



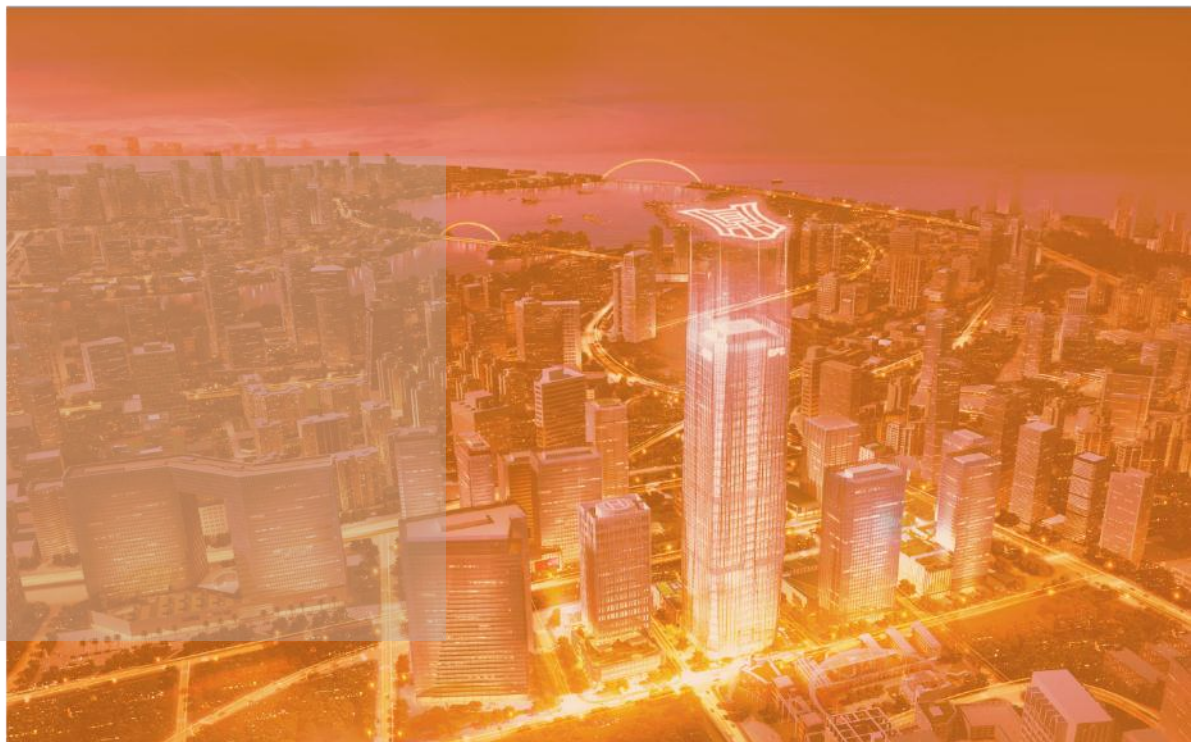
鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

股份代号: 6878.HK

2017年中期业绩

2017年8月



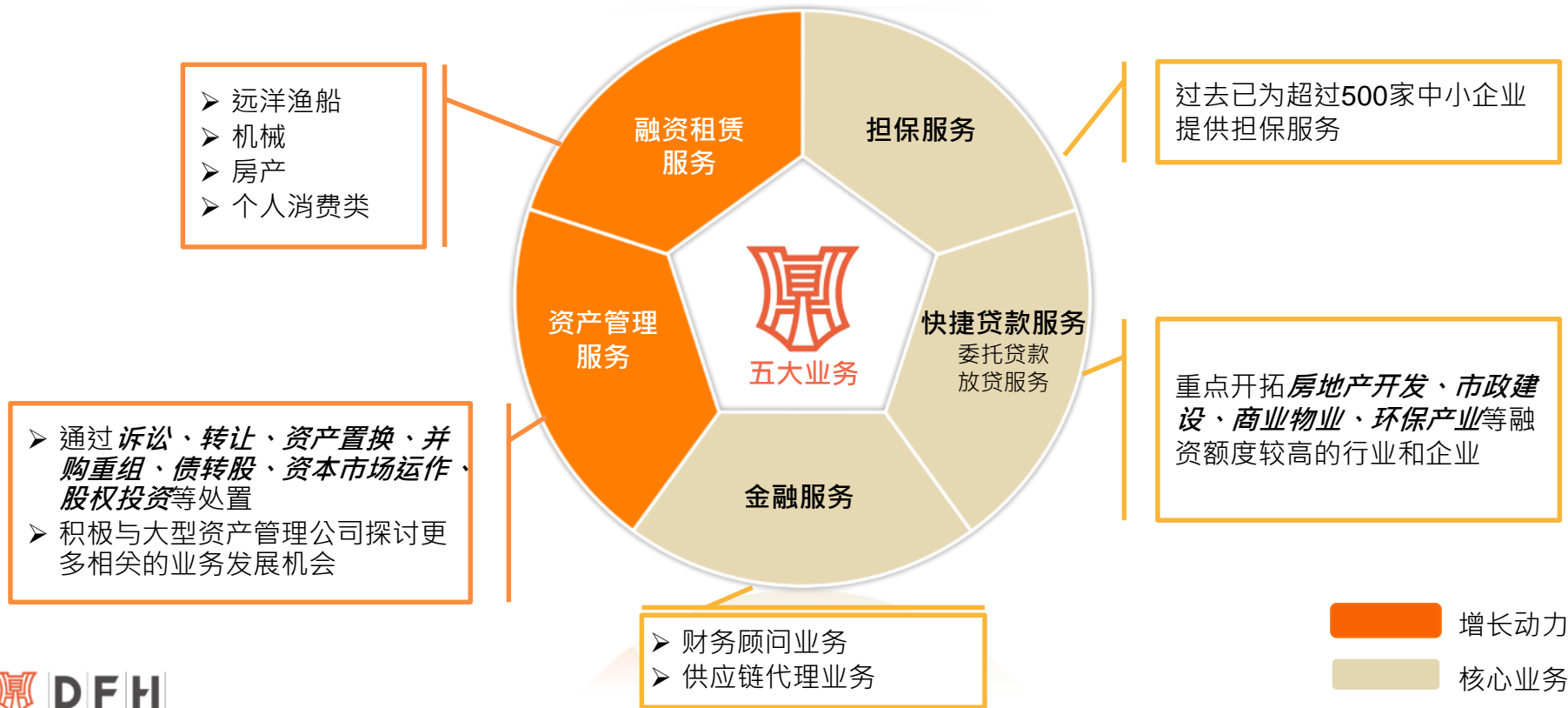
中国领先的中短期融资及融资相关解决方案供应商

目录

- 1 综述
- 2 业绩分析
- 3 业务概览及发展策略
- 4 风险管理
- 5 附录

鼎丰：中小企业首选的金融服务平台

多年类金融行业经验，搭建有专业的精英团队、风控体系、金融合作网络，
打造全方位、多元化、专业化的服务平台



鼎丰：中小企业首选的金融服务平台 (续)



总部位于厦门，受惠福建自贸区及「一带一路」等扶持政策



多元化业务板块，可适时灵活调整策略，把握增长机遇



地域网络优势促进与商会及银行的关系，保障客源质素和授信额度
(其中长期合作的银行超过10家，远超同业)



严格的批核管理加上高效健全的风险管理系统，于2017年上半年录得0.15%的低坏账率
(因业务性质关系，不计资产管理业务中信用担保债权包的坏账计提)



截至2017年8月18日，市值为25.42亿港元，而市盈率及市净率分别为16.87及2.22倍

政策鼓励创新融资解决方案，促经济稳增长

中小企融资需求持续增长

- 2017年上半年，新增人民币贷款近8万亿元，其中新增企业中长期贷款4.2万亿元，金融监管趋严下信贷增加反映企业融资需求旺盛⁶

福建独有发展机遇

- 厦门自贸区：确定融资租赁为重点扶持发展产业¹
- 「一带一路」：泉州作为起点城市，连接东南亚；带来大量基础设施建设投资需求

融资租赁发展空间广阔

- 截至2016年底，全国融资租赁合同余额约53,300亿元人民币，同比增长20%²

不良资产处置加快发展步伐

- 中泰证券推算，2016年预计成交8,000亿元人民币⁵

中小企业贡献³

>60%

国内生产总值 (GDP)

>50%

税收

>80%

城镇就业

~62%

发明专利

2016年首三季度

27%

全国新登记企业401万户

2017年1月中小企业资金紧张

>40%

制造业采购经理人指数 (PMI)

(截至2016年底)⁴

人民币15,123亿元

1.74%

商业银行不良贷款余额 不良贷款率

7个
百分点
按年

按季
2个
百分点

资料来源：

1. http://www.fujian.gov.cn/xw/ztzl/fjzmsyq/zmq.jsdt/zmq_xmdt/201607/t20160726_1203747.htm
2. 中国租赁联盟、天津滨海融资租赁研究院
3. <http://news.163.com/16/1223/10/C8VBDRMM00014AE.html>

4. 银监会《2016年四季度商业银行主要监管指标数据》

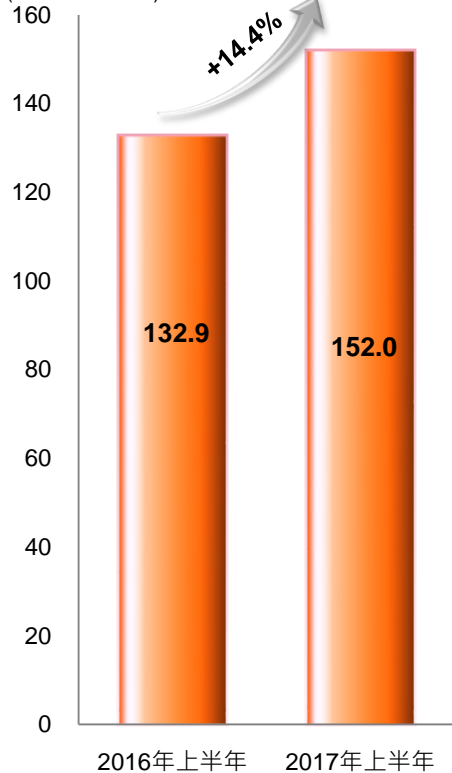
5. http://finance.ce.cn/rolling/201702/21/t20170221_20383835.shtml

6. http://news.xinhuanet.com/fortune/2017-07/12/c_1121309102.htm

2017年上半年业绩概览

营业额

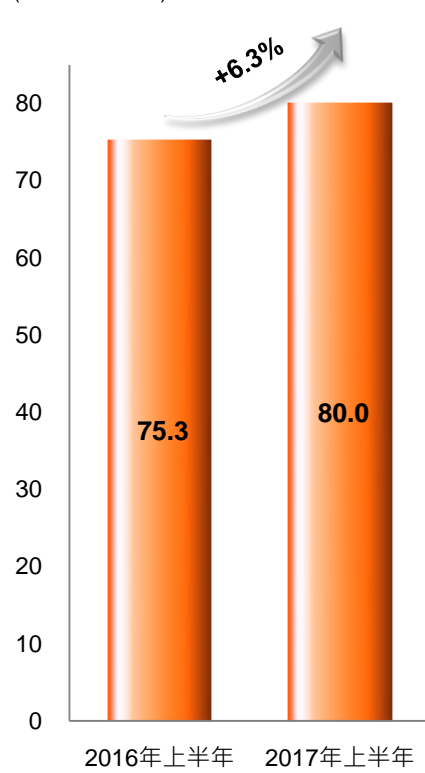
(人民币 百万元)



(未经审核)

溢利

(人民币 百万元)



(未经审核)

拓展融资租赁：由机械设备、渔船、个人消费至最近期的房地产

集团发行公司债券约1.42亿港元，所筹集的资金可提升集团的资本基础及加快业务的发展

提早赎回3,000万美元的可换股债券，以提升业务灵活性

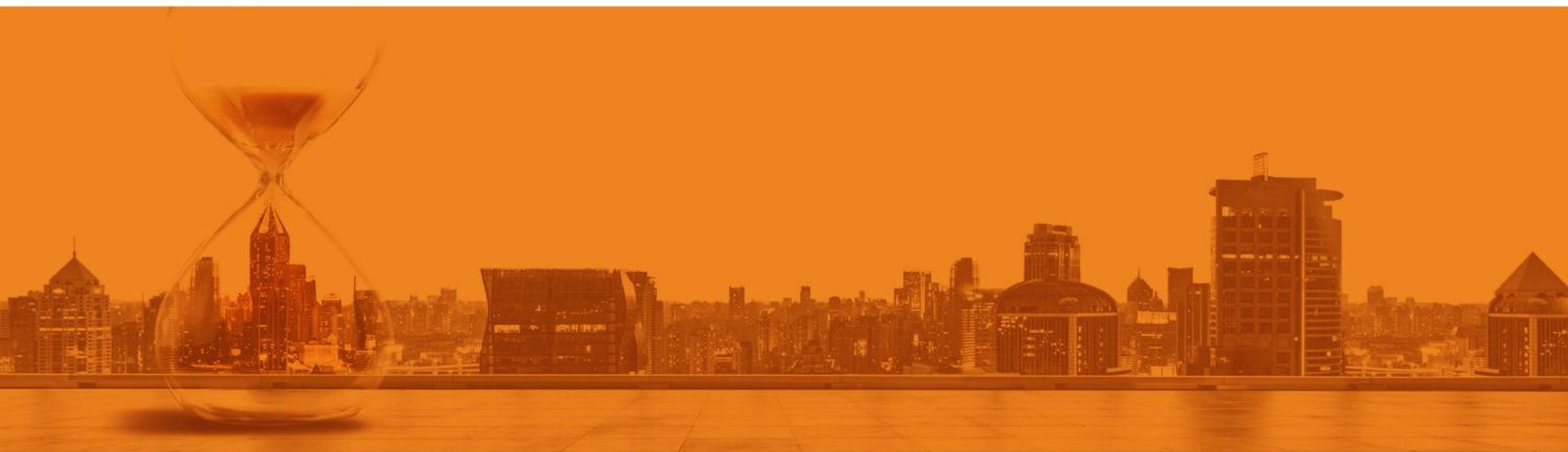
与国企建立合资公司，发展商业保理服务



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

业绩分析



2017年上半年业绩概览

截至6月30日止六个月 (未经审核)

(人民币 千元)

	2016年	2017年	同比变化
营业额	132,880	151,993	+14.4%
资产管理服务	34,433	51,918	+50.8%
融资租赁服务	22,792	30,839	+35.3%
金融服务	15,512	31,781	+104.9%
快捷贷款服务 包括委托贷款服务、放贷服务及典当贷款服务	54,136	34,437	-36.4%
担保服务	6,007	3,018	-49.8%
溢利	75,263	80,024	+6.3%
股东应占溢利	71,155	73,584	+3.4%
每股基本盈利(人民币分)	1.68	1.74	+3.6%
每股资产净值(人民币分)	23.3	26.2	+12.4%
平均股本回报率(%)	7.5%	6.9%	-0.6个百分点
平均资产回报率(%)	7.2%	6.8%	-0.4个百分点

主要由于更多不良贷款的债务人已根据相关合约所载的条款清偿债务，录得收入约人民币4,320万元；及股本投资收取股息收入约人民币870万元

主要由于香港融资租赁收入的贡献

- 中国各银行放宽中小企业贷款，带动推荐客户向银行融资的金额和成功率上升

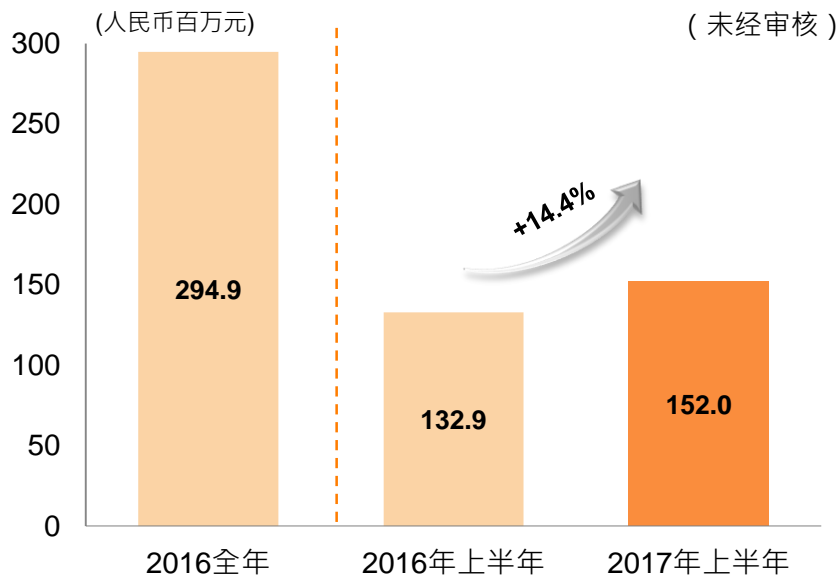
- 受到平均利率收费下降和业务策略及相关资源分配调整的影响，快捷贷款服务的收益下跌

- 主要由于期内资产管理服务业务并未有物业出售，以及来自快捷贷款服务的收入有所减少

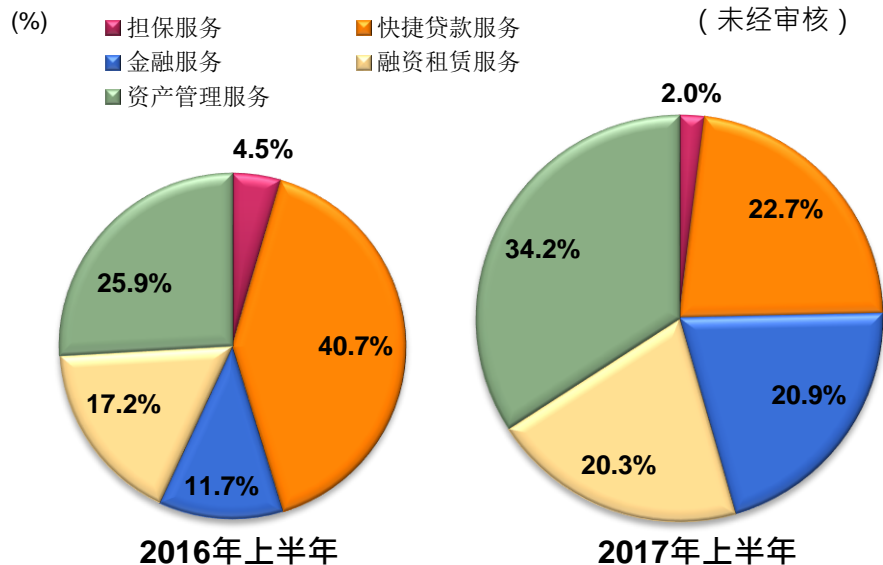
收入分析

多元化业务适应市场需求→收入持续增长

收益



收益按业务分析



• 2017年上半年，融资租赁、资产管理及金融服务业务收益录得可观的增长

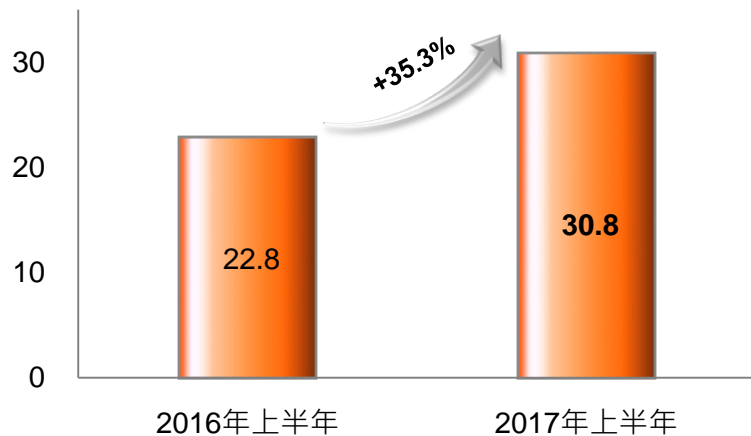
收入按业务分析

融资租赁服务

平均内部回报率：约12-17%

(人民币 百万元)

(未经审核)



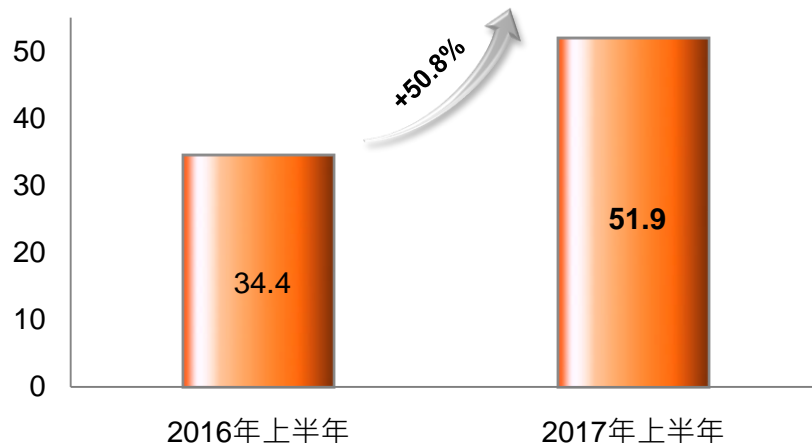
- 集团的融资租赁业务获进一步拓展，已于2016年下旬开展物业融资租赁业务，及2017年上半年开展香港租赁业务
- 远洋渔船购入10架，合共约人民币2亿元
- 2016年下半年开展2笔房产融资租赁，合共约人民币1.5亿元
- 2017年上半年，集团于香港开展融资租赁业务，约人民币9,400万元，录得收入约人民币620万元

资产管理服务

回报率：超过30%

(人民币 百万元)

(未经审核)



- 无出售任何物业 (2016年上半年：2笔)
- 更多债务人根据合同条款偿还债项，获利人民币3,620万元
- 13笔未处置的信用担保债权公平值收入约人民币690万元
- 收到中南成长基金派发股利约人民币880万元
- 已购入但未处置的不良资产成本约人民币3.5亿元

收入按业务分析 (续)

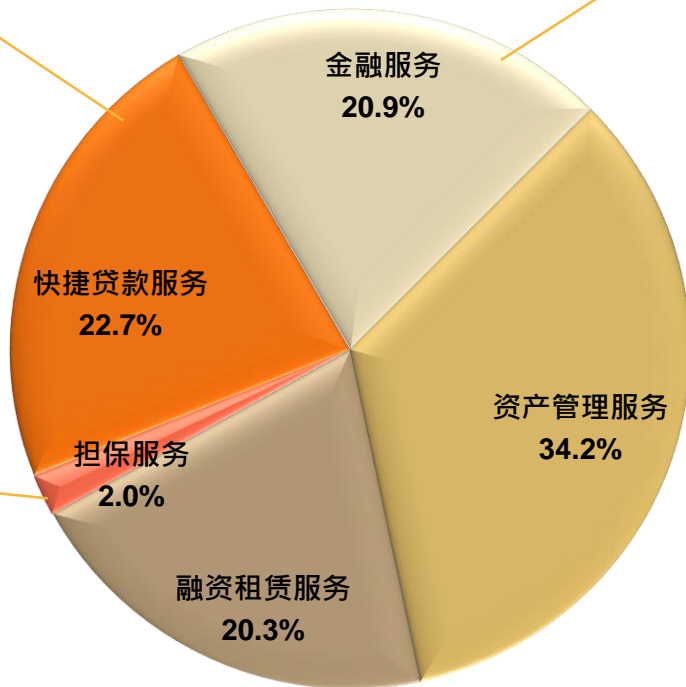
2017年上半年总收入：人民币1.52亿元

快捷贷款服务

- 香港放贷业务进一步拓展，并已
向若干中国客户提供短期融资
- 经济下行周期，集团持审慎态
度，优先放款于征信情况良好的
客户，并个别调低委托贷款利息
- 集团保留部分资源以拓展资产管
理业务，并且部分现金用于提早
赎回3,000万美元可换股债券

担保服务

- 服务费：约担保额的3.1%
- 信贷风险上升，集团审批愈加谨
慎

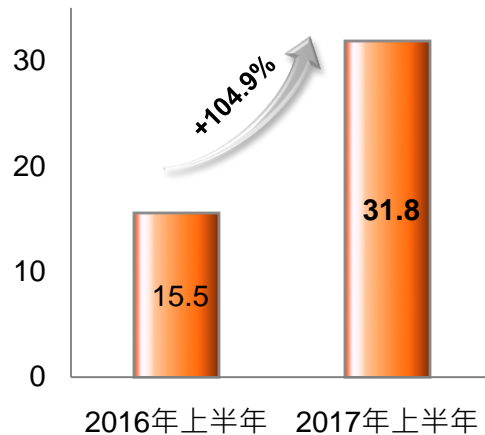


(未经审核)

金融服务

(人民币 百万元)

(未经审核)



- 服务费：约融资额的2.5%-5%
- 中国政府鼓励国内银行加大对中小企业的
支持，集团推荐的客户融资的金额及
成功率大大提升，带动收入大幅增长
- 2017年上半年集团为客户融资超过
人民币9亿元

成本及开支分析

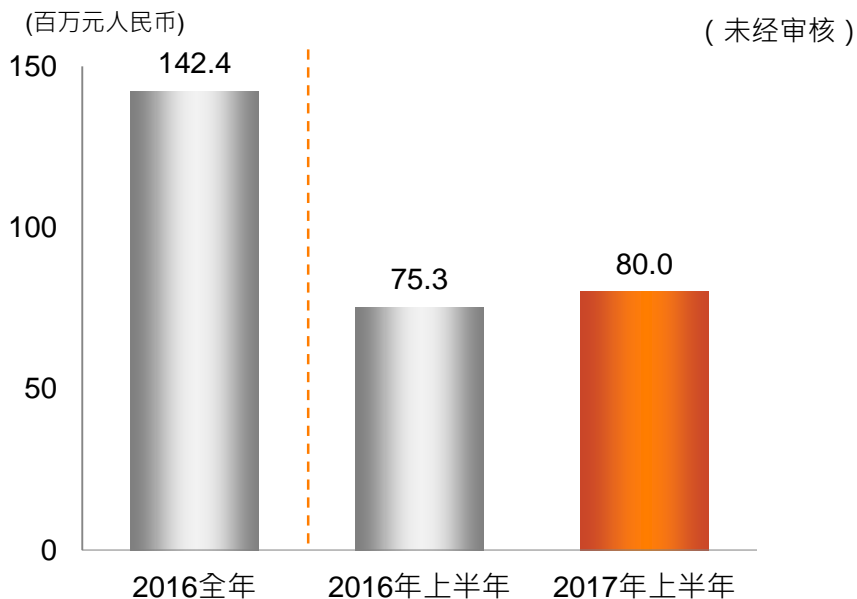
(人民币 千元)	截至6月30日止六个月 (未经审核)		变化
	2016年	2017年	
雇员福利开支	9,294	9,608	+3.4%
折旧及摊销开支	1,380	1,261	-8.6%
经营租赁开支	1,106	621	-43.9%
以股权结算以股份为基础的付款	3,141	6,609	+110.4%
其他开支	11,496	11,589	+0.8%
融资成本	14,739	22,145	+50.2%
总开支	41,156	51,833	+25.9%

- 激励员工措施：集团于2016年4月25日发行8,410.8万股购股权给员工，相关公平值要按年期分摊

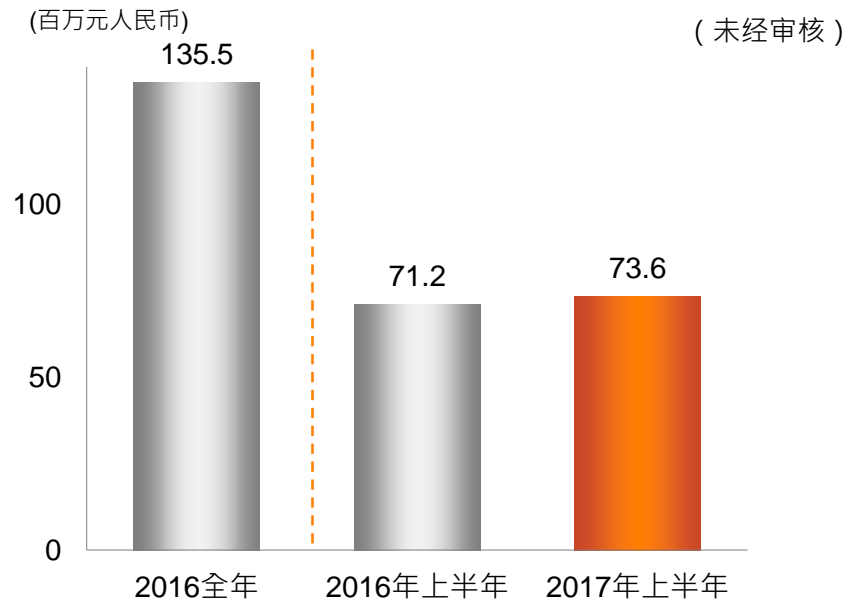
- 银行及其他借贷利息：人民币734.9万元（2016年上半年：人民币819.7万元）
- 公司债券利息：人民币519.1万元（2016年上半年：人民币212.6万元）
- 可换股债券利息：人民币960.5万元（2016年上半年：人民币441.6万元）

溢利分析

溢利



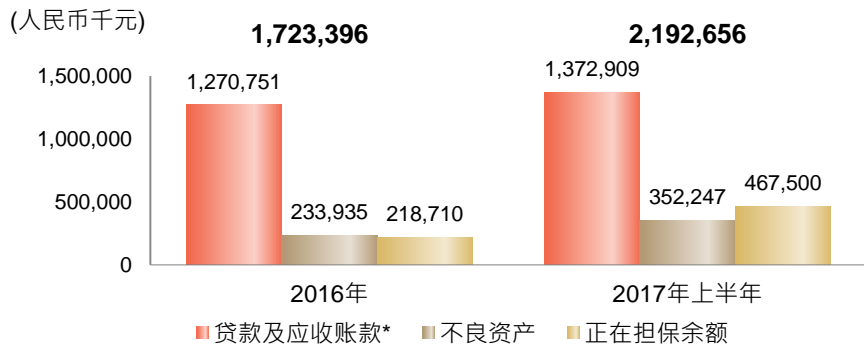
股东应占溢利



- 溢利及股东应占溢利的增加主要受惠于：期内1) 融资租赁服务；2) 资产管理服务；3) 金融服务之可观业务增长
- 2017年上半年，中国政府鼓励国内银行加大对中小企业的支持，集团推荐客户融资的金额及成功率上升，带动金融服务之收入大幅增加104.9%
- 另一方面，受到平均利率收费下降和业务策略及相关资源分配调整的影响，快捷贷款服务的收益下跌

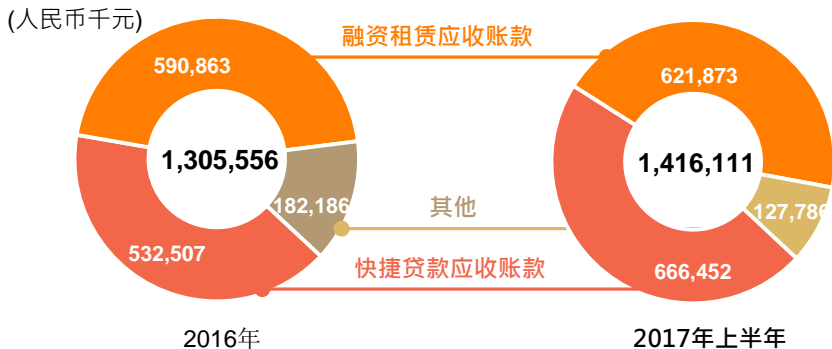
财务资源及坏账

财务资源分布



*不连信用担保类不良资产

贷款及应收账款分析



主要财务数据

(人民币 千元)	于2016年12月31日	于2017年6月30日 (未经审核)
总借款 (包括银行及其他借贷、 公司债券及可换股债券)	518,429	509,470
现金及银行结余 (包括银行保证金)	143,808	116,027
净资本负债比率*	32.9%	32.1%
逾期还款比率	7.4%	7.5%
应收款损失准备比率**	1.0%	0.15%

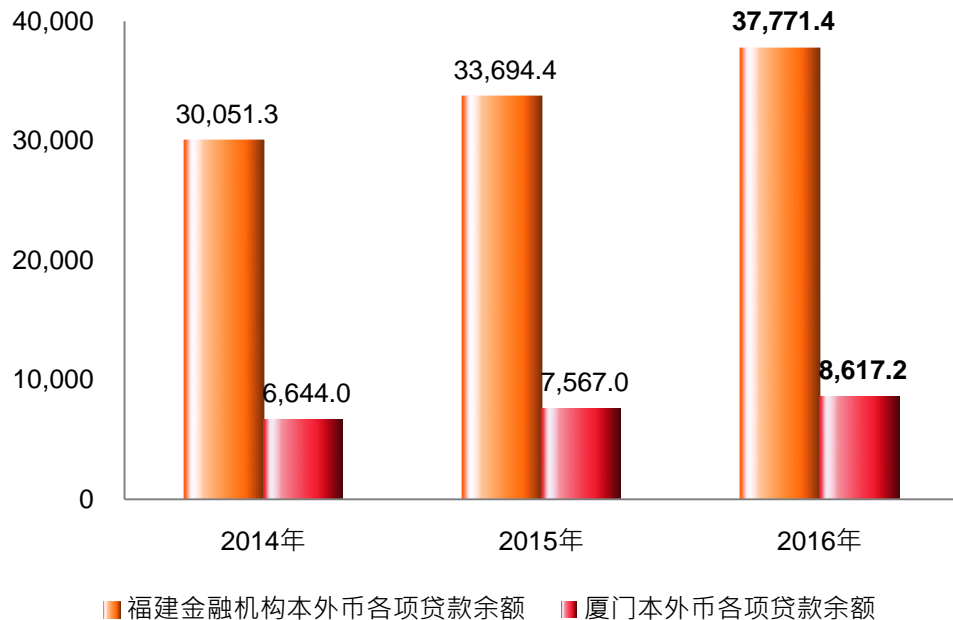
* 净资本负债比率 = (总借款 - 现金) / 总资本

** 应收款损失比率 = 坏账拨备(不计资产管理业务) / 总贷款应收账

营运资金管理

福建省及厦门市整体贷款情况

(人民币 亿元)



集团财务状况

(人民币 千元)

於2016年12月31日

於2017年6月30日
(未经审核)

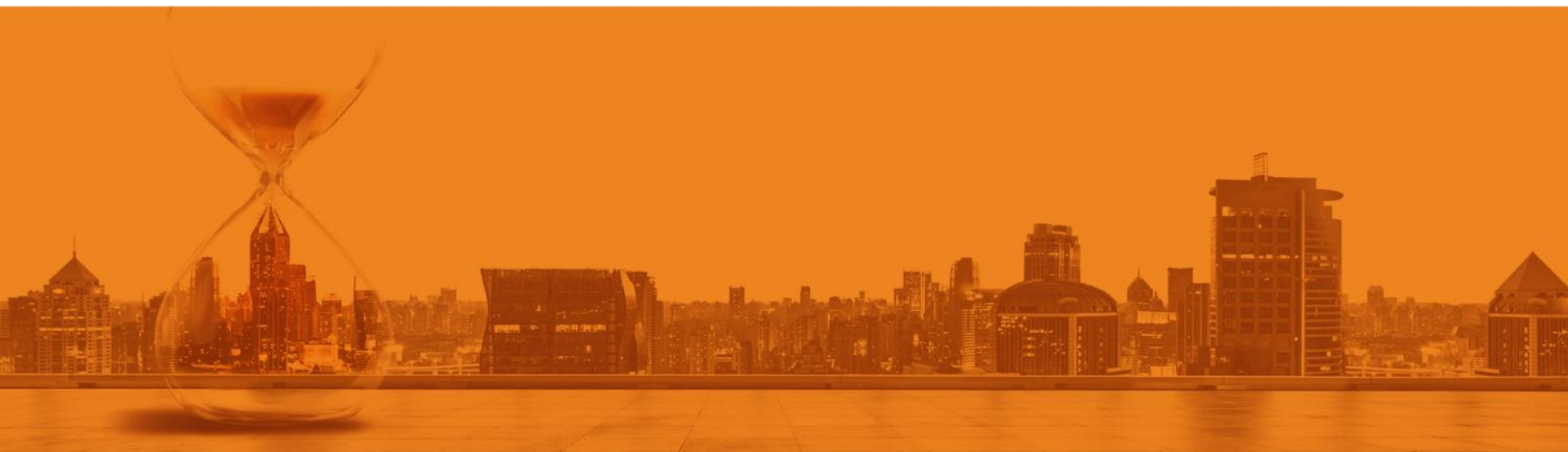
现金及银行结余	20,977	28,114
有限制银行存款	122,831	87,913
贷款及应收账款	1,305,556	1,416,111
流动资产净值	867,755	979,469
资产净值	1,139,193	1,226,905



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

业务概览及发展策略



收益模式

满足不同需求的多元化服务平台



资产管理业务：不良资产管理

2017年上半年购入1笔土地及房产资产及
完成3笔股权投资*



*另6名债务人根据合同条款偿还债项，合共获利约人民币3,600万元

业务模式



市场机遇

- 截至2016年末，银行业金融机构不良贷款余额2.19万亿元，2016年中国影子银行信贷规模达到64.5万亿元人民币，占GDP的86.68%¹
- 福建省2016年约3.7万亿元人民币贷款余额

鼎丰优势

- 采用「出售后买入」的运作模式
- 处置时间短：本地化专业团队，熟悉当地网络及法律流程，加快流程
- 与大型资产管理公司积极研究合作项目

业务记录

- 回报率超过30%
- 处置时间：6-9个月

融资租赁

灵活创新的融资方式，助民生经济持续增长

直租：渔船、旅游项目、工业机械



回租：二手车、工业机械、房屋



与嘉实协同发展，带动规模发展

经验丰富，自2009年开始融资租赁业务

市场领先优势，扩阔业务范畴，提高市场份额

最先获福建省银行提供贷款的民营融资租赁机构之一
与金融机构和银行如国开行、口行、浦发银行、厦门银行、中信银行等，建立长期和良好的关系

少数获得银行授信的融资租赁企业

5 - 7倍杠杆，以目前注册资本人民币1.4亿元计

杠杆倍数可扩展至10倍
(上升空间：人民币4 - 7亿)

农业、远洋渔业及个人消费类

专注与民生关系密切的行业

延伸融资服务产业链、扩大客户基础：商业保理



深圳成立合资公司：厦门创翼商业保理有限公司



20%

海西首家类金融
香港上市公司



33%

国企
制造商业运输设备、商业运输
设备服务、房地产及投资业务



厦门华信石油

30%

中国华信能源附属公司
能源贸易



厦门软投

10%

国企
经营管理厦门软件园
及投资



合资公司
高级管理人员

7%

战略合作协议：鼎丰+海翼

- 签订日期：2016年10月27日
- 建议成立合资公司
- 建议提供小额贷款、担保及其他金融服务
- 建议在买卖金融资产、资产证券化、金融科技、股权投资及公众-私人合伙方面互相合作

厦门创翼商业保理有限公司

- 成立日期：2016年12月6日
- 注册资本：人民币1亿元
- 注册地：厦门自贸区 → 税收补贴
- 经营地：深圳·辐射全国
- 服务范围：转让应收账款目、管理及收回应收账款目、信贷分析及商业保理相关的顾问服务
- 目标客户：产业链核心企业的上游供货商、园区企业、物流客户、大型企业（国企、央企、上市公司等）

国企优势

区域优势

协同主业

拓展资产管理业务：与清控资管共同设立基金



投资海外优质科技项目：清丰汇资产管理有限公司



- 资产管理牌照优势
- 丰富的融资渠道
- 专业的境外团队



- 高科技项目储备
- 项目投资经验
- 业务资源人才网络



两名
独立第三方

- ✓ 进一步拓展资产管理业务
- ✓ 为全面布局金融科技铺路

服务科技创新的全球化资产管理集团

投资高科技项目涵盖金融科技和人工智能等新兴产业

成立日期	2017年8月21日
基金名称	清丰汇美元基金
基金规模	5,000万美元
基金优势	<ul style="list-style-type: none">• 专注高科技高成长项目• 科技实业、知识产业、科技金融领域长期领先



「十三五国家科技创新规划」促进科技金融产品和服务创新



人工智能入选「十三五」新兴产业规划

发展策略



发展多元业务，探索合作机遇，开拓收益来源

融资租赁

- 福建行业机遇庞大：福建自贸区、「一带一路」以及「十三·五」计划
- 扩张业务范围：制造和运输工程 → 远洋渔船、旅游项目、二手车租赁及物业租赁

资产管理

- 与清控资管合作，将共同设立及运营美元基金，投资海外优质科技项目
- 投资优质资产
- 收购房地产及不良资产

商业保理

- 进军20万亿应收账款市场，开展商业保理业务
- 与国企合作：拓展客户群、增强竞争力、扩大业务地理覆盖

探索合作 机遇

- 持续探索与国有及知名企业的合作机会

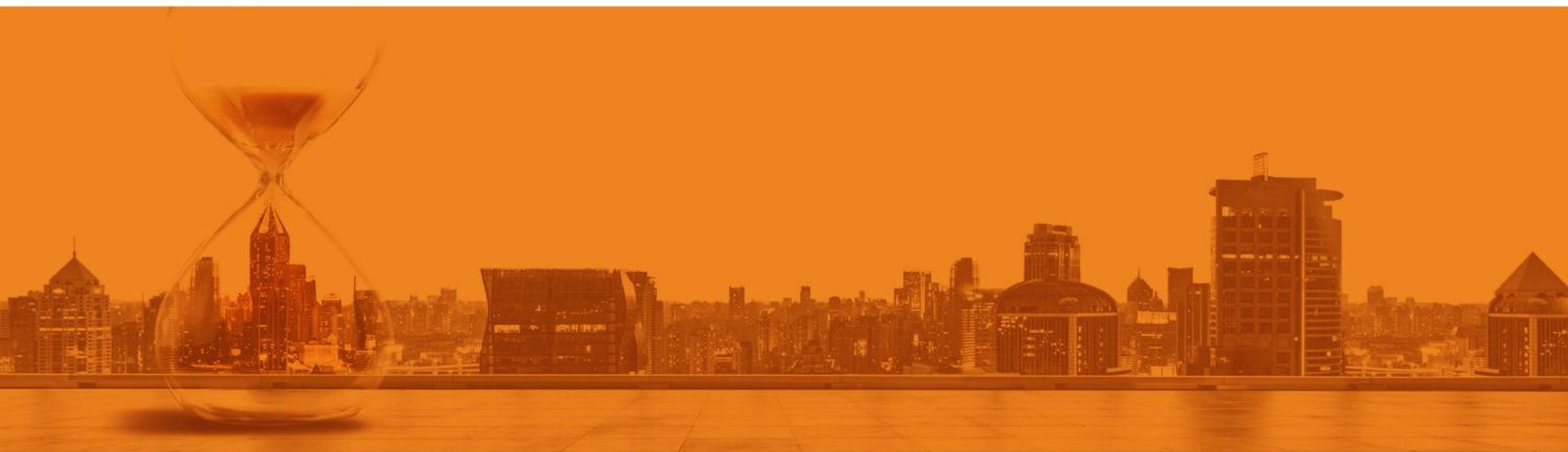




鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

风险管理



严格的审批申请

客户提出贷款申请

初步审核客户资料

对客户尽职调查

确定抵押品估值

审批委员会审批

批核管理

- 业务背景
- 资产及负债
- 现金流
- 还款资金来源

- 贷款拟定用途
- 信贷记录
- 第三方担保

检查抵押品的：

- 存在及状况
- 所有权及估值

- 7人组成 · 6票通过
- 委员主席一票否决权
- 委员会包括2位执行董事及各部门总监

批核前

确保符合中国法例及规例：法律及合规部覆核协议条款

批核后

- 定期监察客户最新财务状况及抵押品的估值变化
- 对抵押品维持合理的贷款价值比率



具丰富经验之审批委员会：成员拥有 >20年专业经验

收账管理

- 倘客户及担保方于到期日未能偿还本金或利息，集团会实时联络客户了解情况
- 集团有权指示律师对客户及担保方展开法律程序，以及时强制执行抵押品、租赁资产及 /或担保

高效的风险管理



建立统一的风险偏好，规范对项目风险的评估标准

各分公司

- 负责项目十五级评分
- 保后监管项目的评级
- 设定担保费率和保证金比例

风险管理中心

- 负责项目评分的复核
- 保后监管评级的复核和定级
- 担保费率和保证金比例审核

评审委员会

- 评委根据评级管理体系出具担保项目担保费率和保证金比例的评审意见

鼎丰十五级评级方法

基于客户的信用状况，采用量化方法对风险进行评测的管理体系

正常1-5级

关注1-3级

次级1-3级

可疑1-3级

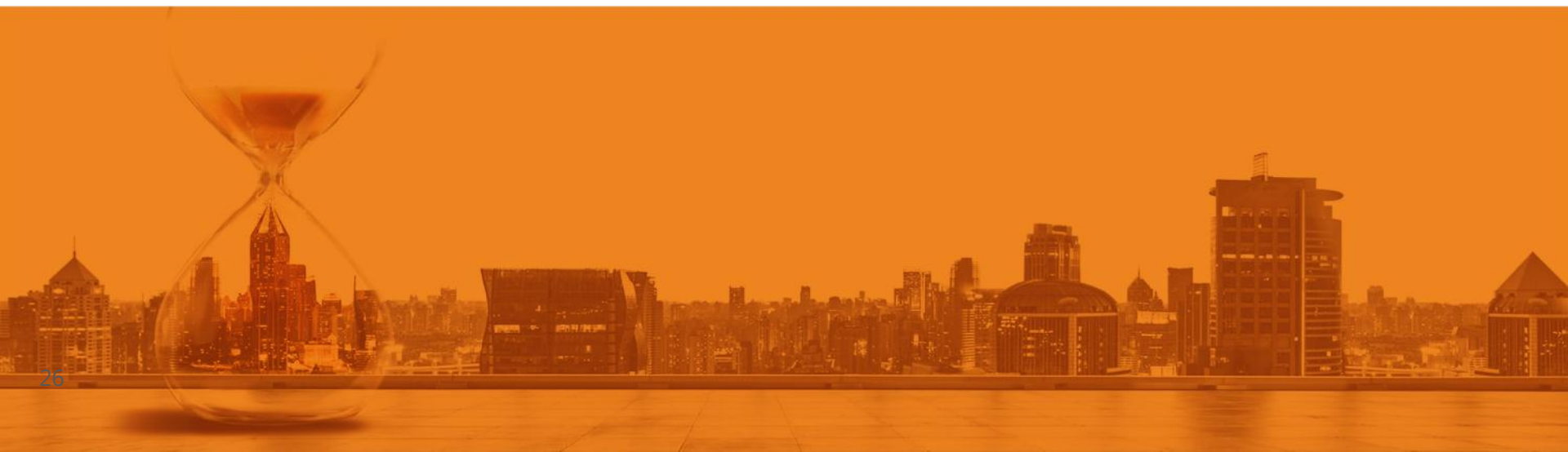
损失



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

问答环节

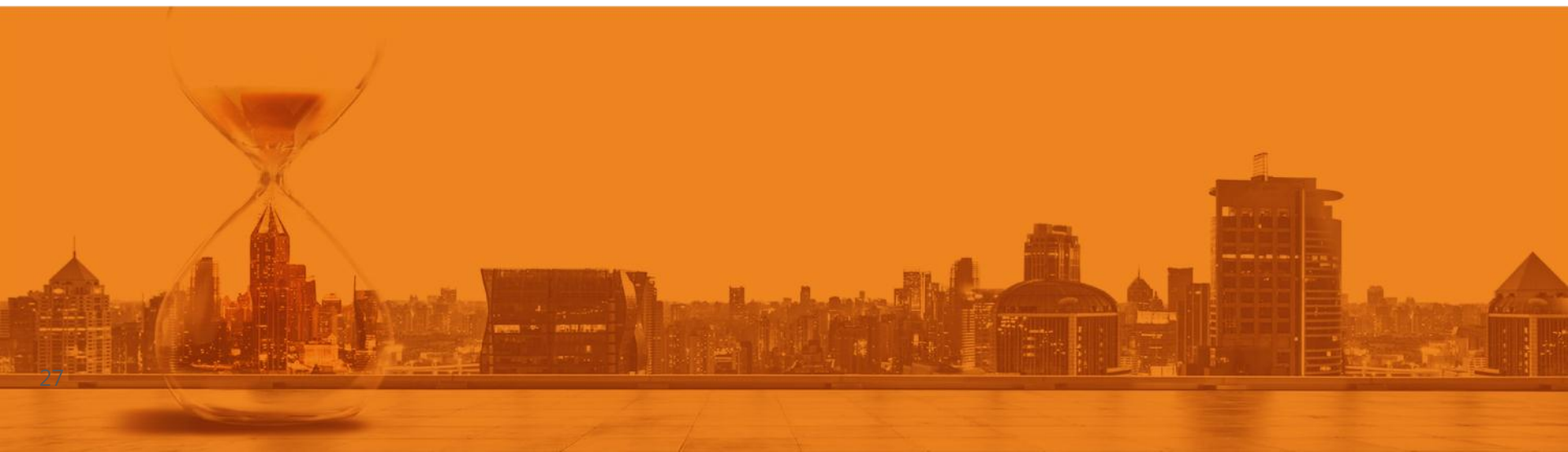




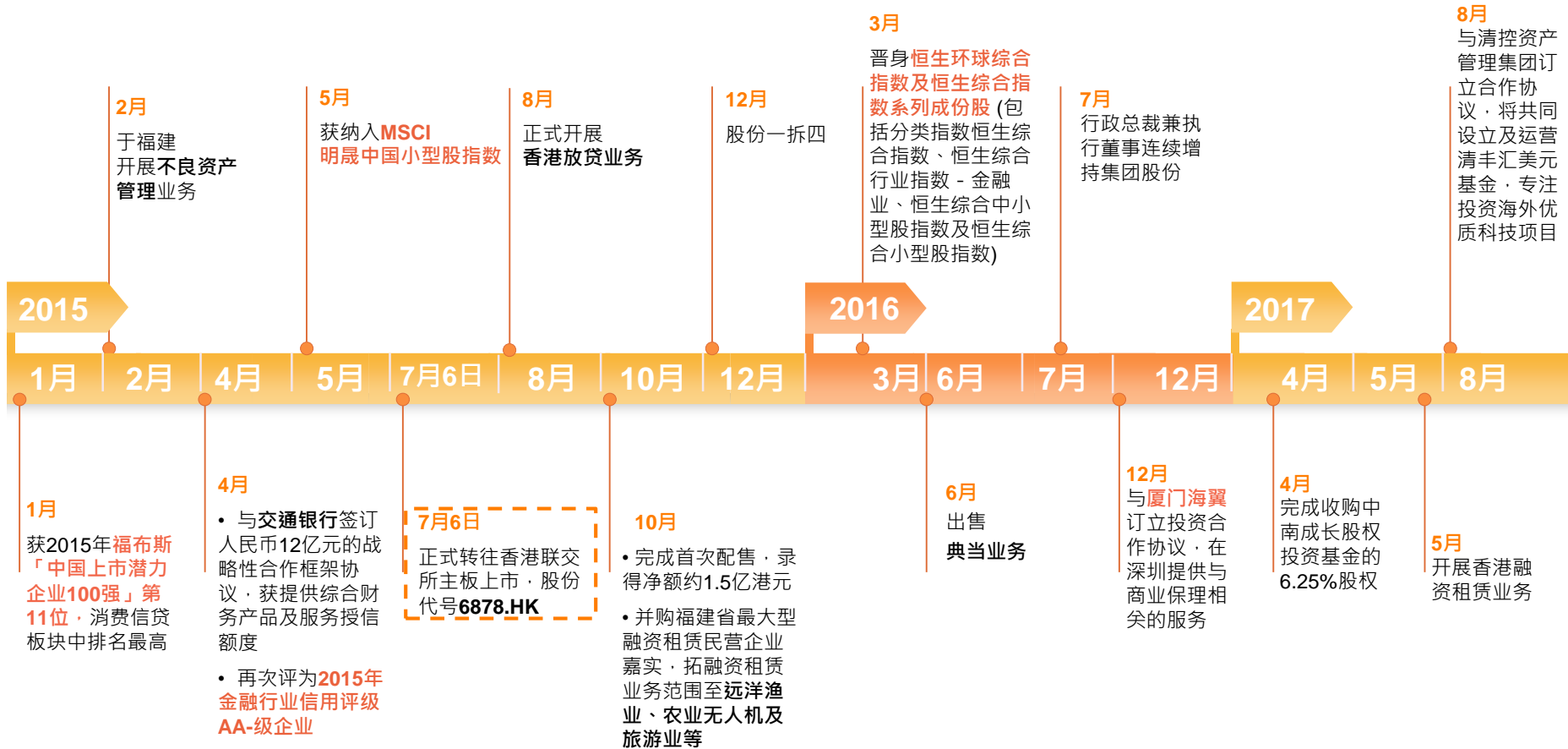
鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

附录



里程碑



股权架构



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

(股份代号: 6878.HK)

已发行股份数目 (截至2017年8月18日) : 4,236,009,880股

经验丰富的管理团队

洪明显 先生
执行董事兼主席

- 负责制定、管理及规划集团整体策略
- 福建闽商资本联合会创会会长、福建青年创业促进会荣誉会长、厦门泉州商会创会会长、广东泉州商会名誉会长
- 于企业管理方面累积近十五年经验
- 高级经济师

吴志忠 先生
执行董事兼行政总裁

- 负责集团的整体业务发展及管理
- 于企业管理累积逾十五年经验

蔡华谈 先生
执行董事兼荣誉主席

- 负责制定集团的整体业务扩展策略
- 负责监控集团的合规事务
- 于管理及公共事务方面累积约30年经验

黄斌 先生
总裁

- 集团总裁，全面负责集团各项工作
- 曾任中国农业银行总行农户金融部总经理
- 曾任福建省农村信用社联社改革办第一副主任、泉州农商银行董事长
- 创立鼓浪金服互联网金融平台，实现客户资金存管于全国性股份制商业银行，是厦门首家及唯一一家实现资金银行存管的网贷机构

谭伟德 先生
财务总监

- 负责集团的财务报告及公司秘书事宜
- 于审计及财务管理累积逾15年经验
- 英国特许公认会计师公会及香港会计师公会会员

郑润聪 先生
企业融资部总监

- 负责集团融资事务及资本操作
- 于金融行业方面包括审计、私募基金及上市公司累积逾二十年经验
- 英国特许会计师公会资深会员

简明综合收益表

人民币 千元	截至6月30日止六个月 (未经审核)	
	2016年	2017年
来自金融相关服务之收入	98,447	100,075
来自出售不良资产之收入	34,433	51,918
其他收入	2,414	3,025
出售附属公司之收益	4,704	--
雇员福利开支	(9,294)	(9,608)
折旧及摊销开支	(1,380)	(1,261)
经营租赁开支	(1,106)	(621)
以股权结算以股份为基础的付款	(3,141)	(6,609)
其他开支	(11,496)	(11,589)
分占联营公司业绩	--	143
衍生金融工具公允价值变动	2,513	1,986
赎回可换股债券的亏损	--	(2,582)
融资成本	(14,739)	(22,145)
除所得税前溢利	101,355	102,732
所得税开支	(26,092)	(22,708)
年内溢利	75,263	80,024
股东应占期内溢利	71,155	73,584
换算海外业务的汇兑差额	(3,641)	1,379
可供出售金融资产公允价值变动	22,262	(300)
于出售可供出售金融资产时转拨至损益	(9,700)	--
年内全面收入总额	84,184	81,103
股东应占期内全面收入总额	80,076	74,663
每股基本盈利(人民币分)	1.68	1.74

简明综合财务状况表

人民币千元	于2016年12月31日 (经审核)	于2017年6月30日 (未经审核)
非流动资产	549,703	541,701
物业、厂房及设备	10,659	9,751
预付土地租赁	6,512	6,308
于联营公司之权益	20,007	20,150
应收融资租赁款项、贷款及应收账款	392,695	329,562
预计款项、按金及其他应款项	30,000	--
商誉	33,400	33,400
可供出售金融资产	56,430	142,530
流动资产	1,291,287	1,385,559
应收融资租赁款项、贷款及应收账款	912,861	1,086,549
预付款项、按金及其他应收款项	234,618	182,983
有限制银行存款	122,831	87,913
现金及银行结余	20,977	28,114
流动负债	423,532	406,090
应计费用、其他应付款项、已收按金及递延收入	89,508	129,812
税项拨备	32,146	27,858
银行及其他借贷	95,074	198,964
公司债券	--	49,456
可换股债券	197,895	--
衍生金融工具	8,909	--
流动资产净值	867,755	979,469
资产总值减流动负债	1,417,458	1,521,170
非流动负债	278,265	294,265
已收按金及递延收入	61,714	33,215
银行借贷	121,335	90,638
企业债券	95,216	170,412
资产净值	1,139,193	1,226,905
归属股东权益	1,028,798	1,110,070
股本	8,292	8,292
储备	1,020,506	1,101,778
非控股权益	110,395	116,835
权益总额	1,139,193	1,226,905

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。