



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



2022

中期報告

目錄

公司資料	2		
財務資料概要	4		
管理層討論與分析	6		
其他資料	28		
簡明綜合財務報表審閱報告	39	簡明綜合財務狀況表	42
簡明綜合損益及其他全面收益表	40	簡明綜合權益變動表	44
		簡明綜合現金流量表	46
		簡明綜合財務報表附註	49
		釋義	94



公司資料

董事會

執行董事

包凡先生(主席)
謝屹環先生
王力行先生

非執行董事

李世默先生
劉星先生
林寧先生

獨立非執行董事

姚珏女士
葉俊英先生
肇越先生

審計委員會

姚珏女士(主席)
葉俊英先生
肇越先生

薪酬委員會

葉俊英先生(主席)
包凡先生
肇越先生

提名委員會

包凡先生(主席)
姚珏女士
肇越先生

公司秘書

余名章先生

授權代表

謝屹環先生
余名章先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港金鐘道88號
太古廣場第一座35樓

公司地址

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited辦事處
P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

中國主要營業地點

中國北京市
朝陽區工人體育場北路甲2號
盈科中心捌坊1號
郵編：100027

香港主要營業地點

香港九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場
81樓8107-08室

法律顧問

有關香港法律及美國法律
世達國際律師事務所及其聯屬人士

有關中國內地法律
通商律師事務所

有關英屬維京群島及開曼群島法律
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712至1716號舖

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

主要往來銀行

招商銀行
上海浦東發展銀行
交通銀行
中信銀行
滙豐銀行
硅谷銀行
浦發硅谷銀行

股份代號

1911

公司網站

<http://www.huaxing.com/>

財務資料概要

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中期報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。

簡明綜合損益及其他全面收益表概要(續)

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 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 人民幣千元	2021年 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為486億人民幣，水平對比去年同期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。

業務回顧(續)

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2022年上半年投行業務完成1單科創板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，2022年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。2022年上半年由於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，2022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。

管理層討論與分析(續)

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%
總收入及淨投資收益或虧損	512,287	2,458,321	(1,946,034)	-79.2%

分部表現(續)

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		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		
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%
經營(虧損)利潤	(73,336)	1,404,959	(1,478,295)	無意義

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	231,250	732,235	(500,985)	-68.4%
淨投資收益	1,361	9,730	(8,369)	-86.0%
分部收入及淨投資收益	232,611	741,965	(509,354)	-68.6%
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	(234,294)	(457,533)	223,239	-48.8%
分部經營(虧損)利潤	(1,683)	284,432	(286,115)	無意義
分部經營利潤率	-0.7%	38.3%		

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資銀行(續)

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	17,247	201,112	(183,865)	-91.4%

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%。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

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		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 綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資虧損(收益)	(18,335)	(2,846)	(15,489)	544.2%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	21,263	(45,651)	66,914	無意義
其他經營開支	(7,179)	(324)	(6,855)	2,115.7%
	(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%		

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理(續)

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。

分部表現(續)

投資管理(續)

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。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理(續)

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%。

分部表現(續)

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		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		
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。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

華興證券(續)

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	22,636	37,336	(14,700)	-39.4%
分部收入及淨投資收益	53,841	43,439	10,402	23.9%
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	(26,359)	(17,768)	(8,591)	48.4%
分部經營開支	(93,003)	(80,028)	(12,975)	16.2%
分部經營虧損	(39,162)	(36,589)	(2,573)	7.0%

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。

分部表現(續)

其他(續)

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		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		
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%。

管理層討論與分析(續)

經營業績(續)

收入及淨投資收益或虧損(續)

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。

經營業績(續)

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。

管理層討論與分析(續)

經營業績(續)

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。

現金流量

於截至2022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。我們主要以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2022年6月30日，我們的現金及現金等價物合共為人民幣2,555.0百萬元。不計華興證券，我們的現金及現金等價物為人民幣2,482.8百萬元。除華興證券外，我們的現金及現金等價物、定期存款、質押銀行存款(流動部分)、按公允價值計入損益的金融資產(流動部分)及其他金融資產(流動部分)為人民幣2,720.6百萬元。

現金流量(續)

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、所得利息收入及已實現淨投資收益。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出資。經營活動現金流量反映：(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、利息收入、融資成本、購股權的公允價值變動、淨投資收益或虧損、綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益或虧損、若干附帶及輔助投資產生的投資收入或虧損、出售聯營公司的收益、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、於一間合營公司的投資的減值虧損、分佔聯營公司業績、分佔合營公司業績及股份支付開支)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、買入返售金融資產、應收關聯方款項、應付關聯方款項、代經紀客戶持有現金、賣出回購金融資產款、應付賬款及其他應付款項、應付經紀客戶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或減少；及(iv)已收利息及已付所得稅等其他現金項目。

截至2022年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣249.7百萬元，原因是在稅前虧損人民幣114.0百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣227.8百萬元、已付所得稅人民幣93.0百萬元、已收利息人民幣9.5百萬元及營運資本負面變動人民幣280.1百萬元作出調整。營運資本的負面變動主要反映：(i)與我們的業務營運有關的應收賬款及其他應收款項增加人民幣130.9百萬元，(ii)應收關聯方款項增加人民幣56.8百萬元，(iii)應付關聯方款項減少人民幣11.7百萬元，(iv)代經紀客戶持有的現金增加人民幣581.3百萬元，(v)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣30.9百萬元，(vi)賣出回購金融資產款減少人民幣298.9百萬元，惟被(vii)買入返售金融資產減少人民幣103.3百萬元，(viii)應付賬款及其他應付款項增加人民幣67.6百萬元，(ix)應付經紀客戶款項增加人民幣581.3百萬元，及(x)合約負債增加人民幣78.3百萬元所抵銷。

截至2021年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,397.6百萬元，原因是在稅前利潤人民幣1,432.3百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣1,250.6百萬元、已付所得稅人民幣86.1百萬元、已收利息人民幣4.2百萬元及營運資本正面變動人民幣1,297.8百萬元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i)與我們的業務營運有關的應收賬款及其他應收款項減少人民幣940.6百萬元，(ii)買入返售金融資產減少人民幣272.0百萬元，(iii)賣出回購金融資產款增加人民幣870.0百萬元，(iv)應付經紀客戶款項增加人民幣757.4百萬元，及(v)合約負債增加人民幣134.3百萬元，惟被(vi)應收關聯方款項增加人民幣2.5百萬元，(vii)應付關聯方款項減少人民幣0.4百萬元，(viii)代經紀客戶持有的現金增加人民幣757.4百萬元，(ix)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣439.5百萬元，及(x)應付賬款及其他應付款項減少人民幣476.8百萬元所抵銷。

管理層討論與分析(續)

現金流量(續)

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置物業及設備、無形資產、按公允價值計入損益的金融資產(非流動)、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、定期存款、於聯營公司的投資、於一間合營公司的投資、應收貸款及其他金融資產。投資活動所產生的現金流入主要包括處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項、自聯營公司收取的投資回報、已收利息、處置其他金融資產所得款項、定期存款到期及應收貸款的償還。

截至2022年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣390.2百萬元，主要是由於(i)處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣648.3百萬元，(ii)定期存款到期所得款項淨額人民幣214.6百萬元，(iii)自聯營公司收取的投資回報人民幣43.0百萬元，(iv)外匯遠期合約產生的現金流入淨額人民幣37.4百萬元，(v)償還關聯方人民幣14.1百萬元，(vi)已收利息人民幣7.6百萬元，及(vii)處置其他金融資產所得款項人民幣3.4百萬元，惟被(viii)向第三方提供貸款人民幣177.3百萬元，(ix)收購於聯營公司的投資人民幣142.1百萬元，(x)購買按公允價值計入損益的金融資產的現金流出淨額人民幣210.9百萬元，(xi)購買無形資產人民幣19.8百萬元，(xii)向關聯方支付墊款人民幣15.1百萬元，及(xiii)購買物業及設備人民幣1.3百萬元所抵銷。

截至2021年6月30日止六個月，用於投資活動的現金淨額為人民幣607.1百萬元，主要是由於(i)向第三方提供貸款人民幣54.9百萬元，(ii)收購於聯營公司及一間合營公司的投資人民幣101.5百萬元，(iii)購買按公允價值計入損益的金融資產的現金流出淨額人民幣472.1百萬元，(iv)購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產的現金流出淨額人民幣552.9百萬元，(v)購買無形資產人民幣1.1百萬元，(vi)向關聯方支付墊款人民幣7.3百萬元及(vii)購買物業及設備人民幣17.3百萬元，惟被(viii)定期存款到期所得款項淨額人民幣82.0百萬元，(ix)處置其他金融資產所得款項人民幣79.3百萬元，(x)償還第三方貸款人民幣237.5百萬元，(xi)處置按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣39.7百萬元，(xii)自聯營公司收取的投資回報人民幣137.2百萬元，(xiii)出售聯營公司的所得款項人民幣8.0百萬元，及(xiv)已收利息人民幣17.8百萬元所抵銷。

融資活動現金流量

融資活動主要包括為獲行使購股權發行普通股、銀行借款、收益憑證、第三方持有人向綜合結構化主體注入現金、非控股股東注資、購買於股份獎勵計劃項下持有的股份、購回股份、向非控股股東派付股息、向綜合結構化主體第三方持有人償還現金、償還租賃負債、償還按公允價值計入損益的金融負債及就銀行借款支付的利息。

現金流量(續)

融資活動現金流量(續)

截至2022年6月30日止六個月，用於融資活動的現金淨額為人民幣86.6百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣166.4百萬元，(ii)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣20.8百萬元，(iii)贖回收益憑證人民幣171.3百萬元，(iv)償還租賃負債人民幣26.7百萬元，(v)向非控股股東分派人民幣13.2百萬元，(vi)支付銀行借款利息人民幣35.0百萬元及(vii)就購回股份支付人民幣24.8百萬元，惟被(viii)銀行借款所得款項人民幣169.7百萬元，(ix)為獲行使購股權發行普通股所得款項人民幣20.5百萬元，(x)綜合結構化主體第三方持有人的現金注入人民幣27.9百萬元，及(xi)發行收益憑證所得款項人民幣153.4百萬元所抵銷。

截至2021年6月30日止六個月，用於融資活動的現金淨額為人民幣136.5百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣357.9百萬元，(ii)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣186.5百萬元，(iii)償還按公允價值計入損益的金融負債人民幣314.4百萬元，(iv)償還租賃負債人民幣27.9百萬元，(v)向非控股股東分派人民幣12.5百萬元及(vi)支付銀行借款利息人民幣51.8百萬元，惟被(vii)銀行借款所得款項人民幣745.9百萬元，(viii)就獲行使購股權發行普通股所得款項人民幣38.6百萬元，(ix)綜合結構化主體第三方持有人注入現金人民幣18.4百萬元，及(x)非控股股東的出資人民幣11.6百萬元所抵銷。

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%。

管理層討論與分析(續)

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%。

管理層討論與分析(續)

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。

管理層討論與分析(續)

中期股息(續)

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

其他資料

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉

於2022年6月30日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定登記於本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於股份及相關股份的權益

董事姓名	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
包先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	230,367,332	41.45%
	信託授出人，可影響受託人行使股份投票權方式	31,502,394	5.67%
	實益擁有人	5,052,600	0.91%
	信託受益人	3,256,724	0.59%
	其他	4,611,162	0.83%
謝屹璟先生 ⁽³⁾	實益擁有人	400,000	0.07%
	信託受益人	824,234	0.15%
王力行先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	2,721,092	0.49%
	信託受益人	1,699,678	0.31%
劉星先生	實益擁有人	506,504	0.09%
	配偶權益	4,851	0.0009%

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉(續)

(i) 於股份及相關股份的權益(續)

附註：

- 根據於2022年6月30日的已發行股份總數555,832,776股計算得出。
- FBH Partners持有CR Partners 81.73%股權。包先生持有FBH Partners 79%股權，加上包先生的配偶許彥清女士(持有FBH Partners的21%權益)已就所持FBH Partners全部股權授予包先生投票代理權，故包先生控制FBH Partners股東大會的全部投票權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有CR Partners所持218,127,332股股份的權益。此外，包先生擁有Best Fellowship Limited的100%股權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有Best Fellowship Limited所持12,240,000股股份的權益。個別而言，包先生為Sky Allies信託計劃的授出人，可影響Infiniti Trust (Hong Kong) Limited行使其通過Sky Allies Development Limited為信託持有31,502,394股股份的投票權的方式。根據證券及期貨條例，包先生亦被視為擁有Sky Allies Development Limited所持31,502,394股股份的權益。此外，包先生直接持有4,972,600股股份，並有權因行使根據僱員購股權計劃獲授的購股權而收取80,000股股份。相應地，包先生為合共5,052,600股股份的實益擁有人。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，包先生為受限制股份單位計劃受託人Go Perfect Development Limited所持3,256,724股股份的受益人。另外，根據受限制股份單位計劃的條款，包先生有權對Go Perfect Development Limited所持4,611,162股股份行使投票權。
- 謝屹環先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得400,000股股份。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，謝屹環先生為受限制股份單位計劃受託人Go Perfect Development Limited所持824,234股股份的受益人。
- 王力行先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得2,721,092股股份，並有權根據其於受限制股份單位計劃獲授的受限制股份而獲得1,189,678股股份。此外，王力行先生亦間接擁有510,000股股份的長倉權益。

(ii) 於相聯法團的權益

董事姓名	本集團成員公司名稱	身份／權益性質	註冊資本金額 (人民幣元)	持股概約 百分比
包先生	天津鐸煌	以有限合夥人身份持有的權益	1,000,000	6.67%
	Huaxing Associates, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用	不適用
	Huaxing Associates II, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用	不適用
	Huaxing Associates III, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
	Huaxing Growth Capital Partners Feeder, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用	不適用

附註：

- 包先生通過其控制的特殊目的公司FBH Partners持有有限合夥權益。
- 由包先生控制的特殊目的公司FBH Partners於Huaxing Associates III, L.P.的資本認繳為1,000,000美元，佔Huaxing Associates III, L.P.合夥人資本認繳總額的4.96%。

其他資料(續)

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉(續)

(ii) 於相聯法團的權益(續)

除上文所披露外，於2022年6月30日，就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文董事被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2022年6月30日，據董事所知，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須由本公司存置的登記冊所記錄的於本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
CR Partners ⁽²⁾	實益擁有人	218,127,332	39.24%
FBH Partners ⁽²⁾	於受控制法團的權益	218,127,332	39.24%
包先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	230,367,332	41.45%
	信託授出人，可影響受託人行使股份投票權方式	31,502,394	5.67%
	實益擁有人	5,052,600	0.91%
	信託受益人(酌情權益除外)	3,256,724	0.59%
	其他	4,611,162	0.83%
Renaissance Greenhouse HK Limited ⁽³⁾	實益擁有人	34,000,484	6.12%
CW Renaissance Holdings Limited ⁽³⁾	於受控制法團的權益	34,000,484	6.12%
成為資本(香港)有限公司 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	34,000,484	6.12%
Chengwei Evergreen Capital, LP ⁽³⁾	於受控制法團的權益	34,000,484	6.12%
Chengwei Evergreen Management, LLC ⁽³⁾	於受控制法團的權益	34,000,484	6.12%
李曙軍先生 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	35,390,872	6.37%
Sky Allies Development Limited ⁽⁵⁾	其他人士的代名人(並非受託人)	31,502,394	5.67%
Infiniti Trust (Hong Kong) Limited ⁽⁶⁾	受託人	31,502,394	5.67%

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

附註：

1. 根據於2022年6月30日的已發行股份總數555,832,776股計算得出。
2. FBH Partners持有CR Partners 81.73%股權。包先生持有FBH Partners 79%股權，加上包先生的配偶許彥清女士(持有FBH Partners的21%權益)已就所持FBH Partners全部股權授予包先生投票代理權，故包先生控制FBH Partners股東大會的全部投票權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有CR Partners所持218,127,332股股份的權益。此外，包先生持有Best Fellowship Limited的100%股權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有Best Fellowship Limited所持12,240,000股股份的權益。個別而言，包先生為Sky Allies信託計劃的授出人，可影響Infiniti Trust (Hong Kong) Limited行使其通過Sky Allies Development Limited為信託持有31,502,394股股份的投票權的方式。根據證券及期貨條例，包先生亦視為擁有Sky Allies Development Limited所持31,502,394股股份的權益。此外，包先生直接持有4,972,600股股份，並有權因行使根據僱員購股權計劃獲授的購股權而收取80,000股股份。相應地，包先生為合共5,052,600股股份的實益擁有人。此外，根據受限制股份單位計劃，包先生為受限制股份單位計劃下信託公司Go Perfect Development Limited所持3,256,724股股份的受益人。此外，根據受限制股份單位計劃的條款，包先生有權對Go Perfect Development Limited所持4,611,162股股份行使投票權。
3. Renaissance Greenhouse HK Limited由CW Renaissance Holdings Limited全資擁有，而CW Renaissance Holdings Limited由成為資本(香港)有限公司全資擁有，成為資本(香港)有限公司則由Chengwei Evergreen Management, LLC控制的Chengwei Evergreen Capital, LP全資擁有。根據證券及期貨條例，CW Renaissance Holdings Limited、成為資本(香港)有限公司、Chengwei Evergreen Capital, LP及Chengwei Evergreen Management, LLC均擁有Renaissance Greenhouse HK Limited所持34,000,484股股份的權益。
4. Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.由Trustbridge Partners IV, L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners IV, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP4, L.P.。TB Partners GP4, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP Limited，而TB Partners GP Limited的唯一股東為李曙軍先生。Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.由Trustbridge Partners V, L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners V, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5, L.P.。TB Partners GP5, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5 Limited，而TB Partners GP5 Limited的唯一股東為李曙軍先生。根據證券及期貨條例，李曙軍先生視為以持有受控制法團權益的身份(而非實益擁有人)擁有Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.所持19,869,350股股份及Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.所持15,521,522股股份的權益。
5. Sky Allies Development Limited的全部股本由Infiniti Trust (Hong Kong) Limited以Sky Allies信託計劃受託人身份為選定僱員利益而持有。Sky Allies Development Limited作為信託代名人為Infiniti Trust (Hong Kong) Limited(作為Sky Allies信託計劃受託人)持有本公司相關股份。

除上文所披露外，於2022年6月30日，概無其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所記錄的於股份或相關股份的任何權益或淡倉。

其他資料(續)

購股權計劃

1. 僱員購股權計劃

僱員購股權計劃旨在為擔負重要職責的職位招攬及挽留最優秀人才，向選定僱員、董事及顧問提供額外獎勵並通過向該等人士發行股份或允許彼等購買股份，給予彼等獲得本公司成功的自營權益或增加該權益的機會，以促進本公司業務的成功。

於2022年6月30日，(a)董事持有根據僱員購股權計劃獲授而尚未行使的購股權，可認購合共3,201,092股股份，相當於本公司已發行股本的0.58%；及(b)其他承授人持有根據僱員購股權計劃獲授而尚未行使的購股權，可認購合共15,274,688股股份，相當於本公司已發行股本約2.75%，詳情如下：

承授人姓名或類別	授出日期	歸屬期	購股權可行使期間	行使價	購股權數目			
					於2021年12月31日尚未行使	於報告期內已行使	於報告期內已註銷/已失效	於2022年6月30日尚未行使
董事								
包先生	2017年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.625美元	4,000,000	4,000,000	—	—
	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	160,000	80,000	—	80,000
謝屹環先生	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	400,000	—	—	400,000
王力行先生	2015年1月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.25美元	350,000	—	—	350,000
	2016年1月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.625美元	771,092	—	—	771,092
	2017年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.625美元	700,000	—	—	700,000
	2018年4月1日	授出日期起計5年	授出日期起計15年	0.75美元	900,000	—	—	900,000
其他承授人								
合共	2012年11月5日至2018年4月1日	授出日期起計至多5年或指定日期	授出日期起計15年	0.25美元至0.75美元	16,878,688	1,388,000	216,000	15,274,688
總計					24,159,780	5,468,000	216,000	18,475,780

購股權計劃(續)**1. 僱員購股權計劃(續)**

於截至2022年6月30日止六個月根據僱員購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

授出日期	於2021年 12月31日	購股權數目			於2022年 6月30日	行使價	行使期
		於報告期內 已授出	於報告期內 已行使	於報告期內 已失效			
2012年11月5日	486,000	—	46,000	—	440,000	0.25美元	2022年
2013年1月1日	300,000	—	—	—	300,000	0.375美元	2022年
2014年1月1日	791,000	—	15,000	—	776,000	0.25美元	2022年
2015年1月1日	5,607,000	—	900,000	—	4,707,000	0.25美元	2022年
2015年10月1日	62,500	—	—	—	62,500	0.25美元	2022年
2016年1月1日	1,467,092	—	38,000	120,000	1,309,092	0.625美元	2022年
2016年1月1日	200,000	—	—	—	200,000	0.25美元	2022年
2016年7月1日	470,000	—	—	—	470,000	0.625美元	2022年
2017年1月1日	50,000	—	—	—	50,000	0.625美元	2022年
2017年4月1日	7,492,000	—	4,201,000	—	3,291,000	0.625美元	2022年
2018年4月1日	6,614,188	—	268,000	96,000	6,250,188	0.75美元	2022年

截至2022年6月30日止六個月，並未根據僱員購股權計劃授出任何購股權。僱員購股權計劃項下的216,000份購股權於截至2022年6月30日止六個月內註銷。

2. 受限制股份單位計劃

董事會於2018年6月15日批准受限制股份單位計劃。

受限制股份單位計劃旨在使本集團的高級職員、僱員或董事及顧問分享本公司的成功，確保該等人士的利益與本集團利益密切相關，激勵彼等為本集團利益努力。

於截至2022年6月30日止六個月期間，本公司根據受限制股份單位計劃的條款向78名承授人授出總計7,474,935股受限制股份單位，其中9名承授人是本公司的關連人士。

其他資料(續)

購股權計劃(續)

2. 受限制股份單位計劃(續)

根據受限制股份單位計劃授出及歸屬本公司董事的受限制股份單位詳情如下：

董事姓名	授出日期	於相關授出日期授出	於報告期內歸屬	於報告期內取消	歸屬期
包凡先生	2019年4月1日	762,435	127,072	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	511,898	168,926	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	900,787	219,244	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	1,395,428	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日
謝屹璟先生	2019年4月1日	182,983	30,497	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	136,506	45,047	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	133,601	26,859	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2021年7月1日	8,515	2,895	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	396,174	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日
王力行先生	2019年4月1日	466,380	77,730	—	2019年4月1日至2023年7月1日
	2020年4月1日	267,397	88,241	—	2020年4月1日至2023年4月1日
	2021年4月1日	323,071	64,386	—	2021年4月1日至2024年4月1日
	2022年4月1日	163,922	—	—	2022年4月1日至2025年4月1日

尚未行使受限制股份單位數量變動情況如下：

	受限制股份單位數量
截至2021年12月31日	10,185,576
授出	7,474,935
取消	(215,273)
歸屬	(3,133,547)
截至2022年6月30日尚未行使餘額	14,311,691

受限制股份單位下的股份數量

僱員購股權計劃及受限制股份單位計劃的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料」及截至2022年6月30日止六個月的綜合財務報表附註27。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及提升嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則為促進有效的內部控制措施，並提升董事會對所有股東的透明度及問責機制。

本公司已採納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，且企業管治守則已自上市日期起適用於本公司。

除企業管治守則之守則條文第C.2.1條外，本公司於截至2022年6月30日止六個月內遵守企業管治守則所載所有適用的守則條文。

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。包先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，由包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，而該架構讓本公司可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。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事買賣本公司證券的行為守則。自上市日期以來，上市規則項下有關董事就證券交易遵守標準守則的規定適用於本公司。

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2022年6月30日止六個月已遵守標準守則所載列的規定準則。

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，本公司並無購回任何股份(不論在聯交所或以其他方式)。除中期報告所披露外，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。

其他資料(續)

上市所得款項淨額用途

本公司股份於2018年9月27日在聯交所主板上市。經扣除本公司就首次公開發售已付及應付的包銷佣金及其他開支後，首次公開發售所得款項淨額約為2,517.6百萬港元。先前於招股章程披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。

於2022年6月30日，已動用所得款項淨額約2,447.7百萬港元。下表載列本公司首次公開發售所得款項截至2022年6月30日的使用情況。

	佔所得款項 用途百分比	首次公開發售 所得款項淨額 百萬港元	截至2021年 12月31日的 實際使用金額 百萬港元	截至2022年 6月30日止 六個月的 實際使用金額 百萬港元	於2022年 6月30日的 未動用金額 百萬港元	充分動用結餘 的預期時間表
擴展投資銀行業務	40%	1,007.0	1,007.0	—	—	—
擴展投資管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
發展私人財富管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
投資於我們所有業務線的科技	10%	251.8	157.9	24.0	69.9	2023
一般公司用途	10%	251.8	251.8	—	—	—
總計		2,517.6	2,423.7	24.0	69.9	

董事資料變動

截至本中期報告日期，本公司並不知悉任何根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更。

根據上市規則持續披露的義務

於2021年5月26日，本公司(作為借款人)與交通銀行(香港)有限公司(作為授權牽頭經辦人及賬簿管理人)及作為貸款人的銀團(包括但不限於中信銀行國際有限公司、招商銀行股份有限公司香港分行、中國銀行股份有限公司澳門分行、華夏銀行股份有限公司香港分行、南洋商業銀行有限公司、澳門國際銀行股份有限公司及上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行)就本金總額最高為300,000,000美元的銀團定期存款(「融資」)訂立一份融資協議(「融資協議」)。該融資的最後還款日為自首次提取日期起計滿36個月之日。

其他資料(續)

按照融資協議的規定，倘首席執行官、董事會主席兼我們的控股股東包凡先生不再(i)為本公司的單一最大股東(直接或間接)；或(ii)擔任董事會主席，則此乃允許大部分貸款人取消其承諾並要求立即強制預付融資項下所有未償還貸款的事件之一。

以上承諾包含與本公司控股股東的具體表現有關的契約，該等契約須根據上市規則第13.21條予以披露。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年5月26日的公告。

除上文所披露者外，於截至2022年6月30日止六個月，本公司概無任何其他根據上市規則第13.20、13.21及13.22條須予披露的義務。

報告期間內的附帶權益分派

如招股章程「關連交易 — 豁免申請 — 1.附帶權益分派框架協議」一節所述，本公司將於其後續中期及年度報告中披露：(i)各關連投資團隊成員於有關報告期間收取的附帶權益金額(按實名方式)；及(ii)本集團於有關報告期間自各相關投資基金(將按匯總基礎披露的專項基金除外)收取的附帶權益金額。

於截至2022年6月30日止六個月，(i)本集團並未向關連投資團隊成員分派任何附帶權益；及(ii)附帶權益總金額人民幣32,751,680元由相關投資基金的普通合夥人收取，如下所示：

相關投資基金名稱	該基金普通合夥人 已收取附帶權益 金額 (人民幣元)
華興新經濟美元一期基金	9,334,950
華興新經濟美元二期基金	2,307,110
項目基金	21,109,620

審計委員會及審閱財務報表

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

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，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。

其他資料(續)

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及中期報告。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。

報告期後事項

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日直至本中期報告日期，概無發生任何影響本公司的重大事件。

簡明綜合財務報表審閱報告

致華興資本控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第40頁至第93頁的華興資本控股有限公司(「貴公司」)及其子公司的簡明綜合財務報表，包括於2022年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求按其相關規定及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」(「國際會計準則第34號」)就中期財務資料編製報告。貴公司董事負責按國際會計準則第34號編報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等簡明綜合財務報表作出結論，並且根據我們的約定委聘條款僅向閣下(作為一個團體)報告我們的結論，不應被用於其他任何目的。我們不會就本報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們的審閱是按照國際審計和保證準則委員會發佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行的。該等簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性和其他審閱程序。與按照國際審計準則進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2022年8月30日

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	19	(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	14	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	8	(198,038)	1,276,627

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
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)
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	10	人民幣 (0.30) 元	人民幣2.49元
攤薄	10	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	11	156,171	178,243
無形資產	12	100,048	88,953
遞延稅項資產		91,111	168,536
於聯營公司的投資	13	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	14	2,170,526	3,981,583
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	182,134	359,610
租賃按金		19,497	19,107
借予第三方的貸款	16	183,585	—
		4,593,902	6,455,261
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	17	901,111	760,118
買入返售金融資產	18	5,800	109,005
借予第三方的貸款	16	—	4,579
應收關聯方款項	28	1,368,120	64,682
按公允價值計入損益的金融資產	14	2,970,659	2,894,129
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	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
		9,859,493	7,708,905
總資產		14,453,395	14,164,166
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	20	1,300,783	1,036,061
賣出回購金融資產款	21	469,292	760,022
收益憑證	22	142,729	160,954
應付經紀客戶款項	23	1,792,446	1,211,127
應付綜合結構化主體權益持有人的款項	24	267,802	390,299
應付關聯方款項	28	1,438	13,185
履約責任		139,710	59,713
銀行借款	25	605,609	587,596
租賃負債		57,227	57,423
應付所得稅		99,231	180,976
		4,876,267	4,457,356
流動資產淨值		4,983,226	3,251,549
總資產減流動負債		9,577,128	9,706,810

簡明綜合財務狀況表(續)
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)
非流動負債			
租賃負債		79,895	94,638
銀行借款	25	1,711,407	1,625,804
履約責任		4,928	6,671
遞延稅項負債		67,405	72,182
		1,863,635	1,799,295
資產淨值		7,713,493	7,907,515
資本及儲備			
股本	26	91	90
儲備		6,684,358	6,825,942
本公司擁有人應佔權益		6,684,449	6,826,032
非控股權益		1,029,044	1,081,483
		7,713,493	7,907,515

第40頁至第93頁的簡明綜合財務報表已於2022年8月30日獲董事會批准及授權發行，並由以下人士代為簽署：

包凡
董事長

謝屹環
執行董事

簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	附註	股本	庫存股	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	留存盈利	儲備小計	小計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日(經審計)		90	(6)	6,211,260	(489,124)	30,471	1,073,341	6,825,942	6,826,032	1,081,483	7,907,515
期內虧損		-	-	-	-	-	(153,735)	(153,735)	(153,735)	(44,303)	(198,038)
期內其他全面收益		-	-	-	146,688	-	-	146,688	146,688	1,071	147,759
期內全面收益(開支)總額		-	-	-	146,688	-	(153,735)	(7,047)	(7,047)	(43,232)	(50,279)
確認以權益結算的股份支付開支	27	-	-	-	70,923	-	-	70,923	70,923	-	70,923
已行使購股權	27	1	-	48,417	(27,914)	-	-	20,503	20,504	-	20,504
已歸屬受限制股份單位	27	-	1	29,037	(29,038)	-	-	-	-	-	-
向股東派付的股息	9	-	-	-	-	-	(201,114)	(201,114)	(201,114)	-	(201,114)
向非控股股東派付的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(9,207)	(9,207)
購買於股份獎勵計劃項下持有的股份	27	-	-	-	(24,849)	-	-	(24,849)	(24,849)	-	(24,849)
於2022年6月30日的結餘 (未經審計)		91	(5)	6,288,714	(353,314)	30,471	718,492	6,684,358	6,684,449	1,029,044	7,713,493

簡明綜合權益變動表(續)
截至2022年6月30日止六個月

附註	本公司擁有人應佔									
	股本	庫存股	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	(累計虧損)		小計	非控股權益	權益總額
						留存盈利	儲備小計			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	87	(6)	6,316,235	100,076	29,734	(550,284)	5,895,755	5,895,842	1,486,136	7,381,978
期內利潤	—	—	—	—	—	1,228,474	1,228,474	1,228,474	48,153	1,276,627
期內其他全面開支	—	—	—	(94,930)	—	—	(94,930)	(94,930)	(538)	(95,468)
期內全面(開支)收益總額	—	—	—	(94,930)	—	1,228,474	1,133,544	1,133,544	47,615	1,181,159
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	11,628	11,628
確認以權益結算的股份支付開支	27	—	—	30,140	—	—	30,140	30,140	—	30,140
已行使購股權	27	2	91,102	(52,470)	—	—	38,632	38,634	—	38,634
已歸屬受限制股份單位	27	—	17,286	(17,287)	—	—	—	—	—	—
向信託發行股份	27	1	(1)	—	—	—	(1)	—	—	—
向股東派付的股息	9	—	—	—	—	(209,281)	(209,281)	(209,281)	—	(209,281)
向非控股股東派付的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,506)	(12,506)
已購回並註銷之股份	26	—	(14)	13	—	—	(1)	(1)	—	(1)
於2021年6月30日的結餘 (未經審計)	90	(6)	6,424,609	(34,458)	29,734	468,909	6,888,788	6,888,878	1,532,873	8,421,751

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)股份購回儲備；及(5)向非控股股東收購股權的儲備。

簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

	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)
經營活動所得現金流量		
稅前(虧損)利潤	(113,959)	1,432,349
就以下各項作出調整：		
物業及設備折舊	35,121	42,601
無形資產攤銷	8,717	6,233
利息收入	(22,889)	(41,133)
融資成本	43,005	66,168
購股權公允價值變動	(1,490)	7,570
淨投資虧損(收益)	91,418	(1,410,358)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資(虧損)收益	(16,018)	52,535
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損(收入)	30,201	(24,204)
部分出售聯營公司收益	(24,837)	—
出售聯營公司收益	—	(2,239)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	7,130	14,766
於合營企業的投資產生的減值虧損	—	3,124
分佔聯營公司業績	2,295	2,203
分佔合營公司業績	4,233	2,039
股份支付開支	70,923	30,140
營運資金變動前的經營現金流量	113,850	181,794
應收賬款及其他應收款項(增加)減少	(130,897)	940,641
買入返售金融資產減少	103,317	271,995
應收關聯方款項增加	(56,762)	(2,498)
應付關聯方款項減少	(11,747)	(407)
代經紀客戶持有現金增加	(581,319)	(757,379)
按公允價值計入損益的金融資產增加	(30,948)	(439,459)
賣出回購金融資產款(減少)增加	(298,879)	870,034
應付賬款及其他應付款項增加(減少)	67,559	(476,836)
應付經紀客戶款項增加	581,319	757,379
履約責任增加	78,254	134,312
營運(所用)所得現金	(166,253)	1,479,576
已收利息	9,513	4,204
已付所得稅	(93,000)	(86,141)
經營活動(所用)所得現金淨額	(249,740)	1,397,639

簡明綜合現金流量表(續)
截至2022年6月30日止六個月

	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)
投資活動所得現金流量		
已收利息	7,574	17,840
購買物業及設備	(1,288)	(17,277)
支付租賃按金	—	(1,233)
租賃按金所得款項	—	3,510
出售聯營公司	—	8,000
購買無形資產	(19,775)	(1,051)
購買按公允價值計入損益的金融資產	(210,850)	(472,106)
處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項	648,253	39,662
購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	(552,908)
購買於聯營公司的投資	(142,086)	(51,533)
購買於合營企業的投資	—	(50,000)
已收聯營公司的投資回報	42,992	137,235
處置其他金融資產所得款項	3,355	79,322
存放質押銀行存款	(11,673)	(3,881)
提供予關聯方的墊款	(15,089)	(7,334)
關聯方還款	14,075	—
存放定期存款	(6,468)	(223,591)
定期存款所得款項	221,113	305,626
產生應收貸款	(177,349)	(54,911)
償還應收貸款	—	237,501
外匯遠期合約產生的現金流入淨額	37,414	—
投資活動所得(所用)現金淨額	390,198	(607,129)

簡明綜合現金流量表(續)
截至2022年6月30日止六個月

	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)
融資活動所得現金流量		
購回股份付款	—	(1)
於股份獎勵計劃項下持有的股份	(24,849)	—
就獲行使購股權發行普通股所得款項	20,504	38,634
銀行借款所得款項	169,740	745,921
償還銀行借款	(166,375)	(357,881)
已付利息	(34,951)	(51,805)
償還租賃負債	(26,720)	(27,923)
發行收益憑證所得款項	153,400	—
贖回收益憑證	(171,300)	—
償還按公允價值計入損益的金融負債	—	(314,409)
非控股股東出資	—	11,628
向非控股股東作出的分派	(13,158)	(12,506)
綜合結構化主體第三方持有人注入現金	27,912	18,414
向綜合結構化主體第三方持有人償還現金	(20,815)	(186,536)
融資活動所用現金淨額	(86,612)	(136,464)
現金及現金等價物增加淨額	53,846	654,046
期初現金及現金等價物	2,381,646	646,756
外匯匯率變動的影響	119,491	(64,612)
期末現金及現金等價物	2,554,983	1,236,190

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 — 達到預定使用前的價款
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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

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。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

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)					
	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	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)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：(續)

	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)	4,124
					(附註)	
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	(2,846)
					(附註)	
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						1,276,627

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

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
	603,705	1,047,963	306,329	361,205

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	267,133	207,801
	580,816	1,006,830

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
	(91,418)	1,410,358

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。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

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(附註13)	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
	(5,384)	14,998

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(附註)	(30,201)	—
	(30,201)	24,204

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。

附註：

2022年6月30日，可換股債券發行人的運營及發展嚴重惡化並存在持續經營問題，因此於2022年6月30日可換股債券的公允價值已減至零。

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
	11,255	57,700
遞延稅項	72,824	98,022
所得稅開支總額	84,079	155,722

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

8. 期內(虧損)利潤

期內(虧損)利潤乃經扣除以下各項而得出：

	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)
物業及設備折舊	35,121	42,601
無形資產攤銷	8,717	6,233
有關短期租賃的已確認開支	1,375	1,462
員工成本，包括董事薪酬：		
— 董事袍金	418	521
— 薪資、花紅及其他津貼	289,602	698,085
— 退休福利計劃供款	18,516	15,810
— 以權益結算的股份支付開支	70,923	30,140

9. 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	201,114	209,281

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)。

10. 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)	(153,735)	1,228,474
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	—	3,921,437
計算每股攤薄(虧損)盈利所用的普通股加權平均數	507,132,222	530,532,053
每股基本(虧損)盈利(人民幣)	(0.30)	2.49
每股攤薄(虧損)盈利(人民幣)	(0.30)	2.32

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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

11. 物業及設備的變動

於本中期期間，本集團就添置物業及設備支付約人民幣1,288,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣17,277,000元)。

於本中期期間，本集團已簽訂一份新的租賃協議，租賃期限為2.5年(截至2021年6月30日止六個月：2至5年)。本集團須按月支付固定款項。租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣10,227,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣35,760,000元)，租賃負債為人民幣10,171,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣35,476,000元)。

12. 無形資產的變動

截至2022年及2021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，本集團支付約人民幣19,775,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣1,051,000元)，主要為添置用於日常營運的內部開發軟體。

13. 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)	1,640,720	1,565,221
	1,651,757	1,615,923

13. 於聯營公司的投資(續)

(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2022年 6月30日	於2021年 12月31日	於2022年 6月30日	於2021年 12月31日	
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
北京原基華毅生物科技有限公司(「華毅生物」)(附註1、附註2)	中國北京	中國	14.93%	14.93%	14.93%	14.93%	技術開發
北京華睿智訊科技有限 公司(「華睿智訊」) (附註3)	中國北京	中國	45.22%	45.22%	45.22%	45.22%	營銷及商業信息 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，故其能夠發揮重大影響力。
- 截至2022年6月30日止六個月，根據華毅生物為理順結構而進行的集團重組計劃，華毅生物出售子公司，導致本集團出售部分於華毅生物的投資以換取華毅生物控股股東控制的境外公司股權。於境外公司的投資以公允價值計量，計入按公允價值計入損益之「非上市股本證券投資」。本集團出售於華毅生物的投資在重組日期的公允價值為人民幣62,806,000元，超過賬面淨值人民幣37,969,000元，出售收益人民幣24,837,000元於其他收入、利得或虧損確認。本集團於華毅生物之剩餘權益入賬列為於聯營公司的投資。
- 於2019年12月31日，華睿智訊的運營及開發嚴重惡化，我們透過比較其可收回金額與其賬面值，對於華睿智訊的投資的賬面值進行減值測試，且於華睿智訊的投資已於2019年12月31日悉數減值。截至2022年6月30日止六個月，華睿智訊的運營尚未恢復。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(a) 於非上市公司的投資(續)

	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)
	11,037	50,702

(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)
	1,640,720	1,565,221

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。

13. 於聯營公司的投資(續)

(b) 於基金的投資(續)

	註冊成立地點	所持所有權權益	
		於2022年 6月30日	於2021年 12月31日
重大基金			
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%
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%	1.73%
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%
Huaxing Growth Capital III, L.P.	開曼群島	3.45%	3.45%
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	開曼群島	4.20%	4.20%
East Image Limited	英屬維京群島	20.50%	20.50%
Starwick Investment Limited	英屬維京群島	2.85%	2.85%
北京瑞智醫療股權投資合夥企業(有限合夥)(「北京瑞智」)	中國北京	7.76%	7.76%

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組織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。

重大基金投資的財務資料概要

	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		
華晟領飛		
資產淨值	8,772,159	9,688,948
期／年內全面開支總額	(575,233)	(3,746,077)
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	6,846,124	6,894,372
期／年內全面(開支)收益總額	(34,671)	1,471,998

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)
(b) 於基金的投資(續)

	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		
Huaxing Capital Partners, L.P.		
資產淨值	180,550	306,134
期/年內全面開支總額	(92,797)	(281,001)
Huaxing Capital Partners II, L.P.		
資產淨值	1,051,335	1,316,246
期/年內全面(開支)收益總額	(193,532)	83,116
Huaxing Growth Capital III, L.P.		
資產淨值	5,556,431	6,261,071
期/年內全面(開支)收益總額	(652,454)	928,176
Huaxing Growth Capital IV, L.P.		
資產淨值	2,221,658	1,725,785
期/年內全面(開支)收益總額	(36,189)	219,211
East Image Limited		
資產淨值	1,124,604	1,344,655
期/年內全面開支總額	(290,852)	(223,408)
Starwick Investment Limited		
資產淨值	1,398,240	1,672,711
期/年內全面開支總額	(362,544)	(336,916)
北京瑞智		
資產淨值	2,549,016	2,490,395
期/年內全面收益總額	58,621	96,954

13. 於聯營公司的投資(續)

(b) 於基金的投資(續)

單項金額並不重大的基金投資的匯總資料

	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)
基金的公允價值變動	(11,931)	20,411
本集團於基金的投資的賬面值	480,942	297,972

14. 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
	2,970,659	2,894,129
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
	2,170,526	3,981,583

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

14. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

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。

15. 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	(182,134)	(359,610)
	226,732	50,600

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。

16. 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	(6,884)	(1,962)
	—	4,579
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)	—
	183,585	—

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

16. 提供予第三方的貸款(續)

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。該貸款於本報告日期尚未償還。
- (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。

17. 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
小計	911,513	770,138
減：減值虧損撥備	(10,402)	(10,020)
總計	901,111	760,118

17. 應收賬款及其他應收款項(續)

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
	90,594	76,743

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19。

18. 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	5,800	109,005
按市場分析：		
— 證券交易所	5,800	109,005
總計	5,800	109,005

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

19. 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)
	7,130	14,766

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。

20. 應付賬款及其他應付款項

	於2022年	於2021年
	6月30日 人民幣千元 (未經審計)	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
	1,300,783	1,036,061

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。

21. 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	469,292	760,022
按市場分析：		
— 證券交易所	469,292	760,022
總計	469,292	760,022

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	(469,292)	(760,022)
淨頭寸	438,995	565,519

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

22. 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	142,729	160,954

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%)。

23. 應付經紀客戶款項

除若干結餘是指於正常業務過程中向客戶收取用於其交易活動的保證金及現金抵押品以外，大部分應付款項結餘須按要求償還。僅超出規定的保證金及現金抵押品的金額須按要求償還。

應付經紀客戶款項主要包括本集團代表客戶於銀行及結算所持有的現金，按通行的市場利率計息。

於2022年6月30日，計入本集團應付經紀客戶款項的向客戶收取的證券借貸及保證金融資安排的現金(作為抵押品)約為人民幣1,792,446,000元(2021年12月31日：人民幣1,211,127,000元)。

24. 應付綜合結構化主體權益持有人的款項

應付綜合結構化主體權益持有人的款項包括確認為負債的第三方持有人於該等綜合結構化主體中的權益，因為本集團有義務基於該等綜合結構化主體的資產淨值及相關條款於結構化主體的到期日向其他投資者或有限合夥人付款。

25. 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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

27. 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8月24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。

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司購股權之變動情況：

	購股權數目
於2022年1月1日尚未行使	24,159,780
於期內行使	(5,468,000)
於期內沒收	(216,000)
於2022年6月30日尚未行使	18,475,780

截至2022年6月30日止六個月，購股權的人民幣44,039,000元股份支付開支於損益確認(截至2021年6月30日止六個月：人民幣5,754,000元)。

(b) 本公司僱員受限制股份計劃詳情

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，46,000,000股股份已發行予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。

信託使用本公司出資的現金於公開市場購買本公司的股份，以滿足根據股份獎勵計劃作出的獎勵。於截至2022年6月30日止六個月，信託為受限制股份單位計劃於公開市場購買本公司2,865,000股股份，總對價為人民幣24,849,000元(截至2021年6月30日止六個月：無)。

27. 股份支付(續)

(b) 本公司僱員受限制股份計劃詳情(續)

(1) 以時間為基礎的受限制股份單位

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司以時間為基礎的受限制股份單位之變動情況：

	受限制股份 單位數目
於2022年1月1日尚未行使	7,303,312
於期內授出	7,474,935
於期內歸屬	(3,133,547)
於期內沒收	(193,786)
於2022年6月30日尚未行使	11,450,914

於2022年4月1日，本公司向僱員授出7,174,935股以時間為基礎的受限制股份單位，並將於2022年4月1日後的三年每年分期歸屬。本集團按2022年4月1日的股價9.43港元確認授予日的公允價值。

於2022年4月1日，本公司向僱員授出300,000股以時間為基礎的受限制股份單位，並將於2022年4月1日後的兩年每年分期歸屬。本集團按2022年4月1日的股價9.43港元確認授予日的公允價值。

(2) 以履約為基礎的受限制股份單位

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司以履約為基礎的受限制股份單位之變動情況：

	受限制股份 單位數目
於2022年1月1日尚未行使	2,882,264
於期內沒收	(21,487)
於2022年6月30日尚未行使	2,860,777

於2022年4月1日，本公司通過降低本公司將達到的平均股價修改截至2022年3月31日已發行的3,262,414股以履約為基礎的受限制股份單位的履約狀況。公允價值增加人民幣3,571,000元將在剩餘歸屬期內於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。

截至2022年6月30日止六個月，受限制股份的人民幣26,884,000元股份支付開支於損益確認(截至2021年6月30日止六個月：人民幣24,386,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

28. 關聯方交易及結餘

本集團關聯方包括本公司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) 應收關聯方款項

應收關聯方款項 — 交易性質

	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)
無錫江陰鐸興領傑股權投資合夥企業(有限合夥)	1,252,199	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	11,912	—
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	2,956	—
天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業(有限合夥)	2,397	—
廈門鐸興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	1,000	—
Huaxing Yihui LLC	2,716	1,844
Huaxing Capital Partners, L.P.	5,588	4,342
Huaxing Capital Partners II, L.P.	36,625	35,827
HGC Partners IV, L.P.	8,209	—
Green Galaxy LLC	487	—
CR HB XI Venture Feeder, LP	564	277
Glory Galaxy LLC	201	261
天津華驍投資合夥企業(有限合夥)	335	250
CR Life Star Fund LLC	3,033	92
Huaxing Growth Capital III, L.P.	18,858	—
上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)	149	—
天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)	1,465	2,896
Huaxing Yichong LLC	361	274
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)	182	—
HX Pioneer Selection Limited	814	—
HX Advanced Selection Limited	433	253
HX Quality Selection Limited	441	198
HX Premium Selection Limited	317	175
天津華興志凱創業投資合夥企業(有限合夥)	42	—
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	—	30
減：減值虧損撥備	(3,624)	(898)
	1,347,660	45,821

28. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 應收關聯方款項(續)

應收關聯方款項 — 交易性質(續)

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。交易結餘指本集團提供基金管理服務的應收費用及附帶權益，以及本集團向無錫江陰錫興領傑股權投資合夥企業(有限合夥)(附註4)轉讓投資組合的應收款項，不計利息。

本集團一般向關聯方授予180日的信貸期。屬交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	1,284,096	1,718
31-60日	91	1,915
61-90日	8,908	1,717
91-180日	15,394	5,453
181-360日	34,904	35,018
>一年	4,267	—
	1,347,660	45,821

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

28. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 應收關聯方款項(續)

應收關聯方款項 — 非交易性質

	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)
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	14,066	1,082
廈門鐳興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	i	358	—
達孜縣崇鐳企業管理有限公司	ii(a)	2,796	2,796
廈門鐳展祺舸創業投資合夥企業(有限合夥)	i	549	—
天津華興豐耀創業投資合夥企業(有限合夥)	i	485	422
蘇州華恆創業投資中心(有限合夥)	i	350	—
蘇州鐳興志遠創業投資中心(有限合夥)	i	150	—
Huaxing Yihui LLC	ii(b)	114	—
Glory Galaxy LLC	i	141	—
Huaxing Growth Capital III, L.P.	i	—	725
Huaxing Growth Capital Visions Feeder L.P.	i	231	216
Huaxing Growth Capital Associates Feeder, L.P.	i	202	192
Huaxing Growth Capital IV WM Feeder L.P.	i	171	163
北京瑞智	i	671	638
Huaxing Growth Capital Medley Platform	i	—	9,707
北京華傑瑞眾投資管理中心(有限合夥)	i	—	3,643
本集團管理的其他基金	i	495	181
減：減值虧損撥備		(319)	(904)
		20,460	18,861

28. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項

	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)
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	iii(a)	—	11,900
海南貝葉智能科技有限公司	iv	889	889
達孜鐳晟創業投資合夥企業(有限合夥)	v	549	396
		1,438	13,185

關聯方授予的信貸期介乎30至360日。屬交易性質的應付關聯方款項的賬齡如下：

	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)
0-30日	50	12,825
31-60日	—	34
61-90日	25	36
91-180日	78	98
181-360日	1,285	192
	1,438	13,185

應付經紀客戶款項

	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)
FBH Partners Limited (「FBH」)	vi(a)	—	238
CR Partners Limited	vii	—	7,237
Huaxing Growth Capital III, L.P.	iii(b)	38,760	155,238
		38,760	162,713

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

28. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項(續)

履約責任

	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)
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	6,232	—
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)	—	710
上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)	113	212
天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業(有限合夥)	6,855	6,685
上海華晟領飛股權投資合夥企業(有限合夥)	41,637	3,255
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	—	277
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	—	44
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業 (有限合夥)	50,933	3,431
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業 (有限合夥)	9,387	—
北京瑞智	12,862	—
天津華鴻諮詢合夥企業(有限合夥)	17	—
	128,036	14,614

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。

28. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下：

	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)
向下列公司支付的籌資佣金：			
北京鵬揚企業管理有限公司	viii	—	504
天津華興合利二號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	v	—	297
達孜鐸晟創業投資合夥企業(有限合夥)	v	154	192

	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)
已實現附帶權益收入：			
Huaxing Capital Partners, L.P.		9,335	4,124
Huaxing Capital Partners II, L.P.		2,307	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)		11,913	—
蘇州鐸興志圖創業投資中心(有限合夥)		9,197	—

本集團管理的資金，及本集團確認來自該等實體的附帶權益。

	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)
以下公司的應計附帶權益：			
FBH	vi(b)	2,418	969
High Fortune Investments Limited	ii(c)	472	184

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

28. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下:(續)

	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)
來自下列者的管理費：		
Huaxing Capital Partners L.P.	10,321	1,039
Huaxing Capital Partners II, L.P.	6,456	6,064
East Classic Development Limited	129	—
West Supreme Limited	185	—
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	6,210	8,092
上海華晟領飛股權投資合夥企業(有限合夥)	40,040	43,645
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	7,767	9,467
天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)	1,382	1,355
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業 (有限合夥)	47,267	50,918
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業 (有限合夥)	8,711	8,711
Green Galaxy LLC	473	469
Huaxing Yihui LLC	864	904
上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)	94	133
CR HB XI Venture Feeder, L.P.	267	272
East Image Limited	212	—
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)	842	842
Huaxing Yichong LLC	70	139
Glory Galaxy LLC	65	65
Huaxing Growth Capital III, L.P.	36,697	31,955
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	56,012	—
天津華驍投資合夥企業(有限合夥)	80	—
無錫江陰鐸興領傑股權投資合夥企業(有限合夥)	4,109	—
天津華鴻諮詢合夥企業(有限合夥)	33	—

28. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下:(續)

	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)
來自下列者的管理費:(續)		
天津華興豐澤創業投資合夥企業(有限合夥)	156	—
蘇州鐳興志遠創業投資中心(有限合夥)	142	—
廈門鐳興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	338	—
天津華興志凱創業投資合夥企業(有限合夥)	39	—
北京瑞智	11,937	11,937
天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業(有限合夥)	2,171	936
東源發展有限公司	21	—
Starwick Investments Limited	126	—
北京華傑瑞眾投資管理中心(有限合夥)	—	19
CR Life Star Fund LLC	2,283	2,364
蘇州華恆創業投資中心(有限合夥)	330	—
天津華哲諮詢合夥企業(有限合夥)	—	80
上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)	141	178
蘇州鐳興志圖創業投資中心(有限合夥)	9,197	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	11,912	—
	267,079	179,584

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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

28. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下:(續)

附註:

- i. 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。
- ii. 本公司股東所控制的實體，
 - a. 結餘指就本集團出售的若干投資應收該實體的款項。
 - b. 結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
 - c. 截至2022年及2021年6月30日止六個月，本集團向該實體計提附帶權益。
- iii. 本集團所管理並對其具有重大影響力的基金，
 - a. 結餘指就基金資本應付該實體的投資。
 - b. 結餘指就證券買賣應付經紀客戶款項，該金額存於獨立賬戶內。
- iv. 海南貝葉智能科技有限公司為本集團的合營公司，結餘指截至2021年12月31日止年度就本集團所收取的軟件開發研發服務應付該實體的金額。
- v. 本集團所管理並對其具有重大影響力的一家實體，截至2022年及2021年6月30日止六個月，向本集團提供籌資服務。
- vi. FBH與包凡先生為本集團的控股股東，
 - a. 結餘指就買賣證券而應付控股股東的款項，該金額存於獨立賬戶內。
 - b. 截至2022年及2021年6月30日止六個月，本集團向控股股東計提附帶權益。
- vii. 本集團所管理並對其有重大影響力的實體，結餘指就買賣證券而應付該實體的款項，該金額存於獨立賬戶內。
- viii. 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北京鵬揚企業管理有限公司具有重大影響力。截至2021年6月30日止六個月，該實體向本集團提供籌資服務。

28. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 主要管理人員薪酬

期內主要管理人員的薪酬如下：

	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)
薪金、花紅及其他津貼	13,252	12,608
績效相關花紅	—	24,104
退休福利計劃供款	123	137
以權益結算的股份支付開支	12,884	15,998
	26,259	52,847

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。

29. 結構化主體

29.1 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2022年6月30日，綜合結構化主體的淨資產總額為人民幣907,821,000元(2021年12月31日：人民幣2,501,165,000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。

29.2 非綜合結構化主體

(1) 本集團持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及第三方管理的於基金的投資、貨幣市場基金及信託產品。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

29. 結構化主體(續)

29.2 非綜合結構化主體(續)

(1) 本集團持有第三方機構管理的結構化主體的權益(續)

下表載列於2022年6月30日及2021年12月31日，本集團所持第三方機構管理的結構化主體的權益的賬面總值分析。

	於2022年6月30日(未經審計)			收入類型
	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	最大風險敞口 (附註) 人民幣千元		
現金管理產品	444,565	444,565		淨投資收益
於基金的投資	1,015,101	1,015,101		淨投資虧損
信託產品	25,424	25,424		淨投資收益
貨幣市場基金	485,298	485,298		淨投資虧損
總計	1,970,388	1,970,388		

	於2021年12月31日(經審計)			收入類型
	其他金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	最大風險敞口 (附註) 人民幣千元	
現金管理產品	—	170,728	170,728	淨投資收益
於基金的投資	—	1,104,043	1,104,043	淨投資收益
信託產品	—	115,775	115,775	淨投資收益
貨幣市場基金	—	591,839	591,839	淨投資收益
固定利率私募股權基金	3,187	—	3,187	利息收入
總計	3,187	1,982,385	1,985,572	

附註：於2022年6月30日及2021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。

29. 結構化主體(續)

29.2 非綜合結構化主體(續)

(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和附帶權益。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、附帶權益及來自該等結構化主體的淨投資收益。

截至2022年6月30日止六個月，已確認管理費為人民幣251,002,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣194,860,000元)。

截至2022年6月30日止六個月，已確認附帶權益為人民幣32,752,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣4,124,000元)。

截至2022年6月30日止六個月，已確認淨投資虧損為人民幣137,442,000元(截至2021年6月30日止六個月已確認淨投資收益：人民幣607,903,000元)。

於2022年6月30日，本集團於該等結構化主體的權益為人民幣1,640,720,000元(2021年12月31日：人民幣1,565,221,000元)。

於2022年6月30日，本集團管理的基金所持資產金額為人民幣48,569百萬元(2021年12月31日：人民幣48,850百萬元)。

30. 承擔

於2022年6月30日，本集團就本集團所投資的基金擁有人民幣326,484,000元(2021年12月31日：人民幣255,703,000元)的未來投資承擔。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

31. 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2022年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀 察輸入數據
金融資產					
按公允價值計量的非上市 投資基金	1,015,101	1,104,043	第三層級	附註(1)	附註(1)
非上市債務證券投資	215,384	758,360	第二層級	近期交易價格	不適用
非上市債務證券投資 為獲取非控股權益的 認購期權	332,993	326,666	第三層級	附註(2)	附註(2)
金融債券	519,570	518,080	第三層級	附註(3)	附註(3)
貨幣市場基金	1,994,813	2,230,708	第一層級	公開市場交易價格	不適用
現金管理產品	485,298	591,839	第二層級	一家金融機構的報 價	不適用
可轉換債券	444,565	170,728	第二層級	一家金融機構的報 價	不適用
非上市股權證券投資	171,600	28,691	第二層級	近期交易價格	不適用
非上市股權證券投資	—	1,155,225	第二層級	近期交易價格	不適用
非上市股權證券投資	87,478	24,263	第三層級	附註(4)	附註(4)
上市股權證券投資	207,825	181,344	第一層級	公開市場交易價格	不適用
上市股權證券投資	50,000	80,200	第三層級	附註(5)	附註(5)
信託產品	25,424	115,775	第二層級	一家金融機構的報 價	不適用
按公允價值計量的 聯營公司	1,640,720	1,565,221	第三層級	附註(6)	附註(6)
金融負債					
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	253,273	372,534	第三層級	附註(7)	附註(7)
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	14,529	17,765	第二層級	可觀察價格相關投 資的公允價值	不適用

31. 金融工具的公允價值計量(續)

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(續)

附註：

- (1) 於2022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人民幣1,015,101,000元(2021年12月31日：人民幣1,104,043,000元)。重大不可觀察輸入數據為該等基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越高。假設相關投資的資產淨值增加／減少5%，而所有其他變量不變，則於2022年6月30日，該等投資的賬面值將增加／減少人民幣50,755,000元(2021年12月31日：人民幣55,202,000元)。
- (2) 於2022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債務證券投資為人民幣332,993,000元(2021年12月31日：人民幣326,666,000元)。公允價值採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)。缺乏市場流通性折讓越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。假設缺乏市場流通性折讓增加5%，而所有其他變量不變，則於2022年6月30日，該等投資的賬面值將減少人民幣1,872,000元(2021年12月31日：人民幣1,829,000元)。假設缺乏市場流通性折讓減少5%，而所有其他變量不變，則於2022年6月30日，該等投資的賬面值將增加人民幣2,309,000元(2021年12月31日：人民幣2,243,000元)。
- (3) 於2022年6月30日，本集團為獲取非控股權益的認購期權為人民幣519,570,000元(2021年12月31日：人民幣518,080,000元)，屬於第三層級。公允價值乃基於華興證券相關資產淨值的公允價值及賬面值以及對期權可行使性的估計，根據柏力克舒爾斯模式而釐定。釐定華興證券相關資產淨值的公允價值時採用現金流量折現法。華興證券相關資產淨值的公允價值受估計現金流量影響最為重大。估計現金流量越高，認購期權的公允價值越高。假設估計現金流量增加／減少5%，而其他所有變量不變，則於2022年6月30日，本集團認購期權的賬面值將增加／減少人民幣26,970,000元(2021年12月31日：人民幣33,890,000元)。
- (4) 於2022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的非上市股權證券投資為人民幣87,478,000元(2021年12月31日：人民幣24,263,000元)。公允價值採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓。缺乏市場流通性折讓越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。假設缺乏市場流通性折讓增加／減少5%，而所有其他變量不變，則於2022年6月30日，該等投資的賬面值將減少／增加人民幣5,319,000元(2021年12月31日：人民幣1,600,000元)。
- (5) 於2022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上市股權證券投資為人民幣50,000,000元(2021年12月31日：人民幣80,200,000元)。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓。缺乏市場流通性折讓越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。假設缺乏市場流通性折讓增加／減少5%，而所有其他變量不變，則於2022年6月30日，該等投資的賬面值將減少／增加人民幣2,500,000元(2021年12月31日：人民幣4,010,000元)。
- (6) 於2022年6月30日，本集團按公允價值計量的聯營公司為人民幣1,640,720,000元(2021年12月31日：人民幣1,565,221,000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。相關投資的資產淨值越高，於聯營公司的投資之公允價值越高。假設相關投資的資產淨值增加／減少5%，而所有其他變量不變，則於2022年6月30日，本集團於聯營公司的投資的賬面值增加／減少人民幣82,036,000元(2021年12月31日：人民幣78,261,000元)。
- (7) 於2022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人民幣253,273,000元(2021年12月31日：人民幣372,534,000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。所管理投資基金的資產淨值越高，應付予綜合結構化主體權益持有人款項的公允價值越高。所管理投資基金的資產淨值增加／減少5%，而所有其他變量不變，則於2022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將增加／減少人民幣12,664,000元(2021年12月31日：人民幣18,627,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

31. 金融工具的公允價值計量(續)

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(續)

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 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	771,135
注資	238,943
分派	(331,386)
公允價值變動	438,010
匯率變動的影響	(12,659)
於2021年12月31日的結餘(經審計)	1,104,043
注資	18,417
分派	(72,237)
公允價值變動	(81,360)
匯率變動的影響	46,238
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	1,015,101
	非上市債務 證券投資 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	319,714
公允價值變動	9,650
匯率變動的影響	(2,698)
於2021年12月31日的結餘(經審計)	326,666
匯率變動的影響	6,327
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	332,993

31. 金融工具的公允價值計量(續)

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(續)

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下:(續)

	為獲取非控股權益 的認購期權 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	110,100
行使	(436,190)
公允價值變動	844,170
於2021年12月31日的結餘(經審計)	518,080
公允價值變動	1,490
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	519,570
	非上市股權 證券投資 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	5,562
從第二層級轉至第三層級	15,627
公允價值變動	3,332
匯率變動的影響	(258)
於2021年12月31日的結餘(經審計)	24,263
添置	62,817
匯率變動的影響	398
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	87,478

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2022年6月30日止六個月

31. 金融工具的公允價值計量(續)

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(續)

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下:(續)

	上市股權證券投資 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	183,458
注資	17,710
從第三層級轉至第一層級	(183,458)
公允價值變動	62,490
於2021年12月31日的結餘(經審計)	80,200
公允價值變動	(30,200)
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	50,000
	按公允價值計量的 聯營公司 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	1,765,579
注資	220,685
分派	(401,283)
公允價值變動	6,270
匯率變動的影響	(26,030)
於2021年12月31日的結餘(經審計)	1,565,221
注資	144,885
添置	60,868
分派	(42,992)
公允價值變動	(137,442)
匯率變動的影響	50,180
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	1,640,720

31. 金融工具的公允價值計量(續)

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(續)

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下:(續)

	應付予本集團為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 人民幣千元
於2021年1月1日(經審計)	238,447
注資	148,512
分派	(29,319)
公允價值變動	16,608
匯率變動的影響	(1,714)
於2021年12月31日的結餘(經審計)	372,534
注資	27,224
分派	(16,769)
處置	(118,039)
公允價值變動	(16,140)
匯率變動的影響	4,463
於2022年6月30日的結餘(未經審計)	253,273

本集團並非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

管理層認為，於各報告期末，簡明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。

釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會的審核委員會
「資產管理規模」	指	基金管理人管理的資產價值，包括基金所持的投資公允價值，加已注資但未投資的資金及基金管理人根據各投資者的資本認繳條款要求投資者繳付的資金；用於指我們的資產管理規模時，不包括我們未收取管理費及附帶權益收入之專項基金的資產管理規模
「董事會」	指	本公司董事會
「附帶權益分派框架協議」	指	由(其中包括)本公司與鑄滄上海於2018年6月15日訂立(並於2018年9月11日修訂及重列)的框架協議，內容關於向本集團投資基金的指定個人分派附帶權益，其詳情載於招股章程「關連交易」一節
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本中期報告，除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司」、「本公司」或「華興」	指	華興資本控股有限公司，於2011年7月13日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「關連投資團隊成員」	指	具有招股章程「關連交易」一節所界定的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「COVID-19」	指	2019年新型冠狀病毒
「CR Partners」	指	CR Partners Limited，於2011年7月5日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，我們的控股股東之一
「華興證券」	指	華興證券有限公司，於2016年8月19日在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接子公司，前稱華菁證券有限公司
「董事」	指	本公司董事

釋義 (續)

「僱員購股權計劃」	指	董事會於2012年8月24日批准的本公司僱員購股權計劃，其後於2013年3月1日、2015年4月27日及2018年6月5日修訂及重列
「FBH Partners」	指	FBH Partners Limited，為我們的控股股東，乃於2004年3月12日於英屬維京群島註冊成立的有限公司，為本集團創始人之一包先生控制的投資公司
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司，或如文義所指，於本公司成為其現有子公司的控股公司前任何期間，則指該等子公司(猶如該等子公司於有關時間已成為本公司的子公司)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「華興新經濟基金」	指	包括本集團投資管理業務下管理的八支主要私募股權基金，即華興新經濟美元一期基金、華興新經濟美元二期基金、華興新經濟美元三期基金、華興新經濟美元四期基金、華興新經濟人民幣一期基金、華興新經濟人民幣二期基金、華興新經濟人民幣三期基金及華興新經濟人民幣四期基金
「華興醫療產業基金」	指	包括本集團投資管理業務下的三支主要私募股權基金，即華興醫療產業基金人民幣一期基金、華興醫療產業基金人民幣二期基金及華興醫療產業海河基金
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「IPO」	指	首次公開發售
「內部回報率」	指	內部回報率
「LIBOR」	指	倫敦銀行間同業拆借利率
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2018年9月27日，即股份於聯交所上市並自此獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作

釋義 (續)

「標準守則」	指	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
「包先生」	指	我們的主席、執行董事兼控股股東包凡先生
「招股章程」	指	本公司日期為2018年9月14日的招股章程
「報告期間」	指	截至2022年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股本回報率」	指	股本回報率
「受限制股份單位計劃」	指	董事會於2018年6月15日批准的華興資本控股有限公司2018年受限制股份單位計劃
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中的普通股，目前每股面值為0.000025美元
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「天津華煌」	指	天津華煌企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於2018年7月16日在中國註冊的有限合夥企業，為華興新經濟人民幣三期平行基金
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及歸其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

附註：除非在本中期報告中另有定義，否則本中期報告所用詞彙應具有招股章程所界定的相同涵義。



华兴资本

CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED
華興資本控股有限公司

香港九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場81樓8107-08室
+852 2287 1600
ir@chinarenaissance.com