



(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1141)

中期報告 2020





目錄

	頁碼
簡稱	2
公司資料	3
管理層討論及分析	4
其他資料	18
簡明綜合財務報表審閱報告	25
簡明綜合損益表	27
簡明綜合損益及其他全面收益表	28
簡明綜合財務狀況表	29
簡明綜合權益變動表	31
簡明綜合現金流量表	32
未經審核簡明綜合財務報表附註	33

簡稱

於本中期報告內，除另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「Brilliant Decent」	指	Brilliant Decent Limited
「中國民生」	指	中國民生銀行股份有限公司，一間於中國註冊成立之股份有限公司，其H股於聯交所上市(股份代號：1988)及其A股於上海證券交易所上市(股份代號：600016)
「中國民生集團」	指	中國民生及其附屬公司(不包括本集團成員公司)
「民銀國際」	指	民生商銀國際控股有限公司
「民銀投資」	指	民銀國際投資有限公司
「民銀投資香港」	指	民銀國際投資(香港)有限公司
「本公司」	指	民銀資本控股有限公司
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「上一期間」	指	截至二零一九年六月三十日止六個月
「報告期間」	指	截至二零二零年六月三十日止六個月
「股份」	指	本公司之股份
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「購股權計劃」	指	本公司於二零一二年九月二十四日採納之購股權計劃
「股份獎勵計劃」	指	本公司於二零一六年二月十九日採納之股份獎勵計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「港元」及「港仙」	指	港元及港仙
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

李金澤先生(主席)
丁之鎖先生
吳海淦先生

非執行董事

任海龍先生
廖肇輝先生

獨立非執行董事

李卓然先生
吳斌先生
王立華先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
吳斌先生
王立華先生

薪酬委員會

吳斌先生(主席)
任海龍先生
王立華先生

提名委員會

吳斌先生(主席)
任海龍先生
王立華先生

公司秘書

何佑祥先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港中環
康樂廣場8號
交易廣場1座45樓

股份買賣

香港聯合交易所有限公司
(股份代號：1141)

主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
招商永隆銀行有限公司

法律顧問

何韋律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
26 Burnaby Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

網頁

<http://www.cmbccap.com>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團現正持有牌照可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動，以及持牌放債業務，並已擁有其大部分現有和潛在客戶現階段要求提供的服務所需的一切重大牌照。

於本報告期間，本集團錄得收益約501.6百萬港元，同比增長約12.2%。純利為約165.5百萬港元，較上一期間增加約10.1%。於報告期間，本集團繼續把握市場機遇，同時在各業務分類的發展之間達致平衡，並密切關注風險管理。

投資及融資

投資方面，本集團面向全球、聚焦大中華區積極尋求核心優勢突出、產品處於上升週期且具有較強增長能力和盈利能力的企業，注重戰略行業並為企業提供增值服務。本集團重點關注具有較高增長潛力的科技型企業、醫療醫藥健康、大消費等領域投資熱點行業。

融資方面，本集團致力於根據客戶需求提供不同結構形式的債權融資產品，包括上市前融資、項目融資、併購貸款、夾層貸款及過橋貸款。

於報告期間，面對全球經濟波動給產業投資帶來的不利環境，本集團的投融資業務團隊持續審時度勢，及時、合理調整投融資策略，本集團主動適應市場及風險環境的變化。本集團自營投資於報告期間全部投資均已實現了快速的溢價增值並保持了持續健康的成長態勢。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

證券

於報告期間，中資境外債券發行總量受新冠肺炎疫情流行且在全球蔓延的影響，較上一期間有較大幅度的減少。在此大環境的影響下，本集團中資境外債券承銷量較上一期間有所下降，但保持了穩步健康發展的態勢。

本集團持續嚴控承銷風險，圍繞優質發行人群體，主要覆蓋央企、優質地方國有企業、大型商業銀行及非銀行金融機構，在控制風險的前提下持續提升本集團境外債券承銷業務品牌。

資產管理

於報告期間，本集團資產管理團隊面對資本市場複雜多變的情況，在加大對投資標的基本面研究的同時注重投資與交易能力的建設與提升，做到「敏於市場、忠於趨勢、善於交易、敢於擔當、嚴於自律」，積極主動應對市場，持續優化投資組合，為客戶實現長期穩定的業績回報，旗下一款固定收益類基金，於今年二月六日在知名全球基金研究機構BarclayHedge舉行的評選中，以淨投資收益率排名獲得全球2019「長短倉固定收益策略基金收益10強」的榮譽。穩定的產品表現深受各類投資者青睞和信任，本集團著力於新產品研發及市場拓展，使得資產管理業務的客戶來源和產品結構逐步邁向多元化，其中，本集團資產管理團隊申請的民銀融匯基金及其子基金民銀融匯大中華精選債券基金於今年七月二十七日獲得證監會核准為認可基金，相信該基金成立與發行，將進一步有助於提升本集團的資產管理業務的品牌和影響力。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

企業融資及諮詢

於報告期間，受到新型冠狀病毒疫情爆發及中美關係等政治經濟事件的不利影響，全球經濟面臨著巨大的不確定性。縱使在市場氛圍不理想的情況下，本集團企業融資團隊依然迎難而上，於報告期間成功為一家公司完成港交所主板上市。同時，本集團已經有兩個作為保薦人的項目於報告期間向聯交所遞交主板上市申請。以上項目所覆蓋的行業包括玩具製造業、晶片研發及製造業和物流行業。本集團預期下半年股票市場可能會持續波動，然而本集團會繼續進行堅實的準備工作，未雨綢繆。除了保薦項目以外，本集團於報告期間亦擔任併購項目中上市公司收購方的財務顧問，該交易為收購一間社交串流應用程式開發及運營公司。本集團曾於二零一九年擔任該上市公司首次公開招股保薦人，本集團後續獲委任為併購項目的財務顧問顯示出客戶對本集團專業能力的高度認可。股票承銷方面，股權資本市場部在市場氛圍不理想的情況下仍然憑借著出色的承銷能力於報告期間共完成了11個首次公開招股承銷項目，較上一期間完成1個承銷項目大幅上升，而行業更覆蓋了新經濟行業科技公司。

前景及發展策略

前景

由於新型冠狀病毒疾病重創環球及本地經濟活動，香港整體經濟情況在二零二零年上半年十分疲弱。展望未來，新型冠狀病毒疾病大流行將仍是環球經濟前景的主要威脅。雖然美國和歐元區經濟似乎已走出谷底，但在有效疫苗或療法出現之前，其復蘇的路徑可能是緩慢和顛簸不平。加上中美關係不斷演變以及地緣政治緊張局勢加劇，因此充滿挑戰的外圍環境短期內料會制約香港的經濟表現。

儘管本集團於報告期間取得令人滿意的業績，並對香港及中國內地經濟的長期持續增長持樂觀態度，且儘管本集團已致力進一步發展業務，惟仍應審慎行事，留意下半年或會面臨的風險。為此之故，本集團將採納以下發展策略。

管理層討論及分析

前景及發展策略(續)

發展策略

本公司將通過發展投融資業務來帶動債券發行與承銷、企業融資及諮詢和資產管理業務的發展，以繼續提升盈利能力。具體而言，本集團將採取包括下列各項的措施：

- (1) 改善投融資業務架構。本公司將根據經濟及市場環境變化，持續優化客戶選擇策略，重點拓展前景優良行業的優質客戶；
- (2) 進一步發展債券承銷與發行業務。本公司將持續為優質的客戶拓展境外債券融資管道，包括繼續利用中國民生集團的客戶資源；
- (3) 進一步發展企業融資及諮詢服務。本公司將持續拓展客戶基礎，包括繼續利用中國民生的客源，以尋找可能需要跨境上市及諮詢服務的客戶；
- (4) 通過提供具創意的產品及服務以推廣資產管理業務；
- (5) 加強集團的發展。本集團將密切留意能夠與本集團創造協同效應的潛在投資目標或中國民生的合作夥伴。本公司有意通過與該等目標或合作夥伴建立密切關係來促進發展；及
- (6) 加強風險管理。為持續改善風險管理及內部控制，本集團將謹慎選擇項目、定期監控項目、經常評估項目風險、採取迅速行動以應對任何環境變化，並改善其內部控制程序。

此外，本集團將繼續堅持升級版「一體兩翼」基本戰略，將「一體兩翼」基本戰略優化升級為「優化一體，突出兩翼」基本戰略。優化「一體」，即進一步優化投融資業務產品和客戶結構；突出「兩翼」，即全面致力於提升投行和資管業務的收入和市場地位。同時，本集團高度重視業務發展與合規風控兼顧，倡導全體員工提升「三大能力」建設即合規與風控能力、營銷與溝通能力、投資與交易能力，同時強調務必堅守「三大底線」原則即依法合規底線、風險控制底線、公司利益底線，以全面提升公司可持續發展能力和市場形象。

管理層討論及分析

財務業績

於報告期間，本公司擁有人應佔本集團於報告期之溢利增加至約165.5百萬港元，較上一期間的溢利約150.3百萬港元增加約10.1%。本集團每股基本及攤薄盈利為0.35港仙(二零一九年六月三十日：0.32港仙)。

收入

於報告期間，本集團收入由上一期間約447.1百萬港元增加約12.2%至約501.6百萬港元。該增幅主要由於報告期間內投資及融資以及資產管理之貢獻所致。下表列出了報告期間分類收入(包括投資之收益或虧損淨額)和分類業績的明細：

	分類收入		分類業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
證券	33,664	61,604	18,315	42,778
投資及融資	421,016	351,283	150,689	156,182
資產管理	62,226	15,252	42,914	607
企業融資及諮詢	23,801	30,425	9,850	16,906
其他	-	-	(21,600)	(40,766)
總計	540,707	458,564	200,168	175,707

證券分類

本集團的證券業務主要包括向客戶提供經紀服務及證券孖展融資服務及證券包銷／配售服務。

於報告期間，證券分類貢獻的收入及溢利分別約為33.7百萬港元及18.3百萬港元，而上一期間則分別約為61.6百萬港元及42.8百萬港元。分類收入及溢利的下降主要由於本集團的證券業務量的降低。

管理層討論及分析

財務業績(續)

投資及融資分類

於報告期間，該分類收入包括上市債券、上市股票、非上市基金、非上市可轉換債務投資的票息、股息和分配收入，以及貸款的利息收入，約為381.9百萬港元，而上一期間為約339.8百萬港元。分類溢利由上一期間的約156.2百萬港元減少至報告期間的分類溢利約150.7百萬港元。分類溢利減少乃主要由於減值虧損計提增加。

下表列出了投資及融資組合的分類明細：

	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元
投資		
上市股票	2,725	25,454
非上市股權	308,575	290,790
上市債券(公允價值計入其他全面收益)	8,382,157	6,888,906
上市債券(公允價值計入損益)	151,461	94,071
上市債券(按攤銷成本計量)	135,073	171,078
非上市基金	421,376	299,212
非上市可轉換債務投資	-	242,526
總額	9,401,367	8,012,037
融資		
貸款及墊款	1,882,765	2,210,711

本集團之投資組合主要包括上市債券、上市股票、非上市股權投資、非上市基金及非上市可換股債務投資，涉及工業、醫藥、科技、消費品、房地產、金融等廣泛領域。

於二零二零年六月三十日，本公司自營投資資產規模約94億港元(二零一九年十二月三十一日：80億港元)，包括債券投資約87億港元(二零一九年十二月三十一日：72億港元)。於報告期間，本集團總投資組合增加約14億港元。此乃主要由於上市債券(公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益)及非上市基金的淨購買。

管理層討論及分析

財務業績(續)

投資及融資分類(續)

於報告期間，投資組合產生收入總額約288.0百萬港元(上一期間：179.1百萬港元)，包括債務證券投資的利息收入約238.0百萬港元(上一期間：127.9百萬港元)、公允價值計入損益投資的利息收入約8.1百萬港元(上一期間：26.2百萬港元)及股息收入和其他投資收入約41.9百萬港元(上一期間：25.0百萬港元)。

本公司保持穩健的自營債券投資方針，致力於收益為本(包括收取固定合同利息及出售時獲取收益)的交易策略，採用一貫從上而下／從下而上的投資分析方式，於有限波幅下尋求高水平 and 可持續收益的投資。採取嚴謹的風險管理策略，在風險管理和收益產出之間作出平衡，分散投資於廣泛組合。單支債券持倉不超過總持倉5%，且組合分散於投資廣泛行業中營運的不同發行人，因而規避了市場大幅調整的風險。

同時，本集團的非上市直接投資業務(包括股權及基金)主要集中於高端科技、大健康及人工智慧等熱點行業，在報告期間所持有的投資專案價值總體上錄得穩定的增長。

貸款業務擇優選擇客戶和專案，以中短期融資為主，以保持本集團資產的流動性；貸款投向金融、科技、醫療保健、體育健康、教育、房地產等各行業的市場參與者，實現分散的貸款組合；持續關注資產組合集中度、期限結構以及風險收益狀況；實施全流程投前、投中、投後管理，設置切實可行有效的措施，管理本集團的信用風險。

管理層討論及分析

財務業績(續)

資產管理分類

於報告期間，本集團的資產管理分類錄得收入約62.2百萬港元，而上一期間則約為15.3百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約42.9百萬港元，而上一期間約為0.6百萬港元。分類收入及溢利增加乃由於資產管理規模增加及確認表現費收入。

企業融資及諮詢分類

於報告期間，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約23.8百萬港元，而上一期間則約為30.4百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約9.9百萬港元，而上一期間約為16.9百萬港元。分類收入及溢利減少乃由於諮詢項目數量比上一期間減少所致。

行政開支及融資成本

於報告期間，行政開支及融資成本合共約236.5百萬港元，而上一期間約為258.4百萬港元。分析載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
員工成本	33,553	45,738
折舊及攤銷	13,856	15,897
其他行政開支	25,942	29,540
融資成本	163,167	167,234
總計	236,518	258,409

員工成本減少主要由於員工人數減少所致。

折舊及攤銷減少主要由於物業、廠房及設備折舊減少。

融資成本減少主要是由於借貸利率下降所致。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及資本架構

資本架構

於二零二零年六月三十日，面值為每股0.01港元之已發行股份股本總額為47,658,307,729股(二零一九年十二月三十一日：47,679,217,729股)，而股東應佔權益總額約為2,109.9百萬港元(二零一九年十二月三十一日：2,222.2百萬港元)。

於報告期間，18,970,000股股份由本公司購回及經註銷。

於報告期間內，並無購買股份或根據股份獎勵計劃或購股權計劃向本集團經甄選人士授出股份或購股權。

流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及股東權益為其業務提供資金。

於二零二零年六月三十日，本集團之流動資產約為12,455.9百萬港元(二零一九年十二月三十一日：11,032.1百萬港元)，而由現金(不包括代表客戶持有的現金)以及上市股本證券及上市債務證券投資(按攤銷成本計量的除外)組成之速動資產合共約為9,138.3百萬港元(二零一九年十二月三十一日：7,409.1百萬港元)。根據流動資產約12,455.9百萬港元(二零一九年十二月三十一日：11,032.1百萬港元)除以流動負債約10,812.3百萬港元(二零一九年十二月三十一日：9,301.1百萬港元)計算，本集團於二零二零年六月三十日之流動比率約為1.2(二零一九年十二月三十一日：1.2)。

於報告期間，本集團之融資成本為應付票據之實際利息約1.5百萬港元(上一期間：4.1百萬港元)、來自中間控股公司的貸款之利息約119.0百萬港元(上一期間：131.9百萬港元)、根據回購協議出售的金融資產利息約40.0百萬港元(上一期間：26.1百萬港元)及租賃負債利息約2.7百萬港元(上一期間：3.0百萬港元)。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及資本架構(續)

流動資金及財務資源(續)

於二零二零年六月三十日，本集團之債項包括來自中間控股公司之貸款、應付票據及根據回購協議出售的金融資產約9,930.9百萬港元(二零一九年十二月三十一日：8,887.1百萬港元)。來自一間中間控股公司約6,247.6百萬港元(二零一九年十二月三十一日：5,656.7百萬港元)之貸款乃以港元及美元計值，以4%之年利率計息及須於一年內償還。本金總額為50百萬港元(二零一九年十二月三十一日：50百萬港元)以港元計值之應付票據於票據各自之發行日期起計第七週年到期，並按年利率5%計息。

本集團之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為82.5%(二零一九年十二月三十一日：80.0%)。

憑藉手上之速動資產，管理層認為本集團具備充裕之財務資源，以應付持續營運所需資金。

於二零一七年五月三十一日完成認購新股份之所得款項用途

於二零一七年三月七日，本公司與民銀投資及Brilliant Decent訂立認購協議，其內容有關民銀投資及Brilliant Decent認購合共26,950,000,000股新股份，代價為862.4百萬港元(「2017新股份認購事項」)。2017新股份認購事項已於二零一七年五月三十一日完成。

管理層討論及分析

於二零一七年五月三十一日完成認購新股份之所得款項用途(續)

於二零二零年六月三十日，2017新股份認購事項之所得款項之使用情況如下：

(a) 所得款項之實際用途

下文列載於二零二零年六月三十日之所得款項用途之明細詳情：

	所披露之所得款項原定用途	截至二零二零年六月三十日之 所得款項實際用途	於二零二零年六月三十日之 所得款項餘額
1.	所得款項約40%(約340百萬港元)用於支持及發展證券業務(包括經紀及孖展融資業務)	約340百萬港元	零
2.	所得款項約10%(約85百萬港元)用於發展自營交易業務	約85百萬港元	零
3.	所得款項約10%(約85百萬港元)用於發展及擴張資本中介業務	約81.3百萬港元	約3.7百萬港元
4.	所得款項約25%(約212.5百萬港元)用於進一步發展資產管理業務	約212.5百萬港元	零
5.	所得款項約10%(約85百萬港元)用於為包銷所需營運資本撥資	約85百萬港元	零
6.	所得款項約5%(約42.5百萬港元)用作一般營運資金	約42.5百萬港元	零

於二零二零年六月三十日，除上表項目3外，所得款項已根據原定用途全數動用。

管理層討論及分析

於二零一七年五月三十一日完成認購新股份之所得款項用途(續)

(b) 所得款項之未動用金額

誠如上表所示(即項目3)，約有3.7百萬港元之款項仍未動用。

於本中期報告日期，所有仍未動用的餘下所得款項擬按披露的相同特定用途動用。實際動用時機將受限於市場環境及業務發展速度。本公司一直密切監控市況及業務發展，並預期於二零二零年末或之前動用未動用金額。

於二零一八年七月二十日及二零一八年十月十五日分別完成配售及根據特別授權配發及發行新股份之所得款項用途

於二零一八年七月三日，本公司與配售代理就以總代價295百萬港元配售830,000,000股新股份訂立配售協議(「配售事項」)及以總代價約490百萬港元向民銀投資發行1,350,000,000股新股份訂立認購協議(「2018認購事項」)。

配售事項已於二零一八年七月二十日完成。

2018認購事項已於二零一八年十月十五日完成。

管理層討論及分析

於二零一八年七月二十日及二零一八年十月十五日分別完成配售及根據特別授權配發及發行新股份之所得款項用途(續)

於二零二零年六月三十日，配售事項及2018認購事項之所得款項之使用情況如下：

(a) 所得款項之實際用途

下文列載於二零二零年六月三十日之所得款項用途之明細詳情：

所披露之所得款項原定用途	截至二零二零年六月三十日之 所得款項實際用途	於二零二零年六月三十日之 所得款項餘額
1. 配售事項及2018認購事項所得款項之60% (約417百萬港元)用於擴展貸款及融資業務	約417百萬港元	零
2. 配售事項及2018認購事項所得款項之10% (約69.5百萬港元)將用於進一步加強經紀服務能力	約69.5百萬港元	零
3. 配售事項及2018認購事項所得款項之10% (約69.5百萬港元)將用於擴展企業融資及諮詢業務	約69.5百萬港元	零
4. 配售事項及2018認購事項所得款項之10% (約69.5百萬港元)將用於發展資產管理業務	約69.5百萬港元	零
5. 配售事項及2018認購事項所得款項之10% (約69.5百萬港元)將用作一般營運資金	約64.5百萬港元	約5百萬港元

(b) 所得款項之未動用金額

誠如上表所示(即項目5)，約有5百萬港元之款項仍未動用。

於本中期報告日期，所有仍未動用的所得款項擬按所披露相同特定用途動用。實際動用時機受限於市場環境及業務發展速度。本公司一直密切監控市況及業務發展，並預期於二零二零年末前後動用未動用所得款項。

管理層討論及分析

資產抵押

除非另有披露，於二零二零年六月三十日，本集團並無其他資產抵押或押記(二零一九年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一九年十二月三十一日：無)。

資本承擔

於二零二零年六月三十日，本集團並無重大資本承擔(二零一九年十二月三十一日：無)。

持有重大投資

於報告期間，本集團並無持有任何佔總資產5%以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

外幣風險管理

本集團收入主要以美元及港幣計值，而開支主要以港幣計值。本集團之外匯風險主要來自換算美元資產及負債。由於港元與美元掛鈎，故董事相信本集團之外匯風險可控且本集團將不時密切監察風險情況。

人力資源及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團擁有69名(二零一九年六月三十日：約80名)僱員，包括董事。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為33.6百萬港元(上一期間：45.7百萬港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、購股權計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

其他資料

報告期後事項

誠如本公司日期為二零二零年七月二十七日的公告及日期為二零二零年八月三日的通函所披露，本公司建議修訂本集團向中國民生集團提供的資產管理服務、投資顧問服務及配套服務的年度上限，以及中國民生集團根據日期為二零一九年七月二十三日的服務協議(截至二零二零年十二月三十一日和二零二一年十二月三十一日)向本集團提供的分銷服務的年度上限。

擬議的修訂年度上限已於二零二零年八月二十六日舉行的特別股東大會上獲得本公司獨立股東的批准。

風險管理能力

董事會認為風險管理為本公司成功關鍵因素之一，並致力改善風險管理系統，以確保與業務發展策略一致。本集團採取務實方法管理不同風險，包括信貸風險、市場風險、營運風險、法律及合規風險、信譽風險、流動資金風險、資訊科技風險及國家風險。於本中期報告日期，本集團已改善多項風險管理政策及程序，涵蓋不同業務範疇。本集團亦已設立中央內部監控及合規管理系統，以有效監察本集團之營運及交易。本集團將繼續提升風險管理措施及內部監控系統，並參考市場上最佳常規採納嚴格管治框架。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(上一期間：無)。

其他資料

購股權計劃

本公司於二零一二年九月二十四日舉行之本公司股東週年大會上採納現有購股權計劃。除非被註銷或修訂，否則購股權計劃將由採納日期起計十年內有效及生效。購股權計劃之目的是使本集團可吸引、挽留及激勵有才能之參與者為本集團之日後發展及擴大而努力。購股權計劃將提供獎勵，鼓勵參與者致力達成本集團之目標，並讓參與者透過其努力及貢獻分享本公司業績。

根據本公司股東於二零一七年九月八日舉行之股東週年大會（「二零一七年股東週年大會」）上通過之普通決議案，根據購股權計劃將授出之所有購股權連同根據本公司任何其他購股權計劃將授出之所有購股權（不包括已失效之購股權）獲行使時可予發行之股份總數已獲更新，令董事獲授權授出附有權利可認購最高數目為於二零一七年股東週年大會上批准經更新計劃授權限額當日已發行股份之10%的購股權。因此，本公司可授出賦予持有人權利可認購合共4,577,875,772股股份（佔二零一七年股東週年大會日期已發行股份之10%）之購股權。

於報告期間內，並無根據購股權計劃向本集團經甄選人士授出購股權。於二零二零年六月三十日，並無尚未行使的購股權（二零一九年十二月三十一日：無）。

股份獎勵計劃

本公司已於二零一六年二月十九日採納現有股份獎勵計劃。

根據上市規則及股份獎勵計劃的條款，獎勵股份（定義見股份獎勵計劃）的最高數目不得超過於二零一六年二月十九日已發行股份的10%（「股份獎勵計劃授權限額」）。根據二零一七年股東週年大會之一項普通決議案，股份獎勵計劃授權限額已獲更新且本公司獲授權授出最多4,577,875,772股獎勵股份（佔於二零一七年股東週年大會日期本公司已發行股本的10%）。本公司將不會根據股份獎勵計劃發行或售出任何會導致超出購股權計劃及股份獎勵計劃總限額30%的獎勵股份。

於報告期間，並無購買股份或根據股份獎勵計劃向本集團經甄選人士授出股份。

其他資料

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事或本公司之主要行政人員及其各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被視為或當做擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊之權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除上文「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」、「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」所披露之事項外，於報告期間內任何時間，本公司或任何其附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益，亦無董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於報告期間內行使任何該等權利。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

除下文披露者外，於二零二零年六月三十日，根據摘錄自聯交所網站及本公司公告之主要股東名單，且就董事所知，概無人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露的或按證券及期貨條例第336條所存置的權益登記冊記錄的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上之權益，或擁有與該等股本有關之任何購股權：

股東姓名／名稱	持有股份之身份	所持股份數目	於本公司已發行股本之概約百分比	好倉／淡倉
中國民生	受控制法團權益	30,142,919,093 (附註1)	63.22%	好倉
民銀國際	受控制法團權益	30,142,919,093 (附註1)	63.22%	好倉
民銀投資香港	受控制法團權益	29,943,919,093 (附註1)	62.80%	好倉
民銀投資	實益擁有人	29,943,919,093 (附註1)	62.80%	好倉
中達集團控股有限公司	受控制法團權益	3,243,485,829 (附註2)	6.80%	好倉

附註：

1. 民銀投資由民銀投資香港實益及全資擁有，而民銀投資香港由民銀國際實益及全資擁有。民銀國際由中國民生實益及全資擁有。因此，民銀投資香港、民銀國際及中國民生各自被視作於民銀投資所持有之股份中擁有權益。
2. 中達基建投資有限公司、Desert Gold Limited及中達證券投資有限公司為中達集團控股有限公司之間接全資附屬公司。中達基建投資有限公司、Desert Gold Limited及中達證券投資有限公司分別持有1,368,105,829股股份、1,415,380,000股股份及460,000,000股股份。因此，中達集團控股有限公司被視作於中達基建投資有限公司、Desert Gold Limited及中達證券投資有限公司所持有股份中擁有權益。

其他資料

企業管治

於報告期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)內之所有適用條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

委任董事

守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。

偏離事項

全體非執行董事並非按指定任期委任。儘管有此偏離，本公司全體董事仍須遵守本公司細則之輪席退任規定。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則。

出席股東周年大會

守則條文第E.1.2條

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(如適用)之主席，或在該等委員會之主席缺席時由另一名委員會成員(或如該委員會成員未能出席，則其正式委任之代表)在本公司股東周年大會上回答提問。

偏離事項

審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席及成員因彼等其他業務承擔而未能出席本公司於二零二零年六月三十日舉行之股東周年大會(「二零一九年股東周年大會」)。然而，董事會主席已主持二零一九年股東周年大會並回答本公司股東之提問。二零一九年股東周年大會已為董事會及股東提供溝通渠道。

其他資料

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。就本公司作出之特定查詢，全體董事確認於報告期間內已遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司於報告期間未經審核簡明綜合財務報表已由本公司審核委員會及本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。根據獨立核數師的審閱，彼等之結論為並無注意到任何事項令彼等相信未經審核簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值及／或每股盈利，因此截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司於聯交所合共購回18,970,000股股份，總代價為約2.6百萬港元。截至本中期報告日期，所有購回股份均已註銷。

有關購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份總數	每股股份 已付最高價格 (港元)	每股股份 已付最低價格 (港元)	已付總代價 (千港元)
二零二零年三月	1,760,000	0.138	0.127	233
二零二零年四月	8,560,000	0.145	0.116	1,131
二零二零年五月	5,020,000	0.145	0.113	655
二零二零年六月	3,630,000	0.170	0.164	612
總數	18,970,000	-	-	2,631

除上文所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

主席
李金澤

香港，二零二零年八月二十六日

簡明綜合財務報表審閱報告

致民銀資本控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第27頁至第62頁的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括民銀資本控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就簡明綜合財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的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頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

簡明綜合財務報表審閱報告(續)

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年八月二十六日

簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收入	4	501,578	447,101
透過損益按公允價值列賬 之金融資產之收益淨額		48,204	22,177
透過其他全面收益 按公允價值列賬之金融資產之虧損淨額		(9,075)	(10,714)
其他收入	5	7,483	3,017
其他收益及虧損	6	(3,815)	(4,823)
減值虧損	7	(107,689)	(22,642)
員工成本		(33,553)	(45,738)
折舊及攤銷		(13,856)	(15,897)
其他營運開支		(25,942)	(29,540)
融資成本	8	(163,167)	(167,234)
除稅前溢利	9	200,168	175,707
稅項	10	(34,718)	(25,392)
本公司擁有人應佔本期間溢利		165,450	150,315
本公司擁有人 應佔每股盈利(港仙)	11		
— 基本		0.35	0.32
— 攤薄		0.35	0.32

第33頁至第62頁之附註亦為此等簡明綜合財務報表之一部分。須派付予本公司權益股東之股息詳情載於附註12。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔本期間溢利	165,450	150,315
其他全面(虧損)/收益		
不會重新分類至損益之項目：		
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資		
— 公允價值儲備變動淨額(不可轉回)	(34,241)	41,642
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產		
— 公允價值儲備變動淨額(可轉回)	(83,631)	158,248
本期間其他全面(虧損)/收益(除稅後)	(117,872)	199,890
本公司擁有人應佔本期間全面收益總額	47,578	350,205

第33頁至第62頁之附註亦為此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,867	11,926
使用權資產		105,106	116,785
商譽		16,391	16,391
無形資產		2,788	3,474
貸款及墊款	13	353,323	357,822
按攤銷成本計量的金融資產	15	76,944	77,574
遞延稅項資產		7,589	13,520
其他資產		10,185	10,184
		583,193	607,676
流動資產			
應收賬款	14	528,004	601,243
預付款項、按金及其他應收賬款		145,945	55,773
應收利息		151,516	147,676
應收一間中間控股公司款項		2,002	4,109
貸款及墊款	13	1,529,442	1,852,889
透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產	16	8,382,157	6,888,906
按攤銷成本計量的金融資產	15	58,129	93,504
透過損益按公允價值列賬之金融資產	17	884,137	952,053
代表客戶持有的現金		172,661	35,279
現金及現金等值物		601,929	400,708
		12,455,922	11,032,140

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付賬款	18	185,214	38,958
其他應付賬款及應計款項		229,826	145,329
銀行及其他借貸	19	6,457,813	5,748,468
應付票據		50,000	50,000
根據回購協議出售之金融資產	20	3,633,292	3,180,420
透過損益按公允價值列賬之金融負債	21	27,413	27,977
租賃負債		27,388	27,388
應付股息		157,272	-
應付稅項		44,065	82,510
		10,812,283	9,301,050
流動資產淨額		1,643,639	1,731,090
總資產減流動負債		2,226,832	2,338,766
非流動負債			
租賃負債		79,983	91,012
遞延稅項負債		36,922	25,511
		116,905	116,523
資產淨額		2,109,927	2,222,243
資本及儲備			
股本	22	476,583	476,792
儲備		1,633,344	1,745,451
權益總額		2,109,927	2,222,243

第33頁至第62頁之附註亦為此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘* 千港元	公允價值儲備	公允價值儲備	其他儲備 千港元	累計溢利/ (虧損) 千港元	
				(可轉回) 千港元	(不可轉回) 千港元			
於二零二零年一月一日(經審核)	476,792	1,766,218	2,223,351	(229,548)	3,214	479	(2,018,263)	2,222,243
期內溢利	-	-	-	-	-	-	165,450	165,450
其他全面(虧損)/收益	-	-	-	(83,631)	(38,481)	-	4,240 [#]	(117,872)
全面收益總額	-	-	-	(83,631)	(38,481)	-	169,690	47,578
股份購回及註銷	22(ii)	(209)	(2,694)	-	-	-	281	(2,622)
就過往年度批准的股息	12	-	-	(157,272)	-	-	-	(157,272)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	476,583	1,763,524	2,066,079	(313,179)	(35,267)	760	(1,848,573)	2,109,927

附註	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘* 千港元	公允價值儲備	公允價值儲備	其他儲備 千港元	累計溢利/ (虧損) 千港元	
				(可轉回) 千港元	(不可轉回) 千港元			
於二零一九年一月一日(經審核)	477,059	1,769,659	2,318,758	(261,862)	(57,555)	761	(2,370,744)	1,876,076
期內溢利	-	-	-	-	-	-	150,315	150,315
其他全面(虧損)/收益	-	-	-	158,248	41,642	-	-	199,890
全面收益總額	-	-	-	158,248	41,642	-	150,315	350,205
出售透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資	-	-	-	-	-	-	(847)	(847)
股份購回及註銷	(23)	(467)	-	-	-	-	-	(490)
就過往年度批准的股息	12	-	-	(95,407)	-	-	-	(95,407)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	477,036	1,769,192	2,223,351	(103,614)	(15,913)	761	(2,221,276)	2,129,537

* 實繳盈餘為可供分派儲備並將用以支付股息。

出售透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資後重新分類至累計溢利/(虧損)之金額。

第33頁至第62頁之附註亦為此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 (經重列) 千港元 (未經審核)
經營業務(所用)/所得的現金淨額	(397,882)	902,747
投資活動所用的現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(432)	(12,580)
	(432)	(12,580)
融資活動所得/(所用)的現金淨額		
購回股份	(2,622)	(490)
所籌得的新借貸	1,480,553	1,041,050
償還借貸	(864,800)	(2,450,557)
租賃付款的本金及利息部分	(13,693)	(11,412)
	599,438	(1,421,409)
現金及現金等值物增加/(減少)淨額	201,124	(531,242)
期初之現金及現金等值物	400,708	887,579
匯率變動之影響淨額	97	4,873
期終之現金及現金等值物	601,929	361,210

第33頁至第62頁之附註亦為此等簡明綜合財務報表之一部分。

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於期內其業務環境變化，與透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產和透過損益按公允價值列賬之金融資產(先前在「投資活動」下呈列)以及根據回購協議出售的金融資產(先前在「融資活動」下呈列)有關的各現金流現在於「經營業務」下呈列。截至二零一九年六月三十日止六個月的比較數字已相應重列，以符合本期間的列報。然而，截至二零一九年六月三十日止期間的現金和現金等值物均未受到影響。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1 編製基準

此等簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。該等財務報表於二零二零年八月二十六日獲授權發佈。

此等簡明綜合財務報表包含所選定的解釋附註，包括對民銀資本控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)自二零一九年年度財務報表以來的財務狀況及表現之變動而言屬重大的事項及交易之詮釋。簡明綜合財務報表及有關附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合財務報表根據二零一九年之年度財務報表所採用的相同會計政策編製。

遵照香港會計準則第34號編製簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及按年初至今基準呈報之資產及負債、收入及支出之金額。實際結果可能有別於該等估計。

本期對二零一九年適用的關鍵會計估計和判斷沒有重大變化，如二零一九年年度報告附註3所述。然而，由於COVID-19疫情的經濟影響，自二零一九年十二月三十一日以來，預期信貸虧損計算的不確定性和判斷水準有所增加。用於確定預期信貸虧損估計的方法沒有發生重大變化，但已調整了上行、基準和下行情景的概率權重，以反映管理層對二零一九年十二月三十一日以來不斷惡化的經濟前景看法的變化。

此等簡明綜合財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第25頁及第26頁。

此等簡明綜合財務報表應與截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表(根據香港財務報告準則編製)一併閱讀。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

2 會計政策變動

若干新訂及經修訂準則適用於本報告期間，本集團並無因應用該等準則變更其會計政策或作出追溯調整。

以下會計準則修訂適用於二零二零年一月一日或之後開始的年度報告期間：

- 重大的定義－香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本
- 業務的定義－香港財務報告準則第3號修訂本
- 經修訂之財務報告概念框架
- 利率基準改革－香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本

預期該等修訂不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

3 分類資料

本集團以向本集團管理層(即主要經營決策者)內部呈報資料一致之方式，用作分配資源及評估分類表現，並著重所提供服務之類別。二零二零年，「資產管理」及「企業融資及諮詢」分類現在分開單獨呈列，以與本集團的內部報告資料保持一致。比較數字已相應重列。

- 證券分類指向客戶提供之經紀服務、證券孖展融資服務及證券包銷／配售業務；
- 投資及融資分類為股本證券、債券及基金之投資及買賣活動以及提供貸款融資服務；
- 資產管理分類為向客戶提供資產管理服務；
- 企業融資及諮詢分類指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務；及
- 「其他」分類主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3 分類資料(續)

分拆收入

按服務類型劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入		
按服務種類劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	365	937
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	17,052	23,610
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務之收入	14,483	33,509
—資產管理服務費收入	62,226	15,252
	94,126	73,308
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資之利息收入	119,490	194,667
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	237,962	127,940
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	8,125	26,190
—股息收入及其他投資收入	41,875	24,996
	287,962	179,126
	501,578	447,101

本集團來自外來客戶之持續經營業務收入乃位於香港。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3 分類資料(續)

分拆收入(續)

分拆收入如下。

截至相關日期止六個月	證券		投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日 (經重列)	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日 (經重列)	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入	8,099	27,631	-	-	62,226	15,252	23,801	30,425	94,126	73,308
其他來源之收入										
貸款及融資										
- 提供融資及證券孖展融資之 利息收入	25,565	33,973	93,925	160,694	-	-	-	-	119,490	194,667
金融投資										
- 債務證券投資之利息收入	-	-	237,962	127,940	-	-	-	-	237,962	127,940
- 透過損益按公允價值列賬投資之 利息收入	-	-	8,125	26,190	-	-	-	-	8,125	26,190
- 股息收入及其他投資收入	-	-	41,875	24,996	-	-	-	-	41,875	24,996
	-	-	287,962	179,126	-	-	-	-	287,962	179,126
可呈報分類收入	33,664	61,604	381,887	339,820	62,226	15,252	23,801	30,425	501,578	447,101

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3 分類資料(續)

分類收入及業績

本集團按可報告分類劃分的收入及業績分析如下：

	截至二零二零年六月三十日止六個月					
	證券 千港元	投資及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分類收入及投資收益/(虧損)						
—可呈報分類收入	33,664	381,887	62,226	23,801	-	501,578
—透過損益按公允價值列賬之 金融資產之收益淨額	-	48,204	-	-	-	48,204
—透過其他全面收益按公允價值 列賬之金融資產之虧損淨額	-	(9,075)	-	-	-	(9,075)
	33,664	421,016	62,226	23,801	-	540,707
其他收入	1,523	191	456	633	4,680	7,483
其他收益及虧損	(1,460)	8,236	(328)	115	(10,378)	(3,815)
分類開支	(15,412)	(278,754)	(19,440)	(14,699)	(15,902)	(344,207)
分類業績	18,315	150,689	42,914	9,850	(21,600)	200,168

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月					
	證券	投資及融資	資產管理	企業融資及諮詢	其他	總計
	千港元	千港元	(經重列) 千港元	(經重列) 千港元	千港元	千港元
分類收入及投資收益/(虧損)						
—可呈報分類收入	61,604	339,820	15,252	30,425	-	447,101
—透過損益按公允價值列賬之						
金融資產之收益淨額	-	22,177	-	-	-	22,177
—透過其他全面收益按公允價值列賬之						
金融資產之虧損淨額	-	(10,714)	-	-	-	(10,714)
	61,604	351,283	15,252	30,425	-	458,564
其他收入	637	1,080	1	310	989	3,017
其他收益及虧損	(711)	505	(4)	10	(4,623)	(4,823)
分類開支	(18,752)	(196,686)	(14,642)	(13,839)	(37,132)	(281,051)
分類業績	42,778	156,182	607	16,906	(40,766)	175,707

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3 分類資料(續)

分類資產及負債

本集團按可報告分類劃分之資產及負債分析如下：

	於二零二零年六月三十日					
	證券 千港元	投資及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
資產						
分類資產	820,814	11,755,003	56,982	5,308	401,008	13,039,115
負債						
分類負債	642,612	9,906,797	20,070	-	359,709	10,929,188

	於二零一九年十二月三十一日					
	證券 千港元	投資及融資 千港元	資產管理 (經重列) 千港元	企業融資及諮詢 (經重列) 千港元	其他 千港元	總計 千港元
資產						
分類資產	749,591	10,553,869	30,578	27,002	278,776	11,639,816
負債						
分類負債	545,222	8,625,644	12,140	3,447	231,120	9,417,573

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

4 收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	365	937
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	17,052	23,610
債務證券投資之利息收入	237,962	127,940
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	8,125	26,190
提供融資及證券孖展融資之利息收入	119,490	194,667
股息收入及其他投資收入	41,875	24,996
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務之收入	14,483	33,509
資產管理服務費收入	62,226	15,252
	501,578	447,101

5 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
銀行利息收入	1,065	424
共用辦公室費用收入	4,440	740
其他收入	1,978	1,853
	7,483	3,017

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

6 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
出售物業、廠房及設備之虧損	-	(134)
匯兌虧損淨額	(3,815)	(4,689)
	(3,815)	(4,823)

7 減值虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
減值虧損		
— 貸款及墊款(附註13)	6,813	642
— 應收賬款(附註14)	1,555	-
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產 (附註16)	64,352	22,000
— 按攤銷成本計量的金融資產(附註15)	34,969	-
	107,689	22,642

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

8 融資成本

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
利息開支：		
孖展貸款	4	—
應付票據	1,521	4,137
銀行借貸	—	2,027
來自一間中間控股公司之貸款	118,986	131,892
根據回購協議出售之金融資產	39,992	26,137
租賃負債	2,664	3,041
	163,167	167,234

9 除稅前溢利

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
本集團除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：		
物業、廠房及設備之折舊	1,491	3,533
使用權資產之折舊	11,679	11,678
無形資產之攤銷	686	686
短期租賃之租金	—	6,043

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

10 稅項

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
即期－香港利得稅	(17,376)	(25,181)
本期間撥備之遞延稅項	(17,342)	(211)
	(34,718)	(25,392)

香港利得稅乃按兩段期間的估計應課稅溢利之16.5%計算。

11 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔溢利	165,450	150,315

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千股	二零一九年 六月三十日 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利之加權平均普通股數目	47,673,449	47,705,863

所使用的分母與上文每股基本及攤薄盈利詳述的相同。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

12 股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付中期股息(二零一九年六月三十日：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.33港仙已於二零二零年六月三十日獲本公司股東批准，並已於二零二零年七月二十四日支付，總額約157,272,000港元。(二零一八年：截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.2港仙已於二零一九年六月二十八日獲本公司股東批准，並已於二零一九年七月二十六日支付，總額約95,407,000港元)。

13 貸款及墊款

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
貸款及墊款	1,896,679	2,217,812
減：預期信貸虧損撥備	(13,914)	(7,101)
	1,882,765	2,210,711
減：於一年內到期列作流動資產的款項	(1,529,442)	(1,852,889)
列作非流動資產的款項	353,323	357,822
貸款及墊款(非流動)	357,342	359,384
減：預期信貸虧損撥備	(4,019)	(1,562)
	353,323	357,822
貸款及墊款(流動)	1,539,337	1,858,428
減：預期信貸虧損撥備	(9,895)	(5,539)
	1,529,442	1,852,889

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

13 貸款及墊款(續)

於二零二零年六月三十日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎5%至14%之貸款(二零一九年十二月三十一日：5%至14%)。部分貸款及墊款乃有抵押及／或由擔保人或抵押品擔保。風險管理部根據該等貸款的最新狀況、借方的最新可得資料及所持有相關抵押品對該等貸款進行定期審核。

於截至二零二零年六月三十日止期間，預期信貸虧損撥備6,813,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：642,000港元)於簡明綜合損益表確認。

於二零一九年十二月三十一日，管理層已將其中一名借款人評定為信貸減值，並計提預期信貸虧損撥備約31,291,000港元。管理層認為，個別減值的借款人貸款不可收回，貸款金額已全額計提撥備且隨後於二零一九年十二月三十一日撤銷。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

14 應收賬款

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程 產生的應收賬款：		
— 結算所	221	770
— 現金客戶	101	5
— 孖展客戶	525,094	584,642
	525,416	585,417
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	3,290	11,988
諮詢服務日常業務過程產生的應收賬款	2,015	5,000
	530,721	602,405
減：預期信貸虧損撥備	(2,717)	(1,162)
	528,004	601,243

證券交易業務產生的應收賬款

因證券經紀服務之日常業務過程中產生的應收客戶及結算所賬款(應收孖展客戶的應收賬款除外)的正常結算期為交易日期後兩個交易日。由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。於二零二零年六月三十日，本集團就應收賬款面對集中風險，原因為最大客戶的結餘佔應收現金及孖展客戶賬款總額的41%(二零一九年十二月三十一日：35%)。本集團並無面對其他重大集中風險。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

14 應收賬款(續)

證券交易業務產生的應收賬款(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎香港最優惠利率至香港最優惠利率加12.75%年利率(截至二零一九年十二月三十一日止年度：香港最優惠利率至香港最優惠利率加12.75%)計息。已抵押證券於二零二零年六月三十日的公允價值約為755,592,000港元(二零一九年十二月三十一日：936,840,000港元)。

於二零二零年六月三十日，約99%(二零一九年十二月三十一日：約99%)孖展客戶應收款項結餘乃按個別基準由充足抵押品抵押。截至二零二零年六月三十日止期間，於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損撥備1,555,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

證券包銷及諮詢服務業務產生之應收賬款

證券包銷及諮詢服務一般業務過程中產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
未逾期或減值	3,569	11,471
逾期少於31天	232	117
逾期31 – 60天	–	2,077
逾期61 – 90天	–	1,403
逾期90天以上	1,504	1,920
	5,305	16,988
預期信貸虧損撥備	–	–
總計	5,305	16,988

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷及諮詢服務業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。管理層評估認為虧損撥備並不重大。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

15 按攤銷成本計量的金融資產

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
上市債務投資	193,764	194,800
減：預期信貸虧損撥備	(58,691)	(23,722)
	135,073	171,078
減：於一年內到期列作流動資產的款項	(58,129)	(93,504)
列作非流動資產的款項	76,944	77,574
按攤銷成本計量的金融資產(非流動)	77,506	77,920
減：預期信貸虧損撥備	(562)	(346)
	76,944	77,574
按攤銷成本計量的金融資產(流動)	116,258	116,880
減：預期信貸虧損撥備	(58,129)	(23,376)
	58,129	93,504

截至二零二零年六月三十日止期間，於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損撥備34,969,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

16 透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
上市債務投資，按公允價值(附註)	6,755,119	5,814,815
上市股本工具，按公允價值	1,627,038	1,074,091
	8,382,157	6,888,906

附註： 期內本集團進一步於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損64,352,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：22,000,000港元)。於二零二零年六月三十日，預期信貸虧損之撥備170,443,000港元(二零一九年十二月三十一日：106,091,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。

17 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
上市股本投資	2,725	25,454
非上市股本投資	308,575	290,790
上市債務投資	151,461	94,071
非上市投資基金	421,376	299,212
非上市可轉換債務投資	-	242,526
	884,137	952,053

上市股本投資及上市債務投資之公允價值乃根據市場報價釐定。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

18 應付賬款

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程 產生的應付賬款：		
— 現金客戶	134,398	29,805
— 孖展客戶	10,546	7,084
— 結算所	—	2,069
— 經紀商	40,270	—
	185,214	38,958

證券交易業務產生之應付賬款

應付賬款餘額因證券經紀服務日常業務過程產生，一般於交易日期後兩個交易日內結算，惟代表客戶於獨立銀行賬戶持有的款項除外，該款項須按要求償還。由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

19 銀行及其他借貸

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
來自一間中間控股公司之貸款	6,457,813	5,748,468
上述借貸的賬面值須於以下期間償還： 一年內	6,457,813	5,748,468

於二零二零年六月三十日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司獲得貸款合約6,247,562,000港元(二零一九年十二月三十一日：5,656,678,000港元)且應付利息合共約210,251,000港元(二零一九年十二月三十一日：91,790,000港元)。貸款以每年4%的利率計息(二零一九年十二月三十一日：每年4%至4.24%)，並須於一年內償還(二零一九年十二月三十一日：須於一年內償還)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，向最終控股公司之分行中國民生銀行股份有限公司香港分行(「中國民生銀行香港分行」)借入的全部銀行借貸已悉數償還，且於二零一九年十二月三十一日，概無未償還金額。

20 根據回購協議出售之金融資產

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
債券	3,633,292	3,180,420

於二零二零年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售債券(確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產、透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產及按攤銷成本計量的金融資產)，總賬面值約為5,538,054,000港元(二零一九年十二月三十一日：約5,590,071,000港元)，並受限於在協定日期及以協定價格回購該等投資之同步協議。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

20 根據回購協議出售之金融資產(續)

出售及回購協議為本集團出售債券並同時同意按協定日期及價格回購債券或大致相同資產的交易。回購價格為固定，本集團仍須承受該等已出售債券的絕大部分信用風險、市場風險及回報。由於本集團保留了該等債券的絕大部分風險及回報，該等債券不會於簡明綜合財務報表內取消確認，但被視作負債的「抵押品」。

21 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
應付非上市綜合投資基金權益持有人款項， 指定為透過損益按公允價值列賬	27,413	27,977

於二零二零年六月三十日，本公司持有CMBCC Co-High Medical Investment Fund SP(「Medical Fund」)的60%(二零一九年十二月三十一日：60%)權益。由於本集團對Medical Fund擁有控制權，故其被入賬作為一間附屬公司。據此，於二零二零年六月三十日，非控股股東之權益被分類為指定透過損益按公允價值列賬之金融負債約27,413,000港元。(二零一九年十二月三十一日：27,977,000港元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據New China OCT Fund SPC就獨立投資組合的配售備忘錄，本公司獲得其可獲分派現金股息全額，及本公司所持所有A類股份已贖回。詳情請參閱本公司日期為二零一九年三月十八日之公告。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

22 股本

附註	股份數目		金額	
	於二零二零年 六月三十日 千股	於二零一九年 十二月三十一日 千股	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
法定： 每股0.01港元之普通股	100,000,000	100,000,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
期／年初	47,679,218	47,705,978	476,792	477,059
註銷已購回股份 (i)	(20,910)	(26,760)	(209)	(267)
期／年末	47,658,308	47,679,218	476,583	476,792

附註：

- (i) 截至二零二零年六月三十日止期間，本公司以每股0.113港元至0.17港元的價格在市場上購回合共18,970,000股本公司普通股，總代價約為2,622,000港元(扣除交易費用前)。該等股份已於截至二零二零年六月三十日止期間註銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司以每股0.116港元至0.217港元的價格在市場上購回合共28,700,000股本公司普通股，總代價約為3,990,000港元(扣除交易費用前)。於該等回購股份中，26,760,000股於二零一九年十二月三十一日止年度前註銷。購回該等股份所支付的溢價約3,441,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的1,940,000股回購股份於二零二零年一月七日註銷。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 金融工具之公允價值計量

以經常性基準按公允價值計量之金融資產及負債

下表乃截至二零二零年六月三十日止六個月本集團按公允價值初步確認後計量之金融工具之分析，乃根據公允價值之可觀察程度而分類為第一級至第三級：

- 第一級公允價值計量指以在活躍市場就相同之資產或負債取得的報價(未經調整)進行的計量；
- 第二級公允價值計量指以第一級所包括之資產或負債的報價以外的可觀察輸入數據進行(無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算))的計量；及
- 第三級公允價值計量指透過運用並非基於可觀察的市場數據得出之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術進行的計量。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 金融工具之公允價值計量(續)

以經常性基準按公允價值計量之金融資產及負債(續)

	公允價值		公允價值等級	估值技術	重大不可觀察的 輸入數據
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元			
金融資產					
透過損益按公允價值列賬之金融資產					
— 上市股本投資	2,725	25,454	第一級	於活躍市場所報之收市價	不適用
— 非上市股本投資	308,575	290,790	第三級	近期交易價格/ 二項式模型	缺乏市場流通性貼 現率/遠期市盈率
— 上市債務投資	151,461	94,071	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
— 非上市投資基金	421,376	299,212	第三級	近期交易價格/ 股票價格走勢/ 股權分配模型	股價走勢/情景概率
— 非上市可轉換債務投資	-	242,526	第三級	貼現現金流	貼現率
透過其他全面收益按公允價值 列賬之金融資產					
— 上市債務投資	6,755,119	5,814,815	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
— 上市股本工具	1,627,038	1,074,091	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
金融負債					
透過損益按公允價值列賬之金融負債	27,413	27,977	第三級	資產淨值	不適用

於回顧期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 金融工具之公允價值計量(續)

公允價值計量及估值程序

具有標準條款及條件且於活躍流通市場買賣之金融資產及金融負債之公允價值乃參考所報市場收市價釐定。並無於活躍流通市場買賣之金融資產之公允價值根據近期市場交易釐定。

24 有關連人士交易

本集團於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月內曾進行以下有關連人士交易：

(a) 本集團之主要管理層成員薪酬

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
短期僱員福利	7,075	7,085
離職後福利	27	25
支付予主要管理層成員之薪酬總額	7,102	7,110

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

24 有關連人士交易(續)

(b) 與有關連人士的重大交易

除簡明綜合財務報表其他附註披露的交易外，截至二零二零年六月三十日止期間，本集團與有關連人士之重大交易如下。

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
向一間中間控股公司支付之利息開支(附註(ii))	118,986	131,892
來自最終控股公司一間分行之利息收入	1	-
向最終控股公司一間分行支付之利息開支	-	2,027
向一間中間控股公司的附註公司支付的分銷費(附註(ii))	4,500	-
來自一間中間控股公司及一間中間控股公司所投資之獨立投資組合之資產管理費收入(附註(iii))	44,431	15,034
來自一間中間控股公司所投資之獨立投資組合之表現費收入(附註(iii))	17,482	-
來自一間中間控股公司之共用辦公室費用收入	4,440	740

附註：

- (i) 於二零二零年六月三十日，一間中間控股公司向本集團提供貸款總額約6,247,562,000港元(二零一九年十二月三十一日：5,656,678,000港元)。貸款按年利率4%(二零一九年十二月三十一日：4.0%至4.24%)計息及須於一年內(二零一九年十二月三十一日：一年內)償還。於二零二零年六月三十日，就該等貸款累計應付利息約210,251,000港元(二零一九年十二月三十一日：91,790,000港元)。
- (ii) 於本期間，本集團就一間中間控股公司的附屬公司向本集團提供分銷服務而支付分銷費。
- (iii) 於本期間，本集團就向一間中間控股公司及一間中間控股公司所投資之獨立投資組合提供資產管理服務而賺取資產管理費收入，並就向一間中間控股公司所投資之獨立投資組合提供資產管理服務而賺取表現費收入。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

24 有關連人士交易(續)

(c) 與有關連人士的重大結餘

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
於最終控股公司一間分行之銀行結餘		
— 公司賬戶	25,226	26,322
— 獨立賬戶	58,885	238
應收一間中間控股公司款項	2,002	4,109
來自一間中間控股公司之貸款	6,457,813	5,748,468
應付中間控股公司之賬款	478	605

(d) 與有關連人士的服務協議

於二零一八年七月三十日，本公司與中國民生銀行香港分行訂立存款服務協議，有效期為二零一七年五月三十一日至二零一九年十二月三十一日為止，據此，中國民生銀行香港分行同意向本集團提供存款服務。

於二零一九年四月四日及二零一九年五月二十九日，本公司分別與民銀國際訂立服務協議及服務協議之補充協議，據此(i)本集團同意向民銀國際、其附屬公司(本集團成員公司除外)及其聯繫人士提供資產管理服務；(ii)民銀國際及其附屬公司(本集團成員公司除外)同意向本集團提供分銷服務及包銷轉介服務；及(iii)本集團同意向民銀國際、其附屬公司(本集團成員公司除外)及其聯繫人士提供包銷及分包銷服務。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

24 有關連人士交易(續)

(d) 與有關連人士的服務協議(續)

於二零一九年五月三十一日，本公司與民銀國際訂立共用辦公室協議，據此本公司同意向民銀國際授出非獨家權利，可使用辦公室若干區域，代價是民銀國際應付共用費用。於二零一九年十二月三十一日，本公司與民銀國際訂立重續辦公室共享協議，以重續現有辦公室共享協議，亦與中國民生銀行香港分行訂立重續存款服務協議，以重續現有存款服務協議。

於二零一九年七月二十三日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與中國民生銀行股份有限公司(「中國民生」)(為其本身及代表中國民生其他成員公司及其附屬公司，不包括本集團成員公司「中國民生集團」)訂立服務協議(「服務協議」)，據此，(i)本集團同意向中國民生集團、其聯繫人士或根據上市規則第14A.20條規定任何被視為與本公司有關連之第三方提供資產管理服務、投資顧問服務及配套服務；(ii)中國民生集團同意向本集團提供分銷服務；(iii)中國民生集團同意根據服務協議向本集團提供包銷轉介服務；及(iv)本集團同意向中國民生集團提供證券包銷服務(包括但不限於由中國民生集團發行的證券)。服務協議及其項下擬進行之交易以及建議年度上限於二零一九年九月二十三日舉行的股東特別大會上獲得批准。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期間，進行了與提供資產管理服務、提供存款服務及共用辦公室有關的交易。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

25 牽涉非綜合結構實體的事項

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
非上市投資基金	421,376	299,212

本集團已斷定其投資但並無綜合入賬的非上市投資基金符合結構實體的定義，因為：

- 於基金的投票權不是決定其控制方的主導權利，因為其僅涉及行政工作；
- 各基金的活動受其組織章程細則所限；及／或
- 基金設有狹窄及具體界定的目標以提供投資機遇予投資者。

下表載述本集團並無綜合入賬但持有權益的結構實體類別：

結構實體類別	性質及目的	本集團持有的權益
非上市投資基金	代表第三方投資者管理資產	擔任有限合夥人

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

25 牽涉非綜合結構實體的事項(續)

下表列載本集團持有的非綜合結構實體權益。最大虧損風險為所持金融資產的賬面值。

	於二零二零年六月三十日	
	投資基金數目	計入透過 損益按公允價值 列賬之金融資產 之賬面值 千港元
非上市投資基金	4	421,376

	於二零一九年十二月三十一日	
	投資基金數目	計入透過 損益按公允價值 列賬之金融資產 之賬面值 千港元
非上市投資基金	3	299,212

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無提供財務支援予非綜合結構實體及無意提供財務或其他支援。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26 報告期後事項

誠如本公司日期為二零二零年七月二十七日的公告及日期為二零二零年八月三日的通函所披露，本公司建議修訂本集團向中國民生銀行股份有限公司及其附屬公司(不包括本集團成員公司)(「中國民生集團」)提供的資產管理服務、投資顧問服務及配套服務的年度上限，以及中國民生集團根據日期為二零一九年七月二十三日的服務協議(截至二零二零年十二月三十一日和二零二一年十二月三十一日)向本集團提供的分銷服務的年度上限。

擬議的修訂年度上限已於二零二零年八月二十六日舉行的特別股東大會上獲得本公司獨立股東的批准。