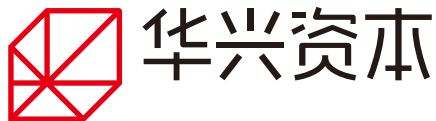


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

## 華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

截至2019年6月30日止六個月的  
未經審計中期業績

### 摘要

華興資本控股有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2019年6月30日止六個月(「報告期間」)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閱。

除另有註明外，未經審計綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)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	
	2019年 千美元	2018年 千美元 (經重列)
總收入	92,594	108,457
總收入及淨投資收益	106,824	110,627
總經營開支	(86,104)	(88,129)
經營利潤	20,720	22,498
稅前利潤(虧損)	37,067	(145,808)
所得稅開支	(7,145)	(6,174)
期內利潤(虧損)	29,922	(151,982)
本公司擁有人應佔期內利潤(虧損)	26,105	(149,185)

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為額外財務計量指標（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，該等非國際財務報告準則計量指標有助因應項目的潛在影響作出調整以比較不同期間及不同公司之經營業績，且管理層認為該等非國際財務報告準則計量指標可反映我們的經營業績。我們亦認為，該等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。我們呈列本公司擁有人應佔經調整淨利潤未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。該等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具具有限制性，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

2019年  
千美元

2018年  
千美元

本公司擁有人應佔期內利潤(虧損)	26,105	(149,185)
加：		
股份支付薪酬開支	5,216	6,146
可轉換債券的利息開支	—	886
購股權的公允價值變動	—	(14,100)
可轉換債券的公允價值變動	—	(100)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	—	187,830
附帶權益相關調整前小計	31,321	31,477
加：		
未實現淨附帶權益 <sup>(1)</sup>	6,824	19,620
本公司擁有人應佔經調整淨利潤(未經審計)	38,145	51,097

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

2019年  
千美元

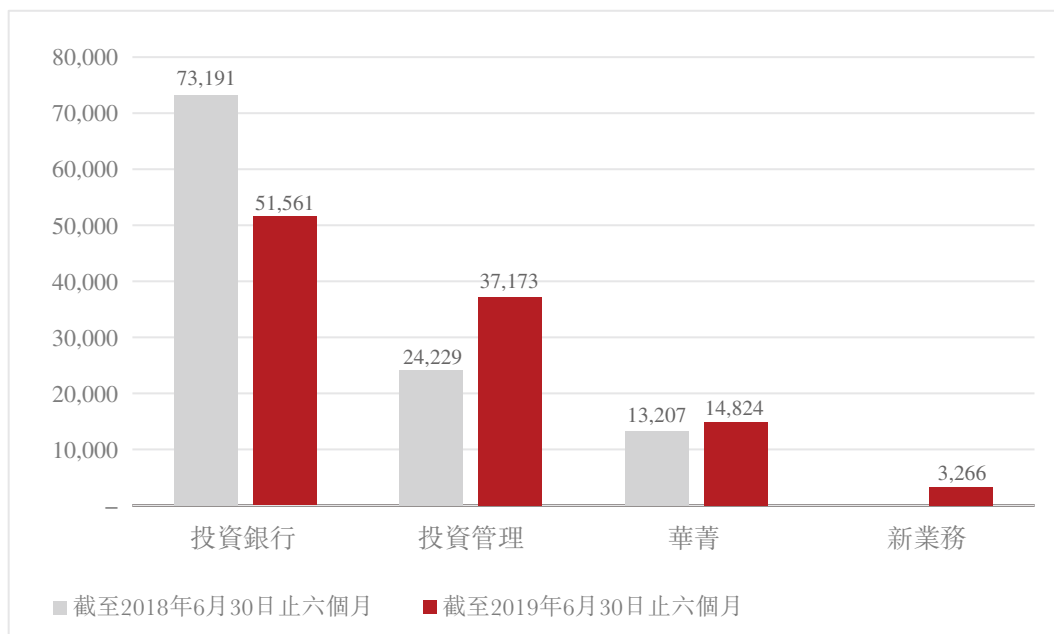
2018年  
千美元

未實現附帶權益收入	22,097	58,652
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	(15,273)	(39,032)
未實現淨附帶權益	6,824	19,620

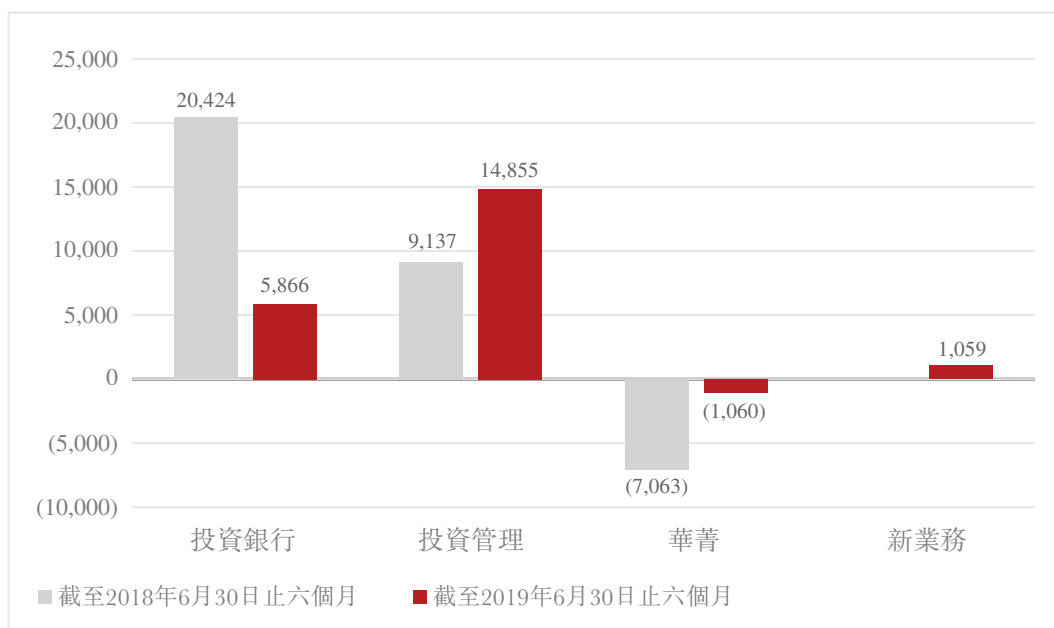
未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收相關基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

## 分部表現

按分部劃分的收入及淨投資收益(千美元)



按分部劃分的經營利潤(虧損)(千美元)



## 管理層討論與分析

### 整體營運

2019年上半年，中國的經濟環境因宏觀經濟狀況仍然面臨挑戰。中美貿易戰持續緊張，進一步增加外圍環境的風險，投融資市場進一步降溫，金融機構亦面臨巨大不確定性。同時，中國經濟進入發展的新階段，政府已提出「金融供給側改革」的目標，進一步加深金融行業的改革，降低外商投資的准入門檻，擴大金融行業的開放範圍，並開展滬倫通及上海證券交易所科創板等重大改革。該等新舉措已為中國的金融機構帶來發展機遇。

在這樣的市場環境下，我們的投資銀行業務依然強勁，在2019年上半年取得了許多重大進展和突破。股票承銷以及銷售、交易及經紀業務在2019年上半年維持良好態勢，與去年同期相比錄得正面增長。於醫療產業的投資銀行業務亦較去年同期取得重大進展。儘管市場的低迷，伴隨著取得這些業務進展，以及我們的項目儲備和日益增強的關鍵客戶群，我們能夠保持市場領先地位，使我們的投資銀行業務處於恢復增長的有利位置。

截至2019年6月30日止六個月，我們的投資管理業務持續取得穩定進展，並保持行業領先地位。公司在艱難的市場環境下，成功完成了新經濟人民幣三期基金人民幣65億元的募資，並超額完成了新經濟美元三期基金的募資目標。截至2019年6月30日，我們的資產管理規模（「**資產管理規模**」）達47億美元。2019年上半年，通過建立基金管理平台，我們整合和加強了投資者關係、投資組合管理和數據分析等各方面的能力，從而使我們能夠提供更強勁的投資業績，並將我們的增長延伸至其他新投資戰略。

截至2019年6月30日止六個月，隨著營運效率的提升，我們的華菁業務，通過多牌照境內證券平台華菁證券有限公司（「**華菁證券**」）經營，進一步大幅削減其經營虧損，並自2016年成立以來首次錄得淨利潤0.6百萬美元。華菁證券的業務發展亦取得重大進展，成為上海證券交易所科創板首批上市公司的保薦人及承銷商之一。

自2019年初起，除投資銀行、投資管理及華菁外，本公司亦開展新業務，包括結構化金融及財富管理(「新業務」)。結構化金融致力為新經濟公司探索及發展非股權融資服務。財富管理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。該等新業務亦有助本公司整合及提升其自有資金的投資及管理。預期該等新業務將於日後越見重要，或會成為我們未來的重點策略業務。

2019年上半年，面對宏觀經濟和監管環境的巨大挑戰，我們表現出了對不利市場環境和經濟周期較強的抗風險能力，實現了強勁業績，業務結構和收入結構不斷優化。通過解決過去幾年快速擴張中出現的問題，並重新審視業務戰略，我們重新聚焦於提升產品能力和增強核心業務競爭優勢。

## 前景

對金融市場來說，2019年上半年是一段艱難的時期。然而，中國正在進行的金融監管改革為我們利用資本市場的專長提供了催化劑。我們預計，中國金融市場的進一步開放將增加外資證券公司的市場准入，這將為中國快速增長的新經濟投資帶來更多資本的青睞。科創板的推出為重點領域的資本市場活動帶來了額外的機遇，華菁證券在這些領域具有獨特的地位。隨著科創板的發展，我們將有效利用現有的客戶基礎和行業知識。面對潛在的市場衰退和更大的波動性，我們將繼續提升人力資源結構，吸引新的人才加入我們的平台，並繼續保持強大的資產負債結構，將下行業務風險降到最低。總的來說，這些趨勢同時帶來了挑戰和機遇，我們預計這些挑戰和機遇將持續到2019年下半年。

## 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		變動 千美元	變動百分比
	2019年 千美元	2018年 千美元		
業務分部				
投資銀行	51,561	73,191	(21,630)	-29.6%
投資管理	37,173	24,229	12,944	53.4%
華菁	3,194	11,037	(7,843)	-71.1%
新業務	666	—	666	無意義
總收入	92,594	108,457	(15,863)	-14.6%
淨投資收益	14,230	2,170	12,060	555.8%
總收入及淨投資收益	106,824	110,627	(3,803)	-3.4%

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的經營利潤明細。

	截至6月30日止六個月		變動 千美元	變動百分比
	2019年 千美元	2018年 千美元 (經重列)		
業務分部				
投資銀行	5,866	20,424	(14,558)	-71.3%
投資管理	14,855	9,137	5,718	62.6%
華菁	(1,060)	(7,063)	6,003	-85.0%
新業務	1,059	—	1,059	無意義
經營利潤	20,720	22,498	(1,778)	-7.9%

## 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、分部經營利潤及分部經營利潤率。

	截至6月30日止六個月			
	2019年 千美元	2018年 千美元	變動 千美元	變動百分比
投資銀行				
顧問服務	41,584	65,436	(23,852)	-36.5%
股票承銷	4,058	3,442	616	17.9%
銷售、交易及經紀	5,919	4,313	1,606	37.2%
分部收入	51,561	73,191	(21,630)	-29.6%
薪酬及福利	(33,555)	(41,341)	7,786	-18.8%
其他經營開支	(12,140)	(11,426)	(714)	6.2%
分部經營開支	(45,695)	(52,767)	7,072	-13.4%
分部經營利潤	5,866	20,424	(14,558)	-71.3%
分部經營利潤率	11.4%	27.9%		

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	
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
交易價值		
顧問服務	7,793	8,868
股票承銷	2,441	2,752
總額	<u>10,234</u>	<u>11,620</u>



## 分部收入

截至2019年6月30日止六個月的投資銀行收入為51.6百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月減少29.6%。該減少主要是由於國內及全球經濟／金融環境存在挑戰及延遲執行，從而令私募融資顧問費及併購顧問收入減少所致，惟部分被銷售、交易及經紀費增加所抵銷。

## 分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2018年6月30日止六個月的52.8百萬美元減少13.4%至截至2019年6月30日止六個月的45.7百萬美元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2018年6月30日止六個月的41.3百萬美元減少至截至2019年6月30日止六個月的33.6百萬美元所致。

## 分部經營利潤

就投資銀行分部而言，截至2019年6月30日止六個月的分部經營利潤為5.9百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月減少71.3%。分部經營利潤率由截至2018年6月30日止六個月的27.9%下跌至截至2019年6月30日止六個月的11.4%。

## 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、分部經營利潤率及經調整分部經營利潤。

	截至6月30日止六個月		變動 千美元	變動百分比
	2019年 千美元	2018年 千美元		
<b>投資管理</b>				
管理費	<b>32,390</b>	24,229	8,161	33.7%
已實現附帶權益收入	<b>4,783</b>	—	4,783	無意義
分部收入	<b>37,173</b>	24,229	12,944	53.4%
薪酬及福利	<b>(9,016)</b>	(8,239)	(777)	9.4%
預提給予管理團隊及其他方的附帶 權益	<b>(3,300)</b>	—	(3,300)	無意義
其他經營開支	<b>(10,002)</b>	(6,853)	(3,149)	46.0%
分部經營開支	<b>(22,318)</b>	(15,092)	(7,226)	47.9%
分部經營利潤	<b>14,855</b>	9,137	5,718	62.6%
分部經營利潤率	<b>40.0%</b>	37.7%		
未實現附帶權益收入	<b>22,097</b>	58,652	(36,555)	-62.3%
預提給予管理團隊及其他方的附帶 權益	<b>(15,273)</b>	(39,032)	23,759	-60.9%
未實現淨附帶權益	<b>6,824</b>	19,620	(12,796)	-65.2%
經調整分部經營利潤	<b>21,679</b>	28,757	(7,078)	-24.6%

下表載列於所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至2019年 6月30日 千美元	截至2018年 12月31日 千美元
認繳資本	<b>3,635,235</b>	3,186,980
投入資金	<b>2,269,332</b>	2,051,413
資產管理規模	<b>4,663,830</b>	4,123,441

下表載列於所示日期我們私募股權基金的若干業績資料。

	認繳資本	投入資金	投資公允價值		總計	投入資金的 總倍數 <sup>(2)</sup>
			已實現 <sup>(1)</sup>	未實現		
			千美元，倍數除外			
<b>2019年6月30日</b>						
華興新經濟美元一期基金	61,600	53,722	92,619	110,236	202,855	3.8
華興新經濟美元二期基金	179,306	158,194	12,136	243,460	255,596	1.6
華興新經濟美元三期基金	416,910	43,034	—	43,034	43,034	1.0
華興新經濟人民幣一期基金	154,315	140,086	51,452	231,645	283,097	2.0
華興新經濟人民幣二期基金	788,148	672,338	138,883	1,100,978	1,239,861	1.8
華興新經濟人民幣三期基金	950,441	131,921	—	135,463	135,463	1.0
華興醫療產業基金人民幣 一期基金	155,381	147,477	884	181,396	182,280	1.2
華興醫療產業基金人民幣 二期基金	49,457	47,944	—	47,944	47,944	1.0
華興醫療產業海河基金 專項基金	17,260	17,048	—	17,048	17,048	1.0
	862,417	857,568	17,487	1,128,007	1,145,494	1.3
<b>總計</b>	<b><u>3,635,235</u></b>	<b><u>2,269,332</u></b>	<b><u>313,461</u></b>	<b><u>3,239,211</u></b>	<b><u>3,552,672</u></b>	<b><u>1.6</u></b>
<b>2018年12月31日</b>						
華興新經濟美元一期基金	61,600	53,722	66,349	132,454	198,803	3.7
華興新經濟美元二期基金	179,306	153,194	2,060	242,195	244,255	1.6
華興新經濟美元三期基金	224,250	30,500	—	30,500	30,500	1.0
華興新經濟人民幣一期基金	154,574	140,320	50,870	238,229	289,099	2.1
華興新經濟人民幣二期基金	789,470	655,670	92,528	1,023,429	1,115,957	1.7
華興新經濟人民幣三期基金	806,329	103,287	—	106,835	106,835	1.0
華興醫療產業基金人民幣 一期基金	155,643	103,466	655	127,377	128,032	1.2
專項基金	815,808	811,254	26,257	1,055,640	1,081,897	1.3
<b>總計</b>	<b><u>3,186,980</u></b>	<b><u>2,051,413</u></b>	<b><u>238,719</u></b>	<b><u>2,956,659</u></b>	<b><u>3,195,378</u></b>	<b><u>1.6</u></b>

- (1) 出售投資或以其他方式產生出售所得款項或流動收入時，投資被視為全部或部分實現。
- (2) 投入資金的總倍數乃計量私募股權基金投資產生的絕對總值。投入資金的總倍數按私募股權基金投資的全部已實現及未實現價值之和除以私募股權基金投入的資金總額計算。私募股權基金投入的資金總額不會受已實現及未實現附帶權益的分配或任何有關管理費或經營開支的支付的影響。

## 分部收入

就投資管理分部而言，總收入由截至2018年6月30日止六個月的24.2百萬美元增加53.4%至截至2019年6月30日止六個月的37.2百萬美元。管理費由截至2018年6月30日止六個月的24.2百萬美元增加33.7%至截至2019年6月30日止六個月的32.4百萬美元。該增長主要是與華興新經濟人民幣三期基金及華興新經濟美元三期基金分別繼2017年11月以及2018年8月首次募集完畢後新增認繳資本以及華興醫療產業基金人民幣二期基金於2019年4月首次募集完畢有關。於2019年6月，我們成功完成了華興新經濟人民幣三期基金的募資，並且認繳資本總額超出預期。我們私募股權基金的認繳資本和資產管理規模截至2019年6月30日分別為36億美元及47億美元，分別較2018年末增長14.1%及13.1%。

於截至2019年6月30日止六個月，華興新經濟美元一期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，並已將該費用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2019年6月30日止六個月，已實現附帶權益收入為4.8百萬美元。

## 分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2018年6月30日止六個月的15.1百萬美元增加47.9%至截至2019年6月30日止六個月的22.3百萬美元。該增加主要是由於(i)與募資活動有關的專業服務費，(ii)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益，及(iii)薪酬及福利開支增加所致。

## 分部經營利潤

就投資管理分部而言，分部經營利潤由截至2018年6月30日止六個月的9.1百萬美元增加62.6%至截至2019年6月30日止六個月的14.9百萬美元。分部經營利潤率由截至2018年6月30日止六個月的37.7%提高至截至2019年6月30日止六個月的40.0%。

## 未實現淨附帶權益及經調整分部經營利潤

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)由截至2018年6月30日止六個月的19.6百萬美元減少65.2%至截至2019年6月30日止六個月的6.8百萬美元。未實現附帶權益收入由截至2018年6月30日止六個月的58.7百萬美元減少62.3%至截至2019年6月30日止六個月的22.1百萬美元，乃由於我們投資管理業務的被投公司價值升值相對放緩所致。預提給予管理團隊及第三方的附帶權益由截至2018年6月30日止六個月的39.0百萬美元減少60.9%至截至2019年6月30日止六個月的15.3百萬美元，與未實現附帶權益收入同向變化。

## 華菁

下表載列於所示期間的分部收入及淨投資收益、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 千美元	變動百分比
	2019年 千美元	2018年 千美元 (經重列)		
華菁				
分部收入	3,194	11,037	(7,843)	-71.1%
分部收入及淨投資收益	14,824	13,207	1,617	12.2%
薪酬及福利	(9,249)	(14,494)	5,245	-36.2%
綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資收益	(2,191)	—	(2,191)	無意義
其他經營開支	(4,444)	(5,776)	1,332	-23.1%
分部經營開支	(15,884)	(20,270)	4,386	-21.6%
分部經營虧損	(1,060)	(7,063)	6,003	-85.0%

## 分部收入

就華菁分部而言，截至2019年6月30日止六個月的分部收入及淨投資收益為14.8百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月增加12.2%。該增加主要是由於銀行存款、定期存款及其他現金管理產品產生的利息收入及投資收入增加所致，惟部分被主要因業務重心轉向上海證券交易所科創板而導致的公司顧問服務收入減少所抵銷。

## 分部經營開支

就華菁分部而言，分部經營開支由截至2018年6月30日止六個月的20.3百萬美元減少21.6%至截至2019年6月30日止六個月的15.9百萬美元。該減少主要是由於實施有效成本管理導致薪酬及福利以及其他經營開支減少所致。

## 分部經營虧損

就華菁分部而言，分部經營虧損由截至2018年6月30日止六個月的7.1百萬美元減少至截至2019年6月30日止六個月的1.1百萬美元。

## 新業務

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	
	2019年 千美元	2018年 千美元
新業務		
總收入	666	—
總收入及淨投資收益	3,266	—
薪酬及福利	(1,847)	—
其他經營開支	(360)	—
分部經營開支	(2,207)	—
分部經營利潤	1,059	—
分部經營利潤率	32.4%	—

## 分部收入

就新業務分部而言，截至2019年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為3.3百萬美元。新業務分部的收入及淨投資收益主要來自我們的結構性金融相關產品及財富管理相關產品。

## 分部經營開支

就新業務分部而言，截至2019年6月30日止六個月的分部經營開支總額為2.2百萬美元。

## 分部經營利潤

就新業務分部而言，截至2019年6月30日止六個月的分部經營利潤總額為1.1百萬美元。截至2019年6月30日止六個月的分部經營利潤率為32.4%。

## 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 千美元	變動百分比
	2019年 千美元	2018年 千美元		
交易及顧問費	<b>52,889</b>	76,091	(23,202)	-30.5%
管理費	<b>32,390</b>	24,229	8,161	33.7%
利息收入	<b>2,532</b>	8,137	(5,605)	-68.9%
已實現附帶權益收入	<b>4,783</b>	—	4,783	無意義
總收入	<b>92,594</b>	108,457	(15,863)	-14.6%
淨投資收益	<b>14,230</b>	2,170	12,060	555.8%
總收入及淨投資收益	<b>106,824</b>	110,627	(3,803)	-3.4%

總收入由截至2018年6月30日止六個月的108.5百萬美元減少14.6%至截至2019年6月30日止六個月的92.6百萬美元。

- 交易及顧問費為52.9百萬美元，同比減少30.5%。
- 管理費增至32.4百萬美元，同比增長33.7%。
- 利息收入為2.5百萬美元，同比減少68.9%。

淨投資收益主要來自華菁的財富管理相關產品、資產管理計劃、金融債券及結構化金融相關產品以及本公司新業務。淨投資收益由截至2018年6月30日止六個月的2.2百萬美元增至截至2019年6月30日止六個月的14.2百萬美元。

總收入及淨投資收益由截至2018年6月30日止六個月的110.6百萬美元減少3.4%至截至2019年6月30日止六個月的106.8百萬美元。



## **經營開支**

總經營開支由截至2018年6月30日止六個月的88.1百萬美元減少2.3%至截至2019年6月30日止六個月的86.1百萬美元。

薪酬及福利開支由截至2018年6月30日止六個月的64.1百萬美元減少16.2%至截至2019年6月30日止六個月的53.7百萬美元。在薪酬及福利開支中，股份支付薪酬由截至2018年6月30日止六個月的6.1百萬美元減少15.1%至截至2019年6月30日止六個月的5.2百萬美元。

其他經營開支由截至2018年6月30日止六個月的24.1百萬美元增加12.0%至截至2019年6月30日止六個月的26.9百萬美元。該增加主要由於與我們的集資活動相關的專業服務費用所致。

## **經營利潤**

截至2019年6月30日止六個月的經營利潤為20.7百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的22.5百萬美元減少7.9%。

## **其他收入、收益或虧損**

截至2019年6月30日止六個月的其他收益為7.1百萬美元，而截至2018年6月30日止六個月的其他虧損為0.8百萬美元。其他收益主要來自政府補助、銀行存款及貸款的利息收入以及出售子公司的收入。進一步詳情請參閱簡明綜合財務報表附註。

## **融資成本**

融資成本由截至2018年6月30日止六個月的6.5百萬美元大幅減少至截至2019年6月30日止六個月的0.4百萬美元。利息開支減少主要由於在2017年11月提取銀行借款並於2018年9月償還所致。

## **預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)**

截至2019年6月30日止六個月的預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)為0.1百萬美元，而截至2018年6月30日止六個月的減值虧損則為0.5百萬美元。

## 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(i)以普通合夥人身份投資自有管理私募股權基金，一般佔1%股權，符合市場慣例；(ii)以有限合夥人身份投資自有管理私募股權基金；(iii)以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金，以獲取補充自有管理私募股權基金的投資機會，例如投資於專注發展初期的投資組合公司的第三方私募股權基金；及(iv)戰略性少數股權投資。我們進行戰略性少數股權投資的主要原因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，例如數據服務及資訊技術，而我們可借助該等公司的專業加強各項業務運作。

下表載列我們於所示期間按投資性質劃分的投資收入明細。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2018年 千美元 (經重列)
以普通合夥人身份投資自有管理私募股權基金	3,488	2,994
以有限合夥人身份投資自有管理私募股權基金	920	747
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	4,680	9,764
於其他公司的優先股投資	—	756
非聯營公司的非主動持股	545	95
利率上限的對沖資產	—	1,087
現金管理投資	235	2,146
其他	—	3
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>9,868</b>	<b>17,592</b>

投資收入由截至2018年6月30日止六個月的17.6百萬美元減少43.9%至截至2019年6月30日止六個月的9.9百萬美元，主要是由於我們作為有限合夥人身份投資的第三方私募股權基金所管理的被投公司價值升值相對放緩以及現金管理產品的投資收入減少所致。

### **分佔聯營公司業績**

分佔聯營公司虧損由截至2018年6月30日止六個月的0.2百萬美元增加至截至2019年6月30日止六個月的0.4百萬美元。

### **購股權公允價值變動**

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%。因此，我們收購華菁證券非控股權益的購股權於2019年6月30日實質上可以行使，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。於2018年，我們錄得購股權公允價值變動收益14.1百萬美元，而截至2019年6月30日止六個月則並未確認任何收益或虧損。

### **可轉換可贖回優先股的公允價值變動**

截至2019年6月30日止六個月的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損187.8百萬元。由於有關可轉換可贖回優先股已於緊接本公司於2018年9月27日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市前悉數轉換為本公司普通股(「股份」)，於上市日期後並無可轉換可贖回優先股的公允價值變動所導致的類似會計虧損。

### **稅前利潤(虧損)**

截至2019年6月30日止六個月的稅前利潤為37.1百萬美元，而截至2018年6月30日止六個月則為稅前虧損145.8百萬美元。

### **所得稅開支**

截至2019年及2018年6月30日止六個月的所得稅開支分別為7.1百萬美元及6.2百萬美元。主要由於我們的投資管理業務的經營業績改善以及華菁證券虧損減少所致。

## 期內利潤(虧損)及本公司擁有人應佔期內利潤(虧損)

我們截至2019年6月30日止六個月的期內利潤為29.9百萬美元，而截至2018年6月30日止六個月則為虧損152.0百萬美元。截至2019年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔利潤為26.1百萬美元，而截至2018年6月30日止六個月則為本公司擁有人應佔虧損149.2百萬美元。

## 本公司擁有人應佔經調整淨利潤

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)由截至2018年6月30日止六個月的31.5百萬美元減至截至2019年6月30日止六個月的31.3百萬美元。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)由截至2018年6月30日止六個月的19.6百萬美元減少至截至2019年6月30日止六個月的6.8百萬美元。本公司擁有人應佔經調整淨利潤(包含未實現淨附帶權益)由截至2018年6月30日止六個月的51.1百萬美元減少至截至2019年6月30日止六個月的38.1百萬美元。

## 現金流量

於截至2019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。我們主要用現金為我們的資本開支和營運資本提供資金，以便進行業務擴張。

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2019年6月30日，我們的現金及現金等價物合共為219.9百萬美元。不計華菁證券，我們的現金及現金等價物為148.5百萬美元。不計華菁證券，我們的現金及現金等價物、定期存款及按公允價值計入損益的金融資產(流動部分)為377.3百萬美元。

## 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、所收利息收入及已實現投資收入。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貢獻。經營活動所用現金流量反映：(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、可轉換可贖回優先股的公允價值變動、淨投資收益、若干附帶及輔助投資產生的投資收入、出售一間子公司的收益、預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)、綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益、分佔聯營公司業績及股份支付薪酬開支)調整的稅前利潤或虧損；(ii)營運資本變動(如應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項、應付關聯方款項、應付賬款及其他應付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；及(iv)已付所得稅及已收利息等其他現金項目。

截至2019年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為36.8百萬美元，原因是在所得稅前利潤37.1百萬美元的基礎上，就非現金和非經營項目18.1百萬美元、所得稅付款10.0百萬美元、已收利息6.8百萬美元及營運資本正面變動21.0百萬美元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i)有關業務營運的應收賬款及其他應收款項減少28.2百萬美元；(ii)應付關聯方款項增加7.5百萬美元；(iii)合約負債增加20.2百萬美元；(iv)根據購回協議出售的金融資產增加1.6百萬美元；(v)主要有關薪酬及其他付款的應付賬款及其他應付款項增加0.2百萬美元；惟被(vi)按公允價值計入損益的金融資產增加31.2百萬美元；及(vii)應收關聯方款項增加5.5百萬美元所抵銷。

截至2018年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為176.8百萬美元，原因是在所得稅前虧損145.8百萬美元的基礎上，就非現金和非經營項目161.3百萬美元、所得稅付款8.5百萬美元、已收利息6.8百萬美元及營運資本負面變動190.6百萬美元作出調整，而營運資本負面變動則主要來自按公允價值計入損益的金融資產增加213.4百萬美元。

## **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、金融債券、應收票據、定期存款、於聯營公司的投資及應收貸款。投資活動所產生的現金流入主要包括出售金融債券所得款項、定期存款到期及收回應收貸款。

截至2019年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額為67.3百萬美元，主要是由於(i)定期存款到期所得款項淨額149.4百萬美元，(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38.1百萬美元，惟被(iii)購買按公允價值計入損益的金融資產79.0百萬美元的現金淨額流出，(iv)於聯營公司的投資12.9百萬美元，(v)購買應收票據24.0百萬美元的現金流出，(vi)向第三方貸款2.9百萬美元，(vii)購買物業及設備1.1百萬美元及(viii)支付租賃按金0.3百萬美元所抵銷。

截至2018年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為271.2百萬美元，主要是由於(i)存放定期存款188.8百萬美元的現金淨額流出，(ii)購買金融債券51.0百萬美元的現金淨額流出，(iii)購買按公允價值計入損益的金融資產17.7百萬美元的現金淨額流出，(iv)以普通合夥人身份及以有限合夥人身份投資自有管理私募股權基金6.5百萬美元，(v)向第三方貸款8.7百萬美元，及(vi)購買物業及設備0.8百萬美元。該等現金流出由收回應收貸款的所得款項淨額2.2百萬美元所部分抵銷。

## **融資活動現金流量**

融資活動主要包括發行普通股、可轉換可贖回優先股、發行可轉換債券、銀行借款、綜合結構化主體第三方持有人注入現金、非控股股東注資、購買將於股份獎勵計劃項下持有的股份、購回股份、向股東及非控股股東派付股息及支付債務利息。

截至2019年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為47.5百萬美元，主要是由於(i)綜合結構化主體第三方持有人注入現金66.0百萬美元，(ii)非控股股東注資0.8百萬美元，惟被(iii)購買將於股份獎勵計劃項下持有的股份付款6.9百萬美元；(iv)購回股份付款4.2百萬美元，(v)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金3.6百萬美元，(vi)償還租賃負債3.0百萬美元，(vii)支付發行成本0.5百萬美元，及(viii)向非控股股東作出的分派1.1百萬美元所部分抵銷。

截至2018年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為87.0百萬美元，主要由於(i)發行可轉換債券的所得款項86.0百萬美元，(ii)就股份獎勵計劃發行普通股的所得款項6.1百萬美元，(iii)綜合資產管理計劃第三方持有人注入現金淨額4.5百萬美元；惟被(iv)向工銀國際投資管理支付利息4.2百萬美元，(v)向股東支付股息3.6百萬美元，(vi)向非控股股東作出的分派1.7百萬美元及(vii)向非控股股東收購額外股權0.2百萬美元所部分抵銷。

### 資產負債表外承擔和安排

截至2019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。於上市日期前，本集團的資本架構包括銀行借款、已發行的可轉換可贖回優先股及可轉換債券。於上市日期，本公司所有可轉換可贖回優先股及2018年可轉換債券(定義見本公司日期為2018年9月14日的招股章程(「招股章程」))已自動轉換為股份。

本集團截至2019年6月30日止期間維持雄厚的財務實力。本集團意識到使用資本作進一步業務擴張的需要，並持續尋求更多融資方式。本集團截至2019年6月30日概無未償還銀行借款，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為93.1百萬美元，全部均未被本集團提取。

## 資產負債比率

截至2019年6月30日，本集團的資產負債比率(按總負債(不包括可轉換可贖回優先股、可轉換債券、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以及綜合結構化主體)除以總資產計算)為12.0%，而截至2018年12月31日為9.5%。該增加主要由於本集團管理的基金的預付管理費增加所致。

## 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2019年 6月30日 千美元	截至2018年 12月31日 千美元
以普通合夥人身份投資自有管理私募股權基金	45,318	36,516
以有限合夥人身份投資自有管理私募股權基金	36,825	37,647
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	54,163	45,881
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	14,972	26,214
— 非聯營公司的非主動持股	12,913	6,912
	<u>164,191</u>	<u>153,170</u>
<b>總計</b>	<b><u>164,191</u></b>	<b><u>153,170</u></b>

截至2019年6月30日，本集團持有重大投資約164.2百萬美元(按公允價值計量)，較2018年12月31日增加7.2%。



## 未來重大投資及資本資產計劃

有關本集團未來重大投資及資本資產計劃的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本集團將刊發的截至2019年6月30日止六個月的中期報告。

除上文所披露者外，本集團於2019年6月30日並無其他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

於截至2019年6月30日止六個月，隨著其他股東於2019年2月28日對北京就是逐鹿科技有限公司（「就是逐鹿」）的注資，本集團於就是逐鹿的股權由56%攤薄至45.22%，失去對就是逐鹿的控制權（「視作出售」）。於視作出售後，就是逐鹿不再為本集團附屬公司，而本集團將就是逐鹿入賬列為於聯營公司的投資。

除上文所披露者外，本集團截至2019年6月30日止六個月並無子公司及聯屬公司的其他重大收購及出售事項。

## 僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，我們有541名全職僱員，包括逾80%的顧問及投資專家。

下表載列截至2019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	223	41%
投資管理	46	9%
華菁證券	158	29%
新業務	7	1%
集團中後台部門	107	20%
<b>總計</b>	<b>541</b>	<b>100%</b>

下表載列截至2019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	293	54%
中國上海	137	25%
中國其他城市	10	2%
中國香港	81	15%
美國	20	4%
<b>總計</b>	<b>541</b>	<b>100%</b>

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2019年6月30日，70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2019年6月30日止六個月的薪酬總開支(包括股份支付薪酬開支)為53.7百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月減少16.2%。

### 外匯風險

本公司的交易以功能貨幣美元計值及結算。本集團的子公司主要在中國及香港營運，面對包括人民幣、美元及港元在內產生的外匯風險。

截至2019年6月30日，我們並無對沖或認為有必要將金融工具用作對沖用途。

### 資產抵押

截至2019年6月30日，本集團並無抵押資產。

### 或然負債

截至2019年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

## 中期股息

下表載列所示期間宣派的股息。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2018年 千美元
向本公司股東派付的股息	—	15,413

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、頻率及金額將視乎(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)鑑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。

董事會並不建議於截至2019年6月30日止六個月派付中期股息。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推行有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規基準。除守則條文第A.2.1條外，本公司於截至2019年6月30日止六個月內已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

企業管治守則守則條文第A.2.1條訂明，主席與首席執行官的角色應有所區分，不應由同一人擔任。包凡先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，由包凡先生同時擔任主席與首席執行官有助確保本集團內一致的領導，並可更有效及高效進行本集團的整體策略規劃。此外，董事會認為目前安排的權力及職權平衡不會受不利影響，而該架構將讓本公司及時有效作出及實施決策。董事會將計及本集團整體情況，繼續審閱及考慮於適當時候分拆本公司主席與首席執行官的角色。

### 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十所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2019年6月30日止六個月內一直嚴格遵守標準守則所載的規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司在聯交所購回1,919,800股股份，總代價約為32.9百萬港元(未扣除開支)，購回股份已於其後註銷。實行購回乃由於董事會認為股份當時的交易價格並不反映其內在價值及如董事會所想的業務前景，且此為本公司購回股份的良機。

已購回股份詳情如下：

回購月份	回購股份 數目	已付最高 每股價格 (港元)	已付最低 每股價格 (港元)	總代價 (千港元)
一月	138,300	21.00	19.68	2,818
五月	1,337,700	18.18	16.08	22,925
六月	443,800	17.40	15.22	7,129
總計	<u>1,919,800</u>			<u>32,872</u>

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司或併表聯屬實體概無於截至二零一九年六月三十日止六個月購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審計委員會及審閱財務報表

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責是審閱及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統(包括風險管理)，審批關連交易以及向董事會提供建議及意見。審計委員會由三名成員組成，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二零一九年六月三十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本公司高級管理層及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行進行討論。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表已由本集團審計委員會及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行根據國際審計與鑒證準則理事會的國際審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料予以審閱。

## 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、薪酬委員會及執行委員會。

## 報告期間後的事件

根據於二零一九年五月二十八日公佈的股份購回計劃(「**股份購回計劃**」)，本公司自其已發行股本註銷其於二零一九年六月十日至二零一九年七月十二日在公開市場購回的股份總數212,300股，並於二零一九年七月二十三日生效。

根據股份購回計劃，本公司自其已發行股本註銷其於二零一九年七月十六日至二零一九年七月二十三日在公開市場購回的股份總數1,102,500股，並於二零一九年八月十九日生效。

除上文及簡明綜合財務報表附註28所披露者外，自二零一九年六月三十日起直至本公告日期，概無發生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2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千美元 (未經審計)	2018年 千美元 (未經審計) (經重列)
收入	3		
交易及顧問費		52,889	76,091
管理費		32,390	24,229
利息收入		2,532	8,137
附帶權益收入		4,783	—
總收入		92,594	108,457
淨投資收益	4	14,230	2,170
總收入及淨投資收益		106,824	110,627
薪酬及福利開支		(53,667)	(64,074)
管理團隊及其他方的附帶權益		(3,300)	—
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資 收益		(2,191)	—
其他經營開支		(26,946)	(24,055)
經營開支總額		(86,104)	(88,129)
經營利潤		20,720	22,498
其他收入、利得或虧損	5	7,088	(811)
融資成本		(360)	(6,521)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)	18	123	(521)
若干附帶及輔助投資產生的投資收入	6	9,868	17,592
分佔聯營公司業績		(372)	(167)
購股權的公允價值變動	14	—	14,100
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	20	—	(187,830)
上市開支		—	(4,148)
稅前利潤(虧損)		37,067	(145,808)
所得稅開支	7	(7,145)	(6,174)
期內利潤(虧損)	8	29,922	(151,982)

		截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
	附註	千美元	千美元
		(未經審計)	(未經審計)
其他全面(開支)收益			
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		(1,846)	(7,873)
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具公允價值收益		56	21
出售按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具後重新分類至損益		(277)	—
損益項下按公允價值計入其他全面收益之債務工具的減值虧損(撥回)撥備		(6)	4
		<u>(2,073)</u>	<u>(7,848)</u>
期內其他全面開支			
		<u>(2,073)</u>	<u>(7,848)</u>
期內全面收益(開支)總額		<u><b>27,849</b></u>	<u><b>(159,830)</b></u>
以下人士應佔期內利潤(虧損)：			
— 本公司擁有人		26,105	(149,185)
— 非控股權益		3,817	(2,797)
		<u>29,922</u>	<u>(151,982)</u>
以下人士應佔期內全面收益(開支)總額：			
— 本公司擁有人		24,353	(154,147)
— 非控股權益		3,496	(5,683)
		<u>27,849</u>	<u>(159,830)</u>
每股盈利(虧損)			
基本	9	0.05美元	(0.62)美元
攤薄	9	0.05美元	(0.62)美元



簡明綜合財務狀況表  
於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	2018年 12月31日 千美元 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	11	22,298	7,672
租賃按金		2,049	2,025
無形資產	12	3,866	4,443
遞延稅項資產		15,505	15,507
於聯營公司的投資	13	95,771	77,101
按公允價值計入損益的金融資產	14	164,159	93,107
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		12,681	51,833
借予第三方貸款		14,008	13,497
應收票據		23,960	—
		<b>354,297</b>	<b>265,185</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款項	15	65,054	91,901
借予第三方貸款		6,750	3,855
借予關聯方貸款	23	—	197
應收關聯方款項	23	10,669	5,199
按公允價值計入損益的金融資產	14	398,569	345,397
定期存款	16	140,359	289,747
現金及現金等價物	17	219,896	64,458
		<b>841,297</b>	<b>800,754</b>
<b>總資產</b>		<b>1,195,594</b>	<b>1,065,939</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	19	186,728	117,682
合約負債		24,818	4,150
應付所得稅		6,725	8,652
租賃負債		6,153	—
應付關聯方款項	23	7,547	—
		<b>231,971</b>	<b>130,484</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>609,326</b>	<b>670,270</b>

	附註	2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	2018年 12月31日 千美元 (經審計)
總資產減流動負債		<u>963,623</u>	<u>935,455</u>
非流動負債			
合約負債		2,296	2,743
遞延稅項負債		1,708	1,115
租賃負債		<u>9,728</u>	<u>—</u>
		<u>13,732</u>	<u>3,858</u>
資產淨值		<u><u>949,891</u></u>	<u><u>931,597</u></u>
資本及儲備			
股本	21	14	14
儲備		<u>739,907</u>	<u>724,552</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>739,921</u>	724,566
非控股權益		<u>209,970</u>	<u>207,031</u>
		<u><u>949,891</u></u>	<u><u>931,597</u></u>

# 簡明綜合權益變動表

## 截至2019年6月30日止六個月

附註	本公司擁有人應佔							非控股權益 千美元	權益總額 千美元	
	股本 千美元	庫存股 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元 (附註)	盈餘儲備 千美元	累計虧損 千美元	儲備小計 千美元			小計 千美元
於2019年1月1日的結餘(經審計)	14	(1)	985,914	7,770	1,523	(270,654)	724,552	724,566	207,031	931,597
調整(附註2)	—	—	—	—	—	(475)	(475)	(475)	—	(475)
於2019年1月1日(經重列)	14	(1)	985,914	7,770	1,523	(271,129)	724,077	724,091	207,031	931,122
期內利潤	—	—	—	—	—	26,105	26,105	26,105	3,817	29,922
期內其他全面開支	—	—	—	(1,752)	—	—	(1,752)	(1,752)	(321)	(2,073)
期內全面(開支)收益總額	—	—	—	(1,752)	—	26,105	24,353	24,353	3,496	27,849
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	800	800
確認以權益結算的股份支付開支	22	—	—	5,216	—	—	5,216	5,216	—	5,216
向非控股股東派付的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,104)	(1,104)
出售一間子公司	—	—	(2,636)	—	—	—	(2,636)	(2,636)	(253)	(2,889)
根據股份獎勵計劃持有的股份	—	—	—	(6,907)	—	—	(6,907)	(6,907)	—	(6,907)
已購回但未註銷之股份	21	—	—	(113)	—	—	(113)	(113)	—	(113)
已購回並註銷之股份	21	—	(4,083)	—	—	—	(4,083)	(4,083)	—	(4,083)
於2019年6月30日的結餘(未經審計)	14	(1)	979,195	4,214	1,523	(245,024)	739,907	739,921	209,970	949,891
於2018年1月1日(經審計)	6	—	7,960	18,370	1,501	(11,107)	16,724	16,730	223,756	240,486
期內虧損	—	—	—	—	—	(149,185)	(149,185)	(149,185)	(2,797)	(151,982)
期內其他全面開支	—	—	—	(4,962)	—	—	(4,962)	(4,962)	(2,886)	(7,848)
期內全面開支總額	—	—	—	(4,962)	—	(149,185)	(154,147)	(154,147)	(5,683)	(159,830)
非控股股東注資	—	—	—	(1)	—	—	(1)	(1)	72	71
確認可轉換債券的權益成分	—	—	—	4,000	—	—	4,000	4,000	—	4,000
確認以權益結算的股份支付開支	22	—	—	6,146	—	—	6,146	6,146	—	6,146
已行使購股權	—	—	13,940	(7,853)	—	—	6,087	6,087	—	6,087
向股東及非控股股東派付的股息	10	—	—	—	—	(15,413)	(15,413)	(15,413)	(1,696)	(17,109)
出售一間子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(101)	(101)
向非控股股東收購額外股本權益	—	—	—	(133)	—	—	(133)	(133)	(24)	(157)
向信託發行之股份(定義見附註22)	22	1	(1)	—	—	—	(1)	—	—	—
於2018年6月30日的結餘(未經審計)	7	—	21,900	15,567	1,501	(175,705)	(136,738)	(136,731)	216,324	79,593

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貸虧損；(3)以權益結算的股份支付開支；(4)可轉換債券權益儲備；及(5)股份購回儲備。

簡明綜合現金流量表  
截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審計)	2018年 千美元 (未經審計) (經重列)
<b>經營活動所得現金流量</b>		
稅前利潤(虧損)	37,067	(145,808)
就以下各項作出調整：		
物業及設備折舊	4,380	1,763
無形資產攤銷	745	664
出售物業及設備虧損	—	12
利息收入	(5,834)	(9,158)
融資成本	360	6,521
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	—	187,830
購股權的公允價值變動	—	(14,100)
淨投資收益	(14,230)	(2,170)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益	2,191	—
若干附帶及輔助投資產生的投資收入	(9,868)	(17,592)
出售一間子公司的收益	(3,459)	—
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)	(123)	521
綜合基金權益持有人應佔的投資收益	2,053	637
分佔聯營公司業績	372	167
股份支付開支	5,216	6,146
營運資金變動前的經營現金流量	18,870	15,433
應收賬款及其他應收款項減少(增加)	28,157	(34,411)
應收關聯方款項增加	(5,519)	(699)
應付關聯方款項增加	7,547	151
按公允價值計入損益的金融資產增加	(31,170)	(213,447)
應付賬款及其他應付款項增加	189	38,247
合約負債增加	20,221	19,602
根據贖回協議出售的金融資產增加	1,620	—
營運所得(所用)現金	39,915	(175,124)
已收利息	6,789	6,804
已付所得稅	(9,904)	(8,472)
經營活動所得(所用)現金淨額	36,800	(176,792)

截至6月30日止六個月  
**2019年**                      2018年  
千美元                          千美元  
(未經審計)                      (未經審計)

**投資活動所得現金流量**

已收銀行及貸款利息	<b>235</b>	256
購買物業及設備	<b>(1,083)</b>	(828)
支付使用權資產	<b>(22)</b>	—
支付租賃按金	<b>(249)</b>	—
收購一間子公司	<b>(199)</b>	—
出售一間子公司	<b>(349)</b>	—
購買無形資產	<b>(109)</b>	(188)
購買按公允價值計入損益的金融資產	<b>(79,425)</b>	(302,067)
處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項	<b>537</b>	284,396
購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產	<b>—</b>	(344,614)
處置按公允價值計入其他全面收益的金融資產 所得款項	<b>38,101</b>	293,659
於聯營公司的投資	<b>(12,895)</b>	(6,532)
購買應收票據	<b>(23,960)</b>	—
提供予關聯方的墊款	<b>(3)</b>	—
關聯方還款	<b>1</b>	—
存放定期存款	<b>(228,524)</b>	(213,955)
定期存款所得款項	<b>377,951</b>	25,141
產生應收貸款	<b>(2,909)</b>	(8,699)
償還應收貸款	<b>202</b>	2,219
	<hr/>	<hr/>
投資活動所得(所用)現金淨額	<b>67,300</b>	(271,212)

截至6月30日止六個月  
**2019年**                      2018年  
**千美元**                      千美元  
(未經審計)                      (未經審計)

**融資活動所得現金流量**

購回股份付款	(4,196)	—
發行可轉換債券所得款項	—	86,000
就獲行使購股權發行普通股所得款項	—	6,055
非控股股東注資	800	71
向非控股股東收購額外股權	—	(157)
向非控股股東作出的分派	(1,104)	(1,696)
向股東派付的股息	—	(3,599)
已付發行成本	(504)	(17)
已付利息	—	(4,215)
償還租賃負債	(2,950)	—
購買將於股份獎勵計劃項下持有的股份	(6,907)	—
綜合結構化主體第三方持有人注入現金	66,003	5,375
向綜合結構化主體第三方持有人償還現金	(3,689)	(862)
	<b>47,453</b>	<b>86,955</b>
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>47,453</b>	<b>86,955</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>151,553</b>	<b>(361,049)</b>
期初現金及現金等價物	64,458	442,969
外匯匯率變動的影響	3,885	1,359
	<b>219,896</b>	<b>83,279</b>
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>219,896</b>	<b>83,279</b>

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019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(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(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

### 2. 主要會計政策

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

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)外，截至2019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集團截至2018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，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會發佈的新訂及經修訂國際財務報告準則(於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效)，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂	具負補償的預付款項特性
國際會計準則第19號的修訂	計劃修正、縮減或清償
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業之長期利益
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2015年至2017年週期年度改進

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

## 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及有關詮釋。

### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的會計政策主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

#### 租賃的定義

倘合約獲給予權利在一段時間內使用已識別資產換取代價，則合約為或包含租賃。

就於首次應用當日或之後簽訂或修訂的合約而言，本集團於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後發生變動。

#### 作為承租人

##### 分配代價至合約組成部分

就含有租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，本集團須根據租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格，將合約代價分配至各租賃成分。

作為一種可行權宜方法，倘本集團合理預期組合入賬對財務報表的影響與單獨租賃之影響無重大差別時，將具有相似特徵的租賃按組合基準入賬。

非租賃成分根據其相對獨立價格從租賃成分分離。



## 短期租賃

本集團已就租賃期為12個月或以下且不包括購買權的物業租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

## 使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即有關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，扣減任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產成本包括：

- 初步計量租賃負債的金額；
- 開始日期或之前作出的任何租賃付款，減已收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況時產生的估計成本。

本集團能合理確定於租賃期末取得相關租賃資產擁有權的使用權資產由開始日期開始折舊，直至可用年期結束。否則，使用權資產按直線基準於估計可用年期與租期較短者內折舊。

本集團於「物業及設備」呈列使用權資產，倘擁有相應相關資產，亦將於該細列項目呈列。

## 可退還租賃按金

可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具(「**國際財務報告準則第9號**」)入賬，初步按公允價值計量。於初步確認時的公允價值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

## 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款現值時，倘租賃內含的利率無法可靠釐定，本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款；

反映市場租金變化的可變租賃付款於開始日期使用市場租金初步計量。並不視乎指數或比率而定的可變租賃付款不計入租賃負債及使用權資產計量，而於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

## 租賃的修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價的增加金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租賃期重新計量租賃負債。

## 稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否源自使用權資產或租賃負債。

就租賃負債應佔稅項扣減的租賃交易而言，本集團對租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅的規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差額按淨額基準進行評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分租賃付款的金額導致可抵扣暫時差額。

### *2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號的過渡及影響概述*

#### **租賃的定義**

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團將不會重估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後簽訂或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時應用根據國際財務報告準則第16號所載規定的租賃定義。

#### **作為承租人**

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而其累計影響於首次應用日期(即2019年1月1日)確認。於首次應用日期的任何差額於期初累計虧損確認，而比較資料不會重列。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號下的經修訂追溯方式時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 通過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- iv. 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，中國內地／香港／美利堅合眾國（「美國」）若干物業租賃的貼現率乃按投資組合釐定。

於過渡期間，本集團應用國際財務報告準則第16號時作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團確認租賃負債並按賬面值計量使用權資產，猶如自開始日期起一直應用國際財務報告準則第16號，惟於首次應用日期應用國際財務報告準則第16號C8(b)(i)過渡，採用相關集團實體的增量借款利率貼現。

當就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已應用相關集團實體於首次應用日期的增量借款利率。所應用的承租人加權平均增量借款利率為4.0%。

	於2019年 1月1日 千美元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	<u>19,407</u>
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	(1,138)
減：確認豁免—短期租賃	(121)
租賃與非租賃部分的分配基準變動	<u>(1,642)</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u><u>16,506</u></u>
分析為	
流動	5,196
非流動	<u>11,310</u>
	<u><u>16,506</u></u>

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對2019年1月1日累計虧損的影響。

	採納國際財 務報告準則 第16號 的影響 2019年 1月1日 千美元
<b>累計虧損</b>	
根據國際財務報告準則第16號與國際會計準則 第17號確認的開支差額	629
稅務影響	<u>(154)</u>
於2019年1月1日的影響	<u><u>475</u></u>

以下為對2019年1月1日簡明綜合財務狀況表所確認金額的調整。  
不受變動影響的細列項目並未包括在內。

		先前於2018年 12月31日 呈報的 賬面值 千美元	調整 千美元	於2019年 1月1日 根據國際財 務報告準則 第16號 的賬面值 千美元
	附註			
<b>非流動資產</b>				
物業及設備		7,672	16,022	23,694
遞延稅項資產		15,507	154	15,661
租賃按金	(a)	2,025	(243)	1,782
<b>流動資產</b>				
應收賬款及其他應收款項				
— 預付租賃付款	(b)	130	(130)	—
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項				
— 應計租賃負債	(c)	(228)	228	—
租賃負債		—	(5,196)	(5,196)
<b>非流動負債</b>				
租賃負債		—	(11,310)	(11,310)
<b>資本及儲備</b>				
儲備		(724,552)	475	(724,077)

附註：

就以間接方式呈報截至2019年6月30日止六個月的經營活動所得現金流量而言，營運資金變動根據上文所披露的2019年1月1日期初財務狀況表計算。

- (a) 於應用國際財務報告準則第16號前，本集團將已付可退還租賃按金視為國際會計準則第17號適用的租賃權利及責任。基於國際財務報告準則第16號對租賃付款的定義，有關按金並非有關相關資產使用權的付款，並經調整以反映過渡的貼現影響。因此，243,000美元調整至已付可退還租賃按金及使用權資產。
- (b) 中國內地／香港／美國辦公室物業的前期付款於2018年12月31日分類為預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號後，現有預付租賃付款130,000美元重新分類至使用權資產。
- (c) 免租期

與出租人提供免租期之租賃物業的應計租賃負債有關。租賃優惠負債於2019年1月1日的賬面值於過渡時調整至使用權資產。

### 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審閱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未將經營分部匯總處理。

於過往期間，本集團有三個經營分部：(a)投資銀行；(b)投資管理；及(c)華菁。於本期間，本集團更改其內部報告結構，設立新的經營分部「新業務」。內部報告結構變動後，本集團共有四個可報告經營分部：(a)投資銀行；(b)投資管理；(c)華菁；及(d)新業務。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號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的業務分部；
- (c) 華菁包括本集團近期於中華人民共和國(「中國」)設立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，專注於中國的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構；
- (d) 除投資銀行、投資管理及華菁外，本集團亦已推出新業務分部，包括結構化金融及財富管理。其中結構化金融旨在為新經濟企業探索及開展非股權融資服務。財富管理則為高淨值人士及以新經濟企業為代表的其他高淨值集團提供財富增值管理服務。新業務亦協助本集團整合其自身基金，並提升投資及管理水平，於初期發展階段，投資乃使用本集團自身基金而得以進行，該等新業務將愈發重要，或潛力成為本集團的關鍵戰略業務。



## 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2019年6月30日止六個月(未經審計)					總計 千美元
	投資銀行 千美元	投資管理 千美元	華菁 千美元	新業務 千美元	綜合調整及 對賬項目 千美元	
交易及顧問費	51,561	—	1,328	—	—	52,889
管理費	—	32,390	—	—	—	32,390
利息收入	—	—	1,866	666	—	2,532
附帶權益收入	—	26,880	—	—	(22,097) (附註)	4,783
總收入	51,561	59,270	3,194	666	(22,097)	92,594
淨投資收益	—	—	11,630	2,600	—	14,230
總收入及淨投資收益	51,561	59,270	14,824	3,266	(22,097)	106,824
薪酬及福利開支	(33,555)	(9,016)	(9,249)	(1,847)	—	(53,667)
管理團隊及其他方的附帶 權益	—	(18,573)	—	—	15,273 (附註)	(3,300)
綜合結構化主體權益持有 人應佔的投資收益	—	—	(2,191)	—	—	(2,191)
其他經營開支	(12,140)	(10,002)	(4,444)	(360)	—	(26,946)
經營利潤(虧損)	5,866	21,679	(1,060)	1,059	(6,824)	20,720
其他收入、利得或虧損						7,088
融資成本						(360)
預期信貸虧損模式下的減 值虧損撥回						123
若干附帶及輔助投資產生 的投資收入						9,868
分佔聯營公司業績						(372)
稅前利潤						37,067
所得稅開支						(7,145)
期內利潤						<u>29,922</u>

截至2018年6月30日止六個月(未經審計)

	投資銀行 千美元	投資管理 千美元	華菁 千美元	綜合調整及 對賬項目 千美元	總計 千美元
交易及顧問費	73,191	—	2,900	—	76,091
管理費	—	24,229	—	—	24,229
利息收入	—	—	8,137	—	8,137
附帶權益收入	—	58,652	—	(58,652) (附註)	—
總收入	73,191	82,881	11,037	(58,652)	108,457
淨投資收益	—	—	2,170	—	2,170
總收入及淨投資收益	73,191	82,881	13,207	(58,652)	110,627
薪酬及福利開支	(41,341)	(8,239)	(14,494)	—	(64,074)
管理團隊及其他方的附帶權益	—	(39,032)	—	39,032 (附註)	—
其他經營開支	(11,426)	(6,853)	(5,776)	—	(24,055)
經營利潤(虧損)	20,424	28,757	(7,063)	(19,620)	22,498
其他收入、利得或虧損					(811)
融資成本					(6,621)
預期信貸虧損模式下的減值 虧損撥備					(521)
若干附帶及輔助投資產生的投資 收入					17,592
分佔聯營公司業績					(167)
購股期的公允價值變動					14,100
可轉換可贖回優先股公允價值 變動					(187,830)
上市開支					(4,148)
稅前虧損					(145,808)
所得稅開支					(6,174)
期內虧損					<u>(151,982)</u>

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同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或高水平後方可作實。投資管理分部業績將未實現的附帶權益收入(按猶如清算的基準計算)納入分部資料，因為該項目為衡量價值創造的關鍵指標、衡量本集團表現的基準，亦是本集團就資源部署作出決策時所考慮的主要因素。收入調整是指未實現的附帶權益收入，乃基於本集團所管理的各項基金的相關公允價值變動而計算。相關開支調整是指應付予基金管理團隊及其他第三方的未實現附帶權益部分。實現對有限合夥人最低回報(按猶如清算的基準計算)後，未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於截至有關日期經已變現，而不論有關金額是否確已變現。

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

然而，於2019年上半年，除就若干基金實現的附帶權益4,783,000美元外，並無其他基金的附帶權益收入獲確認，在(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與可變對價相關的不確定因素其後已解決的情況下方會確認為收入。作為開支而對附帶權益作出的所有分配，均僅於最終將支出的金額能夠可靠計量或「最終敲定」時(一般為根據合約應支付有關金額的適用承諾期間後期)才予以確認。

分部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、融資成本、預期信貸虧損模式下的減值虧損、由若干附帶及輔助投資產生的投資收入(「被動投資收入」)、分佔聯營公司業績、購股權公允價值變動、可轉換可贖回優先股的公允價值變動、上市開支及所得稅開支)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。

## 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。有關收入總額及非流動資產的地理資料載列如下：

	自外部客戶所得收入		非流動資產(附註)	
	截至6月30日止六個月	於6月30日	於12月31日	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)
中國內地	<b>80,715</b>	79,727	<b>115,140</b>	87,963
香港	<b>8,784</b>	26,883	<b>4,195</b>	844
美國	<b>3,095</b>	1,847	<b>2,600</b>	409
	<b><u>92,594</u></b>	<b><u>108,457</u></b>	<b><u>121,935</u></b>	<b><u>89,216</u></b>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

## 客戶合約收入的收入確認時間

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審計)	2018年 千美元 (未經審計)
某一時間點	57,672	76,091
於一段時間內	<u>32,390</u>	<u>24,229</u>
	<u><b>90,062</b></u>	<u><b>100,320</b></u>

## 其他分部資料

	截至2019年6月30日止六個月(未經審計)				
	投資銀行 千美元	投資管理 千美元	華菁 千美元	新業務 千美元	總計 千美元
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	<u>2,251</u>	<u>515</u>	<u>2,296</u>	<u>63</u>	<u>5,125</u>

	截至2018年6月30日止六個月(未經審計)				
	投資銀行	投資管理	華菁	總計	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	757	114	1,556	2,427	
處置物業及設備產生的虧損	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	

#### 4. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」) 之金融資產的已實現及未實現淨收益		
— 財富管理相關產品	2,018	1,180
— 資產管理計劃	7,837	—
— 結構化金融相關產品	173	—
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及未實 現淨收益		
— 金融債券	1,318	—
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	2,353	—
來自以下各項的股息收入		
— 財富管理相關產品	531	990
	<u>14,230</u>	<u>2,170</u>

淨投資收益來自新業務分部及本集團從事證券投資業務的子公司華菁證券有限公司(「華菁證券」)。

## 5. 其他收入、利得或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審計)	2018年 千美元 (未經審計)
政府補助(a)	3,087	847
銀行及貸款利息收入	3,302	1,021
匯兌收益(虧損)淨額	61	(175)
出售子公司收益	3,459	—
其他(b)	<u>(2,821)</u>	<u>(2,504)</u>
	<u><b>7,088</b></u>	<u><b>(811)</b></u>

附註：

- (a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵措施，主要包括中國上海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產業扶持基金。
- (b) 其他主要包括：
- 本集團截至2019年6月30日止六個月捐出的慈善捐款合共728,000美元(截至2018年6月30日止六個月：999,000美元)。
  - 綜合基金權益持有人應佔截至2019年6月30日止六個月的已實現及未實現收益或虧損合共2,053,000美元(截至2018年6月30日止六個月：637,000美元)。

## 6. 若干附帶及輔助投資所產生的投資收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)
	(經重列)	
以下各項的被動投資收入		
— 按公允價值計量的聯營公司	4,408	3,741
— 按公允價值計量的非上市投資基金	4,680	9,764
— 債務證券投資	—	756
— 股權證券投資	980	95
— 現金管理產品	235	2,146
— 其他	(435)	1,090
	<u>9,868</u>	<u>17,592</u>

若干附帶及輔助投資所產生的投資收入指不時作出的被動投資，主要類型包括(i)投資自有管理私募股權基金、(ii)投資第三方私募股權基金、(iii)於其他公司的優先股投資及(iv)非聯營公司的其他非主動持股及衍生工具。

## 7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)
即期稅項：		
中國內地	6,321	4,655
香港	3	2,541
就本期間而言	<u>6,324</u>	<u>7,196</u>
遞延稅項：		
— 就本期間而言	821	(1,022)
所得稅開支總額	<u>7,145</u>	<u>6,174</u>



## 中國內地

中國內地集團實體的適用稅率為25%。若干於西藏自治區註冊成立的集團實體根據當地稅收優惠政策於截至2019年及2018年6月30日止六個月期間享有15%稅率。

## 香港

首2百萬港元估計應課稅溢利按8.25%的稅率計算香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%徵稅。

## 美國

於美國註冊成立的集團實體截至2019年及2018年6月30日止六個月的聯邦稅率為21%，而州所得稅稅率為6.5%。

## 開曼群島及英屬維京群島（「英屬維京群島」）

根據開曼群島法例，本公司及於開曼群島註冊成立的其他集團實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，於開曼群島進行股息派付時毋須繳納預扣稅。

根據英屬維京群島法例，於英屬維京群島成立的集團實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

## 8. 期內利潤（虧損）

期內利潤（虧損）乃經扣除以下各項而得出：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)
傢俬及設備折舊	4,380	1,763
有關短期租賃的已確認開支	944	—
無形資產攤銷	745	664
處置物業及設備產生的虧損	—	12
員工成本，包括董事薪酬：		
— 董事袍金	96	140
— 薪資、花紅及其他津貼	46,514	55,713
— 退休福利計劃供款	1,841	2,075
— 以權益結算的股份支付開支	5,216	6,146

## 9. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利(虧損)乃基於下列數據而計算：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)
本公司擁有人應佔利潤(虧損)：		
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)所用的利潤(虧損)	<u>26,105</u>	<u>(149,185)</u>
股份數目：		
計算每股基本盈利(虧損)所用的加權平均普通股數目	501,991,058	242,194,630
潛在攤薄普通股的影響：		
本集團的購股權	<u>38,448,073</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利(虧損)所用的加權平均普通股數目	<u>540,439,131</u>	<u>242,194,630</u>
每股基本盈利(虧損)(美元)	<u>0.05</u>	<u>(0.62)</u>
每股攤薄盈利(虧損)(美元)	<u>0.05</u>	<u>(0.62)</u>

截至2018年6月30日止六個月的每股基本及攤薄虧損所用的加權平均股數，是假設已按附註21所披露的股份分拆追溯調整計算。

截至2019年6月30日止六個月，本公司授出的購股權對每股盈利有潛在攤薄效果。每股攤薄盈利乃假設轉換所有來自本公司授出的購股權的潛在攤薄普通股，按發行在外的普通股加權平均數調整後計算得出。概無對盈利作出調整。計算截至2019年6月30日止六個月的每股攤薄盈利時並無考慮受限制股份單位的影響，原因是該影響屬反攤薄。

計算截至2018年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時並未考慮可轉換可贖回優先股、購股權及可轉換債券的影響，因為有關影響具有反攤薄性質。

## 10. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審計)	2018年 千美元 (未經審計)
向本公司股東派付的股息	—	15,413

截至2019年6月30日止六個月並未批准派付現金股息。

2017年的現金股息3,599,000美元已於2018年3月17日舉行的股東週年大會上獲得批准。上述股息已確認為本公司於截至2018年6月30日止六個月內作出的分派。

10,870,000美元的特別股息已於2018年5月30日舉行的股東大會上獲批准。根據特殊股息安排，於截至2018年6月30日止六個月期間，本公司向其股東轉讓公允價值為10,870,000美元的若干境外投資作為股息分派。有關分派為截至2018年6月30日止六個月的一項主要非現金交易。此外，944,000美元的特別現金股息已於2018年5月30日舉行的股東大會上獲得批准。本公司於截至2018年6月30日止六個月內向股東宣派現金股息，供股東購買由本集團持有且公允價值合共為944,000美元的若干境內投資，該現金股息於2018年6月30日尚未派付。本集團持有的上述投資已於2018年6月30日前完成轉讓。

## 11. 物業及設備的變動

於本中期期間，本集團以總對價約77,000美元(截至2018年6月30日止六個月：402,000美元)出售賬面總值約77,000美元(截至2018年6月30日止六個月：414,000美元)的若干設備，導致約零美元(截至2018年6月30日止六個月的虧損：12,000美元)的出售虧損。

此外，於本中期期間，本集團支付約1,083,000美元(截至2018年6月30日止六個月：828,000美元)添置物業及設備。

截至2019年6月30日止六個月的使用權資產折舊為2,656,000美元。

於本中期期間，本集團訂立新租賃協議，內容有關使用辦公室樓宇，為期兩年。本集團需要支付定額月租。於租賃開始時，本集團確認使用權資產2,263,000美元及租賃負債2,015,000美元。

## 12. 無形資產的變動

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團並未出售任何無形資產。於本中期期間，本集團支付約109,000美元(截至2018年6月30日止六個月：188,000美元)添置用於日常營運的軟體。

## 13. 於聯營公司的投資

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
於非上市公司的投資(a)	13,628	2,938
於基金的投資(b)	<u>82,143</u>	<u>74,163</u>
	<u><u>95,771</u></u>	<u><u>77,101</u></u>

## (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2019年 6月30日	於2018年 12月31日	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	
上海金納信息科技有限公司(「金納」) (附註1)	中國上海	中國	4.98%	4.98%	4.98%	4.98%	技術開發
Fountainhead Partners Holding Company Limited(「Fountainhead」)(附註1)	開曼群島	開曼群島	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	財富管理
廣州展澤投資管理有限公司(「廣州 展澤」)	中國廣州	中國	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	投資管理
北京原基華毅生物科技有限公司 (「HYSW」)(附註1)	中國北京	中國	11.32%	不適用	11.32%	不適用	技術開發
北京就是逐鹿科技業務有限公司 (「就是逐鹿」)(附註2)	中國北京	中國	45.22%	不適用	45.22%	不適用	營銷及信息服務

### 附註：

- 由於本集團根據各被投資者的組織章程細則有權力委任五名董事中的一名董事，故其能夠對其發揮重大影響力。
- 於上個年度，本集團持有就是逐鹿56%股權，並入賬列為子公司。隨著其他股東於2019年2月28日的注資，本集團的股權攤薄至45.22%，失去對就是逐鹿的控制權。於出售日期，本集團於就是逐鹿的股權的公允價值為6,807,000美元，超過賬面淨值3,348,000美元，而出售所得收益3,459,000美元已於其他收入、利得或虧損確認。

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
於聯營公司的非上市投資成本	13,099	2,031
應佔收購後損益及其他全面收益	529	907
	<b>13,628</b>	<b>2,938</b>

(b) 於基金的投資

本集團投資聯營公司屬於其管理的並按公允價值計量的投資資金。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。

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
於基金的投資成本	67,009	60,793
基金的公允價值變動(附註)	15,983	14,065
匯兌調整	(849)	(695)
	<u>82,143</u>	<u>74,163</u>

附註：基金於各期間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被動投資收入。

		所持所有權權益	
註冊成立地點		截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日
<b>重大基金</b>			
上海華晟領勢創業投資 合夥企業(有限合夥)	中國上海	1.94%	1.94%
上海華晟領飛股權投資 合夥企業(有限合夥) (「華晟領飛」)	中國上海	1.02%	1.02%
Huaxing Capital Partners, L.P.	開曼群島	9.13%	9.13%
Huaxing Capital Partners, II L.P.	開曼群島	3.17%	3.17%
East Image Limited	英屬維京群島	20.50%	20.50%
寧波梅山保稅港區 華興領運股權投資 合夥企業(有限合夥)	中國寧波	1.73%	1.09%

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。

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
基金		
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)		
資產淨值	256,019	263,469
期內全面(開支)收益總額	<u>(7,116)</u>	<u>8,493</u>
華晟領飛		
資產淨值	1,304,734	1,211,054
期內全面收益總額	<u>102,300</u>	<u>212,842</u>
Huaxing Capital Partners, L.P.		
資產淨值	121,728	134,483
期內全面收益總額	<u>3,835</u>	<u>916</u>
Huaxing Capital Partners, II L.P.		
資產淨值	246,734	249,554
期內全面收益總額	<u>4,731</u>	<u>57,423</u>
East Image Limited		
資產淨值	89,564	89,094
期內全面收益(開支)總額	<u>477</u>	<u>(10,906)</u>
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業(有限合夥)		
資產淨值	425,792	184,526
期內全面開支總額	<u>(7,654)</u>	<u>(6,653)</u>

單項金額並不重大的基金投資的匯總資料

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
基金的公允價值變動	149	(91)
本集團於基金的投資之賬面值	<u>13,745</u>	<u>13,964</u>

14. 按公允價值計入損益的金融資產

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
<b>流動</b>		
非上市現金管理產品(附註i)	313,081	317,988
貨幣市場基金(附註ii)	13,641	27,399
上市金融債券(附註iii)	53,153	10
信託產品(附註iv)	8,900	—
可轉換債券(附註v)	3,782	—
上市股本證券投資(附註vi)	6,012	—
	<u>398,569</u>	<u>345,397</u>
<b>非流動</b>		
按公允價值計量的非上市投資基金(附註vii)	54,163	45,881
非上市債務證券投資(附註viii)	14,537	25,344
非上市股本證券投資(附註ix)	80,924	6,912
於Sumscope的投資產生的認股權證(附註x)	135	570
於Sumscope的投資產生的受限制股份(附註x)	300	300
收購非控股權益的購股權(附註xi)	14,100	14,100
	<u>164,159</u>	<u>93,107</u>



- 附註i*：於2019年6月30日，本集團購買預期年收入率介乎2.30%至4.00%的現金管理產品(2018年12月31日：3.60%至4.40%)。有關公允價值乃基於使用管理層判斷的預期收入而貼現的現金流量，並屬於公允價值層級的第二層級。
- 附註ii*：本集團透過其綜合資產管理計劃投資於貨幣市場基金。由於本集團持有的該等貨幣市場基金於目的為出售該等投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- 附註iii*：於2019年6月30日，本集團投資固定利率介乎2.48%至7.20%的金融債券(2018年12月31日：3.15%至7.20%)，並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。
- 附註iv*：於2019年6月30日，本集團投資預期年回報率為8.50%的信託產品(2018年12月31日：零)。因為本集團持有的信託產品乃於旨在售出投資的業務模式中管理，合約條款並未給出僅支付本金及未償付本金額利息之現金流量的具體日期，所以其隨後按公允價值計入損益的方式計量。
- 附註v*：於2019年4月，本集團投資固定利率為8.00%並擁有12個月期限的可轉換債券。本集團擁有於到期日之前把債券轉換成被投資者的普通股的轉換權
- 附註vi*：該等投資指於上市公司的股權投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的被動投資收入。
- 附註vii*：非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告日期結束時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被動投資收入。
- 附註viii*：該等投資指於非上市公司優先股的投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的被動投資收入。
- 附註ix*：該等投資指於非上市公司的股權投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的被動投資收入

附註x：於2018年5月22日，本集團訂立一系列協議，以(i)總對價約10百萬美元認購Sumscope Inc.優先股；(ii)認購可收購Sumscope Inc.額外優先股的認股權證，總投資額不超過14百萬美元；及(iii)認購受限制普通股，按為期四年的歸屬期歸屬，自簽訂協議起四年內每年按相同份額歸屬百分之二十五。於優先股、認股權證及受限制股份的投資按公允價值計量，而公允價值的變動於損益中確認。於優先股的投資按公允價值計入損益方式納入「非上市債務證券投資」。

附註xi：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菁證券的非控股股東收購任何非控股權益的購股權。於2019年6月30日的公允價值為14,100,000美元(2018年12月31日：14,100,000美元)。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術而釐定。公允價值乃基於華菁證券相應資產淨值的公允價值格並根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

## 15. 應收賬款及其他應收款項

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
應收賬款		
— 應收賬款(附註i)	17,076	43,011
— 應收未完結交易款項(附註ii)	26,379	14,492
提供予供應商的墊款	4,456	3,060
其他應收款項		
— 可退還按金	13,097	23,115
— 員工貸款	2,404	—
— 可收回增值稅	1,482	1,537
其他	534	7,280
	<hr/>	<hr/>
小計	65,428	92,495
減：減值虧損撥備	(374)	(594)
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>65,054</u>	<u>91,901</u>

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

應收賬款賬齡(扣除減值虧損撥備)

	截至2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	截至2018年 12月31日 千美元 (經審計)
0-30日	15,008	15,354
31-60日	16	95
61-90日	1,008	22,934
91-180日	192	2,598
181-360日	235	213
一年以上	431	1,406
	<u>16,890</u>	<u>42,600</u>

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

有關減值評估的詳情載於附註18。

## 16. 定期存款

定期存款是指實際利率計息的短期銀行存款，有關利率介乎2.05%至3.24% (2018年12月31日：2.25%至3.24%)之間。

## 17. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括於本集團持有的原到期日在三個月以內且按介乎0.30%至2.38% (2018年12月31日：0.30%至1.85%)的現行市場年利率計息的銀行結餘及現金。

## 18. 根據預期信貸虧損模式對金融資產之減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審計)	2018年 千美元 (未經審計)
應收賬款及其他應收款項	(220)	412
借予第三方貸款	58	181
借予關聯方貸款	(4)	(44)
應收關聯方款項	49	(32)
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	(6)	4
	<u>(123)</u>	<u>521</u>

截至2019年6月30日止六個月的簡明合併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2018年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

## 19. 應付賬款及其他應付款項

	截至2019年	截至2018年
	6月30日 千美元 (未經審計)	12月31日 千美元 (經審計)
應付薪資、花紅及其他福利	42,230	65,258
應付予綜合結構化主體權益持有人的款項	92,670	26,937
應付未完結交易款項	26,379	14,492
賣出回購協議下的金融資產	3,639	—
其他應付款項	8,732	4,520
應付諮詢費	6,749	2,604
管理團隊及其他方的應計附帶權益	3,300	—
其他應付稅項	2,125	2,195
應計上市開支及發行成本	611	1,115
應計開支	293	561
	<u>186,728</u>	<u>117,682</u>

## 20. 可轉換可贖回優先股

於2011年11月4日，本公司與兩名第三方投資者-CW Renaissance Limited (「**CW**」)及TBP Greenhouse Holdings Co., Ltd. (「**TBP**」) (統稱「**A系列投資者**」) 訂立購買協議，據此，本公司發行合共15,000,000股A系列優先股(「**A系列優先股**」)，所得款項總額為30,000,000美元。

於2015年8月10日，本公司與四名第三方投資者Bamboo Prime, L.P. (「**Bamboo**」)、Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd. (「**Greenhouse**」)、JenCap CR (「**JenCap**」)及Smart Group Global Limited (「**Smart Group**」) (統稱「**B系列投資者**」) 訂立購買協議，據此，本公司發行合共16,304,348股B系列優先股(「**B系列優先股**」)，所得款項總額為100,000,000美元。A系列優先股持有人亦簽訂B系列優先股認購協議，修訂了A系列優先股的股息支付及贖回權政策。於B系列優先股發行日期，A系列優先股的股息權被消除，A系列優先股贖回價的年利率由6%改為8%，且A系列優先股的贖回日期被延長至B系列優先股的贖回日期。

於2016年5月18日，Bamboo在其解散時向Bamboo Green, Ltd.配發6,521,739股B系列優先股，並向Gopher China Harvest Fund LP配發4,891,305股B系列優先股。

於2017年4月26日，本公司與CW進一步訂立購買協議，據此，本公司發行1,527,271股B系列優先股，所得款項總額為10,000,000美元。此外，由本公司過發行的可轉換債券已被悉數轉換為3,260,868股B系列優先股。

於2018年9月27日本公司首次公開發售(「**首次公開發售**」)完成后，A系列優先股及B系列優先股分別自動轉換為60,000,000股及84,369,948股普通股。

A系列優先股及B系列優先股的主要條款載於本集團截至2018年12月31日的年度綜合財務報表內。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	千美元
於2017年12月31日	262,651
截至2018年9月27日的公允價值變動	292,345
A系列優先股轉換為普通股	(230,655)
B系列優先股轉換為普通股	(324,341)
	<u>                    </u>
於2018年12月31日	<u>                    </u>

由於股東不可於2018年9月27日起180天的禁售期期間任何時間出售所持有的任何股份，本集團按股份發售價31.80港元及缺乏市場流通性折讓（「**DLOM**」）5.11%釐定可轉換可贖回優先股於2018年9月27日的公允價值。

於截至2018年6月30日止六個月，已確認公允價值虧損187,830,000美元。

## 21. 股本

於2018年8月10日，本公司執行股份分拆，據此，將本公司每股面值0.0001美元的法定已發行及未發行股份拆分為每股面值為0.000025美元的4股股份（「**股份分拆**」），緊隨股份分拆後，本公司的法定股本為50,000美元，由2,000,000,000股股份組成，分為(a)每股面值0.000025美元的1,820,000,000股普通股、(b)每股面值0.000025美元的80,000,000股A系列優先股及(c)每股面值0.000025美元的100,000,000股B系列優先股。

於2018年9月27日，本公司股份於港交所上市，並以發售價每股31.80港元發行85,008,000股普通股。經扣除所有已資本化的上市相關開支後，首次公開發售所得款項淨額約為2,607.4百萬港元（相當於約332,373,000美元），其中332,371,000美元計入本公司股份溢價賬。

截至2019年6月30日，本公司的法定股本為50,000美元，由每股面值0.000025美元的2,000,000,000股普通股構成，

本公司股本變動的詳情如下：

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元
<b>法定</b>			
於2018年1月1日	500,000,000	0.0001	50,000
股份分拆	<u>1,500,000,000</u>		<u>—</u>
於2018年12月31日及 2019年6月30日	<u><u>2,000,000,000</u></u>	0.000025	<u><u>50,000</u></u>
<b>已發行</b>			
於2018年1月1日	60,000,000	0.0001	6,000
向信託發行之股份 (定義見附註22)	10,000,000	0.0001	1,000
股份分拆前行使購股權(附註22)	<u>3,819,500</u>	0.0001	<u>382</u>
小計	73,819,500	0.0001	7,382
股份分拆	<u>221,458,500</u>		<u>—</u>
股份分拆后	295,278,000	0.000025	7,382
發行普通股	85,008,000	0.000025	2,125
可轉換債券轉換為普通股	23,783,664	0.000025	595
A系列優先股轉換為普通股 (附註20)	60,000,000	0.000025	1,500
B系列優先股轉換為普通股 (附註20)	84,369,948	0.000025	2,109
已購回並註銷之股份	<u>(4,576,200)</u>	0.000025	<u>(114)</u>
於2019年1月1日	543,863,412	0.000025	13,597
已購回並註銷之股份(附註)	<u>(1,845,300)</u>	0.000025	<u>(47)</u>
於2019年6月1日	<u><u>542,018,112</u></u>	0.000025	<u><u>13,550</u></u>

於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
----------------------------------	----------------------------------

呈列為

<u>14</u>	<u>14</u>
-----------	-----------

附註：

於2019年1月1日至2019年6月30日期間，本公司購回1,919,800股普通股，總成本為32,836,000港元(相當於約4,196,000美元)。截至2019年6月30日，購回的1,919,800股普通股中，1,740,700股已於截至2019年6月30日止六個月註銷，其餘179,100股普通股已於2019年7月註銷。此外，104,600股股份分別於2018年12月及2019年1月購回及註銷。

## 22. 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12月31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28日進行股份分拆，最高數目調整至91,304,348股普通股。



購股權的具體類別詳情如下：

授出日期	購股權數目	行使價
2013年1月1日	575,000	1.0美元
2013年3月29日	150,000	1.0美元
2013年5月13日	750,000	1.0美元
2014年1月1日	<u>1,375,000</u>	<u>1.0美元</u>
	<u>2,850,000</u>	<u>1.0美元 (附註)</u>
2015年1月1日	7,475,000	1.0美元
2015年10月1日	50,000	1.0美元
2016年1月1日	125,000	1.0美元
2016年1月1日	1,450,000	2.5美元
2016年7月1日	2,550,000	2.5美元
2017年1月1日	800,000	2.5美元
2017年4月1日	7,780,000	2.5美元
2017年10月1日	200,000	2.5美元
2018年4月1日	3,195,000	3.0美元

此等股份數目皆為股份分拆前。

附註：

於2015年1月1日，本公司將截至2014年12月31日已發行的2,850,000份購股權的行使價由每股1.50美元修改為每股1.00美元。公允價值增加448,000美元已就已歸屬購股權即時於損益及其他全面收益確認，而公允價值增加293,000美元將於剩餘歸屬期內就未歸屬購股權確認。

購股權將依照五年歸屬計劃歸屬，且應自歸屬開始日期起每滿一週年當日及次年同一日期歸屬百分之二十，惟參與者須於各歸屬日期始終為僱員。購股權的合約期限為10年。

下表披露本集團僱員及執行董事所持本公司購股權的變動：

	購股權數目
於2019年1月1日尚未行使	56,782,000
於期內沒收	<u>(2,200,000)</u>
於2019年6月30日尚未行使	<u>54,582,000</u>

截至2019年6月30日止六個月，購股權的4,293,000美元股份支付開支於損益確認（截至2018年6月30日止六個月：6,146,000美元）。

## (b) 本公司受限制股份單位計劃詳情

本公司2018年受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃（「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。

於本中期報告期間，受限制股份單位於2019年4月1日授出。

於2019年4月1日，本公司向僱員及非僱員授出3,541,711股以時間為基礎的受限制股份單位及若干將於市場按現行市價購買以時間為基礎的受限制股份單位（市價為2,135,000美元），並將於2019年4月1日后的四年每年分期歸屬。由於不可於歸屬日期起三年內的禁售期間出售40%、30%及10%的歸屬股份，本公司按2019年4月1日的股價21.60港元及因缺乏市場流通性（「DLOM」）折讓13.66%釐定以時間為基礎的受限制股份單位公允價值。

於2019年4月1日，本公司向僱員授出887,281股以表現為基礎的受限制股份單位及若干將於市場按現行市價購買的以表現為基礎的受限制股份單位（市價為1,067,000美元），並將於歸屬開始日期（2019年7月1日）後四年當日惟本公司平均股價的表現狀況已符合時歸屬。於歸屬日期起三年內的禁售期間不可出售40%、30%及10%的歸屬股份。

以表現為基礎的受限制股份單位的估值乃由獨立合資格專業估值公司作出。以表現為基礎的受限制股份單位乃使用二項式期權定價及柏力克舒爾斯模型定價。該模型所使用的主要輸入數據包括本公司股份於授出日期的股份價格、表現目標股價、預期年限、預期波動率、無風險利率、預期股息收入率及DLOM。

2019年4月1日

授出日期的股份價格	21.60港元
表現目標股價	40.00港元
預期年期	4.3年
預期波動率	36.00%
無風險利率	1.40%
預期股息收入率	0.00%
DLOM	6.00%

截至2019年6月30日止六個月有923,000美元的受限制股份單位股份支付薪酬開支於損益確認(截至2018年6月30日止六個月：零)。

## 23. 關聯方交易及結餘

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

### (a) 借予關聯方貸款

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
華晟領飛	i	—	201
減：減值虧損撥備		—	(4)
		<u>—</u>	<u>197</u>

(b) 應收關聯方款項

應收關聯方款項 — 貿易性質

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
Huaxing Yihui LLC	522	338
Huaxing Capital Partners, L.P.	5,508	902
Huaxing Capital Partners II, L.P.	3,456	2,885
Green Galaxy LLC	199	127
Glory Galaxy LLC	18	8
Huaxing Growth Capital III, L.P.	262	227
CR HB XI Venture Feeder, L.P.	6	—
上海華晟領錦股權投資合夥企業 (有限合夥)	27	—
Huaxing Yichong LLC	7	—
減：減值虧損撥備	(74)	(45)
	<u>9,931</u>	<u>4,442</u>

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。貿易結餘指本集團提供基金管理服務的應收費用，不計利息。

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

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
0-30日	639	640
31-60日	5,172	406
61-90日	362	404
91-180日	1,095	1,218
181-360日	2,663	1,774
	<u>9,931</u>	<u>4,442</u>

應收關聯方款項 — 非貿易性質

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
Huaxing Capital Partners II, L.P.	ii	2	2
達孜鐮順投資顧問有限公司	iii	3	3
達孜縣崇鐮企業管理有限公司	iv	770	772
就是逐鹿	v (a)	3	—
減：減值虧損撥備		(40)	(20)
		<u>738</u>	<u>757</u>

(c) 應付關聯方款項

應付關聯方款項 — 非貿易性質

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
華晟領飛	vi	7,525	—
就是逐鹿	v (b)	22	—
		<u>7,547</u>	<u>—</u>

關聯方授予的信貸期介乎30至180日。屬貿易性質的應付關聯方款項的賬齡如下

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
0–30日	7,536	—
91–180日	11	—
	<u>7,547</u>	<u>—</u>

來自關聯方的墊款

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
上海華晟領勢創業投資合夥企業 (有限合夥)	1,489	43
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥 企業(有限合夥)	235	104
上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)	161	124
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	1,484	—
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合 夥企業(有限合夥))	7,981	—
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合 夥企業(有限合夥)	1,365	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業 (有限合夥)	84	—
華晟領飛	7,946	—
	<u>20,745</u>	<u>271</u>

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。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。

(d) 與關聯方的交易列示如下：

	截至6月30日止六個月	
附註	2019 千美元 (未經審計)	2018 千美元 (未經審計)
下列者提供營銷服務：		
就是逐鹿	v (c) <u>63</u>	<u>—</u>
	截至6月30日止六個月	
附註	2019 千美元 (未經審計)	2018 千美元 (未經審計)
支付下列者的籌資佣金：		
達孜鏵晟創業投資合夥企業(有限 合夥)	vii <u>—</u>	<u>65</u>
	截至6月30日止六個月	
附註	2019 千美元 (未經審計)	2018 千美元 (未經審計)
向下列者提供諮詢服務：		
金納	viii <u>—</u>	<u>155</u>
就是逐鹿	v (d) <u>135</u>	<u>—</u>
	<u>135</u>	<u>155</u>



截至6月30日止六個月  
**2019年**                      2018年  
**千美元**                      千美元  
(未經審計)                      (未經審計)

來自下列者的管理費：

Huaxing Capital Partners L.P.	<b>258</b>	516
Huaxing Capital Partners II, L.P.	<b>1,680</b>	1,663
上海華晟領勢創業投資合夥企業 (有限合夥)	<b>1,403</b>	1,511
華晟領飛	<b>7,487</b>	7,940
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	<b>1,490</b>	1,497
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合 夥企業(有限合夥)	<b>10,537</b>	6,707
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合 夥企業(有限合夥)	<b>1,286</b>	1,617
Evergreen Enterprises Holdings Limited	<b>—</b>	190
Green Galaxy LLC	<b>72</b>	54
Huaxing Yihui LLC	<b>183</b>	156
上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)	<b>62</b>	59
CR HB XI Venture Feeder, LP.	<b>34</b>	23
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥 企業(有限合夥)	<b>124</b>	27
Huaxing Yichong LLC	<b>7</b>	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業 (有限合夥)	<b>83</b>	—
瑞致(天津)醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	<b>103</b>	—
Glory Galaxy LLC	<b>10</b>	—
Huaxing Growth Capital III, L.P.	<b>5,107</b>	—
上海華晟領錦股權投資合夥企業 (有限合夥)	<b>26</b>	—
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>29,952</u></b>	<b><u>21,960</u></b>

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。管理費指就本集團提供的管理服務已收或應收該等基金的款項。

附註：

- i. 2018年12月，本集團與所管理的一家基金華晟領飛訂立協議。根據協議，本集團於2018年12月向華晟領飛提供貸款人民幣1,385,000元(約201,000美元)。貸款年利率為6%。2019年5月，華晟領飛償還本金連同相關利息。
- ii. 本集團所管理並對其具有重大影響力的基金，結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
- iii. 本公司股東所控制的實體，結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
- iv. 本公司股東所控制的實體，結餘指就本集團出售的若干投資應收該實體的款項。
- v. 於2019年2月28日后，就是逐鹿成為本集團聯營公司。
  - a. 結餘指就本集團所出售的若干物業及設備而應收該實體的款項。
  - b. 結餘指就提供予本集團的廣告服務而應付該實體的款項。
  - c. 於截至2019年6月30日止六個月，本集團自該實體收到營銷服務。
  - d. 於截至2019年6月30日止六個月，本集團提供諮詢服務予該實體。
- vi. 本集團所管理並對其具有重大影響力的基金，結餘指本集團自華晟領飛收到的有關買賣證券的金額，該金額存於獨立賬戶內。
- vii. 於截至2018年6月30日止六個月，本集團所管理並對其具有重大影響力的實體，曾向本集團提供籌資服務。
- viii. 於截至2018年6月30日止六個月，本集團向金納提供盡職調查服務。

## (e) 主要管理人員薪酬

期間內主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2018年 千美元
薪金、花紅及其他津貼	2,527	2,563
退休福利計劃供款	52	30
以權益結算的股份支付開支	2,820	2,997
	<u>5,399</u>	<u>5,590</u>

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。

## 其他關聯方交易

除上述外，本集團擁有如下其他關聯方交易：

包凡先生為本公司首席執行官。包凡先生家族的一名近親對鵬揚基金管理有限公司(「鵬揚」)具有重大影響力。截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團按市價向鵬揚購買現金管理產品。本集團截至2019年6月30日持有的現金管理產品為68,632,000美元(2018年12月31日：112,969,000美元)。

## 24. 結構化主體

### 24.1 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2019年6月30日，綜合結構化主體的淨資產總額為139,550,000美元(2018年12月31日：47,389,000美元)。

由於作為普通合夥人及該等結構化主體的管理人以及擁有該等結構化主體的大部分權益，本集團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。

## 24.2 未綜合結構化主體

### (1) 本集團享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、貨幣市場基金、信託產品及第三方管理的於基金的投資。

下表載列截至2019年6月30日及2018年12月31日，本集團所持第三方機構管理的結構性實體的權益的賬面總值分析。

	於2019年6月30日(未經審計)		收入類型
	按公允價值 計入損益 千美元	最大風險 敞口(附註) 千美元	
現金管理產品	313,081	313,081	淨投資收益
於基金的投資	54,163	54,163	被動投資收入
信託產品	8,900	8,900	淨投資收益
貨幣市場基金	13,641	13,641	淨投資收益
	<u>389,785</u>	<u>389,785</u>	

	於2018年12月31日(經審計)		收入類型
	按公允價值	最大風險	
	計入損益	敞口(附註)	
	千美元	千美元	
現金管理產品	317,988	317,988	淨投資收益
於基金的投資	45,881	45,881	被動投資收入
貨幣市場基金	27,399	27,399	淨投資收益
	<u>391,268</u>	<u>391,268</u>	

附註：於2019年6月30日及2018年12月31日，所有該等未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。

## (2) 本集團管理的結構化主體

本集團管理的未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。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及來自該等結構化主體的被動投資收入。

截至2019年6月30日止六個月，已確認管理費為32,390,000美元(截至2018年6月30日止六個月：24,229,000美元)。

截至2019年6月30日止六個月，已確認被動投資收入為4,408,000美元(截至2018年6月30日止六個月：3,741,000美元)。

於2019年6月30日，本集團於該等結構化主體的權益為82,143,000美元(2018年12月31日：74,163,000美元)。

於2019年6月30日，本集團管理的基金所持資產金額為3,895百萬美元(2018年12月31日：3,306百萬美元)。

## 25. 出售子公司

於本中期期間，由於其他股東於2019年2月28日向就是逐鹿注資，本集團的股權由56%攤薄至45.22%，並失去對就是逐鹿的控制權，於出售後，本集團將就是逐鹿視為於一間聯營公司的投資。

於出售日期就是逐鹿的資產淨值如下：

	千美元
出售之資產淨值(商譽除外)	(960)
商譽(附註)	<u>4,308</u>
	3,348
出售收益	<u>3,459</u>
總代價	<u><u>6,807</u></u>
以下列方式償付：	
於一間聯營公司的投資	<u>6,807</u>
出售產生的現金流出淨額	
已收總現金代價	—
出售銀行結餘及現金	<u>(349)</u>
	<u><u>(349)</u></u>

附註：就是逐鹿於2019年2月28日以總代價7,047,000美元及已確認商譽4,308,000美元收購一間子公司

就是逐鹿所得現金流量：

	截至2019年 2月28日 止兩個月 千美元 (未經審計)	截至2018年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審計)
經營活動所得現金流量淨額	27	(140)
投資活動所得現金流量淨額	—	57
融資活動所得現金流量淨額	—	—
現金流量淨額	<u>27</u>	<u>(83)</u>

## 26. 承擔

於各報告期間末，本集團就本集團所管理或投資的基金擁有以下未來投資承擔：

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 千美元 (經審計)
已承諾投資	<u>23,999</u>	<u>33,293</u>

## 27. 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2019年 6月30日 的公允價值 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 的公允價值 千美元 (經審計)	公允價值層級	估計技術及 主要輸入數值	重大不可觀察 輸入數值
<i>金融資產</i>					
按公允價值計量的非上市 投資基金	54,163	45,881	第三層級	附註(1)	附註(1)
債務證券投資	14,537	25,344	第二層級	近期交易價格	不適用
為獲取非控股權益的認購期 權	14,100	14,100	第三層級	附註(2)	附註(2)
受限制股份	300	300	第二層級	近期交易價格	不適用
認股權證	135	570	第三層級	附註(3)	附註(3)
金融債券	65,834	51,843	第一層級	公開市場交易價格	不適用
貨幣市場資金	13,641	27,399	第二層級	來自一家金融機構的 報價	不適用
上市股本證券投資	6,012	—	第一層級	公開市場交易價格	不適用
信託產品	8,900	—	第二層級	來自一家金融機構的 報價	不適用



	於2019年 6月30日 的公允價值 千美元 (未經審計)	於2018年 12月31日 的公允價值 千美元 (經審計)	公允價值層級	估計技術及 主要輸入數值	重大不可觀察 輸入數值
現金管理產品	313,081	317,988	第二層級	現金流量折現—未來 現金流量乃基於預 期收入而估計，並 按可反映相關投資 風險的比率貼現	不適用
可轉換債券	3,782	—	第二層級	近期交易價格	不適用
非上市股權投資	80,924	6,912	第二層級	近期交易價格	不適用
按公允價值計量的聯營公司	82,143	74,163	第三層級	附註(4)	附註(4)
<i>金融負債</i>					
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	73,292	11,567	第三層級	附註(5)	附註(5)
應付予由本集團管理資產管 理計劃的綜合結構化主體 權益持有人的款項	19,378	15,370	第二層級	可觀察價格相關投資 的公允價值	不適用

*附註：*

- (1) 於2019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54,163,000美元(2018年12月31日：45,881,000美元)。重大不可觀察輸入值為該等基金作出的相關投資的公允價值。相關投資的公允價值越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越高。假設相關投資的公允價值增／減5%，而所有其他變量不變，則於2019年6月30日，該等投資的賬面值將增加／減少2,708,000美元(2018年12月31日：2,294,000美元)。

- (2) 於2019年6月30日，本集團為獲取非控股權益的認購期權為14,100,000美元(2018年12月31日：14,100,000)，屬於第三層級。公允價值乃基於華菁證券相應資產淨值的公允價值及賬面價值，根據柏力克舒爾斯模式而釐定。重大不可觀察輸入數據為華菁證券的公允價值。公允價值越高，認購期權的公允價值越高。假設資產淨值的公允價值增／減5%，而所有其他變量不變，則於2019年6月30日，認購期權的賬面值分別增加／減少1,100,000美元(2018年12月31日：1,100,000美元)。
- (3) 截至2019年6月30日本集團為收購Sumscope Inc.額外優先股的認股權證為135,000美元(2018年12月31日：570,000美元)，屬於第三層級。公允價值乃根據柏力克舒爾斯模式釐定。重大不可觀察輸入數據為預期波動率。預期波動率越高，認股權證的公允價值越高。假設逾期波動率增／減500個基本點，而所有其他變量不變，則截至2019年6月30日認股權證的賬面值增加／減少51,000美元(2018年12月31日：130,000美元)。
- (4) 於2019年6月30日，本集團按公允價值計量的聯營公司為82,143,000美元(2018年12月31日：74,163,000美元)，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。相關投資的公允價值越高，於聯營公司的投資之公允價值越高。假設有關於投資的公允價值增／減5%，而所有其他變量不變，則於2019年6月30日，於聯營公司的投資加／減少4,107,000美元(2018年12月31日：3,708,000美元)。
- (5) 於2019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73,292,000美元(2018年12月31日：11,567,000美元)，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。投資基金的公允價值越高，應付予綜合結構化主體權益持有人款項的公允價值越高。所管理投資基金的公允價值增／減5%，而所有其他變量不變，則於2019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增加／減少3,665,000美元(2018年12月31日：578,000美元)。

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下：

	按公允價值 計量的非上 市投資基金 千美元
於2018年1月1日(經審計)	36,962
注資	5,195
出售	(8,891)
分派	(677)
公允價值變動	14,227
匯率變動的影響	<u>(935)</u>
於2018年12月31日的結餘(經審計)	45,881
注資	4,272
分派	(535)
公允價值變動	4,588
匯率變動的影響	<u>(43)</u>
於2019年6月30日的結餘(未經審計)	<u><u>54,163</u></u>
	為獲取 非控股權益 的認購期權 千美元
於2018年1月1日(經審計)	—
公允價值變動	<u>14,100</u>
於2018年12月31日(經審計)及2019年6月30日(未經審計) 的結餘	<u><u>14,100</u></u>

	認股權證 千美元
於2018年1月1日(經審計)	—
購買	680
公允價值變動	<u>(110)</u>
於2018年12月31日的結餘(經審計)	<u>570</u>
公允價值變動	<u>(435)</u>
於2019年6月30日的結餘(未經審計)	<u><u>135</u></u>

	按公允價值計量 的聯營公司 千美元
於2018年1月1日(經審計)	38,560
注資	36,619
分派	(77)
公允價值變動	157
匯率變動的影響	<u>(1,096)</u>
於2018年12月31日的結餘(經審計)	74,163
注資	7,217
分派	(1,001)
公允價值變動	1,918
匯率變動的影響	<u>(154)</u>
於2019年6月30日的結餘(未經審計)	<u><u>82,143</u></u>

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  
千美元

於2018年1月1日(經審計)	5,274
注資	5,248
分派	(568)
公允價值變動	1,752
匯率變動的影響	(139)
	<hr/>
於2018年12月31日的結餘(經審計)	11,567
	<hr/>
注資	61,048
分派	(578)
公允價值變動	2,053
匯率變動的影響	(798)
	<hr/>
於2019年6月30日的結餘(未經審計)	<u><u>73,292</u></u>

期內總收益或總虧損包括與按公允價值計入損益的金融資產及於本報告期末所持作為按公允價值計量的聯營公司列賬的基金投資有關之未實現虧損6,071,000美元(2018年：收益28,374,000美元)。該等公允價值收益或虧損納入被動投資收入。

所有計入兩個報告期間其他全面收益的收益及虧損均與於本報告期末所持分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具的上市金融債券有關，且列為「其他儲備」變動。

本集團管理層認為，於各報告期末，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。

## 28. 期後事項

2019年7月，本集團於93.1百萬美元的銀行信貸融資中提取人民幣47,900,000元(相當於約7.0百萬美元)的貸款，以作於中國大陸的日常營運用途。預期將分別於2020年1月及2020年7月還款，該等貸款以36.0百萬美元存款作抵押。

## 29. 比較數據

截至2019年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表已重新分類以與本期間呈列一致。

## 刊發中期業績公告及中期報告

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。本集團截至二零一九年六月三十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，並寄發予股東。

承董事會命  
華興資本控股有限公司  
主席兼執行董事  
包凡

香港，二零一九年八月二十六日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事包凡先生；執行董事謝屹璟先生及杜永波先生；非執行董事沈南鵬先生、李曙軍先生及李世默先生；及獨立非執行董事姚瑀女士、葉俊英先生及肇越先生。