

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



2023 年全年業績公佈

主席函件

過去一年，中美兩國的市場表現、通脹預期和利率環境呈現明顯的差異。在此複雜的宏觀經濟背景下，新鴻基有限公司（「新鴻基公司」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）專注於鞏固我們在香港消費金融業的市場地位，並重新調整我們的多元化投資組合，以推動增長，並繼續拓展我們的另類投資平台。

在整個年度中，我們持續增強各業務板塊的流動性、採取措施管理我們的貸款賬，並擴展我們的組織架構及技能。我們的消費金融業務成功推出了SIM (Simple Instant Money) 信用卡。而隨著估值趨於穩定，我們的投資管理分項在縮窄虧損方面亦取得了重大進展。此外，我們欣然報告，我們的基金管理業務亦實現了損益平衡，並進一步擴大來自外部投資者的資產管理規模，這是我們基金管理業務的重要里程碑。

儘管籌資環境充滿挑戰，但我們的基金管理業務展現了韌性，我們的基金和基金合作夥伴的年末資產管理規模達到近10億美元。第三方資產超過600百萬美元，本年度的淨流入超過150百萬美元。我們的多家族辦公室平台「家族辦公室解決方案」取得了令人鼓舞的發展。運用本集團的廣泛關係，並充分利用新鴻基公司在55年營運歷史中積累的多種類信貸、公開市場和私募投資機會的資源，家族辦公室解決方案得以與同我們追求相似投資策略及期限的家族辦公室和高資產淨值人士建立聯繫。

財務摘要、資本管理及股息

2023年，本公司股東應佔虧損為471.4百萬港元，包括與我們在中國內地一家合營公司（從事汽車租賃業務）中的權益有關的一次性撇減為158.9百萬港元。較上年度的虧損1,534.8百萬港元大幅改善主要是由於投資管理分項按市價計值的虧損減少所致。每股基本虧損為24.1港仙（2022年：78.2港仙）。持續升高的利率仍然對全球市場產生壓力，導致各資產類別出現金融失序和波動。在大中華地區，新冠病毒疫情後復甦速度低於預期，房地產價值面臨下行壓力，抑制了消費情緒和借貸需求。每股賬面值為10.8港元（2022年：11.4港元）。股本回報率及資產回報率分別為-2.2%及-0.5%（2022年：分別為-6.5%及-2.6%）。

在高利率環境下，我們繼續以資本效率為先，謹慎配置資本，並積極降低槓桿。2023年，我們擇機繼續回購本金總額為59.5百萬美元的中期票據，使自2022年以來的中期票據回購總額達到119.3百萬美元。我們於本年度亦回購了2.2百萬股股份，淨代價總計5.9百萬港元。我們計劃繼續如常地回購股份。

鑒於現金流強勁、資本負債比率降低及收益穩定，於2023年，我們維持了股息和股份回購政策。自2007年以來，我們回饋股東共計139億港元。董事會宣佈派發第二次中期股息每股14港仙，與去年持平。連同中期股息每股12港仙，2023年的每股股息總計26港仙（2022年：每股26港仙）。

業務動向

2023年，儘管經濟復甦遜於預期（尤其是中國內地），但我們的信貸業務（前稱融資業務）仍產生了穩定的現金流。在香港，我們的消費金融業務維持了市場領先地位，貸款結餘總額創下了亞洲聯合財務的歷史新高。我們尤其對於在香港市場成功推出全新的SIM信用卡產品感到滿意。信用卡的總發行量超出預期，為此新產品線提供了強勁的開局。在中國內地，我們根據嚴格的風險管理措施，決定縮減無抵押貸款的規模，專注於有抵押貸款，這有助減少分項的營運成本和減值虧損淨額。消費金融業務在2023年的除稅前溢利為979.5百萬港元，而2022年則為1,197.1百萬港元，主要是受到香港銀行同業拆息大幅上升的影響。

2023年是香港房地產市場極為困難的一年，按揭貸款業務的稅前貢獻為65.7百萬港元(2022年：122.3百萬港元)。鑒於香港樓價持續受下行壓力影響，我們繼續保持審慎態度，導致於本年度末我們的貸款賬減少。

我們繼續縮減私募融資的有期貸款組合，並策略性地將資本重新分配予MCIP(由我們基金管理平台管理的亞太房地產貸款基金)。這項轉變符合我們發展領先的另類投資平台的策略。至於在中國內地從事汽車租賃業務的陸金申華融資租賃，鑒於新冠病毒疫情封城期間及疫情後所面臨的挑戰，我們決定全數撤減於該合營公司的權益。

經分配資金成本739.7百萬港元後，投資管理業務錄得稅前虧損1,291.3百萬港元。由於市場波動減弱，私募股權及對沖基金的表現有所改善，我們大幅收窄了另類投資組合的虧損。「特別機會」是我們單獨報告的新分項，取得了19.3%的強勁收益。我們的公開市場投資組合產生的大部分未兌現虧損主要是因為策略持股受中國市場表現所影響。房地產投資組合錄得3.3%的收益，主要受益於我們在歐洲酒店業投資的復甦，此復甦抵銷了香港市場的疲軟表現。在營運方面，我們繼續升級基礎設施，並成功部署了新的投資組合管理系統，以加強數據分析和投資組合報告。

我們的基金管理業務Sun Hung Kai Capital Partners(「SHKCP」)繼續保持著良好的發展勢頭，得益於優質的已推出策略，其費用收入同比增長24.3%。我們一直專注於策略的多樣化和優化，2023年下半年我們看到資產管理規模增加了近100百萬美元。ActusRayPartners是我們的基金合作夥伴，彼等採用差異化的投資流程，創造與大市不具關聯性的回報。在我們持續的種子投資支持下，ActusRayPartners於2023年推出了第二支基金，專注於包括日本在內的亞太地區。我們亦持續建設家族辦公室解決方案，幫助高資產淨值人士和家族辦公室獲得精選的另類投資組合。於本年度，我們進一步擴大了分銷網絡，特別是透過與私人銀行增加合作。

員工及社區

我們重視員工，致力於營造靈活、多元、共融和開放的文化氛圍，以吸引和留住人才。2023年，我們繼續堅定不移地促進團隊之間的有效溝通和無縫協作，此尤其體現在我們第三季遷入的新辦公室設計中。此外，我們透過組織全面的培訓計劃和互動研討會，繼續投資於員工的成長和發展。

2023年，我們大大加強了對ESG原則的承諾。董事會將ESG工作委員會（前身為風險管理委員會轄下的一個小組委員會）提升為董事會層面的ESG委員會。這個新的高階委員會將引領本公司在ESG方面的工作，並確保該等工作體現在我們業務策略和營運的各個方面。

本年度，本集團對所有員工進行了強制性的ESG培訓，旨在確保每位員工都了解ESG的重要性、本集團的ESG原則和優先事項，以及本集團在此領域追求的目標。高級管理層和業務團隊亦接受了金融業相關ESG主題的額外培訓，包括將ESG納入投資決策及綠色和永續金融的最新發展。

本年度，義工活動繼續在我們的環保工作中發揮重要作用。本集團員工進行了多項環保項目，包括與年長工人一起分類回收塑膠，為有特殊教育需求的兒童舉辦永續能源工作坊，以及參與香港偏遠地區的海岸清潔工作。

我們亦在本集團內發起了減少用紙運動，透過對比上一年的列印數量鼓勵員工減少用紙。在我們的努力下，新鴻基公司的Sustainalytics ESG風險評級從2022年的29.2進步至2023年的24.5。這項提升反映了本公司在提高其ESG準則方面所取得的進展得到了重要的外部驗證。

展望

進入2024年，我們預計利率將繼續維持在較高水平，隨着全球各地的企業將感受到增加的融資成本所帶來的沉重壓力，失序情況將持續。在廣泛的地緣政治緊張局勢下，再加上中國經濟繼續從依賴房地產行業中進行再調整，地區經濟復甦的前景仍不明朗。這些持續存在的逆風讓我們保持謹慎。我們的信貸業務將繼續保持警覺，並透過升級服務平台和數碼化營運來簡化業務流程，提升效率。在投資管理和基金管理業務方面，我們將保持保守的取態，同時注重資本效率。我們將繼續投資升級風險管理體系、技術基礎設施及最重要的人才庫。此兩個業務部門將繼續協作，引領本集團轉型成為領先的另類投資平台。

一如既往，我衷心感謝持份者對我們的信任和支持，我們將繼續在新的投資環境中航行，為長期持續的成功做好布局。

李成煌

集團執行主席

香港，2024年3月21日

集團業績

董事會公佈本集團截至2023年12月31日止年度之綜合業績如下：

綜合損益賬

截至2023年12月31日止年度

(百萬港元)	附註	2023年	2022年
利息收益		3,764.4	3,932.0
其他收入	4	152.2	122.1
其他收益	5	81.8	99.5
總收益		3,998.4	4,153.6
經紀及佣金費用		(126.8)	(160.1)
廣告及推廣費用		(145.5)	(134.3)
直接成本及經營費用		(79.4)	(109.3)
管理費用		(1,116.1)	(1,159.6)
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債			
虧損淨額	6	(478.4)	(1,643.8)
匯兌虧損淨額		(2.8)	(101.4)
財務資產減值虧損淨額	7	(763.1)	(757.8)
融資成本		(999.2)	(914.2)
其他損失		(97.4)	(37.7)
		189.7	(864.6)
所佔聯營公司業績		28.3	(11.0)
所佔合營公司業績		(141.4)	(16.7)
除稅前溢利(虧損)	8	76.6	(892.3)
稅項	9	(277.9)	(284.6)
本年度虧損		(201.3)	(1,176.9)
應佔(虧損)溢利：			
– 本公司股東		(471.4)	(1,534.8)
– 非控股權益		270.1	357.9
		(201.3)	(1,176.9)
每股虧損	11		
– 基本(港仙)		(24.1)	(78.2)
– 攤薄(港仙)		(24.0)	(78.1)

綜合損益及其他全面收益賬
截至2023年12月31日止年度

(百萬港元)	2023年	2022年
本年度虧損	<u>(201.3)</u>	<u>(1,176.9)</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	(53.2)	(221.5)
轉撥自自有物業之投資物業重估收益	<u>19.1</u>	<u>-</u>
	<u>(34.1)</u>	<u>(221.5)</u>
於其後可能重列至損益的項目		
折算海外業務的匯兌差額	(86.3)	(507.5)
於清算附屬公司時撥至損益賬的重新分類調整	-	11.6
所佔聯營公司其他全面收益(費用)	6.7	(14.3)
所佔合營公司其他全面費用	<u>(3.3)</u>	<u>(39.7)</u>
	<u>(82.9)</u>	<u>(549.9)</u>
本年度其他全面費用，扣除稅項	<u>(117.0)</u>	<u>(771.4)</u>
本年度全面費用總額	<u>(318.3)</u>	<u>(1,948.3)</u>
應佔全面(費用)收益總額：		
– 本公司股東	(569.0)	(2,104.0)
– 非控股權益	<u>250.7</u>	<u>155.7</u>
	<u>(318.3)</u>	<u>(1,948.3)</u>

綜合財務狀況表
於2023年12月31日

(百萬港元)	附註	2023年 12月31日	2022年 12月31日
非流動資產			
投資物業		1,197.7	1,217.1
物業及設備		402.1	471.2
使用權資產		272.8	323.1
無形資產		910.8	911.6
商譽		2,384.0	2,384.0
聯營公司權益		216.4	176.6
合營公司權益		4.7	355.4
透過其他全面收益按公平值列賬的財務資產		192.3	246.1
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		9,470.9	10,323.2
遞延稅項資產		337.6	453.4
聯營公司欠賬		64.9	239.1
消費金融客戶貸款及墊款	12	3,709.0	3,797.3
按揭貸款	13	758.1	1,273.0
有期貸款	14	40.0	42.7
預付款、按金及其他應收賬	15	29.9	45.0
		<u>19,991.2</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		4,363.8	4,115.1
應收稅項		17.2	16.8
聯營公司欠賬		153.2	2.6
消費金融客戶貸款及墊款	12	6,918.2	7,228.6
按揭貸款	13	1,710.6	1,790.9
有期貸款	14	167.9	294.8
預付款、按金及其他應收賬	15	280.7	197.5
經紀商欠賬		574.0	1,125.7
銀行存款		230.6	156.5
現金及現金等價物		6,462.1	5,727.4
		<u>20,878.3</u>	<u>20,655.9</u>

(百萬港元)	附註	2023年 12月31日	2022年 12月31日
流動負債			
透過損益賬按公平值列賬的財務負債		256.0	407.4
銀行及其他借款		5,495.4	5,510.0
應付賬及應計款項	16	467.4	464.7
經紀商貸賬		77.4	79.6
控股公司貸賬		1.8	1.8
撥備		52.0	48.8
應付稅項		125.4	93.5
其他負債		27.0	38.7
租賃負債		84.2	118.6
應付票據		2,859.8	86.8
		<u>9,446.4</u>	<u>6,849.9</u>
流動資產淨值		<u>11,431.9</u>	<u>13,806.0</u>
總資產減流動負債		<u><u>31,423.1</u></u>	<u><u>36,064.8</u></u>
資本及儲備			
股本		8,752.3	8,752.3
儲備		12,515.7	13,605.8
		<u>21,268.0</u>	<u>22,358.1</u>
本公司股東應佔權益		21,268.0	22,358.1
非控股權益		3,127.6	3,198.0
		<u>24,395.6</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		111.6	99.6
遞延稅項負債		138.1	134.6
銀行及其他借款		3,546.5	3,475.2
撥備		1.4	0.5
其他負債		36.9	13.2
租賃負債		189.6	207.6
應付票據		3,003.4	6,578.0
		<u>7,027.5</u>	<u>10,508.7</u>
		<u><u>31,423.1</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

本全年業績公佈所載有關截至2023年及2022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2022年12月31日止年度的綜合財務報表，及將於適當時間遞交截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表。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. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其他會計政策的變動

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用於2023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(「香港會計師公會」)頒佈的以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

HKFRS 第17號(包括2020年10月及2022年2月HKFRS第17號之修正)	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，應用新訂及經修訂香港財務報告準則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

本集團於本年度首次應用該等修訂。HKAS第12號被修訂為增加確認及披露有關遞延稅項資產及負債資料的例外情況，該等遞延稅項資產及負債與為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模板（「支柱二立法」）而頒佈或實質上已頒佈的稅法有關。該等修訂要求實體於發佈後立即及追溯應用有關修訂。該等修訂亦要求實體單獨披露於支柱二立法生效期間與支柱二所得稅有關的當期稅項開支／收入，以及支柱二立法頒佈或實質上已頒佈但於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間尚未生效期間支柱二所得稅風險的定性及定量資料。

本集團就一間於英國註冊成立的實體於該等修訂發佈後立即應用並追溯應用例外規定，即自支柱二立法已頒佈或實質上已頒佈之日起應用該例外規定。支柱二所得稅法於2023年7月在英國頒佈，惟於本年度尚未生效，倘其於本年度生效則被視為對本集團業績的影響為微不足道。於本年度，本集團尚未就其他實體應用暫時性例外規定，原因是該等實體於支柱二立法尚未頒佈或實質上頒佈的英國以外的司法權區經營。本集團將於支柱二立法頒佈或實質上已頒佈時披露已知或能夠合理估計的資料，以幫助綜合財務報表使用者了解本集團面臨於本集團年度綜合財務報表繳納支柱二所得稅的風險，並將於其生效時單獨披露與支柱二所得稅有關的當期稅項開支／收入。

因應香港會計師公會就香港取消強制性公積金(「強積金」)與長期服務金(「長期服務金」)對沖機制的會計影響所發出的指引而作出的會計政策變動

本集團若干附屬公司於香港經營業務，於某些情況下必須向僱員支付長期服務金。同時，本集團亦向負責管理以信託形式持有資產的受託人支付強制性的自願性強積金供款，該等資產僅用於支付各僱員的退休福利。香港法例第57章僱傭條例容許以僱主的強積金供款累算退休權益抵銷長期服務金。於2022年6月，香港特區政府於憲報刊登2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例(「修訂條例」)，取消使用僱主的強制性強積金供款累算權益抵銷遣散費及長期服務金(「廢除機制」)。廢除機制將於2025年5月1日(「過渡日期」)正式生效。此外，根據修訂條例，過渡日期前僱傭期間長期服務金的比例會以緊接過渡日期(而非僱傭終止日期)前最後一個月的薪金計算。

香港會計師公會於2023年7月刊發「取消香港強積金抵銷長期服務金機制的會計影響」，就對沖機制的會計方法及取消香港強積金抵銷長期服務金機制的影響提供指引。有見及此，本集團已追溯實施香港會計師公會就長期服務金責任發佈的指引，以便就對沖機制及廢除機制的影響提供更可靠及更恰當的資料。

本集團將已歸屬於僱員並可用於抵銷僱員長期服務金權益的僱主強積金供款所產生的累算權益視為僱員對長期服務金的視作供款。一直以來，本集團採用HKAS第19號第93(b)段中的可行權宜方法，將視作僱員供款作為提供相關服務期間服務成本的扣減入賬。

根據香港會計師公會的指引，由於廢除機制，該等供款不再被視為「僅與僱員在該段期間的服務掛鈎」，乃由於過渡日期後的強制性僱主強積金供款仍可用作抵銷過渡前的長期服務金責任。因此，將該等供款視為「與服務年數無關」屬不恰當，而HKAS第19號第93(b)段中的可行權宜方法亦不再適用。相反，該等視作供款應與應用HKAS第19號第93(a)段的長期服務金權益總額一樣歸入服務期。

該會計政策變動對本集團本年度及過往年度的財務狀況及業績及／或於該等綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

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。分項間收入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) 私募融資：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：組合投資以及提供結構及專業融資。
- (e) 基金管理：提供基金管理服務。
- (f) 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。

有期貸款先前呈列於「私募融資」分項，目前重新分類為「投資管理」分項。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。業務分項之比較數字已重列，以與本年度的呈列保持一致。

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。

2023年

(百萬港元)	信貸業務					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	3,231.8	-	286.6	198.6	37.2	282.1	4,036.3
減：分項間收入	-	-	-	-	-	(119.7)	(119.7)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,231.8</u>	<u>-</u>	<u>286.6</u>	<u>198.6</u>	<u>37.2</u>	<u>162.4</u>	<u>3,916.6</u>
分項損益	979.5	(23.2)	65.7	(1,313.9)	16.8	464.8	189.7
所佔聯營公司業績	-	-	-	28.3	-	-	28.3
所佔合營公司業績	-	(135.7)	-	(5.7)	-	-	(141.4)
除稅前溢利(虧損)	<u>979.5</u>	<u>(158.9)</u>	<u>65.7</u>	<u>(1,291.3)</u>	<u>16.8</u>	<u>464.8</u>	<u>76.6</u>
包括在分項損益：							
利息收益	3,176.0	-	286.4	124.6	0.9	176.5	3,764.4
其他收益	18.2	-	0.3	2.9	15.7	44.7	81.8
透過損益賬按公平值列賬的							
財務資產及負債							
虧損淨額	(0.5)	-	-	(454.9)	(6.9)	(16.1)	(478.4)
匯兌(虧損)收益淨額	(8.5)	-	-	5.8	(0.1)	-	(2.8)
財務資產減值虧損(確認)							
撥回淨額	(675.7)	-	(57.5)	(30.1)	-	0.2	(763.1)
其他虧損	(5.6)	(23.2)	-	(66.3)	-	(2.3)	(97.4)
攤銷及折舊	<u>(138.0)</u>	<u>-</u>	<u>(5.8)</u>	<u>(0.6)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(55.8)</u>	<u>(200.7)</u>
融資成本	(504.7)	-	(105.6)	(30.3)	(0.1)	(418.5)	(1,059.2)
減：分項間融資成本	-	-	36.7	23.3	-	-	60.0
付予外部供應者的融資成本	<u>(504.7)</u>	<u>-</u>	<u>(68.9)</u>	<u>(7.0)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(418.5)</u>	<u>(999.2)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(739.7)</u>	<u>-</u>	<u>739.7</u>	<u>-</u>

2022年

(百萬港元)	信貸業務					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	3,499.3	-	283.2	198.4	29.3	152.5	4,162.7
減：分項間收入	-	-	-	-	-	(108.6)	(108.6)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,499.3</u>	<u>-</u>	<u>283.2</u>	<u>198.4</u>	<u>29.3</u>	<u>43.9</u>	<u>4,054.1</u>
分項損益	1,197.1	-	122.3	(2,420.8)	(22.9)	259.7	(864.6)
所佔聯營公司業績	-	-	-	(11.0)	-	-	(11.0)
所佔合營公司業績	-	(23.5)	-	6.8	-	-	(16.7)
除稅前溢利(虧損)	<u>1,197.1</u>	<u>(23.5)</u>	<u>122.3</u>	<u>(2,425.0)</u>	<u>(22.9)</u>	<u>259.7</u>	<u>(892.3)</u>
包括在分項損益：							
利息收益	3,466.7	-	283.2	131.0	0.1	51.0	3,932.0
其他收益	28.5	-	1.9	4.2	5.5	59.4	99.5
透過損益賬按公平值列賬 的財務資產及負債虧損 淨額	-	-	-	(1,683.7)	(18.8)	58.7	(1,643.8)
匯兌(虧損)收益淨額	(42.7)	-	-	(9.0)	0.5	(50.2)	(101.4)
財務資產減值虧損(確認) 撥回淨額	(702.3)	-	9.1	(64.6)	-	-	(757.8)
其他虧損	(2.2)	-	-	(35.5)	-	-	(37.7)
攤銷及折舊	<u>(122.3)</u>	<u>-</u>	<u>(5.5)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(50.4)</u>	<u>(178.8)</u>
融資成本	(347.3)	-	(100.9)	(37.2)	(0.1)	(512.3)	(997.8)
減：分項間融資成本	-	-	47.9	35.7	-	-	83.6
付予外部供應者的融資成本	<u>(347.3)</u>	<u>-</u>	<u>(53.0)</u>	<u>(1.5)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(512.3)</u>	<u>(914.2)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(739.7)</u>	<u>-</u>	<u>739.7</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。

** 私募融資及投資管理分項之比較數字已重列，以與2023年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：

(百萬港元)	2023年	2022年
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
– 香港	3,630.7	3,222.9
– 中國	285.9	831.2
	<u>3,916.6</u>	<u>4,054.1</u>
	2023年	2022年
(百萬港元)	12月31日	12月31日
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	4,759.6	4,858.2
– 中國	416.8	448.8
	<u>5,176.4</u>	<u>5,307.0</u>

4. 其他收入

(百萬港元)	2023年	2022年
服務及佣金收益	51.7	30.2
上市投資股息	39.9	35.2
非上市投資股息	13.6	6.7
從投資物業所得總租金收益	24.5	26.6
管理費收益	11.4	7.3
基金收入分成	11.1	14.9
推介費	–	1.2
	<u>152.2</u>	<u>122.1</u>

5. 其他收益

(百萬港元)	2023年	2022年
回購應付票據的收益	38.9	46.3
轉讓收入分成權利的收益	15.7	–
綜合架構實體其他股東應佔淨資產變動	–	4.1
保就業計劃的政府補助	–	16.7
雜項收益	27.2	32.4
	<u>81.8</u>	<u>99.5</u>

6. 透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債虧損淨額

以下為透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債虧損淨額的分析：

(百萬港元)	2023年	2022年
財務資產及負債已兌現及未兌現(虧損)收益淨額		
– 持作買賣	(420.7)	208.9
– 透過損益賬按公平值列賬(持作買賣除外)	(57.7)	(1,852.7)
	<u>(478.4)</u>	<u>(1,643.8)</u>

7. 財務資產減值虧損淨額

(百萬港元)	2023年	2022年
消費金融客戶貸款及墊款		
– 減值虧損淨額	(911.7)	(928.0)
– 已收回先前撇銷的款項	235.1	224.9
	<u>(676.6)</u>	<u>(703.1)</u>
按揭貸款		
– 減值虧損(確認)撥回淨額	(57.5)	9.1
	<u>(57.5)</u>	<u>9.1</u>
有期貸款		
– 減值虧損淨額	(30.3)	(69.9)
	<u>(30.3)</u>	<u>(69.9)</u>
聯營公司欠賬		
– 減值虧損撥回淨額	0.4	6.9
	<u>0.4</u>	<u>6.9</u>
按金及其他應收賬		
– 減值虧損撥回(確認)淨額	0.9	(0.8)
	<u>0.9</u>	<u>(0.8)</u>
	<u>(763.1)</u>	<u>(757.8)</u>

8. 除稅前溢利(虧損)

(百萬港元)	2023年	2022年
本年度除稅前溢利(虧損)已(扣除)計入：		
管理費用	(1,116.1)	(1,159.6)
賺取租金之投資物業支出	-	(0.5)
其他損失	(97.4)	(37.7)
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)	-	3.6

9. 稅項

(百萬港元)	2023年	2022年
當期稅項		
- 香港	(173.5)	(217.8)
- 中國	(6.1)	(1.5)
- 其他司法地區	(2.3)	(1.3)
	(181.9)	(220.6)
過往年度超額撥備	12.8	7.3
	(169.1)	(213.3)
遞延稅項	(108.8)	(71.3)
	(277.9)	(284.6)

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利按稅率16.5%(2022年：16.5%)計算。於中國的附屬公司須付中國企業所得稅為25%(2022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

(百萬港元)	2023年	2022年
宣派及擬派股息總額：		
– 已付2023年中期股息每股12港仙 (2022年：12港仙)	236.0	236.7
– 於結算日後宣佈派發2023年第二次中期 股息每股14港仙(2022年：2022年 第二次中期股息每股14港仙)	275.1	275.4
	<u>511.1</u>	<u>512.1</u>
於本年內確認為分派的股息：		
– 已付2022年第二次中期股息每股14港仙 (2022年：已付2021年第二次中期股息 每股14港仙)	275.4	276.2
– 無已付2022年特別股息 (2022年：已付2021年特別股息每股 4港仙)	–	78.9
– 已付2023年中期股息每股12港仙 (2022年：12港仙)	236.0	236.7
	<u>511.4</u>	<u>591.8</u>

11. 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：

(百萬港元)	2023年	2022年
用以計算每股基本及攤薄虧損的虧損		
本公司股東應佔本年度虧損	<u>(471.4)</u>	<u>(1,534.8)</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	1,958.6	1,961.9
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>2.5</u>	<u>2.6</u>
用以計算每股攤薄虧損的普通股加權平均股數	<u><u>1,961.1</u></u>	<u><u>1,964.5</u></u>

12. 消費金融客戶貸款及墊款

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
消費金融客戶貸款及墊款		
– 香港	9,123.7	8,743.1
– 中國	<u>2,073.3</u>	<u>2,887.2</u>
	11,197.0	11,630.3
減：減值撥備	<u>(569.8)</u>	<u>(604.4)</u>
	<u><u>10,627.2</u></u>	<u><u>11,025.9</u></u>
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	3,709.0	3,797.3
– 流動資產	<u>6,918.2</u>	<u>7,228.6</u>
	<u><u>10,627.2</u></u>	<u><u>11,025.9</u></u>

已逾期的消費金融客戶貸款及墊款(扣除減值撥備)的賬齡分析如下：

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
逾期少於31天	707.9	705.0
31 – 60天	159.1	127.5
61 – 90天	22.2	66.0
91 – 180天	58.6	2.7
180天以上	61.6	67.6
	<u>1,009.4</u>	<u>968.8</u>

13. 按揭貸款

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
按揭貸款		
– 香港	2,569.1	3,107.5
減：減值撥備	(100.4)	(43.6)
	<u>2,468.7</u>	<u>3,063.9</u>
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	758.1	1,273.0
– 流動資產	1,710.6	1,790.9
	<u>2,468.7</u>	<u>3,063.9</u>

已逾期的按揭貸款的賬齡分析如下：

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
逾期少於31天	101.1	207.8
31 – 60天	8.9	22.6
61 – 90天	7.0	–
91 – 180天	381.4	0.1
180天以上	114.6	313.4
	<u>613.0</u>	<u>543.9</u>

14. 有期貸款

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
有抵押有期貸款	671.4	1,022.9
無抵押有期貸款	60.1	97.3
	<u>731.5</u>	<u>1,120.2</u>
減：減值撥備	(523.6)	(782.7)
	<u>207.9</u>	<u>337.5</u>
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	40.0	42.7
– 流動資產	167.9	294.8
	<u>207.9</u>	<u>337.5</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，董事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. 預付款、按金及其他應收賬

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
按金	62.7	91.0
其他應收賬	118.7	111.4
減：減值撥備	<u>(0.3)</u>	<u>(1.2)</u>
按攤銷後成本的按金及其他應收賬	181.1	201.2
預付款	<u>129.5</u>	<u>41.3</u>
	<u>310.6</u>	<u>242.5</u>
為報告目的所作的分析：		
– 非流動資產	29.9	45.0
– 流動資產	<u>280.7</u>	<u>197.5</u>
	<u>310.6</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：

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
少於31天	<u>40.2</u>	<u>110.1</u>
	40.2	110.1
無賬齡之按金及其他應收賬	<u>140.9</u>	<u>91.1</u>
按攤銷後成本的按金及其他應收賬	<u>181.1</u>	<u>201.2</u>

16. 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：

(百萬港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日
少於31天／於要求下償還	145.5	123.1
31 – 60天	5.1	5.9
61 – 90天	4.9	–
181 – 365天	0.4	–
	<u>155.9</u>	<u>129.0</u>
無賬齡的應付員工成本、其他應付費用及 應付賬	<u>311.5</u>	<u>335.7</u>
	<u><u>467.4</u></u>	<u><u>464.7</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
	2023年	2022年	
收入	3,916.6	4,054.1	-3.4%
除稅前溢利／(虧損)	76.6	(892.3)	不適用
本公司股東應佔虧損	(471.4)	(1,534.8)	-69.3%
每股基本虧損(港仙)	(24.1)	(78.2)	-69.2%
第二次中期股息(港仙)	14.0	14.0	—
每股賬面值(港元)	10.8	11.4	-5.3%

2023年，全球宏觀環境持續帶來挑戰，利率急速上升且維持在較高水平，導致金融市場失序，各類資產的波動加劇。此外，新冠病毒疫情後的地區經濟復甦低於預期，進一步產生阻力。

在此充滿挑戰的背景下，我們謹慎行事，注重資本效率，精簡業務流程，並且投資基礎設施。在這一年裡，我們保持穩健的資產負債表，擁有充足的流動性，這使我們能夠及時把握機遇。我們透過建立基金管理平台，持續推動轉型，致力成為領先的另類投資平台。

包括一次性撇減我們在中國內地一家合營公司(從事汽車租賃業務)的相關權益(158.9百萬港元)，我們的除稅前溢利為76.6百萬港元(2022年：虧損892.3百萬港元)。此同比改善乃主要由於海外市場估值穩定，導致投資資產的未兌現虧損減少。

扣除稅項及非控制權益後，本公司股東應佔虧損為471.4百萬港元(2022年：1,534.8百萬港元)。每股基本虧損為24.1港仙(2022年：78.2港仙)。

本公司董事會（「董事會」或「董事」）宣佈派發截至2023年12月31日止年度之第二次中期股息每股14港仙，與去年相同。本年度內，本公司以總代價淨額5.9百萬港元回購2.2百萬股股份。此外，本公司於2023年購回總額59.5百萬美元的中期票據，反映了我們在優化資本效率方面所採取的積極舉措。因此，資本淨負債比率從一年之前的43.7%大幅下降至38.6%。

於2023年12月31日，本集團的每股賬面值為10.8港元（2022年：11.4港元）。

業績分析

儘管營商環境充滿挑戰，但本集團2023年的收入仍保持相對穩定，為3,916.6百萬港元（2022年：4,054.1百萬港元）。收入主要包括本年度來自信貸業務（前稱融資業務）的利息收益3,462.4百萬港元。

信貸業務於本年度的除稅前溢利為886.3百萬港元（2022年：1,295.9百萬港元，經重列），主要原因是本集團經慎重決策，決定縮減中國內地消費金融的無抵押貸款業務，以及香港銀行同業拆息大幅上升，對我們的資金成本造成壓力。此外，利率上升亦對按揭貸款業務的表現造成不利影響。年內，鑒於陸金申華融資租賃於新冠病毒疫情封城期間及疫情後所面臨的挑戰，我們決定全數撇減於該合營公司的權益，以使我們的業務範圍和重心更為聚焦。

扣除資金成本分配739.7百萬港元後，投資管理業務錄得除稅前虧損1,291.3百萬港元（2022年：2,425.0百萬港元，經重列）。按年有所改善的主要原因是另類投資及房地產的未兌現虧損由1,859.2百萬港元減少至134.4百萬港元，而由於我們調整了對沖策略，並重新平衡了部分投資組合以降低風險，另類投資及房地產產生已兌現虧損為190.0百萬港元，部分抵銷了未兌現虧損的減少。

基金管理業務在2023年實現除稅前溢利16.8百萬港元（2022年：虧損22.9百萬港元），主要歸因於向Regal Partners出售East Point Asset Management（「East Point」）的收入分成權，以及從一家基金合作夥伴獲得的以實物形式分派的附帶權益按市場計價虧損減少。與2022年相比，費用收入的增加亦有助於該新業務業績的改善。

集團管理及支援於2023年錄得除稅前溢利464.8百萬港元(2022年：259.7百萬港元)，主要是由於持作流動性用途的資產產生的利息收入增加。

年內營運成本為1,467.8百萬港元(2022年：1,563.3百萬港元)，同比下降6.1%，主要反映了我們在成本合理化方面所作出的努力，以及與我們的去風險活動相關的可變成本下降。

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)	截至下列日期止年度的 除稅前貢獻			於下列日期的 分項資產	
	2023年	2022年 [^]	變動	2023年 12月	2022年 12月 [^]
信貸業務					
消費金融	979.5	1,197.1	-18.2%	18,062.9	18,156.9
按揭貸款	65.7	122.3	-46.3%	2,674.6	3,283.4
私募融資	(158.9)	(23.5)	576.2%	—	161.3
小計	886.3	1,295.9	-31.6%	20,737.5	21,601.6
投資管理	(1,291.3)	(2,425.0)	-46.8%	16,257.4	17,904.6
基金管理	16.8	(22.9)	不適用	24.9	14.3
集團管理及支援	464.8	259.7	79.0%	3,849.7	3,394.2
總計	76.6	(892.3)	不適用	40,869.5	42,914.7

[^] 經重列，因為私募融資中之定期貸款被重組至投資管理項下的特別機會

信貸業務

2023年，我們將融資業務更名為信貸業務，以便更能反映該分項的產品和服務。本集團主要在大中華地區營運信貸業務，受該地區本地經濟狀況、監管形勢及利率變動的影響。

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為個人及中小型企業主提供無抵押貸款。2023年是亞洲聯合財務在香港成立的第30週年，它已從一家位於旺角的小型零售門店發展成為無抵押借貸市場的傑出領導者。自2017年起，在無抵押貸款未償還結餘方面，亞洲聯合財務一直在香港所有放債人當中排名首位，並在所有市場參與者當中排名前五名。

分項全年業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	
收入	3,231.8	3,499.3	-7.6%
貸款回報(平均貸款結餘總額%) ¹	28.3%	28.8%	
經營成本	(1,076.0)	(1,229.2)	-12.5%
成本收益比率(收入%)	33.3%	35.1%	
融資成本	(504.7)	(347.3)	45.3%
減值虧損淨額	(675.7)	(702.3)	-3.8%
其他收益	18.2	28.5	-36.1%
其他虧損	(5.6)	(9.2)	-39.1%
匯兌虧損	(8.5)	(42.7)	-80.1%
除稅前貢獻	979.5	1,197.1	-18.2%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	10,627.2	11,025.9	-3.6%
貸款結餘總額 ²	11,197.0	11,630.3	-3.7%

¹ 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

2023年，我們在新貸款審批方面保持審慎態度，尤其是在中國內地。與2022年相比，年末貸款結餘淨額及總額分別減少3.6%至10,627.2百萬港元及3.7%至11,197.0百萬港元，而2023年的收入則減少7.6%。

2023年初，為應對嚴峻的經營環境，亞洲聯合財務在內地市場執行了縮減無抵押個人貸款業務的計劃，並將重點放在抵押貸款業務上。這項策略轉變大大節省了整體成本，使營運成本同比減少12.5%。隨著香港銀行同業拆息基準的大幅上升，我們的財務成本(其中大部分以香港銀行同業拆息為基礎)同比增加45.3%至504.7百萬港元。因應對市場上可能出現流動資金緊張的狀況，亞洲聯合財務提前鎖定了足夠的銀行信貸，以滿足其融資需求，並為某些不利的意外情況做好準備。減值虧損淨額同比減少3.8%至675.7百萬港元，主要由於中國內地無抵押貸款的規模減少。匯兌虧損同比收窄80.1%至8.5百萬港元，主要是由於年內我們在香港持有的人民幣風險規模減少，以及人民幣兌港元的貶值幅度降低。

因此，2023年對本集團除稅前貢獻為979.5百萬港元，較去年減少18.2%。

財務工具減值虧損淨額

(百萬港元)	2023年	2022年
撤銷數額 ¹	(944.6)	(938.3)
收回數額 ²	235.2	224.9
撤賬額	(709.4)	(713.4)
佔平均貸款結餘總額的%	6.2%	5.9%
減值撥備撥回 ³	33.7	11.1
減值虧損淨額	(675.7)	(702.3)
佔平均貸款結餘總額的%	5.9%	5.8%
年末減值撥備	569.8	604.4
佔年末貸款結餘總額的%	5.1%	5.2%

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)，本集團則會撤銷該金融資產。

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 12月31日	附註	2022年 12月31日	附註
少於31	707.9	6.7%	705.0	6.4%
31至60	159.1	1.5%	127.5	1.2%
61至90	22.2	0.2%	66.0	0.6%
91至180	58.6	0.5%	2.7	0.0%
超過180	61.6	0.6%	67.6	0.6%
總計	1,009.4	9.5%	968.8	8.8%

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	2022年	變動
分行數目	48	49	
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)	9,123.7	8,743.1	4.4%
於年內新增貸款額(百萬港元)	12,345.3	11,968.6	3.1%
新增貸款數目	202,244	165,245	22.4%
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	48,196	60,885	-20.8%
全年比率：			
貸款總回報 ¹	30.4%	30.4%	
撇賬率 ²	6.0%	5.1%	
減值虧損淨額率 ³	6.5%	5.0%	
減值撥備率 ⁴	5.3%	5.0%	

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／年末貸款結餘總額

2023 年的新增貸款額同比增加 3.1%，使年末的貸款結餘總額達到 9,123.7 百萬港元，創下亞洲聯合財務歷史新高。隨著年初香港取消新冠病毒疫情的限制，訪港旅遊業和私人消費逐步復甦，帶動亞洲聯合財務貸款產品的需求增長。然而，受利率上升及經濟活動下降所影響，本港經濟狀況仍然低迷，削弱客戶的信貸風險狀況。在此背景下，亞洲聯合財務加強了信貸風險評估和貸款追收工作，並將全年的撇賬率保持在 6.0%。

自 2022 年 12 月 30 日起，《放債人條例》規定的年利率上限從 48% 下調至 36%。由於在該等變動生效前，我們已主動調整了我們的貸款組合及定價，因此對我們 2023 年的貸款回報率影響不大。

於 2022 年 12 月，亞洲聯合財務成功完成開發我們的「SIM」信用卡（「Simple Instant Money」的縮寫）。該品牌形象經過精心設計，旨在吸引尋求快速響應和批核的按需信貸客戶。憑藉在消費金融市場 30 年的經驗，亞洲聯合財務完全具備能力，以及時響應和便利的客戶服務滿足客戶需求。SIM 卡於 2023 年分階段推出，其表現超出了我們的預期。雖然信用卡市場競爭激烈，但我們比較有信心，此新業務可以充分利用亞洲聯合財務的管理專長，與我們現有個人貸款業務互補，成為另一個增長動力。

隨著信貸提供者努力擴大市場份額，市場競爭依然激烈。為了適應不斷變化的競爭格局和顧客行為，我們繼續調整各種線上和線下渠道的行銷和廣告支出，以確保行銷效率。

亞洲聯合財務繼續投資於數碼解決方案，為客戶提供一流的服務。我們按照業界頂尖標準加強了整體系統安全，並增強了線上功能，以改善客戶體驗。透過亞洲聯合財務各種線上平台，客戶對我們貸款產品的興趣與日俱增，當中透過線上平台創建的新賬戶數量實現了雙位數的同比增長。

中國內地業務

主要營運數據	2023年	2022年	變動
分行數目	16	17	
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)	2,073.3	2,887.2	-28.2%
於年內新增貸款額(百萬港元)	2,702.2	4,168.0	-35.2%
新增貸款數目	15,365	38,515	-60.1%
每筆貸款的平均結餘總額(人民幣)	107,045	69,908	53.1%
全年比率：			
貸款總回報 ¹	20.7%	24.4%	
撇賬率 ²	7.1%	7.8%	
減值虧損淨額率 ³	3.7%	7.8%	
減值撥備率 ⁴	4.0%	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／年末貸款結餘總額

在中國內地，我們將策略重點從無抵押貸款轉移到抵押貸款上，使年內的減值支出大幅減少。由於抵押貸款能帶來更穩定的回報，而貸款償還又有充足的抵押品支持，因此信貸風險得到了良好的管理及控制。此外，我們在業務活動低迷的情況下所推行的成本合理化舉措有助於精簡成本結構，保障盈利能力。我們相信，我們針對內地市場的策略將使該分項更具韌性，並使其為從經濟的進一步復甦中受益做好準備。

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。

分項全年業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	
收入	286.9	285.1	0.6%
貸款回報(平均貸款結餘總額%)	10.1%	8.6%	
經營成本	(58.1)	(71.0)	-18.2%
成本收益比率(收入%)	20.3%	24.9%	
融資成本	(105.6)	(100.9)	4.7%
減值虧損(撥備)／撥回淨額	(57.5)	9.1	不適用
除稅前貢獻	65.7	122.3	-46.3%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	2,468.7	3,063.9	-19.4%
貸款結餘總額 [^]	2,569.1	3,107.5	-17.3%

[^] 減值撥備前

截至2023年12月31日，貸款結餘總額為2,569.1百萬港元(2022年12月31日：3,107.5百萬港元)。首次按揭貸款佔貸款組合的90%以上。儘管香港樓價面臨下行壓力，但我們的貸款對估值比率仍維持在72.7%的保守水平。

2023年的收益為286.9百萬港元，與2022年相比增長了0.6%。貸款回報率同比增長150個基點至10.1%，反映利率上升，部分抵銷了融資成本上升的影響。營運成本同比減少18.2%至58.1百萬港元，主要反映了與貸款發放相關的支出減少，以及由於考慮到不利的市場條件，我們決定延緩部份市場推廣活動，使市場推廣支出減少。因此，成本收入比率改善至20.3%。

融資成本為105.6百萬港元，同比增加4.7%，主要是受利率高企所帶動，但因為銀行貸款使用量減少而被部分抵銷。2023年的減值虧損淨額為57.5百萬港元，主要由於我們因房地產市場疲軟而增加了撥備。綜上，新鴻基信貸於年內錄得除稅前溢利65.7百萬港元，2022年則為122.3百萬港元。

私募融資

隨著2021年對MCIP(由我們基金管理平台管理的亞太房地產貸款基金)進行了策略性資本重新分配，我們繼續縮減該投資組合。因此，我們將餘下定期貸款重組至投資管理業務的特別機會項下。此策略性舉措符合我們的整體投資策略，將使我們能夠優化資源，專注於最具潛力創造價值的領域。

仍保留於該分項下的是本集團於陸金申華融資租賃(「陸金申華」)的權益。該公司是一家於中國內地從事企業對企業(B2B)及企業對顧客(B2C)汽車租賃業務的合營公司。2023年，陸金申華艱難從新冠病毒疫情封鎖和疫情後不平衡的經濟復甦中恢復，經慎重評估和考慮後，我們決定全數撤減我們於該合營公司的權益，以縮窄我們的業務範圍並加強我們的聚焦。

分項全年業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年 [^]	
收入	—	—	—
貸款回報	—	—	—
經營成本	—	—	—
成本收益比率(收入%)	—	—	—
融資成本	—	—	—
減值虧損淨額	—	—	—
財務資產及負債收益淨額	—	—	—
其他	(158.9)	(23.5)	576.2%
除稅前貢獻	(158.9)	(23.5)	576.2%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	—	—	—
貸款結餘總額	—	—	—
其他投資：			
上市股份及其他	—	—	—
合營公司權益	—	161.3	不適用
	—	161.3	不適用

[^] 經重列，因為私募融資中之定期貸款被重組至投資管理項下的特別機會

投資管理

投資管理部門憑藉本集團的專業知識及全球網絡，尋求具吸引力之經風險調整回報。

該分項2023年的除稅前虧損為1,291.3百萬港元，同比改善了46.8%，主要原因是另類投資及房地產的未兌現虧損從2022年的1,859.2百萬港元下降至134.4百萬港元。另類投資及房地產錄得已兌現虧損190.0百萬港元，原因是我們調整了對沖策略，並重新平衡了投資組合，使其風險敞口趨於保守。與2022年相比，公開市場淨虧損收窄36.9%，為142.1百萬港元。虧損的主要原因是，儘管投資組合內的公司基本面依然強勁，但由於市場情緒疲軟，我們若干具有中國風險敞口的長期策略持倉產生了按市值計價的調整。

包括資金成本739.7百萬港元在內，分項於2023年的營運成本為959.3百萬港元，同比增加15.9%。該增加主要是受績效相關支出所影響。

於2020至2023年四年間，另類投資及房地產累計已兌現收益為5,161.5百萬港元，投資管理分項四年總回報為18.6%。

按性質呈列的除稅前貢獻分析

(百萬港元)	2023年	2022年 [^]	變動
另類投資及房地產已兌現 (虧損)／收益	(190.0)	400.8	不適用
另類投資及房地產未兌現虧損	(134.4)	(1,859.2)	-92.8%
公開市場虧損淨額	(142.1)	(225.3)	-36.9%
利息收益	124.6	131.0	-4.9%
已收股息	51.4	39.5	30.1%
租金收益	22.5	25.9	-13.1%
已收費用	—	1.9	不適用
財務資產減值虧損淨額	(30.1)	(64.5)	-53.3%
匯兌收益／(虧損)淨額	5.8	(9.0)	不適用
所佔聯營公司及合營公司業績	22.6	(4.2)	不適用
投資物業重估虧損	(64.9)	(32.7)	98.5%
其他	2.6	(1.3)	不適用
虧損總額	(332.0)	(1,597.1)	-79.2%
經營成本	(959.3)	(827.9)	15.9%
除稅前貢獻	(1,291.3)	(2,425.0)	-46.8%

[^] 經重列，因為私募融資中之定期貸款被重組至投資管理項下的特別機會

在全球股市表現不一的情況下，2023年投資管理的整體年度回報率同比提高了5.9個百分點至-2.0%。年內美國市場在幾家大型科技公司的超額貢獻下錄得強勁漲幅，而香港市場則在投資者對中國經濟復甦的擔憂下出現了雙位數的下跌。本公司之公開市場策略全年回報率為-4.6%，另類投資虧損為2.5%。房地產收益率為3.3%，此主要得益於我們在歐洲聯盟（「歐盟」）酒店業投資的穩健表現。

於營運方面，我們在加強技術基礎設施、優化業務流程、擴充團隊和強化風險管理體系方面取得了顯著進展。此外，我們的投資管理團隊積極與基金管理部门合作，培養團隊協作文化，推動本集團實現建立領先的另類投資平台的願景。

分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2023年				回報往績	
	年末價值	平均價值	收益/ (虧損)	年度回報率	2022年 [^]	2021年 [^]
公開市場	2,237.1	2,293.7	(105.0)	-4.6%	-6.1%	11.0%
另類投資	11,606.8	12,019.0	(304.3)	-2.5%	-9.3%	15.7%
房地產	<u>2,413.5</u>	<u>2,325.1</u>	<u>77.3</u>	3.3%	-1.5%	3.6%
總計	<u>16,257.4</u>	<u>16,637.8</u>	<u>(332.0)</u>	-2.0%	-7.9%	13.5%

[^] 經重列

公開市場

公開市場投資組合包括一項由內部管理的股權策略，即企業持股，以及透過其他全面收益按公平值列賬的策略性持股。

於2023年12月31日的公開市場投資組合明細

(百萬港元)	2023年				2022年			
	年末價值	平均價值	收益/ (虧損)	年度 回報率 ¹	年末價值	平均價值	收益/ (虧損)	年度 回報率 ¹
企業持股	2,070.2	2,105.9	(105.0)	-5.0%	2,098.7	2,204.8	(163.1)	-7.4%
策略性持股 ²	166.9	187.8	—	不適用	211.6	207.3	—	不適用
債券 ³	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>447.9</u>	<u>(11.8)</u>	<u>-2.6%</u>
總計	<u>2,237.1</u>	<u>2,293.7</u>	<u>(105.0)</u>	-4.6%	<u>2,310.3</u>	<u>2,860.0</u>	<u>(174.9)</u>	-6.1%

1. 扣除資金成本前收益(虧損)／年內平均公平市值

2. 透過其他全面收益按公平值列賬

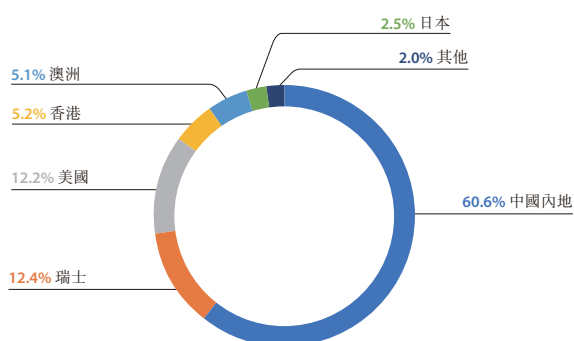
3. 上市債券策略於2022年終止，是為在本集團的基金管理平台上推出一項合作夥伴關係。

企業持股

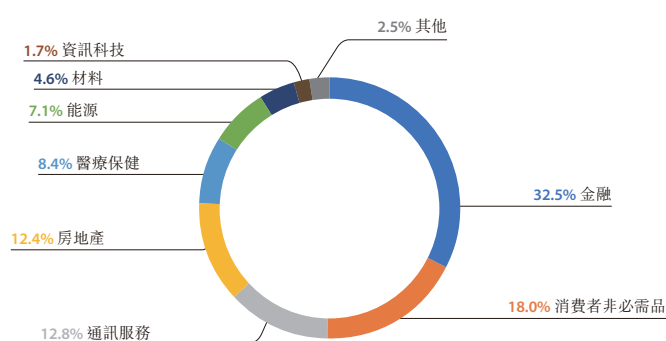
企業持股分項主要管理一系列長期及短期股權持股。衍生工具與對沖用於管理風險及提高回報。2023年期間，我們進一步加強投資及組合的管理能力，致力實現可持續的經風險調整回報。

企業持股在2023年錄得虧損5.0%。該分項虧損主要是受我們在有關中國的上市公司中的長期策略性持倉的影響，國際投資者對房地產相關風險和地緣政治緊張局勢出現擔憂，令中國市場情緒非常低迷。部分虧損也是由於我們在2023年美國股市復甦背景下的對沖所致，但對沖倉位的標的投資，尤其是通訊服務業的獲利抵銷了部分虧損。此外，我們在能源、航運業以及日本市場的消費業的持倉亦為該分項帶來收益。

按地區劃分的企業持股



按行業劃分的企業持股



策略性持股

透過其他全面收益按公平值列賬的策略性持股組合包括本集團的策略性持股，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

於過去幾年間，我們利用本集團的專業知識和資本實力，建立了一個多元化的投資組合，其中包括私募股權、對沖基金，以及於2023年新增的特別機會，以抓住金融失序所帶來的機會。該投資組合的投資是以投資表現、策略匹配度及市場與行業准入作為挑選公司及基金經理的準則。

於 2023 年 12 月 31 日的另類投資組合明細

(百萬港元)	2023 年				2022 年 ¹			
	年末價值	平均價值	收益/ (虧損)	年度 回報率	年末價值	平均價值	收益/ (虧損)	年度 回報率
私募股權：								
– 外部基金	4,279.2	4,511.1	(266.2)	-5.9%	4,616.3	5,173.7	(887.9)	-17.2%
– 直接/跟投項目	4,008.6	4,014.7	23.7	0.6%	4,625.7	4,775.5	(43.1)	-0.9%
小計	<u>8,287.8</u>	<u>8,525.8</u>	<u>(242.5)</u>	<u>-2.8%</u>	<u>9,242.0</u>	<u>9,949.2</u>	<u>(931.0)</u>	<u>-9.4%</u>
對沖基金 ²								
– 持續性基金	1,900.5	1,950.8	(88.5)	-4.5%	2,072.0	2,962.3	(456.5)	-15.4%
– 已終止基金 ³	696.4	859.4	(105.3)	-12.3%	1,267.9	1,211.1	(139.2)	-11.5%
小計	<u>2,596.9</u>	<u>2,810.2</u>	<u>(193.8)</u>	<u>-6.9%</u>	<u>3,339.9</u>	<u>4,173.4</u>	<u>(595.7)</u>	<u>-14.3%</u>
特別機會	<u>722.1</u>	<u>683.0</u>	<u>132.0</u>	<u>19.3%</u>	<u>670.7</u>	<u>855.9</u>	<u>137.9</u>	<u>16.1%</u>
總計	<u><u>11,606.8</u></u>	<u><u>12,019.0</u></u>	<u><u>(304.3)</u></u>	<u><u>-2.5%</u></u>	<u><u>13,252.6</u></u>	<u><u>14,978.5</u></u>	<u><u>(1,388.8)</u></u>	<u><u>-9.3%</u></u>

1. 經重列

2. 包括對沖基金投資組合和基金管理部門管理的其他基金

3. 包括宏信達資產管理有限公司(「宏信達」)和 East Point 管理的基金。宏信達管理的基金已於 2023 年 4 月終止並全部贖回。Regal Partners 於 2023 年 2 月收購由 East Point 管理的基金收取種子資本費的權利，隨後我們於 2024 年 2 月贖回了資本。

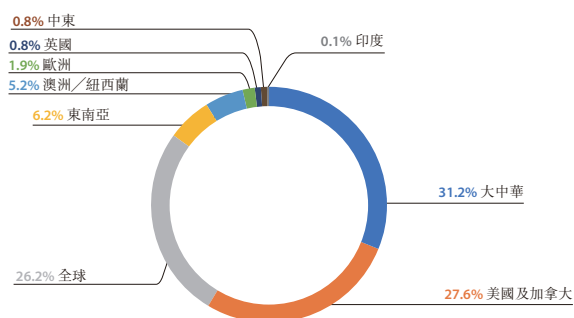
私募股權

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能力、領域專長及全球授權，為本公司提供有吸引力的長期回報。

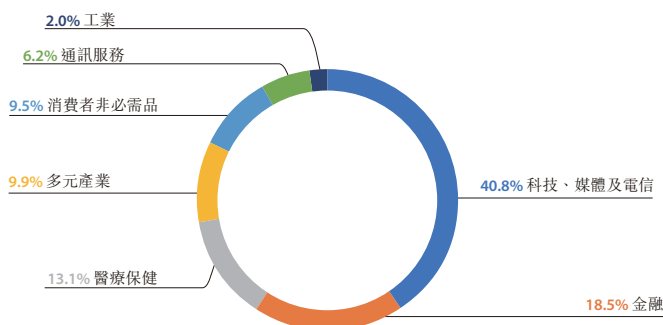
2023年，嚴峻的融資環境和持續減少的流動性事件繼續給私募股權投資分項帶來挑戰。儘管面臨挑戰，我們投資組合的多元化在一定程度上幫助減輕了風險。在全球市場方面，隨著美國利率在2023年底趨於穩定，以及公開市場開始復甦，我們的早期和成長型投資組合間接受益於下行估值壓力的減弱。值得注意的是，我們聚焦金融服務的投資項目持續錄得優異增長，並貢獻了收益。然而，我們在中國的投資組合受到國際投資者情緒疲軟和持續的中美緊張局勢所影響，儘管我們所投資公司的基本面仍然保持韌性。此外，我們於2023年初就對沖工具兌現了一定虧損。採用此等對沖工具是為了降減私募投資組合的市場波動風險，而部分虧損被對沖標的投資的收益所抵銷。綜上，私募股權分項年內的回報率為-2.8%。

我們繼續自我們的投資獲取程序化分派，並在年內錄得淨現金流入。在全球範圍內評估人工智慧、私募信貸和二級市場中的新機會時，我們將繼續在現金流、估值和下行保護方面採用嚴格的標準。我們亦願意與第三方投資者合作，利用精選的機會，進一步擴大我們的投資能力，並建立互惠互利的合作關係。

按地區劃分的私募股權持倉



按行業劃分的私募股權持倉

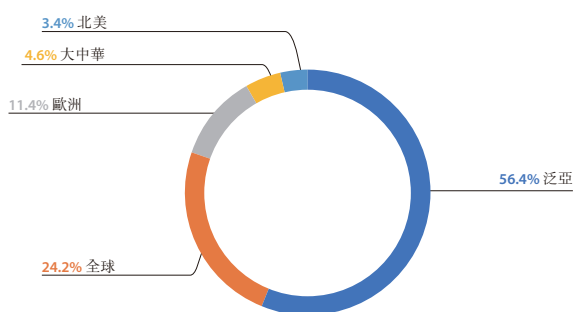


對沖基金

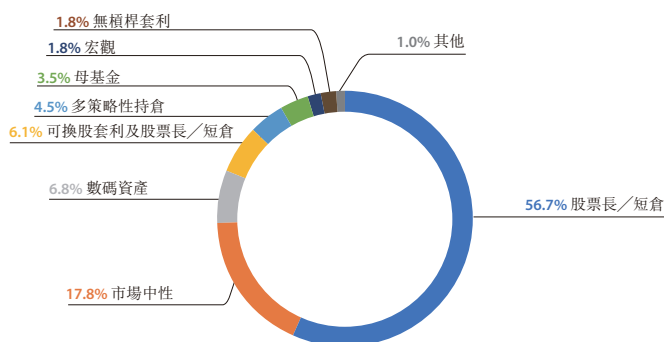
本集團多經理對沖基金投資組合由一組投資範圍遍及全球並以泛亞地區為重心的精選外部對沖基金組成。

「持續性基金」包括長期策略性投資和主動管理的投資。主動管理的投資根據投資環境進行動態調整，因此在2023年實現了中單位數的正向回報。與此同時，長期策略性投資將穿越市場週期保持靜態，以實現其長期回報目標，因此可能會在例如2023年這樣的年份中承受較高的波動性。整體而言，該對沖基金組合以穩固的基金經理陣容進入2024年，為把握未來機會做好準備。

按地區劃分的對沖基金持倉



按策略劃分的對沖基金持倉



特別機會

特別機會策略著重於利用市場失序或特定事件中出現的獨特機會。我們的投資組合主要包括不良資產投資，投資範圍涉及西歐、北美和亞洲，為本集團增添地域多元化。此外，私募融資的餘下定期貸款組合亦已納入該分項。我們瞄準不良資產的投資策略，旨在透過穩健的防禦特性獲得有利回報。

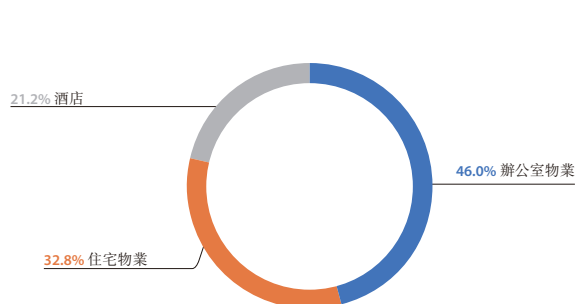
2023年，該分項錄得19.3%的顯著回報，此乃主要歸功於我們在2022年初於旅遊業的策略性投資，彼時該行業受新冠病毒疫情影響處於低谷。隨著國際旅遊的復甦，這項投資亦取得了重大進展。

房地產

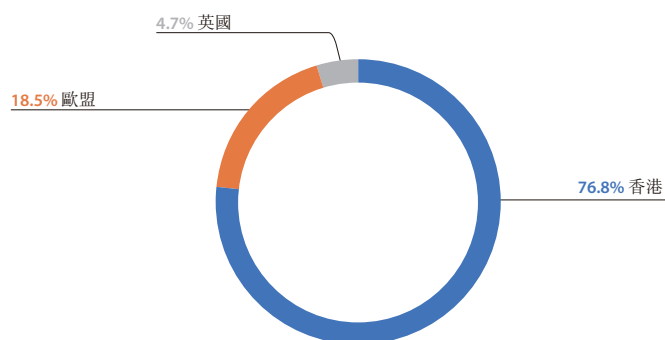
截至2023年12月31日，房地產投資組合的估值為2,413.5百萬港元(2022年12月31日：2,341.3百萬港元)。投資組合主要包括本集團在香港商業房地產的權益及海外市場的酒店及商業投資。

房地產投資組合年內錄得收益3.3%，主要得益於我們在歐盟的酒店業投資的穩健表現，抵銷了香港市場的疲軟。我們對該分項的新投資項目保持謹慎態度。

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

Sun Hung Kai Capital Partners Limited (「SHKCP」) 為本集團內可進行基金管理業務的受規管實體。SHKCP受證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)監管，並持有第1、第4及第9類牌照。





SHKCP 這一另類基金管理平台於2021年強勢起步。我們繼續建設及優化平台，於2023年底擁有7個基金合作夥伴／基金。

2023年的市場環境充滿挑戰，投資風格不斷轉變，客戶的風險偏好也不斷改變。這些因素導致籌資環境充滿挑戰。年末，我們的基金和基金合作夥伴的資產管理規模合共為964百萬美元，較2022年末下降了1.1%。下降的主要原因是，隨著我們繼續重新平衡和使平台上的策略多元化，宏信達推出的基金被全額贖回並關閉，以及East Point的收入分成權亦出售予Regal Partners。同時，我們的基金合作夥伴之一ActusRayPartners的資產管理規模錄得強勁增長，抵銷了下降的影響。

與市場情況一致，我們對資本部署保持謹慎，但我們繼續投資於更適合於動盪市場環境且業績記錄良好的策略。2023年9月，我們宣佈了ActusRayPartners亞洲阿爾法基金的推出，並為其提供種子投資支持，這是ActusRayPartners在其歐洲阿爾法基金成功基礎上推出的第二支基金。

我們基金的質素及多元化在一定程度上緩解了市場動盪引致的負面影響，這一點於表現強勁的市場中性策略ActusRayPartners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。我們的多元全球對沖基金母基金SHK Latitude Alpha Fund於動盪的股票及固定收益市場中產生穩定回報。

基金合作夥伴關係

 <p>ACTUSRAYPARTNERS DISCRETIONARY PROBABILISTIC INVESTING</p> <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> 於2021年3月成立: 歐洲自主概率投資股票市場中性策略 於2023年9月成立: 亞洲自主概率投資股票市場中性策略 	 <p>Kernel.</p> <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> 於2019年7月成立 市場中性加密策略 量化/定向加密策略 	 <p>E15VC</p> <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> 於2021年1月成立 深度科技創投策略 	 <p>POINT KING CAPITAL</p> <p>簡介</p> <ul style="list-style-type: none"> 合作夥伴關係建立於2018年9月[^] 消費早期/成長策略
--	--	---	---

[^] 新鴻基公司擁有Point King GP的少數股權

SHKCP 基金

SHK LATITUDE ALPHA

簡介

- 於2021年7月成立
- 全球對沖基金母基金

MCIP | MULTIPLE CAPITAL
INVESTMENT PARTNERS

簡介

- 於2021年3月成立
- 亞太房地產貸款策略

SHK PRIVATE ACCESS

簡介

- 於2022年3月成立
- 特定另類投資機會

我們繼續擴展並建設我們的分銷網絡，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SHKCP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。

於本年度，自2022年第四季度啟動的家族辦公室解決方案持續發展。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，集合本集團廣泛能力提供定製及全權委託的另類投資組合。

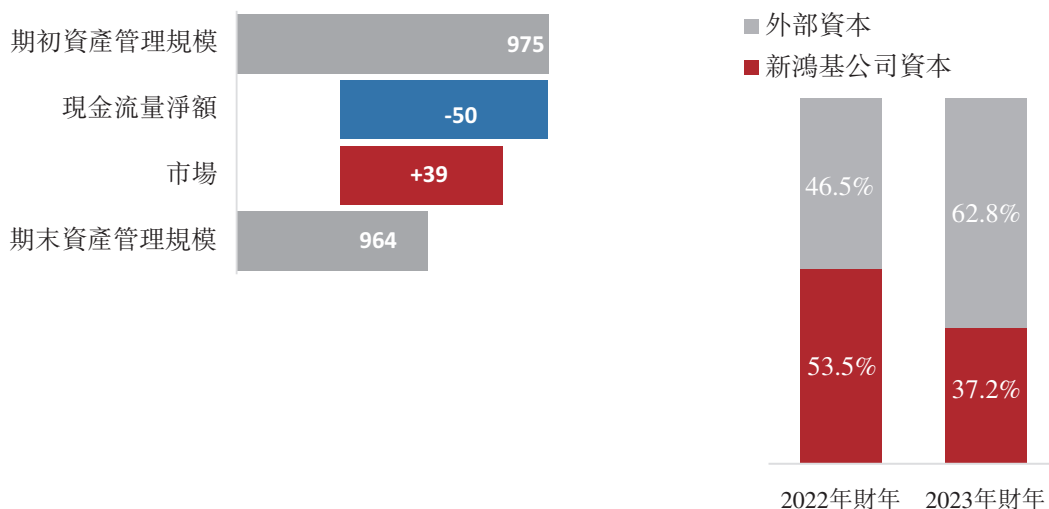
關於對沖基金，家族辦公室解決方案為私人客戶和機構提供定製的諮詢及全權委託的投資組合。委託類型包括獨立策略、完成策略，或特定地區及／或高度集中型的策略。該方法注重選擇一流的對沖基金經理，並採用與更廣泛的風險資產無關聯的策略。

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[^]及分項全年業績

於2023年年末，資產管理規模為964百萬美元(2022年：975百萬美元)，反映年內淨現金流出50百萬美元，其中部分被市場收益39百萬美元所抵銷。淨現金流出的主要原因是宏信達的全部贖回和關閉以及East Point收入分成權的出售，而ActusRayPartners錄得強勁的資本流入，特別是外部投資者的貢獻，抵銷了流出。在資產管理總規模中，外部資本佔62.8%，同比增加16.3個百分點。

2023年資產管理規模的變動情況(百萬美元) 資產管理規模明細



[^] 「資產管理規模」指SHKCP及SHKCP種子合作夥伴所管理的資產規模

分項全年業績

2023年，該業務總收入錄得強勁增長，主要得益於向Regal Partners出售East Point的收入分成權以及費用收入的顯著增長。成本優化仍是持續關注的重點，與2022年相比，該部門的營運成本降低了26.1%。此外，以實物形式分派的附帶權益按市場計價表現得到改善，亦有助於該分項的扭虧為盈。

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	
費用收益	36.3	29.2	24.3%
利息收益	0.9	0.1	800.0%
其他收入	15.7	5.5	185.5%
	<u> </u>	<u> </u>	
總收益	52.9	34.8	52.0%
經營費用	(29.1)	(39.4)	-26.1%
財務資產虧損淨額 ¹	(6.9)	(18.8)	-63.3%
匯兌(虧損)/收益淨額	(0.1)	0.5	不適用
	<u> </u>	<u> </u>	
除稅前貢獻	<u>16.8</u>	<u>(22.9)</u>	不適用

¹ 主要為以實物形式分派的附帶權益按市場計價變動。

我們將繼續尋找合作夥伴機會，打造一個更廣泛、更多元化的平台。然而，在這個充滿挑戰的投資週期中，我們對重大資本部署仍保持謹慎態度。

展望

我們預計2024年仍是充滿挑戰的一年，因為利率將繼續維持高位，且中國經濟正在進行結構性轉變。鑒於此，我們繼續保持謹慎的態度，嚴格篩選新投資項目，優先考慮資本效率及流動性。

2024年，我們消費金融業務的營運環境仍充滿不確定性。利率環境，進而是我們的融資成本，將受美聯儲的決定所影響。此外，香港和中國內地的經濟復甦範圍將直接影響我們的貸款需求和信用風險。儘管面臨上述挑戰，我們仍看到了重大的機遇，以提升我們的服務平台，創新產品種類，保護我們的資本，並鞏固我們未來增長的基礎。

在按揭貸款業務方面，我們將對本地房地產市場保持警惕的態度。我們的重點是透過採用更嚴格的貸款發放標準，實施嚴謹的風險管理措施，以及多元化的行銷渠道來提高新鴻基信貸的品牌知名度，從而獲得豐厚的風險調整收益。

本集團正策略轉型為領先的另類投資平台，其中投資管理分項利用我們的全球投資洞察力、領域專長和獨有項目獲取渠道，繼續發揮其關鍵作用。在甄選新投資項目時保持嚴格的紀律，我們亦加強關注特別機會，旨在捕捉我們越來越多看到的市場失序所帶來的機會，利用我們的財務實力創造有吸引力的長期風險調整回報。

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，並重視對優質合作夥伴的持續投資，並進一步發展多家族辦公室平台解決方案。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。

本公司致力於通過健全的治理及風險管理，為股東提供長期價值。2024年，我們將繼續精簡和聚焦我們的業務，改善我們的工作流程，升級我們的技術基礎設施，並投資於人才。我們亦會繼續維持多元的融資渠道及強勁的流動性，以保證業務能在充滿挑戰的環境下持久營運並支持未來業務增長。

長期企業策略

本集團專注於建立可持續增長以持續為股東帶來價值。

為達成此目標，本公司已制定以下長期策略：

新鴻基公司的業務目標

- 透過信貸、投資管理及基金管理業務締造可觀的經風險調整回報並轉型為領先的另類投資平台
- 善用廣泛的網絡及雄厚的財務狀況尋求新商機
- 與所有持份者建立互信關係
- 透過中至長期的業務聚焦及持續的市場領導地位創造強勁業績

核心原則

- 與全體持份者進行可靠、持續及透明的溝通
- 嚴謹的風險管理政策，定期評估風險因素
- 靈活、多元、共融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)	2023年 12月31日	2022年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	21,268.0	22,358.1	-4.9%
現金總額	6,692.7	5,883.9	13.7%
借款總額 ¹	14,905.1	15,650.0	-4.8%
債務淨額 ²	8,212.4	9,766.1	-15.9%
資本淨負債比率	38.6%	43.7%	
流動性			
利息償付率 ³	1.08	0.02	5,300.0%
回報率			
資產回報率 ⁴	-0.5%	-2.6%	
股本回報率 ⁵	-2.2%	-6.5%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	10.8	11.4	-5.3%
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 包括非控股權益之虧損／平均資產值

⁵ 本公司股東應佔虧損／本公司股東應佔平均權益

本集團的資本淨負債比率於本年度末下跌至38.6%，維持平穩。年內利息償付率較2022年的0.02增至1.08，乃主要由於盈利能力提高所致。

於2023年12月31日，本集團的借款總額達14,905.1百萬港元(2022年12月31日：15,650.0百萬港元)。其中56.1%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60.7%(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12月31日上升2.1個百分點至-0.5% (2022年12月31日：-2.6%)。股本回報率於2023年12月31日上升4.3個百分點至-2.2% (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12月31日的現金總額增至6,692.7百萬港元，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 %
5.75% 美元票據 [^]	11/2024	2,401.3	41.0%
5.00% 美元票據 [^]	9/2026	3,060.7	52.2%
資產支持票據	4/2024	401.2	6.8%
總計		5,863.2	100.0%

[^] 於香港聯合交易所有限公司上市

於2023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24.6百萬美元及34.9百萬美元)。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2023年，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846.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為彼等截至2023年12月31日所獲授信貸的抵押。截至2023年12月31日，合共已提取有抵押貸款200.0百萬港元。

截至2023年12月31日，732.0百萬港元(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) 截至2023年及2022年12月31日，本集團並無任何財務擔保。
- (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，管理層認為不大可能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12月31日，本集團員工總人數為1,087人(2022年12月31日：1,608人)，其中77人(2022年12月31日：76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。員工總成本為625.8百萬港元(2022年：625.8百萬港元)，與去年同期持平，原因是員工人數減少帶來的成本下降被績效相關薪酬的增加部分抵銷。

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無限年假政策。

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2,886,000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年被歸屬。於2023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收回的股份）為4,936,000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舒服的環境中工作，對我們業務的可持續發展而言屬不可或缺。根據我們的業務策略及為持續發展與挽留高效的團隊，本集團透過個人培訓及線上學習平台提供僱員參與活動及支持僱員的專業發展。

第二次中期股息

董事會宣佈派發截至2023年12月31日止年度第二次中期股息每股14港仙（2022年：第二次中期股息14港仙）予於2024年4月24日名列本公司股東名冊內之股東，使2023年度全年派發之股息合共為每股26港仙（2022年：26港仙）。預計第二次中期股息的股息單將於2024年5月24日寄發予股東。

股東週年大會

本公司的應屆股東週年大會（「2024年股東週年大會」）將於2024年5月28日（星期二）舉行。2024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2024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：

<u>事項</u>	<u>暫停辦理股份過戶登記日期</u>
為符合獲派第二次中期股息資格：	2024年4月22日至2024年4月24日 (包括首尾兩天) (除息日期為2024年4月18日) (記錄日期為2024年4月24日)
為符合出席2024年股東週年大會資格：	2024年5月23日至2024年5月28日 (包括首尾兩天) (記錄日期為2024年5月28日)

為符合獲派第二次中期股息及／或出席2024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：

<u>事項</u>	<u>遞交過戶文件的最後日期</u>
為符合獲派第二次中期股息資格：	2024年4月19日
為符合出席2024年股東週年大會資格：	2024年5月22日

企業管治守則

於截至2023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C1(先前為附錄14)所載之企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及適用守則條文：

(a) 守則條文 C.2.1

企業管治守則之守則條文C.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司當前之組織架構，行政總裁之職能由集團執行主席李成煌先生聯同集團副行政總裁周永贊先生(「周先生」)(於2023年7月1日退任)，副行政總裁Antony James Edwards先生(「Antony Edwards先生」)(自2023年12月1日上任)及集團首席財務總監Brendan James McGraw先生(「Brendan 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，以及集團於亞洲聯合財務之權益，而其日常工作則由指定之行政總裁執行。周先生於退休前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，Antony Edwards先生協助集團執行主席制定本集團之策略發展，並為基金管理業務提供管理監督支援，而Brendan McGraw先生則協助集團執行主席監督本集團之財務、財資及風險管理部門。

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，而董事會之運作亦有助維持適當平衡。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 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其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。董事會於回顧年度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 2024 年 4 月底前刊發的本公司 2023 年年報之「企業管治報告」內列載。

購買、出售或贖回證券

(1) 回購股份

於截至2023年12月31日止年度內，本公司於聯交所回購合共2,203,000股股份，總代價(未計費用)為5,897,190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	—	—	—	—
7月	—	—	—	—
8月	156,000	2.86	2.74	435,460
9月	395,000	2.76	2.66	1,069,750
10月	155,000	2.67	2.61	408,300
11月	635,000	2.45	2.17	1,472,300
12月	92,000	2.24	2.15	204,090
	<u>2,203,000</u>			<u>5,897,190</u>

(2) 贖回一間附屬公司 Sun Hung Kai & Co. (BVI) Limited (「SHK BVI」) 的票據

2024 票據及 2026 票據

截至 2023 年 12 月 31 日止年度，本集團購回本金總額為 24,635,000 美元於聯交所上市 (股份代號：40065) 之 350,000,000 美元於 2024 年 11 月到期的 5.75% 擔保票據 (「2024 票據」) 及本金總額為 34,886,000 美元於聯交所上市 (股份代號：40831) 之 450,000,000 美元於 2026 年 9 月到期的 5.00% 擔保票據 (「2026 票據」)。2024 票據及 2026 票據均由 SHK BVI 根據 3,000,000,000 美元擔保中期票據計劃發行。所有購回票據已註銷。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至 2023 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本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度之財務報表，包括本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

有關本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益賬、綜合損益及其他全面收益賬及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行 (「德勤」) 同意，該等數字乃經董事會於 2024 年 3 月 21 日批准之本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保證應聘服務，因此德勤概不會就初步公佈發表任何意見或保證結論。

代表董事會
新鴻基有限公司
集團執行主席
李成煌

香港，2024 年 3 月 21 日

於本公佈日期，董事會成員為：

執行董事：

李成煌先生 (集團執行主席) 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