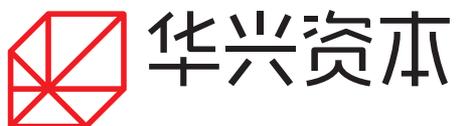
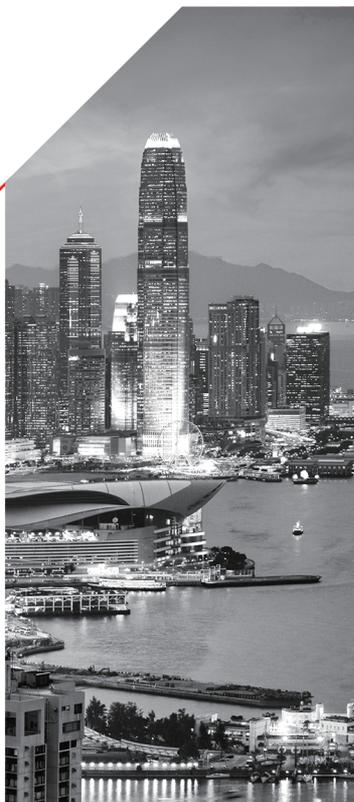


中期報告
2024



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

目錄



公司資料	2	簡明綜合財務狀況表	39
財務資料概要	4	簡明綜合權益變動表	41
管理層討論與分析	6	簡明綜合現金流量表	43
其他資料	25	簡明綜合財務報表附註	46
簡明綜合財務報表審閱報告	35	釋義	93
簡明綜合損益及其他全面收益表	37		

公司資料

董事會

執行董事

謝屹璟先生(主席)
林家昌先生(副主席)
杜永波先生
王力行先生

非執行董事

許彥清女士
林寧先生

獨立非執行董事

姚珏女士
葉俊英先生
肇越先生

審計委員會

姚珏女士(主席)
葉俊英先生
肇越先生

薪酬委員會

葉俊英先生(主席)
謝屹璟先生
肇越先生

提名委員會

謝屹璟先生(主席)
姚珏女士
肇越先生

公司秘書

余名章先生

授權代表

謝屹璟先生
余名章先生

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師
香港
九龍灣宏照道38號
企業廣場第五期二座23樓

公司地址

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited辦事處
P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

中國主要營業地點

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

香港主要營業地點

香港九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場
81樓8107-08室

法律顧問

有關香港法律
禮德齊伯禮律師行

有關中國內地法律
通商律師事務所

有關英屬維京群島及開曼群島法律
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712至1716號舖

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

主要往來銀行

中信銀行
招商永隆銀行
滙豐銀行
浦發硅谷銀行
Goldman Sachs

股份代號

1911

公司網站

<http://www.huaxing.com/>

財務資料概要

下表概述於所示期間我們的綜合經營業績。下文所載綜合財務數據概要應與本公告的簡明綜合財務報表及其相關附註一併閱讀，以保證其完整性。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

簡明綜合損益及其他全面收益表概要

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
總收入	328,921	536,575
總收入及淨投資收益	359,527	584,406
總經營開支	(447,263)	(551,959)
經營(虧損)利潤	(87,736)	32,447
稅前虧損	(73,619)	(112,193)
所得稅開支	(12,348)	(50,980)
期內虧損	(85,967)	(163,173)
本公司擁有人應佔期內虧損	(73,822)	(180,132)

為補充我們根據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。

簡明綜合損益及其他全面收益表概要(續)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本公司擁有人應佔期內虧損	(73,822)	(180,132)
加：		
股份支付開支	28,308	41,280
購股權的公允價值變動	—	152,990
附帶權益相關調整前小計	(45,514)	14,138
加：		
未實現淨附帶權益撥回 ⁽¹⁾	(72,382)	(175,367)
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⁾	(117,896)	(161,229)

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6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
未實現附帶權益收入撥回	(241,132)	(567,710)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回	168,750	392,343
未實現淨附帶權益撥回	(72,382)	(175,367)

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相關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2024年6月30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24億元及人民幣7億元。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期內本公司擁有人應佔虧損：(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

2024年上半年市場環境持續低迷。海外中概股市場IPO數量和融資額均明顯下滑，市場化投資者參與度極低。私募融資顧問市場交易同步投融資市場低迷趨勢。集團2024年上半年總收入和淨投資收益合計人民幣3.6億元，同比下降39%，集團錄得公司擁有人應佔淨虧損人民幣0.74億元。集團亦對人員結構進行了主動調整，於報告期末集團有521名員工，相比2023年末縮減8%。

2024年上半年集團投資管理業務佔總收入37%。投資管理團隊工作重點主要集中在項目退出與投後管理方面，積極推進投資項目的併購、老股交易和回購；對發展勢頭較好的項目，積極配合公司進行股改和申報工作。期內集團管理的基金退出金額共計人民幣8.93億元。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於2024年中期期末DPI均超過100%。期末總資產管理規模人民幣348億元，其中產生管理費的資產管理規模約為人民幣174億元。附帶權益在2024年上半年持續入表，繼續為集團業績提供支持。於報告期末累計未實現附帶權益人民幣24億元（未實現淨附帶權益人民幣7億元），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集團業績提供持續支持。基金投資項目速騰聚創、汽車街和晶泰科技於報告期內成功上市。此外，於報告期內，本公司和人民幣四期基金簽訂和解協議，根據該協議人民幣四期基金同意將8個項目共計人民幣7.9億元權益轉讓給集團，以償付人民幣四期基金應付集團的未償還投資款項。根據和解協議，集團可對該項目權益進行獨立處置。

於2024年，集團投行業務仍持續面臨市場方面較大的壓力，投行業務順應當下環境，一方面堅持走精品化道路，在重點賽道頭部客戶持續耕耘並獲得收穫，另一方面積極拓展新的業務方向和產品。私募融資業務在AGI相關領域持續保持優勢，協助頭部公司完成多輪融資，同時持續成功敏銳捕捉最新熱點，在具身智能、低空經濟等領域推進多個明星項目持續完成融資。併購業務上作為業務發力重點也有所斬獲，多個項目在推進和交割過程中。由於2024年上半年境外中概股IPO市場仍持續低迷，集團港美股業務積極拓展多元化資本市場產品，包括ATM增發、De-SPAC上市、RTO借殼上市、私募信貸、可轉債等等，從而得以協助客戶在嚴峻的市場環境中順利完成上市或融資。與此同時，投行團隊也與潛在IPO客戶保持密切溝通，以期在市場回暖時，把握項目機會。

業務回顧(續)

華興證券經營穩健，2024年上半年總收入和淨投資收益人民幣1.03億元，佔集團總收入和淨投資收益29%。投行業務克服市場收緊壓力，推動多個硬科技領域頭部項目，A股項目實現成功落地。2024年上半年機構投研業務收入同比增長63%，自營投資收益同比去年同期增長19%。零售業務克服市場下行阻力，收入同比增長117%。華興多多金APP累計開戶客戶數13萬，較2023年末增長58%。

業務展望

在2024年初，華興資本在董事會換任中開啟了新的篇章。儘管經歷了種種困難和挑戰，華興資本仍在調整中積極尋求發展、砥礪前行，整體業務及經營狀況仍然穩健，核心團隊仍然穩定，核心資源仍然穩妥，核心資產仍然穩固。

展望未來，華興資本將不忘服務新經濟企業的初心，根植投資管理和投行主業，憑藉對優質新經濟資產價值的挖掘能力，持續探索和發現優秀新經濟項目，助力戰略新興產業發展壯大。華興資本整體團結一心、艱苦奮鬥、凝智聚力，為更好的發展作紮實的準備。

分部表現

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至6月30日止六個月			
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
業務分部				
投資銀行	97,570	112,770	(15,200)	-13.5%
投資管理	131,366	306,468	(175,102)	-57.1%
華興證券	103,466	119,685	(16,219)	-13.6%
其他	27,125	45,483	(18,358)	-40.4%
總收入及淨投資收益	359,527	584,406	(224,879)	-38.5%

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的經營(虧損)利潤的明細。

	截至6月30日止六個月			變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
業務分部				
投資銀行	(61,548)	(27,624)	(33,924)	122.8%
投資管理	39,531	126,247	(86,716)	-68.7%
華興證券	(42,494)	(41,865)	(629)	1.5%
其他	(23,225)	(24,311)	1,086	-4.5%
經營(虧損)利潤	(87,736)	32,447	(120,183)	無意義

投資銀行

下表載列我們於所示期間的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至6月30日止六個月			變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
投資銀行				
顧問服務	37,873	54,295	(16,422)	-30.2%
股票承銷	32,164	3,744	28,420	759.1%
銷售、交易及經紀	27,533	54,466	(26,933)	-49.4%
分部收入	97,570	112,505	(14,935)	-13.3%
淨投資收益	—	265	(265)	-100.0%
分部收入及淨投資收益	97,570	112,770	(15,200)	-13.5%
薪酬及福利開支	(112,035)	(108,991)	(3,044)	2.8%
預期信用虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	4	29,386	(29,382)	-100.0%
其他經營開支	(47,087)	(60,789)	13,702	-22.5%
分部經營開支	(159,118)	(140,394)	(18,724)	13.3%
分部經營虧損	(61,548)	(27,624)	(33,924)	122.8%

分部表現(續)

投資銀行(續)

下表載列於所示期間按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣百萬元	變動百分比
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元		
交易價值				
顧問服務	2,648	11,374	(8,726)	-76.7%
股票承銷	1,394	75	1,319	1,758.7%
總計	4,042	11,449	(7,407)	-64.7%

分部收入及淨投資收益

截至2024年6月30日止六個月的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣97.6百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣112.8百萬元減少13.5%。該減少主要是由於銷售、交易及經紀費以及顧問服務費減少，部分被股票承銷費增加所抵銷。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣140.4百萬元增加13.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣159.1百萬元。撇除撥回花紅開支撥備及撥回預期信用虧損模式下的減值虧損的影響，分部經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣206.2百萬元減少22.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣159.1百萬元，是由於我們努力優化經營和成本結構所致。

分部經營虧損

就投資銀行分部而言，截至2024年及2023年6月30日止六個月的分部經營虧損分別為人民幣61.5百萬元及人民幣27.6百萬元。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理

下表載列我們於所示期間的分部收入、分部經營開支、分部經營利潤及分部經營利潤率。

	截至6月30日止六個月			
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
投資管理				
管理費	154,704	227,544	(72,840)	-32.0%
已實現附帶權益收入	10,107	94,218	(84,111)	-89.3%
利息收入	—	14,690	(14,690)	-100.0%
分部收入	164,811	336,452	(171,641)	-51.0%
淨投資虧損	(33,445)	(29,984)	(3,461)	11.5%
分部收入及淨投資虧損	131,366	306,468	(175,102)	-57.1%
薪酬及福利開支	(46,917)	(62,702)	15,785	-25.2%
融資成本	—	(10,313)	10,313	-100.0%
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益	(7,059)	(69,149)	62,090	-89.8%
綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資虧損	9,133	14,434	(5,301)	-36.7%
預期信用虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(4,280)	5	(4,285)	無意義
其他經營開支	(42,712)	(52,496)	9,784	-18.6%
分部經營開支	(91,835)	(180,221)	88,386	-49.0%
分部經營利潤	39,531	126,247	(86,716)	-68.7%
分部經營利潤率	30.1%	41.2%		

分部表現(續)

投資管理(續)

下表載列於所示期間投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金變動。

	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2023年12月31日的結餘	1,261,600	659,907
投入資金	8,435	1,990
分派	(20,489)	(318)
價值變動	(29,799)	(39,476)
匯率變動的影響	3,067	2,925
於2024年6月30日的結餘	1,222,814	625,028

截至2024年6月30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19.6%及15.3%。

下表載列於所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至2024年 6月30日 人民幣百萬元	截至2023年 12月31日 人民幣百萬元
認繳資本	36,000	35,916
投入資金	30,874	30,810
投資公允價值	55,121	56,617
產生管理費的資產管理規模	17,358	22,945
資產管理規模	34,753	36,694

我們各主要私募股權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%。各私募股權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，通常主要私募股權基金為20%及專項基金介乎0%至20%。私募股權基金的門檻回報率通常為每年8%。我們的主要私募股權基金一般有5年的投資期。我們的主要私募股權基金期限一般持續7至12年，但經有限合夥人同意可進行有限次數的延期。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理(續)

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2024年6月30日						
主基金 ⁽³⁾	29,790	6,573	18,070	17,122	25,061	1.8
專項基金	6,210	2,985	7,248	4,194	4,742	1.7
總計	36,000	9,558	25,318	21,316	29,803	1.8
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

(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2024年6月30日及2023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2023年6月30日止六個月的人民幣227.5百萬元減少32.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣154.7百萬元。該減少主要是由於2023年下半年及2024年上半年基金分派，產生管理費的資產管理規模下降。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及第三方私募股權基金投資的投資收益或虧損。截至2024年及2023年6月30日止六個月的淨投資虧損分別為人民幣33.4百萬元及人民幣30.0百萬元。

分部表現(續)

投資管理(續)

分部收入及淨投資虧損(續)

截至2024年6月30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2024年6月30日止六個月，已確認來自一支主基金的已實現附帶權益收入人民幣10.1百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣94.2百萬元有所減少。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣180.2百萬元減少49.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣91.8百萬元。該減少主要是由於預提給予管理團隊及其他方的附帶權益及薪酬及福利開支減少所致。

分部經營利潤

就投資管理分部而言，截至2024年及2023年6月30日止六個月的分部經營利潤分別為人民幣39.5百萬元及人民幣126.2百萬元。截至2024年及2023年6月30日止六個月的分部經營利潤率分別為30.1%及41.2%。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

華興證券

下表載列於所示期間的分部收入、分部經營開支以及分部經營虧損。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元		
華興證券				
交易及顧問費	38,493	40,670	(2,177)	-5.4%
利息收入	4,137	6,676	(2,539)	-38.0%
分部收入	42,630	47,346	(4,716)	-10.0%
淨投資收益	60,836	72,339	(11,503)	-15.9%
分部收入及淨投資收益	103,466	119,685	(16,219)	-13.6%
薪酬及福利開支	(91,122)	(105,536)	14,414	-13.7%
預期信用虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	2	869	(867)	-99.8%
融資成本	(6,952)	(8,602)	1,650	-19.2%
其他經營開支	(47,888)	(48,281)	393	-0.8%
分部經營開支	(145,960)	(161,550)	15,590	-9.7%
分部經營虧損	(42,494)	(41,865)	(629)	1.5%

分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2024年6月30日止六個月，分部收入及淨投資收益為人民幣103.5百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣119.7百萬元減少13.6%。該減少主要由於此前科創板IPO承銷項目跟投收入的投資收益減少，部分被自營投資的投資收益增加所抵銷。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣161.6百萬元減少9.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣146.0百萬元。該減少主要是由於薪酬及福利開支減少。

分部表現(續)

華興證券(續)

分部經營虧損

就華興證券分部而言，截至2024年及2023年6月30日止六個月的分部經營虧損分別為人民幣42.5百萬元及人民幣41.9百萬元。

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。

下表載列於所示期間的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元		
其他 分部收入	23,910	40,272	(16,362)	-40.6%
分部收入及淨投資收益	27,125	45,483	(18,358)	-40.4%
薪酬及福利開支	(32,023)	(43,174)	11,151	-25.8%
預期信用虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(1,625)	3,323	(4,948)	無意義
融資成本	(746)	(22,586)	21,840	-96.7%
其他經營開支	(15,956)	(7,357)	(8,599)	116.9%
分部經營開支	(50,350)	(69,794)	19,444	-27.9%
分部經營虧損	(23,225)	(24,311)	1,086	-4.5%

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2024年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣27.1百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.5百萬元減少40.4%。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣69.8百萬元減少27.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣50.4百萬元。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

其他(續)

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2024年及2023年6月30日止六個月的分部經營虧損分別為人民幣23.2百萬元及人民幣24.3百萬元。

經營業績

收入及淨投資收益

下表載列於所示期間按類型劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元		
交易及顧問費	136,063	153,175	(17,112)	-11.2%
管理費	159,859	239,380	(79,521)	-33.2%
利息收入	22,892	49,802	(26,910)	-54.0%
已實現附帶權益收入	10,107	94,218	(84,111)	-89.3%
總收入	328,921	536,575	(207,654)	-38.7%
淨投資收益	30,606	47,831	(17,225)	-36.0%
總收入及淨投資收益	359,527	584,406	(224,879)	-38.5%

截至2024年6月30日止六個月，總收入為人民幣328.9百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣536.6百萬元減少38.7%。

- 交易及顧問費為人民幣136.1百萬元，同比減少11.2%。
- 管理費為人民幣159.9百萬元，同比減少33.2%。
- 利息收入為人民幣22.9百萬元，同比減少54.0%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣10.1百萬元，同比減少89.3%。

淨投資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、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。淨投資收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣47.8百萬元減至截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.6百萬元。

經營業績(續)

收入及淨投資收益(續)

截至2024年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣359.5百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣584.4百萬元減少38.5%。

經營開支

總經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣552.0百萬元減少19.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣447.3百萬元。

薪酬及福利開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣320.4百萬元減少12.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣282.1百萬元。薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣41.3百萬元減少31.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.3百萬元。撇除於2023年6月30日止六個月基於對市場狀況、公司業績及未來預測的評估撥回花紅開支撥備的影響，薪酬及福利開支同比減少21.8%。

融資成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣41.5百萬元減少81.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元。

截至2024年6月30日止六個月的預期信用虧損模式下的減值虧損撥備為人民幣5.9百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的預期信用虧損模式下的減值虧損撥回為人民幣33.6百萬元。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，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9.1百萬元及人民幣14.4百萬元。

預提給予管理團隊及其他方的附帶權益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣69.1百萬元減至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.1百萬元，與附帶權益收入減少相一致。

其他經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣168.9百萬元減少9.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣153.6百萬元。

經營(虧損)利潤

截至2024年6月30日止六個月的經營虧損為人民幣87.7百萬元，而相比截至2023年6月30日止六個月的經營利潤為人民幣32.4百萬元。

管理層討論與分析(續)

經營業績(續)

其他收入、利得或虧損

其他利得由截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.9百萬元減至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元。其他利得或虧損主要來自政府補助及匯兌虧損淨額。進一步詳情請參閱簡明綜合財務報表附註5。

若干附帶及輔助投資產生的投資收入

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。通常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收入由截至2023年6月30日止六個月的零增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣13.1百萬元。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司利得由截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元。

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2024年6月30日止六個月，購股權公允價值並無變動。

稅前虧損

截至2024年及2023年6月30日止六個月的稅前虧損分別為人民幣73.6百萬元及人民幣112.2百萬元。

所得稅開支

截至2024年及2023年6月30日止六個月的所得稅開支分別為人民幣12.3百萬元及人民幣51.0百萬元。該減少乃主要由於截至2024年6月30日止六個月產生的應課稅收入減少所致。

經營業績(續)

期內虧損及本公司擁有人應佔期內虧損

截至2024年及2023年6月30日止六個月的期內虧損分別為人民幣86.0百萬元及人民幣163.2百萬元。截至2024年及2023年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔虧損分別為人民幣73.8百萬元及人民幣180.1百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨虧損

截至2024年6月30日止六個月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)為人民幣45.5百萬元,而相比截至2023年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔經調整淨利潤(不包括未實現淨附帶權益)為人民幣14.1百萬元。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2024年及2023年6月30日止六個月分別撥回人民幣72.4百萬元及人民幣175.4百萬元。截至2024年及2023年6月30日止六個月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117.9百萬元及人民幣161.2百萬元。

現金流量

於截至2024年6月30日止六個月,我們已為營運資本及其他資金需求提供資金,主要來自業務經營產生的現金。我們主要以現金為我們的資本開支和營運資本提供資金,以便進行業務發展。

我們通常將盈餘現金存入計息銀行賬戶及往來賬戶,亦用於投資投資級金融債券及其他現金管理投資。截至2024年6月30日,我們的現金及現金等價物合共為人民幣1,245.2百萬元。不計華興證券,我們的現金及現金等價物為人民幣1,184.9百萬元。截至2024年6月30日,本集團持有現金及現金等價物、定期存款及高流動性現金管理產品人民幣1,765.2百萬元。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2,329.8百萬元。

經營活動現金流量

經營活動所得現金主要包括交易及顧問費、管理費、所得利息收入及已實現淨投資收益。經營活動所用現金主要包括現金管理產品之投資及對營運資本的出資。經營活動現金流量反映:(i)經非現金和非經營項目(如物業及設備折舊、無形資產攤銷、利息收入、融資成本、購股權的公允價值變動、淨投資收益、綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損、若干附帶及輔助投資產生的投資收益、預期信用虧損模式下的減值虧損,扣除撥回、分佔聯營公司業績及股份支付開支)調整的稅前虧損;(ii)營運資本變動(如應收賬款及其他應收款項、買入返售金融資產、應收關聯方款項、應付關聯方款項、代經紀客戶持有現金、賣出回購金融資產款、應付賬款及其他應付款項、應付經紀客戶款項及合約負債增加或減少)的影響;(iii)按公允價值計入損益的金融資產增加或減少;及(iv)已收利息及已付所得稅等其他現金項目。

管理層討論與分析(續)

現金流量(續)

經營活動現金流量(續)

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣198.5百萬元，原因是在稅前虧損人民幣73.6百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣7.5百萬元、已付所得稅人民幣48.2百萬元、已收利息人民幣22.2百萬元及營運資本正面變動人民幣290.6百萬元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i)與我們的業務營運有關的應收賬款及其他應收款項減少人民幣262.1百萬元，(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣239.7百萬元，(iii)賣出回購金融資產款增加人民幣22.0百萬元，(iv)應付經紀客戶款項增加人民幣278.9百萬元，(v)合約負債增加人民幣52.2百萬元，惟被(vi)應付賬款及其他應付款項減少人民幣238.5百萬元，(vii)代經紀客戶持有現金增加人民幣278.9百萬元，(viii)應收關聯方款項增加人民幣40.7百萬元，(ix)買入返售金融資產增加人民幣6.0百萬元，及(x)應付關聯方款項減少人民幣0.2百萬元所抵銷。

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣887.3百萬元，原因是在稅前虧損人民幣112.2百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣139.2百萬元、已付所得稅人民幣85.7百萬元、已收利息人民幣32.2百萬元及營運資本正面變動人民幣913.8百萬元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i)與我們的業務營運有關的應收賬款及其他應收款項減少人民幣831.6百萬元，(ii)應收關聯方款項減少人民幣428.0百萬元，(iii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣278.4百萬元，(iv)賣出回購金融資產款增加人民幣243.6百萬元，(v)代經紀客戶持有現金減少人民幣130.1百萬元，(vi)合約負債增加人民幣106.8百萬元，(vii)買入返售金融資產減少人民幣4.8百萬元，惟被(viii)應付賬款及其他應付款項減少人民幣978.8百萬元，(ix)應付經紀客戶款項減少人民幣130.1百萬元，及(x)應付關聯方款項減少人民幣0.7百萬元所抵銷。

投資活動現金流量

投資活動所產生的現金流出主要包括購買物業及設備、無形資產、按公允價值計入損益的金融資產(非流動)、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、定期存款、於聯營公司的投資、應收貸款及其他金融資產。投資活動所產生的現金流入主要包括處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項、自聯營公司收取的投資回報、已收利息、處置其他金融資產所得款項、定期存款到期及應收貸款的償還。

截至2024年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣52.3百萬元，主要是由於(i)存放定期存款人民幣56.1百萬元，(ii)償還關聯方人民幣13.2百萬元，(iii)支付租賃按金淨額人民幣12.4百萬元，(iv)購買於聯營公司的投資人民幣12.1百萬元，惟被(v)處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣21.3百萬元，及(vi)自聯營公司收取的投資回報人民幣21.0百萬元所抵銷。

現金流量(續)

投資活動現金流量(續)

截至2023年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣743.3百萬元，主要是由於(i)定期存款到期所得款項淨額人民幣471.6百萬元，(ii)處置按公允價值計入其他全面收益的金融資產所得款項淨額人民幣209.2百萬元，(iii)質押銀行存款所得款項人民幣58.9百萬元，(iv)自聯營公司收取的投資回報人民幣43.4百萬元，(v)已收利息人民幣23.6百萬元，(vi)處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣12.6百萬元及(vii)償還應收貸款人民幣10.0百萬元，惟被(viii)購買按公允價值計入損益的金融資產的現金流出人民幣35.4百萬元，(ix)向第三方提供貸款人民幣27.0百萬元，(x)購買於聯營公司的投資人民幣17.6百萬元，(xi)購買無形資產人民幣4.6百萬元及(xii)購買物業及設備人民幣1.1百萬元所抵銷。

融資活動現金流量

融資活動主要包括銀行借款、收益憑證、綜合結構化主體第三方持有人注入現金、向非控股股東派付股息、向綜合結構化主體第三方持有人償還現金、償還租賃負債及就銀行借款支付的利息。

截至2024年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣31.6百萬元，主要是由於(i)償還租賃負債人民幣20.1百萬元，及(ii)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣10.9百萬元。

截至2023年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣2,210.9百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣2,170.6百萬元，(ii)贖回收益憑證人民幣115.8百萬元，(iii)支付銀行借款利息人民幣44.0百萬元，(iv)償還租賃負債人民幣29.7百萬元，(v)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣19.0百萬元，及(vi)向非控股股東分派人民幣3.8百萬元，惟被(vii)發行收益憑證所得款項人民幣100.5百萬元，(viii)銀行借款所得款項人民幣67.9百萬元，及(ix)綜合結構化主體第三方持有人注入現金人民幣2.5百萬元所抵銷。

資產負債表外承擔和安排

截至2024年6月30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滿足進一步業務發展的需要，並持續尋求多樣化的融資方式。截至2024年6月30日，本集團並無未償還銀行借款，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣998.9百萬元。截至2024年6月30日，本集團持有現金及現金等價物、定期存款及高流動性現金管理產品人民幣1,765.2百萬元。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2,329.8百萬元。

管理層討論與分析(續)

資產負債比率

截至2024年6月30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款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項以及代承銷客戶應收款項及應付承銷客戶款項))為12.9%，而截至2023年12月31日為12.6%。

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2024年 6月30日 人民幣千元	截至2023年 12月31日 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	1,222,814	1,261,600
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	625,028	659,907
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	265,024	263,628
— 非聯營公司的持股	212,267	212,267
總計	2,325,133	2,397,402

於2024年6月30日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約為人民幣2,325.1百萬元(按公允價值計量)，較2023年12月31日減少3.0%。於2024年6月30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2024年6月30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

本集團截至2024年6月30日止六個月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2024年6月30日，我們有521名全職僱員，其中逾86%為顧問及投資專業人士。

下表載列截至2024年6月30日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	百分比
投資銀行	122	23%
投資管理	51	10%
華興證券	263	51%
其他	12	2%
集團中後台部門	73	14%
總計	521	100%

下表載列截至2024年6月30日按地區劃分的僱員人數。

地區	僱員人數	百分比
中國北京	213	41%
中國上海	214	41%
中國其他城市	17	3%
中國香港	68	13%
美國	7	2%
新加坡	2	—%
總計	521	100%

我們的成功取決於能否吸引、留任及激勵合資格人員。根據留任戰略，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。截至2024年6月30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2024年6月30日止六個月的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣282.1百萬元，較截至2023年6月30日止六個月減少12.0%。

外匯風險

外匯風險來自於國外運營的未來商業交易、確認的資產及負債以及淨投資。雖然我們在不同國家營運，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，我們就匯率風險開展對沖活動。截至2024年6月30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。

管理層討論與分析(續)

資產抵押

截至2024年6月30日，本集團並無質押任何資產。

或然負債

截至2024年6月30日，除本中期報告附註31所披露者外，我們並無任何重大或然負債。

中期股息

董事會並不建議於截至2024年6月30日止六個月派付中期股息。

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。董事會就是否派付股息有絕對酌情權，或者，股東可透過普通決議案宣派股息，惟宣派的股息不得超過董事會建議的金額。此外，本公司目前並無固定派息比率。即使董事會決定派付股息，股息形式、頻率及金額將取決於(其中包括)(a)目前及未來營業以及未來業務前景；(b)本公司的流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足比率及資本需求；及(c)鑒於派付股息的法定及監管限制，可否從子公司與聯營公司收取股息。

於截至2024年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月，本公司並無宣派或派付股息。

下表載列所示期間宣派的股息。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
向股東派付的股息	—	—

其他資料

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉

於2024年6月30日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的、根據證券及期貨條例第352條登記於本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於股份及相關股份的長倉

董事姓名	身份	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
謝屹璟先生 ⁽²⁾	實益擁有人	400,000	0.07%
	信託受益人	763,240	0.13%
林家昌先生 ⁽³⁾	實益擁有人	4,200,000	0.74%
	信託受益人	1,910,158	0.34%
杜永波先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	380,000	0.07%
	信託受益人	619,299	0.11%
王力行先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	2,721,092	0.48%
	信託受益人	1,574,131	0.28%

附註：

1. 根據於2024年6月30日的已發行股份總數568,397,776股計算得出。
2. 謝屹璟先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得400,000股股份。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，謝先生為受限制股份單位計劃受託人Go Perfect Development Limited所持763,240股股份的受益人。
3. 林家昌先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得4,200,000股股份。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，林先生為受限制股份單位計劃受託人Honor Equity Limited所持1,910,158股股份的受益人。
4. 杜永波先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得380,000股股份。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，杜先生為受限制股份單位計劃受託人Go Perfect Development Limited所持619,299股股份的受益人。
5. 王力行先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得2,721,092股股份，並有權根據其於受限制股份單位計劃獲授的受限制股份而獲得1,064,131股股份。此外，王力行先生亦間接擁有510,000股股份的長倉權益。

其他資料(續)

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉(續)

(ii) 於相聯法團的權益

董事姓名	本集團成員公司	名稱身份／權益性質	註冊資本金額 (人民幣元)	持股概約 百分比
杜永波先生	達孜鑄石實業有限公司	股東權利受合約安排規限的 代理股東	500,000	50%
	上海全源投資有限公司	股東權利受合約安排規限的 代理股東	50,000,000	50%
	寧波梅山保稅港區華興 信守股權投資管理中 心(有限合夥)	以有限合夥人身份持有的 權益	20,000,000	18.1818%
	上海華晟信航股權投資 管理中心(有限合夥)	以有限合夥人身份持有的 權益	38,727,980	20%
	Huaxing Associates II, L.P.	通過受控法團以有限合夥人 身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用	不適用
	Huaxing Associates III, L.P.	通過受控法團以有限合夥人 身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾

附註：

- 杜永波先生通過其控制的特殊目的公司Ever Perfect Investments Limited持有有限合夥權益。
- 由杜永波先生控制的特殊目的公司Ever Perfect Investments Limited於Huaxing Associates III, L.P.的資本認繳為1,000,000美元，佔Huaxing Associates III, L.P.合夥人資本認繳總額的4.96%。

除上文所披露外，於2024年6月30日，就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文董事被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年6月30日，據董事所知，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須由本公司存置的登記冊所記錄的於本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

股東姓名/名稱	身份	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
包先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	長倉	230,367,332	40.53%
	信託授出人，可影響受託人行使股份投票權方式	長倉	25,277,192	4.45%
	實益擁有人	長倉	5,052,600	0.89%
	信託受益人	長倉	3,002,579	0.53%
	其他	長倉	13,179,462	2.32%
CR Partners ⁽²⁾	實益擁有人	長倉	218,127,332	38.38%
FBH Partners ⁽²⁾	於受控制法團的權益	長倉	218,127,332	38.38%
李曙軍先生 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	長倉	35,390,872	6.23%
FIL Limited ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	長倉	44,214,300	7.78%
Pandanus Associates Inc. ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	長倉	44,214,300	7.78%
Pandanus Partners L.P. ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	長倉	44,214,300	7.78%
Brown Brothers Harriman & Co. ⁽⁵⁾	核准借出代理人	長倉	29,137,880	5.13%
	核准借出代理人	可供借出的股份	29,137,880	5.13%

附註：

- 根據於2024年6月30日的已發行股份總數568,397,776股計算得出。
- FBH Partners持有CR Partners 81.73%股權。包先生持有FBH Partners 79%股權，加上包先生的配偶許彥清女士(持有FBH Partners的21%權益)已就所持FBH Partners全部股權授予包先生投票代理權，故包先生控制FBH Partners股東大會的全部投票權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有CR Partners所持218,127,332股股份的權益。此外，包先生於2024年6月30日擁有Best Fellowship Limited 100%股權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有Best Fellowship Limited所持12,240,000股股份的權益。個別而言，包先生為Sky Allies信託計劃的授出人，可影響Infiniti Trust (Hong Kong) Limited行使其通過Sky Allies Development Limited為信託持有25,277,192股股份的投票權的方式。根據證券及期貨條例，包先生亦被視為擁有Sky Allies Development Limited所持25,277,192股股份的權益。此外，包先生直接持有4,972,600股股份，並有權因行使根據僱員購股權計劃獲授的購股權而收取80,000股股份。相應地，包先生為合共5,052,600股股份的實益擁有人。此外，根據受限制股份單位計劃，包先生為受限制股份單位計劃受託人Go Perfect Development Limited所持3,002,579股股份的受益人。另外，根據受限制股份單位計劃的條款，包先生有權對Go Perfect Development Limited所持13,179,462股股份行使投票權。

其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

附註：(續)

- Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.由Trustbridge Partners IV, L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners IV, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP4, L.P.。TB Partners GP4, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP Limited，而TB Partners GP Limited的唯一股東為李曙軍先生。Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.由Trustbridge Partners V, L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners V, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5, L.P.。TB Partners GP5, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5 Limited，而TB Partners GP5 Limited的唯一股東為李曙軍先生。根據證券及期貨條例，李曙軍先生視為以持有受控制法團權益的身份擁有Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.所持19,869,350股股份及Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.所持15,521,522股股份的權益。
- 根據Pandanus Associates Inc.、Pandanus Partners L.P.及FIL Limited於2023年3月7日向聯交所提交的公司主要股東通知，Pandanus Associates Inc.持有Pandanus Partners L.P.的全部權益，而Pandanus Partners L.P.持有FIL Limited 38.71%權益。
- 基於Brown Brothers Harriman & Co.於2023年2月7日向聯交所提交的公司主要股東通知。

除上文所披露外，據本公司任何董事及最高行政人員所知，於2024年6月30日，概無其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條規定須存置之登記冊的任何權益或淡倉。

股份激勵計劃

1. 僱員購股權計劃

僱員購股權計劃旨在為擔負重要職責的職位招攬及挽留最優秀人才，向選定僱員、董事及顧問提供額外獎勵並通過向該等人士發行股份或允許彼等購買股份，給予彼等獲得本公司成功的自營權益或增加該權益的機會，以促進本公司業務的成功。

於2024年6月30日，(a)董事持有根據僱員購股權計劃獲授而尚未行使的購股權，可認購合共7,701,092股股份，相當於本公司已發行股本的1.35%；及(b)其他承授人持有根據僱員購股權計劃獲授而尚未行使的購股權，可認購合共9,878,688股股份，相當於本公司已發行股本約1.74%，詳情如下：

承授人姓名 或類別	授出日期	歸屬期	購股權可 使期間	行使價	購股權數目			
					於2023年 12月31日 尚未行使	於報告期內 已行使	於報告期內 已註銷/已失效	於2024年 6月30日 尚未行使
董事								
謝屹璟先生	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	400,000	—	—	400,000
林家昌先生	2013年5月13日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.25美元	300,000	—	—	300,000
	2014年1月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.25美元	100,000	—	—	100,000
	2015年1月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.25美元	3,400,000	—	—	3,400,000
	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	400,000	—	—	400,000
杜永波先生	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	380,000	—	—	380,000
王力行先生	2015年1月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.25美元	350,000	—	—	350,000
	2016年1月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.625美元	771,092	—	—	771,092
	2017年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.625美元	700,000	—	—	700,000
	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	900,000	—	—	900,000
其他承授人								
合共	2012年11月5日至 2018年4月1日	授出日期起計至多5 年或指定日期	授出日期起計15年	0.25美元至 0.75美元	9,878,688	—	—	9,878,688
總計					17,579,780	—	—	17,579,780

其他資料(續)

股份激勵計劃(續)

1. 僱員購股權計劃(續)

於截至2024年6月30日止六個月期間，根據僱員購股權計劃授出的購股權並無變動。

2. 受限制股份單位計劃

董事會於2018年6月15日批准受限制股份單位計劃。

受限制股份單位計劃旨在使本集團的高級職員、僱員或董事及顧問分享本公司的成功，確保該等人士的利益與本集團利益密切相關，激勵彼等為本集團利益努力。

於截至2024年6月30日止六個月期間，本公司概無根據受限制股份單位計劃的條款授出受限制股份單位。

於2024年6月30日根據受限制股份單位計劃授予及歸屬董事的受限制股份單位詳情如下：

董事姓名	授出日期	於相關授出日期授出	於報告期內歸屬	於報告期內取消	歸屬期
謝屹璟先生	2019年4月1日	182,983	—	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	136,506	—	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	133,601	—	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2021年7月1日	8,515	—	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	396,174	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日
林家昌先生	2019年4月1日	414,560	—	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	109,205	—	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	282,929	—	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2021年7月1日	1,289	—	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	1,330,183	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日
杜永波先生	2019年4月1日	514,644	—	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	484,658	—	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	324,238	—	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	163,922	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日
王力行先生	2019年4月1日	466,380	—	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	267,397	—	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	323,071	—	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	163,922	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日
	2022年7月1日	29,913	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日

股份激勵計劃(續)**2. 受限制股份單位計劃(續)**

尚未行使受限制股份單位數量變動情況如下：

	受限制股份 單位數量
截至2023年12月31日	18,123,065
授出	0
取消	(61,033)
歸屬	(42,554)
截至2024年6月30日尚未行使餘額	18,019,478

受限制股份單位下的股份數量

僱員購股權計劃及受限制股份單位計劃的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料」一節及截至2024年6月30日止六個月的綜合財務報表附註26。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及提升嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則為促進有效的內部控制措施，並提升董事會對所有股東的透明度及問責機制。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規基準，且企業管治守則已自上市日期起適用於本公司。

除企業管治守則之守則條文第C.2.1條外，本公司於截至2024年6月30日止六個月內遵守企業管治守則所載所有適用的守則條文。

截至最後可行日期，謝屹璟先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，由謝先生同時擔任主席與首席執行官有助於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，而該架構使本公司及時有效作出並落實決策。董事會亦注意到，執行委員會(詳情載於下文)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的整體情況，繼續檢討及考慮於適當時分拆本公司主席與首席執行官的角色。

其他資料(續)

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事買賣本公司證券的行為守則。自上市日期以來，上市規則項下有關董事就證券交易遵守標準守則的規定適用於本公司。

經向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2024年6月30日止六個月已遵守標準守則所載列的規定準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司並無回購任何股份(不論在聯交所或其他交易所)。除中期報告所披露外，本公司或本集團任何成員公司均未於截至2024年6月30日止六個月內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事及高級管理層資料變動

於本公司2023年度報告日期後，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事及高級管理層資料變動載列如下。

自2024年9月6日起，(i)許彥清女士被任命為非執行董事；(ii)孫千紅女士辭任非執行董事。詳情請參閱本公司2024年9月6日有關更換非執行董事的公告。

除上文所披露者外，截至最後可行日期，本公司概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及高級管理層資料變動。

根據上市規則持續披露的義務

於截至2024年6月30日止六個月，本公司概無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的披露義務。

報告期間內的附帶權益分派

如招股章程「關連交易 — 豁免申請 — 1.附帶權益分派框架協議」一節所述，本公司將於其後續中期及年度報告中披露：(i)各關連投資團隊成員於有關報告期間收取的附帶權益金額(按實名方式)；及(ii)本集團於有關報告期間自各相關投資基金(將按匯總基礎披露的專項基金除外)收取的附帶權益金額。

於截至2024年6月30日止六個月，(i)本集團並未向關連投資團隊成員分派任何附帶權益；及(ii)附帶權益總金額人民幣10,107,412元由相關投資基金的普通合夥人收取，如下所示：

相關投資基金名稱	該基金普通合夥人 已收取附帶權益 金額(人民幣元)
華興新經濟美元二期基金	10,107,412

審計委員會及審閱財務報表

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會。審計委員會的主要職責為檢討及監督本集團財務報告流程、風險管理及內部監控系統、審閱及批准關連交易及向董事會提供建議及意見。

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2024年6月30日止六個月的未經審計中期業績及中期報告。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高級管理層成員及本公司外部核數師進行討論。

本集團截至2024年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表已由本公司外部核數師中匯安達會計師事務所有限公司根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱。

其他資料(續)

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、執行委員會和環境、社會及管治委員會。

報告期後事項

(1) 訂立退出協議

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。

(2) 滿足復牌指引及恢復買賣

於2024年9月6日，本公司宣佈其已符合復牌指引(定義見本公司日期為2023年6月2日的公告)所述有關股份買賣的要求，並已向聯交所申請恢復股份買賣。股份已於2024年9月9日上午九時正恢復買賣。詳情請參閱本公司日期為2024年9月6日的公告。

(3) 更換非執行董事

自2024年9月6日起，許彥清女士獲委任為非執行董事，而孫千紅女士辭任非執行董事，以將時間投入其在本公司CEO辦公室擔任董事的職責和角色的履行。詳情請參閱本公司日期為2024年9月6日的公告。

除上文所披露者外，自2024年6月30日起直至最後可行日期，概無發生任何影響本公司的重大事件。

簡明綜合財務報表審閱報告



致華興資本控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第37頁至第92頁的華興資本控股有限公司(「貴公司」)及其子公司的簡明綜合財務報表，包括於2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求按其相關規定及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」(「國際會計準則第34號」)就中期財務資料編製報告。貴公司董事負責按國際會計準則第34號編報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等簡明綜合財務報表作出結論，並且根據我們的約定委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性和其他審閱程序。與按照香港審計準則進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

保留結論的基礎

由於簡明綜合財務報表附註31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簡明綜合財務狀況表應收賬款及其他應收款項之截至2024年6月30日的受限制款項約人民幣78,127,000元的可收回性以及應否於截至2024年6月30日止六個月就該等事件計提任何撥備。

簡明綜合財務報表審閱報告(續)

保留結論的基礎(續)

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2024年6月30日止六個月的財務業績及其現金流量與 貴集團截至2024年6月30日的財務狀況以及簡明綜合財務報表的相關披露產生相應影響。

保留結論

根據我們的審閱，除我們的報告保留結論的基礎一段所述事項可能產生的影響外，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

其他事項

在並無進一步修訂我們審閱結論的情況下，截至2023年6月30日止六個月的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及該等簡明綜合財務報表所載的相關解釋附註未有根據香港審閱工作準則第2410號審閱。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

2024年9月5日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3		
交易及顧問費		136,063	153,175
管理費		159,859	239,380
利息收入		22,892	49,802
附帶權益收入		10,107	94,218
總收入		328,921	536,575
淨投資收益	4	30,606	47,831
總收入及淨投資收益		359,527	584,406
薪酬及福利開支		(282,097)	(320,403)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(7,059)	(69,149)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損		9,133	14,434
預期信用虧損模式下的(減值虧損)/減值虧損撥回淨額	19	(5,899)	33,583
融資成本		(7,698)	(41,501)
其他經營開支		(153,643)	(168,923)
總經營開支		(447,263)	(551,959)
經營(虧損)/利潤		(87,736)	32,447
其他收入、利得或虧損	5	519	7,920
若干附帶及輔助投資產生的投資收益	6	13,117	—
分佔聯營公司業績		481	430
購股權的公允價值變動	14	—	(152,990)
稅前虧損		(73,619)	(112,193)
所得稅開支	7	(12,348)	(50,980)
期內虧損	8	(85,967)	(163,173)

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
其他全面收益			
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		5,783	353,838
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		9,747	(245,991)
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具公允價值虧損		(2,416)	(329)
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		67	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		(2)	(22)
後期可能重新分類至損益的所得稅		605	88
期內其他全面收益(已扣稅)		13,784	108,014
期內全面開支總額		(72,183)	(55,159)
以下人士應佔的期內(虧損)/利潤：			
— 本公司擁有人		(73,822)	(180,132)
— 非控股權益		(12,145)	16,959
		(85,967)	(163,173)
以下人士應佔的期內全面(開支)/收益總額：			
— 本公司擁有人		(59,334)	(72,544)
— 非控股權益		(12,849)	17,385
		(72,183)	(55,159)
每股虧損			
每股基本及攤薄虧損	10	人民幣(0.15)元	人民幣(0.36)元

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	11	43,511	69,493
無形資產	12	91,140	102,835
遞延稅項資產		127,481	122,413
於聯營公司的投資	13	1,259,293	1,291,656
於合營企業的投資		—	—
按公允價值計入損益的金融資產	14	1,427,468	1,468,781
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	—	49,629
租賃按金		32,369	20,202
借予第三方的貸款	16	—	67,822
		2,981,262	3,192,831
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	17	622,520	885,586
買入返售金融資產	18	6,000	—
應收關聯方款項	27	923,977	875,618
按公允價值計入損益的金融資產	14	2,855,474	3,003,250
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	46,355	—
借予第三方的貸款	16	68,245	—
定期存款		56,058	—
代經紀客戶持有現金		551,810	272,925
現金及現金等價物		1,245,159	1,110,150
		6,375,598	6,147,529
總資產		9,356,860	9,340,360

簡明綜合財務狀況表(續)

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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	20	666,415	904,923
賣出回購金融資產款	21	510,158	482,578
收益憑證	22	95,301	93,806
應付經紀客戶款項	23	551,810	272,925
應付綜合結構化主體權益持有人的款項	24	156,801	169,933
應付關聯方款項	27	1,106	1,273
履約責任		69,211	16,584
租賃負債		24,437	35,540
應付所得稅		83,109	107,493
		2,158,348	2,085,055
流動資產淨值			
		4,217,250	4,062,474
總資產減流動負債			
		7,198,512	7,255,305
非流動負債			
租賃負債		12,401	17,484
履約責任		—	423
遞延稅項負債		53,043	60,455
		65,444	78,362
資產淨值			
		7,133,068	7,176,943
資本及儲備			
股本	25	93	93
儲備		6,108,290	6,139,316
本公司擁有人應佔權益			
非控股權益		6,108,383	6,139,409
		1,024,685	1,037,534
		7,133,068	7,176,943

第37頁至92頁的簡明綜合財務報表已於2024年9月5日獲董事會批准及授權發佈，並由以下人士代為簽署：

謝屹環
執行董事

王力行
執行董事

簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	(未經審計)										
	本公司擁有人應佔										
	附註	股本	庫存股	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	留存盈利	儲備小計	小計	非控股權益	權益總額
	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	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
於2024年1月1日		93	(8)	6,165,026	(227,710)	42,656	159,352	6,139,316	6,139,409	1,037,534	7,176,943
期內虧損		-	-	-	-	-	(73,822)	(73,822)	(73,822)	(12,145)	(85,967)
期內其他全面收益/(虧損)		-	-	-	14,488	-	-	14,488	14,488	(704)	13,784
期內全面收益/(虧損)總額		-	-	-	14,488	-	(73,822)	(59,334)	(59,334)	(12,849)	(72,183)
確認以權益結算的股份支付開支	26	-	-	-	28,308	-	-	28,308	28,308	-	28,308
已歸屬受限制股份單位	26	-	-	440	(440)	-	-	-	-	-	-
於2024年6月30日		93	(8)	6,165,466	(185,354)	42,656	85,530	6,108,290	6,108,383	1,024,685	7,133,068

簡明綜合權益變動表(續)

截至2024年6月30日止六個月

附註	(未經審計)										
	本公司擁有人應佔									非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	庫存股	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	留存盈利	儲備小計	小計			
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2023年1月1日	93	(8)	6,104,384	(276,890)	34,178	639,733	6,501,397	6,501,490	1,037,790	7,539,280	
期內(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	(180,132)	(180,132)	(180,132)	16,959	(163,173)	
期內其他全面收益	—	—	—	107,588	—	—	107,588	107,588	426	108,014	
期內全面收益/(虧損)總額	—	—	—	107,588	—	(180,132)	(72,544)	(72,544)	17,385	(55,159)	
確認以權益結算的股份支付											
開支	26	—	—	41,280	—	—	41,280	41,280	—	41,280	
已歸屬受限制股份單位	26	—	2,962	(2,962)	—	—	—	—	—	—	
向非控股股東派付的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,750)	(3,750)	
於2023年6月30日	93	(8)	6,107,346	(130,984)	34,178	459,601	6,470,133	6,470,226	1,051,425	7,521,651	

附註：其他儲備主要包括(1)換算儲備；(2)投資重估儲備及按公允價值計入其他全面收益之金融資產的預期信用虧損；(3)以權益結算的股份支付開支；(4)股份購回儲備；及(5)向非控股股東收購股權的儲備。

簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量		
稅前虧損	(73,619)	(112,193)
就以下各項作出調整：		
物業及設備折舊	28,222	31,479
無形資產攤銷	14,009	13,983
處置物業及設備產生的(收益)/虧損	(1)	59
處置使用權資產產生的(收益)/虧損	(407)	4,037
利息收入	(22,892)	(49,802)
融資成本	7,698	41,501
購股權公允價值變動	—	152,990
淨投資收益	(30,606)	(47,831)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損	(9,133)	(14,434)
若干附帶及輔助投資產生的投資收益	(13,117)	—
預期信用虧損模式下的減值虧損/(減值虧損撥回)淨額	5,899	(33,583)
分佔聯營公司業績	(481)	(430)
股份支付開支	28,308	41,280
營運資金變動前的經營現金流量	(66,120)	27,056
應收賬款及其他應收款項減少	262,146	831,593
買入返售金融資產(增加)/減少	(6,000)	4,789
應收關聯方款項減少(增加)/減少	(40,743)	428,016
應付關聯方款項減少	(167)	(734)
代經紀客戶持有現金(增加)/減少	(278,885)	130,107
按公允價值計入損益的金融資產減少	239,689	278,427
賣出回購金融資產款增加	22,002	243,632
應付賬款及其他應付款項減少	(238,508)	(978,759)
應付經紀客戶款項增加/(減少)	278,885	(130,107)
履約責任增加	52,204	106,795
營運所得現金	224,503	940,815
已收利息	22,169	32,156
已付所得稅	(48,201)	(85,660)
經營活動所得現金淨額	198,471	887,311

簡明綜合現金流量表(續)

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動所得現金流量		
已收利息	1,359	23,582
購買物業及設備	(1,271)	(1,137)
支付租賃按金	(16,390)	(522)
租賃按金所得款項	4,000	63
購買無形資產	(2,763)	(4,640)
處置物業及設備所得款項	50	—
處置無形資產所得款項	—	895
購買按公允價值計入損益的金融資產	(1,990)	(35,426)
處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項	21,265	12,617
購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	(406)
處置按公允價值計入其他全面收益的金融資產所得款項	2,417	209,571
購買於聯營公司的投資	—	(17,618)
已收聯營公司的投資回報	20,955	43,406
處置於聯營公司的投資	798	—
質押銀行存款所得款項	—	58,896
向關聯方收款／(提供予關聯方的墊款)	614	(746)
(向關聯方還款)／關聯方還款	(13,210)	180
存放定期存款	(56,058)	(2,495,125)
定期存款所得款項	—	2,966,756
產生應收貸款	—	(27,000)
償還應收貸款	—	10,000
增加於聯營公司的投資	(12,052)	—
投資活動(所用)／所得現金淨額	(52,276)	743,346

簡明綜合現金流量表(續)

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
融資活動所得現金流量		
來自關聯方的所得款項	—	1,098
銀行借款所得款項	—	67,880
償還銀行借款	—	(2,170,579)
已付利息	(625)	(44,030)
償還租賃負債	(20,069)	(29,676)
發行收益憑證所得款項	—	100,450
贖回收益憑證	—	(115,800)
向非控股股東作出的分派	—	(3,750)
綜合結構化主體第三方持有人注入現金	—	2,500
向綜合結構化主體第三方持有人償還現金	(10,903)	(18,980)
融資活動所用現金淨額	(31,597)	(2,210,887)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	114,598	(580,230)
期初現金及現金等價物	1,110,150	1,537,730
外匯匯率變動的影響	20,411	125,685
期末現金及現金等價物	1,245,159	1,083,185

簡明綜合財務報表附註

截至2024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。

簡明綜合財務報表以人民幣（「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. 重大會計政策

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）。

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）所導致的額外會計政策外，截至2024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2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已採納與其運營有關的所有新訂及經修訂國際財務報告準則（於2024年1月1日開始的會計年度生效）。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期間及過往期間的會計政策、本集團簡明綜合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簡明綜合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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

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2024年6月30日止六個月(未經審計)				
	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	總計(綜合) 人民幣千元
交易及顧問費	97,570	—	38,493	—	136,063
管理費	—	154,704	—	5,155	159,859
利息收入	—	—	4,137	18,755	22,892
附帶權益收入(附註)	—	10,107	—	—	10,107
總收入	97,570	164,811	42,630	23,910	328,921
淨投資(虧損)/收益	—	(33,445)	60,836	3,215	30,606
總收入及淨投資收益	97,570	131,366	103,466	27,125	359,527
薪酬及福利開支	(112,035)	(46,917)	(91,122)	(32,023)	(282,097)
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益(附註)	—	(7,059)	—	—	(7,059)
綜合結構化主體權益持有人 應佔的投資虧損	—	9,133	—	—	9,133
其他經營開支	(47,087)	(42,712)	(47,888)	(15,956)	(153,643)
融資成本	—	—	(6,952)	(746)	(7,698)
預期信用虧損模式下的 減值虧損淨額	4	(4,280)	2	(1,625)	(5,899)
經營(虧損)/利潤	(61,548)	39,531	(42,494)	(23,225)	(87,736)
其他收入、利得或虧損					519
若干附帶及輔助投資產生的 投資收益					13,117
分佔聯營公司業績					481
稅前虧損					(73,619)
所得稅開支					(12,348)
期內虧損					(85,967)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下:(續)

	截至2023年6月30日止六個月(未經審計)				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	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(附註)	—	94,218	—	—	94,218
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
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(附註)	—	(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
其他經營開支	(60,789)	(52,496)	(48,281)	(7,357)	(168,923)
融資成本	—	(10,313)	(8,602)	(22,586)	(41,501)
預期信用虧損模式下的 減值虧損撥回淨額	29,386	5	869	3,323	33,583
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)
稅前虧損					(112,193)
所得稅開支					(50,980)
期內虧損					(163,173)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

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收益、分佔聯營公司業績、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。

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2024年6月30日止六個月未實現附帶權益收入撥回約人民幣241,132,000元(截至2023年6月30日止六個月：未實現附帶權益收入撥回約人民幣567,710,000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2024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預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回約人民幣168,750,000元(截至2023年6月30日止六個月：預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回約人民幣392,343,000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2024年6月30日止六個月，除就若干基金實現的附帶權益約人民幣10,107,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣94,218,000元)外，並無將其他基金的附帶權益收入確認為收益，該收入直至在(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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

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)	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
中國內地	263,203	443,532	123,947	160,605
香港	59,597	83,104	8,312	13,821
美國	6,121	9,939	1,768	1,986
	328,921	536,575	134,027	176,412

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6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
某一時間點	146,170	247,393
於一段時間內	159,859	239,380
	306,029	486,773

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

4. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023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(虧損)/收益		
— 財富管理相關產品	(6,076)	10,197
— 資產管理計劃	79,192	(2,745)
— 結構化金融相關產品	—	1,185
— 金融債券	(17,307)	7,158
— 上市股本證券投資	(2,862)	82,401
— 可換股債券	(6)	8,781
— 按公允價值計量的非上市投資基金	(1,102)	3,934
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
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	42	—
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	(21,831)	(65,876)
來自以下各項的股息收入		
— 財富管理相關產品	556	2,365
— 上市股本證券投資	—	1
	30,606	47,831

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

5. 其他收入、利得或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助(附註)	3,520	19,596
匯兌虧損淨額	(1,295)	(13,475)
其他	(1,706)	1,799
	519	7,920

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收益

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
下列各項的投資收益		
— 非上市債務證券投資	13,117	—

若干附帶及輔助投資產生的投資收益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被動持股及衍生工具。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項		
中國內地	23,817	54,876
香港	—	1,475
	23,817	56,351
遞延稅項	(11,469)	(5,371)
所得稅開支總額	12,348	50,980

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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	28,222	31,479
無形資產攤銷	14,009	13,983
有關短期租賃的已確認開支	449	1,199
員工成本，包括董事薪酬：		
— 董事袍金	1,931	443
— 薪資、花紅及其他津貼	216,774	267,772
— 退休福利計劃供款	8,707	10,908
— 以權益結算的股份支付開支	28,308	41,280

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
向本公司股東派付的股息	—	—

本公司並無宣派或派付截至2024年及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	
	2024年 (未經審計)	2023年 (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)	(73,822)	(180,132)
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	506,507,683	502,642,560
每股基本及攤薄虧損(人民幣)	(0.15)	(0.36)

鑒於購股權及未歸屬受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算截至2024年及2023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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

11. 物業及設備的變動

於本中期期間，本集團出售總賬面值約人民幣49,000元的若干電子設備(截至2023年6月30日止六個月：總賬面值約人民幣59,000元的若干電子設備、傢俬及固定裝置)，導致出售收益約人民幣1,000元(截至2023年6月30日止六個月：出售虧損約人民幣59,000元)。於本中期期間，本集團就添置物業及設備支付約人民幣1,271,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣1,137,000元)。

於本中期期間，本集團已簽訂一份新的租賃協議，租賃期限為3年(截至2023年6月30日止六個月：3年)。本集團須按月支付固定款項。租賃開始時，本集團確認使用權資產約人民幣1,844,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣817,000元)及租賃負債約人民幣1,844,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣811,000元)。

於本中期期間，本集團終止一份租賃協議。於租賃終止當日，本集團確認出售使用權資產收益約人民幣407,000元(截至2023年6月30日止六個月：出售使用權資產虧損人民幣4,037,000元)。

12. 無形資產的變動

於本中期期間，本集團出售總賬面值約人民幣454,000元的若干牌照(截至2023年6月30日止六個月：總賬面值約人民幣895,000元的若干軟件)，獲得現金所得款項零(截至2023年6月30日止六個月：人民幣895,000元)。於本中期期間，本集團支付約人民幣2,763,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣4,640,000元)，主要為添置用於日常營運的內部開發軟體。

13. 於聯營公司的投資

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於非上市公司的投資(a)	14,735	14,967
於基金的投資(b)	1,244,558	1,276,689
	1,259,293	1,291,656

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(a) 於非上市公司的投資

實體名稱	註冊國家	主要營業地點	本集團所持所有權權益的比例		本集團所持投票權的比例		主營業務
			於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	
Fountainhead Partners Holding Company Limited (附註i)	開曼群島	開曼群島	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	財富管理
北京原基華毅生物科技有限公司 (「北京華毅生物」) (附註i、附註ii)	中國北京	中國	14.93%	14.93%	14.93%	14.93%	技術開發
北京華睿智訊科技有限公司 (「北京華睿智訊」)	中國北京	中國	45.22%	45.22%	45.22%	45.22%	營銷及業務資訊服務

附註：

- (i) 由於本集團根據各投資對象的組織章程細則有權力委任五名董事中的一名董事，故其能夠發揮重大影響力。
- (ii) 截至2022年12月31日止年度，根據北京華毅生物為理順結構而進行的集團重組計劃，北京華毅生物出售子公司，導致本集團出售部分於北京華毅生物的投資以換取北京華毅生物控股股東控制的境外公司股權。於境外公司的投資以公允價值計量，計入按公允價值計入損益之「非上市股本證券投資」。本集團於北京華毅生物之剩餘權益入賬列為於聯營公司的投資。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(a) 於非上市公司的投資(續)

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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	63,976	63,976
應佔收購後損益及其他全面開支	(11,364)	(10,566)
減值虧損	(39,721)	(39,721)
匯兌調整	1,844	1,278
	14,735	14,967

(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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
基金投資成本	874,661	883,562
基金的公允價值變動(附註)	303,544	329,929
匯兌調整	66,353	63,198
	1,244,558	1,276,689

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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(b) 於基金的投資(續)

	註冊成立地點	所持所有權權益	
		於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
<i>重大基金</i>			
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥 企業(有限合夥)(「寧波華興領運」)	中國寧波	1.73%	1.73%
無錫江陰鐸興領傑股權投資合夥企業 (有限合夥)(「無錫鐸興領傑」)	中國無錫(有限合 夥)	4.38%	4.38%
Huaxing Capital Partners, III L.P.	開曼群島	3.45%	3.45%
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	開曼群島	4.20%	4.20%
北京瑞智醫療股權投資合夥企業(有限合夥) (「北京瑞智醫療」)	中國北京	8.12%	8.12%

本集團可對上述基金營運及財務政策施加重大影響力，是由於本集團根據上述基金的組織章程文件代表該等基金管理該等基金的日常投資與調配活動。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(b) 於基金的投資(續)

重大基金投資的財務資料概要

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
寧波華興領運		
資產淨值	5,788,569	6,208,747
期/年內全面開支總額	(161,247)	(605,522)
無錫鐸興領傑		
資產淨值	1,086,820	1,099,572
期/年內全面收益總額	12,752	4,919
Huaxing Capital Partners, III L.P.		
資產淨值	4,497,907	4,477,362
期/年內全面開支總額	(7,333)	(433,422)
Huaxing Growth Capital IV, L.P.		
資產淨值	2,571,205	2,477,109
期/年內全面開支總額	(78,672)	(115,872)
北京瑞智醫療		
資產淨值	2,890,911	3,186,261
期/年內全面開支總額	(295,350)	(30,502)

單項金額並不重大的基金投資的匯總資料

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期/年內本集團於基金的應佔公允價值變動	(563)	(52,869)
本集團於基金的投資的總賬面值	598,903	603,885

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

14. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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a)	108,244	58,243
貨幣市場基金(附註b)	355,741	468,329
上市金融債券(附註c)	2,329,772	2,415,343
可換股債券(附註d)	61,717	61,335
	2,855,474	3,003,250
非流動		
按公允價值計量的非上市投資基金(附註e)	625,028	680,854
非上市債務證券投資(附註f)	454,323	439,873
非上市股本證券投資(附註g)	66,085	66,022
取得非控股權益的購股權(附註h)	282,032	282,032
	1,427,468	1,468,781

附註：

- (a) 於2024年6月30日，本集團購買預期年收入率介乎1.27%至5.43%的現金管理產品(2023年12月31日：4.17%至5.43%)。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2024年6月30日，本集團投資於固定利率介乎0.10%至5.08%(2023年12月31日：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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

14. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

附註：(續)

- (d) 本集團投資於固定利率為10.00% (2023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。
- (e) 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簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。
- (f) 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收益。
- (g) 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收益。
- (h) 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價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2024年6月30日的公允價值為人民幣282,032,000元(2023年12月31日：人民幣282,032,000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，及對購股權的行使情況的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

15. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
上市金融債券	46,355	49,629
減：非流動部分	—	(49,629)
	46,355	—

金融債券的總成本截至2024年6月30日為人民幣50,000,000元(2023年12月31日：人民幣50,000,000元)，公允價值截至2024年6月30日為人民幣46,355,000元(2023年12月31日：人民幣49,629,000元)，公允價值的變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。截至2024年6月30日，金融債券的預期信用虧損為人民幣10,000元(2023年12月31日：人民幣12,000元)，於其他儲備確認。

16. 借予第三方的貸款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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)	211,153	209,846
減：減值虧損撥備	(142,908)	(142,024)
	68,245	67,822
減：非流動部分	—	(67,822)
	68,245	—

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

16. 借予第三方的貸款(續)

附註：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。

有關截至2024年6月30日止六個月借予第三方的貸款減值評估的詳情載列於附註19。

17. 應收賬款及其他應收款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款		
— 應收賬款(附註a)	30,374	44,398
— 應收未完結交易款項(附註b)	370,640	599,807
提供予供應商的墊款	14,155	8,296
其他應收款項		
— 可退還按金(附註c)	99,210	86,320
— 受限制款項(附註31)	78,127	77,669
— 員工貸款	21,109	28,179
— 可收回增值稅	1,903	1,820
其他	10,488	41,668
	626,006	888,157
減：減值虧損撥備	(3,486)	(2,571)
	622,520	885,586

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

17. 應收賬款及其他應收款項(續)

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(扣除減值虧損撥備)：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	15,083	30,232
31-60日	1,654	2,593
61-90日	984	2,239
91-180日	5,773	4,904
181-360日	3,603	1,594
一年以上	827	411
	27,924	41,973

有關減值評估的詳情載於附註19。

- (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。

18. 買入返售金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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	6,000	—
按市場分析：		
— 證券交易所	6,000	—

於2024年6月30日，抵押品的公允價值為人民幣6,000,000元(2023年12月31日：零)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

19. 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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
就下列各項確認/(撥回)的減值虧損		
應收賬款及其他應收款項	920	(33,841)
借予第三方的貸款	—	(8)
應收關聯方款項	4,981	288
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	(2)	(22)
	5,899	(33,583)

截至2024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2023年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

20. 應付賬款及其他應付款項

	於2024年	於2023年
	6月30日 人民幣千元 (未經審計)	12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付薪資、花紅及其他福利	102,494	102,551
應付未完結交易款項(附註)	407,948	628,104
其他應付款項	53,565	66,875
應付諮詢費	30,812	38,347
管理團隊及其他方的附帶權益	56,155	46,077
其他應付稅項	5,431	6,961
應計開支	10,010	16,008
	666,415	904,923

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

21. 賣出回購金融資產款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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	510,000	482,034
加：應付利息	158	544
	510,158	482,578
按市場分析：		
— 證券交易所	510,158	482,578

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1.91%至2.29%(2023年12月31日：2.39%至2.60%)之間。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

21. 賣出回購金融資產款(續)

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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023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	1,251,810	982,011
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	46,355	49,629
相關負債賬面值	(510,158)	(482,578)
淨頭寸	788,007	549,062

22. 收益憑證

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
收益憑證	95,301	93,806

於2024年6月30日，收益憑證的年利率介於3.10%至3.30% (2023年12月31日：3.10%至3.30%)。

23. 應付經紀客戶款項

除若干結餘是指於正常業務過程中向客戶收取用於其交易活動的保證金及現金抵押品以外，大部分應付款項結餘須按要求償還。僅超出規定的保證金及現金抵押品的金額須按要求償還。

應付經紀客戶款項主要包括本集團代表客戶於銀行及結算所持有的現金，按通行的市場利率計息。

於2024年6月30日，計入本集團應付經紀客戶款項的向客戶收取的證券借貸及保證金融資安排的現金(作為抵押品)約為人民幣551,810,000元(2023年12月31日：人民幣272,925,000元)。

24. 應付綜合結構化主體權益持有人的款項

應付綜合結構化主體權益持有人的款項包括確認為負債的第三方持有人於該等綜合結構化主體中的權益，因為本集團有義務基於該等綜合結構化主體的資產淨值及相關條款於結構化主體的到期日向其他投資者或有限合夥人付款。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

25. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	
法定				
於2023年1月1日(經審計)、 2023年12月31日(經審計)、 2024年1月1日(經審計)及 2024年6月30日(未經審計)	2,000,000,000	0.000025	50,000	
	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2023年1月1日(經審計)、 2023年12月31日(經審計)、 2024年1月1日(經審計)及 2024年6月30日(未經審計)	568,397,776	0.000025	14,210	93,194
			於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
呈列為			93	93

26. 股份支付**(a) 本公司購股權計劃的詳情**

本公司購股權計劃(「計劃」)乃根據2012年8月24日通過的決議案而採納，其主要目的為向合資格僱員提供獎勵。根據計劃可能發行的最高股份數目為18,750,000股普通股。其後於2015年，最高數目經批准被調高至22,826,087股普通股。於2018年8月10日進行股份分拆，最高數目調整至91,304,348股普通股。

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司購股權之變動情況：

	購股權數目	
	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
於1月1日尚未行使	17,579,780	17,690,780
於期內沒收	—	(60,000)
於6月30日尚未行使	17,579,780	17,630,780

截至2024年6月30日止六個月，並無購股權股份支付開支於損益確認(截至2023年6月30日止六個月：人民幣303,000元)。

(b) 本公司僱員受限制股份計劃詳情

本公司2018年受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃乃根據2018年6月15日通過的決議案而採納，其主要目的為向合資格僱員、董事及顧問提供獎勵。為分配受限制股份單位所對應股份，10,000,000股股份(股份分拆後調整為40,000,000股)已發行予Honor Equity Limited及Sky Allies Development Limited(「信託」)。本公司擁有信託的控制權並已豁免所發行股份的對價。

信託使用本公司出資的現金於公開市場購買本公司的股份，以滿足根據股份獎勵計劃作出的獎勵。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

26. 股份支付(續)

(b) 本公司僱員受限制股份計劃詳情(續)

(i) 以時間為基礎的受限制股份單位

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司以時間為基礎的受限制股份單位之變動情況：

	受限制股份單位數目 截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
於1月1日尚未行使	14,429,975	12,309,845
於期內歸屬	(42,554)	(405,507)
於期內沒收	(61,033)	(103,991)
於6月30日尚未行使	14,326,388	11,800,347

(ii) 以履約為基礎的受限制股份單位

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司以履約為基礎的受限制股份單位之變動情況：

	受限制股份單位數目 截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
於1月1日尚未行使	3,693,090	4,975,700
於期內沒收	—	(13,511)
於6月30日尚未行使	3,693,090	4,962,189

受限制股份的股份支付開支人民幣28,308,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣40,977,000元)(其中人民幣1,260,000元與包凡先生相關)於2024年2月2日至2024年6月30日期間於損益確認。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘

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。

(a) 應收關聯方款項

應收關聯方款項 — 交易性質

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無錫錫興領傑	i	903,679	893,907
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	50,003	30,698
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥) (「深圳華晟領翔」)	i	34,441	34,441
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	13,587	10,532
廈門錫興志賢創業投資合夥企業(有限合夥)	i	6,145	—
廈門錫興志曠創業投資合夥企業(有限合夥)	i	2,258	—
Huaxing Yihui LLC	i	6,662	5,682
CR Life Star Fund LLC	i	2,945	5,791
Huaxing Capital Partners, L.P.	i	2,226	1,394
Huaxing Yichong LLC	i	1,073	914
HX Pioneer Selection Limited	i	1,028	—
HX Premium Selection Limited	i	570	567
HX Quality Selection Limited	i	499	496
CR HB XI Venture Feeder, LP	i	449	149
上海華晟領錦投資合夥企業(有限合夥) (「上海華晟領錦」)	i	—	190
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波華興領鴻」)	i	—	61
減：減值虧損撥備		(120,055)	(116,344)
		905,510	868,478

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 應收關聯方款項(續)

應收關聯方款項 — 交易性質(續)

交易結餘指(i)本集團提供基金管理服務的應收費用及附帶權益，不計利息；及(ii)本集團向無錫鐸興領傑轉讓投資組合的應收款項。

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(扣除減值虧損撥備)如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	6,582	46,817
31-60日	5,996	1,451
61-90日	6,059	1,342
91-180日	27,372	3,706
181-360日	40,414	7,715
超過一年	819,087	807,447
	905,510	868,478

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 應收關聯方款項(續)

應收關聯方款項 — 非交易性質

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
杜永波先生	iv	8,153	—
HGC Partners IV, L.P.	i	4,487	—
達孜縣崇鐸企業管理有限公司	ii	2,796	2,796
北京瑞智醫療	i	713	708
Huaxing Yihui LLC	i	626	622
廈門鐳展祺舸創業投資合夥企業(有限合夥)	i	569	549
Huaxing Growth Capital Medley Platform, L.P.	i	411	409
廈門鐳興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	i	358	358
East Classic Development Limited	i	347	207
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	237	236
HX Pioneer Selection Limited	i	—	614
本集團管理的其他基金	i	1,380	981
減：減值虧損撥備		(1,610)	(340)
		18,467	7,140

與杜永波先生的結餘按8%利率計息，其他結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項

應付關聯方款項 — 交易性質

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
天津華興豐澤創業投資合夥企業(有限合夥) (「天津華興豐澤」)	i	1,000	1,000
天津華興豐帆創業投資合夥企業(有限合夥) (「天津華興豐帆」)	i	99	37
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	7	72
天津華興志熠創業投資合夥企業(有限合夥)	i	—	164
		1,106	1,273

應付交易款項是指與籌資服務相關的應付費用、關聯方向本集團提供的諮詢服務及研發服務，不計利息。

關聯方授予的信用期介乎30至360日。屬交易性質的應付關聯方款項的賬齡如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	106	1,273
180-360日	1,000	—
	1,106	1,273

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項(續)

應付經紀客戶款項

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
包凡先生	iii	378	376
FBH Partners Limited (「FBH」)	iii	268	2,229
East Image Limited	i	147	3,966
Huaxing Growth Capital III L.P.	i	90	1,657
Star Winner Limited	i	76	—
East Lake Asia Investments Limited	i	10	—
Huaxing IV Colt, Ltd.	i	9	—
		978	8,228

結餘是指就證券買賣應付經紀客戶款項，該金額存於獨立賬戶內。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項(續)

履約責任

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
寧波華興領運	i	29,969	3,541
北京瑞智醫療	i	13,211	1,383
上海華晟領飛股權投資合夥企業(有限合夥) (「上海華晟領飛」)	i	12,324	1,002
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波華興領鴻」)	i	5,884	—
天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業(有限合夥) (「天津華興合利一號」)	i	1,693	2,685
天津華傑海河	i	1,049	357
天津華興志凱創業投資合夥企業(有限合夥) (「天津華興志凱」)	i	111	—
天津華鴻諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津華鴻」)	i	—	4
HX Advanced Selection Limited	i	—	1
		64,241	8,973

結餘指關聯方就本集團提供的基金管理服務支付的管理費預付款。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項(續)

管理團隊及其他方的附帶權益

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
FBH	iii	980	—
High Fortune Investments Limited	ii	240	—
		1,220	—

結餘是指應付關聯方附帶權益。

(c) 於期內與關聯方的交易

	附註	截至6月30日止六個月 2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
來自下列者的籌資佣金： 達孜鐳晟	i	—	155

	附註	截至6月30日止六個月 2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
向下列者提供諮詢服務： Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	—	42

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 於期內與關聯方的交易(續)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
已自下列者實現附帶權益收入：			
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	10,107	8,931
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥) (「華傑天津醫療」)	i	—	82,912
天津華興豐澤	i	—	919
Green Galaxy LLC	i	—	1,278
Glory Galaxy LLC	i	—	178
		10,107	94,218

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
應計附帶權益至：			
FBH	iii	980	866
High Fortune Investments Limited	ii	240	212
天津華興豐凱創業投資合夥企業(有限合夥)	i	—	62,183
		1,220	63,261

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 於期內與關聯方的交易(續)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
來自下列者的管理費：			
寧波華興領運	i	41,854	47,267
上海華晟領飛	i	26,405	30,300
Huaxing Growth Capital III, L.P.	i	24,312	39,165
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	19,061	49,309
無錫鐸興領傑	i	9,219	12,669
寧波華興領鴻	i	7,949	8,711
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	2,981	3,497
華傑天津醫療	i	2,772	4,733
CR Life Star Fund LLC	i	2,277	2,245
Huaxing Yihui LLC	i	942	923
天津華興合利一號	i	936	1,382
Huaxing Capital Partners L.P.	i	822	916
Huaxing Yichong LLC	i	153	150
天津華興志凱	i	103	103
廈門鐸啓峯嶼創業投資合夥企業(有限合夥)	i	75	—
上海華晟領錦	i	52	89
天津華興豐澤創業投資合夥企業(有限合夥)	i	24	—
北京瑞智醫療	i	—	11,577
上海華晟領勢	i	—	3,713
天津華傑海河	i	—	936
寧波華灝	i	—	670
Green Galaxy LLC	i	—	124
Glory Galaxy LLC	i	—	23
上海沛禧	i	—	11
Star Victoria Limited	i	—	6
		139,937	218,519

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

27. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 主要管理人員薪酬

期內主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、花紅及其他津貼	11,252	10,951
績效花紅	—	—
退休福利計劃供款	163	115
以權益結算的股份支付開支	4,151	12,419
	15,566	23,485

主要管理人員的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

除上述者外，本集團亦向包凡先生支付自2024年2月2日至2024年6月30日期間的薪金及其他薪酬(不包括股份補償)人民幣1,422,000元。

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。
- (iii) 包凡先生及FBH為本集團控股股東。
- (iv) 杜永波先生自2024年2月2日起獲委任為本公司執行董事。

28. 結構化主體

(a) 綜合結構化主體

本集團的綜合結構化主體主要包括本集團作為管理人參與的投資基金、由本集團所管理的資金及資產管理計劃的普通合夥人。於2024年6月30日，綜合結構化主體的淨資產總額為人民幣861,007,000元(2023年12月31日：人民幣800,840,000元)。

作為普通合夥人及該等結構化主體的管理人，本集團考慮到對該等結構化主體相關活動擁有的權力，享有可變回報，以及通過運用該權力而影響其可變回報的能力，認為其對該等結構化主體有控制權且應合併該等結構化主體。

(b) 非合併綜合結構化主體

(i) 本集團持有第三方機構管理的結構化主體的權益

本集團通過投資有關結構化主體發行的受益權或產品而享有第三方機構管理的結構化主體的權益。本集團未合併該等結構化主體，因為本集團對其並無權力。該等結構化主體包括現金管理產品及第三方管理的於基金的投資、貨幣市場基金及信託產品。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

28. 結構化主體(續)

(b) 非合併綜合結構化主體(續)

(i) 本集團持有第三方機構管理的結構化主體的權益(續)

下表載列於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團所持第三方機構管理的結構化主體的權益的賬面總值分析。

	於2024年6月30日(未經審計)		
	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	最大風險 敞口 人民幣千元 (附註)	收入類型
非上市現金管理產品	103,438	103,438	淨投資收益
貨幣市場基金	355,741	355,741	淨投資收益
按公允價值計量的非上市 投資基金	625,028	625,028	淨投資收益
	1,084,207	1,084,207	

	於2023年12月31日(經審計)		
	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元 (附註)	最大風險 敞口 人民幣千元	收入類型
非上市現金管理產品	46,349	46,349	淨投資收益
貨幣市場基金	468,329	468,329	淨投資收益
按公允價值計量的非上市 投資基金	680,854	680,854	淨投資收益
	1,195,532	1,195,532	

附註：所有該等非合併綜合結構化主體均計入按公允價值計入損益的金融資產。上述投資的最大損失敞口乃本集團於各報告期末所持資產的賬面值。

28. 結構化主體(續)

(b) 非合併綜合結構化主體(續)

(ii) 本集團管理的結構化主體

本集團管理的非合併綜合結構化主體類型包括本集團作為普通合夥人的基金。管理該等結構化主體的目的為代表基金管理資產並收取費用和附帶權益。本集團所持權益包括向該等結構化主體提供管理服務而收取的費用、附帶權益及來自該等結構化主體的淨投資收益。

截至2024年6月30日止六個月，已確認管理費為人民幣154,704,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣227,544,000元)。

截至2024年6月30日止六個月，已確認附帶權益為人民幣10,107,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣94,218,000元)。

截至2024年6月30日止六個月，已確認淨投資虧損為人民幣21,831,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣65,876,000元)。

於2024年6月30日，本集團於該等與基金相關的結構化主體的權益為人民幣1,244,558,000元(2023年12月31日：人民幣1,276,689,000元)。

於2024年6月30日，本集團於該等與資產管理計劃相關的結構化主體的權益為人民幣4,806,000元(2023年12月31日：人民幣11,893,000元)。

於2024年6月30日，本集團管理的基金所持資產金額為人民幣34,753百萬元(2023年12月31日：人民幣36,694百萬元)。

29. 資本承擔

於2024年6月30日，本集團就本集團所投資的基金作出約人民幣8,744,000元(2023年12月31日：人民幣10,182,000元)的未來最低投資承擔。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本附註旨在說明本集團如何釐定下列經常按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值。

	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
金融資產					
按公允價值計量的非上市投資基金	625,028	680,854	第三層級	附註a	附註a
非上市債務證券投資	60,084	89,714	第二層級	近期交易價格	不適用
非上市債務證券投資	394,239	350,159	第三層級	附註b	附註b
為獲取非控股權益的購股權	282,032	282,032	第三層級	附註c	附註c
上市金融債券	2,376,127	2,464,972	第一層級	公開市場交易價格	不適用
貨幣市場基金	355,741	468,329	第二層級	來自一家金融機構的 報價	不適用
可換股債券	61,717	61,335	第三層級	附註d	附註d
非上市現金管理產品	108,244	58,243	第二層級	來自一家金融機構的 報價	不適用
非上市股本證券投資	66,085	66,022	第三層級	附註e	附註e
按公允價值計量的聯營公司	1,244,558	1,276,689	第三層級	附註f	附註f
金融負債					
應付予本集團為該投資基金 普通合夥人的綜合結構化 主體權益持有人的款項	156,801	169,933	第三層級	附註g	附註g

期內，若干非上市債務證券投資由第二層級轉入第三層級。於2024年6月30日，該等投資的公允價值為約人民幣46,355,000元(2023年12月31日：人民幣30,000,000元)。由於截至2024年6月30日該等投資無可用近期交易價格，公允價值使用採用重大不可觀察輸入數據的估值技術計量，因此被歸類為公允價值層級的第三層級。

除上述轉移外，期內第一層級、第二層級與第三層級之間並無轉移。

30. 金融工具的公允價值計量(續)**本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)**

附註：

- (a) 於2024年6月30日，分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的本集團非上市投資基金投資為人民幣625,028,000元(2023年12月31日：人民幣680,854,000元)。重大不可觀察輸入數據為該等基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越高。假設相關投資的資產淨值增/減5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，該等投資的賬面值將增加/減少人民幣31,251,000元(2023年12月31日：人民幣34,043,000元)。
- (b) 於2024年6月30日，分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的本集團非上市債務證券投資為人民幣394,239,000元(2023年12月31日：人民幣350,159,000元)。公允價值採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓。缺乏市場流通性折讓越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。假設缺乏市場流通性折讓增加5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，該等投資的賬面值將減少人民幣1,867,000元(2023年12月31日：人民幣1,299,000元)。假設缺乏市場流通性折讓減少5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，該等投資的賬面值將增加人民幣1,973,000元(2023年12月31日：人民幣1,393,000元)。
- (c) 於2024年6月30日，本集團為獲取非控股權益的購股權為人民幣282,032,000元(2023年12月31日：人民幣282,032,000元)，屬於第三層級。公允價值乃基於華興證券相關資產淨值的公允價值及賬面值以及對期權行使時間的估計，根據柏力克舒爾斯模式而釐定。釐定華興證券相關資產淨值的公允價值時採用現金流量折現法。華興證券相關資產淨值的公允價值受波幅及估計現金流量影響最為重大。波幅及估計現金流量越高，購股權的公允價值越高。假設波幅及估計現金流量增加5%，而其他所有變量不變，則於2024年6月30日，購股權的賬面值將分別增加人民幣8,340,000元及人民幣4,440,000元(2023年12月31日：分別為人民幣7,700,000元及人民幣2,200,000元)。
- (d) 於2024年6月30日，本集團的可換股債券為人民幣61,717,000元(2023年12月31日：人民幣61,335,000元)，屬於第三層級。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。假設違約率增加5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，可換股債券的賬面值將減少人民幣6,464,000元(2023年12月31日：人民幣6,424,000元)。
- (e) 於2024年6月30日，分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的本集團非上市股權投資為人民幣66,085,000元(2023年12月31日：人民幣66,022,000元)。公允價值採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為波幅。波幅越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越高。假設波幅增加5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，該等投資的賬面值將增加人民幣6,223,000元(2023年12月31日：人民幣6,224,000元)，假設波幅減少5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，該等投資的賬面值將減少人民幣6,530,000元(2023年12月31日：人民幣6,524,000元)。
- (f) 於2024年6月30日，本集團按公允價值計量的聯營公司為人民幣1,244,558,000元(2023年12月31日：人民幣1,276,689,000元)，屬於第三層級。重大不可觀察輸入數據為由本集團所管理的基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值越高，於聯營公司的投資之公允價值越高。假設相關投資的資產淨值增加/減少5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，於聯營公司的投資的賬面值增加/減少人民幣62,228,000元(2023年12月31日：人民幣63,834,000元)。
- (g) 於2024年6月30日，本集團應付予本集團為該投資基金普通合夥人的綜合結構化主體權益持有人的款項為人民幣156,801,000元(2023年12月31日：人民幣169,933,000元)，屬於第三層級。重大不可觀察輸入數據為由本集團管理的投資基金的資產淨值。所管理投資基金的資產淨值越高，應付予綜合結構化主體權益持有人款項的公允價值越高。所管理投資基金的資產淨值增加/減少5%，而所有其他變量不變，則於2024年6月30日，應付予綜合結構化主體權益持有人款項的賬面值將增加/減少人民幣7,840,000元(2023年12月31日：人民幣8,497,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三層級公允價值計量項目的對賬

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按公允價值計量的非上市投資基金		
期/年初結餘	680,854	1,092,716
注資	—	37,601
添置	1,990	—
處置	(21,265)	(247,145)
公允價值變動#	(39,476)	(215,604)
匯率變動的影響	2,925	13,286
期/年末結餘	625,028	680,854
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	(39,417)	(211,272)
非上市債務證券投資		
期/年初結餘	350,159	340,477
從第二層級轉至第三層級	30,000	—
公允價值變動#	13,117	7,199
匯率變動的影響	963	2,483
期/年末結餘	394,239	350,159
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	13,117	7,199
取得非控股權益的購股權		
期/年初結餘	282,032	436,080
公允價值變動#	—	(154,048)
期/年末結餘	282,032	282,032
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	—	(154,048)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三層級公允價值計量項目的對賬(續)

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<i>可換股債券</i>		
期/年初結餘	61,335	—
從第二層級轉至第三層級	—	186,852
公允價值變動#	—	(110,655)
利率調整	—	(17,541)
匯率變動的影響	382	2,679
期/年末結餘	61,717	61,335
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	—	(128,196)
<i>非上市股本證券投資</i>		
期/年初結餘	66,022	91,358
公允價值變動#	—	(25,440)
匯率變動的影響	63	104
期/年末結餘	66,085	66,022
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	—	(25,440)
<i>有禁售期的上市股本證券投資</i>		
期/年初結餘	—	54,720
處置	—	(66,320)
公允價值變動#	—	11,600
期/年末結餘	—	—
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	—	—

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三層級公允價值計量項目的對賬(續)

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
作為按公允價值計量的聯營公司列賬的基金投資		
期/年初結餘	1,276,689	1,404,604
注資	—	—
添置	12,052	17,237
處置	(20,955)	—
分派	—	(65,214)
公允價值變動#	(26,385)	(89,188)
匯率變動的影響	3,157	9,250
期/年末結餘	1,244,558	1,276,689
# 包括於報告期末所持資產的利得或虧損	(29,347)	(76,372)
應付予本集團為投資基金普通合夥人的綜合結構化主體權益持有人的款項		
期/年初結餘	169,933	210,150
注資	—	6,802
分派	(10,902)	(15,224)
公允價值變動#	(9,133)	(30,628)
匯率變動的影響	6,903	(1,167)
期/年末結餘	156,801	169,933
# 包括於報告期末所持負債的利得或虧損	(9,133)	(21,244)

30. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團並非按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

管理層認為，於各報告期末，簡明綜合財務報表中按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

31. 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」)。截至2024年6月30日止六個月，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78,127,000元(2023年12月31日：人民幣77,669,000元，結餘的變動純粹是在期間／年度結算日折算結餘時所採用的現行匯率變動所致)。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2024年6月30日止六個月並無就該等事件計提撥備。

除上文及該等簡明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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2024年6月30日止六個月

32. 報告期後事項

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。

釋義

「AI」	指	人工智能
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「組織章程細則」	指	於2018年9月7日採納將自上市日期起生效的本公司組織章程細則(經不時修訂)
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「在管資產」	指	在管資產
「董事會」	指	本公司董事會
「附帶權益分派框架協議」	指	由(其中包括)本公司與鐸滄上海於2018年6月15日訂立(並於2018年9月11日修訂及重列)的框架協議,內容關於向本集團投資基金的指定個人分派附帶權益,其詳情載於招股章程「關連交易」一節
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國,僅在本中期報告,除文義另有所指外,不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「公司」或「本公司」、 「華興資本」	指	華興資本控股有限公司,於2011年7月13日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義,且除文義另有所指外,指包先生、FBH Partners及CR Partners
「CR Partners」	指	CR Partners Limited,於2011年7月5日在英屬維京群島註冊成立的有限公司,我們的控股股東之一
「華興證券」	指	華興證券有限公司,於2016年8月19日在中國註冊成立的有限公司,為本公司間接子公司,前稱華菁證券有限公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事

釋義 (續)

「僱員購股權計劃」	指	董事會於2012年8月24日批准的本公司僱員購股權計劃，其後於2013年3月1日、2015年4月27日及2018年6月5日修訂及重列
「FBH Partners」	指	FBH Partners Limited，為我們的控股股東，乃於2004年3月12日於英屬維京群島註冊成立為有限公司，為本集團創始人之一包先生控制的投資公司
「按公允價值計入損益」	指	按公允價值計入損益
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司，或如文義所指，於本公司成為其現有子公司的控股公司前任何期間，則指該等子公司(猶如該等子公司於有關時間已成為本公司的子公司)
「香港」或「香港特別行政區」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「華興新經濟基金」	指	包括本集團投資管理業務下管理的八支主要私募股權基金，即華興新經濟美元一期基金、華興新經濟美元二期基金、華興新經濟美元三期基金、華興新經濟美元四期基金、華興新經濟人民幣一期基金、華興新經濟人民幣二期基金、華興新經濟人民幣三期基金及華興新經濟人民幣四期基金
「華興醫療產業基金」	指	包括本集團投資管理業務下的三支主要私募股權基金，即華興醫療產業基金人民幣一期基金、華興醫療產業基金人民幣二期基金及華興醫療產業海河基金
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「IPO」	指	首次公開發售
「內部回報率」	指	內部回報率
「互聯網技術」	指	互聯網技術
「最後可行日期」	指	2024年9月26日，即本中期報告付印前為確定當中所載若干資料的最後可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市

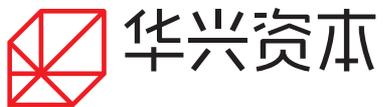
釋義(續)

「上市日期」	指	2018年9月27日，即股份於聯交所上市並自此首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「包先生」	指	包凡先生，我們的前主席及首席執行官(於2024年2月2日辭任)，為我們的控股股東
「私募股權」	指	私募股權
「招股章程」	指	本公司日期為2018年9月14日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「受限制股份單位計劃」	指	董事會於2018年6月15日批准的華興資本控股有限公司2018年受限制股份單位計劃
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中的普通股，目前每股面值0.000025美元
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義

釋義 (續)

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及歸其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

附註：除非在本中期報告中另有定義，否則本中期報告所用詞彙應具有招股章程所界定的相同涵義。



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED
華興資本控股有限公司

香港九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場81樓8107-08室
+852 2287 1600
info@chinarenaissance.com