



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

股份代号: 6878.HK

## 2018年中期业绩

2018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

# 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

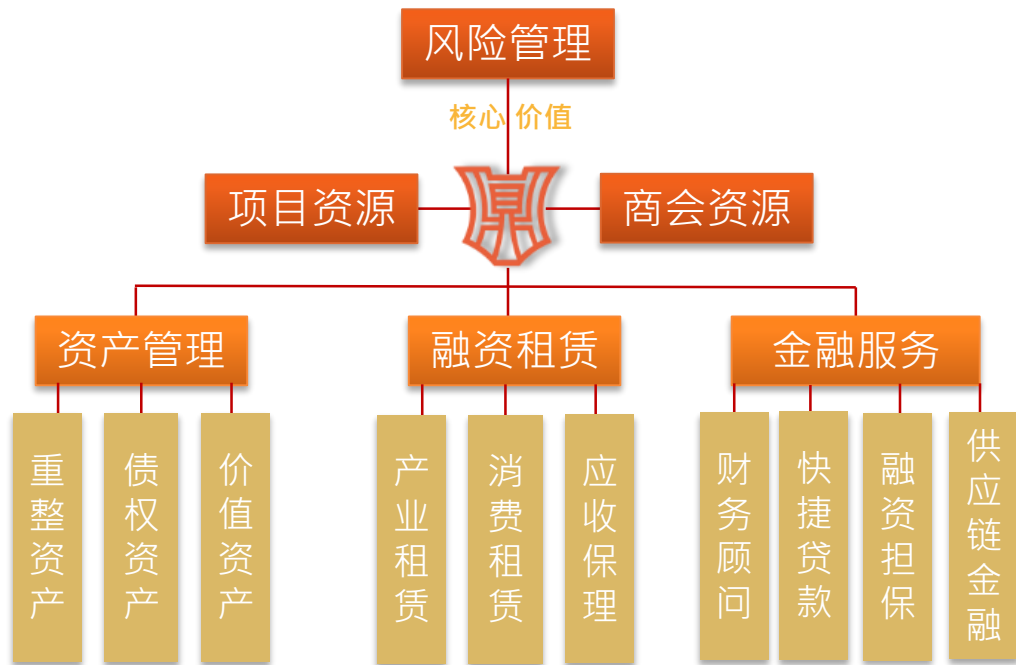
未经我方书面允许，此档(和所载的资料)不可作为任何印刷用途或派发予任何其他人。

# 目录

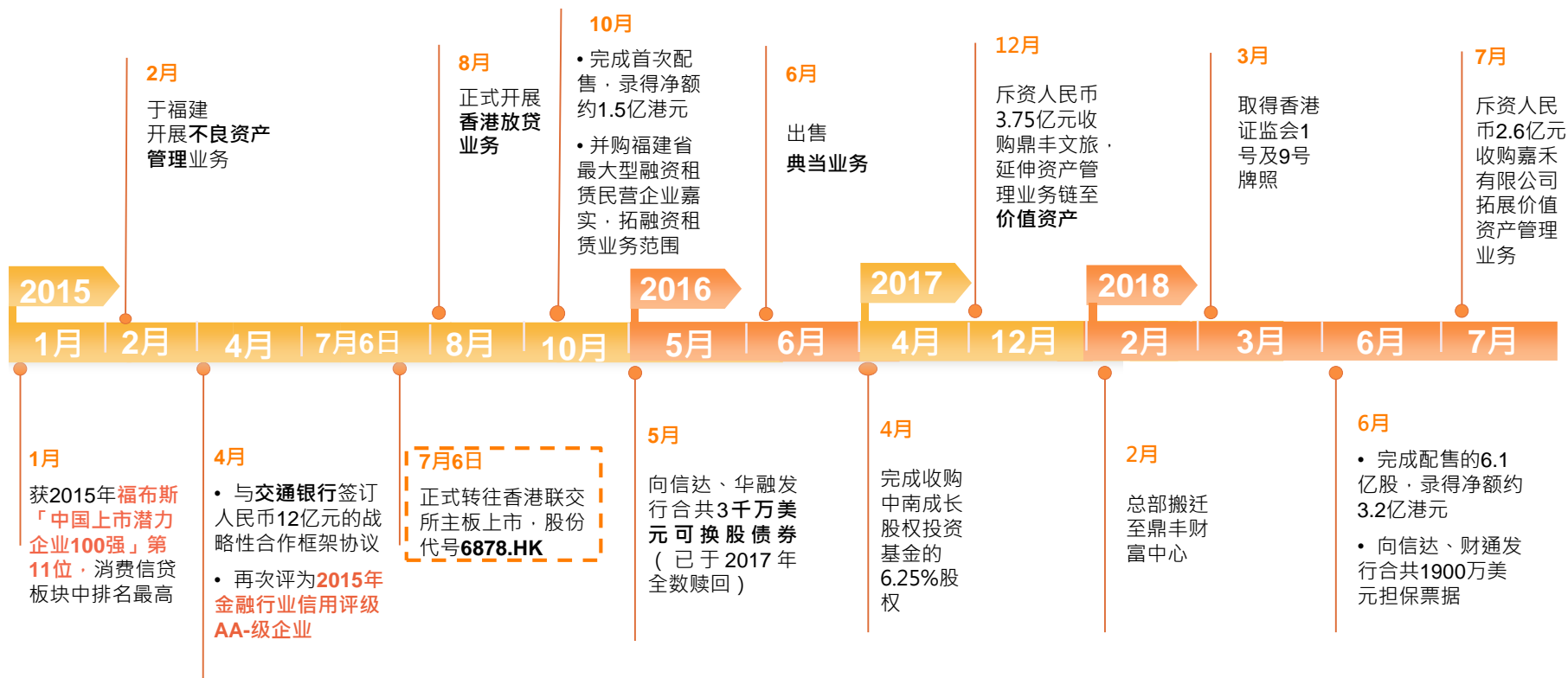
- 1 综述
- 2 业绩分析
- 3 业务概览及发展策略
- 4 风险管理
- 5 附录

# 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



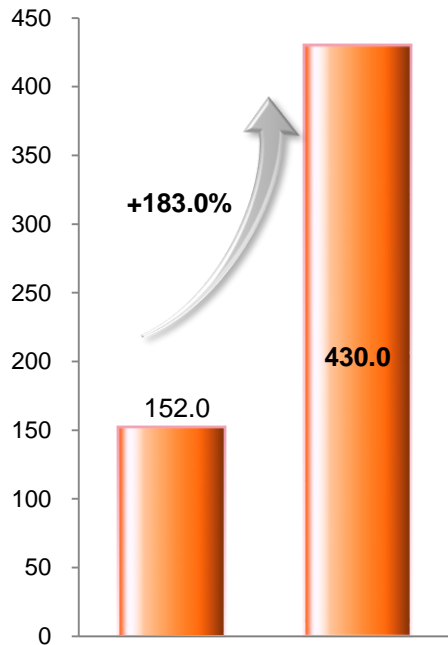
# 里程碑



# 2018年上半年业绩概览

## 营业额

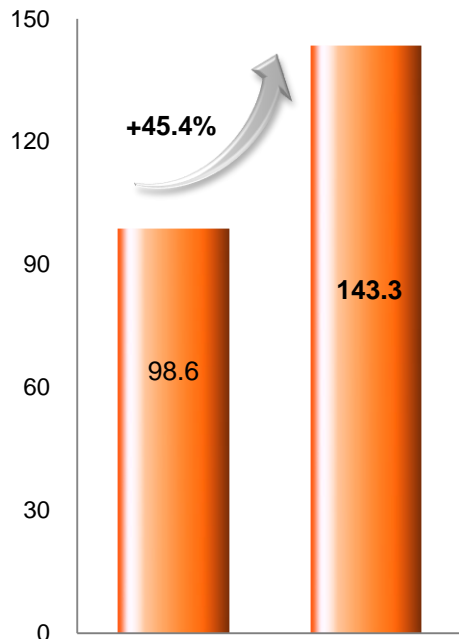
(人民币 百万元)



2017年上半年 2018年上半年  
(未经审核)

## 溢利

(人民币 百万元)



2017年上半年 2018年上半年  
(未经审核)

完成收购鼎丰文旅事项，资产管理收入大幅增长

获发香港证监会1号牌、9号牌，多元化金融服务链延伸至境外

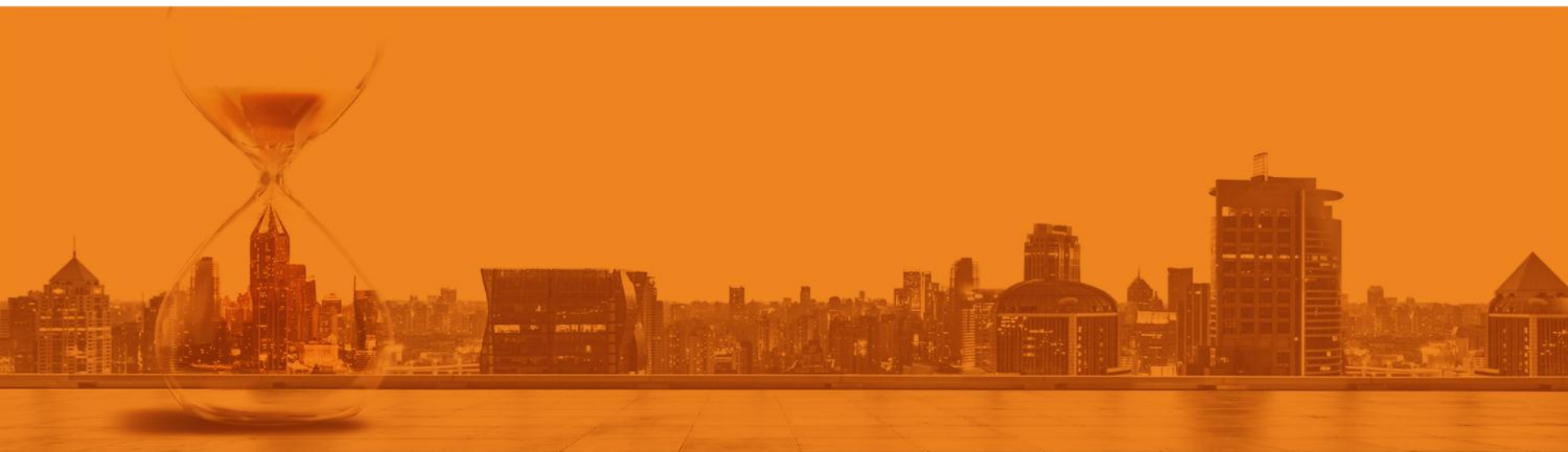
巩固资本基础、加快发展不良资产业务



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

# 业绩分析



# 2018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)	2017年	2018年	同比变化
营业额	151,993	<b>429,721</b>	+182.7%
资产管理业务	51,918	<b>352,377</b>	+578.7%
融资租赁服务	30,839	<b>20,503</b>	-33.5%
金融服务*	69,236	<b>56,841</b>	-17.9%
溢利	98,592	<b>143,321</b>	+45.4%
股东应占溢利	92,814	<b>107,142</b>	+15.4%
每股基本盈利(人民币分)	2.19	<b>2.48</b>	+13.2%
每股资产净值(人民币分)	33.5	<b>33.4</b>	-0.3%
平均股本回报率(%)	8.1%	<b>8.0%</b>	-0.1个百分点
平均资产回报率(%)	7.5%	<b>10.1%</b>	+2.6个百分点

自完成对鼎丰文旅的收购以来，资产管理业务得到进一步拓展，从不良资产延伸至价值资产

集团的融资租赁服务收入减少乃受期内香港的融资租赁收入贡献减少所致

鉴于中国各银行收紧信贷控制而中小企业融资服务需求庞大，委托贷款服务收入上升，而财务顾问服务收入则因帮助客户取得银行融资金额减少而有下调

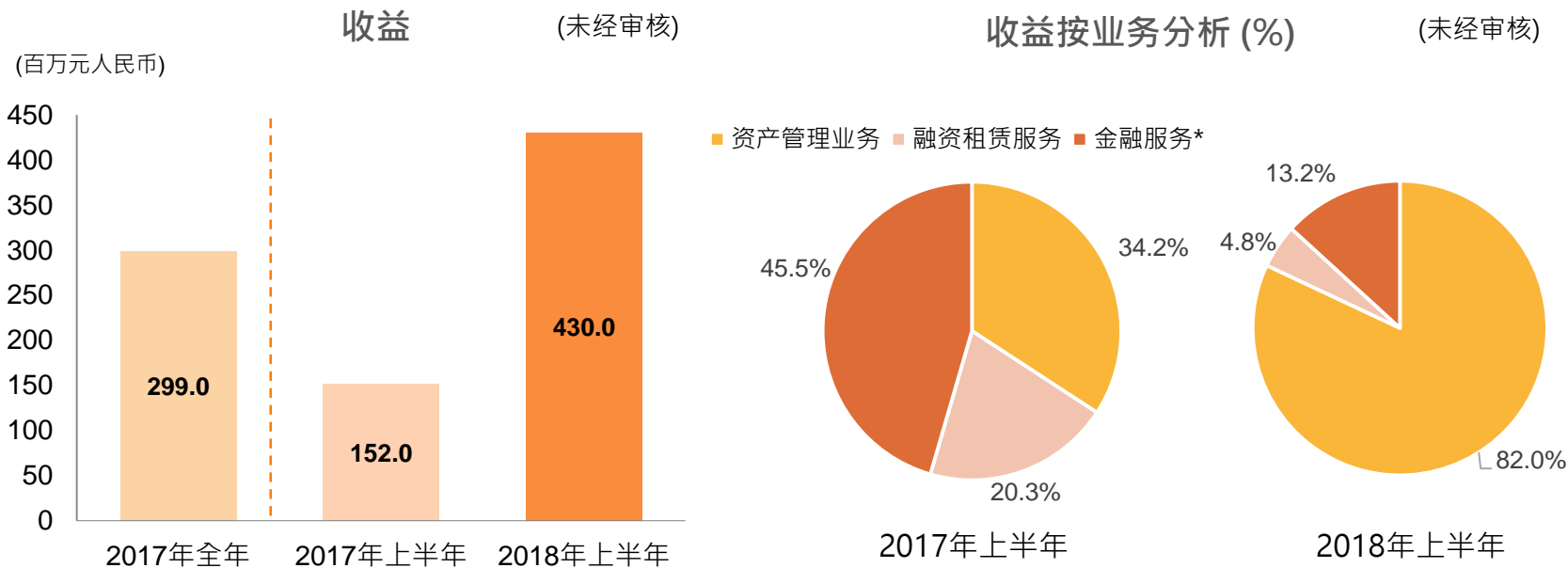
溢利增加主要由于资产管理业务收入大幅增加

\*包括快捷贷款服务，财务顾问服务，供应链金融服务及担保服务



# 收入分析

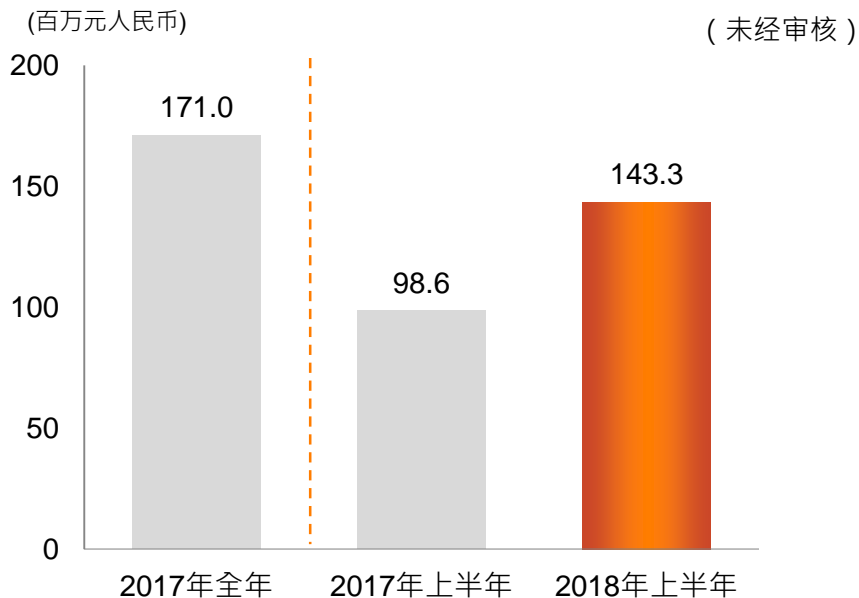
多元化业务适应市场需求→收入持续增长



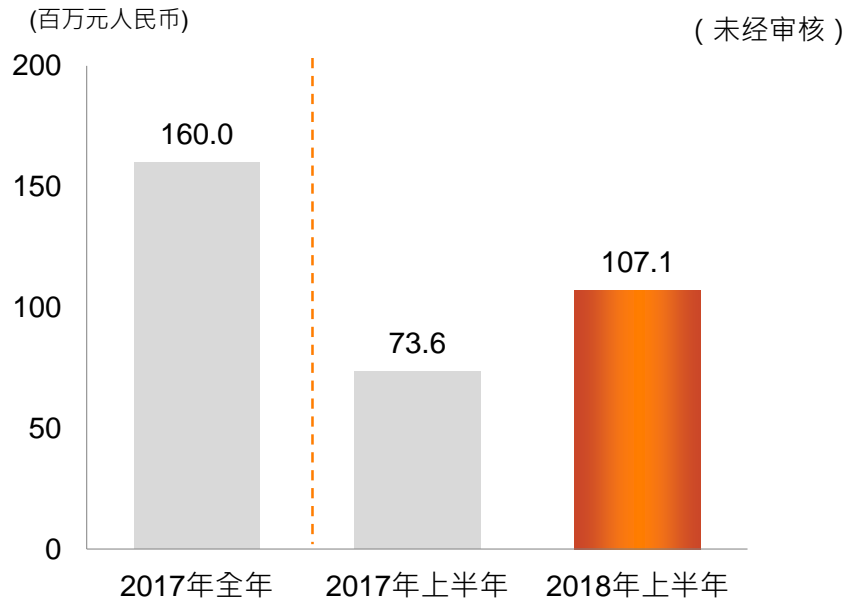
• 2018年，集团将更多资源投入至盈利能力及可持续性更高的业务，资产管理业务收益占比进一步上升，录得爆发式增长

# 溢利分析

## 溢利



## 股东应占溢利



- 集团把握经济周期及相关利好政策带来的机遇，积极调整业务策略，将发展重心集中于拓展资产管理业务，再度录得理想佳绩。
- 2018年上半年，集团整体营业额大幅上升182.7%至约人民币4.30亿元，期内溢利跃升45.4%至约人民币1.43亿元，每股基本盈利增长至2.48分。

# 其他收入、成本及开支分析

截至6月30日止六个月（未经审核）

(人民币千元)	2017年	2018年	变化
投资物业公允价值收益	-	<b>62,623</b>	N/A
物业发展成本	-	<b>233,787</b>	N/A
雇员福利开支	14,908	<b>16,676</b>	+11.9%
折旧及摊销开支	1,572	<b>1,841</b>	+17.1%
经营租赁开支	1,011	<b>3,182</b>	+214.7%
以股权结算以股份为基础的付款	6,609	<b>2,214</b>	-66.5%
其他开支	15,069	<b>20,067</b>	+33.2%
融资成本	22,145	<b>19,518</b>	-11.9%

投资物业公允价值收益来自资产管理业务所拥资产的升值

物业发展成本主要为鼎丰天境第一期的土地成本、建筑成本及其他相关成本。

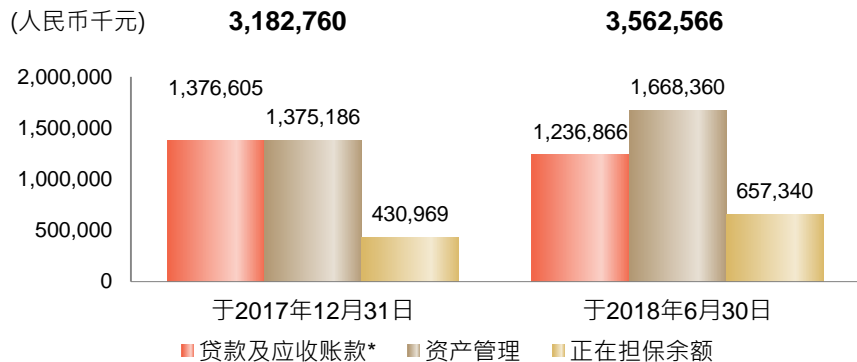
2018年上半年雇员福利开支和2017年上半年相若，主要是由于收购事项完成及业务扩张导致员工薪金增加。员工数目由2017年底的226名增至2018年上半年的264名。

其他开支增加主要是由于应收融资租赁款项、贷款及账款的减值亏损增加约人民币4,900,000元。

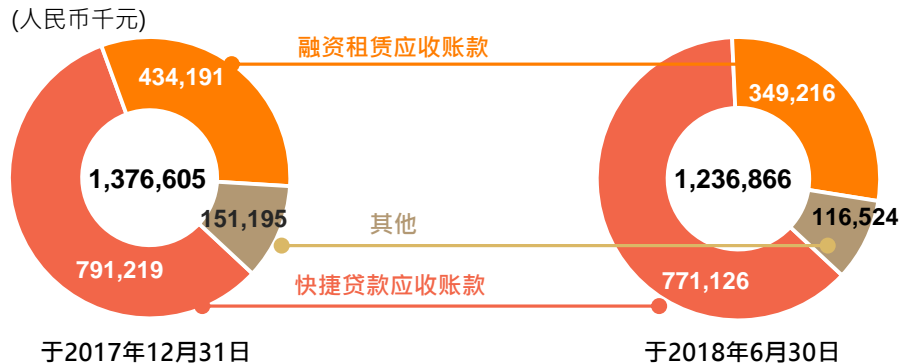
- 主要由于可换股债券已全数赎回
- 另增加了承兑票据利息及担保票据利息。

# 财务资源及坏账

## 财务资源分布



## 贷款及应收账款分析



## 主要财务数据

	于2017年12月31日 (经重列)	于2018年6月30日 (未经审核)
(人民币千元)		
总借款 (包括银行及其他借 贷、 公司债券及可换股 债券)	629,675	444,550
现金及银行结余 (包括银行保证金)	88,266	167,029
净资本负债比率*	39.5%	18.8%
逾期还款比率	2.8%	2.6%
应收款损失准备比 率*	0.2%	0.5%

\* 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

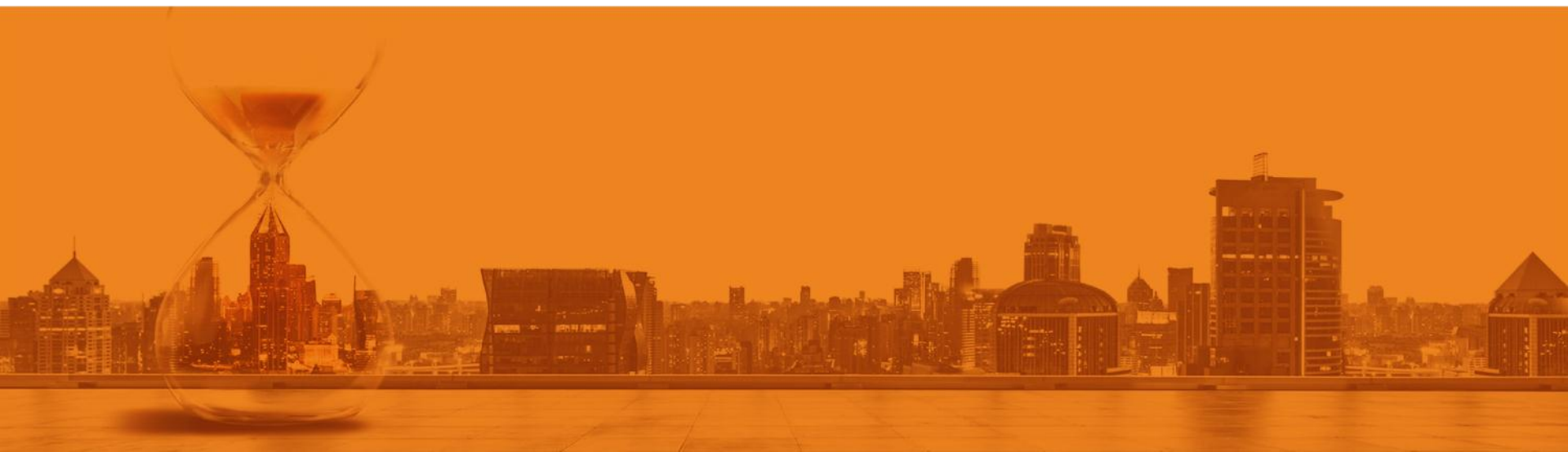
(人民币 千元)	于2017年12月31日 (经重列)	于2018年6月30日 (未经审核)
现金及银行结余	60,537	<b>155,811</b>
有限制银行存款	27,729	<b>11,218</b>
贷款及应收账款	1,376,605	<b>1,236,866</b>
流动资产净值	999,863	<b>851,035</b>
资产净值	1,371,595	<b>1,475,194</b>



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

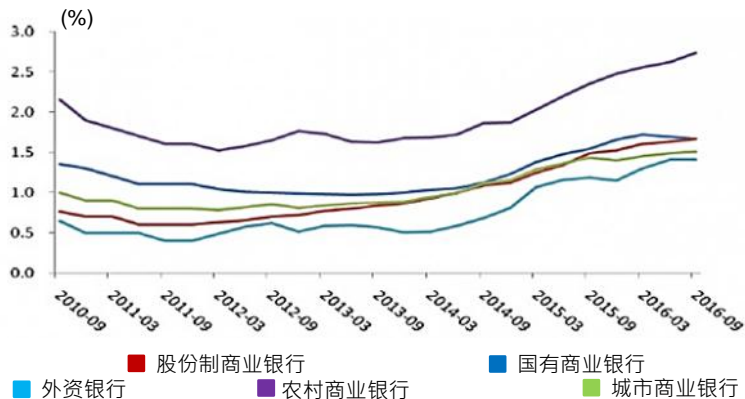
## 满足不同需求的多元化服务平台





## 不良资产 – 包括重整资产及债权资产

商业银行不良贷款率持续增长<sup>1</sup>



业务模式



不良资产处置需加快发展步伐<sup>2</sup>

约4.4万亿元

福建省贷款余额

1.74%

不良贷款率

(截至2017年底)<sup>3</sup>

8.9%  
按年

- 回报率超过**30%**
- **平台优势**：多年类金融+不同行业经验，合作网络丰富、风控体系健全
- **执行优势**：本地化专业团队，熟悉当地网络及各部门办事流程，处置时间较短

资料来源:

1. <https://read01.com/dJ03Gk.html>

2. 银监会《关于提升银行业服务实体经济质效的指导意见》

3. CBRC- Major Supervisory Indicators of Commercial Banking Institutions as of Q4-2016





### 业务模式及优势

- 收购具备高增长潜力的优质项目，在资源整合后提升资产价值、创造更高利润
- 新增文旅发展团队，进一步确保不良资产及价值资产的可持续发展，并发挥协同效应

#### 资产来源丰富

丰富的商会资源  
庞大的现有业务网络  
与政府、金融机构良好的合作关系

#### 金融+资产管理

多年行业经验  
打造同时具备“融投管退”能力及健全风控体系的专业投资管理平台

#### 价值提升

有能力在资源整合后创造更高利润

### 已投项目

#### 鼎丰天境

浙江省丽水市景宁县  
总建筑面积：约38万平方米  
景宁首席高端景观人文社区，周边配套一应俱全

- 市值约为人民币21.4亿元\*
- 已预售，第一期已于2018年第二季度交房



#### 处州府城

浙江省丽水市  
总建筑面积：近10万平方米  
浙南第一明清古街，完整复原历史人文景点

- 市值约为人民币9.8亿元\*

#### 鼎丰·书香豪庭

福建省南安市  
总建筑面积：约6.0万平方米  
傲踞区内中心地段，交通方便快捷



#### 御湖尊邸

辽宁省营口市  
总建筑面积：约30万平方米

- 地理位置优越、景观环境优美，巨大升值潜力
- 一期将于2018年12月末交付使用
- 二期占地7.4万平，建筑面积约为12.5万平

# 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



积极开拓、加快发展

市场领先优势，  
提高市场份额

少数获得银行授信的融资租赁企业

杠杆倍数可扩展至10倍  
(上升空间：人民币4 - 7亿)

专注与民生关系密切的行业



## 构建完善的综合性金融服务和多元化资产管理蓝图



### 资产管理：不良资产与价值资产协同发展

- 不良资产处置短时间创造高利润，价值资产管理实现中长期可持续收益
- 持续收购具潜在高回报的优质资产，力求实现规模效益及协同效应



### 融资租赁：政策扶持、前景辽阔

- 远洋渔船：符合「一带一路」政策，「十三·五」计划2020年福建省远洋渔船规模达到850艘<sup>1</sup>
- 个人消费：人均收入提高、城镇化进一步推动居民旅游消费需求上升
- 物业租赁：物业租赁紧随国家政策面临历史性发展机遇，并能与价值资产管理产生协同效应



### 拓展多元业务，探索合作机遇

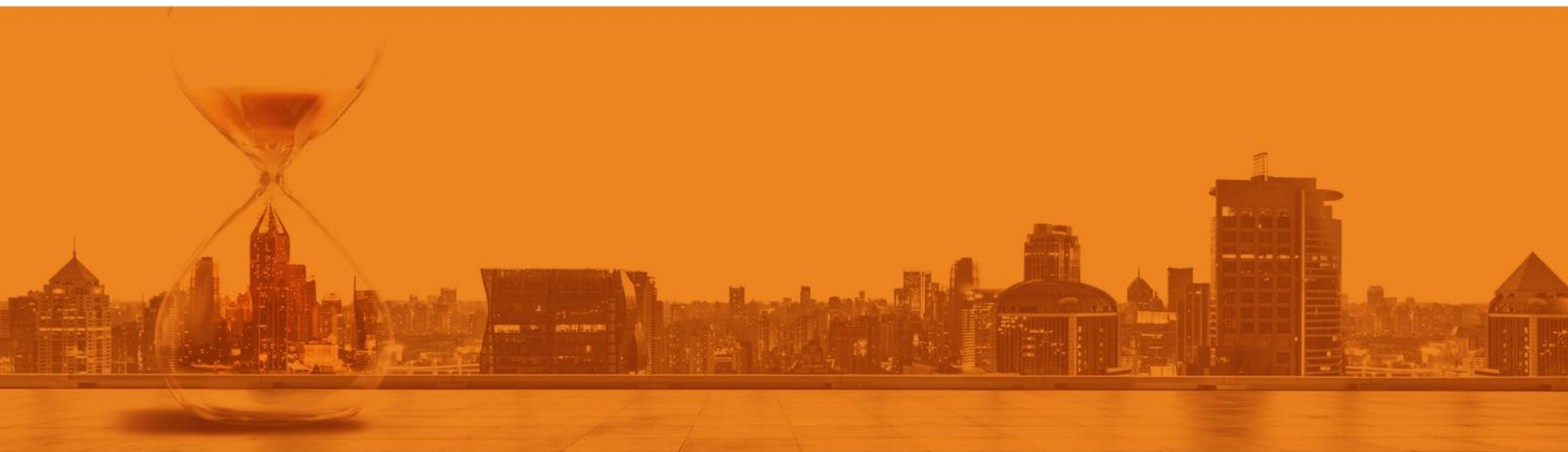
- 通过香港平台获发的证监会1号牌(证券交易)、9号牌(资产管理)拓展金融服务、资产管理业务
- 借力9号牌与清控资产管理等基金合作，境内境外实现互补



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

# 风险管理



# 风险管理

客户提出贷款申请

初步审核客户资料

对客户尽职调查

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
- 拥有权及估值

- 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

批核后

- 定期监察客户财务状况
- 对抵押品维持合理的贷款价值比率

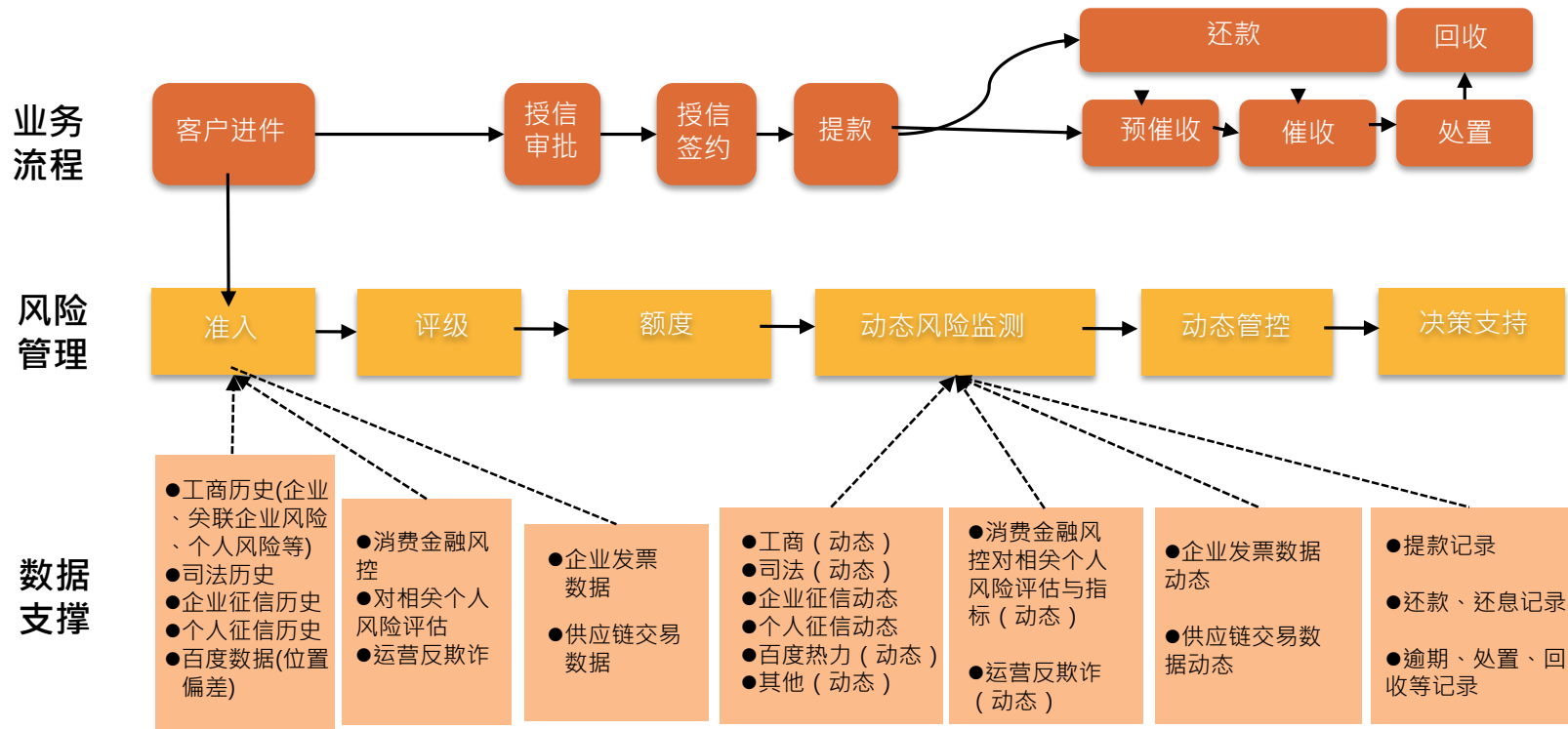


具丰富经验之审批委员会：成员拥有 >20年专业经验

收账管理

- 由资深会计、律师及收债专家组成的专业化精英团队

# 大数据风控

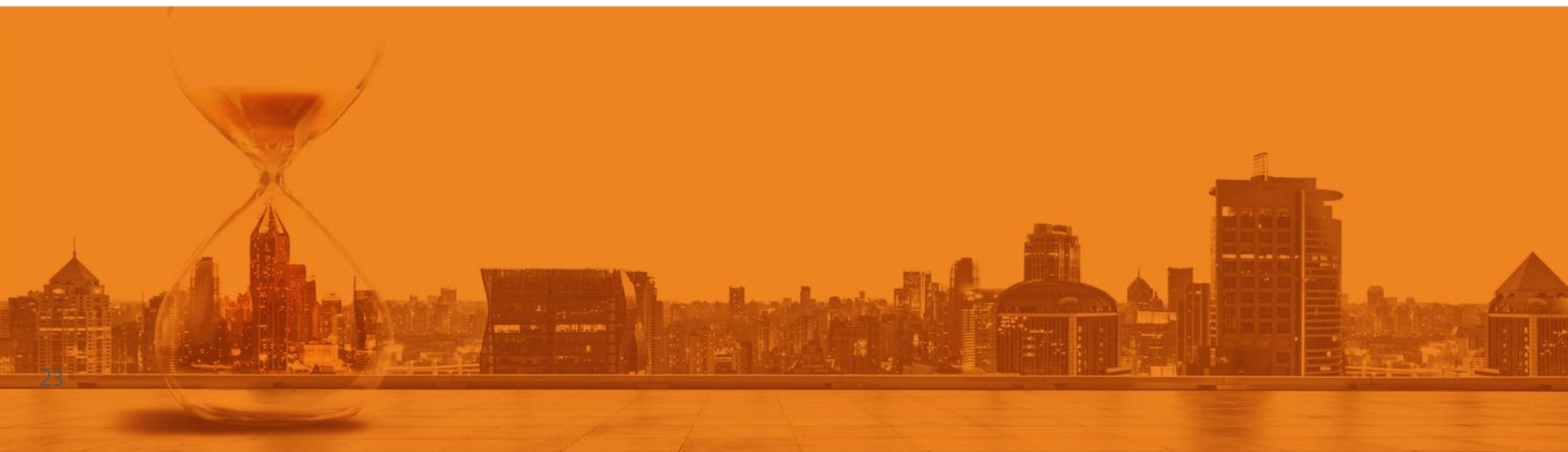




鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

# 问答环节

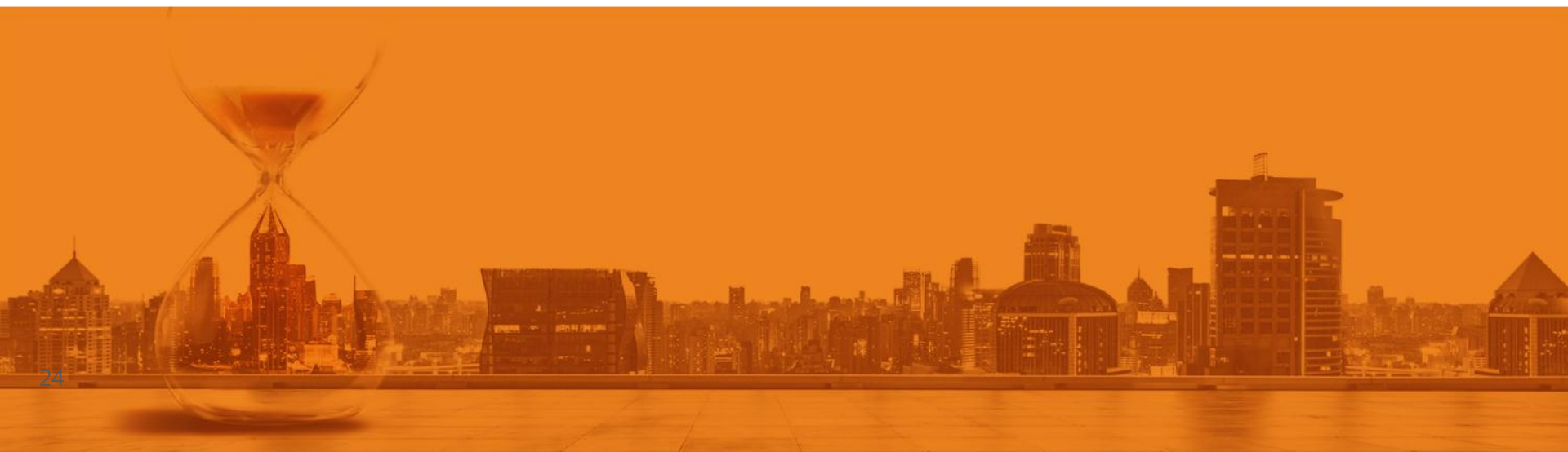




鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

# 附录





# 经验丰富的管理团队

洪明显 先生  
主席兼执行董事

- 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  
行政总裁兼执行董事

- 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合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  
财务总监兼公司秘书

- 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  
融资部总裁

- 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

# 股权结构



**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2018年8月28日) : 4,980,387,880股**

# 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)	
	2017年	2018年
来自资产管理业务的收入	51,918	352,377
来自金融相关服务的收入	100,075	77,344
投资物业的公平值收益	-	62,623
其他收入	18,768	13,326
物业发展成本	-	(233,787)
雇员福利开支	(14,908)	(16,676)
折旧及摊销开支	(1,572)	(1,841)
经营租赁开支	(1,011)	(3,182)
以股权结算以股份为基础的付款	(6,609)	(2,214)
其他开支	(15,069)	(20,067)
分占联营公司(亏损)/收益	143	(2,787)
分占合营企业业绩	10,910	-
收购附属公司产生的议价购买收益	1,861	-
衍生金融工具公平值变动	1,986	-
赎回可换股债券的亏损	(2,582)	-
融资成本	(22,145)	(19,518)
除所得税前溢利	121,765	205,598
所得税开支	(23,173)	(62,277)
期内溢利	98,592	143,321
换算海外业务的汇兑差额	1,385	5,516
按公平值计入其他全面收益的公平值变动	(300)	3,400
转拨物业、厂房及设备至投资物业之重估盈余	-	20,750
期内全面收益总额	99,677	172,987
每股基本盈利(人民币分)	2.19	2.48

# 简明综合财务状况表

人民币千元	于2017年12月31日 (未经审核)	于2018年6月30日 (未经审核)
<b>非流动资产</b>	<b>900,379</b>	<b>1,199,621</b>
物业、厂房及设备	19,847	19,347
预付土地租赁	6,105	-
投资物业	321,000	536,800
于联营公司之权益	20,499	27,162
有限制银行存款	10,000	-
应收融资租赁款项、贷款及应收账款	275,120	310,524
预计款项、按金及其他应收款项	83,038	83,630
商誉	33,400	33,400
按公允价值计入损益的金融资产	-	72,758
按公允价值计入其他全面收益的金融资产	-	116,000
可供出售金融资产	131,370	-
<b>流动资产</b>	<b>2,406,300</b>	<b>2,150,556</b>
按公允价值计入损益的金融资产	-	46,999
持作发展的业务	41,403	-
发展中业务	627,860	635,101
应收融资租赁款项、贷款及应收账款	1,101,485	926,342
预付税项	16,396	-
预付款项、按金及其他应收款项	540,890	375,085
有限制银行存款	17,729	11,218
现金及银行结余	60,537	155,811
<b>流动负债</b>	<b>1,406,437</b>	<b>1,299,521</b>
贸易应付款项	141,710	228,104
应计费用、其他应付款项、已收按金及递延收入	92,184	127,635
合约负债	912,085	869,666
税项拨备	37,932	16,741
银行及其他借贷	180,801	57,375
公司债券	41,725	-
<b>流动资产净值</b>	<b>999,863</b>	<b>851,035</b>
<b>资产总值减流动负债</b>	<b>1,900,242</b>	<b>2,050,656</b>
<b>非流动负债</b>	<b>528,647</b>	<b>575,462</b>
已收按金及递延收入	31,025	82,158
银行及其他借贷	61,950	33,263
公司债券	225,199	232,388
承兑票据	120,000	-
担保票据	-	121,524
递延税项负债	90,473	106,129
<b>资产净值</b>	<b>1,371,595</b>	<b>1,475,194</b>
<b>权益</b>		
股本	8,292	9,716
储备	1,299,197	1,365,193
本公司拥有人应占权益	1,307,489	1,374,909
非控股权益	64,106	100,285
<b>权益总额</b>	<b>1,371,595</b>	<b>1,475,194</b>



关注投资者关系旗舰店  
随时随地掌握最新资讯