



股份代號：0086

2022 中期報告



目錄

- 2關於我們
- 3管理層討論及分析
- 17董事之權益
- 19主要股東及其他人士之權益
- 20企業管治
- 21其他資料
- 22簡明綜合財務報表之審閱報告
- 23簡明綜合財務報表
- 27簡明綜合財務報表附註
- 44公司資料

關於我們

新鴻基有限公司(股份代號：86)(「新鴻基公司」或「本公司」，連同其附屬公司「本集團」)是一間領先的另類投資金融企業，總部位於香港。建基於1969年，本集團一直擁有及經營行業領先的金融服務平台。本集團的投資遍及公開市場、另類資產和房地產，並擁有為股東創造長期風險調整後回報的良好往績。最近，本集團更擴展戰略業務，在亞洲地區孵化、加速和支持新晉資產管理公司。本集團也是領先的消費金融公司——亞洲聯合財務有限公司的大股東。截至2022年6月30日，本集團的資產總值約為490億港元。



管理層討論及分析

財務摘要

(百萬港元)	截至下列日期 止六個月		變動	截至
	2022年6月	2021年6月		下列日期 止年度 2021年12月
收入	2,056.1	2,096.0	-1.9%	4,324.0
除稅前(虧損)/溢利	(55.1)	3,215.7	不適用	3,773.2
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(401.2)	2,693.0	不適用	2,813.7
每股基本(虧損)/盈利(港仙)	(20.5)	136.2	不適用	142.7
中期股息(港仙)	12.0	12.0	—	18.0 [^]
每股賬面值(港元)	12.1	12.8	-5.5%	12.7

[^] 第二次中期股息及特別股息

2022年上半年是一個充滿挑戰的時期，所有資產類別均極端波動、惡性通脹和斷斷續續的新冠病毒疫情相關封鎖導致市場劇烈波動以及全球經濟活動減少。在此經濟背景下，本集團的期內財務業績受到影響，但我們強勁的財務狀況、充足的流動性及多元化的業務使我們有能力較好地應對持續的不確定性。

期內，本公司股東應佔虧損為401.2百萬港元（2021年上半年：溢利2,693.0百萬港元），主要是由於投資管理分項產生按市值計價虧損，反映出公開估值大幅下降及私募基金估值受到後續影響。期內中央銀行鷹派取態令美元突然走強及利率趨陡亦加劇了波動。期內每股基本虧損為20.5港仙（2021年上半年：每股盈利136.2港仙）。

本公司之董事會（「董事會」或「董事」）宣佈派發截至2022年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙，其維持在與2021年上半年的相同水平。期內，本公司購回829,000股股份（2021年上半年：550,000股股份），總代價淨額為3.1百萬港元（2021年上半年：2.3百萬港元）。

於2022年6月30日，本集團的每股賬面值為12.1港元，較2021年底（12.7港元）減少4.7%，並較2021年6月30日（12.8港元）減少5.5%。

業績分析

本集團2022年上半年收入為2,056.1百萬港元，主要包括來自融資業務的利息收益1,943.1百萬港元。

期內除稅前虧損為55.1百萬港元，而2021年上半年為溢利3,215.7百萬港元，為本集團有史以來最高紀錄的首半年業績。該變動主要是由於我們的投資管理業務錄得除稅前虧損，惟部分被融資業務貢獻的除稅前溢利所抵銷。

期內投資管理除稅前虧損為957.6百萬港元，主要是由於按市值計價虧損1,180.4百萬港元（2021年上半年：收益1,084.5百萬港元）。

融資業務在香港及中國內地爆發新冠病毒疫情期間體現出其韌性，期內產生除稅前溢利718.4百萬港元。

集團管理及支援除稅前溢利為184.1百萬港元，主要是由於持作對沖及流動性用途的財務工具公平值增加。

營運成本減少16.8%至745.9百萬港元，主要反映出與業績掛鈎的營運成本減少。

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的 除稅前貢獻			於下列日期的 分項資產	
	2022年6月	2021年6月	變動	2022年6月	2021年12月
融資業務					
消費金融	645.4	871.9	-26.0%	19,034.4	19,253.9
私募融資	(5.0)	(11.4)	-56.1%	659.0	1,038.5
按揭貸款	78.0	58.9	32.4%	3,654.8	3,647.0
小計	718.4	919.4	-21.9%	23,348.2	23,939.4
投資管理	(957.6)	2,312.2	不適用	20,319.5	21,087.9
集團管理及支援	184.1	(15.9)	不適用	5,291.1	3,762.8
總計	(55.1)	3,215.7	不適用	48,958.8	48,790.1

管理層討論及分析

融資業務

本集團主要在大中華地區營運融資業務。2022年上半年，為應對新冠病毒疫情而採取的社交距離及封鎖措施對區域及本地商業活動及就業情況產生負面影響。因此，融資業務的經營環境較去年同期有所惡化。

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。2022年上半年，亞洲聯合財務繼續領先於香港無抵押貸款市場，並在未償還無抵押貸款結餘方面，在所有放債人當中排名首位及在所有市場參與者（包括銀行）當中排名前五名。亞洲聯合財務在中國內地持有互聯網貸款牌照及在全國主要城市持有線下放債人牌照。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日 止六個月		
	2022年	2021年	變動
收入	1,759.3	1,741.4	1.0%
貸款回報(平均貸款結餘總額%) ¹	28.1%	30.2%	
經營成本	(652.7)	(557.4)	17.1%
成本收益比率(收入%)	37.1%	32.0%	
融資成本	(131.9)	(115.2)	14.5%
減值虧損淨額	(312.3)	(206.8)	51.0%
其他收益	11.1	8.6	29.1%
其他虧損	(2.9)	(0.2)	1,350.0%
匯兌(虧損)/收益	(25.2)	1.5	不適用
除稅前貢獻	645.4	871.9	-26.0%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	11,738.3	11,082.8	5.9%
貸款結餘總額 ²	12,320.9	11,765.6	4.7%

¹ 利息及費用收益/平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

於2022年上半年，亞洲聯合財務收入同比輕微增加1.0%至1,759.3百萬港元。於期末，貸款結餘按淨額（經扣除減值撥備）及總額基準，分別同比增加5.9%及4.7%。

經營成本有所增加主要是由於為繼續加強我們的產品及用戶體驗而增加資訊科技相關的投資和成本，以及加大追收力度和於2021年底推出的市場營銷及各種推廣活動增加所致。融資成本增加是由於亞洲聯合財務在利率環境穩健的情況下安排及利用更多的銀行融資來為貸款結餘增長提供資金。第五波新冠病毒疫情的爆發對香港及中國內地的欠款及撇賬率產生負面影響，從而導致減值虧損增加。由於美元在此期間升值，人民幣存款於2022年上半年亦錄得未實現匯兌虧損。

因此，亞洲聯合財務對本集團的除稅前貢獻為645.4百萬港元，同比減少26.0%。

財務資產減值虧損淨額

(百萬港元)	2022年 1月至6月	2021年 1月至6月	2021年 7月至12月
撇銷數額 ¹	(463.7)	(401.2)	(480.5)
收回數額 ²	112.5	119.7	123.8
撇賬額	(351.2)	(281.5)	(356.7)
年化後佔平均貸款結餘總額的%	5.6%	4.9%	5.8%
減值撥備撥回 ³	38.9	74.7	54.1
減值虧損淨額	(312.3)	(206.8)	(302.6)
年化後佔平均貸款結餘總額的%	5.0%	3.6%	5.0%
期末/年末減值撥備	582.6	682.8	630.8
佔期末/年末貸款結餘總額的%	4.7%	5.8%	5.0%

¹ 當有資料顯示交易對方有嚴重財務困難，且並無收回欠款的實際可能（例如交易對方處於破產程序），則本集團撇銷財務資產

² 反映收回/償還先前已減值及終止確認的貸款

³ 調整以反映貸款組合結餘的預期信貸虧損的變動

管理層討論及分析

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：	2022年		2021年	
	6月30日	附註	12月31日	附註
少於31	828.9	7.1%	828.4	6.9%
31至60	155.7	1.3%	102.6	0.9%
61至90	27.3	0.2%	28.5	0.2%
91至180	75.8	0.6%	1.6	0.0%
超過180	68.4	0.6%	70.6	0.6%
總計	1,156.1	9.8%	1,031.7	8.6%

附註：佔貸款結餘淨額的百分比

香港業務

主要營運數據	2022年 上半年	2021年 上半年	2021年 全年
分行數目(期末/年末)	48	48	48
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元) (期末/年末)	8,703.6	8,572.4	8,767.3
於期內/年內的新增貸款 (百萬港元)	5,872.0	6,095.3	12,177.3
新增貸款數目	91,657	96,562	172,030
每筆貸款的平均結餘總額 (港元)	60,343	61,404	61,271
年化比率：			
貸款總回報 ¹	30.1%	30.4%	30.6%
撇賬率 ²	4.8%	4.2%	5.1%
減值虧損淨額率 ³	3.3%	3.6%	4.1%
減值撥備率 ⁴	4.4%	5.9%	5.1%

- ¹ 利息及費用收益/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

香港經濟繼續受到持續新冠病毒疫情及具有高傳染性的奧密克戎(Omicron)變種病毒的影響。本地生產總值(「GDP」)由2021年第四季度的增長4.7%逆轉為2022年第一季度的下降4%。失業率由2021年12月的3.8%增至2022年6月的4.7%。鑑於2022年第二季度初本地新冠病毒感染病例因疫苗接種

率的提高而有所減少，香港特別行政區政府取消部分社交距離措施。自2022年第二季度起，我們的表現有所改善，欠款減少，新增貸款數目增加。

2022年上半年市場競爭加劇，現有及新參與者(包括傳統及虛擬銀行)積極推出推廣活動。隨著經濟復甦，其他放債人亦重啟市場營銷及激勵計劃，以在無擔保貸款領域爭奪更大的市場份額。作為市場領導者，亞洲聯合財務通過增加資訊科技開發投入，繼續致力於產品創新。亞洲聯合財務於2022年7月推出採用最新區塊鏈技術的標誌性機械臂非同質化代幣(「NFT」)。限量版3-D機械臂NFT激發了NFT收集者的興趣，為所有放債人中首個推出的NFT產品。亞洲聯合財務將不斷投資並升級網上平台及線下客戶服務設施，以更好地服務客戶及促進業務增長。

中國內地業務

主要營運數據	2022年 上半年	2021年 上半年	2021年 全年
分行數目(期末/年末)	18	21	19
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元) (期末/年末)	3,617.3	3,193.2	3,913.2
於期內/年內的新增貸款 (百萬港元)	2,280.3	2,374.2	5,512.5
新增貸款數目	20,231	27,304	52,332
每筆貸款的平均結餘總額 (人民幣)	76,122	48,715	69,572
年化比率：			
貸款總回報 ¹	23.4%	29.4%	26.3%
撇賬率 ²	7.5%	6.8%	5.9%
減值虧損淨額率 ³	8.9%	3.6%	4.5%
減值撥備率 ⁴	5.5%	5.6%	4.6%

- ¹ 利息及費用收益/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

管理層討論及分析

2022年上半年，中國內地經濟及營商環境因內地努力維持其新冠疫情動態清零狀態而充滿挑戰。輪番的全市範圍封鎖及旅遊限制阻礙經濟復甦。2022年第二季度中國國內生產總值增長0.4%，低於2022年第一季度的4.8%。亞聯財中國的業務不可避免地受到經濟放緩的影響。期內減值費用及新增貸款均受到不利影響。我們縮減經營成本以緩解該逆風影響，同時市場風險因重心轉移至有抵押貸款業務而降低。因此，亞洲聯合財務綜合利潤受到的負面影響得到積極管理。

前景

自2022年第二季度初以來，由於本地新冠疫情病例有所緩和以及隔離和社交距離措施逐漸放寬，香港就業市場有所改善。香港特別行政區政府推出的多項措施（包括連續發放消費券及重啟「保就業」計劃）有望在下半年緩沖區內經濟受到的破壞。同樣，在中國內地，我們預計未來數月隨著新冠病毒疫情限制措施放寬，將出台更寬鬆的貨幣政策及更強勁的財政刺激措施。由於上述兩個經濟體均逐漸調整其新冠病毒疫情政策，預計亞洲聯合財務將受益，並對我們的貸款服務需求增加及信貸虧損降低持謹慎樂觀態度。

按揭貸款

本集團通過其擁有大多數權益的附屬公司新鴻基信貸有限公司（「新鴻基信貸」）經營按揭貸款業務。新鴻基信貸於2022年上半年貢獻除稅前溢利78.0百萬港元，按年增加32.4%。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日 止六個月		
	2022年	2021年	變動
收入	144.7	149.4	-3.1%
貸款回報 ¹	8.3%	9.3%	
經營成本	(35.6)	(27.0)	31.9%
成本收益比率(收入%)	24.6%	18.1%	
融資成本	(48.1)	(51.5)	-6.6%
減值撥回/(虧損)淨額	15.7	(12.5)	不適用
其他收益	1.3	0.5	160.0%
除稅前貢獻	78.0	58.9	32.4%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	3,402.7	3,341.2	1.8%
貸款結餘總額 ²	3,440.1	3,396.8	1.3%

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

期內收入為144.7百萬港元，按年輕微下降3.1%。儘管2022年上半年香港爆發第五波亦是最嚴重的一波新冠病毒疫情，我們仍能將截至2022年6月30日的貸款結餘淨額保持在3,402.7百萬港元，與2021年底的水平相若（2021年6月30日：3,341.2百萬港元；2021年12月31日：3,461.3百萬港元）。於2022年6月30日的貸款對估值比率低於65%。

截至2022年6月30日，首次按揭貸款繼續佔主導地位，佔貸款結餘總額的90%以上。期內經營成本為35.6百萬港元，按年增加31.9%，主要是由於持續提升資訊科技基礎設施及於2021年底推出並持續至2022年上半年的廣告活動。儘管近期加息，但由於本集團融資渠道日益多元化，融資成本於2022年上半年持續下降6.6%至48.1百萬港元。期內減值虧損淨額因收回若干貸款而錄得撥回15.7百萬港元，而去年同期則錄得虧損12.5百萬港元。

管理層討論及分析

營運方面，新鴻基信貸於2022年6月與兩家業務夥伴合作推出獨家行業領先的物業估價方案「中原•諾華估值+」。該方案通過提供即時物業估價服務以及全面的物業歷史交易數據覆蓋，讓更廣泛的客戶群能夠使用新鴻基信貸的創新貸款服務「樓按Fast Pass」。

展望未來，新鴻基信貸將繼續審慎進行放貸，以應對香港樓價下行的加劇壓力及香港與中國內地的新冠病毒疫情相關邊境限制導致的持續受影響的需求。管理團隊將密切監察市場狀況，同時關注風險分散、貸款質量及盈利能力。

私募融資

本集團之私募融資業務為企業、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擔保。由於我們在應收賬收回方面的持續努力，於2022年6月30日，貸款結餘淨額減至412.0百萬港元，按年下降65.5%（2021年6月30日：1,193.8百萬港元）及年初至今下降41.4%（2021年12月31日：703.1百萬港元）。該分項的除稅前虧損為5.0百萬港元，收窄56.1%（2021年6月30日：11.4百萬港元）。由於組合中的若干貸款與持續受新冠病毒疫情嚴重影響的休閒及酒店業相關，我們將減值撥備維持在與2021年底相若的水平。

展望未來，由於經濟復甦不明朗及資本市場波動，我們將繼續積極管理現有貸款賬，合時機地開展新業務。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日		
	止六個月		
	2022年	2021年	變動
收入	52.0	108.2	-51.9%
貸款回報 ¹	7.9%	10.4%	
經營成本	(16.0)	(1.3)	1,130.8%
成本收益比率(收入%)	30.8%	1.2%	
融資成本	(18.1)	(49.7)	-63.6%
減值虧損淨額	(21.2)	(109.5)	-80.6%
財務資產及負債收益淨額	7.0	62.7	-88.8%
其他	(8.7)	(21.8)	-60.1%
除稅前貢獻	(5.0)	(11.4)	-56.1%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	412.0	1,193.8	-65.5%
貸款結餘總額 ²	1,144.5	1,914.9	-40.2%
其他投資			
上市股份及其他	4.2	2.9	44.8%
合營公司權益	183.9	223.8	-17.8%
	188.1	226.7	-17.0%

¹ 年化後利息及費用收益／平均貸款結餘總額

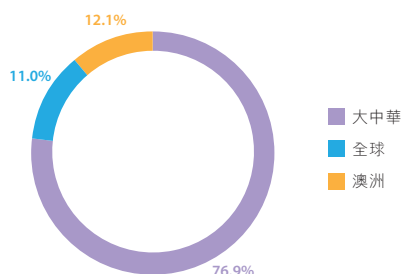
² 減值撥備前

本集團投資的陸金申華融資租賃於中國內地經營B2B及B2C汽車租賃業務，其所佔權益和盈虧亦計入私募融資分項（之前亦計入「策略投資」分項）。

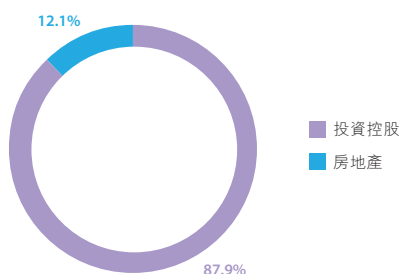
管理層討論及分析

私募融資貸款組合

按地區劃分的有期貨款明細



按借款人行業劃分的有期貨款明細



投資管理

投資管理分部憑藉本集團的內部專業知識及外部網絡，尋求具吸引力及經風險調整的投資回報。在經濟黯淡及市場高度波動的背景，本集團積極採用各種對沖策略來保護我們的部分倉位並及時重新平衡我們的部分投資組合。

儘管如此，我們的投資組合並非不受全面波動的資產價格影響。該分項於期內的除稅前虧損為957.6百萬港元，主要是由於按市值計價變動產生的1,180.4百萬港元虧損。財務資產已變現收益及利息收益較去年同期1,611.5百萬港元減少至582.9百萬港元，進一步加劇了溢利的相對下降，反映市況轉變導致投資退出數目減少。自2019年至2021年過去三個財政年度，該業務分項的累計收益及利息收益總額為7,118.1百萬港元，其中5,507.1百萬港元已變現，該分項三年總回報為40.6%。

按性質呈列的除稅前溢利分析

(百萬港元)	截至下列日期		變動
	2022年6月	2021年6月	
財務資產已變現收益及			
利息收益	582.9	1,611.5	-63.8%
已收股息	27.4	15.4	77.9%
租金收益	13.9	15.6	-10.9%
已收/應收費用	14.9	4.2	254.8%
按市值計價的估值			
(虧損)/收益	(1,180.4)	1,084.5	不適用
財務資產的減值撥備			
撥回/(虧損)淨額	5.2	(9.1)	不適用
匯兌虧損淨額	(9.8)	(7.8)	25.6%
所佔聯營公司及合營公司			
業績	32.5	(11.9)	不適用
投資物業重估虧損	(12.8)	(19.0)	-32.6%
其他	(1.4)	45.5	不適用
(虧損)/收益總額	(527.6)	2,728.9	不適用
經營成本	(430.0)	(416.7)	3.2%
除稅前貢獻	(957.6)	2,312.2	不適用

鑑於幾十年來的最高通脹以及2022年上半年全球中央銀行加息導致市場低迷，投資管理分項報告期內回報率為-2.5%。公開市場獲得正面回報率3.5%，主要是由於多元分散投資及我們的對沖策略。

在受到全球經濟衰退風險、新冠病毒疫情影響及地緣政治緊張局勢升級共同影響的複雜宏觀環境下，本集團在投資、收緊回報率門檻、風險管理以及提高對流動性的重視等方面採取審慎的取態。我們對該業務分項在有望更穩定的環境下的未來表現充滿信心。

管理層討論及分析

分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2022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	2021年 ²	2020年 ²
公開市場	3,974.6	4,220.7	147.8	3.5%	11.0%	8.7%
另類投資	14,172.6	14,576.7	(680.1)	-4.7%	17.4%	24.7%
房地產	2,172.3	2,296.2	4.7	0.2%	3.6%	-5.6%
總計	20,319.5	21,093.6	(527.6)	-2.5%	14.4%	16.9%

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

公開市場投資組合包括內部管理的債券策略及企業持股。於2022年上半年，上市債券策略分拆並作為合夥基金於本集團基金管理平台推出。

於2022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 ¹
債券	—	(11.9)	-1.6%
企業持股	3,974.6	159.7	4.6%
總計	3,974.6	147.8	3.5%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)／期內平均公平市值

上市債券

上市債券投資組合按全球債券策略積極管理。

由於全球中央銀行加息計劃已向市場充分傳達，本年度市場開局謹慎。俄羅斯於2月在烏克蘭發動特別軍事行動，這場衝突對包括能源及農產品在內的全球供應鏈造成嚴重破壞。該影響已蔓延至世界其他地區，進口價格上漲，進而導致通脹數據上升。這促使中央銀行採取更激進的加息週期，主要目標是遏制通脹。由於利率上升及宏觀經濟前景不明朗，2022年上半年全球債券市場連同股票等其他風險資產均大幅下跌。為應對該市場不確定因素，我們自2022年初開始積極增加對沖，以保護我們債券投資組合的好倉。

2022年上半年，我們很好地應對了相對於基準利率的市場波動，上市債券投資組合轉讓予宏信達資產管理有限公司(2022年6月於基金管理平台推出的獨立合作夥伴項目)，作為認購其所管理首隻基金的一部分。

管理層討論及分析

企業持股

企業持股分項主要由策略性的長期持股及其他短期投資組成。在2022年上半年，我們進一步加強投資及組合管理能力，致力獲取經風險調整的可持續回報。

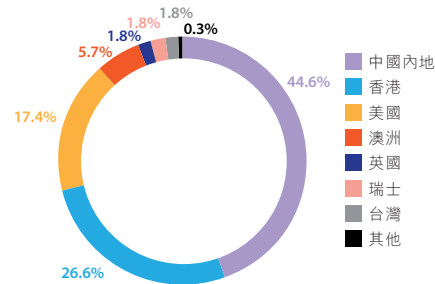
2022年上半年，全球通脹壓力繼續成為關注的主要議題，美國6月的核心CPI同比漲幅由年初的6.6%飆升至9.1%。該等極端的通脹水平迫使市場考慮美聯儲越來越激進的加息週期，2022年底的美聯儲利率的中值估計為3.375%，高於年初的0.75%。因此，市場參與者開始質疑該等加息是否會在2022年下半年或2023年初將經濟推入衰退。這導致美國50年來最差上半年表現，標準普爾500指數下跌21%，納斯達克下跌29%。

另一方面，中國繼續與美國進行異步交易。我們看到主要經濟體因信貸週期及應對新冠病毒疫情的方法不同而脫鉤。由於內地實施嚴格的新冠病毒封鎖措施，第一季度中國的指數表現疲軟。此後，由於上海等主要城市重新開放，政府正在採取措施刺激經濟，並為陷入困境的房地產行業提供支持，經濟開始出現回暖跡象。這導致指數從4月的低點反彈，上半年恒生指數以-6.5%收盤。中國的信貸週期亦於2022年初觸底，我們認為上行週期對2022年下半年起到了輕微推動作用。儘管如此，鑑於持續存在的新冠病毒風險及對未來刺激措施的潛在過高預期，我們繼續對中國保持謹慎取態。

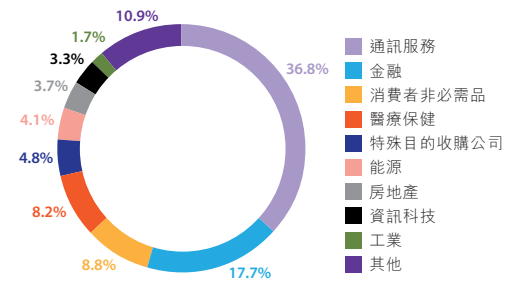
儘管如此，企業持股分項上半年的回報為+4.6%。2021年底，美國不斷上升的利率環境給過去一年上市的部分戰略持股帶來壓力。我們對此保持警惕，並於年初開始分散及更進取地對沖我們的上市股票持倉，從而抵銷上述情況。

我們將繼續審慎地管理投資組合，並密切監測風險狀況，以克服不確定因素。

按地區劃分的企業持股明細



按行業劃分的企業持股明細



管理層討論及分析

另類投資

過去數年，我們借助本集團的專業知識及資金實力，建立了包括私募股權基金、直接及跟投項目的投資組合，除產生經風險調整回報外亦使我們的投資範疇涵蓋多元化的行業及地域。該組合的投資是以投資表現、策略匹配度及市場與行業准入作為挑選公司或基金經理的準則。

於2022年6月30日的另類投資組合明細

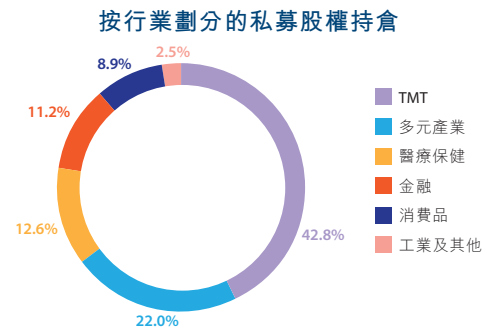
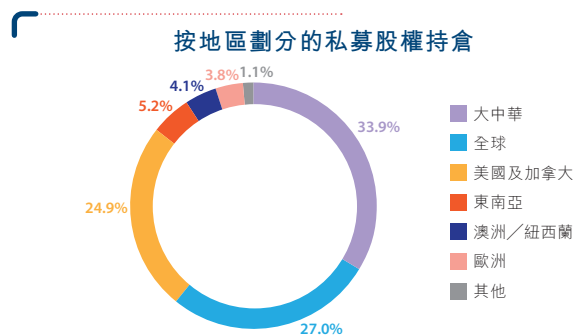
(百萬港元)	期末價值	收益／ (虧損)	六個月 回報率 [^]
私募股權：			
— 外部基金	5,350.7	(333.7)	-6.1%
— 直接／跟投項目	4,534.0	(39.2)	-0.8%
小計	9,884.7	(372.9)	-3.7%
對沖基金	4,287.9	(307.2)	-7.0%
總計	14,172.6	(680.1)	-4.7%

[^] 扣除資金成本前收益(虧損)／期內平均價值

私募股權

私募股權分項包括我們的外部基金投資、與此類基金的共同投資以及直接投資。在2022年上半年日益嚴峻的宏觀環境下，該分項錄得虧損372.9百萬港元(或-3.7%)，主要是由於加息、中美關係持續緊張及中國監管不斷收緊的逆風影響，這導致我們部分上市投資組合公司因並未退出或受鎖定期限制的情況下產生按市值計價的虧損。

鑑於高度不確定的全球經濟前景，我們對資金分配更加謹慎，但我們仍會將資金用於經風險調整回報強勁的機會。



管理層討論及分析

對沖基金

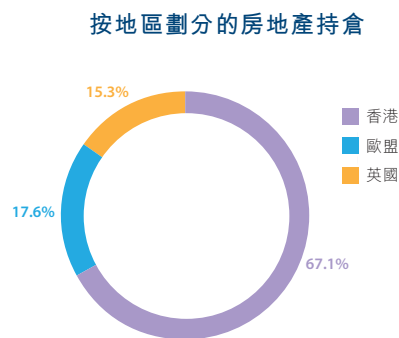
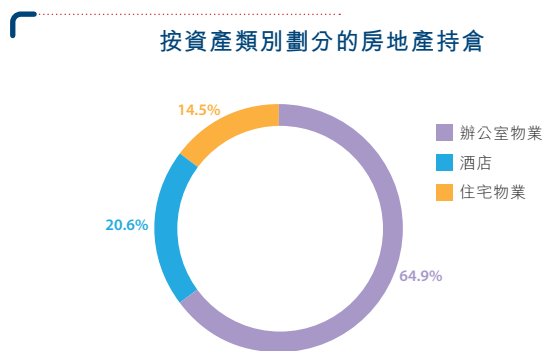
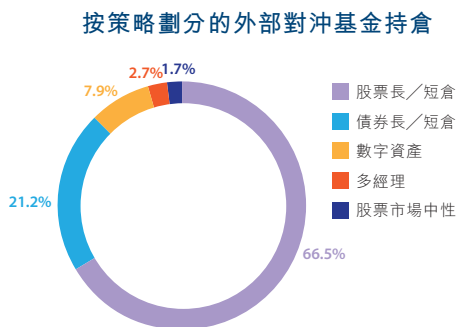
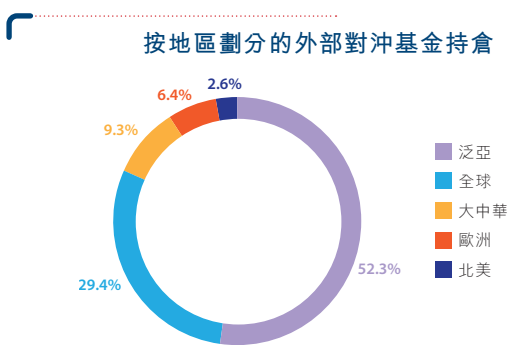
本集團多經理對沖基金投資組合於2017年1月成立，由一組補充我們投資實力及擴大我們投資網絡的精選外部對沖基金組成。基於此投資計劃的成功，2021年，大部分投資組合轉讓予SHK Latitude Alpha Fund(於本集團基金管理平台推出的自有對沖基金母基金(「FoHF」)策略)。

全球市場在過去幾年經歷了一個完整週期，受貨幣政策收緊及對衰退恐慌的影響，從2020年流動資金狀況強勁轉變為2022年出現較嚴重的拋售。2022年上半年，Eureka hedge 亞洲對沖基金指數下降12.4%。自去年以來，我們一直透過更多地向市場中性策略調整來降低風險。

房地產

截至2022年6月30日，房地產投資組合的估值為2,172.3百萬港元(2021年12月31日：2,364.3百萬港元；2021年6月30日：2,357.6百萬港元)。投資組合包括本集團在香港商業房地產的權益及海外市場的酒店及商業投資。



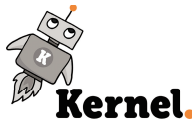



本集團留意到，全球房地產市場的不確定性增強，特別是資金成本上升及我們使用房地產的偏好迅速轉變。面對新的投資機會，我們保持耐心並採取謹慎態度。



管理層討論及分析

基金管理

我們於2021年創立另類基金管理平台Sun Hung Kai Capital Partners Limited (「SHKCP」)，並強勢推出六個合作夥伴關係／基金，此平台於2022年上半年繼續取得重大進展。

 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2021年1月成立 • 亞太長／短倉股票基金 • 資產管理規模129百萬美元¹ 	 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2021年5月成立 • 歐洲自主概率市場中性基金 • 資產管理規模240百萬美元¹ 	 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2019年7月成立 • 市場中性加密基金 • 資產管理規模42百萬美元¹
 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2021年1月成立 • 深度科技創投基金 • 資產管理規模32百萬美元¹ 	 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2021年7月成立 • 全球對沖基金母基金 • 資產管理規模193百萬美元¹ 	 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2021年3月成立 • 亞太房地產貸款基金 • 資產管理規模107百萬美元¹

2022年上半年基金平台再推出一個合作夥伴項目，即宏信達資產管理（從新鴻基公司內部分拆而來，採用與內部管理的全球信貸機會基金基本相同的信貸策略進行管理）。此外，SHKCP亦成立了SHK Capital Partners Private Access Fund，該基金與新鴻基公司的投資管理部合作為客戶尋找特定另類投資機會。

 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2022年3月成立 • 特定另類投資機會 • 資產管理規模3百萬美元¹ 	 <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2022年6月成立 • 全球信貸機會 • 資產管理規模65百萬美元¹
--	--

¹ 於2022年6月30日

管理層討論及分析

我們在籌集外部資本方面取得令人鼓舞的進展，我們的合作夥伴基金於期內籌集外部資本總額增加165百萬美元，令我們的合作夥伴項目及SHKCP基金（包括外部基金經理）的總資產管理規模（包括承諾資本）達至約834百萬美元。

2022年上半年的市場狀況充滿挑戰。儘管如此，我們基金管理平台的若干策略仍然表現良好。

我們於2022年下半年將專注擴大分銷渠道，與合作夥伴攜手籌集第三方資金並推廣我們自有的SHKCP基金。

此外，我們擁有強大的預備項目，亦繼續物色與外部基金經理合夥的機會，創造更廣闊和多元化的平台，以支持本集團建設亞洲領先另類投資公司的願景。

展望

展望2022年下半年，我們相信將繼續極具挑戰。本報告刊發時，主要發達經濟體的通脹率仍處於數十年來的高水平，烏克蘭沖突仍持續，市場憂慮全球經濟衰退。中美緊張局勢持續升級，中國仍繼續維持其新冠清零政策且中國內地及香港的邊界仍部分關閉。

我們對市場的各种風險與挑戰保持高度警惕，並將繼續靈活應對及盡可能地緩和業務及投資組合中的波動。憑藉強勁的資產負債表及流動資金狀況，本集團對我們駕馭複雜動態及把握機遇進一步發展和增長業務的能力充滿信心。

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)	2022年 6月30日	2021年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	23,929.6	25,075.2	-4.6%
現金總額	8,241.0	6,000.7	37.3%
借款總額 ¹	19,882.3	18,283.0	8.7%
債務淨額 ²	11,641.3	12,282.3	-5.2%
資本淨負債比率	48.6%	49.0%	
流動性			
利息償付率 ³	0.9	6.3	-85.7%
回報率(年化)			
資產回報率 ⁴	-0.8%	7.1%	
股本回報率	-3.3%	11.8%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	12.1	12.7	-4.7%
每股股息(港仙)	12	30	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 包括非控股權益之年化溢利或虧損/平均資產值

本集團的資本負債比率於期末降至48.6%，維持平穩。期內，利息償付率為0.9倍，而截至2021年止年度為6.3倍，主要是由於投資管理按市值計價變動產生的虧損1,180.4百萬港元導致盈利減少。

於2022年6月30日，本集團的借款總額達19,882.3百萬港元（2021年12月31日：18,283.0百萬港元）。其中54.8%需於一年內償還（2021年12月31日：58.2%）。本集團維持不同來源的均衡資金組合。銀行及其他借款佔債務總額的46.2%（2021年12月31日：45.6%），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。

管理層討論及分析

資產回報率於2022年6月30日下降至-0.8% (2021年12月31日：7.1%)。股本回報率於2022年6月30日下降至-3.3% (2021年12月31日：11.8%)，主要是由於未實現按市值計價虧損的影響。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2022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%
4.65%美元票據 [^]	2022年9月	3,451.9	32.3%
5.75%美元票據 [^]	2024年11月	2,760.3	25.8%
5.00%美元票據 ^{^*}	2026年9月	3,574.4	33.5%
資產支持票據	2024年4月	901.2	8.4%
總計		10,687.8	100.0%

[^] 於香港聯合交易所有限公司上市

^{*} 於2022年3月，本集團完成增發75.0百萬美元或等同584.8百萬港元的5.00%票據

本集團繼續維持穩定的資本結構，使我們處於有利位置，避免出現流動性緊縮的情況。為管理目前和日後的營運及投資活動，本集團亦持有外匯。大部分非美元或非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，並確保風險維持於受監控比率內。

重大投資

截至2022年6月30日，本集團並無任何重大投資超過本集團資產總值的5%。

附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

截至2022年6月30日止六個月，本集團並無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售。

財務期末後的重大事件

於截至2022年6月30日止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

截至2022年6月30日，本集團的附屬公司將本集團賬面總值918.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予信貸的抵押。

截至2022年6月30日，1,186.2百萬港元 (2021年：977.0百萬港元) 的應收按揭貸款已用於抵押一項證券化融資交易。

其他財務負債

有關其他財務負債的詳情載於簡明綜合財務報表附註29。

管理層討論及分析

人才及文化

於2022年6月30日，本集團員工總人數為1,673人（2021年12月31日：1,738人），其中80名員工（2021年12月31日：81人）來自集團公司及投資管理員工，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進一步轉移線上而實施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248.1百萬港元（2021年上半年：538.9百萬港元），主要反映與業績掛鈎的福利減少。

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。除獎金外，本集團亦提供具競爭力的福利以吸引及挽留最佳人才，例如優越醫療及牙科福利及先驅性的無限年假政策。

根據僱員股份計劃，本集團獲選僱員或董事（「獲選承授人」）獲獎授本公司股份。根據管理層的建議，期內共授出3,054,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受限於多項條款。合共3,047,000股股份於2022年上半年歸屬。於2022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6,270,000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得以在安全的環境中工作，對我們業務的可持續發展而言屬不可或缺。根據我們的業務策略及為持續發展與挽留高效的團隊，本集團透過個人培訓及線上學習平台提供僱員參與活動及支持僱員的專業發展。

新冠病毒大流行病應對措施

新冠病毒於2022年上半年在全球持續蔓延。我們密切監察情況並定期檢討預防措施，以令本公司恢復正常的業務及社交活動。

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，我們實施了以下若干措施：

- 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；
- 保持口罩、洗手液及衛生用品的庫存及注重清潔及衛生；及
- 定期進行快速檢測。

董事之權益

於2022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（「第352條登記冊」）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、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」）之權益

董事姓名	身份	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)	1,442,182,575 (附註2)	73.11%
周永贊	實益擁有人	1,681,000	0.08%
Peter Anthony Curry	實益擁有人	1,241,141	0.06%

附註：

1. 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74.99%（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。
2. 指於AP Emerald Limited（「AP Emerald」）（為AP Jade Limited（「AP Jade」）之全資附屬公司）持有1,442,182,575股股份中之視作權益，AP Jade為聯合地產（香港）有限公司（「聯合地產」）之全資附屬公司。聯合集團直接及間接透過Capscore Limited、Citiwealth Investment Limited和Sunhill Investments Limited（均為聯合集團之直接全資附屬公司）擁有聯合地產已發行股份總數的100%。因此，聯合集團被視為擁有AP Emerald所擁有股份的權益。

董事之權益

(B) 於相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團	身份	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)	2,634,646,760	74.98%
	天安中國投資有限公司 (「天安中國」)	受控法團之權益 (附註3)	745,269,096	50.83%
	Tian An Australia Limited (「TIA」)	受控法團之權益 (附註4)	66,432,267	76.70%
	亞證地產有限公司 (「亞證」)	受控法團之權益 (附註5)	930,376,898	74.98%
	MCIP CI I Limited (「MCIP CI」) (附註6)	實益擁有人	5	33.33%
			(附註7)	
高偉晏	SHK Latitude Alpha Feeder Fund (附註8)	受控法團之權益 (附註9)	950	0.27%
			(附註10)	

附註：

- 李成煌先生因於聯合集團擁有權益，故被視作於聯合集團旗下屬於證券期貨條例所界定的本公司相聯法團之附屬公司的股份中擁有權益。
本公司已向香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 提交一項豁免申請，申請豁免於本報告內披露載於第352條登記冊之李先生於此等本公司相聯法團之股份中擁有的視作權益，並已於2022年7月19日獲聯交所豁免。
- 李成煌先生為全權信託Lee and Lee Trust之受託人之一，而Lee and Lee Trust間接控制2,634,646,760股聯合集團股份。
- 此為聯合集團於天安中國間接持有之相同權益。
- 此為聯合集團透過天安中國於TIA間接持有之相同權益。
- 此為聯合集團透過天安中國於亞證間接持有之相同權益。
- MCIP CI為本公司非全資附屬公司，故為證券期貨條例所界定的本公司相聯法團。
- 指MCIP CI已發行股本中無投票權參與C類別股份。
- SHK Latitude Alpha Feeder Fund為本公司之非全資附屬公司，故於證券期貨條例所界定下屬本公司之相聯法團。
- 該等權益由Tamarind Limited持有，而Tamarind Limited則由Shou Zi Chew 2019 Trust全資擁有。高偉晏女士連同周受資先生為Shou Zi Chew 2019 Trust的共同受託人，因此被視為擁有Tamarind Limited所持股份的權益。
- 指SHK Latitude Alpha Feeder Fund已發行股本中可贖回無投票權參與A類別股份。

上述所有權益均屬好倉。於2022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任何淡倉。

除上文所披露外，於2022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載於第352條登記冊內，或根據聯交所證券上市規則 (「上市規則」) 附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則 (「標準守則」) 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2022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」），持有股份權益之股東如下：

股東名稱	身份	股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分比
聯合集團	受控法團之權益(附註1)	1,442,182,575	73.11%
Lee and Lee Trust	受控法團之權益(附註2)	1,442,182,575	73.11%
李淑慧	受控法團之權益及配偶之權益(附註3)	1,446,182,575	73.31%

附註：

1. 該等權益由AP Jade之全資附屬公司AP Emerald持有，而AP Jade為聯合地產之全資附屬公司。聯合集團直接及間接透過Capscore Limited，Citiwealth Investment Limited和Sunhill Investments Limited（均為聯合集團之直接全資附屬公司）擁有聯合地產已發行股份總數的100%。因此，聯合集團被視作於AP Emerald擁有權益之股份中擁有權益。
2. 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。Lee and Lee Trust控制聯合集團已發行股份總數約74.99%（包括李成輝先生之個人權益），因此被視作於聯合集團透過AP Emerald擁有權益之股份中擁有權益。
3. 指於(i) Lee and Lee Trust被視為擁有權益的同一批股份中的權益；及(ii)李淑慧女士的配偶陳禹嘉先生持有的4,000,000股股份。
4. 上述所有持股百分比均按截至2022年6月30日已發行股份總數計算。

上述所有權益均屬好倉。於2022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2022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2022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（「企業管治守則」）的原則及適用守則條文：

(a) 守則條文C.2.1

企業管治守則之守則條文C.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。集團執行主席在部門的管理團隊協助下監察本集團之投資管理業務，以及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E.1.2及D.3.3

企業管治守則之守則條文E.1.2及D.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E.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D.3.3之規定，惟審核委員會(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2021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。

(c) 守則條文F.2.2

企業管治守則之守則條文F.2.2規定董事會主席應出席股東週年大會。集團執行主席因其他重要公務未能出席本公司於2022年5月24日召開的股東週年大會（「股東週年大會」）。然而，執行董事兼集團副行政總裁周永贊先生已根據本公司組織章程細則第73條主持股東週年大會。

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2022年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙（2021年：每股12港仙）予2022年9月7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2022年9月16日寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2022年9月5日至2022年9月7日（包括首尾兩天）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2022年9月1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2022年9月2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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

董事資料變更

- 歐陽杞浚先生自2022年4月1日成為香港貿易發展局創新及科技諮詢委員會成員。
- Wayne Robert Porritt先生（「Porritt先生」）分別自2022年3月28日及2022年6月22日起不再為Floatel International Limited的獨立非執行董事和QIMR Berghofer動物倫理委員會成員。
- Porritt先生分別於2022年6月8日及2022年6月13日起獲委任為香港道爾頓學校基金會及澳大利亞亞洲協會的董事。

購買、出售或贖回證券

(1) 回購股份

於截至2022年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所回購合共829,000股股份，總代價（未計費用）為3,135,260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	每股購買價		總代價 (未計費用) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	185,000	4.20	4.13	772,600
2月	—	—	—	—
3月	—	—	—	—
4月	263,000	3.89	3.60	974,840
5月	189,000	3.70	3.61	692,230
6月	192,000	3.66	3.58	695,590
總數	829,000			3,135,260

(2) 贖回一家附屬公司Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited（「SHK BVI」）的票據

於截至2022年6月30日止六個月期間，本集團購回本金總額為10,320,000美元由SHK BVI根據總額3,000,000,000美元擔保中期票據計劃發行並於聯交所上市（股份代號：5267）之550,000,000美元於2022年9月到期的4.65%擔保票據（「2022票據」）。購回之2022票據隨後已分別註銷。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至2022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，包括對截至2022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「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」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，2022年8月17日

簡明綜合財務報表之審閱報告

Deloitte.

致新鴻基有限公司董事會

德勤

引言

本核數師已審閱載於第23頁至第43頁新鴻基有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）之簡明綜合財務報表，其包括於2022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號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。本核數師之責任是根據審閱對該等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責或承擔任何責任。

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「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」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，2022年8月17日

簡明綜合損益賬

(百萬港元)	附註	截止至六個月	
		30/6/2022 未經審核	30/6/2021 未經審核
利息收益		1,991.0	2,031.8
其他收入	5	65.1	64.2
其他收益	6	18.5	74.2
總收益		2,074.6	2,170.2
經紀及佣金費用		(83.5)	(42.7)
廣告及推廣費用		(57.4)	(47.9)
直接成本及經營費用		(56.3)	(49.3)
管理費用		(548.7)	(756.6)
透過損益賬按公平值列賬的財務 資產及負債(虧損)收益淨額		(519.5)	2,726.1
匯兌虧損淨額		(133.1)	(33.7)
財務資產之減值虧損淨額	7	(312.5)	(337.9)
融資成本		(426.7)	(357.7)
其他虧損	8	(15.8)	(19.2)
		(78.9)	3,251.3
所佔聯營公司業績		(21.7)	0.9
所佔合營公司業績		45.5	(36.5)
除稅前(虧損)溢利	9	(55.1)	3,215.7
稅項	10	(145.6)	(263.8)
本期(虧損)溢利		(200.7)	2,951.9
應佔(虧損)溢利：			
— 本公司股東		(401.2)	2,693.0
— 非控股權益		200.5	258.9
		(200.7)	2,951.9
每股(虧損)盈利	12		
— 基本(港仙)		(20.5)	136.2
— 攤薄(港仙)		(20.4)	136.1

簡明綜合損益及其他全面收益賬

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022 未經審核	30/6/2021 未經審核
本期(虧損)溢利	(200.7)	2,951.9
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 股權工具投資的公平值(虧損)收益	(229.1)	207.3
於其後可能重列至損益的項目		
折算海外業務的匯兌差額	(226.9)	90.0
於清算附屬公司時撥至損益賬的 重新分類調整	8.1	—
所佔聯營公司其他全面費用	(15.9)	(2.9)
所佔合營公司其他全面(費用)收益	(29.8)	6.9
	(264.5)	94.0
本期其他全面(費用)收益	(493.6)	301.3
本期全面(費用)收益總額	(694.3)	3,253.2
應佔全面(費用)收益總額：		
— 本公司股東	(785.7)	2,959.7
— 非控股權益	91.4	293.5
	(694.3)	3,253.2

簡明綜合財務狀況表

(百萬港元)	附註	30/6/2022 未經審核	31/12/2021 經審核	(百萬港元)	附註	30/6/2022 未經審核	31/12/2021 經審核
非流動資產				流動負債			
投資物業		1,239.3	1,255.5	透過損益賬按公平值列賬的			
物業及設備		467.7	492.8	財務負債	14	497.6	433.9
使用權資產	13	369.0	364.2	銀行及其他借款	20	7,349.1	6,334.3
無形資產		910.9	912.8	經營應付賬、其他應付賬及			
商譽		2,384.0	2,384.0	應計款項	21	590.4	811.1
聯營公司權益		164.3	202.1	控股公司貸賬		1.5	-
合營公司權益		427.6	411.8	撥備		42.8	37.8
透過其他全面收益按公平值列				應付稅項		207.6	136.3
賬的財務資產	14	271.7	186.6	其他負債	26	40.2	32.2
透過損益賬按公平值列賬的				租賃負債	23	117.4	100.3
財務資產	14	11,639.6	11,843.7	應付票據	25	3,536.7	4,313.9
遞延稅項資產		521.8	567.1			12,383.3	12,199.8
聯營公司欠賬		248.7	263.5	流動資產淨值		11,804.3	11,646.9
消費金融客戶貸款及墊款	15	3,899.1	3,805.9	總資產減流動負債		36,575.5	36,590.3
按揭貸款	16	2,133.8	2,163.7				
有期貸款	17	41.2	40.6	資本及儲備			
經營應收賬、預付款及				股本	24	8,752.3	8,752.3
其他應收賬	18	52.5	49.1	儲備		15,177.3	16,322.9
		24,771.2	24,943.4	本公司股東應佔權益		23,929.6	25,075.2
流動資產				非控股權益		3,133.8	3,464.0
透過損益賬按公平值列賬的				權益總額		27,063.4	28,539.2
財務資產	14	5,499.8	6,676.4				
反向回購協議應收賬	22	-	169.3	非流動負債			
應收稅項		1.2	3.3	透過損益賬按公平值列賬的			
聯營公司欠賬		6.5	1.9	財務負債	14	119.2	-
消費金融客戶貸款及墊款	15	7,839.2	8,243.8	遞延稅項負債		136.3	138.5
按揭貸款	16	1,268.9	1,297.6	銀行及其他借款	20	1,845.4	2,004.3
有期貸款	17	444.6	737.6	撥備		0.5	0.5
經營應收賬、預付款及其他應				其他負債	26	11.0	19.2
收賬	18	495.3	373.2	租賃負債	23	248.6	258.1
經紀商欠賬		391.1	342.8	應付票據	25	7,151.1	5,630.5
控股公司欠賬		-	0.1			9,512.1	8,051.1
短期已抵押銀行存款及銀行						36,575.5	36,590.3
結餘		-	50.0				
銀行存款	19	81.9	86.0				
現金及現金等價物	19	8,159.1	5,864.7				
		24,187.6	23,846.7				

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			
於2022年1月1日	8,752.3	(46.7)	16.5	22.2	248.9	100.7	15,981.3	25,075.2	3,464.0	28,539.2
本期(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	(401.2)	(401.2)	200.5	(200.7)
本期其他全面費用	-	-	-	(156.3)	(228.2)	-	-	(384.5)	(109.1)	(493.6)
本期全面(費用)收益總額	-	-	-	(156.3)	(228.2)	-	(401.2)	(785.7)	91.4	(694.3)
為新鴻基僱員股份										
擁有計劃而購入的股份	-	(1.3)	-	-	-	-	-	(1.3)	-	(1.3)
確認從權益支付的以										
股份結算支出	-	-	5.3	-	-	-	-	5.3	-	5.3
新鴻基僱員股份持有										
計劃的股份歸屬	-	11.8	(11.8)	-	-	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	-	-	-	-	-	(3.1)	(3.1)	-	(3.1)
支付中期股息	-	-	-	-	-	-	(276.3)	(276.3)	-	(276.3)
支付特別股息	-	-	-	-	-	-	(78.9)	(78.9)	-	(78.9)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(421.6)	(421.6)
由資本儲備轉撥至保留溢利	-	-	-	-	-	(0.1)	0.1	-	-	-
收購附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	(5.6)	(5.6)	-	(5.6)
於2022年6月30日	8,752.3	(36.2)	10.0	(134.1)	20.7	100.6	15,216.3	23,929.6	3,133.8	27,063.4

(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			
於2021年1月1日	8,752.3	(18.8)	9.0	(118.4)	181.9	91.9	13,727.3	22,625.2	3,327.1	25,952.3
本期溢利	-	-	-	-	-	-	2,693.0	2,693.0	258.9	2,951.9
本期其他全面收益	-	-	-	60.4	206.3	-	-	266.7	34.6	301.3
本期全面收益總額	-	-	-	60.4	206.3	-	2,693.0	2,959.7	293.5	3,253.2
為新鴻基僱員股份										
擁有計劃而購入的股份	-	(29.6)	-	-	-	-	-	(29.6)	-	(29.6)
確認從權益支付的										
以股份結算支出	-	-	8.5	-	-	-	-	8.5	-	8.5
新鴻基僱員股份持有										
計劃的股份歸屬	-	7.6	(7.6)	-	-	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	-	-	-	-	-	(2.3)	(2.3)	-	(2.3)
非控股權益股份購回	-	-	-	-	-	-	3.5	3.5	(78.8)	(75.3)
支付中期股息	-	-	-	-	-	-	(277.5)	(277.5)	-	(277.5)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(354.6)	(354.6)
於2021年6月30日	8,752.3	(40.8)	9.9	(58.0)	388.2	91.9	16,144.0	25,287.5	3,187.2	28,474.7

簡明綜合現金流量表

(百萬港元)	截止至六個月		(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022 未經審核	30/6/2021 未經審核		30/6/2022 未經審核	30/6/2021 未經審核
經營活動			融資活動		
經營所得(所用)現金			償還銀行及其他借款	(6,292.6)	(13,548.1)
- 回購協議下出售的財務資產變動	-	974.8	提取銀行及其他借款	7,139.4	13,661.2
- 消費金融客戶貸款及墊款變動	(307.0)	(814.5)	發行票據所得款項	797.2	1,000.4
- 按揭貸款變動	74.3	(339.6)	償還票據	(111.5)	(2,104.8)
- 有期貸款變動	271.2	446.7	就新鴻基僱員股份擁有計劃所購入的 股份	(1.3)	(29.6)
- 透過損益賬按公平值列賬的財務資產 變動	1,008.3	(1,485.2)	租賃付款	(56.5)	(48.3)
- 其他經營現金流量	(515.9)	84.4	回購及註銷股份	(3.1)	(2.3)
	530.9	(1,133.4)	股息支付	(355.2)	(277.5)
已收透過損益賬按公平值列賬的財務資 產股息	27.2	15.4	付予非控股權益之股息	(421.6)	(354.6)
已收利息	2,008.8	2,030.2	綜合架構實體的第三方權益分派	(8.6)	-
已付利息	(376.3)	(287.9)	綜合架構實體的第三方權益注資	10.5	-
稅項繳付	(47.5)	(81.3)	收購附屬公司之額外權益	(5.6)	-
於經營活動所得現金淨額	2,143.1	543.0	非控股權益股份購回付款	-	(39.8)
投資活動			於融資活動所得(所用)現金淨額	691.1	(1,743.4)
購入物業及設備	(5.4)	(34.3)	現金及現金等價物增加(減少)淨額	2,408.8	(1,495.0)
購入無形資產	(5.7)	(2.3)	於1月1日的現金及現金等價物	5,864.7	7,245.6
(支付)退還使用權資產按金	(5.2)	0.7	外幣匯率變動的影響	(114.4)	36.3
出售物業及設備所得款項	0.2	-	於6月30日的現金及現金等價物	8,159.1	5,786.9
出售無形資產所得款項	5.4	-			
出售附屬公司所得款項	-	37.0			
收取聯營公司股息	0.2	0.1			
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	-	0.7			
購入透過損益賬按公平值列賬的長期財 務資產	(1,835.2)	(2,466.1)			
出售透過損益賬按公平值列賬的長期財 務資產所得款項	1,370.3	2,157.1			
銀行定期存款提取	50.0	12.5			
於投資活動所用現金淨額	(425.4)	(294.6)			

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

本簡明綜合財務報表所載有關截至2021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2021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任何事項需以強調的方式促請有關人士注意，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

本簡明綜合財務報表是根據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」及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16內適用的披露規定而編製。

於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。在審批簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有充足資源在可見將來繼續經營，因此繼續採取「持續經營」基準的會計方法編製簡明綜合財務報表。

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、私募融資及投資管理。

(i) 消費金融

消費金融業務分項的盈利能力於2022年上半年減少，與2021年上半年相比，減值虧損淨額增加51.0%。第五波新冠病毒疫情的爆發對香港及中國內地的欠款及撇賬率產生不利影響。鑒於疫情的持續影響，消費金融將繼續於難以預測的環境中營運。於釐定2022年6月30日預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備時，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，以反映香港及中國經濟的情況。

就亞洲聯合財務（「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2022年6月30日，亞洲聯合財務相關商譽及無形資產無須減值。

簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準 (續)**於本中期期間的重大事項及交易 (續)****(ii) 私募融資**

2022年上半年虧損減少，乃由於風險淨額減少導致與2021年上半年相比融資成本減少63.6%及減值虧損淨額減少80.6%。為更能反映因新冠病毒導致未來經濟活動的變化，管理層於釐定預期信貸虧損時已準備三個前瞻性經濟場景，而管理層於評估預期信貸虧損中使用的違約率已根據本地生產總值增長與歷史壞賬率的迴歸調整。管理層認為，於2022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，於2022年上半年，財務資產及負債錄得虧損淨額。透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債虧損淨額為635.1百萬港元，利息收入為37.6百萬港元。2022年上半年全球金融市場波動已影響本集團各級財務資產。具體而言，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，總金額為9,374.1百萬港元。第三級財務資產的對賬在附註14披露，若干金融資產由第三級改為第二級。

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，本簡明綜合財務報表按歷史成本常規法而編製。

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2022年6月30日止六個月簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法與本集團截至2021年12月31日止年度之年度財務報表所呈列者一致。

應用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本集團2022年1月1日開始的年度期間強制生效由香港會計師公會頒佈的以下香港財務報告準則之修正。

HKFRS 3之修正	對概念框架提述
HKFRS 16之修正	2021年6月30日之後COVID-19相關租金減免
HKAS 16之修正	物業、廠房及設備 — 擬定用途前之所得款項
HKAS 37之修正	有償合約 — 履行合約之成本
香港財務報告準則之修正	香港財務報告準則年度改善（2018年至2020年）

於本中期期間，採用香港財務報告準則之修正對本集團於本中期期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

4. 分項資料

分項收入與分項損益之分析如下：

(百萬港元)	截至2022年6月30日止六個月					
	融資業務				集團管理及 支援	總計
	消費金融	私募融資**	按揭貸款	投資管理		
分項收入	1,759.1	52.0	144.7	93.8	65.4	2,115.0
減：分項間收入	-	-	-	(4.2)	(54.7)	(58.9)
來自外部顧客的分項收入	1,759.1	52.0	144.7	89.6	10.7	2,056.1
分項損益	645.4	3.7	78.0	(990.1)	184.1	(78.9)
所佔聯營公司業績	-	-	-	(21.7)	-	(21.7)
所佔合營公司業績	-	(8.7)	-	54.2	-	45.5
除稅前溢利(虧損)	645.4	(5.0)	78.0	(957.6)	184.1	(55.1)
包括在分項損益：						
利息收益	1,746.8	51.7	144.6	37.6	10.3	1,991.0
其他收益	11.4	-	1.3	2.9	2.9	18.5
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收 益(虧損)淨額	-	7.0	-	(635.1)	108.6	(519.5)
匯兌虧損淨額	(25.2)	-	-	(9.8)	(98.1)	(133.1)
財務資產減值虧損(撥備)撥回淨額	(312.3)	(21.2)	15.7	5.2	0.1	(312.5)
其他虧損	(1.5)	-	-	(14.3)	-	(15.8)
攤銷及折舊	(57.6)	-	(2.7)	(0.2)	(24.9)	(85.4)
融資成本	(131.9)	(18.1)	(48.1)	(0.3)	(274.3)	(472.7)
減：分項間融資成本	-	18.1	27.7	0.2	-	46.0
付予外部供應者的融資成本	(131.9)	-	(20.4)	(0.1)	(274.3)	(426.7)
資金成本(支出)收益*	-	-	-	(375.9)	375.9	-

(百萬港元)	截至2021年6月30日止六個月					
	融資業務				集團管理及 支援	總計
	消費金融	私募融資**	按揭貸款	投資管理		
分項收入	1,741.1	108.2	149.4	69.4	129.2	2,197.3
減：分項間收入	-	-	-	-	(101.3)	(101.3)
來自外部顧客的分項收入	1,741.1	108.2	149.4	69.4	27.9	2,096.0
分項損益	871.9	12.3	58.9	2,324.1	(15.9)	3,251.3
所佔聯營公司業績	-	-	-	0.9	-	0.9
所佔合營公司業績	-	(23.7)	-	(12.8)	-	(36.5)
除稅前溢利(虧損)	871.9	(11.4)	58.9	2,312.2	(15.9)	3,215.7
包括在分項損益：						
利息收益	1,732.1	85.1	149.4	34.2	31.0	2,031.8
其他收益	3.5	1.8	0.5	61.4	7.0	74.2
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收 益淨額	-	62.7	-	2,661.8	1.6	2,726.1
匯兌收益(虧損)淨額	1.5	-	-	(7.8)	(27.4)	(33.7)
財務資產減值虧損淨額	(206.8)	(109.5)	(12.5)	(9.1)	-	(337.9)
其他虧損	(0.2)	-	-	(19.0)	-	(19.2)
攤銷及折舊	(58.0)	-	(2.6)	-	(23.7)	(84.3)
融資成本	(115.2)	(49.7)	(51.5)	-	(234.7)	(451.1)
減：分項間融資成本	-	49.7	43.7	-	-	93.4
付予外部供應者的融資成本	(115.2)	-	(7.8)	-	(234.7)	(357.7)
資金成本(支出)收益*	-	-	-	(273.3)	273.3	-

* 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」分項重新命名為「私募融資」分項。本公司董事認為，該分項呈報變動與主要營運決策人檢視內部呈報的變動一致。

簡明綜合財務報表附註

4. 分項資料(續)

收入的地域資料披露如下：

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
- 香港	1,614.7	1,638.9
- 中國	441.4	457.1
	2,056.1	2,096.0

5. 其他收入

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
服務及佣金收益	10.3	31.9
上市投資股息	22.9	9.3
非上市投資股息	6.6	6.1
從投資物業所得總租金收益	14.3	15.9
管理費收益	9.1	1.0
其他	1.9	-
	65.1	64.2

6. 其他收益

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
出售投資的收益	1.0	61.4
綜合架構實體其他股東 應佔淨資產變動	2.9	3.2
保就業計劃的政府補助	5.7	-
雜項收益	8.9	9.6
	18.5	74.2

7. 財務資產減值虧損淨額

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
消費金融客戶貸款及墊款		
- 減值虧損淨額	(425.1)	(326.5)
- 已收回先前撇銷的款項	112.5	119.7
	(312.6)	(206.8)
按揭貸款		
- 減值虧損撥回(撥備)淨額	15.7	(12.5)
	15.7	(12.5)
有期貨款		
- 減值虧損淨額	(21.2)	(109.9)
	(21.2)	(109.9)
聯營公司欠款		
- 減值虧損撥回(撥備)淨額	5.2	(10.8)
	5.2	(10.8)
經營及其他應收賬		
- 減值虧損撥回淨額	0.4	2.1
	0.4	2.1
	(312.5)	(337.9)

8. 其他虧損

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
投資物業公平值減少	14.0	19.0
出售/撇銷設備的虧損淨額	0.4	0.2
出售無形資產的虧損淨額	1.4	-
	15.8	19.2

9. 除稅前(虧損)溢利

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
除稅前(虧損)溢利已扣除：		
物業及設備折舊	(20.4)	(28.7)
使用權資產折舊	(63.4)	(54.0)
攤銷無形資產		
- 電腦軟件(包括在管理費用內)	(1.6)	(1.6)
支付短期租賃及低價值資產租賃	(3.3)	(2.3)
銀行借款、應付票據及回購協議下出售 的財務資產之利息	(419.6)	(351.4)
租賃負債利息	(7.1)	(6.3)

簡明綜合財務報表附註

10. 稅項

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
當期稅項		
- 香港	123.5	147.1
- 中國	0.9	0.5
- 其他司法地區	0.1	-
	124.5	147.6
遞延稅項	21.1	116.2
	145.6	263.8

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%(2021年：25%)。其他司法地區的稅款，則按照本期估計應課稅溢利，按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)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
於本期內確認為分派的股息		
- 2021年第二次中期股息每股14港仙 (2021年：2020年第二次中期股息每股14港仙)	276.3	277.5
- 2021年特別股息每股4港仙(2021年：無)	78.9	-
	355.2	277.5

於中期報告期後，董事會宣佈派發中期股息每股12港仙，數額為236.7百萬港元(2021年：中期股息每股12港仙，數額為237.5百萬港元)。

12. 每股(虧損)盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按以下資料計算：

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
用以計算每股基本盈利及每股攤薄(虧損)盈利的(虧損)盈利	(401.2)	2,693.0
股數(百萬股)		
用以計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均股數	1,961.8	1,977.2
潛在攤薄普通股的影響：		
- 就新鴻基僱員股份擁有計劃作出的調整	1.7	1.7
用以計算每股攤薄(虧損)盈利的普通股加權平均股數	1,963.5	1,978.9

13. 使用權資產

本集團租賃多項資產，包括租賃土地、辦公室及零售店以及設備。使用權資產平均租期如下：

	30/6/2022	31/12/2021
租賃土地	44.5年	44.5年
辦公室及零售店	5.8年	6.0年
設備	4.5年	4.5年

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面值分析如下：

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
賬面淨值		
- 租賃土地	3.8	4.1
- 辦公室及零售店	363.9	358.5
- 設備	1.3	1.6
	369.0	364.2

有關於損益確認的租賃的開支項目分析如下：

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
於損益確認的金額		
- 使用權資產折舊	63.4	54.0
- 租賃負債利息開支	7.1	6.3
- 有關短期租賃及低價值資產租賃的開支	3.3	2.3

於中期報告期間使用權資產增購為69.2百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：41.2百萬港元)。

於中期報告期間有關租賃的現金流出總額為66.9百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：56.9百萬港元)。

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債

下表分析本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2022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	27.8	-	-	27.8
- 海外上市股權證券	235.4	-	-	235.4
- 非上市海外股權證券	-	-	8.5	8.5
	<u>263.2</u>	<u>-</u>	<u>8.5</u>	<u>271.7</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	780.1	-	-	780.1
- 香港非上市股權證券	-	0.4	-	0.4
- 海外非上市股權證券	-	487.2	-	487.2
- 海外上市股權證券	906.9	-	-	906.9
- 場外買賣之衍生工具	-	226.9	-	226.9
- 已報價期權及期貨	8.6	-	-	8.6
- 上市認股權證	2.9	-	-	2.9
- 非上市之會所會籍認購期權	-	-	3.8	3.8
- 債券及票據	-	52.1	204.8	256.9
- 應收貸款	-	198.0	-	198.0
- 由非上市公司發行非上市優先股及普通股	-	351.1	144.0	495.1
- 由非上市公司發行非上市股份	-	-	53.3	53.3
- 由非上市公司發行非上市可換股債券	-	-	19.2	19.2
- 由海外非上市公司發行股票及認沽權	-	400.1	-	400.1
- 非上市海外投資基金	-	4,359.5	8,882.0	13,241.5
- 非上市信託基金	-	-	58.5	58.5
	<u>1,698.5</u>	<u>6,075.3</u>	<u>9,365.6</u>	<u>17,139.4</u>
為報告目的所作的分析：				
- 非流動資產				11,639.6
- 流動資產				5,499.8
				<u>17,139.4</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	47.3	-	-	47.3
- 場外買賣之衍生工具	-	267.8	-	267.8
- 上市股權證券淡倉	103.8	-	-	103.8
- 香港上市股權證券	2.2	-	-	2.2
- 總收益互換項下之海外上市股權證券	7.8	-	-	7.8
- 總收益互換項下之海外非上市股權證券	-	45.3	-	45.3
指定透過損益賬按公平值列賬				
- 總收益互換項下之由非上市公司發行非上市優先股及普通股	-	98.0	23.4	121.4
- 總收益互換項下之非上市海外投資基金	-	-	21.2	21.2
	<u>161.1</u>	<u>411.1</u>	<u>44.6</u>	<u>616.8</u>
為報告目的所作的分析：				
- 非流動負債				119.2
- 流動負債				497.6
				<u>616.8</u>

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債 (續)

(百萬港元)	於2021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	30.2	-	-	30.2
- 海外上市股權證券	147.9	-	-	147.9
- 非上市海外股權證券	-	-	8.5	8.5
	<u>178.1</u>	<u>-</u>	<u>8.5</u>	<u>186.6</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	664.9	-	-	664.9
- 香港非上市股權證券	-	0.4	-	0.4
- 海外非上市股權證券	-	279.4	-	279.4
- 海外上市股權及債務證券	1,004.9	-	-	1,004.9
- 場外買賣之衍生工具	-	76.9	-	76.9
- 已報價期權及期貨	35.8	-	-	35.8
- 上市認股權證	9.6	-	-	9.6
- 股票掛鈎票據	-	23.3	-	23.3
- 非上市之會所會籍認購期權	-	-	3.5	3.5
- 債券及票據	-	869.0	-	869.0
- 應收貸款	-	418.8	-	418.8
- 由非上市公司發行非上市優先股及普通股	-	352.4	131.4	483.8
- 由非上市公司發行非上市股份	-	-	40.7	40.7
- 由非上市公司發行非上市可換股債券	-	-	26.3	26.3
- 由海外非上市公司發行股票及認沽權	-	397.6	-	397.6
- 非上市海外投資基金	-	4,649.2	9,474.6	14,123.8
- 非上市信託基金	-	-	61.4	61.4
	<u>1,715.2</u>	<u>7,067.0</u>	<u>9,737.9</u>	<u>18,520.1</u>
為報告目的所作的分析：				
- 非流動資產				11,843.7
- 流動資產				<u>6,676.4</u>
				<u>18,520.1</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	55.6	-	-	55.6
- 場外買賣之衍生工具	-	11.1	192.2	203.3
- 債券淡倉	-	160.1	-	160.1
- 上市股權證券淡倉	14.9	-	-	14.9
	<u>70.5</u>	<u>171.2</u>	<u>192.2</u>	<u>433.9</u>
為報告目的分析為流動負債				

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債 (續)

基於股權證券之性質、特性以及風險，本集團認為以其性質及發行者類別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基於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，本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財務負債公平值時，本集團會聘請外部估值師或由內部設立合適之估值方法以進行估值，並由管理層審閱。

下表提供對在第三級內的重重大財務資產所作估值之進一步資料。

	於2022年6月30日				
	估值方法	重大不可觀察 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					
債券及票據	資產淨值	附註1	附註1	204.8	附註1
由非上市公司發行非上市優先股	權益分配法	預計波幅	49.18%	30.8	預計波幅增加將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市普通股	資產淨值	附註1	附註1	58.5	附註1
由非上市公司發行非上市優先股	資產淨值	附註1	附註1	52.4	附註1
由非上市公司發行非上市可換股債券	二項式模式	預計波幅 貼現率	40.84% 33.5%	19.2	預計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。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	8,387.7	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	32.72%	494.3	缺乏市場流動性折讓上升將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市股份	股息貼現模式	貼現率	6.08%	53.3	貼現率上升將導致公平值下降。

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債 (續)

於2021年12月31日

	估值方法	重大不可觀察輸入數據		公平值 百萬港元	敏感度分析
		輸入數據	輸入數據值		
透過損益賬按公平值列賬的財務資產					
由非上市公司發行非上市優先股	權益分配法	預計波幅	47.8%	30.7	預計波幅增加將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市普通股	資產淨值	附註1	附註1	46.3	附註1
由非上市公司發行非上市優先股	資產淨值	附註1	附註1	52.1	附註1
由非上市公司發行非上市可換股債券	二項式模式	預計波幅 貼現率	36.6% 25.9%	26.3	預計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。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	8,835.2	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	30.83%	639.4	缺乏市場流動性折讓上升將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市股份	股息貼現模式	貼現率	5.97%	40.7	貼現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。本集團以外外部交易對手提供的呈報之資產淨值作為投資的公平值。

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。

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)	2022年							截至30/6/2022	
	於1/1/2022 之結餘	確認之收益或虧損				購入	出售	於30/6/2022 之結餘	止六個月之 未兌現損益
		轉移 [△]	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	8.5	-	-	-	-	-	8.5	-	
透過損益賬按公平值列賬的財務資產									
債券及票據	-	204.8	-	-	-	-	204.8	-	
非上市之會所會籍認購期權	3.5	-	0.3	-	-	-	3.8	0.3	
由非上市公司發行非上市優先股及普通股	131.4	-	(8.8)	-	23.4	(2.0)	144.0	(9.6)	
由非上市公司發行非上市股份	40.7	-	12.6	-	-	-	53.3	12.6	
由非上市公司發行非上市可換股債券	26.3	-	(7.1)	-	-	-	19.2	(7.1)	
非上市海外投資基金	9,474.6	-	(553.0)	-	720.4	(760.0)	8,882.0	(797.4)	
非上市信託基金	61.4	-	(2.9)	-	-	-	58.5	(2.9)	
透過損益賬按公平值列賬的財務負債									
場外買賣之衍生工具	(192.2)	158.5	33.7	-	-	-	-	33.7	
總收益互換項下由非上市公司發行非上市優先股及普通股	-	-	-	-	(23.4)	-	(23.4)	-	
總收益互換項下非上市海外投資基金	-	-	-	-	(21.2)	-	(21.2)	-	

[△] 投資於第二級與第三級之間轉撥，轉撥主要由於對該等投資進行估值時估值輸入數據（如有否近期交易價格）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。

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債 (續)

(百萬港元)	於1/1/2021 之結餘	轉移 ^a	2021年				於31/12/2021 之結餘	年度之 未兌現損益
			確認之收益或虧損		購入	出售		
			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	8.5	-	-	-	-	-	8.5	-
透過損益賬按公平值列賬的財務資產								
非上市之會所會籍認購期權	14.1	-	(10.6)	-	-	-	3.5	-
由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	134.5	-	80.0	-	-	(214.5)	-	-
由非上市公司發行非上市優先股	1,174.0	-	62.9	-	-	(1,236.9)	-	-
由非上市公司發行非上市優先股及普通股	73.9	-	(17.0)	-	83.8	(9.3)	131.4	(19.0)
由非上市公司發行非上市股份	117.1	(75.5)	12.3	-	0.5	(13.7)	40.7	4.1
由非上市公司發行非上市可換股債券	24.4	-	1.9	-	-	-	26.3	1.9
由海外非上市公司發行股票及認沽權	635.7	(397.6)	(238.1)	-	-	-	-	(238.1)
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	216.1	-	332.8	-	-	(548.9)	-	(3.1)
非上市海外投資基金	9,636.4	(2,178.9)	2,167.4	-	5,709.2	(5,859.5)	9,474.6	(399.5)
非上市信託基金	-	29.6	1.7	-	60.1	(30.0)	61.4	1.7
透過損益賬按公平值列賬的財務負債								
場外買賣之衍生工具	(62.4)	-	(129.8)	-	-	-	(192.2)	(129.8)

* 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（如有否近期交易價格）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。

投資於第三級與第二級之間轉撥，轉撥主要由於對該等投資進行估值時估值輸入數據（如有否經審核基金財務報表中的相關投資清單）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。

^ 投資於財務資產類別之間轉撥，轉撥主要由於該等投資的性質所致。不同類別財務資產之間的轉撥被視為於各報告期末發生。

簡明綜合財務報表附註

15. 消費金融客戶貸款及墊款

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
消費金融客戶貸款及墊款		
- 香港	8,703.6	8,767.3
- 中國	3,617.3	3,913.2
	12,320.9	12,680.5
減：減值撥備	(582.6)	(630.8)
	11,738.3	12,049.7
為報告目的所作的分析：		
- 非流動資產	3,899.1	3,805.9
- 流動資產	7,839.2	8,243.8
	11,738.3	12,049.7

消費金融客戶貸款及墊款按下文所述計息：

(每年)	30/6/2022	31/12/2021
定息應收貸款	6.0%至 48.0%	6.0%至 48.0%
浮息應收貸款	P+4.0%至 P+15.0%	P-1.0%至 P+15.0%

[P]指香港上海滙豐銀行有限公司不時向主要客戶提供的港元最優惠利率，於2022年6月30日為5%（2021年5%）。

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)	30/6/2022	31/12/2021
逾期少於31天	828.9	828.4
31 - 60天	155.7	102.6
61 - 90天	27.3	28.5
91 - 180天	75.8	1.6
180天以上	68.4	70.6
	1,156.1	1,031.7

16. 按揭貸款

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
按揭貸款		
- 香港	3,440.1	3,514.4
減：減值撥備	(37.4)	(53.1)
	3,402.7	3,461.3
為報告目的所作的分析：		
- 非流動資產	2,133.8	2,163.7
- 流動資產	1,268.9	1,297.6
	3,402.7	3,461.3

按揭貸款按下文所述計息：

(每年)	30/6/2022	31/12/2021
定息應收貸款	7.5%至 20.4%	5.8%至 20.4%
浮息應收貸款	P+0.8%至 P+7.0%	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)	30/6/2022	31/12/2021
逾期少於31天	83.0	238.0
31-60天	139.3	21.3
61-90天	7.2	4.8
91-180天	184.8	2.9
180天以上	217.4	321.5
	631.7	588.5

截至2022年6月30日，1,186.2百萬港元（2021年：977.0百萬港元）的應收按揭貸款已用於抵押一項證券化融資交易。交易詳情於附註25披露。

17. 有期貨款

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
有抵押有期貨款	1,123.4	1,489.6
無抵押有期貨款	96.4	87.6
	1,219.8	1,577.2
減：減值撥備	(734.0)	(799.0)
	485.8	778.2
為報告目的所作的分析：		
- 非流動資產	41.2	40.6
- 流動資產	444.6	737.6
	485.8	778.2

有期貨款按下文所述計息：

(每年)	30/6/2022	31/12/2021
定息應收貸款	8.0%至 24.0%	8.0%至 24.0%
浮息應收貸款	P至 6個月 香港銀行 同業拆息 +8.0%	P+1.0%至 6個月 香港銀行同 業拆息+8.0%

由於考慮到有期貨款融資業務的性質，董事認為有期貨款融資的賬齡分析未能提供額外價值，故並無披露其賬齡分析。

簡明綜合財務報表附註

18. 經營應收賬、預付款及其他應收賬

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
按金	136.3	89.5
其他	371.4	277.1
減：減值撥備	(1.5)	(1.9)
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	506.2	364.7
預付費用	41.6	57.6
	547.8	422.3
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	52.5	49.1
– 流動資產	495.3	373.2
	547.8	422.3

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)	30/6/2022	31/12/2021
少於31天	369.9	271.8
無賬齡之經營及其他應收賬	136.3	92.9
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	506.2	364.7

19. 銀行存款、現金及現金等價物

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
銀行結存及現金	3,905.3	3,999.7
原到期日為3個月內之銀行定期存款	4,253.8	1,865.0
現金及現金等價物	8,159.1	5,864.7
短期已抵押銀行存款及銀行結餘	–	50.0
原到期日為4至12個月內之銀行定期存款	81.9	86.0
	8,241.0	6,000.7

20. 銀行及其他借款

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
銀行借款		
– 無抵押有期借款	9,132.0	7,815.5
– 有抵押借款	0.4	461.0
銀行總借款	9,132.4	8,276.5
其他借款	62.1	62.1
	9,194.5	8,338.6
為報告目的所作的分析：		
– 流動負債	7,349.1	6,334.3
– 非流動負債	1,845.4	2,004.3
	9,194.5	8,338.6

銀行及其他借款於結算日的還款期如下：

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
銀行借款		
– 一年內	6,299.1	5,634.3
– 第二年	1,198.3	1,105.8
– 兩年以上但五年內	585.0	836.4
附有於要求下償還條款之銀行借款		
– 一年內	1,050.0	700.0
	9,132.4	8,276.5
其他借款		
– 五年後	62.1	62.1
	9,194.5	8,338.6

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)	30/6/2022	31/12/2021
少於31天／要求下償還	250.1	290.7
31–60天	5.4	5.5
61–90天	1.9	1.5
	257.4	297.7
無賬齡的應付員工成本、其他應付費用 及其他應付賬	333.0	513.4
	590.4	811.1

簡明綜合財務報表附註

22. 反向回購協議應收款項

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
按抵押品類型分析：		
債務工具	-	160.1

於2022年6月30日，就反向回購協議支付的未結清款項（確認為反向回購協議應收款項）已悉數結算（2021年：169.3百萬港元）。上表載列於期末已收取作為未結清應收款項抵押品的財務資產的公平值。

23. 租賃負債

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
流動負債	117.4	100.3
非流動負債	248.6	258.1
	366.0	358.4

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
到期日分析：		
1年內	117.4	100.3
超過1年但少於2年	81.1	79.9
超過2年但少於5年	109.7	122.3
超過5年	57.8	55.9
	366.0	358.4

24. 股本

	股份數目		股本	
	截止至六個月 30/6/2022 百萬股	年度結算至 31/12/2021 百萬股	截止至六個月 30/6/2022 百萬港元	年度結算至 31/12/2021 百萬港元
發行及繳足股本				
結存承上	1,973.3	1,982.3	8,752.3	8,752.3
回購及註銷股份	(0.8)	(9.0)	-	-
結存轉下	1,972.5	1,973.3	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0.3百萬股本公司股份（截至2021年6月30日止六個月：7.3百萬股股份）。本期內購入股份所支付總額為1.3百萬港元（截至2021年6月30日止六個月：29.6百萬港元），是於股東權益中扣除。

本公司於本期內透過聯交所回購3.1百萬港元之本公司股份（截至2021年6月30日止六個月：2.3百萬港元）。

簡明綜合財務報表附註

25. 應付票據

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
以美元作為單位之票據(「美元票據」)		
- 4.65%於2022年9月到期之美元票據 (「4.65%票據」)	3,451.9	3,510.6
- 5.75%於2024年11月到期之美元票據 (「5.75%票據」)	2,760.3	2,742.3
- 5.00%於2026年9月到期之美元票據 (「5.00%票據」)	3,574.4	2,960.6
以港元作為單位之票據(「港元票據」)		
- 於2024年4月到期之資產支持票據	901.2	-
- 於2022年4月到期之資產支持票據	-	730.9
	10,687.8	9,944.4
為報告目的所作的分析：		
- 流動負債	3,536.7	4,313.9
- 非流動負債	7,151.1	5,630.5
	10,687.8	9,944.4

美元票據由一間附屬公司Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited根據30億美元擔保中期票據計劃所發行。

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，4.65%票據於結算日之面值為433.8百萬美元，或等同3,403.4百萬港元(2021年12月31日：444.1百萬美元，或等同3,462.6百萬港元)。4.65%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為3,412.6百萬港元(2021年12月31日：3,547.7百萬港元)，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2,746.1百萬港元(2021年12月31日：350.0百萬美元，或等同2,729.0百萬港元)。5.75%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為2,723.7百萬港元(2021年12月31日：2,851.8百萬港元)，歸類為第二級公平值。

5.00%票據於香港聯合交易所有限公司上市。於2022年3月，本集團完成增發75.0百萬美元的5.00%票據，或等同584.8百萬港元。5.00%票據於結算日之面值為450.0百萬美元，或等同3,530.7百萬港元(2021年12月31日：375.0百萬美元，或等同2,923.9百萬港元)。5.00%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為3,336.1百萬港元(2021年12月31日：3,000.3百萬港元)，歸類為第二級公平值。

2021年，本集團進行1,066.7百萬港元的證券化融資交易(「交易」)。根據該交易，本集團將應收按揭貸款轉讓至於香港成立並營運的特殊目的公司(「特殊目的公司」)。該交易包括A類及B類兩類票據。2022年，本集團將該交易更新為1,611.4百萬港元的證券化融資交易。411.4百萬港元的B類票據由本集團的一家附屬公司認購。

本集團持有所轉讓的應收按揭貸款的不可分割權益。根據「HKFRS 10綜合財務報表」，特殊目的公司由本集團控制，其業績由本集團在其簡明綜合財務報表中綜合入賬。根據HKFRS 9「金融工具」，該交易所轉讓的資產尚未終止確認，並保留在本集團的簡明綜合財務報表。所發行的債務以所轉讓的應收按揭貸款作為抵押，並在本集團的簡明綜合財務報表中確認，賬面值以港元計值。

	資產支持 票據 百萬港元
於2022年6月30日	
已轉讓資產的賬面值	1,186.2
相關負債的賬面值	901.2
淨值	285.0

於2021年12月31日	
已轉讓資產的賬面值	977.0
相關負債的賬面值	730.9
淨值	246.1

26. 其他負債

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
非流動		
- 綜合架構實體的第三方權益	11.0	19.2
流動		
- 綜合架構實體的第三方權益	40.2	32.2
	51.2	51.4

綜合架構實體的第三方權益包括第三方單位持有人在該等綜合架構實體的權益，由於本集團有合約義務以現金回購或贖回單位，故此列作負債。

簡明綜合財務報表附註

26. 其他負債(續)

由於第三方在綜合基金的權益指為支持投資合約負債而持有的綜合基金第三方單位持有人的權益，受到市場風險及第三方投資者行動的影響，故此其實現無法準確預測。

27. 有關連人士之交易

本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)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
最終控股公司之聯營公司及合營公司		
付予最終控股公司之聯營公司短期租賃的租金及物業管理費用	-	(1.2)
物業管理費付予最終控股公司之合營公司	(2.3)	(2.0)
租賃負債利息開支付予最終控股公司之合營公司*	(0.6)	(0.9)
利息費用付予最終控股公司之聯營公司	-	(2.2)
控股公司及其附屬公司		
付予同系附屬公司融資成本	(2.2)	(5.2)
付予／應付同系附屬公司牌照費用	(1.0)	-
租賃負債利息開支付予同系附屬公司	(0.1)	-
付予／應付控股公司管理費用	(3.3)	(2.2)
物業管理費付予控股公司	(0.1)	(0.1)
租金及物業管理費付予同系附屬公司	(1.2)	-
租賃負債利息開支付予控股公司†	(1.6)	(1.8)

* 於2022年6月30日，本集團有付予最終控股公司之合營公司之租賃負債45.4百萬港元(2021年12月31日：44.3百萬港元)。截至2022年6月30日止六個月，本集團已就控股公司之合營公司確認物業的使用權資產增加為15.7百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：7.4百萬港元)及租賃負債增加12.6百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：7.0百萬港元)。

† 於2022年6月30日，本集團對控股公司及其附屬公司的租賃負債為88.1百萬港元(2021年12月31日：73.7百萬港元)。截至2022年6月30日止六個月，本集團已就控股公司確認物業的使用權資產增加為20.3百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：2.5百萬港元)及租賃負債增加為20.2百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：2.5百萬港元)。

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)	截止至六個月	
	30/6/2022	30/6/2021
短期福利	25.0	23.9
退休後福利	1.1	1.0
	26.1	24.9

期內，就僱員股份計劃而授予主要管理人員之股份為1,353,000股(截至2021年6月30日止六個月：1,380,000股)。此外，有總數為1.8百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：1.1百萬港元)之468,000股(截至2021年6月30日止六個月：273,000股)股份於本期歸屬予主要管理人員。於本期間支付予主要管理人員之股息總數為0.2百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：0.1百萬港元)。僱員股份計劃的進一步詳情於本中期報告之管理層討論及分析中披露。

28. 承擔

(a) 其他承擔

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
基金資本承擔	1,981.8	2,221.5
其他資本承擔	9.8	0.3
	1,991.6	2,221.8

(b) 租賃承擔

集團作為承租人：

於2022年6月30日，集團就短期租賃承擔2.3百萬港元(2021年12月31日：5.0百萬港元)。

租賃負債的到期情況於附註23內披露。

集團作為出租人：

於2022年6月30日，所有持作租賃用途的物業之營運租賃承擔分別為未來四年(2021年12月31日：四年)。有關租約應收未折現租賃付款載列如下：

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
一年內	18.4	21.4
第二年	21.6	14.0
第三年	9.2	6.0
第四年	1.8	0.6
	51.0	42.0

簡明綜合財務報表附註

28. 承擔 (續)**(c) 貸款承擔**

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
一年內	1,696.2	1,623.0
第二年	–	7.7
第五年	12.3	–
第五年以後	20.9	25.8
	<u>1,729.4</u>	<u>1,656.5</u>

29. 財務擔保

於報告期內，集團對一名獨立第三方發出財務擔保為零(2021年12月31日：零)，惟並無於簡明綜合財務狀況表就財務擔保合約確認為財務負債，其變動如下：

(百萬港元)	30/6/2022	31/12/2021
於1月1日	–	387.6
到期	–	(387.6)
	<u>–</u>	<u>–</u>

30. 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及程序，對有關架構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改善。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實施、維持和遵從。

(a) 市場風險**(i) 價格風險**

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，視乎集團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。

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。

(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私募融資、按揭貸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、私募股權投資、以外幣為計算單位之貸款及墊款和銀行及其他借款，主要為澳元、英鎊、歐元與人民幣。外匯風險由高級管理層管理及監察。外幣未平倉合約之風險須受每週監控及匯報之比率限制。

簡明綜合財務報表附註

30. 金融風險管理 (續)**(b) 信貸風險**

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

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

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

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

(c) 流動資金風險

流動資金管理旨在減輕指定抵押品或資產未能迅速在市場上買賣以防止損失或賺取所需溢利的風險，以及使集團即使在市況不利時仍能妥善管理及調配資金流入以支付所有到期還款之責任，使現金流量管理達致最協調之目標。

集團監管其流動資金狀況，確保集團維持審慎而充裕之流動資金比率。執行董事及集團首席財務總監均以具透明及集體方式監察。

31. 財務工具之公平值計量

本公司董事認為，簡明綜合財務報表按攤銷成本列賬的財務資產及財務負債的賬面值約等於其公平值。

32. 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。

於編製簡明綜合財務報表時，管理層在應用本集團會計政策時作出重大判斷，而估計不明朗因素之主要來源與截至2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表所採用者相若。

公司資料

董事會

執行董事

李成煌 (集團執行主席)
周永贊

非執行董事

Peter Anthony Curry

獨立非執行董事

歐陽杞浚
白禮德
Alan Stephen Jones
高偉晏
梁慧
Wayne Robert Porritt

執行委員會

李成煌 (主席)
周永贊

提名委員會

李成煌 (主席)
歐陽杞浚
白禮德
Alan Stephen Jones
梁慧

薪酬委員會

歐陽杞浚 (主席)
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

Wayne Robert Porritt (主席)
周永贊
歐陽杞浚
高偉晏
Brendan James McGraw
梁世傑
Lindsay Megan Wright
袁皚盈 (於2022年3月21日獲委任)
高文輝 (於2022年8月17日獲委任)

公司秘書

李斯維

投資者關係

investor.relations@shkco.com

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

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
交通銀行(香港)有限公司
中信銀行(國際)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
創興銀行有限公司
大新銀行有限公司
富邦銀行(香港)有限公司
大眾銀行(香港)有限公司
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
國泰世華商業銀行股份有限公司, 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
集友銀行有限公司
大豐銀行股份有限公司
兆豐國際商業銀行股份有限公司, 離岸分行
Credit Suisse AG, 開曼群島分行
花旗銀行
平安銀行股份有限公司, 香港分行
上海銀行(香港)有限公司
永豐商業銀行股份有限公司香港分行

過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17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

