

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內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

截至2022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」或「華興資本」)，連同其子公司以及併表聯屬實體統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2022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(「審計委員會」)審閱。

除另有註明外，未經審計綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

財務概要

下表概述於所示期間我們的綜合經營業績。下文所載綜合財務數據概要應與本公告的簡明綜合財務報表及其相關附註一併閱讀，以保證其完整性。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則（「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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
總收入	603,705	1,047,963
總收入及淨投資收益或虧損	512,287	2,458,321
總經營開支	(585,623)	(1,053,362)
經營(虧損)利潤	(73,336)	1,404,959
稅前(虧損)利潤	(113,959)	1,432,349
所得稅開支	(84,079)	(155,722)
期內(虧損)利潤	(198,038)	1,276,627
本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤	(153,735)	1,228,474

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一項額外財務計量指標（並非國際財務報告準則所規定，亦不根據國際財務報告準則呈列）。我們認為，通過對非經常性及若干非現金項目的潛在影響作出調整，該非國際財務報告準則計量指標有助於比較不同期間及不同公司之營運表現，且管理層認為該非國際財務報告準則計量指標可反映我們的經營業績。我們認為，該計量指標有助投資者及其他人士了解並評估我們的綜合經營業績，如同該等計量指標對管理層的幫助。本公司擁有人應佔經調整淨利潤並非國際財務報告準則規定的標準涵義，且未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具具有局限性，故本公司股東（「股東」）不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績考量，或將其視為對上述經營業績分析的替代。

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤	(153,735)	1,228,474
加：		
股份支付開支	70,923	30,140
購股權的公允價值變動	(1,490)	7,570
附帶權益相關調整前小計	(84,302)	1,266,184
加：		
未實現淨附帶權益(撥回)撥備 ⁽¹⁾	(86,732)	285,993
非國際財務報告準則計量指標：		
本公司擁有人應佔經調整淨(虧損)利潤 (未經審計) ⁽²⁾	(171,034)	1,552,177

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	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
未實現附帶權益收入(撥回)撥備	(309,103)	1,198,249
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回(撥備)	222,371	(912,256)
未實現淨附帶權益(撥回)撥備	(86,732)	285,993

未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收相關基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。截至2022年6月30日，累計未實現附帶權益收入及未實現淨附帶權益分別為人民幣42億元及人民幣12億元。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

- (2) 我們將本公司擁有人應佔經調整淨(虧損)利潤界定為就以下項目之影響作出調整後的期內本公司擁有人應佔利潤或虧損：(i)股份支付開支；(ii)購股權的公允價值變動；(iii)未實現附帶權益收入(撥回)撥備；及(iv)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回(撥備)。

管理層討論與分析

業務回顧

過去半年市場環境極具挑戰，繼2021年資本市場持續調整後，2022年上半年港美股IPO市場和二級市場近乎於過去十年最嚴峻的時刻。2022年上半年港股新經濟IPO僅發行15筆，總規模低於140億，同比去年下跌93%；美股僅3家新經濟中概股上市；恒生科技股和中概互聯網指數從2021年高位跌去了約70%後，在22年上半年又繼續下跌了20%左右；私募融資交易金額環比腰斬，平均交易規模也降至2017年以來最低。這些給華興的私募融資、港美股IPO業務和資管業務持倉的估值都帶來了一定壓力。

在市場持續回調的情況下，集團有效把控住了估值回調的下行風險，展現出優秀的風險控制能力。資管業務期末資產管理規模（「**資產管理規模**」）為486億人民幣，水平對比去年期末維持在相對穩定水平。回顧此前歷年集團資金投資華興自主管理基金的歷史投資回報率，在二級市場蓬勃向上的年份實現了顯著優於市場指數表現，而在市場低迷的年景業績回調則遠低於市場相關指數的下跌。前者源於華興善於選擇新經濟領軍企業的投資能力，後者則得益於有力的風控和投後管理。儘管因為市場因素此次報告期間投資收益同比不甚理想，但市場風險已大幅出清，集團持倉估值未來繼續下行壓力亦有限。

儘管市場募資環境嚴峻，集團資管業務產生管理費的資產管理規模在報告期間持續增加至273億元，主要來自美元和人民幣四期基金的新增募集。集團同時也在推出更加多樣化的產品和策略，如私募債權基金、對沖基金母基金等，從而更靈活地捕捉市場上的投資機會，更全面地為新經濟企業帶來解決方案，建立能夠穿越週期、對抗風險的資產組合。在報告期間，集團積極進行項目退出，進一步提高投入資本分紅率，從而加速附帶權益入表。報告期末累計未實現淨附帶權益12億人民幣，其中約一半來自於2013-2015年募集的基金，預計從2022下半年起淨附帶權益入表會呈現出更顯著的淨利潤貢獻。

2022年上半年港美股IPO市場呈現凍結之勢，市場活躍度降到過去五年以來最低。報告期間完成兩單華興作為主承銷商的港股IPO（匯通達和創新奇智），總承銷額在香港市場排名第四。華興在私募融資業務繼續保持首屈一指的地位。不僅在醫療健康、企業服務及消費行業持續佔領市場領先位置，在硬核科技、新能源、先進製造領域亦實現突破進展，在新經濟的重要領域完成了較為全面的佈局。

華興證券有限公司（「華興證券」）上半年投行業務完成1單科創版IPO項目，另外有2單IPO過會及1單IPO申報，並有6個項目立項。由於疫情等原因上半年投行收入確認較預期更慢，下半年會積極推動關鍵項目落地。創新券商經紀業務在2022年持續投入，APP試運營取得良好成果。上半年由於A股波動，自營投資收益和科創板跟投收益有一些回調，但已及時調整業務策略，各項業務穩步開展。同時，華興證券在近期亦優化了股東結構，引入了新的戰略投資者。

2022年上半年財富管理業務分部繼續穩定發展，截至報告期末，財富總資產管理規模雖然因市場下跌而降至62億元，但其中具有華興特色的另類資產規模在報告期間持續增加至34億，綜合費率也有所提升。財富業務不斷拓展創新經濟客戶群，力爭成為另類投資的首選財富平台，而這也正是華興資本的優勢。相信財富業務可與集團投資銀行及投資管理業務實現協同效應，成為業務模式配備的第三個長期增長引擎驅動力。

集團資產負債表穩健，現金及準現金資產高達人民幣51億元，同時維持了一貫的低槓桿比率。這令我們在今年及未來環境裡依然可以收放自如。為了幫助業務發展以及進一步提升ROE，我們積極的探索合適的融資渠道，持續增強集團的融資能力。繼2021年成功完成3億美元境外銀團貸款後，22年上半年在中國銀行間市場交易商協會成功註冊債券額度8億元人民幣。

業務展望

儘管2022年外部環境依然雲譎波詭，但市場環境在充滿不確定性的時候也蘊藏著投資機會。華興會積極發展資管業務、持續增加產生管理費的資產管理規模。同時，華興會審時度勢進行適當項目退出，力爭加大全年附帶權益入表力度。

櫛風沐雨，玉汝於成。外部環境越是嚴峻，越是華興作為可信賴的財務顧問為客戶發揮作用之時。華興會進一步鞏固客戶關係，並繼續向科技、新能源、先進製造等新增長領域轉型，把握發展新機。

此外，集團將不懈於內，持續優化經營和成本結構，繼續密切監控市場風險及敞口，利用穩健的資產負債表，針對市場未來不確定因素提供強勁支撐。

道阻且長，行之將至。在2022年上半年業績築底後，我們相信集團更可以輕裝上陣，並在市場機遇來臨的時候有準備、有能力、有把握，更上一層樓。

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或虧損明細。

	截至6月30日止六個月			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
業務分部				
投資銀行	232,611	741,965	(509,354)	-68.6%
投資管理	188,086	1,320,642	(1,132,556)	-85.8%
華興證券	37,749	352,275	(314,526)	-89.3%
其他	53,841	43,439	10,402	23.9%
	<u>512,287</u>	<u>2,458,321</u>	<u>(1,946,034)</u>	<u>-79.2%</u>
總收入及淨投資收益或虧損	<u>512,287</u>	<u>2,458,321</u>	<u>(1,946,034)</u>	<u>-79.2%</u>

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的經營(虧損)利潤的明細。

	截至6月30日止六個月			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
業務分部				
投資銀行	(1,683)	284,432	(286,115)	無意義
投資管理	75,398	994,838	(919,440)	-92.4%
華興證券	(107,889)	162,278	(270,167)	無意義
其他	(39,162)	(36,589)	(2,573)	7.0%
	<u>(73,336)</u>	<u>1,404,959</u>	<u>(1,478,295)</u>	<u>無意義</u>
經營(虧損)利潤	<u>(73,336)</u>	<u>1,404,959</u>	<u>(1,478,295)</u>	<u>無意義</u>

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(虧損)利潤及分部經營利潤率。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元		
投資銀行				
顧問服務	148,389	293,906	(145,517)	-49.5%
股票承銷	15,563	321,937	(306,374)	-95.2%
銷售、交易及經紀	67,298	114,802	(47,504)	-41.4%
利息收入	—	1,590	(1,590)	-100.0%
分部收入	<u>231,250</u>	<u>732,235</u>	<u>(500,985)</u>	<u>-68.4%</u>
淨投資收益	1,361	9,730	(8,369)	-86.0%
分部收入及淨投資收益	<u>232,611</u>	<u>741,965</u>	<u>(509,354)</u>	<u>-68.6%</u>
薪酬及福利開支	(176,406)	(375,756)	199,350	-53.1%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	—	(5,991)	5,991	-100.0%
其他經營開支	(57,888)	(75,786)	17,898	-23.6%
分部經營開支	<u>(234,294)</u>	<u>(457,533)</u>	<u>223,239</u>	<u>-48.8%</u>
分部經營(虧損)利潤	<u>(1,683)</u>	<u>284,432</u>	<u>(286,115)</u>	<u>無意義</u>
分部經營利潤率	<u>-0.7%</u>	<u>38.3%</u>		

下表載列於所示期間按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣百萬元	變動百分比
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元		
交易價值				
顧問服務	14,408	32,866	(18,458)	-56.2%
股票承銷	2,839	168,246	(165,407)	-98.3%
總計	<u>17,247</u>	<u>201,112</u>	<u>(183,865)</u>	<u>-91.4%</u>

分部收入及淨投資收益

截至2022年6月30日止六個月的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣232.6百萬元，較截至2021年6月30日止六個月的人民幣742.0百萬元減少68.6%。該減少主要是由於港美股市場2022年上半年新經濟領域首次公開發售發行規模較2021年同期大幅降低，本集團相關承銷收入也有所下降。

利息收入及淨投資收益主要來自結構化金融相關產品。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。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣457.5百萬元減少48.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣234.3百萬元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣375.8百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣176.4百萬元所致。

分部經營(虧損)利潤

就投資銀行分部而言，截至2022年6月30日止六個月的分部經營虧損為人民幣1.7百萬元，相比截至2021年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣284.4百萬元。截至2022年及2021年6月30日止六個月的分部經營利潤率分別為-0.7%及38.3%。

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(虧損)利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
投資管理				
管理費	251,002	194,860	56,142	28.8%
已實現附帶權益收入	32,752	4,124	28,628	694.2%
利息收入	6,332	—	6,332	無意義
分部收入	290,086	198,984	91,102	45.8%
淨投資(虧損)收益	(102,000)	1,121,658	(1,223,658)	無意義
分部收入及淨投資收益或虧損	188,086	1,320,642	(1,132,556)	-85.8%
薪酬及福利開支	(54,588)	(196,606)	142,018	-72.2%
融資成本	(9,181)	(32,564)	23,383	-71.8%
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	(18,335)	(2,846)	(15,489)	544.2%
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損 (收益)	21,263	(45,651)	66,914	無意義
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(7,179)	(324)	(6,855)	2,115.7%
其他經營開支	(44,668)	(47,813)	3,145	-6.6%
分部經營開支	(112,688)	(325,804)	213,116	-65.4%
分部經營利潤	75,398	994,838	(919,440)	-92.4%
分部經營利潤率	40.1%	75.3%		

下表載列於所示期間投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金變動。

	投資 自主管理基金 人民幣千元	投資 第三方基金 人民幣千元
於2021年12月31日的結餘	3,271,627	1,104,043
投入資金	205,753	18,417
分派	(1,899,557)	(72,237)
價值變動	(25,164)	(81,360)
匯率變動的影響	48,123	46,238
於2022年6月30日的結餘	1,600,782	1,015,101

截至2022年6月30日，我們投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的內部回報率分別為28.1%及25.5%。

下表載列於所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至2022年 6月30日 人民幣百萬元	截至2021年 12月31日 人民幣百萬元
認繳資本	35,972	32,723
投入資金	29,716	27,897
投資公允價值	58,058	58,155
產生管理費的資產管理規模	27,293	23,761
資產管理規模	48,569	48,850

我們各主要私募股權基金的管理費按介乎投資期間的認繳資本或投資期之後未退出投資成本的1.5%至2.0%計算。就專項基金而言，百分比可能介乎0%至2%。各私募股權基金的附帶權益收入僅於基金達到相關合約門檻回報率後按投資公允價值扣除投入資金的開支所得差額的百分比釐定，通常主要私募股權基金為20%及專項基金介乎0%至20%。私募股權基金的門檻回報率通常為每年8%。我們的主要私募股權基金一般有5年的投資期。我們的主要私募股權基金期限一般持續7至12年，但經有限合夥人同意可進行有限次數的延期。

下表載列截至所示日期我們私募股權基金的若干業績信息。

人民幣百萬元，倍數及百分比除外	已實現投資 ⁽¹⁾			未實現投資		投入資金的總回報倍數 ⁽²⁾
	認繳資本	投入資金	公允價值	投入資金	公允價值	
截至2022年6月30日						
主基金 ⁽³⁾	28,964	3,980	11,455	18,639	33,730	2.0
專項基金	7,008	2,169	5,350	4,928	7,523	1.8
總計	35,972	6,149	16,805	23,567	41,253	2.0
截至2021年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	25,767	3,038	9,807	18,193	34,919	2.1
專項基金	6,956	1,607	4,363	5,059	9,066	2.0
總計	32,723	4,645	14,170	23,252	43,985	2.1

(1) 當一項投資已獲處置或以其他方式產生處置收益或即期收入時，該投資則被視為已全部或部分實現。

(2) 投入資金的總回報倍數以絕對值衡量私募股權基金投資產生的總價值。各項投入資金的總回報倍數的計算方法為私募股權基金投資已實現及未實現的總價值之和除以私募股權基金的投入資金總額。該私募股權基金的投入資金總額不計入已實現及未實現的附帶權益分配，亦不計入任何適用的管理費或營業費用的款項。

(3) 截至2021年12月31日，我們管理十支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的七支及華興醫療產業基金下的三支。截至2022年6月30日，我們管理十一支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的八支及華興醫療產業基金下的三支。

分部收入及淨投資收益或虧損

就投資管理分部而言，管理費由截至2021年6月30日止六個月的人民幣194.9百萬元增加28.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣251.0百萬元。該增加主要與華興新經濟美元四期基金於2021年9月及華興新經濟人民幣四期基金於2022年4月首次募集完畢後新增認繳資本有關。認繳資本由截至2021年6月30日的人民幣281億元增加28.1%至截至2022年6月30日的人民幣360億元。投資管理業務的淨投資收益主要為我們對自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金投資的投資收益。由於2022年上半年二級市場出現劇烈震盪，截至2022年6月30日止六個月的淨投資虧損為人民幣102.0百萬元，相比截至2021年6月30日止六個月的淨投資收益為人民幣1,121.7百萬元。

截至2022年6月30日止六個月，兩支主基金及兩支專項基金的總回報成功超過規管該基金的協議所協定的回報水平，而累計回報金額不大可能大幅撥回。因此，本集團有權收取績效費，並已將該績效費確認為附帶權益收入。預提給予管理團隊及其他方的附帶權益確認為經營開支。已實現附帶權益收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣32.8百萬元。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣325.8百萬元減少65.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣112.7百萬元。該減少主要是由於(i)薪酬及福利開支減少；(ii)與銀行信貸額度有關的融資成本減少；及(iii)綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損所致。

分部經營利潤

就投資管理分部而言，分部經營利潤由截至2021年6月30日止六個月的人民幣994.8百萬元減少92.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣75.4百萬元。截至2022年及2021年6月30日止六個月的分部經營利潤率分別為40.1%及75.3%。

華興證券

下表載列於所示期間的分部收入、分部經營開支以及分部經營(虧損)利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
華興證券				
交易及顧問費	49,681	64,260	(14,579)	-22.7%
利息收入	10,052	15,148	(5,096)	-33.6%
分部收入	59,733	79,408	(19,675)	-24.8%
淨投資(虧損)收益	(21,984)	272,867	(294,851)	無意義
分部收入及淨投資收益或虧損	37,749	352,275	(314,526)	-89.3%
薪酬及福利開支	(103,993)	(137,031)	33,038	-24.1%
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益	(122)	(6,884)	6,762	-98.2%
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	20	(133)	153	無意義
融資成本	(11,623)	(14,825)	3,202	-21.6%
其他經營開支	(29,920)	(31,124)	1,204	-3.9%
分部經營開支	(145,638)	(189,997)	44,359	-23.3%
分部經營(虧損)利潤	(107,889)	162,278	(270,167)	無意義

分部收入及淨投資收益或虧損

就華興證券分部而言，截至2022年6月30日止六個月，分部收入及淨投資收益為人民幣37.7百萬元，較截至2021年6月30日止六個月的人民幣352.3百萬元減少89.3%。該減少主要由於自營投資和此前科創板IPO承銷項目跟投收入受到A股市場波動負面影響而導致的投資收益減少。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣190.0百萬元減少23.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣145.6百萬元。該減少主要是由於薪酬及福利開支、融資成本及綜合結構化主體權益持有人應佔投資收益減少。

分部經營(虧損)利潤

就華興證券分部而言，截至2022年6月30日止六個月的分部經營虧損為人民幣107.9百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣162.3百萬元。

其他

其他分部主要包括財富管理業務以及我們自有資金的投資和管理。財富管理業務向高淨值個人及以新經濟企業家為代表的其他高淨值群體提供增值財富管理服務。

下表載列於所示期間的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元		
其他 分部收入	<u>22,636</u>	<u>37,336</u>	<u>(14,700)</u>	<u>-39.4%</u>
分部收入及淨投資收益	<u>53,841</u>	<u>43,439</u>	<u>10,402</u>	<u>23.9%</u>
薪酬及福利開支	(44,472)	(35,163)	(9,309)	26.5%
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除 撥回	29	(8,318)	8,347	無意義
融資成本	(22,201)	(18,779)	(3,422)	18.2%
其他經營開支	<u>(26,359)</u>	<u>(17,768)</u>	<u>(8,591)</u>	<u>48.4%</u>
分部經營開支	<u>(93,003)</u>	<u>(80,028)</u>	<u>(12,975)</u>	<u>16.2%</u>
分部經營虧損	<u>(39,162)</u>	<u>(36,589)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>7.0%</u>

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2022年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣53.8百萬元，較截至2021年6月30日止六個月的人民幣43.4百萬元增加23.9%。該增加主要是由於現金管理產品產生的投資收益增加。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元增加16.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣93.0百萬元。

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2022年及2021年6月30日止六個月的分部經營虧損分別為人民幣39.2百萬元及人民幣36.6百萬元。

經營業績

收入及淨投資收益或虧損

下表載列於所示期間按類型劃分的收入及淨投資收益或虧損明細。

	截至6月30日止六個月			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
交易及顧問費	280,931	794,905	(513,974)	-64.7%
管理費	267,133	207,801	59,332	28.6%
利息收入	22,889	41,133	(18,244)	-44.4%
已實現附帶權益收入	32,752	4,124	28,628	694.2%
總收入	603,705	1,047,963	(444,258)	-42.4%
淨投資(虧損)收益	(91,418)	1,410,358	(1,501,776)	無意義
總收入及淨投資收益或虧損	512,287	2,458,321	(1,946,034)	-79.2%

截至2022年6月30日止六個月，總收入為人民幣603.7百萬元，較截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,048.0百萬元減少42.4%。

- 交易及顧問費為人民幣280.9百萬元，同比減少64.7%。
- 管理費為人民幣267.1百萬元，同比增長28.6%。
- 利息收入為人民幣22.9百萬元，同比減少44.4%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣32.8百萬元，同比增長694.2%。

淨投資收益主要來自投資自主管理私募股權基金、第三方私募股權基金、上市股權投資、財富管理相關產品、結構化金融相關產品、金融債券及其他現金管理產品。截至2022年6月30日止六個月的淨投資虧損為人民幣91.4百萬元，相比截至2021年6月30日止六個月的淨投資收益為人民幣1,410.4百萬元。

總收入及淨投資收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2,458.3百萬元減少79.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣512.3百萬元。

經營開支

總經營開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,053.4百萬元減少44.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣585.6百萬元。

薪酬及福利開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣744.6百萬元減少49.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣379.5百萬元。薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣30.1百萬元增加135.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣70.9百萬元。

融資成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣66.2百萬元減少35.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣43.0百萬元。

預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備由截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.8百萬元減少51.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣7.1百萬元。

截至2022年6月30日止六個月，綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損為人民幣21.1百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益為人民幣52.5百萬元。

其他經營開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣172.5百萬元減少7.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣158.8百萬元。

經營(虧損)利潤

截至2022年6月30日止六個月的經營虧損為人民幣73.3百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的經營利潤為人民幣1,405.0百萬元。

其他收入、利得或虧損

截至2022年6月30日止六個月的其他虧損為人民幣5.4百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的其他利得為人民幣15.0百萬元。其他利得或虧損主要來自政府補助、匯兌(虧損)收益淨額、出售聯營公司收益及於合營企業投資的減值虧損。進一步詳情請參閱簡明綜合財務報表附註5。

若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入

我們不時進行業務營運附帶及輔助業務營運的投資，主要類型包括戰略性少數股權投資。通常我們進行戰略性少數股權投資的主要目的為與受選公司建立長期業務關係，從而促進業務。該等公司於不同新經濟領域運營，例如數據服務及信息技術，而我們可借助該等公司的專業加強各項業務運作。

截至2022年6月30日止六個月，若干附帶及輔助投資產生的投資虧損為人民幣30.2百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月，若干附帶及輔助投資產生的投資收入為人民幣24.2百萬元，乃由於戰略性少數股權投資的價值貶值所致。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.3百萬元。

分佔合營公司業績

分佔合營公司虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元。

購股權的公允價值變動

根據於2018年6月28日頒佈並於2018年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，證券公司的外國投資者股權比例限額由49%增至51%。於2020年3月13日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)宣佈，自2020年4月1日起，取消證券公司外資股比限制。合資格境外投資者可根據中國法律、法規及中國證監會適用規則及服務指引，提交設立新的全資擁有證券公司或變更其現有合資企業實際控制人的申請。我們收購華興證券非控股權益的購股權實質上可以行使，並根據國際財務報告準則強制以按公允價值計入損益的方式入賬列為衍生工具。截至2022年6月30日止六個月，錄得購股權公允價值變動收益人民幣1.5百萬元。

稅前(虧損)利潤

截至2022年6月30日止六個月的稅前虧損為人民幣114.0百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的稅前利潤為人民幣1,432.3百萬元。

所得稅開支

截至2022年及2021年6月30日止六個月的所得稅開支分別為人民幣84.1百萬元及人民幣155.7百萬元。該減少乃主要由於截至2022年6月30日止六個月產生的應課稅收入減少所致。

期內(虧損)利潤及本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤

截至2022年6月30日止六個月的期內虧損為人民幣198.0百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的期內利潤為人民幣1,276.6百萬元。截至2022年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔虧損為人民幣153.7百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔利潤為人民幣1,228.5百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨(虧損)利潤

截至2022年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔經調整淨虧損(不包括未實現淨附帶權益)為人民幣84.3百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔經調整淨利潤(不包括未實現淨附帶權益)為人民幣1,266.2百萬元。未實現淨附帶權益(按未實現附帶權益收入減預提給予管理團隊及其他方的附帶權益計算)截至2022年6月30日止六個月撥回人民幣86.7百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月為人民幣286.0百萬元。截至2022年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔經調整淨虧損(包含未實現淨附帶權益)為人民幣171.0百萬元，而相比截至2021年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔經調整淨利潤(包含未實現淨附帶權益)為人民幣1,552.2百萬元。

資產負債表外承擔和安排

截至2022年6月30日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

資本架構

我們進行資本管理，旨在確保本集團內的實體均能持續經營，同時通過優化資本架構將股東的回報最大化。

本集團於截至2022年6月30日止六個月內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。截至2022年6月30日，本集團的未償還銀行借款為人民幣2,313.4百萬元，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣4,970.2百萬元。

資產負債比率

截至2022年6月30日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算(不包括使用權資產、租賃負債、應收未完結交易款項、應付未完結交易款項、應付綜合結構化主體款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項以及代承銷客戶應收款項及應付承銷客戶款項))為34.0%，而截至2021年12月31日為35.3%。

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2022年 6月30日 人民幣千元	截至2021年 12月31日 人民幣千元
以普通合夥人及有限合夥人身份投資自主管理私募股權基金	1,600,782	3,271,627
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	1,015,101	1,104,043
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	382,645	291,089
— 非聯營公司的非主動持股	223,200	303,400
總計	3,221,728	4,970,159

於2022年6月30日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約為人民幣3,221.7百萬元（按公允價值計量），較2021年12月31日減少35.2%。於2022年6月30日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%。

未來重大投資及資本資產計劃

本集團於2022年6月30日並無任何重大投資及資本資產之計劃。

子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

本集團截至2022年6月30日止六個月並無子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

截至2022年6月30日，我們有775名全職僱員，其中逾85%為顧問及投資專業人士。

下表載列截至2022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	222	29%
投資管理	95	12%
華興證券	311	40%
其他	30	4%
集團中後台部門	117	15%
總計	775	100%

下表載列截至2022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	318	41%
中國上海	260	34%
中國其他城市	62	8%
中國香港	116	15%
美國	16	2%
新加坡	3	—
總計	775	100%

我們的成功取決於能否吸引、留任及激勵合資格人員。根據留任戰略，我們在基本薪金的基礎上向僱員提供現金績效花紅及其他激勵措施。截至2022年6月30日，118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2022年6月30日止六個月的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣379.5百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少49.0%。

外匯風險

外匯風險來自於國外運營的未來商業交易、確認的資產及負債以及淨投資。雖然我們在不同國家營運，但我們的主要子公司在中國運營，多數交易均以人民幣結算。若認為適當，我們就匯率風險開展對沖活動。截至2022年6月30日，我們將外匯遠期合約用於對沖目的。

資產抵押

截至2022年6月30日，本公司已質押一筆美元銀行存款5.1百萬美元(相當於約人民幣34.3百萬元)以為長期授信額度提供擔保。

或然負債

截至2022年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

中期股息

董事會並不建議於截至2022年6月30日止六個月派付中期股息。

本公司已採納股息政策(「**股息政策**」)，旨在提升或維持本公司每股股份的股息價值、為投資者提供合理投資回報及讓股東評估其股息派付趨勢及計劃。

根據股息政策，股息僅可從合法可供分派的本公司溢利及儲備(包括股份溢價)中宣派及派付，且倘本公司在正常業務過程中無法於債務到期時償還債務，則不得宣派及派付。董事會就是否派付股息有絕對酌情權，或者，股東可透過普通決議案宣派股息，惟宣派的股息不得超過董事會建議的金額。此外，本公司目前並無固定派息比率。即使董事會決定派付股息，股息形式、頻率及金額將取決於(其中包括)(a)目前及未來營業以及未來業務前景；(b)本公司的流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足比率及資本需求；及(c)鑒於派付股息的法定及監管限制，可否從子公司與聯營公司收取股息。

於截至2022年6月30日止六個月，已向本公司擁有人宣派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣38分。截至2022年6月30日止六個月宣派的末期股息總金額為人民幣201.1百萬元，該現金股息已於2022年7月22日支付。

下表載列所示期間宣派的股息。

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
向股東派付的股息	201,114	209,281

企業管治及其他資料

本公司為於2011年7月13日於開曼群島註冊成立的有限公司，股份於2018年9月27日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

董事會致力於達致高水平企業管治標準。董事會相信，高水平企業管治標準為本集團提供至關重要的框架，保障股東權益及提升公司價值及問責。

遵守企業管治常規守則

截至2022年6月30日止六個月，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）內所有適用守則條文，惟以下偏離除外。

企業管治守則守則條文第C.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，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於確保本集團內一貫的領導，可更有效及高效地進行本集團整體策略規劃。此外，董事會認為目前的安排不會損害權力及職權的平衡，而該架構使本公司及時有效作出並落實決策。董事會將計及本集團的整體情況，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。

此外，鑒於2022年1月1日生效的企業管治守則之修訂及對2022年1月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告實施額外規定，本公司將繼續定期檢討及監督其企業管治常規，確保遵守最新企業管治守則。本公司將於截至2022年12月31日止年度的本公司企業管治報告中報告最新企業管治守則合規情況。

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」），作為買賣其自身證券的守則，以規管董事及有關僱員就本公司證券所進行的所有交易及標準守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，彼等確認於截至2022年6月30日止六個月已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2022年6月30日止六個月，本公司並無回購任何股份(不論在聯交所或其他交易所)。

除將刊發的本集團截至2022年6月30日止六個月的中期報告所披露者外，本公司或本集團任何成員公司均未於截至2022年6月30日止六個月內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審計委員會及審閱財務報表

本公司已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立審計委員會。審計委員會的主要職責為檢討及監督本集團財務報告流程、風險管理及內部監控系統、審閱及批准關連交易及向董事會提供建議及意見。

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即姚瑀女士、葉俊英先生及肇越先生。姚瑀女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審計中期業績。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規相關事項與高級管理層成員及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行進行討論。

本集團截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表已由審計委員會及本公司外部核數師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、執行委員會及環境、社會及管治委員會。

報告期後的事件

於2022年7月22日，本公司自股份溢價賬以港元向於2022年7月11日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東支付截至2021年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣38分(0.44543港元)(「末期股息」)。有關末期股息付款的支付日期及匯率詳情，請參閱本公司日期為2022年7月11日的公告。

除上文所披露者外，自2022年6月30日直至本公告日期，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2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3		
交易及顧問費		280,931	794,905
管理費		267,133	207,801
利息收入		22,889	41,133
附帶權益收入		32,752	4,124
總收入		603,705	1,047,963
淨投資(虧損)收益	4	(91,418)	1,410,358
總收入及淨投資收益或虧損		512,287	2,458,321
薪酬及福利開支		(379,459)	(744,556)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(18,335)	(2,846)
綜合結構化主體權益持有人應佔的			
投資虧損(收益)		21,141	(52,535)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	16	(7,130)	(14,766)
融資成本		(43,005)	(66,168)
其他經營開支		(158,835)	(172,491)
總經營開支		(585,623)	(1,053,362)
經營(虧損)利潤		(73,336)	1,404,959
其他收入、利得或虧損	5	(5,384)	14,998
若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入	6	(30,201)	24,204
分佔聯營公司業績		(2,295)	(2,203)
分佔合營公司業績		(4,233)	(2,039)
購股權的公允價值變動		1,490	(7,570)
稅前(虧損)利潤		(113,959)	1,432,349
所得稅開支	7	(84,079)	(155,722)
期內(虧損)利潤		(198,038)	1,276,627

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
其他全面收益(開支)			
不會重新分類至損益的項目：			
將功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額		418,561	(223,029)
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		(270,575)	124,579
按公允價值計入其他全面收益的債務工具公允價值(虧損)收益		(283)	3,844
按公允價值計入其他全面收益的債務工具的減值虧損，扣除撥回		(20)	132
其後可能重新分類至損益的所得稅		76	(994)
期內其他全面收益(開支)，扣除稅項		147,759	(95,468)
期內全面(開支)收益總額		(50,279)	1,181,159
以下人士應佔期內(虧損)利潤：			
— 本公司擁有人		(153,735)	1,228,474
— 非控股權益		(44,303)	48,153
		(198,038)	1,276,627
以下人士應佔期內全面(開支)收益總額：			
— 本公司擁有人		(7,047)	1,133,544
— 非控股權益		(43,232)	47,615
		(50,279)	1,181,159
每股(虧損)盈利			
基本	9	人民幣 (0.30) 元	人民幣2.49元
攤薄	9	人民幣 (0.30) 元	人民幣2.32元

簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備		156,171	178,243
無形資產		100,048	88,953
遞延稅項資產		91,111	168,536
於聯營公司的投資	10	1,651,757	1,615,923
於合營企業的投資		39,073	43,306
按公允價值計入損益的金融資產	11	2,170,526	3,981,583
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	12	182,134	359,610
租賃按金		19,497	19,107
借予第三方的貸款	13	183,585	—
		<u>4,593,902</u>	<u>6,455,261</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	14	901,111	760,118
買入返售金融資產	15	5,800	109,005
借予第三方的貸款	13	—	4,579
應收關聯方款項		1,368,120	64,682
按公允價值計入損益的金融資產	11	2,970,659	2,894,129
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	12	226,732	50,600
定期存款		5,368	208,778
質押銀行存款		34,274	21,054
代經紀客戶持有現金		1,792,446	1,211,127
現金及現金等價物		2,554,983	2,381,646
其他金融資產		—	3,187
		<u>9,859,493</u>	<u>7,708,905</u>
總資產		<u>14,453,395</u>	<u>14,164,166</u>

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	17	1,300,783	1,036,061
賣出回購金融資產款	18	469,292	760,022
收益憑證	19	142,729	160,954
應付經紀客戶款項		1,792,446	1,211,127
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		267,802	390,299
應付關聯方款項		1,438	13,185
履約責任		139,710	59,713
銀行借款	20	605,609	587,596
租賃負債		57,227	57,423
應付所得稅		99,231	180,976
		<u>4,876,267</u>	<u>4,457,356</u>
流動資產淨值		<u>4,983,226</u>	<u>3,251,549</u>
總資產減流動負債		<u>9,577,128</u>	<u>9,706,810</u>
非流動負債			
租賃負債		79,895	94,638
銀行借款	20	1,711,407	1,625,804
履約責任		4,928	6,671
遞延稅項負債		67,405	72,182
		<u>1,863,635</u>	<u>1,799,295</u>
資產淨值		<u>7,713,493</u>	<u>7,907,515</u>
資本及儲備			
股本	21	91	90
儲備		6,684,358	6,825,942
本公司擁有人應佔權益		<u>6,684,449</u>	<u>6,826,032</u>
非控股權益		<u>1,029,044</u>	<u>1,081,483</u>
		<u>7,713,493</u>	<u>7,907,515</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

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)。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂所導致的額外會計政策外，截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本公司及其子公司(「本集團」)截至2021年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則修訂

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則理事會發佈的以下經修訂國際財務報告準則(於2022年1月1日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3號的修訂	對概念框架的索引
國際財務報告準則第16號的修訂	2021年6月30日之後與新冠肺炎疫情相關的租金減免
國際會計準則第16號的修訂	不動產、廠房及設備 — 達到預定使用前之價款
國際會計準則第37號的修訂	虧損合同 — 履約成本
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2018年至2020年週期年度改進

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂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。

3. 收入及分部資料

為便於進行資源分配及評估分部表現，本公司的執行董事，即主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）會通過專注於不同的業務模式而定期檢討所交付或所提供的服務類型。在確定本集團的可報告分部時並無將經營分部匯總處理。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號分部劃分的可報告分部如下：

- (a) 投資銀行指本集團(1)於中國內地及以外地區提供早期至後期財務顧問及併購顧問服務，並於香港及美利堅合眾國（「**美國**」）提供股票承銷、銷售、交易、經紀及研究服務的業務分部；及(2)提供結構化金融服務（致力為新經濟公司探索及發展非股權融資服務）的業務分部；
- (b) 投資管理指本集團為個人及機構客戶提供基金及資產管理以及管理其自主基金投資以獲得投資回報的業務分部；
- (c) 華興證券包括本集團於中國內地的投資銀行及資產管理業務，雖然該分部在性質上與另外兩個分部有所重疊，但該分部另行獨立運營，專注於中國內地的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構；及
- (d) 其他主要包括財富管理業務以及自有資金的投資及管理。財富管理業務為高淨值人士及以新經濟企業家為代表的其他高淨值群體提供增值財富管理服務，該業務亦有助於本集團整合及提升其自有資金的投資及管理。

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2022年6月30日止六個月(未經審計)					合併總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整及對 賬項目 人民幣千元	
交易及顧問費	231,250	—	49,681	—	—	280,931
管理費	—	251,002	—	16,131	—	267,133
利息收入	—	6,332	10,052	6,505	—	22,889
附帶權益收入	—	(276,351)	—	—	309,103 ^(附註)	32,752
總收入	231,250	(19,017)	59,733	22,636	309,103	603,705
淨投資收益(虧損)	1,361	(102,000)	(21,984)	31,205	—	(91,418)
總收入及淨投資收益或虧損	232,611	(121,017)	37,749	53,841	309,103	512,287
薪酬及福利開支	(176,406)	(54,588)	(103,993)	(44,472)	—	(379,459)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	—	204,036	—	—	(222,371) ^(附註)	(18,335)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損(收益)	—	21,263	(122)	—	—	21,141
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	—	(7,179)	20	29	—	(7,130)
融資成本	—	(9,181)	(11,623)	(22,201)	—	(43,005)
其他經營開支	(57,888)	(44,668)	(29,920)	(26,359)	—	(158,835)
經營虧損	(1,683)	(11,334)	(107,889)	(39,162)	86,732	(73,336)
其他收入、利得或虧損						(5,384)
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損						(30,201)
分佔聯營公司業績						(2,295)
分佔合營企業業績						(4,233)
購股權的公允價值變動						1,490
稅前虧損						(113,959)
所得稅開支						(84,079)
期內虧損						(198,038)

截至2021年6月30日止六個月(未經審計)

	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整及對 賬項目 人民幣千元	合併總計 人民幣千元
交易及顧問費	730,645	—	64,260	—	—	794,905
管理費	—	194,860	—	12,941	—	207,801
利息收入	1,590	—	15,148	24,395	—	41,133
附帶權益收入	—	1,202,373	—	—	(1,198,249) ^(附註)	4,124
總收入	732,235	1,397,233	79,408	37,336	(1,198,249)	1,047,963
淨投資收益	9,730	1,121,658	272,867	6,103	—	1,410,358
總收入及淨投資收益	741,965	2,518,891	352,275	43,439	(1,198,249)	2,458,321
薪酬及福利開支	(375,756)	(196,606)	(137,031)	(35,163)	—	(744,556)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	—	(915,102)	—	—	912,256 ^(附註)	(2,846)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益	—	(45,651)	(6,884)	—	—	(52,535)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(5,991)	(324)	(133)	(8,318)	—	(14,766)
融資成本	—	(32,564)	(14,825)	(18,779)	—	(66,168)
其他經營開支	(75,786)	(47,813)	(31,124)	(17,768)	—	(172,491)
經營利潤(虧損)	284,432	1,280,831	162,278	(36,589)	(285,993)	1,404,959
其他收入、利得或虧損						14,998
若干附帶及輔助投資產生的投資收入						24,204
分佔聯營公司業績						(2,203)
分佔合營企業業績						(2,039)
購股權的公允價值變動						(7,570)
稅前利潤						1,432,349
所得稅開支						(155,722)
期內利潤						<u>1,276,627</u>

分部利潤或虧損是指未分配企業項目(包括其他收入、利得或虧損、若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入(「被動投資(虧損)收入」)、分佔聯營公司業績、分佔合營企業業績、購股權的公允價值變動及所得稅開支)的各分部業績。分部利潤或虧損乃就資源分配及評估分部表現目的而向主要經營決策者報告的計量標準。

附註：

基於管理基金表現而賺取的來自附帶權益(「附帶權益」)的收入是與客戶簽訂提供投資管理服務的合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。收入調整是指截至2022年及2021年6月30日止六個月未實現的附帶權益收入負人民幣309,103,000元及人民幣1,198,249,000元，乃基於本集團所管理的各項基金的相關公允價值變動而計算。相關開支調整是指截至2022年及2021年6月30日止六個月應付予基金管理團隊及其他第三方的未實現附帶權益款項負人民幣222,371,000元及人民幣912,256,000元。實現對有限合夥人最低回報(按猶如清算的基準計算)後，未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如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。應付予基金管理團隊及其他第三方的附帶權益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，截至2022年及2021年6月30日止六個月，除就若干基金實現的附帶權益人民幣32,752,000元及人民幣4,124,000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。

分部資產及負債

可報告及經營分部可取得的分部資產及負債資料並無提供予主要經營決策者以供彼等審閱。因此，概無呈列有關本集團按可報告及經營分部呈列的資產及負債分析。

地理資料

本公司註冊於開曼群島，而本集團主要於中國內地及香港經營業務。有關總收入及非流動資產的地理資料載列如下：

	來自外部客戶的收入 截至6月30日止六個月		非流動資產(附註)	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
中國內地	461,461	578,914	270,910	328,106
香港	121,859	439,705	31,121	27,047
美國	20,385	29,344	4,298	6,052
	<u>603,705</u>	<u>1,047,963</u>	<u>306,329</u>	<u>361,205</u>

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	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
某一時間點	313,683	799,029
於一段時間內	<u>267,133</u>	<u>207,801</u>
	<u>580,816</u>	<u>1,006,830</u>

4. 淨投資(虧損)收益

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產的已實現及未實現淨(虧損)收益		
— 財富管理相關產品	(9,834)	6,103
— 資產管理計劃	35,337	20,068
— 結構化金融相關產品	1,957	9,730
— 金融債券	(2,540)	38,092
— 上市股權證券投資	(55,161)	202,695
— 可換股債券	3,815	—
— 按公允價值計量的非上市投資基金	(81,360)	550,611
— 外匯遠期合約	37,414	—
部分轉讓投資組合產生的已實現淨收益		
— 非上市債務證券及股權證券投資(附註)	106,340	—
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	342	11,094
按公允價值計量的聯營公司的投資總(虧損)收益		
— 於基金的投資	(137,442)	607,903
按公允價值計入損益之金融負債的已實現及未實現淨虧損		
— 證券借貸	—	(36,856)
來自以下各項的股息收入		
— 財富管理相關產品	5,385	—
— 上市權益性證券投資	2,177	—
— 資產管理計劃	2,152	918
	<u>(91,418)</u>	<u>1,410,358</u>

附註：

作為投資管理業務的正常過程，本集團在基金完成集資前為所管理的新設立基金持有多個投資組合。截至2022年6月30日止六個月，經事先協定，本集團在基金完成首次集資後向基金轉讓於僅持有按公允價值計入損益的投資人民幣1,717,435,000元的多家附屬公司的部分權益，並通過多家結構化主體持有該等按公允價值計入損益的投資的剩餘權益，作為於聯營公司的投資列賬。轉讓的總對價為人民幣1,823,775,000元，產生的收益為人民幣106,340,000元。

5. 其他收入、利得或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助(附註a)	15,753	13,858
匯兌(虧損)收益淨額	(39,771)	1,851
部分出售聯營公司收益	24,837	—
出售聯營公司收益	—	2,239
投資合營企業減值虧損	—	(3,124)
其他(附註b)	(6,203)	174
	<u>(5,384)</u>	<u>14,998</u>

附註：

- (a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵，主要包括中國上海地方政府機關根據本集團對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠及行業支援資金。
- (b) 其他主要包括：
- 截至2022年6月30日止六個月，持有本集團聯營公司的綜合結構化實體權益持有人應佔的投資收益總額人民幣5,123,000元(截至2021年6月30日止六個月：無)。
 - 截至2022年6月30日止六個月本集團作出慈善捐款總額人民幣1,085,000元(截至2021年6月30日止六個月：無)。

6. 若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
下列各項的被動投資(虧損)收入		
— 非上市權益性證券投資	—	24,204
— 可換股債券	(30,201)	—
	<u>(30,201)</u>	<u>24,204</u>

若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入指不時作出的若干被動投資，相關投資的主要類型包括以其他公司優先股的形式作出的投資、其他公司的可換股債券及於非聯營公司的其他被動持股及衍生工具。

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項		
中國內地	11,255	33,441
香港	—	24,259
	<u>11,255</u>	<u>57,700</u>
遞延稅項	<u>72,824</u>	<u>98,022</u>
所得稅開支總額	<u><u>84,079</u></u>	<u><u>155,722</u></u>

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
向本公司股東派付的股息	<u><u>201,114</u></u>	<u><u>209,281</u></u>

截至2022年6月30日止六個月，向本公司擁有人宣派的截至2021年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣38分(截至2021年6月30日止六個月：截至2020年12月31日止年度每股人民幣38分)。截至2022年6月30日止六個月宣派的末期股息總額為人民幣201,114,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣209,281,000元)，該現金股息於2022年7月22日派付(截至2021年6月30日止六個月：於2021年7月22日派付)。

9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 (未經審計)	2021年 (未經審計)
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利所用的(虧損)盈利 本公司擁有人應佔期內(虧損)盈利(人民幣千元)	<u>(153,735)</u>	<u>1,228,474</u>
股份數目		
計算每股基本(虧損)盈利所用的普通股加權平均數	507,132,222	492,935,325
攤薄潛在普通股的影響：		
本集團購股權	—	33,675,291
本集團的受限制股份單位	<u>—</u>	<u>3,921,437</u>
計算每股攤薄(虧損)盈利所用的普通股加權平均數	<u>507,132,222</u>	<u>530,532,053</u>
每股基本(虧損)盈利(人民幣)	<u>(0.30)</u>	<u>2.49</u>
每股攤薄(虧損)盈利(人民幣)	<u>(0.30)</u>	<u>2.32</u>

鑒於購股權及受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算截至2022年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時並無考慮該等效應。

截至2021年6月30日止六個月，本公司授予的購股權及受限制股份單位可能造成每股盈利被攤薄。每股攤薄盈利乃假設轉化本公司授予的購股權及受限制股份單位所產生的所有潛在攤薄普通股，而調整發行在外普通股的加權平均數計算得出。並未對盈利作出任何調整。

10. 於聯營公司的投資

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於未上市公司的投資(a)	11,037	50,702
於基金的投資(b)	<u>1,640,720</u>	<u>1,565,221</u>
	<u><u>1,651,757</u></u>	<u><u>1,615,923</u></u>

(a) 於非上市公司的投資

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營公司的非上市投資成本	64,134	101,945
應佔收購後損益及其他全面開支	(14,100)	(11,805)
減值虧損	(39,026)	(39,026)
匯率調整	29	(412)
	<u>11,037</u>	<u>50,702</u>

(b) 於基金的投資

本集團對屬於其管理的投資基金類聯營公司進行投資，本集團選擇按公允價值計量於該等聯營公司的投資。有關投資基金的詳情概述如下：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
基金投資成本	1,024,494	839,289
基金的公允價值變動(附註)	600,336	760,222
匯率調整	15,890	(34,290)
	<u>1,640,720</u>	<u>1,565,221</u>

附註： 基金的公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資(虧損)收益。

11. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
非上市現金管理產品(附註i)	444,565	170,728
貨幣市場基金(附註ii)	485,298	591,839
上市金融債券(附註iii)	1,585,947	1,820,498
信託產品(附註iv)	25,424	101,029
上市股本證券投資(附註v)	257,825	181,344
可換股債券(附註vi)	171,600	28,691
	<u>2,970,659</u>	<u>2,894,129</u>
非流動		
信託產品(附註iv)	—	14,746
上市股本證券投資(附註v)	—	80,200
按公允價值計量的非上市投資基金(附註vii)	1,015,101	1,104,043
非上市債務證券投資(附註viii)	548,377	1,085,026
非上市股本證券投資(附註ix)	87,478	1,179,488
取得非控股權益的購股權(附註x)	519,570	518,080
	<u>2,170,526</u>	<u>3,981,583</u>

附註i：於2022年6月30日，本集團購買預期年回報率介乎2.05%至3.35%的現金管理產品(2021年12月31日：2.39%至3.14%)。公允價值乃基於現金流量按根據管理層判斷而確定的預期回報率貼現。

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2022年6月30日，本集團投資固定利率介乎0.10%至5.10%的金融債券(2021年12月31日：0.01%至7.10%)，可隨時於公開債券市場買賣並以現行市價結算。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2022年6月30日，本集團投資於預期年度回報率介於11.00%至12.00%(2021年12月31日：7.50%至12.00%)的信託產品。由於本集團持有的信託產品於目的為出售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v：該等投資指於上市公司的股權投資，投資的其後公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。

附註vi：本集團投資固定利率介乎6%至10% (2021年12月31日：6%)及期限為一年的可換股債券，除非本集團與被投資方另有約定，該期限可延長。本集團擁有可在到期日前將債券轉換為被投資方普通股的轉換權。

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期結束時向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資(虧損)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若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入。

附註ix：該等投資指於未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若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入。

附註x：本集團享有按照可於其確立後任何時間行使之非控股權益賬面值向本集團子公司華興證券有限公司(「華興證券」)的非控股股東收購任何非控股權益的購股權。於2022年6月30日的公允價值為人民幣519,570,000元(2021年12月31日：人民幣518,080,000元)。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術而釐定。公允價值乃基於華興證券相應資產淨值的公允價值，及對購股權的行使情況的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

12. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
上市金融債券	408,866	410,210
減：非即期部分	<u>(182,134)</u>	<u>(359,610)</u>
	<u>226,732</u>	<u>50,600</u>

金融債券的總成本於2022年6月30日為人民幣398,385,000元(2021年12月31日：人民幣398,821,000元)，公允價值於2022年6月30日為人民幣408,866,000元(2021年12月31日：人民幣410,210,000元)，公允價值的變動計入按公允價值計入其他全面開支計量的債務工具公允價值(虧損)收益。於2022年6月30日，金融債券的累計預期信貸虧損為人民幣75,000元(2021年12月31日：人民幣95,000元)，於其他儲備確認。

13. 提供予第三方的貸款

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期		
Soundcath, LLC. (「Soundcath」) (附註a)	6,884	6,541
減：減值虧損撥備	<u>(6,884)</u>	<u>(1,962)</u>
	<u>—</u>	<u>4,579</u>

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非即期		
沃比醫療控股有限公司(「沃比」)(附註b)	173,057	—
宋歡平(「宋」)(附註c)	10,662	—
減：減值虧損撥備	(134)	—
	<u>183,585</u>	<u>—</u>

附註：

- (a) 於2021年7月，本集團與第三方Soundcath訂立協議。於2022年6月30日，按6%的年利率向Soundcath借予金額為1,000,000美元(相當於約人民幣6,711,400元)的貸款。於2022年1月，本集團續簽協議，並同意將償還日期延長至2022年7月。鑒於該貸款不大可能於2022年7月到期後償還，故截至2022年6月30日該貸款已悉數減值。
- (b) 於2022年3月，本集團與第三方沃比訂立協議。於2022年6月30日，向沃比借予金額為24,935,000美元(相當於約人民幣167,348,800元)的貸款。該貸款將於貸款發放後第二個週年日償還，惟沃比可延期12個月。首年至第三年的年利率分別為8.0%、8.5%及9.5%，另加年複利7%。該貸款由一家第三方公司股份的質押作為抵押。
- (c) 於2022年1月，本集團與第三方人士宋訂立協議。於2022年6月30日，按15%的利率向宋借予金額為人民幣10,000,000元的貸款。該貸款將於貸款發放後第四個週年日償還。該貸款由第三方公司擔保，並由第三方公司的受限制股份的質押作為抵押。

14. 應收賬款及其他應收款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款		
— 應收賬款(附註i)	100,661	86,333
— 應收未完結交易款項(附註ii)	560,416	263,892
提供予供應商的墊款	18,515	14,386
貨幣市場基金投資的預付款項	—	45,000
其他應收款項		
— 可退還按金	166,692	284,169
— 員工貸款	38,162	28,393
— 可收回增值稅	2,408	3,545
其他	24,659	44,420
	<u>911,513</u>	<u>770,138</u>
小計	911,513	770,138
減：減值虧損撥備	(10,402)	(10,020)
	<u>901,111</u>	<u>760,118</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)

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	55,383	67,550
31-60日	30,243	3,034
61-90日	2,346	3,228
91-180日	902	815
181-360日	263	396
360日以上	1,457	1,720
	<u>90,594</u>	<u>76,743</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16。

15. 買入返售金融資產

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	5,800	109,000
加：應收利息	—	5
總計	<u>5,800</u>	<u>109,005</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	5,800	109,005
總計	<u>5,800</u>	<u>109,005</u>

16. 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	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
就下列各項確認的減值虧損		
應收賬款及其他應收款項	(87)	(2,668)
借予第三方的貸款	5,056	16,414
應收關聯方款項	2,181	901
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	(20)	132
其他金融資產	—	(13)
	<u>7,130</u>	<u>14,766</u>

截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至2021年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

17. 應付賬款及其他應付款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付薪資、花紅及其他福利	385,726	712,435
應付未完結交易款項(附註)	563,368	208,695
其他應付款項	71,319	55,667
應付諮詢費	29,586	12,982
管理團隊及其他方的附帶權益	21,266	2,710
其他應付稅項	6,930	17,177
應計開支	21,474	22,444
應付股息	201,114	3,951
	<u>1,300,783</u>	<u>1,036,061</u>

附註：

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

18. 賣出回購金融資產款

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	469,000	760,000
加：應付利息	292	22
總計	<u>469,292</u>	<u>760,022</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	469,292	760,022
總計	<u>469,292</u>	<u>760,022</u>

出售及回購協議為本集團出售證券，同時同意於協定日期以協定價格購回該證券(或本質相同的資產)的交易。回購價格為固定價格，且本集團仍面臨該等證券轉讓的絕大部分信用風險、市場風險及回報。由於本集團保留該等證券的絕大部分風險及回報，該等證券並非於綜合財務報表內終止確認，而被視為負債「抵押品」。

出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產款。自本集團轉讓自該等證券收取現金流量之合約權利起，於相關協議期間，其無權出售或重新抵押已轉讓證券。賣出回購金融資產款之實際年利率介乎2.00%至2.51%(2021年12月31日：4.11%至4.15%)之間。

下表概述未於其整體及相關負債中終止確認的已轉讓金融資產相關賬面值及公允價值：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
已轉讓資產賬面值		
— 按公允價值計入損益的金融資產	499,421	915,331
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	408,866	410,210
相關負債賬面值	<u>(469,292)</u>	<u>(760,022)</u>
淨頭寸	<u>438,995</u>	<u>565,519</u>

19. 收益憑證

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
收益憑證	<u>142,729</u>	<u>160,954</u>

於2022年6月30日，收益憑證的年利率介於3.60%至6.08%(2021年12月31日：3.70%至4.10%)。

20. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新銀行貸款人民幣169,740,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣745,921,000元)並償還銀行貸款人民幣166,375,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣357,881,000元)。貸款按介於4.2%至5.0%(2021年12月31日：4.3%至5.0%)的固定市場年利率及按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)另加2%(2021年12月31日：LIBOR+2%)的可變利率計息。該貸款須於一年內分期償還或兩年期間內償還。所得款項用於本集團的日常營運。

21. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	
法定				
於2021年1月1日、2022年1月1日及2022年6月30日	<u>2,000,000,000</u>	0.000025	<u>50,000</u>	
	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表中 顯示的金額 人民幣
已發行及悉數繳足				
於2021年1月1日	532,953,664		13,324	87,348
已購回並註銷之股份	(1,951,700)	0.000025	(49)	(315)
發行予信託的股份	6,000,000	0.000025	150	968
行使購股權	<u>13,362,812</u>	0.000025	<u>334</u>	<u>2,155</u>
於2022年1月1日	550,364,776		13,759	90,156
行使購股權	<u>5,468,000</u>	0.000025	<u>137</u>	<u>886</u>
於2022年6月30日	<u>555,832,776</u>		<u>13,896</u>	<u>91,042</u>
			於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
呈列為			<u>91</u>	<u>90</u>

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2022年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候刊發於聯交所及本公司的上述網站，並將寄發予股東。

承董事會命
華興資本控股有限公司
主席兼執行董事
包凡

香港，2022年8月30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王力行先生；非執行董事李世默先生、劉星先生及林寧先生；及獨立非執行董事姚瑀女士、葉俊英先生及肇越先生。