

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

**截至2026年6月30日止六個月的
未經審計中期業績**

概要

華興資本控股有限公司(「本公司」或「華興資本」，連同其子公司以及併表聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2026年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審計綜合業績。該等中期業績乃未經審計，惟已由本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

根據對受限制款項(誠如簡明綜合財務報表附註3所定義及披露)的性質及可收回性評估的最新情況，已對截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中若干比較數字作出過往年度調整。因此，過往所呈報的截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表及過往所呈報的於2025年12月31日及2025年1月1日的綜合財務狀況表已分別重述。有關過往年度調整的詳情，請參閱本公告內簡明綜合財務報表附註3。

除另有註明外，未經審計簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

財務概要

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會計準則（「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	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
總收入	412,182	425,142
總收入及淨投資收益	493,939	456,407
總經營開支	(443,910)	(380,577)
經營利潤	50,029	75,830
稅前利潤	59,932	98,013
所得稅開支	(15,684)	(31,991)
期內利潤	44,248	66,022
本公司擁有人應佔期內利潤	40,472	64,984

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利潤／（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利潤／（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6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔期內利潤	40,472	64,984
加：		
股份支付開支	9,592	14,037
附帶權益相關調整前小計	50,064	79,021
加：		
未實現淨附帶權益撥回 ⁽¹⁾	(39,075)	(116,014)
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利潤／(虧損)(未經審計) ⁽²⁾	10,989	(36,993)

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	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
未實現附帶權益收入撥回	(133,438)	(143,745)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回	94,363	27,731
未實現淨附帶權益撥回	(39,075)	(116,014)

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2026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12億元及人民幣3億元。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，隨著附帶權益收入實現和相關投資價值波動，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利潤／(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期內利潤：(i)股份支付開支；(ii)未實現附帶權益收入撥回；及(iii)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

2026年上半年，中國資本市場延續結構性修復態勢，私募股權市場投融資活躍度明顯回升，A股及港股IPO市場亦保持較高活躍度。與此同時，科技創新繼續成為資本市場的重要主線，人工智能、具身智能、半導體及先進製造等領域的融資和產業整合需求持續釋放。面對市場環境的變化，本集團繼續聚焦核心業務，強化資源配置與經營效率，在業務增長、盈利改善及資本效率提升等方面取得積極進展。

2026年上半年，本集團總收入及淨投資收益約為人民幣4.94億元，同比增長8.2%。投資銀行及華興證券有限公司（「**華興證券**」）收入保持較快增長，投資管理業務繼續貢獻穩定收益，三大核心業務板塊均實現經營盈利。本公司擁有人應佔利潤約為人民幣4,000萬元，集團延續盈利態勢。扣除非現金期權相關費用及上年同期一次性預期信用損失回撥等因素影響後，集團經營表現進一步改善。同時，本集團持續推進精益運營和資源優化，薪酬福利開支及其他經營開支均同比下降，組織和運營效率進一步提升。報告期末，本集團資本結構保持穩健，現金等高流動性資產增至約人民幣49億元，為核心業務發展和未來戰略佈局提供了充足的資金保障。

2026年上半年，投資銀行業務增長動能明顯增強。報告期內，投行業務實現總收入約人民幣9,100萬元，同比增長31.4%。人工智能及具身智能仍為業務的重要優勢領域，2026年上半年共完成18筆相關交易，佔私募融資項目數量的75%及交易規模約76%。同時，業務覆蓋進一步延伸至AI4S（科學智能）、腦機接口、量子計算、商業航天等新興前沿方向。在併購及跨境資本市場業務方面，本集團圍繞產業整合與戰略交易持續積累項目和執行經驗，並進一步豐富港美股IPO、再融資、ATM及其他資本市場產品與服務場景。通過持續優化團隊結構及資源配置，投行業務經營成本同比下降17.4%，並於報告期內重新實現經營盈利，業務增長和運營效率改善正在逐步轉化為更具可持續性的盈利能力。

投資管理業務繼續以項目退出、DPI提升及附帶權益兌現為重點。截至2026年6月30日，本集團資產管理規模約為人民幣268億元。報告期內，基金完成多個項目的全部或部分退出，退出金額約人民幣11億元。除上市退出外，本集團持續通過回購、併購及一級市場股權轉讓等多元方式推動資產退出，非上市退出項目數量已佔報告期退出項目總數的一半以上。隨著退出工作的持續推進，目前11支主基金中已有5支基金以及若干項目基金的DPI超過100%，並跨過門檻收益率，實現附帶權益。2026年上半年，本集團入表附帶權益約人民幣1.5億元，累計已實現附帶權益約人民幣14億元。截至報告期末，累計未實現總附帶權益約人民幣12億元，對應淨附帶權益約人民幣3億元。報告期內，投資管理業務總收入及淨投資收益約人民幣1.88億元，並保持穩定經營盈利。同時，本集團繼續精簡運營結構、提升管理效率，相關經營開支同比明顯下降，資源配置與現有基金管理規模相匹配。

華興證券在報告期內進一步體現出業務結構優化和經營效率提升的成效。2026年上半年，華興證券總收入及淨投資收益約人民幣1.81億元，同比增長40.3%，並實現經營利潤約人民幣840萬元，為全年實現盈利奠定了堅實基礎。零售及經紀業務繼續保持較快增長，2026年上半年實現收入約人民幣7,800萬元，同比增長36%。截至報告期末，多多金App累計註冊用戶約64萬戶，較2025年末增長12%，客戶數量較2025年末增長11%，客戶資產規模較2025年末增長23%，客戶基礎和資產沉澱持續增強。資產管理業務在投研能力和產品體系建設推動下保持快速增長，財富管理業務亦於報告期內穩步起步。同時，華興證券繼續優化自有資金配置，通過固定收益、FOF(組合型基金)及量化等多資產、多策略方式分散風險、提升資金使用效率，並持續深耕硬科技投行及特色化機構研究業務。隨著重點業務協同發展，華興證券收入結構進一步優化，經營質量和盈利韌性持續增強。

2026年上半年，本集團繼續推進資產回收及資產負債表優化，並逐步提升資本配置效率。持續釋放歷史存量資本，同時，在確保流動性和風險可控的前提下，本集團開始逐步優化部分資金的資產配置結構。逐步由長期、低流動性的歷史投資資產配置，轉向兼顧流動性、風險分散和合理收益的多元化資產配置策略。進一步提高集團整體流動性和資本使用效率，並為未來核心業務拓展及新增長機會儲備充足的戰略資源。

業務展望

展望2026年下半年及更長遠未來，儘管全球經濟及資本市場仍存在不確定性，本集團認為，中國科技創新與產業升級的長期趨勢沒有改變，資本市場正在圍繞新一代技術和產業變革形成更為清晰的結構性機會。隨著私募股權市場活躍度回升、港股資本市場持續擴容，以及企業在產業整合、跨境融資和全球化發展方面的需求增加，本集團將繼續鞏固核心業務增長，加快利潤兌現，提升資本使用效率，並進一步增強可持續盈利能力。

投資銀行業務將繼續深耕人工智能、具身智能、半導體、先進製造及其他前沿科技領域，進一步加強在新技術和新產業中的項目覆蓋與行業影響力，並把握產業併購、港美股資本市場及跨境融資等機會，持續豐富資本市場產品和服務場景，提升項目轉化效率及綜合服務能力。投資管理業務將繼續把資產退出和收益兌現作為重要工作方向，通過更加多元化的退出路徑提升基金DPI，推動附帶權益持續釋放。同時加強投後管理及退出組織能力，並穩步推進新基金募集，為資產管理業務的長期發展奠定基礎。

華興證券將進一步鞏固盈利拐點，推動零售經紀、資產管理、財富管理、硬科技投行及機構業務協同發展，在擴大客戶基礎和資產規模的同時持續提升經營效率。

依託香港作為國際金融中心的區位和市場優勢，本集團也將進一步加強境內外資源聯動，圍繞客戶在跨境資本市場、財富管理及多元資本產品等方面不斷變化的需求，持續完善產品和服務能力，並積極探索與集團現有客戶基礎、專業能力及平台資源具有協同效應的新業務機會。同時，憑借日益改善並增強的資產積累和資本結構，公司也將在鞏固現有業務基礎上，積極探索和佈局能為公司帶來更穩固收益的資本中介和資產負債表業務。憑借長期深耕新經濟形成的產業認知、客戶基礎、專業能力及跨境資本市場服務經驗，本集團將繼續把握科技創新和資本市場演進帶來的新機遇，在鞏固現有業務優勢的同時持續拓展新的能力邊界，進一步提升盈利質量和資本效率，為股東創造長期價值。

分部表現

下表載列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			
	2026年	2025年	變動	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
業務分部				
投資銀行	91,110	69,318	21,792	31.4%
投資管理	188,290	237,464	(49,174)	-20.7%
華興證券	180,677	128,810	51,867	40.3%
其他	33,862	20,815	13,047	62.7%
總收入及淨投資收益	<u>493,939</u>	<u>456,407</u>	<u>37,532</u>	<u>8.2%</u>

下表載列於所示期間按報告分部劃分的利潤／(虧損)明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
業務分部				
投資銀行	9,109	(29,899)	39,008	無意義
投資管理	37,479	139,018	(101,539)	-73.0%
華興證券	8,443	(17,126)	25,569	無意義
其他	(5,002)	(16,163)	11,161	-69.1%
經營利潤	<u>50,029</u>	<u>75,830</u>	<u>(25,801)</u>	<u>-34.0%</u>

投資銀行

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利潤／(虧損)。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
投資銀行				
顧問服務	74,988	34,950	40,038	114.6%
股票承銷	6,020	5,120	900	17.6%
銷售、交易及經紀	10,102	29,248	(19,146)	-65.5%
分部收入	91,110	69,318	21,792	31.4%
薪酬及福利開支	(53,144)	(67,768)	14,624	-21.6%
預期信用虧損模式下的減值虧損 撥回／(減值虧損)淨額	41	(3)	44	無意義
其他經營開支	(28,898)	(31,446)	2,548	-8.1%
分部經營開支	(82,001)	(99,217)	17,216	-17.4%
分部經營利潤／(虧損)	9,109	(29,899)	39,008	無意義

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
	2026年 人民幣 百萬元	2025年 人民幣 百萬元		
交易價值				
顧問服務	6,827	5,881	946	16.1%
股票承銷	1,073	1,175	(102)	-8.7%
總計	<u>7,900</u>	<u>7,056</u>	<u>844</u>	<u>12.0%</u>

分部收入

截至2026年6月30日止六個月的投資銀行收入為人民幣91.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣69.3百萬元增加31.4%。該增加主要是由於顧問服務費增加。本集團保持在私募股權融資領域的專業優勢，截至2026年6月30日止六個月貢獻收入人民幣64.0百萬元，其中92%聚焦於AI、具身智能及先進製造領域。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣99.2百萬元減少17.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣82.0百萬元，是由於我們努力優化經營和成本結構所致。

分部經營利潤(虧損)

就投資銀行分部而言，截至2026年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣9.1百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的分部經營虧損為人民幣29.9百萬元。

投資管理

下表載列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		變動 人民幣千元	變動百分比
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
投資管理				
管理費	55,571	107,758	(52,187)	-48.4%
已實現附帶權益收入	150,389	147,208	3,181	2.2%
分部收入	205,960	254,966	(49,006)	-19.2%
淨投資虧損	(17,670)	(17,502)	(168)	1.0%
分部收入及淨投資虧損	188,290	237,464	(49,174)	-20.7%
薪酬及福利開支	(22,982)	(32,774)	9,792	-29.9%
預提給予管理團隊及其他方的附帶 權益	(112,551)	(86,979)	(25,572)	29.4%
綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資虧損／(收益)	906	(536)	1,442	無意義
預期信用虧損模式下的(減值 虧損)／減值虧損撥回淨額	(30)	56,125	(56,155)	無意義
其他經營開支	(16,154)	(34,282)	18,128	-52.9%
分部經營開支	(150,811)	(98,446)	(52,365)	53.2%
分部經營利潤	37,479	139,018	(101,539)	-73.0%

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2025年12月31日結餘	1,034,370	487,894
投入資金	—	—
分派	(37,854)	(6,792)
價值變動	(39,637)	(3,996)
匯率變動的影響	(11,215)	(10,431)
於2026年6月30日結餘	945,664	466,675

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2026年 6月30日 人民幣百萬元	截至2025年 12月31日 人民幣百萬元
認繳資本	34,511	34,927
投入資金	29,574	29,899
投資公允價值	52,184	53,222
資產管理規模	26,831	28,379

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。

	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⁾
人民幣百萬元，倍數及百分比除外		投入資金	公允價值	投入資金	公允價值	
截至2026年6月30日						
主基金 ⁽³⁾	28,386	10,163	21,804	12,355	18,605	1.8
專項基金	6,125	3,646	8,469	3,410	3,306	1.7
總計	34,511	13,809	30,273	15,765	21,911	1.8
截至2025年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	28,743	9,587	20,982	13,172	19,756	1.8
專項基金	6,184	3,587	8,448	3,553	4,036	1.7
總計	34,927	13,174	29,430	16,725	23,792	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2026年6月30日及2025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2025年6月30日止六個月的人民幣107.8百萬元減少48.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣55.6百萬元。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入或虧損。截至2026年及2025年6月30日止六個月的淨投資虧損分別為人民幣17.7百萬元及人民幣17.5百萬元。

截至2026年6月30日，五支主基金及若干支專項基金的總回報已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2026年6月30日止六個月，已確認已實現附帶權益收入人民幣150.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣147.2百萬元有所增加。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣98.4百萬元增加53.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣150.8百萬元。該增加主要是由於：(i) 截至2026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，而截至2025年6月30日止六個月則為撥回人民幣56.1百萬元；及(ii) 給予管理團隊及其他方的附帶權益增加，部分被薪酬及福利開支及其他經營開支減少所抵銷。

分部經營利潤

就投資管理分部而言，截至2026年及2025年6月30日止六個月的分部經營利潤分別為人民幣37.5百萬元及人民幣139.0百萬元。

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利潤／(虧損)。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
華興證券				
顧問及承銷服務	16,146	21,203	(5,057)	-23.9%
銷售、交易及經紀	78,427	57,830	20,597	35.6%
利息收入	6,064	4,606	1,458	31.7%
分部收入	100,637	83,639	16,998	20.3%
淨投資收益	80,040	45,171	34,869	77.2%
分部收入及淨投資收益	180,677	128,810	51,867	40.3%
薪酬及福利開支	(73,753)	(77,386)	3,633	-4.7%
綜合結構化主體權益持有人應佔 的投資收益	(19,707)	—	(19,707)	無意義
預期信用虧損模式下的減值虧損 撥回淨額	—	8	(8)	-100.0%
融資成本	(6,370)	(3,819)	(2,551)	66.8%
其他經營開支	(72,404)	(64,739)	(7,665)	11.8%
分部經營開支	(172,234)	(145,936)	(26,298)	18.0%
分部經營利潤／(虧損)	8,443	(17,126)	25,569	無意義

分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2026年6月30日止六個月，分部收入及淨投資收益為人民幣180.7百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣128.8百萬元增加40.3%。該增加主要由於推進創新券商經紀業務導致銷售、交易及經紀費增加，以及淨投資收益增加。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣145.9百萬元增加18.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣172.2百萬元。這主要是由於其他經營開支增加，與創新券商經紀收入增長相一致，以及綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益增加。

分部經營利潤(虧損)

就華興證券分部而言，截至2026年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣8.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的分部經營虧損人民幣17.1百萬元實現扭虧為盈。

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
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
其他				
分部收入	<u>14,475</u>	<u>17,219</u>	<u>(2,744)</u>	<u>-15.9%</u>
淨投資收益	<u>19,387</u>	<u>3,596</u>	<u>15,791</u>	<u>439.1%</u>
分部收入及淨投資收益	<u>33,862</u>	<u>20,815</u>	<u>13,047</u>	<u>62.7%</u>
薪酬及福利開支	(25,133)	(27,010)	1,877	-6.9%
綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資收益	(1,758)	—	(1,758)	無意義
預期信用虧損模式下的減值虧損 淨額	(11)	(21)	10	-47.6%
融資成本	(438)	(884)	446	-50.5%
其他經營開支	<u>(11,524)</u>	<u>(9,063)</u>	<u>(2,461)</u>	<u>27.2%</u>
分部經營開支	<u>(38,864)</u>	<u>(36,978)</u>	<u>(1,886)</u>	<u>5.1%</u>
分部經營虧損	<u>(5,002)</u>	<u>(16,163)</u>	<u>11,161</u>	<u>-69.1%</u>

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2026年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣33.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣20.8百萬元增加62.7%。該增加主要是由於我們自有資金的回報增加。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣37.0百萬元增加5.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣38.9百萬元。

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2026年及2025年6月30日止六個月的分部經營虧損分別為人民幣5.0百萬元及人民幣16.2百萬元。

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
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
交易及顧問費	185,683	148,351	37,332	25.2%
管理費	55,783	108,218	(52,435)	-48.5%
利息收入	20,327	21,365	(1,038)	-4.9%
已實現附帶權益收入	150,389	147,208	3,181	2.2%
總收入	412,182	425,142	(12,960)	-3.0%
淨投資收益	81,757	31,265	50,492	161.5%
總收入及淨投資收益	493,939	456,407	37,532	8.2%

截至2026年6月30日止六個月，總收入為人民幣412.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣425.1百萬元減少3.0%。

- 交易及顧問費為人民幣185.7百萬元，同比增加25.2%。
- 管理費為人民幣55.8百萬元，同比減少48.5%。
- 利息收入為人民幣20.3百萬元，同比減少4.9%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣150.4百萬元，同比增加2.2%。

淨投資收益主要來自投資自主管理私募股權基金、投資第三方私募股權基金、上市股權投資、理財相關產品、結構化金融相關產品、金融債券、不良資產組合及其他現金管理產品。淨投資收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣31.3百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣81.8百萬元。

截至2026年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣493.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣456.4百萬元增加8.2%。

經營開支

總經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣380.6百萬元增加16.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣443.9百萬元。

薪酬及福利開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣204.9百萬元減少14.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣175.0百萬元。薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣14.0百萬元減少31.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元。

融資成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.7百萬元增加44.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元。

截至2026年6月30日止六個月的預期信用虧損模式下的減值虧損為零，而截至2025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56.1百萬元。

截至2026年及2025年6月30日止六個月的綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益分別為人民幣20.6百萬元及人民幣0.5百萬元。

預提給予管理團隊及其他方的附帶權益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣87.0百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣112.6百萬元。

其他經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣139.5百萬元減少7.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣129.0百萬元。

經營利潤

截至2026年及2025年6月30日止六個月的經營利潤分別為人民幣50.0百萬元及人民幣75.8百萬元。

其他收入、利得或虧損

其他利得由截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣16.8百萬元。其他利得或虧損主要來自政府補助、匯兌利得淨額以及持有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。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註6。

若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收益

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。

截至2026年6月30日止六個月的若干附帶及輔助投資產生的投資虧損為人民幣6.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的若干附帶及輔助投資產生的投資收益為人民幣9.1百萬元。

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2026年6月30日止六個月，購股權公允價值並無變動。

稅前利潤

截至2026年及2025年6月30日止六個月的稅前利潤分別為人民幣59.9百萬元及人民幣98.0百萬元。

所得稅開支

截至2026年及2025年6月30日止六個月的所得稅開支分別為人民幣15.7百萬元及人民幣32.0百萬元。

期內利潤及本公司擁有人應佔期內利潤

截至2026年及2025年6月30日止六個月的期內利潤分別為人民幣44.2百萬元及人民幣66.0百萬元。截至2026年及2025年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔期內利潤分別為人民幣40.5百萬元及人民幣65.0百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨利潤(虧損)

截至2026年及2025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)分別為人民幣50.1百萬元及人民幣79.0百萬元。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2026年及2025年6月30日止六個月分別撥回人民幣39.1百萬元及人民幣116.0百萬元。截至2026年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔經調整淨利潤(包含未實現淨附帶權益)為人民幣11.0百萬元，而截至2025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)為人民幣37.0百萬元。

資產負債表外承擔和安排

截至2026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作進一步業務發展的需要，並持續尋求更多融資方式。截至2026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380.5百萬元。截至2026年6月30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人民幣2,525.0百萬元。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2,421.3百萬元。

資產負債比率

截至2026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權益持有人款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項))為12.6%，而截至2025年12月31日為13.6%。

所持重大投資

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(i)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，以進一步使本公司利益與私募股權基金投資者利益保持一致；(ii)以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金，以把握與我們的私募股權基金互補的投資機會，如投資專注於早期投資組合公司的第三方私募股權基金；(iii)戰略性少數股權投資，旨在與受選公司建立長期業務關係，從而促進業務；(iv)數字資產，用於拓展Web3.0業務；以及(v)不良資產組合，作為我們加大自營投資力度戰略的一部分，以提升回報率並為股東創造更大價值。

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2026年 6月30日 人民幣千元	截至2025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	945,664	1,034,370
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	466,675	487,894
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	857,325	848,296
— 非聯營公司的持股	42,200	37,387
— 於上市公司的投資	—	196,565
數字資產	87,748	150,475
不良資產組合	218,094	377,497
總計	2,617,706	3,132,484

於2026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2,617.7百萬元（按公允價值計量），較2025年12月31日減少16.4%。於2026年6月30日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%。

截至2026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15.5%及13.1%。

我們在主要投資活動中面臨多種風險，包括但不限於市場風險、流動性風險及信用風險。本集團管理層會管理及監控該等風險敞口，以確保及時、有效地實施適當政策。為降低市場風險，我們建立了市場風險管理系統，當中包括全面市場風險管理架構及詳細的風險管理措施。在管理流動性風險時，我們綜合考量短、中及長期籌措需求及流動資金管理需求。我們維持充足的現金及現金等價物以及持續監控現金流量預測及實際現金流量。通過嚴格信用審查及風險監察，我們可及時發現、報告及管理信用風險。

我們在所有主要投資活動中均採用嚴謹的投資流程。我們的投資流程包括：(i)項目找尋及篩選；(ii)立項；(iii)投資決策；(iv)執行投資；(v)投後管理；及(vi)退出。本集團的投資活動由本公司設立的相關投資委員會進行審批、監控及審閱，該委員會成員包括本集團高級管理層，以及財務、法律及合規職能部門的代表。

未來重大投資及資本資產計劃

於2025年6月26日，本公司董事會決議在穩固華興資本現有業務的同時，進軍Web3.0和加密貨幣資產領域，並批准總額為1億美元的預算，在未來兩年期間用於本集團發展Web3.0業務和投資加密貨幣資產。詳情請參閱本公司日期為2025年6月26日的公告。

除上文所披露者外，本集團於2026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2026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2026年6月30日，我們有453名全職僱員，其中逾84%為顧問及投資專業人士。

下表載列截至2026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	77	17%
投資管理	36	8%
華興證券	262	58%
其他	6	1%
集團中後台部門	72	16%
總計	453	100%

下表載列截至2026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	173	38%
中國上海	208	46%
中國其他城市	8	2%
中國香港	55	12%
美國	8	2%
新加坡	1	-%
總計	453	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2026年6月30日，54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2026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175.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月減少14.6%。

外匯風險

外幣風險來自於國外業務的未來商業交易、確認的資產及負債以及淨投資。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2026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。

資產抵押

截至2026年6月30日，本集團概無抵押任何資產。

或然負債

截至2026年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

中期股息

董事會建議不分派截至2026年6月30日止六個月的中期股息以保留資本供本集團業務營運及發展之用，包括但不限於擴展其投資銀行能力及其他新業務，從而進一步提升本集團之營運質素、盈利韌性及可持續發展能力。

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利潤及儲備(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2026年及2025年6月30日止六個月，本公司概無宣派或派付任何股息。

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標準。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。

遵守企業管治常規守則

截至2026年6月30日止六個月，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)內所有適用的守則條文。

本公司將定期檢討及監督其企業管治常規，確保遵守企業管治守則。

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，彼等確認於截至2026年6月30日止六個月已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026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)。

本公司或本集團任何成員公司均未於截至2026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。

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。

審計委員會由四名獨立非執行董事組成，即陳嘉麗女士、肇越先生、梁暉先生及FU Frank Kan先生。陳嘉麗女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期業績。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規相關事項與高級管理層成員及本公司外部核數師中匯安達會計師事務所有限公司進行討論。

截至2025年12月31日止年度(「2025財政年度」)的過往年度調整

2025財政年度的綜合財務報表附註48界定的詞彙用於本節時將具有相同涵義。

於本公告日期，本公司已取得了更新的中國法律意見，中國法律顧問根據其可得及已審閱的資料及文件，對該等事件之最新狀態及受限制款項的可收回性出具了法律意見。根據該更新的中國法律意見，(i)該事項之相關調查已結束；(ii)受限制款項被認定與該事項有關，並已被中國有關機關沒收；及(iii)有關機關不會就該事項向本公司或其子公司進一步要求支付更多款項。因此，本公司認為追溯釐定受限制款項為不可收回乃屬適當，詳情載於截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表附註3。

由於相關法律程序屬非公開性質，本公司一直未能取得且無法查閱有關裁定及相關案件的完整詳情。因此，本公司採納的會計處理僅以本公司目前可得的最新資料及其中國法律顧問出具的法律意見為依據。

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。

報告期後事項

於2026年7月6日，China Renaissance Capital Limited (「**CRCL**」) (在香港註冊成立的本公司全資子公司) (i)與中信建投(國際)資產管理有限公司(「**中信建投國際資管**」)簽訂投資賬戶管理協議，據此，**CRCL**同意委任中信建投國際資管為全權委託投資管理人，以管理初始投資總金額不超過20,000,000美元的投資組合；及(ii)認購由中信證券國際全球市場有限公司(「**CSIGM**」)作為交易商發售的理財產品，總認購金額為30,000,000美元。有關詳情請參閱本公司日期為2026年7月6日的公告。

於2026年7月20日，本公司宣佈經由LGT Bank Ltd.認購本金總額為12,000,000美元的美元信託定期存款。有關詳情請參閱本公司日期為2026年7月20日的公告。

除上文所披露者外，自2026年6月30日起直至本公告日期，概無發生其他任何影響本公司的重大事件。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計) (重述)
收入	4		
交易及顧問費		185,683	148,351
管理費		55,783	108,218
利息收入		20,327	21,365
附帶權益收入		150,389	147,208
總收入		412,182	425,142
淨投資收益	5	81,757	31,265
總收入及淨投資收益		493,939	456,407
薪酬及福利開支		(175,012)	(204,938)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(112,551)	(86,979)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益		(20,559)	(536)
預期信用虧損模式下的減值虧損撥回淨額	17	—	56,109
融資成本		(6,808)	(4,703)
其他經營開支		(128,980)	(139,530)
總經營開支		(443,910)	(380,577)
經營利潤		50,029	75,830
其他收入、利得或虧損	6	16,752	13,035
若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)/收益	7	(6,849)	9,148
稅前利潤		59,932	98,013
所得稅開支	8	(15,684)	(31,991)
期內利潤	9	44,248	66,022

		截至6月30日止六個月	
附註		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計) (重述)
其他全面(開支)／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		(22,613)	(25,944)
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		(44,848)	15,273
因出售按公允價值計入其他全面收益計量的 債務工具而重新分類調整至損益		—	2,530
計入損益之按公允價值計入其他全面收益的債 務工具的減值虧損撥回		—	(8)
後期可能重新分類至損益的所得稅		—	(631)
期內其他全面開支(已扣稅)		(67,461)	(8,780)
期內全面(開支)／收益總額		(23,213)	57,242
以下人士應佔的期內利潤：			
— 本公司擁有人		40,472	64,984
— 非控股權益		3,776	1,038
		44,248	66,022
以下人士應佔的期內全面(開支)／收益總額：			
— 本公司擁有人		(26,596)	55,692
— 非控股權益		3,383	1,550
		(23,213)	57,242
每股盈利			
基本	11	人民幣0.08元	人民幣0.13元
攤薄	11	人民幣0.08元	人民幣0.12元

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計) (重述)	於2025年 1月1日 人民幣千元 (經審計) (重述)
非流動資產				
物業及設備		34,849	41,834	57,098
無形資產		48,986	57,194	73,558
遞延稅項資產		10,748	57,670	92,105
於聯營公司的投資	12	948,006	1,036,847	1,057,810
於合營企業的投資	13	39,208	40,773	41,803
按公允價值計入損益的金融資產	14	1,896,174	2,262,430	2,214,369
租賃按金		10,513	13,073	34,056
		<u>2,988,484</u>	<u>3,509,821</u>	<u>3,570,799</u>
流動資產				
應收賬款及其他應收款項	16	438,002	461,486	681,038
買入返售金融資產		—	—	19,000
應收關聯方款項		223,857	199,694	223,203
按公允價值計入損益的金融資產	14	3,987,296	3,104,278	3,008,496
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		—	—	48,688
借予第三方的貸款		—	—	68,834
數字資產	15	87,748	150,475	—
代經紀客戶持有現金		933,197	771,639	1,563,370
現金及現金等價物		958,947	1,355,426	1,298,383
		<u>6,629,047</u>	<u>6,042,998</u>	<u>6,911,012</u>
總資產		<u><u>9,617,531</u></u>	<u><u>9,552,819</u></u>	<u><u>10,481,811</u></u>

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計) (重述)	於2025年 1月1日 人民幣千元 (經審計) (重述)
流動負債				
應付賬款及其他應付款項	18	648,562	878,372	773,192
賣出回購金融資產款	19	420,356	180,021	594,095
收益憑證	20	164,153	212,539	—
應付經紀客戶款項		933,197	771,639	1,563,370
應付綜合結構化主體權益 持有人的款項		350,986	326,266	410,955
應付關聯方款項		2,367	2,311	1,700
履約責任		22,054	21,927	13,720
租賃負債		14,260	20,774	20,673
應付所得稅		6,052	62,000	73,857
		<u>2,561,987</u>	<u>2,475,849</u>	<u>3,451,562</u>
流動資產淨值		<u>4,067,060</u>	<u>3,567,149</u>	<u>3,459,450</u>
總資產減流動負債		<u>7,055,544</u>	<u>7,076,970</u>	<u>7,030,249</u>
非流動負債				
租賃負債		7,361	11,808	21,768
履約責任		1,504	848	1,036
遞延稅項負債		34,081	38,095	37,461
		<u>42,946</u>	<u>50,751</u>	<u>60,265</u>
資產淨值		<u>7,012,598</u>	<u>7,026,219</u>	<u>6,969,984</u>
資本及儲備				
股本	21	94	94	94
儲備		<u>6,015,099</u>	<u>6,032,103</u>	<u>5,964,713</u>
本公司擁有人應佔權益		6,015,193	6,032,197	5,964,807
非控股權益		<u>997,405</u>	<u>994,022</u>	<u>1,005,177</u>
		<u>7,012,598</u>	<u>7,026,219</u>	<u>6,969,984</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2026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，惟若干金融工具及數字資產則按公允價值計量(如適用)。

該等簡明綜合財務報表應與本公司及其子公司(「**本集團**」)截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表(「**2025年度財務報表**」)一併閱讀。編製該等簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與2025年度財務報表所用者相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本中期期間，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**」)頒佈與其運營有關的所有新訂及經修訂國際財務報告會計準則(於2026年1月1日開始的會計年度生效)。國際財務報告會計準則包括國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)；國際會計準則(「**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會計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會計準則。本集團已開始評估該等新增及經修訂國際財務報告會計準則的影響，但尚無法說明該等新增及經修訂國際財務報告會計準則會否對本集團的簡明綜合財務報表構成重大影響。

3. 過往年度調整

關於受限制款項的性質與可收回性評估的最新進展

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、本公司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」)。本公司亦於2024年2月2日公佈，自該日起，包凡先生已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(2025年12月31日：人民幣77,108,000元及2024年12月31日：人民幣78,768,000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」。

根據董事會當時獲悉的最佳資料及知識，受限制款項過往在綜合財務狀況表中呈報及劃分為「應收賬款及其他應收款項」。由於該等事件的不確定性，本公司董事當時認為釐定可能結果及其相關影響為時尚早。因此，過往年度並無就該等事件計提撥備。

根據本公司取得的最新法律意見(當中已綜合考慮截至法律意見出具之日所有可獲取的事實及情況)，其針對該事項的最新進展闡明了受限制款項的性質及狀況。根據該法律意見，與該事項相關的調查已於年內結束。受限制款項被認定與該事項有關，並已由中國有關機關沒收。鑒於有關裁定，以及受限制款項已被全面執行，法律意見結論指出，受限制款項將不會退還予本公司，且有關機關亦不會就該事項要求本公司進一步支付任何款項。

在編製本期間的簡明綜合財務報表時，對受限制款項的會計處理乃依據該事項的最新進展而定。這包括對受限制款項的性質及可收回性有更清晰的了解，而相關資料僅於本期間方為董事會所知悉。根據法律意見，由於相關事項現已結束，受限制款項將不會退還予本公司。經綜合考量所有相關事實後，董事認為以追溯方式釐定受限制款項不可收回更為恰當。

因此，已對截至2025年1月1日的應收賬款及其他應收款項中金額為人民幣78,768,000元的受限制款項的減值進行過往年度調整。相應的，對截至2025年12月31日的應收賬款及其他應收款項中金額為人民幣77,108,000元的受限制款項的減值進行過往年度調整，其中包括因各相關期間／年度末採用現行匯率折算所致的任何匯兌差額。

下表披露所作出的重述，以反映對過往所報告截至2025年6月30日止期間的簡明綜合損益及其他全面收益表以及過往所報告截至2025年1月1日及2025年12月31日的綜合財務狀況表內各明細項目所作修正。

(a) 對綜合財務狀況表的影響

於2025年1月1日：

	2025年 (過往所呈報) 人民幣千元	2025年 (重述) 人民幣千元	2025年 減幅 人民幣千元
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	759,806	681,038	(78,768)
資本及儲備			
儲備	6,043,481	5,964,713	(78,768)
資產淨值減少			<u>(78,768)</u>

於2025年12月31日：

	2025年 (過往所呈報) 人民幣千元	2025年 (重述) 人民幣千元	2025年 減幅 人民幣千元
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	538,594	461,486	(77,108)
資本及儲備			
儲備	6,109,211	6,032,103	(77,108)
資產淨值減少			<u>(77,108)</u>

(b) 對簡明綜合損益及其他全面收益表的影響

截至2025年6月30日止六個月：

	2025年 (過往所呈報) 人民幣千元	2025年 (重述) 人民幣千元	2025年 增幅 人民幣千元
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	(26,254)	(25,944)	310
期內全面收益總額增加			<u>310</u>

4. 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；
- (b) 投資管理指本集團為個人及機構客戶提供基金及資產管理以及管理其自主基金投資以獲得投資回報的業務分部；
- (c) 華興證券包括本集團於中國內地的投資銀行及資產管理業務，雖然該分部在性質上與另外兩個分部有所重疊，但該分部另行獨立運營，專注於中國內地的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構；及
- (d) 其他主要包括財富管理業務以及自有資金的投資及管理。財富管理業務為高淨值人士及以新經濟企業家為代表的其他高淨值群體提供增值財富管理服務，該業務亦有助於本集團整合及提升其自有資金的投資及管理。

分部收入及業績

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2026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	91,110	—	94,573	—	185,683
管理費	—	55,571	—	212	55,783
利息收入	—	—	6,064	14,263	20,327
附帶權益收入(附註)	—	150,389	—	—	150,389
總收入	91,110	205,960	100,637	14,475	412,182
淨投資(虧損)/收益	—	(17,670)	80,040	19,387	81,757
總收入及淨投資收益	91,110	188,290	180,677	33,862	493,939
薪酬及福利開支	(53,144)	(22,982)	(73,753)	(25,133)	(175,012)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益(附註)	—	(112,551)	—	—	(112,551)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資 虧損/(收益)	—	906	(19,707)	(1,758)	(20,559)
其他經營開支	(28,898)	(16,154)	(72,404)	(11,524)	(128,980)
融資成本	—	—	(6,370)	(438)	(6,808)
預期信用虧損模式下的減值虧損 撥回/(減值虧損)淨額	41	(30)	—	(11)	—
經營利潤/(虧損)	9,109	37,479	8,443	(5,002)	50,029
其他收入、利得或虧損					16,752
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損					(6,849)
稅前利潤					59,932
所得稅開支					(15,684)
期內利潤					44,248

截至2025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	69,318	—	79,033	—	148,351
管理費	—	107,758	—	460	108,218
利息收入	—	—	4,606	16,759	21,365
附帶權益收入(附註)	—	147,208	—	—	147,208
總收入	69,318	254,966	83,639	17,219	425,142
淨投資(虧損)/收益	—	(17,502)	45,171	3,596	31,265
總收入及淨投資收益	69,318	237,464	128,810	20,815	456,407
薪酬及福利開支	(67,768)	(32,774)	(77,386)	(27,010)	(204,938)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益(附註)	—	(86,979)	—	—	(86,979)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益	—	(536)	—	—	(536)
其他經營開支	(31,446)	(34,282)	(64,739)	(9,063)	(139,530)
融資成本	—	—	(3,819)	(884)	(4,703)
預期信用虧損模式下的(減值虧損)/減值 虧損撥回淨額	(3)	56,125	8	(21)	56,109
經營(虧損)/利潤	(29,899)	139,018	(17,126)	(16,163)	75,830
其他收入、利得或虧損					13,035
若干附帶及輔助投資產生的投資收益					9,148
稅前利潤					98,013
所得稅開支					(31,991)
期內利潤					66,022

分部利潤或虧損是指未分配企業項目(包括其他收入、利得或虧損、若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)/收益及所得稅開支)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，惟須待達到最低回報水平後方可作實。

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2026年6月30日止六個月未實現附帶權益收入撥回人民幣133,438,000元(截至2025年6月30日止六個月：未實現附帶權益收入撥回人民幣143,745,000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2026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人民幣94,363,000元(截至2025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人民幣27,731,000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2026年6月30日止六個月，除就若干基金實現的附帶權益人民幣150,389,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣147,208,000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(一般為根據合約應支付有關金額的適用承諾期間後期)或「最終敲定」時才予以確認。

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6月30日止六個月		於2026年	於2025年
	2026年	2025年	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)
中國內地	396,059	311,833	71,463	82,422
香港	14,641	34,093	11,955	15,990
美國	1,482	79,216	417	616
	<u>412,182</u>	<u>425,142</u>	<u>83,835</u>	<u>99,028</u>

附註：非流動資產不包括於合營企業的投資、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	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
按時間點	336,072	295,559
按時段	<u>55,783</u>	<u>108,218</u>
	<u>391,855</u>	<u>403,777</u>

5. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	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」)的金融資產已實現及未實現淨收益／(虧損)		
— 理財相關產品	5,047	3,681
— 資產管理計劃	19,729	43,788
— 結構化金融相關產品	7,289	194
— 金融債券	40,305	(6,215)
— 上市股本證券投資	—	(117)
— 按公允價值計量的非上市投資基金	2,963	(13,396)
— 量化基金	3,446	—
— 於不良資產組合的投資	8,133	—
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」)的金融資產已實現淨虧損		
— 金融債券	—	(5,559)
按公允價值計量的數字資產已實現及未實現淨收益		
— 數字資產	1,703	13
按公允價值計量的於聯營公司的投資總(虧損)／收益		
— 於基金的投資	(18,850)	8,071
來自以下項目的股息收入		
— 理財相關產品	11,992	805
	<u>81,757</u>	<u>31,265</u>

6. 其他收入、利得或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助(附註a)	2,547	8,557
匯兌利得淨額	3,508	1,250
其他(附註b)	10,697	3,228
	<u>16,752</u>	<u>13,035</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。
- (b) 其他主要包括截至2026年6月30日止六個月，持有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10,272,000元（截至2025年6月30日止六個月，持有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：人民幣1,889,000元）。

7. 若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)/收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
下列各項的投資(虧損)/收益		
— 非上市債務證券投資	10,965	15,928
— 非上市股本證券投資	5,150	—
— 上市股本證券投資	(22,964)	(6,780)
	<u>(6,849)</u>	<u>9,148</u>

若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)/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持股及衍生工具。

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
即期稅項		
中國內地	<u>(2,302)</u>	<u>26,748</u>
遞延稅項	<u>17,986</u>	<u>5,243</u>
所得稅開支總額	<u>15,684</u>	<u>31,991</u>

9. 期內利潤

期內利潤乃經扣除以下各項而得出：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	14,189	15,966
無形資產攤銷	5,840	12,094
有關短期租賃的已確認開支	1,050	239
員工成本，包括董事薪酬：		
— 董事袍金	661	693
— 薪資、花紅及其他津貼	154,049	178,301
— 退休福利計劃供款	11,371	12,600
— 以權益結算的股份支付開支	9,592	14,037

10. 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司概無宣派或派付任何股息。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
計算每股基本及攤薄盈利所用的利潤		
本公司擁有人應佔期內利潤(人民幣千元)	<u>40,472</u>	<u>64,984</u>
股份數目		
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	527,771,457	519,293,569
因攤薄購股權的增量股份而產生之潛在攤薄普通股效應	837,373	1,075,371
因本集團受限制股份單位的增量股份而產生之潛在攤薄普通股效應	<u>4,982,333</u>	<u>2,456,258</u>
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	<u>533,591,163</u>	<u>522,825,198</u>
每股盈利(人民幣)		
基本	0.08	0.13
攤薄	<u>0.08</u>	<u>0.12</u>

12. 於聯營公司的投資

	於2026年	於2025年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
於基金的投資	<u>948,006</u>	<u>1,036,847</u>

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2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
基金投資成本	740,051	777,906
基金的公允價值變動(附註)	159,987	199,682
匯兌調整	47,968	59,259
	<u>948,006</u>	<u>1,036,847</u>

附註：基金的公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。

13. 於合營企業的投資

本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於合營公司的非上市投資成本	100,000	100,000
減：減值虧損	(58,819)	(58,819)
匯兌調整	(1,973)	(408)
	<u>39,208</u>	<u>40,773</u>

14. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025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)	1,160,074	734,257
貨幣市場基金(附註b)	405,938	178,142
上市金融債券(附註c)	1,954,298	1,941,267
信託產品(附註d)	280,657	250,612
量化基金(附註e)	44,257	—
上市股本證券投資(附註f)	142,072	—
	3,987,296	3,104,278
非流動		
按公允價值計量的非上市投資基金(附註g)	494,720	518,850
非上市債務證券投資(附註h)	857,325	848,296
非上市股本證券投資(附註i)	42,200	37,387
上市股本證券投資(附註f)	—	196,565
取得非控股權益的購股權(附註j)	283,835	283,835
不良資產組合(附註k)	218,094	377,497
	1,896,174	2,262,430

附註：

- (a) 於2026年6月30日，本集團購買預期年回報率介乎1.29%至3.50%的現金管理產品(2025年12月31日：1.30%至3.80%)。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以出售該等投資為目的之業務模式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2026年6月30日，本集團投資於固定利率介乎0.10%至5.10%的金融債券(2025年12月31日：0.10%至4.90%)，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以出售該等債務工具為目的之業務模式管理，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- (d) 於2026年6月30日，本集團投資於預期年回報率介乎5.04%至5.40%的信託產品(2025年12月31日：5.20%至5.25%)。由於本集團持有的信託產品以出售投資為目的之業務模式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) 本集團投資於以出售該等投資為目標並按業務模式進行管理的量化基金，且該等基金的合約條款並未規定在指定日期產生現金流量，而該等現金流量僅用作支付本金及尚未償還本金之利息。因此，該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- (f) 該等投資指於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。
- (g) 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。
- (h) 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。
- (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。
- (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2026年6月30日的公允價值為人民幣283,835,000元（2025年12月31日：人民幣283,835,000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。
- (k) 本集團投資於不良資產組合，包括個人債務人所拖欠的不良個人消費債務，以及有關賣方作為債權人就該等債務持有的所有相應權利、申索及權益。該等投資指於不良資產組合的投資，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淨投資收益。

15. 數字資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
數字資產(附註a)	17,404	100,109
於數字資產組合的投資(附註b)	70,344	50,366
	<u>87,748</u>	<u>150,475</u>

- (a) 存放於第三方數字資產買賣平台的數字資產總值約人民幣17,404,000元（2025年12月31日：人民幣100,109,000元），按公允價值基準計量。本集團大部分數字資產為穩定幣，屬於資產支持類型，每單位公允價值約1美元。

- (b) 於2026年6月30日，本集團於數字資產組合的投資金額約為人民幣70,344,000元(2025年12月31日：人民幣50,366,000元)。該等投資存放於第三方數字資產交易平台，並由獨立投資經理管理，該等投資經理擁有全權酌情權，可根據市況執行交易及釐定投資策略。

數字資產公允價值變動及買賣損益約人民幣1,703,000元(2025年6月30日：人民幣13,000元)計入簡明綜合損益表的淨投資收益。

16. 應收賬款及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計) (重述)
應收賬款		
— 應收賬款(附註a)	47,004	67,191
— 應收未完結交易款項(附註b)	148,354	176,691
提供予供應商的墊款	10,541	13,470
其他應收款項		
— 可退還按金(附註c)	183,883	157,214
— 員工貸款	18,036	18,169
— 可收回增值稅	3,032	8,366
其他	29,387	22,576
	<u>440,237</u>	<u>463,677</u>
減：減值虧損撥備	<u>(2,235)</u>	<u>(2,191)</u>
	<u><u>438,002</u></u>	<u><u>461,486</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(扣除減值虧損撥備)作出的賬齡分析：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	36,146	52,668
31-60日	1,718	3,350
61-90日	436	53
91-180日	1,579	158
181-360日	2,101	6,377
一年以上	4,932	4,521
	<u><u>46,912</u></u>	<u><u>67,127</u></u>

有關減值評估的詳情載於附註17。

- (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證券交易所按金。

17. 預期信用虧損模式下的減值虧損撥回淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
就下列各項(撥回)/確認的減值虧損		
應收賬款及其他應收款項	41	178
借予第三方的貸款	—	(57,297)
應收關聯方款項	(41)	1,018
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	(8)
	<u>—</u>	<u>(56,109)</u>

截至2026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2025年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

18. 應付賬款及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付薪資、花紅及其他福利	36,288	70,428
應付未完結交易款項(附註a)	269,862	277,669
其他應付款項(附註b)	140,468	367,798
應付諮詢費	32,637	44,858
管理團隊及其他方的附帶權益	156,896	98,813
其他應付稅項	5,192	10,948
應計開支	7,219	7,858
	<u>648,562</u>	<u>878,372</u>

附註：

- (a) 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並無額外價值。
- (b) 其他應付款項主要包括於2026年6月30日收購不良資產組合的應付總對價人民幣80,000,000元（2025年12月31日：人民幣308,319,000元）。

19. 賣出回購金融資產款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025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	420,250	180,000
加：應付利息	106	21
	<u>420,356</u>	<u>180,021</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	<u>420,356</u>	<u>180,021</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，該等證券並非於簡明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1.45%至1.58%之間（2025年12月31日：1.10%至3.38%）。

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2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025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	1,196,947	537,607
相關負債賬面值	<u>(420,356)</u>	<u>(180,021)</u>
淨頭寸	<u>776,591</u>	<u>357,586</u>

20. 收益憑證

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
收益憑證	<u>164,153</u>	<u>212,539</u>

於2026年6月30日，收益憑證的年利率介於2.60%至2.90% (2025年12月31日：2.40%至2.90%)。

21. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元
法定			
於2025年1月1日、2025年12月31日、 2026年1月1日及2026年6月30日	<u>2,000,000,000</u>	0.000025	<u>50,000</u>

財務報表
中顯示
的金額
人民幣

股份數目 每股面值
美元 股本
美元

已發行及悉數繳足

於2025年1月1日

572,197,776

14,305

93,834

已行使購股權

1,150,000

0.000025

29

205

於2025年12月31日、2026年1月1日及
2026年6月30日

573,347,776

14,334

94,039

於2026年 於2025年
6月30日 12月31日
人民幣千元 人民幣千元
(未經審計) (經審計)

呈列為

94

94

刊發中期業績公告

本中期業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.huaxing.com刊登。本集團截至2026年6月30日止六個月的中期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
許彥清

香港，2026年8月27日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事許彥清女士；執行董事王力行先生及杜永波先生；非執行董事林寧先生；及獨立非執行董事陳嘉麗女士、梁暉先生、肇越先生及FU Frank Kan先生。