歷史最高水平。期內，本公司向現有基金投入合共867.9百萬港元。故淨現金流入則為425.4百萬港元。

於此期間，投資團隊向若干新基金和現有基金經理，以及透過本集團的商業網絡獲得的直接及跟投項目分配若干資金。

私募股權持倉－按地區劃分

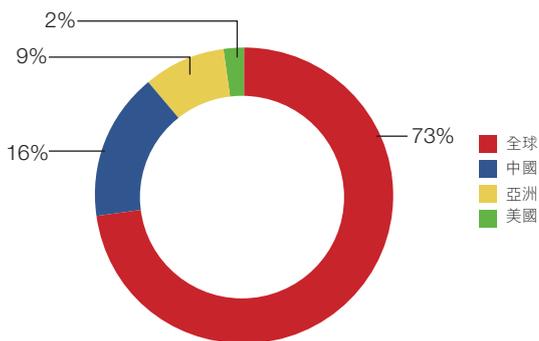


私募股權持倉－按行業劃分

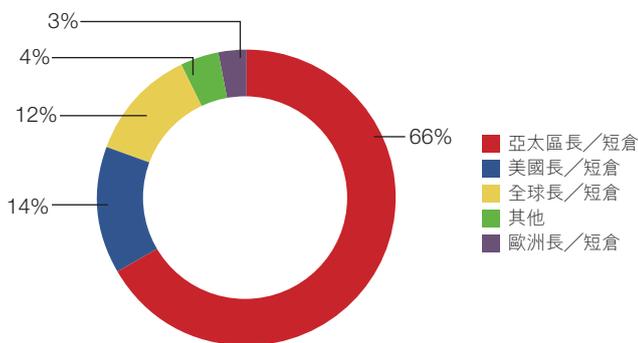


於2020年上半年，我們將對沖基金組合進行了重整，向三個現有基金作出額外投資，另投資三個新基金及贖回三個基金的倉位。考慮到上半年市場狀況及當前市場的不確定性，我們正積極管理組合。該等投資能讓我們在管理自身組合及評估外部管理人的同時獲得額外市場信息及觀點。

外部對沖基金持倉－按地區劃分



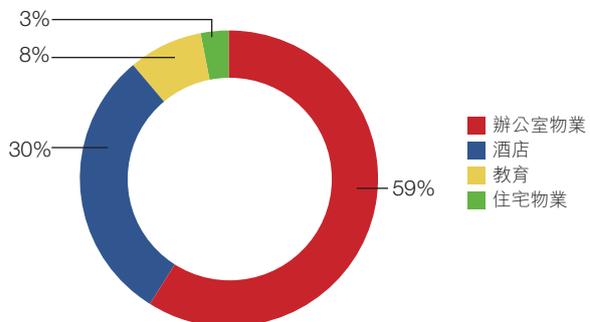
外部對沖基金持倉－按類別劃分



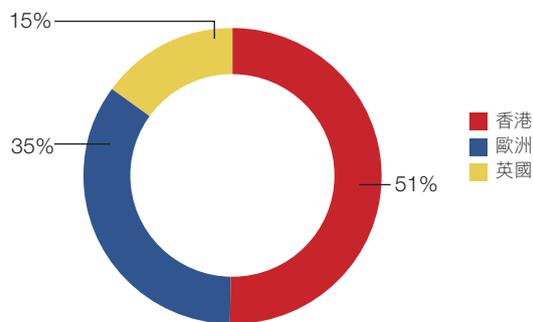
房地產資產 (佔投資管理的17.4%)

於2020年6月30日，房地產資產組合的估值為2,447.4百萬港元 (2019年6月30日：2,284.6百萬港元；2019年12月31日：2,542.5百萬港元)。該組合包括本集團在香港商業房地產的權益以及於全球市場的酒店及商業物業投資。於上半年，該組合錄得小幅虧損，源自香港辦公室投資組合的撥備增加。我們會繼續於英國及歐洲房地產市場物色投資機遇。

房地產資產持倉－按資產類別劃分



房地產資產持倉－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信貸領域的強大專業優勢，我們視房地產私人債務為具吸引力的機遇，以我們的專長及交易吸引外部投資者。

基金管理

於過往數年，我們經過認真部署及不斷尋找最佳內部團隊成員及外部合作夥伴，建立上述所有投資管理業務。在這段期間，投資管理業務將集團內部資金進行投資，為本集團帶來豐厚回報。我們認為，下一步應為發展基金管理業務及擴展管理外部資金的能力。

我們計劃在本年度推出首階段的基金管理平台，預計至少將一項內部管理的投資策略移至平台，並向新團隊及現有基金經理進行種子投資。展望未來，我們預期基金管理業務將成為本集團已管理資產及收入的可持續增長動力。

策略投資

本集團透過一間合營公司及投資一間聯營公司於金融服務行業持有策略性權益。該等權益與本集團的融資與投資管理業務互補，且我們從該等策略性投資中獲利。本分項的期內除稅前溢利貢獻為63.9百萬港元(2019年上半年：102.4百萬港元)，同比下降38%。

於2015年，本集團出售全資附屬公司新鴻基金集團有限公司(「新鴻基金集團」)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，新鴻基金集團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，本集團獲得對新鴻基金集團(持有現稱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2020年上半年，本集團繼續持有其於新鴻基金集團的30%股權，即90,365,142股股份。於上半年，光大新鴻基在波動的香港資本市場中表現穩健，收入減少71.4百萬港元。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1,200億港元。

於上半年，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，本集團於該聯營公司產生收益淨額31.8百萬港元(2019年上半年：51.3百萬港元)。期內已確認來自該聯營公司的未變現收益總額為73.0百萬港元(2019年上半年：101.5百萬港元)，包括股權估值增加41.2百萬港元(2019年上半年：50.2百萬港元)、減值虧損3.2百萬港元(2019年上半年：撥回0.3百萬港元)及認沽權收益35.0百萬港元(2019年上半年：51.0百萬港元)。2020年上半年概無確認來自該聯營公司的已變現收益(2019年上半年：無)。

於2020年6月30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2,340.0百萬港元(2019年6月30日：2,254.0百萬港元；2019年12月31日：2,363.0百萬港元)，佔本集團期末總資產的5.5%及根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)構成本公司的重大投資。期內，本集團從光大新鴻基獲得股息96.0百萬港元(2019年：98.5百萬港元)。

根據上述2015年交易，認沽權於2020年6月2日起可被行使。本集團擬於認沽權屆滿前作出最終安排。

於2020年，陸金申華融資租賃(上海)有限公司(「陸金申華融資租賃」)進入其營運的第五年，繼續從一個傳統的汽車消費貸款融資人策略性地轉型成為新出行及物流行業提供綜合融資解決方案的供應商。於本年度上半年，陸金申華融資租賃面臨新冠病毒疫情爆發帶來的嚴峻挑戰，業務中斷及逾期貸款數額增加。該公司對延期還款作出綜合還款安排，以幫助其客戶度過難關。於本期間，陸金申華融資租賃在新運輸市場仍取得積極進展，開始向物流公司提供直接服務並加強其與中國線上物流服務平台的龍頭一貨拉拉(Lalamove)的戰略合作。該公司於本期間亦與若干新企業合作，以拉動其業務規模增長。

展望

此本報告刊發時，全球正面對新一波新冠病毒疫情的衝擊。在許多公司無法獲取盈利的期間而我們能保持盈利，對此我們引以為傲。然而，我們預期該等充滿不確定性的商業環境及波動的投資市況將持續。

於2020年上半年，我們將更多亞聯財中國業務移至線上的努力減低了新冠病毒的負面影響。我們將繼續此舉措直到出現正面成效。亞聯財香港業務強韌，於疫情期間保持盈利及良好的信貸質素。我們對管理層應對此等挑戰及適應不斷變化的市況的能力充滿信心。

目前，按揭貸款業務保持其規模及盈利能力，香港住宅樓宇價格亦保持相對穩定。由於各中央銀行政策及疫情對香港房地產市場的長期影響有待觀察，管理層將對新貸款審批維持審慎態度及保持警惕，密切監察我們的貸款業務。

經歷強勢的2019年後，投資管理業務受上半年的市場動盪所影響，我們在此等市場困境下積極管理投資組合。期內，我們致力於若干新投資，並預期於本年度餘下期間繼續投資我們的資金。我們將於年內推出基金管理平台，並相信該平台將為本集團增添額外資產及收入。

我們持續投資於基礎設施及系統，透過遙距辦公及其他支援安排，讓我們的員工能安全高效地工作。本公司將繼續改善基礎設施，讓我們度過該等動盪時期，並保障團隊的安全。

我們相信，當前的融資及投資商業模式加上我們穩健的財務狀況，令本公司可渡過難關並捕捉新機遇。我們將保持多元化的資金來源及資產的流動性，以繼續立足市場及推動我們的業務發展。由於我們對貸款及投資業務仍保持謹慎，我們會於資產負債表上保留額外流動資金，這將影響本集團的整體回報。考慮到全球經濟不確定性持續存在，我們認為此等略為保守的策略實屬穩健之舉。本集團將保持其業務模式，並致力實施穩健的企業管治及風險控制，以期長遠取得強勁業績。

財政回顧

財政資源、流動性、資本結構及主要表現指標

(百萬港元)	2020年 6月30日	2019年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	20,645.6	20,381.7	1%
現金總額	7,518.1	5,726.2	31%
借款總額 ¹	16,721.5	16,755.8	-
債務淨額 ²	9,203.4	11,029.6	-17%
資本淨負債比率	44.6%	54.1%	
流通性			
利息償付率 ³	3.2	4.5	-29%
回報率(年化)			
資產回報率 ⁴	4.0%	6.0%	
股本回報率	6.8%	10.6%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	10.4	10.2	2%
每股股息(港仙)	12	26	不適用

¹ 銀行及其他借款及應付票據

² 借款總額減現金總額

³ 除利息及稅項前盈利/利息開支

⁴ 年化後溢利包括非控股權益/平均資產值

本集團的資本負債比率於期末降至44.6%，且與去年相比維持平穩。期內，利息償付率降至3.2倍，而截至2019年止年度為4.5倍，主要由於盈利減少所致。

於2020年6月30日，本集團的借款總額達16,721.5百萬港元（2019年12月31日：16,755.8百萬港元）。其中48.5%需於一年內償還（2019年12月31日：37.2%）。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50.9%（2019年12月31日：48.7%），且按浮動利率計息，主要以港元及美元計值。本集團的借款組合不受任何已知的季節性因素影響。

於2020年6月30日，資產回報率(年化)下降至4.0%(2019年6月30日：6.2%(年化)；2019年12月31日：6.0%)，主要由於貸款及投資資產回報減少及現金儲備增加所致。於2020年上半年底，股本回報率(年化)因類似原因亦下降至6.8%(2019年6月30日：10.6%(年化)；2019年12月31日：10.6%)。強勁的現金儲備為我們在動盪的市場狀況下提供了寬鬆的流動資金。據此，本公司具備充分條件利用所有可能的機會，長遠而言優化我們的資本效率。

於2020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 [^]	5/2021	1,926.5	23.5%
4.65%美元票據 [^]	9/2022	3,483.9	42.4%
5.75%美元票據 [^]	11/2024	2,722.2	33.1%
港元票據	7/2020	82.8	1.0%
總計		8,215.4	100.0%

[^] 於聯交所上市

於部分購回4.75%美元票據及4.65%美元票據後，及於2019年末新發行5.75%美元票據後，本集團已成功維持穩定的資本結構，這使我們處於有利位置，避免流動性緊縮危機。

為管理目前和日後的投資及營運活動，本集團亦持有外匯。大部分非美元或港元投資資產已予對沖，就貨幣波動風險作出保障。本集團將密切監察匯兌風險，並確保風險維持於核准範圍內。

重大投資

本集團確認於光大新鴻基證券的重大投資。截至2020年6月30日，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價值的價值總額佔本集團期末資產總值的5.5%。有關投資的詳細討論載於本報告「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

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

財務期末後的重大事件

於截至2020年6月30日止六個月財務期末後及截至本報告日期，並無發生影響本集團的重大事件。

本集團資產押記

本集團的附屬公司將本集團賬面總值1,005.0百萬港元的物業及47.0百萬港元的現金抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2020年6月30日已提取393.0百萬港元。

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28。

人力資源及培訓

於2020年6月30日，本集團員工總人數為2,248人(2019年12月31日：2,318人)，其中62人(2019年12月31日：55人)來自集團公司及投資管理業務的員工，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。員工數目淨額減少乃由於中國內地的消費金融業務因為將業務進一步轉移線上而實施持續的分行整合和持續推動成本效益的努力成果。僱員成本總額為325.8百萬港元(2019年上半年：415.8百萬港元)，乃由於與業績掛鈎的福利減少所致。

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。

根據僱員股份計劃(「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，本集團於期內共授出1,626,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受限於多項條款。1,445,000股股份於2020年上半年歸屬予主要管理人員。於2020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3,376,000股。

本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我們業務的可持續發展而言屬不可或缺。本集團透過僱員的崗位管理人，在合規、監管事宜、管理技巧、實際工作技能及個人發展等方面的培訓及發展計劃提供資助，支持僱員的專業發展及終身學習。

新冠病毒大流行病應對措施

新冠病毒於2020年上半年在全球蔓延，為保護我們的員工、彼等的家人、當地供應商及鄰近社區的健康及安全，同時確保運營環境安全，使其能照常進行，本集團自2020年1月起實施了以下若干規程：

- 在辦公室內最大限度拉開社交距離及保障員工；
- 會議盡可能非現場召開或通過電話或視像會議的方式舉行；
- 取消一切非必要的公幹；
- 為員工制定靈活的遠端工作計劃；
- 進入辦公室限制及體溫檢查；
- 外出旅行、出現症狀或與新冠病毒確診病例接觸後，應自我隔離，必要時可做冠狀病毒檢測，費用由公司承擔；及
- 增加口罩、洗手液及衛生用品的庫存及更加注重清潔及衛生。

董事之權益

於2020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(定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」)及相關股份之權益

董事姓名	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
李成煌	受控法團之權益(附註1)	1,245,582,575 (附註2)	62.54%
周永贊	實益擁有人	2,031,000	0.10%
Peter Anthony Curry	實益擁有人	1,241,141	0.06%

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控制聯合集團有限公司(「聯合集團」)已發行股份總數約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1,245,582,575股股份的視作權益。

(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	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)	5,108,911,521 (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：

- 李成煌先生因於聯合集團及聯合地產擁有權益，故被視作為於聯合集團(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該等本公司相聯法團之股份中擁有的視作權益，而聯交所已於2020年7月17日批准該項豁免。
- 李成煌先生為全權信託Lee and Lee Trust之受託人之一，該信託間接控制131,706,380股聯合集團股份。
- 此為聯合集團直接或間接持有聯合地產之相同權益。
- 此為於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。
- 此為聯合集團間接持有新工投資之相同權益。
- 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2020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2020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2020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)	1,245,582,575 (附註2)	62.54%
聯合集團	受控法團之權益(附註3)	1,245,582,575 (附註4)	62.54%
Lee and Lee Trust	受控法團之權益(附註5)	1,245,582,575 (附註4)	62.54%
Dubai Ventures LLC(「Dubai Ventures」)	實益擁有人	166,000,000 (附註6)	8.30%
Dubai Ventures Group LLC(「DVG」)	受控法團之權益(附註7)	166,000,000 (附註8)	8.30%
Dubai Group LLC(「Dubai Group」)	受控法團之權益(附註9)	166,000,000 (附註8)	8.30%
Dubai Holding Investments Group LLC (「DHIG」)	受控法團之權益(附註10)	166,000,000 (附註8)	8.30%
Dubai Holding LLC(「Dubai Holding」)	受控法團之權益(附註11)	166,000,000 (附註8)	8.30%
Dubai Group 2024 Limited(「DG 2024」)	受控法團之權益(附註12)	166,000,000 (附註8)	8.30%
Dubai Group Limited(「DGL」)	受控法團之權益(附註13)	166,000,000 (附註8)	8.30%
HSBC Trustee (C.I.) Limited (「HSBC Trustee」)	受託人(附註14)	166,000,000 (附註8)	8.31%
HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum	受控法團之權益(附註15)	166,000,000 (附註8)	8.30%
Asia Financial Services Company Limited (「AFSC」)	實益擁有人	196,600,000 (附註16)	9.79%
Asia Financial Services Holdings Limited (「AFSH」)	受控法團之權益(附註17)	196,600,000 (附註18)	9.79%
Asia Financial Services Group Limited (「AFSG」)	受控法團之權益(附註19)	196,600,000 (附註18)	9.79%
Asia Financial Services Group Holdings Limited(「AFSGH」)	受控法團之權益(附註20)	196,600,000 (附註18)	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 Pacific III L.P. (「CVC LP」)	受控法團之權益 (附註21)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Capital Partners Asia III Limited (「CVC Capital III」)	受控法團之權益 (附註22)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Capital Partners Finance Limited (「CVC Capital Partners Finance」)	受控法團之權益 (附註23)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Group Holdings L.P. (「CVC Group Holdings」)	受控法團之權益 (附註24)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Portfolio Holdings Limited (「CVC Portfolio」)	受控法團之權益 (附註25)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Management Holdings Limited (「CVC Management」)	受控法團之權益 (附註26)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC MMXII Limited (「CVC MMXII」)	受控法團之權益 (附註27)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Capital Partners 2013 PCC (為其風險防護公司 CVC Capital Partners Cell I PC 行事) (「CVC Capital Partners 2013」)	受控法團之權益 (附註28)	196,600,000 (附註18)	9.79%
CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. (「CVC Capital Partners SA」)	受控法團之權益 (附註29)	196,600,000 (附註18)	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30)	196,600,000 (附註31)	9.13%
新鴻基金融集團有限公司 (「新鴻基金融」)	受控法團之權益 (附註32)	196,600,000 (附註33)	9.13%
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34)	196,600,000 (附註33)	9.13%
光大證券股份有限公司 (「光大證券」)	受控法團之權益 (附註35)	196,600,000 (附註33)	9.13%

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1,245,582,575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1,245,582,575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%權益，因此被視作於DHIG擁有權益之股份中擁有權益。
12. DG 2024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. DGL擁有DG 2024的100%權益，因此被視作於DG 2024擁有權益之股份中擁有權益。
14. 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。
15. HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum擁有Dubai Holding的99%權益，因此被視作於Dubai Holding擁有權益之股份中擁有權益。
16. 此為196,600,000股股份之權益。
17. 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。
18. 此為由AFSC持有之196,600,000股股份之相同權益。
19. 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。
20. 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。
21. 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。
22. 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。
23. CVC Capital Partners Finance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。
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。
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。
31. 此為196,600,000股股份之權益。
32. 新鴻基金金融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。
33. 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。
34. 光證金控擁有新鴻基金金融的70%權益，因此被視作為於新鴻基金金融擁有權益之股份中擁有權益。
35. 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。
36. 百分比乃根據按證券期貨條例提交的相關披露表格披露。

上述所有權益均屬好倉。於2020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2020年6月30日，董事並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券期貨條例第XV部之規定須向本公司披露之權益或淡倉。

企業管治

企業管治守則

於截至2020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。集團執行主席由部門的管理團隊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，而其日常管理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集團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2019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2020年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙(2019年：每股12港仙)予2020年9月9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2020年9月17日寄予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2020年9月7日至2020年9月9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2020年9月3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2020年9月4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)條須予作出之披露，4名獨立非執行董事及非執行董事Peter Anthony Curry先生各自之年度顧問費自2020年1月1日起之變動已於2019年年報之企業管治報告內披露。
- 隨本集團向集團執行主席李成煌先生提供新的住所，作為李先生酬金一部分的每月租金相關支出之金額會有所變動。有關詳情請參閱本公司日期為2020年7月24日之公佈。

購買、出售或贖回證券

(1) 回購股份

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所合共回購8,008,000股股份，總代價(未計費用)為26,338,080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	每股購買價		總代價 (未計費用) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	3,008,000	3.75	3.47	10,965,790
3月	380,000	2.94	2.91	1,111,940
4月	2,620,000	3.34	2.84	8,148,890
6月	2,000,000	3.10	3.00	6,111,460
總數	8,008,000			26,338,080

(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

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司透過私人安排方式購回及贖回由SHK BVI根據3,000,000,000美元的擔保中期票據計劃發行及於聯交所上市(股份代號：5267)本金額400,000美元於2022年9月到期的4.65%擔保票據，代價為400,000美元。購回之2022年票據已於2020年5月26日註銷。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至2020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或其附屬公司之上市證券。

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2020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，2020年8月19日



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23頁至第47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2020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，2020年8月19日

簡明綜合損益賬

(百萬港元)	附註	六個月結算至	
		30/6/2020 未經審核	30/6/2019 未經審核
利息收益		1,988.0	2,020.8
其他收入	5	54.9	50.8
其他收益	6	6.7	21.2
總收益		2,049.6	2,092.8
經紀及佣金費用		(19.9)	(22.5)
廣告及推廣費用		(58.5)	(70.5)
直接成本及經營費用		(45.4)	(40.0)
管理費用		(501.8)	(596.0)
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額		470.9	790.1
匯兌收益淨額		36.3	32.2
財務工具之減值虧損淨額	7	(484.8)	(459.9)
融資成本		(438.3)	(374.9)
其他損失	8	(96.1)	(0.6)
		912.0	1,350.7
所佔聯營公司業績		43.2	50.3
所佔合營公司業績		(4.7)	-
除稅前溢利	9	950.5	1,401.0
稅項	10	(87.8)	(140.6)
本期溢利		862.7	1,260.4
應佔溢利：			
— 本公司股東		695.2	1,028.9
— 非控股權益		167.5	231.5
		862.7	1,260.4
每股盈利	12		
— 基本(港仙)		34.9	51.5
— 攤薄(港仙)		34.9	51.3

簡明綜合損益及其他全面收益賬

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020 未經審核	30/6/2019 未經審核
本期溢利	862.7	1,260.4
其他全面(費用)收益：		
不會重列至損益之項目		
透過其他全面收益按公平值列賬之股權工具投資之公平值(虧損)收益	(33.3)	37.3
其後可能重列至損益之項目		
折算海外業務的匯兌差額	(127.2)	4.6
所佔聯營公司其他全面收益(費用)	5.7	(0.1)
所佔合營公司其他全面費用	(19.8)	-
	(141.3)	4.5
本期其他全面(費用)收益	(174.6)	41.8
本期全面收益總額	688.1	1,302.2
應佔全面收益總額：		
— 本公司股東	569.0	1,066.9
— 非控股權益	119.1	235.3
	688.1	1,302.2

簡明綜合財務狀況表

(百萬港元)	附註	30/6/2020 未經審核	31/12/2019 經審核	(百萬港元)	附註	30/6/2020 未經審核	31/12/2019 經審核
非流動資產				流動負債			
投資物業		1,218.7	1,312.5	透過損益賬按公平值列賬的			
物業及設備		385.1	377.2	財務負債	14	614.3	715.8
使用權資產	13	97.1	125.5	銀行及其他借款	20	6,019.8	5,659.9
無形資產		892.1	893.2	經營應付賬、其他應付賬及			
商譽		2,384.0	2,384.0	應計款項	21	337.1	338.4
聯營公司權益		1,146.0	1,196.1	回購協議下出售的財務資產	22	1,062.0	386.2
合營公司權益		421.0	445.5	同系附屬公司及控股公司貸賬		3.7	35.3
透過其他全面收益按公平值				撥備		94.2	152.9
列賬的財務資產	14	95.2	129.5	應付稅項		229.1	339.6
透過損益賬按公平值列賬				租賃負債	23	68.5	89.9
的財務資產	14	7,863.0	7,687.2	應付票據	25	2,083.5	569.5
遞延稅項資產		816.0	780.0			10,512.2	8,287.5
聯營公司欠賬		260.1	261.3	流動資產淨值		13,127.8	14,570.9
消費金融客戶貸款及墊款	15	2,704.2	2,770.5	總資產減流動負債		32,370.8	34,274.1
按揭貸款	16	903.3	1,270.7				
有期貨款	17	48.3	49.6	資本及儲備			
經營應收賬、預付款及其他應				股本	24	8,752.3	8,752.3
收賬	18	8.9	20.4	儲備		11,893.3	11,629.4
		19,243.0	19,703.2	本公司股東應佔權益		20,645.6	20,381.7
流動資產				非控股權益		2,941.7	3,194.9
透過損益賬按公平值列賬				權益總額		23,587.3	23,576.6
的財務資產	14	5,050.5	4,285.6				
應收稅項		-	3.7	非流動負債			
聯營公司欠賬		66.5	68.6	遞延稅項負債		141.5	143.0
消費金融客戶貸款及墊款	15	6,735.6	7,643.0	銀行及其他借款	20	2,486.3	2,497.2
按揭貸款	16	2,230.8	2,356.2	撥備		0.3	0.3
有期貨款	17	1,334.4	1,856.6	租賃負債	23	23.5	27.8
經營應收賬、預付款及				應付票據	25	6,131.9	8,029.2
其他應收賬	18	392.0	466.8			8,783.5	10,697.5
經紀商欠賬		312.1	451.7			32,370.8	34,274.1
短期已抵押銀行存款及							
銀行結餘	19	47.0	33.2				
銀行存款	19	45.0	68.1				
現金及現金等價物	19	7,426.1	5,624.9				
		23,640.0	22,858.4				

簡明綜合權益變動表

(百萬港元)	本公司股東應佔								非控股權益	權益總額
	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		
於2020年1月1日	8,752.3	(22.5)	8.3	(360.1)	161.4	84.8	11,757.5	20,381.7	3,194.9	23,576.6
本期溢利	-	-	-	-	-	-	695.2	695.2	167.5	862.7
本期其他全面費用	-	-	-	(95.8)	(30.4)	-	-	(126.2)	(48.4)	(174.6)
本期全面(費用)收益總額	-	-	-	(95.8)	(30.4)	-	695.2	569.0	119.1	688.1
為新鴻基僱員股份擁有計劃而購入的股份	-	(3.1)	-	-	-	-	-	(3.1)	-	(3.1)
確認從權益支付的以股份結算支出	-	-	3.8	-	-	-	-	3.8	-	3.8
新鴻基僱員股份擁有計劃的股份歸屬	-	6.7	(6.7)	-	-	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	-	-	-	-	-	(26.4)	(26.4)	-	(26.4)
支付中期股息	-	-	-	-	-	-	(279.4)	(279.4)	-	(279.4)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(372.3)	(372.3)
於2020年6月30日	8,752.3	(18.9)	5.4	(455.9)	131.0	84.8	12,146.9	20,645.6	2,941.7	23,587.3

(百萬港元)	本公司股東應佔								非控股權益	權益總額
	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		
於2019年1月1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)
由重估儲備轉撥至保留溢利	-	-	-	-	(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)	-	-	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	-	-	-	-	-	(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

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	
	30/6/2020 未經審核	30/6/2019 未經審核		30/6/2020 未經審核	30/6/2019 未經審核
經營活動			融資活動		
經營所得(所用)現金			償還同系附屬公司短期貸賬	(32.8)	—
— 回購協議下出售的財務資產變動	675.8	(790.2)	償還短期銀行及其他借款淨額	(8,775.7)	(12,332.6)
— 消費金融客戶貸款及墊款變動	393.6	(766.2)	提取長期銀行及其他借款	9,163.5	12,855.6
— 按揭貸款變動	473.0	250.3	發行票據所得款項	—	1,008.5
— 有期貸款變動	460.3	86.3	贖回票據	(3.1)	—
— 透過損益賬按公平值列賬的財務資產變動	(993.4)	1,126.1	償還票據	(351.4)	(636.1)
— 其他經營現金流量	(388.7)	(686.3)	就新鴻基僱員股份擁有計劃所購入的股份	(3.1)	(4.7)
	620.6	(780.0)	租賃付款	(45.3)	(34.9)
已收透過損益賬按公平值列賬的財務資產股息	16.5	8.8	回購及註銷股份	(26.4)	(20.1)
已收利息	1,974.5	1,998.4	非控股權益資本贖回	—	(730.4)
已付利息	(376.5)	(629.1)	派發股息	(279.4)	(280.7)
稅項繳付	(244.8)	(134.4)	付予非控股權益之股息	(372.3)	(375.9)
於經營活動所得現金淨額	1,990.3	463.7	於融資活動所用現金淨額	(726.0)	(551.3)
投資活動			現金及現金等價物增加淨額	1,856.5	59.7
購入物業及設備	(35.2)	(6.4)	於1月1日的現金及現金等價物	5,624.9	4,622.4
出售設備所得款項	—	0.3	外幣匯率變動的影響	(55.3)	2.9
支付使用權資產按金	(0.5)	(7.1)	於6月30日的現金及現金等價物	7,426.1	4,685.0
使用權資產預付租金	(0.7)	(5.4)			
收取聯營公司股息	96.0	98.5			
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	0.9	1.6			
購入透過損益賬按公平值列賬的長期財務資產	(732.8)	(177.4)			
出售透過損益賬按公平值列賬的長期財務資產所得款項	1,256.4	172.0			
銀行定期存款提取淨額	8.1	71.2			
於投資活動所得現金淨額	592.2	147.3			

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

本未經審核簡明綜合財務報表所載有關截至2019年12月31日止財政年度的財務資料乃作比較資料，並不構成本公司於本財政年度之法定年度綜合財務報表，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2019年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。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。

於未經審核簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，新冠病毒疫情對本集團的最終影響尚不確定。管理層已評估本集團潛在產生現金、本集團流動資金、本集團當前可動用資金以及為減少

不必要支出而已採取或可能採取的行動。根據有關評估，我們斷定，於未經審核簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，使用「持續經營」基準會計方法編製未經審核簡明綜合財務報表屬適當。

如截至2019年12月31日止年度之年度財務報表所述，所應用會計政策與該等年度財務報表所應用者一致。

於本中期期間的重大事項及交易

新冠病毒疫情對業務各方面造成了影響，尤其是消費金融、專業融資及投資管理。

(i) 消費金融

消費金融業務分項的盈利能力於2020年上半年下降，與2019年上半年相比，貸款賬總額減少5%及減值虧損淨額增加18%。貸款賬減少反映新貸款發放謹慎。減值虧損反映2019年下半年香港社會運動的延後影響及期內爆發新冠病毒導致經濟狀況惡化，從而使拖欠貸款及相關撇賬額增加。隨著疫情得到控制及其影響逐漸減弱，消費金融應能穩健復甦，但鑒於疫情影響，其將繼續於難以預測的環境中營運。於釐定2020年6月30日預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）時，為充分掌握不確定環境中的固有風險，管理層設定了三種前瞻性經濟情境，而出現香港及中國經濟下行情境的機會有所增加。

就亞洲聯合財務相關商譽及無形資產賬面值而言，管理層已評估是否存在任何減值跡象，但並未發現有此跡象。因此，管理層認為，於2020年6月30日，亞洲聯合財務相關商譽及無形資產無須減值。

2. 編製基準(續)

於本中期期間的重大事項及交易(續)

(ii) 專業融資

2020年上半年專業融資溢利減少，乃由於與2019年上半年相比貸款賬總額結餘減少36%及減值虧損淨額增加43%，反映各種因素對經濟的影響，包括新冠病毒及中美政治糾紛。為更能反映因新冠病毒導致未來經濟活動的變化，管理層於評估預期信貸虧損中使用的違約率乃源自本地生產總值增長與歷史壞賬率的迴歸。管理層認為，於2020年6月30日已作出充分及充足預期信貸虧損。

(iii) 投資管理

就投資管理而言，由於新冠病毒疫情對全球金融市場的衝擊，與2019年上半年相比，財務資產及負債收益淨額以及利息收益於2020年上半年減少17%。儘管於2020年6月底前市場強勁反彈，但2020年上半年全球金融市場波動已影響本集團第一及第二級財務資產。另一方面，金融市場波動及迄今疫情造成的全球經濟狀況對第三級投資公平值的影響較小。本分項業務投資於第三級資產，重點為私募股權基金、直接投資及跟投項目。管理層獲得基金經理發出的最新基金估值或委聘獨立專業人士編製估值(倘必要)。管理層認為，於2020年6月30日，投資管理金融工具公平值的乃合適。

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。

期內，本集團已採納於2020年1月1日開始的財政年度強制生效之若干準則修訂。採納該等修訂對本集團當前及過往會計期間之簡明綜合財務報表並無重大影響。除應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂產生的其他會計政策外，截至2020年6月30日止六個月簡明綜合財務報表已遵循編製本集團截至2019年12月31日止年度財務報表所應用之相同會計政策、呈列及計算方法。

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簡明綜合財務報表首次應用於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則中對概念框架提述之修正及由香港會計師公會頒佈的以下香港財務報告準則之修正。

HKAS1及HKAS8之修正	重要性的定義
HKFRS3之修正	業務的定義
HKFRS9、HKAS39及HKFRS7之修正	利率基準改革

於本期間，採納香港財務報告準則中對概念框架提述之修正及香港財務報告準則之修正對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及/或簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

4. 分項資料

以下為分項收入及分項損益之分析：

(百萬港元)	截至2020年6月30日止六個月						總計
	金融信貸業務			投資業務		集團管理 及支援	
	消費金融	專業融資	按揭貸款	投資管理	策略投資		
分項收入	1,623.7	146.2	169.3	75.7	-	137.7	2,152.6
減：分項間收入	-	-	-	-	-	(109.7)	(109.7)
來自外部顧客的分項收入	1,623.7	146.2	169.3	75.7	-	28.0	2,042.9
分項損益	520.0	28.8	65.5	362.1	29.2	(93.6)	912.0
所佔聯營公司業績	-	-	-	2.0	41.2	-	43.2
所佔合營公司業績	-	-	-	1.8	(6.5)	-	(4.7)
除稅前溢利(虧損)	520.0	28.8	65.5	365.9	63.9	(93.6)	950.5
包括在分項損益：							
利息收益	1,611.3	132.4	169.3	46.7	-	28.3	1,988.0
其他收益(虧損)	6.8	-	-	1.5	-	(1.6)	6.7
財務資產及負債(虧損)收益淨額	(0.1)	(0.4)	-	559.7	32.7	(121.0)	470.9
匯兌(虧損)收益淨額	(2.3)	-	-	(0.2)	-	38.8	36.3
財務工具之減值(虧損)撥回淨額	(439.2)	(63.9)	(24.1)	42.7	(0.3)	-	(484.8)
其他損失	(0.9)	-	-	(92.0)	(3.2)	-	(96.1)
攤銷及折舊	(60.5)	-	(3.4)	-	-	(7.3)	(71.2)
融資成本	(171.1)	(51.3)	(58.8)	-	-	(259.1)	(540.3)
減：分項間融資成本	-	51.3	50.7	-	-	-	102.0
付予外部供應者的融資成本	(171.1)	-	(8.1)	-	-	(259.1)	(438.3)
資本成本(支出)收益*	-	-	-	(200.7)	-	200.7	-

(百萬港元)	截至2019年6月30日止六個月(重列)						總計
	金融信貸業務			投資業務		集團管理 及支援	
	消費金融	專業融資**	按揭貸款	投資管理**	策略投資		
分項收入	1,694.8	182.8	150.1	18.4	-	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	1,694.8	182.8	150.1	18.4	-	25.5	2,071.6
分項損益	652.2	78.1	68.5	494.7	52.1	5.1	1,350.7
所佔聯營公司業績	-	-	-	-	50.3	-	50.3
除稅前溢利	652.2	78.1	68.5	494.7	102.4	5.1	1,401.0
包括在分項損益：							
利息收益	1,681.6	165.3	150.0	-	-	23.9	2,020.8
其他收益(虧損)	15.4	-	0.2	9.0	0.1	(3.5)	21.2
財務資產及負債(虧損)收益淨額	(0.1)	(0.1)	-	734.7	52.0	3.6	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)	(44.7)	(0.1)	(42.0)	-	-	(459.9)
其他損失	-	-	(0.4)	-	(0.2)	-	(0.6)
攤銷及折舊	(56.6)	-	(1.1)	-	-	(6.1)	(63.8)
融資成本	(146.2)	(58.4)	(61.5)	-	-	(228.7)	(494.8)
減：分項間融資成本	-	58.4	61.5	-	-	-	119.9
付予外部供應者的融資成本	(146.2)	-	-	-	-	(228.7)	(374.9)
資本成本(支出)收益*	-	-	-	(166.2)	-	166.2	-

* 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。

** 專業融資及投資管理分項之比較數字已重列，以與2019年年報所採納分項呈報之變動一致。

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	
	30/6/2020	30/6/2019
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
—香港	1,690.7	1,638.8
—中國內地	352.2	432.8
	2,042.9	2,071.6

5. 其他收入

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
服務及佣金收益	23.4	27.5
上市投資股息	16.8	8.7
非上市投資股息	2.1	2.2
從投資物業所得總租金收益	12.6	12.4
	54.9	50.8

6. 其他收益

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
投資物業公平值增加	-	5.8
雜項收益	6.7	15.1
一間聯營公司減值撥回*	-	0.3
	6.7	21.2

* 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17.3%(2019年12月：17.5%)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35.0百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：收益51.0百萬港元)，歸類於透過損益賬按公平值列賬的財務資產和負債收益淨額。

已確認投資SHKFGL減值虧損3.2百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：減值撥回0.3百萬港元)。

認沽期權期限將於2020年6月2日起計6個月內屆滿，本集團有權(但無責任)於行使認沽期權後18個月內再投資已售股份。

7. 財務工具之減值虧損淨額

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
消費金融客戶貸款及墊款		
—減值虧損淨額	(545.3)	(470.6)
—已收回先前撇銷的款項	104.7	97.3
	(440.6)	(373.3)
按揭貸款		
—減值虧損淨額	(24.1)	(0.1)
	(24.1)	(0.1)
有期貨款		
—減值虧損淨額	(63.3)	(44.7)
	(63.3)	(44.7)
聯營公司欠賬		
—減值虧損淨額	(0.5)	-
	(0.5)	-
經營及其他應收賬		
—減值虧損撥回(確認)淨額	42.2	(42.0)
—已收回先前撇銷的款項	1.5	0.2
	43.7	(41.8)
	(484.8)	(459.9)

8. 其他損失

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
投資物業公平值減少	92.9	-
於一間聯營公司權益的減值虧損	3.2	0.3
出售/撇銷設備的虧損淨額	-	0.3
	96.1	0.6

9. 除稅前溢利

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
除稅前溢利已扣除：		
物業及設備折舊	(21.2)	(24.7)
使用權資產折舊	(49.1)	(38.1)
攤銷無形資產		
— 電腦軟件(包括在管理費用內)	(0.9)	(1.0)
支付短期租賃及低價值資產租賃	(4.7)	(19.4)
銀行借款及應付票據(租賃負債除外)之利息費用	(427.1)	(368.0)
租賃負債利息費用	(2.3)	(2.7)
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)	(5.8)	(5.4)

10. 稅項

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
當期稅項		
— 香港	97.3	125.8
— 中國	41.6	53.4
	138.9	179.2
遞延稅項	(51.1)	(38.6)
	87.8	140.6

香港利得稅乃按照期內估計應課稅溢利按稅率16.5%(2019年：16.5%)計算。於中國的附屬公司須付中國企業所得稅25%(2019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。

11. 股息

(百萬港元)	六個月結算至	
	30/6/2020	30/6/2019
於本期內確認為分派的股息		
— 2019年第二次中期股息每股14港仙		
(2019年：2018年第二次中期股息每股14港仙)	279.1	280.7

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238.7百萬港元(2019年：中期股息每股12港仙，數額為240.3百萬港元)。

12. 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	
	30/6/2020	30/6/2019
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利之盈利	695.2	1,028.9
股數(百萬)		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均股數	1,989.6	1,999.5
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	3.0	4.2
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	1,992.6	2,003.7

13. 使用權資產

本集團租賃多項資產，包括租賃土地、零售店及設備。使用權資產平均租期如下：

	30/6/2020	31/12/2019
租賃土地	44.5年	44.5年
零售店	2.7年	2.3年
設備	5.0年	-

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
賬面淨值		
—租賃土地	3.8	4.0
—零售店	91.5	121.5
—設備	1.8	-

(百萬港元)	30/6/2020	30/6/2019
於損益確認的金額		
—使用權資產折舊開支	49.1	38.1
—租賃負債利息費用	2.3	2.7
—有關短期租賃及低價值資產租賃的開支	4.7	19.4

於中期報告期間使用權資產增購為21.2百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：39.0百萬港元)。

於中期報告期間有關租賃的現金流出總額為52.3百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：57.0百萬港元)。

14. 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2020年6月30日			
	公平值			總計
	第一級	第二級	第三級	
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產				
— 香港上市股權證券	32.7	—	—	32.7
— 海外上市股權證券	54.0	—	—	54.0
— 非上市海外股權證券	—	—	8.5	8.5
	86.7	—	8.5	95.2
透過損益賬按公平值列賬的財務資產				
— 香港上市股權證券	560.9	—	—	560.9
— 海外上市股權及債務證券	626.6	12.5	—	639.1
— 場外股本貨幣衍生工具	—	0.3	—	0.3
— 已報價期權及期貨	—	33.9	—	33.9
— 非上市之聯營公司股份認沽權	—	—	1,422.0	1,422.0
— 非上市之會所會籍認購期權	—	—	14.6	14.6
— 非上市之海外上市公司股份認購期權	—	—	0.1	0.1
— 差價合約	—	20.8	—	20.8
— 債券	—	2,200.4	—	2,200.4
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	—	109.7	—	109.7
— 由非上市公司發行非上市優先股	—	—	59.6	59.6
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股	—	—	23.8	23.8
— 由非上市公司發行非上市股份	—	—	117.5	117.5
— 由非上市公司發行非上市可換股債券	—	—	25.1	25.1
— 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權	—	—	775.0	775.0
— 由非上市公司發行非上市海外債務證券連同可贖回優先股及普通股	—	—	189.2	189.2
— 非上市海外投資基金	—	—	6,694.1	6,694.1
— 非上市信託基金	—	27.4	—	27.4
	1,187.5	2,405.0	9,321.0	12,913.5
為報告目的所作的分析：				
— 非流動資產				7,863.0
— 流動資產				5,050.5
				12,913.5
透過損益賬按公平值列賬的財務負債				
持作買賣				
— 已報價期貨及期權	3.2	24.1	—	27.3
— 貨幣期貨	—	0.4	—	0.4
— 場外買賣之股票衍生工具	—	—	36.2	36.2
— 借股安排項下之上市股本證券淡倉	547.2	3.2	—	550.4
為報告目的分析為流動負債	550.4	27.7	36.2	614.3

14. 財務資產及負債(續)

(百萬港元)	於2019年12月31日			總計
	公平值			
	第一級	第二級	第三級	
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產				
— 香港上市股權證券	41.6	—	—	41.6
— 海外上市股權證券	79.4	—	—	79.4
— 非上市海外股權證券	—	—	8.5	8.5
	<u>121.0</u>	<u>—</u>	<u>8.5</u>	<u>129.5</u>
透過損益賬按公平值列賬的財務資產				
— 香港上市股權證券	287.7	—	—	287.7
— 海外上市股權及債務證券	1,553.8	10.1	—	1,563.9
— 場外股本貨幣衍生工具	—	0.3	—	0.3
— 遠期貨合約	—	79.1	—	79.1
— 已報價期權及期貨	3.2	30.4	—	33.6
— 非上市之聯營公司股份認沽權	—	—	1,387.0	1,387.0
— 非上市之會所會籍認購期權	—	—	13.1	13.1
— 非上市之海外上市公司股份認購期權	—	—	0.1	0.1
— 差價合約	—	8.0	—	8.0
— 債券	—	984.8	—	984.8
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	—	110.3	—	110.3
— 由非上市公司發行非上市優先股	—	—	60.7	60.7
— 由非上市公司發行非上市可轉換優先股	—	—	19.2	19.2
— 由非上市公司發行非上市股份	—	82.8	36.4	119.2
— 由非上市公司發行非上市可換股債券	—	25.0	3.9	28.9
— 由海外非上市公司發行股票及股份認沽權	—	—	778.7	778.7
— 由非上市公司發行非上市海外債務證券連同可贖回優先股及普通股	—	—	177.5	177.5
— 非上市海外投資基金	—	—	6,292.7	6,292.7
— 非上市信託基金	—	—	28.0	28.0
	<u>1,844.7</u>	<u>1,330.8</u>	<u>8,797.3</u>	<u>11,972.8</u>
為報告目的所作的分析：				
— 非流動資產				7,687.2
— 流動資產				<u>4,285.6</u>
				<u>11,972.8</u>
透過損益賬按公平值列賬的財務負債				
持作買賣				
— 已報價期貨及期權	—	17.6	—	17.6
— 貨幣期貨	3.4	0.1	—	3.5
— 場外買賣之股票衍生工具	—	—	18.2	18.2
— 借股安排項下之上市股本證券淡倉	667.9	—	—	667.9
— 差價合約	—	8.6	—	8.6
為報告目的分析為流動負債	<u>671.3</u>	<u>26.3</u>	<u>18.2</u>	<u>715.8</u>

14. 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。

14. 財務資產及負債(續)

下表提供對在第三級內的重大的財務資產所作估值之進一步資料。

於2020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
透過損益賬按公平值列賬的財務資產					
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 貼現率(就股權 價值估值)	12.5% 0.1% 918百萬港元 17.3%	1,422.0	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。 貼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	權益分配法	預計波幅	30.1%	53.5	波幅增加將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市可轉換優先股	資產淨值	附註1	附註1	23.8	附註1
由非上市公司發行非上市股份	市場法	價格與銷售比率	2.0	16.1	價格與銷售比率增加將導致公平值增加。
由非上市公司發行非上市股份	資產淨值	附註1	附註1	69.6	附註1
由非上市公司發行非上市可換股債券	二項式模式	無風險利率 預計波幅 貼現率	0.2% 45.7% 16.2%	21.3	無風險利率上升將導致公平值下降。 波幅增加將導致公平值上升。 貼現率上升將導致公平值下降。

14. 財務資產及負債(續)

於2020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
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 股權價值估值	13.8% 0.1% -1.8% 370百萬港元	775.0	波幅增加將導致認沽權公平值上升。 無風險比率上升將導致認沽權公平值下降。 權益增長率上升將導致認沽權公平值下降。 股權價值估值上升將導致認沽權公平值下降。
由非上市公司發行非上市海外債務證券 連同可贖回優先股及普通股	市場法	企業價值對除息、稅、 折舊及攤銷前盈利 比率	7.9	189.2	企業價值對除息、稅、折舊及攤銷前盈利比率上升將導致普通股公平值上升。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	5,347.9	附註1
非上市海外投資基金	資產淨值	缺乏市場流動性折讓	15.1%-16.4%	1,346.2	相關投資折讓率上升將導致公平值下降。

14. 財務資產及負債(續)

於2019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
透過損益賬按公平值列賬的財務資產					
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 貼現率(就股權價值 估值)	12.3% 0.1% 976百萬港元 17.5%	1,387.0	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。 貼現率增加將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市優先股	權益分配法	預計波幅	21.4%	54.5	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 股權價值估值	5.3% 1.6% 0.1% 445百萬港元	778.7	波幅增加將導致認沽權公平值上升。 無風險比率上升將導致認沽權公平值下降。 權益增長率上升將導致認沽權公平值下降。 股權價值估值增加將導致認沽權公平值下降。
由非上市公司發行非上市海外債務證券連 同可贖回優先股及普通股	市場法	企業價值對除息、稅、 折舊及攤銷前盈利 比率	8.3	177.5	企業價值對除息、稅、折舊及攤銷前盈利比 率上升將導致普通股公平值上升。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	4,566.3	附註1
非上市海外投資基金	資產淨值	缺乏市場流動性折讓	13.1%-24.4%	1,726.4	相關投資折讓率上升將導致公平值下降。

附註1：本集團投資的重大不可觀察輸入數據為基金／公司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。本集團以呈報之資產淨值作為外部交易對手投資的公平值。

附註2：並無跡象表明不可觀察輸入數據的任何變動以反映投資的合理可能替代假設將導致公平值計量出現大幅上升或下降。

14. 財務資產及負債(續)

以下為屬於第三級公平值計量的財務資產及負債對賬：

(百萬港元)	2020年							
	於1/1/2020 之結餘	轉移*	確認之收益或虧損				於30/6/2020 之結餘	六個月 結算至 30/6/2020之 未兌現損益
			損益	其他全面收益	購入	出售		
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產								
非上市海外股權證券	8.5	-	-	-	-	-	8.5	-
透過損益賬按公平值列賬的財務資產								
非上市之聯營公司股份認沽權	1,387.0	-	35.0	-	-	-	1,422.0	35.0
非上市之會所會籍認購期權	13.1	-	1.5	-	-	-	14.6	1.5
非上市之海外上市公司股份認購期權	0.1	-	-	-	-	-	0.1	-
由非上市公司發行非上市優先股	60.7	-	(1.1)	-	-	-	59.6	(1.1)
由非上市公司發行非上市可轉換優先股	19.2	-	0.8	-	3.8	-	23.8	0.8
由非上市公司發行非上市股份	36.4	85.6	(4.5)	-	-	-	117.5	(4.5)
由非上市公司發行非上市可換股債券	3.9	25.0	(3.8)	-	-	-	25.1	(3.8)
由海外非上市公司發行股票及股份認沽權	778.7	-	(3.7)	-	-	-	775.0	(3.7)
由非上市公司發行非上市海外債務證券連同可贖回優先股及普通股	177.5	-	11.7	-	-	-	189.2	11.7
非上市海外投資基金	6,292.7	-	806.4	-	872.9	(1,277.9)	6,694.1	(11.9)
非上市信託基金	28.0	-	(0.8)	-	-	(27.2)	-	-
透過損益賬按公平值列賬的財務負債								
場外買賣之股票衍生工具	(18.2)	-	(18.0)	-	-	-	(36.2)	(18.0)

* 投資由第二級轉至第三級，轉撥主要由於對該等投資進行估值時估值輸入數據的可觀察程度發生變動。不同公平值等級之間的轉撥被視為於各報告期末發生。

14. 財務資產及負債(續)

(百萬港元)	2019年							年內 未兌現 損益
	於1/1/2019 之結餘	轉移*	確認之收益或虧損		購入	出售	於31/12/2019 之結餘	
			損益	其他全面收益				
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產								
非上市海外股權證券	21.6	-	-	11.9	-	(25.0)	8.5	-
透過損益賬按公平值列賬的財務資產								
非上市之聯營公司股份認沽權	1,120.0	-	267.0	-	-	-	1,387.0	267.0
非上市之會所會籍認購期權	13.3	-	(0.2)	-	-	-	13.1	(0.2)
非上市之海外上市公司股份認購期權	0.4	-	(0.3)	-	-	-	0.1	(0.3)
由非上市公司發行非上市優先股	57.2	-	3.5	-	-	-	60.7	3.5
由非上市公司發行非上市可轉換優先股	-	12.4	6.8	-	-	-	19.2	6.8
由非上市公司發行非上市股份	42.0	-	(5.6)	-	-	-	36.4	(3.0)
由非上市公司發行非上市可換股債券	21.0	-	(17.1)	-	-	-	3.9	(17.1)
由海外非上市公司發行股票及股份認沽權	856.6	-	(77.9)	-	-	-	778.7	(77.9)
由非上市公司發行非上市海外債務證券連同可贖回優先股及普通股	-	181.4	(3.9)	-	-	-	177.5	(3.9)
非上市海外投資基金	5,157.3	-	1,228.9	-	663.8	(757.3)	6,292.7	950.4
非上市信託基金	28.5	-	1.1	-	29.1	(30.7)	28.0	1.1
透過損益賬按公平值列賬的財務負債								
場外買賣之股票衍生工具	(22.9)	-	4.7	-	-	-	(18.2)	4.7

* 投資由第二級轉至第三級，轉撥主要由於對該等投資進行估值時估值輸入數據的可觀察程度發生變動。不同公平值等級之間的轉撥被視為於各報告期末發生。

15. 消費金融客戶貸款及墊款

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
消費金融客戶貸款及墊款		
— 香港	8,191.3	8,576.2
— 中國內地	1,931.5	2,545.1
減：減值撥備	(683.0)	(707.8)
	9,439.8	10,413.5
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	2,704.2	2,770.5
— 流動資產	6,735.6	7,643.0
	9,439.8	10,413.5

消費金融客戶貸款及墊款按下文所述計息：

	30/6/2020	31/12/2019
定息應收貸款	6%至48%	6%至48%
浮息應收貸款	P-1%至 P+15%	P-1%至 P+22.6%

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)	30/6/2020	31/12/2019
逾期少於31天	536.7	582.9
31–60天	39.7	55.6
61–90天	26.7	20.9
91–180天	151.9	148.4
180天以上	203.5	61.4
	958.5	869.2

16. 按揭貸款

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
按揭貸款		
— 香港	3,179.9	3,648.6
減：減值撥備	(45.8)	(21.7)
	3,134.1	3,626.9
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	903.3	1,270.7
— 流動資產	2,230.8	2,356.2
	3,134.1	3,626.9

按揭貸款按下文所述計息：

	30/6/2020	31/12/2019
定息應收貸款	5.8%至 31.2%	5.8%至 31.2%
浮息應收貸款	P-2.3%至 P+6.8%	P-2.3%至 P+6.8%

以下為於結算日已逾期的按揭貸款的賬齡分析：

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
逾期少於31天	124.4	148.8
31–60天	64.2	32.0
61–90天	107.0	4.0
91–180天	177.7	–
180天以上	244.0	143.8
	717.3	328.6

17. 有期貸款

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
有抵押有期借款	1,649.6	2,111.6
無抵押有期借款	107.8	106.0
	1,757.4	2,217.6
減：減值撥備	(374.7)	(311.4)
	1,382.7	1,906.2
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	48.3	49.6
— 流動資產	1,334.4	1,856.6
	1,382.7	1,906.2

有期貸款按下文所述計息：

	30/6/2020	31/12/2019
定息應收貸款	8.2%至 21.6%	4.0%至 21.6%

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。

18. 經營應收賬、預付款及其他應收賬

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
按金	34.9	38.0
其他	301.2	391.3
減：減值撥備	(5.3)	(47.5)
以攤餘成本計價的經營及其他應收賬	330.8	381.8
預付費用	70.1	105.4
	400.9	487.2
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	8.9	20.4
— 流動資產	392.0	466.8
	400.9	487.2

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)	30/6/2020	31/12/2019
少於31天	262.2	279.2
無賬齡之經營及其他應收賬	68.6	102.6
以攤餘成本計價的經營及其他應收賬	330.8	381.8

19. 銀行存款、現金及現金等價物

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
銀行結餘及現金	4,052.7	2,732.2
期限為3個月內之銀行定期存款	3,373.4	2,892.7
現金及現金等價物	7,426.1	5,624.9
短期抵押銀行存款及銀行結餘	47.0	33.2
期限為4至12個月內之銀行定期存款	45.0	68.1
	7,518.1	5,726.2

20. 銀行及其他借款

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
銀行借款		
— 無抵押有期借款	8,051.0	7,544.2
— 有抵押借款	393.0	550.8
銀行總借款	8,444.0	8,095.0
其他借款	62.1	62.1
	8,506.1	8,157.1
為報告目的所作的分析：		
— 流動負債	6,019.8	5,659.9
— 非流動負債	2,486.3	2,497.2
	8,506.1	8,157.1

銀行及其他借款於結算日的還款期如下：

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
銀行借款		
— 一年內	4,392.2	4,468.7
— 第二年	1,447.8	1,483.3
— 第二至第五年	976.4	951.7
附有於要求下償還條款之銀行借款		
— 一年內	1,627.6	1,191.3
	8,444.0	8,095.0
其他借款		
— 五年後	62.1	62.1
	8,506.1	8,157.1

21. 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：

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
少於31天／按要求應付	159.4	125.3
31–60天	21.5	6.3
61–90天	3.4	5.6
91–180天	3.8	0.7
	188.1	137.9
無賬齡之應付僱員成本、其他應付費用 及其他應付賬	149.0	200.5
	337.1	338.4

22. 回購協議下出售的財務資產

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
按抵押品類別之分析：		
債務工具分類為：		
透過損益賬按公平值列賬的財務資產	1,062.0	386.2

於2020年6月30日，賬面值為1,408.9百萬港元(2019年：524.9百萬港元)之分類為透過損益賬按公平值列賬的債務工具根據與其他財務機構訂立之回購協議售出。所有回購協議均於結算日起12個月內到期。

23. 租賃負債

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
流動負債	68.5	89.9
非流動負債	23.5	27.8
	92.0	117.7

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
到期日分析		
1年內	68.5	89.9
超過1年但少於5年	23.5	27.8
	92.0	117.7

24. 股本

	股份數目		股本	
	六個月結算至 30/6/2020 百萬股	年度結算至 31/12/2019 百萬股	六個月結算至 30/6/2020 百萬港元	年度結算至 31/12/2019 百萬港元
發行及繳足股本				
結餘承上	1,998.8	2,008.0	8,752.3	8,752.3
於回購後註銷的股份	(7.4)	(8.9)	-	-
已購回但未註銷的股份	(0.6)	(0.3)	-	-
結餘轉下	1,990.8	1,998.8	8,752.3	8,752.3

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1.0百萬股(截至2019年6月30日止六個月：1.3百萬股)本公司股份。購入股份所支付總額為3.1百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：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26.4百萬港元之本公司股份(截至2019年6月30日止六個月：20.1百萬港元)。

於截至2019年6月30日止期間，本集團間接擁有之附屬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%。

25. 應付票據

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
以美元作為單位之票據(「美元票據」)		
—4.75%於2021年5月到期之美元票據(「4.75%票據」)	1,926.5	1,927.0
—4.65%於2022年9月到期之美元票據(「4.65%票據」)	3,483.9	3,504.8
—5.75%於2024年11月到期之美元票據(「5.75%票據」)	2,722.2	2,734.3
以港元作為單位之票據(「港元票據」)		
—港元票據	82.8	432.6
	8,215.4	8,598.7
為報告目的所作的分析：		
—流動負債	2,083.5	569.5
—非流動負債	6,131.9	8,029.2
	8,215.4	8,598.7

美元票據由一附屬公司Sun Hung Kai & Co.(BVI) Limited根據30億美元中期擔保票據計劃所發行。

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249.8百萬美元，或等同1,935.9百萬港元(2019年12月31日：249.8百萬美元，或等同1,994.9百萬港元)。4.75%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為1,943.8百萬港元(2019年12月31日：1,950.6百萬港元)，是歸類為第二級公平值。

4.65%票據於香港聯合交易所有限公司上市。經扣除集團間持有之票據後，未償還4.65%票據於結算日之面值為444.1百萬美元，或等同3,441.8百萬港元(2019年12月31日：444.5百萬美元，或等同3,461.2百萬港元)。4.65%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為3,435.8百萬港元(2019年12月31日：3,492.1百萬港元)，歸類為第二級公平值。

5.75%票據於香港聯合交易所有限公司上市。5.75%票據於結算日之面值為350.0百萬美元，或等同2,712.5百萬港元(2019年12月31日：350.0百萬美元，或等同2,725.5百萬港元)。5.75%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為2,753.8百萬港元(2019年12月31日：2,761.6百萬港元)，歸類為第二級公平值。

26. 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	
	30/6/2020	30/6/2019
控股公司之聯營公司及合營公司		
付予控股公司之聯營公司短期租賃的租金及樓宇管理費用	(1.1)	(1.5)
付予控股公司之合營公司租金及樓宇管理費用	(12.4)	(12.2)
付予控股公司之合營公司租賃負債的利息開支*	(0.3)	(0.8)
付予控股公司之聯營公司利息開支	(2.2)	(2.8)
聯營公司及合營公司		
收取聯營公司之貸款轉介費及參與費	7.6	6.6
收取聯營公司及合營公司管理費及服務費	1.5	1.5
付予聯營公司的經紀費	—	(0.4)
付予聯營公司的服務費	(2.3)	(2.3)
付予聯營公司的保險費	(2.9)	(1.1)
控股公司及其附屬公司		
同系附屬公司償還貸款	(32.9)	—
付予同系附屬公司融資成本	(11.9)	(20.1)
已付/應付控股公司管理費用	(8.1)	(7.5)
付予控股公司租金及物業管理費	(0.9)	(0.5)
其他有關連人士		
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#	2.8	3.3

應收辭世董事款項為有抵押、按市場利率計息及須於提取日期起計12個月內償還。

* 於2020年6月30日，本集團就租賃負債付予控股公司之合營公司11.7百萬港元(2019年12月31日：24.1百萬港元)。

26. 有關連人士之交易(續)

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	
	30/6/2020	30/6/2019
短期福利	20.8	20.3
退休後福利	1.0	0.9
	21.8	21.2

期內，就僱員股份計劃而授予主要管理人員之股份為528,000股。此外，有總數為0.48百萬港元之157,000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0.04百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：0.2百萬港元)。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。

27. 承擔

(a) 其他承擔

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
基金資本承擔	1,177.0	751.5
其他資本承擔	8.1	-
	1,185.1	751.5

(b) 營運租賃承擔

本集團作為承租人：

於2020年6月30日，本集團就短期租賃承擔2.1百萬港元(2019年12月31日：6.4百萬港元)。

租賃負債的到期情況於附註23內披露。

本集團作為出租人：

於2020年6月30日，所有持作租賃用途的物業之租賃承擔分別為未來三至六年(2019年12月31日：三至六年)。有關租約應收最低租賃付款載列如下：

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
一年內	24.4	26.1
第二年	9.9	17.3
第三年	0.3	4.2
第四年	0.4	0.3
第五年	0.5	0.4
五年以後	0.1	0.3
	35.6	48.6

(c) 貸款承擔

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
一年內	1,375.1	1,397.0

28. 或然負債

於結算日，本集團向一間合營公司及一名獨立第三方分別提供102.9百萬港元(2019年12月31日：105.2百萬港元)及387.5百萬港元(2019年12月31日：389.3百萬港元)擔保，其變動如下：

(百萬港元)	30/6/2020	31/12/2019
於1月1日	494.5	107.0
添置	-	387.7
匯兌調整	(4.1)	(0.2)
	490.4	494.5

29. 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消費金融客戶貸款及墊款。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、英鎊、歐元、加元及人民幣(「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。

(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。

29. 金融風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

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、集團首席財務總監及集團司庫均以具透明及集體方式監察。

30. 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。

於編製未經審核簡明綜合財務報表時，本集團已基於對目前、未來(就某些估計)的經濟及市場狀況之假設，並特別假設因新冠病毒疫情而引致之當前市場狀況並非為長期性常態，而作出與會計相關之估計。儘管估計及假設已考慮目前及(如適用)本集團認為屬相關及合理之預期未來狀況，包括但不限於因新冠病毒疫情及各國為復甦經濟而推行之不同貨幣、財政及政府政策對業務的潛在影響，但有合理可能實際情況與預期有差異。尤其是，多項估計已經並將會繼續受到新冠病毒疫情持續爆發所影響。新冠病毒疫情的嚴重程度、影響幅度及持續之時間與其帶來的經濟後果仍不明確，瞬息萬變且不可能於目前預測得到。因此，會計估計與假設可能因應市場狀況之發展而改變。此外，實際業績可能與該等估計及假設大相徑庭。

公司資料

董事會

執行董事

李成焯(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

李成焯(主席)
周永贊

提名委員會

李成焯(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)
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
梁世傑
Lindsay Megan Wright(於2020年8月19日獲委任)
Paul Olivera(於2020年8月19日獲委任)
Benjamin John Falloon(於2020年8月19日離任)

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
歐華律師事務所
金杜律師事務所
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
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
創興銀行有限公司
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
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
中國工商銀行(澳門)股份有限公司
中國工商銀行(亞洲)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
中國光大銀行股份有限公司, 香港分行
中國民生銀行股份有限公司, 香港分行
上海浦東發展銀行股份有限公司, 香港分行
華美銀行, 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

