



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

股份代号: 6878.HK

2017年全年业绩

2018年3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

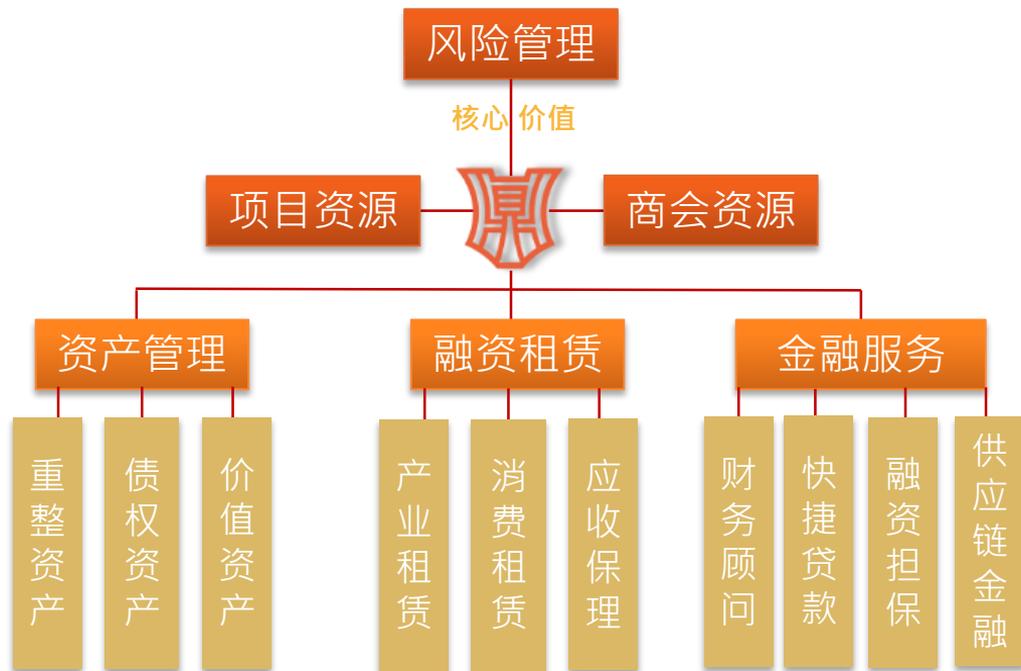
未经我方书面允许，此档(和所载的资料)不可作为任何印刷用途或派发予任何其他人。

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



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)

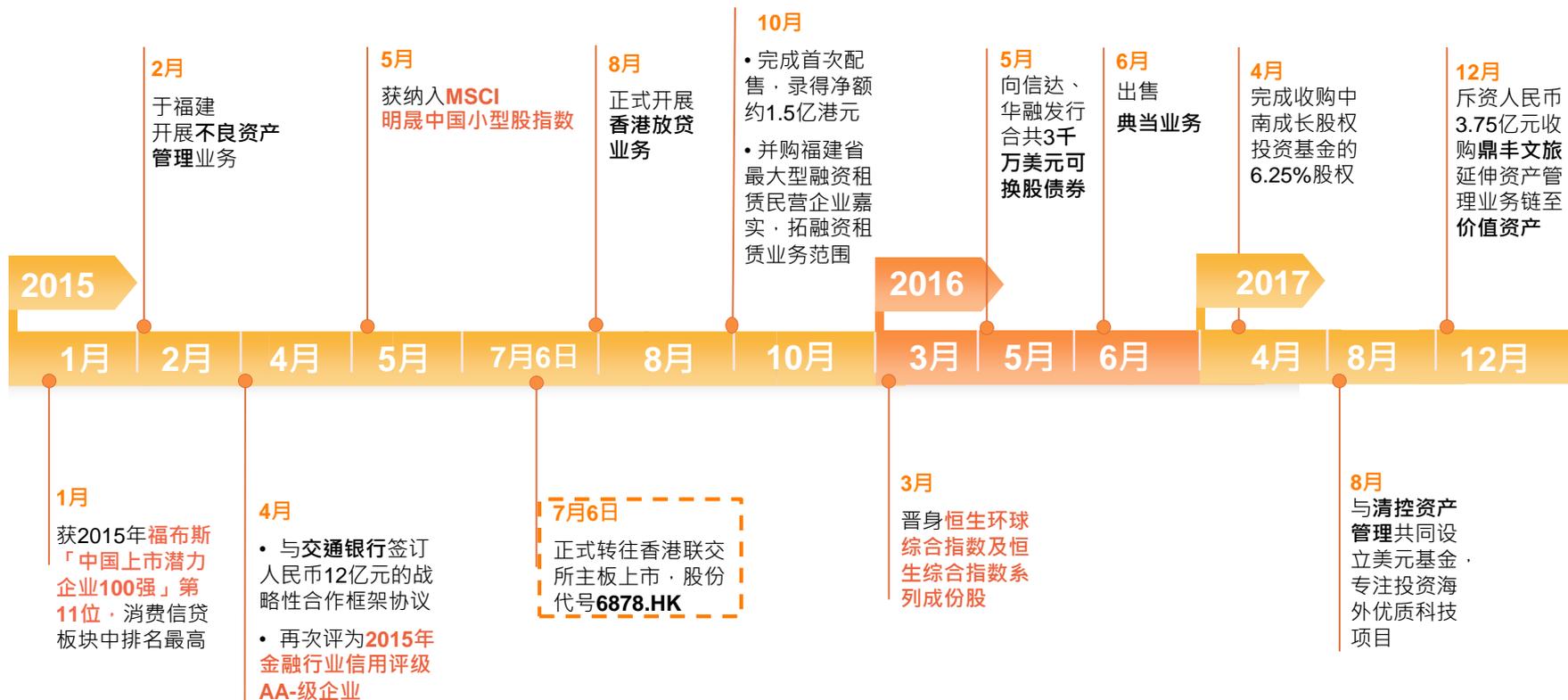


严格的批核管理加上高效健全的风险管理系统，于2017年录得1.6%的低坏账率



截至2018年3月27日，市值为24.19亿港元，而市盈率及市净率分别为15.56及1.89倍

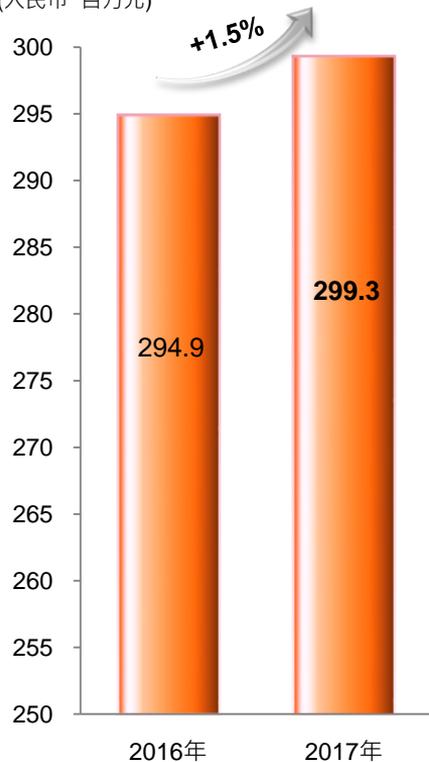
里程碑



2017年全年业绩概览

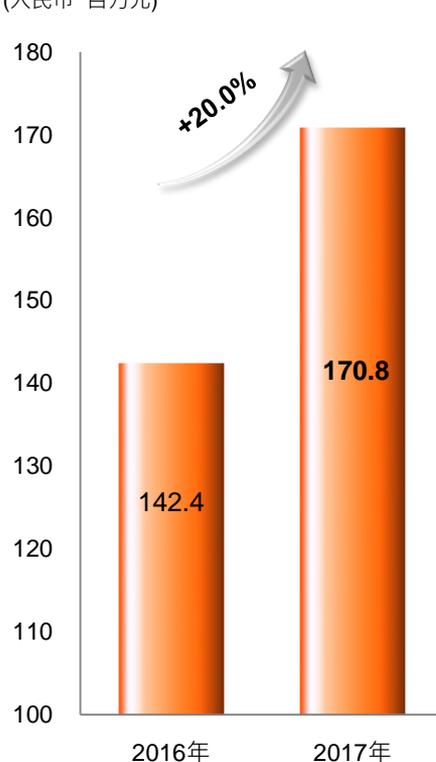
营业额

(人民币 百万元)



溢利

(人民币 百万元)



收购嘉实金融全部股权，深化融资租赁布局

巩固资本基础、加快发展不良资产业务

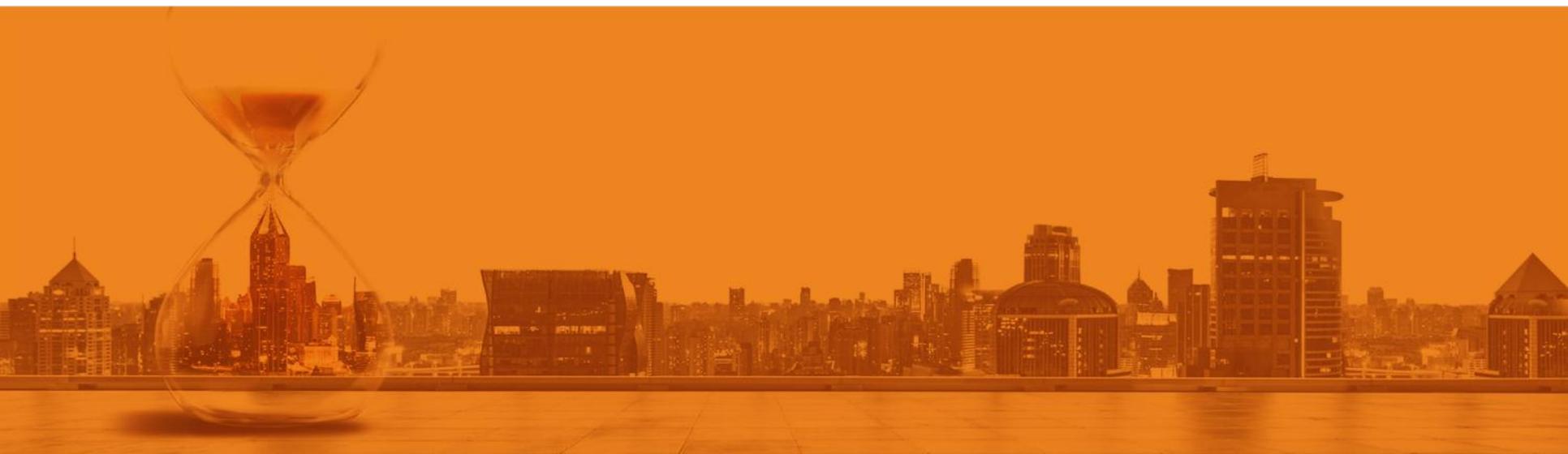
延伸资产管理业务链至价值资产



鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

业绩分析



2017年全年业绩概览

| (人民币 千元) | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------|-------------|----------------|----------|
| | 2016年 | 2017年 | 同比变化 |
| 营业额 | 294,868 | 299,268 | +1.5% |
| 资产管理服务 | 93,209 | 118,053 | +26.7% |
| 融资租赁服务 | 41,404 | 52,831 | +27.6% |
| 金融服务* | 160,255 | 128,384 | -19.9% |
| 溢利 | 142,393 | 170,842 | +20.0% |
| 股东应占溢利 | 135,509 | 160,209 | +18.2% |
| 每股基本盈利(人民币 分) | 3.20 | 3.78 | +18.1% |
| 每股资产净值(人民币 分) | 24.3 | 28.4 | +16.8% |
| 平均股本回报率(%) | 14.0% | 14.4% | +0.4个百分点 |
| 平均资产回报率(%) | 7.9% | 8.9% | +1个百分点 |

集团继续扩展资产管理业务，以把握不良资产所呈现的机会

收入增加主要源于拓展不同种类融资租赁收入的贡献

金融服务收入减少主要是由于全力发展融资租赁业务和收购有价值资产

溢利增加主要由于资产管理业务及融资租赁业务收入增加

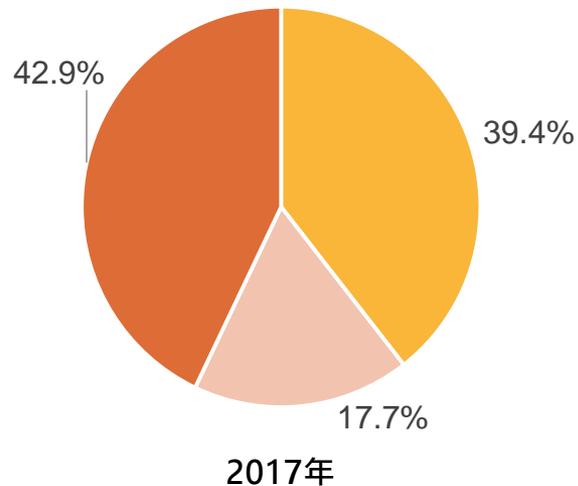
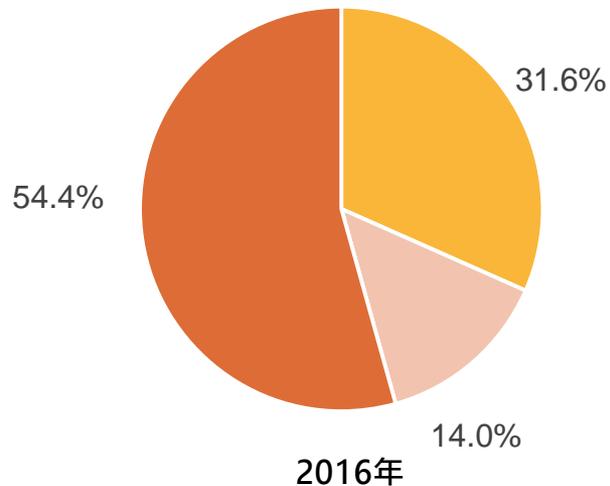
*包括快捷贷款服务，财务顾问服务，供应链金融服务及担保服务

收入分析

多元化业务适应市场需求→收入持续增长

收益按业务分析 (%)

■ 资产管理服务 ■ 融资租赁服务 ■ 金融服务*



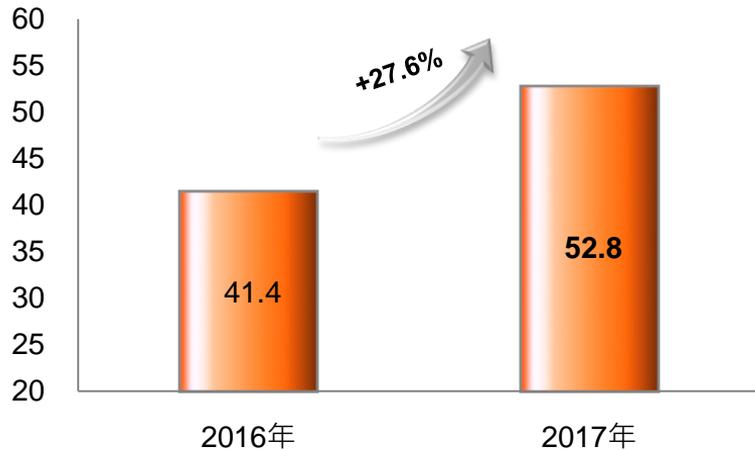
- 2017年，集团将更多资源投入至盈利能力及可持续性更高的业务，融资租赁及资产管理业务收益占比进一步上升，录得可观增长

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)

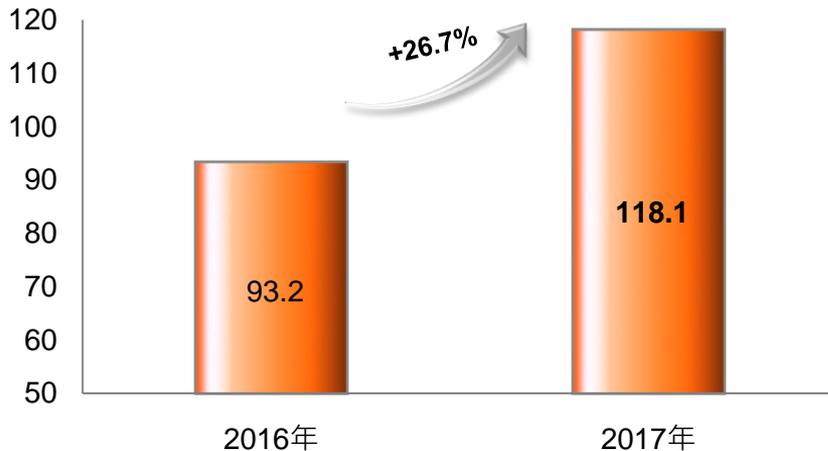


- 随着于2015年末收购嘉实金融，融资租赁业务获进一步拓展
- 除从事远洋渔船融资租赁及个人消费类融资租赁外，集团亦已于2016年末开展物业融资租赁业务
- 2017年，集团完成嘉实金融全部股权的收购，进一步深化业务布局

资产管理服务

回报率：超过**30%**

(人民币 百万元)



- 无出售任何资产 (2016年：4笔)收入仍录得增长
- 不良贷款的债务人按照相关合约所载的条款清偿债务，录得收入约人民币6,488万元
- 股权投资收入约人民币1,408万元
- 提供资产管理解决方案服务收入约人民币3,910万元

其他收入、成本及开支分析

| (人民币 千元) | 截至12月31日止年度 | | |
|----------|-------------|----------------|----------|
| | 2016年 | 2017年 | 同比变化 |
| 其他收入 | 3,385 | 37,390 | +1004.6% |
| 雇员福利开支 | 19,115 | 19,528 | +2.2% |
| 其他开支 | 47,357 | 43,471 | -8.2% |
| 坏账拨备 | 28,056 | 21,619 | |
| 专业费用 | 7,503 | 11,048 | |
| 税项 | 2,909 | 4,710 | |
| 其他 | 8,889 | 6,094 | |
| 融资成本 | 42,367 | 56,337 | +33.0% |
| 总开支 | 126,198 | 131,851 | +4.5% |

大幅增长主要由于2017年资产管理业务成功收回人民币3千多万元的已拨备坏账，但按会计准则拨入其他收入而非主营业务收入

2017年雇员福利开支和2016年相若。因集团在2018年1月完成收购鼎丰文旅，预计2018年全年雇员福利开支将有较大增长

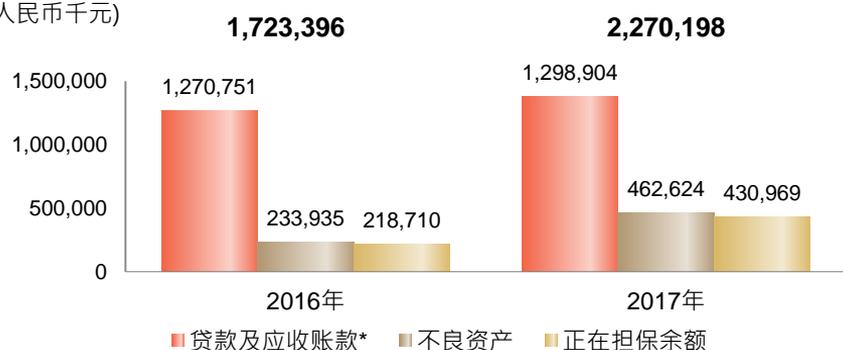
- 其他开支减少主要因为坏账拨备减少至人民币2,162万元
- 去年坏账大幅拨备主要由于集团在2016年收购多笔非房产类的信用担保债权包，保守起见，去年作了约人民币1,400万元拨备
- 今年没有收购此类型资产包

- 主要由于债券及借款增至约人民币6.3亿元 (2016年：约5.2亿元)
- 负债率增至31.8% (2016年：28.2%)，处于健康水平

财务资源及坏账

财务资源分布

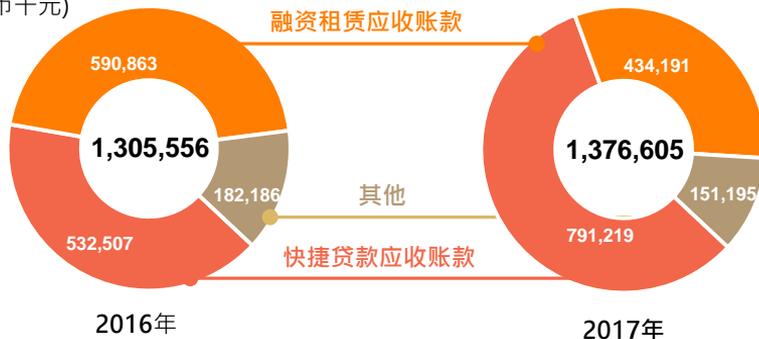
(人民币千元)



*不连信用担保类不良资产

贷款及应收账款分析

(人民币千元)



主要财务数据

于12月31日

(人民币千元)

| | 2016年 | 2017年 |
|-----------------------------------|---------|----------------|
| 总借款 (包括银行及其他借贷、 公司债券及可换股债券) | 518,429 | 629,675 |
| 现金及银行结余 (包括银行保证金) | 143,808 | 60,204 |
| 净资本负债比率* | 32.9% | 47.3% |
| 逾期还款比率 | 7.4% | 2.8% |
| 应收款损失准备比率** | 2.1% | 1.6% |

* 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

| 于12月31日 | | |
|----------|-----------|------------------|
| (人民币 千元) | 2016年 | 2017年 |
| 现金及银行结余 | 20,977 | 32,475 |
| 有限制银行存款 | 122,831 | 27,729 |
| 贷款及应收账款 | 1,305,556 | 1,376,605 |
| 流动资产净值 | 867,755 | 1,068,601 |
| 资产净值 | 1,139,193 | 1,203,029 |

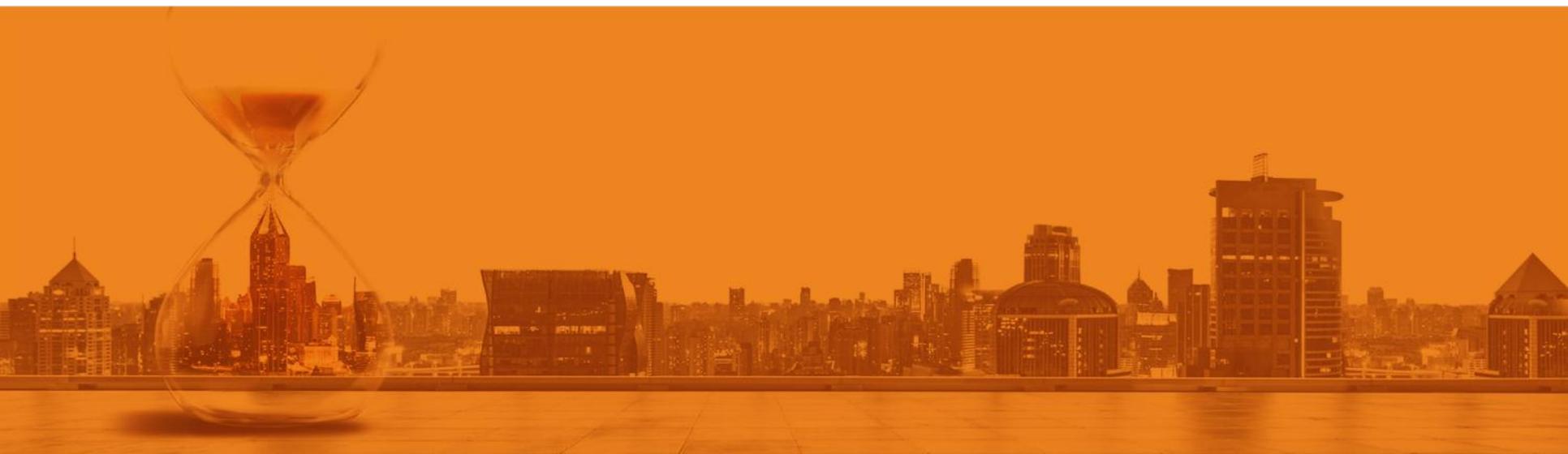
主要由于担保服务业务量处于缩减中，无需将大量资金存放于银行



鼎豐集團控股有限公司

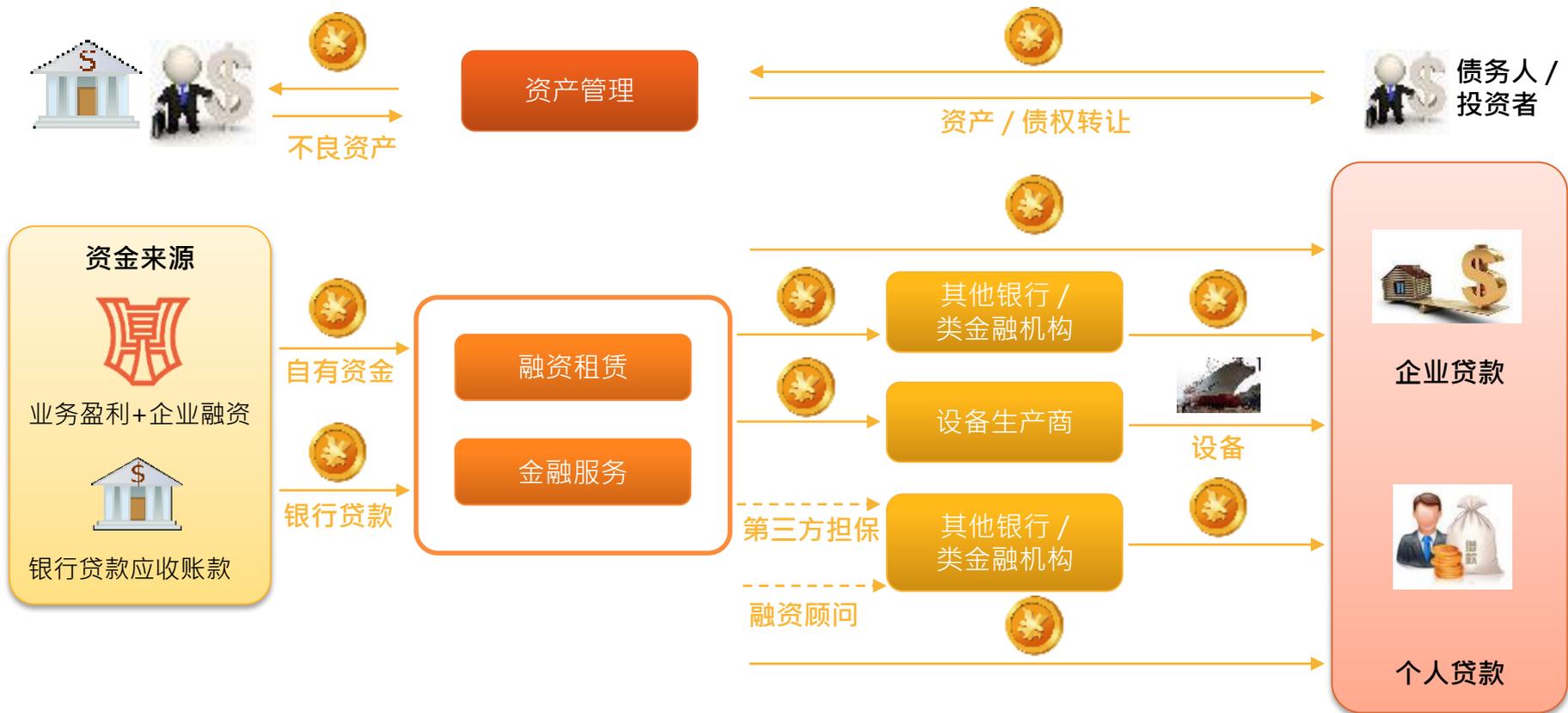
Differ Group Holding Company Limited

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

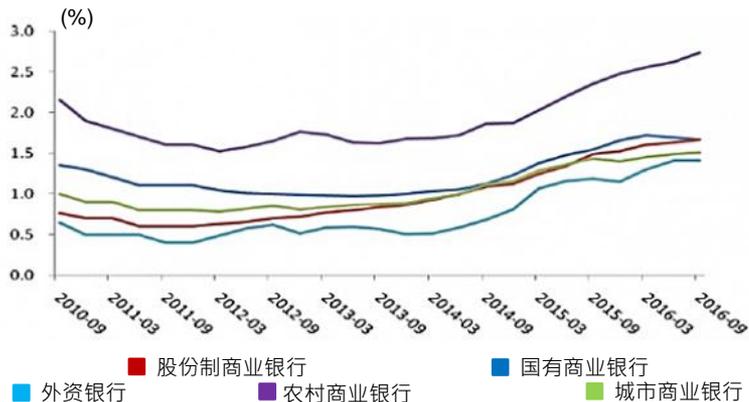


资产管理



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¹



业务模式



不良资产处置需加快发展步伐²

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)³

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



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，将于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*
- 商业街将于2018年第四季度投入租赁，别墅区将于2018年第二季度投入租赁



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¹
- 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

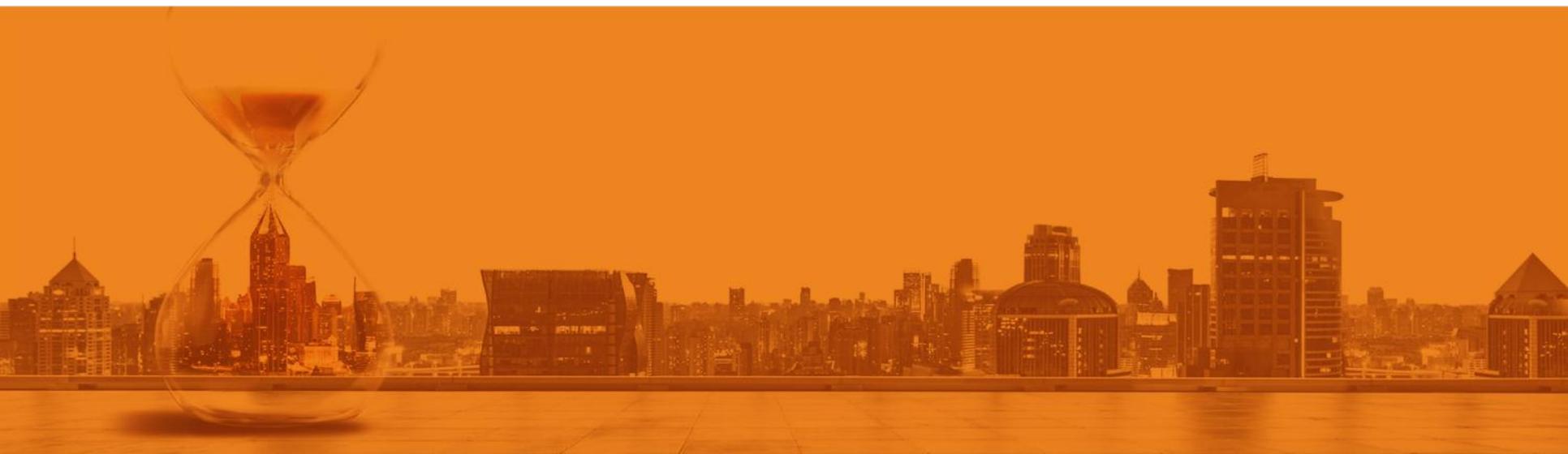
- 通过香港平台获发的证监会1号牌(证券交易)、9号牌(资产管理)拓展金融服务、资产管理业务
- 借力9号牌与清控资产管理等基金合作，境内境外实现互补



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

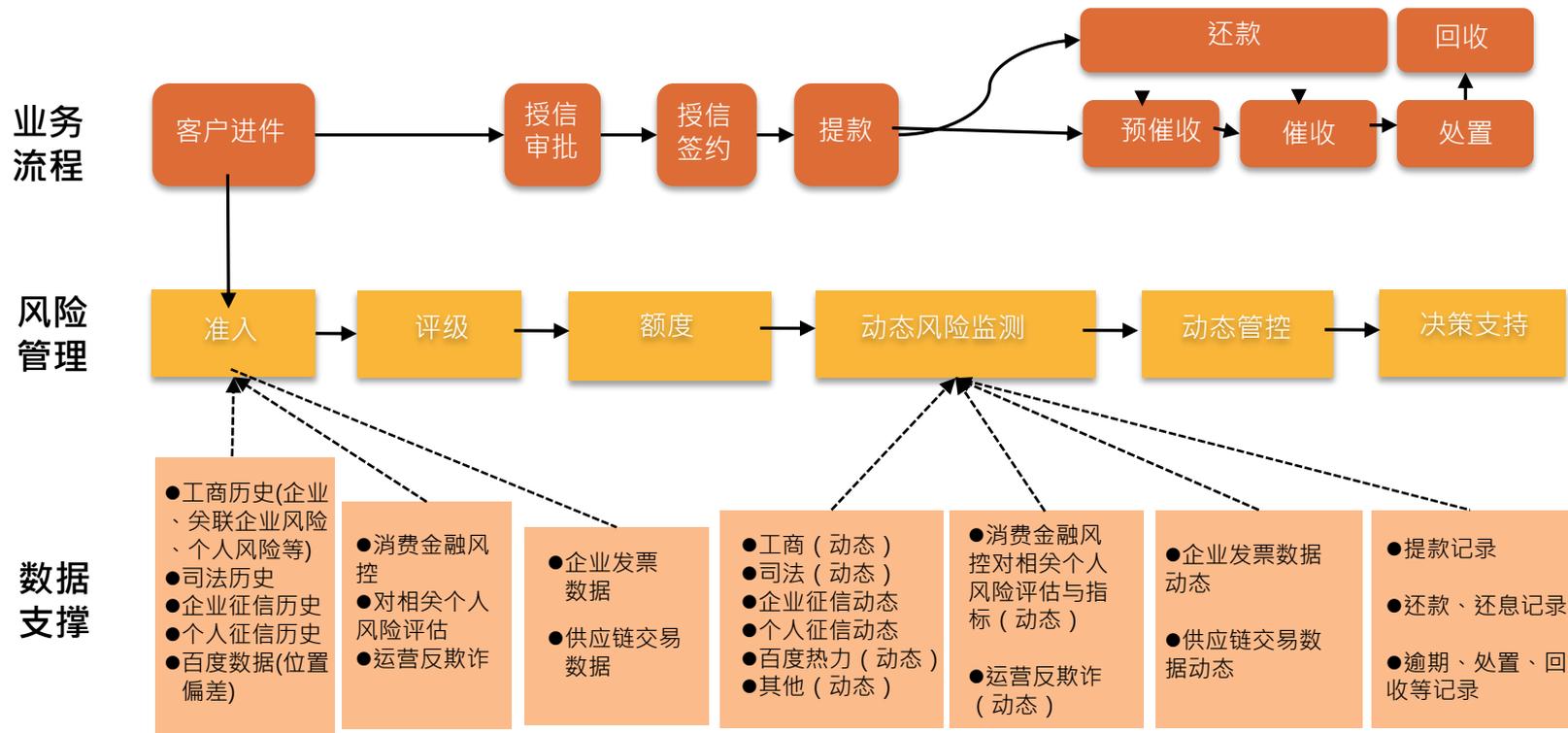


具丰富经验之审批委员会：成员拥有 >20年专业经验

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

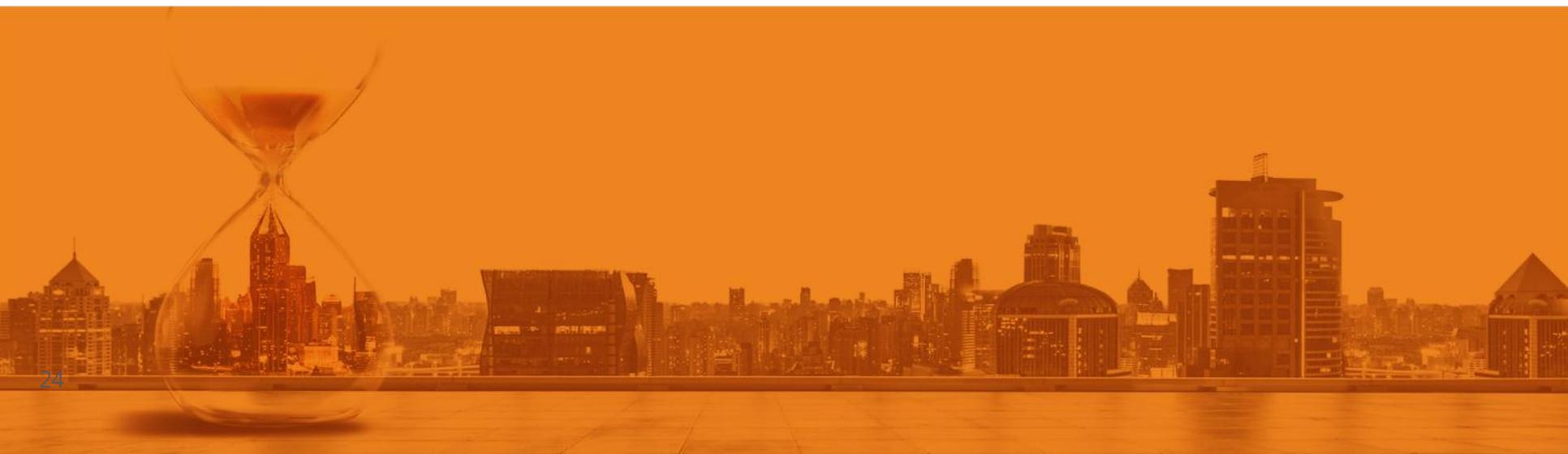




鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

问答环节

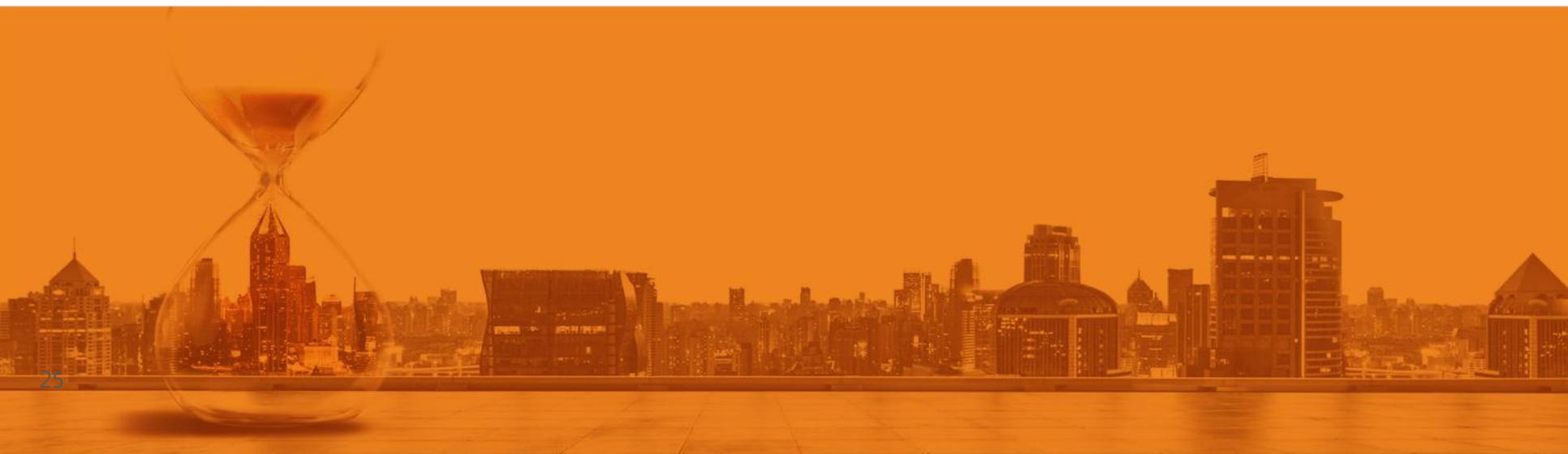




鼎豐集團控股有限公司

Differ Group Holding Company Limited

附录



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3月28日) : 4,320,009,880股

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

简明综合收益表

| 人民币 千元 | 截至12月31日止 | |
|-------------------|-----------|-----------------|
| | 2016年 | 2017年 |
| 来自金融相关服务之收入 | 201,659 | 181,215 |
| 来自资产管理业务之收入 | 93,209 | 118,053 |
| 其他收入 | 3,385 | 37,390 |
| 出售附属公司之收益 | 6,942 | -- |
| 雇员福利开支 | (19,115) | (19,528) |
| 折旧及摊销开支 | (2,638) | (1,730) |
| 经营租赁开支 | (2,601) | (2,450) |
| 以股权结算以股份为基础的付款 | (12,120) | (8,335) |
| 其他开支 | (47,357) | (43,471) |
| 分占联营公司业绩 | 7 | 492 |
| 衍生金融工具公平值变动 | 14,028 | 1,960 |
| 赎回可换股债券的收益 | - | 8,770 |
| 融资成本 | (42,367) | (56,337) |
| 除所得税前溢利 | 193,032 | 216,029 |
| 所得税开支 | (50,639) | (45,187) |
| 年内溢利 | 142,393 | 170,842 |
| 股东应占期内溢利 | 135,509 | 160,209 |
| 换算海外业务的汇兑差额 | (11,259) | 9,359 |
| 可供出售金融资产公平值变动 | 22,833 | 3,300 |
| 于出售可供出售金融资产时转拨至损益 | (32,233) | -- |
| 年内全面收入总额 | 121,734 | 183,501 |
| 股东应占期内全面收入总额 | 114,850 | 172,868 |
| 每股基本盈利(人民币分) | 3.20 | 3.78 |

简明综合财务状况表

| 人民币 千元 | 于2016年12月31日 | 于2017年12月31日 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 非流动资产 | 549,703 | 572,602 |
| 物业、厂房及设备 | 10,659 | 13,070 |
| 预付土地租赁 | 6,512 | 6,105 |
| 于联营公司之权益 | 20,007 | 20,499 |
| 有限银行存款 | - | 10,000 |
| 应收融资租赁款项、贷款及应收账款 | 392,695 | 275,120 |
| 预付款项、按金及其他应收款项 | 30,000 | 83,038 |
| 商誉 | 33,400 | 33,400 |
| 可供出售金融资产 | 56,430 | 131,370 |
| 流动资产 | 1,291,287 | 1,410,317 |
| 应收融资租赁款项、贷款及应收账款 | 912,861 | 1,101,485 |
| 预付款项、按金及其他应收款项 | 234,618 | 258,628 |
| 有限制银行存款 | 122,831 | 17,729 |
| 现金及银行结余 | 20,977 | 32,475 |
| 流动负债 | 423,532 | 341,716 |
| 应计费用、其他应付款项、已收按金及递延收入 | 89,508 | 81,726 |
| 税项拨备 | 32,146 | 37,464 |
| 银行及其他借贷 | 95,074 | 180,801 |
| 公司债券 | -- | 41,725 |
| 可换股债券 | 197,895 | -- |
| 衍生金融工具 | 8,909 | -- |
| 流动资产净值 | 867,755 | 1,068,601 |
| 资产总值减流动负债 | 1,417,458 | 1,641,203 |
| 非流动负债 | 278,265 | 438,174 |
| 已收按金及递延收入 | 61,714 | 31,025 |
| 银行借贷 | 121,335 | 61,950 |
| 企业债券 | 95,216 | 225,199 |
| 承兑票据 | - | 120,000 |
| 资产净值 | 1,139,193 | 1,203,029 |
| 归属股东权益 | 1,028,798 | 1,203,029 |
| 股本 | 8,292 | 8,292 |
| 储备 | 1,020,506 | 1,194,737 |
| 非控股权益 | 110,395 | -- |
| 权益总额 | 1,139,193 | 1,203,029 |



关注投资者关系旗舰店
随时随地掌握最新资讯