



# 鼎丰集团

Differ group holding company limited

(股票代码: 6878.HK)

*领先的综合融资方案供应商*

二零一五年度全年业绩  
企业简报

2016年3月



## 免责声明

此文件或数据可能包括一些“前瞻性预测”，包括但不限于，有关公司战略部署的实施、及未来业务发展和经济表现的预测。

这些前瞻性预测虽然代表我方对业务发展的判断和未来期望，但一系列的风险、不确定因素和其它法定要求可能会导致实际的发展及结果与我们的期望或预测有重大差距。

这些因素包括但不限于，(1)市场概况、宏观经济、政府和规管的趋向变化；(2)本地和国际证券市场汇率和利率的变动；(3)竞争压力；(4)科技发展；(5)客户、承诺者及伙伴的财务状况或信贷条件的变化，以及他们经营市场策略的变动；(6)法律法规的变动；(7)管理层和公司组织架构的变动；及(8)其它可能对公司业务和财务模式或有重大负面影响的关键因素等。

我们没有任何责任(且明确声明免除任何此类责任)因应市场新信息、未来活动或其他情况来更新或修改此文件或数据之前瞻性预测。

未经我方事先书面同意下，此文件或资料不能被复印、派发或以任何方式传送予任何其它人士，或被以任何形式融合于其它档或材料中。

此档并不构成

(1)对任何在香港或其它地区之证券的销售邀约

(2)对达致任何证券的收购、出售或认购之协议的邀约；或与任何证券的发行有关

未经我方书面允许，此档(和所载的资料)不可作为任何印刷用途或派发予任何其他人。



1. 宏观环境



2. 业绩分析



3. 关于鼎丰集团



4. 业务及未来发展



5. 附录文件



# 宏观环境

## 政府推动融资租赁行业 发展

- 2015年8月，李克强总理提出鼓励融资租赁行业发展的措施。
- 目前中国租赁市场的渗透率仅有6%，远低于发达国家15%-30%的水平。

## 成立自贸区促进两岸贸易

- 2015年4月21日中国（福建）自贸区正式挂牌。
- 厦门片区对接“一带一路”，立足海峡两岸，积极推动对台贸易。
- 2015年底鼎丰集团携旗下两家新成立的子公司入驻厦门片区。

## 新经济形势下的挑战和 机遇

- 2015年经济发展放缓呈下行走势，商业银行不良贷款余额超过1万亿元，为资产管理业务发展带来新机遇。
- 政府扶持民生项目，如“三农”，渔业等等。



# 业绩分析



人民币 千元	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	同比变化
收益	118,091	<b>183,150</b>	+55.1%
融资租赁服务	11,286	<b>21,505</b>	+90.5%
不良资产管理	不适用	<b>21,000</b>	不适用
快捷贷款 ( 包括典当、委托贷款及放贷业务 )	53,901	<b>67,324</b>	+24.9%
金融服务	37,163	<b>56,760</b>	+52.7%
融资担保	15,741	<b>16,561</b>	+5.2%
雇员福利开支	(9,867)	<b>(12,966)</b>	+31.4%
其他开支	(11,439)	<b>(24,531)</b>	+114.5%
融资成本	-	<b>(3,641)</b>	不适用
所得税前溢利	98,782	<b>142,484</b>	+44.2%
溢利	73,013	<b>105,524</b>	+44.5%
每股盈利 (人民币 分)	1.83	<b>2.56</b>	+39.9%

\* 溢利 = 归属股东利润 + 少数股东权益

## 截至12月31日止年度

	2014年	2015年	同比变化
各项业务占收益百分比：			
融资租赁服务	9.6%	11.7%	
不良资产管理	不适用	11.5%	
快捷贷款（包括典当、委托贷款及放贷业务）	45.6%	36.8%	
金融服务	31.5%	31.0%	
融资担保	13.3%	9.0%	
开支占收益百分比：			
雇员福利开支	8.4%	7.1%	-1.3 百分点
其他开支	9.7%	13.4%	+3.7 百分点
比率：			
税前溢利率(%)	83.6%	77.8%	-5.8 百分点
净溢利率(%)	61.8%	57.6%	-4.2 百分点
平均股本回报率(%)	13.4%	14.0%	+0.6 百分点
平均资产回报率(%)	12.2%	9.3%	-2.9 百分点
净资本负债比率(%)	不适用	19.1%	不适用
应收款损失准备比率(%)	不适用	0.5%	不适用

\* 平均股本回报率 = 净利润 / (年初归属股东权益 + 年底归属股东权益) / 2

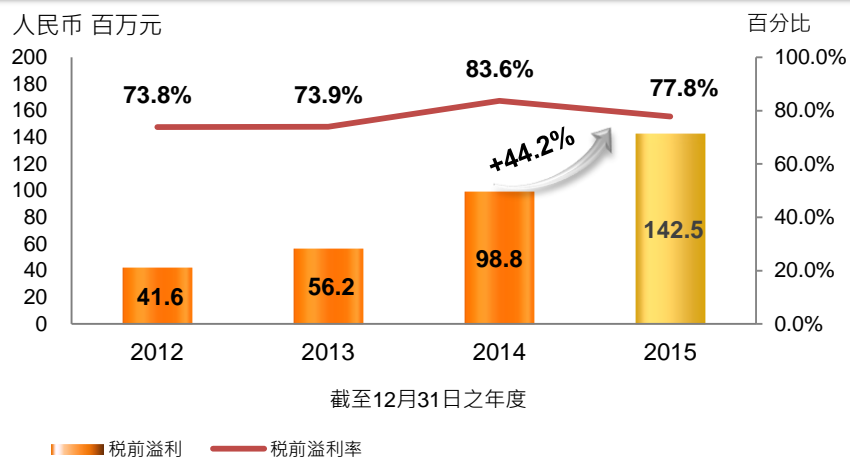
\* 平均资产回报率 = 净利润 / (年初总资产 + 年底总资产) / 2

\* 净资本负债比率 = (总借款 - 现金) / 总资本

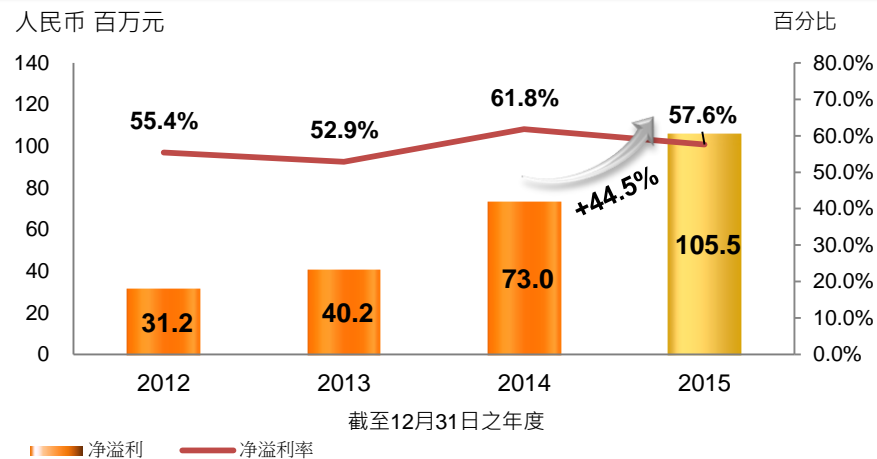
\* 应收款损失准备比率 = 坏账拨备 / 总贷款应收帐



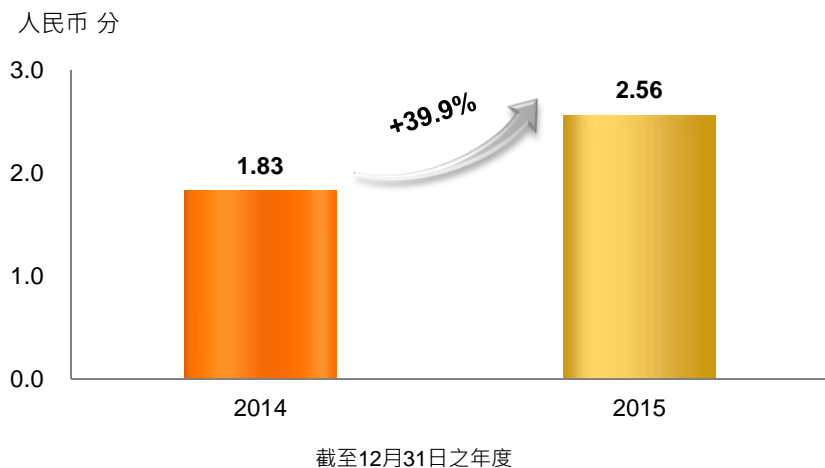
## 税前溢利及税前溢利率



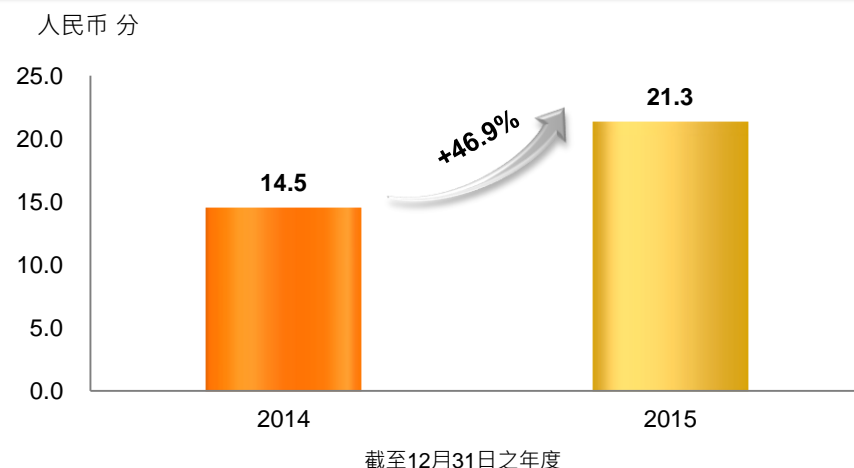
## 净溢利及净溢利率



## 每股基本盈利 (经重列)

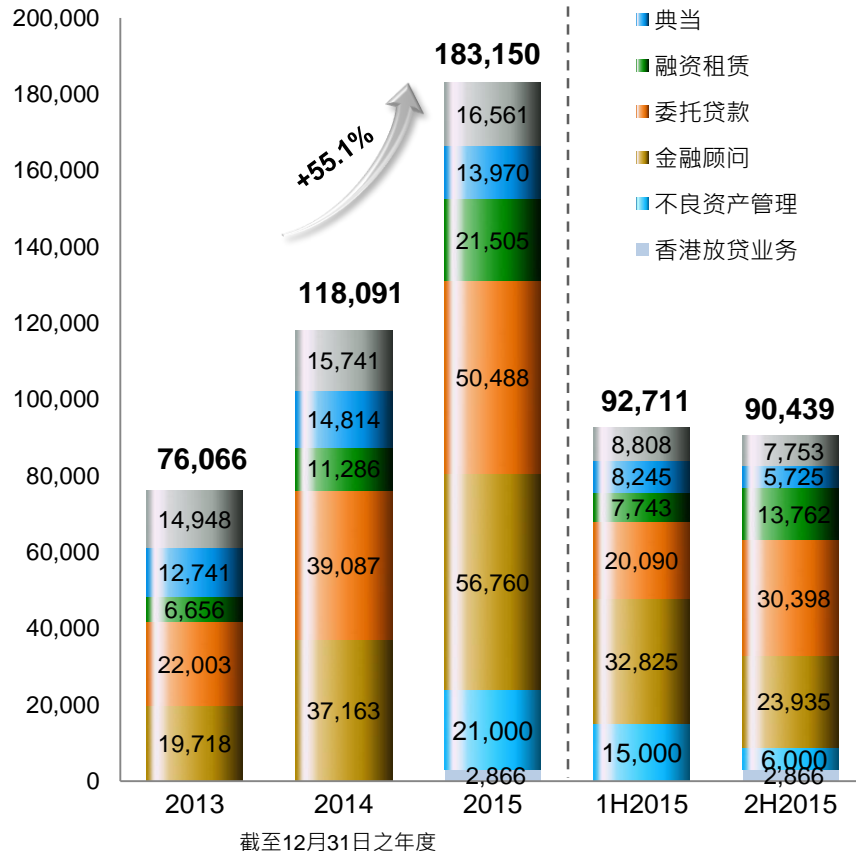


## 每股资产净值 (经重列)



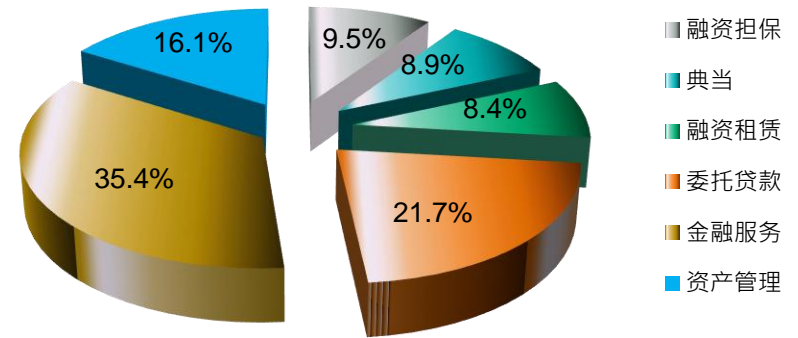
## 收入按业务细分

人民币千元

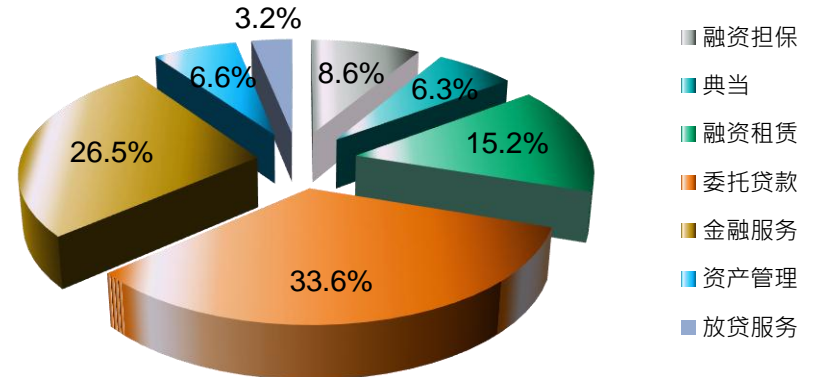


## 业务占比

### 2015年上半年

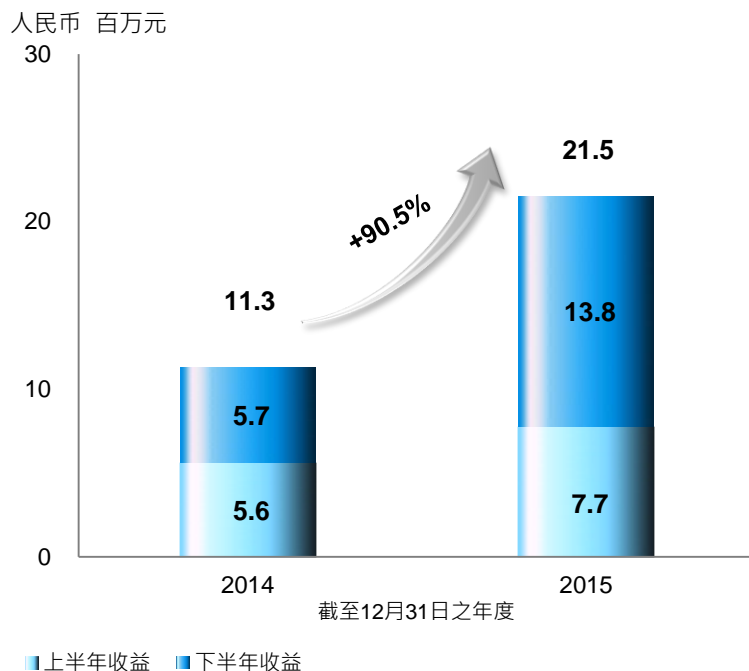


### 2015年下半年



### 融资租赁

平均内部回报率 (IRR) 平均 18%



### 资产管理

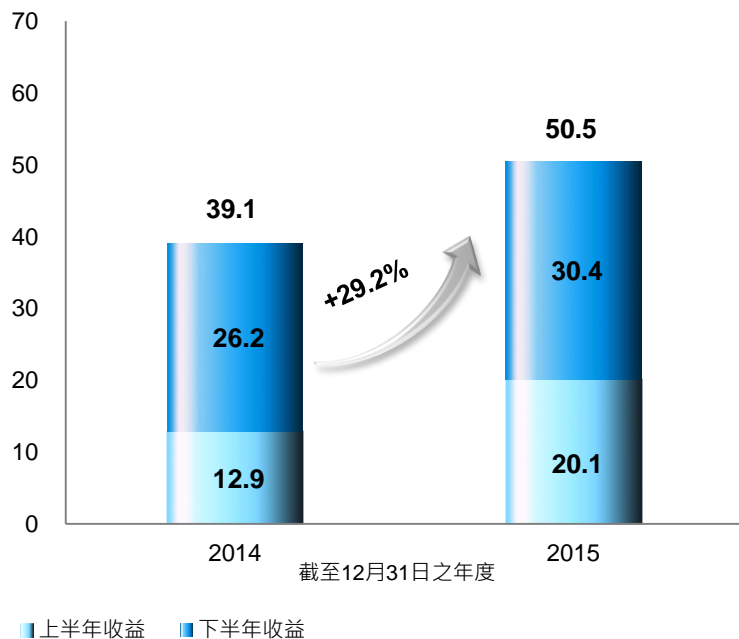
- 2015年年内已经处置2笔不良资产
- 购入成本为人民币5,000万元，利润为人民币2,100万元
- 回报率：42%
- 已购入但未处置的3笔不良资产成本约人民币1.3亿元

集团年内收购了嘉实发展有限公司。展望未来，将投放更多资源发展这块业务

### 委托贷款

利息收费：每月1.4% -1.8% (约年息 16.8%-21.6%)

人民币 百万元



鼎丰于2015年10月完成股票配售，筹集1.5亿港元的资金，并用于委托贷款之上

### 典当

- 由于中国经济下行，信贷风险上升，集团未来会缩减这块业务
- 综合利息收费：每月3.0% (约年息 36%)

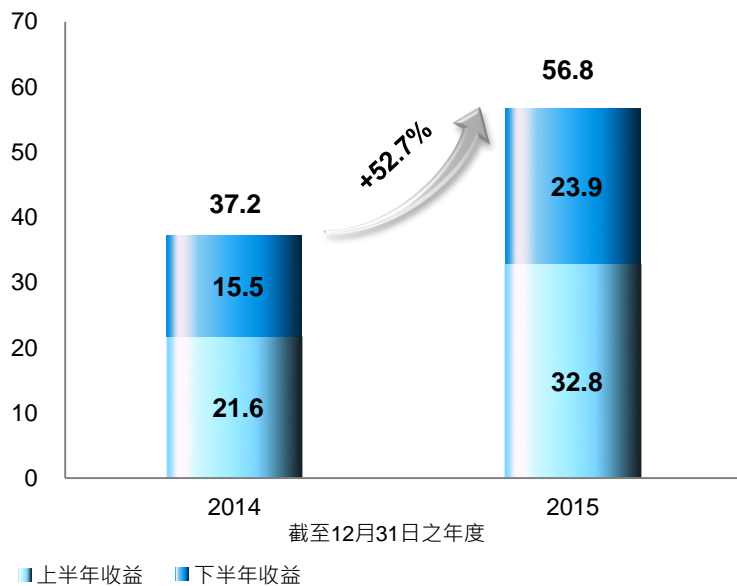
### 放贷服务

- 香港放贷业务在2015年8月正式开展
- 目前已经放款约港币3,800万元
- 利息收费: 月息2%
- 利用境内的抵押品在境外贷款

## 金融服务

服务收费：放款额的2.5% - 5.0%

人民币 百万元



## 融资担保

- 由于中国经济下行，信贷风险上升，集团未来会缩减这块业务
- 服务收费：约放款额的3%

自2015年下半年以来，中国的银行对于向中小企业贷款变得更加保守，故降低了我们推荐的成功率。

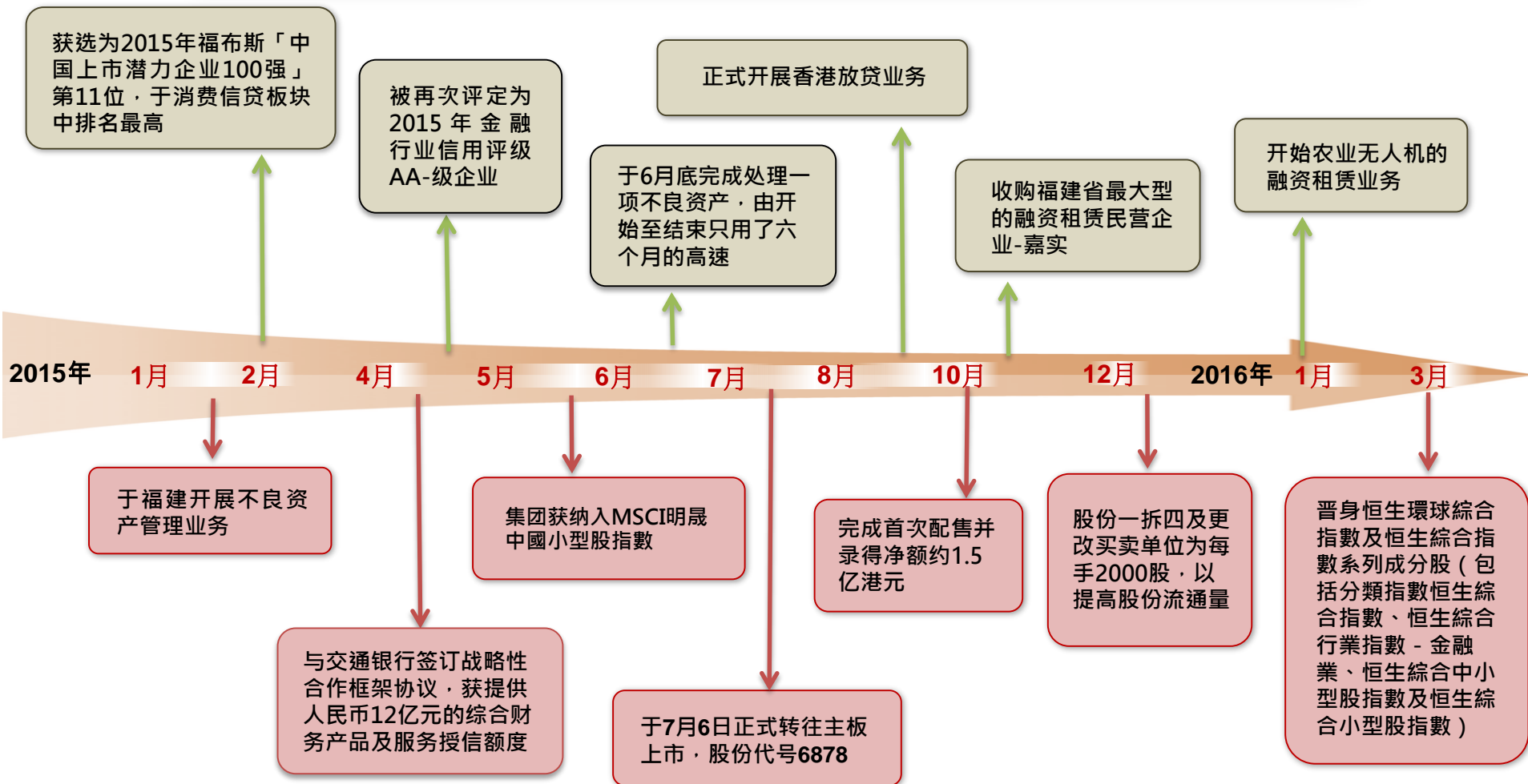
人民币 千元	截至12月31日之年度		
	2014	2015	
总财务资源	841,018	1,627,658	
财务资源分布			
贷款及应收帐款	363,718	1,138,678	嘉实贡献部分：约人民币5.4亿元
典当应收帐款	46,850	48,100	
委托贷款应收帐款	196,000	371,800	嘉实贡献部分：约人民币4.6亿元
融资租赁应收帐款	117,894	595,437	
其他贷款及应收帐款	2,974	123,341	
不良资产	-	144,350	
正在担保余额	477,300	344,630	银行贷款的平均利息费用约6.5% - 7%
总借款	-	360,228	净资本负债比率 = (总借款 - 现金) / 总资本
现金及银行结余	164,579	89,510	
净资本负债比率	不适用	19.1%	
逾期还款比率	4.4%	4.9%	扣除嘉实业务，逾期还款比率约为3.5%
应收款损失准备比率	不适用	0.5%	



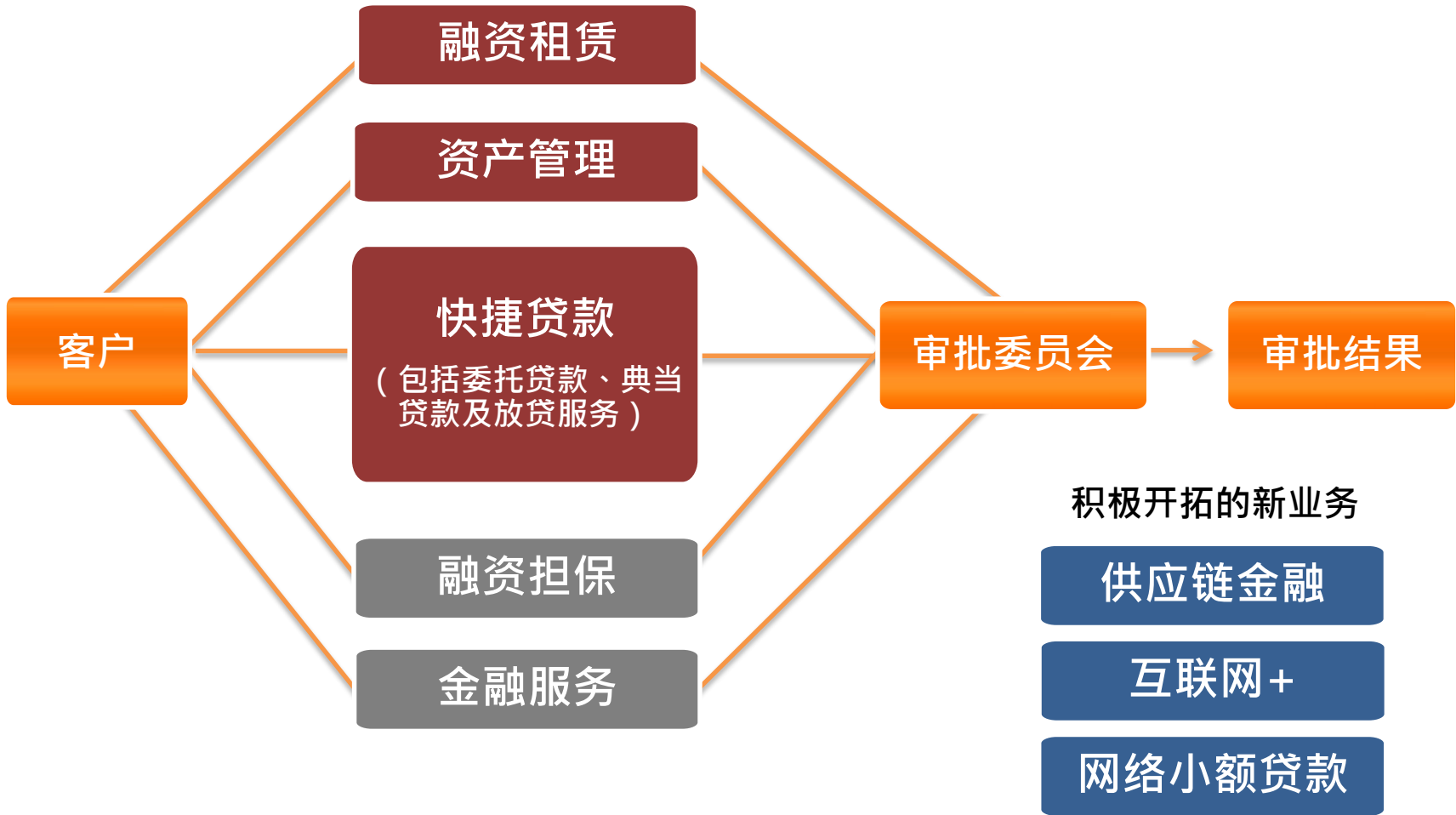
# 关于鼎丰集团



## 核心贷款业务增长强劲，并持续开拓新业务



就客户的融资需求，鼎丰能够根据自身拥有的多个不同类型业务牌照，为客户提供最合适的方案。





# 业务及未来发展



## 融资租赁前景广阔，福建省拥庞大发展空间

### 1 融资租赁行业受国家支持

- ✓ 总理李克强在2015年8月主持国务院常务会议时表示会加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施
- ✓ 融资租赁与PPP（政府和社会资本合作模式）的结合为地方政府提供新融资渠道
- ✓ 天津、上海、深圳等城市提出了一系列鼓励租赁行业发展的优惠政策；而福建政府鼓励于自贸区设立融资租赁公司
- ✓ 外资企业拥有最高10倍的杠杆比率

### 2 福建省融资租赁处于初步阶段

- ✓ 发展空间巨大，2015年福建省约151家融资租赁公司注册，占全国总数约3.8%
- ✓ 目前发达国家的融资租赁交易渗透率大约在15%-30%，而2014年中国的渗透率只为约6%
- ✓ 福建省大部分融资租赁公司在2012年后成立，历史较短

## 融资租赁

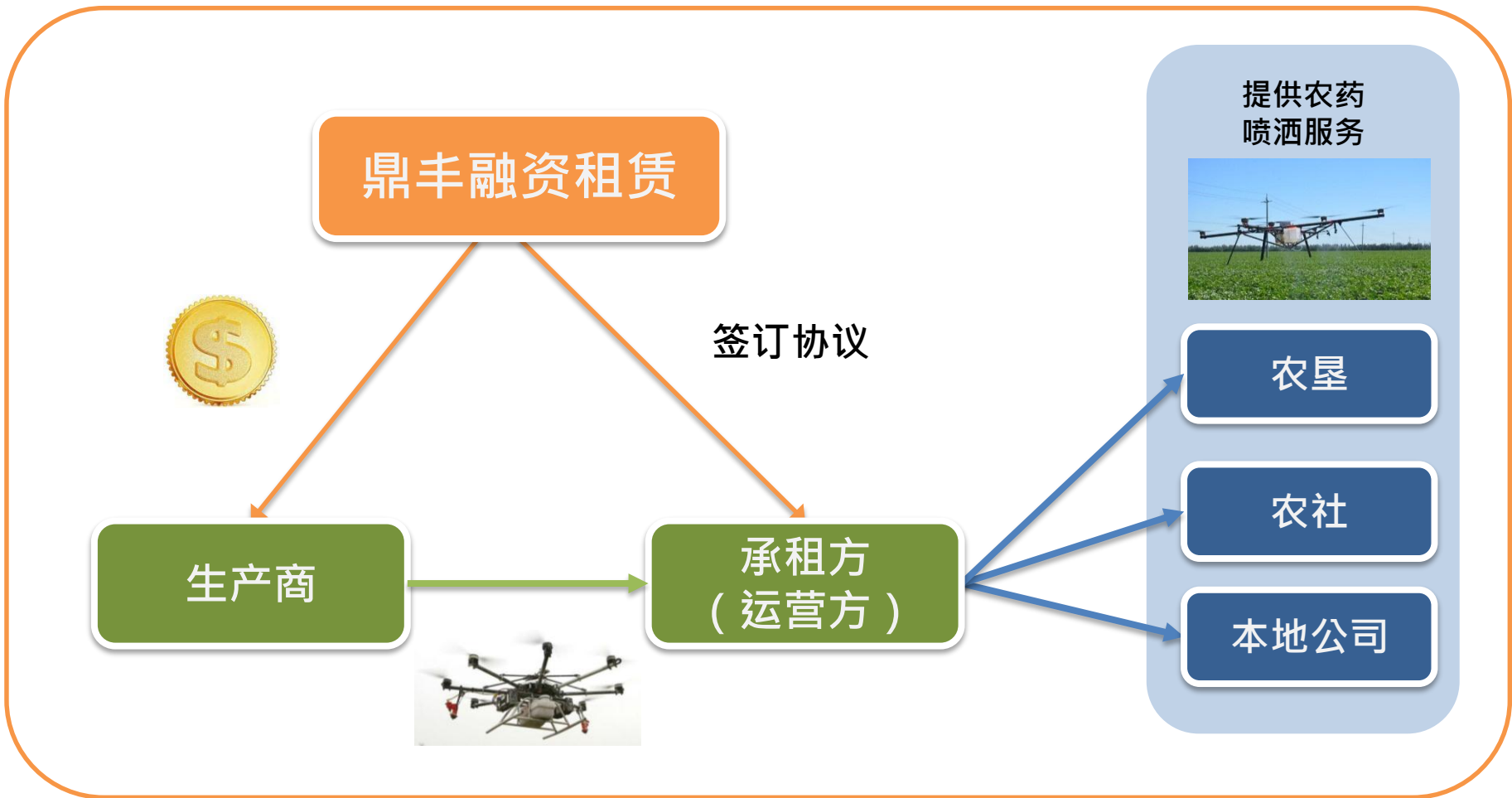
- 2015年10月正式收购 Jiashi Development Limited ( 嘉实 )
- 嘉实经验丰富，具市场领先优势，有助集团扩阔业务范畴和市场份额
- 专注于与民生关系密切的行业如 ( 1 ) 远洋渔业、( 2 ) 农业及 ( 3 ) 旅游
- 嘉实为其中一家最先获得福建省银行提供贷款的私营融资租赁机构，与金融机构和银行建立长期和良好的关系

## 远洋渔船

- 2014年福建远洋渔业产量、总产值均居全国第二位；平均单船产值全国第一
- 福建政府大力推动远洋捕鱼行业。截至2014年底，福建已拥有29家远洋渔业企业，外派远洋渔船500艘。到2017年，全省远洋渔船规模目标达到700艘。到2020年，远洋渔船规模达到850艘。
- 三年的回本期纯粹基于从政府获得的燃料补助，以及保障抵押品免受损失的保险金
- 2016年1月成功交付6艘远洋围网作业渔船，是目前福建地区吨位最大、设备最先进的捕捞渔船



# 无人驾驶飞机





## 无人驾驶飞机



- 农业植保无人机市场规模庞大，预计年服务总值约人民币675亿元，无人机年产值约人民币100亿元
- 植保无人机可实时获取农业大数据，经分析转化为控制指令，降低药费使用量、提高农作物质量和价格
- 需要与不同政府部门如军部、铁路部、农业部等及当地政府建立良好关系
- 已建立约250架植保无人机、600名操作人员的团队

## 露营房车

- 中国旅游收入增幅大约是同期GDP增幅的2.5倍。随着人均收入提高、城镇化进一步推动居民悠闲旅游消费需求上升，旅游业未来增长潜力巨大
- 管理公司以旅游景区门票收入作为抵押品，融资购买露营房车作为出租旅馆



- 已收购五笔不良资产，其中两项以人民币5,000万元购入的不良资产已经在2015年年中出售，录得收益人民币2,100万元，回报率约42%
- 有能力在6个月内完成处置一项不良资产
- 采用“出售后买入”的运作模式
- 拥有本地化的专业团队，熟悉当地环境及法律流程，加快流程

## 2016年的业务发展规划

### 1 融资租赁

- 杠杆倍数为4倍。目前注册资本有人民币1.5亿元，业务可以扩展至人民币6亿元
- 远洋渔船数量：目前有10艘远洋渔船，年底目标是达到14艘
- 农业无人机数量：目前约有250架无人机，年底目标是500架

### 2 不良资产管理

- 截至2015年年底，已购买未处置的不良资产总成本为人民币1.3亿元。预计2016年底业务发展规模达人民币2亿元
- 预计回报率超过30%
- 预期资产每年可以转1.5次

## 互联网 +

预计开展时间：  
正在积极研究中

- 包括二手车的消费金融
- 进行资产证券化及提供市场有强劲需求的理财产品

## 网络小额贷款

预计开展时间：  
正在积极研究中

- 针对传统商业银行不能覆盖的客户以补充其缺口
- 主要解决一些短期的小额资金需求
- 线上线下配合



协同效应  
O2O



## 问答环节

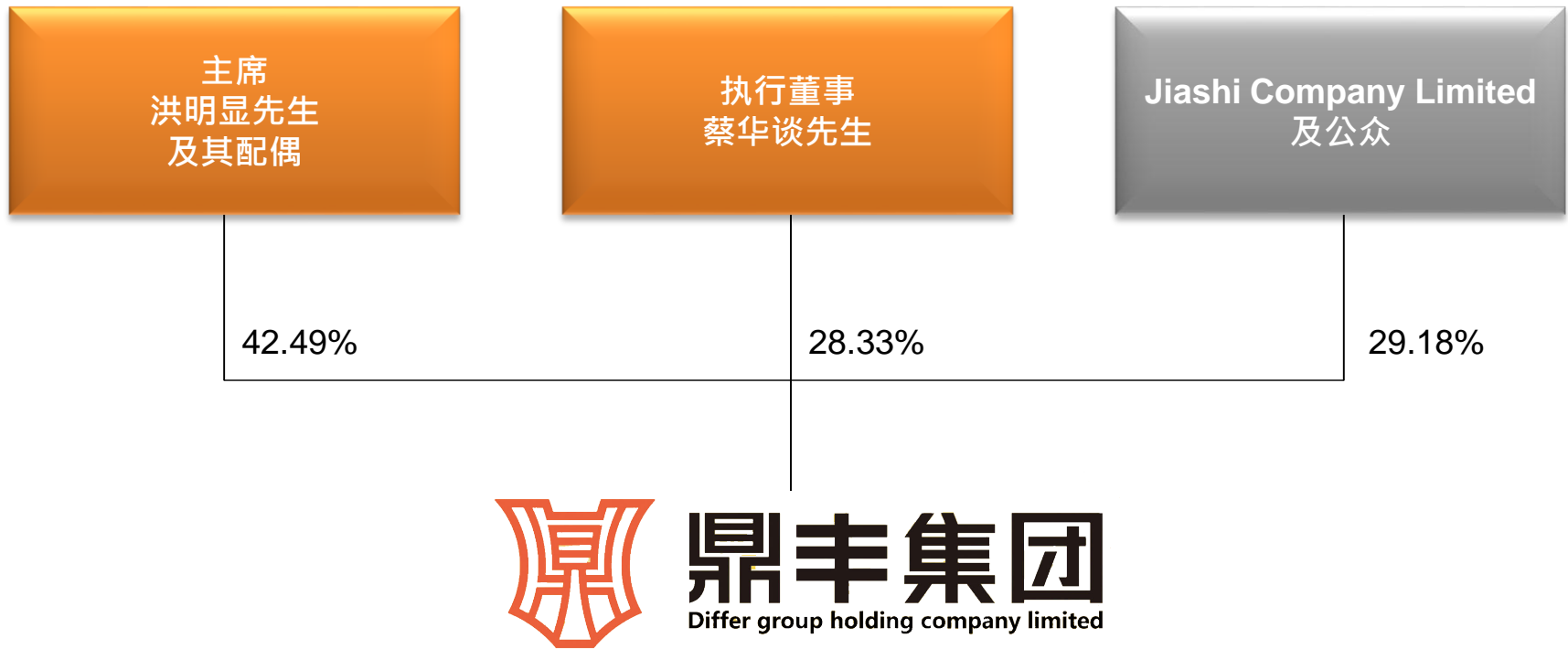


[www.dfh.cn](http://www.dfh.cn)



# 附录文件





(股份代号: 6878.HK)

已发行股份数目: 4,236,009,880股

(截至2016年2月29日)

人民币 千元	截至12月31日止全年		
	2013年	2014年	2015年
来自金融相关服务之收入	76,066	118,091	<b>162,150</b>
来自出售不良资产之收入	-	-	<b>21,000</b>
其他收入	5,260	4,664	<b>4,432</b>
雇员福利开支	(7,739)	(9,867)	<b>(12,966)</b>
折旧及摊销开支	(2,006)	(1,860)	<b>(2,603)</b>
经营租赁开支	(326)	(807)	<b>(1,357)</b>
其他开支	(15,056)	(11,439)	<b>(24,531)</b>
融资成本	-	-	<b>(3,641)</b>
<b>除所得税前溢利</b>	<b>56,199</b>	<b>98,782</b>	<b>142,484</b>
所得税开支	(15,963)	(25,769)	<b>(36,960)</b>
<b>年内溢利</b>	<b>40,236</b>	<b>73,013</b>	<b>105,524</b>
股东应占期内溢利	40,236	73,013	<b>103,788</b>
换算海外业务的汇兑差额	311	(276)	<b>(2,895)</b>
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	<b>30,700</b>
于出售可供出售金融资产时转拨至损益	-	-	<b>(21,000)</b>
<b>年内全面收入总额</b>	<b>40,547</b>	<b>72,737</b>	<b>112,329</b>
股东应占期内全面收入总额	40,547	72,737	<b>110,593</b>
<b>每股基本盈利(人民币 分)</b>	<b>-</b>	<b>1.83</b>	<b>2.56</b>

人民币 千元	截至2014年12月31日止	截至2015年12月31日止
<b>非流动资产</b>	<b>79,525</b>	<b>438,246</b>
物业、厂房及设备	14,652	14,406
预付土地租赁	7,326	6,919
有限制银行存款	7,900	2,930
应收融资租赁款项、贷款及应收账款	49,647	380,591
商誉		33,400
<b>流动资产</b>	<b>572,330</b>	<b>1,138,439</b>
可供出售金融资产	--	81,500
应收融资租赁款项、贷款及应收账款	314,071	790,096
预付款项、按金及其他应收款项	5,468	83,155
有限制银行存款	88,212	94,178
现金及银行结余	164,579	89,510
<b>流动负债</b>	<b>39,754</b>	<b>249,711</b>
应计费用、其他应付款项、已收按金及递延收入	25,775	106,122
税项拨备	13,979	18,812
银行借贷		124,837
<b>流动资产净值</b>	<b>532,576</b>	<b>888,668</b>
<b>资产总值减流动负债</b>	<b>612,101</b>	<b>1,326,914</b>
<b>非流动负债</b>	<b>31,553</b>	<b>329,075</b>
已收按金及递延收入	31,553	93,684
银行借贷	-	218,591
企业债券	-	16,800
<b>资产净值</b>	<b>580,548</b>	<b>997,839</b>
<b>归属股东权益</b>	<b>580,548</b>	<b>901,795</b>
股本	7,800	8,292
储备	572,748	893,503
非控股权益	-	96,044
<b>权益总额</b>	<b>580,548</b>	<b>997,839</b>