

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



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)

2020年全年業績公佈

主席函件

本年度是本公司(「新鴻基公司」)的分水嶺，一場突如其來的世紀疫症震撼全球。然而，在隨之而來的市場波動之中，我們亦能成功取得自2015年出售新鴻基金融70%股份以來最佳的財務業績。我們在本年度已完成出售其餘的股權，達成多年的計劃，由領先的證券經紀和財富管理公司，轉型成為另類投資市場的領航者。

新鴻基公司早期在香港提供經紀和財富管理服務，及後轉型成為領先的消費金融平台及發展了按揭貸款業務，並於2015年開始擴展至投資管理範疇，業務持續擴張，目前管理投資組合已超過146億港元，期間更與同業建立強大網絡，讓新鴻基公司在另類投資領域建立良好成績。

在過去18個月，我們建立了一套生態系統——新成立的基金管理平台，主要為機構投資者和家族辦公室服務，由我們發掘、栽培、推動和支持的公募及私募另類投資管理人創立專門的網絡，滿足客戶的嚴格要求。我們相信全球有不少有潛力的基金管理專才在尋找營運和融資方面的支持，以協助建立其獨立的平台。作為經驗豐富的金融服務供應商，我們擁有優質的網絡以及五十年的傳承，非常有信心為此等轉型提供強大的支持。

在發展第三方基金管理方面，作為重要投資者，我們會爭取設立利潤分享與資本投入掛鈎的激勵機制。我們的基金夥伴可以借助我們的營運平台、企業服務和營銷能力，而將資金投入我們生態系統的投資者，則可獲得在基金和財富管理同業中鮮見的回報水平。

當我們密鑼緊鼓建立投資管理平台的同時，我們領先的消費金融和按揭貸款業務不甚受到資本市場波動影響，持續創造穩定回報。在遭受疫情打擊的經濟形勢下，我們採取保守的措施，收緊審批標準，並確保為所有貸款提供充分撥備。

財務摘要、資本管理及股息

2020年，我們的整體業務組合帶來本公司股東應佔溢利上升22%，合共2,547.7百萬港元(2019年：2,085.2百萬港元)。每股盈利上升23%至128.3港仙(2019年：104.4港仙)。每股賬面值增加12%至11.4港元(2019年：10.2港元)。股本回報率及資產回報率分別為11.8%及6.8%(2019年：分別為10.6%及6.0%)。

我們需要維護穩健的資產負債表以落實公司的策略和目標。依仗過往安然渡過數個經濟週期的經驗及知識，我們一直採取穩健的風險管理制度。

本公司過去十五年來一直持續派發股息及分派，共回饋股東122億港元(包括股息及股份回購)。本公司宣派年度股息14港仙，連同中期股息12港仙，2020年合共派發每股26港仙的股息，派息率為20.3%(不包括股份回購)。

2020年，本公司持續回購股份，合共購回16.5百萬股(53百萬港元)。如以往數年，我們計劃如常地持續回購股份。

業務動向

融資和投資業務的年度表現均相當強勁，其中投資業務更勝一籌，貢獻稅前溢利2,126.4百萬港元，與上年度相比增加65%。我們近期成立的基金管理平台Sun Hung Kai Capital Partners會繼續推出一系列基金以吸納第三方的資本。我們已委任資深基金管理人琳熙(Lindsay Wright)擔任我們基金管理業務的行政總裁，亦會為這項新建業務投資機構級的基建。此新業務將為公司帶來額外的收益來源，而我們多元化的產品則可以為客戶提供可觀的回報。我們相信投資管理和基金管理業務日後會成為我們增長的主要動力。

我們的基金管理平台包括由新鴻基公司內部培育成立的另類資產管理公司East Point Asset Management；環球科技創投公司E15VC；採用自主及概率並重投資策略的投資管理公司ActusRayPartners；和新鴻基公司投資專家管理的房地產債務基金Multiple Capital Investment Partners。

另一方面，亞洲聯合財務為本集團貢獻稅前溢利1,238.5百萬港元，而截至2020年底的貸款結餘總額增加2%至11,318.0百萬港元。新鴻基信貸於第五個完整營運年度貢獻相當的除稅前溢利112.7百萬港元，2020年底的貸款結餘總額為3,061.1百萬港元。在失業率攀升，經濟面對困局之時，兩項業務均專注於貸款的自然增長及加強風險管理。

員工及社區

我們重視員工，並致力於建立以及促進靈活、多元、包容及開放的企業文化，藉此吸納及挽留人才。過去一年，我們的僱員已可以重回辦公室工作，但我們維持靈活的安排，容許員工居家辦公。

辦公室之外，新鴻基公司一直推廣帆船運動。該項運動於香港歷史悠久，且能體現耐力、溝通和團隊精神，可以團結不同階層的人群。近年，我們通過新鴻基Sallywag慈善計劃確保香港的弱勢社群青年亦可以參與帆船運動。此外，我們通過新鴻基慈善基金積極投入社區，透過奧比斯支持眼睛健康，為哈佛大學的上進學生提供獎學金，資助國際十字路會以支持其援助受COVID-19影響的弱勢群體及社區的項目，亦支持香港的藝術工作。可惜本年度太多的社區活動因為社交距離限制而縮減，但我們將繼續維持我們的公益計劃，加倍投入於社區貢獻。

展望

但隨著大規模疫苗接種計劃的開展，加上全球各地的合作計劃均令各國的疫症數字下跌，我們期望目前躊躇不前的經濟將於本年度會看見復甦的曙光。然而，情況仍存在不少不確定性，有必要保持警覺及慎守紀律。縱使政府、企業和大眾仍然致力回復「新常態」，但可能出現的通脹、利率和稅率上升均為投資市場帶來不穩定因素。因此，我們將繼續維持穩健的流動資金水平，以長遠的投資目標審慎發展業務。

本人衷心感謝多年來各位股東及業務夥伴堅定不移的支持，及所有董事會成員與同事的專業投入，這在過去困難的一年內尤為可貴。

李成煌
集團執行主席

香港，2021年3月18日

集團業績

董事會欣然公佈集團截至2020年12月31日止年度之綜合業績如下：

綜合損益賬

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
利息收益		3,963.0	4,125.1
其他收入	4	93.6	91.7
其他收益	5	76.2	14.5
總收益		4,132.8	4,231.3
經紀及佣金費用		(47.2)	(43.9)
廣告及推廣費用		(119.9)	(147.3)
直接成本及經營費用		(107.9)	(104.2)
管理費用		(1,274.3)	(1,152.1)
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及 負債收益淨額	6	2,553.9	1,807.7
匯兌收益淨額		47.5	82.5
財務工具減值虧損淨額	7	(1,052.6)	(1,024.4)
融資成本		(807.3)	(777.7)
其他損失		(166.6)	(179.0)
		3,158.4	2,692.9
所佔聯營公司業績		42.4	48.6
所佔合營公司業績		(0.2)	1.9
除稅前溢利	8	3,200.6	2,743.4
稅項	9	(271.7)	(228.8)
本年度溢利		2,928.9	2,514.6
應佔溢利：			
— 本公司股東		2,547.7	2,085.2
— 非控股權益		381.2	429.4
		2,928.9	2,514.6
每股盈利	11		
— 基本(港仙)		128.3	104.4
— 攤薄(港仙)		128.0	104.2

綜合損益及其他全面收益賬

截至2020年12月31日止年度

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
本年度溢利	<u>2,928.9</u>	<u>2,514.6</u>
其他全面(費用)收益：		
於其後不會重列至損益的項目		
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具投資		
公平值虧損	(7.0)	(13.9)
重估物業的收益	<u>24.8</u>	<u>—</u>
	17.8	(13.9)
於其後可能重列至損益的項目		
折算海外業務的匯兌差額	317.8	(113.7)
所佔聯營公司其他全面收益	28.9	4.2
所佔合營公司其他全面收益(費用)	<u>21.0</u>	<u>(3.5)</u>
	<u>367.7</u>	<u>(113.0)</u>
本年度其他全面收益(費用)	<u>385.5</u>	<u>(126.9)</u>
本年度全面收益總額	<u><u>3,314.4</u></u>	<u><u>2,387.7</u></u>
應佔全面收益總額：		
— 本公司股東	2,809.9	1,997.3
— 非控股權益	<u>504.5</u>	<u>390.4</u>
	<u><u>3,314.4</u></u>	<u><u>2,387.7</u></u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
非流動資產			
投資物業		1,276.5	1,312.5
物業及設備		436.5	377.2
使用權資產		323.2	125.5
無形資產		904.4	893.2
商譽		2,384.0	2,384.0
聯營公司權益		212.2	1,196.1
合營公司權益		466.4	445.5
透過其他全面收益按公平值列賬的 財務資產		120.9	129.5
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		9,124.6	7,687.2
遞延稅項資產		780.7	780.0
聯營公司欠賬		279.0	261.3
消費金融客戶貸款及墊款	12	3,088.9	2,770.5
按揭貸款	13	1,192.9	1,270.7
有期貸款	14	554.5	49.6
經營應收賬、預付款及其他應收賬	15	17.3	20.4
		21,162.0	19,703.2
流動資產			
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		4,461.5	4,285.6
應收稅項		3.3	3.7
聯營公司欠賬		12.1	68.6
消費金融客戶貸款及墊款	12	7,474.8	7,643.0
按揭貸款	13	1,820.8	2,356.2
有期貸款	14	1,158.2	1,856.6
經營應收賬、預付款及其他應收賬	15	378.3	466.8
經紀商欠賬		354.3	451.7
短期已抵押銀行存款及銀行結餘		—	33.2
銀行存款		12.3	68.1
現金及現金等價物		7,245.6	5,624.9
		22,921.2	22,858.4

		2020年 12月31日 百萬元	2019年 12月31日 百萬元
	附註		
流動負債			
透過損益賬按公平值列賬的財務負債		172.8	715.8
銀行及其他借款		6,083.2	5,659.9
經營應付賬、其他應付賬及應計款項	16	494.1	338.4
回購協議下出售的財務資產		—	386.2
同系附屬公司及控股公司貸賬		4.7	35.3
撥備		257.5	152.9
應付稅項		137.6	339.6
租賃負債		84.2	89.9
應付票據		2,013.4	569.5
		<u>9,247.5</u>	<u>8,287.5</u>
流動資產淨值			
		<u>13,673.7</u>	<u>14,570.9</u>
總資產減流動負債			
		<u><u>34,835.7</u></u>	<u><u>34,274.1</u></u>
資本及儲備			
股本		8,752.3	8,752.3
儲備		13,872.9	11,629.4
本公司股東應佔權益			
本公司股東應佔權益		22,625.2	20,381.7
非控股權益		<u>3,327.1</u>	<u>3,194.9</u>
權益總額			
		<u><u>25,952.3</u></u>	<u><u>23,576.6</u></u>
非流動負債			
遞延稅項負債		137.1	143.0
銀行及其他借款		2,384.1	2,497.2
撥備		0.3	0.3
租賃負債		228.5	27.8
應付票據		6,133.4	8,029.2
		<u>8,883.4</u>	<u>10,697.5</u>
		<u><u>34,835.7</u></u>	<u><u>34,274.1</u></u>

附註：

1. 按香港公司條例第436條進行披露

本全年業績公佈所載有關截至2020年及2019年12月31日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該等財政年度的法定全年財務報表，惟該財務資料均摘錄自該等財務報表。按照香港公司條例(第622章)第436條的規定披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

按照香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的要求，本公司已向公司註冊處處長遞交截至2019年12月31日止年度的財務報表，及將於適當時間遞交截至2020年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就該兩個年度的財務報表發出核數師報告。該等核數師報告並無保留意見；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 採用新訂及經修訂的香港財務報告準則

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用於2020年1月1日或之後開始的年度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：

HKAS 1及HKAS 8之修正	重要性的定義
HKFRS 3之修正	業務的定義
HKFRS 9、HKAS 39及	利率基準改革
HKFRS 7之修正	

於本年度，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年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表之披露並無重大影響。

已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

HKFRS 17	保險合約及相關修正 ¹
HKFRS 16之修正	COVID-19相關租金減免 ⁴
HKFRS 3之修正	對概念框架提述 ²
HKFRS 9、HKAS 39、HKFRS 7、 HKFRS 4及HKFRS 16之修正	利率基準改革 — 第二階段 ⁵
HKFRS 10及HKAS 28之修正	投資者與其聯營公司或合營公司 之間出售或注入資產 ³
HKAS 1之修正	將負債分類為流動或非流動以及 香港詮釋第5號(2020年)相關 修正 ¹
HKAS 16之修正	物業、廠房及設備 — 擬定用途前 之所得款項 ²
HKAS 37之修正	有償合約 — 履行合約之成本 ²
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) ²

¹ 於2023年1月1日或其後開始的年度生效。

² 於2022年1月1日或其後開始的年度生效。

³ 於待定日期或其後開始的年度生效。

⁴ 於2020年6月1日或其後開始的年度生效。

⁵ 於2021年1月1日或其後開始的年度生效。

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來對綜合財務報表並無重大影響。

3. 分項資料

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

主要可供呈報的經營分項如下：

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

「策略投資」於先前單獨呈列，目前移至「專業融資」及「投資管理」分項內呈列。本公司董事認為，該等分項呈報變動與主要營運決策人於2020年檢視內部呈報的變動一致。業務分項的比較數字經已重新呈列。

由於分項資產及負債並無供予主要營運決策人定期審查，故並無呈列有關資料。

2020年

	金融信貸業務				集團管理 及支援	總計
	消費金融 百萬港元	專業融資** 百萬港元	按揭貸款 百萬港元	投資管理** 百萬港元	百萬港元	百萬港元
分項收入	3,331.0	249.4	302.4	106.8	275.9	4,265.5
減：分項間收入	—	—	—	—	(208.9)	(208.9)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,331.0</u>	<u>249.4</u>	<u>302.4</u>	<u>106.8</u>	<u>67.0</u>	<u>4,056.6</u>
分項損益	1,238.5	(123.7)	112.7	2,075.6	(144.7)	3,158.4
所佔聯營公司業績	—	—	—	42.4	—	42.4
所佔合營公司業績	—	(8.6)	—	8.4	—	(0.2)
除稅前溢利(虧損)	<u>1,238.5</u>	<u>(132.3)</u>	<u>112.7</u>	<u>2,126.4</u>	<u>(144.7)</u>	<u>3,200.6</u>
包括在分項損益：						
利息收益	3,309.6	226.9	302.4	57.4	66.7	3,963.0
其他收益	72.4	1.2	1.1	0.7	0.8	76.2
財務資產及負債(虧損)收益						
淨額	(0.1)	19.9	—	2,633.6	(99.5)	2,553.9
匯兌收益淨額	12.9	0.7	—	(14.8)	48.7	47.5
財務工具減值虧損淨額	(769.2)	(300.7)	(25.7)	43.0	—	(1,052.6)
其他虧損	(1.8)	—	—	(164.8)	—	(166.6)
攤銷及折舊	<u>(120.1)</u>	<u>—</u>	<u>(6.9)</u>	<u>—</u>	<u>(23.0)</u>	<u>(150.0)</u>
融資成本	(292.8)	(91.1)	(110.2)	—	(503.8)	(997.9)
減：分項間融資成本	—	91.1	99.5	—	—	190.6
付予外部供應者的融資成本	<u>(292.8)</u>	<u>—</u>	<u>(10.7)</u>	<u>—</u>	<u>(503.8)</u>	<u>(807.3)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(395.7)</u>	<u>395.7</u>	<u>—</u>

2019年

	金融信貸業務				集團管理 及支援	總計
	消費金融 百萬港元	專業融資** 百萬港元	按揭貸款 百萬港元	投資管理** 百萬港元	百萬港元	百萬港元
分項收入	3,504.7	340.6	295.6	31.6	273.6	4,446.1
減：分項間收入	—	—	—	—	(229.3)	(229.3)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,504.7</u>	<u>340.6</u>	<u>295.6</u>	<u>31.6</u>	<u>44.3</u>	<u>4,216.8</u>
分項損益	1,276.0	64.8	121.4	1,242.2	(11.5)	2,692.9
所佔聯營公司業績	—	—	—	48.6	—	48.6
所佔合營公司業績	—	1.9	—	—	—	1.9
除稅前溢利(虧損)	<u>1,276.0</u>	<u>66.7</u>	<u>121.4</u>	<u>1,290.8</u>	<u>(11.5)</u>	<u>2,743.4</u>
包括在分項損益：						
利息收益	3,480.7	305.2	295.2	—	44.0	4,125.1
其他收益(虧損)	20.1	—	0.3	3.1	(9.0)	14.5
財務資產及負債(虧損)收益淨額	—	(0.7)	—	1,799.8	8.6	1,807.7
匯兌收益淨額	0.9	—	—	48.4	33.2	82.5
財務工具減值虧損淨額	(803.9)	(159.9)	(12.0)	(48.6)	—	(1,024.4)
其他虧損	(1.1)	—	—	(177.9)	—	(179.0)
攤銷及折舊	<u>(116.9)</u>	<u>—</u>	<u>(3.5)</u>	<u>—</u>	<u>(11.9)</u>	<u>(132.3)</u>
融資成本	(321.1)	(111.5)	(119.1)	—	(439.7)	(991.4)
減：分項間融資成本	—	111.5	102.2	—	—	213.7
付予外部供應者的融資成本	<u>(321.1)</u>	<u>—</u>	<u>(16.9)</u>	<u>—</u>	<u>(439.7)</u>	<u>(777.7)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(319.6)</u>	<u>319.6</u>	<u>—</u>

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

** 專業融資及投資管理分項之比較數字已重列，以與2020年年報所採納分項呈報之變動一致。

收入及非流動資產的地域資料披露如下：

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
— 香港	3,303.7	3,338.5
— 中國內地	752.9	878.3
	<u>4,056.6</u>	<u>4,216.8</u>

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
除聯營公司和合營公司權益、財務資產及遞延 稅項資產的非流動資產(以資產位置)		
— 香港	4,815.8	4,619.8
— 中國內地	508.8	472.6
	<u>5,324.6</u>	<u>5,092.4</u>

4. 其他收入

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
服務及佣金收益	41.5	55.5
上市投資股息	21.8	8.7
非上市投資股息	2.1	2.1
從投資物業所得總租金收益	28.2	25.4
	<u>93.6</u>	<u>91.7</u>

5. 其他收益

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
出售附屬公司的收益淨額	1.2	—
雜項收益	18.0	14.5
保就業計劃的政府補助	36.1	—
中華人民共和國(「中國」)的其他政府補助	20.9	—
	<u>76.2</u>	<u>14.5</u>

於本年度，本集團就COVID-19相關津貼確認政府補助57.0百萬港元，當中36.1百萬港元與香港政府的保就業計劃有關，20.9百萬港元主要與中國政府資助社保供款有關。該等補助並無尚未達成之條件及其他或然事項。

6. 透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額

以下為透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額的分析：

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
財務資產及負債已兌現及未兌現(虧損)收益淨額		
— 持作買賣	(49.1)	627.0
— 透過損益賬按公平值列賬的財務資產	<u>2,603.0</u>	<u>1,180.7</u>
	<u>2,553.9</u>	<u>1,807.7</u>

7. 財務工具減值虧損淨額

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
消費金融客戶貸款及墊款		
— 減值虧損淨額	(991.1)	(999.2)
— 已收回先前撇銷的款項	<u>221.7</u>	<u>195.1</u>
	(769.4)	(804.1)
按揭貸款		
— 減值虧損淨額	<u>(25.7)</u>	<u>(12.0)</u>
	(25.7)	(12.0)
有期貸款		
— 減值虧損淨額	<u>(301.1)</u>	<u>(160.6)</u>
	(301.1)	(160.6)
聯營公司欠賬		
— 減值虧損淨額	<u>(2.1)</u>	<u>(0.4)</u>
	(2.1)	(0.4)
經營及其他應收賬		
— 減值虧損撥回(確認)淨額	45.4	(47.6)
— 已收回先前撇銷的款項	<u>0.3</u>	<u>0.3</u>
	<u>45.7</u>	<u>(47.3)</u>
	<u><u>(1,052.6)</u></u>	<u><u>(1,024.4)</u></u>

8. 除稅前溢利

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
本年度除稅前溢利已扣除：		
管理費用	(1,274.3)	(1,152.1)
賺取租金之投資物業支出	(0.1)	(0.3)
其他損失	(166.6)	(179.0)
所佔聯營公司及合營公司稅項(包括在所佔聯 營公司及合營公司業績內)	<u>(11.3)</u>	<u>(4.6)</u>

於2015年6月，本集團出售一間全資附屬公司新鴻基金金融集團有限公司(「新鴻基金金融集團」)之70%權益，截至2020年11月16日餘下30%之股權則列為聯營公司。可收回金額以新鴻基金金融集團的公平值減出售成本計量。作為出售事項的一部分，本集團獲授予新鴻基金金融集團的30%股權的認沽權。該認沽權於本期錄得估值收益70.3百萬港元(2019年：267.0百萬港元)，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。已確認投資新鴻基金金融集團減值虧損3.2百萬港元(2019年：135.9百萬港元)。

於2020年11月17日，本集團行使有關新鴻基金金融集團的認沽期權，獲得現金代價1,257.1百萬港元及價值1,156百萬港元優先股，於2020年12月31日並無持有新鴻基金金融集團股份。上述交易完成時，新鴻基金金融集團不再屬於聯營公司。該項交易結果在損益賬沒有確認收益，計算如下：

	2020年 11月17日 百萬港元
所獲代價：	2,413.1
減：失去重大影響力當日的30%投資賬面值	(955.8)
減：新鴻基金金融集團股份非上市認沽權賬面值	<u>(1,457.3)</u>
出售所得收益	<u>—</u>
出售現金流入淨額：	
現金代價	<u>1,257.1</u>

9. 稅項

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
當期稅項		
— 香港	(228.9)	(250.0)
— 中國	<u>(13.1)</u>	<u>(73.9)</u>
	(242.0)	(323.9)
前期撥備(不足)超額	<u>(1.9)</u>	<u>0.1</u>
	(243.9)	(323.8)
遞延稅項	<u>(27.8)</u>	<u>95.0</u>
	<u><u>(271.7)</u></u>	<u><u>(228.8)</u></u>

香港利得稅乃按照本年度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為25% (2019年：25%)。其他司法地區的稅款，則按照本年度估計應課稅溢利，按有關司法地區的現行稅率計算。

10. 股息

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
宣派及擬派股息總額：		
— 已付2020年中期股息每股12港仙 (2019年：12港仙)	238.7	240.3
— 於結算日後宣佈派發2020年第二次中期 股息每股14港仙(2019年：2019年第二次 中期股息每股14港仙)	277.5	279.4
	<u>516.2</u>	<u>519.7</u>
於本年內確認為分派的股息：		
— 已付2019年第二次中期股息每股14港仙 (2019年：已付2018年第二次中期股息每 股14港仙)	279.1	280.7
— 已付2020年中期股息每股12港仙(2019年： 12港仙)	238.7	240.3
	<u>517.8</u>	<u>521.0</u>

11. 每股盈利

本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利乃按以下資料計算：

	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元
用以計算每股基本盈利及 每股攤薄盈利的盈利		
本公司股東應佔本年度溢利	<u>2,547.7</u>	<u>2,085.2</u>
股數(百萬股)		
用以計算每股基本盈利的 普通股加權平均股數	1,985.3	1,997.2
潛在攤薄普通股的影響：		
— 就新鴻基僱員股份擁有計劃 而可能發行股份的影響	<u>4.5</u>	<u>3.2</u>
用以計算每股攤薄盈利的 普通股加權平均股數	<u>1,989.8</u>	<u>2,000.4</u>

12. 消費金融客戶貸款及墊款

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
消費金融客戶貸款及墊款		
— 香港	8,318.0	8,576.2
— 中國內地	3,000.0	2,545.1
減：減值撥備	(754.3)	(707.8)
	<u>10,563.7</u>	<u>10,413.5</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	3,088.9	2,770.5
— 流動資產	<u>7,474.8</u>	<u>7,643.0</u>
	<u><u>10,563.7</u></u>	<u><u>10,413.5</u></u>

以下為於結算日已逾期的消費金融客戶貸款及墊款的賬齡分析。

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
逾期少於31天	491.4	582.9
31–60天	36.0	55.6
61–90天	23.6	20.9
91–180天	10.2	148.4
180天以上	<u>293.9</u>	<u>61.4</u>
	<u><u>855.1</u></u>	<u><u>869.2</u></u>

13. 按揭貸款

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
按揭貸款		
— 香港	3,061.1	3,648.6
減：減值撥備	(47.4)	(21.7)
	<u>3,013.7</u>	<u>3,626.9</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	1,192.9	1,270.7
— 流動資產	1,820.8	2,356.2
	<u>3,013.7</u>	<u>3,626.9</u>

以下為於結算日已逾期的按揭貸款的賬齡分析。

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
逾期少於31天	66.7	148.8
31–60天	26.6	32.0
61–90天	11.5	4.0
91–180天	160.4	—
180天以上	459.0	143.8
	<u>724.2</u>	<u>328.6</u>

14. 有期貸款

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
有抵押有期貸款	2,242.3	2,111.6
無抵押有期貸款	82.9	106.0
減：減值撥備	(612.5)	(311.4)
	<u>1,712.7</u>	<u>1,906.2</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	554.5	49.6
— 流動資產	<u>1,158.2</u>	<u>1,856.6</u>
	<u><u>1,712.7</u></u>	<u><u>1,906.2</u></u>

如有抵押品或有信貸增長措施，則本集團認為貸款有抵押。所獲得的抵押品及信貸增長措施的主要方式包括非上市及上市股本證券的抵押、個人擔保、物業的權利轉讓及質押。

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

15. 經營應收賬、預付款及其他應收賬

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
按金	117.6	38.0
其他	239.0	391.3
減：減值撥備	(2.1)	(47.5)
	<u>354.5</u>	<u>381.8</u>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	41.1	105.4
預付費用	<u>395.6</u>	<u>487.2</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	17.3	20.4
— 流動資產	<u>378.3</u>	<u>466.8</u>
	<u><u>395.6</u></u>	<u><u>487.2</u></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：

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
少於31天	<u>247.2</u>	<u>279.2</u>
無賬齡之經營及其他應收賬	<u>247.2</u> <u>107.3</u>	<u>279.2</u> <u>102.6</u>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	<u><u>354.5</u></u>	<u><u>381.8</u></u>

16. 經營應付賬、其他應付賬及計提

以下為經營應付賬、其他應付賬及計提於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

	2020年 12月31日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
少於31天／要求下償還	225.5	125.3
31–60天	3.7	6.3
61–90天	2.0	5.6
91–180天	<u>—</u>	<u>0.7</u>
	231.2	137.9
無賬齡的應付員工成本、其他應付費用及 其他應付賬	<u>262.9</u>	<u>200.5</u>
	<u><u>494.1</u></u>	<u><u>338.4</u></u>

管理層討論及分析

財務摘要

(百萬港元)	截至下列日期止年度		變動
	2020年	2019年	
收入	4,056.6	4,216.8	-4%
除稅前溢利	3,200.6	2,743.4	17%
本公司股東應佔溢利	2,547.7	2,085.2	22%
每股基本盈利(港仙)	128.3	104.4	23%
第二次中期股息(港仙)	14.0	14.0	—
每股賬面值(港元)	11.4	10.2	12%

即使遇上新冠病毒疫情的挑戰，2020年業績反映整體表現仍然值得讚許，主要是由於投資管理業務的強勁盈利。消費金融與按揭貸款業務亦獲得穩定盈利。在這個市場波動的年度，本公司一直保持高流動性及盈利，上半年採取審慎降低風險的策略，為掌握下半年出現的投資機會創造了有利條件。

於2020年，本公司股東應佔溢利為2,547.7百萬港元(2019年：2,085.2百萬港元)。年內每股基本盈利(「每股基本盈利」)為128.3港仙(2019年：104.4港仙)，同比增長23%。

董事會宣佈派發截至2020年12月31日止年度之第二次中期股息每股14港仙，與前一年相同。

本年度內，本公司以總代價53.0百萬港元回購16.5百萬股股份。於2020年12月31日，本集團的每股賬面值為11.4港元，較2019年底的10.2港元增加12%。

業績分析

本集團2020年收入為4,056.6百萬港元(2019年：4,216.8百萬港元)，其中利息收入為最大的收入來源。

本年度除稅前溢利增加17%至3,200.6百萬港元(2019年：2,743.4百萬港元)，主要由於投資組合的回報大幅增加。年內投資管理業務的除稅前溢利大幅增加65%至2,126.4百萬港元(2019年：1,290.8百萬港元)，此乃由於公開市場投資及另類投資表現大幅增長所致，縱然一小部分升幅被房地產投資所抵銷。

本年度，消費金融仍然為除稅前溢利提供穩定貢獻，2020年的除稅前溢利為1,238.5百萬港元(2019年：1,276.0百萬港元)。

按揭貸款業務於其第五個完整營運年度，貢獻相當的除稅前溢利，達到112.7百萬港元。

由於我們部分借款人受到新冠病毒疫情的不利影響，因此我們審慎地增加了減值撥備，導致專業融資業務錄得分項虧損。當疫情過後，經濟強勢恢復時，便可撥回有關的撥備。

集團管理及支援的除稅前虧損為144.7百萬港元，此乃流動資金增加及持作流動資金用途的財務資產公平值減少所致。

營運成本微升7.0%至1,549.3百萬港元。

業務回顧

按分項呈列的除稅前溢利(未計及非控股權益)分析如下：

(百萬港元)	截至下列日期止年度的 除稅前貢獻			於下列日期的 分項資產	
	2020年	2019年	變動	2020年 12月	2019年 12月
融資業務					
消費金融	1,238.5	1,276.0	-3%	17,937.0	17,917.7
專業融資*	(132.3)	66.7	不適用	3,153.0	2,103.6
按揭貸款	112.7	121.4	-7%	3,117.4	3,694.4
投資業務					
投資管理*	2,126.4	1,290.8	65%	14,603.4	15,541.2
集團管理及支援	(144.7)	(11.5)	1,158%	5,272.4	3,304.7
總計	<u>3,200.6</u>	<u>2,743.4</u>	17%	<u>44,083.2</u>	<u>42,561.6</u>

* 呈列專業融資及投資管理分部的比較數字與2020年年報採用的分部呈報方式一致。

融資業務

雖然在新冠病毒疫情影響下經濟環境不利，但本集團的融資業務整體表現仍然頑強。

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。亞洲聯合財務是無抵押借貸市場的領導者。過去三年來，在無抵押貸款未償還結餘的市場份額方面，亞洲聯合財務在香港所有放債人當中排名首位，在所有參與者當中排名前五名。亞洲聯合財務在中國內地主要城市持有多個線下放債人牌照，亦有互聯網放債人牌照，可經營網上貸款業務。

分項全年業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
收入	3,331.0	3,504.7	-5%
貸款回報(平均貸款結餘總額%) ¹	29.7%	32.5%	
經營成本	(1,114.0)	(1,123.6)	-1%
成本收益比率(收入%)	33.4%	32.1%	
融資成本	(292.8)	(321.1)	-9%
減值虧損淨額	(769.2)	(803.9)	-4%
其他收益	72.4	20.1	260%
其他虧損	(1.8)	(1.1)	64%
匯兌收益	12.9	0.9	1,333%
除稅前貢獻	1,238.5	1,276.0	-3%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	10,563.7	10,413.5	1%
貸款結餘總額 ²	11,318.0	11,121.3	2%

¹ 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

對本集團除稅前貢獻為1,238.5百萬港元，較2019年減少3%。

儘管下半年的業務量有所改善，全年平均貸款結餘減少，導致全年收入下降5%，因此2020年的稅前貢獻減少，在中國內地的業務尤其明顯。得益於利率下調，年內融資成本減少9%。下半年經濟較上半年更為穩定，減值虧損淨額因此減少4%。

財務工具減值虧損淨額

(百萬港元)	2020年	2019年
撇銷數額 ¹	(957.1)	(933.2)
收回數額 ²	<u>221.9</u>	<u>195.4</u>
撇賬額	(735.2)	(737.8)
佔平均貸款結餘總額的%	6.6%	6.9%
減值撥備提撥 ³	<u>(34.0)</u>	<u>(66.1)</u>
減值虧損淨額	(769.2)	(803.9)
佔平均貸款結餘總額的%	6.9%	7.5%
年末減值撥備	754.3	707.8
佔年末貸款結餘總額的%	<u>6.7%</u>	<u>6.4%</u>

¹ 當有資料顯示交易對方有嚴重財務困難，且並無收回的實際可能(例如交易對方已進入破產程序)，則本集團撇銷金融資產

² 反映收回／償還先前已減值及終止確認事項的貸款

³ 調整以反映貸款組合結餘的預期信貸虧損的變動

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	2020年 12月31日	附註	2019年 12月31日	附註
少於31	491.4	4.7%	582.9	5.6%
31至60	36.0	0.3%	55.6	0.5%
61至90	23.6	0.2%	20.9	0.2%
91至180	10.2	0.1%	148.4	1.4%
超過180	293.9	2.8%	61.4	0.6%
總計	<u>855.1</u>	<u>8.1%</u>	<u>869.2</u>	<u>8.3%</u>

附註：佔貸款結餘淨額的百分比

香港業務

主要營運數據	2020年	2019年	變動
分行數目	48	48	
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)	8,318.0	8,576.2	-3%
於年內新增貸款額(百萬港元)	10,373.6	12,499.1	-17%
新增貸款數目	159,969	183,354	-13%
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	60,736	60,174	1%
全年比率：			
貸款總回報 ¹	30.5%	32.1%	
撇賬率 ²	4.8%	4.9%	
減值虧損淨額率 ³	5.3%	6.0%	
減值撥備率 ⁴	<u>6.4%</u>	<u>5.7%</u>	

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／年末貸款結餘總額

疫情爆發以來，亞洲聯合財務香港(「亞聯財香港」)於上半年受到壞賬增加及業務量減少的不利影響。由於政府迅速採取行動，提供保就業計劃等多種紓困措施，減輕疫情對就業市場及整體經濟的影響，亞聯財香港順利渡過波動的一年。亞聯財香港下半年的業績有相當的改善，我們現時特別關注超過180天逾期的結餘賬款。

金融科技發展仍是亞聯財香港在市場上競爭的焦點，可使亞聯財香港在激烈的競爭環境中取得市場份額。於2020年7月，亞聯財香港推出改良的手機應用程式「Yes UA」，採用先進的人臉辨識技術線上認證客戶身份。亞聯財香港是香港首家且唯一採用此最新科技的放債人機構，讓客戶隨時隨地完成Know-Your-Customer審核、貸款申請及批核流程。亞聯財香港加入「轉數快」銀行同業結算系統，讓客戶在辦公時間外亦能提取貸款。亞聯財香港將繼續投資金融科技基礎建設，進一步加強我們的線上能力。

COVID-19已嚴重影響就業市場，導致過去一年失業率激增。各種經濟活動均受到社交限制的影響。亞聯財香港與經驗豐富的信貸審批團隊採取審慎的信貸批核措施，防範信貸風險。憑藉我們強大的客戶基礎，亞聯財香港會向信用狀況良好的目標客戶推出更多的推廣活動。我們有信心在管理信貸風險的同時實現增長，使香港業務可帶來滿意的回報。

中國內地業務

主要營運數據	2020年	2019年	變動
分行數目	26	30	
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)	3,000.0	2,545.1	18%
於年內新增貸款額(百萬港元)	4,223.7	4,522.2	-7%
新增貸款數目	87,347	104,716	-17%
每筆貸款的平均結餘總額(人民幣)	39,293	31,937	23%
全年比率：			
貸款總回報 ¹	27.0%	33.9%	
撇賬率 ²	12.0%	13.2%	
減值虧損淨額率 ³	11.7%	12.0%	
減值撥備率 ⁴	7.4%	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／年末貸款結餘總額

上半年中國內地實施嚴密的封城封關措施控制COVID-19疫情傳播，中國內地業務非常困難。隨著下半年經濟接近全面復甦，亞洲聯合財務的業務活動從上半年的低迷狀態差不多全面回升至疫情前水平，2020年下半年的壞賬欠款明顯改善。

我們加強與多個第三方網絡平台合作，包括中國銀聯及通聯支付，擴大我們的客戶基礎，確保穩定的業務轉介。我們會不斷探索與現有夥伴的其他合作機會，並發掘新業務合作夥伴藉以增加我們的客戶基礎。

我們已強化信貸評分模型，加入完善的反欺詐貸款申請功能。由風險定價、反欺詐措施、數據倉儲和決策引擎組成的貸款審批系統已於2020年完成。此貸款審批系統加上2021年1月推出的新版手機應用程式3.0，讓客戶能夠通過手機應用程式完全自動完成貸款申請及審批。根據互聯網牌照，該業務可在中國內地推出，不受地域限制。客戶應用新的手機應用程式上，成績相當鼓舞。

前景

2021年經濟前景不明朗，消費金融業務的經營及競爭環境依然充滿挑戰。亞洲聯合財務繼續應對充滿變數的COVID-19長期影響、大規模疫苗接種的進展、中國經濟持續反彈，及美國新政府上台後中美貿易緊張局勢的走向。我們過去遇上並克服一切挑戰，在經驗豐富的管理團隊不懈努力下，亞洲聯合財務可致力為所有持份者締造滿意的回報。

專業融資

本集團之專業融資業務為企業、投資基金及高淨值人士提供度身訂製的融資解決方案。絕大部分貸款均有資產作抵押或由企業或高淨值人士提供其他擔保。於2020年12月31日，貸款結餘淨額為1,637.9百萬港元，按年下降8.4% (2019年12月31日：1,788.0百萬港元)。經計及減值虧損淨額300.7百萬港元 (2019年：159.9百萬港元)，2020年該分項產生除稅前虧損132.3百萬港元 (2019年：溢利66.7百萬港元)。

2020年該分項出現虧損，主要是由於新型冠狀病毒對酒店業的不利影響導致減值撥備大幅增加。儘管我們對新增貸款機會持開放態度，但會繼續以謹慎態度批核新增貸款，並專注於管理現有貸款。我們有信心該分項的表現會有所回升，企業融資的市場需求將會增加。

本集團於2020年11月行使認沽期權，出售所持有的新鴻基金融集團有限公司（「新鴻基金融集團」）的權益，本集團因此獲得價值1,156百萬港元的優先股。於移除「策略投資」分項後，該等優先股現已計入專業融資的組合。於2020年12月31日的公平值為1,176百萬港元。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，亦計入專業融資分項（之前亦計入「策略投資」）。專業融資亦持有若干價值38.4百萬港元與融資交易有關的股份及認股權證。

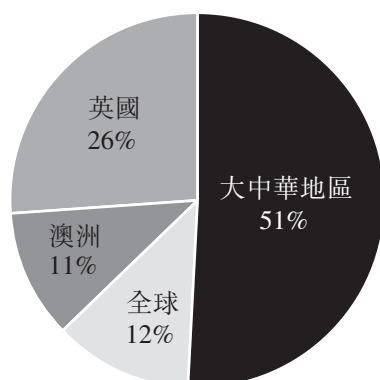
分項年度業績

(百萬港元)	截至12月31日止期間		變動
	2020年	2019年	
收益	249.4	340.6	-27%
貸款回報(年化後利息及費用收益／ 平均貸款結餘總額)	11.5%	14.4%	
經營成本	(3.2)	(3.7)	-14%
成本收益比率(收入%)	1.3%	1.1%	
融資成本	(91.1)	(111.5)	-18%
減值虧損淨額	(300.7)	(159.9)	88%
財務資產及負債收益(虧損)淨額	19.9	(0.7)	不適用
外匯淨收益	0.7	—	不適用
其他	(7.3)	1.9	不適用
除稅前貢獻	(132.3)	66.7	不適用
貸款賬：			
貸款結餘淨額	1,637.9	1,788.0	-8%
貸款結餘總額 [^]	2,249.4	2,098.8	7%
其他投資：			
優先股	1,176.0	—	不適用
上市股份及認股權證	38.4	2.9	不適用
合資企業權益	243.8	238.6	2%
	1,458.2	241.5	

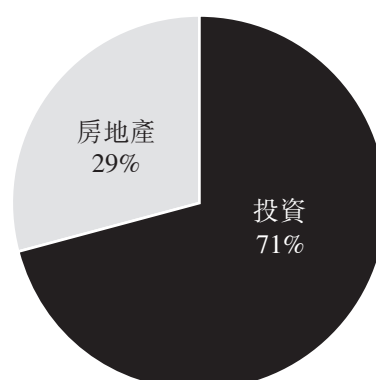
[^] 減值撥備前

專業融資組合

按地區劃分的有期貸款明細



按行業劃分的有期貸款明細



按揭貸款

本集團通過新鴻基信貸有限公司(「新鴻基信貸」)經營按揭貸款業務。儘管本年度按揭貸款業務的利潤較2019年減少，但在這困難的一年仍貢獻除稅前溢利112.7百萬港元。

分項年度業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
收益	303.5	295.6	3%
貸款回報(平均貸款結餘總額%)	9.1%	7.9%	
經營成本	(54.9)	(43.1)	27%
成本收益比率(收入%)	18.1%	14.6%	
融資成本	(110.2)	(119.1)	-7%
減值虧損淨額	(25.7)	(12.0)	214%
除稅前貢獻	112.7	121.4	-7%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	3,013.7	3,626.9	-17%
貸款結餘總額 [^]	3,061.1	3,648.6	-16%

[^] 減值撥備前

該項業務收益增長3%，主要因收益上升帶動。於2020年12月31日，貸款結餘總額為3,061.1百萬港元(2019年12月31日：3,648.6百萬港元)，其中94%來自首次按揭貸款。營運成本方面，由於業務已達致有效規模且市場地位穩固，管理層於本年度專注於投資基建和培養人才。此外，業務開始側重資本效益及利潤率。經考慮該分項的資金機會成本及信貸風險，新鴻基信貸在下半年減少批核利潤率較低的貸款。

年內，融資成本隨平均資金成本下降。

於2020年底，貸款的信貸質素維持優良，我們會繼續密切監控信貸質素。

由於持續的疫情及其對經濟的影響，管理層對香港物業價格的潛在波動有所警惕，因此繼續採取審慎的貸款批核方針。組合於年末的整體貸款對估值比率低於65%。

展望未來，新鴻基信貸邁向另一增長階段，將透過發展導向和資產服務平台而獲得更多費用收益。管理層將繼續加強業務發展，爭取進一步利潤及組合增長，包括拓展更高利潤率的按揭貸款產品。我們將持續投入基礎建設、融資策略及培養人才。

投資業務

投資管理

投資管理業務憑藉本集團的專長、商業網絡及強勁的財務狀況，尋求具吸引力且經風險調整的投資回報。於2020年，該分項的年度平均資產總回報率為16.9%，而2019年為11.9%。計入經營開支及融資成本分配後，該分項貢獻除稅前溢利為2,126.4百萬港元，較去年的1,290.8百萬港元增加65%。

按性質呈列的除稅前溢利分析

(百萬港元)	2020年	2019年 重列	變動
財務資產已變現收益及利息收入	1,754.8	270.8	548%
已收股息	21.5	8.7	147%
租金收入	27.9	24.1	16%
按市值計價的估值	936.2	1,529.0	-39%
財務工具的減值撥備撥回／(虧損)			
淨額	43.0	(48.6)	不適用
來自投資物業的重新估值的虧損	(161.7)	(42.0)	285%
其他	32.8	(39.9)	不適用
收益總額	2,654.5	1,702.1	56%
經營成本 ¹	(528.1)	(411.3)	28%
除稅前貢獻	<u>2,126.4</u>	<u>1,290.8</u>	65%

¹ 已扣除資金成本

2020年是全球金融危機以來金融市場最動盪年度之一。上半年因貿易局勢緊張及全球經濟增長放緩，市場普遍憂慮全球經濟衰退，因此各國中央銀行進一步降低利率以復興經濟活動及增長。

憑藉我們的穩固財務狀況，本公司能夠於本年度安然渡過市場波動期，並保持良好實力。我們專注於相關投資的基本因素分析，並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，上半年股權投資組合及債券投資組合受到衝擊，但下半年已大幅改善。我們部分房地產投資組合受到不利影響，酒店資產組合尤其明顯。然而，由於多元化投資及相關資產質素優良，整體價值維持穩健。

在此基礎上，儘管市場表現更為強勁，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。

營運方面，我們繼續加強投資及營運團隊的實力，並為推出基金管理平台而提升我們的系統及基礎設施。於2020年，我們增添新團隊成員，繼續建立投資分析及框架，把重心放在風險管理及控制。由於準備推出East Point Asset Management，我們於第四季度削減大部份公開市場投資。

分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2020年			回報往績	
	年末價值	平均價值	收益	全年回報率	2019年* 2018年*
另類投資	10,479.2	10,347.6	2,553.7	24.7%	15.0% 9.0%
公開市場	1,522.7	2,777.9	242.8	8.7%	15.0% -8.6%
房地產資產	2,601.5	2,552.7	(142.0)	-5.6%	-3.9% 9.8%
總計	<u>14,603.4</u>	<u>15,678.2</u>	<u>2,654.5</u>	16.9%	11.9% 4.9%

* 重列

公開市場

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及企業持股。

於2020年12月31日的公開市場投資組合明細

(百萬港元)	2020年			全年回報率
	年末價值	平均價值	收益	
股權	—	727.4	205.7	28.3%
債券	141.9	673.9	55.9	8.3%
企業持股	<u>1,380.8</u>	<u>1,376.6</u>	<u>(18.8)</u>	-1.4%
總計	<u>1,522.7</u>	<u>2,777.9</u>	<u>242.8</u>	8.7%

上市股權

2020年下半年市況較上半年為佳。全球央行及政府紛紛推出利好經濟的政策，並且大舉提供流動資金。上述政策的激勵加上疫苗的初期數據看好，均有利股票市場。由於我們大致克服上半年的市場波動，因此我們於2020年下半年可以及早更進取投資，然後自10月起逐步減持大部分股權投資組合，以準備推出新的基金。

上市債券

投資者在低息環境力求回報，債券市場於2020年開始表現強勁。但由於COVID-19疫情開始擴散，投資者深受全球健康危機的不確定性及挑戰困擾，全球市場陷入混亂。債券市場亦因市場流動資金急速枯竭而遭遇相若困境。對沖基金行業的槓桿投資面臨補倉壓力，進一步加劇該不利狀況。

為應對這場史無前例的危機，美國聯儲局與歐洲中央銀行領導全球中央銀行迅速作出反應，馬上降低利率並將大量流動資金注入金融體系。各國政府亦採取擴張財政政策，以刺激需求及創造就業機會。由於市場流動資金充足及投資者信心增強，全球市場開始反彈。在美國大選及疫苗開發的好消息傳出後，全球市場直至年底一直增長。

儘管我們投資組合的公司財務仍然穩健且並無違約，但我們的債券投資組合跟隨全球債券市場走勢，於2020年上半年以市價計算受到不利影響，全球債券市場亦如此。由於2020年第二季度原油價格暴跌，我們發現中東的優質石油公司估值具有吸引力。因此，我們將部分銀行金融資產轉投優質石油企業。事實證明，這策略是明智之舉，該等優質石油公司是遭受市場拋售之後最早恢復的行業之一。截至2020年年末，我們的債券投資組合實現盈利。

企業持股

本公司的投資管理業務亦持有其他股權。持有的投資既有策略的長期持股，亦有其他短期投資。

另類投資

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。該組合投資是以投資表現、戰略匹配度及市場與行業參與渠道作為挑選公司或基金經理的準則。

於2020年12月31日的另類投資組合明細

(百萬港元)	2020年			全年 回報率
	年末價值	平均價值	收益	
對沖基金	2,149.7	1,595.4	647.3	40.6%
私募股權：				
— 外部基金	3,410.2	2,686.8	468.0	17.4%
— 直接／跟投項目	<u>4,919.3</u>	<u>6,065.4</u>	<u>1,438.4</u>	23.7%
總計	<u>10,479.2</u>	<u>10,347.6</u>	<u>2,553.7</u>	24.7%

2020年已收取的分派增加至25億港元，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。年內，本公司向新投資項目及現有基金投入合共29億港元。

年內，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。

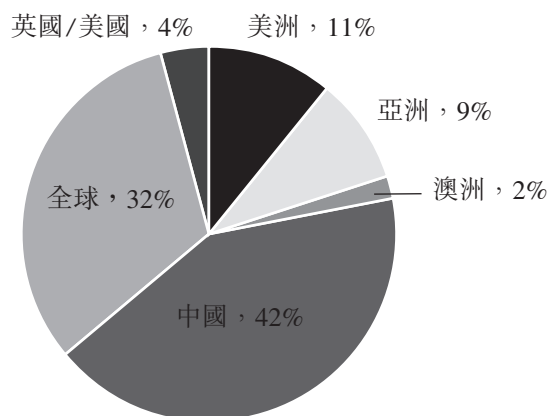
私募股權

去年，私募股權分部回報可觀，主要是由於將過往年度的投資套現所致。我們於2020年利用市場波動及錯位的機會，進行了不少新投資。我們的新投資圍繞全球的消費與企業科技、新能源、智能運輸、生物科技及醫療科技等主題。這導致我們所管理的私募股權投資組合增加。我們認為，該等投資的利益將從2021年起逐漸明顯。

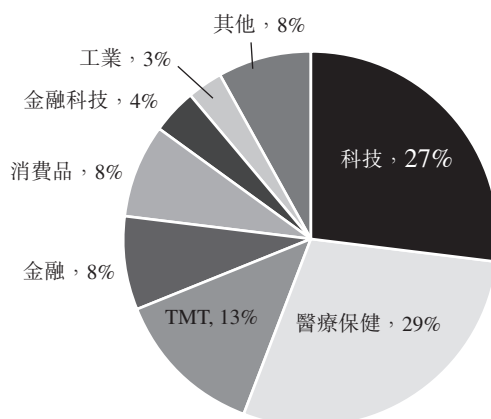
於2021年1月，我們宣佈出售持有的Fairstone Holdings Inc.權益。新鴻基公司於2017年參與由J.C. Flowers牽頭的投資集團從花旗集團收購Fairstone。在我們共同擁有期間，Fairstone的經營收入淨額增長超過一倍。

展望未來，我們繼續尋求新機遇，關注尖端科技與綠色金融，同時亦支持現有投資，以實現最大回報。

私募股權持倉 — 按地區劃分



私募股權持倉 — 按行業劃分

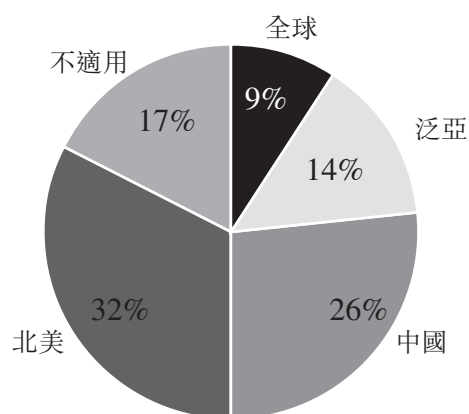


對沖基金

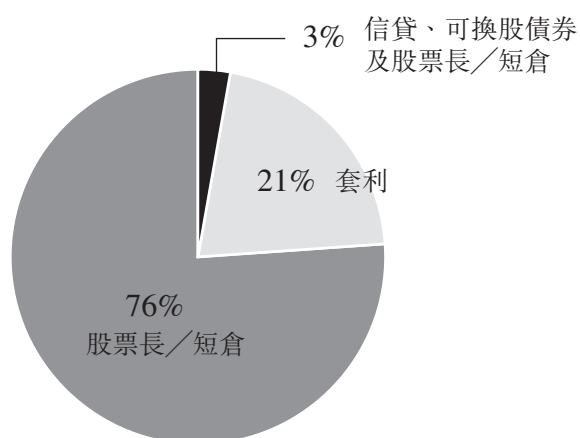
多重經理人管理的對沖基金投資組合於2020年的回報達40.6%，遠超基準回報。比較而言，Eurekahedge亞洲對沖基金指數同年增長17.5%。上述投資組合表現優異是由於甄選經理人及資產分配方面勝人一籌。資產分配方面，對科技、醫療保健及治療等若干子行業的投資有更高的額外回報。側重對大中華等若干地區的資產分配亦有助於我們脫穎而出。除一名投資經理外，所有投資經理於本年度均有回報增長。

於2021年1月，我們乘勝追擊，聘請更多團隊成員管理對沖基金投資項目。團隊將進一步開發風險管理、經理研究及投資組合構建等領域。整體目標是進一步優化投資組合、減少波動、減輕不必要的潛在風險及確保市場週期內能持續產生超額利潤。

外部對沖基金持倉 — 按地區劃分



外部對沖基金 — 按類別劃分

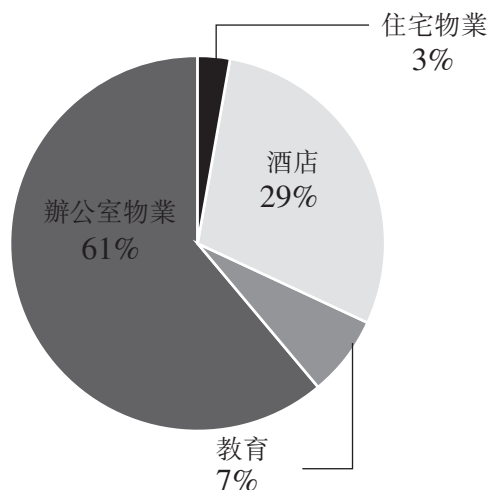


房地產資產

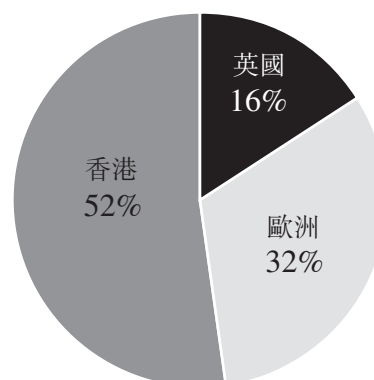
於2020年12月31日，房地產資產組合的估值為2,601.5百萬港元(2019年12月31日：2,542.5百萬港元)。該組合包括本集團在香港商業房地產的權益及海外市場的酒店及商業物業投資。年內，該組合錄得小幅虧損，主要由於我們審慎地增加香港辦公室投資組合的撥備。我們會繼續物色房地產市場的投資機遇。

於2021年2月，本集團訂立具約束力的協議出售Parmaco的權益，該芬蘭公司專門興建或出租學校、日間託兒及幼兒園。本集團與兩間領先的倫敦投資公司Terra Firma及Metric Capital共同參與投資該公司。

房地產持倉 — 按資產類別劃分



房地產持倉 — 按地區劃分



基金管理

我們於約五年前向光大證券金融控股有限公司出售經紀業務後，開始發展投資管理業務。

這個以另類投資為焦點的業務之資產已增長至超過146億港元，並已建立包括私募股權、對沖基金、信貸及直接市場證券投資的多元化投資組合。該業務使我們與投資界建立了強大的網絡，為新鴻基公司贏得主動、可靠及信譽良好的合作夥伴之聲譽。此外，投資組合在過去五年一直產生經風險調整的回報。

於2019年，本集團憑藉上述項目的成功，通過投資管理業務建立另類基金管理平台，將重心放在提高我們管理外部資金的能力。此舉為公司增加收入來源，進一步豐富我們的產品及策略，並且吸引和留任關鍵人才。基金管理平台亦可以借助新鴻基公司的現有投資管理平台、公司服務及營銷能力。

基金管理平台現已建立，至今已達成及開啟三項合夥關係。首先是與East Point Asset Management的合作及推出其第一隻亞太長／短倉股票基金。此項合作通過內部管理策略及團隊過渡達成。第二項為與E15VC合夥啟動環球科技創投基金，第三項為與ActusRay Partners合夥啟動集中於歐洲的隨機投資基金。

2021年我們擁有強大的合夥關係，並已規劃基金啟動時間表，涵蓋房地產貸款、對沖基金母基金、加密貨幣、長／短倉股票及指數套利等不同的策略投資。

展望

本公佈刊發時，全球仍在適應新冠病毒疫情的新常態，尚未從疫情中完全恢復。面對各種挑戰和不確定的經濟環境，我們以能在2020年保持業務穩健為傲。然而，我們仍然對新冠病毒疫情及中美關係持審慎態度，警惕資產價格潛在的下行風險。

在過去一年，亞洲聯合財務不斷發展金融科技，率先將先進科技運用於移動應用程式，爭取市場份額。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。我們對管理層應對挑戰及適應市況不斷變化的能力充滿信心。

新鴻基信貸業務保持規模及盈利能力。透過採取保守的貸款對估值比率及謹慎的信貸標準，按揭貸款的嚴謹貸款審批政策，有助應對因疫情及潛在經濟影響而可能引起的香港樓價波動。

於2020年11月，我們已出售所持新鴻基金融集團股份，標誌著我們於五年間由證券公司轉型為另類投資平台的里程碑。在這五年裡，我們的融資業務表現強勁，為我們提供穩定的現金流，投資業務亦獲得可觀回報，使新業務孵化並延伸至我們新的基金管理平台。

展望未來，我們相信核心貸款業務大有可為，對投資業務亦充滿信心，並熱切期待基金管理平台的發展。此外，我們正在積極探索各種業務之間的合作與協同效應。

本集團致力於任何市況下，通過完善的企業管治及風險監控，提供長遠而強勁的經風險調整回報。我們亦會繼續維持多元的融資渠道及流動性，以保證業務的持久營運及支持擴張業務。作為一間投資公司，我們視員工為本集團的珍貴資產。過去一年，我們構建和適應了現有的業務持續系統，讓員工可以遙距辦公，此舉亦使公司在新型冠狀病毒爆發期間保持生產力，日後會更能體現其價值。在現時工作環境受疫情影響的情況下，我們將繼續發展企業文化及技術系統，以吸引及挽留具誠信、創意及團隊精神的頂尖人才。

長期企業策略

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

新鴻基公司的業務營運目標

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

企業價值

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

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 12月31日	2019年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	22,625.2	20,381.7	11%
現金總額	7,257.9	5,726.2	27%
借款總額 ¹	16,614.1	16,755.8	-1%
債務淨額 ²	9,356.2	11,029.6	-15%
資本淨負債比率	41.4%	54.1%	
流動性			
利息償付率 ³	5.0	4.5	10%
回報率			
資產回報率 ⁴	6.8%	6.0%	
股本回報率	11.8%	10.6%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	11.4	10.2	12%
每股股息(港仙)	26	26	—

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／平均資產值

本集團的資本負債比率於2020年末降至41.4%，維持平穩。年內，利息償付率升至5.0倍，高於2019年的4.5倍。

於2020年12月31日，本集團的借款總額達16,614.1百萬港元(2019年12月31日：16,755.8百萬港元)。其中48.7%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51.0%(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。

資產回報率自2019年的6.0%上升至6.8%，主要由於投資資產回報增加所致。股本回報率因類似原因亦自2019年的10.6%上升至11.8%。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12月31日，以下票據仍未償還：

票據	到期日	港元等值 (百萬)	佔總值%
4.75%美元票據 [^]	2021年5月	1,936.5	23.8%
4.65%美元票據 [^]	2022年9月	3,486.0	42.8%
5.75%美元票據 [^]	2024年11月	2,724.3	33.4%
總計		8,146.8	100.0%

[^] 於香港聯合交易所有限公司上市

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，並確保風險維持於核准範圍內。

重大投資

截至2020年12月31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

於2020年11月17日，本集團已行使認沽權，要求光大證券金融控股有限公司購買本集團持有的新鴻基金融集團剩餘30%股權，代價為(i)現金1,257.1百萬港元及(ii)新鴻基金融集團優先股1,156百萬港元。

財務期末後的重大事件

於截至2020年12月31日止財政年度末後及截至本公佈日期，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946.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2020年12月31日已提取281.0百萬港元。

其他財務負債

於年末，本集團有財務擔保合共387.6百萬港元(2019年：494.5百萬港元)。

人力資源及培訓

於2020年12月31日，本集團員工總人數為2,219人(2019年12月31日：2,318人)，其中64人(2019年12月31日：55人)來自集團公司及投資員工，餘下員工任職於主要附屬公司亞洲聯合財務及新鴻基信貸。員工數目淨額減少乃由於中國內地的消費金融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852.8百萬港元(2019年：775.6百萬港元)，乃由於與業績掛鈎的福利增加所致，反映本集團營運相當成功。

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」)，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，年內共授出5,316,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受限於多項條款。157,000股股份於2020年歸屬予主要管理人員。於2020年12月31日，在僱員股份計劃下已獎授但尚未歸屬的股份(不包括已獎授但其後沒收的股份)為4,522,000股。

本集團視員工為最大資產，並相信靈活、稱職和積極的員工隊伍對我們業務的可持續發展而言屬不可或缺。本集團透過僱員的主管，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，支持僱員靈活工作、專業發展及終身學習，以配合我們的業務策略及持續發展。

新冠病毒大流行病應對措施

為保護我們的員工、員工家屬、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，使其能如常營運，本集團自2020年初實施了以下若干措施：

- 在辦公室內最大限度擴大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；
- 為員工制定靈活的遙距辦公計劃；
- 進入辦公室限制及體溫檢查；
- 旅行、出現症狀或與新冠病毒確診病例接觸後，應自我隔離，必要時可接受冠狀病毒檢測，費用由本公司承擔；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。

第二次中期股息

董事會宣佈派發截至2020年12月31日止年度第二次中期股息每股14港仙予於2021年4月28日名列本公司股東名冊內之股東，使2020年度全年派發之股息合共為每股26港仙(2019年：26港仙)。預計第二次中期股息的股息單將於2021年5月12日寄發予股東。

股東週年大會

本公司的股東週年大會(「2021年股東週年大會」)將於2021年5月25日(星期二)舉行。2021年股東週年大會通告將登載於本公司網站(www.shkco.com)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)，並於2021年4月底前寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

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

事項

暫停辦理股份過戶登記日期

以獲派第二次中期股息：2021年4月26日至2021年4月28日
(包括首尾兩天)
(除息日期為2021年4月22日)
(記錄日期為2021年4月28日)

以出席2021年股東週年大會：2021年5月20日至2021年5月25日
(包括首尾兩天)
(記錄日期為2021年5月25日)

為符合獲派第二次中期股息及／或出席2021年股東週年大會的資格，所有過戶文件連同有關股票須不遲於以下日期之下午四時三十分送達本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，以辦理過戶登記手續：

事項

遞交過戶文件的最後日期

為符合獲派第二次中期股息資格：2021年4月23日

為符合出席2021年股東週年大會資格：2021年5月18日

企業管治守則

於截至2020年12月31日止年度期間，除下列摘要之若干偏離行為外，本公司已應用及遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的原則及適用守則條文：

(a) 守則條文A.2.1

企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司當前之組織架構，行政總裁之職能由本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集團之業務及營運事宜。

(b) 守則條文B.1.2及C.3.3

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

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

本公司採納之審核委員會之職權範圍已遵守企業管治守則之守則條文C.3.3之規定，惟審核委員會(i)應就委聘外聘核數師提供非審計服務之政策作出建議(而非守則條文所指之執行)；(ii)僅具備有效能力監察(而非守則條文所指之確保)管理層是否已履行其職責，建立有效風險管理及內部監控系統；(iii)可推動(而非守則條文所指之確保)內部與外聘核數師之間的工作得到協調；及(iv)可檢閱(而非守則條文所指之確保)內部審計功能是否獲得足夠資源運作，且在本公司具有適當的地位。

有關上述偏離行為之原因已載於本公司截至2019年12月31日止財政年度的年報中「企業管治報告」內。董事會年內已檢討職權範圍並認為薪酬委員會及審核委員會應繼續根據本公司採納之有關職權範圍運作。董事會將最少每年檢討該等職權範圍一次，並在其認為需要時作出適當修改。

有關本公司於回顧年度的企業管治常規的詳情，將於2021年4月底前刊發的本公司2020年年報之「企業管治報告」內列載。

建議採納新組織章程細則

鑑於技術發展並為使本公司於舉行股東大會時更具靈活性，董事會建議在2021年股東週年大會上以特別決議案方式尋求股東批准採納本公司新組織章程細則，以容許股東大會可以混合會議形式舉行，即股東除親身出席的實體會議外，亦可通過電子方式出席。建議的修訂亦列明董事會及股東大會主席的其他相關權力，包括出席會議的安排，以及確保股東大會安全有序地進行。另有建議其他輕微之整理修訂。特別決議案的全文將載於2021年股東週年大會通告內。載有(其中包括)本公司組織章程細則建議修訂及2021年股東週年大會通告的通函將於2021年4月底前寄發予各股東。

購買、出售或贖回證券

(1) 回購股份

於截至2020年12月31日止年度內，本公司於聯交所回購合共16,488,000股股份，總代價(扣除支出前)為52,791,490港元。全部回購股份其後均已註銷。

回購的細節如下：

月份	回購 股份數目	購買價		總代價 (扣除支出前) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	3,008,000	3.75	3.47	10,965,790
2月	—	—	—	—
3月	380,000	2.94	2.91	1,111,940
4月	2,620,000	3.34	2.84	8,148,890
5月	—	—	—	—
6月	2,000,000	3.10	3.00	6,111,460
7月	1,480,000	3.25	3.17	4,782,230
8月	297,000	3.15	3.13	934,270
9月	3,503,000	3.15	2.98	10,729,110
10月	3,200,000	3.18	3.01	10,007,800
11月	—	—	—	—
12月	—	—	—	—
	<u>16,488,000</u>			<u>52,791,490</u>

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

於截至2020年12月31日止年度內，本公司透過私人安排方式分別購回本金額為400,000美元及697,000美元由SHK BVI根據3,000,000,000美元的擔保中期票據計劃發行及於2022年9月到期的4.65%擔保票據(「2022票據」)，代價分別為400,000美元及690,030美元。購回之400,000美元2022票據已於2020年5月26日註銷及697,000美元2022票據已於2020年8月17日註銷。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2020年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司或其附屬公司之上市證券。

審核委員會之審閱

審核委員會已與本公司管理層審閱集團截至2020年12月31日止年度之財務報表，包括集團所採納之會計準則與實務。

德勤・關黃陳方會計師行的工作範圍

有關集團截至2020年12月31日止年度的綜合損益賬、綜合損益及其他全面收益賬、綜合財務狀況表及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得集團核數師德勤・關黃陳方會計師行(「德勤」)同意，該等數字乃集團於本年度經審核綜合財務報表所列數額。德勤在此方面履行的工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此德勤概不會就初步公佈發表任何保證。

代表董事會
新鴻基有限公司
集團執行主席
李成煌

香港，2021年3月18日

於本公佈日期，董事會成員為：

執行董事：

李成煌先生(集團執行主席)及周永贊先生

非執行董事：

Peter Anthony Curry先生及Jonathan Andrew Cimino先生

獨立非執行董事：

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