

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的任何損失承擔任何責任。



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

有關截至2023年6月30日止六個月的 未經審計中期業績 的補充公告

華興資本控股有限公司(「本公司」)提述其於2023年8月31日刊發的初步業績公告(「初步中期業績公告」)，內容有關(其中包括)本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審計綜合業績(「2023年中期業績」)。除另有說明者外，初步中期業績公告所界定詞彙與本公告所用者具有相同涵義。

截至初步中期業績公告刊發日期，截至2022年12月31日止年度的年度業績(「2022年年度業績」)的審計程序尚未完成。由於在完成審計後對2022年年度業績作出了後續調整，因此對2023年中期業績亦作出相應調整，以反映相關變更及2023年中期業績期初結餘的變更。

2023年中期業績的經重列財務資料隨附於本公告。該等中期業績未經審計，但已由本公司審計委員會審閱。

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 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3		
交易及顧問費		153,175	280,931
管理費		239,380	267,133
利息收入		49,802	22,889
附帶權益收入		94,218	32,752
總收入		536,575	603,705
淨投資收益(虧損)	4	47,831	(91,418)
總收入及淨投資收益或虧損		584,406	512,287
薪酬及福利開支		(320,403)	(379,459)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(69,149)	(18,335)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損		14,434	21,141
預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	18	33,583	(7,130)
融資成本		(41,501)	(43,005)
其他經營開支		(168,923)	(158,835)
總經營開支		(551,959)	(585,623)
經營利潤(虧損)		32,447	(73,336)
其他收入、利得或虧損	5	7,920	(5,384)
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損	6	—	(30,201)
分佔聯營公司業績		430	(2,295)
分佔合營公司業績		—	(4,233)
購股權的公允價值變動	12	(152,990)	1,490
稅前虧損		(112,193)	(113,959)
所得稅開支	7	(50,980)	(84,079)
期內虧損	8	(163,173)	(198,038)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
其他全面收益			
不會重新分類至損益的項目：			
將功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額		353,838	418,561
後期可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(245,991)	(270,575)
按公允價值計入其他全面收益的債務工具公允價值虧損		(329)	(283)
因出售按公允價值計入其他全面收益的債務工具而重新分類調整至損益		430	—
計入損益之按公允價值計入其他全面收益的債務工具的減值虧損，扣除撥回		(22)	(20)
其後可能重新分類至損益的所得稅		88	76
期內其他全面收益，扣除稅項		108,014	147,759
期內全面開支總額		(55,159)	(50,279)
以下人士應佔期內(虧損)利潤：			
— 本公司擁有人		(180,132)	(153,735)
— 非控股權益		16,959	(44,303)
		(163,173)	(198,038)
以下人士應佔期內全面(開支)收益總額：			
— 本公司擁有人		(72,544)	(7,047)
— 非控股權益		17,385	(43,232)
		(55,159)	(50,279)
每股虧損			
每股基本及攤薄虧損	10	人民幣(0.36)元	人民幣(0.30)元

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 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備		97,056	129,067
無形資產		108,829	119,031
遞延稅項資產		152,436	160,960
於聯營公司的投資	11	1,348,150	1,417,957
按公允價值計入損益的金融資產	12	1,966,075	2,049,359
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	13	71,425	111,908
租賃按金		18,575	18,868
借予第三方的貸款	14	81,186	86,574
		3,843,732	4,093,724
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	15	454,924	1,252,730
買入返售金融資產	16	—	4,715
借予第三方的貸款	14	27,755	—
應收關聯方款項	17	902,639	1,330,377
按公允價值計入損益的金融資產	12	3,145,196	3,315,794
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	13	72,289	245,764
定期存款		—	500,207
質押銀行存款		—	58,350
代經紀客戶持有現金		608,059	738,166
現金及現金等價物		1,083,185	1,537,730
		6,294,047	8,983,833
總資產		10,137,779	13,077,557

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	19	730,461	1,718,928
賣出回購金融資產款	20	398,155	150,065
收益憑證	21	223,479	236,648
應付經紀客戶款項		608,059	738,166
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		194,706	223,046
應付關聯方款項		2,092	1,728
履約責任		133,292	23,745
銀行借款	22	78,964	611,927
租賃負債		46,035	55,366
應付所得稅		104,277	133,587
		<u>2,519,520</u>	<u>3,893,206</u>
流動資產淨值		<u>3,774,527</u>	<u>5,090,627</u>
總資產減流動負債		<u>7,618,259</u>	<u>9,184,351</u>
非流動負債			
租賃負債		35,715	54,460
銀行借款	22	—	1,512,566
履約責任		3,164	5,916
遞延稅項負債		57,729	72,129
		<u>96,608</u>	<u>1,645,071</u>
資產淨值		<u>7,521,651</u>	<u>7,539,280</u>
資本及儲備			
股本	23	93	93
儲備		6,470,133	6,501,397
本公司擁有人應佔權益		<u>6,470,226</u>	<u>6,501,490</u>
非控股權益		<u>1,051,425</u>	<u>1,037,790</u>
		<u>7,521,651</u>	<u>7,539,280</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具則按公允價值計量(如適用)。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂所導致的額外會計政策外，截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本公司及其子公司(「本集團」)截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則修訂

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則理事會發佈的以下經修訂國際財務報告準則(於2023年1月1日開始的年度期間強制生效)，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第17號(包括 2020年10月及2022年2月國際財務 報告準則第17號的修訂)	保險合約
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	會計政策之披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計之定義
國際會計準則第12號的修訂	單一交易產生有關資產及負債的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅務改革—支柱二規則範本

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

3. 收入及分部資料

為便於進行資源分配及評估分部表現，本公司的執行董事，即主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)會通過專注於不同的業務模式而定期檢討所交付或所提供的服務類型。在確定本集團的可報告分部時並無將經營分部匯總處理。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號分部劃分的可報告分部如下：

- (a) 投資銀行指本集團(1)於中國內地及以外地區提供早期至後期財務顧問及併購顧問服務，並於香港及美利堅合眾國(「**美國**」)提供股票承銷、銷售、交易、經紀及研究服務的業務分部；及(2)提供結構化金融服務(致力為新經濟公司探索及發展非股權融資服務)的業務分部；
- (b) 投資管理指本集團為個人及機構客戶提供基金及資產管理以及管理其自主基金投資以獲得投資回報的業務分部；
- (c) 華興證券包括本集團於中國內地的投資銀行及資產管理業務，雖然該分部在性質上與另外兩個分部有所重疊，但該分部另行獨立運營，專注於中國內地的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構；及
- (d) 其他主要包括財富管理業務以及自有資金的投資及管理。財富管理業務為高淨值人士及以新經濟企業家為代表的其他高淨值群體提供增值財富管理服務，該業務亦有助於本集團整合及提升其自有資金的投資及管理。

分部收入及業績

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2023年6月30日止六個月(未經審計)				合併總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
交易及顧問費	112,505	—	40,670	—	153,175
管理費	—	227,544	—	11,836	239,380
利息收入	—	14,690	6,676	28,436	49,802
附帶權益收入	—	94,218	—	—	94,218
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總收入	112,505	336,452	47,346	40,272	536,575
淨投資收益(虧損)	265	(29,984)	72,339	5,211	47,831
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總收入及淨投資收益或虧損	112,770	306,468	119,685	45,483	584,406
薪酬及福利開支	(108,991)	(62,702)	(105,536)	(43,174)	(320,403)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	—	(69,149)	—	—	(69,149)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損	—	14,434	—	—	14,434
預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	29,386	5	869	3,323	33,583
融資成本	—	(10,313)	(8,602)	(22,586)	(41,501)
其他經營開支	(60,789)	(52,496)	(48,281)	(7,357)	(168,923)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
經營(虧損)利潤	(27,624)	126,247	(41,865)	(24,311)	32,447
其他收入、利得或虧損					7,920
分佔聯營公司業績					430
購股權的公允價值變動					(152,990)
					<hr/>
稅前虧損					(112,193)
所得稅開支					(50,980)
					<hr/>
期內虧損					(163,173)
					<hr/> <hr/>

	截至2022年6月30日止六個月(未經審計)				合併總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
交易及顧問費	231,250	—	49,681	—	280,931
管理費	—	251,002	—	16,131	267,133
利息收入	—	6,332	10,052	6,505	22,889
附帶權益收入	—	32,752	—	—	32,752
總收入	231,250	290,086	59,733	22,636	603,705
淨投資收益(虧損)	1,361	(102,000)	(21,984)	31,205	(91,418)
總收入及淨投資收益或虧損	232,611	188,086	37,749	53,841	512,287
薪酬及福利開支	(176,406)	(54,588)	(103,993)	(44,472)	(379,459)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	—	(18,335)	—	—	(18,335)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損(收益)	—	21,263	(122)	—	21,141
預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	—	(7,179)	20	29	(7,130)
融資成本	—	(9,181)	(11,623)	(22,201)	(43,005)
其他經營開支	(57,888)	(44,668)	(29,920)	(26,359)	(158,835)
經營虧損	(1,683)	75,398	(107,889)	(39,162)	(73,336)
其他收入、利得或虧損					(5,384)
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損					(30,201)
分佔聯營公司業績					(2,295)
分佔合營企業業績					(4,233)
購股權的公允價值變動					1,490
稅前虧損					(113,959)
所得稅開支					(84,079)
期內虧損					(198,038)

分部利潤或虧損是指未分配企業項目(包括其他收入、利得或虧損、若干附帶及輔助投資產生的投資虧損(「投資虧損」、分佔聯營公司業績、分佔合營企業業績、購股權的公允價值變動及所得稅開支)的各分部業績。分部利潤或虧損乃就資源分配及評估分部表現目的而向主要經營決策者報告的計量標準。

附註：

基於管理基金表現而賺取的來自附帶權益（「附帶權益」）的收入是與客戶簽訂提供投資管理服務的合約中的一種可變對價形式。附帶權益乃基於期內基金表現根據規管各項基金的協議所載的相應條款而賺取，惟須待達到最低收入水平後方可作實。投資管理分部業績將未實現的附帶權益收入（按猶如清算的基準計算）納入分部資料，因為該項目為衡量價值創造的關鍵指標、衡量本集團表現的基準，亦是本集團就資源部署作出決策時所考慮的主要因素。收入調整是指截至2023年及2022年6月30日止六個月未實現的附帶權益收入負人民幣567,710,000元及人民幣309,103,000元，乃基於本集團所管理的各項基金的相關公允價值變動而計算。相關開支調整是指截至2023年及2022年6月30日止六個月應付予基金管理團隊及其他第三方的未實現附帶權益款項負人民幣392,343,000元及人民幣222,371,000元。實現對有限合夥人最低回報（按猶如清算的基準計算）後，未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於截至有關日期經已變現，而不論有關金額是否確已變現。

由於相關投資的公允價值於不同報告期間內各有不同，故而有必要對呈列為附帶權益收入的金額作出調整，以反映(a)有關期間內使得分配予普通合夥人的附帶權益增加的積極表現；或(b)有關期間內將致使應付予普通合夥人的金額低於先前呈列為收入的金額從而導致須對分配予普通合夥人的附帶權益作出消極調整的消極表現。應付予基金管理團隊及其他第三方的附帶權益按與附帶權益收入一致的基準作為開支計入投資管理分部。

然而，截至2023年及2022年6月30日止六個月，除就若干基金實現的附帶權益人民幣94,218,000元及人民幣32,752,000元外，並無其他基金的附帶權益收入獲確認，在(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與可變對價相關的不確定因素其後已解決的情況下方會確認為收入。作為開支而對附帶權益作出的所有分配，均僅於最終將支出的金額能夠可靠計量或「最終敲定」時（一般為根據合約應支付有關金額的適用承諾期間後期）才予以確認。

分部資產及負債

可報告及經營分部可取得的分部資產及負債資料並無提供予主要經營決策者以供彼等審閱。因此，概無呈列有關本集團按可報告及經營分部呈列的資產及負債分析。

地理資料

本公司註冊於開曼群島，而本集團主要於中國內地及香港經營業務。有關總收入及非流動資產的地理資料載列如下：

	來自外部客戶的收入 截至6月30日止六個月		非流動資產(附註)	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
中國內地	443,532	461,461	199,067	233,128
香港	83,104	121,859	20,510	25,765
美國	9,939	20,385	592	2,558
	<u>536,575</u>	<u>603,705</u>	<u>220,169</u>	<u>261,451</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

客戶合約收入的收入確認時間

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
某一時間點	247,393	313,683
於一段時間內	<u>239,380</u>	<u>267,133</u>
	<u>486,773</u>	<u>580,816</u>

4. 淨投資收益(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產的已實現及未實現淨收益(虧損)		
— 財富管理相關產品	10,197	(9,834)
— 資產管理計劃	(2,745)	35,337
— 結構化金融相關產品	1,185	1,957
— 金融債券	7,158	(2,540)
— 上市股權證券投資	82,401	(55,161)
— 可換股債券	8,781	3,815
— 按公允價值計量的非上市投資基金	3,934	(81,360)
— 外匯遠期合約	—	37,414
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)之金融資產的已實現淨收益		
— 金融債券	430	—
部分轉讓投資組合產生的已實現淨收益		
— 非上市債務證券及股權證券投資(附註)	—	106,340
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	—	342
按公允價值計量的聯營公司的投資總虧損		
— 於基金的投資	(65,876)	(137,442)
來自以下各項的股息收入		
— 財富管理相關產品	2,365	5,385
— 上市權益性證券投資	1	2,177
— 資產管理計劃	—	2,152
	47,831	(91,418)

附註：

作為投資管理業務的正常過程，本集團在基金完成集資前為所管理的新設立基金持有多個投資組合。截至2022年6月30日止六個月，經事先協定，本集團在基金完成首次集資後向基金轉讓於僅持有按公允價值計入損益的投資人民幣1,717,435,000元的多家子公司的部分權益，並通過多家結構化主體持有該等按公允價值計入損益的投資的剩餘權益，作為於聯營公司的投資列賬。轉讓的總對價為人民幣1,823,775,000元，產生的收益為人民幣106,340,000元。

5. 其他收入、利得或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助(附註)	19,596	15,753
匯兌虧損淨額	(13,475)	(39,771)
部分出售聯營公司收益	—	24,837
其他	1,799	(6,203)
	<u>7,920</u>	<u>(5,384)</u>

附註：

政府補助主要是當地政府機關提供的激勵，主要包括中國上海地方政府機關根據本集團對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠及行業支援資金。

6. 若干附帶及輔助投資產生的投資虧損

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
下列各項的投資虧損		
— 可換股債券	—	(30,201)
	<u>—</u>	<u>(30,201)</u>

若干附帶及輔助投資產生的投資虧損指不時作出的若干投資，相關投資的主要類型包括以其他公司優先股的形式作出的投資、其他公司的可換股債券及於非聯營公司的其他持股及衍生工具。

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項		
中國內地	54,876	11,255
香港	1,475	—
	<u>56,351</u>	<u>11,255</u>
遞延稅項	<u>(5,371)</u>	<u>72,824</u>
所得稅開支總額	<u>50,980</u>	<u>84,079</u>

8. 期內虧損

期內虧損乃經扣除以下各項而得出：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	31,479	35,121
無形資產攤銷	13,983	8,717
有關短期租賃的已確認開支	1,199	1,375
員工成本，包括董事薪酬：		
— 董事袍金	443	418
— 薪資、花紅及其他津貼	267,772	289,602
— 退休福利計劃供款	10,908	18,516
— 以權益結算的股份支付開支	41,280	70,923

9. 股息

截至6月30日止六個月	
2023年	2022年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)	(未經審計)

向本公司股東派付的股息	<u>—</u>	<u>201,114</u>
-------------	----------	----------------

截至2022年6月30日止六個月，向本公司擁有人宣派的截至2021年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣38分。截至2022年6月30日止六個月宣派的末期股息總額為人民幣201,114,000元，該現金股息於2022年7月22日派付。

本公司並無宣派或派付截至2023年6月30日止六個月的任何股息。

10. 每股虧損

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄虧損乃基於下列數據計算：

截至6月30日止六個月	
2023年	2022年
(未經審計)	(未經審計)

計算每股基本及攤薄虧損所用的虧損

本公司擁有人應佔期內虧損(人民幣千元)	<u>(180,132)</u>	<u>(153,735)</u>
---------------------	------------------	------------------

股份數目

計算每股基本及攤薄虧損所用的普通股加權平均數	<u>502,642,560</u>	<u>507,132,222</u>
------------------------	--------------------	--------------------

每股基本及攤薄虧損(人民幣)

	<u>(0.36)</u>	<u>(0.30)</u>
--	---------------	---------------

鑒於購股權及受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算截至2023年及2022年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時並無考慮該等效應。

11. 於聯營公司的投資

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於未上市公司的投資(a)	14,284	13,353
於基金的投資(b)	<u>1,333,866</u>	<u>1,404,604</u>
	<u>1,348,150</u>	<u>1,417,957</u>

(a) 於非上市公司的投資

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營公司的非上市投資成本	64,377	63,976
應佔收購後損益及其他全面開支	(11,805)	(11,952)
減值虧損	(39,026)	(39,721)
匯率調整	738	1,050
	<u>14,284</u>	<u>13,353</u>

(b) 於基金的投資

本集團對屬於其管理的投資基金類聯營公司進行投資，本集團選擇按公允價值計量於該等聯營公司的投資。有關投資基金的詳情概述如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
基金投資成本	934,974	936,720
基金的公允價值變動(附註)	324,230	414,148
匯率調整	74,662	53,736
	<u>1,333,866</u>	<u>1,404,604</u>

附註： 基金的公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益(虧損)。

12. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
非上市現金管理產品(附註i)	205,293	456,515
貨幣市場基金(附註ii)	494,323	579,909
上市金融債券(附註iii)	2,257,525	1,854,255
信託產品(附註iv)	3,541	21,652
上市股本證券投資(附註v)	12	216,611
可換股債券(附註vi)	184,502	186,852
	<u>3,145,196</u>	<u>3,315,794</u>
非流動		
按公允價值計量的非上市投資基金(附註vii)	1,154,353	1,092,716
非上市債務證券投資(附註viii)	436,829	429,195
非上市股本證券投資(附註ix)	91,803	91,368
取得非控股權益的購股權(附註x)	283,090	436,080
	<u>1,966,075</u>	<u>2,049,359</u>

附註i：於2023年6月30日，本集團購買預期年回報率介乎0.87%至6.28%的現金管理產品(2022年12月31日：1.69%至4.26%)。公允價值乃基於現金流量按根據管理層判斷而確定的預期回報率貼現。

附註ii：本集團透過其綜合資產管理計劃投資於貨幣市場基金。由於本集團持有的該等貨幣市場基金於目的為出售該等投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

附註iii：於2023年6月30日，本集團投資固定利率介乎0.10%至5.08%的金融債券(2022年12月31日：0.10%至5.08%)，可隨時於公開債券市場買賣並以現行市價結算。由於本集團持有的該等金融債券於目的為出售該等債務工具的業務模式下管理，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

附註iv：於2023年6月30日，本集團投資於預期年度回報率為11.00%(2022年12月31日：11.00%至12.00%)的信託產品。由於本集團持有的信託產品於目的為出售投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

附註v：該等投資指於上市公司的股權投資，投資的其後公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益(虧損)。

附註vi：本集團投資固定利率為10.00% (2022年12月31日：10.00%) 及期限為一年的可換股債券，可由被投資方根據其條款延期。本集團擁有可在到期日前將債券轉換為被投資方普通股的轉換權。於2023年2月13日，被投資方根據其條款將最終償還日期延至2024年4月11日。於2024年，本集團及銀團可換股債券融資的其他貸款人與被投資方訂立了一份截至2024年10月11日的暫緩償還債務協議，據此，貸款人同意在被投資方探索其他再融資機會期間，不對其提出任何索賠、強制行動或訴訟。本集團有權提早終止暫緩償還債務協議。

附註vii：非上市投資基金的公允價值乃主要基於普通合夥人於報告期結束時向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益(虧損)。

附註viii：該等投資指於非上市公司優先股的投資。有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的若干附帶及輔助投資產生的投資虧損。

附註ix：該等投資指於未上市公司的股權投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的若干附帶及輔助投資產生的投資虧損。

附註x：本集團享有按照可於其確立後任何時間行使其非控股權益賬面值向本集團子公司華興證券有限公司(「華興證券」)的非控股股東收購任何非控股權益的購股權。於2023年6月30日的公允價值為人民幣283,090,000元(2022年12月31日：人民幣436,080,000元)。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術而釐定。公允價值乃基於華興證券相應資產淨值的公允價值，及對購股權的行使情況的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

13. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
上市金融債券	143,714	357,672
減：非即期部分	(71,425)	(111,908)
	<u>72,289</u>	<u>245,764</u>

金融債券的總成本於2023年6月30日為人民幣139,806,000元(2022年12月31日：人民幣348,971,000元)，公允價值於2023年6月30日為人民幣143,714,000元(2022年12月31日：人民幣357,672,000元)，公允價值的變動計入按公允價值計入其他全面開支計

量的債務工具公允價值虧損。於2023年6月30日，金融債券的累計預期信用虧損為人民幣14,000元(2022年12月31日：人民幣36,000元)，於其他儲備確認。

14. 提供予第三方的貸款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
沃比醫療控股有限公司(「沃比」)(附註a)	198,733	192,717
浙江笙澤信用管理有限公司(「笙澤」)(附註b)	27,772	—
宋歡平(「宋」)(附註c)	—	11,418
減：減值虧損撥備	<u>(117,564)</u>	<u>(117,561)</u>
	108,941	86,574
減：非即期部分	<u>(81,186)</u>	<u>(86,574)</u>
	<u>27,755</u>	<u>—</u>

附註：

- (a) 於2022年3月，本集團與第三方沃比訂立協議。於2022年12月31日，向沃比借予金額為24,935,000美元(相當於約人民幣173,662,000元)的貸款。該貸款將於貸款發放後第二個週年日償還，惟沃比可根據其條款延期12個月。首年至第三年的年利率分別為8%、8.5%及9.5%，另加年複利7%。於2024年2月，沃比根據其條款將貸款到期日延長12個月至2025年4月。證據顯示該資產出現信用減值。截至2023年6月30日，已對信用減值債務人計提減值撥備人民幣117,548,000元。
- (b) 於2023年2月，本集團與第三方笙澤訂立協議。於2023年6月30日，按12%的利率向笙澤借予金額為人民幣27,000,000元的貸款。該貸款將於一年內分期償還。該貸款由笙澤所持股權的質押作為抵押，並由笙澤母公司擔保。
- (c) 於2022年1月，本集團與第三方人士宋訂立協議。按15%的利率向宋借予金額為人民幣10,000,000元的貸款。該貸款將於貸款發放後第四個週年日償還。該貸款由第三方公司擔保，並由第三方公司的受限制股份的質押作為抵押。於2023年6月30日，該貸款已提前償還，利率為7.5%。

15. 應收賬款及其他應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款		
— 應收賬款(附註i)	49,979	93,032
— 應收未完結交易款項(附註ii)	249,482	977,380
提供予供應商的墊款	12,564	17,160
貨幣市場基金投資的預付款項	—	8,567
其他應收款項		
— 可退還按金	99,328	110,309
— 員工貸款	27,309	45,482
— 可收回增值稅	1,473	2,347
其他	24,256	37,141
	<u>464,391</u>	<u>1,291,418</u>
減：減值虧損撥備	(9,467)	(38,688)
	<u>454,924</u>	<u>1,252,730</u>

附註i：本集團給予其客戶180日的平均信用期。以下為報告期間結束時的應收賬款基於發票日期作出的賬齡分析：

應收賬款賬齡(扣除減值虧損撥備)

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	16,062	39,473
31-60日	152	2,680
61-90日	4,258	4,365
91-180日	7,131	5,279
181-360日	12,424	1,815
360日以上	577	1,067
	<u>40,604</u>	<u>54,679</u>

附註ii：應收未完結交易款項源自本集團的證券交易經紀業務。由於本集團目前並無可執行權利將該等應收款項與應付對手方的相應款項相抵銷，故已將上述兩個項目的結餘單獨呈列。

16. 買入返售金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	—	4,713
加：應收利息	—	2
總計	<u>—</u>	<u>4,715</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	—	4,715
總計	<u>—</u>	<u>4,715</u>

17. 應收關聯方款項

本集團關聯方包括本公司主要股東及受其控制的實體／合夥企業、本集團聯營公司、董事會成員控制的實體／合夥企業以及該等人士的近親家族成員。

應收關聯方款項 — 交易性質

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無錫江陰錫興領傑股權投資合夥企業(有限合夥) (「華興新經濟人民幣四期基金」)	880,843	1,076,392
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	44,331	44,331
Huaxing Capital Partners II, L.P.	23,976	36,260
CR Life Star Fund LLC	9,375	6,235
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	8,715	20,425
深圳華晟領豐股權投資合夥企業(有限合夥)	8,250	—
Huaxing Yihui LLC	4,840	3,742
Huaxing Capital Partners, L.P.	4,755	3,861
CR HB XI Venture Feeder, LP	910	585
HX Pioneer Selection Limited	795	1,231
Huaxing Yichong LLC	777	599
HX Quality Selection Limited	578	488
HX Premium Selection Limited	506	469
HX Advanced Selection Limited	179	625
上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)	94	245
Huaxing IV Colt, Ltd.	1	1,290
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	—	217,243
天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)	—	2,954
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	—	12
減：減值虧損撥備	(92,430)	(92,206)
	896,495	1,324,781

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。交易結餘指(1)本集團提供基金管理服務的應收費用及應收附帶權益總賬面值人民幣108,082,000元，不計利息；及(2)本集團向華興新經濟人民幣四期基金轉讓投資組合的應收款項總賬面值人民幣880,843,000元(附註4)。

就屬交易性質的應收關聯方款項而言，本集團已應用簡化方法，以按存續期預期信用虧損（「預期信用虧損」）計量虧損撥備。本集團通過使用撥備矩陣釐定預期信用虧損，其數值乃基於根據債務人的過往違約經驗而總結得出的過往信用虧損經驗、債務人營運所在行業的整體經濟狀況以及於報告日期對當前及預測條件走向所作評估而估計得出。截至2023年6月30日，減值撥備人民幣2,358,000元乃根據本集團存續期預期信用虧損（並無發生信用減值）內的撥備矩陣作出。就已發生信用減值的應收賬款而言，本集團予以個別評估。截至2023年6月30日，總賬面值人民幣880,843,000元已發生信用減值。就已發生信用減值的應收賬款作出減值撥備人民幣90,072,000元。

本集團一般向關聯方授予180日的信用期。屬交易性質的應收關聯方款項基於發票日期劃分的賬齡如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	15,178	274,438
31-60日	—	3,991
61-90日	1,643	4,380
91-180日	32,487	16,387
181-360日	838,811	1,001,429
超過一年	8,376	24,156
	<u>896,495</u>	<u>1,324,781</u>

應收關聯方款項 — 非交易性質

		於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
北京瑞智醫療股權投資合夥企業(有限合夥)	<i>i</i>	723	695
廈門鏵展祺舸創業投資合夥企業(有限合夥)	<i>i</i>	549	549
Huaxing Yihui LLC	<i>i</i>	418	277
Huaxing Growth Capital Medley Platform	<i>i</i>	384	418
廈門鏵興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	<i>i</i>	358	358
Huaxing Growth Capital Visions Feeder L.P.	<i>i</i>	283	273
Huaxing Capital Partners II, L.P.	<i>i</i>	240	—
Huaxing Growth Capital III, L.P.	<i>i</i>	89	—
廈門鏵興志賢創業投資合夥企業(有限合夥)	<i>i</i>	70	—
天津華興豐泰創業投資合夥企業(有限合夥)	<i>i</i>	65	62
Rosy Legend Asia L.P.	<i>i</i>	50	19
Rosy Grand Asia L.P.	<i>i</i>	46	14
Rosy Quality Asia L.P.	<i>i</i>	46	14
廈門鏵興領沛創業投資合夥企業(有限合夥)	<i>i</i>	45	45
達孜縣崇鏵企業管理有限公司	<i>ii</i>	2,796	2,796
本集團管理的其他基金	<i>i</i>	281	357
減：減值虧損撥備		(299)	(281)
		6,144	5,596

附註：

- i. 本集團所管理並對其具有重大影響力的基金，結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
- ii. 本公司股東所控制的實體。結餘指就本集團出售的若干投資應收該實體的款項。

18. 根據預期信用虧損模式對金融資產之減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
就下列各項確認的減值虧損(撥回)		
應收賬款及其他應收款項	(33,841)	(87)
借予第三方的貸款	(8)	5,056
應收關聯方款項	288	2,181
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	(22)	(20)
	<u>(33,583)</u>	<u>7,130</u>

截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至2022年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

19. 應付賬款及其他應付款項

	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
應付薪資、花紅及其他福利	268,080	385,574
應付未完結交易款項(附註a)	257,543	979,576
其他應付款項	52,576	50,841
應付諮詢費	29,011	20,626
管理團隊及其他方的附帶權益(附註b)	91,235	238,122
其他應付稅項	22,554	11,826
應計開支	9,462	21,949
應付股息	—	10,414
	<u>730,461</u>	<u>1,718,928</u>

附註：

- (a) 並無披露賬齡分析。本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析對該等簡明綜合財務報表的使用者無附加值。

- (b) 截至2022年12月31日止年度，本集團獲得上市股本證券股份作為附帶權益收入，給予管理團隊及其他方的部分附帶權益將於本集團出售相應上市股本證券後以現金結算。因此，應付管理團隊及其他方的該附帶權益根據上市股本證券的股份價格按公允價值計量。截至2023年6月30日，按公允價值計量的管理團隊及其他方的附帶權益為人民幣零元(2022年12月31日：人民幣31,158,000元)。

20. 賣出回購金融資產款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	398,000	150,000
加：應付利息	<u>155</u>	<u>65</u>
總計	<u><u>398,155</u></u>	<u><u>150,065</u></u>
按市場分析：		
— 證券交易所	<u>398,155</u>	<u>150,065</u>
總計	<u><u>398,155</u></u>	<u><u>150,065</u></u>

出售及回購協議為本集團出售證券，同時同意於協定日期以協定價格購回該證券(或本質相同的資產)的交易。回購價格為固定價格，且本集團仍面臨該等證券轉讓的絕大部分信用風險、市場風險及回報。由於本集團保留該等證券的絕大部分風險及回報，該等證券並非於綜合財務報表內終止確認，而被視為負債「抵押品」。

出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產款。自本集團轉讓自該等證券收取現金流量之合約權利起，於相關協議期間，其無權出售或重新抵押已轉讓證券。賣出回購金融資產款之實際年利率介乎3.11%至3.57%(2022年12月31日：3.50%至3.95%)之間。

下表概述未於其整體及相關負債中終止確認的已轉讓金融資產相關賬面值及公允價值：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
已轉讓資產賬面值		
— 按公允價值計入損益的金融資產	724,266	480,785
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	140,390	357,672
相關負債賬面值	<u>(398,155)</u>	<u>(150,065)</u>
淨頭寸	<u>466,501</u>	<u>688,392</u>

21. 收益憑證

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
收益憑證	<u>223,479</u>	<u>236,648</u>

於2023年6月30日，收益憑證的年利率介於3.10%至3.30% (2022年12月31日：3.30%至6.08%)。

22. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新銀行貸款人民幣67,880,000元 (截至2022年6月30日止六個月：人民幣169,740,000元) 並償還銀行貸款人民幣2,170,579,000元 (截至2022年6月30日止六個月：人民幣166,375,000元)。貸款按介於4.35%至4.50% (2022年12月31日：4.15%至5.00%) 的固定市場年利率計息。該貸款須於一年內分期償還。所得款項用於本集團的日常營運。

23. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	
法定				
於2022年1月1日、2023年1月1日及 2023年6月30日	<u>2,000,000,000</u>	0.000025	<u>50,000</u>	
	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表中 顯示的金額 人民幣
已發行及悉數繳足				
於2022年1月1日	550,364,776		13,759	90,156
發行予信託的股份	12,000,000	0.000025	300	2,022
行使購股權	<u>6,033,000</u>	0.000025	<u>151</u>	<u>1,016</u>
於2023年1月1日及2023年6月30日	<u>568,397,776</u>		<u>14,210</u>	<u>93,194</u>
			於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
呈列為			<u>93</u>	<u>93</u>

初步中期業績公告與本公告之間的主要差異

下文載列該財務資料內主要差異的主要詳情與原因。

(i) 綜合財務狀況表

	本公告所披露 於2023年6月30日			初步中期業績公告所披露 於2023年6月30日			差異 人民幣千元	附註
	流動	非流動	總計	流動	非流動	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
借予第三方的貸款	27,755	81,186	108,941	—	226,366	226,366	(117,425)	(a)
應收關聯方款項	902,639	—	902,639	674,560	—	674,560	228,079	(b)
遞延稅項資產	—	152,436	152,436	—	219,624	219,624	(67,188)	(d)
應付賬款及其他應付款項	(730,461)	—	(730,461)	(804,434)	—	(804,434)	73,973	(c)
應付所得稅	(104,277)	—	(104,277)	(90,880)	—	(90,880)	(13,397)	(d)

(ii) 綜合損益及其他全面收益表

	初步中期業績 公告所披露 截至2023年 6月30日 止六個月 人民幣千元		差異 人民幣千元	附註
	本公告所披露 截至2023年 6月30日 止六個月 人民幣千元	初步中期業績 公告所披露 截至2023年 6月30日 止六個月 人民幣千元		
利息收入	49,802	76,528	(26,726)	(b)
預期信用虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	33,583	37,835	(4,252)	(b)
所得稅開支	(50,980)	(52,043)	1,063	(d)

附註：

- (a) 借予第三方的貸款之差異是由於借予第三方的貸款之減值評估更新及貸款到期日延長。有關減值撥備的詳情載於上述綜合財務報表附註14項下附註(a)。顯示資產有減值跡象的證據於初步中期業績公告刊發後出現。
- (b) 應收關聯方款項及利息收入之差異是由於應收關聯方款項之減值評估更新。上述綜合財務報表附註17所載減值虧損撥備已因應本公司日期為2024年3月11日的公告所披露與華興新經濟人民幣四期基金的和解協議作出調減。
- (c) 應付賬款及其他應付款項之差異是由於花紅開支撥備更新。

- (d) 遞延稅項資產、應付所得稅及所得稅開支之差異主要是由於對應收關聯方款項減值虧損及花紅開支撥備之調整產生的相應稅務影響。

除本公告所披露者以及有關上述重大差異的總額、百分比、比率及比較數字相應調整外，初步中期業績公告所載所有其他資料概無重大變動。

刊發2023年中期報告

本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告將刊載於聯交所及本公司網站，並將適時寄發予股東。

承董事會命
華興資本控股有限公司
董事會主席兼執行董事
謝屹璟

香港，2024年9月5日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事謝屹璟先生；執行董事林家昌先生、杜永波先生及王力行先生；非執行董事林寧先生及孫千紅女士；及獨立非執行董事姚珏女士、葉俊英先生及肇越先生。