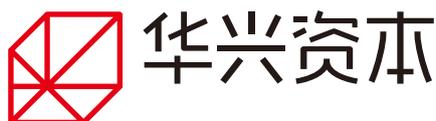


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至2023年12月31日止年度的 年度業績公告

茲提述華興資本控股有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱「本集團」)日期為2024年3月28日之公告，內容有關(其中包括)延遲刊發經審計2023年年度業績。

截至2023年12月31日止年度之年度業績

本公司董事會(「董事會」)謹此宣佈本集團截至2023年12月31日止年度(「報告期」)之經審計綜合業績。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
總收入	1,006,094	1,585,380
總收入及淨投資收益或虧損	797,944	1,586,889
經營開支總額	(995,761)	(1,690,755)
經營虧損	(197,817)	(103,866)
稅前虧損	(340,650)	(383,007)
所得稅開支	(120,343)	(70,971)
年內虧損	(460,993)	(453,978)
本公司擁有人應佔年內虧損	(471,903)	(429,901)

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的財務資料，我們亦採用本公司擁有人應佔經調整淨虧損為一項額外財務計量指標(並非國際財務報告準則所規定，亦不根據國際財務報告準則呈列)。我們認為，通過對非經常性及若干非現金項目的潛在影響作出調整，該非國際財務報告準則計量指標有助於比較不同期間及不同公司之營運表現，且管理層認為該非國際財務報告準則計量指標可反映我們的經營業績。我們認為，該計量指標有助投資者及其他人士了解並評估我們的綜合經營業績，如同該等計量指標對管理層的幫助。本公司擁有人應佔經調整淨虧損並非國際財務報告準則規定的標準涵義，且未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具具有局限性，故本公司股東(「股東」)不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績考量，或將其視為對上述經營業績分析的替代。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內虧損	(471,903)	(429,901)
加：		
股份支付開支	61,432	113,478
購股權的公允價值變動	154,048	82,000
附帶權益相關調整前小計	(256,423)	(234,423)
加：		
未實現淨附帶權益撥回 ⁽¹⁾	(336,023)	(216,630)
非國際財務報告準則計量指標：本公司擁有人應佔經調整 淨虧損(未經審計) ⁽²⁾	(592,446)	(451,053)

附註：

(1) 未實現淨附帶權益等於未實現附帶權益收入減去預提給予管理團隊及其他方的附帶權益，如下所示。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
未實現附帶權益收入撥回	(1,133,465)	(791,193)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回	797,442	574,563
未實現淨附帶權益撥回	(336,023)	(216,630)

未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收各基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。截至2023年12月31日，累計未實現附帶權益收入及未實現淨附帶權益分別為人民幣26億元及人民幣8億元。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

(2) 我們將本公司擁有人應佔經調整淨虧損界定為就以下項目之影響作出調整後的本公司擁有人應佔年內虧損：(i)股份支付開支；(ii)購股權的公允價值變動；(iii)未實現附帶權益收入撥回；及(iv)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回。

管理層討論與分析

業務回顧

2023年一二級市場環境呈現出近年最嚴峻挑戰，全市場私募股權交易金額和數量雙降，私募融資顧問市場交易同步投融資市場低迷趨勢，A股IPO募集規模進一步下探，港美股中概IPO仍陷於寒冬。全年整體市場的動盪和消沉氛圍對本集團境內外各個業務板塊均產生了巨大的挑戰。本集團2023年總收入人民幣10億元，總收入和淨投資收益約人民幣8億元，同比分別縮減約37%和50%，歸母淨虧損人民幣4.72億元。本集團亦對人員結構進行了主動調整，截至報告期末本集團有566名員工，同比縮減25%。

2023年本集團投資管理業務佔總收入34%。2023年本集團管理基金項目退出金額共計人民幣31億元。本集團基金投資回報比(「DPI」)隨著項目持續退出而進一步提升，人民幣一期、人民幣二期和美元一期、美元二期以及醫療一期基金截止2023年末DPI均超過100%。期末產生管理費的資產管理規模為人民幣229億元，期末總資產管理規模人民幣367億元。附帶權益在全年持續入表，繼續為本集團業績提供支持。在報告期內，本集團入表總附帶權益為人民幣1.52億元，淨附帶權益逾人民幣4,000萬元。截至報告期末累計未實現總附帶權益人民幣26億元(淨附帶權益人民幣8億元)，其中超過半數來自於2013-2015年募集的基金，預計亦會為未來資管業務收入以及本集團業績提供持續支撐。基金投資項目粉筆、慧智微、速騰聚創(2024年1月)成功上市。另一方面，本集團資管業務在2023年也面臨新的挑戰，其中因為本公司於2023年2月16日、2023年2月26日及2023年8月9日刊發的公告所披露的關於包凡先生情況的影響，華興新經濟人民幣四期基金和美元四期基金募資提前結束，同時投資期提前終止，不再進行新項目投資。

由於港美股IPO市場活躍度持續低迷等外圍市場因素，2023年以來本集團投行業務承受了較大壓力。報告期內本集團投行交易金額同比縮減，收入因此有所下降，尤其私募融資業務相關收入同比降幅較為明顯。二級市場股票銷售交易業務相對韌性較高，對投

行業務形成了一定支撐，佔投行收入46%。華興資本投行業務近年成功轉型泛科技賽道，聚焦新能源、先進製造、硬科技等，並在AGI賽道佔據領先地位，報告期內完成智譜華章、百川科技、大秦數能、坤天新能源、國動通信等項目，並作為聯席主承銷商完成震坤行美股IPO。在港美股IPO市場不景氣的情況下，華興資本投行業務在新產品上有所突破，完成了兩個DE-SPAC項目。

華興證券(中國)有限公司(「華興證券」)戰略重點業務保持良好的增長態勢，全年總收入和淨投資收益人民幣2.61億元，同比增長27%，佔本集團總收入和淨投資收益33%。在報告期內，華興證券積極開拓新經濟領域再融資業務，為三房巷可轉債發行擔任獨家保薦機構。華興證券同時也不斷助力中國新經濟快速成長與產業轉型升級，為國動網絡通信集團引進中東國家主權基金投資擔任牽頭財務顧問。此外，華興證券還幫助數家半導體產業鏈、人工智能等硬科技領域企業完成私募融資，包括芯愛科技、智譜華章。另一方面，華興證券積極推動大資管財富轉型，提升資管業務主動管理能力。公司應用技術賦能，聚焦服務居民財富管理需求，為大眾零售、高淨值客戶、機構客戶提供全生命週期的陪伴式服務。截至2023年12月末，華興證券多多金APP累計註冊用戶數及開戶客戶數均實現了快速增長，分別較2022年末增長64%和82%，客戶資產規模較2022年末增長約4.7倍。

業務展望

新故相推，日生不滯。在2024年初，隨著包凡先生的辭任，華興資本在本公司董事會換任中開啟了龍年新篇的啟程。華興資本主動融入經濟社會發展全域和國家發展戰略，整體業務及經營狀況仍然保持穩健，認真履行職責、積極擔當作為，憑藉對優質創新經濟資產價值的挖掘能力，持續探索和發現優秀創新經濟企業項目，助力戰略新興產業發展壯大。

2023年是華興資本歷史上最具有挑戰的一年。展望未來，本集團將不忘服務新經濟企業初心，根植投資管理和投行主業，在調整中尋求發展、砥礪前行。

財務回顧

分部表現

下表載列於所示年度按報告分部劃分的收入及淨投資收益或虧損明細。

	截至12月31日止年度			變動 人民幣千元	變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元			
業務分部					
投資銀行	192,194	422,824	(230,630)		-54.5%
投資管理	270,015	847,531	(577,516)		-68.1%
華興證券	261,043	204,820	56,223		27.4%
其他	74,692	111,714	(37,022)		-33.1%
總收入及淨投資收益或虧損	797,944	1,586,889	(788,945)		-49.7%

下表載列於所示年度按報告分部劃分的經營(虧損)/利潤明細。

	截至12月31日止年度			變動 人民幣千元	變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元			
業務分部					
投資銀行	(69,287)	(61,384)	(7,903)		12.9%
投資管理	(12,277)	174,897	(187,174)		無意義
華興證券	(86,726)	(147,526)	60,800		-41.2%
其他	(29,527)	(69,853)	40,326		-57.7%
經營虧損	(197,817)	(103,866)	(93,951)		90.5%

投資銀行

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度			變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
投資銀行				
顧問服務	90,344	268,832	(178,488)	-66.4%
股票承銷	13,061	17,873	(4,812)	-26.9%
銷售、交易及經紀	88,422	134,739	(46,317)	-34.4%
分部收入	191,827	421,444	(229,617)	-54.5%
淨投資收益	367	1,380	(1,013)	-73.4%
分部收入及淨投資收益	192,194	422,824	(230,630)	-54.5%
薪酬及福利開支	(174,841)	(308,352)	133,511	-43.3%
預期信用虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	29,729	(38,055)	67,784	無意義
其他經營開支	(116,369)	(137,801)	21,432	-15.6%
分部經營開支	(261,481)	(484,208)	222,727	-46.0%
分部經營虧損	(69,287)	(61,384)	(7,903)	12.9%

下表載列於所示年度按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至12月31日止年度			變動百分比
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	
交易價值				
顧問服務	15,905	38,607	(22,702)	-58.8%
股票承銷	580	2,839	(2,259)	-79.6%
總計	16,485	41,446	(24,961)	-60.2%

分部收入及淨投資收益

截至2023年12月31日止年度的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣192.2百萬元，較截至2022年12月31日止年度減少54.5%。該減少主要是由於私募融資市場活躍度明顯下降，本集團相關顧問服務收入也有所下降。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣484.2百萬元減少46.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣261.5百萬元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣308.4百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣174.8百萬元所致。

分部經營虧損

就投資銀行分部而言，截至2023年及2022年12月31日止年度的分部經營虧損分別為人民幣69.3百萬元及人民幣61.4百萬元。

投資管理

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營(虧損)/利潤。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元		
投資管理				
管理費	434,252	495,036	(60,784)	-12.3%
已實現附帶權益收入	151,855	402,353	(250,498)	-62.3%
利息收入	30,727	20,394	10,333	50.7%
分部收入	616,834	917,783	(300,949)	-32.8%
淨投資虧損	(346,819)	(70,252)	(276,567)	393.7%
分部收入及淨投資虧損	270,015	847,531	(577,516)	-68.1%
薪酬及福利開支	(28,274)	(108,770)	80,496	-74.0%
融資成本	(10,313)	(29,541)	19,228	-65.1%
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益	(111,773)	(259,288)	147,515	-56.9%
綜合結構化主體權益持有人 應佔的投資虧損	21,244	32,929	(11,685)	-35.5%
預期信用虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	(50,783)	(206,438)	155,655	-75.4%
其他經營開支	(102,393)	(101,526)	(867)	0.9%
分部經營開支	(282,292)	(672,634)	390,342	-58.0%
分部經營(虧損)/利潤	(12,277)	174,897	(187,174)	無意義

下表載列於所示年度投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的變動。

	投資自主 管理基金 人民幣千元	投資第三方 基金 人民幣千元
於2022年12月31日結餘	1,363,650	1,092,716
投入資金	17,237	8,874
分派	(38,388)	(237,719)
價值變動	(89,454)	(217,250)
匯率變動的影響	8,555	13,286
於2023年12月31日結餘	1,261,600	659,907

截至2023年12月31日，我們投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的內部回報率分別為21.2%及16.3%。

下表載列截至所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至12月31日	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
認繳資本	35,916	36,551
投入資金	30,810	30,424
投資公允價值	56,617	58,692
產生管理費的資產管理規模	22,945	26,904
資產管理規模	36,694	42,896

我們各主基金的管理費按介乎投資期間的認繳資本或投資期之後未退出投資成本的1.5%至2.0%計算。就專項基金而言，百分比可能介乎0%至2%。各基金的附帶權益收入僅於基金達到相關合約門檻回報率後按投資公允價值扣除投入資金的開支所得差額的百分比釐定，通常主基金為20%及專項基金介乎0%至20%。基金的門檻回報率通常為每年8%。我們的主基金一般有5年的投資期。我們的主基金期限一般持續7至12年，但經有限合夥人同意可進行有限次數的延期。

下表載列截至所示日期我們私募股權基金的若干業績信息。

人民幣百萬元，倍數及百分比除外	認繳資本	已實現投資 ⁽¹⁾		未實現投資		投入資金的 總回報倍數 ⁽²⁾
		投入資金	公允價值	投入資金	公允價值	
截至2023年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	29,717	5,967	17,218	17,681	27,156	1.9
專項基金	6,199	2,966	7,182	4,196	5,061	1.7
總計	35,916	8,933	24,400	21,877	32,217	1.8
截至2022年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	29,516	4,655	14,138	18,653	32,228	2.0
專項基金	7,035	2,819	7,012	4,297	5,314	1.7
總計	36,551	7,474	21,150	22,950	37,542	1.9

- (1) 當一項投資已獲處置或以其他方式產生處置收益或即期收入時，該投資則被視為已全部或部分實現。
- (2) 投入資金的總回報倍數以絕對值衡量私募股權基金投資產生的總價值。各項投入資金的總回報倍數的計算方法為私募股權基金投資已實現及未實現的總價值之和除以私募股權基金的投入資金總額。該私募股權基金的投入資金總額不計入已實現及未實現的附帶權益分配，亦不計入任何適用的管理費或經營開支的款項。
- (3) 截至2023年及2022年12月31日，我們管理十一支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的八支及華興醫療產業基金下的三支。

分部收入及淨投資虧損

就投資管理分部而言，管理費由截至2022年12月31日止年度的人民幣495.0百萬元減少12.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣434.3百萬元。該減少主要是由於2023年基金分派致使產生管理費的資產管理規模減少。投資管理業務的淨投資收益或虧損主要為我們對自主管理私募股權基金、第三方私募股權基金及可換股債券之投資的投資收益或虧損。淨投資虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣70.3百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣346.8百萬元，主要由於對第三方私募股權基金及可換股債券之投資的價值貶值。投資虧損人民幣110.7百萬元是由於綜合財務報表附註4及15所述由沃比醫療控股有限公司（「沃比」）發行之可換股債券的公允價值減少。如綜合財務報表附註17所披露，本集團根據預期信用虧損模式就向該公司提供之貸款計提減值撥備約人民幣142.0百萬元，其中人民幣24.5百萬元撥備於截至2023年12月31日止年度計提，其餘則於上一年度已計提。

截至2023年12月31日，三支主基金及七支專項基金的總回報成功超過規管該基金的協議所協定的回報水平，而累計回報金額不大可能大幅撥回。因此，本集團有權收取績效費，並已將該績效費確認為附帶權益收入。預提給予管理團隊及其他方的附帶權益確認為經營開支。截至2023年12月31日止年度，已確認兩支主基金及四支專項基金產生的已實現附帶權益收入人民幣151.9百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣402.4百萬元有所減少。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣672.6百萬元減至截至2023年12月31日止年度的人民幣282.3百萬元。該減少主要是由於(i)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益減少；(ii)薪酬及福利開支減少；及(iii)預期信用虧損模式下的減值虧損撥備減少。

分部經營(虧損)/利潤

就投資管理分部而言，截至2023年12月31日止年度的分部經營虧損為人民幣12.3百萬元，相比截至2022年12月31日止年度的分部經營利潤為人民幣174.9百萬元。

華興證券

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支以及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元		
華興證券				
交易及顧問費	121,116	157,428	(36,312)	-23.1%
利息收入	10,682	18,751	(8,069)	-43.0%
分部收入	131,798	176,179	(44,381)	-25.2%
淨投資收益	129,245	28,641	100,604	351.3%
分部收入及淨投資收益	261,043	204,820	56,223	27.4%
薪酬及福利開支	(215,905)	(247,017)	31,112	-12.6%
綜合資產管理計劃權益持有人 應佔的投資虧損	—	650	(650)	-100.0%
預期信用虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	872	79	793	1,003.8%
融資成本	(16,181)	(20,795)	4,614	-22.2%
其他經營開支	(116,555)	(85,263)	(31,292)	36.7%
分部經營開支	(347,769)	(352,346)	4,577	-1.3%
分部經營虧損	(86,726)	(147,526)	60,800	-41.2%

分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2023年12月31日止年度，分部收入及淨投資收益為人民幣261.0百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣204.8百萬元增加27.4%。該增加主要由於自營投資和此前科創板IPO承銷項目跟投收入的投資收益增加。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣352.3百萬元減少1.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣347.8百萬元。這主要是由於薪酬及福利開支減少，部分被推進創新券商經紀業務導致的其他經營開支增加(與創新券商經紀收入增長相一致)所抵銷。

分部經營虧損

就華興證券分部而言，截至2023年及2022年12月31日止年度的分部經營虧損分別為人民幣86.7百萬元及人民幣147.5百萬元。

其他

其他分部主要包括財富管理業務以及我們自有資金的投資和管理。財富管理業務向高淨值個人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。

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元		
其他				
分部收入	65,635	69,974	(4,339)	-6.2%
分部收入及淨投資收益	74,692	111,714	(37,022)	-33.1%
薪酬及福利開支	(59,156)	(89,093)	29,937	-33.6%
預期信用虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	3,367	(87)	3,454	無意義
融資成本	(24,059)	(62,117)	38,058	-61.3%
其他經營開支	(24,371)	(30,270)	5,899	-19.5%
分部經營開支	(104,219)	(181,567)	77,348	-42.6%
分部經營虧損	(29,527)	(69,853)	40,326	-57.7%

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2023年12月31日止年度的總收入及淨投資收益為人民幣74.7百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣111.7百萬元減少33.1%。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣181.6百萬元減少42.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣104.2百萬元。

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2023年及2022年12月31日止年度分部經營虧損總額分別為人民幣29.5百萬元及人民幣69.9百萬元。

收入及淨投資收益或虧損

下表載列於所示年度按類型劃分的收入及淨投資收益或虧損明細。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元		
交易及顧問費	312,943	578,872	(265,929)	-45.9%
管理費	456,432	529,032	(72,600)	-13.7%
利息收入	84,864	75,123	9,741	13.0%
附帶權益收入	151,855	402,353	(250,498)	-62.3%
總收入	1,006,094	1,585,380	(579,286)	-36.5%
淨投資(虧損)/收益	(208,150)	1,509	(209,659)	無意義
總收入及淨投資收益或虧損	797,944	1,586,889	(788,945)	-49.7%

總收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣1,585.4百萬元減少36.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,006.1百萬元。

- 交易及顧問費為人民幣312.9百萬元，較上年減少45.9%。
- 管理費為人民幣456.4百萬元，較上年減少13.7%。
- 利息收入為人民幣84.9百萬元，較上年增長13.0%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣151.9百萬元，較上年減少62.3%。

淨投資(虧損)/收益主要來自投資自主管理私募股權基金、第三方私募股權基金、債權基金、上市股權投資、財富管理相關產品、結構化金融相關產品、金融債券及其他現金管理產品。截至2023年12月31日止年度的淨投資虧損為人民幣208.2百萬元，相比截至2022年12月31日止年度的淨投資收益為人民幣1.5百萬元。

總收入及淨投資收益或虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣1,586.9百萬元減少49.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣797.9百萬元。

經營開支

總經營開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣1,690.8百萬元減少41.1%至截至2023年12月31日止年度的人民幣995.8百萬元。

薪酬及福利開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣753.2百萬元減少36.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣478.2百萬元。在薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣113.5百萬元減少45.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣61.4百萬元。截至2023年12月31日止年度，基於對市場狀況、公司業績及未來預測的評估撥回花紅開支撥備合共人民幣166.1百萬元。

融資成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣112.5百萬元減少55.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣50.6百萬元。

預期信用虧損模式下的減值虧損撥備由截至2022年12月31日止年度的人民幣244.5百萬元減至截至2023年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元。

截至2023年及2022年12月31日止年度的綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損分別為人民幣21.2百萬元及人民幣33.6百萬元。

預提給予管理團隊及其他方的附帶權益由截至2022年12月31日止年度的人民幣259.3百萬元減至截至2023年12月31日止年度的人民幣111.8百萬元，與附帶權益收入減少相一致。

其他經營開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣354.9百萬元增加1.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣359.7百萬元。

經營虧損

截至2023年及2022年12月31日止年度的經營虧損分別為人民幣197.8百萬元及人民幣103.9百萬元。

其他收入、利得或虧損

截至2023年12月31日止年度的其他利得為人民幣28.1百萬元，而相比截至2022年12月31日止年度的其他虧損為人民幣19.4百萬元。其他利得或虧損主要來自政府補助、匯兌虧損淨額、出售聯營公司收益及於合營企業投資的減值虧損。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註8。

若干附帶及輔助投資產生的投資虧損

我們不時進行業務營運附帶及輔助業務營運的投資，主要類型包括戰略性少數股權投資。我們進行戰略性少數股權投資的主要目的為與受選公司建立長期業務關係，從而促進業務。該等公司於不同新經濟領域運營，例如數據服務及信息技術，而我們可借助該等公司的專業加強各項業務運作。

若干附帶及輔助投資產生的投資虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣171.5百萬元減至截至2023年12月31日止年度的人民幣18.3百萬元。

分佔聯營公司業績

截至2023年12月31日止年度的分佔聯營公司收益為人民幣1.4百萬元，相比截至2022年12月31日止年度的分佔聯營公司虧損為人民幣0.4百萬元。

分佔合營企業業績

分佔合營企業虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣5.8百萬元減至截至2023年12月31日止年度的零。

購股權的公允價值變動

根據於2018年6月28日頒佈並於2018年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，證券公司的外國投資者股權比例限額由49%增至51%。於2020年3月13日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)宣佈，自2020年4月1日起，取消證券公司外資股比限制。合資格境外投資者可根據中國法律、法規及中國證監會適用規則及服務指引，提交設立新的全資擁有證券公司或變更其現有合資企業實際控制人的申請。我們收購華興證券非控股權益的購股權實質上可以行使，並根據國際財務報告準則強制以按公允價值計入損益的方式入賬列為衍生工具。截至2023年12月31日止年度，錄得購股權公允價值變動虧損人民幣154.0百萬元。

稅前虧損

截至2023年及2022年12月31日止年度的稅前虧損分別為人民幣340.7百萬元及人民幣383.0百萬元。

所得稅開支

截至2023年及2022年12月31日止年度的所得稅開支分別為人民幣120.3百萬元及人民幣71.0百萬元。

年內虧損及本公司擁有人應佔年內虧損

截至2023年及2022年12月31日止年度的年內虧損分別為人民幣461.0百萬元及人民幣454.0百萬元。截至2023年及2022年12月31日止年度的本公司擁有人應佔年內虧損分別為人民幣471.9百萬元及人民幣429.9百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨虧損

截至2023年及2022年12月31日止年度的本公司擁有人應佔經調整淨虧損(不包括未實現淨附帶權益)分別為人民幣256.4百萬元及人民幣234.4百萬元。未實現淨附帶權益(按未實現附帶權益收入減預提給予管理團隊及其他方的附帶權益計算)截至2023年及2022年12月31日止年度分別撥回人民幣336.0百萬元及撥回人民幣216.6百萬元。截至2023年及2022年12月31日止年度的本公司擁有人應佔經調整淨虧損(包含未實現淨附帶權益)分別為人民幣592.4百萬元及人民幣451.1百萬元。

資產負債表外承擔和安排

截至2023年12月31日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

資本架構

我們進行資本管理，旨在確保本集團內的實體均能持續經營，同時通過優化資本架構將股東的回報最大化。

本集團意識到使用資本作進一步業務發展的需要，並持續尋求更多融資方式。本集團於2023年積極縮減債務水平。截至2023年12月31日，本集團並無未償銀行借款，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣995.8百萬元。截至2023年12月31日，本集團持有現金及現金等價物及高流動性現金管理產品合計人民幣1,636.7百萬元。此外，本集團還持有以上市公司債券為主的高流動性金融資產人民幣2,415.3百萬元。

資產負債比率

截至2023年12月31日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算(不包括使用權資產、租賃負債、應收未完結交易款項、應付未完結交易款項、應付綜合結構化主體權益持有人的款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項))為12.6%，而截至2022年12月31日為31.6%。

所持重大投資

下表載列截至所示日期我們的主要投資活動的投資的公允價值。

	截至12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以普通合夥人及有限合夥人身份投資自主管理私募股權基金	1,261,600	1,363,650
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	659,907	1,092,716
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	263,628	278,222
— 非聯營公司的持股	212,267	212,331
總計	2,397,402	2,946,919

於2023年12月31日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約為人民幣2,397.4百萬元（按公允價值計量），較2022年12月31日減少18.6%。於2023年12月31日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%。

未來重大投資及資本資產計劃

於2024年3月11日，本公司與華興新經濟人民幣四期基金（「華興新經濟人民幣四期基金」）簽訂和解協議。根據該協議，本公司同意以約人民幣790.8百萬元受讓華興新經濟人民幣四期基金持有的若干股權投資的相關權益。詳情請參閱本公司日期為2024年3月11日及2024年4月19日的公告。

除上文所披露者外，本集團於2023年12月31日並無任何重大投資及資本資產計劃。

子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

本集團於截至2023年12月31日止年度內並無子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

截至2023年12月31日，我們有566名全職僱員，包括逾85%的顧問及投資專家。

下表載列於2023年12月31日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	百分比
投資銀行	145	26%
投資管理	55	10%
華興證券	262	46%
其他	19	3%
集團中後台部門	85	15%
合計	<u>566</u>	<u>100%</u>

下表載列於2023年12月31日按地區劃分的僱員人數。

地區	僱員人數	百分比
中國北京	239	42%
中國上海	214	38%
中國其他城市	22	4%
香港	79	14%
美國	10	2%
新加坡	2	—%
合計	<u>566</u>	<u>100%</u>

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。我們在基本薪金的基礎上向僱員提供現金績效花紅及其他激勵措施，作為我們留任策略的一部分。於2023年12月31日，128名承授人持有尚未行使的根據僱員購股權計劃(定義見招股章程)授出的購股權及根據受限制股份單位計劃(定義見招股章程)授出的受限制股份。截至2023年12月31日止年度的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣478.2百萬元。

外匯風險

外幣風險來自於國外業務的未來商業交易、確認的資產負債以及淨投資。雖然我們在多個國家營運，但我們的主要子公司在中國運營，多數交易均以人民幣結算。若認為適當，我們就匯率風險訂立對沖活動。截至2023年12月31日，我們並無對沖任何金融工具或將任何金融工具用於對沖目的。

資產抵押

於2023年12月31日，本集團概無抵押任何資產。

或然負債

於2023年12月31日，除本年度業績公告附註27所披露者外，我們並無任何重大或然負債。

末期股息

董事會建議不分派截至2023年12月31日止年度的末期股息。

本公司已採納股息政策（「股息政策」），旨在提升或維持本公司每股股份的股息價值，為投資者提供合理投資回報及讓股東評估其股息派付趨勢及計劃。

根據股息政策，股息僅可從合法可供分派的本公司溢利及儲備（包括股份溢價）中宣派及派付，且倘此舉會導致本公司在正常業務過程中無法於債務到期時償還債務，則不得宣派及派付。董事會對是否派付股息有絕對酌情權，而股東可透過普通決議案宣派股息，惟宣派的股息不得超出董事會建議的金額。此外，本公司目前並無固定派息比率。倘董事會決定派付股息，股息形式、派付頻率及金額將視乎（其中包括）以下因素而定：(a)目前及日後營運以及未來業務前景；(b)本公司流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足率及資金需求；及(c)鑒於派付股息的法定及監管限制，可否從子公司及聯營公司收取股息。

截至2023年12月31日止年度，本公司概無宣派或支付任何股息。

下表載列所示年度宣派的股息。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
向股東派付的股息	—	201,114

企業管治及其他資料

本公司為於2011年7月13日在開曼群島註冊成立的有限公司，股份於2018年9月27日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

董事會致力於達致高水平企業管治。董事會相信，高水平企業管治標準為本集團提供至關重要的框架，保障股東權益及提升公司價值及問責。

1. 企業管治守則合規情況

於報告期內，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）內所有適用的守則條文，惟以下偏離除外。

企業管治守則條文第C.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，不應由同一人擔任。包凡先生於報告期內為本公司主席兼首席執行官。截至本公告日期，謝屹環先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，由同一人士同時擔任主席與首席執行官有助確保本集團內一貫的領導，可更有效及高效地進行本集團整體策略規劃。此外，董事會認為目前的安排不會損害權力及職權的平衡，而該架構能使本公司及時有效地作出並落實決策。董事會亦注意到，執行委員會（有關詳情將於本公司截至2023年12月31日止年度的年報內載列）於決策過程中扮演與首席執行官相輔相成的角色。董事會將計及本集團整體情況，繼續審閱及考慮於適當時候分拆本公司主席與首席執行官的角色。

此外，鑒於企業管治守則之修訂已於2023年1月1日生效並對開始於2023年1月1日或之後財政年度的企業管治報告實施額外規定，本公司將繼續定期檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守最新版企業管治守則。有關本公司企業管治常規的更多資料將載列於本公司截至2023年12月31日止年度年報的企業管治報告中。

2. 董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為買賣其自身證券的守則，以規管董事及有關僱員就本公司證券所進行的所有交易及標準守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，彼等確認於報告期內已遵守標準守則。

3. 本公司核數師的工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司(「核數師」)將本年度業績公告所載涉及本集團截至2023年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的資料與本集團本年度經審計綜合財務報表所載金額進行了核對。核數師所實施的相關工作未構成鑒證業務，因此核數師未就本年度業績公告發表任何鑒證意見。

4. 審計委員會

本公司已根據上市規則成立審計委員會(「審計委員會」)，並制定書面職權範圍。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即姚珏女士、葉俊英先生及肇越先生。姚珏女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的經審計綜合財務報表及年度業績，並與核數師會面。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規以及內部控制相關事項與本公司高級管理層進行討論。

5. 其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦已成立提名委員會、薪酬委員會、執行委員會及環境、社會及管治委員會。

6. 董事資料變動

自2024年2月2日起，(i)包凡先生辭任本公司執行董事、董事會主席、首席執行官、提名委員會主席、執行委員會主席及薪酬委員會委員；(ii)謝屹璟先生被任命為本公司董事會主席、首席執行官、提名委員會主席、執行委員會主席及薪酬委員會委員；(iii)林家昌先生被任命為執行董事及董事會副主席；(iv)杜永波先生被任命為執行董事；(v)王力行先生和杜永波先生在其現有執行董事職務基礎上，分別被任命為本集團聯席總裁；及(vi)孫千紅女士被任命為非執行董事。詳情請參閱本公司日期為2024年2月2日有關更換董事的公告。

除上文所披露者外，於報告期內及截至本公告發佈之日，本公司概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

7. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券，惟擔任本公司受限制股份單位計劃受託人之代理人除外。

8. 重大訴訟

本公司於報告期內概無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉本集團於報告期內面臨的任何待決或可能面臨的重大訴訟或申索。

9. 全球發售所得款項用途

股份於2018年9月27日在聯交所主板上市。經扣除我們就全球發售(定義見招股章程)已付及應付的包銷佣金及其他開支後，全球發售所得款項淨額約為2,517.6百萬港元。先前於招股章程披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。

於2023年12月31日，已動用所得款項淨額約2,517.6百萬港元。下表載列截至2023年12月31日本公司首次公開發售所得款項的使用情況。

	佔所得款項 用途百分比	首次公開 發售所得 款項淨額 百萬港元	於截至 2023年		於2023年 12月31日的 所得款項 淨額結餘 百萬港元	悉數動用 結餘的 預期時期表
			直至2022年 12月31日的 實際使用 金額 百萬港元	12月31日止 年度期間的 實際使用 金額 百萬港元		
擴展投資銀行業務	40%	1,007.0	1,007.0	—	—	—
擴展投資管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
發展私人財富管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
投資於我們所有業務線的科技發展	10%	251.8	215.4	36.4	—	—
一般公司用途	10%	251.8	251.8	—	—	—
總計		<u>2,517.6</u>	<u>2,481.2</u>	<u>36.4</u>	<u>—</u>	

10. 核數師保留意見

以下為本集團截至2023年12月31日止年度的經審計綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄。

「保留意見

我們已審計列載於第142至279頁華興資本控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料)。

我們認為,除我們的報告保留意見基準一節所述事項可能產生的影響外,綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

保留意見基準

由於綜合財務報表附註49所披露的與該等事件結果有關的不確定性,我們無法獲得充足且適當的審核證據以評估計入貴集團綜合財務狀況表應收賬款及其他應收款項之截至2023年12月31日的受限制款項約人民幣77,669,000元的可收回性以及應否於截至2023年12月31日止年度就該等事件計提任何撥備。

我們無法確定是否有必要對上述數字進行任何調整,而這可能對貴集團截至2023年12月31日止年度的財務業績及其現金流量與貴集團截至2023年12月31日的財務狀況以及綜合財務報表的相關披露產生相應影響。」

上文摘錄所提及的綜合財務報表附註49與本年度業績公告有關或然負債的附註27相同。

11. 本公司對核數師保留意見的看法

本年度業績公告有關或然負債的詞彙(定義見附註27)用於下文時將具有相同涵義。

本公司理解，在考慮了本公司收到的法律意見後，儘管本公司可能會被中國有關機關要求支付一定金額的受限制款項，而該等受限制款項可能構成有關機關認為正在被調查的案件相關的財產，但在中國法律項下，支付受限制款項行為本身並不構成對本集團存在違法收益或本集團構成違法的任何判定，而該等判定應當僅由享有管轄權的法院作出，且該支付並不構成相關法律意義上的罰金。本公司亦從法律意見理解到，已支付款項可能部分或全部被退還或沒收或本集團也可能被要求支付額外款項。本集團並不知曉亦無可靠信息獲悉包先生正在配合的任何調查的狀況。本集團迄今尚未收到任何關於其正在接受調查的通知，也沒有進入與該等事件有關的任何法庭程序。

基於上述情況，本公司認為，只有在受限制款項和該等事件的狀況或結果更加明朗，和／或本公司的核數師可以獲得適當的其他證據以修改其對受限制款項和該等事件的評估後，該等審計保留意見才可能被移除。

12. 報告期後事項

(a) 與華興新經濟人民幣四期基金(「華興新經濟人民幣四期基金」)簽訂和解安排

於2024年3月11日，本公司與華興新經濟人民幣四期基金簽訂和解協議。根據該協議，本公司同意接受以約人民幣790,772,000元受讓華興新經濟人民幣四期基金持有的若干股權投資的相關權益。華興新經濟人民幣四期基金須將該款項用於全數清償未償投資金額，其後，華興新經濟人民幣四期基金將無須支付未付予本集團的未償金額(截至2023年12月31日約為人民幣90,072,000元)。詳情請參閱本公司日期為2024年3月11日之公告。和解於2024年7月完成。

(b) 退出協議

於2024年8月30日，上海慧嘉投資顧問有限公司(「上海慧嘉」)及華興金融服務(香港)有限公司(「華興金融」)(均為本公司的全資子公司)與其他各方訂立退出協議(「退出協議」)。根據退出協議，退出協議的其中一方(「迅投」)同意按總對價人民幣202百萬元自上海慧嘉購回迅投的10%股權，而華興金融同意以對價人民幣100百萬元自迅投購買一家於中國註冊成立的公司的40.8163%股權，該公司持有華興證券約3.49%股權。詳情請參閱本公司日期為2024年8月30日的公告。

除上文所披露者外，自2023年12月31日起至本公告日期並未發生影響本公司的重要事項。

綜合損益及其他全面收益表
截至2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入			
交易及顧問費		312,943	578,872
管理費		456,432	529,032
利息收入		84,864	75,123
附帶權益收入		151,855	402,353
總收入	3	1,006,094	1,585,380
淨投資(虧損)/收益	4	(208,150)	1,509
總收入及淨投資收益或虧損		797,944	1,586,889
薪酬及福利開支		(478,176)	(753,232)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(111,773)	(259,288)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損		21,244	33,579
其他經營開支	5	(359,688)	(354,860)
融資成本	6	(50,553)	(112,453)
預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	7	(16,815)	(244,501)
總經營開支		(995,761)	(1,690,755)
經營虧損		(197,817)	(103,866)
其他收入、利得或虧損	8	28,140	(19,408)
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損	9	(18,311)	(171,489)
分佔聯營公司業績		1,386	(430)
分佔合營企業業績		—	(5,814)
購股權的公允價值變動		(154,048)	(82,000)
稅前虧損		(340,650)	(383,007)
所得稅開支	10	(120,343)	(70,971)
年內虧損	11	(460,993)	(453,978)

		截至12月31日止年度	
		2023年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
其他全面收益／(開支)			
將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	20,265	88,729
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	33,673	168,916
	公允價值收益或虧損(已扣除預期信用虧損)：		
	— 按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具(已扣稅)	(6,050)	(2,630)
	年內其他全面收益(已扣稅)	47,888	255,015
	年內全面開支總額	(413,105)	(198,963)
以下人士應佔的年內(虧損)／利潤：			
	— 本公司擁有人	(471,903)	(429,901)
	— 非控股權益	10,910	(24,077)
		(460,993)	(453,978)
以下人士應佔的全面(開支)／收益總額：			
	— 本公司擁有人	(423,513)	(175,870)
	— 非控股權益	10,408	(23,093)
		(413,105)	(198,963)
每股虧損			
	每股基本及攤薄虧損	12 人民幣(0.94)元	人民幣(0.85)元

綜合財務狀況表
於2023年12月31日

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		69,493	129,067
無形資產		102,835	119,031
遞延稅項資產		122,413	160,960
於聯營公司的投資	14	1,291,656	1,417,957
於合營企業的投資		—	—
按公允價值計入損益的金融資產	15	1,468,781	2,049,359
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16	49,629	111,908
租賃按金		20,202	18,868
借予第三方貸款	17	67,822	86,574
		<u>3,192,831</u>	<u>4,093,724</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	18	885,586	1,252,730
買入返售金融資產	19	—	4,715
應收關聯方款項	20	875,618	1,330,377
按公允價值計入損益的金融資產	15	3,003,250	3,315,794
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16	—	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		272,925	738,166
現金及現金等價物		1,110,150	1,537,730
		<u>6,147,529</u>	<u>8,983,833</u>
總資產		<u>9,340,360</u>	<u>13,077,557</u>

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	21	904,923	1,718,928
賣出回購金融資產款	22	482,578	150,065
收益憑證	23	93,806	236,648
應付經紀客戶款項		272,925	738,166
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		169,933	223,046
應付關聯方款項		1,273	1,728
履約責任		16,584	23,745
銀行借款	24	—	611,927
租賃負債	25	35,540	55,366
應付所得稅		107,493	133,587
		<u>2,085,055</u>	<u>3,893,206</u>
流動資產淨值		<u>4,062,474</u>	<u>5,090,627</u>
總資產減流動負債		<u>7,255,305</u>	<u>9,184,351</u>
非流動負債			
租賃負債	25	17,484	54,460
銀行借款	24	—	1,512,566
履約責任		423	5,916
遞延稅項負債		60,455	72,129
		<u>78,362</u>	<u>1,645,071</u>
資產淨值		<u>7,176,943</u>	<u>7,539,280</u>
資本及儲備			
股本	26	93	93
儲備		6,139,316	6,501,397
本公司擁有人應佔權益		6,139,409	6,501,490
非控股權益		1,037,534	1,037,790
		<u>7,176,943</u>	<u>7,539,280</u>

1. 一般資料

本公司為於2011年7月13日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其最終控制方為包凡先生，彼亦為本公司前主席兼執行董事（於2024年2月2日辭任）。本公司註冊辦事處及中華人民共和國（「中國」）主要營業地點分別為Maples Corporate Services Limited辦事處P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY 1-1104, Cayman Islands及中國北京市朝陽區工人體育場北路甲2號盈科中心捌坊1號（郵編：100027）。

本公司股份由2018年9月27日起於聯交所上市。

本集團之主要業務為提供投資銀行業務及投資管理服務。

財務報表以人民幣呈列，除另有說明外，所有金額均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的與其運營有關的所有新訂及經修訂國際財務報告準則（於2023年1月1日開始的會計年度生效）。國際財務報告準則包括國際財務報告準則；國際會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度的會計政策、本集團財務報表呈列及所呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用已發佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團財務報表產生重大影響。

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(i)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(ii)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

本集團按可報告及經營分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2023年12月31日止年度				總計(綜合) 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	191,827	—	121,116	—	312,943
管理費	—	434,252	—	22,180	456,432
利息收入	—	30,727	10,682	43,455	84,864
附帶權益收入(附註)	—	151,855	—	—	151,855
總收入	191,827	616,834	131,798	65,635	1,006,094
淨投資收益/(虧損)	367	(346,819)	129,245	9,057	(208,150)
總收入及淨投資收益或虧損	192,194	270,015	261,043	74,692	797,944
薪酬及福利開支	(174,841)	(28,274)	(215,905)	(59,156)	(478,176)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益(附註)	—	(111,773)	—	—	(111,773)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損	—	21,244	—	—	21,244
其他經營開支	(116,369)	(102,393)	(116,555)	(24,371)	(359,688)
融資成本	—	(10,313)	(16,181)	(24,059)	(50,553)
預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	29,729	(50,783)	872	3,367	(16,815)
經營虧損	(69,287)	(12,277)	(86,726)	(29,527)	(197,817)
其他收入、利得或虧損					28,140
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損					(18,311)
分佔聯營公司業績					1,386
購股權的公允價值變動					(154,048)
稅前虧損					(340,650)
所得稅開支					(120,343)
年內虧損					(460,993)

	截至2022年12月31日止年度				總計(綜合) 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	421,444	—	157,428	—	578,872
管理費	—	495,036	—	33,996	529,032
利息收入	—	20,394	18,751	35,978	75,123
附帶權益收入(附註)	—	402,353	—	—	402,353
總收入	421,444	917,783	176,179	69,974	1,585,380
淨投資收益/(虧損)	1,380	(70,252)	28,641	41,740	1,509
總收入及淨投資收益	422,824	847,531	204,820	111,714	1,586,889
薪酬及福利開支	(308,352)	(108,770)	(247,017)	(89,093)	(753,232)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益(附註)	—	(259,288)	—	—	(259,288)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損	—	32,929	650	—	33,579
其他經營開支	(137,801)	(101,526)	(85,263)	(30,270)	(354,860)
融資成本	—	(29,541)	(20,795)	(62,117)	(112,453)
預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(38,055)	(206,438)	79	(87)	(244,501)
經營(虧損)/利潤	(61,384)	174,897	(147,526)	(69,853)	(103,866)
其他收入、利得或虧損					(19,408)
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損					(171,489)
分佔聯營公司業績					(430)
分佔合營企業業績					(5,814)
購股權的公允價值變動					(82,000)
稅前虧損					(383,007)
所得稅開支					(70,971)
年內虧損					(453,978)

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、由若干附帶及輔助投資產生的投資虧損、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：

向主要經營決策者報告的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，因為其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。截至2023年12月31日止年度未實現附帶權益收入撥回人民幣1,133,465,000元(2022年：未實現附帶權益收入撥回人民幣791,193,000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。未實現附帶權益部分的相關開支為截至2023年12月31日止年度應付予基金管理團隊及其他第三方的預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回人民幣797,442,000元(2022年：預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回人民幣574,563,000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，猶如截至有關日期相關投資的公允價值已變現，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)相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)相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。已確認附帶權益中分配予基金管理團隊及其他方(且僅應作為任何已收附帶權益的一部分而支付)的部分按與附帶權益收入相一致的基準作為開支計入投資管理分部。

然而，於截至2023年12月31日止年度，除就若干基金實現的附帶權益人民幣151,855,000元(2022年：人民幣402,353,000元)外，並無將其他基金的附帶權益收入確認為收入，該收入直至(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：

	來自外部客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至12月31日止年度		於12月31日	
	2023年	2022年	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	862,258	1,301,970	160,605	233,128
香港	125,660	246,731	13,821	25,765
美國	18,176	36,679	1,986	2,558
	<u>1,006,094</u>	<u>1,585,380</u>	<u>176,412</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。

客戶合約收入的確認時間

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
按時間點	464,798	981,225
按時段	<u>456,432</u>	<u>529,032</u>
	<u>921,230</u>	<u>1,510,257</u>

分配至客戶合約的餘下履約責任的交易價格

本集團按所管理承諾出資額的固定百分比就基金管理服務收取管理費。本集團亦就向高淨值個人及其他高淨值群體提供增值財富管理服務按每個投資管理賬戶中資產的固定比例收取管理費。於2023年及2022年12月31日，分配至管理費相關的未履行履約責任的交易價格將如下文所示按直線法於認購期間確認為收入：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一年內	11,804	13,775
超過一年但不超過兩年	109	3,445
超過兩年但不超過三年	—	685
	<u>11,913</u>	<u>17,905</u>

於2023年及2022年12月31日，分配至與交易及顧問費相關的餘下未履行履約責任的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一年內	4,780	9,970
超過一年但不超過兩年	314	1,786
	<u>5,094</u>	<u>11,756</u>

其他分部資料

	截至2023年12月31日止年度				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	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	33,982	14,827	36,911	2,844	88,564
處置物業及設備產生的虧損	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28</u>

	截至2022年12月31日止年度				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	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	33,583	19,078	29,192	4,290	86,143
處置物業及設備產生的虧損	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48</u>

有關主要客戶的資料

貢獻本集團總收入10%以上的客戶如下：

		截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
A客戶	投資管理	<u>140,019</u>	<u>208,186</u>

4. 淨投資(虧損)/收益

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產已實現及未實現 淨收益或虧損		
— 理財相關產品	7,385	(17,408)
— 資產管理計劃	53,435	51,218
— 結構化金融相關產品	1,160	4,053
— 金融債券	4,459	19,264
— 上市股本證券投資	82,960	5,647
— 可換股債券(附註15)	(110,655)	12,736
— 按公允價值計量的非上市投資基金	(207,860)	(87,045)
— 外匯遠期合約	—	43,808
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的已實現淨 收益		
— 金融債券	390	59
部分轉讓投資組合產生的已實現淨收益		
— 非上市債務證券投資(附註)	—	106,340
綜合結構化主體的總收益/(虧損)		
— 資產管理計劃	1	(2,310)
按公允價值計量的於聯營公司的投資總虧損		
— 於基金的投資	(47,386)	(154,193)
來自以下項目的股息收入		
— 理財相關產品	7,914	10,790
— 上市股本證券投資	1	3,660
— 資產管理計劃	46	4,890
	<u>(208,150)</u>	<u>1,509</u>

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12月31日止年度，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. 其他經營開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
專業服務費	84,672	77,156
項目相關及業務發展開支	67,844	62,377
短期租賃開支	2,390	982
辦公費用	29,284	46,489
技術開支	40,940	39,171
折舊及攤銷	88,564	86,143
核數師薪酬	13,010	8,460
其他	32,984	34,082
	<u>359,688</u>	<u>354,860</u>

6. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行借款利息	32,063	87,685
租賃負債利息	2,138	4,028
賣出回購金融資產款利息	10,496	13,532
收益憑證利息	5,856	7,208
	<u>50,553</u>	<u>112,453</u>

7. 預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損：		
應收賬款	(28,187)	38,331
其他應收款項	(3,634)	(55)
借予第三方的貸款(附註17)	24,463	115,599
應收關聯方款項(附註20)	24,197	90,685
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	(24)	(59)
	<u>16,815</u>	<u>244,501</u>

8. 其他收入、利得或虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註a)	25,657	37,553
匯兌虧損淨額	(7,248)	(53,282)
部分出售聯營公司收益	—	24,837
投資合營企業減值虧損	—	(37,492)
處置物業及設備產生的虧損	(28)	(48)
其他(附註b)	9,759	9,024
	<u>28,140</u>	<u>(19,408)</u>

附註：

- a) 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，以及香港政府提供的有關保就業計劃的政府補助。
- b) 其他主要包括：
- i. 截至2023年12月31日止年度，本集團附帶及輔助投資的綜合結構化主體的其他權益持有人應佔的投資虧損總額人民幣9,384,000元(2022年：投資虧損人民幣19,595,000元)。
- ii. 截至2023年12月31日止年度本集團作出慈善捐款總額人民幣181,000元(2022年：人民幣5,243,000元)。

9. 若干附帶及輔助投資產生的投資虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
下列各項的投資虧損		
— 非上市債務證券投資	(18,311)	(144,878)
— 非上市股本證券投資	—	3,590
— 可換股債券	—	(30,201)
	<u>(18,311)</u>	<u>(171,489)</u>

若干附帶及輔助投資所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及於非聯營公司的其他持股及衍生工具。

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項：		
中國內地	90,413	48,581
香港	1,040	13,991
	<u>91,453</u>	<u>62,572</u>
遞延稅項：		
本年度	28,890	8,399
所得稅開支總額	<u>120,343</u>	<u>70,971</u>

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示的稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
稅前虧損	<u>(340,650)</u>	<u>(383,007)</u>
按25%計算的所得稅開支	(85,163)	(95,752)
不可扣減開支的影響	110,203	204,903
分佔聯營公司業績的影響	(347)	108
分佔合營企業業績的影響	—	1,454
無須課稅收入的影響	(62,939)	(75,185)
未確認稅項虧損的影響	123,757	44,963
動用過往未確認的稅項虧損	(40)	(7,800)
子公司不同稅率的影響	<u>34,872</u>	<u>(1,720)</u>
所得稅開支	<u><u>120,343</u></u>	<u><u>70,971</u></u>

11. 年內虧損

年內虧損乃經扣除以下各項而得出：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
董事薪酬：		
— 費用	902	862
— 薪資及其他福利	9,640	9,477
— 績效相關花紅	—	—
— 退休福利計劃供款	274	292
— 以權益結算的股份支付開支	11,769	23,463
其他員工成本：		
— 薪資、花紅及其他津貼	385,878	605,477
— 退休福利計劃供款	20,050	23,646
— 以權益結算的股份支付開支	<u>49,663</u>	<u>90,015</u>
員工成本總額	<u><u>478,176</u></u>	<u><u>753,232</u></u>
物業及設備折舊	60,702	68,659
無形資產攤銷	27,862	17,484
處置物業及設備產生的虧損	<u>28</u>	<u>48</u>

12. 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12月31日止年度	
	2023年	2022年
計算每股基本及攤薄虧損所用的虧損：		
本公司擁有人應佔的年內虧損(人民幣千元)	<u>(471,903)</u>	<u>(429,901)</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>504,515,369</u>	<u>507,207,390</u>
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	<u>(0.94)</u>	<u>(0.85)</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12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無考慮該等效應。

13. 股息

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
向本公司股東派付的股息	<u>—</u>	<u>201,114</u>

截至2022年12月31日止年度，向本公司擁有人宣派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股人民幣38分。截至2022年12月31日止年度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。截至2023年12月31日止年度，董事不建議派付末期股息。

14. 於聯營公司的投資

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
於非上市公司的投資(a)	14,967	13,353
於基金的投資(b)	<u>1,276,689</u>	<u>1,404,604</u>
	<u>1,291,656</u>	<u>1,417,957</u>

(a) 於非上市公司的投資

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的非上市投資成本	63,976	63,976
應佔收購後損益及其他全面收益	(10,566)	(11,952)
減值虧損	(39,721)	(39,721)
匯兌調整	<u>1,278</u>	<u>1,050</u>
	<u>14,967</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12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於基金的投資成本	883,562	936,720
基金的公允價值變動	329,929	414,148
匯兌調整	63,198	53,736
	<u>1,276,689</u>	<u>1,404,604</u>

15. 按公允價值計入損益的金融資產

強制按公允價值計入損益的金融資產：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動		
非上市現金管理產品(附註a)	58,243	456,515
貨幣市場基金(附註b)	468,329	579,909
上市金融債券(附註c)	2,415,343	1,854,255
信託產品(附註d)	—	21,652
上市股本證券投資(附註e)	—	216,611
可換股債券(附註f)	61,335	186,852
	<u>3,003,250</u>	<u>3,315,794</u>

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動		
按公允價值計量的非上市投資基金(附註g)	680,854	1,092,716
非上市債務證券投資(附註h)	439,873	429,195
非上市股本證券投資(附註i)	66,022	91,368
取得非控股權益的購股權(附註j)	282,032	436,080
	<u>1,468,781</u>	<u>2,049,359</u>

附註：

- a) 於2023年12月31日，本集團購買預期年收入率介乎4.17%至5.43%的現金管理產品(2022年：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。
- b) 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。
- c) 於2023年12月31日，本集團投資於固定利率介乎0.10%至5.08%(2022年：0.10%至5.08%)的金融債券，該等金融債券可隨時於公開債券市場買賣及以現行市價結算。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。
- d) 於2022年12月31日，本集團投資預期年回報率介於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。
- e) 該等投資指於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綜合損益及其他全面收益表內的淨投資(虧損)/收益。
- f) 本集團投資於固定利率為10%(2022年：10%)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。本集團擁有於到期日前將票據轉換為被投資方權益股份的轉換權。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。年內，可換股債券從第二層級轉入第三層級。鑒於該等投資於2023年12月31日概無可用近期交易價格，其公允價值乃使用具備重大不可觀察輸入數據的估值技術進行計量。重大不可觀察輸入數據為違約率。違約率越高，可換股債券的公允價值越低。
- g) 非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告期末向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資(虧損)/收益。
- h) 該等投資指於非上市公司優先股的投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入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。
- i) 該等投資指於非上市公司的股權投資，投資的後續公允價值變動計入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。
- j) 本集團享有按照可於其確立後任何時間行使之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12月31日購股權的公允價值為人民幣282,032,000元(2022年：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予以釐定。公允價值乃基於華興證券相應資產淨值的公允價值，及對購股權的行使時間的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

16. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
上市金融債券	49,629	357,672
減：非流動部分	(49,629)	(111,908)
	<u>—</u>	<u>245,764</u>

金融債券的總成本截至2023年12月31日為人民幣50,000,000元(2022年：人民幣348,971,000元)，公允價值截至2023年12月31日為人民幣49,629,000元(2022年：人民幣357,672,000元)，公允價值的變動計入綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。截至2023年12月31日，金融債券的預期信用虧損為人民幣12,000元(2022年：人民幣36,000元)，於其他儲備確認。

17. 提供予第三方的貸款

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
沃比醫療控股有限公司(「沃比」)(附註a)	209,846	192,717
宋歡平(「宋」)(附註b)	—	11,418
減：減值虧損撥備	(142,024)	(117,561)
	<u>67,822</u>	<u>86,574</u>
減：非流動部分	(67,822)	(86,574)
	<u>—</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。有證據顯示有關資產已發生信用減值。截至2023年12月31日，就已發生信用減值的應收賬款作出減值撥備人民幣142,024,000元。
- (b) 於2022年1月，本集團與第三方宋訂立協議。於2022年12月31日，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。截至2023年12月31日止年度，該貸款已提前償還，利率為7.5%。

18. 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收賬款		
— 應收賬款(附註a)	44,398	93,032
— 應收未完結交易款項(附註b)	599,807	977,380
提供予供應商的墊款	8,296	17,160
理財相關產品的預付款	—	8,567
其他應收款項		
— 可退還按金(附註c)	86,320	110,309
— 受限制款項(附註27)	77,669	—
— 員工貸款	28,179	45,482
— 可收回增值稅	1,820	2,347
其他	41,668	37,141
	<u>888,157</u>	<u>1,291,418</u>
減：減值虧損撥備	<u>(2,571)</u>	<u>(38,688)</u>
	<u><u>885,586</u></u>	<u><u>1,252,730</u></u>

附註：

- (a) 本集團給予其客戶180日的平均信用期。以下為報告期末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12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
0-30日	30,232	39,473
31-60日	2,593	2,680
61-90日	2,239	4,365
91-180日	4,904	5,279
181-360日	1,594	1,815
一年以上	411	1,067
	<u>41,973</u>	<u>54,679</u>

- (b) 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。
- (c) 可退還按金主要是指聯交所按金。

19. 買入返售金融資產

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

於2022年12月31日，抵押品的公允價值為人民幣4,715,000元。

20. 應收關聯方款項

本集團關聯方包括本集團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

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無錫江陰鐳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」)	i	893,907	1,076,392
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	i	34,441	44,331
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	30,698	20,425
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	10,532	36,260
CR Life Star Fund LLC	i	5,791	6,235
Huaxing Yihui LLC	i	5,682	3,742
Huaxing Capital Partners, L.P.	i	1,394	3,861
Huaxing Yichong LLC	i	914	599
HX Premium Selection Limited	i	567	469
HX Quality Selection Limited	i	496	488

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
上海華晟領錦投資合夥企業(有限合夥)	i	190	245
CR HB XI Venture Feeder, LP	i	149	585
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥 企業(有限合夥)	i	61	—
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	i	—	217,243
天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)	i	—	2,954
Huaxing IV Colt, Ltd.	i	—	1,290
HX Pioneer Selection Limited	i	—	1,231
HX Advanced Selection Limited	i	—	625
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	i	—	12
減：減值虧損撥備		(116,344)	(92,206)
		868,478	1,324,781

交易結餘指(i)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103,979,000元，不計利息；及(ii)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12月31日，減值撥備人民幣978,000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12月31日，總賬面值人民幣916,067,000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115,366,000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交易日期劃分的賬齡如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
0-30日	46,817	274,438
31-60日	1,451	3,991
61-90日	1,342	4,380
91-180日	3,706	16,387
181-360日	7,715	1,001,429
超過一年	807,447	24,156
	<u>868,478</u>	<u>1,324,781</u>

應收關聯方款項 — 非交易性質

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
達孜縣崇鑄企業管理有限公司	ii	2,796	2,796
北京瑞智醫療股權投資合夥企業(有限合夥)	i	708	695
Huaxing Yihui LLC	i	622	277
HX Pioneer Selection Limited	i	614	—
廈門鑄展祺舸創業投資合夥企業(有限合夥)	i	549	549
Huaxing Growth Capital Medley Platform, L.P.	i	409	418
廈門鑄興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	i	358	358
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	236	—
Huaxing Growth Capital Visions Feeder L.P.	i	—	273
Huaxing Growth Capital Associates Feeder, L.P.	i	—	61
本集團管理的其他基金	i	1,188	450
減：減值虧損撥備		(340)	(281)
		<u>7,140</u>	<u>5,596</u>

結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。

附註：

- (i) 本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。
- (ii) 本公司股東所控制的實體。

21. 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付薪資、花紅及其他福利	102,551	385,574
應付未完結交易款項(附註a)	628,104	979,576
其他應付款項	66,875	50,841
應付諮詢費	38,347	20,626
管理團隊及其他方的附帶權益(附註b)	46,077	238,122
其他應付稅項	6,961	11,826
應計開支	16,008	21,949
應付股息	—	10,414
	<u>904,923</u>	<u>1,718,928</u>

附註：

- (a) 由於本公司董事認為，鑒於業務的性質，賬齡分析對本綜合財務報表的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。
- (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年及2022年12月31日，按公允價值計量的管理團隊及其他方的附帶權益分別為零及人民幣31,158,000元。

22. 賣出回購金融資產款

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	482,034	150,000
加：應付利息	544	65
	<u>482,578</u>	<u>150,065</u>
按市場劃分：		
— 證券交易所	<u>482,578</u>	<u>150,065</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（或基本相同的資產）的交易。回購價格為固定價格，且本集團仍面臨該等已轉讓證券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，於相關安排期間，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2.39%至2.60%之間（2022年：3.50%至3.95%）。

下表概述並未整體終止確認的已轉讓金融資產及相關負債的賬面值及公允價值：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已轉讓資產賬面值		
— 按公允價值計入損益的金融資產	982,011	480,785
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	49,629	357,672
相關負債賬面值	<u>(482,578)</u>	<u>(150,065)</u>
淨頭寸	<u>549,062</u>	<u>688,392</u>

23. 收益憑證

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
收益憑證	<u>93,806</u>	<u>236,648</u>

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

24. 銀行借款

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
按固定利率計息的無抵押銀行借款	—	339,462
按可變利率計息的無抵押銀行借款	<u>—</u>	<u>1,785,031</u>
	<u>—</u>	<u>2,124,493</u>

以上借款的賬面值應予償還：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	611,927
為期一年以上，但不超過兩年	<u>—</u>	<u>1,512,566</u>
	—	2,124,493
減：列作流動負債之於一年內到期的款項	<u>—</u>	<u>(611,927)</u>
列作非流動負債之款項	<u>—</u>	<u>1,512,566</u>

本集團的可變利率借款按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)計息。利息每個月重新設定。本集團借款的實際利率(亦等於合約利率)的範圍如下：

截至12月31日止年度
2023年 2022年

實際利率：

固定利率借款

不適用 4.15%至5.00%

可變利率借款

不適用 LIBOR+2.00%

25. 租賃負債

截至12月31日止年度
2023年 2022年
人民幣千元 人民幣千元

應付租賃負債：

一年內

35,540 55,366

為期一年以上，但不超過兩年

12,364 38,269

為期兩年以上，但不超過五年

5,120 16,191

53,024 109,826

減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項

(35,540) (55,366)

列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項

17,484 54,460

應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為2.87% (2022年：2.98%)。

26. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表中 顯示的金額 人民幣元
法定				
於2022年1月1日、2022年12月31日及 2023年12月31日	<u>2,000,000,000</u>	0.000025	<u>50,000</u>	
已發行				
於2022年1月1日	550,364,776		13,759	90,156
向信託發行的股份	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2022年12月31日及2023年12月31日	<u>568,397,776</u>		<u>14,210</u>	<u>93,194</u>
			於12月31日	
			2023年	2022年
			人民幣千元	人民幣千元
呈列為			<u>93</u>	<u>93</u>

27. 或然負債

誠如本公司於日期為2023年2月16日、2023年2月26日及2023年8月9日的公告中披露，本公司董事會知悉包凡先生(本公司控股股東、前董事會主席、執行董事及首席執行官)正配合中國有關機關的調查(「該事項」)。報告期末後，本公司亦於2024年2月2日公佈，自該日起，包凡先生辭任本公司執行董事、董事會主席及首席執行官(詳情請參閱2024年2月2日的公告)。於2023年第四季度，根據收到的通知，本集團就該事項支付若干受限制款項(「受限制款項」)約人民幣77,669,000元。所有該等事件統稱為「該等事件」。

由於該等事件的不確定性，本公司董事認為目前釐定可能結果及其相關影響為時尚早。因此，截至2023年12月31日止年度並無就該等事件計提撥備。

除上文及該等綜合財務報表另有披露者外，本公司董事並不知悉該等事件會對本集團業務營運產生任何其他重大影響。倘本公司知悉該評估發生任何變化，本公司將適時發佈進一步公告。

刊發截至2023年12月31日止年度的經審計年度業績及年度報告

本公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.huaxing.com刊登。本公司截至2023年12月31日止年度的年度報告將於適當時候刊發於聯交所及本公司的上述網站，並將寄發予股東。

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。