

中期
報告

2019

上海瑞威資產管理股份有限公司

SHANGHAI REALWAY CAPITAL ASSETS MANAGEMENT CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1835.HK



瑞威資本
REALWAY CAPITAL



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
企業管治及其他資料	22
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	30
中期簡明綜合財務狀況表	32
中期簡明綜合權益變動表	34
中期簡明綜合現金流量表	35
中期簡明綜合財務報表附註	37

董事

執行董事

朱平先生
段克儉先生
蘇怡女士

非執行董事

成軍先生
王旭陽先生

獨立非執行董事

劉雲生先生
尚健先生
楊惠芳女士

監事

蔡璐懿女士
陸希立先生
王娟萍女士

審核委員會

楊惠芳女士(主席)
尚健先生
劉雲生先生

提名委員會

朱平先生(主席)
尚健先生
劉雲生先生

薪酬委員會

劉雲生先生(主席)
蘇怡女士
楊惠芳女士

公司秘書

陳溢磊先生(註冊會計師)

合規顧問

同人融資有限公司
香港
中環
德輔道中71號
永安集團大廈
1502-1503A室

註冊辦事處

中國
上海
自由貿易試驗區
源深路1088號
葛洲壩大廈1601室

中國主要營業地點

中國
上海
徐匯區
虹漕路88號
越虹廣場A座5樓
郵編200233

香港主要營業地點

香港
上環永樂街93-103號
協成行上環中心
13樓1305室

授權代表

蘇怡女士
陳溢磊先生

公司資料

有關香港法例的法律顧問

何韋律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈27樓

H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

核數師

安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

主要往來銀行

招商銀行
中國上海
長寧區
水城南路75號
上海古北支行

股份代號

1835

公司網站

<http://www.realwaycapital.com>

	於及截至6月30日 止六個月		於及截至12月31日止年度			
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)	2018年 (經審核)	2017年 (經審核)	2016年 (經審核)	2015年 (經審核)
經營業績						
收益(人民幣千元)	56,419	82,421	157,417	130,875	83,422	34,869
期內/年內溢利 (人民幣千元)	25,310	37,471	46,478	63,346	43,109	10,348
以下人士應佔純利：						
母公司擁有人 (人民幣千元)	27,861	38,655	45,735	65,014	43,109	10,348
盈利						
母公司普通股股權持有人 應佔每股基本及攤薄 盈利(人民幣分)	18.17	34.25	38.41	59.10	42.58	12.17
資產、負債及權益						
總資產(人民幣千元)	468,825	346,719	469,844	282,881	177,100	105,613
總負債(人民幣千元)	51,288	109,584	68,344	59,267	18,583	5,195
權益總額(人民幣千元)	417,537	237,135	401,500	223,614	158,517	100,418
財務比率						
流動比率	3.9倍	1.6倍	4.6倍	3.2倍	6.2倍	21.3倍
總資產回報率 ⁽¹⁾	10.8%	21.6%	9.9%	22.4%	24.3%	9.8%
權益回報率 ⁽¹⁾	12.1%	31.6%	11.6%	28.3%	27.2%	10.3%
純利率	44.9%	45.5%	29.5%	48.4%	51.7%	29.7%

附註：

(1) 截至6月30日止六個月期間總資產回報率及權益回報率為年化後數字。

管理層討論與分析

行業回顧

在全球經濟復甦乏力、「逆全球化」到來和經貿摩擦持續、發達經濟體政策外溢效應等宏觀經濟波動和不確定性因素增加的背景下，2019年上半年中國經濟下行壓力上升，導致私募股權投資者的整體投資情緒轉差。同時，受中國政府對於不動產業及金融業的雙重調控政策影響，2019年中國私募股權行業進入調整期，在監管加強的同時，自律規則也在逐漸完善。中國相關主管部門監管不動產私募股權基金，私募股權基金產品登記備案、募集行為、投資者適當性監管都開始趨嚴。受上述因素影響，2019年上半年中國私募股權基金管理人和員工數量整體下降，私募股權基金產品備案規模及數量的增速均下降。

整體而言，不動產私募股權基金行業2019年上半年處於下行盤整狀態，行業內優勝劣汰氛圍更為激烈，面對行業整合加速，不具有充分資源整合能力、專業管理能力以及風控管理能力的基金管理人正逐漸在競爭中被淘汰，對業內頭部企業來說是機遇也是挑戰。

業務表現

本集團始終秉承不斷開拓創新，以金融服務實體經濟的理念，引導資本以「脫虛向實」，推動業務可持續發展。隨著本公司H股股份於2018年11月成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，董事會認為本集團具備更強品牌效應。因此，平台對各項資源的吸附力升級，擁有更多機遇並探索新的發展渠道。此外，2019年上半年度，本集團採取了組織管理架構調整及機制創新等多項業務舉措，以增強本集團在複雜環境下的適應能力和競爭能力。報告期內，本集團重要發展事項如下：

業務擴展

於2019年1月1日至2019年8月31日，本集團已有六個項目(三個商業不動產項目，三個城市化及重建項目)通過本集團投資決策委員會審批，其中新田印象項目(詳情載於本公司2018年年報「主席報告 — 未來展望 — 地域覆蓋」一節)、延安項目、福州項目已成功在中國證券投資基金業協會備案並開始投資。延安項目和福州項目是本集團與中防聯博投資有限公司繼福州中防萬寶城項目後進一步聯手合作的項目。

於2019年1月1日至2019年8月31日，本集團已有兩隻母基金(杭州富陽匯嶸投資管理合夥企業(有限合夥)和杭州富陽匯臻投資管理合夥企業(有限合夥))通過本集團投資決策委員會審批並在中國證券投資基金業協會備案。杭州富陽匯嶸投資管理合夥企業(有限合夥)(詳情載於本公司2018年年報「主席報告 — 未來展望 — 豐富本集團的產品及其基金的組合資產」一節)已開始投資。杭州富陽匯臻投資管理合夥企業(有限合夥)是本集團與上海中南錦時置業有限責任公司(以下簡稱「**中南錦時**」)合作成立的母基金。中南錦時是江蘇中南建設集團股份有限公司(以下簡稱「**中南集團**」)的附屬公司。

除發展新項目與母基金外，本公司投資人民幣8.0百萬元於2019年5月20日在重慶設立全資附屬公司重慶瑞威股權投資基金管理有限公司，這是本集團擴大在中國西部地區地理分佈戰略的一部分，以促進中國東部資源與西部產業的聯繫。本集團將把握重慶的發展機遇，在「一縱一橫」兩大產業鏈條上再次戰略延伸。目前，本集團於上海、北京、武漢、廣州、天津、香港、西安、杭州、重慶等九個核心城市的戰略佈局已部署完畢。

管理層討論與分析

組織架構調整

為了更好地響應和執行本集團的發展戰略，完善公司治理結構，提升運營效率和管理效率，2019年上半年度，董事會對公司組織架構進行了調整，成立運營管理部，在本集團投資項目的各階段對重要事項給予專業意見，進行整體把控，並向本集團首席執行官匯報。同時，為提升管理賦能，本公司持續推進改革，優化人員管理，釐清權責，分解職能指標和經營指標。董事相信，本次組織架構的調整將提高公司管理效率，保障公司的戰略能有效執行和全面實施，進一步優化公司治理。

未來展望

儘管2019年第二季度開始中國宏觀經濟形勢有所下滑，且2019年下半年宏觀經濟將繼續是面臨挑戰，董事仍認為中國將繼續是世界上最具活力和增長潛力的經濟體。此外，多變的市場環境也將為堅守專業化的公司帶來更充分的發展機遇。

中國不動產市場的發展與中國的經濟發展階段緊密相關。儘管中國不動產行業正在加速轉型，不動產行業的屬性仍為資本密集型行業。未來中國不動產細分市場資產管理的屬性會進一步放寬，私募股權基金的發展空間將進一步加大。面對複雜的市場環境，私募股權投資行業將呈現出資金聚集、強者更強的發展趨勢，行業迎來新一輪的變革與挑戰。

本集團將繼續尋求多種方式戰勝挑戰，包括：

(i) 謀求與大型企業的戰略合作

本集團將謀求與大型企業及大型金融機構合作，充分利用大型企業的資源與金融機構的資本優勢，與產業上下游優質企業進行深度合作，提升品牌影響力，實現互惠互利。在這方面，於2019年9月6日，本公司與四川富潤企業重組投資有限責任公司「**四川富潤**」共同簽訂了一份無法律約束力的戰略合作框架協議。四川富潤為四川省國有資產監督管理委員會「**四川省國資委**」和四川省投資集團有限責任公司(由四川省國資委全資擁有)共同擁有，是四川省國資委為促進四川省國有企業改革和國有資源優化配置而成立的專門從事資本運營的投資機構。本集團擬與四川富潤通過股份收購和業務層面的合作建立戰略合作夥伴關係(詳情載於本公司日期為2019年9月6日的內幕消息公告)。本公司亦正在探索為我們直接全資附屬公司嘉晟瑞信(天津)基金銷售有限公司引入一位戰略合作夥伴的可能性，從而進一步擴展我們基金業務的銷售，以為本公司及本公司股東帶來長期最大回報。此外，本集團希望通過與相關大型企業在不動產投資基金管理領域開展合作，通過利用本集團在資產管理領域的專業能力，將不動產資產運營與各行業行業特定資產運營分離，各自實現專業化管理，放寬各種產業限制，使彼等更專注於產業的擴展和升級。

除上述外，本集團將重點服務於地區戰略性產業，助推區域經濟轉型發展；本集團可以運用在不動產投資產品設計、投融資諮詢、風險管控及財務規劃等領域專業有效的管理能力，為相關合作方提供專業服務。

(ii) 佈局境外業務

本集團擬搭建中國境內外資產與資本的互通橋樑，提升產品設計的多樣化與國際化。本集團已於2018年底在香港設立分支機構，2019年本集團將繼續對境外不動產投資項目進行可行性研究，包括潛在業務活動的牌照規定、法律規管環境及稅收籌劃，進一步探索東南亞一帶一路重點城市在不動產基金方面的發展機會；然而，本集團目前並無任何具體的海外擴展計劃。本公司將遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）相關規定，適時作出進一步公告。

(iii) 佈局粵港澳大灣區

2019年2月18日，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》正式發佈，中國境內面積最大、人口最多、覆蓋範圍最廣的大灣區建設全面鋪開。本集團認為，粵港澳大灣區國家戰略規劃將成為這一區域經濟和不動產市場的長期驅動因素。本集團計劃與相關合作方就粵港澳大灣區的城市更新、產融結合等內容開展深度合作。

(iv) 鞏固不良資產作為本集團主業之一

中國不良資產市場的發展表明，隨著市場規模的不斷擴大，市場參與者的不斷增加，產品和服務的日益豐富，不良資產市場在防範和化解系統性金融風險、服務中國經濟整體轉型調整中發揮著日益重要的作用。不良資產的運營與處置是一個逆經濟週期行為，包括經濟下行週期收購、持有資產，利好時期處置資產。自2016年開展不良資產業務以來，本集團就不良資產項目的管理資產規模佔比已超過50%，本集團將不斷在不良資產領域做精做強，發揮不良資產管理處置經驗和專業化經營優勢，提高資產處置效益，增強核心競爭力和盈利能力。

(v) 提高風險管控能力

當前，降低私募股權投資行業風險，促進行業健康發展成為中國相關政策主題。本集團將持續加強其風險管控體系，打造穩健合規的企業文化，並建立健全風險內控機制，提高風險管理的效率和質量，實現穩定健康的發展。

本集團將順應宏觀環境的變化，加強自身的主動管理能力和風險管理能力，致力於成為中國頂級的私募股權基金管理人，為中國經濟轉型與升級發揮重要作用。

財務回顧

管理資產（「管理資產」）

雖然市場環境充滿挑戰，本集團的管理資產規模於2019年上半年仍取得增長。於2019年6月30日，本集團管理資產規模約為人民幣4,913.5百萬元，高於2018年12月31日的人民幣4,514.0百萬元。下表載列於報告期末按基金劃分的管理資產明細：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	基金數目	管理資產 約人民幣 百萬元	基金數目	管理資產 約人民幣 百萬元
項目基金	12	4,875.6	10	4,460.0
母基金	7	774.0	6	694.0
減：項目基金中的 母基金投資	—	(736.1)	—	(640.0)
總計	19	4,913.5	16	4,514.0

管理層討論與分析

下表載列於報告期末按組合資產類型劃分的項目基金資產管理規模明細：

	於2019年6月30日			於2018年12月31日		
	項目數量	管理資產 約人民幣 百萬元	佔比 %	項目數量	管理資產 約人民幣 百萬元	佔比 %
商業不動產項目	5	1,285.6	26.4%	3	959.6	21.5%
不良資產項目	3	2,593.8	53.2%	3	2,593.8	58.2%
城市化及重新 開發項目	4	996.2	20.4%	4	906.6	20.3%
總計	12	4,875.6	100.0%	10	4,460.0	100.0%

註：已扣除母基金於項目基金中的投資金額以避免重複計算

收益

本集團的收益主要來自於向項目基金及母基金收取的費用，該費用由常規管理費、績效費、一次性基金設立費組成。報告期內，本集團確認收益約人民幣56.4百萬元，較上年同期減少約人民幣26.0百萬元，減少31.5%，主要是錄得常規管理費以及績效費的減少。

管理層討論與分析

下表載列所示期間按收入來源劃分的收益明細：

	2019年 (未經審核)	截至6月30日止六個月		變動率
		2018年 (未經審核)	變動	
		(人民幣千元，百分比除外)		
項目基金				
— 常規管理費	47,523	50,183	(2,660)	(5.3%)
— 績效費	—	23,942	(23,942)	(100.0%)
— 一次性基金 設立費	3,540	4,108	(568)	(13.8%)
小計	51,063	78,233	(27,170)	(34.7%)
母基金				
— 常規管理費	5,482	4,618	864	18.7%
— 績效費	—	—	—	—
— 一次性基金 設立費	—	118	(118)	(100.0%)
小計	5,482	4,736	746	15.8%
諮詢費	—	—	—	—
減：銷售相關稅項	(126)	(548)	442	(77.0%)
總計	56,419	82,421	(26,002)	(31.5%)

管理層討論與分析

常規管理費

本集團於報告期間的常規管理費收益約為人民幣53.0百萬元，佔本集團收益總額的約93.9%，與去年同期相比減少約人民幣1.8百萬元，減少3.3%，主要由於宏觀經濟下滑。本集團為其管理的基金尋找新投資項目方面更為審慎，新項目啟動數目相應減少。同時，基金設立的相關審核程序日益嚴格，本集團因此需要更多時間啟動投資項目，導致錄得的常規管理費隨之減少。

績效費

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無管理基金退出任何項目，該期間未錄得任何績效費。本集團管理基金原預計會於2019年6月30日之前退出紹興柯橋項目（包含紡織品貿易相關商業物業）。因中國紡織品出口活動受中國宏觀經濟形勢下滑以及中美貿易戰因素的影響，商鋪的銷售進度較預期有所減緩，導致該項目退出時間遲於原定預期。相反，截至2018年6月30日止六個月，由於管理基金退出福州萬寶城項目、澱山湖項目以及寧波鎮海項目等大型項目，使得2018年上半年度取得績效費人民幣23.9百萬元。

一次性基金設立費

一次性基金設立費是與基金的設立及尋找投資者相關的費用。本集團於報告期間的一次性基金設立費收益約為人民幣3.5百萬元，同比略微減少約人民幣0.7百萬元，主要是由於報告期間的新設基金規模較上年同期減少，以及因宏觀經濟下滑使得私募股權投資者對地產的整體投資情緒轉差所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由2018年的上半年度的約人民幣6.7百萬元減少至報告期間的約人民幣6.4百萬元，與去年同期相比變動不大。

行政開支

本集團於報告期間的行政開支約為人民幣39.2百萬元，較2018年上半年度錄得的約人民幣43.0百萬元減少約8.8%，主要由於：

- (i) 公司於2018年成功上市，2019年與經營上市公司相關的成本(即已付專業人士的費用包括審計費、合規顧問費、法律顧問費及印刷費)計入諮詢費，而2018年計入上市開支。將諮詢費和上市開支合併後分析，2019年上半年度諮詢費及上市開支較2018年同期下降約人民幣4.7百萬元，降幅達43.1%，主要由於2019年上半年較2018年同期已付專業人士的費用減少約人民幣6.9百萬元，而項目開發產生的諮詢費增加約人民幣2.1百萬元所致；
- (ii) 2018年上半年度產生僱員激勵開支約人民幣4.8百萬元，2019年上半年度無該費用；
- (iii) 員工成本開支較上年同期增加約人民幣5.2百萬元，這主要由於2019年上半年度平均員工人數為165人，較2018年同期增加54人，且2019年員工社保、公積金基數較去年同期上調，導致員工成本有所增加。

管理層討論與分析

按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業投資公平值增加／(減少)

作為本集團普通及正常業務過程中的一部分，本集團一直投資於由其設立及管理的基金。該等投資於本集團的財務報表中被確認為按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資（「**按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資**」），並將於未來持續如此。

本集團作為投資基金管理人，根據國際財務報告準則第9號計量上述按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資。不良資產項目的金融資產採用公平值計量等級第3級，其基於對公平值計量屬重大的最低輸入數據是不可觀察的估值技術。

有關會計政策項下的估值技術及關鍵輸入數據為：對未來現金流量貼現現金流量乃基於預期可收回金額估計，按可反映管理層對預期風險水平的最佳估計的比率進行貼現。其顯示以下與公平值的關係：

- 可收回金額越高，公平值越高；
- 可收回日期越早，公平值越高；
- 貼現率越低，公平值越高

2019年上半年按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業投資公平值增加人民幣13.1百萬元，主要是由於余杭馨華園項目的可收回金額增加，導致按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業投資公平值增加人民幣12.9百萬元所致。本集團對余杭馨華園項目有直接投資及透過母基金進行投資，投資成本共計約人民幣84.5百萬元。根據已簽訂的合約安排，該不良資產項目預計將於本年退出且隨著項目的推進預期可收回金額較上年預期有所增加。

其他開支

本集團截至2019年6月30日止六個月的其他開支較2018年同期增加約人民幣1.3百萬元，主要由於匯兌損失增加所致。

應佔合營企業的虧損

本集團截至2019年6月30日止六個月的應佔合營企業的虧損較2018年同期增加約人民幣0.8百萬元，主要由於本年投資廣州中順易管理諮詢有限公司（「廣州中順易」）（前稱廣州中順易財富管理有限公司）及上海芮旦商務諮詢有限公司產生虧損人民幣1.2百萬元所致。

融資成本

2019年上半年產生融資成本為人民幣0.2百萬元，主要由於自2019年開始本集團採用新準則《國際財務報告準則第16號－租賃》，將租賃相關的利息費用計入該科目。

所得稅開支

本集團截至2019年6月30日止六個月的所得稅開支由2018年同期的約人民幣12.5百萬元減少至約人民幣8.8百萬元，下降約29.3%，主要由於除稅前溢利減少所致。

期內溢利

本集團截至2019年6月30日止六個月的溢利由2018年同期的約人民幣37.5百萬元減少至人民幣25.3百萬元，純利率為44.9%，與上年同期基本持平。

流動資金及財務資源

本集團定期審閱流動資金狀況，並根據經濟環境變化和業務發展需要對流動資金及財務資源進行積極管理。於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物達人民幣71.2百萬元（2018年6月30日：人民幣20.2百萬元）。

管理層討論與分析

資產負債比率

由於本集團於2019年6月30日概無任何未償還貸款及借款或銀行透支，因此，本集團於2019年6月30日的資產負債比率為零(2018年6月30日：零)。

庫務政策

本集團已對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，因此於報告期內維持穩健的流動資金狀況。本集團一直嚴格控制未收應收款項並設有信貸控制團隊，務求將信貸風險減至最低。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可應付其不時的資金需求。

上市所得款項

本公司於2018年11月13日在聯交所發行38,340,000股H股股份，扣除包銷費用及其他相關開支後，股份發售所籌集的所得款項淨額為約港幣183.7百萬元，該等款項已按照本公司於2018年10月31日之招股章程所載之用途分配並將使用。

於2019年6月30日，上市所得款項淨額的使用分析如下：

所籌集的所得款項淨額 總值約港幣183.7百萬元 (相當於約人民幣161.0百萬元)	已分配的 上市所得 款項淨額 人民幣千元	直至2019年 6月30日 已使用的 上市所得 款項淨額 人民幣千元	利用率 %
一 設立新母基金	96,565	68,000	70.4%
(i) 母基金IX ^(附註1)		48,000	
(ii) 母基金VIII(定義見招股章程)		20,000	
一 於中國地區增加本集團業務的 地域覆蓋	48,283	47,872	99.1%
(i) 向北京瑞威資產管理 有限公司注資		13,000	
(ii) 向西安瑞威資產管理 有限公司注資		10,000	
(iii) 向廣州瑞威資產管理 有限公司注資		6,300	
(iv) 向杭州瑞威商務諮詢 有限公司注資		6,300	
(v) 向重慶瑞威股權投資基金 管理有限公司注資		8,000	
(vi) 向瑞威(香港)資產管理 有限公司注資		4,272 ^(附註2)	
一 提供營運資金及其他一般企業用途	16,094	15,976	99.3%

附註：

- 母基金IX指杭州富陽匯嶸投資管理合夥企業(有限合夥)，本集團於2019年1月按照有限合夥形式設立及共同管理的母基金。
- 基於實際金額港幣5.0百萬元的概約數字。

管理層討論與分析

資產抵押

於2019年6月30日，本集團並未有任何資產抵押。

外匯風險

本集團主要集中於中國經營業務，大部分業務以人民幣進行。本集團僅承受人民幣兌港元匯率波動的風險。本集團目前並無對沖外匯風險，我們認為本集團之外匯風險屬可管理，並將不時密切監察有關風險。

資本結構

本公司H股股份於2018年11月13日在香港聯交所主板上市。本公司的資本架構自2018年11月13日以來並無變動。

附屬公司、聯營公司及合營公司之重大收購及出售事項

於2019年3月5日，本公司出資人民幣14百萬元收購廣州中順易35%的股權。廣州中順易擁有來自各大金融機構的專業財富管理人才團隊，公司致力於打造精英化、專業化的營銷團隊，深化資產管理板塊與財富管理板塊的業務聯動。由於該收購事項之所有適用百分比率(定義見上市規則)均低於5%，根據上市規則第14章，該收購並不構成本公司之須予公佈交易。更多詳情，請參閱本公司2018年年報「主席報告 — 未來展望 — 提升本集團的營銷能力從而吸引高淨值投資者」一節。

除上文及本中期報告披露者外，於截至2019年6月30日止六個月期間，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合營公司之重大收購或出售事項。

分部資料

本集團於本期內的分部資料已於本中期報告中期簡明綜合財務報表附註5披露。

資本開支及或然負債

於2019年6月30日，本集團並未有任何重大資本開支或或然負債。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團合共聘用143名僱員(2018年6月30日：127名僱員)。本集團從外部市場競爭力、內部公平性兩方面制定員工薪酬調整政策，同時為員工提供多元化的培訓及個人發展計劃。本集團有明確的晉升政策，給予符合條件的員工充分的晉升機會。

持有重大投資

於2018年12月31日，本集團按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資約為人民幣166.2百萬元，該等投資的實際投資總額(即投資成本)約為人民幣145.9百萬元，按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值較2018年1月1日的金額增加額為人民幣20.3百萬元。在約人民幣145.9百萬元的投資成本中，約人民幣130.0百萬元投資於2個母基金(包括投資於母基金IV的約人民幣100.0百萬元，該母基金投向不良資產項目)，約人民幣15.9百萬元投資於2個項目基金。

管理層討論與分析

於2019年6月30日，本集團按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資約為人民幣272.4百萬元，較2018年12月31日增加約人民幣106.1百萬元，投資成本總額增加約人民幣93.0百萬元，按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值較2018年12月31日各自之金額增加約人民幣13.1百萬元。額外投資成本約人民幣93.0百萬元投資於2個母基金及1個項目基金，彼之詳情如下：

基金類型	投資金額	資金來源	投向項目類型
母基金	人民幣48,000千元	上市募集資金	商業不動產項目
母基金	人民幣20,000千元	上市募集資金	城市化及重新開發項目
項目基金	人民幣25,000千元	內部資源	商業不動產項目

報告期後事項

本公司的全資附屬公司瑞威(北京)商務諮詢有限公司於2019年7月30日註銷。瑞威(北京)商務諮詢有限公司的原有業務已由本公司的全資附屬公司北京瑞威資產管理有限公司承擔，瑞威(北京)商務諮詢有限公司並無牽涉任何重大法律訴訟，亦並無重大違規事宜。

中期股息

為留有資源用於本集團業務發展，董事會不建議宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息（截至2018年6月30日止六個月：無）。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》（「**企業管治守則**」或「**企管守則**」）作為其企業管治守則。除下文所披露者外，於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則內適用的守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，應區分主席與首席執行官的角色，不由一人同時兼任。於2019年1月18日，現任本公司執行董事兼首席執行官（「**首席執行官**」）朱平先生（「**朱先生**」）獲委任為董事會主席（「**主席**」）以替代成軍先生，自2019年1月18日起生效（「**調任**」）。

由於朱先生現時兼任主席及首席執行官，該行為偏離了企業管治守則的守則條文第A.2.1條。經計及朱先生作為本集團主要創始人熟悉本集團營運的各個方面且密切參與本集團的日常營運，董事會認為，朱先生兼任主席及首席執行官屬適當且符合本公司的最佳利益，此將有利於政策的持續以及本集團的穩定營運。因此，董事會認為，偏離企管守則的守則條文第A.2.1條在該情況下屬適當且認為此管理架構對本集團的營運乃屬有效。經計及本集團既定的風險管理及內部控制措施（詳情載於本公司日期為2018年10月31日的招股章程），董事相信，董事會的架構適當且權力平衡，可提供充分制衡以保障本集團及其股東的利益。

企業管治及其他資料

董事及監事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納其董事進行證券交易的守則及其監事(「**監事**」)進行證券交易的守則，作為規範董事及監事買賣本公司證券的守則(「**證券買賣守則**」)，其條款不遜於載於上市規則附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)所訂的標準。

本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，且彼等已確認，彼等於截至2019年6月30日止六個月期間一直遵守相關的證券買賣守則。

本公司亦就可能擁有本集團未刊登之價格敏感數據之僱員制訂有關僱員進行證券交易之書面指引(「**僱員書面指引**」)，該指引不遜於標準守則所訂標準。於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司概不知悉僱員不遵守僱員書面指引之情況。

購股權計劃

截至2019年6月30日，本公司並無實行任何購股權計劃。

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2019年6月30日，董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的本公司股份（「股份」）、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事	持有的 類別股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關類別 股份的概約 持股百分比 ⁽²⁾	佔本公司股本 總額的概約 持股百分比 ⁽³⁾
朱平先生 ⁽⁴⁾	內資股	受控制法團權益	115,000,000(L)	100.0	75.0

附註：

- (L)指好倉。
- 根據於內資股之持股百分比計算。
- 根據股份發售後已發行股份總數153,340,000股計算。
- 朱平先生全資擁有的上海盛軒投資諮詢有限公司為上海威冕投資合夥企業（有限合夥）、上海威滙投資合夥企業（有限合夥）及上海威燁投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人，而朱平先生亦間接全資擁有上海尊威實業發展有限公司。因此，朱平先生被視為於上述所有實體持有的全部內資股中擁有權益。

企業管治及其他資料

主要股東及其他人士於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉

於2019年6月30日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股份權益及／或淡倉登記冊所示，主要股東及其他人士（除本公司董事、監事及最高行政人員外）擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉如下：

股東姓名／名稱	持有的類別		股份數目 ⁽¹⁾	佔相關類別	佔本公司股本
	股份	權益性質		股本的概約	總額的概約
				持股百分比 ⁽²⁾	持股百分比 ⁽³⁾
朱平先生	內資股	受控制法團權益	115,000,000(L)	100.0	75.0
上海盛軒投資諮詢 有限公司	內資股	受控制法團權益	115,000,000(L)	100.0	75.0
上海威冕投資合夥 企業(有限合夥)	內資股	實益擁有人	79,012,675(L)	68.7	51.5
上海威燁投資合夥 企業(有限合夥)	內資股	實益擁有人	15,000,000(L)	13.0	9.8

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	持有的類別 股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關類別 股本的概約 持股百分比 ⁽²⁾	佔本公司股本 總額的概約 持股百分比 ⁽³⁾
上海威滙投資合夥 企業(有限合夥)	內資股	實益擁有人	13,875,000(L)	12.1	9.0
上海尊威實業發展 有限公司	內資股	實益擁有人	7,112,325(L)	6.2	4.6
汪友林	H股	實益擁有人	3,375,200(L)	8.8	2.2
戴豔旻	H股	實益擁有人	2,728,800(L)	7.1	1.8
王瓊	H股	實益擁有人	2,392,800(L)	6.2	1.6
梁峯誠	H股	實益擁有人	2,316,400(L)	6.0	1.5
殷波	H股	實益擁有人	2,010,000(L)	5.2	1.3
Everbright Focused Value Fund	H股	實益擁有人	2,000,000(L)	5.2	1.3
China Everbright Fund Management Limited ⁽⁴⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
China Everbright Assets Management Holdings Limited ⁽⁵⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
中國光大控股有限 公司 ⁽⁶⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
Honorich Holdings Limited ⁽⁷⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
Datten Investments Limited ⁽⁸⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
中國光大集團有限 公司 ⁽⁹⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	持有的類別 股份	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔相關類別 股本的概約 持股百分比 ⁽²⁾	佔本公司股本 總額的概約 持股百分比 ⁽³⁾
中國光大集團股份 公司 ⁽¹⁰⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
中央匯金投資有限 責任公司 ⁽¹¹⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3
Everbright Absolute Return Investment Holding Limited ⁽¹²⁾	H股	受控制法團權益	2,000,000(L)	5.2	1.3

附註：

- (L)指好倉。
- 按於相關類別股份股權的百分比計算。
- 按股份發售後已發行股份總數153,340,000股股份計算。
- China Everbright Fund Management Limited為Everbright Focused Value Fund的普通合夥人。根據證券及期貨條例，China Everbright Fund Management Limited被視為於Everbright Focused Value Fund擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Fund Management Limited為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司並由China Everbright Assets Management Holdings Limited全資擁有。根據證券及期貨條例，China Everbright Assets Management Holdings Limited被視為於China Everbright Fund Management Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Assets Management Holdings Limited為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司並由中國光大控股有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大控股有限公司被視為於China Everbright Assets Management Holdings Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- 中國光大控股有限公司為一間於香港註冊成立的有限責任公司並由Honorich Holdings Limited擁有49.39%權益。根據證券及期貨條例，Honorich Holdings Limited被視為於中國光大控股有限公司擁有權益的所有H股中擁有權益。

8. Honorich Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司並由Datten Investments Limited全資擁有。根據證券及期貨條例，Datten Investments Limited被視為於Honorich Holdings Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
9. Datten Investments Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司並由中國光大集團有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大集團有限公司被視為於Datten Investments Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
10. 中國光大集團有限公司為一間於香港註冊成立的有限責任公司並由中國光大集團股份公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大集團股份公司被視為於中國光大集團有限公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
11. 中國光大集團股份公司為一間於中國成立的有限公司並由中央匯金投資有限責任公司擁有55.67%權益。根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國光大集團股份公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
12. Everbright Focused Value Fund由Everbright Absolute Return Investment Holding Limited控制。根據證券及期貨條例，Everbright Absolute Return Investment Holding Limited被視為於Everbright Focused Value Fund擁有權益的所有H股中擁有權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

截至2019年6月30日止六個月期間，董事概不知悉董事或本公司控股股東或任何彼等各自的緊密聯絡人(定義見上市規則)之任何業務或權益與本集團的業務構成或可能構成競爭，亦不知悉任何該等人士已經或可能與本集團出現任何其他利益衝突。

企業管治及其他資料

審核委員會

為遵守上市規則，董事會設立了由三位獨立非執行董事組成的審核委員會。審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已就審核、內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

審核或審閱財務業績

截至2019年6月30日止六個月期間的財務業績並未由本公司外部核數師審核或審閱。

於聯交所刊登中期業績及中期報告

中期業績公佈於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.realwaycapital.com)上刊登。中期報告將派寄予股東並於2019年9月20日在聯交所及本公司網站上刊登。

中期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 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益	6	56,419	82,421
其他收入及收益	6	6,405	6,655
行政開支		(39,233)	(43,019)
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資的公平值增加	13	13,130	4,170
其他開支		(1,213)	96
經營溢利		35,508	50,323
融資成本		(194)	—
分佔以下虧損：			
合營企業	10	(1,176)	(362)
聯營公司		—	—
除稅前溢利		34,138	49,961
所得稅開支	7	(8,828)	(12,490)
期內溢利		25,310	37,471
以下應佔：			
母公司擁有人		27,861	38,655
非控股權益		(2,551)	(1,184)
		25,310	37,471

中期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 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
— 期內溢利(人民幣分)	8	18.17	34.25
期內溢利		25,310	37,471
其他全面收益			
於其後期間將會重新分類至損益之其他全面收益(扣除稅項):			
換算海外業務產生的匯兌差額		127	—
期內其他全面收益(扣除稅項)		127	—
期內全面收益總額		25,437	37,471
以下應佔:			
母公司擁有人		27,988	38,655
非控股權益		(2,551)	(1,184)
		25,437	37,471

中期簡明綜合財務狀況表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,509	4,565
使用權資產		5,546	—
其他無形資產		658	697
於合營企業投資	10	19,238	6,114
於聯營公司投資		9,000	9,000
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資(「按公平值計入損益的 於聯營公司或合營企業的投資」)	13	266,067	149,318
應收貸款	12	—	9,311
遞延稅項資產		2,240	1,665
非流動資產總值		306,258	180,670
流動資產			
應收款項	11	52,430	69,387
預付款項、按金及其他應收款項		21,100	13,235
應收貸款	12	9,562	19,638
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資(「按公平值計入損益的 於聯營公司或合營企業的投資」)	13	6,285	16,904
應收股息		2,016	2,833
現金及現金等價物	14	71,174	167,177
流動資產總值		162,567	289,174

中期簡明綜合財務狀況表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
其他應付款項及應計費用	15	16,253	33,046
管理基金預付款		14,610	17,942
租賃負債		4,775	—
應付稅項		6,347	12,280
流動負債總額		41,985	63,268
流動資產淨值		120,582	225,906
總資產減流動負債		426,840	406,576
非流動負債			
租賃負債		945	—
遞延稅項負債		8,358	5,076
非流動負債總額		9,303	5,076
資產淨值		417,537	401,500
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		153,340	153,340
儲備		263,754	245,766
		417,094	399,106
非控股權益		443	2,394
權益總額		417,537	401,500

中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	股本 (未經審核) 人民幣千元	股本溢價* (未經審核) 人民幣千元	以股份為 基礎付款		匯兌波動		總計 (未經審核) 人民幣千元	非控股權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
			儲備*	法定盈餘 儲備*	儲備*	保留溢利*			
			(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元			
於2018年12月31日及 2019年1月1日	153,340	158,200	4,800	18,094	—	64,672	399,106	2,394	401,500
期內溢利	—	—	—	—	—	27,861	27,861	(2,551)	25,310
其他全面收益	—	—	—	—	127	—	127	—	127
期內全面收益總額	—	—	—	—	127	27,861	27,988	(2,551)	25,437
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	600	600
股息(附註9)	—	—	—	—	—	(10,000)	(10,000)	—	(10,000)
於2019年6月30日	153,340	158,200	4,800	18,094	127	82,533	417,094	443	417,537
於2017年12月31日及 2018年1月1日	110,000	31,500	—	11,847	—	70,184	223,531	83	223,614
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	38,655	38,655	(1,184)	37,471
發行股份	5,000	10,000	4,800	—	—	—	19,800	—	19,800
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	1,250	1,250
收購非控股權益	—	(318)	—	—	—	—	(318)	318	—
股息	—	—	—	—	—	(45,000)	(45,000)	—	(45,000)
於2018年6月30日	115,000	41,182	4,800	11,847	—	63,839	236,668	467	237,135

* 於2019年6月30日，該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣263,754,000元(2018年12月31日：人民幣245,766,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量表			
除稅前溢利：		34,138	49,961
調整：			
利息收入	6	(94)	(49)
壞賬撥備		(98)	(96)
物業、廠房及設備及使用權資產折舊		3,672	1,152
其他無形資產攤銷		39	660
出售物業、廠房及設備的虧損		5	—
出售附屬公司收益		—	(29)
應佔合營企業虧損		1,176	362
按公平值計入損益的與聯營公司或 合營企業的投資的所得股息收入	6	(2,476)	(4,992)
匯兌虧損		1,311	—
以股份為基礎的付款		—	4,800
按公平值計入損益的與聯營公司或 合營企業的投資的公平值增加	13	(13,130)	(4,170)
應收款項減少		16,957	25,377
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		(7,865)	2,745
管理基金預付款增加／(減少)		(3,332)	3,528
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		(15,846)	899
經營所得現金		14,457	80,148
已收利息		94	49
已付稅項		(12,054)	(13,421)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		2,497	66,776

中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資增加	13	(93,000)	(122,860)
按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入		2,766	3,449
購買物業、廠房及設備		(67)	(2,710)
採購其他無形資產		—	(173)
成立及收購合營企業權益的現金付款		(14,300)	(2,000)
向第三方墊款		20,000	20,000
出售附屬公司所得款項		—	(1,999)
投資活動所用現金流量淨額		(84,601)	(106,293)
融資活動所得現金流量			
發行股份所得款項		—	15,000
非控股股東注資		600	1,250
關聯方墊款		(741)	7,957
支付租賃負債		(2,574)	—
已付股息	9	(10,000)	(6,136)
融資活動所用現金流量淨額		(12,715)	18,071
現金及現金等價物減少淨額		(94,819)	(21,446)
期初現金及現金等價物		167,177	41,657
匯率變動影響淨額		(1,184)	—
期末現金及現金等價物		71,174	20,211
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表及現金流量表列賬之現金及現金等價物		71,174	20,211

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 公司及集團資料

上海瑞威資產管理股份有限公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)截至2019年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據一項於2019年8月23日的董事決議案授權發佈。

上海瑞威資產管理股份有限公司為於中華人民共和國(「**中國**」)成立的有限公司。本公司註冊地位於中國上海市自由貿易試驗區源深路1088號葛洲壩大廈1601室。

於報告期間，本集團從事下列主要活動：

- 基金管理
- 有關相關基金的設立及架構以及尋求投資者的投資管理(「**投資管理**」)

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為上海威冕投資合夥企業(有限合夥)，該有限合夥企業於中國成立。

2. 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括須於年度財務報表提供的所有資料及披露事項，並應與本集團於2018年12月31日的年度綜合財務報表一併閱覽。

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠以及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則已規定租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表內模型中計算所有租賃。

國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計與國際會計準則第17號項下規定的並無實質性改變。出租人將繼續按照與國際會計準則第17號相類似的分類原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據以上方法，已追溯應用該準則，而首次應用該準則的累計影響於首次應用當日確認。本集團選擇應用過渡性的簡化處理辦法以允許該準則僅適用於首次應用前已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合同。本集團亦選擇對租期自開始日期起計為期12個月或以內且不含購買選擇權（「**短期租賃**」）的租賃合約，以及相關資產價值較低（「**低價值資產**」）的租賃合約使用確認豁免。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號的影響(增加/(減少))如下：

	人民幣千元 (未經審核)
資產	
使用權資產	6,607
總資產	6,607
負債	
租賃負債	6,607
總負債	6,607
權益調整總額：	
保留溢利	—
非控股權益	—
	—

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號影響之性質

本集團擁有辦公室之租賃合約。於採納國際財務報告準則第16號前，本集團於開始日期將其各租賃(作為承租人)分類為融資租賃或經營租賃。倘租賃會使租賃資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為融資租賃；反之則分類為經營租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的開始日期公平值或最低租賃付款的現值(以較低者為準)資本化。租賃付款於利息(確認為融資成本)與租賃負債的扣減中分攤。在經營租賃中，租賃物業未資本化，租賃付款在租賃期內按直線法確認為損益中的租金費用。任何預付租金及應計租金分別在預付款項以及貿易及其他應付款項下確認。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團對所有租賃採用單一確認及計量方法(短期租賃及低價值資產租賃除外)。本集團已應用該準則提供了具體的過渡要求及實用的簡化處理辦法。

先前作為經營租賃入賬之租賃

本集團對先前分類為經營租賃之租賃確認為使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值資產租賃除外)。使用權資產按租賃負債的相同金額確認，並根據先前確認的任何相關預付及應計租賃付款金額進行調整。租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，並使用首次應用日期的內含報酬率貼現。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號影響之性質(續)

先前作為經營租賃入賬之租賃(續)

本集團亦應用了現有的實用簡化處理辦法：

- 對特點相似的租賃組合採用單一貼現率
- 以對緊接首次應用日期前租賃是否繁苛的評估作為依據
- 於首次應用日期，對租期於12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 於首次應用日期計量使用權資產時剔除初始直接成本

根據上述情況，於2019年1月1日：

- 使用權資產人民幣6,607,000元於財務狀況表分開確認及呈列。之前確認為融資租賃的租賃資產並未自物業、廠房及設備重新分類。
- 已確認額外租賃負債人民幣6,607,000元(計入計息貸款及借款)。

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號影響之性質(續)

先前作為經營租賃入賬之租賃(續)

2019年1月1日的租賃負債與截至2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	8,669
於2019年1月1日的加權平均內含租賃回報率	5%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	6,809
減：	
與短期租賃有關的承擔	<u>(202)</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u>6,607</u>

(b) 新會計政策概要

採納國際財務報告準則第16號後本集團的新會計政策如下(已於首次應用日期起應用)：

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產之成本包括所確認租賃負債金額、已產生的初步直接成本、及於開始日期或之前作出的租賃付款減獲得的任何租賃優惠。除非本集團合理確定將於租賃期結束後獲得承租資產之擁有權，否則對已確認使用權資產使用直線法按其估計可使用年期與租賃期之間較短者折舊。使用權資產會產生減值。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(b) 新會計政策概要(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認按租賃期將作出的租賃付款之現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減除任何應收租賃激勵、隨指數或利率變動之可變動租賃付款，及根據殘餘價值保證預期須付款項。租賃付款亦包括本集團合理確定將會行使之購買權之行使價及(倘租賃期反映本集團行使終止權)終止租賃之罰款之付款。並非隨指數或利率變動之可變動租賃付款於觸發付款之事件或條件所發生期間確認為開支。

計算租賃付款之現值時，倘租賃中暗示之利率並不能可靠釐定，則本集團使用租賃開始日期之內含報酬率。開始日期後增加租賃負債之金額，以反映累計利息及減除已作出租賃付款。此外，倘有修訂、租賃期更改、實質固定租賃付款變動、或評估購買相關資產出現變動，則重新計量租賃負債之賬面值。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其機械及設備之短期租賃(即自開始日期計租賃期為12個月或以下且並不包含購買權之租賃)應用確認短期租賃豁免，亦對被視為低價值(即人民幣50,000元以下)的辦公設備之租賃應用確認低價值資產租賃豁免。短期租賃之租賃付款及低價值資產之租賃使用直線法按租賃期確認為開支。

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(c) 於財務狀況及損益表確認之金額

下文載列本集團的使用權資產及租賃負債的賬面值及期內變動：

	使用權 資產建築	租賃負債
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2019年1月1日	6,607	6,607
添置	1,493	1,493
折舊開支	(2,554)	—
利息開支	—	194
付款	—	(2,574)
於2019年6月30日	5,546	5,720

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認短期租賃租金費用人民幣51,340元。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號 – 所得稅處理的不確定性

該詮釋針對當稅務處理涉及影響國際會計準則第12號*所得稅*應用的不確定性時所得稅的會計處理。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下問題：

- 實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理
- 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設
- 實體如何釐定應課稅利潤(稅項虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用抵稅額和稅率
- 實體如何考慮事實及情況變動

實體必須確定是單獨考慮每項稅務處理的不確定性，還是結合一項或多項其他稅務處理的不確定性一併考慮。能夠更好地預測不確定性的解決方案的方法將被採用。

於採納該詮釋時，本集團考慮其是否會產生任何不確定稅務情況，尤其是與轉移定價相關的稅務情況。本公司及附屬公司於不同司法管轄區的納稅申報包括與轉移定價相關的減免，稅務機關可能對該等稅務處理提出質疑。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團認為稅務機關將很可能接受其稅務處理(包括附屬公司的稅務處理)。該詮釋對本集團的合併財務報表並無影響。

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號的修訂：具有負補償特徵的預付款項

根據國際財務報告準則第9號，債務工具可按攤銷成本或按公平值計量且其變動計入其他全面收益計量，惟合約現金流量為「僅支付本金及未償還本金之利息」(SPPI標準)且該工具以該類別適用的業務模式而持有。根據國際財務報告準則第9號的修訂就金融資產通過SPPI標準進行了澄清，不論有關事件或情況導致合約提早終止且不論哪一方因合約提早終止而支付或收取合理補償。該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響。

國際會計準則第19號的修訂：計劃修訂、縮減或結算

國際會計準則第19號的修訂解決了於報告期內發生計劃修訂、縮減或結算時的會計處理。該等修訂明確了當於年度報告期間發生計劃修訂、縮減或結算時，實體須使用反映該事件後根據計劃或計劃資產所提供利益重新計量界定福利負債(資產)淨額的精算假設，釐定計劃修訂、縮減或結算後剩餘期間的當前服務成本。實體亦須使用反映該事件後根據計劃或計劃資產所提供利益的界定福利負債(資產)淨額以及重新計量界定福利負債(資產)淨額所使用的貼現率，釐定計劃修訂、縮減或結算後剩餘期間的利息淨額。

該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響，因為期內並無任何計劃修訂、縮減或結算。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

國際會計準則第28號的修訂：於聯營公司及合營企業的長期權益

該等修訂澄清，實體將國際財務報告準則第9號應用於未使用權益法但實質上構成於聯營公司或合營企業的淨投資(長期權益)一部分的於聯營公司或合營企業的長期權益。該澄清具有相關性，因其說明了國際財務報告準則第9號的預期信用損失模型適用於該等長期權益。

該等修訂亦澄清，應用國際財務報告準則第9號時，實體不考慮將聯營公司或合營企業的任何虧損或淨投資的任何減值虧損確認為對應用國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資時產生的聯營公司或合營企業淨投資的調整。

2015年至2017年週期的年度改進

國際財務報告準則第3號業務合併

該等修訂澄清，當實體取得共同經營的一項業務的控制權時，其應用分步實現的業務合併的規定，包括按公平值重新計量先前於該共同經營的資產及負債中所持權益。如此，收購方將重新計量其於該共同經營先前所持的全部權益。

實體於收購日或2019年1月1日或之後開始的首個年度報告期間開始時或之後將該等修訂應用於業務合併，惟可提早應用。

由於並無進行取得共同控制權的交易，故該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響。

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

2015年至2017年週期的年度改進(續)

國際財務報告準則第11號共同安排

參與但並非共同控制一項共同經營業務的參與方可能於共同經營之活動構成國際財務報告準則第3號所界定業務的共同經營中取得共同控制權。該等修訂澄清，先前於共同經營業務所持權益不進行重新計量。

實體於2019年1月1日或之後開始的首個年度報告期間開始時或之後將該等修訂應用於其取得共同控制權的交易，惟可提早應用。

由於並無進行取得共同控制權的交易，故該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響。

國際會計準則第12號所得稅

該等修訂澄清，股息的所得稅影響與產生可供分派利潤的過往交易或事件(而非對擁有人的分派)更為直接相關。因此，實體根據其原本確認該等過往交易或事件的項目而於損益、其他全面收益或權益確認股息的所得稅影響。

實體於2019年1月1日或之後開始的年度報告期間應用該等修訂，惟可提早應用。當實體首次應用該等修訂，其將應用於最早可比較期間開始時或之後確認股息的所得稅影響。

由於本集團的當前慣例與該等修訂一致，故該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 本集團自2019年1月1日起採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

2015年至2017年週期的年度改進(續)

國際會計準則第23號借貸成本

該等修訂澄清，當為使合資格資產達成擬定用途或銷售所必需的絕大部分活動已經完成時，實體將原本用於開發該合資格資產的任何借款作為一般借款入賬。

實體對其首次應用該等修訂的年度報告期間開始時或之後產生的借貸成本應用該等修訂。實體於2019年1月1日或之後開始的年度報告期間應用該等修訂，惟可提早應用。

由於本集團的當前慣例與該等修訂一致，故該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響。

4. 已頒佈但未生效之國際財務報告準則

本集團尚未於該歷史財務資料中採用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團有意在該等準則生效時採用，如果適用。

國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	重大的定義 ¹

1 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效

2 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

3 並無釐定強制生效日期但可供採納

有關預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載列如下。

截至2019年6月30日止六個月

4. 已頒佈但未生效之國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第3號之修訂澄清並為業務的定義提供額外指引。該等修訂澄清，對於視為業務的一組完整經營活動及資產，須至少包括對創造產出的能力作出重大貢獻的投入及實質性流程。倘並無包括創造產出所需的所有投入及流程，業務亦可存在。該等修訂取消對市場參與者能否獲得業務並繼續創造產出的評估，而是關注所獲得的投入及所獲得的實質性流程是否對創造產出的能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出的定義，專注於提供予客戶的商品或服務、投資收入或日常經營活動的其他收入。此外，該等修訂提供指引以評估所獲得的流程是否屬實質性，並引入可選的公平值集中測試，從而允許對所獲得的一組經營活動及資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團預期自2020年1月1日起前瞻性地採納該等修訂。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營企業或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂先前的強制生效日期於2015年12月由國際會計準則理事會撤銷，而新強制生效日期將於完成對聯營企業及合營企業之更廣泛會計檢討後釐定。然而，該等修訂現時可以採用。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂重新界定重要性。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別信息將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該信息為重要。修訂指明，重要性取決於信息的性質或牽涉範圍。倘可合理預期信息錯報會影響主要使用者的決定，則有關錯誤為重大。本集團預期自2020年1月1日起採用該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表有任何重大影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

5. 經營分部資料

管理層監控本集團業務的經營業績，包括項目的管理費及諮詢收入，以便作出有關資源分配及績效評估的決策。由於所有項目具有相若經濟特點且其管理服務及諮詢服務性質及上述業務程序的性質、上述業務的基金類型或類別及分配財產或提供服務所用方法與所有項目均相似，故所有項目整合為一個可報告經營分部。

地域資料

由於本集團來自外部基金的收益僅來自其於中國內地的業務經營且本集團概無非流動資產位於中國內地之外，故並無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

截至2019年6月30日止六個月期間來自貢獻本集團收入10%或以上之主要客戶之收益載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	11,929	11,929
客戶B	不適用*	9,151

* 截至2019年6月30日止六個月期間，來自客戶B的收益不足本集團收益之10%，且概無其他來自單一客戶或受共同控制之客戶集團之收益佔本集團收益之10%或以上。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

6. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益 提供服務	56,419	82,421

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
服務類型		
提供基金管理服務	52,884	78,251
提供基金設立服務	3,535	4,170
	56,419	82,421
收益確認的時間		
隨時間轉讓服務	56,419	82,421

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

6. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(ii) 履約責任

履約責任隨提供服務而達成，當項目基金於初步投資資產投資組合後擁有足夠現金流量時，服務提供前通常須提供短期墊款。

基金管理服務合約之基金服務期介乎2至6年，或根據受管理資金中管理資產的固定比率隨時間發出賬單。本集團有權從基金收取代價，金額與實體迄今完成的履約基金價值直接相關，本集團確認本集團有權開出發票的收益金額，故管理層認為本集團毋須披露履約責任的資料。

除管理費外，本集團亦就設立及構建相關基金架構以及尋找投資人收取基金之一次性基金設立費，於產生時發出賬單。

截至2019年6月30日止六個月

6. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(ii) 履約責任(續)

其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
按公平值計入損益的於聯營公司或 合營企業的投資所得股息收入	2,476	4,992
利息收入	94	49
	2,570	5,041
收益		
政府補助	3,835	1,585
出售附屬公司之收益	—	29
	3,835	1,614
	6,405	6,655

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

7. 所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司所在及經營所在司法權區的稅項導致或產生的溢利繳納所得稅。本集團於中國內地經營的附屬公司於報告期間須按中國企業所得稅稅率25%繳稅。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國內地期內開支 遞延稅項	6,121 2,707	11,391 1,099
期內稅項開支總額	8,828	12,490

8. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股股權持有人應佔期內溢利，以及期內已發行普通股的加權平均數計算，並經調整以反映期內的供股。

截至2018年6月30日及2019年6月30日止六個月期間，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
盈利 計算每股基本盈利所用母公司普通股股權 持有人應佔溢利	27,861	38,655

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

8. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利(續)

	股份數目	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
股份		
計算每股基本盈利所用期內已發行普通股 加權平均數	153,340,000	112,845,000

9. 股息

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
末期 — 2017年	—	45,000
末期 — 2018年(i)	10,000	—
末期	10,000	45,000

(i) 截至2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣6.52分，總計約為人民幣10,000,000元，已由本公司於2019年6月底全部派付。

10. 於合營企業之投資

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
所佔資產淨額	19,238	6,114

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

10. 於合營企業之投資 (續)

名稱	持有已發行 股份之詳情	登記及 業務地點	本集團應佔 所有權權益 之百分比	主要活動
上海芮富投資管理有限公司	人民幣3,650,000元	上海	50	投資管理
橫琴匯動資產管理有限公司	—	珠海	40	投資管理
上海金開東瑞資產管理有限公司	人民幣10,000,000元	上海	45	投資管理
廣州中順易管理諮詢有限公司(i)	人民幣22,000,000元	廣州	35	商務諮詢
上海芮旦商務諮詢有限公司(ii)	人民幣1,500,000元	上海	20	商務諮詢
嘉興瑞丞股權投資有限公司	—	嘉興	50	投資管理

附註：

- (i) 根據投資框架協議和公司章程，任何股東均不得單獨或共同控制本公司。因此，該公司於期內被視為本集團的合營企業。
- (ii) 根據投資框架協議和公司章程，所有股東決議應由全體股東一致同意。因此，該公司於期內被視為本集團的合營企業。

截至2019年6月30日止期間，廣州中順易管理諮詢有限公司被視為被集團的重大合營企業，主要從事中國內地的商務諮詢業務，並採用權益法核算。

截至2019年6月30日止六個月

10. 於合營企業之投資 (續)

下表所示為廣州中順易管理諮詢有限公司的財務信息摘要，已對會計政策差異進行調整並與合併財務報表中的賬面值進行對賬：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	69
其他流動資產	8,567
流動資產	8,636
非流動資產	25,758
流動負債	(6,051)
淨資產	28,343
與本集團在合營企業中的權益進行對賬：	
本集團所有權比例	35%
本集團在合營企業所佔資產淨額*	12,863
投資的賬面值	12,863
收益	9,697
開支	(12,945)
稅項	—
期內(虧損)	(3,248)
期內全面收益總額	(3,248)

* 由於其他股東尚未支付部分註冊資本，因此該金額無法對本集團的所有權比例和廣州中順易管理諮詢有限公司的淨資產進行對賬。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

10. 於合營企業之投資(續)

下表所示為本集團個別不屬重大的合營企業綜合財務資料：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期內應佔合營企業虧損	(39)	(362)
應佔合營企業全面收益總額	(39)	(362)
本集團於合營企業之投資的賬面值總額	6,375	6,114

截至2019年6月30日止六個月

11. 應收款項

本集團與其基金的合約條款以信貸為主。應收款項根據合約訂明的進度支付時間結清。本集團致力嚴格控制未收之應收賬款及設有信貸監控組以將信貸風險減少至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，並無重大信貸風險集中的問題。本集團並無就其應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強工具。應收款項並不計息。

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收款項	52,430	69,387
減值	—	—
	52,430	69,387

於2019年6月30日，該等結餘包括應收聯營公司及一家合營企業之款項人民幣11,917,000元(2018年12月31日：人民幣8,201,000元)。詳情請見附註16。

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	41,877	66,422
1至2年	10,553	2,965
總計	52,430	69,387

上述資產並無逾期或減值。本集團之應收款項主要指按管理資產價值的預定固定比例收取的常規管理費，並優先從基金的可分配現金流量支付。本公司董事認為該結餘視為完全可回收。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

12. 應收貸款

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
攤銷成本 減值	9,610 (48)	29,095 (146)
	9,562	28,949
包括： 即期部分	9,562	19,638
非即期部分	—	9,311

應收貸款主要為應收第三方免息貸款，貸款期由6個月至3年不等。該金額按攤銷成本減呆賬撥備錄入。

於2019年6月30日，執行董事朱平先生已就本集團應收一名第三方之貸款人民幣10,000,000元(2018年12月31日：人民幣30,000,000元)提供擔保。

13. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」)

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司或合營企業的非上市投資， 按公平值計	272,352	166,222

於2019年6月30日，本集團作為投資基金管理人根據國際財務報告準則第9號計量上述按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

13. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」)(續)

截至2019年6月30日止六個月期間，按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資變動如下：

	按公平值計入損益的		
	成本	於聯營公司或合營企業的投資的公平值增加／(減少)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	59,000	24,849	83,849
變動	298,730	(1,815)	296,915
退出及／或變現	(211,810)	(2,732)	(214,542)
於2018年12月31日	145,920	20,302	166,222
包括：			
即期部分	15,920	984	16,904
非即期部分	130,000	19,318	149,318
於2019年1月1日	145,920	20,302	166,222
變動	93,000	13,130	106,130
退出及／或變現	—	—	—
於2019年6月30日	238,920	33,432	272,352
包括：			
即期部分	5,000	1,285	6,285
非即期部分	233,920	32,147	266,067

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

14. 現金及現金等價物

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	71,174	167,177

於2019年6月30日，本集團現金及銀行結餘以港元(「港元」)計值，總額人民幣4,252,000元(2018年12月31日：人民幣160,938,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。

15. 其他應付款項及應計費用

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	3,132	9,527
稅項及附加費	1,212	1,082
應計費用	534	3,408
應付關聯方款項(附註16)	7,977	8,718
其他	3,398	10,311
	16,253	33,046

其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。於2019年6月30日，其他應付款項的公平值與其相應賬面值相若。

截至2019年6月30日止六個月

16. 關聯方交易

(1) 名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
上海飛鼎建築裝飾有限公司(「飛鼎有限公司」)	由執行董事的近親控制的公司
上海金開東瑞資產管理有限公司(「金開東瑞」)	合營企業
上海芮富投資管理有限公司(「上海芮富」)	合營企業
瑞威發展三號契約型私募基金(「母基金III」)	聯營公司
上海威弋投資合夥企業(有限合夥)(「母基金IV」)	合營企業
瑞威發展三號契約型私募基金(「母基金VIII」)	聯營公司
寧波梅山保稅港區威翀投資管理合夥企業(有限合夥)(「威翀」)*	聯營公司
朱平先生	執行董事

* 威翀已於2018年1月12日出售，其後並非聯營公司。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16. 關聯方交易(續)

(2) 重大關聯方交易

本集團期內與關聯方訂有下列交易：

		截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
接收服務：			
上海芮富	(a)	114	2,161
提供基金管理服務：			
母基金III	(b)	2,807	2,807
母基金IV	(b)	936	930
母基金VIII	(b)	1,290	—
威翀	(b)	—	450

- (a) 上海芮富期內已向本集團提供諮詢服務，且服務乃根據雙方協定的價格及條款提供。
- (b) 本集團期內向該等實體提供基金管理服務，且服務乃根據雙方協定的價格及條款提供。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16. 關聯方交易 (續)

(3) 與關聯方的未償還結餘：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收款項		
母基金III	8,728	7,373
母基金IV	992	—
母基金VIII	2,197	—
威翀	—	828
總計	11,917	8,201
預付款項		
飛鼎有限公司	407	—
其他應付款項		
金開東瑞	7,948	7,948
上海芮富	—	762
飛鼎有限公司	29	8
總計	7,977	8,718

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

17. 結構化主體的權益

a. 合併入賬結構化主體權益

對於本集團作為管理人、投資顧問或一般合夥人的該等結構化主體，本集團會評估其所持投資與所獲報酬的總和，是否導致對該等結構化主體活動可變回報的享有權達到表明本集團為主要責任人的程度。倘若本集團擔任主要責任人角色，則須對該等結構化主體合併入賬。

本集團於報告期間並無對任何結構化主體合併入賬。

b. 未合併入賬結構化主體權益

本集團期內作為管理人或一般合夥人對結構化主體(主要為有限合夥)行使權力。管理層認為，本集團於其擁有權益的該等結構化主體可獲得的可變回報並不重大。因此，本集團並無對該等結構化主體合併入賬。

本集團將其管理的未合併入賬有限合夥投資分類為按公平值計入損益計量之於聯營公司或合營企業的投資。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團於未合併入賬結構化主體的投資賬面值分別為人民幣272百萬元及人民幣166百萬元。截至2019年6月30日止六個月期間及2018年12月31日止年度，該等未合併入賬結構化主體產生的管理費分別為人民幣5百萬元及人民幣9百萬元。

此外，本集團亦擔任若干有限合夥的基金管理人(不作任何投資)。截至2019年6月30日止六個月期間及2018年12月31日止年度，該等未合併入賬有限合夥產生的管理費分別為人民幣48百萬元及人民幣147百萬元。

未合併入賬結構化主體權益於綜合財務狀況表的賬面值與本集團於未合併入賬結構化主體所持權益虧損的最高風險敞口相若。

於2019年6月30日，本集團所管理基金的資產管理規模合共約為人民幣4,913百萬元(2018年12月31日：人民幣4,514百萬元)。

截至2019年6月30日止六個月

18. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

2019年6月30日

金融資產

	按攤銷 成本計量 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
應收款項	52,430	52,430
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	19,381	19,381
應收貸款(附註12)	9,562	9,562
應收股息	2,016	2,016
現金及現金等價物(附註14)	71,174	71,174
	154,563	154,563

金融負債

	其他金融負債 人民幣千元 (未經審核)
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註15)	11,375
租賃負債	5,720
	17,095

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

18. 按類別劃分的金融工具(續)

2018年12月31日

金融資產

	按攤銷 成本計量 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
應收款項	69,387	69,387
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	11,967	11,967
應收貸款(附註12)	28,949	28,949
應收股息	2,833	2,833
現金及現金等價物(附註14)	167,177	167,177
	<u>280,313</u>	<u>280,313</u>

金融負債

	其他金融負債 人民幣千元 (經審核)
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註15)	<u>19,029</u>

管理層已評定，現金及現金等價物、應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面價值相若，乃主要由於該等工具的短期到期性質所致。

截至2019年6月30日止六個月

18. 按類別劃分的金融工具(續)

本集團的財務部由首席財務官管理，而首席財務官負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值變動並釐定估值所用重大輸入數據。估值由首席財務官審核及審批。

金融資產及負債的公平值按自願雙方於現有交易(而非強制性或清盤銷售)中可能交換的工具的金额列賬。

19. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值及公平值層級

按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資估值的重大不可觀察輸入數據連同2019年6月30日的定量敏感性分析概述如下：

金融資產	公平值層級	估值技術及主要 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值關係
按公平值計入損益的於 聯營公司或合營企業的 投資：	第3級	根據相關投資的資產 淨值計算	相關投資的資產 淨值	相關投資的資產 淨值越高， 公平值越高
*其他不動產項目	第3級	現金流量貼現模型	風險調整貼現率 金額	風險調整貼現率 越低，公平值 越高

* 該等項目提供基金投資之相關資產如何按公平值計量之資料。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

19. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值及公平值層級(續)

本集團於第3級下分類為按公平值計入損益的金融資產的按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資於2019年6月30日為人民幣272,352,000元(2018年12月31日：人民幣166,222,000元)。重大不可觀察輸入數據為基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資資產淨值每增加／減少5%，倘所有其他可變量保持不變，則該等投資賬面值於2019年6月30日將增加／減少人民幣13,617,000元(2018年12月31日：人民幣8,311,000元)。

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於2019年6月30日

	公平值計量利用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場 報價(第1級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元 (未經審核)	
按公平值計入損益的於聯營公司 或合營企業的投資	—	—	272,352	272,352

截至2019年6月30日止六個月

19. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

於2018年12月31日

	公平值計量利用			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場 報價(第1級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元 (經審核)	
按公平值計入損益的於聯營公司 或合營企業的投資	—	—	166,222	166,222

於報告期間，第1級與第2級之間公平值計量並無轉移，且金融資產及金融負債並無轉移至或轉出第3級。

於截至2019年6月30日止六個月期間及2018年12月31日止年度的第3級公平值計量的變動請參閱附註13。

20. 報告期後事項

本公司的全資附屬公司瑞威(北京)商務諮詢有限公司於2019年7月30日註銷。瑞威(北京)商務諮詢有限公司的原有業務已由本公司的全資附屬公司北京瑞威資產管理有限公司承擔，瑞威(北京)商務諮詢有限公司並無牽涉任何重大法律訴訟，亦並無重大違規事宜。

除上述事項外，期末後並無須於中期簡明綜合財務報表或附註中調整或披露的其他事項。