

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，概不對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2023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」或「新鴻基公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2023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	截止至六個月	
		30/6/2023 未經審核 百萬港元	30/6/2022 未經審核 百萬港元
利息收益		1,890.0	1,991.0
其他收入	4	78.3	65.1
其他收益	5	46.5	18.5
總收益		2,014.8	2,074.6
經紀及佣金費用		(75.0)	(83.5)
廣告及推廣費用		(70.3)	(57.4)
直接成本及經營費用		(37.5)	(56.3)
管理費用		(503.7)	(548.7)
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及 負債虧損淨額		(416.5)	(519.5)
匯兌虧損淨額		(36.0)	(133.1)
財務資產之減值虧損淨額	6	(310.8)	(312.5)
融資成本		(486.3)	(426.7)
其他虧損		(24.0)	(15.8)
		54.7	(78.9)
所佔聯營公司業績		(8.0)	(21.7)
所佔合營公司業績		(10.2)	45.5

	附註	截止至六個月	
		30/6/2023 未經審核 百萬港元	30/6/2022 未經審核 百萬港元
除稅前溢利(虧損)	7	36.5	(55.1)
稅項	8	<u>(167.3)</u>	<u>(145.6)</u>
本期虧損		<u>(130.8)</u>	<u>(200.7)</u>
應佔(虧損)溢利：			
—本公司股東		(287.5)	(401.2)
—非控股權益		<u>156.7</u>	<u>200.5</u>
		<u>(130.8)</u>	<u>(200.7)</u>
每股虧損	10		
—基本(港仙)		<u>(14.7)</u>	<u>(20.5)</u>
—攤薄(港仙)		<u>(14.7)</u>	<u>(20.4)</u>

簡明綜合損益及其他全面收益賬

	截止至六個月	
	30/6/2023 未經審核 百萬港元	30/6/2022 未經審核 百萬港元
本期虧損	<u>(130.8)</u>	<u>(200.7)</u>
其他全面(費用)收益：		
不會重列至損益之項目		
透過其他全面收益按公平值列賬之股權工具投資 的公平值虧損，扣除稅項	(17.5)	(229.1)
物業重估收益	<u>19.1</u>	<u>—</u>
	1.6	(229.1)
於其後可能重列至損益的項目		
折算海外業務的匯兌差額	(177.9)	(226.9)
於清算附屬公司時撥至損益賬的重新分類調整	—	8.1
所佔聯營公司其他全面收益(費用)	4.9	(15.9)
所佔合營公司其他全面費用	<u>(5.5)</u>	<u>(29.8)</u>
	<u>(178.5)</u>	<u>(264.5)</u>
本期其他全面費用	<u>(176.9)</u>	<u>(493.6)</u>
本期全面費用總額	<u><u>(307.7)</u></u>	<u><u>(694.3)</u></u>
應佔全面(費用)收益總額：		
—本公司股東	(411.0)	(785.7)
—非控股權益	<u>103.3</u>	<u>91.4</u>
	<u><u>(307.7)</u></u>	<u><u>(694.3)</u></u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	30/6/2023 未經審核 百萬港元	31/12/2022 經審核 百萬港元
非流動資產			
投資物業		1,240.2	1,217.1
物業及設備		412.0	471.2
使用權資產		218.6	323.1
無形資產		914.9	911.6
商譽		2,384.0	2,384.0
聯營公司權益		173.6	176.6
合營公司權益		156.9	355.4
透過其他全面收益按公平值列賬的 財務資產		228.6	246.1
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		9,676.3	10,323.2
遞延稅項資產		375.5	453.4
聯營公司欠賬		241.6	239.1
消費金融客戶貸款及墊款	11	3,724.0	3,797.3
按揭貸款	12	808.6	1,273.0
有期貸款	13	27.0	42.7
預付款、按金及其他應收賬	14	30.2	45.0
		<u>20,612.0</u>	<u>22,258.8</u>
流動資產			
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		4,081.5	4,115.1
應收稅項		15.1	16.8
聯營公司欠賬		6.1	2.6
消費金融客戶貸款及墊款	11	6,911.0	7,228.6
按揭貸款	12	1,861.3	1,790.9
有期貸款	13	241.3	294.8
預付款、按金及其他應收賬	14	180.7	197.5
經紀商欠賬		781.0	1,125.7
銀行存款		43.4	156.5
現金及現金等價物		6,633.2	5,727.4
		<u>20,754.6</u>	<u>20,655.9</u>

	附註	30/6/2023 未經審核 百萬港元	31/12/2022 經審核 百萬港元
流動負債			
透過損益賬按公平值列賬的財務負債		313.4	407.4
銀行及其他借款		6,211.6	5,510.0
應付賬及應計款項	15	423.7	464.7
經紀商貸賬		213.6	79.6
控股公司貸賬		1.5	1.8
撥備		51.5	48.8
應付稅項		128.0	93.5
其他負債		14.8	38.7
租賃負債		97.3	118.6
應付票據		635.8	86.8
		<u>8,091.2</u>	<u>6,849.9</u>
流動資產淨值		<u>12,663.4</u>	<u>13,806.0</u>
總資產減流動負債		<u><u>33,275.4</u></u>	<u><u>36,064.8</u></u>
資本及儲備			
股本		8,752.3	8,752.3
儲備		12,921.9	13,605.8
本公司股東應佔權益		21,674.2	22,358.1
非控股權益		3,297.5	3,198.0
權益總額		<u>24,971.7</u>	<u>25,556.1</u>
非流動負債			
透過損益賬按公平值列賬的財務負債		101.5	99.6
遞延稅項負債		139.6	134.6
銀行及其他借款		2,263.5	3,475.2
撥備		0.6	0.5
其他負債		32.8	13.2
租賃負債		127.3	207.6
應付票據		5,638.4	6,578.0
		<u>8,303.7</u>	<u>10,508.7</u>
		<u><u>33,275.4</u></u>	<u><u>36,064.8</u></u>

附註：

1. 按照香港公司條例第436條之披露

本中期業績公佈所載有關截至2022年12月31日止財政年度的財務資料乃作比較資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。按照香港公司條例第436條的規定披露的此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2022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. 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。

除應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）產生的其他會計政策外，截至2023年6月30日止六個月簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法與本集團截至2022年12月31日止年度之年度綜合財務報表所呈列者一致。

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由香港會計師公會頒佈且於本集團2023年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

HKFRS第17號	保險合約
HKAS第1號及HKFRS實務報告 第2號之修正	會計政策披露
HKAS第8號之修正	會計估計的定義
HKAS第12號之修正	與單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項
HKAS第12號之修正	國際稅收改革 — 支柱二規則範本

除下文所述者外，於本中期期間，應用新訂及經修訂香港財務報告準則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。

應用HKAS第12號之修正與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項之影響及會計政策之變動

會計政策

遞延稅項以資產及負債於簡明綜合財務報表之賬面值與計算應課稅溢利所使用之相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅短暫差額予以確認。遞延稅項資產一般就於有可能將應課稅溢利與可動用之可扣除短暫差額抵銷而確認。倘暫時差額乃因初次確認(業務合併除外)交易中之資產及負債所產生，不會對應課稅溢利或會計溢利構成影響，且交易不會產生等額應課稅及可扣稅暫時差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額乃因初次確認商譽而產生，則遞延稅項負債不予確認。

轉換過程及影響之概要

本集團已提早應用HKAS第12號對與單一交易產生的資產及負債按整體處理及與相關資產及負債相關之暫時差額按淨額基準評估的規定。本集團已根據轉換條款對於2022年1月1日或之後發生的租賃交易追溯應用新會計政策，此應用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。

應用HKAS第12號之修正國際稅收改革 — 支柱二規則範本之影響

2023年7月，香港會計師公會頒佈HKAS第12號之修正，就確認及披露遞延稅項資產及負債之資料加入例外情況，該遞延稅項資產及負債與為落實經濟合作暨發展組織發佈的支柱二規則範本(「支柱二法例」)而頒佈或實質上頒佈的稅法有關。該修正要求各實體應於修正頒佈後立即應用。該修正亦要求各實體於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間，分別披露與支柱二所得稅相關的當期稅項開支／收入，以及於支柱二法例已頒佈或實質上已頒佈但尚未生效期間支柱二所得稅風險的定性及定量資料。

由於本集團實體於支柱二法例尚未頒佈或實質上尚未頒佈的司法權區開展業務，本集團於本中期期間尚未應用暫時性例外。本集團將於支柱二法例已頒佈或實質上已頒佈之本集團年度綜合財務報表中披露有助於財務報表使用者了解本集團支柱二所得稅風險之已知或可合理估計之資料，並將於支柱二所得稅生效時單獨披露與支柱二所得稅相關的當期稅項開支／收入。

3. 分項資料

分項收入與分項損益之分析如下：

(百萬港元)	融資業務					集團管理及 支援	總計
	消費金融	私募融資	按揭貸款	投資管理	基金管理**		
分項收入	1,628.6	16.2	146.2	78.1	14.0	131.0	2,014.1
減：分項間收入	—	—	—	—	—	(45.8)	(45.8)
來自外部顧客的分項收入	<u>1,628.6</u>	<u>16.2</u>	<u>146.2</u>	<u>78.1</u>	<u>14.0</u>	<u>85.2</u>	<u>1,968.3</u>
分項損益	553.8	(28.5)	71.6	(824.9)	16.3	266.4	54.7
所佔聯營公司業績	—	—	—	(8.0)	—	—	(8.0)
所佔合營公司業績	—	(10.2)	—	—	—	—	(10.2)
除稅前溢利(虧損)	<u>553.8</u>	<u>(38.7)</u>	<u>71.6</u>	<u>(832.9)</u>	<u>16.3</u>	<u>266.4</u>	<u>36.5</u>
包括在分項損益：							
利息收益	1,605.6	16.2	146.2	29.4	0.2	92.4	1,890.0
其他收益	5.3	—	—	2.8	15.7	22.7	46.5
透過損益賬按公平值列賬的財 務資產及負債(虧損)收益 淨額	—	—	—	(420.7)	(0.8)	5.0	(416.5)
匯兌(虧損)收益淨額	(12.3)	—	—	3.0	(0.1)	(26.6)	(36.0)
財務資產(減值虧損)減值虧損 撥回淨額	(293.6)	(25.6)	7.7	0.8	—	(0.1)	(310.8)
其他虧損	(1.5)	—	—	(22.5)	—	—	(24.0)
攤銷及折舊	<u>(69.9)</u>	<u>—</u>	<u>(2.9)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(26.5)</u>	<u>(99.6)</u>
融資成本	(238.2)	(12.5)	(51.8)	(2.4)	—	(212.3)	(517.2)
減：分項間融資成本	—	12.5	18.4	—	—	—	30.9
付予外部供應者的融資成本	<u>(238.2)</u>	<u>—</u>	<u>(33.4)</u>	<u>(2.4)</u>	<u>—</u>	<u>(212.3)</u>	<u>(486.3)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(367.5)</u>	<u>—</u>	<u>367.5</u>	<u>—</u>

截至2022年6月30日止六個月

(百萬港元)	融資業務					集團管理及 支援	總計
	消費金融	私募融資	按揭貸款	投資管理**	基金管理**		
分項收入	1,759.1	52.0	144.7	80.6	13.2	65.4	2,115.0
減：分項間收入	—	—	—	—	—	(58.9)	(58.9)
來自外部顧客的分項收入	<u>1,759.1</u>	<u>52.0</u>	<u>144.7</u>	<u>80.6</u>	<u>13.2</u>	<u>6.5</u>	<u>2,056.1</u>
分項損益	645.4	3.7	78.0	(968.3)	(21.8)	184.1	(78.9)
所佔聯營公司業績	—	—	—	(21.7)	—	—	(21.7)
所佔合營公司業績	—	(8.7)	—	54.2	—	—	45.5
除稅前溢利(虧損)	<u>645.4</u>	<u>(5.0)</u>	<u>78.0</u>	<u>(935.8)</u>	<u>(21.8)</u>	<u>184.1</u>	<u>(55.1)</u>
包括在分項損益：							
利息收益	1,746.8	51.7	144.6	37.6	—	10.3	1,991.0
其他收益	11.4	—	1.3	2.2	—	3.6	18.5
透過損益賬按公平值列賬的							
財務資產及負債收益(虧損)淨額	—	7.0	—	(620.1)	(15.0)	108.6	(519.5)
匯兌(虧損)收益淨額	(25.2)	—	—	(10.4)	0.6	(98.1)	(133.1)
財務資產(減值虧損)減值虧損撥回淨額	(312.3)	(21.2)	15.7	5.2	—	0.1	(312.5)
其他虧損	(1.5)	—	—	(14.3)	—	—	(15.8)
攤銷及折舊	<u>(57.6)</u>	<u>—</u>	<u>(2.7)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(24.9)</u>	<u>(85.4)</u>
融資成本	(131.9)	(18.1)	(48.1)	(0.3)	—	(274.3)	(472.7)
減：分項間融資成本	—	18.1	27.7	0.2	—	—	46.0
付予外部供應者的融資成本	<u>(131.9)</u>	<u>—</u>	<u>(20.4)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>—</u>	<u>(274.3)</u>	<u>(426.7)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(375.9)</u>	<u>—</u>	<u>375.9</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的金額。金額按該等分項所耗的內部資本釐定。

** 基金管理分項與投資管理分項分開呈列。本公司董事認為該分項呈報變動與主要營運決策人於2023年檢視內部呈報的變動一致。投資管理及基金管理分項之比較數字已重列，以與2023年中期報告所採納分項呈報之變動一致。

收入的地域資料披露如下：

	截止至六個月	
	30/6/2023	30/6/2022
	百萬港元	百萬港元
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
— 香港	1,682.4	1,614.7
— 中華人民共和國(「中國」)	285.9	441.4
	<u>1,968.3</u>	<u>2,056.1</u>

4. 其他收入

	截止至六個月	
	30/6/2023	30/6/2022
	百萬港元	百萬港元
服務及佣金收益	20.1	10.3
上市投資股息	30.8	22.9
非上市投資股息	8.7	6.6
從投資物業所得總租金收益	12.1	14.3
管理費收益	3.1	3.1
基金收入分成	3.5	6.0
其他	—	1.9
	<u>78.3</u>	<u>65.1</u>

5. 其他收益

	截止至六個月	
	30/6/2023	30/6/2022
	百萬港元	百萬港元
回購票據的收益	21.2	—
轉讓收入分成權利的收益	15.7	—
出售物業及設備的收益	2.0	—
出售投資的收益	—	1.0
綜合架構實體其他股東應佔淨資產變動	—	2.9
保就業計劃的政府補助	—	5.7
雜項收益	7.6	8.9
	<u>46.5</u>	<u>18.5</u>

6. 財務資產減值虧損淨額

	截止至六個月	
	30/6/2023 百萬港元	30/6/2022 百萬港元
消費金融客戶貸款及墊款		
— 減值虧損淨額	(417.5)	(425.1)
— 已收回先前撇銷的款項	<u>123.3</u>	<u>112.5</u>
	(294.2)	(312.6)
按揭貸款		
— 減值虧損撥回淨額	<u>7.7</u>	<u>15.7</u>
	7.7	15.7
有期貸款		
— 減值虧損淨額	<u>(24.4)</u>	<u>(21.2)</u>
	(24.4)	(21.2)
聯營公司欠賬		
— 減值虧損(確認)撥回淨額	<u>(0.5)</u>	<u>5.2</u>
	(0.5)	5.2
按金及其他應收賬		
— 減值虧損撥回淨額	<u>0.6</u>	<u>0.4</u>
	<u>0.6</u>	<u>0.4</u>
	<u>(310.8)</u>	<u>(312.5)</u>

7. 除稅前溢利(虧損)

	截止至六個月	
	30/6/2023 百萬港元	30/6/2022 百萬港元
除稅前溢利(虧損)已扣除：		
物業及設備折舊	(29.1)	(20.4)
使用權資產折舊	(68.0)	(63.4)
無形資產攤銷		
— 電腦軟件(包括在管理費用內)	(2.5)	(1.6)
支付短期租賃及低價值資產租賃	(0.7)	(3.3)
銀行借款、應付票據及回購協議項下出售的 財務資產之利息費用	(479.6)	(419.6)
投資物業公平值減少	(23.4)	(14.0)
租賃負債利息費用	(6.7)	(7.1)

8. 稅項

	截止至六個月	
	30/6/2023 百萬港元	30/6/2022 百萬港元
當期稅項		
— 香港	97.2	123.5
— 中國	1.8	0.9
— 其他司法地區	—	0.1
	99.0	124.5
遞延稅項	68.3	21.1
	167.3	145.6

香港利得稅乃按照本期及過往期間在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。於中國的附屬公司按中國企業所得稅稅率25%(2022年：25%)計稅。其他司法地區的稅款，則按照本期估計應課稅溢利，按有關司法地區的現行稅率計算。

兩個呈列期內於其他全面收益內確認的遞延稅項並不重大。

9. 股息

	截止至六個月	
	30/6/2023 百萬港元	30/6/2022 百萬港元
於本期內確認為分派的股息		
— 2022年第二次中期股息每股14港仙(2022年：2021年第二次中期股息每股14港仙)	275.4	276.3
— 2021年特別股息每股4港仙	—	78.9
	<u>275.4</u>	<u>355.2</u>

於中期報告日後，董事會宣佈派發中期股息每股12港仙，數額為236.0百萬港元(2022年：中期股息每股12港仙，數額為236.7百萬港元)。

10. 每股虧損

本公司股東應佔的每股基本及攤薄虧損乃按以下資料計算：

	截止至六個月	
	30/6/2023 百萬港元	30/6/2022 百萬港元
用以計算每股基本及攤薄虧損的虧損	<u>(287.5)</u>	<u>(401.2)</u>
股數(百萬股)		
用以計算每股基本虧損的普通股加權平均股數	1,958.3	1,961.8
潛在攤薄普通股的影響：		
— 就新鴻基僱員股份擁有計劃的調整	<u>1.5</u>	<u>1.7</u>
用以計算每股攤薄虧損的普通股加權平均股數	<u>1,959.8</u>	<u>1,963.5</u>

11. 消費金融客戶貸款及墊款

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
消費金融客戶貸款及墊款		
— 香港	9,079.8	8,743.1
— 中國	2,096.6	2,887.2
	<u>11,176.4</u>	<u>11,630.3</u>
減：減值撥備	(541.4)	(604.4)
	<u><u>10,635.0</u></u>	<u><u>11,025.9</u></u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	3,724.0	3,797.3
— 流動資產	6,911.0	7,228.6
	<u><u>10,635.0</u></u>	<u><u>11,025.9</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：

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
逾期少於31天	626.4	705.0
31–60天	93.9	127.5
61–90天	25.4	66.0
91–180天	58.8	2.7
180天以上	63.3	67.6
	<u><u>867.8</u></u>	<u><u>968.8</u></u>

12. 按揭貸款

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
按揭貸款		
— 香港	2,705.7	3,107.5
減：減值撥備	<u>(35.8)</u>	<u>(43.6)</u>
	<u>2,669.9</u>	<u>3,063.9</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	808.6	1,273.0
— 流動資產	<u>1,861.3</u>	<u>1,790.9</u>
	<u>2,669.9</u>	<u>3,063.9</u>

以下為於結算日已逾期的按揭貸款的賬齡分析：

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
逾期少於31天	100.2	207.8
31–60天	239.3	22.6
61–90天	—	—
91–180天	5.9	0.1
180天以上	<u>140.9</u>	<u>313.4</u>
	<u>486.3</u>	<u>543.9</u>

截至2023年6月30日，867.8百萬港元(2022年：1,025.0百萬港元)的應收按揭貸款已用於抵押一項證券化融資交易。

13. 有期貸款

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
有抵押有期貸款	998.2	1,022.9
無抵押有期貸款	70.5	97.3
	<u>1,068.7</u>	<u>1,120.2</u>
減：減值撥備	(800.4)	(782.7)
	<u>268.3</u>	<u>337.5</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	27.0	42.7
— 流動資產	241.3	294.8
	<u>268.3</u>	<u>337.5</u>

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。

14. 預付款、按金及其他應收賬

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
按金	92.8	91.0
其他應收賬	47.3	111.4
減：減值撥備	(0.5)	(1.2)
	<u> </u>	<u> </u>
按攤銷後成本的按金及其他應收賬	139.6	201.2
預付款	71.3	41.3
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>210.9</u>	<u>242.5</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	30.2	45.0
— 流動資產	180.7	197.5
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>210.9</u>	<u>242.5</u>

以下為按金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：

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
少於31天	46.8	110.1
無賬齡之按金及其他應收賬	92.8	91.1
	<u> </u>	<u> </u>
按攤銷後成本的按金及其他應收賬	<u>139.6</u>	<u>201.2</u>

15. 應付賬及應計款項

以下為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：

	30/6/2023 百萬港元	31/12/2022 百萬港元
少於31天／於要求下償還	198.0	123.1
31-60天	5.2	5.9
61-90天	3.8	—
	<hr/>	<hr/>
	207.0	129.0
無賬齡的應付員工成本、其他應付費用及 應付賬	216.7	335.7
	<hr/>	<hr/>
	423.7	464.7
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

管理層討論及分析

財務摘要

(百萬港元)	截至下列日期止			截至下列
	六個月			日期止
	2023年	2022年	變動	年度
6月	6月	2022年		
				12月
收入	1,968.3	2,056.1	-4.3%	4,054.1
除稅前盈利／(虧損)	36.5	(55.1)	不適用	(892.3)
本公司股東應佔虧損	(287.5)	(401.2)	-28.3%	(1,534.8)
每股基本虧損(港仙)	(14.7)	(20.5)	-28.3%	(78.2)
中期股息(港仙)	12.0	12.0	—	14.0 [^]
每股賬面值(港元)	11.0	12.1	-9.1%	11.4

[^] 第二次中期股息

2023年上半年，全球宏觀形勢喜憂參半，繼續使我們的營商環境充滿了挑戰。隨著美國通脹率出現些許回落跡象及美聯儲放緩激進的加息步伐，美國股市在幾家大型科技公司的拉動下出現反彈。不過，通脹和利率仍處於高位。在大中華區，雖然新冠病毒疫情解封後當地商業活動有所恢復，但經濟復甦速度不及預期，且地緣政治緊張局勢加劇令區內投資熱情消退。在報告期內，我們始終專注於應對上述挑戰，審慎管理其對我們財務業績的影響。我們繼續維持穩健的資產負債表，提升所有業務分項的流動性，同時在高度不確定的經濟背景下採取審慎的資本配置策略。

2023年上半年的除稅前溢利為36.5百萬港元，而去年同期則為虧損55.1百萬港元。業績改善的主要原因是，本期間的投資資產撤減幅度比去年同期減少。

扣除稅項及非控股權益的影響後，期內，本公司股東應佔虧損為287.5百萬港元(2022年上半年：401.2百萬港元)，期內每股基本虧損為14.7港仙(2022年上半年：20.5港仙)。

董事會宣佈派發截至2023年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙，維持與2022年上半年相同水平。期內，本公司購回770,000股股份(2022年上半年：829,000股股份)，總代價淨額為2.3百萬港元(2022年上半年：3.1百萬港元)。此外，本公司於期內購回中期票據共計28.1百萬美元，進一步提升資本利用效率，資本淨負債比率從截至2022年12月31日的43.7%大幅下降至37.2%。

於2023年6月30日，本集團的每股賬面值為11.0港元，較2022年底(11.4港元)減少3.5%，並較2022年6月30日(12.1港元)減少9.1%。

業績分析

本集團2023年上半年收入為1,968.3百萬港元(2022年上半年：2,056.1百萬港元)，主要包括來自融資業務的利息收益1,768.0百萬港元。

期內，融資業務貢獻除稅前溢利586.7百萬港元(2022年上半年：718.4百萬港元)，主要反映本集團作出戰略決策，縮減中國內地消費金融分項下的無抵押貸款業務規模，以及香港銀行同業拆息大幅上調，令本集團的融資成本承壓。除稅前溢利亦受到私募融資分項的影響，該分項於期內貸款賬規模縮小，收入降低，部分歸因於我們的戰略轉變，即透過我們的亞太房地產貸款基金配置更多資本。

投資管理業務錄得除稅前虧損832.9百萬港元(2022年上半年：935.8百萬港元)，乃由於我們對中國內地的敞口因疲弱的市場情緒而受影響，另我們亦在調整對沖策略及重新平衡部分投資組合時錄得一定虧損。

基金管理業務貢獻除稅前溢利16.3百萬港元(2022年上半年：虧損21.8百萬港元)，主要由於我們將其中一個基金合作夥伴East Point的收入份額權出售予Regal Partners，以及以實物形式分派的附帶權益按市場計價虧損減少所推動。

集團管理及支援除稅前溢利為266.4百萬港元(2022年上半年：184.1百萬港元)，主要是由於持作流動性用途的資產產生的利息收入增加。

營運成本減少8.0%至686.5百萬港元(2022年上半年：745.9百萬港元)，主要反映消費金融分項的貸款收回費用減少及該分項為配合中國內地市場戰略轉變而實施的成本合理化措施。

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	
	2023年 6月	2022年 6月		2023年 6月	2022年 12月
融資業務					
消費金融	553.8	645.4	-14.2%	18,097.9	18,156.9
私募融資	(38.7)	(5.0)	674.0%	416.8	486.0
按揭貸款	71.6	78.0	-8.2%	2,880.4	3,283.4
小計	586.7	718.4	-18.3%	21,395.1	21,926.3
投資管理	(832.9)	(935.8)	-11.0%	16,254.2	17,579.9
基金管理	16.3	(21.8)	不適用	28.6	14.3
集團管理及支援	266.4	184.1	44.7%	3,688.7	3,394.2
總計	36.5	(55.1)	不適用	41,366.6	42,914.7

融資業務

本集團主要在大中華地區營運融資業務，在該地區受本地經濟狀況、監管環境及融資成本的影響。

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，該公司在香港持有放債人牌照，並在中國內地主要城市持有互聯網貸款牌照及線下放債人牌照。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從事為個人及企業提供無抵押貸款業務。2023年上半年，亞洲聯合財務仍為香港市場上名列前茅的無抵押貸款提供商，就未償還結餘而言，於所有非銀行放債人中位列首位，在所有市場參與者當中亦排名前五名。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
收入	1,628.6	1,759.3	-7.4%
貸款回報			
(平均貸款結餘總額%) ¹	28.5%	28.1%	
經營成本	(532.9)	(652.7)	-18.4%
成本收益比率(收入%)	32.7%	37.1%	
融資成本	(238.2)	(131.9)	80.6%
減值虧損淨額	(293.6)	(312.3)	-6.0%
其他收益	6.0	11.1	-45.9%
其他虧損	(3.8)	(2.9)	31.0%
匯兌虧損	(12.3)	(25.2)	-51.2%
除稅前貢獻	553.8	645.4	-14.2%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	10,635.0	11,738.3	-9.4%
貸款結餘總額 ²	11,176.4	12,320.9	-9.3%

¹ 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

2023年上半年，鑒於經濟和監管狀況嚴峻，亞洲聯合財務決定縮減在中國內地的無抵押個人貸款業務規模，轉而專注於該市場的抵押貸款產品業務。於期末，貸款結餘淨額(經扣除減值撥備)及總額基準分別為10,635.0百萬港元及11,176.4百萬港元，分別同比減少9.4%及9.3%。因此，2023年上半年亞洲聯合財務的收入貢獻同比減少7.4%至1,628.6百萬港元。期內，經營成本亦有所下降，原因是貸款收回費用減少及為配合中國內地市場由無抵押借貸轉向抵押借貸的戰略轉變而推出的全面成本合理化措施。

我們的融資成本(其中大部分基於香港銀行同業拆息)期內因基準指數大幅攀升而增加。為確保充裕的流動性，我們安排充足的銀行融資來為貸款結餘增長提供資金，並於需要時為未償還貸款進行再融資。減值虧損淨額同比減少6.0%，原因是我們在中國內地的貸款結餘下降，令我們得以撥回該地區貸款減值撥備的部分金額。隨著香港及中國內地經濟持續重新開放，這兩個地區的逾期欠款及撇賬率進一步穩定，並恢復至疫情前水平。由於2023年上半年美元持續走強，期內我們就人民幣存款錄得匯兌虧損。

綜上，亞洲聯合財務對本集團的除稅前貢獻為553.8百萬港元，同比減少14.2%。

財務工具減值虧損淨額

(百萬港元)	2023年 1月至6月	2022年 1月至6月	2022年 7月至12月
撇銷數額 ¹	(478.1)	(463.7)	(474.6)
收回數額 ²	<u>123.3</u>	<u>112.5</u>	<u>112.4</u>
撇賬額	(354.8)	(351.2)	(362.2)
年化後佔平均貸款結餘總額的%	6.2%	5.6%	6.0%
減值撥備撥回 ³	<u>61.2</u>	<u>38.9</u>	<u>(27.8)</u>
減值虧損淨額	(293.6)	(312.3)	(390.0)
年化後佔平均貸款結餘總額的%	5.1%	5.0%	6.5%
期末／年末減值撥備	541.4	582.6	604.4
佔期末／年末貸款結餘總額的%	<u>4.8%</u>	<u>4.7%</u>	<u>5.2%</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(例如交易對方處於破產程序)，本集團則會撇銷該金融資產

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：	2023年 6月30日	附註	2022年 12月31日	附註
少於31	626.4	5.9%	705.0	6.4%
31至60	93.9	0.9%	127.5	1.2%
61至90	25.4	0.2%	66.0	0.6%
91至180	58.8	0.6%	2.7	0.0%
超過180	63.3	0.6%	67.6	0.6%
總計	<u>867.8</u>	<u>8.2%</u>	<u>968.8</u>	<u>8.8%</u>

附註：佔貸款結餘淨額的百分比。

香港業務

主要營運數據	2023年 上半年	2022年 上半年	2022年 全年
分行數目(期末／年末)	48	48	49
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)(期末／年末)	9,079.8	8,703.6	8,743.1
於期內／年內的新增貸款(百萬港元) ¹	5,726.8	5,872.0	11,968.2
新增貸款數目 ¹	98,082	91,657	165,206
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	51,463	60,343	60,885
年化比率：			
貸款總回報 ²	30.1%	30.1%	30.4%
撇賬率 ³	5.2%	4.8%	5.1%
減值虧損淨額率 ⁴	5.3%	3.3%	5.0%
減值撥備率 ⁵	4.9%	4.4%	5.0%

¹ 為便於比較，並不包括信用卡貸款組合資料

² 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

³ 撇賬／平均貸款結餘總額

⁴ 減值虧損淨額／平均貸款結餘總額

⁵ 減值撥備／期末／年末貸款結餘總額

今年上半年，香港經濟強勁復甦，本地生產總值（「GDP」）於第一季度增長5.3%，失業率於2023年6月降至2.9%。亞洲聯合財務利用經濟反彈的契機發展業務，貸款結餘總額錄得新高，且溢利貢獻超出預期。

為履行其對產品創新的一貫承諾，亞洲聯合財務於2022年12月成功推出以「SIM」（「Simple Instant Money」）卡為品牌的信用卡。該卡乃與萬事達卡國際（「萬事達卡」）合作開發。由於亞洲聯合財務在短短一年內即完成了新卡產品的開發，出於對其積極拼搏精神和強大產品開發能力的認可，萬事達卡更向亞洲聯合財務頒發獎項。新的信用卡平台使亞洲聯合財務得以接觸到全新獨特的客戶群，並以更便捷的方式滿足持卡人的日常消費和金融需求，同時為亞洲聯合財務創造交叉銷售個人貸款及其他產品的機會。總體而言，我們對2023年上半年SIM卡試點推出的結果感到滿意。

就監管層面而言，《放債人條例》項下的利率上限由2022年12月30日起下調，其中法定利率上限由年息48%下調至年息36%。我們有部分在法例修訂生效前簽訂的貸款合約，年息介於36%至48%之間，惟隨著時間的推移相關貸款結餘將被攤銷。同時，於2022年12月30日之後簽訂的所有貸款合約年息均低於36%。這一政策變動對亞洲聯合財務利息收益的影響有限。我們將根據適用監管規定嚴格恪守新的利率上限。

隨著經濟的復甦，市場競爭亦愈趨激烈，放債人、傳統銀行及虛擬銀行紛紛推出進取的促銷和廣告活動。亞洲聯合財務重新調整了廣告策略，以提高廣告投放效應，擴大目標客戶接觸面，促進業務增長。我們已策劃一系列促銷和廣告活動，此等活動預計將令我們在競爭激烈的市場格局中進一步鞏固領導地位。

中國內地業務

主要營運數據	2023年 上半年	2022年 上半年	2022年 全年
分行數目(期末／年末)	16	18	17
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)(期末／年末)	2,096.6	3,617.3	2,887.2
於期內／年內的新增貸款(百萬港元)	1,136.5	2,280.3	4,168.0
新增貸款數目	10,182	20,231	38,515
每筆貸款的平均結餘總額(人民幣)	68,343	76,122	69,908
年化比率：			
貸款總回報 ¹	22.9%	23.4%	24.4%
撇賬率 ²	9.9%	7.5%	7.8%
減值虧損淨額率 ³	4.5%	8.9%	7.8%
減值撥備率 ⁴	4.6%	5.5%	5.8%

¹ 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 撇賬／平均貸款結餘總額

³ 減值虧損淨額／平均貸款結餘總額

⁴ 減值撥備／期末／年末貸款結餘總額

2023年上半年，中國內地的經濟和營商環境依然嚴峻，各項經濟數據顯示經濟復甦乏力。亞洲聯合財務決定縮減在該市場的無抵押個人貸款業務規模，並重新分配資源發展抵押貸款業務，因為後者有充足的抵押品支持，可以抵禦信貸風險並在此基礎上提供穩定的回報。亞洲聯合財務還啟動了一項全面的成本合理化措施，預計將在年底完成。我們相信，通過專注於中國內地信貸風險可控的有抵押貸款業務，我們將能在今年餘下時間內以較低成本產生可觀回報。

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。

分項半年業績

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
收入	146.2	144.7	1.0%
貸款回報 ¹	10.1%	8.3%	
經營成本	(30.5)	(35.6)	-14.3%
成本收益比率(收入%)	20.9%	24.6%	
融資成本	(51.8)	(48.1)	7.7%
減值撥回淨額	7.7	15.7	-51.0%
其他收益	—	1.3	不適用
除稅前貢獻	71.6	78.0	-8.2%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	2,669.9	3,402.7	-21.5%
貸款結餘總額 ²	<u>2,705.7</u>	<u>3,440.1</u>	-21.3%

¹ 年化後利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

2023年上半年，香港房地產市場發展歷經曲折。市場於第一季度有所復甦，然而該趨勢並未延續至第二季度，且居高不下的利率繼續對房價造成壓力。鑒於該等挑戰，我們於借貸活動中保持審慎，在確保回報的同時尤為重視風險降解。於2023年6月30日，貸款結餘總額為2,705.7百萬港元(2022年12月31日：3,107.5百萬港元；2022年6月30日：3,440.1百萬港元)，首次按揭貸款佔90%以上。貸款對估值比率保持在70%以下的健康水平。

期內收入為146.2百萬港元，同比增加1.0%。貸款回報較去年同期增長1.8個百分點至10.1%。期內經營成本為30.5百萬港元，同比減少14.3%，成本收益比率較2022年上半年改善3.7個百分點至20.9%，主要由於運營效率提高所致。融資成本為51.8百萬港元，同比增加7.7%，乃因利率上調所致，部分由我們動用的銀行融資金額減少所抵銷。因收回若干貸款，減值虧損淨額錄得撥回7.7百萬港元，相較去年同期撥回為15.7百萬港元。新鴻基信貸於期內貢獻除稅前溢利71.6百萬港元，同比減少8.2%。

私募融資

本集團之私募融資業務為企業、投資基金及高淨值人士提供度身訂製的融資解決方案。幾乎所有貸款均有資產作抵押或由企業或高淨值人士擔保。

2023年上半年，貸款結餘淨額進一步減少至202.0百萬港元(2022年12月31日：263.0百萬港元；2022年6月30日：412.0百萬港元)，乃由於我們繼續聚焦管理現有貸款組合及戰略性將資本重新配置予MCIP(我們基金管理平台上的亞太房地產貸款基金)。該變動符合我們發展領先另類投資平台的策略。因此，期內收入為16.2百萬港元，同比下降68.8%。

減值虧損淨額為25.6百萬港元，同比增長20.8%，是由於我們經考慮按市價計算之抵押品價值的波動而作出額外撥備，以反映對貸款償還的潛在影響。融資成本同比下降30.9%至12.5百萬港元，是由於期內資本使用減少。該分項的除稅前貢獻為虧損38.7百萬港元，而2022年上半年則為5.0百萬港元。

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，其所佔權益亦計入私募融資分項。

分項半年業績

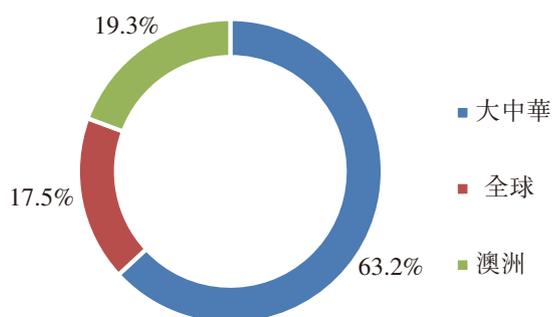
(百萬港元)	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
收入	16.2	52.0	-68.8%
貸款回報 ¹	3.2%	7.9%	
經營成本	(6.6)	(16.0)	-58.8%
成本收益率(收入%)	40.7%	30.8%	
融資成本	(12.5)	(18.1)	-30.9%
減值虧損淨額	(25.6)	(21.2)	20.8%
財務資產及負債收益淨額	—	7.0	不適用
其他	(10.2)	(8.7)	17.2%
除稅前貢獻	(38.7)	(5.0)	674.0%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	202.0	412.0	-51.0%
貸款結餘總額 ²	1,002.4	1,144.5	-12.4%
其他投資：			
上市股份及其他	1.8	4.2	-57.1%
合營公司權益	146.2	183.9	-20.5%
	148.0	188.1	-21.3%

¹ 年化後利息及費用收益／平均貸款結餘總額

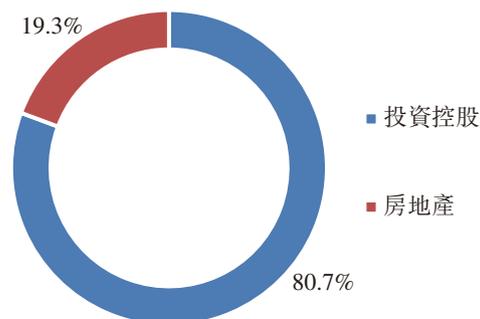
² 減值撥備前

私募融資貸款組合

按地區劃分的有期貸款明細



按借款人行業劃分的有期貸款明細



投資管理

投資管理部門憑藉本集團的專業知識、網絡及強健財務狀況，尋求具吸引力之經風險調整投資回報。

在全球貨幣及經濟趨勢不明朗的背景下，本集團於2023年伊始便保持警惕，持續使用對沖工具減低整體市場敞口，該策略曾幫助我們於2022年跑贏大市。隨著美國市場開始回升，我們調整策略並減少對沖，致使我們確認若干虧損，惟有關虧損部分被多項相關投資的收益所抵銷。此外，由於新冠病毒疫情後的復甦進度不及預期，市場對中國內地投資的情緒依然低迷，導致我們的投資組合出現按市值計價的波動。

該部門於期內錄得除稅前虧損832.9百萬港元(2022年上半年：935.8百萬港元)。另類投資及房地產分項的未兌現虧損由去年同期1,020.8百萬港元大幅縮減至99.5百萬港元，帶動除稅前業績同比改善。另類投資及房地產的已兌現虧損為135.2百萬港元，而去年同期為收益585.4百萬港元，主要反映我們透過減少部分敞口以降低風險的戰略性決策、降減私募股權投資組合的對沖倉位及投資退出數目的減少。公開市場錄得虧損淨額196.8百萬港元，主要是由於若干中國策略性持倉及美國對沖工具的表現產生按市值計價調整，此調整於期末結算後首個月因市場波動不斷已見恢復。

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
	2023年6月	2022年6月 ¹	
另類投資及房地產已兌現(虧損)/收益	(135.2)	585.4	不適用
另類投資及房地產未兌現虧損	(99.5)	(1,020.8)	-90.3%
公開市場虧損淨額	(196.8)	(184.6)	6.6%
利息收益	29.4	37.6	-21.8%
已收股息	37.4	27.4	36.5%
租金收益	11.3	13.9	-18.7%
已收/應收費用	—	1.7	不適用
財務資產的減值撥備撥回淨額	0.8	5.2	-84.6%
匯兌收益/(虧損)淨額	3.0	(10.4)	不適用
所佔聯營公司及合營公司業績	(8.0)	32.5	不適用
投資物業重估虧損	(22.0)	(12.8)	71.9%
其他	2.8	(1.4)	不適用
虧損總額	(376.8)	(526.3)	-28.4%
經營成本²	(456.1)	(409.5)	11.4%
除稅前貢獻	(832.9)	(935.8)	-11.0%

1. 經重列

2. 包括資金成本

2023年上半年，伴隨香港及美國市場出現不同走向，期內投資管理整體回報率為-2.3%。公開市場及另類投資回報率分別為-7.4%及-2.5%，而房地產則受益於我們於歐盟的酒店業投資業務復甦，回報率為6.7%。

營運方面，我們繼續通過新增多名富有經驗的行業老手提升團隊能力。我們亦提升風險管理系統並完善基礎設施，以進一步將我們的投資管理業務機構化，並朝著打造領先另類投資平台的願景邁進。

分項資產明細及回報

(百萬港元)	2023年上半年				回報往績 ¹	
	期末價值	期內 平均價值	收益／ (虧損)	六個月 回報率 ¹	2022年 ²	2021年 ²
公開市場	2,351.1	2,272.1	(167.0)	-7.4%	-6.1%	4.4%
另類投資	11,589.8	12,316.7	(311.0)	-2.5%	-9.8%	18.8%
房地產	2,313.3	1,518.2	101.2	6.7%	-1.5%	3.6%
總計	<u>16,254.2</u>	<u>16,107.0</u>	<u>(376.8)</u>	-2.3%	-8.3%	14.2%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)／期內／年內平均價值

² 年度回報率

公開市場

公開市場投資組合包括企業持股(一項內部管理的股權策略)及透過其他全面收益按公平值列賬的策略性持股。

於2023年6月30日的公開市場投資組合明細

(百萬港元)	期末價值	收益／ (虧損)	六個月 無槓桿 回報率 ¹
企業持股	2,155.6	(167.0)	-8.1%
策略性持股 ²	<u>195.5</u>	<u>—</u>	不適用
總計	<u>2,351.1</u>	<u>(167.0)</u>	-7.4%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)／期內平均公平市值

² 透過其他全面收益按公平值列賬

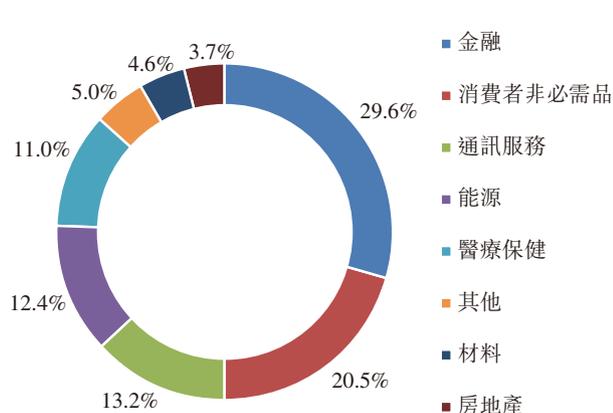
企業持股

企業持股分項主要管理一系列長期及短期股權持股。衍生工具與對沖用於管理風險及提高回報。2023年上半年期間，我們進一步加強投資及組合的管理能力，致力實現可持續的經風險調整回報。

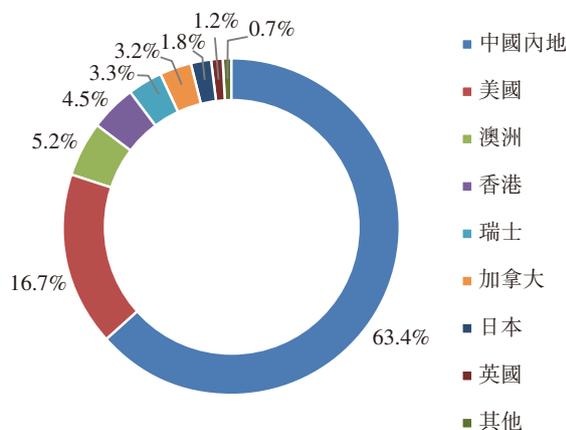
2023年上半年，企業持股錄得虧損8.1%。該分項利用上市工具對沖其策略性持倉以及本集團更廣泛的資產。在美股萎靡不振的背景下，該分項於2022年下半年就該等對沖工具錄得收益。2023年上半年所產生的虧損部分乃美國市場復甦所致。隨著經濟形勢好轉，我們已減少整體對沖風險敞口。儘管如此，我們仍對與美國經濟前景相關之風險保持警惕，並將於此環境下繼續對我們於美國的持倉保留部分對沖風險敞口。

本分項其餘虧損則是來自我們於有中國業務分佈的上市公司的策略性持倉。儘管上半年中國內地經濟波動不定，我們仍認為各基本面正逐步改善，加上政府推出的特定針對性政策行動，下半年的宏觀經濟有望呈現向好局面。

按行業劃分的企業持股



按地區劃分的企業持股



策略性持股

透過其他全面收益按公平值列賬(FVTOCI)的策略性持股組合包括本集團的策略性倉位，我們相信其將與其他業務單位創造協同效應，為股東帶來長期價值。

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及對沖基金在內的投資組合。該組合的投資是以投資表現、策略匹配度及市場與行業準入作為挑選公司或基金經理的準則。

於2023年6月30日的另類投資組合明細

(百萬港元)	期末價值	收益／ (虧損)	六個月 回報率 ¹
私募股權：			
— 外部基金	4,672.2	(150.3)	-3.2%
— 直接／跟投項目	<u>4,370.7</u>	<u>6.7</u>	0.1%
小計	9,042.9	(143.6)	-1.5%
對沖基金	<u>2,546.9</u>	<u>(167.4)</u>	-5.7%
總計	<u>11,589.8</u>	<u>(311.0)</u>	-2.5%

¹ 扣除資金成本前收益(虧損)／期內平均價值

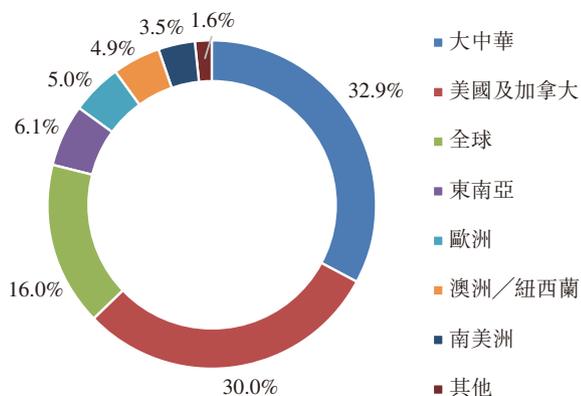
私募股權

私募股權分項包括我們的外部基金投資、與此類基金的跟投項目以及直投項目。該投資組合憑藉我們獨有的項目獲取渠道、領域專長及全球授權，為本公司提供更為長遠的可觀回報。

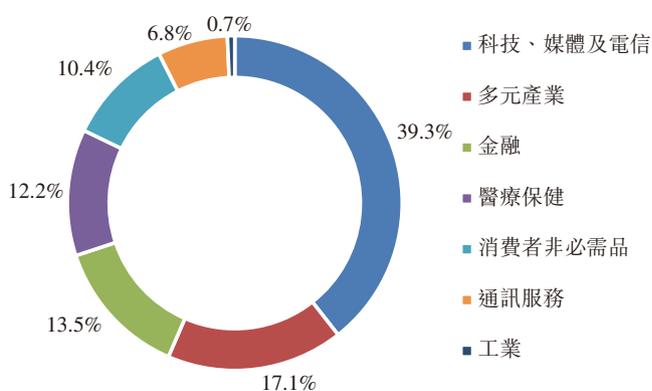
2023年上半年，我們的投資組合公司繼續錄得長期業務增長及基本面改善。然而，彼等的估值受嚴峻的融資環境、中美關係持續緊張及市場對中國內地的投資情緒較低迷所影響。今年年初，我們就對沖工具兌現一定虧損，有關對沖工具是為降減私募投資組合的市場波動風險，且於2022年在一定程度上對我們的投資組合形成保護。樂觀方面，美國市場復甦(我們的投資組合中部分公司於美國市場上市，且我們尚未完全退出有關投資)有助於抵銷虧損。此外，期內我們繼續自基金經理處獲取程序化分派，促成該分項持續產生現金流入淨額。

在充滿挑戰的市場環境下，我們對資本投放仍持謹慎態度，遂繼續以嚴格的投資標準評估各快速成長行業中的機會。展望未來，我們將進一步探索同本集團基金管理平台的協同效應，奮力建設領先的另類投資平台。

按地區劃分的私募股權持倉



按行業劃分的私募股權持倉

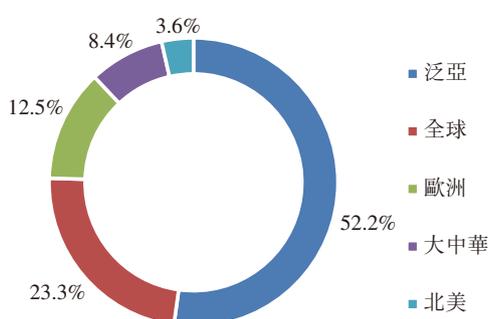


對沖基金

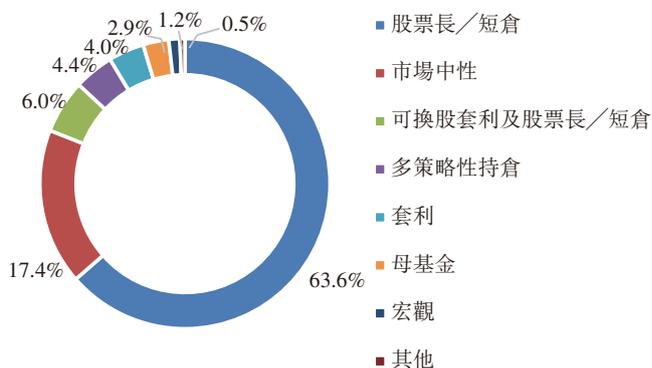
本集團多經理對沖基金投資組合由一組投資範圍遍及全球並以亞洲地區為重心的精選外部對沖基金組成。

2023年上半年所產生的虧損主要是由於底層投資業績好壞參半。本期間內，我們於偏多型股權策略及全球信貸策略的配置遭遇虧損，其中部分因風險敞口降低而已經兌現。由多元化資產組成的對沖基金其餘部分於期內獲得收益，部分抵銷了虧損。總體而言，該投資組合目前主要配置在與大市關聯度相對較低的穩健基金中。因預期市場會持續波動，我們預計未來該投資組合的配置將會更為保守。投資項目儲備非常豐富，目前正在評估一些優質的基金經理以進行潛在投資。

按地區劃分的外部對沖基金持倉



按策略劃分的外部對沖基金持倉

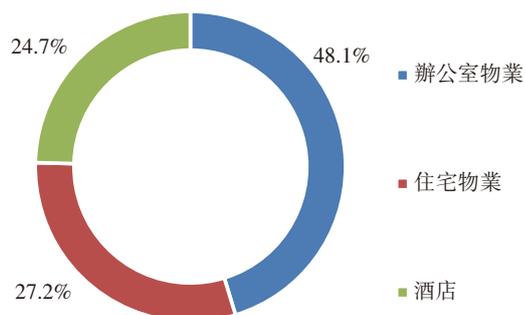


房地產

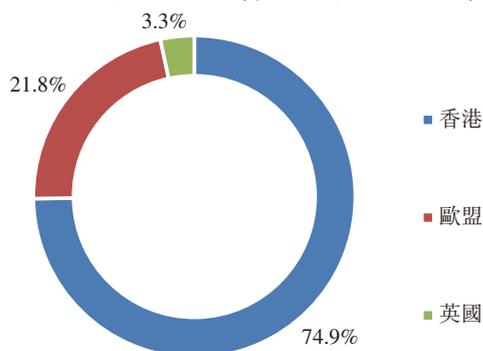
房地產投資組合包括本集團在香港商業房地產的權益及海外市場的酒店及商業投資，截至2023年6月30日，估值為2,313.3百萬港元(2022年12月31日：2,341.3百萬港元；2022年6月30日：2,172.3百萬港元)。該分項錄得期內收益6.7%，主要由歐盟酒店業投資的強勁復甦驅動，並以此抵銷亞洲地區的疲弱表現。

本集團繼續對房地產新投資持審慎態度。我們認為，於當前利率不斷攀升的環境下，借款人的信貸質素將會隨著資產價值及盈餘現金流下降而繼續惡化。於傳統借貸途徑退場之際，我們已感受到借款人在去槓桿及穩定資本基礎上所面臨的壓力與日俱增。因此，我們專注於信貸投資，我們信貸投資可帶來類似股權回報並提供下行保護的機會。我們相信，我們可在降低風險及不確定性的同時利用具有吸引力的機會，使其成為當前環境下的一種審慎策略。

按資產類別劃分的房地產持倉



按地區劃分的房地產持倉



基金管理

於2023年上半年，市況充滿挑戰性、投資風格不斷轉變及客戶風險偏好日益變化，均對我們基金管理業務的資產管理規模造成影響。我們期末的資產管理規模為865百萬美元，較2022年底下降11.3%，乃主要由於以下兩大關鍵事項所致：

1. 宏信達資產管理有限公司推出的基金(乃全球機會信貸策略)獲悉數贖回及關閉(53百萬美元)。該決策乃因應嚴峻的信貸市況連同基金表現而作出。

2. 我們與East Point Asset Management Ltd一致協定向Regal Partners (一家澳洲證券交易所上市的澳洲另類資產管理公司)轉讓收取East Point Long Short Fund 種子資金費的權利，這導致資產管理規模下降100百萬美元。轉讓收益已計入期內業績。

因應市況，我們對資本配置保持謹慎。於2023年上半年，並未以種子資金投資或推出新基金。

我們資產管理規模的質素及多元化在一定程度上緩解了市場動蕩引致的負面影響，這一點於ActusRayPartners的市場中性策略(於上半年錄得相當強勁的表現)及我們的亞太私募貸款基金Multiple Capital Real Estate Debt I, L.P.(維持其嚴謹的貸款審批策略)中表現得尤為明顯。我們的多元化全球對沖基金母基金SHK Latitude Alpha Fund已較市場基準錄得穩健表現，投資組合內的一系列基金於動蕩的公開市場中表現極其出色。



ACTUSRAY PARTNERS
DISCRETIONARY PROBABILISTIC INVESTING

簡介

- 策略於2021年3月成立
- 歐洲自主概率市場中性基金
- 資產管理規模428百萬美元¹



Kernel.

簡介

- 2019年7月成立
- 市場中性加密基金
- 資產管理規模34百萬美元¹



E15VC

簡介

- 2021年1月成立
- 深度科技創投基金
- 資產管理規模93百萬美元¹



SHK LATITUDE ALPHA

簡介

- 2021年7月成立
- 全球對沖基金母基金
- 資產管理規模155百萬美元¹



MCIP | MULTIPLE CAPITAL INVESTMENT PARTNERS

簡介

- 2021年3月成立
- 亞太房地產貸款基金
- 資產管理規模107百萬美元¹



SHK PRIVATE ACCESS

簡介

- 2022年3月成立
- 特定另類投資機會
- 資產管理規模3百萬美元¹

¹ 於2023年6月30日

我們繼續擴展我們的分銷足跡，與基金合作夥伴合作籌集第三方資金，並與一組精選對沖基金合作分銷其基金。2022年第四季度，我們與數個優質對沖基金訂立分銷協議，該等優質對沖基金深為Sun Hung Kai Capital Partners Limited (「SHKCP」，本集團內持牌可進行基金管理業務的受規管實體)所了解。隨時間推移，該等安排將驅動收入增長及增強多元化。

誠如先前所公佈，SHKCP與本公司的投資管理部門合作，成立SHK Capital Partners Private Access Fund SPC，為我們的客戶帶來特定的另類投資機會。本公司擁有強大的投資項目儲備，且我們正積極與客戶商討直接投資機會。

於2022年第四季度創立並啟動的家族辦公室解決方案持續發展，資產管理規模於2023年6月30日達45百萬美元(包括外部資產管理人)。該業務單位為少數私人客戶、家族辦公室及機構提供定製的另類投資方案，著力為其創造長期價值。其憑藉經驗豐富的內部團隊，集合集團廣泛能力提供定製及全權委託的另類投資組合。此外，家族辦公室解決方案為客戶提供全面的業務運營及報告服務支援。

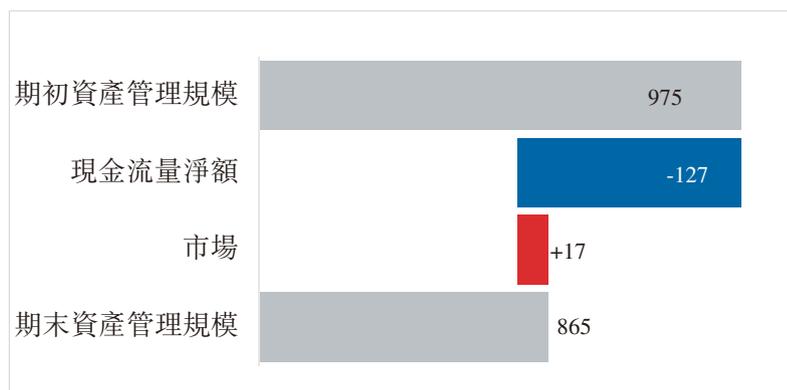
關於對沖基金，家族辦公室解決方案為私人客戶和機構提供定製的諮詢及全權委託的對沖基金組合。委託類型包括獨立策略、完成策略，或特定地區及／或高度集中型的策略。該方法注重選擇一流的對沖基金經理，並採用與更廣泛的風險資產無關的策略。

私募投資方面，家族辦公室解決方案提供了在跨地區、行業及資本結構(股權、債務、混合)的獨家直接市場投資准入。此等投資可以是逐筆交易或通過基金或通過共同投資基金進行。該靈活的方法可利用力求捕捉現行市場和交易動態機會的創新交易結構。

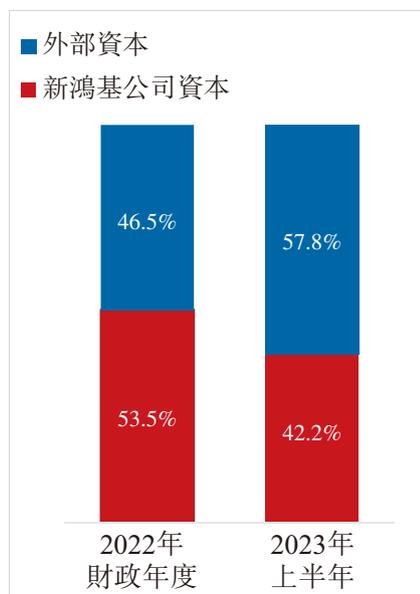
資產管理規模及分項半年業績

資產管理規模下降乃主要由於GCO Global Credit Special Situations Feeder Fund I獲悉數贖回及關閉以及向Regal Partners轉讓收取East Point Long Short Fund種子資金費的權利所致。

2023年上半年資產管理規模的變動情況(百萬美元)



按新鴻基公司與外部資本劃分的資產管理規模明細(百萬美元)



分項半年業績

受惠於向Regal Partners出售East Point Asset Management的收入分成權，該業務於上半年錄得穩健業績。成本優化仍為持續關注的重點，該分部的成本較2022年同期減少39.3%。

(百萬港元)	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
費用收益	13.8	13.2	4.5%
利息收益	0.2	—	不適用
其他收入／(開支)	15.7	—	不適用
總收益	29.7	13.2	125.0%
經營費用	(12.5)	(20.6)	-39.3%
財務資產虧損淨額 ¹	(0.8)	(15.0)	-94.7%
匯兌(虧損)／收益淨額	(0.1)	0.6	不適用
除稅前貢獻	16.3	(21.8)	不適用

¹ 以實物形式分派的附帶權益按市場計價變動

基金管理業務將繼續聚焦增長，優先考慮多元化以實現韌性，並重視持續投資，尤其是對家族辦公室解決方案的投資。

我們的一個主要目標是通過渠道合作夥伴及家族辦公室解決方案進一步擴大客戶覆蓋。我們著重通過與基金合作夥伴更緊密地合作籌集第三方資本，以拓展我們的分銷能力，同時推廣SHKCP自有基金，有選擇地分銷其他第三方另類基金，並透過家族辦公室解決方案向客戶提供定製及基金准入解決方案。

此外，我們繼續尋找合作夥伴關係機會，創建更廣泛及更多元的平台。然而，在當下挑戰重重的投資週期中，我們對重大資本配置保持謹慎。

展望

展望2023年下半年，我們的經營環境仍充滿不確定性及波動。我們密切關注中國內地的經濟復甦步伐、政府刺激政策及其對我們投資組合公司的影響。同時，由主要發達經濟體引致的全球經濟衰退風險持續籠罩市場。儘管美聯儲當前的加息週期似乎接近尾聲，但資金成本仍高居不下，全方位影響資產估值並令我們的融資成本承壓。此外，地緣政治緊張局勢加劇，持續打擊投資者情緒。

在此複雜的背景下，我們將繼續採取審慎的策略管理風險，並對壯大我們的投資組合採取謹慎的取態。同時，我們將繼續專注於打造基礎設施，以支援我們建立一個領先的另類投資平台。

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)	2023年 6月30日	2022年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	21,674.2	22,358.1	-3.1%
現金總額	6,676.6	5,883.9	13.5%
借款總額 ¹	14,749.3	15,650.0	-5.8%
債務淨額 ²	8,072.7	9,766.1	-17.3%
資本淨負債比率	37.2%	43.7%	
流動性			
利息償付率 ³	1.07	0.02	5,250%
回報率			
資產回報率 ⁴	-0.6%	-2.6%	
股本回報率 ⁵	-2.6%	-6.5%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	11.0	11.4	-3.5%
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 包括非控股權益之年化虧損／平均資產值

⁵ 本公司股東應佔年化虧損／本公司股東應佔平均權益

本集團的資本淨負債比率於本期末下跌至37.2%，維持平穩。期內利息償付率較截至2022年止年度的0.02增至1.07，乃主要由於期內的盈利能力提高所致。

於2023年6月30日，本集團的借款總額達14,749.3百萬港元(2022年12月31日：15,650.0百萬港元)。其中46.4%需於一年內償還(2022年12月31日：35.8%)。本集團維持不同來源的均衡資金組合。銀行及其他借款佔債務總額的57.5%(2022年12月31日：57.4%)，主要按浮動利率計息，且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。

資產回報率於2023年6月30日變動至-0.6% (2022年12月31日：-2.6%)。股本回報率於2023年6月30日變動至-2.6% (2022年12月31日：-6.5%)，主要是由於虧損減少的影響。本集團於2023年6月30日的現金總額增至6,676.6百萬港元，而於2022年12月31日則為5,883.9百萬港元，主要是由於投資活動的現金流入淨額所致。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2023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%
5.75%美元票據 [^]	2024年11月	2,544.5	40.5%
5.00%美元票據 [^]	2026年9月	3,178.3	50.7%
資產支持票據	2024年4月	551.4	8.8%
總計		<u>6,274.2</u>	<u>100.0%</u>

[^] 於香港聯合交易所有限公司上市

於2023年上半年，本集團已分別購回於2024年11月到期的5.75%票據及於2026年9月到期的5.00%票據(本金總額分別為7.1百萬美元及21.0百萬美元)。購回的票據分別被註銷。

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。部分非美元或非港元投資資產已予對沖，就貨幣波動風險作出保障。本集團將密切監察匯兌風險，並確保風險維持於受監控比率內。

重大投資

截至2023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

於截至2023年6月30日止六個月，本集團並無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售。

財務期末後的重大事件

於截至2023年6月30日止財政期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880.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為彼等截至2023年6月30日所獲授信貸的抵押。截至2023年6月30日，已提取有抵押貸款50.5百萬港元。

截至2023年6月30日，867.8百萬港元(2022年：1,025.0百萬港元)的應收按揭貸款已用於抵押一項證券化融資交易。

或然負債

- (a) 本集團於2023年6月30日及2022年12月31日並無任何財務擔保。
- (b) 本集團的一家附屬公司在美國提起的法律訴訟中被列為被告。該法律訴訟涉及一項由第三方於2017年向該附屬公司錯誤轉讓若干股份的爭議。原告要求未指明的損害賠償10百萬美元，管理層認為可能不需要流出具有經濟利益的資源以履行責任。因此，無需就此法律訴訟的或然負債計提撥備。

人才及文化

於2023年6月30日，本集團員工總人數為1,235人(2022年12月31日：1,608人)，其中80人(2022年12月31日：76人)為集團公司及投資管理員工，餘下員工任職於主要附屬公司亞洲聯合財務及新鴻基信貸。員工數目淨額減少乃主要由於亞洲聯合財務縮減中國內地的無抵押貸款業務規模並轉而專注於該市場的抵押貸款業務。員工成本總額為284.7百萬港元(2022年上半年：248.1百萬港元)，主要反映與業績掛鈎的福利變動，部分由員工數目減少導致的工資開銷下降所抵銷。

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先驅性的無限年假政策。

根據僱員股份擁有計劃（「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，期內共授出1,647,000股股份予獲選承授人，該等獎授股份受限於多項條款。合共2,586,000股股份於2023年上半年歸屬。於2023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4,656,000股。

本集團視員工為最大資產，並相信，具競爭力的積極員工隊伍得以在安全的環境中工作，對我們業務的可持續發展而言屬不可或缺。根據我們的業務策略及為持續發展與挽留高效的團隊，本集團透過舉辦不同活動以增加員工歸屬感及提供個人培訓及線上學習平台予僱員作專業發展。

中期股息

董事會宣佈派發截至2023年6月30日止六個月之中期股息每股12港仙（2022年：每股12港仙）予2023年9月6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2023年9月15日寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下期間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：

事項

暫停辦理股份過戶登記期間

以獲派中期股息：

2023年9月4日至2023年9月6日

（包括首尾兩天）

（除息日期為2023年8月31日）

（記錄日期為2023年9月6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不遲於2023年9月1日下午4時30分前送達本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理過戶登記手續。

企業管治守則

於截至2023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(「企業管治守則」)的原則及遵守適用守則條文：

(a) 守則條文C.2.1

企業管治守則之守則條文C.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司之組織架構，行政總裁之職能由集團執行主席李成煌先生聯同當時集團副行政總裁周永贊先生及集團首席財務總監Brendan James McGraw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，以及本集團於亞洲聯合財務之權益，而其日常工作由其指定之行政總裁執行。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，同時開拓新的增長領域，而McGraw先生協助集團執行主席監察本集團之財務、庫務及風險管理職能。

董事會相信，此架構將原應由單一行政總裁承擔之工作量分散，讓本集團不斷發展之業務由稱職且於相關事務上具資深經驗之高級行政人員監管。此舉更可加強本公司之內部溝通及加快決策流程。董事會亦認為此架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力和授權的平衡，而董事會之運作有助維持適當平衡。董事會每年舉行最少四次定期會議以討論本集團之業務及營運事宜。

(b) 守則條文E.1.2及D.3.3

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

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

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

有關上述偏離行為之原因已載於本公司截至2022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

(1) 回購股份

於截至2023年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所回購合共770,000股股份，總代價(未計費用)為2,307,290港元。全部回購股份其後均已註銷。

回購的細節如下：

月份	回購股份 數目	每股購買價		總代價 (未計費用) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	240,000	3.29	2.98	760,700
2月	—	—	—	—
3月	106,000	2.99	2.97	316,670
4月	240,000	2.99	2.89	702,140
5月	184,000	2.89	2.82	527,780
6月	—	—	—	—
總計	770,000			2,307,290

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

於截至2023年6月30日止六個月期間，本集團購回(i)本金總額為7,075,000美元由SHK BVI根據總額3,000,000,000美元的擔保中期票據計劃(「中期票據計劃」)發行並於聯交所上市(股份代號：40065)之350,000,000美元按5.75%計息及於2024年11月到期的擔保票據(「2024票據」)；及(ii)本金總額為20,997,000美元由SHK BVI根據中期票據計劃發行並於聯交所上市(股份代號：40831)之450,000,000美元按5.00%計息及於2026年9月到期的擔保票據(「2026票據」)。購回之2024票據及2026票據隨後已分別註銷。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2023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2023年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告作出之概括審閱。於進行上述審閱時，審核委員會乃依賴於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2410號「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。審核委員會並無進行詳細之獨立核數審查。

代表董事會
新鴻基有限公司
集團執行主席
李成煌

香港，2023年8月16日

於本公佈日期，董事會成員包括：

執行董事：

李成煌先生(集團執行主席)及Brendan James McGraw先生

非執行董事：

周永贊先生及Peter Anthony Curry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、高偉晏女士、梁慧女士及Wayne Robert Porritt先生