

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

# 新鴻基有限公司

## SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：86)

### 截至2014年6月30日止 六個月之中期業績公佈

新鴻基有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「集團」)截至2014年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績如下：

#### 簡明綜合損益賬

	附註	六個月結算至	
		30.6.2014 未經審核 百萬港元	30.6.2013 未經審核 百萬港元
收入(營業額)		2,511.7	2,173.8
其他收益	3	29.4	23.3
總收益		2,541.1	2,197.1
經紀及佣金費用		(131.4)	(128.5)
廣告及推廣費用		(56.8)	(52.8)
直接成本及經營費用		(30.7)	(37.0)
管理費用		(810.4)	(691.2)
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	4	46.7	(63.7)
匯兌收益(虧損)淨額		39.8	(54.7)
呆壞賬	5	(328.6)	(222.9)
融資成本		(222.8)	(183.8)
其他費用		(6.1)	(31.8)
所佔聯營公司業績		1,040.8	730.7
所佔合營公司業績		2.4	9.2
		(0.7)	4.8
除稅前溢利	6	1,042.5	744.7
稅項	7	(184.0)	(155.9)
本期溢利		<b>858.5</b>	<b>588.8</b>
應佔溢利：			
– 本公司股東		610.3	380.2
– 非控股權益		248.2	208.6
		<b>858.5</b>	<b>588.8</b>
每股盈利	9		
– 基本(港仙)		<b>28.8</b>	<b>17.8</b>
– 攤薄(港仙)		<b>28.8</b>	<b>17.8</b>

## 簡明綜合損益及其他全面收益賬

	六個月結算至	
	30.6.2014	30.6.2013
	未經審核	未經審核
	百萬港元	百萬港元
本期溢利	<u>858.5</u>	<u>588.8</u>
於其後可能重列至損益賬之其他全面收益(費用)		
可供出售投資		
– 於期內公平值變動淨額	(23.7)	1.2
折算海外業務的匯兌差額	(156.8)	81.8
於清算附屬公司時轉撥至損益賬的重新分類調整	<u>0.4</u>	<u>31.5</u>
本期其他全面收益(費用)	<u>(180.1)</u>	<u>114.5</u>
本期全面收益總額	<u><u>678.4</u></u>	<u><u>703.3</u></u>
應佔全面收益總額：		
– 本公司股東	499.1	459.1
– 非控股權益	<u>179.3</u>	<u>244.2</u>
	<u><u>678.4</u></u>	<u><u>703.3</u></u>



## 簡明綜合財務狀況表

	附註	30.6.2014 未經審核 百萬港元	31.12.2013 經審核 百萬港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		864.1	811.3
租賃土地權益		9.4	9.8
物業及設備		336.9	285.1
無形資產		974.5	985.9
商譽		2,384.0	2,384.0
聯營公司權益		32.6	30.1
合營公司權益		160.1	162.4
可供出售投資		233.8	262.9
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		280.5	378.3
法定按金		19.6	28.6
遞延稅項資產		224.4	201.6
聯營公司及合營公司欠賬		64.7	65.9
私人財務客戶貸款及墊款	10	3,393.0	3,440.5
經營及其他應收賬	11	731.7	1,131.8
購買物業及設備之按金		126.9	75.2
		<b>9,836.2</b>	<b>10,253.4</b>
<b>流動資產</b>			
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		849.4	655.6
應收稅項		3.4	6.4
聯營公司及合營公司欠賬		8.6	7.9
私人財務客戶貸款及墊款	10	6,856.2	6,603.0
經營及其他應收賬	11	9,731.0	6,530.4
直接控股公司欠賬		-	8.9
銀行存款		1,275.6	755.6
現金及現金等價物		3,553.4	2,982.9
		<b>22,277.6</b>	<b>17,550.7</b>
<b>流動負債</b>			
應付股息		254.7	-
透過損益賬按公平值列賬的財務負債		74.4	60.8
銀行及其他借款		4,792.6	2,435.4
經營及其他應付賬	12	2,463.3	1,866.5
同系附屬公司及控股公司貸賬		13.2	25.7
聯營公司貸賬		0.1	0.1
準備		25.6	45.9
應付稅項		191.5	141.5
債券及票據		67.1	366.2
		<b>7,882.5</b>	<b>4,942.1</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>14,395.1</b>	<b>12,608.6</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>24,231.3</b>	<b>22,862.0</b>

	<b>30.6.2014</b>	31.12.2013
	<b>未經審核</b>	經審核
	<b>百萬港元</b>	百萬港元
<b>資本及儲備</b>		
股本	7,749.9	424.7
儲備	<u>5,843.5</u>	<u>12,977.4</u>
本公司股東應佔權益	<b>13,593.4</b>	13,402.1
非控股權益	<u>3,515.7</u>	<u>3,417.2</u>
權益總額	<u><b>17,109.1</b></u>	<u>16,819.3</u>
<b>非流動負債</b>		
透過損益賬按公平值列賬的財務負債	–	42.9
遞延稅項負債	206.1	207.3
銀行及其他借款	3,222.4	2,448.8
準備	11.6	11.6
債券及票據	<u>3,682.1</u>	<u>3,332.1</u>
	<u>7,122.2</u>	<u>6,042.7</u>
	<u><b>24,231.3</b></u>	<u><b>22,862.0</b></u>



附註：

## 1. 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制。

集團於本期內已採納於2014年1月1日強制生效之若干準則修正及一項詮釋，採納該等修正及詮釋對本會計期度或過往會計期度之集團簡明綜合財務報表並無重大影響。本簡明綜合財務報表所採用之會計政策、呈列方式及計算方法與編制集團截至2013年12月31日止年度財務報表所沿用者一致。

## 2. 分項資料

以下為分項收入及分項損益之分析：

	六個月結算至2014年6月30日				
	財富管理及 經紀業務 百萬港元	資本市場 百萬港元	私人財務 百萬港元	主要投資 百萬港元	總額 百萬港元
經紀佣金收入	286.1	23.8	–	0.3	310.2
除經紀佣金收入以外之收入	205.7	188.5	1,787.5	165.8	2,347.5
分項收入	491.8	212.3	1,787.5	166.1	2,657.7
減：分項間收入	(1.8)	–	–	(144.2)	(146.0)
來自外部顧客的分項收入	<u>490.0</u>	<u>212.3</u>	<u>1,787.5</u>	<u>21.9</u>	<u>2,511.7</u>
分項損益	74.1	34.0	745.0	187.7	1,040.8
所佔聯營公司業績	–	–	–	2.4	2.4
所佔合營公司業績	0.3	–	–	(1.0)	(0.7)
除稅前溢利	<u>74.4</u>	<u>34.0</u>	<u>745.0</u>	<u>189.1</u>	<u>1,042.5</u>
包括在分項損益有：					
利息收益	164.7	175.7	1,778.9	6.7	2,126.0
其他收益	–	0.3	2.9	26.2	29.4
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	(4.1)	(30.0)	–	80.8	46.7
匯兌收益淨額	–	–	36.3	3.5	39.8
呆壞賬撥回(提撥)	<u>3.3</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(331.8)</u>	<u>–</u>	<u>(328.6)</u>
融資成本	(48.7)	(79.2)	(129.1)	(103.3)	(360.3)
減：分項間融資成本	<u>45.1</u>	<u>79.2</u>	<u>8.9</u>	<u>4.3</u>	<u>137.5</u>
付予外部供應者的融資成本	<u>(3.6)</u>	<u>–</u>	<u>(120.2)</u>	<u>(99.0)</u>	<u>(222.8)</u>

六個月結算至2013年6月30日

	財富管理及 經紀業務 百萬港元	資本市場 百萬港元	私人財務 百萬港元	主要投資 百萬港元	總額 百萬港元
經紀佣金收入	287.4	11.2	–	1.3	299.9
除經紀佣金收入以外之收入	185.8	173.6	1,487.0	155.0	2,001.4
分項收入	473.2	184.8	1,487.0	156.3	2,301.3
減：分項間收入	(1.3)	–	–	(126.2)	(127.5)
來自外部顧客的分項收入	<u>471.9</u>	<u>184.8</u>	<u>1,487.0</u>	<u>30.1</u>	<u>2,173.8</u>
分項損益，按以往列賬 改變成本配置*	125.1 (29.2)	81.1 (11.5)	625.5 –	(101.0) 40.7	730.7 –
分項損益，重列	95.9	69.6	625.5	(60.3)	730.7
所佔聯營公司業績	–	–	–	9.2	9.2
所佔合營公司業績	1.8	–	–	3.0	4.8
除稅前溢利(虧損)	<u>97.7</u>	<u>69.6</u>	<u>625.5</u>	<u>(48.1)</u>	<u>744.7</u>
包括在分項損益有：					
利息收益	139.1	150.7	1,479.4	14.1	1,783.3
其他收益	0.2	1.5	2.1	19.5	23.3
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	25.6	3.6	–	(92.9)	(63.7)
匯兌虧損淨額	(5.5)	(11.4)	(16.2)	(21.6)	(54.7)
呆壞賬撥回(提撥)	6.4	3.5	(232.4)	(0.4)	(222.9)
融資成本	(41.0)	(61.7)	(98.6)	(88.1)	(289.4)
減：分項間融資成本	39.3	61.7	3.6	1.0	105.6
付予外部供應者的融資成本	<u>(1.7)</u>	<u>–</u>	<u>(95.0)</u>	<u>(87.1)</u>	<u>(183.8)</u>

\* 於本期內，為求更合適的成本配置，集團之主要投資分項改變了其下集團管理及支援部門所產生之成本配置基準。為符合本期的呈列方式，分項損益於截至2013年6月30日止期內6個月之比較數字已予以重列。

收入之地域資料披露如下：

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
– 香港	1,658.3	1,541.9
– 中國內地	829.6	618.8
– 其他	23.8	13.1
	<u>2,511.7</u>	<u>2,173.8</u>

### 3. 其他收益

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
出售可供出售投資已兌現溢利淨額	0.3	0.6
投資物業公平值增加	22.7	18.5
雜項收益	6.4	4.2
	<u>29.4</u>	<u>23.3</u>

### 4. 財務資產及負債溢利(虧損)淨額

以下為透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債溢利(虧損)淨額之分析：

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
衍生工具已兌現及未兌現溢利(虧損)淨額	9.8	(44.0)
其他買賣活動溢利淨額	0.4	0.2
槓桿式外匯買賣溢利淨額	0.2	—
經營股權證券已兌現及未兌現虧損淨額	(12.4)	(60.2)
經營債券及票據已兌現及未兌現溢利(虧損)淨額	5.4	(6.7)
選定為透過損益賬按公平值列賬的財務資產已兌現及未兌現溢利淨額	43.3	47.0
	<u>46.7</u>	<u>(63.7)</u>

### 5. 呆壞賬

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
私人財務客戶貸款及墊款		
— 減值虧損	(331.8)	(232.4)
經營及其他應收賬		
— 減值虧損撥回	3.3	9.9
— 壞賬撇銷	(0.1)	(0.4)
	<u>3.2</u>	<u>9.5</u>
於損益賬確認之呆壞賬	<u>(328.6)</u>	<u>(222.9)</u>

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

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
私人財務客戶貸款及墊款		
– 於減值撥備撇銷的數額	(329.2)	(249.0)
– 於減值撥備貸入的收回數額	53.2	40.8
經營及其他應收賬		
– 於減值撥備撇銷的數額	(54.3)	(137.0)

## 6. 除稅前溢利

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
除稅前溢利已計入(扣除)：		
上市投資股息	2.2	1.4
非上市投資股息	2.8	3.8
利息收益	2,126.0	1,783.3
攤銷租賃土地權益	(0.2)	(0.2)
物業及設備折舊	(32.6)	(28.5)
攤銷無形資產		
– 電腦軟件(包括在管理費用內)	(13.9)	(15.3)
– 於業務合併時所購入的無形資產 (包括在直接成本及經營費用內)	(3.1)	(3.1)
利息費用	(219.0)	(175.0)
出售／撇銷設備及無形資產虧損淨額	(4.8)	(0.3)
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)	(0.1)	(1.5)

## 7. 稅項

	六個月結算至	
	30.6.2014 百萬港元	30.6.2013 百萬港元
當期稅項		
– 香港	106.5	109.2
– 中國及其他司法地區	94.7	73.6
前期不足(超額)撥備	201.2	182.8
	7.9	(1.0)
遞延稅項	209.1	181.8
	(25.1)	(25.9)
	184.0	155.9



香港利得稅乃按照期內估計應課稅溢利按稅率16.5% (2013年：16.5%)計算。於中國的附屬公司須付25% (2013年：25%)中國企業所得稅。其他司法地區的稅款，則按照期內估計應課稅溢利，按集團經營業務有關司法地區的現行稅率計算。

## 8. 股息

	<b>六個月結算至</b>	
	<b>30.6.2014</b>	30.6.2013
	<b>百萬港元</b>	百萬港元
於本期內確認為分派的股息		
— 2013年末期股息每股12港仙(2012年末期股息：12港仙)	<b>254.7</b>	256.8

於中期報告日後，董事會宣佈派發中期股息每股10港仙(2013年：每股10港仙)，總額為211.4百萬港元(2013年：212.8百萬港元)。此外，為慶祝集團成立45周年，宣佈派發特別股息每股2港仙，總額為42.3百萬港元，股息合共為每股12港仙。

## 9. 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：

	<b>六個月結算至</b>	
	<b>30.6.2014</b>	30.6.2013
	<b>百萬港元</b>	百萬港元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利之盈利 (本公司股東應佔本期溢利)	<b>610.3</b>	380.2
	<b>百萬股</b>	百萬股
<b>股數</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均股數	<b>2,116.9</b>	2,132.9
潛在攤薄普通股的影響：		
— 就新鴻基僱員股份擁有計劃而持有的股份	<b>0.1</b>	0.1
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	<b>2,117.0</b>	2,133.0

## 10. 私人財務客戶貸款及墊款

	30.6.2014 百萬港元	31.12.2013 百萬港元
私人財務客戶貸款及墊款	10,899.7	10,642.7
減：減值撥備	(650.5)	(599.2)
	<u>10,249.2</u>	<u>10,043.5</u>
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	3,393.0	3,440.5
– 流動資產	6,856.2	6,603.0
	<u>10,249.2</u>	<u>10,043.5</u>

## 11. 經營及其他應收賬

	30.6.2014 百萬港元	31.12.2013 百萬港元
經營應收賬 — 交易所、經紀及客戶應收賬	1,158.8	1,068.2
減：減值撥備	(19.4)	(19.4)
	<u>1,139.4</u>	<u>1,048.8</u>
有抵押有期借款	2,292.6	2,244.4
無抵押有期借款	444.5	117.0
減：減值撥備	(4.8)	(4.8)
	<u>2,732.3</u>	<u>2,356.6</u>
證券放款	4,060.1	4,074.3
首次公開招股之證券放款	1,864.3	–
減：減值撥備	(98.1)	(155.6)
	<u>5,826.3</u>	<u>3,918.7</u>
其他應收賬		
– 按金	45.1	90.1
– 代客戶收取之應收股息	549.6	22.0
– 向交易對手之索款、應收出售代價及其他應收賬	115.4	179.8
	<u>710.1</u>	<u>291.9</u>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	10,408.1	7,616.0
預付費用	54.3	45.9
租賃土地權益的流動部分	0.3	0.3
	<u>10,462.7</u>	<u>7,662.2</u>
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	731.7	1,131.8
– 流動資產	9,731.0	6,530.4
	<u>10,462.7</u>	<u>7,662.2</u>

以下為經營及其他應收賬於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

	<b>30.6.2014</b> 百萬港元	31.12.2013 百萬港元
少於31天	1,622.2	1,035.0
31 – 60天	2.5	2.4
61 – 90天	1.5	2.9
91 – 180天	4.5	7.5
180天以上	<u>31.8</u>	<u>30.6</u>
	<b>1,662.5</b>	1,078.4
無賬齡之有期借款、證券放款及經營及其他應收賬 減值撥備	<b>8,867.9</b> <b>(122.3)</b>	6,717.4 <b>(179.8)</b>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	<b><u>10,408.1</u></b>	<b><u>7,616.0</u></b>

## 12. 經營及其他應付賬

以下為經營及其他應付賬於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

	<b>30.6.2014</b> 百萬港元	31.12.2013 百萬港元
少於31天	2,170.0	1,559.1
31 – 60天	7.3	8.8
61 – 90天	6.6	6.5
91 – 180天	8.4	8.3
180天以上	<u>8.2</u>	<u>3.9</u>
	<b>2,200.5</b>	1,586.6
無賬齡之應付僱員成本、其他應付費用及其他應付賬	<b>262.8</b>	279.9
	<b><u>2,463.3</u></b>	<b><u>1,866.5</u></b>

## 管理層討論及分析

截至2014年6月30日止六個月，本公司股東應佔集團溢利為610.3百萬港元，較2013年同期錄得的380.2百萬港元穩健上升。溢利上升由令人鼓舞的經營表現，以及集團主要投資業務的投資組合及匯兌收益方面錄得強勁收益所帶動。

集團收入上升16%至2,511.7百萬港元，主要動力是由於亞洲聯合財務有限公司（「亞洲聯合財務」）經營的私人財務業務於中國內地收入按年增長非常強勁。亞洲聯合財務以在中國14個省市的165家分行，鞏固其作為中國領先小額貸款企業之一的地位。隨著亞洲聯合財務的業務版圖持續擴展及新合作夥伴關係的建立，將在日後帶來更多業務增長的機會。

上半年六個月的每股盈利為28.8港仙(2013年首六個月：17.8港仙)，董事會宣佈派發中期股息每股10港仙。此外，為慶祝集團成立45周年，宣佈派發特別股息每股2港仙，股息合共為每股12港仙。

在2014年上半年，集團在保守的資產負債狀況下錄得年度化權益回報9%。於2014年6月30日，資本與負債淨比率為51%。每股賬面值為6.4港元。

## 市場回顧

於2014年上半年，中國的國內生產總值增長略為放緩，第一季國內生產總值按年增長7.4%，低於2013年第一季的增長率7.7%及政府目標7.5%。同時，中國第一季的通脹率上升2.3%，M2貨幣供應則增加12.1%，仍然分別低於政府全年目標的3.5%及13.5%，給予決策者更大靈活性，在2014年下半年對財政和貨幣措施進行微調。

中國經濟改革的重點，是重新平衡經濟轉向國內消費，並鼓勵市場主導性更強的金融體系。此政策方向應能為集團的中國內地業務(現佔總收入的33%)提供有利條件。

年初至今，中央政府的政策均符合以上目標。例如，政府公佈數項微刺激措施促進經濟增長，包括小型企業減稅、加快鐵路建設；及定向下調存款準備金率。於2014年4月，香港證券及期貨事務監察委員會與中國證券監督管理委員會作出有關「滬港通」的聯合公佈。該計劃預期於2014年10月正式推出，讓中國內地及香港投資者可互相買賣兩地市場上市的合資格股份。

於2014年第一季，香港的本地生產總值按年增長2.6%，2013年則增長2.9%。首五個月的消費物價按年上升4%，較2013年全年的4.3%下跌。2014年3月至5月的季節性調整失業率為3.1%，反映勞工市場緊張。

本港股市普遍表現失色，恒生指數(「恒指」)下挫多達10%，半年結與2013年底的水平相若。與全球性的MSCI所有國家世界指數(「MSCI ACWI」)相比，恒指落後4.5個百分點。上半年香港交易所的平均每日股份成交額為629億港元，按年下跌8%。此外，首六

個月期內人民幣兌美元貶值2.4%，逆轉2013年的逐漸升值趨勢。儘管如此，2014年上半年香港首次公開招股活動持續活躍，共有52間公司上市，集資總額達821億港元，較2013年上半年增加超過一倍。

## 業績分析

(百萬港元)	2014年 上半年	2013年 上半年	變動
<b>收入</b>	<b>2,511.7</b>	<b>2,173.8</b>	<b>16%</b>
經營費用	(1,035.4)	(909.8)	14%
佔收入% (「成本收益比率」)	41.2%	41.9%	
融資成本	(222.8)	(183.8)	21%
<b>扣除呆壞賬前經營盈利</b>	<b>1,253.5</b>	<b>1,080.2</b>	<b>16%</b>
呆壞賬	(328.6)	(222.9)	47%
<b>經營盈利</b>	<b>924.9</b>	<b>857.3</b>	<b>8%</b>
其他收益	29.4	23.3	} 204%
其他非經營費用	—	(31.5)	
匯兌收益(虧損)淨額	39.8	(54.7)	
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	46.7	(63.7)	
聯營公司	2.4	9.2	
合營公司	(0.7)	4.8	
<b>除稅前溢利</b>	<b>1,042.5</b>	<b>744.7</b>	<b>40%</b>
稅項	(184.0)	(155.9)	18%
非控股權益	(248.2)	(208.6)	19%
<b>本公司股東應佔溢利</b>	<b>610.3</b>	<b>380.2</b>	<b>61%</b>

在中國內地經濟增長放緩及香港金融市場疲弱的環境下，集團的經營盈利錄得8%的穩定增長。我們維持業務策略，包括審慎發展中國內地貸款業務，以及繼續把新鴻基金融集團業務轉型為財富管理。

期內，集團的收入錄得16%的可觀增長。總利息收益上升19%，貸款賬均錄得增長。客戶貸款及墊款總額較2013年年底上升4%，按年上升9%。帶動增長的主要領域，仍然是中國內地貸款業務。中國內地的收入按年上升34%，佔集團總收入33%，重要性與日俱增。扣除呆壞賬前經營盈利以16%的穩健速度增長，與收入的升幅相符。

(百萬港元)	於 30.6.2014	於 30.6.2013	按年變動	於 31.12.2013	年初至 今變動
<b>貸款結餘</b>					
私人財務貸款	10,249.2	8,593.6	19%	10,043.5	2%
證券放款(財富管理及經紀業務分項)	3,962.0	3,797.0	4%	3,918.7	1%
有期借款(資本市場分項)	<u>2,732.3</u>	<u>3,093.3</u>	-12%	<u>2,356.6</u>	16%
<b>總計</b>	<b><u>16,943.5</u></b>	<b><u>15,483.9</u></b>	<b>9%</b>	<b><u>16,318.8</u></b>	<b>4%</b>
<b>利息收益</b>					
	<b>2014年 上半年</b>	<b>2013年 上半年</b>			
私人財務	1,778.9	1,479.4	20%		
財富管理及經紀業務	164.7	139.1	18%		
資本市場	175.7	150.7	17%		
其他	<u>6.7</u>	<u>14.1</u>	-52%		
<b>總計</b>	<b><u>2,126.0</u></b>	<b><u>1,783.3</u></b>	<b>19%</b>		

貸款組合的呆壞賬費用總額由222.9百萬港元增加至328.6百萬港元，增長主要來自中國經濟增長放緩導致中國內地貸款業務的壞賬增加，以及為私人財務貸款賬計提的整體減值撥備上升。整體而言，鑑於業務具有穩健的盈利能力基礎，有關費用仍然處於滿意的範圍內。中國內地業務乃集團的主要增長領域，我們將繼續致力以謹慎的態度擴充業務，控制風險。

期內，透過重估投資物業(列入「其他收益」項下)以及投資組合的收益，集團的主要投資業務錄得可觀的收益。

集團錄得匯兌收益合共 39.8 百萬港元(2013 年首六個月：匯兌虧損總額 54.7 百萬港元)，主要來自亞洲聯合財務業務，反映以人民幣為單位的負債兌換為港元後的折算收益。

## 業務回顧

### 財富管理及經紀業務

(百萬港元)	2014年 上半年	2013年 上半年	變動
<b>收入</b>	<b>490.0</b>	<b>471.9</b>	<b>4%</b>
— 利息收益	164.7	139.1	18%
— 經紀佣金收入	286.1	287.4	0%
— 其他費用收益	39.2	45.4	-14%
<b>經營成本</b>	<b>(366.4)</b>	<b>(361.7)</b>	<b>1%</b>
成本收益比率(收入%)	74.8%	76.6%	
呆壞賬撥回	3.3	6.4	
融資成本 <sup>^</sup>	(48.7)	(41.0)	
<b>經營盈利</b>	<b>78.2</b>	<b>75.6</b>	<b>3%</b>
其他收益	—	0.2	
匯兌虧損	—	(5.5)	
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	(4.1)	25.6	
合營公司	0.3	1.8	
<b>除稅前貢獻</b>	<b>74.4</b>	<b>97.7</b>	<b>-24%</b>

<sup>^</sup> 包括內部

於 2014 年上半年，集團將新鴻基金融集團轉型為全方位財富管理公司的策略持續取得佳績。儘管股票市場的平均每日成交額按年下跌 8%，衍生工具在市場上的交易亦見減少，惟此業務的佣金收益保持穩定。

由於集團加強向客戶交叉銷售產品，以及致力招聘財富管理人才，財富管理產品的佣金收益穩健增長 8%，佔此業務的佣金收益 45%。市場中性產品(包括結構性產品和債券)表現尤佳，為客戶引進較理想的多元化投資。經紀產品佣金收益則較受到市場環境轉弱影響，微跌 6%。

集團的證券放款賬和利息收益穩步增長，提供穩定的收益基礎。於2014年6月底的貸款結餘為3,962百萬港元，按年上升4%。首次公開招股證券放款的未償還款項於期末則為1,864.3百萬港元。此業務的利息收益上升18%。憑藉集團龐大的交易量及託管資產量，加上通過與其他金融機構建立更緊密的關係，帶動證券借貸業務取得合理表現。來自此業務的收益上升24%，我們日後將會繼續發展此業務領域。

以集團的專業知識及與高資產值客戶建立的關係作為基礎，我們將進軍澳洲，拓展投資移民及其他高資產值中國投資者市場。我們將繼續尋找與核心實力相輔相成的商機。

「滬港通」計劃預期於2014年10月實施。作為參與計劃的經紀商之一，我們對於計劃能刺激市場成交量感到樂觀。這亦應該會令我們代表受QFII額度限制的客戶進行之A股買賣有所增加。為迎接此項即將推出的新計劃，我們正全面檢討有關系統及運作。

## 資本市場

(百萬港元)	2014年 上半年	2013年 上半年	變動
<b>收入</b>	<b>212.3</b>	<b>184.8</b>	<b>15%</b>
— 利息收益	175.7	150.7	17%
— 經紀佣金收入	23.8	11.2	113%
— 其他費用收益	12.8	22.9	-44%
<b>經營成本</b>	<b>(69.3)</b>	<b>(50.7)</b>	<b>37%</b>
成本收益率(收入%)	32.6%	27.4%	
融資成本 <sup>^</sup>	(79.2)	(61.7)	
呆壞賬撥回(提撥)	(0.1)	3.5	
<b>經營盈利</b>	<b>63.7</b>	<b>75.9</b>	<b>-16%</b>
其他收益	0.3	1.5	
匯兌虧損	—	(11.4)	
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	(30.0)	3.6	
<b>除稅前貢獻</b>	<b>34.0</b>	<b>69.6</b>	<b>-51%</b>

<sup>^</sup> 包括內部



此業務涵蓋由股本及債務集資方案團隊，向企業及機構客戶提供服務，包括企業融資、結構性融資、股票資本市場，以及企業及機構投資者銷售業務。

收入增加15%至212.3百萬港元，除稅前溢利貢獻為34百萬港元(2013年：69.6百萬港元)。除稅前溢利減少主要因期內其中一項已上市貸款客戶的股票掛鈎部份錄得以市場價格計算的虧損，公平值減少30百萬港元所致。同一交易於2013年則錄得收益入賬。

結構性融資業務於2014年上半年錄得滿意增長，於2014年6月底的有期借款組合為2,732.3百萬港元，較2013年底增長16%(2,356.6百萬港元)。利息收益為175.7百萬港元，較2013年同期上升17%。

股票資本市場部於期內參與了兩宗首次公開招股의包銷工作，也參與了兩宗配售／大手交易；機構銷售與研究團隊在開拓新賬戶及推出新產品方面進展良好。

## 私人財務

(百萬港元)	2014年 上半年	2013年 上半年	變動
<b>收入</b>	<b>1,787.5</b>	<b>1,487.0</b>	<b>20%</b>
<b>經營成本</b>	<b>(620.8)</b>	<b>(516.4)</b>	<b>20%</b>
成本收益率(收入%)	34.7%	34.7%	
融資成本 <sup>^</sup>	(129.1)	(98.6)	
扣除呆壞賬前經營盈利	1,037.6	872.0	19%
呆壞賬	(331.8)	(232.4)	
<b>經營盈利</b>	<b>705.8</b>	<b>639.6</b>	<b>10%</b>
其他收益	2.9	2.1	
匯兌收益(虧損)	36.3	(16.2)	
<b>除稅前貢獻</b>	<b>745.0</b>	<b>625.5</b>	<b>19%</b>

<sup>^</sup> 包括內部

亞洲聯合財務是集團間接擁有58%股權的附屬公司，透過香港及中國內地的廣泛分行網絡經營私人財務業務，主要產品類別為無抵押私人貸款，並提供按揭貸款產品。

亞洲聯合財務於2014年上半年錄得理想的業績，收入及溢利均穩健增長。收入上升20%，除稅前貢獻則增長19%至745百萬港元。本期間平均股東資金7,121.8百萬港元的年度化回報為16.7%。期內錄得匯兌收益36.3百萬港元，去年中期期間則錄得匯兌虧損16.2百萬港元。收益及虧損主要反映人民幣借貸於兌換為港元後的價值。人民幣於上半年輕微貶值。

於期末，綜合私人財務貸款結餘為109億港元，較2013年底的結餘上升2.4%，與2013年6月底相比按年增長20%。增長率出現此差異，乃中國內地貸款業務的季節性引致，該業務的貸款增長往往於下半年加速，客戶亦傾向於農曆新年後提早還款。中國內地貸款賬佔綜合結餘總額的36%，較2013年底上升4.5%，按年增長46%。

主要經營數據	2014年 上半年	2013年 上半年	變動	2013年底
貸款結餘淨額(百萬港元)	10,249.2	8,593.6	19%	10,043.5
貸款結餘總額(百萬港元)	10,899.7	9,079.1	20%	10,642.7
– 香港	6,946.7	6,367.1	9%	6,859.8
– 中國內地	3,953.0	2,712.0	46%	3,782.9
總貸款回報(年度化收入／貸款結餘總額)	32.8%	32.8%		29.5%
– 香港	27.7%	27.4%		26.4%
– 中國內地	41.8%	45.4%		35.0%
淨撇賬率(年度化佔貸款結餘總額比率)	5.1%	4.6%		4.1%
– 香港	3.9%	3.8%		3.7%
– 中國內地	7.1%	6.3%		4.8%
每宗貸款平均總結餘(港元)	62,470	55,920		61,382
– 香港(港元)	64,227	62,433		64,546
– 中國內地(人民幣)	47,699	35,539		44,009

呆壞賬提撥數額由去年中期的232.4百萬港元增加至本回顧期的331.8百萬港元。提撥數額包括壞賬撇銷數額扣除收回數額以及減值撥備產生的提撥數額(按最近撇賬率及目前貸款增長數額計算)。

## 呆壞賬及減值撥備

(百萬港元)	2014年 上半年	2013年 上半年
<b>壞賬分析</b>		
a. 撇銷數額	(329.2)	(249.0)
b. 收回數額	53.2	40.8
c. 減值撥備提撥數額	<u>(55.8)</u>	<u>(24.2)</u>
呆壞賬提撥總額	(331.8)	(232.4)
於期末的減值撥備	650.5	485.5
貸款結餘總額	10,899.7	9,079.1
年度化撇賬淨額(a-b)佔貸款結餘總額的%	5.1%	4.6%
減值撥備佔貸款結餘總額的%	6.0%	5.3%
<b>已逾期但無減值的私人財務客戶貸款及墊款之賬齡分析：</b>		
逾期少於31天	494.0	466.7
31 – 60天	145.8	99.7
61 – 90天	74.4	105.8
91 – 180天	229.9	130.5
180天以上	<u>70.0</u>	<u>28.2</u>
總計	1,014.1	830.9
佔貸款結餘淨額的%	9.9%	9.7%

於本期內，撇賬率的上升主要因為上半年中國經濟增長出現放緩跡象，影響集團的中國內地業務。然而，隨著國內業務規模日益擴大，成本收益比率持續改善，消化了大部分

額外壞賬提撥額。中國內地貸款業務的經營盈利按年上升34%，與收入的百分比增長相符。整體而言，儘管經濟增長放緩，惟集團貸款賬多元化及回報強勁，集團管理層對於信貸質素感到滿意。

## 分行網絡

市／省	2014年上半年 新增分行數目	於2014年6月30日 分行數目
香港	1	50
深圳	—	43
瀋陽	—	8
重慶	1	8
天津	3	7
成都	—	8
雲南省	1	8
大連	—	9
北京	—	6
武漢	1	5
上海	1	5
福州	1	4
哈爾濱	1	3
南寧	1	1
總數	<u>11</u>	<u>165</u>

於2014年上半年，亞洲聯合財務的中國內地網絡新增了10家新分行，於2014年6月底在內地經營的分行總數達115家。南寧的業務於2014年6月開展。青島及濟南的放債業務牌照亦已獲批，該等業務預期將於2014年下半年開展。全新的汽車車主貸款業務(以汽車車主為對象的無抵押貸款融資)於期內開展，並成績相當不錯。為了拓展覆蓋範圍至更廣闊的客戶群，亞洲聯合財務亦會推出以信貸紀錄較好客戶為對象的有抵押汽車貸款產品。亞洲聯合財務亦將繼續利用其對私人財務行業的專業市場知識，引入新產品。

於2014年7月，亞洲聯合財務與58.com簽訂長期戰略合作協議，在中國內地開發互聯網金融服務。雙方將探討利用各自的數據庫於互聯網推廣綫上及綫下金融服務，開發對等網絡(P2P)貸款業務，並尋求其他商機。這措施將開拓更多機會讓亞洲聯合財務發揮其專業行業知識。

儘管競爭激烈，因本港經濟受惠於私人消費的理想增長，集團的香港業務表現仍能保持穩定。我們將會推出全新推廣活動，進一步提高品牌知名度，鞏固市場領導地位。亞洲聯合財務將會不斷檢討其營運效率，準備應付市場上各種變化。

集團未來面臨多重考驗，包括中國內地經濟狀況於未來幾個月的不明朗狀況。2014年下半年的前景仍然嚴峻，但由於集團推出多項新措施，加上中國內地網絡持續審慎擴張，未來一年可望取得更加理想的業績。

## 主要投資

(百萬港元)	2014年 上半年	2013年 上半年	變動
<b>經營盈利</b>	<b>77.2</b>	<b>66.2</b>	<b>17%</b>
其他收益	26.2	19.5	
其他非經營費用	—	(31.5)	
匯兌收益(虧損)	3.5	(21.6)	
財務資產及負債溢利(虧損)淨額	80.8	(92.9)	
聯營公司	2.4	9.2	
合營公司	(1.0)	3.0	
<b>除稅前貢獻</b>	<b><u>189.1</u></b>	<b><u>(48.1)</u></b>	

此業務進行兩項主要活動：(A)組合投資管理及(B)集團管理及支援。

(A) 組合投資管理 — 這些投資由具備專業資產類別知識的團隊主理。我們按照預計回報率和可用資金作出資產分配。期內，組合的平均價值為2,012.2百萬港元。

- (i) 投資組合包含了多項上市及非上市財務工具，在風險受控的情況下以回報為目標管理。於2014年上半年，平均組合898.2百萬港元的回報達9.5%。自行管理的投資組合及由外聘專業人士管理的基金均錄得收益。

就自行管理的組合而言，我們採取由下而上的選股投資過程，根據估值、行業前境以及與集團其他業務的策略協調作出投資決定。此策略於2014年上半年取得令人滿意的業績，本港恒指年初至今的表現則持平。外聘專業人士管理的基金方面，私募股權投資的業績強勁，我們多年來看好的醫療保健及科技產業投資尤為出眾。這些投資不但讓我們的團隊獲得共同投資的機會，亦有助集團與其他公司建立策略業務關係。

- (ii) 聯營公司、合營公司及可供出售投資組合，包括直接投資於企業，以透過建立業務關係及機會，為集團帶來具有強大潛力或增加策略性價值。集團積極管理聯營公司及合營公司。組合於2014年6月30日的賬面值為342.4百萬港元。
- (iii) 關於香港、澳門及中國內地的商業房地產組合，投資物業組合於2014年6月30日的賬面值為790.1百萬港元。於2014年上半年，此組合錄得公平值收益(列入其他收益項下)及租金收益(列入經營盈利項下)合共31.6百萬港元或4.1%回報。投資物業不包括集團在香港及澳門保留作自用的辦公樓面，該等物業乃按成本扣除折舊後價值9百萬港元於「物業及設備」項下列賬。期內，集團已簽訂買賣樓宇預約合同出售澳門的辦公室。交易完成後，將期望於2014年下半年獲得139百萬港元稅前收益。集團根據物業對集團的最佳用途以及市場回報潛力，積極管理投資物業和非投資物業。

- (B) 集團管理及支援 — 集團管理及支援為所有業務分項提供監督及行政功能，包括管理層監督、監控、庫務及支援。集團管理及支援為業務提供正式服務並收取費用，以商業基準計算其表現及業績。該等業務間分配將於經營盈利中反映。

## 展望

香港金融市場及經濟與中國內地的關係息息相關，隨著中國內地經濟增長放緩將對亞洲聯合財務及新鴻基金融集團的業務造成影響。然而，鑑於亞洲聯合財務的業務覆蓋範圍擴大、加上建立新合作關係及推出新措施，我們對市場前景整體抱持樂觀態度。集團多年來在不同經濟週期起伏下成功管理業務，今後亦會繼續以謹慎小心的原則尋找增長機會。

## 財務回顧

### 財政資源、流動資金及資本結構

於2014年6月30日，本公司股東應佔權益為13,593.4百萬港元，較2013年12月31日增加191.3百萬港元或約1%。截至2014年6月30日止期間內，新鴻基僱員股份擁有計劃（「僱員股份計劃」）的受託人就計劃的授予股份於市場上購入1.2百萬股本公司股份。本公司亦以總代價52.5百萬港元（包括費用）回購9.6百萬股股份。

集團繼續持有充裕的現金，其短期銀行存款、銀行結存及現金於2014年6月30日合共為4,829.0百萬港元（2013年12月31日：3,738.5百萬港元）。

同時，集團的總借款由銀行及其他借款、債券及票據組成，於2014年6月30日合共為11,764.2百萬港元（2013年12月31日：8,582.5百萬港元）。其中4,859.7百萬港元須於一年內償還，餘額6,904.5百萬港元則須於一年後償還（2013年12月31日：分別為2,801.6百萬港元及5,780.9百萬港元）。銀行借款增幅之其中部分，與提取額外融資以撥付首次公開招股證券放款有關，於2014年6月30日為1,864.3百萬港元。

集團於2014年6月30日的債券及票據包括以美元作為單位之票據合共3,121.2百萬港元及以人民幣作為單位之票據合共628.0百萬港元，其將以固定息票率支付利息。集團於2014年6月30日的銀行及其他借款（以浮動利率支付利息）為港元、美元和人民幣貸款。集團的借款組合並不受任何已知的季節性因素所影響。

集團的資本負債比率(按債務淨額相對本公司股東應佔權益計算)，於2014年6月30日約為51%(於2013年12月31日：約36%)。債務淨額指銀行及其他借款、債券及票據的總額扣除銀行存款、現金及現金等價物。

為應付目前及日後的投資及營運活動，集團持有外匯結餘。集團將會密切監察任何匯兌風險，並確保風險維持於限額內。

### **附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售**

期內並無有關附屬公司、聯營公司或合營公司的重大收購或出售。

### **分項資料**

有關收入及損益之分項資料詳情刊載於附註2內。

### **集團資產押記**

集團有總值29.4百萬港元的上市公司股份與多筆銀行貸款及透支有關而抵押。集團的附屬公司亦將其賬面總值777.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，該等貸款於2014年6月30日的未償還總結餘為189.7百萬港元。

### **或然負債**

於結算日，集團對給予一間結算所及監管機構的銀行保證所作的擔保為4.5百萬港元(2013年12月31日：4.5百萬港元)。

### **人力資源**

於2014年6月30日，集團旗下人數為6,229人(包括投資／營銷顧問)，與2013年6月30日相比增加約19.0%，這增加主要是由於亞洲聯合財務擴大其在中國內地的業務(包括於2013年7月至2014年6月期間在中國內地開設了21家新分行)所致。僱員成本(包括董事酬金)、退休福利計劃供款及就僱員股份計劃的開支合共約515.5百萬港元(2013年：427.2百萬港元)。



集團根據不同工作崗位訂立不同薪酬福利制度。營銷僱員及投資／營銷顧問的薪酬／酬金包括底薪及佣金／花紅／獎金，或包括佣金／獎金。而非營銷的僱員的薪酬則按合適情況為底薪連同花紅／以股份派發／按表現發放的獎勵，或僅有底薪。

## 中期及特別股息

董事會欣然宣佈派發中期股息每股10港仙(2013年：每股10港仙)及特別股息每股2港仙予2014年9月10日名列本公司股東名冊內之股東。預計中期及特別股息的股息單將於2014年9月18日前後寄予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2014年9月8日至2014年9月10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2014年9月4日。為符合獲派中期及特別股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須於2014年9月5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22樓辦理登記手續。

## 企業管治守則

於截至2014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香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則及適用守則條文：

### (a) 守則條文A.2.1

企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司現時的組織架構，行政總裁之職能由集團執行主席李成焯先生聯同另外三名執行董事梁永祥先生、唐登先生以及Peter Anthony Curry先生履

行。集團執行主席監察集團之主要投資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履行。梁永祥先生領導新鴻基金融有限公司的整體業務。唐登先生則擔任資本市場及機構經紀業務之行政總裁，而Peter Curry先生則監督企業行政功能(包括財務和預算、內部審核、法務和風險管理)的管理。

董事會相信，此架構將原應由單一行政總裁承擔之工作量分散，讓集團迅速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管理。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。董事會每年舉行最少四次定期會議以討論集團之業務及營運事宜，故透過董事會之運作，權力和授權得以維持適當的平衡。

### **(b) 守則條文B.1.2及C.3.3**

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

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

本公司採納之審核委員會之職權範圍已遵守企業管治守則之守則條文C.3.3之規定，惟審核委員會僅(i)就委聘外聘核數師提供非核數服務之政策作出建議(而非守則條文所指之執行)；(ii)監察(而非守則條文所指之確保)管理層是否已履行建立有效內部監控系統的職責；(iii)推動(而非守則條文所指之確保)稽核部與外聘核數師之間的工作得到協調；及(iv)審查(而非守則條文所指之確保)稽核部有足夠資源運作，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2013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。

## 購買、出售或贖回證券

於截至2014年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所合共回購9,609,000股股份，總代價(扣除支出前)為52,301,990港元。全部回購股份已隨之註銷。

月份	回購股份 數目	購買價		總代價 (扣除 支出前) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	777,000	4.29	4.23	3,309,230
3月	110,000	4.85	4.80	531,500
4月	691,000	5.40	5.34	3,711,620
5月	3,964,000	5.52	5.15	21,314,650
6月	<u>4,067,000</u>	6.00	5.55	<u>23,434,990</u>
	<u><u>9,609,000</u></u>			<u><u>52,301,990</u></u>

該等回購可提高本公司每股盈利，乃有利於本公司及其股東的整體利益。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至2014年6月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回任何本公司之證券。

## 審核委員會之審閱

本公司之審核委員會連同管理層已審閱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，包括對集團截至2014年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報告作出概括之審閱。而審核委員會乃依賴集團外聘核數師根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則2410號「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。

承董事會命  
**新鴻基有限公司**  
集團執行主席  
**李成煌**

香港，2014年8月21日

於本公佈日期，董事會成員為：

執行董事：

李成煌先生(集團執行主席)、梁永祥先生、唐登先生及Peter Anthony Curry先生

非執行董事：

Ahmed Mohammed Aqil Qassim Alqassim先生、何志傑先生(管文浩先生為其替任董事)及梁伯韜先生(劉正先生為其替任董事)

獨立非執行董事：

白禮德先生、Alan Stephen Jones先生及王敏剛先生