

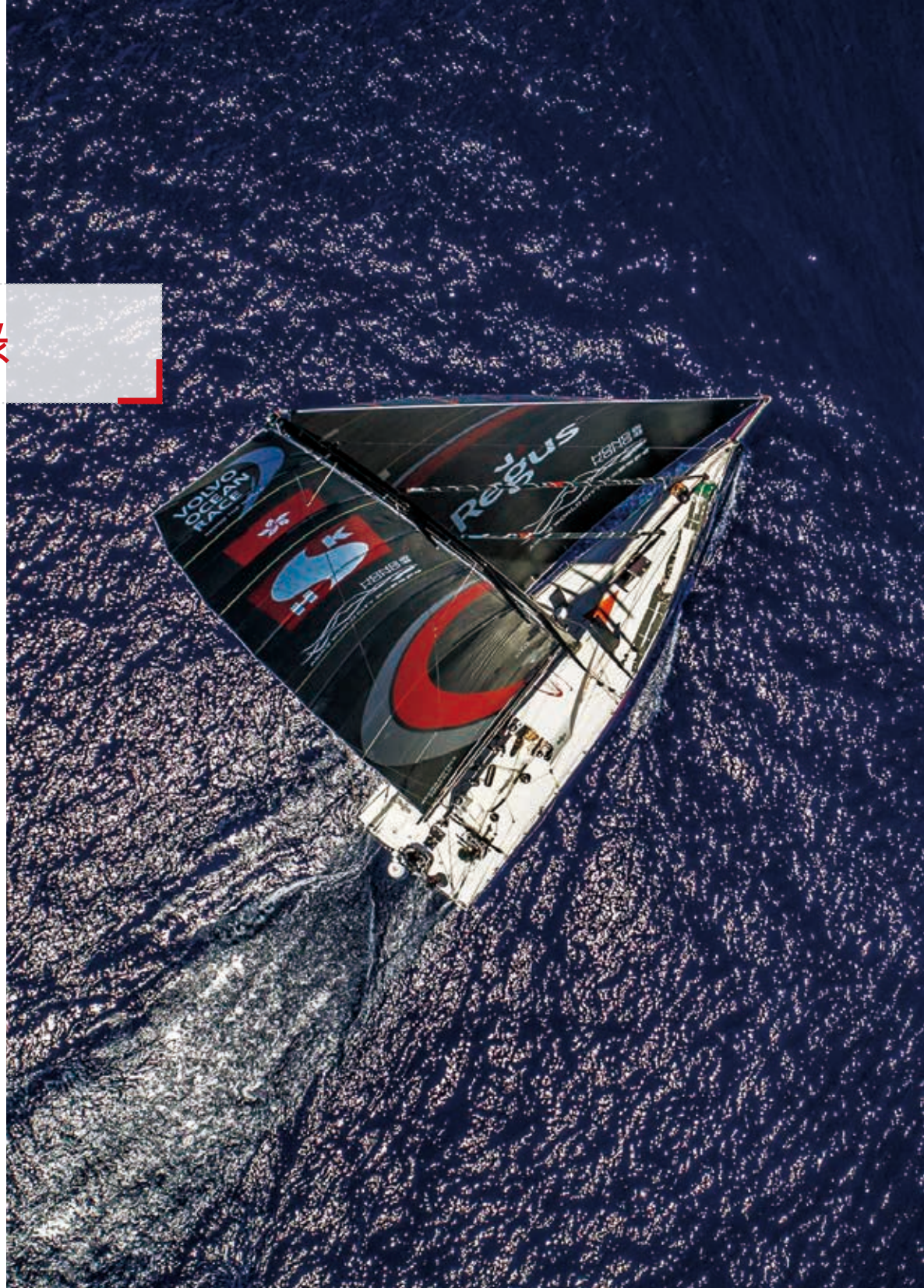


新鴻基有限公司
SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

股份代號：0086

中期報告
2021

目錄



2關於我們

3財務摘要

4管理層討論及分析

18董事之權益

20主要股東及其他人士之權益

22企業管治

23其他資料

24獨立審閱報告

25簡明綜合財務報表

29簡明綜合財務報表附註

48公司資料

關於我們

新鴻基有限公司



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、加速和支持新興的資產管理公司。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2021年6月30日，本集團的資產總值約為480億港元。



財務摘要

(按年同比)

應佔溢利+287%

2,693.0百萬港元

總資產+11%

47,654.0百萬港元

每股基本盈利+290%

136.2港仙

總負債-1%

19,179.3百萬港元

每股股息 無變化

12.0港仙

資本與負債比率由44.6%降至

39.2%

每股賬面值+23%

12.8港元

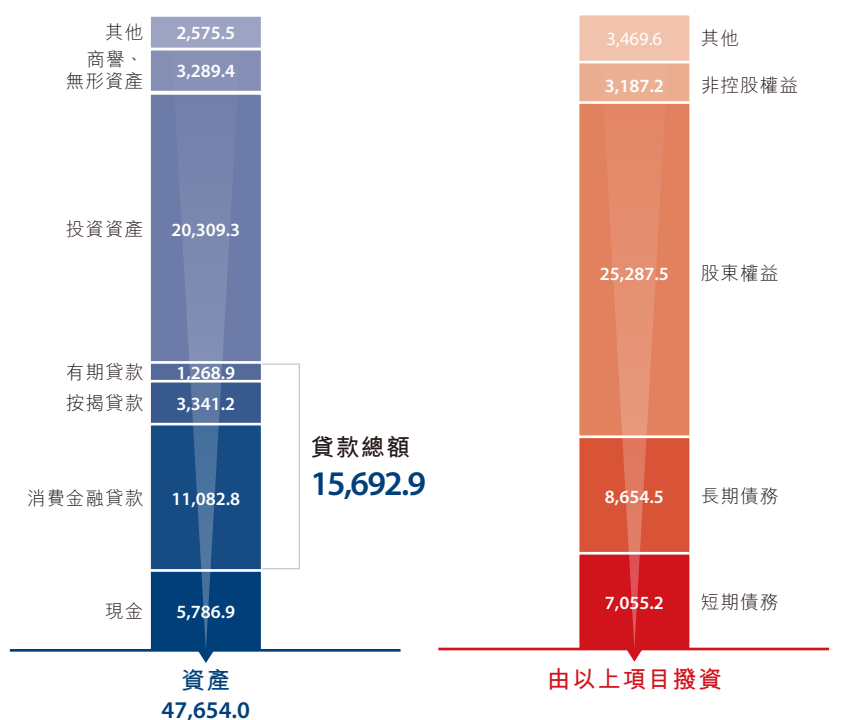
利息償付率+213%

10.0倍

資產負債表

(百萬港元)

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





管理層討論及分析

財務摘要

(百萬港元)	截至下列日期 止六個月		變動	截至 下列日期 止年度
	2021年6月	2020年6月		2020年12月
收入	2,096.0	2,042.9	2.6%	4,056.6
除稅前溢利	3,215.7	950.5	238.3%	3,200.6
本公司股東應佔溢利	2,693.0	695.2	287.4%	2,547.7
每股基本盈利(港仙)	136.2	34.9	290.3%	128.3
中期股息(港仙)	12.0	12.0	-	14.0 ^a
每股賬面值(港元)	12.8	10.4	23.1%	11.4

^a 第二次中期股息

儘管全球金融市場持續波動，加上新冠病毒疫情的長期影響及監管環境的不斷變化，本集團2021年上半年的業績表現仍非常出色。本集團的財務狀況依然強勁且保持流動性，我們繼續專注於適度控制風險並為業務擴張機遇作好準備。

期內，本公司股東應佔溢利為2,693.0百萬港元（2020年上半年：695.2百萬港元），增加287.4%。期內每股基本盈利（「每股基本盈利」）為136.2港仙（2020年上半年：34.9港仙），按年增加290.3%。

董事會宣佈派發截至2021年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙，基於審慎的考慮，我們將其維持在與2020年同期的相同水平。董事會將在年終時根據新冠病毒疫情的發展、經濟復甦的進程及通過回購計劃的整體資本回報情況檢討股息政策。期內，本公司購回550,000股股份（2020年上半年：8,008,000股股份），總代價為2.3百萬港元（2020年上半年：26.4百萬港元）。

於2021年6月30日，本集團的每股賬面值為12.8港元，較2020年年底（11.4港元）增加12.3%，並較2020年6月30日（10.4港元）增加23.1%。

業績分析

本集團2021年上半年收入為2,096.0百萬港元，主要包括來自融資業務的利息收益1,966.6百萬港元。

2021年上半年的除稅前溢利為3,215.7百萬港元（2020年上半年：950.5百萬港元），同比增加238.3%，主要是由於我們的投資管理業務錄得顯著收益。期內投資管理業務的除稅前溢利為2,312.2百萬港元（2020年上半年：436.3百萬港元（經重列）），增加430.0%，是由於所有資產類別均表現優異，所得已實現收益及利息收益合共1,611.5百萬港元。

融資業務亦有所改善，產生除稅前溢利919.4百萬港元（2020年上半年：607.8百萬港元），增加51.3%，繼續為本集團的除稅前溢利作出穩定的貢獻。

集團管理及支援除稅前虧損為15.9百萬港元（2020年上半年：93.6百萬港元），收窄83.0%。

營運成本增加43.3%至896.5百萬港元（2020年上半年：625.6百萬港元），主要是由於貸款業務量上升及員工開支增加，分別令消費金融及投資管理分項營運成本有所增加。

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		變動	於下列日期的 分項資產	
	2021年6月	2020年6月		2021年6月	2020年12月
融資業務					
消費金融	871.9	520.0	67.7%	18,477.6	17,937.0
專業融資	(11.4)	22.3 ^a	不適用	1,479.4	3,153.0
按揭貸款	58.9	65.5	-10.1%	3,490.9	3,117.4
投資業務					
投資管理	2,312.2	436.3 ^a	430.0%	20,298.9	14,603.4
集團管理及支援					
	(15.9)	(93.6)	-83.0%	3,907.2	5,272.4
總計	3,215.7	950.5	238.3%	47,654.0	44,083.2

^a 2020年下半年移除策略投資分項及其項目重組後經重列

管理層討論及分析

融資業務

儘管新冠病毒疫情持續影響全球，惟隨著區域及本地商業活動、就業情況及經濟表現逐步復甦，大中華地區在2021年上半年的表現較部分其他地區優勝。因此，融資業務的經營環境亦有所改善。

消費金融

本集團的消費金融業務乃透過其擁有大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。按2021年6月30日未償還貸款結餘計算，亞洲聯合財務在香港所有放債人當中排名首位及在所有參與者（包括銀行）當中排名第三。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。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動
收入	1,741.4	1,623.7	7%
貸款回報(平均貸款結餘總額%) ¹	30.2%	30.5%	
經營成本	(557.4)	(497.5)	12%
成本收益比率(收入%)	32.0%	30.6%	
融資成本	(115.2)	(171.1)	-33%
減值虧損淨額	(206.8)	(440.6)	-53%
其他收益	8.6	9.0	-4%
其他虧損	(0.2)	(1.1)	-82%
匯兌收益/(虧損)	1.5	(2.4)	不適用
除稅前貢獻	871.9	520.0	68%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	11,082.8	9,439.8	17%
貸款結餘總額 ²	11,765.6	10,122.8	16%

¹ 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

亞洲聯合財務對本集團的除稅前貢獻為871.9百萬港元，較2020年上半年增加68%。

於2021年上半年，收入增加7%。於期末，貸款結餘按總額及淨額（經扣除減值撥備）基準，分別按年增加16%及17%。

隨著業務量較去年同期上升，經營成本有所增加。亞洲聯合財務利用較低的利率將其借貸成本降低33%，而拖欠率與2020年極具挑戰性的新冠病毒疫情低迷時期相比亦有所減少，故此減值虧損淨額大幅減少53%。

財務工具減值虧損淨額

(百萬港元)	2021年 1月至6月	2020年 1月至6月	2020年 7月至12月
撇銷數額 ¹	(401.2)	(565.5)	(391.6)
收回數額 ²	119.7	104.8	117.1
撇賬額	(281.5)	(460.7)	(274.5)
年化後佔平均貸款結餘總額的%	4.9%	8.7%	5.1%
減值撥備撥回/(提撥) ³	74.7	20.1	(54.1)
減值虧損淨額	(206.8)	(440.6)	(328.6)
年化後佔平均貸款結餘總額的%	3.6%	8.3%	6.1%
期末減值撥備	682.8	683.0	754.3
佔期末貸款結餘總額的%	5.8%	6.7%	6.7%

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

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：	2021年 6月30日	附註	2020年 12月31日	附註
少於31	582.7	5.3%	491.4	4.7%
31至60	49.8	0.4%	36.0	0.3%
61至90	13.8	0.1%	23.6	0.2%
91至180	1.2	0.0%	10.2	0.1%
超過180	186.1	1.7%	293.9	2.8%
總計	833.6	7.5%	855.1	8.1%

附註：佔貸款結餘淨額的百分比

管理層討論及分析

香港業務

主要營運數據	2021年 上半年	2020年 上半年	2020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)	8,572.4	8,191.3	8,318.0
於期內/年內的新增貸款 (百萬港元)	6,095.3	4,703.7	10,373.6
新增貸款數目	96,562	89,239	159,969
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	61,404	59,342	60,736
年化比率：			
貸款總回報 ¹	30.4%	30.3%	30.5%
撇賬率 ²	4.2%	5.5%	4.8%
減值虧損淨額率 ³	3.6%	5.0%	5.3%
減值撥備率 ⁴	5.9%	5.7%	6.4%

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/期末貸款結餘總額

香港特別行政區政府的新冠病毒疫苗接種計劃漸見成效，有助相關限制放寬。隨著感染病例減少，經濟活動較2020年同期逐步恢復。零售、食品及餐飲及建造行業尤其開始復甦，失業率因而由2021年2月新冠病毒導致的高峰7.2%逐月下跌至2021年6月的5.5%。經濟狀況及就業市場反彈有利於亞洲聯合財務的香港業務，而盈利能力亦因貸款業務需求增加及信貸減值減少而恢復增長。

亞洲聯合財務香港(「亞聯財香港」)的資訊科技升級繼續有助改善貸款營運及信貸評估。例如，信貸評估流程現時已加入全面的業務分析、使用專屬統計模型方法的全新信貸風險評分卡及多維數據，連接亞聯財香港的內部信貸數據庫及外界信貸機構資料。因此，信貸風險評估以統一而有系統的方式進行，較過往更加精密，有助進行信貸審核及貸款審批，讓亞聯財香港可平衡業務增長的潛在利益與貸款違約的可能性。

我們亦使用系統數據來分析並改進我們對線上營銷渠道的選擇。亞聯財香港現正使用更多上述方式，而非傳統但效果較差的電視廣告及實體媒體來接觸我們的目標客戶。在亞聯財香港經驗豐富的員工團隊不懈努力下，我們不斷探索改善領域和推出創新貸款服務，以應對市場變化並在激烈的市場競爭中增加市場份額。

中國內地業務

主要營運數據	2021年 上半年	2020年 上半年	2020年 全年
分行數目(期末/年末)	21	28	26
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元) (期末/年末)	3,193.2	1,931.5	3,000.0
於期內/年內的新增貸款 (百萬港元)	2,374.2	1,376.6	4,223.7
新增貸款數目	27,304	28,092	87,347
每筆貸款的平均結餘總額 (人民幣)	48,715	32,345	39,293
年化比率：			
貸款總回報 ¹	29.4%	31.2%	27.0%
撇賬率 ²	6.8%	20.4%	12.0%
減值虧損淨額率 ³	3.6%	20.5%	11.7%
減值撥備率 ⁴	5.6%	11.2%	7.4%

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/期末貸款結餘總額

管理層討論及分析

2021年上半年，中國內地經濟及經營環境持續向好，貸款量增加，信貸虧損減少，亞聯財中國的盈利能力亦回升。

去年下半年，亞洲聯合財務與一家著名資產管理公司合作，試行推出全新有抵押物業貸款產品，於2021年上半年實現穩健增長。儘管有抵押物業貸款產品為亞洲聯合財務帶來的利息回報較低，但由於償還該等貸款是由財力雄厚的資產管理公司擔保，故此客戶群不同，一般信貸紀錄較好，而且該業務為亞聯財中國帶來交叉銷售的潛在機遇。此外，我們相信，該有抵押貸款業務將分散其投資組合的整體信用風險，並產生合理回報，從而逐步提高收入增長。

中國內地市場呈現增長潛力，同時亦面臨著各種挑戰。亞聯財中國將繼續監察機遇及威脅，利用其在區內累積的豐富經驗，在下半年實現增量利潤貢獻。

前景

儘管香港就業市場及經濟逐漸恢復，惟香港失業率仍然偏高，恢復至疫情前水平將是漫長的過程。中美政治局勢緊張、安全重開邊境的時機、流行病變種等帶來的不明朗因素仍是普遍存在的風險，可能會對香港及中國內地的亞洲聯合財務業務產生重大和持續的影響。鑑於管理層在過往動盪時期克服所有高低潮的良好往績，我們對亞洲聯合財務能夠實現出色的全年業績保持審慎樂觀。

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。差不多所有貸款均有資產作抵押或由企業或高淨值人士擔保。於2021年6月30日，貸款結餘淨額為1,193.8百萬港元，按年下降4.9%及年初至今下降27.1%（2020年6月30日：1,255.9百萬港元；2020年12月31日：1,637.9百萬港元）。我們的借款人與休閒及酒店業相關的貸款受到新冠病毒疫情的打擊尤為嚴重。我們已將減值撥備增加109.5百萬港元（2020年上半年：63.9百萬港元），因此該分項的除稅前虧損為11.4百萬港元（2020年6月30日：除稅前貢獻22.3百萬港元）。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日 止六個月		
	2021年	2020年	變動
收入	108.2	146.2	-26.0%
貸款回報 ¹	10.4%	15.7% ²	
經營成本	(1.3)	(1.8)	-27.8%
成本收益比率(收入%)	1.2%	1.2%	
融資成本	(49.7)	(51.3)	-3.1%
減值虧損淨額	(109.5)	(63.9)	71.4%
財務資產及負債收益／ (虧損)淨額	62.7	(0.4)	不適用
其他	(21.8)	(6.5)	-235.4%
除稅前(虧損)／貢獻	(11.4)	22.3 ³	不適用
貸款賬：			
貸款結餘淨額	1,193.8	1,255.9	-4.9%
貸款結餘總額 ⁴	1,914.9	1,630.6	17.4%
其他投資			
上市股份及認股權證	2.9	2.5	16.0%
合營公司權益	223.8	227.3	-1.5%
	226.7	229.8	-1.3%

¹ 年化後利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 為更好地反映我們的收入來源，我們將費用收益包括在內，並重新計算貸款回報

³ 2020年下半年移除策略投資分項及將其項目重組後經重列

⁴ 減值撥備前

管理層討論及分析

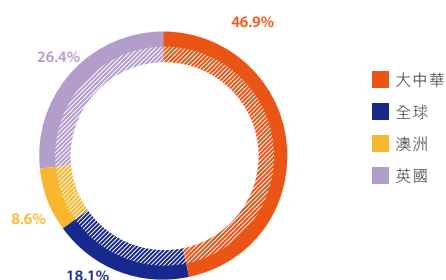
儘管我們對新商機保持開放態度，惟我們將繼續以謹慎態度開拓新業務及專注於管理現有貸款。

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90,365,142股新鴻基金融集團優先股，作為總代價2,413.1百萬港元的一部分。於移除「策略投資」分項後，新鴻基金融集團優先股現已計入專業融資的組合。於2021年6月，新鴻基金融集團贖回全部90,365,142股優先股，本集團因此獲得代價1,236.9百萬港元，所以在期末時不再擁有新鴻基金融集團任何股權。

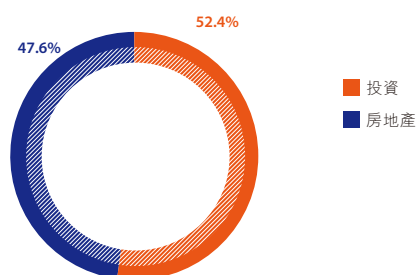
本集團投資的陸金申華融資租賃於中國內地經營B2B及B2C汽車租賃業務，亦計入專業融資分項（之前亦計入「策略投資」分項）。

專業融資貸款組合

有期貸款明細 — 按地區劃分



有期貸款明細 — 按行業劃分



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。新鴻基信貸於期內貢獻除稅前溢利58.9百萬港元，由65.5百萬港元按年減少10.1%。

分項半年業績

截至6月30日 止六個月			
(百萬港元)	2021年	2020年	變動
收入	149.4	169.3	-11.8%
貸款回報 ¹	9.3%	9.9%	
經營成本	(27.0)	(20.9)	29.2%
成本收益比率(收入%)	18.1%	12.3%	
融資成本	(51.5)	(58.8)	-12.4%
減值虧損淨額	(12.5)	(24.1)	-48.1%
其他收益	0.5	—	不適用
除稅前貢獻	58.9	65.5	-10.1%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	3,341.2	3,134.1	6.6%
貸款結餘總額 ²	3,396.8	3,179.9	6.8%

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

管理層討論及分析

期內收入減少11.8%，主要是由於2020年上半年收回若干利息收益，而今年同期並無此若干收回。於2021年6月30日，貸款結餘淨額按年增加6.6%至3,341.2百萬港元（2020年6月30日：3,134.1百萬港元；2020年12月31日：3,013.7百萬港元），是由於隨著疫情受控及商業活動逐漸恢復，香港經濟及物業市場於2021年上半年開始復甦。期內經營成本較去年同期的20.9百萬港元增加29.2%至27.0百萬港元，主要是由於為進一步提升貸款程序效率及用戶體驗而升級資訊科技系統所致。得益於多元化的資金渠道，期內融資成本按年下跌12.4%。

貸款賬的質素維持優良，減值虧損淨額按年顯著下跌48.1%至12.5百萬港元。組合於期末的整體貸款對估值比率低於65%。

展望未來，新鴻基信貸將進入下一個增長期，繼續致力擴展業務規模、加強收益組合、改善資本及資金結構，以及提供予客戶的產品與服務。

投資管理

投資管理分項憑藉本集團的內部專業知識、外部網絡及強健財務狀況，尋求具吸引力及經風險調整後的投資回報。期內，該分項的六個月平均資產回報率為14.2%。計入經營開支及分佔融資成本後，該分項貢獻除稅前溢利2,312.2百萬港元，較去年同期的436.3百萬港元大幅增加430.0%。

按性質呈列的除稅前溢利分析

(百萬港元)	截至下列日期 止六個月		變動
	2021年6月	2020年6月	
財務資產已變現收益及			
利息收益	1,611.5	854.7	88.5%
已收股息	15.4	16.5	-6.7%
租金收益	15.6	12.5	24.8%
已收費用	4.2	-	不適用
按市值計價的估值	1,084.5	(215.6) ¹	不適用
財務資產的減值撥備			
(虧損)/撥回淨額	(9.1)	42.4 ¹	不適用
匯兌虧損淨額	(7.8)	(0.2)	3,800.0%
所佔聯營公司及合營公司業績	(11.9)	45.0 ¹	不適用
投資物業重估虧損	(19.0)	(92.0)	-79.3%
其他收益/(虧損)	45.5	(3.2) ¹	不適用
收益總額	2,728.9	660.1¹	313.4%
經營成本	(416.7)	(223.8)	86.2%
除稅前貢獻	2,312.2	436.3¹	430.0%

¹ 2020年下半年移除策略投資分項及將其項目重組後經重列

儘管不斷遇上挑戰及各種不確定因素，惟全球金融市場整體在2021年上半年表現強勁。本集團的投資管理分項適當應對公開市場的多端變化，成功套現多項投資，致使上半年產生重大除稅前溢利2,312.2百萬港元。此外，投資管理所有子分項均錄得正回報。

儘管全球金融市場正在復甦，各個經濟體獲得疫苗的不均衡及新型變種新冠病毒爆發增加了全球經濟復甦速度及強度的不確定性，故此我們預期市場仍會持續波動。因此，我們對投資保持審慎的態度，對風險監管加倍謹慎。

管理層討論及分析

分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2021年上半年				回報往績 ¹	
	期末價值	期內平均價值	收益	六個月回報率 ¹	2020年 ²	2019年 ²
公開市場	4,500.8	3,925.9	926.5	23.6%	8.7%	15.0%
另類投資	13,440.5	12,863.0	1,765.1	13.7%	24.7%	15.0%
房地產資產	2,357.6	2,463.1	37.3	1.5%	-5.6%	-3.9%
總計	20,298.9	19,251.9	2,728.9	14.2%	16.9%	11.9%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)/期內平均公平市值

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。上市股權策略已分拆為East Point Asset Management，並於2021年1月成為基金管理分項的合作夥伴之一。

於2021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	六個月回報率 ¹
債券	1,618.3	48.3	3.4%
企業持股	2,882.5	878.2	35.3%
總計	4,500.8	926.5	23.6%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)/期內平均價值

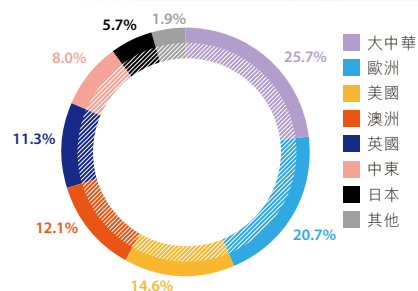
上市債券

上市債券投資組合按全球債券策略積極管理。

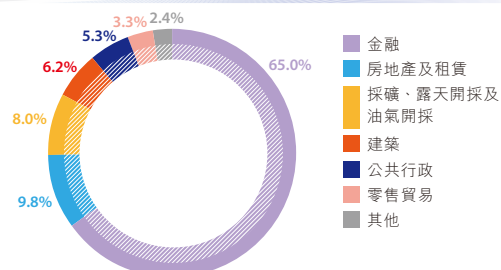
全球固定收益市場在2021年開局穩健，市場對全球正在進行的新冠病毒疫苗接種持樂觀態度。然而，Delta變種病毒的蔓延增加了市場對全球經濟復甦速度的疑慮，加上若干主要行業的監管改變，令市場情緒於第二季趨向更為謹慎保守。該情緒令美國利率下降並觸發特定全球股票市場出現若干沽售。

儘管市場波動，惟我們的上市債券投資組合透過合理的債券選擇、組合多樣化及對沖策略表現出眾，獲得強勁回報。此外，上市債券投資組合亦利用槓桿以進一步提高該投資組合為新鴻基公司帶來的回報。

上市債券持倉明細 — 按地區劃分



上市債券持倉明細 — 按行業劃分



管理層討論及分析

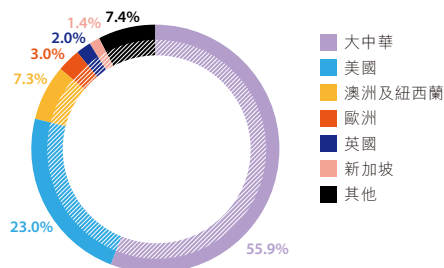
企業持股

企業持股分項由策略性的長期持股及其他短期投資組成。在2021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。

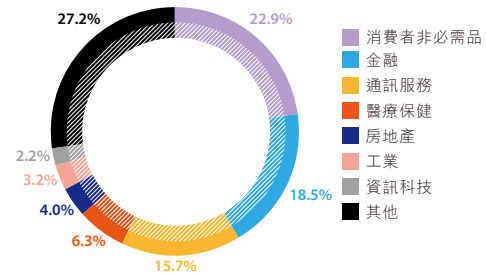
我們的投資組合表現出色，2021年上半年的六個月回報率為35.3%，明顯優於同期標準普爾500指數的14%、納斯達克100指數的13%和MSCI全球指數的12%的升幅。我們的長倉專注投資於強勁及恢復能力強大的企業，避免中國互聯網行業的波動。我們投資佔比最大的是——一隻中國藥業股，此股票上半年回報達38%，佔收益的重大比例。我們另一項消費金融公司的投資在上半年的回報亦達到3.6倍。雖然主要市場指標均有增益，但是我們的短倉投資在上半年亦有正面回報，不僅保障了有關投資組合的價值，亦額外增加我們在波動市場的回報。

由於市場仍需面對新冠變種病毒的持續爆發、監管環境轉變及通脹壓力，我們對市場的潛在波動保持謹慎態度，並會審慎監察我們的風險狀況。

企業持股 — 按地區劃分



企業持股 — 按行業劃分



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、直接投資及跟投項目的投資組合，除產生經風險調整的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參與渠道作為挑選公司或基金經理的準則。

於2021年6月30日的另類投資組合明細

(百萬港元)	期末價值	收益	六個月回報率 [△]
外部對沖基金	4,055.8	210.2	5.1%
私募股權：	9,384.7	1,554.9	17.7%
— 外部基金	4,810.5	1,121.5	25.3%
— 直接及跟投項目	4,574.2	433.4	10.0%
總計	13,440.5	1,765.1	13.7%

[△] 扣除資金成本前收益／期內平均公平市值

2021年上半年，另類投資組合在所有子分項均實現了半年正回報，反映本集團對私募投資及自有資金交易項目來源網絡獨到的洞察力。

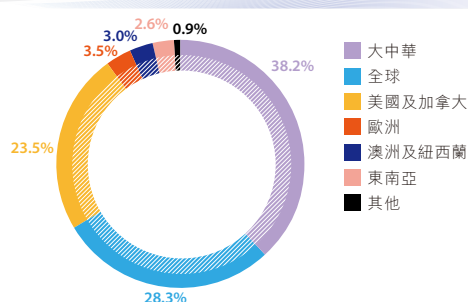
管理層討論及分析

私募股權

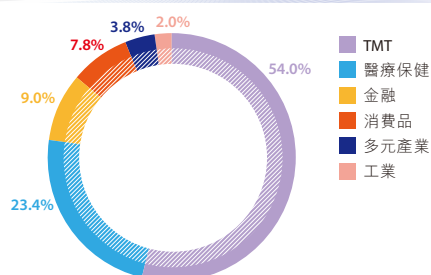
私募股權分項於2021年上半年錄得17.7%的強勁綜合回報，主要是於Fairstone Holdings Inc.、醫療保健和TMT行業投資等多個旗艦投資項目的成功套現。我們的投資仍然以TMT和醫療保健為主，尤其關注區塊鏈創新對不同行業的影響。

展望未來，我們將繼續審視並分析新投資機遇，關注新冠病毒疫情持續及其他普遍風險的影響以及全球市場的挑戰，審慎地配置資金。

私募股權持倉 — 按地區劃分



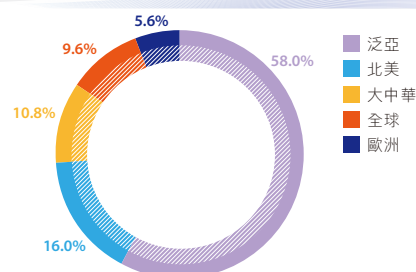
私募股權持倉 — 按行業劃分



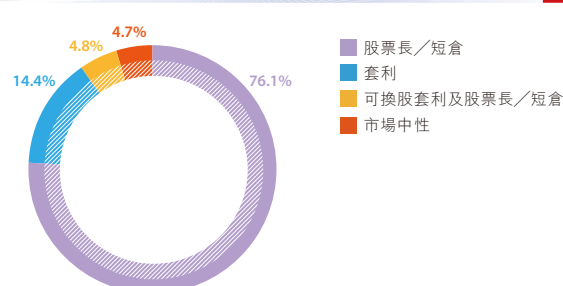
對沖基金

多經理對沖基金投資組合自2017年1月成立以來累計回報率，超過Eurekahedge 母基金指數同期32.9%回報率的兩倍。基於此投資計劃的成功，本公司於2021年上半年聘請了更多專業人士，進一步加強整體風險管理、研究及資產分配，為無縫過渡至2021年7月於基金管理平台推出、向外部投資者開放認購的另類投資產品SHK Latitude Alpha Fund作好準備。

外部對沖基金持倉 — 按地區劃分



外部對沖基金持倉 — 按策略劃分



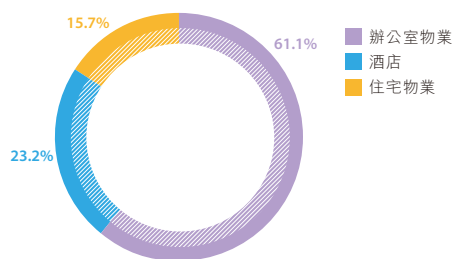
管理層討論及分析

房地產資產

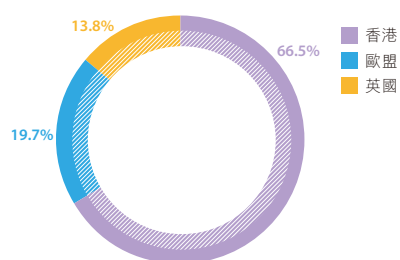
截至2021年6月30日，房地產資產組合的估值為2,357.6百萬港元（2020年6月30日：2,447.4百萬港元；2020年12月31日：2,601.5百萬港元）。投資組合包括本集團在香港商業房地產的權益及海外市場的酒店及商業物業投資。

2021年上半年，本集團完成Parmaco投資項目的套現，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。因此，儘管新冠病毒疫情影响持續及若干投資進一步撤銷，房地產資產組合仍錄得1.5%的收益。我們將繼續謹慎管理現有投資組合，並審慎物色機會以分散整體風險。

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

於2019年，本集團決定借助投資管理業務的成功創立另類基金管理平台，專注於擴展管理外部資金的能力。該業務擴展將擴闊收益來源，使產品及策略更多元化，並吸引及挽留關鍵人才。基金管理平台亦可利用新鴻基公司的現有投資管理平台、企業服務及營銷能力。

於2020年，我們專注於建立基金管理平台的基礎建設，加強並擴大專業團隊，委任了琳熙(Lindsay Wright)擔任行政總裁和設立管治框架。此外，我們完成了基金管理平台多個內部策略的無縫過渡。我們亦繼續物色與外部基金經理合夥的機會，為我們的基金管理平台及外部各方創造雙贏局面。

2021年上半年，我們正式成立我們的基金管理平台 — Sun Hung Kai Capital Partners（持有證監會第一類及第九類牌照），並且在該平台開啟了四個合作夥伴關係，包括East Point Asset Management、E15VC、ActusRayPartners及Multiple Capital Investment Partners。新鴻基公司承諾投入合共超過280.0百萬美元的種子資金，為未來數年的增長及業績奠定鞏固基礎。

截至本報告日期，SHK Latitude Alpha Fund（前身為內部的對沖基金母基金（「FoHF」）策略）亦於2021年7月推出。該基金由擁有管理FoHF組合超過20年經驗的甄浩然(Allen Sing)管理，而新鴻基公司已承諾對其投入330百萬美元。

管理層討論及分析

East Point Asset Management (「EPAM」)

EPAM於2021年1月在基金管理平台成立，並獲新鴻基公司提供1.5億美元的種子承諾。EPAM分拆自本集團上市股權投資組合團隊。

在擁有超過15年投資經驗的首席執行官兼首席投資官Simon Walsh的領導下，EPAM於2021年1月成立並推出EPAM的第一隻基金East Point Asset Management Master Fund。

EPAM投資於一個高信念及集中的長短倉投資組合，旨在通過亞太區的股票在中長期內為投資者提供經風險調整的絕對回報。

E15VC

2021年1月，我們的基金管理平台開啟了與E15VC的合作夥伴關係，E15VC第二隻基金獲新鴻基公司承諾提供15百萬美元的資金。

E15VC由創辦人兼執行合夥人梁世傑(Philip Liang)領導，是一家跨階段和跨地域的創投基金公司，專注於深度科技投資。E15VC團隊由成功投身科學和科技領域的科學家和工程師組成，使企業具備廣泛網絡及對科學和科技有深刻的理解，建立了E15VC作為良好增值投資者的聲譽。

2021年上半年，E15VC第二隻基金的錨定投資項目——機械人手術先驅 Vicarious Surgical宣佈將與特殊目的收購公司D8 Holdings合併。合併後，Vicarious Surgical將在紐約證券交易所買賣，代碼為RBOT。

ActusRayPartners

與ActusRayPartners的合作夥伴關係於2021年3月開啟，新鴻基公司承諾對ActusRayPartners European Alpha Fund (由ActusRayPartners管理、專注於超額回報的歐洲長／短倉股票基金)注資。

ActusRayPartners是由安力德(Andrew Alexander)、陳兆偉(Raymond Chan)和張泓(Patrick Cheung)共同創辦的新興資產管理公司，彼等先前於麥格理銀行量化對沖基金部門任職達長達10年。

ActusRayPartners採用高度與別不同的投資流程自主概率投資，此流程建基於量化投資，配合自主應對一些純系統式流程會面對的挑戰。該基金致力於超額淨回報波動目標為每年5至7%，為投資者提供與其他基金相關性較低的組合，持有多種股份以達到最佳的風險控制。

Multiple Capital Investment Partners (「MCIP」)

Multiple Capital Investment Partners (「MCIP」)於2021年4月成立。該新基金集合新鴻基公司及Mulpha Australia富有經驗的投資專家，創立了一家投資於亞洲成熟市場一按及二按貸款的新投資機構。該基金由Rai Katimansah與Simon Tozer共同領導。

MCIP位於新加坡及澳洲墨爾本的投資團隊在澳洲、紐西蘭、新加坡、香港、南韓及選定的中國內地城市進行投資，借貸予有經驗的房地產發展商以進行融資收購、建設工程及重置資產。

新鴻基公司已對該基金承諾投入1億美元，以Sun Hung Kai Capital Partners營銷平台及本公司後勤辦事處作為支援。MCIP團隊現正募集外部資金並於目標市場進行投資。

管理層討論及分析

展望

本報告刊發時，全球仍在對抗新冠變種病毒持續爆發，並致力發展可令業務及社交活動恢復正常的新常態。我們對於在2021年上半年面對種種挑戰的情況下仍能表現傑出，心感自豪。然而，我們仍然對新冠病毒疫情反覆、通脹壓力、監管環境變化以及地緣政治局勢持續緊張所帶來的風險及不確定性保持審慎態度，並繼續謹慎營運各項業務。

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)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	25,287.5	22,625.2	12%
現金總額	5,786.9	7,257.9	-20%
借款總額 ¹	15,709.7	16,614.1	-5%
債務淨額 ²	9,922.8	9,356.2	6%
資本淨負債比率	39.2%	41.4%	
流通性			
利息償付率 ³	10.0	5.0	100%
回報率(年化)			
資產回報率 ⁴	12.9%	6.8%	
股本回報率	22.5%	11.8%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	12.8	11.4	12%
每股股息(港仙)	12	26	不適用

¹ 銀行及其他借款及應付票據

² 借款總額減現金總額

³ 除利息及稅項前盈利／利息開支

⁴ 年化後溢利包括非控股權益／平均資產值

本集團的資本負債比率於期末降至39.2%，維持平穩。期內，利息償付率升至10.0倍，而截至2020年止年度為5.0倍，主要是由於盈利增加所致。

於2021年6月30日，本集團的借款總額達15,709.7百萬港元（2020年12月31日：16,614.1百萬港元）。其中44.9%需於一年內償還（2020年12月31日：48.7%）。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54.8%（2020年12月31日：51.0%），且按浮動利率計息，主要以港元及美元計值。本集團的借款組合不受任何已知的季節性因素影響。

於2021年6月30日，資產回報率（年化）上升至12.9%（2020年6月30日：4.0%（年化）；2020年12月31日：6.8%），主要由於投資資產回報增加所致。於2021年上半年底，股本回報率（年化）因類似原因亦上升至22.5%（2020年6月30日：6.8%（年化）；2020年12月31日：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2021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 [^]	9/2022	3,493.6	49.1%
5.75%美元票據 [^]	11/2024	2,729.9	38.4%
港元票據	7/2021	83.6	1.2%
資產支持票據	4/2022	800.0	11.3%
總計		7,107.1	100.0%

[^] 於香港聯合交易所有限公司上市

於2021年5月31日，本集團按本金連同應計及未付利息贖回到期的4.75%美元票據的未償還金額249.8百萬美元。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。

管理層討論及分析

重大投資

截至2021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2021年6月30日止六個月，本集團並無重大收購及重大出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

財務期末後的重大事件

於截至2021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

本集團的附屬公司將本集團賬面總值930.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2021年6月30日已提取252.8百萬港元。

截至2021年6月30日，1,066.7百萬港元（2020年：無）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

其他財務負債的詳情載於簡明綜合財務報表附註29。

人才及文化（前稱人力資源及培訓）

於2021年6月30日，本集團員工總人數為1,941人（2020年12月31日：2,219人），其中65人（2020年12月31日：64人）為集團公司及投資管理業務的員工，餘下員工任職於主要附屬公司亞洲聯合財務及新鴻基信貸。員工數目淨額減少乃由於中國內地的消費金融業務的分行整合和電子化營運所致。僱員成本總額為538.9百萬港元（2020年上半年：325.8百萬港元），乃由於與業績掛鈎的福利增加所致。

本集團採納有關不同工作崗位及職能的多項福利制度。大多數僱員的薪酬待遇包括底薪及花紅或按表現發放的獎勵，視情況而定。銷售僱員的薪酬待遇包括底薪及佣金、花紅或按表現發放的獎勵，視情況而定。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，例如優化醫療及牙科福利及無限年假政策。

根據新鴻基僱員擁有股份計劃（「僱員股份計劃」），本集團的獲選僱員或董事（「獲選承授人」）獲獎授本公司股份。根據管理層的建議，本集團於期內共授出6,799,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受限於多項條款。合共2,035,000股股份於2021年上半年歸屬。於2021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9,169,000股。

本集團視員工為最大資產，並相信出色積極的員工隊伍以及他們得以在安全環境下工作，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2021年上半年在全球持續蔓延。除了繼續實施預防措施，我們亦提醒員工及早接種疫苗並提供獎勵，以令本公司恢復相對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；及
- 保持口罩、洗手液及衛生用品的庫存及注重清潔及衛生。



董事之權益

於2021年6月30日，根據證券及期貨條例（「證券期貨條例」）第352條規定所存放之登記冊中，董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有以下權益：

(A) 於本公司之股份（「股份」）及相關股份之權益

董事姓名	身份	股份及相關 股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分比
李成煌	受控法團之權益 (附註1)	1,442,182,575 (附註2)	72.75%
周永贊	實益擁有人	2,031,000	0.10%
Peter Anthony Curry	實益擁有人	1,241,141	0.06%

附註：

- 董事李成煌先生與李成輝先生及李淑慧女士為全權信託Lee and Lee Trust的受託人。Lee and Lee Trust控制聯合集團有限公司（「聯合集團」）已發行股份總數約74.96%（包括李成輝先生之個人權益），故被視作為擁有聯合集團於股份中之權益。
- 指於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、相關股份及債權證之權益

董事姓名	相聯法團	身份	股份及相關 股份數目及 債權證金額	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	74.95%
	MCIP CI I Limited (「MCIP CI」) (附註3)	實益擁有人	5 (附註4)	33.33%
	Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited (「SHK BVI」)	受控法團之權益 (附註5)	1,834,784美元 (附註5)	不適用
			50,009,604美元 (附註5)	不適用

附註：

1. 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李先生於該等本公司相聯法團之股份中擁有的視作權益，而聯交所已於2021年7月22日批准該項豁免。
2. 李成煌先生為全權信託Lee and Lee Trust之受託人之一，該信託間接控制2,634,646,760股聯合集團股份。
3. MCIP CI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。
4. 指MCIP CI已發行股本中無投票權參與C類別股份。
5. 指由SHK BVI(本公司之全資附屬公司)根據其中期擔保票據計劃發行並由本公司一間全資附屬公司持有作為抵押的(i)按面值連同相關應計利息估值為1,834,784美元2022年到期的4.65%擔保票據(股份代號：5267)；及(ii)按面值連同相關應計利息估值為50,009,604美元2024年到期的5.75%擔保票據(股份代號：40065)。

上述所有權益均屬好倉。於2021年6月30日，概無董事持有本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證之淡倉。

除上文所披露外，於2021年6月30日，本公司各董事或高級行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有須記錄於證券期貨條例第352條所規定存放之登記冊內，或根據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」)須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士之權益

於2021年6月30日，根據證券期貨條例第336條規定所存放之登記冊（「證券期貨條例登記冊」），持有股份及相關股份權益之股東如下：

股東名稱	身份	股份及相關 股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分比
聯合集團	受控法團之權益(附註1)	1,442,182,575 (附註2)	72.75%
Lee and Lee Trust	受控法團之權益(附註3)	1,442,182,575 (附註2)	72.75%
Dubai Ventures LLC (「Dubai Ventures」)	實益擁有人	166,000,000	8.37%
Dubai Ventures Group LLC (「DVG」)	受控法團之權益(附註4)	166,000,000 (附註5)	8.37%
Dubai Group LLC (「Dubai Group」)	受控法團之權益(附註6)	166,000,000 (附註5)	8.37%
Dubai Holding Investments Group LLC (「DHIG」)	受控法團之權益(附註7)	166,000,000 (附註5)	8.37%
Dubai Holding LLC (「Dubai Holding」)	受控法團之權益(附註8)	166,000,000 (附註5)	8.37%
Dubai Group 2024 Limited (「DG 2024」)	受控法團之權益(附註9)	166,000,000 (附註5)	8.37%
Dubai Group Limited (「DGL」)	受控法團之權益(附註10)	166,000,000 (附註5)	8.37%
HSBC Trustee (C.I.) Limited (「HSBC Trustee」)	信託人(附註11)	166,000,000 (附註5)	8.37%
HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum	受控法團之權益(附註12)	166,000,000 (附註5)	8.37%

主要股東及其他人士之權益

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. 此為聯合集團透過AP Emerald持有1,442,182,575股股份之權益。
3. 李成輝先生、李淑慧女士及董事李成煌先生為全權信託Lee and Lee Trust之受託人，彼等合共控制聯合集團已發行股份總數約74.96% (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。
4. DVG擁有Dubai Ventures的99%權益，因此被視作於Dubai Ventures擁有權益之股份中擁有權益。
5. 此為由Dubai Ventures持有之166,000,000股股份之相同權益。
6. Dubai Group擁有DVG的99%權益，因此被視作於DVG擁有權益之股份中擁有權益。
7. DHIG擁有Dubai Group的51%權益，因此被視作於Dubai Group擁有權益之股份中擁有權益。
8. Dubai Holding擁有DHIG的99%權益，因此被視作於DHIG擁有權益之股份中擁有權益。
9. DG 2024擁有Dubai Group的49%權益，因此被視作於Dubai Group擁有權益之股份中擁有權益。
10. DGL擁有DG 2024的100%權益，因此被視作於DG 2024擁有權益之股份中擁有權益。
11. HSBC Trustee擁有DGL的100%權益，因此被視作於DGL擁有權益之股份中擁有權益。
12. HH Mohammed Bin Rashid Al Maktoum擁有Dubai Holding的99%權益，因此被視作於Dubai Holding擁有權益之股份中擁有權益。
13. 上述所有持股百分比均按截至2021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2021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2021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2021年6月30日止六個月期間，除下列摘要之若干偏離行為外，本公司已應用及遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的原則及適用守則條文：

(a) 守則條文A.2.1

企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司當前之組織架構，行政總裁之職能由集團執行主席李成煌先生聯同集團副行政總裁周永贊先生履行。集團執行主席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，讓集團不斷發展之業務由稱職且於相關事務上具資深經驗之高級行政人員監管。此舉更可加強本公司之內部溝通及加快決策流程。董事會亦認為此架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力和授權的平衡。而董事會之運作有助維持適當平衡。董事會每年舉行最少四次定期會議以討論本集團之業務及營運事宜。

(b) 守則條文B.1.2及C.3.3

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

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

本公司採納之審核委員會之職權範圍已遵守企業管治守則之守則條文C.3.3之規定，惟審核委員會(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2020年12月31日止財政年度的年報中「企業管治報告」內。董事會認為薪酬委員會及審核委員會應繼續根據本公司採納之有關職權範圍運作。董事會將最少每年檢討該等職權範圍一次，並在其認為需要時作出適當修改。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。經本公司明確查詢後，所有董事確認彼等於回顧期內已完全遵守標準守則內所訂之標準。

其他資料

中期股息

董事會宣佈派發截至2021年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙(2020年：每股12港仙)予2021年9月8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2021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2021年9月6日至2021年9月8日暫停辦理股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。股息除淨日期為2021年9月2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2021年9月3日下午4時30分前送達本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓辦理登記手續。

董事資料變更

- 歐陽杞浚先生於2021年5月21日獲選為亞洲金融集團(控股)有限公司(一間於香港上市之公司)的獨立非執行董事。
- 梁慧女士於2021年7月1日獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。
- 非執行董事Peter Anthony Curry先生及四名獨立非執行董事(即歐陽杞浚先生、白禮德先生、Alan Stephen Jones先生及梁慧女士)的薪酬包括董事袍金及顧問費用(已於2020年年報企業管治報告中披露)已自2021年5月25日起合併為同一項費用，並更名為董事袍金。支付予當時各非執行董事和獨立非執行董事的薪酬總額維持不變。
- 支付予執行董事(即李成煌先生及周永贊先生)的董事袍金(作為其薪酬的一部分)已自2021年5月25日起取消。

購買、出售或贖回證券

(1) 回購股份

於截至2021年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所回購合共550,000股股份，總代價(未計費用)為2,317,150港元。全部回購股份其後均已註銷。

回購股份的細節如下：

月份	回購 股份數目	每股購買價		總代價 (未計費用) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
6月	550,000	4.25	4.15	2,317,150
總數	550,000			2,317,150

(2) 贖回一家附屬公司SHK BVI的票據

於2021年5月31日，由SHK BVI根據3,000,000,000美元擔保中期票據計劃發行及於聯交所上市(股份代號：5654)的361,639,000美元2021年到期的4.75%票據(「2021年票據」)(其中249,768,000美元為未償還)已按其本金額連同應計和未付利息悉數在到期時被贖回，而2021年票據已自聯交所除名。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至2021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2021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，2021年8月18日

 獨立審閱報告

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25頁至第47頁新鴻基有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）之簡明綜合財務報表，其包括於2021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上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體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，2021年8月18日

 簡明綜合損益賬

(百萬港元)	附註	截止至六個月	
		30/6/2021 未經審核	30/6/2020 未經審核
利息收益		2,031.8	1,988.0
其他收入	5	64.2	54.9
其他收益	6	74.2	6.7
總收益		2,170.2	2,049.6
經紀及佣金費用		(42.7)	(19.9)
廣告及推廣費用		(47.9)	(58.5)
直接成本及經營費用		(49.3)	(45.4)
管理費用		(756.6)	(501.8)
透過損益賬按公平值列賬的			
財務資產及負債收益淨額		2,726.1	470.9
匯兌(虧損)收益淨額		(33.7)	36.3
財務資產之減值虧損淨額	7	(337.9)	(484.8)
融資成本		(357.7)	(438.3)
其他損失	8	(19.2)	(96.1)
		3,251.3	912.0
所佔聯營公司業績		0.9	43.2
所佔合營公司業績		(36.5)	(4.7)
除稅前溢利	9	3,215.7	950.5
稅項	10	(263.8)	(87.8)
本期溢利		2,951.9	862.7
應佔溢利：			
– 本公司股東		2,693.0	695.2
– 非控股權益		258.9	167.5
		2,951.9	862.7
每股盈利	12		
– 基本(港仙)		136.2	34.9
– 攤薄(港仙)		136.1	34.9

 簡明綜合損益及
其他全面收益賬

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021 未經審核	30/6/2020 未經審核
本期溢利	2,951.9	862.7
其他全面收益(費用)：		
不會重列至損益之項目		
透過其他全面收益按公平值列賬之		
股權工具投資之公平值收益(虧損)	207.3	(33.3)
其後可能重列至損益之項目		
折算海外業務的匯兌差額	90.0	(127.2)
所佔聯營公司其他全面(費用)收益	(2.9)	5.7
所佔合營公司其他全面收益(費用)	6.9	(19.8)
	94.0	(141.3)
本期其他全面收益(費用)	301.3	(174.6)
本期全面收益總額	3,253.2	688.1
應佔全面收益總額：		
– 本公司股東	2,959.7	569.0
– 非控股權益	293.5	119.1
	3,253.2	688.1

簡明綜合財務狀況表

(百萬港元)	附註	30/6/2021 未經審核	31/12/2020 經審核	(百萬港元)	附註	30/6/2021 未經審核	31/12/2020 經審核
非流動資產				流動負債			
投資物業		1,258.2	1,276.5	透過損益賬按公平值列賬的			
物業及設備		452.0	436.5	財務負債	14	1,120.3	172.8
使用權資產	13	310.7	323.2	銀行及其他借款	20	6,092.6	6,083.2
無形資產		905.4	904.4	經營應付賬、其他應付賬及			
商譽		2,384.0	2,384.0	應計款項	21	595.2	705.4
聯營公司權益		210.1	212.2	回購協議下出售的財務資產	22	974.8	–
合營公司權益		436.9	466.4	同系附屬公司及控股公司貸賬		2.2	4.7
透過其他全面收益按公平值				撥備		39.2	46.2
列賬的財務資產	14	327.6	120.9	應付稅項		189.3	137.6
透過損益賬按公平值列賬的				其他負債	26	53.6	–
財務資產	14	11,418.6	9,124.6	租賃負債	23	87.5	84.2
遞延稅項資產		648.4	780.7	應付票據	25	962.6	2,013.4
聯營公司欠賬		272.6	279.0			10,117.3	9,247.5
消費金融客戶貸款及墊款	15	3,410.4	3,088.9	流動資產淨值		13,203.9	13,673.7
按揭貸款	16	1,729.8	1,192.9	總資產減流動負債		37,536.7	34,835.7
有期貸款	17	547.0	554.5				
經營應收賬、預付款及				資本及儲備			
其他應收賬	18	21.1	17.3	股本	24	8,752.3	8,752.3
		24,332.8	21,162.0	儲備		16,535.2	13,872.9
流動資產				本公司股東應佔權益		25,287.5	22,625.2
透過損益賬按公平值列賬的				非控股權益		3,187.2	3,327.1
財務資產	14	6,657.9	4,461.5	權益總額		28,474.7	25,952.3
應收稅項		13.6	3.3				
聯營公司欠款		2.2	12.1	非流動負債			
消費金融客戶貸款及墊款	15	7,672.4	7,474.8	遞延稅項負債		137.2	137.1
按揭貸款	16	1,611.4	1,820.8	銀行及其他借款	20	2,510.0	2,384.1
有期貸款	17	721.9	1,158.2	撥備		0.4	0.3
經營應收賬、預付款及				其他負債	26	53.0	–
其他應收賬	18	211.5	378.3	租賃負債	23	216.9	228.5
經紀商欠款		643.4	354.3	應付票據	25	6,144.5	6,133.4
銀行存款	19	–	12.3			9,062.0	8,883.4
現金及現金等價物	19	5,786.9	7,245.6			37,536.7	34,835.7
		23,321.2	22,921.2				

簡明綜合權益變動表

	本公司股東應佔									
(百萬港元)	股本	為僱員股份 擁有計劃 持有股份	以股份支付 的僱員酬金 儲備	匯兌儲備	重估儲備	資本儲備	保留溢利	總額	非控股權益	權益總額
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

	本公司股東應佔									
(百萬港元)	股本	為僱員股份 擁有計劃 持有股份	以股份支付 的僱員酬金 儲備	匯兌儲備	重估儲備	資本儲備	保留溢利	總額	非控股權益	權益總額
於2020年1月1日	8,752.3	(22.5)	8.3	(360.1)	161.4	84.8	11,757.5	20,381.7	3,194.9	23,576.6
本期溢利	-	-	-	-	-	-	695.2	695.2	167.5	862.7
本期其他全面費用	-	-	-	(95.8)	(30.4)	-	-	(126.2)	(48.4)	(174.6)
本期全面(費用)收益總額	-	-	-	(95.8)	(30.4)	-	695.2	569.0	119.1	688.1
為新鴻基僱員股份										
擁有計劃而購入的股份	-	(3.1)	-	-	-	-	-	(3.1)	-	(3.1)
確認從權益支付的以 股份結算支出	-	-	3.8	-	-	-	-	3.8	-	3.8
新鴻基僱員股份										
持有計劃的股份歸屬	-	6.7	(6.7)	-	-	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	-	-	-	-	-	(26.4)	(26.4)	-	(26.4)
支付中期股息	-	-	-	-	-	-	(279.4)	(279.4)	-	(289.4)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(372.3)	(372.3)
於2020年6月30日	8,752.3	(18.9)	5.4	(455.9)	131.0	84.8	12,146.9	20,645.6	2,941.7	23,587.3

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	
	30/6/2021 未經審核	30/6/2020 未經審核		30/6/2021 未經審核	30/6/2020 未經審核
經營活動			融資活動		
經營(所用)所得現金			償還同系附屬公司短期貸賬	–	(32.8)
– 回購協議下出售的財務資產變動	974.8	675.8	償還銀行及其他借款	(13,548.1)	(8,775.7)
– 消費金融客戶貸款及墊款變動	(814.5)	393.6	提取銀行及其他借款	13,661.2	9,163.5
– 按揭貸款變動	(339.6)	473.0	發行票據所得款項	1,000.4	–
– 有期貸款變動	446.7	460.3	贖回票據	–	(3.1)
– 透過損益賬按公平值列賬的 財務資產變動	(1,485.2)	(993.4)	償還票據	(2,104.8)	(351.4)
– 其他經營現金流量	84.4	(388.7)	就新鴻基僱員股份 擁有計劃所購入的股份	(29.6)	(3.1)
	(1,133.4)	620.6	租賃付款	(48.3)	(45.3)
已收透過損益賬按公平值列賬的 財務資產股息	15.4	16.5	回購及註銷股份	(2.3)	(26.4)
已收利息	2,030.2	1,974.5	股息支付	(277.5)	(279.4)
已付利息	(287.9)	(376.5)	付予非控股權益之股息	(354.6)	(372.3)
稅項繳付	(81.3)	(244.8)	非控股權益股份購回付款	(39.8)	–
於經營活動所得現金淨額	543.0	1,990.3	於融資活動所用現金淨額	(1,743.4)	(726.0)
投資活動			現金及現金等價物(減少)增加淨額	(1,495.0)	1,856.5
購入物業及設備	(34.3)	(35.2)	於1月1日的現金及現金等價物	7,245.6	5,624.9
購入無形資產	(2.3)	–	外幣匯率變動的影響	36.3	(55.3)
退還(支付)使用權資產按金	0.7	(0.5)	於6月30日的現金及現金等價物	5,786.9	7,426.1
使用權資產預付租金	–	(0.7)			
出售附屬公司所得款項	37.0	–			
收取聯營公司股息	0.1	96.0			
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	0.9			
購入透過損益賬按公平值列賬的 長期財務資產	(2,466.1)	(732.8)			
出售透過損益賬按公平值列賬的 長期財務資產所得款項	2,157.1	1,256.4			
銀行定期存款提取淨額	12.5	8.1			
於投資活動(所用)所得現金淨額	(294.6)	592.2			



簡明綜合財務報表附註

1. 按照香港公司條例第436條之披露

本未經審核簡明綜合財務報表所載有關截至2020年12月31日止財政年度的財務資料乃作比較資料，並不構成本公司於本財政年度之法定年度綜合財務報表，但源於該等財務報表。其他相關於該等法定財務報表須按照香港公司條例第436條披露之資料如下：

按照香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的要求，本公司已向公司註冊處處長遞交截至2020年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。該核數師報告為無保留意見，核數師在不就該等報告作保留的情況下並沒有以強調的方式促請有關人士注意的任何事項，也沒有載列根據香港公司條例第406(2)條及第407(2)或(3)條作出的陳述。

2. 編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16內適用的披露規定及遵照由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

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

如截至2020年12月31日止年度之年度財務報表所述，所應用會計政策與該等年度財務報表所應用者一致。

於本中期期間的重大事項及交易

新冠病毒疫情對業務各方面造成了影響，尤其是消費金融、專業融資及投資管理。

(i) 消費金融

消費金融業務分項的盈利能力於2021年上半年增加，與2020年上半年相比，貸款賬總額增加16%及減值虧損淨額減少53%。儘管消費金融隨著疫情放緩而復甦，但鑒於疫情的長期影響，其將繼續於難以預測的環境中營運。於釐定2021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2021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) 專業融資**

2021年上半年專業融資出現虧損，乃由於與2020年上半年相比收入減少26%及減值虧損淨額增加71.4%，反映各種因素對經濟的影響，包括新冠病毒及中美政治糾紛。為更能反映因新冠病毒導致未來經濟活動的變化，管理層於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2021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，與2020年上半年相比，財務資產及負債收益淨額以及利息收益於2021年上半年增加321.8%。2021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，重點為私募基金、直接投資及跟投項目，總金額為12,576.5百萬港元。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，本未經審核簡明綜合財務報表按歷史成本常規法而編製。

期內，本集團已採納於2021年1月1日開始的財政年度強制生效之若干準則修訂。採納該等修訂對本集團當前及過往會計期間之簡明綜合財務報表並無重大影響。除應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之修訂產生的其他會計政策外，截至2021年6月30日止六個月簡明綜合財務報表已遵循編製本集團截至2020年12月31日止年度財務報表所應用之相同會計政策、呈列及計算方法。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用於2021年1月1日或之後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 16之修正	Covid-19相關租金減免
HKFRS 9、HKAS 39、HKFRS 7、 HKFRS 4及HKFRS 16之修正	利率基準改革 — 第二階段

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期間及過往期間的財務狀況及表現及／或簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

截至2021年6月30日，本集團有多項向消費金融客戶提供的倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）／香港銀行同業拆借利率（「香港銀行同業拆借利率」）貸款及墊款、按揭貸款、有期貸款以及銀行及其他借款，均受利率基準改革所影響。倘該等貸款的利率基準因應該等修訂的改革而變更，則本集團預期不會產生重大收益或虧損。

簡明綜合財務報表附註

4. 分項資料

分項收入及分項損益之分析如下：

截至2021年6月30日止六個月						
(百萬港元)	金融信貸業務				集團管理及 支援	總計
	消費金融	專業融資	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
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)
財務資產之減值虧損淨額	(206.8)	(109.5)	(12.5)	(9.1)	-	(337.9)
其他損失	(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)
資本成本(支出)收益*	-	-	-	(273.3)	273.3	-

截至2020年6月30日止六個月						
(百萬港元)	金融信貸業務				集團管理及 支援	總計
	消費金融	專業融資**	按揭貸款	投資管理**		
分項收入	1,623.7	146.2	169.3	75.7	137.7	2,152.6
減：分項間收入	-	-	-	-	(109.7)	(109.7)
來自外部顧客的分項收入	1,623.7	146.2	169.3	75.7	28.0	2,042.9
分項損益	520.0	28.8	65.5	391.3	(93.6)	912.0
所佔聯營公司業績	-	-	-	43.2	-	43.2
所佔合營公司業績	-	(6.5)	-	1.8	-	(4.7)
除稅前溢利(虧損)	520.0	22.3	65.5	436.3	(93.6)	950.5
包括在分項損益：						
利息收益	1,611.3	132.4	169.3	46.7	28.3	1,988.0
其他收益(虧損)	6.8	-	-	1.5	(1.6)	6.7
財務資產及負債(虧損)收益淨額	(0.1)	(0.4)	-	592.4	(121.0)	470.9
匯兌(虧損)收益淨額	(2.3)	-	-	(0.2)	38.8	36.3
財務資產之減值(虧損)撥回淨額	(439.2)	(63.9)	(24.1)	42.4	-	(484.8)
其他損失	(0.9)	-	-	(95.2)	-	(96.1)
攤銷及折舊	(60.5)	-	(3.4)	-	(7.3)	(71.2)
融資成本	(171.1)	(51.3)	(58.8)	-	(259.1)	(540.3)
減：分項間融資成本	-	51.3	50.7	-	-	102.0
付予外部供應者的融資成本	(171.1)	-	(8.1)	-	(259.1)	(438.3)
資本成本(支出)收益*	-	-	-	(200.7)	200.7	-

* 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。

簡明綜合財務報表附註

4. 分項資料(續)

收入之地域資料披露如下：

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
– 香港	1,638.9	1,690.7
– 中國內地	457.1	352.2
	<u>2,096.0</u>	<u>2,042.9</u>

5. 其他收入

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
服務及佣金收益	31.9	23.4
上市投資股息	9.3	16.8
非上市投資股息	6.1	2.1
從投資物業所得總租金收益	15.9	12.6
管理費收益	1.0	–
	<u>64.2</u>	<u>54.9</u>

6. 其他收益

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
出售投資的收益	61.4	–
綜合架構實體的第三方權益	3.2	–
雜項收益	9.6	6.7
	<u>74.2</u>	<u>6.7</u>

7. 財務資產之減值虧損淨額

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
消費金融客戶貸款及墊款		
– 減值虧損淨額	(326.5)	(545.3)
– 已收回先前撇銷的款項	119.7	104.7
	<u>(206.8)</u>	<u>(440.6)</u>
按揭貸款		
– 減值虧損淨額	(12.5)	(24.1)
	<u>(12.5)</u>	<u>(24.1)</u>
有期貸款		
– 減值虧損淨額	(109.9)	(63.3)
	<u>(109.9)</u>	<u>(63.3)</u>
聯營公司欠款		
– 減值虧損淨額	(10.8)	(0.5)
	<u>(10.8)</u>	<u>(0.5)</u>
經營及其他應收賬		
– 減值虧損撥回淨額	2.1	42.2
– 已收回先前撇銷的款項	–	1.5
	<u>2.1</u>	<u>43.7</u>
	<u>(337.9)</u>	<u>(484.8)</u>

8. 其他損失

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
投資物業公平值減少	19.0	92.9
於一間聯營公司權益的減值虧損*	–	3.2
出售／撇銷設備的虧損淨額	0.2	–
	<u>19.2</u>	<u>96.1</u>

* 本集團於2015年6月出售一間全資附屬公司新鴻基金融集團有限公司(「新鴻基金融集團」)之70%權益，餘下30%之股權則列為聯營公司直至2020年11月16日。可收回金額以新鴻基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融集團的30%股權的認沽權。於2020年上半年，該認沽權錄得估值收益35.0百萬港元，歸類為於透過損益賬按公平值列賬的財務資產和負債收益淨額，並確認投資新鴻基金融集團減值虧損3.2百萬港元。

於2020年11月17日，本集團就新鴻基金融集團行使認沽權，代價為1,257.1百萬港元的現金及1,156.0百萬港元的新鴻基金融集團優先股。

於2021年6月1日，新鴻基金融集團優先股已悉數贖回，收益62.9百萬港元已確認於透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額。

簡明綜合財務報表附註

9. 除稅前溢利

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
除稅前溢利已扣除：		
物業及設備折舊	(28.7)	(21.2)
使用權資產折舊	(54.0)	(49.1)
攤銷無形資產		
– 電腦軟件(包括在管理費用內)	(1.6)	(0.9)
支付短期租賃及低價值資產租賃	(2.3)	(4.7)
銀行借款、應付票據及回購協議下 出售的財務資產之利息	(351.4)	(427.1)
租賃負債利息	(6.3)	(2.3)
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)	–	(5.8)

10. 稅項

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
當期稅項		
– 香港	147.1	97.3
– 中國	0.5	41.6
	147.6	138.9
遞延稅項	116.2	(51.1)
	263.8	87.8

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入兩級利得稅稅率制度。該條例草案於2018年3月28日經簽署生效，並於翌日刊憲。根據兩級利得稅制度，合資格的集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，而2百萬港元以上的溢利將按16.5%徵稅。不符合兩級利得稅稅率制度的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

本集團董事認為，實施兩級利得稅制度所涉及的金額對綜合財務報表而言並不重大。香港利得稅按兩個期間的估計應課稅溢利的16.5%計算。

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%(2020年：25%)。

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	
	30/6/2021	30/6/2020
於本期內確認為分派的股息		
– 2020年第二次中期股息 每股14港仙(2020年：2019年 第二次中期股息每股14港仙)	277.5	279.1

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237.6百萬港元(2020年：中期股息每股12港仙，數額為238.7百萬港元)。

12. 每股盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄盈利乃按以下資料計算：

(百萬港元)	截止至六個月	
	30/6/2021	30/6/2020
用以計算每股基本盈利及 每股攤薄盈利之盈利	2,693.0	695.2
股數(百萬)		
用以計算每股基本盈利的 普通股加權平均股數	1,977.2	1,989.6
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	3.0
用以計算每股攤薄盈利的 普通股加權平均股數	1,978.9	1,992.6

簡明綜合財務報表附註

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：

	30/6/2021	31/12/2020
租賃土地	44.5年	44.5年
辦公室及零售店	6.3年	6.4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)	30/6/2021	31/12/2020
賬面淨值		
– 租賃土地	4.1	4.1
– 辦公室及零售店	304.8	317.0
– 設備	1.8	2.1
	<u>310.7</u>	<u>323.2</u>

有關於損益確認的租賃的開支項目分析如下：

	截止至六個月	
(百萬港元)	30/6/2021	30/6/2020
於損益確認的金額		
– 使用權資產折舊	54.0	49.1
– 租賃負債利息開支	6.3	2.3
– 有關短期租賃及低價值資產租賃的開支	2.3	4.7

於中期報告期間使用權資產增購為41.2百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：21.2百萬港元）。

於中期報告期間有關租賃的現金流出總額為56.9百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：52.3百萬港元）。

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2021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	34.7	–	–	34.7
– 海外上市股權證券	284.4	–	–	284.4
– 非上市海外股權證券	–	–	8.5	8.5
	<u>319.1</u>	<u>–</u>	<u>8.5</u>	<u>327.6</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	834.1	–	–	834.1
– 海外上市股權及債務證券	1,287.7	30.3	–	1,318.0
– 場外買賣之衍生工具	–	729.9	–	729.9
– 遠期貨幣合約	–	5.4	–	5.4
– 已報價期權及期貨	2.2	90.6	–	92.8
– 股票掛鈎票據	–	149.2	–	149.2
– 非上市之會所會籍認購期權	–	–	12.2	12.2
– 差價合約	–	27.1	–	27.1
– 債券	–	1,726.7	81.0	1,807.7
– 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	–	229.2	–	229.2
– 由非上市公司發行非上市優先股及普通股	–	–	74.5	74.5
– 由公司發行非上市股份	–	–	114.9	114.9
– 由非上市公司發行非上市可換股債券	–	–	23.7	23.7
– 由海外非上市公司發行股票及認沽權	–	396.1	–	396.1
– 非上市海外投資基金	–	–	12,260.8	12,260.8
– 非上市信託基金	–	–	0.9	0.9
	<u>2,124.0</u>	<u>3,384.5</u>	<u>12,568.0</u>	<u>18,076.5</u>
為報告目的所作的分析：				
– 非流動資產				11,418.6
– 流動資產				<u>6,657.9</u>
				<u>18,076.5</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	3.9	113.3	–	117.2
– 債券淡倉	–	27.1	–	27.1
– 外幣合約	–	21.1	–	21.1
– 場外買賣之衍生工具	–	741.7	167.1	908.8
– 借股安排項下之上市股本證券淡倉	46.1	–	–	46.1
為報告目的分析為流動負債	<u>50.0</u>	<u>903.2</u>	<u>167.1</u>	<u>1,120.3</u>

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債(續)

	於2020年12月31日			
	公平值			
(百萬港元)	第一級	第二級	第三級	總計
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產				
– 香港上市股權證券	32.8	–	–	32.8
– 海外上市股權證券	79.6	–	–	79.6
– 非上市海外股權證券	–	–	8.5	8.5
	<u>112.4</u>	<u>–</u>	<u>8.5</u>	<u>120.9</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	137.1	–	–	137.1
– 海外上市股權及債務證券	559.9	18.5	–	578.4
– 場外買賣之衍生工具	–	3.0	–	3.0
– 已報價期權及期貨	–	32.2	–	32.2
– 股票掛鈎票據	–	345.7	–	345.7
– 非上市之會所會籍認購期權	–	–	14.1	14.1
– 債券	–	433.9	–	433.9
– 由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	–	–	134.5	134.5
– 由非上市公司發行非上市優先股	–	–	1,174.0	1,174.0
– 由非上市公司發行非上市優先股及普通股	–	–	73.9	73.9
– 由公司發行非上市股份	–	–	117.1	117.1
– 由公司發行非上市可換股債券	–	–	24.4	24.4
– 由海外非上市公司發行股票及認沽權	–	–	635.7	635.7
– 由非上市公司發行非上市海外債務證券連同可贖回優先股及普通股	–	–	216.1	216.1
– 非上市海外投資基金	–	–	9,636.4	9,636.4
– 非上市信託基金	–	29.6	–	29.6
	<u>697.0</u>	<u>862.9</u>	<u>12,026.2</u>	<u>13,586.1</u>
為報告目的所作的分析：				
– 非流動資產				9,124.6
– 流動資產				<u>4,461.5</u>
				<u>13,586.1</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	–	27.5	–	27.5
– 外幣合約	–	82.5	–	82.5
– 場外買賣之衍生工具	–	–	62.4	62.4
– 差價合約	–	0.4	–	0.4
	<u>–</u>	<u>110.4</u>	<u>62.4</u>	<u>172.8</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來自相同資產或負債於活躍市場的報價(未被調整)。
- 第二級公平值計量乃除包括在第一級報價以外，來自該資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)的可觀察輸入數據。
- 第三級公平值計量乃來自包括有並非以市場之可觀察輸入數據對該資產或負債所作之估值方法。

在第二級內的債券，其於結算日的公平值是來自報價服務的報價。若無第一級及第二級輸入數據，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2021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 百萬元 敏感度分析
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	47.4%	30.3 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可換股債券	二項式模式	無風險利率 預計波幅 貼現率	0.1% 42.4% 25.0%	23.7 無風險利率上升將導致公平值下降。 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	10,893.2 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	14.6%-21.6%	1,367.6 缺乏市場流動性折讓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2020年12月31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					
由非上市公司發行非上市 可轉換優先股及普通股	市場法	價格與銷售比率	14.9	134.5	價格與銷售比率增加將導致公平值增加。
由非上市公司發行非上市優先股	貼現現金流量	貼現率	12.6%	1,174.0	貼現率增加將導致公平值下降。
由非上市公司發行非上市優先股	權益分配法	預計波幅	46.5%	35.6	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	32.1	附註1
由公司發行非上市股份	資產淨值	附註1	附註1	83.6	附註1
由非上市公司發行非上市可換股債券	二項式模式	無風險利率 預計波幅 貼現率	0.1% 52.8% 28.0%	20.6	無風險利率上升將導致公平值下降。 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。
由海外非上市公司發行股票及 認沽權	市場法及期權模型	預計波幅 貼現率 權益增長率 股權價值估值	11.5% 0.1% 1.3% 116.3百萬港元	635.7	預計波幅增加將導致認沽權公平值上升。 貼現率上升將導致認沽權公平值下降。 權益增長率上升將導致認沽權公平值下降。 股權價值估值上升將導致認沽權公平值下降。
由非上市公司發行非上市海外債務 證券連同可贖回優先股及普通股	市場法	企業價值對除息、稅、 折舊及攤銷前盈利比率	8.4	216.1	企業價值對除息、稅、折舊及攤銷前盈利比率上升將導致普通股公平值上升。
	貼現現金流量	貼現率	8%-10%		貼現率上升會導致債務證券及優先股公平值減少。
非上市海外投資基金	資產淨值	附註1	附註1	8,361.2	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	15.6%-21.5%	1,275.2	缺乏市場流動性折讓上升將導致公平值下降。

附註1：本集團投資的重大不可觀察輸入數據為基金／公司作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值愈高，透過損益賬按公平值列賬的財務資產的公平值將會愈高。本集團以呈報之資產淨值作為外部交易對手投資的公平值。

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

簡明綜合財務報表附註

14. 財務資產及負債 (續)

以下為屬於第三級公平值計量的財務資產及負債對賬：

(百萬港元)	2021年							截止至六個月 30/6/2021 之未兌現損益
	於1/1/2021 之結餘	轉移*	確認之收益或虧損		購入	出售	於30/6/2021 之結餘	
			損益	其他 全面收益				
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產								
非上市海外股權證券	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	-	(1.9)	-	-	-	12.2	(1.9)
債券	-	80.7	0.3	-	-	-	81.0	0.3
由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	134.5	(229.2)	94.7	-	-	-	-	94.7
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	-	0.6	-	-	-	74.5	0.6
由公司發行非上市股份	117.1	-	11.5	-	-	(13.7)	114.9	3.3
由公司發行非上市可換股債券	24.4	-	(0.7)	-	-	-	23.7	(0.7)
由海外非上市公司發行股票及股份認沽權	635.7	(396.1)	(239.6)	-	-	-	-	(239.6)
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	(112.6)	1,804.7	-	2,643.6	(1,711.3)	12,260.8	868.1
非上市信託基金	-	29.6	0.4	-	-	(29.1)	0.9	0.4
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)	-	(104.7)	-	-	-	(167.1)	(104.7)

** 投資由第二級轉至第三級，轉撥主要由於對該等投資進行估值時估值輸入數據（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)	2020年							
	於1/1/2020 之結餘	轉移*	確認之收益或虧損		購入	出售／行使	於31/12/2020 之結餘	年內之 未兌現損益
			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								
非上市之聯營公司股份認沽權	1,387.0	-	70.3	-	-	(1,457.3)	-	-
非上市之會所會籍認購期權	13.1	-	1.0	-	-	-	14.1	1.0
由非上市公司發行非上市可轉換優先股及普通股	-	109.7	24.8	-	-	-	134.5	24.8
非上市之海外上市公司股份認購期權	0.1	-	(0.1)	-	-	-	-	(0.1)
由非上市公司發行非上市優先股	-	-	18.0	-	1,156.0	-	1,174.0	18.0
由非上市公司發行非上市優先股及普通股	79.9	-	(14.0)	-	8.0	-	73.9	(14.0)
由公司發行非上市股份	36.4	69.6	36.4	-	-	(25.3)	117.1	22.6
由公司發行非上市可換股債券	3.9	25.0	(4.5)	-	-	-	24.4	(4.5)
由海外非上市公司發行股票及股份認沽權	778.7	-	(143.0)	-	-	-	635.7	(143.0)
由非上市公司發行非上市海外債務證券								
連同可贖回優先股及普通股	177.5	-	38.6	-	-	-	216.1	38.6
非上市海外投資基金	6,292.7	16.0	2,675.0	-	3,200.3	(2,547.6)	9,636.4	1,537.9
非上市信託基金	28.0	-	(0.8)	-	-	(27.2)	-	-
透過損益賬按公平值列賬的財務負債								
場外買賣之衍生工具	(18.2)	-	(44.2)	-	-	-	(62.4)	(44.2)

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

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)	30/6/2021	31/12/2020
消費金融客戶貸款及墊款		
– 香港	8,572.4	8,318.0
– 中國內地	3,193.2	3,000.0
	11,765.6	11,318.0
減：減值撥備	(682.8)	(754.3)
	11,082.8	10,563.7
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	3,410.4	3,088.9
– 流動資產	7,672.4	7,474.8
	11,082.8	10,563.7

消費金融客戶貸款及墊款按下文所述計息：

(每年)	30/6/2021	31/12/2020
定息應收貸款	6.0%至 48.0%	6.0%至 48.0%
浮息應收貸款	P-1.0%至 P+15.0%	P-1.0%至 P+15.0%

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)	30/6/2021	31/12/2020
逾期少於31天	582.7	491.4
31–60天	49.8	36.0
61–90天	13.8	23.6
91–180天	1.2	10.2
180天以上	186.1	293.9
	833.6	855.1

16. 按揭貸款

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
按揭貸款		
– 香港	3,396.8	3,061.1
減：減值撥備	(55.6)	(47.4)
	3,341.2	3,013.7
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	1,729.8	1,192.9
– 流動資產	1,611.4	1,820.8
	3,341.2	3,013.7

按揭貸款按下文所述計息：

(每年)	30/6/2021	31/12/2020
定息應收貸款	7.5%至 20.4%	5.8%至 31.2%
浮息應收貸款	P+0.5%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)	30/6/2021	31/12/2020
逾期少於31天	97.6	66.7
31–60天	149.5	26.6
61–90天	–	11.5
91–180天	76.8	160.4
180天以上	426.9	459.0
	750.8	724.2

截至2021年6月30日，1,066.7百萬港元（2020年：無）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)	30/6/2021	31/12/2020
有抵押有期貨款	1,911.0	2,242.3
無抵押有期貨款	80.4	82.9
	1,991.4	2,325.2
減：減值撥備	(722.5)	(612.5)
	1,268.9	1,712.7
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	547.0	554.5
– 流動資產	721.9	1,158.2
	1,268.9	1,712.7

有期貨款按下文所述計息：

(每年)	30/6/2021	31/12/2020
定息應收貸款	8.2%至 21.6%	8.0%至 21.7%
浮息應收貸款	P+1.0%至 3個月倫敦 銀行同業 拆息 +10.0%	3個月香港 銀行同業 拆息+7.0% 至3個月 倫敦銀行 同業拆息 +10.0%

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)	30/6/2021	31/12/2020
按金	68.3	117.6
其他	94.4	239.0
減：減值撥備	—	(2.1)
以攤餘成本計價的經營及其他應收賬	162.7	354.5
預付費用	69.9	41.1
	232.6	395.6
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	21.1	17.3
– 流動資產	211.5	378.3
	232.6	395.6

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)	30/6/2021	31/12/2020
少於31天	88.2	247.2
無賬齡之經營及其他應收賬	74.5	107.3
以攤餘成本計價的經營及其他應收賬	162.7	354.5

19. 銀行存款、現金及現金等價物

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
銀行結餘及現金	4,825.9	4,483.0
期限為3個月內之銀行定期存款	961.0	2,762.6
現金及現金等價物	5,786.9	7,245.6
期限為4至12個月內之銀行定期存款	—	12.3
	5,786.9	7,257.9

20. 銀行及其他借款

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
銀行借款		
– 無抵押有期貨款	8,287.7	8,121.6
– 有抵押貸款	252.8	281.0
銀行總借款	8,540.5	8,402.6
其他借款	62.1	64.7
	8,602.6	8,467.3
為報告目的所作的分析：		
– 流動負債	6,092.6	6,083.2
– 非流動負債	2,510.0	2,384.1
	8,602.6	8,467.3

銀行及其他借款於結算日的還款期如下：

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
銀行借款		
– 一年內	4,398.7	4,116.3
– 第二年	1,049.4	1,640.2
– 第二年至第五年	1,398.5	679.2
附有於要求下償還條款之銀行借款		
– 一年內	1,693.9	1,966.9
	8,540.5	8,402.6
其他借款		
– 五年後	62.1	64.7
	8,602.6	8,467.3

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)	30/6/2021	31/12/2020
少於31天／按要求應付	135.3	225.5
31–60天	4.8	3.7
61–90天	1.3	2.0
91–180天	—	—
	141.4	231.2
無賬齡之應付僱員成本、其他應付費用及其他應付賬	453.8	474.2
	595.2	705.4

簡明綜合財務報表附註

22. 回購協議下出售的財務資產

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
按抵押品類別之分析：		
債務工具分類為：		
透過損益賬按公平值列賬的財務資產	974.8	—

於2021年6月30日，賬面值為1,319.3百萬港元（2020年：無）之分類為透過損益賬按公平值列賬的債務工具根據與其他財務機構訂立之回購協議售出。所有回購協議均於報告期末起12個月內到期。

23. 租賃負債

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
流動負債	87.5	84.2
非流動負債	216.9	228.5
	304.4	312.7

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
到期日分析：		
1年內	87.5	84.2
超過1年但少於5年	138.1	139.5
超過5年	78.8	89.0
	304.4	312.7

24. 股本

	股份數目		股本	
	截止至六個月 30/6/2021 百萬元	年度結算至 31/12/2020 百萬元	截止至六個月 30/6/2021 百萬元	年度結算至 31/12/2020 百萬元
發行及繳足股本				
結餘承上	1,982.3	1,998.8	8,752.3	8,752.3
於回購後註銷的股份	—	(16.5)	—	—
已購回但未註銷的股份	(0.5)	—	—	—
結餘轉下	1,981.8	1,982.3	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7.3百萬股（截至2020年6月30日止六個月：1.0百萬股）本公司股份。本期內購入股份所支付總額為29.6百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：3.1百萬港元），是於股東權益中扣除。

本公司於本期內透過聯交所回購2.3百萬港元之本公司股份（截至2020年6月30日止六個月：26.4百萬港元）。

簡明綜合財務報表附註

25. 應付票據

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
以美元作為單位之票據 (「美元票據」)		
– 4.75%於2021年5月到期之 美元票據(「4.75%票據」)	–	1,936.5
– 4.65%於2022年9月到期之 美元票據(「4.65%票據」)	3,493.6	3,486.0
– 5.75%於2024年11月到期之 美元票據(「5.75%票據」)	2,729.9	2,724.3
以港元作為單位之票據 (「港元票據」)		
– 於2021年7月到期之港元票據	83.6	–
– 於2022年4月到期之資產支持票據	800.0	–
	<u>7,107.1</u>	<u>8,146.8</u>
為報告目的所作的分析：		
– 流動負債	962.6	2,013.4
– 非流動負債	6,144.5	6,133.4
	<u>7,107.1</u>	<u>8,146.8</u>

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

港元票據由一間附屬公司Sun Hung Kai (ECP) Limited根據10億美元擔保商業票據計劃所發行。

4.65%票據於香港聯合交易所有限公司上市。經扣除集團間持有之票據後，未償還4.65%票據於結算日之面值為444.1百萬美元，或等同3,448.8百萬港元(2020年12月31日：444.1百萬美元，或等同3,442.7百萬港元)。4.65%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為3,617.8百萬港元(2020年12月31日：3,491.0百萬港元)，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2,718.1百萬港元(2020年12月31日：350.0百萬美元，或等同2,713.2百萬港元)。5.75%票據於結算日基於報價服務報價的公平值為2,834.7百萬港元(2020年12月31日：2,742.7百萬港元)，歸類為第二級公平值。

4.75%票據於2021年5月到期，未償還之結餘已悉數償還。

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。266.7百萬港元的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，該交易所轉讓的資產及所發行的債務尚未終止確認，並保留在本集團的簡明綜合財務報表。該交易以所轉讓的應收按揭貸款作為抵押，賬面值以港元計值。

26. 其他負債

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
非流動		
– 綜合架構實體的第三方權益	53.0	–
流動		
– 綜合架構實體的第三方權益	53.6	–
	<u>106.6</u>	<u>–</u>

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。

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。

簡明綜合財務報表附註

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	
	30/6/2021	30/6/2020
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樓宇管理費用	(1.2)	(1.1)
付予最終控股公司之合營公司租金及樓宇管理費用	(12.8)	(12.4)
付予最終控股公司之合營公司租賃負債的利息開支*	(0.7)	(0.3)
付予最終控股公司之聯營公司的利息開支	(2.2)	(2.2)
聯營公司及合營公司		
收取聯營公司之貸款轉介費及參與費	-	7.6
收取聯營公司及合營公司管理費及服務費	-	1.5
付予聯營公司的服務費	-	(2.3)
控股公司及其附屬公司		
同系附屬公司償還貸款	-	(32.9)
付予同系附屬公司融資成本	(5.2)	(11.9)
已付／應付控股公司管理費用	(2.2)	(8.1)
付予控股公司租金及樓宇管理費用	(0.8)	(0.9)
其他有關連人士		
獨立非執行董事償還貸款#	-	2.8

應收辭世董事款項為有抵押、按市場利率計息及須於提取日期起計12個月內償還。

* 於2021年6月30日，本集團就租賃負債付予最終控股公司之合營公司50.9百萬港元(2020年12月31日：58.3百萬港元)。

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	
	30/6/2021	30/6/2020
短期福利	23.9	20.8
退休後福利	1.0	1.0
	24.9	21.8

期內，就僱員股份計劃而授予主要管理人員之股份為1,380,000股。此外，有總數為1.1百萬港元之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0.1百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：0.04百萬港元)。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)	30/6/2021	31/12/2020
基金資本承擔	2,470.6	1,421.6
其他資本承擔	0.2	1.4
	2,470.8	1,423.0

(b) 租賃承擔

本集團作為承租人：

於2021年6月30日，本集團就短期租賃承擔2.4百萬港元(2020年12月31日：2.4百萬港元)。

租賃負債的到期情況於附註23內披露。

本集團作為出租人：

於2021年6月30日，所有持作租賃用途的物業之租賃承擔分別為未來三至五年(2020年12月31日：三至五年)。有關租約應收未折現租賃付款載列如下：

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
一年內	28.5	23.4
第二年	13.4	7.9
第三年	11.5	0.5
第四年	0.9	0.8
第五年	0.1	0.6
	54.4	33.2

簡明綜合財務報表附註

28. 承擔 (續)**(c) 貸款承擔**

(百萬港元)	30/6/2021	31/12/2020
一年內	1,625.4	1,606.9
第二年	12.9	—
第三年	71.2	12.1
	<u>1,709.5</u>	<u>1,619.0</u>

29. 其他財務負債

於報告期末，本集團向一名獨立第三方發出財務擔保118.2百萬港元（2020年12月31日：387.6百萬港元），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)	30/6/2021	31/12/2020
於1月1日	387.6	494.5
到期	(269.6)	(105.1)
匯兌調整	0.2	(1.8)
	<u>118.2</u>	<u>387.6</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，本集團深信風險管理與業務增長兩者同樣重要。本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。本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。

本集團的風險管治架構旨在涵蓋本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。本集團採納一個妥善的風險管理和組織架構，並已制訂完善的政策及程序，對有關政策及程序進行定期檢討，並在有需要時因應市場、本集團的經營環境或業務策略變動而進行修訂。本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) 股票風險**

市面上有許多可供投資的資產類別。本集團其中一項主要業務是股票投資。任何股票投資所產生之市場風險，主要來自市場價格或公平值每日的波動。減輕此項風險之能力，視乎是否備有任何對沖工具及投資組合之多元化水平。更重要的是，負責管理風險之交易人員之知識及經驗，也確保風險得到妥善對沖並以最及時之方式進行重整。本集團之自營買賣須受高級管理層審批之限額限制。這些工具之估值按「市場價格」及「公平價格」計算，視乎工具是否上市。此外，評估風險時亦會使用風險值及壓力測試。同時亦設定其他非風險值限額如「虧蝕上限」及「持倉」限額以限制額外風險出現。風險值及壓力測試，結合持倉之規模及潛在市場變化對財務產生之潛在影響，以協助量化風險，是金融界廣泛使用之工具。

本集團之所有營造市場及自營買賣活動持倉狀況及財務表現，均每日向高級管理層匯報以供審閱。內部審計部亦會作出定期審查，確保妥善遵從本集團既訂之市場風險限額及指引。

(ii) 利率風險

利率風險為利率變動所引致虧損之風險。本集團的利率風險主要來自專業融資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。

本集團之外匯風險主要來自自營買賣持倉量及以外幣為計算單位之貸款及墊款，主要為澳元、英鎊、歐元及人民幣。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、集團首席財務總監及集團司庫均以具透明及集體方式監察。

31. 主要會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

應用本集團會計政策時，本公司管理層須對無法依循其他途徑輕易得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。

該等估計及相關假設按照過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。如會計估計修訂只會影響當前期間，則於當期確認有關會計估計修訂；如修訂會影響當前及未來期間，則會在當前及未來期間確認有關修訂。

於編製未經審核簡明綜合財務報表時，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2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表所採用者相若。於本中期期間，預期信貸虧損估計所用的虧損率因分項不同而有所改變。

本集團董事認為，簡明綜合財務報表以攤餘成本列賬的財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

32. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本期間之呈報方式。

 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(於2021年5月26日獲委任)

梁慧

Wayne Robert Porritt(於2021年5月26日獲委任)

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)

(於2021年5月26日獲委任為成員及

於2021年7月5日獲委任為主席)

周永贊

Brendan James McGraw(於2021年7月5日獲委任)

梁世傑

Lindsay Megan Wright

Paul Olivera

公司秘書

李斯維(於2021年7月5日獲委任)

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

律師

達維香港律師事務所

歐華律師事務所

金杜律師事務所

邁普達律師事務所

孖士打律師行

胡百全律師事務所

銀行

渣打銀行(香港)有限公司

東亞銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

華僑永亨銀行有限公司

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

創興銀行有限公司

富邦銀行(香港)有限公司

大眾銀行(香港)有限公司

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

中國工商銀行(亞洲)股份有限公司

中國工商銀行(澳門)股份有限公司

兆豐國際商業銀行股份有限公司，離岸分行

過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

註冊辦事處

香港銅鑼灣

希慎道33號

利園一期42樓

網址

www.shkco.com

www.shkcredit.com.hk

www.uaf.com.hk

www.uaf.com.cn

