

新鴻基有限公司 2019年度业绩

2020年3月



重要声明

By attending or viewing this Presentation you are agreeing to be bound by the terms and restrictions set out below. You must not re-distribute, reproduce or publish this Presentation in whole or in part whether in Hong Kong or otherwise. Any failure to comply with this prohibition may result in a breach of securities laws and regulations. This Presentation is not an offer or invitation to purchase or subscribe for any securities in Sun Hung Kai & Co (“Company”) or any of its affiliated companies (referred to as the “Group”).

The information contained in this Presentation has not been independently verified. Neither any Group member nor any of their directors, officers, employees and representatives makes any representation or warranty whatsoever, whether it is express or implied, and assumes no responsibility or liability whatsoever (in negligence or otherwise) in connection with the contents of this Presentation being fair, accurate, complete or reasonable. It is not intended that this Presentation be an exhaustive analysis of the Group’s financial or trading position or prospects. This Presentation may not contain all the information which you may consider material. The information and the opinions contained in this Presentation are provided as at the date of this Presentation and may change without notice to you. Under no circumstances is any Group member or any of their directors, officers, employees and representatives liable for any direct, indirect or consequential loss or damage, howsoever caused (including in negligence or otherwise), that you or any other party may sustain from any use of the information in this Presentation or otherwise in connection with this Presentation.

The Group’s past performance is not necessarily indicative of its future performance. This Presentation also contains certain forward looking statements regarding the Group’s opinions of and expectation of the future. These statements are neither necessarily indicative of the Group’s future performance nor are they guarantees of future performance. Forward looking statements, by their nature, are based on assumptions and factors that may be beyond the control of the Group. As such, actual future performance and results may materially and adversely differ from those expressed or implied in this Presentation. The Group assumes no obligation to update or correct any forward looking statement. The Group has not adopted any forward looking statements made by third parties and as such the Group will not be responsible for third party statements.

主讲人:

Robert Quinlivan 先生 (集团首席财务总监)

李隽 女士 (集团司库及企业发展部主管)

Benjamin Falloon 先生 (集团投资管理部董事总经理)

公司简介



- 创立于1969年 – 金融服务板块的市场领先者
- 1983年于香港联交所主板上市
- 自2015年开始进行策略性转型
- 透过融资业务及投资业务

借助于我们的

关系及网络

专业及创新

资金

管治



策略性平衡融资业务与投资业务

凭借我们于金融服务业的优秀传承



资产增值



平稳而持续增长的回报



通过分派回馈股东



于金融服务板块 的50年卓越成就

总资产达426亿港元

致力于为股东带来长期资本增长

01

1969 - 2006

- 证券经纪业务
- 1983年于香港上市
- 中国B股市场首批持牌包销商
- 联合地产集团于1996年收购本公司主要权益

02

2006 - 2015

- 消费金融市场的领军者
- 于2007年进入中国市场
- 领先的独立证券经纪及财富管理业务

03

2015 - 2020

- 核心业务 - 消费金融
- 发展按揭贷款业务
- 借助我们的优势建立投资业务平台

04

From 2020



- 透过以下业务创造可持续增长:
 - 融资业务
 - 投资业务

策略性平衡融资业务 与投资业务



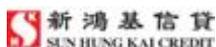
融资业务

✓ 消费金融



110亿港元 贷款帐

✓ 按揭贷款



36亿港元 贷款帐

✓ 特殊融资/结构融资 (前称私人信贷)

19亿港元 贷款帐

+

投资业务

投资管理

- 公开/资本市场
- 另类投资
- 房地产资产

131亿港元 资产

策略投资

关联公司

 **光大新鸿基** (拥有30%权益)

合营公司

 **陆金中华** (拥有40%权益)

向基金管理业务延伸

- 全面持牌及受规管的管理第三方资本的基金管理业务
- 将于2020年向此业务策略性延伸
- 为本集团带来额外的受管理资产及收入来源

2019年业绩



2019全年业绩摘要



各业务分部均
表现出色



每股盈利及
每股账面值
录得增长

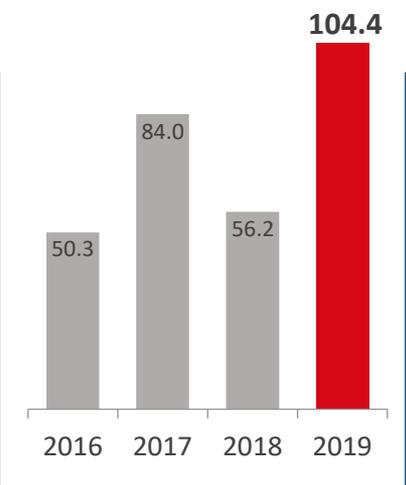


持续加强资本配置
(例如 亚洲联合财务
的股份回购)

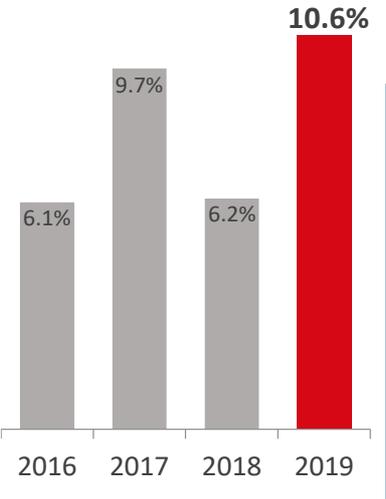
截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

过往表现

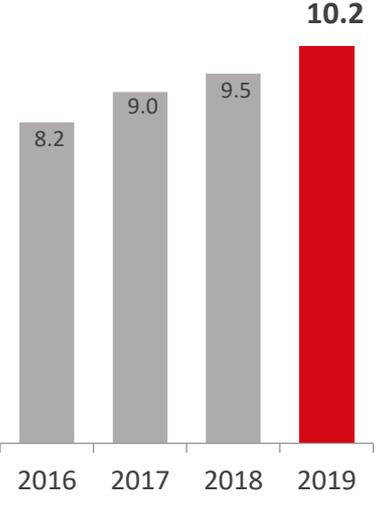
117亿港元
透过股息及股份回购13年间共回馈股东



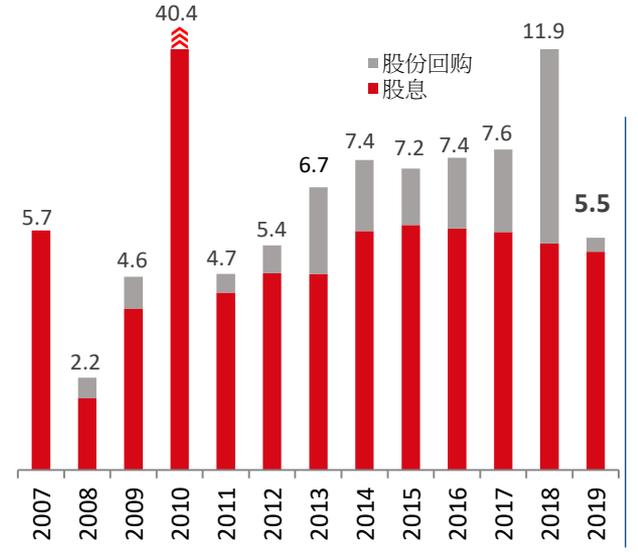
基本每股盈利 (港仙)



股本回报 (%)



每股账面值 (港元)



分派 (亿港元)

结合我们的传承、网络及财务优势的综合融资及投资平台

- ▲ 致力于永续增长
- ▲ 持续派息的长期记录
- ▲ 企业价值的持续增长
- ▲ 继续提升资本利用效率
- ▲ 严谨的风险管理

盈利贡献及分部资产

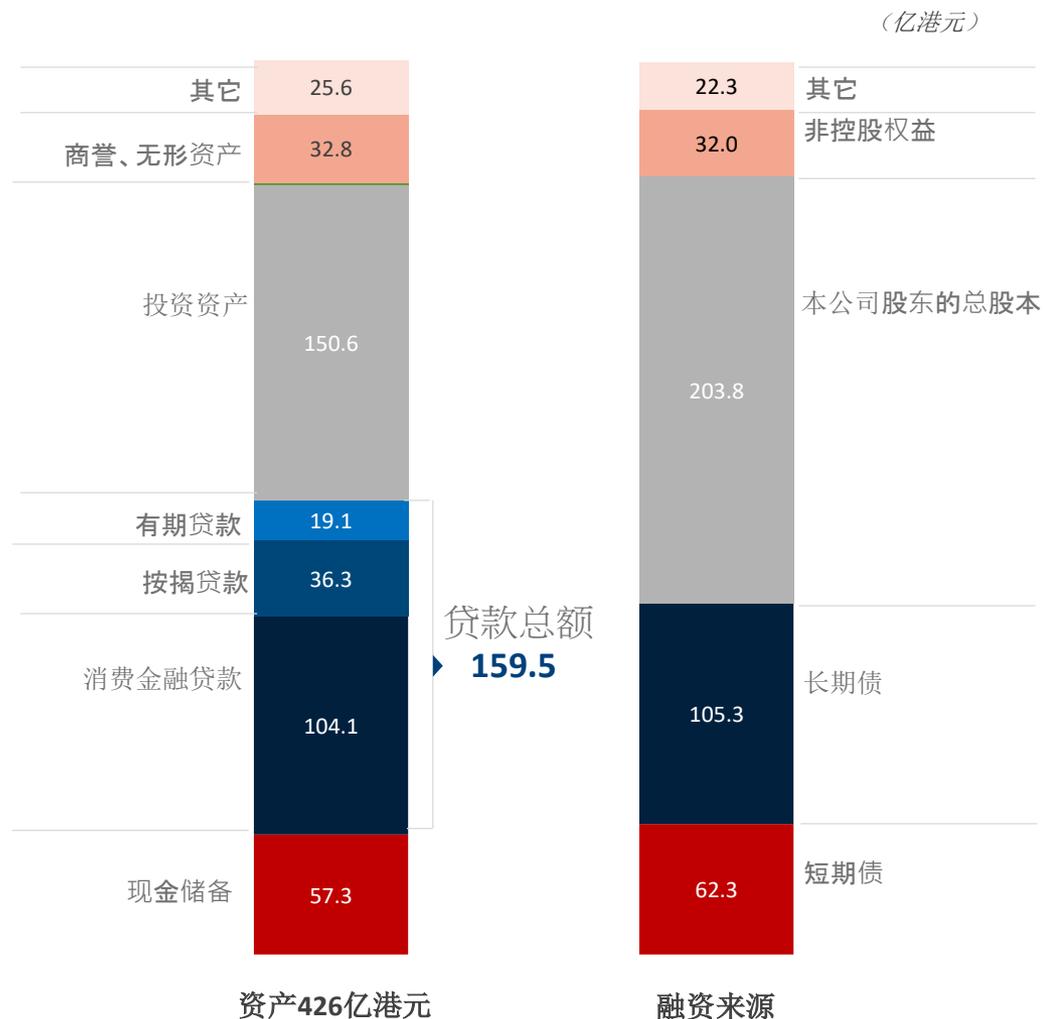
(亿港元)

		资产 (占整体%)	于综合财务报告的 除税前溢利	按年变动
 消费金融	<ul style="list-style-type: none"> 香港业务维持强劲表现 整合中国线下分行，将业务逐步转移线上 本集团于亚州联合财务的股权增加至63% 	179.2 42%	12.8	+6%
 专业融资	<ul style="list-style-type: none"> 前称私人信贷 由于审慎的业务展望使得贷款结余减少 增加减值拨备 	18.7 4%	0.6	-73%
 按揭贷款	<ul style="list-style-type: none"> 已建立了稳固的市场地位 良好的营运杠杆 业务重心为贷款质量 	36.9 9%	1.2	+6%
 投资管理	<ul style="list-style-type: none"> 扣除成本前的年度资产回报率为12.4% 建立基金管理平台 直接投资组合保持强劲流动性 	131.3 31%	10.8	+1202%
 策略投资	<ul style="list-style-type: none"> 光大新鸿基表现稳健 陆金中华逐渐增加约车平台综合融资租赁服务商的业务比重 	26.5 6%	2.1	+3%
 集团管理及支援	<ul style="list-style-type: none"> 包括流动资金储备、集团服务及未归属的财务成本 	33.0 8%	(0.1)	-38%
集团总计		425.6	27.4	+50%

截至2019年12月31日，按年比较；为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

资产负债表

- 每股账面值10.2港元 (+7%)
- 现金储备: 57亿港元
- 利息覆盖率 4.5x
- 于年内回购3,300 万港元股份
- 回购1.12亿美元2021年到期票据及1.05亿美元2022年到期票据
- 发行3.5亿美元2024年到期票据, 票面息为5.75%



截至2019年12月31日, 按年比较

为简便表达, 所有数据已做四舍五入简化

资本结构及融资



总资产
426.4亿港元 +5%

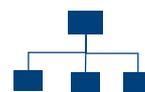


总负债
190.6亿港元 +6%



净负债率
54.1% 自 52.4%

利息覆盖率
4.5x +22%



融资结构

167.6亿港元 +12%

银行及其它借款

81.6亿港元
+14%

票据

86.0亿港元
+10%

稳健的资本结构及融资

+

强劲元现金



处于有利位置，寻找新的商机

业务回顾

融资业务



消费金融 - 亚洲联合财务

2019年业绩摘要

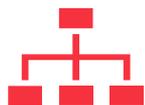


贷款结余总额

111.2亿港元 +7%

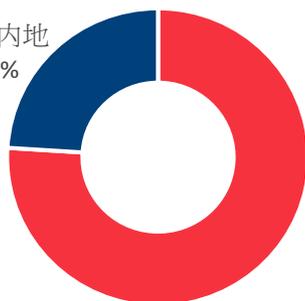
新增贷款

170.2亿港元 +11%



贷款帐分布

中国内地
24%



香港
76%



收入

35.1亿港元 +2%

除税前溢利

12.8亿港元 +6%

减值亏损净额率

7.5% 自 8.2%

- ▶ 香港业务表现强劲
- ▶ 重整中国内部分行业务
- ▶ 逐步转移线下业务至线上
- ▶ 于2019年6月回购7.27% 股份，本集团于亚洲联合财务权益从58% → 63%

截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

消费金融 - 亚洲联合财务



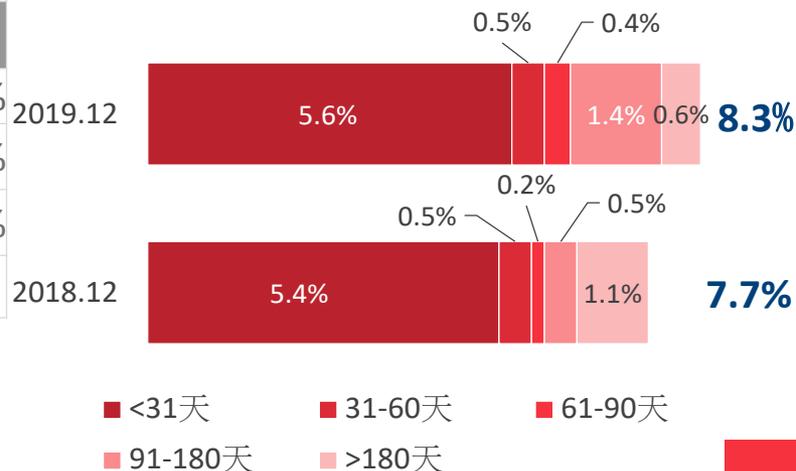
截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

(亿港元)	2019	2018	变动
收入	35.1	34.2	+2%
营运成本	(11.3)	(11.5)	-2%
减值亏损净额	(8.0)	(8.3)	-4%
财务成本	(3.2)	(2.4)	+35%
除税前溢利	12.8	12.1	+6%
营运分析			
贷款回报率 ¹	32.5%	33.8%	
撇账率 ²	6.9%	7.8%	
减值亏损净额率 ³	7.5%	8.2%	
减值拨备率 ⁴	6.4%	6.2%	
成本收益比	32.1%	33.5%	
除税前溢利/贷款结余净额	12.3%	12.4%	
贷款帐分析			
新增贷款额	170.2	153.0	+11%
新增贷款数量	288,070	261,094	+10%
贷款结余净额	104.1	97.7	+7%
香港/ 中国内地 分布 ⁵	76%/24%	71%/29%	

2019 除税前溢利+6%:

- ▶ 香港业务占整体业务比重增加：致贷款回报率降低但也降低了减值亏损净额
- ▶ 由于中国内地整合分行网络，致成本收益比及减值亏损净额率均有改善
- ▶ 由于本地借贷成本上升及增加融资需要以支援贷款帐的增加，致财务成本上升

逾期贷款的账龄分析（逾期贷款占贷款结余净额的%）



¹ 收入/ 平均贷款结余总额
² 撇账额/ 平均贷款结余总额

³ 减值亏损净额/ 平均贷款结余总额
⁴ 年末减值拨备/ 年末贷款结余总额

⁵ 基于平均贷款结余总额

➔ 保持营运规模及市场份额

- 贷款帐及新增贷款均创新高

➔ 投资金融科技

- 金融科技团队推出转数快放款服务
- 改良线上及手机平台，加入更多方便用户的功能
- 采用更佳的保安措施

➔ 致力业务增长的同时管理信用风险

➔ 良好的盈利能力

➔ 受香港社会运动影响，减值亏损净额及年末各项相关比率均有增加



	2019	2018
分行数	48	49
贷款结余总额 ¹ (亿港元)	85.8	78.0
新增贷款(亿港元)	125.0	101.4
新增贷款(数量)	183,354	165,459
每笔贷款的平均贷款结余总额(港元)	60,174	59,132
贷款总回报 ²	32.1%	31.5%
撇账率 ³	4.9%	4.4%
减值亏损净额率 ⁴	6.0%	4.7%
减值拨备率 ⁵	5.7%	5.0%

截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

¹ 减值拨备前
² 收入/ 平均贷款结余总额
³ 撇账额/ 平均贷款结余总额
⁴ 减值亏损净额/平均贷款结余总额
⁵ 年末减值拨备/年末贷款结余总额



➔ 建立更精简、覆盖更广的经营网络:

- 线下分行的整合大致完成
- 自动信贷评分系统
- 取得深圳线上放债人牌照

➔ 寻求更有效的资本配置

- 与其它线上运营者合作

➔ 中国P2P消费金融行业的整合为亚洲联合财务（自有资金借贷人）带来机遇:

- 持有全面牌照的借贷人
- 强劲的资金储备

	2019	2018
分行数量	30	46
城市数量	15	15
贷款结余总额 ¹ (亿港元)	25.5	26.1
新增贷款 (亿港元)	45.2	51.6
新增贷款 (数量)	104,716	95,635
每笔贷款的平均结余总额 (人民币)	31,937	34,147
贷款总回报 ²	33.9%	39.5%
撇账率 ³	13.2%	16.2%
减值亏损净额率 ⁴	12.0%	16.8%
减值拨备率 ⁵	8.6%	9.7%

截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

¹ 减值拨备前
² 收入 / 平均贷款结余总额
³ 撇账额 / 平均贷款结余总额
⁴ 减值亏损净额 / 平均贷款结余总额
⁵ 年末减值拨备 / 年末贷款结余总额

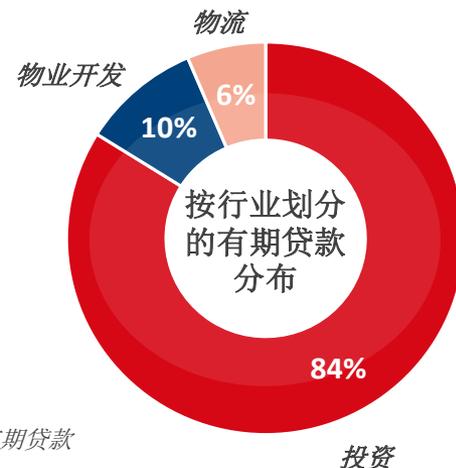
专业融资



除税前溢利
6,500万港元
-73%

减值亏损净额
1.6亿港元
+149%

贷款结余总额[^]
21亿港元
-20%



[^]减值拨备前，于专业融资分项下的有期贷款

2019 总结

为企业、投资基金及高净值人士提供度身订制的融资解决方案



贷款回报为14.4%
于年末增加减值拨备



所有贷款均由资产做抵押或有担保



由于现有贷款的偿还及对业务前景持审慎态度，贷款结余按年减少



银行减少借贷业务对非银行类借贷人提供有利条件

截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

按揭貸款



貸款結余總額[^]

36.5亿港元 -6%

平均貸款結余

630万港元

<65% 貸款對估值比率

95% 來自首次按揭貸款



收入

3亿港元 +18%

除稅前溢利

1.2亿港元 +6%

成本收入比

14.7% 自 18.2%

減值虧損淨額

1,200万港元 自 380万港元

[^]減值撥備前

2019 总结

于香港市场提供按揭贷款产品。低贷款对估值比率，首次按揭贷款占最大比重



已达至适当的营运杠杆及规模

更高的平均贷款结余



紧密监控信贷质量:

- 低减值拨备额
- 无坏账
- 于下半年减少贷款结余



健康的贷款对估值比率 (LTV)

稳健的贷款组合

提高成本效益



投入基础建设及人才培养

专注提高利润率及效益

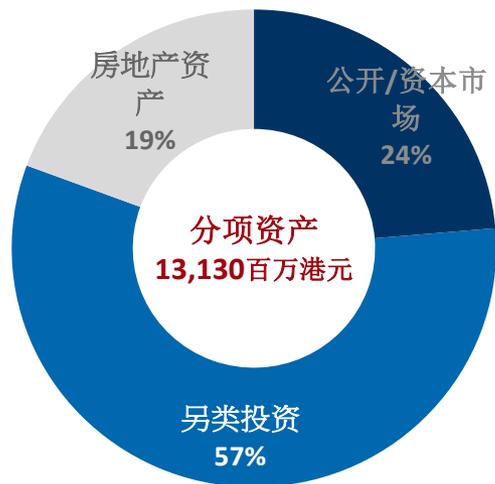
截至2019年12月31日，按年比较
为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

业务回顾

投资业务



投资管理



- 年度回报12.4%
收益总额15亿港元
- 私募股权组合的流动性增加
- 建立基金管理平台
- 持续投入系统建设及团队搭建

截至2019年12月31日，按年比较

为简便表达，所有数据已做四舍五入简化

(百万港元)

除税前溢利分析	2019	2018	变动
财务资产已变现收益 [^]	271	205	+32%
利息收入	-	5	不适用
已收股息，租金收入及已收费用	33	27	+22%
按市值计价的估值 [^]	1,262	(74)	不适用
财务工具的减值亏损净额	(48)	-	不适用
来自投资物业的重新估值(亏损)/收益	(42)	186	不适用
出售附属公司的收益	-	132	不适用
其它	19	14	+38%
收益总额	1,495	495	+202%
经营成本	(92)	(87)	+6%
资金成本	(320)	(325)	-2%
除税前溢利	1,083	83	+1,202%

[^]透过损益账按公平值列账的财务资产及负债的收益净额明细

- 投资管理业务的目标为借助本集团的经验、商业网络、业务专长及资本建立机构投资者级别的多元策略的资产管理平台，从而管理内部及外部资金

投资资产及回报

(亿港元)	2019			2018		2017	
	年末价值	收益	年度回报 [^]	年末价值	年度回报 [^]	年末价值	年度回报 [^]
公开/资本市场	31.1	4.1	15.0%	36.2	-8.6%	29.2	3.3%
另类投资	74.8	11.8	17.1%	64.4	9.2%	52.6	19.7%
房地产资产	25.4	(0.9)	-3.9%	23.4	9.8%	21.1	7.5%
	131.3	15.0	12.4%	124.0	4.1%	102.9	12.4%

[^]扣除成本前收益/平均价值

截至2019年12月31日

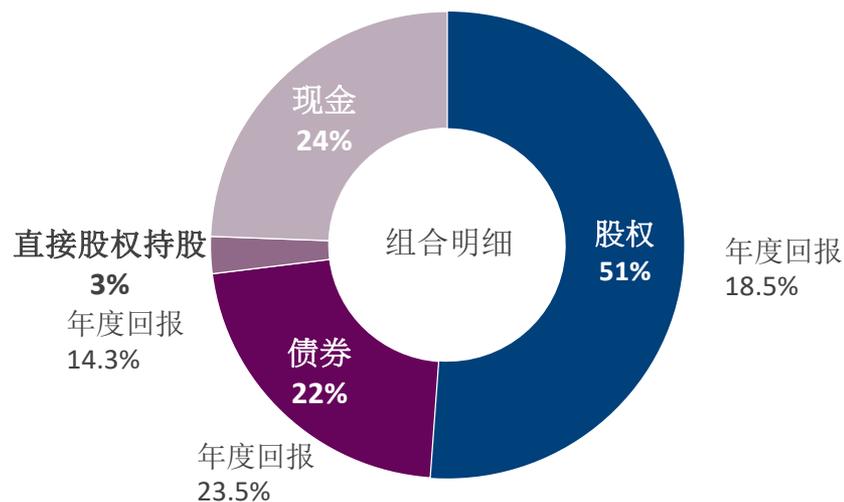
为简便表达, 所有数据已做四舍五入简化

公开/资本市场

占投资管理的**24%** (31.1亿港元)

年度回报**15.0%** (4.1亿港元)

- 投资全球市场的分散投资组合
- 主动管理的股权投资及债券投资
- 充足的现金储备保证组合的流动性



市场

股权组合分布明细



债券组合分布明细



行业



截至2019年12月31日

为简便表达, 所有数据已做四舍五入简化

公开/资本市场 (继续)

股权

年末价值**15.9亿港元**

年度回报**18.5%** (2.7亿港元)

未来：向基金管理延伸

- 建立内部交易团队以满足受监管的基金管理业务的需求
- 募集第三方资金以扩大受管理的资产、管理风险及获取新的收入来源
- 继续借助本公司的财务实力（资产负债表）及商业网络拓展最佳的投资机遇

债券

年末价值**6.8亿港元**

年度回报**23.5%** (1.2亿港元)

股权

- 上市股票 – 亚太区公司或公司的主要业务增长动力来自亚太区
- 核心长仓策略为持具有良好现金流的优质公司
- 主动短仓(active short policy) 投资以提高回报
- 投资基于技术交易出现的机会(opportunistic tactical)或事件驱动的交易机会(event driven trades)
- 选择性运用衍生工具及对冲进行风险管理

债券

- 自由债券投资，寻求市场错配的投资机遇（价格错配(price dislocation)或信用与财政状况分离(credit dispersion)）
- 投资重点：
 - 企业债、主权/半主权债券
 - 有良好市场流动性的债券衍生工具
- 组合内呈净名义多头倾向(net notional long bias)
- 采取主动交易(active trading)

另类投资

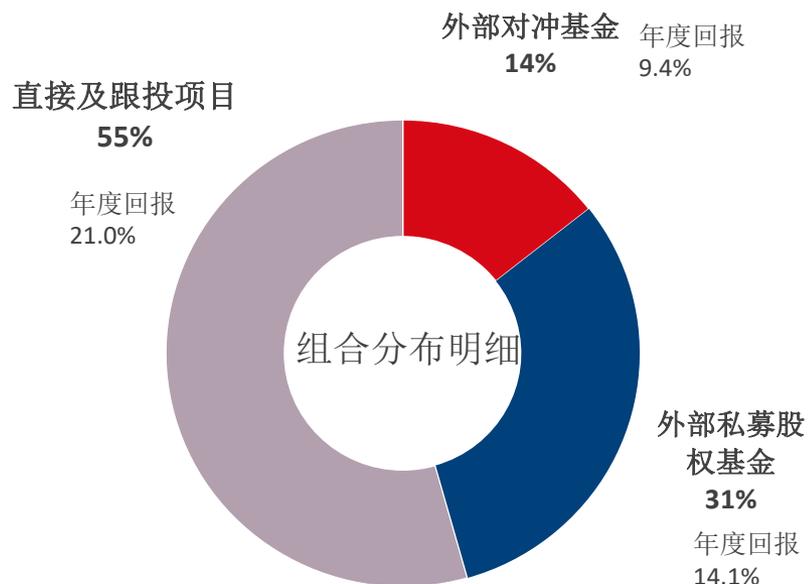
占投资管理的**57%** (74.9亿港元)

年度回报**17.1%** (11.8亿港元)

- ➔ 专注于组合的变现及管理
- ➔ 于年内共收取7.5亿港元分派
- ➔ 预期于2020年收取12.5亿港元分派 (占另类投资组合资产价值的16.7%)
- ➔ 继续做出新投资：现有管理人的新基金、新基金、透过现有管理人做出的跟投资项目及自主直接投资

外部对冲基金

- ➔ 分散的环球基金组合
- ➔ 外部基金管理人补充了我们的投资能力并与我们交流意见



核心直接及跟投资项目

选择性投资拥有强大业务模式、营运团队及营运计划的公司的股权，提高组合的投资回报

另类投资 (继续)

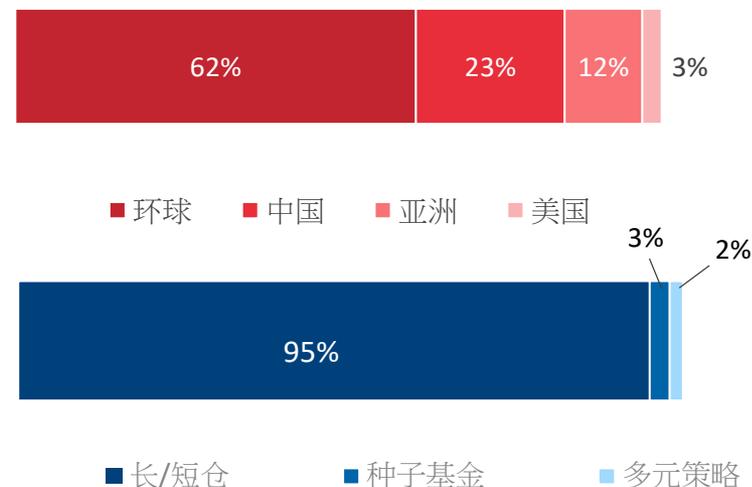
2019 (亿港元)	年末价值	收益	年度回报 [^]
外部对冲基金	10.8	0.9	9.4%
外部私募股权基金	23.4	3.2	14.1%
直接及跟投项目	<u>40.7</u>	<u>7.7</u>	21.0%
总计	74.8	11.8	17.1%

[^]扣除成本前收益 / 平均价值

外部私募股权基金以及直接及跟投项目的分布明细



外部对冲基金的分布明细



截至2019年12月31日

为简便表达, 所有数据已做四舍五入简化

房地产资产

占投资管理的**19%**

(25.4亿港元)

亏损**3.9%** (-0.9亿港元)



- › 香港、英国及欧洲的商业地产及酒店物业
- › 借助我们的商业网络及同系子公司的优势
- › 持有房地产权及共同投资项目的股权
- › 增加对物业估值的拨备

拓展至基金管理

房地产直接债务基金 *Sun Hung Kai Capital Partners*

- 向房地产开发商借贷以进行土地收购，建设，重建及重新规划
- 区域：香港、中国、澳洲、新西兰、英国、爱尔兰、韩国、新加坡
- 全资贷款或夹层融资贷款，贷款由房地产资产抵押
- 利用本公司于借贷业务的商业网络及专长
- 几乎准备就绪，于2020年推出

截至2019年12月31日

策略投资

除税前溢利

2.1亿港元 (+3%)

资产

26.5亿港元 (+3%)

于金融服务行业的策略性权益



联营公司

- › 30% 权益
- › 管理资产 1240亿港元
- › 表现优于市场，收入及溢利均录得增长
- › 股权 + 认沽权的年末价值合计23.6亿港元，占本集团总资产的5.6%



合营公司

- › 40% 权益
- › B2B及B2C 汽车融资租赁
- › 汽车行业持续面临困难环境
- › 拓展至约车平台及货运行业
- › 与货拉拉及德邦建立伙伴关系
- › 继续拓展及开发新业务举措

业务发展 基金管理



向基金管理延伸

» 整体理念及价值增长的策略



理念

- 借贷业务为公司提供稳定的回报及强劲的现金流，而投资业务带来新的收入来源及增长机会
- 预期基金管理将成为公司管理资产及收入可持续发展的动力



策略

- 利用本集团的商业网络寻求最佳的投资机会及优化投资质量
- 建立现有的客户及对手方关系
- 借助公司的财务实力
- 严谨而负责任的投资
- 投入基础设施建设及人才培养
- 打造按策略及区域划分的专长基金



步骤

- 加强建设投资者级别的基础设施
- 持有全面牌照及受规管的管理第三方资金的基金管理人
- 借助本集团的资源（资金、商业网络、专长及专业团队）推出投资产品
- 增强我们的投资能力及体量，以管理外部资金

投入基础设施及人才建设

我们的团队

基金经理

股票

亚太区Alpha离岸基金

Simon Walsh

债券

环球自由债券基金

Banny Leung

房地产资产直接债务基金

Sun Hung Kai Capital Partners I

Rai Katimansah

几乎准备就绪，于2020年推出三支基金

Sun Hung Kai Fund Management



亚太区Alpha离岸基金 (股票)



环球自由债券基金 (债券)

Sun Hung Kai Capital Partners



房地产直接债务基金

管理层

Ben Falloon (策略 & 监管)

投资管理董事总经理

James Dore (营运)

Sun Hung Kai Fund Management 首席营运官

Joseph Fuqua (市场推广及投资者关系)

投资者关系总监

机构投资者级别的基础设施

- 基金管理: MorganStanley
- 主经纪商: MorganStanley, Goldman Sachs, Nomura, Credit Suisse
- 系统: Enfusion
- 核数师: Ernst & Young
- 法律顾问: DLA Piper
- 合规顾问: ComplianceAsia
- 基金管理: AlterDomus
- 核数师: Ernst & Young
- 法律顾问: DLA Piper
- 合规顾问: ComplianceAsia

企业风险管理



风险管理

原则

我们的风险管理框架旨在促使我们在集团的风险喜好、严格的框架及合规范围内取得强劲的业绩及执行我们的商业策略

框架

- 全面的风险管理框架
- 董事会审阅及更新风险政策及程序
- 风险委员会监管风险管理工作
- 内部控制及内部审计

结构

- 风险识别
 - 主要风险
 - 新兴风险
- 风险控制
- 审阅风险变化

合规

- 强大的合规文化
- 持续的培训及评估
- 于香港持有全面牌照
- 额外的第三方合规顾问

主要风险

- 策略及业务风险
- 金融风险 (市场风险、信用风险及流动性风险)
- 经营风险

新兴风险

- 中美贸易战
- 香港的社会运动
- COVID-19新型冠状病毒疫情

社区、文化及环境贡献



社区、文化及环境

可持续发展

雇员文化

- 多元、包容及开放的文化
- 无上限有薪年假计划
- 灵活工作安排
- 鼓励终身学习
- 鼓励内部员工调动

环境

- 减少排放
- 减少能源使用
- 回收
- 支持环保项目
- 持份者参与

社区贡献

- 眼睛健康（奥比斯）
- 香港公益金百万行



帆船

- 新鸿基Sallywag帆船赛队
- 新鸿基Sallywag慈善计划



教育

- 香港道尔顿学校
- 哈佛大学奖学金



艺术及社区活动

- 新鸿基慈善基金
- 飞跃演奏香港



业务展望



展望



融资业务

营运受新型冠状病毒疫情影响，但整体影响尚未可知

受社会运动及新型冠状病毒疫情影响，信用风险增加

按揭贷款业务因较谨慎的贷款批核策略保持稳定



投资业务

2020年第一季度市场出现毫无先兆的波动

主动管理投资组合及现金以锁定价值

于此历史性的价值错配时期关注投资机会

于2020年按计划向管理第三方资金的基金管理业务拓展

继续投入系统及基础设施建设以及加大人才培育



公司

管理层紧密监察形势及按需要调整策略及经营手法

保持融资渠道及流动性

强大的企业管治及风险监控

进一步发展我们的企业文化及技术系统，以吸引及挽留顶尖人才

投资者关系

傅贵乔先生(Joseph Fuqua)

投资者关系总监

+852 3748 2888

joseph.fuqua@shkco.com

关注我们

www.shkco.com

微博

微信



Sun Hung Kai & Co.



新鸿基有限公司

报告中的图片展示香港的专业海上帆船赛队-新鸿基Scallywag赛队。团队代表香港参加享负盛名的沃尔沃环球帆船赛17-18，此赛事被喻为世界其中一个最具挑战性的帆船赛。团队航行超过八个月，跨越四大洋超过45,000海里。

团队源于由本公司鼎力赞助的全长100呎超大型帆船Scallywag号。就像今天的新鸿基公司已发展成为全面的投资伙伴一样，船队在公司的赞助下亦展开新的里程碑，正好展现集团的精神：耐力、适应、卓越。

关注船队

www.scallywaghk.com

微博

微信



ScallywagHK



Scallywag船队

