

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



華融國際金融控股有限公司

HUARONG INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：993)

截至二零二三年六月三十日止六個月之 中期業績

華融國際金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同截至二零二二年六月三十日止六個月的比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
收入			
佣金及服務費收入	5	6,119	4,203
利息收入	5		
使用實際利率法計算之利息收入		44,275	76,590
其他		14,042	34,961
投資收入	5	-	20,135
		<u>64,436</u>	<u>135,889</u>
按公允價值計入損益賬之金融資產之虧損淨額		(180,695)	(291,476)
出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產之虧損淨額		-	(19,337)
其他收入及收益或虧損淨額		32,407	(47,802)
經紀及佣金開支		-	(1,345)
行政及其他經營開支		(77,989)	(127,169)
減值虧損淨額		(132,951)	(819,437)
融資費用	6	(162,847)	(196,335)
除稅前虧損	7	(457,639)	(1,367,012)
所得稅(開支)/抵免	8	(722)	20,439
期間虧損		(458,361)	(1,346,573)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(658,804)	(1,457,379)
永續資本證券持有者		200,443	79,218
非控股權益		-	31,588
		<u>(458,361)</u>	<u>(1,346,573)</u>
本公司普通權益持有人應佔每股基本虧損	9	(7.6港仙)	(16.7港仙)

簡明綜合全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月
二零二三年 二零二二年
(未經審核) (未經審核)
千港元 千港元

期間虧損	<u>(458,361)</u>	<u>(1,346,573)</u>
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益賬之其他全面收益：		
按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值虧損	(20,180)	(91,968)
計入損益之按公允價值計入其他全面收益之金融資產減值撥備淨額	30,153	45,458
期間有關出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產之重新分類調整	-	19,337
換算海外業務之匯兌差額，淨額	<u>20,807</u>	<u>15,364</u>
期間其他全面收益，扣除稅項	<u>30,780</u>	<u>(11,809)</u>
期間全面收益總額	<u><u>(427,581)</u></u>	<u><u>(1,358,382)</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	(628,024)	(1,469,188)
永續資本證券持有者	200,443	79,218
非控股權益	-	31,588
	<u><u>(427,581)</u></u>	<u><u>(1,358,382)</u></u>

簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

		二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,386	4,449
其他長期資產		1,043	1,043
無形資產		2,350	2,350
使用權資產		4,907	29,743
預付款項、訂金及其他應收賬款		44	44
按公允價值計入損益賬之金融資產	10	1,066,759	751,005
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	11	79,448	158,251
其他貸款及債務工具	13	213,060	255,821
		<u>1,371,997</u>	<u>1,202,706</u>
非流動資產總值			
流動資產			
給予客戶之孖展融資墊款	14	24,373	43,055
應收賬款	15	196,797	540,914
預付款項、訂金及其他應收賬款		140,680	149,364
按公允價值計入損益賬之金融資產	10	288,752	993,443
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	11	96,587	47,164
融資租賃應收款項	12	97,808	376,565
其他貸款及債務工具	13	237,874	237,874
應收關聯方款項		30,782	16,005
可收回稅項		161	161
受限制銀行結餘		112,249	124,535
於其他金融機構存放的存款		14,487	13,527
現金及銀行存款		2,491,087	1,986,641
		<u>3,731,637</u>	<u>4,529,248</u>
流動資產總值			

		二零二三年 六月三十日 (未經審核) 附註 千港元	二零二二年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
流動負債			
應付賬款	16	113,391	125,625
其他負債、應付賬款及應計費用		192,563	199,758
計息借貸		2,854,655	1,599,000
回購協議		65,684	107,331
應付稅項		74,790	63,444
租賃負債		974	28,907
應付關聯方款項		73,648	62,322
流動負債總額		3,375,705	2,186,387
流動資產淨值		355,932	2,342,861
資產總值減流動負債		1,727,929	3,545,567
非流動負債			
其他負債、應付賬款及應計費用		3,504	3,504
計息借貸		3,038,963	4,274,440
租賃負債		222	505
非流動負債總額		3,042,689	4,278,449
負債淨額		(1,314,760)	(732,882)
權益			
股本		8,710	8,710
股份溢價及儲備		(7,612,100)	(6,984,076)
本公司擁有人應佔權益		(7,603,390)	(6,975,366)
分類為股本工具之永續資本證券		6,288,630	6,242,484
非控股權益		—	—
權益總額		(1,314,760)	(732,882)

附註：

1. 一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之主要業務為投資控股。本集團主要從事證券之經紀及買賣、孖展融資、貸款融資、財務顧問、直接投資、投資控股、提供企業融資服務的意見以及提供管理及諮詢服務業務。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營業地點為香港灣仔告士打道60號中國華融大廈15樓。本公司間接控股股東為透過Camellia Pacific Investment Holding Limited及佳擇國際有限公司於香港註冊成立的中國華融國際控股有限公司（「中國華融國際控股」），而Camellia Pacific Investment Holding Limited及佳擇國際有限公司均於英屬處女群島註冊成立，並為中國華融國際控股的全資附屬公司。於中國成立及其股份於聯交所上市的中國華融資產管理股份有限公司（「中國華融」）自二零一五年起成為最終控股公司。目前，中國華融的主要股東包括中國中信集團有限公司、財政部（「財政部」）、中保融信私募基金有限公司、中國人壽保險（集團）公司、美國華平集團及遠洋集團控股有限公司。

董事會於二零二三年八月二十九日批准刊發本未經審核中期財務資料。

2. 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月中期簡明綜合財務資料已按照香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料和披露信息，並且應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度全年綜合財務報表一併閱讀。

本未經審核中期財務資料以千港元（「千港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

持續經營基準

於二零二三年六月三十日，本集團的負債淨額為1,315百萬港元（二零二二年十二月三十一日：負債淨額為733百萬港元），以及截至該日止六個月期間產生虧損為458百萬港元（二零二二年六月三十日：虧損淨額為1,347百萬港元）。

鑒於上述狀況，董事已考慮本集團未來流動資金及業績及其可動用財務資源，以評估本集團是否將有足夠財務資源持續經營。為改善本集團的流動資金及現金流量，使本集團得以持續經營，本集團已實施或正在實施以下措施：

(i) 持續取得若干銀行貸款

本集團與不同銀行就銀行貸款溝通及確認。根據與銀行訂立的協議，775百萬港元、624百萬港元及200百萬港元的銀行貸款的下一個審查日期分別為二零二三年九月、二零二四年八月及二零二三年九月。

(ii) 利用銀行信貸

於二零二三年六月三十日，本集團的總銀行信貸約2,482,491,000港元(二零二二年十二月三十一日：約2,480,870,000港元)，其中本集團已動用1,599,000,000港元(二零二二年十二月三十一日：約1,599,000,000港元)。

(iii) 間接控股股東的支持

本集團已獲得其間接控股股東中國華融國際控股的支持函件，其確認有意向本集團提供足夠的財務支持，以使其能夠於到期時履行其責任及負債，而董事認為中國華融國際控股將繼續提供財務支持。於二零二三年六月三十日，中國華融國際控股直接及間接透過其附屬公司以公司間貸款及永續證券形式向本集團借出合共105億港元(二零二二年十二月三十一日：105億港元)。視乎營運資金的需要，本集團可能需於不同時間獲得數目不一的貸款。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團於二零二三年六月三十日並無中國華融國際控股有關公司間貸款作出之延展。1,201百萬港元公司間貸款將於自二零二三年六月三十日起計未來十二個月內到期。

(iv) 出售公開買賣債券及上市股本證券

就本集團持有且於二零二三年六月三十日在簡明綜合財務狀況表中分類為按公允價值計入損益賬之金融資產或按公允價值計入其他全面收益之金融資產的公開買賣債券及香港上市股本證券而言，董事認為，本集團能夠於需要時出售該等投資，以減輕本集團的流動資金壓力。

(v) 回收項目現金流、控制費用及控制資本支出的措施

本集團將採取積極措施改善現金流，於未來一年集中資源回收現有項目及投資的現金流。同時，本集團將繼續採取積極措施，通過本集團內部財務部門的溝通預算、控制及監控等多種渠道控制行政成本。

(vi) 積極發展牌照業務

證券：

- (1) 著力拓展機構業務，提高機構業務的利潤貢獻。
- (2) 與不同分部合作，為客戶提供「投資+智能」的綜合金融服務。

資產管理：

- (1) 實施基金投資重點策略。
- (2) 聚焦「大不良」另類投資轉型，積極管理資產管理業務。
- (3) 推廣主營業務及牌照業務的特色模式。
- (4) 積極拓展不良資產重組兼併、另類專項直接投資及其他資產管理基金產品。
- (5) 立足現有基金及基金業務新發展，以現有平台及人員，重點加強投融資端客戶營銷力度，加強華融集團內部協調聯動，交叉結合投行業務、投資業務，充分發揮我們牌照業務的協同效應。

企業融資：

- (1) 聚焦港股首次公開發售包銷、定價及發行，聚焦醫藥醫療、房地產、物業、金融等細分行業，繼續關注於主要執行項目。
- (2) 配合重大不良主營業務，重點安排重組資產併購機會。
- (3) 承接併購、私有化、跨境併購等項目，充分發揮公司品牌效應及資本投行優勢。
- (4) 聚焦牌照主業，恢復債務承銷業務發展。
- (5) 主動作為，加強資源協調及對外合作，拓展業務網絡。

董事已審閱管理層所編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二三年六月三十日起不少於十二個月之期間。經考慮上述計劃及措施後，彼等認為本集團將有足夠營運資金為其業務提供資金，履行其於二零二三年六月三十日起十二個月內到期的財務承擔。因此，董事信納，按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整，以將資產價值撇減至其可收回金額，以便為可能出現的任何其他負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在簡明綜合財務報表中反映。董事會審計委員會確認，其已客觀而審慎地檢討上述措施。董事會審計委員會及董事會對本集團的管理層充滿信心，並贊同管理層的觀點，認為本集團未來十二個月的商業計劃為可行及可實現。本集團已經或正在積極落實上述所有改善目標，旨在增加溢利及改善本集團現金流量狀況。

3. 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務資料採納的會計政策與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度全年綜合財務報表所應用者相符，惟本期財務資料首次應用的下列經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂)	會計政策披露
香港會計準則第8號(修訂)	會計估計定義
香港會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂)	國際稅務改革—第二支柱規則範本

經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 香港會計準則第1號(修訂)要求實體披露其重要的會計政策資料，而不是其重要的會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號(修訂)就如何將重要性的概念應用於會計政策的披露，提供非強制性的指引。本集團自二零二三年一月一日起應用該等修訂。該等修訂對本集團之中期簡明綜合財務資料並無任何影響，惟預期將不會影響本集團年度綜合財務報表之會計政策披露。
- (b) 香港會計準則第8號(修訂)澄清會計估計的變化與會計政策的變化之間的區別。會計估計的定義為在計量不明朗因素的財務報表之貨幣金額。該等修訂亦闡明實體如何使用計量技術及輸入數據來制定會計估計。本集團將該等修訂應用於二零二三年一月一日或之後發生的會計政策變化及會計估計的變化。由於本集團釐定會計估計之政策與該等修訂一致，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 香港會計準則第12號(修訂)與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項縮小香港會計準則第12號中首次確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減臨時差異的交易，例如租賃及除役義務。因此，各實體需要對該等交易產生的臨時性差異確認一項遞延稅項資產(惟須有足夠的應課稅利潤)和一項遞延稅項負債。本集團將該等修訂應用於二零二二年一月一日與租賃及除役義務有關的臨時差異，任何累積影響在該日確認為對留存利潤或權益的其他組成部分的餘額的調整。此外，本集團將該等修訂提前應用於二零二二年一月一日或之後發生的除租賃及除役義務以外的交易(如有)。因於所呈列最早期間期初或之後並無交易處於該等修訂之範圍內，該等修訂對本集團之中期財務報表並無影響。
- (d) 香港會計準則第12號(修訂)國際稅務改革—第二支柱規則範本對因實施經濟合作與發展組織公佈的第二支柱規則範本而產生的遞延稅項確認及披露引入強制臨時豁免。該等修訂已對受影響實體引入了披露要求，以幫助財務報表使用者更好了解實體面臨的第二支柱所得稅風險，包括於第二支柱法律生效期間單獨披露與第二支柱所得稅有關的當期稅項，以及於法律頒佈或實質頒佈但尚未生效期間披露其已知或合理估計第二支柱所得稅風險資料。實體需於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間披露與第二支柱所得稅風險有關的資料，但毋須於截至二零二三年十二月三十一日或之前止任何中期披露有關資料。本集團已追溯應用該等修訂。由於本集團並不屬於第二支柱規則範本的範圍，因此該等修訂對本集團並無任何影響。

4. 經營分類資料

經營分類乃按與提供予主要經營決策者之內部報告一致之方式進行匯報。主要經營決策者為對實體之經營分類進行資源分配及表現評估之人士或團體。本公司已釐定執行委員會成員為其主要經營決策者。

具體而言，本集團之可呈報及經營分類如下：

- (a) 證券分類，包括證券之經紀及買賣以及提供孖展融資服務。
- (b) 企業融資分類，向機構客戶提供證券包銷及保薦、財務顧問及融資安排服務。
- (c) 資產管理及直接投資分類，包括提供資產管理服務以及股本、債券、基金、衍生工具及其他金融產品之直接投資。
- (d) 金融服務及其他分部包括融資租賃服務、業務諮詢服務、融資服務及其他相關服務。

分類表現乃按可呈報分類業績進行評估，即與本集團除稅前虧損之計量方法一致，惟若干其他收入及收益或虧損、若干融資費用及其他未分配開支(包括本集團策略規劃所產生若干員工成本、若干租金開支、若干折舊、若干法律及專業費用及若干其他開支)不計入有關計量。

就計算分類負債及業績而言，計息借貸不會分配至分類，而相應的融資費用則分配至分類業績。

(a) 經營分類

下表為本集團各經營分類於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月之收入及業績：

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類收入					
佣金及服務費收入	798	1,551	3,770	-	6,119
利息收入	2,015	-	54,872	1,430	58,317
投資收入	-	-	-	-	-
	<u>2,813</u>	<u>1,551</u>	<u>58,642</u>	<u>1,430</u>	<u>64,436</u>
按公允價值計入損益賬之金融資產 之虧損淨額	-	-	(180,695)	-	(180,695)
其他收入及收益或虧損淨額	<u>(70)</u>	<u>31</u>	<u>34,793</u>	<u>3,253</u>	<u>38,007</u>
	<u><u>2,743</u></u>	<u><u>1,582</u></u>	<u><u>(87,260)</u></u>	<u><u>4,683</u></u>	<u><u>(78,252)</u></u>
分類業績	<u><u>(11,292)</u></u>	<u><u>(1,677)</u></u>	<u><u>(360,398)</u></u>	<u><u>(30,322)</u></u>	<u><u>(403,689)</u></u>
未分配其他收入及收益或虧損、 開支，淨額					<u>(53,950)</u>
除稅前虧損					(457,639)
所得稅開支					<u>(722)</u>
期間虧損					<u><u>(458,361)</u></u>

截至二零二二年六月三十日止六個月(未經審核)

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類收入					
佣金及服務費收入	3,394	-	809	-	4,203
利息收入	2,166	-	84,198	25,187	111,551
投資收入	-	-	20,135	-	20,135
	<u>5,560</u>	<u>-</u>	<u>105,142</u>	<u>25,187</u>	<u>135,889</u>
按公允價值計入損益賬之金融資產 之虧損淨額	-	-	(291,476)	-	(291,476)
出售按公允價值計入其他全面收益 之金融資產之虧損淨額	-	-	(19,337)	-	(19,337)
其他收入及收益或虧損淨額	<u>(3,316)</u>	<u>212</u>	<u>22,070</u>	<u>(66,269)</u>	<u>(47,303)</u>
	<u>2,244</u>	<u>212</u>	<u>(183,601)</u>	<u>(41,082)</u>	<u>(222,227)</u>
分類業績	<u>(29,132)</u>	<u>207</u>	<u>(1,066,473)</u>	<u>(262,416)</u>	<u>(1,357,814)</u>
未分配其他收入及收益或虧損、 開支，淨額					<u>(9,198)</u>
除稅前虧損					(1,367,012)
所得稅抵免					<u>20,439</u>
期間虧損					<u>(1,346,573)</u>

下表為本集團各經營分類於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日之資產及負債。

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資產		
證券	1,209,199	1,266,161
企業融資	16,086	22,578
資產管理及直接投資	1,566,977	1,981,265
金融服務及其他	626,453	585,081
	<hr/>	<hr/>
分類資產總值	3,418,715	3,855,085
其他未分配資產	1,684,919	1,876,869
	<hr/>	<hr/>
資產總值	5,103,634	5,731,954
負債		
證券	129,183	177,966
企業融資	-	100
資產管理及直接投資	280,020	71,253
金融服務及其他	478,012	302,479
	<hr/>	<hr/>
分類負債總額	887,215	551,798
其他未分配負債	5,531,179	5,913,038
	<hr/>	<hr/>
負債總額	6,418,394	6,464,836
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至二零二三年六月三十日止六個月的其他分類資料(未經審核)

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
融資費用	-	-	(116,238)	-	(46,609)	(162,847)
其他貸款及債務工具減值撥備 淨額	-	-	(59,591)	-	-	(59,591)
給予孖展融資客戶之墊款減值 撥備淨額	(9,929)	-	-	-	-	(9,929)
融資租賃應收款項減值撥備 淨額	-	-	-	(33,278)	-	(33,278)
按公允價值計入其他全面收益 之金融資產減值撥備淨額	-	-	(30,153)	-	-	(30,153)

截至二零二二年六月三十日止六個月的其他分類資料(未經審核)

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
融資費用	-	-	(166,510)	(28,123)	(1,702)	(196,335)
其他貸款及債務工具減值撥備 淨額	-	-	(240,125)	-	-	(240,125)
應收賬款及其他應收款項減值 撥備淨額	-	-	(331,941)	-	-	(331,941)
給予孖展融資客戶之墊款減值 撥備淨額	(7,633)	-	-	-	-	(7,633)
融資租賃應收款項減值撥備 淨額	-	-	-	(194,280)	-	(194,280)
按公允價值計入其他全面收益 之金融資產減值撥備淨額	-	-	(45,458)	-	-	(45,458)

(b) 地理資料

本集團之業務位於香港及中國內地。

有關本集團來自外界客戶之收入資料按業務所在地呈列。

有關本集團非流動資產之資料按資產之地理位置呈列。

	來自外界客戶之收入		非流動資產	
	截至六月三十日止六個月		二零二三年	二零二二年
	二零二三年	二零二二年	六月三十日	十二月三十一日
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	63,006	109,774	11,638	36,537
中國內地	1,430	26,115	5	5
	<u>64,436</u>	<u>135,889</u>	<u>11,643</u>	<u>36,542</u>

附註：非流動資產不包括金融資產。

(c) 有關主要客戶之資料

截至二零二三年六月三十日止六個月期間，一名外部客戶對本集團總收入貢獻超過10% (二零二二年：10%)：

	二零二三年	二零二二年
	六月三十日	六月三十日
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
資產管理及直接投資之客戶A	-	18,666
資產管理及直接投資之客戶B	<u>29,734</u>	<u>9,458</u>

5. 收入

本集團之收入分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
客戶合約收入		
佣金及服務費收入(附註(i))：		
證券買賣及經紀服務費及佣金收入	736	3,323
諮詢及財務顧問費收入	4,307	8
管理費收入	1,014	809
其他服務收入	62	63
	<u>6,119</u>	<u>4,203</u>
其他來源收入		
利息收入：		
使用實際利率法計算之利息收入		
其他貸款及債務工具之利息收入	40,830	49,237
融資租賃應收款項之利息收入	1,430	25,187
孖展融資活動之利息收入	2,015	2,166
	<u>44,275</u>	<u>76,590</u>
利息收入—其他：		
按公允價值計入損益賬之金融資產之利息收入	7,337	27,137
按公允價值計入其他全面收益之金融資產 之利息收入	6,705	7,824
	<u>14,042</u>	<u>34,961</u>
總利息收入	<u><u>58,317</u></u>	<u><u>111,551</u></u>
投資收入：		
股息收入	—	20,135
總收入	<u><u>64,436</u></u>	<u><u>135,889</u></u>

附註：

(i) 來自客戶合約收入之分類收入資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
於某一時間點轉移的服務	5,105	3,394
隨時間轉移的服務	1,014	809
來自客戶合約收入總額	<u>6,119</u>	<u>4,203</u>

6. 融資費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
銀行借貸之利息	46,609	21,714
回購協議及其他活動之利息	1,963	5,922
一間同系附屬公司貸款之利息	1,288	1,437
一間直接控股公司貸款之利息	50,386	50,298
一間間接控股公司貸款之利息	62,217	115,262
租賃負債之利息	384	1,702
	<u>162,847</u>	<u>196,335</u>

7. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備折舊	937	6,289
使用權資產折舊	24,758	25,396
核數師酬金—中期審閱	1,380	1,763
法律及專業費用	2,054	14,780
僱員福利開支(包括董事酬金)	13,829	31,672
其他貸款及債務工具減值撥備淨額	59,591	240,125
應收賬款及其他應收款項減值撥備淨額	-	331,941
給予孖展融資客戶之墊款減值撥備淨額	9,929	7,633
融資租賃應收款項減值撥備淨額	33,278	194,280
按公允價值計入其他全面收益之金融資產減值撥備淨額	<u>30,153</u>	<u>45,458</u>

10. 按公允價值計入損益賬之金融資產

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
按公允價值計入損益賬(「按公允價值計入損益賬」)		
之金融資產		
非流動：		
非上市基金投資(附註(i))	615,760	533,830
上市固定收益證券	150,682	217,175
非上市固定收益證券(附註(ii))	300,317	-
	<u>1,066,759</u>	<u>751,005</u>
流動：		
非上市基金投資(附註(i))	176,240	479,717
上市股本投資	21,766	63,492
上市固定收益證券	86,502	55,583
非上市固定收益證券(附註(ii))	4,244	394,651
	<u>288,752</u>	<u>993,443</u>
按公允價值計入損益賬之金融資產總額	<u>1,355,511</u>	<u>1,744,448</u>

附註：

- (i) 本集團預期於未來十二個月變現該等非上市基金投資約176,240,000港元(二零二二年十二月三十一日：479,717,000港元)，故將其分類為流動資產。
- (ii) 於二零二三年六月三十日，該等非上市固定收益證券的票面年利率介乎7%至8%(二零二二年十二月三十一日：7%至8%)。本集團預期於未來十二個月內將該等非上市固定收益證券約4,244,000港元(二零二二年十二月三十一日：394,651,000港元)轉讓予第三方。

11. 按公允價值計入其他全面收益之金融資產

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動：		
固定收益證券(按公允價值)	79,448	158,251
流動：		
固定收益證券(按公允價值)	96,587	47,164
	<u>176,035</u>	<u>205,415</u>

於本期間，有關於其他全面收益確認之本集團按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值變動之虧損約為20,180,000港元(二零二二年：虧損約91,968,000港元)。於本期間，本集團計入損益之按公允價值計入其他全面收益之金融資產減值撥備淨額為30,153,000港元(二零二二年：45,458,000港元)。於二零二三年六月三十日，減值撥備總額約為460,409,000港元(二零二二年十二月三十一日：431,129,000港元)。於本期間，本集團並無向獨立第三方出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產(二零二二年：出售虧損約19,337,000港元於出售後由其他全面收益重新分類至損益賬)。

按公允價值計入其他全面收益之金融資產之利息收入於「收入」確認為「按公允價值計入其他全面收益之金融資產之利息收入」。

12. 融資租賃應收款項

於二零二三年六月三十日的融資租賃應收款項：

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元
流動	<u>97,808</u>
總計	<u>97,808</u>

	二零二三年六月三十日	
	最低 融資租賃 應收款項 千港元	最低 融資租賃 應收款項現值 千港元
一年內	791,755	791,072
一年以上但兩年內	-	-
	<u>791,755</u>	<u>791,072</u>
減：未賺取的融資收入	(683)	-
	<u>791,072</u>	<u>791,072</u>
減：預期信用虧損撥備(「預期信用虧損」)	(693,264)	(693,264)
	<u>97,808</u>	<u>97,808</u>

於二零二二年十二月三十一日的融資租賃應收款項：

	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
流動	<u>376,565</u>
總計	<u>376,565</u>

	二零二二年十二月三十一日	
	最低 融資租賃 應收款項 千港元	最低 融資租賃 應收款項現值 千港元
一年內	1,125,516	1,124,282
一年以上但兩年內	-	-
	<u>1,125,516</u>	<u>1,124,282</u>
減：未賺取的融資收入	(1,234)	-
	<u>1,124,282</u>	<u>1,124,282</u>
減：預期信用虧損撥備	(747,717)	(747,717)
	<u>376,565</u>	<u>376,565</u>

預期信用虧損變動：

	千港元
於二零二二年一月一日(經審核)	468,128
年內減值撥備淨額	337,520
於期內撇銷之金額	(3,668)
換算海外業務之匯兌差額	<u>(54,263)</u>
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日(經審核)	747,717
期內減值撥備淨額	33,278
於期內撇銷之金額	(65,649)
換算海外業務之匯兌差額	<u>(22,082)</u>
於二零二三年六月三十日(未經審核)	<u>693,264</u>

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，融資租賃應收款項全部由租賃資產(主要為機器、汽車及設備)作抵押。上述融資租賃的年利率介乎6.80%至9.75%(二零二二年十二月三十一日：年利率6.80%至9.75%)。

13. 其他貸款及債務工具

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
其他貸款及債務工具	1,299,652	1,282,822
減：預期信用虧損撥備	(848,718)	(789,127)
	<u>450,934</u>	<u>493,695</u>
分析為：		
非流動	213,060	255,821
流動	237,874	237,874
	<u>450,934</u>	<u>493,695</u>

於二零二三年六月三十日，其他貸款及債務工具包括向獨立第三方提供之有抵押及／或有擔保及抵押品支持之貸款，合約年利率介乎8%至9.5%之間(二零二二年十二月三十一日：年利率8%至9.5%)。

於二零二三年六月三十日，賬面值約為450,934,000港元之其他貸款及債務工具乃由香港上市公司之股權及中國內地之土地及物業所抵押(二零二二年十二月三十一日：約493,695,000港元由香港上市公司之股權及中國內地之土地及物業所抵押)。

於二零二三年六月三十日，賬面值約為237,874,000港元(二零二二年十二月三十一日：約237,874,000港元)之其他貸款及債務工具已逾期，餘下餘額為無到期日的平移貸款。根據本公司董事之意見，賬齡分析並無提供額外價值，故並不披露賬齡分析。

風險管理部根據其他貸款及債務工具之最新狀況、有關借款人之最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對其他貸款及債務工具進行定期複核。除監察抵押品外，本集團透過定期審查借款人及／或擔保人之財務狀況，尋求對其貸款及債務工具維持有效監控，以將信貸風險減至最低。

本集團管理層就該等信用減值應收貸款的預期信用虧損估計虧損撥備金額，方法為評估估計未來現金流的現值，並根據本集團過往的信用虧損經驗考慮個別貸款的預期未來信用虧損，且就債務人或借款人的特有因素作出調整，包括(i)債務人或借款人的重大財務困難；(ii)違反合約或債務人或借款人破產的概率；及(iii)財務重組的狀態及進度、整體經濟狀況及於報告日期的目前狀況及未來狀況預測(涉及重大判斷)。此外，本集團釐定減值時亦審閱及評估向客戶收取的抵押品的公允價值，並在有需要時委聘第三方合資格估值師。信用風險及各貸款的預期現金流量評估涉及高度估算及不確定性。本公司董事認為，本期間的減值撥備充足。

於二零二三年六月三十日，12個月預期信用虧損、整個可使用年期預期信用虧損(無信用減值)及整個可使用年期預期信用虧損(信用減值)的總賬面值分別為零(二零二二年十二月三十一日：零)、135,014,000港元(二零二二年十二月三十一日：153,118,000港元)以及1,164,638,000港元(二零二二年十二月三十一日：1,129,704,000港元)。

於二零二三年六月三十日，12個月預期信用虧損、整個可使用年期預期信用虧損(無信用減值)及整個可使用年期預期信用虧損(信用減值)的平均虧損率分別為零(二零二二年十二月三十一日：零)、5%(二零二二年十二月三十一日：0.01%)以及72%(二零二二年十二月三十一日：70%)。

於二零二三年六月三十日，有關其他貸款及債務工具的已撇銷未償還合約金額為零港元(二零二二年十二月三十一日：580,639,000港元)。

平移貸款

香港經濟受到中美貿易關稅爭端的極大影響，且因近期冠狀病毒爆發而進一步惡化，儘管本集團極力要求償還貸款，但若干相關孖展客戶仍無法如期償還孖展貸款。孖展貸款收款計劃意外遭遇此等重大障礙，至今未能取得令人滿意的結果。

根據證券保證金融資活動指引(「證券保證金融資指引」)第3.10段及第6.4段，證券保證金融資(「證券保證金融資」)經紀人應評估個別證券抵押品之集中風險，方法為在假設壓力境況下，估計持作抵押品的證券在計算流動資本時根據財政資源規則估值為零對其超額流動資本的影響，而證券保證金融資經紀人應亦採取合理措施，避免過度承受未繳保證金追繳要求的風險。

為遵守證券保證金融資指引之規定，本公司之附屬公司(「附屬公司A」)已於二零二零年三月六日知會證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)，其已經制定若干替代措施。

此後，該公司之附屬公司A已採取行動，通過與若干孖展客戶及其擔保人(如有)簽署協議，將債務及其他權利及權益轉讓予該公司之附屬公司B(「附屬公司B」)，從而將若干孖展貸款及相關抵押品重組為由抵押權益及擔保(如有)支持的若干貸款。附屬公司A已與若干孖展客戶簽署轉讓契約，於二零二零年四月三十日生效，附屬公司A因此將給予客戶之孖展融資墊款轉讓予附屬公司B。附屬公司B亦於二零二零年與附屬公司A簽署附帶契約，作為上述債務及其他權利及權益轉讓的代價，附屬公司B將於三年內按交易價格向附屬公司A支付有關轉讓的總金額2,447,008,000港元。此筆結餘乃無抵押及免息。附屬公司B於未償還款項到期後並無進行償還。

於二零二三年六月三十日，與轉讓日期的狀況相比，所轉讓貸款的賬面金額進一步減少，乃由於減值撥備增加所致。所轉讓貸款之總額為743,388,000港元(二零二二年十二月三十一日：881,325,000港元)及預期信用虧損撥備為530,328,000港元(二零二二年十二月三十一日：625,504,000港元)，引致淨結餘為213,060,000港元(二零二二年十二月三十一日：255,821,000港元)。

14. 給予客戶之孖展融資墊款

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
給予客戶之孖展融資墊款	117,527	126,283
減：預期信用虧損撥備	(93,154)	(83,228)
	<u>24,373</u>	<u>43,055</u>

給予客戶之孖展融資墊款為計息貸款，由相關質押證券抵押。本集團按特定貸款抵押比率存置孖展借貸核准證券名單。倘超出借貸比率將觸發保證金追繳通知，客戶須就差額追加資金。

根據本公司董事之意見，鑒於證券孖展融資業務之循環性質，賬齡分析並無提供額外價值，故並不披露賬齡分析。

本集團給予截至有關證券交易之交收日之信用期，或締約各方相互協定之信用期。每名客戶均有最高信用限額。本集團致力對其未償還應收賬款維持嚴格監控，務求將信用風險減至最低。給予客戶之孖展融資墊款透過質押客戶之證券為抵押品作抵押。孖展融資客戶之信用融資限額乃根據本集團所接納擔保證券之市值釐定。逾期結餘由管理層定期審查。

於二零二三年六月三十日，本集團之信用風險集中，給予證券孖展客戶之貸款總賬面值的90%(二零二二年十二月三十一日：86%)為應收本集團五大證券孖展客戶之貸款款項。

釐定向孖展客戶授出之貸款信用減值撥備時，本集團管理層亦透過個別比較已質押作為抵押品的證券市場價值與向孖展客戶授出之貸款的未償還結餘以釐定差額，並考慮貸款的其後結算或可執行結算計劃及重組安排。本集團管理層就該等信用減值應收貸款估計預期信用虧損撥備金額，方法為評估估計未來現金流的現值，並根據本集團過往的信用虧損經驗考慮個別貸款的預期未來信用虧損，且就債務人或借款人的特有因素作出

調整，包括(i)債務人或借款人的重大財務困難；(ii)違反合約或債務人或借款人破產的概率；及(iii)財務重組的狀態及進度、整體經濟狀況及於報告日期的目前狀況及未來狀況預測(涉及重大判斷)。此外，本集團釐定減值時亦審閱及評估向客戶收取的抵押品的市場價值，並在有需要時委聘獨立合資格估值師。信用風險及各貸款的預期現金流量評估涉及高度估算及不確定性。本公司董事認為，本期間的減值撥備充足。

於二零二三年六月三十日，12個月預期信用虧損、整個可使用年期預期信用虧損(無信用減值)及整個可使用年期預期信用虧損(信用減值)的總賬面值分別為23,910,000港元(二零二二年十二月三十一日：33,008,000港元)、零(二零二二年十二月三十一日：零)以及93,617,000港元(二零二二年十二月三十一日：93,275,000港元)。

於二零二三年六月三十日，12個月預期信用虧損、整個可使用年期預期信用虧損(無信用減值)及整個可使用年期預期信用虧損(信用減值)的平均虧損率分別為1.41%(二零二二年十二月三十一日：0.09%)、零(二零二二年十二月三十一日：零)及99%(二零二二年十二月三十一日：89%)。

15. 應收賬款

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
來自下列各項之應收賬款：		
—證券買賣服務		
—客戶	354	344
—經紀、交易商及結算所	424	422
—企業融資及資產管理	6,358	18,993
—直接投資及其他	262,849	654,444
	<u>269,985</u>	<u>674,203</u>
減：預期信用虧損撥備	<u>(73,188)</u>	<u>(133,289)</u>
	<u>196,797</u>	<u>540,914</u>

證券買賣業務產生之應收客戶、經紀、交易商及結算所之賬款須於結算日後應要求償還及根據商業利率按可變利率計息。證券買賣業務產生之應收賬款之結算期一般為交易日後兩天或與客戶、經紀及交易商協定的特定期限。

企業融資及資產管理業務產生之應收賬款之結算期一般為協定之期限，通常於提供服務後三個月內結算。

本集團應收賬款(扣除預期信用虧損撥備)按交易日期之賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-30日	189,388	534,982
31-90日	-	-
91-365日	-	-
超過365日	7,409	5,932
	<u>196,797</u>	<u>540,914</u>

應收賬款預期信用虧損撥備之變動如下：

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
於期/年初	133,289	276,419
減值撥備淨額	-	365,008
於年內撇銷之金額	(60,101)	(508,138)
	<u>73,188</u>	<u>133,289</u>

就應收客戶賬款而言，管理層確保可動用現金結餘及屬於應收客戶賬款的上市股本證券(本集團作為託管人持有)足夠支付應付本集團款項。就餘下逾期的應收賬款而言，管理層對其還款時間表維持有效控制及評估債務人最新狀況。

於二零二三年六月三十日，應收賬款6,358,000港元(二零二二年十二月三十一日：18,993,000港元)產生自企業融資及資產管理業務(屬香港財務報告準則第15號之範圍)及應收賬款262,849,000港元(二零二二年十二月三十一日：654,444,000港元)產生自直接投資業務。本集團根據整個可使用年期預期信用虧損對債務人就該等結餘個別進行減值評估。於二零二三年六月三十日，本集團計提相應撥備72,901,000港元(二零二二年十二月三十一日：133,005,000港元)。

餘下應收賬款預期信用虧損撥備指個別已減值應收證券客戶賬款之撥備約287,000港元(二零二二年十二月三十一日：284,000港元)。

16. 應付賬款

本集團之應付賬款按還款到期日之賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至一個月	<u>113,391</u>	<u>125,625</u>

應付賬款為無抵押及須於有關買賣之交收日期或按客戶要求償還。

於二零二三年六月三十日，賬面值約為111,682,000港元之應付賬款(二零二二年十二月三十一日：123,710,000港元)按銀行儲蓄存款利率計息。

17. 股息

截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止六個月，概無向本公司股東派付任何股息。

董事會決議不宣派截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止六個月的任何中期股息。

管理層論述及分析

財務摘要

於本期間，本集團錄得收入約64,436,000港元(上一期間：約135,889,000港元)、按公允價值計入損益賬之金融資產之虧損淨額約180,695,000港元(上一期間：虧損淨額約291,476,000港元)、出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產之虧損淨額0港元(上一期間：淨虧損約19,337,000港元)。因此，上述收入、投資虧損總額約116,259,000港元(上一期間：淨虧損約174,924,000港元)。本期間淨虧損約458,361,000港元(上一期間：淨虧損約1,346,573,000港元)，本期間股東應佔虧損約658,804,000港元(上一期間：虧損約1,457,379,000港元)。本期間之淨虧損減少主要歸因本集團就其於債務工具的直接投資、應收賬款、貸款及孖展融資墊款計提的減值撥備減少，以及按公允價值計入損益賬之金融資產之虧損金額下降所致。

本期間之每股基本虧損為7.6港仙，上一期間每股基本虧損則為16.7港仙，而由於本期間及上一期間無攤薄金融工具，故並無就本期間及上一期間呈列每股攤薄虧損。

業務回顧

二零二三年上半年，國際形勢仍然複雜嚴峻，但中國內地和香港通關後，經濟及商業活動逐漸恢復、中央政府穩中求進的經濟政策及措施帶動經濟活動回復動力，整體經濟氣氛有所改善。面對充滿挑戰的外圍環境，本集團堅持穩中求進，持續推進風險項目清收回現和資產壓降，加大風險管控力度，積極回歸主業，抓住市場特殊時期機遇，不斷挖掘業務機會，充分發揮牌照業務協同作用，推進業務轉型發展。

資產管理及直接投資

本集團資產管理及直接投資業務包括提供資產管理服務，基金管理服務，及以自有資金投資於股權、債權、基金、衍生工具與其他金融產品。二零二三年上半年，全球經濟及政治環境更趨複雜嚴峻，中國境內及香港經濟發展也面臨壓力，但伴隨新冠病毒疫情影響消退，經濟呈復蘇態勢。然而由於美元緊縮貨幣政策持續，資本市場繼續承壓，地產中資美元債的風險進一步暴露和深化。本集團在今年以來針對市場變化，一方面強化市場風險和信用風險等各類風控管控措施，堅持以風險管控為導向推動存量業務發展；另一方面積極穩健開展專注不良資產領域的資產管理相關業務，聚焦困境資產與企業紓困主題，在防範化解風險的過程中不斷挖掘逆週期投資機遇。

本集團利用不良資產業務的積累和優勢促進資產管理業務發展，把握市場機會，重點培育境外不良資產投資基金及特殊機遇債券基金，並圍繞困境資產接受客戶委託提供資產管理服務。同時進一步聚焦「大不良」投資主題，為市場提供更豐富的服務範圍和產品種類，加強與投資人的緊密合作，推動業務轉型發展。

本期間該分類收入約為58,642,000港元，上一期間分類收入則約為105,142,000港元，按公允價值計入損益賬的金融資產淨虧損，由上一期間約291,476,000港元，下降至本期間約180,695,000港元。此分類業績於本期間錄得虧損約360,398,000港元，上一期間分類業績為虧損約為1,066,473,000港元，虧損減少主要由於對投資項目計提的減值撥備減少所致。

證券

本集團證券業務包括提供證券交易和託管服務、孖展融資、結構化融資和投顧服務。二零二三年上半年，本集團面對複雜的經濟環境和低迷的市場環境，堅守合規運營底線，聚焦牌照主業，加快業務轉型，降本增效，開源節流。在金融科技建設方面，全新版移動APP「華融財富通」已經完成測試並且即將上線；在託管業務方面，加大業務協同，並協助處置體系內存量項目股票相關資產，增加中間收入；存量項目管理方面，本集團進一步完善風控措施，加大對客戶的談判和溝通力度，確保存續正常項目到期還本付息。

於本期間，證券分類收入及其他損益約為2,743,000港元，上一期間約2,244,000港元。總收入和同期相比增加，主要是業務拓展力度加大使生息資產規模增加，以及與中國華融大不良主業協調效應增強所致。本期間證券業務分類業績為虧損約11,292,000港元，上一期間為虧損約29,132,000港元。

企業融資

二零二三年上半年，香港資本市場繼續受多重週邊因素影響，市場體量收縮、海外投資持股占比下滑、市場資金流動性減少，估值和機構配置規模顯著下降，資本市場顯著蕭條。公司堅持「投資+投行」的業務拓展模式，聚焦牌照主業，持續推進牌照業務轉型，逐步打造自身的差異化經營優勢，企業融資業務實現破局。本期間內，成功完成私有化財務顧問項目，及圍繞紓困及困境企業，拓展不同類型的財務顧問服務，發揮投行工具修復資產價值功能，並提高資產流動性的功能。

本期間企業融資分類收入約為1,551,000港元，上一期間並無錄得企業融資分類收入；由於本期間該分類分攤費用增加，且無一次性其他收入，本期間分類業績為虧損約1,677,000港元，上一期間則為收益約207,000港元。

金融服務及其他

本集團金融服務及其他業務包括在中國內地提供融資租賃服務及其他相關服務。其專注於透過向有關行業(包括物流、汽車、航空、太陽能 and 風能發電等)以融資租賃的方式，向符合中國產業政策和經濟發展趨勢的基礎性行業提供服務，以獲取租金收入。本期間重點處置存量項目，並無新項目投放。

於本期間，錄得分部收益約1,430,000港元(上一期間：25,187,000港元)。由於本期間就融資租賃項目計提的減值撥備有所減少，分部虧損下降至約30,322,000港元(上一期間：分部虧損約262,416,000港元)。

前景

本集團預計今年下半年經濟狀況仍然充滿挑戰，為應對國內外諸多不明朗因素的影響，本集團將凝心聚力，攻堅克難，抓住市場特殊時期機遇。

資產管理業務方面，隨著中國支持性政策力度逐步加強，市場整體將進一步回暖，產業鏈與供應鏈穩步恢復，工業生產與就業形勢正向促進，投資和消費對經濟的拉動效應也將隨之增強，經濟復蘇的整體態勢將穩步增強，而經濟復蘇期必然為資產管理行業提供更多的投資機遇並同時改善市場整體風險狀況。本集團將持續聚焦主責主業，深耕「大不良」業務領域，特別是跨境業務和服務，發揮自身金融牌照、不良資產業務經驗和業務協同優勢，豐富產品類型，進一步拓展及推廣新的境外不良資產投資基金、困境資產受託管理服務以及高收益債券基金類產品。在特色專業服務及產品的基礎上，夯實客戶基礎，加強與投資人的緊密合作，以期切實擴大資產管理規模和提升管理費收入。本集團未來將積極募資，抓住市場時機，大力發展逆週期下的基金化產品、資產管理業務和受託管理服務。

證券業務方面，本集團將進一步優化證券公司組織架構，提高經營效率，持續提升合規運營水準，切實防控合規風險和操作風險；重點聚焦機構業務和中間業務，提高機構業務收入貢獻度；此外亦將加大業務協同力度，與企業融資業務形成緊密合作，為客戶提供一籃子金融服務；研發新類型產品的經紀業務，如場外期權等場外衍生金融產品；同時進一步拓寬客戶行銷管道，與在港私人銀行和家族辦公室客戶建立聯繫。

企業融資業務方面，將充分發揮華融品牌在不良資產業務領域優勢，聚焦大不良主業的投行業務，充分發揮投資銀行對不良資產的價值修復功能和機構銷售功能，通過資本市場的投行手段進一步提高資產的流動性，協助客戶有效盤活存量低效資產和困境資產，為中國華融國際控股大不良主業提供助力和支撐。更好地服務實體經濟發展，在企業融資和資本市場兩個方面更好地滿足實體企業的服務需要，重點在境外私有化回歸、上市公司股權併購、上市公司資產注入以及跨境資產併購等方面加大資源投入，利用投行工具為實體經濟企業賦能增值，逐步培育本集團企業融資業務的差異化競爭優勢。

財務回顧

資本結構

於二零二三年六月三十日，本公司之已發行股份總數(每股面值為0.001港元) 8,709,586,011股，股東應佔權益總額約為負1,314,760,000港元(二零二二年十二月三十一日：約負732,882,000港元)。

流動資金及財務資源

本集團定期審閱流動資金狀況，並根據經濟環境變化和業務發展需要對流動資金及財務資源進行積極管理。於二零二三年六月三十日，本集團之現金及銀行存款總額約為2,491,087,000港元，而二零二二年十二月三十一日則為約1,986,641,000港元，已撇除分開存入指定銀行賬戶之客戶資金約112,249,000港元(二零二二年十二月三十一日：約124,535,000港元)及其他金融機構存款約14,487,000港元(二

零二二年十二月三十一日：約13,527,000港元)。於二零二三年六月三十日，本集團的現金及銀行存款中，52% (二零二二年十二月三十一日：51%) 以港元或人民幣為單位。本集團於二零二三年六月三十日之資本負債比率為負448.27%，而二零二二年十二月三十一日則為負801.42%，其乃按借貸除以本集團股東權益計算。本負債比率變動主要由於本期間本集團股東權益減少所致。

本集團一直致力拓展融資渠道，維持還款期與整體資金運用的合適配置，以保持穩健的財務狀況。於二零二三年六月三十日，本集團從中國華融國際控股取得本金金額合共約1,069,233,000美元(相當於約8,358,233,000港元)(二零二二年十二月三十一日：約1,069,233,000美元(相當於約8,346,884,000港元))之股東貸款及永續資本債券，以供本集團經營業務。所有所得款項於緊隨完成後即時用於營運資金。該等貸款按固定年利率4.3厘至7.98厘(二零二二年十二月三十一日：年利率介乎4.3厘至7.98厘)計息，並須於自期末起計一年至七年內(二零二二年十二月三十一日：自年末起計兩年至七年內)償還。

於二零二三年六月三十日，本集團擁有直接控股股東佳擇國際有限公司提供的美元貸款260,940,000美元(相當於約2,045,054,000港元)(二零二二年十二月三十一日：260,940,000美元(相當於約2,034,482,000港元))。本集團亦擁有同系附屬公司提供的人民幣貸款人民幣50,000,000元(相當於約54,231,000港元)(二零二二年十二月三十一日：人民幣貸款人民幣50,000,000元(相當於約55,974,000港元))。

於二零二三年六月三十日，本集團已動用銀行授信約1,599,000,000港元(二零二二年十二月三十一日：約1,599,000,000港元)，全部按浮動利率計息(二零二二年十二月三十一日：全部按浮動利率計息)。

於二零二三年六月三十日，本集團擁有未提取銀行備用授信約883,491,000港元(二零二二年十二月三十一日：約881,870,000港元)，使本集團可在有需要時獲得額外的流動資金。

於二零二三年六月三十日，本集團未能遵守一項貸款額為624百萬港元的銀行融資的財務契諾。於二零二三年八月，本集團已從銀行獲得豁免，該銀行仍向本集團提供正常的銀行融資且未要求提前償還借款。因此，本公司預期上述情況不會對本集團財務表現與營運造成重大不利影響。

經計及本集團可動用之財務資源及銀行及其他融資(包括但不限於內部產生現金流量、現有現金及銀行結餘及外部借款)，本集團預計未來最少十二個月內就目前需要擁有充足營運資金。

就獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌之附屬公司而言，本集團確保各附屬公司均保持資金靈活週轉足以支持受規管業務經營，並預留足夠緩衝以於業務活動可能轉趨頻繁而引致流動資金需求上升時亦能應付自如。於本期間，所有持牌附屬公司一直遵守《證券及期貨(財政資源)規則》項下之流動資金規定。

集團資產抵押

於二零二三年六月三十日，本集團並無抵押任何定期存款(二零二二年十二月三十一日：無)以獲得本集團之銀行貸款融資。

外匯風險

本集團之香港及海外主要業務均以港元及美元進行交易及入賬，而於中國內地之主要業務則以人民幣進行交易及入賬。本集團並無面臨重大外匯風險，此乃由於港元與美元掛鈎。就本集團之總資產及負債而言，其他外匯風險相對甚微。因此，我們認為本集團之外匯風險屬可管理，而本集團將不時密切監察有關風險。

或然負債

本集團於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日並無重大或然負債。

重大證券投資

於二零二三年六月三十日，本集團持有如下重大證券投資：

- (1) 持有裕承科金有限公司(前稱民眾金融科技控股有限公司，「民眾」)1,836,000股普通股(二零二二年十二月三十一日：1,836,000股普通股)及其發行的有抵押可換股債券，成本分別為7,803,000港元及429,197,000港元。民眾為開曼群島註冊成立的公司，在聯交所主板上市(股份代號：279)，主要從事金融業務。本集團所持股份佔民眾股本權益0.01%(二零二二年十二月三十一日：0.01%)。股份及可換股債券於二零二三年六月三十日的公允價值分別為184,000港元及300,317,000港元，合計約佔本集團資產總值約5.9%(二零二二年十二月三十一日：6.8%)。於本期間，本集團持有民眾股份的未實現公允價值虧損為25,000港元，有抵押可換股債券的未實現公允價值虧損為89,089,000港元。

本項重大投資並非主要持作買賣。該項目由華融投資之附屬公司於二零一七年八月投放作為一項長期投資，隨後自二零一九年四月起違約。民眾此前已進入臨時清盤程序並已委任一名臨時清盤人，臨時清盤人就該項目的質押物進行了對外詢價競標，最終選定一家合格競購方。根據競購方最新的反饋，相關收購預計無法取得必要的監管審批，因此臨時清盤人預計需要另覓合適買家處置質押物。

- (2) 持有中國特別機會基金SP1（「基金」）52,947.8股A類參與股份以及15,108.1股B類參與股份。投資成本為530,615,000港元。基金的主營業務為投資於世界各地公司和政府發行的債務證券。該項投資於二零二三年六月三十日的公允價值為261,097,000港元（二零二二年十二月三十一日：293,095,000港元），約佔本集團資產總值約5.12%（二零二二年十二月三十一日：5.11%）。基金本期間的公允價值較去年年末293,095,000港元下降約33,512,000港元，主要由於考慮基金退出需時，因此調低了相關估值。基金於本期間沒有任何分派。

本集團正敦促基金的基金管理人完成基金底層資產的退出並進行分配。

減值撥備計提情況

(一) 減值撥備計提總體情況

本集團按照香港財務報告準則第9號金融工具（「香港財務報告準則第9號」）項下的預期信貸虧損模型對按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產進行預期信貸虧損的減值撥備。預期信貸減值撥備金額乃按有關金融工具的賬面值與估計未來現金流量現值的差額，並考慮各金融工具的預期未來信貸減值虧損計算。

本集團已就按香港財務報告準則第9號進行減值評估設立信貸風險政策及流程，包括模型的設立及批准，以及假設及主要輸入資料的選擇和應用。本集團根據香港財務報告準則第9號按信貸風險對所持項目的影響，對相關項目在減值撥備計提中所處的階段劃分為第一階段（信貸風險自初始確認以來沒有顯著增加）、第二階段（出現信貸風險顯著增加）或第三階段（出現信貸減值）。

本集團面臨的主要信貸風險及預期信貸虧損金額主要來自其他貸款與債務工具、給予客戶之孖展融資墊款、按公允價值計入其他全面收益之金融資產、融資租賃應收款項、應收款項以及應收聯營公司款項。本集團持續關注其持有的其他貸款與債務工具、給予客戶之孖展融資墊款、按公允價值計入其他全面收益之金融資產、融資租賃應收款項、應收款項以及應收聯營公司款項。若項目的貸款方或發行人出現逾期還款風險、抵質押物價值下跌或市場負面輿情等事件，本集團將深入調查瞭解事件的起因，並及時聯繫有關客戶採取提前還款，自該等客戶取得補充抵質押物等補救措施。

同時，本集團根據所瞭解收集到的項目信息核實項目在減值計提中所處的階段，第一或第二階段項目由預期信貸虧損模型確定預期信貸虧損的減值金額，第三階段項目按個別評估計提減值金額。

本集團於本期間減值虧損淨額約133百萬港元，主要因以下各項產生：

- 本集團兩個融資租賃類項目之債務人為兩家公司，主營業務分別為風力發電和光伏發電。因該兩家公司現金流緊張以及受當地補貼政策的影響，該兩家公司於一段期間未能正常發電，且保證人及實際控制人已被中國境內列入失信人名單，不具備還款能力。考慮到租賃物風力及光伏發電設備處置變現存在難度，本集團於二零二二年下半年至今，已兩次擬通過境內交易所掛牌轉讓方式出售債權資產但均未獲成功，現結合目前市場環境在二零二二年末估值基礎上進行了進一步下調調整，故導致該兩個項目於本期間計提減值撥備約82百萬港元。
- 本集團持有的按公允價值計入其他全面收益之金融資產的兩隻房地產債券，二零二三年上半年受行業、市場環境持續惡化的影響導致評級下調，出現明顯風險信號，因此該兩隻債券歸入第三階段。管理層經審慎考慮評估這兩隻債券發行人的信用狀況後，按照本期間末的債券市值計提減值，兩隻債券於本期間計提減值撥備合共約39百萬港元。

- 本集團一個孖展項目於二零二零年六月二十九日通過訂立轉讓契據將給予客戶之孖展融資墊款轉撥至其他貸款及債務工具。該項目抵押品為一家香港上市公司股票，二零二三年六月末股票市價較年初進一步下跌，本集團按照抵押股票市價計算該筆貸款的可回收金額，導致該項目於本期間進一步計提減值撥備約18百萬港元。
- 本集團於二零一七年訂立的用於投資的一個固定收益類項目，主要抵質押物為持有境內麗江商鋪的項目公司股權，該項目因持續逾期已於二零二一年中期被歸為第三階段。鑑於該項目持續逾期，管理層預期該項目應收利息可回收性較低，出於審慎考慮，將計提的利息全數計提減值，本期間計提減值撥備約30百萬港元。
- 本集團於二零一七年訂立的一個融資租賃類項目，其債務人已於二零二三年五月末完成項目剩餘本息的償付。因此，本期間內撥回減值撥備約48百萬港元。

本集團會持續評估按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產之預期信貸風險及減值情況，並按照內部程序及時與管理層及／或董事會就相關事件對特定項目以及本集團財務報告的影響進行溝通。同時，對於未收回之款項，本集團亦積極採取進一步行動進行追討，包括採取法律程序、出售抵押品等方式爭取從客戶收回款項。

(二) 公募債券減值撥備計提情況

本集團按照其投資策略不時投資公募債券，並根據相關會計準則下業務模式測試把公募債券分類為按公允價值計入其他全面收益之金融資產。該等公募債券的公允價值均以公開市場交易價格計量。至於預期信用虧損（「**預期信用虧損**」），本公司則依據會計準則制定第一、二或三階段劃分標準，由本公司風險管理部門根據前線業務團隊於其風險管理過程中所瞭解收集到的信息進行核實及評估，以決定該債券在預期信用虧損計提中所處的階段。

第一、二階段公募債券採用預期信用虧損模型確定減值金額，該模型由獨立第三方諮詢機構協助本公司構建，以違約概率、違約損失率和違約風險暴露作為預期信用虧損模型因子計量減值準備。對於第三階段公募債券，考慮到該等債券的公允價值已充分反映債券預期可回收價值，故按照債券期末市價確定減值計提金額。

本集團按公允價值計入其他全面收益之金融資產於本期間計提減值撥備淨額30百萬港元，主要涉及的債券產品的投資成本為678百萬港元，剩餘年期主要介乎一年至五年，票面年利率為3%至16%不等。有關公募債券於本期間主要減值撥備的詳細情況，請參考上文「(一)減值撥備計提總體情況」分節。

(三) 融資租賃業務說明及減值撥備情況

融資租賃項目減值撥備情況

本公司透過間接全資附屬公司中聚(深圳)融資租賃有限公司(「**中聚租賃**」)在中國大陸境內提供融資租賃服務，為本集團金融服務的其中一種業務形式。中聚租賃為華融投資的全資附屬公司，隨著二零二零年十一月本公司完成對華融投資私有化(「**私有化**」)後納入本集團。

中聚租賃所提供融資租賃的主要模式為售後回租模式，即承租人以融資為目的將其自有物的所有權轉讓給出租人，再從出租人處租回的交易模式。在實踐操作中，承租人將租賃物／設備出售給中聚租賃並與之簽訂設備買賣合同，中聚租賃支付價款並取得租賃物所有權；並與承租人簽訂售後回租合同，將租賃物出租給承租人，承租人按期支付租金予中聚租賃。

於二零二三年六月三十日，中聚租賃投放並存續的融資租賃項目共七個，均在二零一七年投放。該等項目於同日之總賬面值為約98百萬港元，其中約100%歸屬於前五大項目。該等項目佔本集團總資產約1.92%。

該等項目涉及車輛租賃、單體新能源電站、倉儲物流、貨機租賃等領域，且涉及不同的交易對手方。從地域分佈來看，融資租賃業務均在中國大陸境內，包括廣東、陝西、甘肅等省份及西藏自治區。

按照本集團目前業務發展策略和定位，融資租賃業務未來將以逐步回收存量項目為主，且本集團目前無計劃於近期投資新的融資租賃項目。

融資租賃項目主要條款

根據客戶的信用狀況與抵押物的質量釐定，各份售後回租協議的融資租賃項目一般年期為三到五年，年利率6.8%到9.75%。收取投放金額2%至7%的保證金，客戶按季度進行還款。

此外，應收融資租賃款以電纜生產設備、光伏或風力發電設備、運輸車輛、乘用車、貨機為抵押，另也提供公司股權質押及不動產抵押。

融資租賃項目信用風險評估及減值撥備計提情況

本集團所持所有融資租賃項目均就預期信貸虧損估計分類為第三階段。於本期間，本公司就各融資租賃項目之租賃資產及質押物的變現價值進行了分析及預測。有關融資租賃項目的減值撥備的詳細情況，請參閱上文「(一)減值撥備計提總體情況」分節。

關鍵內部控制措施

本集團在開展融資租賃業務時採取以下內控措施：

1. 日常風險監測

中聚租賃對已投放項目風險進行日常持續跟蹤監測，如租賃款支付出現任何延誤或債務人出現其他違反合同約定的情況，將啟動預警信號，中聚租賃會將相關情況及時反映給本公司風險部門和管理層，並採取積極的化解措施。同時，中聚租賃也會密切監控承租人和擔保人

的經營及財務狀況，要求其每季度提供財務報表，並定期對債務人進行實地走訪和檢查，瞭解債務人經營動態、租賃資產狀況、項目進展等，對其進行持續風險評估和分析。本集團亦將聘任外部中介機構，至少每年度對租賃資產進行估值一次，以監察租賃資產價值變動。

2. 對拖欠項目採取行動

如發生逾期還款，中聚租賃將向債務人發送貸款催收通知書，並與其保持密切溝通，及時向本公司風險管理部門和管理層通報最新進展，力爭在短期內尋求適當解決方案以解除或減輕項目風險。如雙方在指定截止時間前未能達成和解，風險未能得到緩解，則本公司會因應項目當時風險情況，採取包括法律訴訟、債權轉讓、引入投資方進行債務重組等多種方式。目前進入第三階段的融資租賃項目，本公司均已採取追償行動，並希望通過前述各種方式於將來退出項目。

3. 管理決策流程

本公司按照債權類項目管控要求對融資租賃項目進行管理。本公司風險管理部門持續評估按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產之減值情況，及時與管理層及／或董事會就相關事件對特定項目的影響以及本集團財務報告的影響進行溝通。本公司管理層每季度審議經風險管理部門審核的包括融資租賃項目在內的債權類項目風險分類結果，每半年審議經風險管理部門審核的融資租賃項目減值計提金額，並向董事會作出相關建議。董事會層面，審計委員會每季度均召開定期會議，與管理層討論減值項目情況，並就重大會計事項於中期及年終聽取外部審計師對審閱或審計結果的彙報；風險管理委員會則每半年召開會議，聽取有關公司風險管理組織架構及制度建設、重點項目風險動態及減值計提等情況彙報，並提出改進意見及建議，監督本集團風險與內控機制的持續完善。董事會就本公司半年度和年度財務報告作最終審批。

僱員及薪酬政策

於二零二三年六月三十日，本集團合共聘用36名僱員(二零二二年十二月三十一日：43名僱員)。本集團於聘用員工及提供晉升機會時，會考慮包括工作性質、市場水平、僱員的相關經驗、個人專長及發展潛質等在內的多個維度，亦會參考市況、公司業績、員工個人表現及履行合規要求等指標酌情發放激勵及獎金，旨在獎勵員工的貢獻，並挽留及激勵具備較強能力、擁有豐富經驗的僱員繼續為集團創造價值。本集團提供的其他福利包括並不僅限於團體醫療計劃、團體人壽保障等。

本集團致力為僱員提供不斷學習發展的環境。集團為員工安排內部及外部的多維度培訓和發展計劃，亦向合資格員工提供業餘進修學習獎勵，鼓勵員工進行自主學習，不斷提升自我價值，以應對本集團業務不斷增長的需要。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B條，自本公司二零二二年年報日期後，董事或本公司最高行政人員資料變動如下：

- (1) 獨立非執行董事林家禮博士已獲委任為新火科技控股有限公司(股份代號：1611)的獨立非執行董事，自二零二三年四月二十一日起生效。
- (2) 本公司執行董事兼行政總裁陳慶華先生自二零二三年六月二十五日起不再擔任中國華融國際控股的董事。
- (3) 獨立非執行董事馬立山先生自二零二三年六月三十日起不再擔任銀基集團控股有限公司(清盤中)(股份代號：00886)的非執行董事。
- (4) 獨立非執行董事洪嘉禧先生已獲委任為吉星新能源有限責任公司(股份代號：3395)的獨立非執行董事，自二零二三年八月一日起生效。
- (5) 獨立非執行董事林家禮博士於二零一七年六月至二零二二年七月期間曾擔任國藝集團控股有限公司(「國藝」，一間於開曼群島註冊成立，並於百慕達存續之有限公司，而其股份曾於香港聯交所GEM上市(股份代號：8228)，並隨後於二零二三年八月二十八日取消上市地位)之非執行董事。國藝之

主要業務包括電影製作及發行、提供藝人管理服務、活動統籌、提供旅遊相關產品及經營影視城和酒店。二零二三年六月二十八日，香港高等法院以HCCW 398/2022命令將國藝清盤，並任命破產管理署署長為國藝之臨時清盤人。作為非執行董事，林博士在國藝並無管理職務，自林博士辭任國藝非執行董事以來，並無任何對彼提出的索償，彼亦不知悉任何由於國藝清盤而對彼有任何索償。董事會認為有關事件與本集團事務無關，亦無證據表明對林博士擔任獨立非執行董事之合適性存疑，董事會認為林博士繼續擔任獨立非執行董事實屬恰當。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本期間內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司於本期間已採納及遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有適用及獲實施的守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人之董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認其於本期間內已全面遵守上述標準守則所載之規定標準。

審閱中期財務資料

董事會轄下審計委員會已審閱本集團於本期間之未經審核中期財務資料，其中包括由本集團於本期間所採納之會計原則及實務準則。

本集團之外聘核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱未經審核中期財務資料。

刊發中期報告

本公司本期間之中期報告將於二零二三年九月寄發予本公司股東，並會在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hrif.com.hk)發佈。

承董事會命
華融國際金融控股有限公司
主席
張星

香港，二零二三年八月二十九日

於本公告日期，董事會包括非執行董事張星先生，執行董事陳慶華先生及魯昕政先生，以及獨立非執行董事洪嘉禧先生、馬立山先生、關浣非先生及林家禮博士。