



瑞威資管
REALWAY CAPITAL

上海瑞威資產管理股份有限公司

SHANGHAI REALWAY CAPITAL ASSETS MANAGEMENT CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1835.HK



中期報告 2023



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
企業管治及其他資料	21
未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表	29
未經審核中期簡明綜合財務狀況表	31
未經審核中期簡明綜合權益變動表	33
未經審核中期簡明綜合現金流量表	34
中期簡明綜合財務報表附註	36

公司資料

董事

執行董事

朱平先生(主席兼首席執行官)
段克儉先生
陳敏女士

非執行董事

成軍先生
王旭陽先生

獨立非執行董事

尚健先生
楊惠芳女士
朱洪超先生

監事

蔡璐懿女士
陸希立先生
王娟萍女士

審核委員會

楊惠芳女士(主席)
尚健先生
朱洪超先生

提名委員會

朱平先生(主席)
尚健先生
楊惠芳女士

薪酬委員會

朱洪超先生(主席)
楊惠芳女士
陳敏女士

公司秘書

劉惠儀女士

註冊辦事處

中國
上海
自由貿易試驗區
張楊路828-838號(雙)
26G-3室

中國主要營業地點

中國
上海
浦東新區
世紀大道1198號
世紀匯一座7樓706-707單元
郵編200122

香港主要營業地點

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場第一座29樓

公司資料

授權代表

陳敏女士
劉惠儀女士

H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

法律顧問(關於香港法律)

何韋律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈27樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊濠豐大廈27樓

主要往來銀行

招商銀行
中國上海
長寧區水城南路75號
上海古北支行

股份代號

1835

公司網站

<http://www.realwaycapital.com>

財務摘要

	於及截至6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度				
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)	2022年 (經審核)	2021年 (經審核)	2020年 (經審核)	2019年 (經審核)	2018年 (經審核)
經營業績							
收益(人民幣千元)	10,136	16,123	36,753	54,200	69,074	125,234	157,417
期內/年內(虧損)/溢利 (人民幣千元)	(29,728)	(10,653)	(34,613)	(39,382)	7,764	6,774	46,478
以下人士應佔(虧損)/ 純利淨額：							
母公司擁有人(人民幣千元)	(29,550)	(10,370)	(34,493)	(39,227)	4,426	9,451	45,735
盈利							
母公司普通股股權持有人 應佔每股基本及攤薄 (虧損)/盈利(人民幣分)	(19.27)	(6.76)	(22.49)	(25.58)	2.89	6.16	38.41
資產、負債及權益							
總資產(人民幣千元)	323,621	369,112	362,385	391,556	443,582	434,826	469,844
總負債(人民幣千元)	22,850	13,326	31,910	25,192	37,780	34,869	68,344
權益總額(人民幣千元)	300,771	355,786	330,475	366,364	405,802	399,957	401,500
財務比率							
流動比率	11.2 倍	18.8 倍	9.5 倍	10.5 倍	5.9 倍	3.7 倍	4.6 倍
總資產回報率 ⁽¹⁾	(18.4%)	(5.8%)	(9.6%)	(10.1%)	1.8%	1.6%	9.9%
權益回報率 ⁽¹⁾	(19.8%)	(6.0%)	(10.5%)	(10.7%)	1.9%	1.7%	11.6%
純利率	(293.3%)	(66.1%)	(94.2%)	(72.7%)	11.2%	5.4%	29.5%

附註：

(1) 以上呈列截至6月30日止六個月期間總資產回報率及權益回報率為年化後數字。

管理層討論與分析

業務表現

作為一家中華人民共和國(「中國」)的資產管理公司，上海瑞威資產管理股份有限公司(「本公司」、「公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事以不動產及不良資產為主的基金管理、有關建立相關基金的投資以及尋找投資者的投資管理和投資顧問服務。

基金管理業務

本集團管理兩大類基金，即(i)直接投資特定不動產投資項目及不良資產項目而構建及管理的基金(「項目基金」)；及(ii)本集團構建及管理或共同管理的靈活基金，該等基金可能投資本集團組合資產下的指定類型基金而非直接投資任何投資項目，且可同時通過多項基金間接投入多個投資項目(「母基金」)。本集團管理的基金投資於三個主要類別的組合資產，即商業不動產項目、不良資產項目及城市化及重新開發項目。

在三年疫情衝擊、房地產行業深度調整的形勢下，本集團放緩了基金管理業務的投資活動，截至2023年6月30日止六個月(「報告期」)內並未新設立基金參與項目投資。在存量項目的管理上，本集團通過對投資項目的日常監督與管理，定期進行信息披露，保證基金投資者的合法權益。在存量資產的運營上，本集團利用自身的運營能力或聯合專業機構對項目底層資產進行招商引資、升級改造、運營優化以及融資置換，從而盤活資產以產生穩定現金流。對於出現風險的項目，本集團與交易對手協商談判制定項目處置方案，最大程度上保障基金投資者的權益。

於2023年6月30日，本集團管理的基金投向了位於上海、浙江、江蘇、四川、深圳、河南、福建等中國其他省市的十六個商業不動產、城市化及重新開發、不良資產項目，管理資產(「管理資產」)規模為人民幣2,725.8百萬元。

管理層討論與分析

下表載列於所示日期按基金類別劃分的管理資產明細(附註1)：

	於2023年 6月30日 管理資產 人民幣百萬元	於2022年 12月31日 管理資產 人民幣百萬元
項目基金	2,305.1	2,977.3
母基金	769.9	787.9
減：項目基金中的母基金投資	(349.2)	(397.4)
總計	2,725.8	3,367.8

下表載列所示日期按組合資產類別劃分的基金管理資產明細(附註2)：

	於2023年6月30日			於2022年12月31日		
	項目數量	管理資產 人民幣 百萬元	佔比 %	項目數量	管理資產 人民幣 百萬元	佔比 %
商業不動產項目	7	1,810.1	66.6%	7	1,823.8	54.9%
城市化及重新開發項目	5	581.0	21.4%	5	601.4	18.1%
不良資產項目	4	327.6	12.0%	4	899.4	27.0%
總計	16	2,718.7	100.0%	16	3,324.6	100.0%

附註：

- 按基金類別劃分的管理資產明細中已扣除母基金於項目基金中的投資金額以避免重複計算。
- 按組合資產類別劃分的基金管理資產明細中包含母基金未通過設立指定項目基金而投資的項目。於2023年6月30日，母基金未通過設立指定項目基金而直接投資的管理規模合計為人民幣413.6百萬元(2022年12月31日：人民幣347.3百萬元)。

管理層討論與分析

投資顧問業務

作為專業服務機構，本集團就不良資產或特殊機會項目提供專項的並購重組、破產清收、投後管理等投資顧問服務。作為本集團業務開展的重要方向，投資顧問業務近兩年產生的收益取得持續快速增長。報告期內，本集團合計為七個項目提供了投資顧問服務，其中包括五個存續的投顧項目和兩個新增的投顧項目。

財富管理業務

本集團致力於深耕財富管理行業，為中國的高淨值人群與家族辦公室提供專業化的資產配置服務，產品範圍涵蓋私募股權投資基金、私募證券基金及公募基金等領域。報告期內，本集團並無發行新的產品，財富管理業務暫未產生收益。

未來展望

2023年，中國經濟持續恢復，企穩向好。經歷了過去三年的疫情，本集團在業務開展上採取了審慎投資、穩健經營的策略，保障了公司的健康平穩運轉。在後疫情時代，本集團仍將延續前述發展策略，同時控制運營成本、加強合規風控，爭取在逐漸恢復的市場環境中取得更出色的表現。

管理層討論與分析

業務方面，在基金管理板塊，本集團將持續尋找更多機會型的資產，結合不動產私募投資基金試點、公募REITS試點等相關政策出台帶來的市場機遇，在行業發展新形勢下深耕以不動產和不良資產為主的私募股權投資基金，發揮自身在投資交易、風險控制、資產運營方面的核心競爭力，維護投資者的利益。在投資顧問板塊，本集團將繼續做大做強投資顧問業務，為不動產及不良資產項目提供專業化的增值服務。在財富管理板塊，打造一支精英化、專業化的財富團隊，建立健全家族辦公室，滿足中國高淨值人群和機構投資者的資產配置需求。

本集團將繼續完善自身業務體系，堅持主動管理和價值創造的理念，發揮專業投資運作的優勢，並致力成為中國一流的綜合性資產管理公司。

財務回顧

收益

本集團的收益主要來自於向本集團構建及管理的項目基金及母基金以及提供投資顧問服務收取的費用。該等費用由常規管理費、績效費、基金設立費及諮詢費組成。於報告期內，本集團確認收益約人民幣10.1百萬元，較去年同期減少約人民幣6.0百萬元或約37.1%，主要由於常規管理費收入減少所致。

管理層討論與分析

下表載列所示期間按收入來源劃分的收益明細：

	截至 6 月 30 日止六個月			
	2023 年 (未經審核)	2022 年 (未經審核)	變動	變動率
	(人民幣千元，百分比除外)			
項目基金				
— 常規管理費收入	5,684	10,265	(4,581)	(44.6%)
— 績效費收入	-	-	-	-
— 基金設立費收入	-	-	-	-
小計	5,684	10,265	(4,581)	(44.6%)
母基金				
— 常規管理費收入	166	2,759	(2,593)	(94.0%)
— 績效費收入	-	-	-	-
— 基金設立費收入	-	-	-	-
小計	166	2,759	(2,593)	(94.0%)
諮詢費收入	4,378	3,149	1,229	39.0%
減：銷售相關稅項	(92)	(50)	(42)	84.0%
總計	10,136	16,123	(5,987)	(37.1%)

管理層討論與分析

常規管理費收入

因房地產行業形勢嚴峻，市場信心尚未完全修復，本集團的不動產基金管理業務投資活動有所放緩，報告期內並未新設立基金，存續的基金也因陸續進入清算期而終止支付常規管理費，上述原因導致於報告期的常規管理費收入較去年同期減少約人民幣7.2百萬元。

諮詢費收入

報告期內本集團錄得諮詢費收入約為人民幣4.4百萬元，與去年同期相比增加約人民幣1.2百萬元或約39.0%，主要由於基金管理業務收縮後，本集團加大了投資顧問業務的發展力度。報告期內新增了兩個投顧項目，導致諮詢費收入相應增加。

行政開支

本集團於報告期的行政開支約為人民幣18.0百萬元，較去年同期約人民幣21.1百萬元減少約人民幣3.1百萬元，主要由於本集團採取的降本增效措施取得成果，人員成本及商業諮詢費開支較去年同期分別減少約人民幣2.7百萬元和人民幣0.6百萬元。

應收款項減值虧損撥回

本集團根據國際財務報告準則第9號規定之簡化法計提預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。根據簡化法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。

於報告期末，本集團對應收款項進行了全面評估，對每筆應收款項的債務人過往的回款情況、賬齡、財務狀況及宏觀經濟環境等因素進行了綜合考慮，本集團撥回應收款項減值虧損淨額約人民幣0.7百萬元，主要由於在報告期內收到部分基金的管理費，其應收賬款減值虧損已於過往年度確認。

按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投资公平值減少

作為本集團普通及正常業務過程中的一部分，本集團一直投資於由其設立及管理的基金。該等投資於本集團的財務報表中被確認為按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資，並將於未來繼續採納。

本集團作為投資基金管理人，根據國際財務報告準則第9號計量上述按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資。不良資產項目的金融資產採用公平值計量等級第3級，其基於對公平值計量屬重大的最低輸入數據是不可觀察的估值技術。

有關會計政策項下的估值技術及關鍵輸入數據為：對未來現金流量貼現現金流量乃基於預期可收回金額估計，按可反映管理層對預期風險水平的最佳估計的比率進行貼現。其顯示以下與公平值的關係：

- 可收回金額越高，公平值越高；
- 可收回日期越早，公平值越高；
- 貼現率越低，公平值越高。

報告期內按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業投資公平值減少約人民幣4.1百萬元，主要由於母基金IV(上海威弋投資合夥企業(有限合夥))投資的不良資產項目可收回金額低於預期，導致按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業投資公平值減少。

其他開支及虧損

報告期內本集團錄得其他開支及虧損約人民幣24.0百萬元，而去年同期其他開支及虧損約為人民幣0.01百萬元，其他開支及虧損大幅增加主要由於本公司通過公開拍賣轉讓其已認繳並實繳的杭州富陽匯箕投資管理合夥企業(有限合夥)(「富陽匯箕基金」)的基礎級份額，該轉讓事項產生投資虧損約人民幣24.0百萬元(詳情請參閱本公司日期為2023年6月15日的須予披露交易公告)。

管理層討論與分析

應佔聯營公司的溢利／(虧損)

本集團於報告期內應佔聯營公司的溢利約為人民幣5.3百萬元，而去年同期應佔聯營公司的虧損約為人民幣5.2百萬元。應佔聯營公司的業績扭虧為盈主要由於聯營公司光瑞聚耀(青島)財富資產管理有限公司於2021年下半年重組經營團隊，並自2022年上半年開始與光大興隴信託有限責任公司開展客戶服務業務合作，各項業務逐漸步入正軌，報告期內客戶服務收益較去年同期快速增長。

期內虧損

本集團報告期內確認虧損淨額約人民幣29.7百萬元，相較於截至2022年6月30日止六個月的期內虧損約人民幣10.7百萬元增加約人民幣19.0百萬元，主要由於報告期內收益減少和其他開支及虧損增加所致，部分被應佔聯營公司的溢利增加所抵銷。

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積極管理流動資金及財務資源。於2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣31.3百萬元(2022年12月31日：人民幣13.2百萬元)，主要以人民幣持有。

於報告期，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

資本負債比率

於2023年6月30日，本集團計息負債包括應付關聯方款項約人民幣10.7百萬元(2022年12月31日：人民幣14.1百萬元)，按固定年利率5.0%計息，將於2024年8月到期。計息負債以人民幣計值。於2023年6月30日，本集團的資本負債比率(按計息負債總額除以權益總額計算)約為3.6%(2022年12月31日：4.3%)。

管理層討論與分析

庫務政策

本集團已對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，因此於報告期內維持穩健的流動資金狀況。本集團一直嚴格控制未收應收款項並設有信貸控制團隊，致力將信貸風險減至最低。為管理流動資金風險，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可應付其不時的資金需求。

資產質押及資產抵押

於2023年6月30日，本集團並未有任何資產質押或抵押。

外匯風險

本集團主要集中於中國經營業務，大部分業務以人民幣進行。本集團僅承受人民幣兌港元匯率波動的風險。本集團目前並無對沖外匯風險，董事認為本集團之外匯風險屬可管理，並將不時密切監察有關風險。

資本結構

本公司的資本架構自其於2018年11月13日上市以來並無變動。

承擔

於2023年6月30日，本集團並未有任何重大承擔（2022年12月31日：無）。

附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售事項

於2023年6月15日，本公司通過公開拍賣向廈門灝博商業管理有限公司轉讓其已認繳並實繳的富陽匯算基金的基礎級份額，代價為人民幣25,330,688元。轉讓事項已於2023年6月15日完成。完成後本公司不再擔任富陽匯算基金之有限合夥人，不再享有和承擔任何與富陽匯算基金基礎級份額有關的權益和義務。富陽匯算基金的財務業績不再作為本公司之按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資併入本集團的綜合財務報表。更多詳情，請參閱本公司日期為2023年6月15日的須予披露交易公告。

除上文及本中期報告披露者外，於截至2023年6月30日止六個月，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購或出售事項。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2023年7月6日，上海芮楚商務諮詢有限公司（「**芮楚商務**」）（本公司之全資附屬公司）和北京瑞威資產管理有限公司（「**北京瑞威**」）（本公司之全資附屬公司）與杭州彭博大向實業有限公司（「**彭博大向**」）訂立股權轉讓協議，據此，(i) 芮楚商務及北京瑞威分別有條件同意收購而彭博大向有條件同意出售成都芮瑞炳商業管理有限責任公司的99%及1%股權，代價分別為人民幣20,295,000元及人民幣205,000元；及(ii) 芮楚商務及北京瑞威分別有條件同意收購而彭博大向有條件同意出售成都芮翰超商業管理有限責任公司的99%及1%股權，代價分別為人民幣25,740,000元及人民幣260,000元。預期代價將以本集團內部資源及／或銀行融資撥付。更多詳情，請參閱本公司日期為2023年7月6日的須予披露交易公告。

管理層討論與分析

除上文及本中期報告披露者外，於2023年6月30日，本集團並無重大投資或資本資產的具體計劃。倘本集團參與任何重大投資或資本資產計劃，本公司將適時遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的相關規則刊發公告。

資本開支

於2023年6月30日，本集團並未有任何重大資本開支。

或然負債

於2023年6月30日，本集團並未有任何或然負債。

僱員及薪酬政策

於2023年6月30日，本集團合共聘用83名僱員（2022年12月31日：91名僱員）。截至2023年6月30日止六個月，本集團產生員工成本約人民幣12.6百萬元。本集團從外部市場競爭力、內部公平性兩方面制定員工薪酬政策，同時為員工提供多元化的培訓及個人發展計劃。本集團有明確的晉升政策，給予符合條件的員工晉升機會。

管理層討論與分析

持有重大投資

於2023年6月30日，本集團按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資約為人民幣158.8百萬元，較2022年12月31日公平值減少約人民幣53.4百萬元，詳情如下：

基金名稱	投資項目類型	投資成本 (人民幣千元)	佔基金權益 之百分比	報告期 已收股息 (人民幣千元)	於2023年 6月30日之 公平值 (人民幣千元)	佔本集團	報告期	於2022年 12月31日之 公平值 (人民幣千元)	資金來源
						於2023年 6月30日之 總資產 百分比	有關公平值 變動之 未變現 收益/虧損 (人民幣千元)		
1 母基金IV ^(附註3)	不良資產項目	96,432	50.0%	-	73,170	22.6%	(23,262)	78,404	內部資源
2 母基金IX ^(附註3)	商業不動產項目	48,000	78.7%	-	42,583	13.2%	(5,417)	42,739	股份發售 募集資金 ^(附註3)
3 母基金III ^(附註3)	商業不動產項目、 城市化及 重新開發項目、 不良資產項目	30,000	10.0%	-	17,669	5.5%	(12,331)	17,785	內部資源
4 母基金VIII ^(附註4)	城市化及重新開發 項目、商業不動產 項目	20,000	12.7%	-	24,395	7.5%	4,395	22,915	股份發售 募集資金 ^(附註3)
5 天津潤石申威啟權投資合夥 企業(有限合夥)	商業不動產項目	1,000	0.1%	-	978	0.3%	(22)	1,002	內部資源
6 杭州富陽匯豐投资管理合夥 企業(有限合夥)	商業不動產項目	-	-	-	-	-	-	49,314	內部資源
		195,432		-	158,795		(36,637)	212,159	

管理層討論與分析

附註：

1. 母基金IV指上海威弋投資合夥企業(有限合夥)，其為本集團於2016年9月按照有限合夥形式設立及共同管理的母基金。
2. 母基金IX指杭州富陽匯嶸投資管理合夥企業(有限合夥)，其為本集團於2019年1月按照有限合夥形式設立及共同管理的母基金。
3. 母基金III指瑞威發展三號契約型私募基金，其為本集團於2016年8月按照契約基金形式設立的母基金。
4. 母基金VIII指瑞威發展五號契約型私募基金，其為本集團於2017年12月按照契約基金形式設立的母基金。
5. 股份發售指本公司於2018年就於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市而進行的股份發售。

本集團將繼續運作多元化的投資組合併密切監察投資表現及市場趨勢，以調整於母基金及項目基金的投資策略。

與本集團持有的重大投資有關的仲裁

於2020年2月10日，由本公司之全資附屬公司上海瑞襄投資管理有限公司（「上海瑞襄」）作為基金管理人的杭州富陽匯冠投資管理合夥企業（有限合夥）（「富陽匯冠基金」）針對深圳市海石城市更新有限公司（「海石城更」）逾期支付深圳新喬圍項目股權轉讓款一事向上海國際經濟貿易仲裁委員會（上海國際仲裁中心）（「仲裁委」）申請仲裁，要求海石城更向富陽匯冠基金支付應付未付的第3期股權轉讓款、逾期付款違約金及律師費等費用，仲裁請求金額暫合計約人民幣38,063,000元。於2020年3月17日和2020年5月22日，深圳新喬圍項目分別收到海石城更支付的第3期股權轉讓款人民幣5,000,000元和人民幣2,000,000元。於2021年1月12日，仲裁委開庭審理上述案件，富陽匯冠基金根據當日仲裁開庭情況向仲裁委遞交了調整後的仲裁申請書，要求海石城更向富陽匯冠基金支付應付未付的第3、4期股權轉讓款、逾期付款違約金及律師費等費用，仲裁請求金額暫合計約人民幣82,644,514元。

管理層討論與分析

2021年4月2日，仲裁委對本案作出終局裁決，裁定海石城更應向富陽匯冠基金支付應付未付的第3、4期股權轉讓款、逾期付款違約金及律師費等費用，金額暫計人民幣69,722,494元（其中逾期付款違約金應計算至實際付款日止）。其後海石城更並未履行終局裁決，基金管理人上海瑞襄與海石城更不斷協商，於2021年12月22日，富陽匯冠基金與海石城更簽訂了《執行和解協議》（「**執行和解協議**」）並約定：(i)海石城更於2022年3月31日前向富陽匯冠基金部分支付第3期股權轉讓款人民幣20,000,000元；(ii)海石城更於2022年5月30日前向富陽匯冠基金支付第3、4期餘下股權轉讓款人民幣43,000,000元及支付違約金、仲裁裁決載明的其他開支人民幣25,000,000元；(iii)海石城更於2022年5月30日前向富陽匯冠基金支付補償金人民幣8,875,000元。

於本中期報告日期，富陽匯冠基金尚未收到海石城更支付的執行和解協議項下所涉款項。基金管理人上海瑞襄經過多次催討，確認海石城更短期內無法履行執行和解協議，上海瑞襄已向法院申請恢復執行程序，並著手調查海石城更的其他財產線索。上海瑞襄已通過司法保全程序凍結了海石城更的銀行賬戶和部分財產，截至目前仍處於司法查封有效期內。上海瑞襄將全力配合法院推動執行程序，加速富陽匯冠基金的財產回收。與此同時，上海瑞襄也將積極通過物色及引薦投資者共同收購深圳新喬園項目的股權以積極協助海石城更履行支付義務。

管理層討論與分析

由本公司之全資附屬公司上海瑞襄作為基金管理人的母基金VIII於2023年6月30日在富陽匯冠基金中的投資規模約為人民幣40.5百萬元。

目前，本公司各項業務經營情況正常，本公司將採取一切適當措施保護其權利及權益，並將於適時作出進一步公告。

中期股息

為留有資源用於本集團業務發展，董事會不建議宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

企業管治常規

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信，良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡其股東(「股東」)、客戶以及僱員之間利益關係的因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。於報告期內，本公司採納及遵守了列載於上市規則附錄十四第二部分(「企業管治守則」)所載守則條文(「守則條文」)，惟企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的角色應予區分，且不應由一人同時兼任。報告期內，本公司主席(「主席」)及首席執行官(「首席執行官」)均由朱平先生擔任。

由於朱平先生現時兼任主席及首席執行官，該行為偏離了企業管治守則的守則條文第C.2.1條。經計及朱平先生作為本集團主要創始人熟悉本集團營運的各個方面且彼密切參與本集團的日常營運，董事會認為，朱平先生兼任主席及首席執行官屬適當且符合本公司的最佳利益，此舉將有利於政策的持續性以及本集團的穩定營運。因此，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條在該情況下屬適當且認為此管理架構對本集團的營運乃屬有效。經計及本集團既定的風險管理及內部控制措施(詳情載於本公司日期為2018年10月31日的招股章程)，董事相信，董事會(每年舉行最少四次定期會議以討論本集團的業務及營運事宜)的架構屬適當且權力平衡，可提供充分制衡以保障本集團及其股東的利益。

董事及監事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納其董事進行證券交易的守則及其監事(「**監事**」)進行證券交易的守則，作為規範董事及監事買賣本公司證券的守則(「**證券買賣守則**」)，其條款不遜於載於上市規則附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)所訂的標準。

本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，且彼等已確認，彼等於報告期內一直遵守相關的證券買賣守則。

本公司亦就可能擁有本集團未刊登之內幕消息之僱員制定有關僱員進行證券交易之書面指引(「**僱員書面指引**」)，該指引不遜於標準守則所訂標準。於報告期內，本公司概不知悉任何僱員不遵守僱員書面指引之事件。

企業管治及其他資料

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2023年6月30日，董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的本公司股份(「股份」)、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事	持有的類別股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關類別股本的概約持股百分比 ⁽²⁾	佔本公司股本總額的概約持股百分比 ⁽³⁾
朱平先生 ⁽⁴⁾	內資股(「內資股」)	受控制法團權益	115,000,000 (L)	100.0	75.0

附註：

- (L) 指好倉。
- 根據於2023年6月30日的已發行內資股之持股百分比計算。
- 根據於2023年6月30日的已發行股份總數153,340,000股計算。

企業管治及其他資料

4. 朱平先生全資擁有的上海盛軒投資諮詢有限公司為上海威冕投資合夥企業(有限合夥)、上海威匯投資合夥企業(有限合夥)及上海威燁投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人，而朱平先生亦間接全資擁有上海尊威實業發展有限公司。因此，朱平先生被視為於上述所有實體持有的全部內資股中擁有權益。

主要股東及其他人士於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年6月30日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股份權益及／或淡倉登記冊所示，主要股東及其他人士(除本公司董事、監事及最高行政人員外)擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉如下：

股東姓名／ 名稱	持有的類別 股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關 類別股本的 概約持股 百分比 ⁽²⁾	佔本公司 股本總額的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
上海盛軒投資諮詢 有限公司	內資股	受控制法團權益	115,000,000 (L)	100.0	75.0
上海威冕投資合夥 企業(有限合夥)	內資股	實益擁有人	79,012,675 (L)	68.7	51.5
上海威燁投資合夥 企業(有限合夥)	內資股	實益擁有人	15,000,000 (L)	13.0	9.8

企業管治及其他資料

股東姓名/ 名稱	持有的類別 股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關 類別股本的 概約持股 百分比 ⁽²⁾	佔本公司 股本總額的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
上海威匯投資合夥 企業(有限合夥)	內資股	實益擁有人	13,875,000 (L)	12.1	9.0
上海尊威實業發展 有限公司	內資股	實益擁有人	7,112,325 (L)	6.2	4.6
孫金永	H股	實益擁有人	4,132,000 (L)	10.8	2.7
高悅	H股	實益擁有人	3,985,600 (L)	10.4	2.6
朱磊	H股	實益擁有人	3,592,800 (L)	9.4	2.3
汪友林	H股	實益擁有人	3,375,200 (L)	8.8	2.2
王瓊	H股	實益擁有人	2,392,800 (L)	6.2	1.6
戴艷旻	H股	實益擁有人	2,258,800 (L)	5.9	1.5
殷波	H股	實益擁有人	2,010,000 (L)	5.2	1.3
Everbright Focused Value Fund	H股	實益擁有人	2,000,000 (L)	5.2	1.3
China Everbright Fund Management Limited ⁽⁴⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
China Everbright Assets Management Holdings Limited ⁽⁵⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
中國光大控股 有限公司 ⁽⁶⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
Honorich Holdings Limited ⁽⁷⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
Datten Investments Limited ⁽⁸⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
中國光大集團 有限公司 ⁽⁹⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
中國光大集團 股份公司 ⁽¹⁰⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3

企業管治及其他資料

股東姓名／ 名稱	持有的類別 股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關 類別股本的 概約持股 百分比 ⁽²⁾	佔本公司 股本總額的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
中央匯金投資 有限責任公司 ⁽¹¹⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3
Everbright Absolute Return Investment Holdings Limited ⁽¹²⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000 (L)	5.2	1.3

附註：

- (L) 指好倉。
- 按於2023年6月30日的已發行相關類別股份股權的百分比計算。
- 按於2023年6月30日的已發行股份總數153,340,000股股份計算。
- China Everbright Fund Management Limited為Everbright Focused Value Fund的投資經理，並持有全部管理層股份。根據證券及期貨條例，China Everbright Fund Management Limited被視為於Everbright Focused Value Fund擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Fund Management Limited為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司並由China Everbright Assets Management Holdings Limited全資擁有。根據證券及期貨條例，China Everbright Assets Management Holdings Limited被視為於China Everbright Fund Management Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Assets Management Holdings Limited為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司並由中國光大控股有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大控股有限公司被視為於China Everbright Assets Management Holdings Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。

企業管治及其他資料

7. 中國光大控股有限公司為一間於香港註冊成立的有限責任公司並由Honorich Holdings Limited 擁有49.39%權益。根據證券及期貨條例，Honorich Holdings Limited 被視為於中國光大控股有限公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
8. Honorich Holdings Limited 為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司並由Datten Investments Limited 全資擁有。根據證券及期貨條例，Datten Investments Limited 被視為於Honorich Holdings Limited 擁有權益的所有H股中擁有權益。
9. Datten Investments Limited 為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司並由中國光大集團有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大集團有限公司被視為於Datten Investments Limited 擁有權益的所有H股中擁有權益。
10. 中國光大集團有限公司為一間於香港註冊成立的有限責任公司並由中國光大集團股份公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大集團股份公司被視為於中國光大集團有限公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
11. 中國光大集團股份公司為一間於中國成立的有限公司並由中央匯金投資有限責任公司擁有55.67%權益。根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國光大集團股份公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
12. Everbright Focused Value Fund 由Everbright Absolute Return Investment Holdings Limited 控制。根據證券及期貨條例，Everbright Absolute Return Investment Holdings Limited 被視為於Everbright Focused Value Fund 擁有權益的所有H股中擁有權益。

購股權計劃及股份獎勵計劃

報告期內，本公司並無實行任何購股權計劃或股份獎勵計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治及其他資料

報告期後事項

收購公司

詳情請參閱本中期報告「重大投資或資本資產的未來計劃」。

變更香港主要營業地點

自2023年7月31日起，本公司在香港的主要營業地點已遷至香港中環康樂廣場8號交易廣場第一座29樓。

競爭權益

於報告期內，董事概不知悉董事或本公司控股股東或任何彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)之任何業務或權益與本集團的業務構成或可能構成競爭，亦不知悉任何該等人士已經或可能與本集團出現任何其他利益衝突。

審核委員會

董事會設立了由三位獨立非執行董事組成的審核委員會。審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已就審核、內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括審閱本集團報告期內的未經審核中期業績。

審核或審閱財務業績

報告期內的財務業績並未由本公司外部核數師審核或審閱。

刊發中期業績及中期報告

中期業績公告刊發於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.realwaycapital.com)。中期報告將派寄予股東並於2023年9月22日或前後在聯交所及本公司網站上刊登。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	10,136	16,123
其他收入及收益	5	617	606
行政開支		(17,967)	(21,059)
應收款項減值虧損撥回／(確認)	10	733	(185)
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資的公平值增加／(減少)	11	(4,050)	187
按公平值計入損益的金融資產的 公平值增加		173	-
其他開支及虧損	6	(24,001)	(10)
融資成本		(401)	(109)
分佔以下溢利／(虧損)：			
合營企業		(254)	(1,194)
聯營公司		5,293	(5,249)
除稅前虧損		(29,721)	(10,890)
所得稅(開支)／抵免	7	(7)	237
期內虧損		(29,728)	(10,653)
以下應佔：			
母公司擁有人		(29,550)	(10,370)
非控股權益		(178)	(283)
		(29,728)	(10,653)

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
母公司普通股股權持有人			
應佔每股虧損			
基本及攤薄			
一期內虧損(人民幣分)	8	(19,27)	(6,76)
期內虧損		(29,728)	(10,653)
其他全面收益			
於其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面收益(扣除稅項):			
換算海外業務產生的匯兌差額		47	75
期內其他全面收益(扣除稅項)		47	75
期內全面虧損總額		(29,681)	(10,578)
以下應佔:			
母公司擁有人		(29,503)	(10,295)
非控股權益		(178)	(283)
		(29,681)	(10,578)

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於 2023 年 6 月 30 日

	附註	於 2023 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2022 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		580	564
使用權資產		1,343	2,255
其他無形資產		341	373
於合營企業的投資		-	254
於聯營公司的投資		10,726	5,433
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資(「按公平值計入損益 的於聯營公司或合營企業的投資」)	11	43,562	43,742
遞延稅項資產		11,626	11,626
非流動資產總值		68,178	64,247
流動資產			
應收款項	10	82,014	89,618
預付款項、按金及其他應收款項		6,546	6,676
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資(「按公平值計入損益 的於聯營公司或合營企業的投資」)	11	115,233	168,417
按公平值計入損益的金融資產 (「按公平值計入損益的金融資產」)		20,324	20,153
應收股息		-	101
現金及現金等價物	12	31,326	13,173
流動資產總值		255,443	298,138

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於 2023 年 6 月 30 日

	附註	於 2023 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2022 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
其他應付款項及應計費用	13	20,132	27,231
客戶預付款項		300	300
租賃負債		1,440	2,053
應付稅項		978	1,852
流動負債總額		22,850	31,436
流動資產淨值		232,593	266,702
總資產減流動負債		300,771	330,949
非流動負債			
租賃負債		-	474
非流動負債總額		-	474
資產淨值		300,771	330,475
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		153,340	153,340
儲備		146,847	176,350
		300,187	329,690
非控股權益		584	785
權益總額		300,771	330,475

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	以股份為基礎付款						匯兌波動	總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價*	股本儲備*	儲備*	法定盈餘儲備*	備用*				
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元						
於2021年12月31日及2022年1月1日期內虧損	153,340	158,200	300	4,800	21,226	(16)	26,190	364,040	2,324	366,364
期內其他全面收益：										
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	75	-	75	-	75
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	75	(10,370)	(10,295)	(283)	(10,578)
於2022年6月30日	153,340	158,200	300	4,800	21,226	59	15,820	353,745	2,041	355,786
於2022年12月31日及2023年1月1日期內虧損	153,340	158,200	300	4,800	22,424	127	(9,501)	329,690	785	330,475
期內其他全面收益：										
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	47	-	47	-	47
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	47	(29,550)	(29,503)	(178)	(29,681)
於2023年6月30日	153,340	158,200*	300*	4,800*	22,424*	174*	(39,051)*	300,187	607	300,794

* 於2023年6月30日，該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備總額人民幣146,847,000元(2022年12月31日：人民幣176,350,000元)。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

附註	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金流量		
除稅前虧損：	(29,721)	(10,890)
調整：		
融資成本	401	109
利息收入	(29)	(15)
應收款項減值虧損(撥回)/確認	(733)	185
物業、廠房及設備及使用權資產折舊	1,139	1,243
其他無形資產攤銷	33	48
出售物業、廠房及設備的虧損	28	6
出售按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資的虧損	23,959	-
應佔合營企業及聯營公司的(溢利)/ 虧損	(5,039)	6,443
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資的公平值 減少/(增加)	4,050	(187)
按公平值計入損益的金融資產公平值 增加	(172)	-
應收款項減少/(增加)	8,338	(4,240)
預付款項、按金及其他應收款項 減少/(增加)	351	(3,784)
其他應付款項及應計費用減少	(4,218)	(3,538)
應付關聯方款項減少	-	(3,513)
經營所用現金	(1,613)	(18,133)
已收利息	29	15
已付稅項	(898)	(3,542)
經營活動所用現金流量淨額	(2,482)	(21,660)

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
出售按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得款項	11	25,354	-
按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入		101	2,830
購買物業、廠房及設備項目		(157)	(55)
投資活動所得現金流量淨額		25,298	2,775
融資活動所用現金流量			
償還關聯方墊款		(3,400)	-
支付租賃負債		(1,310)	(1,310)
融資活動所用現金流量淨額		(4,710)	(1,310)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		18,106	(20,195)
期初現金及現金等價物		13,173	26,846
匯率變動影響淨額		47	75
期末現金及現金等價物		31,326	6,726
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表及現金流量表列賬之現金及現金等價物		31,326	6,726

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

1. 公司及集團資料

上海瑞威資產管理股份有限公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據一項於2023年8月25日的董事決議案授權發佈。

上海瑞威資產管理股份有限公司為一家於中華人民共和國(「**中國**」)成立的有限責任公司。本公司註冊辦事處位於中國上海市自由貿易試驗區張楊路828-838號(雙)26G-3室。

本集團從事下列主要活動：

- 基金管理
- 有關相關基金的設立及架構以及尋求投資者的投資管理(「**投資管理**」)
- 投資顧問

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為上海威冕投資合夥企業(有限合夥)，該有限合夥企業於中國成立。

2. 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號**中期財務報告**編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括須於年度財務報表提供的所有資料及披露事項，並應與本集團於2022年12月31日的年度綜合財務報表一併閱覽。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

3. 會計政策及披露事項變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者貫徹一致，惟就本期間財務資料首次採納的下列新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）除外。

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第17號的修訂	保險合約
國際財務報告準則第17號的修訂	首次應用國際財務報告準則第17號及 國際財務報告準則第9號 — 比較資料
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務報告第2號的修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅務改革 — 第二支柱示範規則

下文載述適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響：

- (a) 國際會計準則第1號的修訂要求實體披露其重大會計政策資料，而非其主要會計政策。倘會計政策資料與實體的財務報表所載其他資料一併考慮時，可合理預期會影響以財務報表作一般用途的主要使用者根據該等財務報表作出決定，則有關會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號的修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團自2023年1月1日起應用該等修訂。該等修訂對本集團中期簡明綜合財務資料並無任何影響，惟預計將影響本集團年度綜合財務報表中的會計政策披露。

2023年6月30日

3. 會計政策及披露事項變動(續)

下文載述適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響：(續)

- (b) 國際會計準則第8號的修訂釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據以制定會計估計。本集團已對於2023年1月1日或之後發生的會計估計變動及會計政策變動進行修訂。由於本集團釐定會計估計的政策與該等修訂一致，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 國際會計準則第12號的修訂與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項縮窄國際會計準則第12號初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃及停運責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(惟須有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。由於本集團並無應用初始確認例外情況，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

採納國際會計準則第12號的修訂對截至2023年及2022年6月30日止六個月的母公司普通股股權持有人應佔每股基本及攤薄虧損、其他全面收益以及中期簡明綜合現金流量表並無任何影響。

2023年6月30日

3. 會計政策及披露事項變動(續)

下文載述適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響：(續)

- (d) 國際會計準則第12號的修訂*國際稅務改革 — 第二支柱示範規則*在確認及披露因實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而產生的遞延稅項方面引入強制性臨時例外情況。該等修訂亦引入對受影響實體的披露要求，以幫助財務報表的使用者更好地了解實體所面臨第二支柱所得稅的風險，包括在第二支柱法律生效期間單獨披露與第二支柱所得稅相關的即期稅項，以及在法律頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露其所面臨第二支柱所得稅風險的已知或可合理估計資料。實體須披露於2023年1月1日或之後開始的年度期間與其所面臨第二支柱所得稅風險相關的資料，但毋須披露於2023年12月31日或之前結束的任何中期期間的有關資料。本集團已追溯應用該等修訂。由於本集團不屬於第二支柱示範規則的範圍，故該等修訂對本集團並無任何影響。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

4. 經營分部資料

管理層監控本集團業務的經營業績，包括項目的管理費及諮詢收入，以便作出有關資源分配及績效評估的決策。由於所有項目均具有相若經濟特點且其管理服務及諮詢服務性質以及上述業務程序的性質、上述業務的基金類型或類別及分配財產或提供服務所用的方法與所有項目均相似，故所有項目已被整合為一個可報告經營分部。

地域資料

由於本集團來自外部基金的收益僅來自其於中國內地的業務經營且本集團概無非流動資產位於中國內地之外，故並無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

截至2023年6月30日止六個月來自貢獻本集團收益10%或以上之主要客戶之收益載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	3,428	1,615
客戶B	1,264	-

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

5. 收益、其他收入及收益

收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益 提供服務	10,136	16,123

客戶合約收益

分類收益資料

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
服務類型		
提供基金管理服務	5,758	12,974
提供諮詢服務	4,378	3,149
	10,136	16,123
收益確認的時間		
隨時間轉讓服務	10,136	16,123

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

分類收益資料(續)

其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	29	15
其他	9	-
	38	15
收益		
政府補助	579	591
	579	591
	617	606

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

6. 其他開支及虧損

其他開支及虧損的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
其他開支及虧損		
出售按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資的虧損	23,959	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損	28	5
其他	14	5
	24,001	10

7. 所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司所在及經營所在稅務司法權區導致或產生的溢利繳納所得稅。本集團於香港註冊成立的附屬公司於報告期內並無於香港產生任何應課稅溢利，故毋須繳納所得稅。本集團於中國內地經營的附屬公司於期內須按中國企業所得稅稅率25%繳稅，惟溢利微薄的小型企業合資格按所得稅稅率5%繳稅。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
報告期內即期所得稅開支		
— 中國內地	7	-
遞延稅項	-	(237)
報告期內稅項開支／(抵免)總額	7	(237)

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

8. 母公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通股股權持有人應佔期內虧損及中期期間普通股加權平均數計算。

截至2022年6月30日及2023年6月30日止期間，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

計算每股基本虧損乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
計算每股基本虧損所用母公司普通股股權 持有人應佔虧損	(29,550)	(10,370)

	股份數目	
股份		
計算每股基本虧損所用中期期間已發行 普通股加權平均數	153,340,000	153,340,000

9. 股息

董事不建議就報告期派付股息(2022年：無)。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

10. 應收款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收款項	114,587	122,924
減值	(32,573)	(33,306)
	82,014	89,618

本集團與其基金的合約條款以信貸為主。應收款項根據合約訂明的進度支付時間表結清。本集團致力維持嚴格控制未收應收款項及設有信貸監控組以將信貸風險減至最低。高級管理人員定期審閱逾期結餘。鑒於上文所述及本集團的應收款項與具有信貸風險的客戶相關，根據管理層於報告日期所作最佳估計，除於本集團的未償還應收款項所包含整體信貸風險外，並無重大信貸風險集中的問題。本集團並無就其應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強工具。應收款項並不計息。

於2023年6月30日，本集團應收款項包括應收合營企業及聯營公司的款項分別為人民幣2,861,000元(2022年12月31日：人民幣2,466,000元)及人民幣21,007,000元(2022年12月31日：人民幣21,985,000元)，須按與該等向本集團主要客戶提供的類似信貸條款償還。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

10. 應收款項(續)

於報告期末按發票日期並扣除虧損撥備的應收款項的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	17,344	18,365
1至2年	17,938	23,225
超過2年	46,732	48,028
總計	82,014	89,618

於報告期內應收款項減值虧損撥備變動如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	33,306	40,724
減值虧損	2,063	39
因結算若干應收款項而轉移的金額	(2,796)	(7,457)
期／年末	32,573	33,306

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

11. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資（「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」）

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司或合營企業的非上市投資， 按公平值計	158,795	212,159

於2023年6月30日，本集團作為投資基金管理人根據國際財務報告準則第9號計量上述按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

11. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資（「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」）(續)

截至2023年6月30日止六個月，按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資變動如下：

	成本 人民幣千元	按公平值 計入損益的 於聯營公司 或合營企業的 投資的公平值 增加／(減少) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	254,432	(15,273)	239,159
變動	–	(28,000)	(28,000)
增加	1,000	–	1,000
於2022年12月31日	255,432	(43,273)	212,159
包括：			
即期部分	206,432	(38,015)	168,417
非即期部分	49,000	(5,258)	43,742
於2023年1月1日	255,432	(43,273)	212,159
變動	–	(4,050)	(4,050)
終止確認及／或變現	(60,000)	10,686	(49,314)
於2023年6月30日	195,432	(36,637)	158,795
包括：			
即期部分	146,432	(31,199)	115,233
非即期部分	49,000	(5,438)	43,562

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

12. 現金及現金等價物

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	31,326	13,173

於2023年6月30日，本集團現金及銀行結餘以港元(「港元」)計值的總額為人民幣1,426,000元(2022年12月31日：人民幣1,542,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率之浮動利率計息。

13. 其他應付款項及應計費用

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	3,300	4,306
稅項及附加費	547	1,404
應計費用	182	1,921
應付關聯方款項(附註14)	16,103	18,947
其他	-	653
	20,132	27,231

其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還，惟於2023年6月30日應付關聯方款項人民幣10,680,000元按固定年利率5.0%計息並將於2024年8月到期除外。於2023年6月30日，其他應付款項的公平值與其相應賬面值相若。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

14. 關聯方交易

(a) 重大關聯方交易

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
合營企業提供的服務	-	677
最終控股股東控制的公司提供的服務	25	-
向合營企業及聯營公司提供的 基金管理服務	25	2,221

附註：交易按各方相互協定的條款及條件進行。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

14. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關連公司款項：		
貿易相關*：		
合營企業	2,861	2,466
聯營公司	21,007	21,985

* 金額計入應收款項，見附註10。

應收關連公司款項：		
非貿易相關：		
合營企業	433	332
應付關連公司款項：		
貿易相關：		
聯營公司	4,479	4,479
應付關連公司款項：		
非貿易相關：		
最終控股公司	11,349	14,401
合營企業	275	59
執行董事近親控制的公司	-	8

2023年6月30日

15. 結構性實體的權益

a. 合併結構性實體權益

對於本集團作為管理人、投資顧問或一般合夥人的該等結構性實體，本集團會評估其所持投資與所獲報酬的總和，是否導致對該等結構性實體活動可變回報的享有權達到表明本集團為主要責任人的程度。倘若本集團擔任主要責任人角色，則須對有關結構性實體合併入賬。

本集團於報告期內並無對任何結構性實體合併入賬。

b. 未合併結構性實體權益

本集團年內作為管理人或一般合夥人對結構性實體(主要為有限合夥)行使權力。管理層認為，本集團於其擁有權益的該等結構性實體可獲得的可變回報並不重大。因此，本集團並無對該等結構性實體合併入賬。

本集團將其管理的未合併有限合夥投資分類為按公平值計入損益計量之於聯營公司或合營企業的投資。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團於未合併結構性實體的投資賬面值分別為人民幣158.8百萬元及人民幣212.2百萬元。截至2023年6月30日止期間及截至2022年12月31日止年度，該等未合併結構性實體產生的管理費分別為人民幣0.03百萬元及人民幣4.4百萬元。

此外，本集團亦擔任若干有限合夥的基金管理人(不作任何投資)。截至2023年6月30日止期間及截至2022年12月31日止年度，該等未合併有限合夥產生的管理費分別為人民幣5.8百萬元及人民幣19.3百萬元。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

15. 結構性實體的權益(續)

b. 未合併結構性實體權益(續)

未合併結構性實體權益於綜合財務狀況表的賬面值與本集團於未合併結構性實體所持權益虧損的最高風險敞口相若。

於2023年6月30日，本集團所管理基金的資產管理規模合共約為人民幣2,725.8百萬元(2022年12月31日：人民幣3,367.8百萬元)。

16. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本計量：		
應收款項(附註10)	82,014	89,618
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	5,318	5,687
現金及現金等價物(附註12)	31,326	13,173
按公平值計入損益計量：		
按公平值計入損益的金融資產	20,324	20,153
	138,982	128,631

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

16. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他金融負債：		
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債(附註13)	16,103	19,600

管理層已評定，現金及現金等價物、應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，乃主要由於該等工具的短期到期性質所致。

本集團的財務部由首席財務官管理，而首席財務官負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值變動並釐定估值所用重大輸入數據。估值由首席財務官審核及審批。

金融資產及負債的公平值按自願雙方於現有交易(而非強制性或清盤銷售)中可能交換的工具的金額列賬。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

16. 按類別劃分的金融工具(續)

本集團的金融工具賬面值及公平值(該等賬面值與公平值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公平值	
	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
金融資產				
按公平值計入損益的 金融資產	20,324	20,153	20,324	20,153
按公平值計入損益的 於聯營公司或合營企業 的投資(附註11)	158,795	212,159	158,795	212,159
	179,119	232,312	179,119	232,312

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值層級

金融工具估值的重大不可觀察輸入數據連同2023年6月30日的定量敏感性分析概述如下：

金融資產	公平值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與 公平值關係
按公平值計入損益的 於聯營公司或 合營企業的投資：	第3級	根據相關投資的 資產淨值計算	相關投資的資產淨值	相關投資的資產淨值 越高，公平值越高
— 其他不動產項目*	第3級	現金流量貼現模型	風險調整貼現率	風險調整貼現率越低， 公平值越高
— 可收回不良債務資產*	第3級	未來現金流量貼現 現金流量基於預期 按可收回金額估計， 按反映管理層就預計 風險水平最佳估計的 比率貼現	預計可收回金額 預計收回日期 預計風險水平 調整貼現率	預計可收回金額越高， 公平值越高 預計可收回日期越早， 公平值越高 貼現率越低，公平值 越高

* 該等項目提供基金投資的相關資產如何按公平值計量的資料。

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

本集團於第3級下分類為按公平值計入損益的金融資產的按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資於2023年6月30日為人民幣158,795,000元(2022年12月31日:人民幣212,159,000元)。重大不可觀察輸入數據為基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資資產淨值每增加/減少5%，倘所有其他可變量保持不變，則該等投資賬面值於2023年6月30日將增加/減少人民幣7,940,000元(2022年12月31日:人民幣10,608,000元)。

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於2023年6月30日

	公平值計量利用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	20,324	-	-	20,324
按公平值計入損益的於聯營公司 或合營企業的投資	-	-	158,795	158,795
	20,324	-	158,795	179,119

中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

於2022年12月31日

	公平值計量利用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	20,153	-	-	20,153
按公平值計入損益的於聯營公司 或合營企業的投資	-	-	212,159	212,159
	20,153	-	212,159	232,312

於報告期，第1級與第2級之間公平值計量並無轉移，且金融資產及金融負債並無轉移至或轉出第3級。

於截至2023年6月30日止六個月及截至2022年12月31日止年度的第3級公平值計量的變動請參閱附註11。

18. 報告期後事項

於2023年7月6日，本集團與一名獨立第三方訂立兩份股權轉讓協議，以收購兩家於中國內地成立的目標公司，現金代價分別為人民幣20,500,000元及人民幣26,000,000元。更多詳情，請參閱本公司日期為2023年7月6日的須予披露交易公告。