

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。



(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：86)

2021年全年業績公佈

主席函件

地緣政治逆風襲來、通脹不斷攀升及疫情相關的不確定因素揮之不去，在如此日益動蕩的年度，本人欣然報告，本公司(「新鴻基公司」)繼續在轉型之路邁進，成為領先的另類投資企業，歷經複雜多變的市場動態並進一步地構建了行業領先的金融服務平台。

深耕金融行業52年的歷史使我們確信新鴻基公司有能力和在經濟周期中應對挑戰。公司對融資、投資管理及基金管理業務的互補優勢及協同效應保持信心，並相信這個更平衡及多元的業務組合為我們確保未來的可持續競爭優勢。我們很高興在建立基金管理平台Sun Hung Kai Capital Partners方面取得了重大進展。現時，我們已向四個合夥項目投入種子資金，並推出了兩隻內部管理的基金。儘管市況波動，惟我們在短短數個月內仍實現良好開局，為這些基金籌集了逾一億美元的第三方資金。

財務摘要、資本管理及股息

2021年，我們的整體業務組合為本公司股東應佔溢利帶來10.4%的增長，至2,813.7百萬港元(2020年：2,547.7百萬港元)。每股盈利上升11.2%至142.7港仙(2020年：128.3港仙)。每股賬面值增加11.4%至12.7港元(2020年：11.4港元)。股本回報率及資產回報率分別為11.8%及7.1%(2020年：分別為11.8%及6.8%)。

本年度，我們繼續保持強勁的資產負債表及充足的流動性。我們贖回於2021年5月到期的4.75%美元票據的所有未償還金額，其後於2021年9月發行新的375百萬美元5.00%美元中期票據，並剛於2022年3月初在此票據基礎上完成隨賣發行75百萬美元中期票據。

本公司自2007年起一直不間斷派發股息及分派，共回饋股東129億港元(包括股息及股份回購)。我們宣派第二次中期股息每股14港仙，及考慮到2021年另類投資的表現強勁而宣派特別股息每股4港仙，連同中期股息每股12港仙，2021年合共派發每股30港仙的股息(2020年：26港仙)，派息率為21.1%(不包括股份回購)。

2021年，本公司亦持續回購股份，合共購回9.1百萬股(37.8百萬港元)。如以往數年，我們計劃如常地持續回購股份。

業務動向

本年度，我們的融資業務自2020年強勁反彈，尤其是消費金融業務錄得顯著的自然增長，為本集團貢獻除稅前溢利1,665.4百萬港元，創紀錄新高。

同樣，按揭貸款亦自2020年低谷反彈，貢獻相當的除稅前溢利120.0百萬港元，與上年度相比增加6.5%。同時，新鴻基信貸於本年度成功開拓多元融資渠道，融資成本得以降低，而資本效益亦得以提高。

私募融資(前稱專業融資)於2021年的除稅前貢獻轉虧為盈。這一項新更名的業務單位已調整重心，未來將尋求全球結構性融資及特殊機遇。

自2015年以來，投資管理業務實現強勁增長，分項資產於2021年底達21,087.9百萬港元。本年度，由於成功退出多項往年所作的成熟投資，我們錄得財務資產已變現收益及利息收益共計3,481.5百萬港元，與上年度相比增加98.4%。此外，作為基金管理業務的基石，2021年有兩項策略從投資管理組合中分拆並在基金管理平台發佈，即East Point Asset Management及SHK Latitude Alpha Fund。

我們的基金管理平台Sun Hung Kai Capital Partners現已獲得證券及期貨事務監察委員會頒發的第1、4及9類牌照，並於本年度推出了六個夥伴／基金項目。除了其中兩個內部管理的基金，包括對沖基金母基金SHK Latitude Alpha Fund及房地產借貸基金Multiple Capital Investment Partners外，Sun Hung Kai Capital Partners亦完成四個外部合作夥伴項目，包括亞太長／短倉股票基金East Point Asset Management與歐洲的市場中性自主隨機策略ActusRayPartners；及市場中性的加密貨幣策略Kernel。此外，環球科技創投基金E15VC亦成為我們的合作夥伴，共同投資於全球革命性的創新科技。

用以作為種子基金的資金總額超過600百萬美元，而第三方募資總額為超過100百萬美元。2022年，我們將繼續啟動和發展已在籌備的合作夥伴項目，開發定制解決方案及擴大分銷渠道，並持續吸引第三方資金，將Sun Hung Kai Capital Partners打造成另類投資管理領域的領先平台。

員工及社區

自2020年成立ESG工作委員會並更新可持續發展政策後，我們欣喜地報告，本公司去年提高了對ESG的投入，並透過開展多場回饋社會的活動，例如與新的社會服務合作夥伴——國際十字路會舉辦體驗式和志願服務家庭日，讓員工身體力行，了解本地和全球社區問題。新鴻基慈善基金亦捐贈1百萬港元打造「世界需求之路」，這是一系列讓參加者親歷其境的互動展覽，旨在啟發和賦能家庭在這個需要幫助的世界中找到自己的角色。同時，為培養高效文化，我們為前線及後勤員工提供了逾16,000小時的培訓。

我們一直致力於為員工和廣大社區的安全作出貢獻。為支持香港推動疫苗接種，我們向全職員工發放超過500,000港元的幸運抽獎，以推動辦公室全面接種疫苗。此外，與香港居民接觸最頻繁的亞洲聯合財務於2021年向其員工派發數千盒外科口罩及酒精搓手液。

董事會於本年度的職能更臻完善，兩名新加入的獨立非執行董事促進了董事會性別、年齡及國籍的多樣性。新成員加入亦增強了董事會在風險管理的專業知識及金融以外不同行業／領域的知識。

本公司在環境、可持續發展及企業管治一直遵行最佳實踐，讓我們連續七年獲得「財資ESG企業大獎」。2021年，我們亦在世界綠色組織舉辦的「綠色辦公室及健康工作間獎勵計劃」中獲認可為「綠色辦公室及生態健康工作間」。

展望

在供應鏈受阻、利率持續上升、世界陷入日益加劇的地緣政治衝突等不明朗及複雜因素相互影響下，世界正朝著後疫情的「新常態」發展。因此，面對市場波動顯著加劇，我們仍保持謹慎樂觀，並繼續維持穩健的流動資金水平，同時保持平衡多元的業務組合及戰略部署。

本公司能夠取得今天的成就，股東、業務夥伴、同事及董事會成員的長期支持不可或缺，這在最近困難的數年尤為可貴。本人藉此機會向全體人員表示衷心感謝。

李成煌
集團執行主席

香港，2022年3月17日

集團業績

董事會欣然公佈集團截至2021年12月31日止年度之綜合業績如下：

綜合損益賬

截至2021年12月31日止年度

(百萬港元)	附註	2021年	2020年
利息收益		4,133.4	3,963.0
其他收入	4	190.6	93.6
其他收益	5	111.8	76.2
總收益		4,435.8	4,132.8
經紀及佣金費用		(124.1)	(47.2)
廣告及推廣費用		(127.6)	(119.9)
直接成本及經營費用		(119.8)	(107.9)
管理費用		(1,323.9)	(1,274.3)
透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額	6	2,616.2	2,553.9
匯兌(虧損)收益淨額		(66.2)	47.5
財務資產之減值虧損淨額	7	(714.6)	(1,052.6)
融資成本		(716.2)	(807.3)
其他損失		(24.9)	(166.6)
		3,834.7	3,158.4
所佔聯營公司業績		0.3	42.4
所佔合營公司業績		(61.8)	(0.2)
除稅前溢利	8	3,773.2	3,200.6
稅項	9	(474.1)	(271.7)
本年度溢利		3,299.1	2,928.9
應佔溢利：			
— 本公司股東		2,813.7	2,547.7
— 非控股權益		485.4	381.2
		3,299.1	2,928.9
每股盈利	11		
— 基本(港仙)		142.7	128.3
— 攤薄(港仙)		142.5	128.0

綜合損益及其他全面收益賬
截至2021年12月31日止年度

(百萬港元)	2021年	2020年
本年度溢利	<u>3,299.1</u>	<u>2,928.9</u>
其他全面收益：		
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 的公平值收益(虧損)	66.3	(7.0)
重估物業的收益	—	24.8
	<u>66.3</u>	<u>17.8</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	228.0	317.8
所佔聯營公司其他全面(費用)收益	(10.4)	28.9
所佔合營公司其他全面收益	7.3	21.0
	<u>224.9</u>	<u>367.7</u>
本年度其他全面收益	<u>291.2</u>	<u>385.5</u>
本年度全面收益總額	<u>3,590.3</u>	<u>3,314.4</u>
應佔全面收益總額：		
— 本公司股東	3,021.3	2,809.9
— 非控股權益	569.0	504.5
	<u>3,590.3</u>	<u>3,314.4</u>

綜合財務狀況表
於2021年12月31日

(百萬港元)	附註	2021年 12月31日	2020年 12月31日
非流動資產			
投資物業		1,255.5	1,276.5
物業及設備		492.8	436.5
使用權資產		364.2	323.2
無形資產		912.8	904.4
商譽		2,384.0	2,384.0
聯營公司權益		202.1	212.2
合營公司權益		411.8	466.4
透過其他全面收益按公平值列賬的 財務資產		186.6	120.9
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		11,843.7	9,124.6
遞延稅項資產		567.1	780.7
聯營公司欠賬		263.5	279.0
消費金融客戶貸款及墊款	12	3,805.9	3,088.9
按揭貸款	13	2,163.7	1,192.9
有期貸款	14	40.6	554.5
經營應收賬、預付款及其他應收賬	15	49.1	17.3
		24,943.4	21,162.0
流動資產			
透過損益賬按公平值列賬的財務資產		6,676.4	4,461.5
反向回購協議應收賬		169.3	—
應收稅項		3.3	3.3
聯營公司欠賬		1.9	12.1
消費金融客戶貸款及墊款	12	8,243.8	7,474.8
按揭貸款	13	1,297.6	1,820.8
有期貸款	14	737.6	1,158.2
經營應收賬、預付款及其他應收賬	15	373.2	378.3
經紀商欠賬		342.8	354.3
控股公司欠賬		0.1	—
短期已抵押銀行存款及銀行結餘		50.0	—
銀行存款		86.0	12.3
現金及現金等價物		5,864.7	7,245.6
		23,846.7	22,921.2

(百萬港元)	附註	2021年 12月31日	2020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		433.9	172.8
銀行及其他借款		6,334.3	6,083.2
經營應付賬、其他應付賬及應計款項	16	811.1	705.4
同系附屬公司及控股公司貸賬		—	4.7
撥備		37.8	46.2
應付稅項		136.3	137.6
其他負債		32.2	—
租賃負債		100.3	84.2
應付票據		4,313.9	2,013.4
		<u>12,199.8</u>	<u>9,247.5</u>
流動資產淨值		<u>11,646.9</u>	<u>13,673.7</u>
總資產減流動負債		<u><u>36,590.3</u></u>	<u><u>34,835.7</u></u>
資本及儲備			
股本		8,752.3	8,752.3
儲備		16,322.9	13,872.9
本公司股東應佔權益		25,075.2	22,625.2
非控股權益		3,464.0	3,327.1
權益總額		<u>28,539.2</u>	<u>25,952.3</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		138.5	137.1
銀行及其他借款		2,004.3	2,384.1
撥備		0.5	0.3
其他負債		19.2	—
租賃負債		258.1	228.5
應付票據		5,630.5	6,133.4
		<u>8,051.1</u>	<u>8,883.4</u>
		<u><u>36,590.3</u></u>	<u><u>34,835.7</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2021年及2020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2020年12月31日止年度的財務報表，及將於適當時間遞交截至2021年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就該兩個年度的財務報表發出核數師報告。該等核數師報告並無保留意見；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 採用新訂及經修訂的香港財務報告準則

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用於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

HKFRS 9、HKAS 39、HKFRS 7、

HKFRS 4及HKFRS 16之修正

Covid-19相關租金減免

利率基準改革 — 第二階段

除下文所述者外，採納香港財務報告準則之修正對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表之披露並無重大影響。

應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修正利率基準改革 — 第二階段之影響

本集團已於本年度首次應用該等修正。由於利率基準改革、特定對沖會計規定及應用香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」之相關披露規定，該等修正涉及釐定財務資產、財務負債及租賃負債之合約現金流量的基準變動。

於2021年1月1日，本集團擁有多項財務資產及財務負債，其利息以基準利率為準，會受利率基準改革影響。下表列示該等未完成合約的總額。

	倫敦銀行同業 拆息(「倫敦銀行 同業拆息」)
(百萬港元)	
有期貸款	<u><u>402.9</u></u>
銀行及其他借款	<u><u>144.2</u></u>

由於有關合約概無於本年度過渡至相關替代利率，故此有關修正並無對綜合財務報表造成任何影響。本集團將就按攤銷成本計量的有期貸款及銀行及其他借款之利率基準改革導致之合約現金流量變動應用可行權宜方法。

3. 分項資料

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

主要可供呈報的經營分項如下：

- (a) 消費金融：提供消費、中小企及其他金融信貸。
- (b) 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。
- (e) 集團管理及支援：為所有業務分項提供流動資金、監督及行政功能。

「專業融資」分項更名為「私募融資」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2021年檢視內部呈報的變動一致。

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。

2021年

(百萬港元)	金融信貸業務				集團管理及	總計
	消費金融	私募融資	按揭貸款	投資管理	支援	
分項收入	3,526.2	261.2	305.6	188.6	215.5	4,497.1
減：分項間收入	—	—	—	—	(173.1)	(173.1)
來自外部顧客的分項收入	<u>3,526.2</u>	<u>261.2</u>	<u>305.6</u>	<u>188.6</u>	<u>42.4</u>	<u>4,324.0</u>
分項損益	1,665.4	55.1	120.0	1,945.9	48.3	3,834.7
所佔聯營公司業績	—	—	—	0.3	—	0.3
所佔合營公司業績	—	(50.0)	—	(11.8)	—	(61.8)
除稅前溢利	<u>1,665.4</u>	<u>5.1</u>	<u>120.0</u>	<u>1,934.4</u>	<u>48.3</u>	<u>3,773.2</u>
包括在分項損益：						
利息收益	3,504.6	193.7	305.6	84.4	45.1	4,133.4
其他收益	38.8	1.9	0.5	67.8	2.8	111.8
透過損益賬按公平值列賬的財						
務資產及負債收益淨額	—	59.1	—	2,542.9	14.2	2,616.2
匯兌收益(虧損)淨額	1.8	—	—	(26.1)	(41.9)	(66.2)
財務資產減值虧損淨額	(509.4)	(185.9)	(10.0)	(9.3)	—	(714.6)
其他虧損	(1.1)	—	—	(23.8)	—	(24.9)
攤銷及折舊	<u>(113.0)</u>	<u>—</u>	<u>(5.2)</u>	<u>—</u>	<u>(55.3)</u>	<u>(173.5)</u>
融資成本	(222.9)	(76.9)	(101.4)	—	(471.2)	(872.4)
減：分項間融資成本	—	76.9	79.3	—	—	156.2
付予外部供應者的融資成本	<u>(222.9)</u>	<u>—</u>	<u>(22.1)</u>	<u>—</u>	<u>(471.2)</u>	<u>(716.2)</u>
資金成本(支出)收益*	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(587.1)</u>	<u>587.1</u>	<u>—</u>

2020年

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

* 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。

收入及非流動資產的地域資料披露如下：

(百萬港元)	2021年	2020年
來自外部顧客的收入(以經營地方)		
— 香港	3,410.3	3,303.7
— 中國	913.7	752.9
	<u>4,324.0</u>	<u>4,056.6</u>

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 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	4,935.4	4,815.8
— 中國	473.9	508.8
	<u>5,409.3</u>	<u>5,324.6</u>

4. 其他收入

(百萬港元)	2021年	2020年
服務及佣金收益	85.6	41.5
上市投資股息	19.2	21.8
非上市投資股息	6.4	2.1
從投資物業所得總租金收益	31.0	28.2
基金收入分成	37.5	—
推介費	8.5	—
管理費收益	2.4	—
	<u>190.6</u>	<u>93.6</u>

5. 其他收益

(百萬港元)	2021年	2020年
出售投資的收益	61.4	1.2
綜合架構實體其他股東應佔淨資產變動	1.1	–
雜項收益	49.3	18.0
保就業計劃的政府補助	–	36.1
中華人民共和國(「中國」)的其他政府補助	–	20.9
	<u>111.8</u>	<u>76.2</u>

2020年，本集團就COVID-19相關津貼確認政府補助57.0百萬港元，當中36.1百萬港元與香港政府的保就業計劃有關，20.9百萬港元主要與中國政府資助社保供款有關。該等補助並無尚未達成之條件及其他或然事項。

6. 透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額

以下為透過損益賬按公平值列賬的財務資產及負債收益淨額的分析：

(百萬港元)	2021年	2020年
財務資產及負債已兌現及未兌現收益(虧損) 淨額		
— 持作買賣	729.3	(49.1)
— 透過損益賬按公平值列賬的財務資產	1,886.9	2,603.0
	<u>2,616.2</u>	<u>2,553.9</u>

7. 財務資產減值虧損淨額

(百萬港元)	2021年	2020年
消費金融客戶貸款及墊款		
— 減值虧損淨額	(751.0)	(991.1)
— 已收回先前撇銷的款項	243.5	221.7
	<u>(507.5)</u>	<u>(769.4)</u>
按揭貸款		
— 減值虧損淨額	(10.0)	(25.7)
	<u>(10.0)</u>	<u>(25.7)</u>
有期貸款		
— 減值虧損淨額	(186.5)	(301.1)
	<u>(186.5)</u>	<u>(301.1)</u>
聯營公司欠賬		
— 減值虧損淨額	(10.8)	(2.1)
	<u>(10.8)</u>	<u>(2.1)</u>
經營及其他應收賬		
— 減值虧損撥回淨額	0.2	45.4
— 已收回先前撇銷的款項	—	0.3
	<u>0.2</u>	<u>45.7</u>
	<u>(714.6)</u>	<u>(1,052.6)</u>

8. 除稅前溢利

(百萬港元)	2021年	2020年
本年度除稅前溢利已扣除：		
管理費用	(1,323.9)	(1,274.3)
賺取租金之投資物業支出	(0.9)	(0.1)
其他損失	(24.9)	(166.6)
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)	—	(11.3)
	<u>—</u>	<u>(11.3)</u>

於2015年6月，本集團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，截至2020年11月16日餘下30%之股權則列為聯營公司。可收回金額以新鴻基金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。2020年，該認沽權錄得估值收益70.3百萬港元，歸類於透過損益賬按公平值列賬的財務資產和負債收益淨額。已確認投資新鴻基金融集團減值虧損3.2百萬港元。

於2020年11月17日，本集團行使有關新鴻基金融集團的認沽期權，獲得現金代價1,257.1百萬港元及價值1,156.0百萬港元新鴻基金融集團優先股，於2020年12月31日並無持有新鴻基金融集團普通股股份。上述交易完成時，新鴻基金融集團不再屬於聯營公司。該項交易結果在損益賬沒有確認收益，計算如下：

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

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。

9. 稅項

(百萬港元)	2021年	2020年
當期稅項		
— 香港	(234.8)	(228.9)
— 中國	(3.2)	(13.1)
	<u>(238.0)</u>	<u>(242.0)</u>
過往年度撥備不足	(1.8)	(1.9)
	<u>(239.8)</u>	<u>(243.9)</u>
遞延稅項	(234.3)	(27.8)
	<u>(474.1)</u>	<u>(271.7)</u>

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利按稅率16.5% (2020年：16.5%) 計算。於中國的附屬公司須付中國企業所得稅為25% (2020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)	2021年	2020年
宣派及擬派股息總額：		
— 已付2021年中期股息每股12港仙 (2020年：12港仙)	237.5	238.7
— 於結算日後宣佈派發2021年第二次中期 股息每股14港仙(2020年：2020年第二次 中期股息每股14港仙)(附註)	276.3	277.5
— 於結算日後宣佈派發2021年特別股息 每股4港仙(2020年：無)(附註)	78.9	—
	<u>592.7</u>	<u>516.2</u>

於本年內確認為分派的股息：

— 已付2020年第二次中期股息每股14港仙 (2020年：已付2019年第二次中期股息每 股14港仙)	277.5	279.1
— 已付2021年中期股息每股12港仙 (2020年：12港仙)	237.5	238.7
	<u>515.0</u>	<u>517.8</u>

附註：於結算日結束後，董事會已宣佈派發第二次中期股息每股14港仙(2020年：2020年第二次中期股息每股14港仙)，金額為276.3百萬港元(2020年：277.5百萬港元)。此外，考慮到2021年另類投資的強勁表現，我們亦宣派78.9百萬港元(2020年：無)的每股4港仙(2020年：無)的特別股息，合共派發股息每股18港仙。

11. 每股盈利

本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利乃按以下資料計算：

(百萬港元)	2021年	2020年
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的 盈利		
本公司股東應佔本年度溢利	<u>2,813.7</u>	<u>2,547.7</u>
股數(百萬股)		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均 股數	1,971.2	1,985.3
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>3.4</u>	<u>4.5</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均 股數	<u><u>1,974.6</u></u>	<u><u>1,989.8</u></u>

12. 消費金融客戶貸款及墊款

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
消費金融客戶貸款及墊款		
— 香港	8,767.3	8,318.0
— 中國	<u>3,913.2</u>	<u>3,000.0</u>
	12,680.5	11,318.0
減：減值撥備	<u>(630.8)</u>	<u>(754.3)</u>
	<u><u>12,049.7</u></u>	<u><u>10,563.7</u></u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	3,805.9	3,088.9
— 流動資產	<u>8,243.8</u>	<u>7,474.8</u>
	<u><u>12,049.7</u></u>	<u><u>10,563.7</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)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
逾期少於31天	828.4	491.4
31–60天	102.6	36.0
61–90天	28.5	23.6
91–180天	1.6	10.2
180天以上	70.6	293.9
	<u>1,031.7</u>	<u>855.1</u>

13. 按揭貸款

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
按揭貸款		
— 香港	3,514.4	3,061.1
減：減值撥備	<u>(53.1)</u>	<u>(47.4)</u>
	<u>3,461.3</u>	<u>3,013.7</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	2,163.7	1,192.9
— 流動資產	<u>1,297.6</u>	<u>1,820.8</u>
	<u>3,461.3</u>	<u>3,013.7</u>

已逾期的按揭貸款的賬齡分析如下：

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
逾期少於31天	238.0	66.7
31–60天	21.3	26.6
61–90天	4.8	11.5
91–180天	2.9	160.4
180天以上	321.5	459.0
	<u>588.5</u>	<u>724.2</u>

14. 有期貸款

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
有抵押有期貸款	1,489.6	2,242.3
無抵押有期貸款	<u>87.6</u>	<u>82.9</u>
	1,577.2	2,325.2
減：減值撥備	<u>(799.0)</u>	<u>(612.5)</u>
	<u><u>778.2</u></u>	<u><u>1,712.7</u></u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	40.6	554.5
— 流動資產	<u>737.6</u>	<u>1,158.2</u>
	<u><u>778.2</u></u>	<u><u>1,712.7</u></u>

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

由於考慮到有期貸款融資業務的性質，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. 經營應收賬、預付款及其他應收賬

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
按金	89.5	117.6
其他	277.1	239.0
減：減值撥備	<u>(1.9)</u>	<u>(2.1)</u>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	364.7	354.5
預付費用	<u>57.6</u>	<u>41.1</u>
	<u>422.3</u>	<u>395.6</u>
為報告目的所作的分析：		
— 非流動資產	49.1	17.3
— 流動資產	<u>373.2</u>	<u>378.3</u>
	<u>422.3</u>	<u>395.6</u>

以下為經營及其他應收賬於結算日以發票／買賣單據日期計算的賬齡分析：

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
少於31天	<u>271.8</u>	<u>247.2</u>
無賬齡之經營及其他應收賬	271.8	247.2
	<u>92.9</u>	<u>107.3</u>
按攤銷後成本的經營及其他應收賬	<u>364.7</u>	<u>354.5</u>

16. 經營應付賬、其他應付賬及計提

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

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日
少於31天／要求下償還	290.7	225.5
31-60天	5.5	3.7
61-90天	1.5	2.0
	<u>297.7</u>	<u>231.2</u>
無賬齡的應付員工成本、其他應付費用及 其他應付賬	513.4	474.2
	<u>811.1</u>	<u>705.4</u>

17. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈報方式。

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
	2021年	2020年	
收入	4,324.0	4,056.6	6.6%
除稅前溢利	3,773.2	3,200.6	17.9%
本公司股東應佔溢利	2,813.7	2,547.7	10.4%
每股基本盈利(港仙)	142.7	128.3	11.2%
第二次中期股息(港仙)	14.0	14.0	–
特別股息(港仙)	4.0	–	不適用
每股賬面值(港元)	12.7	11.4	11.4%

即使新冠病毒疫情造成持續干擾，全球金融市場動盪及監管改革加劇和地緣政治局勢緊張，本集團於2021年的表現及財務業績仍然出色。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未來業務增長作好準備。

於2021年，本公司股東應佔溢利為2,813.7百萬港元(2020年：2,547.7百萬港元)，增加10.4%。年內每股基本盈利(「每股基本盈利」)為142.7港仙(2020年：128.3港仙)，同比增長11.2%。

董事會宣佈派發截至2021年12月31日止年度之第二次中期股息每股14港仙(2020年：14港仙)及考慮到2021年另類投資的強勁表現而派發特別股息每股4港仙(2020年：無)，連同中期股息每股12港仙，2021年合共派發每股30港仙的股息(2020年：26港仙)。本年度內，本公司以總代價淨額37.8百萬港元回購9.1百萬股股份。

於2021年12月31日，本集團的每股賬面值為12.7港元，較2020年底的11.4港元增加11.4%。

業績分析

本集團2021年收入增長6.6%至4,324.0百萬港元(2020年：4,056.6百萬港元)，主要包括來自融資業務的利息收益4,003.9百萬港元。

本年度除稅前溢利為3,773.2百萬港元(2020年：3,200.6百萬港元)，同比增加17.9%，主要由於融資業務的除稅前溢利增加所致。融資業務分項錄得除稅前貢獻1,790.5百萬港元(2020年：1,218.9百萬港元)，同比增加46.9%，此乃由於該業務單位所有下屬分項的表現均有所改善。

消費金融業務表現強勁，2021年貢獻除稅前溢利1,665.4百萬港元(2020年：1,238.5百萬港元)，創下同比增長34.5%的紀錄新高。

按揭貸款業務繼續為本集團貢獻相當的除稅前溢利，2021年產生120.0百萬港元(2020年：112.7百萬港元)，同比增長6.5%。

私募融資(前稱專業融資)業務錄得正向除稅前貢獻5.1百萬港元(2020年：除稅前虧損132.3百萬港元)，主要由於撥回上年根據審慎原則計提的減值撥備。

投資管理業務於2021年貢獻除稅前溢利1,934.4百萬港元(2020年：2,126.4百萬港元)，同比減少9.0%。該分項錄得強勁的財務資產變現收益及利息收入3,481.5百萬港元(2020年：1,754.8百萬港元)，為2015年開啟此項業務以來的最高紀錄。然而，由於監管不斷收緊、市場動盪且中美關係緊張，2021年我們的投資組合按市值計價的估值則錄得虧損854.2百萬港元(2020年：收益936.2百萬港元)。

集團管理及支援於2021年錄得除稅前溢利48.3百萬港元(2020年：除稅前虧損144.7百萬港元)，此乃持作流動性用途的財務資產公平值增加所致。

本年度營運成本為1,695.4百萬港元(2020年：1,549.3百萬港元)，同比上升9.4%，主要是由於經紀及佣金開支隨著融資業務量增長而增加。

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)	截至下列日期止年度 的除稅前貢獻			於下列日期 的分項資產	
	2021年	2020年	變動	2021年 12月	2020年 12月
融資業務					
消費金融	1,665.4	1,238.5	34.5%	19,253.9	17,937.0
私募融資*	5.1	(132.3)	不適用	1,038.5	3,153.0
按揭貸款	120.0	112.7	6.5%	3,647.0	3,117.4
小計	1,790.5	1,218.9	46.9%	23,939.4	24,207.4
投資管理					
投資管理	1,934.4	2,126.4	-9.0%	21,087.9	14,603.4
集團管理及支援	48.3	(144.7)	不適用	3,762.8	5,272.4
總計	3,773.2	3,200.6	17.9%	48,790.1	44,083.2

* 前稱專業融資

融資業務

儘管新冠病毒疫情持續影響全球，惟大中華地區的区域及本地商業活動及就業情況逐步復甦。因此，融資業務的營商環境亦有所改善，此分項表現於2021年恢復。

消費金融

本集團的消費金融業務乃透過其擁有多數權益的附屬公司亞洲聯合財務有限公司(「亞洲聯合財務」)營運。憑藉完善的分行網絡及成熟的網上及手機平台，亞洲聯合財務主要在香港及中國內地為個人及企業提供無抵押貸款。亞洲聯合財務是無抵押借貸市場的傑出領導者。2021年是亞洲聯合財務自2014年以來所佔香港市場份額連續增長的第七年。過去四年來，在無抵押貸款未償還結餘方面，亞洲聯合財務在香港所有放債人當中排名首位，在所有市場參與者(包括銀行)當中排名前五名。亞洲聯合財務在中國內地持有一個互聯網貸款牌照及在全國主要城市持有線下放債人牌照。

分項全年業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
收入	3,526.2	3,331.0	5.9%
貸款回報(平均貸款結餘總額%) ¹	29.4%	29.7%	
經營成本	(1,168.0)	(1,114.0)	4.8%
成本收益比率(收入%)	33.1%	33.4%	
融資成本	(222.9)	(292.8)	-23.9%
減值虧損淨額	(509.4)	(769.2)	-33.8%
其他收益	38.8	72.4	-46.4%
其他虧損	(1.1)	(1.8)	-38.9%
匯兌收益	1.8	12.9	-86.0%
除稅前貢獻	1,665.4	1,238.5	34.5%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	12,049.7	10,563.7	14.1%
貸款結餘總額 ²	12,680.5	11,318.0	12.0%

¹ 利息及費用收益／平均貸款結餘總額

² 減值撥備前

2021年亞洲聯合財務業績表現強勁，對本集團除稅前貢獻為1,665.4百萬港元，同比增加34.5%，創下紀錄新高。2021年底貸款結餘總額為12,680.5百萬港元，同比增加12.0%，達紀錄新高。

下半年的業務量進一步增長，推動全年收益增長5.9%。全年超低的市場利率使融資成本降低23.9%。隨著新冠病毒疫苗接種計劃的加速，感染病例減少，經濟已經反彈。經濟與就業市場改善令減值虧損淨額同比減少33.8%。

財務資產減值虧損淨額

(百萬港元)	2021年	2020年
撇銷數額 ¹	(881.7)	(957.1)
收回數額 ²	<u>243.5</u>	<u>221.9</u>
撇賬額	(638.2)	(735.2)
佔平均貸款結餘總額的%	5.3%	6.6%
減值撥備撥回／(提撥) ³	<u>128.8</u>	<u>(34.0)</u>
減值虧損淨額	(509.4)	(769.2)
佔平均貸款結餘總額的%	4.2%	6.9%
年末減值撥備	630.8	754.3
佔年末貸款結餘總額的%	<u>5.0%</u>	<u>6.7%</u>

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

² 反映收回／償還先前已減值及終止確認事項的貸款。

³ 調整以反映貸款組合結餘的預期信貸虧損的變動。

消費金融客戶的貸款結餘淨額的賬齡分析(百萬港元)：

於該等日期的逾期天數：	2021年		2020年	
	12月31日	附註	12月31日	附註
少於31	828.4	6.9%	491.4	4.7%
31至60	102.6	0.9%	36.0	0.3%
61至90	28.5	0.2%	23.6	0.2%
91至180	1.6	0.0%	10.2	0.1%
超過180	70.6	0.6%	293.9	2.8%
總計	<u>1,031.7</u>	<u>8.6%</u>	<u>855.1</u>	<u>8.1%</u>

附註：佔貸款結餘淨額的百分比

香港業務

主要營運數據	2021年	2020年	變動
分行數目	48	48	
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)	8,767.3	8,318.0	5.4%
於年內新增貸款額(百萬港元)	12,177.3	10,373.6	17.4%
新增貸款數目	172,030	159,969	7.5%
每筆貸款的平均結餘總額(港元)	61,271	60,736	0.9%
全年比率：			
貸款總回報 ¹	30.6%	30.5%	
撇賬率 ²	5.1%	4.8%	
減值虧損淨額率 ³	4.1%	5.3%	
減值撥備率 ⁴	5.1%	6.4%	

¹ 利息收益及費用／平均貸款結餘總額

² 撇賬／平均貸款結餘總額

³ 減值虧損淨額／平均貸款結餘總額

⁴ 減值撥備／年末貸款結餘總額

根據香港政府的統計數字，自2021年2月推出新冠病毒疫苗接種計劃以來，接種兩劑疫苗的市民接種率逐漸達致總人口的70%以上。接種疫苗及推出便於追蹤接觸者的「安心出行」應用程式，有助減少感染病例的數量。所有這一系列措施以及一定的社交距離控制措施均有助於整個2021年控制病毒的傳播。零售、餐飲、娛樂及服務場所因而可在安全得到控制的情況下經營擴大業務。因此，經濟及就業市場出現可喜的改善，失業率從2021年2月的7.2%下降至2021年12月的3.9%。貸款需求增加及信貸減值減少，亞洲聯合財務的業務及盈利能力因而受益。

2021年初，亞洲聯合財務完成營運檢討及內部架構重組，旨在強化管理制度，提升銷售及營銷能力。營銷活動使用更精密的分析工具，提高營銷費用的有效性。推廣活動可更加鎖定有貸款需求的客戶。銷售部門已配備更多人員，以接觸目標客戶直接提供亞洲聯合財務的貸款產品。年內簽署更多合作夥伴協議，將銷售網絡擴大至覆蓋各行各業的客戶。

2021年12月推出新廣告活動，亞洲聯合財務原有品牌形象煥然一新。廣告以四位當紅名人代言，在客流量大的地方展現，備受公眾廣泛關注。根據客戶人口統計分析，該活動不僅帶來更多的業務量，亦為我們的品牌形象及客戶招攬方面注入更新活力。

科技日新月異，亦是亞洲聯合財務的競爭優勢，亞洲聯合財務毫不猶豫地繼續提升其數碼化服務能力。要從市場競爭者中成功脫穎而出，工具及人員是不可或缺的因素。憑藉先進的分析工具SAS及R開源程式，亞洲聯合財務構建了自家的信用評分模型，協助自助化貸款信用評估，方便審批人員作出優質信用判斷。亞洲聯合財務保持走在技術創新的前沿，以在競爭激烈的環境繼續引領市場。

2022年初，具有高度傳染性的新冠病毒變異株奧密克戎嚴重影響民生經濟，感染病例數量猛增。香港與中國內地的邊界仍未開放，延緩了旅遊相關消費恢復增長。管理層對疫情引致的風險保持警惕，並採取謹慎應對行動，推動亞洲聯合財務的業務在充滿不確定性之時期實現增長。

中國內地業務

主要營運數據	2021年	2020年	變動
分行數目	19	26	
貸款數據：			
貸款結餘總額(百萬港元)	3,913.2	3,000.0	30.4%
於年內新增貸款額(百萬港元)	5,512.5	4,223.7	30.5%
新增貸款數目	52,332	87,347	-40.1%
每筆貸款的平均結餘總額(人民幣)	69,572	39,293	77.1%
全年比率：			
貸款總回報 ¹	26.3%	27.0%	
撇賬率 ²	5.9%	12.0%	
減值虧損淨額率 ³	4.5%	11.7%	
減值撥備率 ⁴	4.6%	7.4%	

¹ 利息收益及費用／平均貸款結餘總額

² 撇賬／平均貸款結餘總額

³ 減值虧損淨額／平均貸款結餘總額

⁴ 減值撥備／年末貸款結餘總額

由於收緊利率控制及經濟增長放緩，下半年中國內地的無抵押貸款業務變得非常困難。更多實體分行關閉以削減經營成本並將業務轉移至線上平台。

我們繼續加強與多個第三方線上平台合作，包括中國銀聯及通聯支付。2021年下半年我們與深圳壹賬通智能科技有限公司推出業務轉介合作項目，以瞄準若干零售交易商，迄今貸款業務量令人滿意。我們會不斷探索與現有夥伴的其他合作機會，並發掘新業務合作夥伴藉以壯大我們的客戶基礎。

亞洲聯合財務在中國內地的有抵押貸款業務增長速度令人滿意。雖然有抵押貸款的回報相對較低，但由財務狀況良好的資產管理公司擔保還款。客戶為資產擁有人，信用狀況優良。管理層相信有抵押貸款產品來年會表現良好，回報與較低的信用風險相稱。

前景

隨着較先前變異病毒更具傳染性的奧密克戎變異病毒株的爆發，我們迎來動盪不安的2022年開局。儘管疫苗接種率高，但感染病例數目一直上升至令人擔憂的水平，迫使香港及中國內地政府積極收緊社交距離措施。另一方面，中美緊張局勢尚未出現緩和跡象，影響貨物貿易吞吐量。地緣政治緊張局勢及全球通脹憂慮均增加風險指數，對亞洲聯合財務的業務前景造成壓力。亞洲聯合財務將繼續密切監察該等不確定因素及潛在風險，致力利用管理及市場專業知識克服挑戰並抓住商機，繼續為本集團締造滿意的業績。

私募融資(前稱專業融資)

自2021年11月1日起，本集團之專業融資業務於重組後更名為私募融資。私募融資業務為企業、投資基金及高淨值個人客戶提供度身定製的融資解決方案。近乎所有貸款均有資產及／或個人或企業擔保作抵押。

該分項於2021年錄得除稅前收益5.1百萬港元(2020年：除稅前虧損132.3百萬港元)。除稅前貢獻的增長主要是由於貸款清償或貸款抵押品增加致使2021年的減值虧損淨額減少至185.9百萬港元(2020年：300.7百萬港元)。於2021年12月31

日，貸款結餘總額為1,500.6百萬港元，按年下降33.3% (2020年12月31日：2,249.4百萬港元)，下降是由於考慮到新冠病毒疫情的持續影響，我們於發放新貸款時格外小心謹慎。

展望未來，我們仍對新商機保持開放態度，並專注於管理現有貸款賬。憑藉信貸方面的專業知識及合作夥伴關係，我們預計通過繼續提供靈活的融資解決方案以滿足機構和企業借款人的需求，從而增加機構和企業借款人的業務。我們專注於(尤其是在當前不確定的商業環境中)在風險調整的基礎上審慎且一致地審批能為資產負債表提供不對稱回報的貸款機會。

分項年度業績

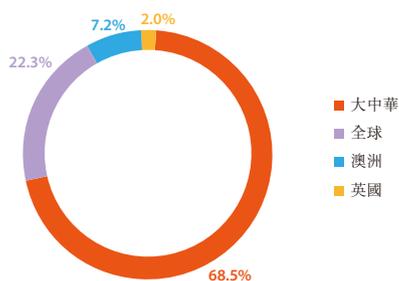
(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
收益	261.2	249.4	4.7%
貸款回報(年化後利息及費用收益/ 平均貸款結餘總額)	13.9%	11.5%	
經營成本	(4.1)	(3.2)	28.1%
成本收益比率(收入%)	1.6%	1.3%	
融資成本	(76.9)	(91.1)	-15.6%
減值虧損淨額	(185.9)	(300.7)	-38.2%
財務資產及負債收益淨額	59.1	19.9	197.0%
外匯淨收益	—	0.7	不適用
其他	(48.3)	(7.3)	561.6%
除稅前貢獻	5.1	(132.3)	不適用
貸款賬：			
貸款結餘淨額	703.1	1,637.9	-57.1%
貸款結餘總額	<u>1,500.6</u>	<u>2,249.4</u>	-33.3%
其他投資：			
優先股	—	1,176.0	不適用
上市股份、認股權證及其他	74.4	38.4	93.8%
合營公司權益	202.1	243.8	-17.1%
	<u>276.5</u>	<u>1,458.2</u>	-81.0%

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私募融資的組合。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，所以在年末時不再擁有新鴻基金融集團任何股權。

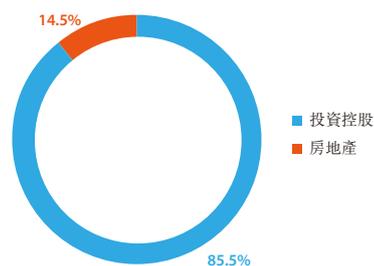
本集團投資的陸金申華融資租賃於中國內地經營B2B及B2C汽車租賃業務，其所佔權益和盈虧亦計入私募融資分項（之前亦計入「策略投資」分項）。

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



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2021年貢獻除稅前溢利120.0百萬港元，按年增加6.5%。

分項年度業績

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
收益	306.1	303.5	0.9%
貸款回報(平均貸款結餘總額%)	9.3%	9.1%	
經營成本	(74.7)	(54.9)	36.1%
成本收益比率(收入%)	24.4%	18.1%	
融資成本	(101.4)	(110.2)	-8.0%
減值虧損淨額	(10.0)	(25.7)	-61.1%
除稅前貢獻	120.0	112.7	6.5%
貸款賬：			
貸款結餘淨額	3,461.3	3,013.7	14.9%
貸款結餘總額*	3,514.4	3,061.1	14.8%

* 減值撥備前

2021年的收入為306.1百萬港元，為2015年開啟此項業務以來的最高紀錄，主要是由於貸款結餘增加且部分被未收回利息收益(2020年有所收回)所抵銷。於2021年12月31日，貸款結餘總額按年增加14.8%至3,514.4百萬港元(2020年12月31日：3,061.1百萬港元)，主要是由於香港經濟隨着2021年疫情受控而有所復甦，以及新鴻基信貸已成為家喻戶曉的品牌，這使其能夠繼續擴大客戶群並滲透到新的細分市場。

首次按揭貸款佔貸款結餘總額的90%。於2021年，經營成本按年增加36.1%至74.7百萬港元，主要是由於投資資訊科技基礎建設以支持業務增長及提升貸款流程效率。融資成本較2020年的110.2百萬港元減少8.0%至101.4百萬港元，是由於本集團的融資渠道日益多元化。得益於良好的貸款賬質量，我們挽回了先前產生的虧損，減值虧損淨額按年大幅減少61.1%至10.0百萬港元。

由於持續的疫情及其對經濟活動的影響以及香港物業市場的潛在波動，新鴻基信貸繼續採取審慎的貸款批核方針。於2021年末的貸款對估值比率低於65%。

自新鴻基信貸成立以來的過去6年，本集團之按揭貸款業務已達致有效規模且市場地位穩固。展望未來，新鴻基信貸將致力進一步擴展業務規模、加強收益組合、改善資本及資金結構，以及加強提供產品與服務予日益多元化的客戶群。本集團將繼續將業務拓展至資產服務平台。

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回報。於2021年，該分項的年度平均資產回報率為14.4%。計入經營開支及分佔融資成本後，該分項貢獻本集團除稅前溢利1,934.4百萬港元，較2020年的2,126.4百萬港元微減9.0%。

按性質呈列的除稅前溢利分析

(百萬港元)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
財務資產已變現收益及利息收益	3,481.5	1,754.8	98.4%
已收股息	23.1	21.5	7.4%
租金收益	30.4	27.9	9.0%
按市值計價的估值	(854.2)	936.2	不適用
財務工具的減值撥備(虧損)/撥回 淨額	(9.3)	43.0	不適用
投資物業重估虧損	(22.2)	(161.7)	-86.3%
其他	81.4	32.8	148.2%
收益總額	2,730.7	2,654.5	2.9%
經營成本	(796.3)	(528.1)	50.8%
除稅前貢獻	1,934.4	2,126.4	-9.0%

當新冠病毒疫情及地緣政治緊張局勢仍佔據2021年的全球新聞頭條時，全球金融市場正朝著不同方向發展。在疫情驅動的寬鬆貨幣政策及對經濟復甦持樂觀態度的推動下，美國市場於2021年不斷創下歷史新高，但香港市場卻受到中國房地產債務危機及各行業監管收緊的影響，恆生指數於2021年下跌14%，而對應的美國標準普爾500指數則上漲27%。

自2015年開啟轉型之旅以來，本公司憑藉強健財務狀況、廣泛網絡及對行業的深刻見解，成功建立多元且優質的公開市場及私募投資組合。隨著早年投資項目的成熟，我們能夠變現並錄得財務資產已變現收益及利息收益共計3,481.5百萬港元。然而，由於2021年下半年我們的投資組合受到監管收緊及中美緊張關係的負面影響，我們按市值計價的估值於2021年虧損854.2百萬港元。

我們對我們投資組合的未來表現仍然充滿信心，因為相關投資擁有強大且具韌性的業務支撐，以及所選的基金經理具有良好往績。但與此同時，隨著美國進入加息週期，而中國正與經濟放緩抗衡，我們將更加小心謹慎地管理投資組合和規避風險。

營運方面，我們繼續加強投資及營運團隊的實力，並將我們的系統及基礎設施提升至機構級。於2021年，我們增添新團隊成員，繼續建立跨業務的投資分析及框架。為推出基金管理平台的合作夥伴項目／基金，我們於2021年成功分拆上市股權策略及對沖基金的若干倉位，分別為East Point Asset Management及SHK Latitude Alpha Fund。

分項資產明細及年度回報

(百萬港元)	2021年			年度 回報率	回報往績	
	期末價值	平均價值	收益		2020年	2019年
公開市場	3,731.9	3,489.7	382.4	11.0%	8.7%	15.0%
另類投資	14,991.7	12,967.0	2,260.6	17.4%	24.7%	15.0%
房地產 ¹	2,364.3	2,444.8	87.7	3.6%	-5.6%	-3.9%
總計	21,087.9	18,901.5	2,730.7	14.4%	16.9%	11.9%

¹ 前稱房地產資產

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12月31日的公開市場投資組合明細

(百萬港元)	2021年			年度 回報率 ¹
	期末價值	平均價值	收益	
債券	885.2	1,004.5	(77.4)	-7.7%
企業持股	<u>2,846.7</u>	<u>2,485.2</u>	<u>459.8</u>	18.5%
總計	<u><u>3,731.9</u></u>	<u><u>3,489.7</u></u>	<u><u>382.4</u></u>	11.0%

1. 扣除資金成本前收益／(虧損)／年內平均公平市值。

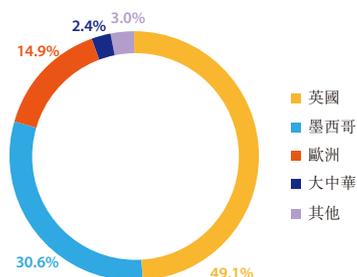
上市債券

2021年，全球信貸市場的宏觀環境呈良性發展態勢。全球央行保持寬鬆的貨幣環境，努力協助全球經濟逐步走出因新冠病毒疫情造成的衰退環境。低利率環境為公司重建因疫情受損的資產負債表提供了有利環境。同時，諸多國家向個人提供財務援助，努力刺激消費需求及復甦陷入困境的經濟。該等措施於全球經濟而言乃好兆頭，公司盈利亦不斷恢復。於這種建設性的背景下，歐美等發達市場的信貸利差於2021年期間收緊。

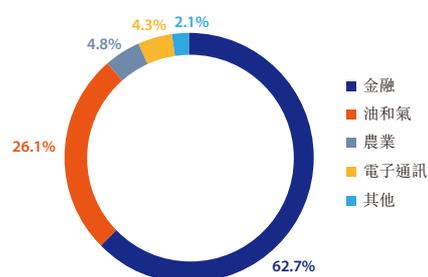
然而，亞洲信貸市場於2021年下半年開始交易疲軟，主要受中國市場各行業所遭遇的監管阻力所影響。中國政府於2021年第三季度宣佈了緊縮措施，旨在解決國內的住房價格泡沫問題。因此，許多房地產開發商的債券價格持續下跌。由於債券收益率上升及投資者因擔憂流動性與違約風險而減少需求，導致該等開發商無法進入離岸美元債券市場，從而加劇了該趨勢。中國若干槓桿率較高的大型房地產開發商因無力籌集新融資，實際上已於第四季度違約。諸多較小的房地產開發商因實物市場交易條件不佳亦於2021年第四季度完成了不良債務交換，導致中國的信貸違約率達至歷史上最高水平之一。

展望2022年，雖然中國政府已宣佈採取措施，包括放寬房地產貸款及使用託管賬戶，這將在一定程度上有助於房地產開發商，但我們認為，中國房地產債券市場的復甦將取決於中國房價的穩定及購房者信心的恢復。

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



企業持股

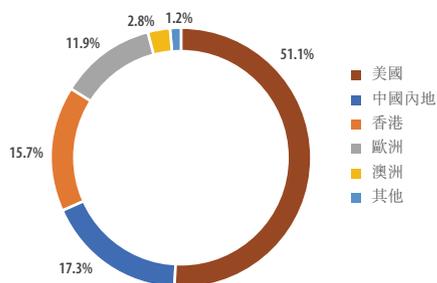
企業控股分項管理股權投資組合，由策略性的長期持股及其他短期投資組成。衍生工具與對沖用於風險管理及提高回報。2021年期間，我們進一步加強投資及組合管理，致力獲取經風險調整的可持續回報。

於2020年發生新冠病毒疫情後，2021年全球股市於主要發達與新興市場的表現出現分化。在美國，股市繼續攀升，標準普爾500指數連續創下歷史收盤新高，並於年底接近紀錄，而中國與香港的主要股票指數則於2021年經歷了顯著的調整，主要因經濟疲軟及遊戲、教育、互聯網平台以及房地產等若干行業的監管收緊所拖累。此外，中國在美國上市的預託證券於2021年亦經歷了艱難的一年。長期的中美關係緊張使納斯達克金龍中國指數進入下跌軌道，年內下滑43%，是2008年全球金融危機以來的最大幅度下跌。

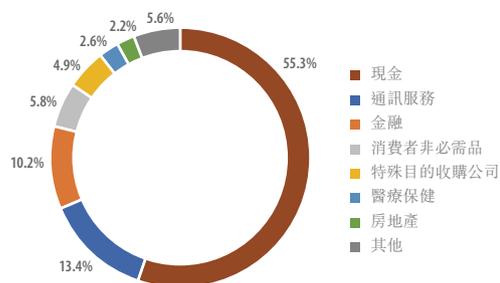
在COVID-19持續爆發、監管阻力、中國增長放緩及中美關係緊張的背景下，我們於2021年的表現喜憂參半。在2021年上半年，我們的投資組合表現強勁，好倉與淡倉均錄得正回報。然而，在下半年，回報中部分被若干倉位按市值計價的估值下降所抵銷。儘管如此，我們仍努力於年底取得了18.5%的良好年度回報，表現超過了同期的恒生指數及納斯達克金龍中國指數。

進入2022年，全球股市繼續受波動與不確定因素主導。中國正在實施貨幣與財政刺激政策，以恢復消費者信心及穩定經濟。相反，美國聯儲局則轉向鷹派，預計2022年將多次加息，以控制幾十年來的最高通脹。俄烏沖突升級加劇了全球金融市場的風險與波動，並可能對已被COVID-19破壞的全球供應鏈產生負面影響。由於好倉集中於業務強大且具有韌性的公司，我們對投資組合的長期表現仍充滿信心，但對近期的波動與風險亦持謹慎態度。我們將繼續審慎地管理投資組合，並密切監測風險狀況，以克服不確定因素。

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，建立了包括對沖基金、私募股權基金、直接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12月31日的另類投資組合明細

(百萬港元)	2021年			
	年末價值	平均價值	收益	年回報率
對沖基金	4,650.1	3,802.1	85.5	2.2%
私募股權：				
—外部基金	5,384.6	4,539.5	1,580.4	34.8%
—直接／跟投項目	4,957.0	4,625.4	594.7	12.9%
總計	14,991.7	12,967.0	2,260.6	17.4%

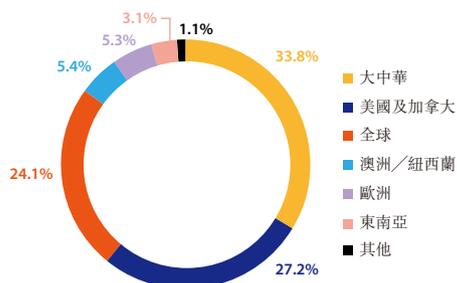
私募股權

私募股權分項包括我們的外部基金投資、與此類基金的共同投資以及直接投資。該分項於2021年錄得23.7%的強勁綜合回報，主要是由於成功退出了於近年投資的若干基金及直接／跟投項目，包括我們的旗艦投資Fairstone Holdings Inc.、TuSimple以及醫療保健、TMT、消費及金融領域的一些其他項目。

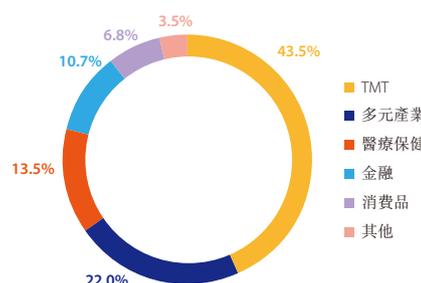
利用我們的行業知識及自身的項目獲取渠道，於2021年，本公司以北美為首要目的地，圍繞TMT、醫療保健及消費等主題，在全球範圍內部署資本。特別是，我們於前沿市場與顛覆性行業留下了新足跡，包括但不限於領先的區塊鏈NFT遊戲The Sandbox、亞洲發展最快的保險科技公司之一OneDegree，以及越南的即時電子商務配送初創企業Loship。

展望未來，我們將繼續審視並分析新投資機遇，關注尖端科技、醫療保健服務及綠色科技。同時，我們仍將考慮新冠病毒疫情、監管環境變化及其他普遍風險的持續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

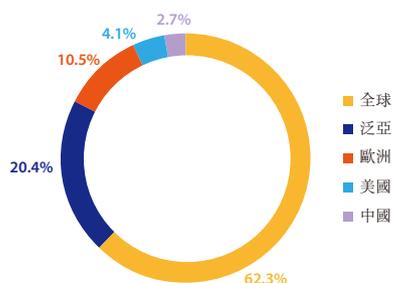


對沖基金

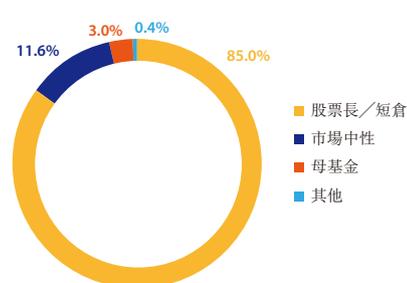
多經理對沖基金投資組合自2017年1月成立以來的表現超過基準指數。基於此投資計劃的成功，本公司於2021年上半年聘請了更多專業人士，進一步加強整體風險管理、研究及資產分配，以無縫過渡至2021年7月向外部投資者開放、於基金管理平台推出的另類投資產品SHK Latitude Alpha Fund。

隨著投資組合大部分分拆至SHK Latitude Alpha Fund，對沖基金分部的剩餘資金由業內資深人士管理，以進一步優化投資組合及持續產生超額回報。

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



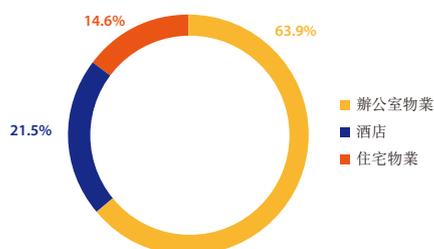
房地產(前稱房地產資產)

房地產分部專注於亞太區、歐洲及美國等透明度高的發達經濟體中有較強下行保護的投資機會。投資組合於2021年12月31日的估值為2,364.3百萬港元(2020年12月31日：2,601.5百萬港元)，並於年內錄得87.7百萬港元的收益。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。

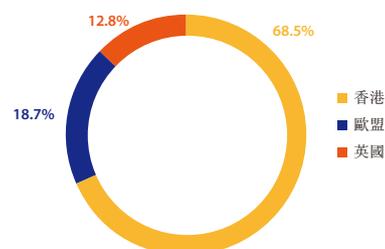
2021年上半年，本集團完成Parmaco Oy投資項目的退出，該芬蘭公司設計、興建或租賃用作芬蘭及瑞典學校及日託中心的優質模塊化教學大樓。本集團與倫敦兩間領先的投資公司Terra Firma及Metric Capital共同參與投資該公司。

展望未來，我們將繼續謹慎管理現有投資組合，並創造為本集團帶來可觀經風險調整回報的新機會。

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，專注於擴展內部投資能力以管理外部資金。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及企業服務。

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，我們開始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，創造更廣闊和多元化的平台。

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 (現持有證監會第一類、第四類及第九類牌照)，並且在該平台推出了四個合作夥伴項目／基金，包括East Point Asset Management、E15VC、ActusRayPartners及Multiple Capital Investment Partners。

SHK Latitude Alpha Fund (前身為內部的對沖基金母基金(「FoHF」))已於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。此外，亦與Kernel Fund(市場中性加密貨幣策略)建立了進一步種子合夥關係。新鴻基公司向六個合作夥伴／基金投入了超過600百萬美元的種子資金，為未來數年的增長及業績奠下鞏固基礎。

2021年，基金業務發展取得堅實的進展，額外籌得超過100百萬美元的外部資金。

East Point Asset Management (「EPAM」)

EPAM於2021年1月在基金管理平台成立，新鴻基公司提供1.25億美元的種子承諾。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。

自2021年1月11日成立以來，該基金產生總回報+5.35%，而MSCI Asia Pacific (MXAP)同期減損-7.25%。

團隊對2022年基金投資所在泛亞市場的投資背景充滿信心。團隊認為地域市場已經歷估值下調期，有許多本基金認為其估值合理且具增長前景的公司。

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。此外，新鴻基公司同意成為E15VC第三隻基金(預期於2022年上半年推出)的錨定投資者。

E15VC由創辦人兼執行合夥人梁世傑(Philip Liang)率領，是一家跨階段和跨地域的創投基金，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，並為E15VC建立了增值投資者的良好聲譽。

2021年9月，E15VC第二隻基金的錨定投資項目 — 機械人手術先驅Vicarious Surgical完成與特殊目的收購公司D8 Holdings的合併。Vicarious Surgical現在紐約證券交易所買賣，代碼為RBOT。E15VC於2022年2月對Vicarious Surgical的股份進行了非現金分配。

ActusRayPartners

與ActusRayPartners的合作夥伴關係始於2021年3月，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共同任職長達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。該基金致力的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，持倉更為廣泛以達到最佳的風險控制。

2021年，該基金的資產管理規模增至新鴻基公司所提供種子資產管理規模的3.8倍，表現符合目標。ActusRayPartners現擁有亞洲、歐洲及美洲地區的機構客戶。

團隊對2022年的業務前景持謹慎樂觀態度，包括幾點原因：(1)投資策略的絕對回報與股票市場或利率的方向無關；(2)業務達到臨界質量資產管理規模；及(3)該投資策略截至3月底將擁有一年的實時往績。

Multiple Capital Investment Partners (「MCIP」)

Multiple Capital Investment Partners (「MCIP」)於2021年4月成立，由新鴻基公司承諾投入100百萬美元，投資於經篩選的亞太成熟市場一按及二按貸款的房地產債務。該基金由Rai Katimansah與Simon Tozer共同領導。MCIP團隊集合新鴻基公司及Mulpha Australia富有經驗的投資專家，打造借貸平台，為進行收購、建設工程及重置資產提供債務資本。

截至2021年12月31日，該基金進行了5項投資：3項在香港及2項在澳洲，承諾總額71.6百萬美元。MCIP團隊正在募集外部資金，並利用與新鴻基信貸及新鴻基公司網絡的其他組織的協同效應，尋求交易項目來源及業務發展。

SHK Latitude Alpha Fund (「Latitude Alpha」)

SHK Latitude Alpha Fund於2021年7月推出，作為獨立實體完成其首個年度表現。該基金聘用業內資深人士，尋求利用本集團數年來與頂級基金經理建立的眾多關係、團隊的行業知識及基於透明度的研究能力，持續產生回報。

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35.6%回報率的兩倍。

2021年，Latitude Alpha在其部分主要投資領域(例如大中華及股票長短倉)尤為具有挑戰性的投資環境中保護了資本。團隊聘請一名專門從事對沖基金營運盡職調查的資深分析師，進一步加強其研究能力。此外，下半年若干外部投資者對Latitude Alpha基金作出了初始投資。

Kernel Fund (「Kernel」)

由新鴻基公司提供合共20百萬美元的一系列種子承諾，與Kernel的合夥關係在基金管理平台開啟。Kernel是一隻受全面監管的加密貨幣對沖基金，利用量化系統方法實施市場中性策略。該基金專注於全球前五大交易所前二十名加密貨幣的做市及高頻套利交易。

由Julien Guerrand領導的創始團隊，均為在交易及量化系統策略方面擁有約20年經驗的業內資深人士。團隊成員帶來交易及技術方面的一系列技能，使該基金擁有專注於產生持續而強勁回報的一流交易及風險管理系統。

作為做市商，Kernel運用高頻系統交易方法並始終保持市場中性。借助於市場低效的特點，該基金只需要交易量和波動性便可在任何市況下取得優異的表現。

展望

本公告刊發時，全球仍在抵抗不斷出現的變異病毒株，而香港正經歷第五波疫情，為自2020年冠狀病毒出現以來最嚴重的感染病例反彈。美國方面，儘管經濟增長強勁，發展向好，但處在數十年來高位的通脹已將美國聯儲局推向鷹派立場，預計會多次加息。歐洲中央銀行為應對未來通脹加劇的情況，於2022年亦趨向於加息。中國方面，政府表示會加大貨幣政策刺激及財政支出，支持2022年實現約5.5%的增長目標，漲幅是30多年來的最低水平。近期俄烏衝突升級，顯著使得地緣政治格局更加複雜，令全球資本市場陷入混亂，進一步干擾大中華地區市場2022年的復甦之路。

我們很自豪於2021年能夠在充滿挑戰及變動的經濟和投資環境中實現佳績。展望2022年，我們仍然對新冠病毒疫情、疫情對經濟的最終影響、中央銀行疫情激勵政策的結果、監管措施的變動及地緣政治的緊張局勢持審慎態度。

我們的消費金融業務於2021年表現強勁，體現了該業務經歷經濟週期的韌性。儘管香港2022年的開局並不順利，新冠病毒疫情的惡化可能不利於勞動力市場和經濟復甦，但我們相信經驗豐富的管理層有能力應對挑戰，一如彼等在亞洲金融風暴、非典、全球金融風暴及2020年首次爆發新冠病毒疫情期間的表現。

隨著香港於2021年控制新冠病毒疫情，恢復經濟活動，按揭貸款業務亦於年內復甦。展望未來，我們相信透過採取保守的貸款對估值比率及謹慎的信貸標準，我們嚴謹的貸款審批政策有助應對香港潛在的樓價波動。新鴻基信貸品牌家喻戶曉，有助於我們進一步擴大客戶群並開拓新市場。

與2020年的虧損相比，私募融資業務於2021年扭虧為盈。2021年底團隊重組後，我們將利用在信貸方面的專業知識與合作夥伴，明智而審慎地增加對全球機構和企業借款人的敞口。團隊將利用市場錯位，把握賺取差額回報的機會。

自我們於2015年開啟轉型之旅以來，投資管理業務持續產生豐厚的回報並成為增長動力。盈利能力與過去幾年積累的專業領域知識及廣泛的網絡使新業務孵化並延伸至我們新的基金管理平台。我們一直謹慎配置資本，妥善管理下行風險。

基金管理業務於2021年(即正式推出的首年)取得了強勁的進展。年內，基金管理持牌實體 — Sun Hung Kai Capital Partners正式成立，現持有證監會第一類、第四類及第九類牌照，並發起了六隻不同策略的合作夥伴項目／基金。我們進一步建立機構級基礎設施的同時，亦成功籌集了相當數額的第三方資金，在受疫情及公幹受限所影響的情況下，是令人欣喜的成果。我們對2022年新業務的進一步發展取態十分樂觀，於2022年將側重於進一步開發另類投資策略及定製解決方案並擴大分銷範圍，核心目標為建立領先的亞洲另類投資公司。

為實現戰略目標，本集團將繼續另類投資業務模式，致力於任何市況下，通過完善的企業管治及風險措施，長久實現強勁的表現。我們亦會繼續維持多元的融資渠道及流動性，以保證業務的持久營運及支持未來業務增長。

作為一間另類投資公司，我們視員工為本集團的珍貴資產。於2021年，我們不斷構建和調適現有的業務持續性系統，讓員工可以遙距辦公，此舉亦使公司在新型冠狀病毒爆發期間保持生產力，日後會更能體現其價值。我們將進一步發展企業文化及技術系統，以適應當前的工作環境，並吸引及挽留具誠信、創意及團隊精神的頂尖人才。

長期企業策略

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

新鴻基公司的業務營運目標

- 透過融資、投資管理及基金管理業務締造可觀的經風險調整回報
- 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重心及持續領先的市場地位創造強勁業績

企業價值

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

財政回顧

財政資源、流動性、資本結構及主要表現指標

(百萬港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日	變動
資本結構			
本公司股東應佔權益	25,075.2	22,625.2	10.8%
現金總額	6,000.7	7,257.9	-17.3%
借款總額 ¹	18,283.0	16,614.1	10.0%
債務淨額 ²	12,282.3	9,356.2	31.3%
資本淨負債比率	49.0%	41.4%	
流動性			
利息償付率 ³	6.3	5.0	26.0%
回報率			
資產回報率 ⁴	7.1%	6.8%	
股本回報率	11.8%	11.8%	
主要表現指標			
每股賬面值(港元)	12.7	11.4	11.4%
每股股息(港仙)	30	26	15.4%

¹ 銀行及其他借款及應付票據

² 借款總額減現金總額

³ 除利息及稅項前盈利／利息開支

⁴ 包括非控股權益之年化溢利／平均資產值

本集團的資本負債比率於2021年末升至49.0%，維持平穩。年內，利息償付率升至6.3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12月31日，本集團的借款總額達18,283.0百萬港元(2020年12月31日：16,614.1百萬港元)。其中58.2%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。銀行及其他借款佔債務總額的45.6%(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。

資產回報率於2021年12月31日上升至7.1% (2020年12月31日：6.8%)。股本回報率於2021年12月31日為11.8% (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12月31日，以下票據仍未償還：

票據	到期日	港元等值 (百萬)	佔總值%
4.65%美元票據 [^]	2022年9月	3,510.6	35.3%
5.75%美元票據 [^]	2024年11月	2,742.3	27.6%
5.00%美元票據 [^]	2026年9月	2,960.6	29.8%
資產支持票據	2022年4月	730.9	7.3%
總計		9,944.4	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。於2021年9月，本集團發行375百萬美元的5.00%美元票據，於2026年9月到期。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。

重大投資

截至2021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2021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2021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929.0百萬港元的物業抵押予銀行，作為給予信貸的抵押，於2021年12月31日已提取461.0百萬港元。

截至2021年12月31日，977.0百萬港元(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

於2021年12月31日，本集團並無任何財務擔保(2020年：387.6百萬港元)。

人才及文化(前稱人力資源及培訓)

於2021年12月31日，本集團員工總人數為1,738人(2020年12月31日：2,219人)，其中81人(2020年12月31日：64人)來自集團公司及投資員工，餘下員工任職於主要附屬公司亞洲聯合財務及新鴻基信貸。員工數目淨額減少乃由於中國內地的消費金融業務進一步轉移線上而實施持續的分行整合和持續推動成本效益的努力成果。僱員成本總額為886.9百萬港元(2020年：852.8百萬港元)，主要反映本集團成功拓展基金管理業務。

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。273,000股股份於2021年歸屬予主要管理人員。於2021年12月31日，在僱員股份計劃下已獎授但尚未歸屬的股份(不包括已獎授但其後沒收的股份)為7,724,000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。

第二次中期及特別股息

董事會宣佈派發截至2021年12月31日止年度第二次中期股息每股14港仙(2020年：14港仙)及特別股息每股4港仙予於2022年4月27日名列本公司股東名冊內之股東，使2021年度全年派發之股息合共為每股30港仙(2020年：26港仙)。預計第二次中期及特別股息的股息單將於2022年5月11日寄發予股東。

股東週年大會

本公司的股東週年大會(「2022年股東週年大會」)將於2022年5月24日(星期二)舉行。2022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2022年4月底前寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

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

事項

暫停辦理股份過戶登記日期

以獲派第二次中期及特別股息：2022年4月25日至2022年4月27日
(包括首尾兩天)
(除息日期為2022年4月21日)
(記錄日期為2022年4月27日)

以出席2022年股東週年大會：2022年5月19日至2022年5月24日
(包括首尾兩天)
(記錄日期為2022年5月24日)

為符合獲派第二次中期及特別股息及／或出席2022年股東週年大會的資格，所有過戶文件連同有關股票須不遲於以下日期之下午四時三十分送達本公司過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，以辦理過戶登記手續：

事項

遞交過戶文件的最後日期

為符合獲派第二次中期及特別股息資格：2022年4月22日

為符合出席2022年股東週年大會資格：2022年5月18日

企業管治守則

於截至2021年12月31日止年度期間，除下列摘要之若干偏離行為外，本公司已應用及遵守聯交所證券上市規則附錄14所載當時之企業管治守則（「企業管治守則」，前稱企業管治守則及企業管治報告）的原則及適用守則條文：

(a) 守則條文C.2.1（前企業管治守則 A.2.1）

企業管治守則之守則條文C.2.1（前企業管治守則 A.2.1）規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。根據本公司當前之組織架構，行政總裁之職能由本集團執行主席李成煌先生聯同集團副行政總裁周永贊先生履行。集團執行主席在部門的管理團隊協助下監察本集團之投資管理業務，以及集團於亞洲聯合財務之權益，而其日常工作則由指定之董事總經理執行。周先生協助集團執行主席推動按揭貸款業務及集團其他營運業務的表現，同時開發新的增長領域。

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

(b) 守則條文E.1.2及D.3.3（前企業管治守則 B.1.2及C.3.3）

企業管治守則之守則條文E.1.2及D.3.3（前企業管治守則 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E.1.2 (前企業管治守則 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D.3.3 (前企業管治守則 C.3.3)之規定，惟審核委員會(i)應就委聘外聘核數師提供非審計服務之政策作出建議(而非守則條文所指之執行)；(ii)僅具備有效能力監察(而非守則條文所指之確保)管理層是否已履行其職責，建立有效風險管理及內部監控系統；(iii)可推動(而非守則條文所指之確保)內部與外聘核數師之間的工作得到協調；及(iv)可檢閱(而非守則條文所指之確保)內部審計功能是否獲得足夠資源運作，且在本公司具有適當的地位。

有關上述偏離行為之原因已載於本公司截至2020年12月31日止財政年度的年報中「企業管治報告」內。董事會年內已檢討職權範圍並認為薪酬委員會及審核委員會應繼續根據本公司採納之有關職權範圍運作。董事會將最少每年檢討該等職權範圍一次，並在其認為需要時作出適當修改。

有關本公司於回顧年度的企業管治常規的詳情，將於2022年4月底前刊發的本公司2021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2021年12月31日止年度內，本公司於聯交所回購合共9,093,000股股份，總代價(未計費用)為37,813,640港元。全部回購股份其後均已註銷。

回購的細節如下：

月份	回購股份 數目	購買價		總代價 (未計費用) (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
1月	—	—	—	—
2月	—	—	—	—
3月	—	—	—	—
4月	—	—	—	—
5月	—	—	—	—
6月	550,000	4.25	4.15	2,317,150
7月	1,640,000	4.25	4.03	6,772,460
8月	880,000	4.26	3.91	3,625,740
9月	3,120,000	4.35	4.13	13,311,180
10月	—	—	—	—
11月	391,000	4.00	3.92	1,555,530
12月	2,512,000	4.20	3.96	10,231,580
	<u>9,093,000</u>			<u>37,813,640</u>

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

於2021年5月31日，由SHK BVI根據總額3,000,000,000美元的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美元按4.75%計息及於2021年到期的票據(「2021票據」)(其中249,768,000美元於當日仍未償還)於到期時已按其本金額連同應計及未付利息悉數被贖回，2021票據並已自聯交所除牌。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2021年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司或其附屬公司之上市證券。

審核委員會之審閱

審核委員會已與本公司管理層審閱集團截至2021年12月31日止年度之財務報表，包括集團所採納之會計準則與實務。

德勤·關黃陳方會計師行的工作範圍

有關集團截至2021年12月31日止年度的綜合損益賬、綜合損益及其他全面收益賬、綜合財務狀況表及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得集團核數師德勤·關黃陳方會計師行(「德勤」)同意，該等數字乃集團於本年度經審核綜合財務報表所列數額。德勤在此方面履行的工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此德勤概不會就初步公佈發表任何保證。

代表董事會
新鴻基有限公司
集團執行主席
李成煌

香港，2022年3月17日

於本公佈日期，董事會成員為：

執行董事：

李成煌先生(集團執行主席)及周永贊先生

非執行董事：

Peter Anthony Curry先生

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