



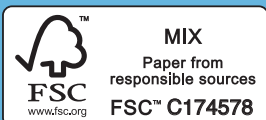
國際資源集團

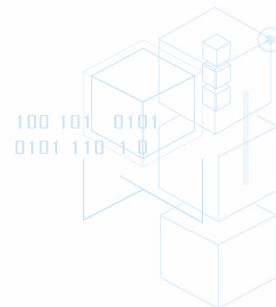
截至二零二三年六月三十日止六個月
(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1051

2023

中期
財務報告





企業理念

我們的價值

在業務營運及人際管理上，我們以成為一個GREAT的公司為目標。GREAT價值是本公司的基礎，亦是我們的核心承諾，令我們為國際資源的所有利益相關者竭盡全力，做到最好。

GREAT 價值

GROWTH 增長 業務精進，利潤增益

RESPECT 尊重 尊重自己，關懷社群

EXCELLENCE 卓越 追求卓越，力臻完美

ACTION 行動 群策群力，兌現承諾

TRANSPARENCY 透明 透明開放，優良管治

國際資源為一間專注於金融服務業務、自營投資業務、放債業務及房地產業務的公司，於香港聯合交易所上市(股份代號：1051)。

目錄

2	公司資料
3	董事及高級管理層履歷詳情
5	管理層討論與分析
15	其它資料
18	簡明綜合損益報表
19	簡明綜合損益及其它全面收入報表
20	簡明綜合財務狀況表
21	簡明綜合權益變動表
22	簡明綜合現金流量表
23	簡明綜合財務報表附註



公司資料



董事會

非執行董事

李中擘女士，主席

執行董事

梁愷健先生

梁煒堯先生

獨立非執行董事

盧華基先生

陳功先生

關梅登先生

執行委員會

梁愷健先生

梁煒堯先生

審核委員會

盧華基先生，主席

陳功先生

關梅登先生

薪酬委員會

盧華基先生，主席

陳功先生

關梅登先生

提名委員會

李中擘女士，主席

陳功先生

關梅登先生

公司秘書

梁愷健先生

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

香港：蕭鎮邦律師行

百慕達：Ocorian Law (Bermuda) Limited

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

花旗銀行

股份過戶處

香港

聯合證券登記有限公司

香港北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

百慕達

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th floor North

Cedar House, 41 Cedar Avenue

Hamilton HM 12

Bermuda

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor

31 Victoria Street

Hamilton HM 10

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港灣仔

告士打道151號

資本中心

18樓1801室

網址

www.g-resources.com



董事及高級管理層履歷詳情

非執行董事

李中擘

李中擘女士，55歲，於二零一八年十月十二日獲委任為本公司主席兼本公司非執行董事（「董事」）。李女士於金融及資訊科技行業擁有二十年經驗，並具備豐富企業管理經驗。彼自二零一九年一月起於WeAreHAH擔任董事會董事及自二零二二年三月起於ZHRH Corporation（於美國場外交易市場上市的公司）擔任董事。李女士亦曾為上海一起作業信息科技有限公司之董事。李女士於一九九二年在中華人民共和國首都醫學院取得醫學學士學位。

執行董事

梁愷健

梁愷健先生，49歲，於二零一六年十一月八日及二零一六年十二月十六日分別獲委任為執行董事及本公司之公司秘書。梁先生為本公司若干附屬公司的董事。彼於會計及財務管理領域擁有逾二十年經驗。彼為專業會計師及澳洲會計師公會資深會員。彼現為奧星生命科技有限公司（其股份於聯交所主板上市）之獨立非執行董事。梁先生亦曾於羅兵咸永道會計師事務所審核及保證服務小組任職。梁先生於一九九七年於澳洲阿德萊德大學畢業，獲得商業學士學位，並於二零二二年在美國芝加哥大學布斯商學院取得工商管理榮譽碩士學位。

梁煒堯

梁煒堯先生，41歲，於二零一八年四月十六日獲委任為執行董事。梁煒堯先生現任本公司常務董事及首席投資官，主要負責本集團的投資、資產管理和策略規劃，及為本集團訂立整體業務及資產組合策略方針。彼亦負責本公司投資管理團隊的日常營運及整體管理。彼為本公司若干附屬公司的董事。梁煒堯先生於資產管理、投資銀行及科技行業方面擁有逾二十年豐富經驗，曾任職於美國、新加坡及香港。於二零一七年加入本集團之前，梁煒堯先生曾在美銀美林、渣打和滙豐等多家跨國金融機構及投資銀行擔任要職，其間彼負責領導私募股權全球投資和跨境併購交易，項目覆蓋不同行業如科技、房地產、金融、保險及醫療等。梁煒堯先生於二零零八年在美國麻省理工學院取得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

盧華基

盧華基先生，52歲，於二零一七年七月十七日獲委任為獨立非執行董事。盧先生為香港執業會計師及香港註冊會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員以及英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員。彼擔任信永中和（香港）會計師事務所有限公司的管理合夥人，該公司為一所提供全面會計及諮詢服務的事務所，提供（其中包括）審計及商業諮詢服務。彼亦為中國人民政治協商會議上海市第十四屆委員會成員、香港獨立非執行董事協會會長（二零二一年至二零二二年）以及澳洲會計師公會二零一九年大中華分部主席。盧先生於審計、會計、風險管理及金融方面具備逾二十九年經驗，並獲委任為多間於聯交所上市的公司之獨立非執行董事，包括華富建業國際金融有限公司（前稱中國通海國際金融有限公司）、宏基集團控股有限公司及中泛控股有限公司。盧先生亦擔任新希望乳業股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司）之獨立董事。彼亦曾為多家聯交所上市的公司（包括新興光學集團控股有限公司、中國忠旺控股有限公司（已於二零二三年四月十三日被除牌）及新明中國控股有限公司）之獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。



董事及高級管理層履歷詳情

陳功

陳功先生，53歲，於二零一七年二月三日獲委任為獨立非執行董事。陳先生於跨文化背景下的財務管理、併購、融資、談判及重組方面擁有逾二十年豐富經驗。陳先生曾參與跨境併購及融資交易。陳先生現為達博奧盛金融集團之創辦人及董事總經理，該財務諮詢公司致力於北美與中國之間的雙向資本投資。彼亦曾從事管理多家於多倫多證券交易所上市之公眾公司，並擔任董事及／或行政總裁／首席財務官之職。陳先生曾為Credent Capital Corp. (其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之董事兼首席財務官、Nextraction Energy Corp. (其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之董事兼首席財務官、Newmac Resources Inc. (其股份於多倫多證券交易所創業板上市)之獨立董事及Ord Mountain Resources Corp. (其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之獨立董事。陳先生亦曾於美國兩間財富100強公司擔任不同財務管理職位約八年。陳先生於一九九二年取得北京大學國際經濟學學士學位，並於一九九七年取得亞利桑那大學工商管理碩士學位。彼為美國註冊會計師。

關梅登

關梅登先生，62歲，於二零一七年二月三日獲委任為獨立非執行董事。關先生於北美財務投資與管理方面擁有超過二十六年豐富經驗及為北美註冊財務規劃師，涵蓋稅務規劃、投資與風險管理。關先生為加拿大不列顛哥倫比亞省Allvista Financial and Planning Services Inc.之總裁兼擁有人；加拿大不列顛哥倫比亞省Citistar Financial之營銷副總裁；及加拿大不列顛哥倫比亞省燃料電池技術公司Blue-O Technology Inc.之首席財務官。彼亦為壽險理財專業人士的最高組織百萬圓桌之會員、Financial Planning Standards Council之註冊財務規劃師及The American College of Financial Services之特許人壽保險師。關先生於一九八三年取得武漢地質學院工程學士學位，並於一九八六年取得中國地質大學理學碩士學位。

高級管理層

陳俊峰

陳俊峰先生，39歲，為Funderstone Securities Limited (「FSL」)及Funderstone Futures Limited (「FFL」)的董事兼總經理。陳先生擁有逾十年的金融服務行業經驗。自二零一二年起，彼獲發證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)項下負責人員的牌照，獲准進行第1類、第2類、第4類及第5類受規管活動，於二零一九年起擔任FSL及FFL的牌照負責人員。憑藉於中國資本公司(例如東興證券(香港)金融控股有限公司、奕豐金融(香港)有限公司、中國平安證券(香港)有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司、華融國際證券有限公司及耀才證券金融集團有限公司(其股份於聯交所主板上市))的豐富金融行業經驗，陳先生在中後台營運、資訊科技、客戶服務及業務發展方面積累了全面的專業知識。陳先生於二零零七年獲得澳大利亞科廷科技大學商業學士學位。

業務回顧及業績

以下為財務資料概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
收益	16,240	10,631
其它收入	12,249	1,596
行政開支	(4,321)	(6,787)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及 永久票據投資之公平值變動	(32,524)	(70,726)
撥備金融資產預期信貸虧損淨額	(2,322)	(411)
其它收益	5,207	1,785
EBITDA	(4,956)	(64,152)
稅前虧損(附註)	(5,337)	(64,593)
期間虧損	(5,337)	(64,593)
按經營分類劃分之外部收益分析：		
(i) 金融服務業務	869	1,420
(ii) 自營投資業務	14,646	8,486
(iii) 房地產業務	725	725
按經營分類劃分之業績分析：		
(i) 金融服務業務	4,600	(779)
(ii) 自營投資業務	(12,404)	(65,857)
(iii) 房地產業務	742	740

附註：稅前虧損包括分類業績、未分配其它收入、未分配企業開支及投資物業之公平值變動。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團錄得稅後淨虧損5.3百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：64.6百萬美元)。稅後虧損較截至二零二二年六月三十日止六個月(「去年同期」)大幅減少59.3百萬美元主要是由於：(i)本集團所持有的按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值虧損大幅減少，確認為32.5百萬美元，相比去年同期公平值虧損為70.7百萬美元；及(ii)從固定收入投資所產生的收入增加18.7百萬美元。

收益為16.2百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：10.6百萬美元)，其主要來自金融產品所得股息及分派收入以及利息收入；來自金融機構及保證金融資的利息收入；來自金融服務的佣金收入及手續費；以及租金收入。收益增加主要是由於本集團自營投資業務下來自金融機構存款的利息收入以及來自金融產品的利息收入增加9.6百萬美元。然而，該受影響部分被本集團自營投資業務下的股息及分派收入減少3.7百萬美元所抵銷，其主要是由於來自非上市投資的分派收入減少所導致。

本期間其它收入為12.2百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：1.6百萬美元)，主要包括固定收入投資所產生的利息收入12.0百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：1.3百萬美元)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動減少是由於(i)公平值收益或虧損；(ii)支付承擔；及(iii)扣除投資分配。

投資物業公平值減少0.3百萬美元是由於期內與去年同期相比香港的住宅及商用物業價格相對穩定。確認匯兌虧損0.3百萬美元主要是由於期末結餘匯率變動所致。

截至二零二三年六月三十日止六個月的其它收益為5.2百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：1.8百萬美元)，主要歸因於匯兌收益2.6百萬美元及出售採礦業務所產生的負債超額撥備2.6百萬美元。確認匯兌收益主要是由於期末結餘匯率變動所致。

截至二零二三年六月三十日止六個月的行政開支為4.3百萬美元，較去年同期的6.8百萬美元減少2.5百萬美元。該大幅減少可歸因於本集團於期內實施有效的成本控制措施。

本集團投資策略之簡述

本集團持續根據其財務需求及市場狀況變動評估其業務及投資策略(尤其有關自營投資業務)。本集團之利潤來自其於自營投資業務所持有金融資產之利息收入、股息收入及分派收入。本集團在配置其金融資產方面採取審慎態度。在配置具較高市場風險的股本投資外，本集團一直探討以不同固定收入投資組合以作為其資產分配計劃之一部分，包括固定收入資產之選擇及本集團對其進行投資之工具。

自二零一八年起，經考慮利率走勢、承受風險能力、保本、資金流動狀況及收益率，本集團以債券投資與現金投資之搭配組建其固定收入投資組合。本集團認為，強大的固定收入部分可用作本集團整體投資組合的安全網。

本集團已將其金融資產約40%分配至固定收入投資，平均分配予債券投資與現金投資(包括於金融機構之存款)之間，作為其持續投資策略的一部分，以盡量減少股本投資常見的市場波動之影響。

分類分析

(i) 金融服務業務

本集團專注於香港市場四個主要金融服務業務領域，包括(i)證券交易及經紀；(ii)保證金融資；(iii)放債；及(iv)資產管理。本集團的兩家法人團體Enhanced Financial Services Group Limited及Funderstone Securities Holdings Limited均從事於香港及其它國家提供一系列持牌金融服務，主要包括包銷、證券及期貨經紀、企業融資、投資顧問及其它相關金融服務。

於二零二三年上半年，中國及香港重新通關使全球及香港的營商及投資環境均有所改善。本集團維持審慎保守態度，專注於現有產品之餘，調整業務策略以及時靈活應對市場變化。本集團亦伺機發掘新優質客戶群。本集團資深管理團隊對保證金融資、證券和經紀服務及資產管理業務作出巨大努力。我們充分利用成熟的證券交易基礎設施、強大的客戶忠誠度和多種銷售渠道。本集團相信已在保證金融資市場發展並維持一個獨特定位，服務企業及零售客戶以達成彼等的企業目標及個人融資需要。我們於提供專業和個性化金融服務方面已享有聲譽。日後，本集團將積極探索商機，拓展業務範圍，為客戶提供廣泛的金融服務。

金融服務業務的收益主要包括(i)來自金融服務的佣金收入及手續費；(ii)來自保證金融資之利息收入；及(iii)資產管理費收入。

金融服務業務的稅前利潤為4.6百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損0.8百萬美元)，主要是由於截至二零二三年六月三十日止六個月其它收入增加。

佣金收入及手續費

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自金融服務的佣金收入及手續費為0.5百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：0.8百萬美元)。佣金收入及手續費減少主要是由於期內香港股票市場不景氣使成交量減少。

來自保證金融資及放債業務之利息收入

來自保證金融資之利息收入為0.1百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：0.5百萬美元)。於二零二三年六月三十日來自保證金融資客戶的應收賬款淨結餘為1.2百萬美元(於二零二二年十二月三十一日：1.5百萬美元)。該等減少是由於香港首次公開發售(「首次公開發售」)市場環境不景氣，進而影響我們的保證金融資業務。期內，本集團於放債業務借出的貸款為5.0百萬美元，截至二零二三年六月三十日的未償還貸款結餘為5.0百萬美元(截至二零二二年十二月三十一日：零)。來自放債業務之利息收入為0.2百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。

根據轉型計劃，本集團已停止提供信貸風險較高的無抵押貸款，自二零一九年第二季起重點開展有抵押及按揭貸款業務，該業務有抵押品支持，信貸風險相對較低。

本集團已制定更嚴格的風險控制及管理系統，包括優化的貸款審批及監控流程，以及經調整利率及貸款價值比率，以便本集團優化結構，為現有及新客戶提供服務及降低本集團風險承擔。

此外，本集團堅持在保證金融資及放債業務執行審慎的內部控制措施，包括但不限於：

- 定期審查抵押品價值和質量；
- 對借款人的還款能力和抵押品價值進行壓力測試；
- 持續監控及管理貸款組合；
- 觀察名單機制；
- 逾期貸款催收管理；及
- 貸款減值撥備。

本集團根據內部信貸控制程序評估客戶的風險狀況，對盡量降低其面臨的信貸風險方面保持謹慎，並堅持遵循其發展放債業務的方法以實現風險收益平衡。儘管未來存在困難及挑戰，本集團將會繼續發揮和運用放債業務方面的專業精神和豐富經驗。

本集團於期內概無壞賬。

(ii) 自營投資業務

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團投資41.8百萬美元於非上市金融資產，其中主要為支付非上市投資基金及非上市股本投資的資本承擔。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團(i)投資46.0百萬美元於上市債券；(ii)出售上市債券或上市債券被贖回或到期總值13.7百萬美元；及(iii)上市股份總市值減少9.7百萬美元。除上述原因外，非現金金融資產之公平值增加淨額13.7百萬美元，主要是由於購買上市債券所致。然而，該影響部分被來自非上市投資的資本回報的淨影響，以及主要於過往年度購買的上市股份、上市債券及非上市投資的兌現及未兌現公平值虧損淨額所抵銷。

截至二零二三年六月三十日止六個月，自營投資業務分類業績虧損為12.4百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損65.9百萬美元)，主要是由於按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值虧損32.5百萬美元。該虧損部分被來自金融資產的利息收入以及股息及分派收入14.6百萬美元所抵銷。股息及分派收入減少，主要是由於截至二零二三年六月三十日止六個月非上市投資的分派收入大幅減少所致。

於二零二三年六月三十日，本集團持有之553.6百萬美元非現金金融資產如下：

	二零二三年 六月三十日 千美元	二零二二年 十二月三十一日 千美元
上市股票	36,421	46,138
上市債券	113,021	81,914
非上市投資基金	350,961	350,768
非上市股本投資	53,174	36,966
可換股票據	-	24,096
總額	553,577	539,882

重大投資

Genesis Capital I LP (「Genesis基金I」)

自二零一七年四月起，本集團持有Genesis基金I的有限合夥人權益作為非上市投資基金。Genesis基金I的多元化投資組合以有限合夥企業形式營運，專注於中國與「資訊科技改善效率」主題相符的潛在投資機會。基於此概念，Genesis基金I的投資組合通過投資處於成長期及成熟期的科技實體或軟件即服務公司及電商平台等企業對企業及企業對消費者商務的各種股權及股權相關證券獲取回報。本集團對Genesis基金I的資本承擔佔於二零二三年六月三十日之合夥人資本承擔總額的17.8%。於二零二三年六月三十日，該投資之公平值為140.0百萬美元，佔本集團於二零二三年六月三十日的資產總值的8.9%。Genesis基金I的投資成本為75.9百萬美元(二零二二年十二月三十一日：75.9百萬美元)。截至二零二三年六月三十日止六個月，Genesis基金I並無出資請求或分派。

自二零一七年四月進行該投資起，Genesis基金I已賺取收入及錄得資本升值，截至二零二三年六月三十日為本集團提供正累積回報。儘管如此，截至二零二三年六月三十日止六個月，該投資產生了未變現虧損10.9百萬美元。展望未來，本集團對該投資潛力持樂觀態度。二零二三年上半年，中國經濟出現企穩復甦跡象。預期將實施更多支持經濟及資本市場的政策，為科技及消費領域的增長創造有利環境，從而有利於Genesis基金I旗下的投資組合公司的表現。基於過往取得的成績，通過利用現有的戰略及廣泛的資源以及Genesis基金I管理團隊於科技、媒體及電訊行業的投資及基金營運的豐富經驗，預期該投資將繼續為本集團帶來令人滿意的累積回報。

除上文所披露的投資項目外，鑑於本集團多元化投資組合中並無其它單一投資(如按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及按攤銷成本計量之債務工具投資)之賬面值佔本集團於二零二三年六月三十日之資產總值多於5%，概無投資被視為重大投資。

(iii) 房地產業務

本集團擁有位於香港灣仔告士打道151號資本中心之三層商用辦公室(包括17、18及19樓)及十個車位。本集團將部分商用辦公室用作總辦事處，其餘部分根據為期不超過三年的租賃出租予第三方作為辦公室用途。截至二零二三年六月三十日止六個月，房地產業務產生之租金收入及分類業績分別為0.7百萬美元及0.7百萬美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：0.7百萬美元及0.7百萬美元)。與去年同期相比，該等數字相對穩定。

本集團繼續在香港及其它國家物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。隨著旅遊限制措施取消和中國及香港於二零二三年重新通關，本集團開始物色本地及國際的物業以及房地產投資機會。然而，香港辦公室租賃市場依然不景氣，仍然需時方可從二零二二年的谷底逐步恢復。因此，期內本集團並未物色任何適合我們的增值或機會投資策略的物業。

本集團財務狀況回顧

	二零二三年 六月 三十日 千美元	二零二二年 十二月 三十一日 千美元
流動資產		
現金及現金等值項目	474,514	854,253
原到期日超過三個月的定期存款	383,532	30,000
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	38,592	39,383
按攤銷成本計量之債務工具投資	24,267	20,111
應收及其它應收賬款	8,351	14,807
其它	35,142	48,037
非流動資產		
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	401,964	418,585
按攤銷成本計量之債務工具投資	63,891	36,396
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	21,846	22,586
投資物業	64,063	64,381
其它	51,436	51,732
資產總值	1,567,598	1,600,271
其它負債	(45,948)	(60,140)
資產淨值	1,521,650	1,540,131

非流動資產為603.2百萬美元(二零二二年十二月三十一日：593.7百萬美元)，增加9.5百萬美元。主要是由於按攤銷成本計量之債務工具投資增加27.5百萬美元，部分被按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之投資淨減少16.6百萬美元以及按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資減少0.7百萬美元所抵銷。流動資產為964.4百萬美元(二零二二年十二月三十一日：1,006.6百萬美元)，減少42.2百萬美元。該減少主要是由於：i)現金及現金等值項目淨減少379.7百萬美元；ii)原到期日超過三個月的定期存款增加353.5百萬美元；iii)銀行信託賬戶結餘減少17.9百萬美元；及iv)應收及其它應收賬款減少6.5百萬美元。然而，該影響部分被按攤銷成本計量之債務工具投資增加4.2百萬美元及應收貸款增加5百萬美元所抵銷。



管理層討論與分析

資產淨值

於二零二三年六月三十日，本集團的資產淨值為1,521.7百萬美元，較二零二二年十二月三十一日之1,540.1百萬美元減少18.4百萬美元。資產淨值減少主要是由於期間虧損5.3百萬美元及確認應付股息6.9百萬美元所致。

現金流量、流動資金及財務資源

現金流量概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
經營活動所得之現金淨額	12,236	13,983
投資活動所用之現金淨額	(386,735)	(45,485)
融資活動(所用)/所得之現金淨額	(1,200)	20
現金及現金等值項目減少淨額	(375,699)	(31,482)
期初現金及現金等值項目	854,253	900,845
外幣匯率變動之影響	(4,040)	(3,849)
期末現金及現金等值項目	474,514	865,514

本集團於二零二三年六月三十日之現金結存為474.5百萬美元(二零二二年十二月三十一日：854.3百萬美元)。截至二零二三年六月三十日止六個月，經營活動所得之現金淨額為12.2百萬美元，主要是由於截至二零二三年六月三十日止六個月就經非現金及非營運項目9.2百萬美元、營運資金變動1.6百萬美元、已收利息9.6百萬美元及已收股息0.3百萬美元作出調整而虧損5.3百萬美元所致。投資活動所用之現金淨額為386.7百萬美元，主要包括投資淨現金流出44.9百萬美元及存放銀行存款353.5百萬美元，惟部分被利息收入11.7百萬美元所抵銷。

本集團於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日之資本負債比率，即本集團借款總額除以股東權益之百分比，為零。於二零二三年六月三十日，本集團概無未償還銀行借款。

本集團之資本結構

於二零二三年六月三十日，本公司擁有人應佔權益為1,521.5百萬美元。本集團之資本結構自二零二二年十二月三十一日(即本集團年度報告之報告期末)起並無重大轉變。

或然負債

於二零二三年六月三十日，本集團並無或然負債。

重大收購及出售

於二零二三年一月二十日，本公司之間接全資附屬公司True Colour Group Limited發出贖回Shaolin Capital Partners International Fund, Ltd. (「Shaolin基金」)中的8,000股A1類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.7百萬美元。Shaolin基金為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，是機會主義性質的跨資產價值策略對沖基金，並使用自上而下的主題框架來捕捉市場失靈從而獲利。贖回完成後，True Colour Group Limited不再持有Shaolin基金任何股份。

於二零二三年一月二十日，本公司之間接全資附屬公司Max Strength Holdings Limited與ZQ Capital Services Limited（「ZQ Capital」）（作為普通合夥人）及王珏女士（「王女士」）（作為初始有限合夥人）訂立有限合夥協議，以認購Range 22 Investors L.P.（「Range 22基金」）中之有限合夥人權益，資本承擔額為32.0百萬美元（相當於約250.6百萬港元）。Range 22基金乃於二零二二年十二月十二日根據開曼群島豁免有限責任合夥企業法（二零二一年經修訂）成立的獲豁免有限合夥企業。Range 22基金主要集中對全球醫療保健行業成熟業務的證券進行直接或間接投資，以達至長期資本增值。ZQ Capital為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，負責Range 22基金的管理及日常運作。ZQ Capital由沈哲清先生（「沈先生」）全資擁有。沈先生為ZQ Capital的創始成員，在醫療保健行業及亞洲資本市場擁有豐富的經驗，尤其是中國專業領域及網絡。於二零一七年創立ZQ Capital之前，沈先生於二零一一年至二零一五年擔任Barclays PLC董事總經理兼中國金融機構業務主管，於二零零四年至二零一零年，彼在The Goldman Sachs Group, Inc.（「高盛」）工作，在其紐約及香港辦事處擔任投資銀行家。沈先生曾與多家亞洲公司合作。彼於事業早期在紐約任職高盛及Lehman Brothers Holdings Inc.，亦曾與多家美國公司合作。沈先生獲得Wesleyan University數學及經濟學文學學士學位。王女士為一名商人。王女士於簽訂有限合夥協議時已退出Range 22基金，不再為有限合夥人。有關詳情請參閱本公司二零二三年一月二十日的公佈。截至二零二三年六月三十日，Range 22基金尚未作出任何投資。

於二零二三年四月十三日至二零二三年四月十四日期間，本公司之間接全資附屬公司GC HCM (BVI) Limited透過香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）於公開市場上出售合共2,162,290股北森控股有限公司股本中每股面值0.00001美元之股份（「北森股份」），總代價約為6.4百萬美元（相當於約50.2百萬港元）（不包括印花稅及相關開支）。每股北森股份的平均售價約為3.0美元（相當於約23.2港元）。出售的總代價為北森股份於進行出售時之現行市價。北森控股有限公司為一間於開曼群島成立之有限責任公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：9669），透過其附屬公司於中國提供雲端人力資本管理解決方案。

於二零二三年五月十九日，(i)本公司之間接全資附屬公司True Colour Group Limited發出贖回Ski Time Square Limited（「Ski Time基金」）中的58,309.62股I類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.0百萬美元；及(ii)本公司之間接全資附屬公司Dazzling Youth Limited發出贖回Pinpoint Multi-Strategy Offshore Feeder Fund（「Pinpoint基金」）中的24,340.239064股B類非受限制—系列0621股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.9百萬美元。Ski Time基金及Pinpoint基金均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。Ski Time基金專注於管理投資目標為絕對高回報而風險經調整的貼現現金流、抵押擔保及其它證券及衍生工具。Ski Time基金亦投資衍生工具及股權工具的好倉或淡倉作對沖及投機用途。Pinpoint基金為多管理人平台對沖基金，專注於產生超額利潤及保值。Pinpoint基金投資於一籃子關聯性低的亞洲偏權益策略，包括權益好倉／淡倉、可換股債券及量化投資策略。於Ski Time基金及Pinpoint基金贖回完成後，True Colour Group Limited及Dazzling Youth Limited分別不再持有Ski Time基金及Pinpoint基金的任何股份。



於二零二三年五月十九日，本公司之間接全資附屬公司Resilient Global Group Limited與Sixty Degree Capital Fund III GP Inc.（「Sixty Degree GP」）（作為普通合夥人）訂立認購協議，以作為有限合夥人認購Sixty Degree Capital Fund III L.P.（「Sixty Degree基金」）中的30,000,000個單位，資本承擔額為30百萬美元（相當於約234.3百萬港元）。Sixty Degree基金乃於二零二二年五月六日根據加拿大安大略省法律成立的有限合夥企業。Sixty Degree基金將按照與為投資者實現卓越回報一致的方式進行業務，主要透過長期資本增值、透過投資、持有及處置主要位於加拿大和美國（不時在歐洲或亞洲）的醫療保健及科技行業的公司的股權及股權相關投資。Sixty Degree GP為一間於加拿大註冊成立的有限責任公司，負責Sixty Degree基金的管理及日常營運。Sixty Degree GP由Guo Jian先生（「Guo先生」）及Zu Feng女士（「Zu女士」）擁有。Sixty Degree GP擁有完全不受限制權力及獨家授權代表Sixty Degree基金，並進行業務，以及作出及履行就進行Sixty Degree基金業務而言屬必要、附帶或有關的所有事宜。Guo先生及Zu女士亦為Sixty Degree GP之董事並帶領Sixty Degree基金之投資團隊。Guo先生為經驗豐富及具有洞察力的創投投資／私募股權投資者，於醫療保健及科技行業擁有逾20年的投資經驗。彼為一名商業領袖，曾於多間國際公眾及私人公司擔任行政職務，包括顧問及董事會成員。Guo先生擁有加拿大多倫多約克大學舒立克商學院的工商管理碩士學位。Zu女士為Sixty Degree GP的秘書，並參與Sixty Degree GP的業務。Zu女士擁有加拿大多倫多約克大學的工程學學位以及國際業務管理的研究生證書。有關詳情請參閱本公司二零二三年五月十九日的公佈。截至二零二三年六月三十日，Sixty Degree基金已經投資了五家組合公司，包括i)一間數據加密公司；ii)一間迅速增長的網絡安全公司；iii)一間人工智能及深度學習建模公司；iv)一間文檔編輯軟件即服務公司；及v)一間腎臟護理服務供應商。

於二零二三年七月二十一日，本公司之間接全資附屬公司Smart League (Canada) Investments Limited（「Smart League (Canada)」）與Garden City (WPG) GP Inc.（「Garden City GP」）（作為普通合夥人）訂立有限合夥協議，以作為有限合夥人認購Garden City (WPG) Limited Partnership（「Garden City基金」）中的48個A類單位，資本承擔額為12百萬加元（相當於約71.2百萬港元）。Garden City基金乃於二零二三年五月九日根據加拿大安大略省法律成立的有限合夥企業。Garden City基金將參與該零售購物中心項目，該項目涉及收購、擁有、經營及租賃以及以其它方式處理位於加拿大曼尼托巴省溫尼伯的Garden City Shopping Centre，包括但不限於該物業的管理及可能的改善、開發、擴建或重建。Garden City GP為一間於加拿大註冊成立的有限責任公司，負責Garden City基金的管理及日常營運。Garden City GP由Gu Renting先生（「Gu先生」）全資擁有。Gu先生是一位成功的企業家及房地產投資者，擔任加拿大最大的制服公司之一Unisync Group（多倫多證券交易所：UNI.TO）的主席。其領導能力及戰略視野為Unisync在行業內的地位作出巨大貢獻。同時，Gu先生亦是E. Star International Inc.（該公司是一間大型的本土及進口服裝製造公司）的總裁。其敏銳的觸覺已從服裝業延伸至包括教育領域在內的各種投資領域，並擁有多倫多威洛學校的所有權。作為Smart Investment Ltd.的主要擁有人，Gu先生在房地產的深厚專業知識出類拔萃。作為一間活躍的房地產投資及管理公司，該公司有可靠的成功往績並擁有一支在收購、開發、物業管理及租賃方面經驗豐富的專業團隊。彼等致力於為客戶提供卓越的價值和成果，並與其在信任及誠信的基礎上建立長期的合作關係。Gu先生擁有多倫多大學羅特曼商學院的工商管理碩士學位及二十多年的多元化商業經驗，具有卓越的戰略投資見解。彼涉足的多個領域及穩健的投資組合使其成為加拿大商業領域備受尊敬的人物。有關詳情請參閱本公司二零二三年七月二十一日的公佈。

除上文所述者外，於截至二零二三年六月三十日止六個月及截至本中期報告日期，並無任何附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售。

匯率波動風險及對沖政策

本集團經營之業務大部分以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值。由於港元與美元掛鈎，因此本集團所承受的港元兌美元外匯波動風險極微。

管理層將繼續監察本集團的外匯風險及因應所需考慮其它對沖政策。

資產抵押

於二零二三年六月三十日，本集團概無抵押任何資產。

業務展望

憑藉我們現有雄厚資金基礎，我們積極優化资源配置，秉持謹慎及勤奮的投資理念。我們相信此策略使我們能夠在當前艱難及挑戰重重的經濟環境下保持謹慎，同時盡量擴大本集團在二零二三年的業務及財務表現的回報與價值。

金融服務業務。本集團將繼續專注於主要金融服務業務領域(包括證券交易及經紀以及保證金融資、資產管理與企業融資諮詢服務領域)。我們的金融服務業務憑藉具競爭力的佣金率、優質且高效的服務、雄厚的財務資源及可靠的交易系統，維持了極高的客戶忠誠度及穩定的客戶群增長。

於二零二三年，香港及中國內地重新通關使全球及香港的營商及投資環境均有所改善。預期美國貨幣政策緊縮步伐將放緩，經濟活動亦將逐步恢復。二零二三年上半年，香港首次公開發售市場仍維持不景氣，但預計下半年將逐步回升。當首次公開發售市場復甦時，本集團將深耕首次公開發售保證金融資業務，並繼續努力透過多種渠道推廣及拓展該業務，包括現有客戶、經紀公司及其客戶主任網絡，以及本集團從首次公開發售及非首次公開發售交易保證金融資中獲得的利息收入及相關手續費。

本集團將繼續採取審慎平衡的措施，調整其業務策略，靈活及時地應對市場變化。本集團將繼續以現有宣傳策略為基礎，利用其多元渠道(包括廣告及營銷活動，以及其它品牌建設及品牌宣傳活動)及激勵措施，進一步加強其保證金融資業務，以及提升證券交易及經紀業務的客戶覆蓋率。本集團將密切監察證券市場，積極審視其所有已實施的策略，以盡可能從該市場中獲益。

放債業務方面，本集團管理層一直審慎將信貸風險降至最低，並遵循發展放債業務的方法，實現風險收益平衡。隨著全球經濟逐步恢復及消費活動增長，本集團現時目標為積極探索新商機，並繼續進行審慎的內部信貸評估及對市場進行密切監察。

本集團亦將繼續探索擴大優質客戶群的其它可能性，加強我們與主要機構客戶的關係，提供更加全面及度身定造的金融產品及服務。本集團將提供首次公開發售、股份配售、供股、企業重組及併購相關的一般企業融資諮詢服務。本集團亦將在合適機會出現時，繼續參與包銷服務及其它相關服務。

資產管理業務方面，本集團將繼續提升服務，向高淨值客戶提供度身訂造的全權委託投資管理服務，進一步提升品牌知名度及市場聲譽。



管理層討論與分析

自營投資業務。本集團投資組合包括基金、債券及股權投資(包括上市或非上市)等多元化投資組合。本集團將繼續不時檢視其投資組合。當投資團隊認為出現對本集團有利且可提升本集團整體盈利能力和回報的合適機會時，本集團或會考慮對有關投資產品作出投資。

房地產業務。本集團繼續物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。隨著旅遊限制措施取消和中國及香港於二零二三年重新通關，本集團目前正積極物色未來具有較高回報及良好資本升值潛力的本地及國際物業以及房地產投資機會。倘我們計劃收購任何新物業或物業投資，本集團將進行所有必要及適當的評估。

展望未來。所有邊境重開(包括中國內地及香港邊境於年初重開)後，全球經濟將逐漸恢復，香港亦逐步恢復正常。隨著全球市場恢復，本集團將保持平衡及審慎的資產配置方法，同時抓住一切可能的機會進一步發展及擴大業務。

人力資源

於二零二三年六月三十日，本集團於香港聘用49名僱員。僱員薪酬具競爭力並按僱員表現釐定。本集團之薪酬福利包括薪金、醫療計劃、團體保險、強制性公積金、表現花紅及向僱員授出購股權。

期後事項

於二零二三年六月三十日後及截至本中期報告日期，據董事會所知，並無發生任何重大事項。

董事及行政人員於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，按照證券及期貨條例第352條本公司所存置登記冊所載記錄，董事及本公司行政人員（「行政人員」）或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定）擁有股份、相關股份、可換股票據或債券之任何權益及淡倉；或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定（包括按證券及期貨條例之有關規定彼等被當作或被視作持有之權益或淡倉），或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10須予披露之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之上述權益及淡倉。

董事及行政人員以外之主要股東須予披露的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，就各董事或行政人員所知，以下個人／實體為股東（各董事或行政人員除外），於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況在本公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益，或被記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之主要股東登記冊，或已另行知會本公司。

於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱	身份	股份／相關股份 數目(附註1)	佔本公司已 發行股本之 概約百分比	附註
Elvin Alan Ortiz Espinosa	所控制之法團之權益	127,939,100 (L)	28.38%	2
Sprout Wings Limited	所控制之法團之權益	127,939,100 (L)	28.38%	2
PX Capital Partners L.P.	實益擁有人	127,939,100 (L)	28.38%	2
John Paul Buckley	所控制之法團之權益	81,774,809 (L)	18.14%	3
Zhang Zheng	所控制之法團之權益	81,774,809 (L)	18.14%	3
19 Growth Capital Fund GP, Inc.	所控制之法團之權益	81,774,809 (L)	18.14%	3
19 Growth Equity Fund, LP	實益擁有人	81,774,809 (L)	18.14%	3

附註：

- 「L」指好倉。
- Sprout Wings Limited由Elvin Alan Ortiz Espinosa先生全資擁有。PX Capital Partners L.P.由Sprout Wings Limited全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，Elvin Alan Ortiz Espinosa先生及Sprout Wings Limited均被視為於PX Capital Partners L.P.所持有之本公司股份中擁有權益。
- John Paul Buckley先生及Zhang Zheng先生分別間接擁有19 Growth Capital Fund GP, Inc.之60%及40%股權。19 Growth Equity Fund, LP由19 Growth Capital Fund GP, Inc.全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，John Paul Buckley先生、Zhang Zheng先生及19 Growth Capital Fund GP, Inc.均被視為於19 Growth Equity Fund, LP所持有之本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，本公司並無接獲任何人士（各董事或行政人員除外）知會，彼於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附有權利可於所有情況在本公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益，亦無接獲被記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之主要股東登記冊之人士之有關知會，亦無任何人士以其它方式另行知會本公司。



其它資料

購股權

購股權計劃

為繼續鼓勵及獎賞合資格僱員及參與者，本公司根據本公司股東於二零一四年六月十八日通過之決議案，採納一項購股權計劃（「二零一四年購股權計劃」，當中的一般計劃限額已根據本公司股東於二零一八年六月十五日通過的決議案作出修訂），該計劃將自生效日期起維持十年有效。本公司根據二零一四年購股權計劃（經計及二零一八年修訂及二零二一年股份合併）可發行之股份總數為22,540,703股。

合資格參與者可於提出有關授出購股權的要約當日起計二十八日內接納要約。接納授出購股權的要約應付的代價為1港元。購股權的行使期自接納授出購股權的要約當日起開始，惟無論如何不遲於自授出購股權當日起計十年完結，惟根據相關提早終止條文終止除外。認購價須由董事會釐定，惟不得低於下列最高者：(i)授出當日（必須為營業日）的股份收市價；(ii)緊接授出當日前五個營業日的股份平均收市價；及(iii)股份面值。除董事會另行釐定並在向合資格參與者提出有關授出購股權的要約內列明外，承授人於行使購股權前毋須達成任何表現目標，而購股權於獲行使前亦無任何最低持有期限。

於二零二三年一月一日及二零二三年六月三十日，(i)可供授出的購股權總數及本公司根據二零一四年購股權計劃可發行之股份總數為22,540,703股本公司股份，相當於本中期報告日期本公司已發行股本之5.0%；(ii)並無尚未行使購股權；及(iii)截至二零二三年六月三十日止六個月，概無二零一四年購股權計劃項下之購股權已授出、行使、註銷或失效。

二零一四年購股權計劃之進一步詳情載於本中期報告財務報表附註16。

除二零一四年購股權計劃外，本公司並無採納任何其它股份計劃。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會議決不建議宣派及支付截至二零二三年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零二二年六月三十日止六個月：無）。

遵守企業管治守則

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司已採納載於上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）內之守則並遵守所有適用守則條文。

董事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之標準守則，作為董事進行證券交易之操守守則。本公司已向全體董事作出查詢，並獲各董事確認，彼等於截至二零二三年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所規定之標準。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)之職權範圍符合企業管治守則所載規定，於截至二零二三年六月三十日止六個月，其由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已與管理層審閱本集團所採用之會計原則及慣例，並已討論有關審計、內部監控及財務報告事宜。截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告，已由審核委員會審閱。

承董事會命

主席

李中暉

香港，二零二三年八月三十日



簡明綜合損益報表

截至二零二三年六月三十日止六個月



截至六月三十日止六個月

	附註	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
收益			
利息收入	4	13,609	3,991
股息及分派收入	4	1,338	5,030
手續費及佣金收入	4	568	885
租金收入	4	725	725
		16,240	10,631
其它收入		12,249	1,596
行政開支		(4,321)	(6,787)
按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」) 之金融資產及永久票據投資之公平值變動		(32,524)	(70,726)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益/(虧損)淨額		134	(678)
撥備金融資產預期信貸虧損淨額		(2,322)	(411)
其它收益		5,207	1,785
融資成本		—	(3)
稅前虧損		(5,337)	(64,593)
稅項	5	—	—
期間虧損	6	(5,337)	(64,593)
下列人士應佔期間虧損：			
本公司擁有人		(5,344)	(64,790)
非控股權益		7	197
		(5,337)	(64,593)
每股虧損			
- 基本及攤薄(美仙)	8	(1.19)	(14.37)



簡明綜合損益及其它全面收入報表

截至二零二三年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
期間虧損	(5,337)	(64,593)
其它全面(開支)/收入：		
其後不會重新分類至損益的項目：		
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	(6,888)	(8,783)
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入(「按公平值計量且其變動計入其它全面收入」)之永久票據投資之公平值變動	196	(16)
其後可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務之匯兌差額	1,649	2,289
期間其它全面開支	(5,043)	(6,510)
期間全面開支總額	(10,380)	(71,103)
下列人士應佔期間全面(開支)/收入總額：		
本公司擁有人	(10,387)	(71,300)
非控股權益	7	197
	(10,380)	(71,103)



簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日



		二零二三年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	29,044	29,572
投資物業	10	64,063	64,381
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	11	401,964	418,585
按攤銷成本計量之債務工具投資	11	63,891	36,396
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	11	21,846	22,586
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資	11	3,017	2,821
其它應收賬款及按金	12	600	564
無形資產		1,746	1,746
商譽		17,029	17,029
		603,200	593,680
流動資產			
應收及其它應收賬款	12	8,351	14,807
應收貸款		5,000	—
按攤銷成本計量之債務工具投資	11	24,267	20,111
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	11	38,592	39,383
原到期日超過三個月的定期存款		383,532	30,000
銀行信託賬戶結餘	13	30,142	48,037
現金及現金等值項目		474,514	854,253
		964,398	1,006,591
流動負債			
應付及其它應付賬款	14	38,756	59,852
應付股息		6,904	—
		45,660	59,852
流動資產淨值		918,738	946,739
資產總值減流動負債		1,521,938	1,540,419
非流動負債			
遞延稅項負債		288	288
		288	288
		1,521,650	1,540,131
資本及儲備			
股本	15	598	598
儲備		1,520,856	1,537,599
本公司擁有人應佔權益		1,521,454	1,538,197
非控股權益		196	1,934
權益總額		1,521,650	1,540,131

第18至40頁之簡明綜合財務報表於二零二三年八月三十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

梁愷健
董事

梁煒堯
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本贖回			匯兌儲備 千美元	其它儲備 千美元	指定為按 公平值 計量且 其變動 計入其它 全面收入 之金融 資產儲備 千美元	保留盈利 千美元	總額 千美元	非控股權益 千美元	總額 千美元
			儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	—							
(未經審核)												
於二零二二年一月一日	598	1,023,183	212	45,931	(4,265)	—	—	569,575	1,635,234	2,553	1,637,787	
期間(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	—	—	(64,790)	(64,790)	197	(64,593)	
換算業務所產生之匯兌差額	—	—	—	—	(6,494)	—	—	—	(6,494)	—	(6,494)	
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面 收入之永久票據投資之公平值變動	—	—	—	—	—	—	(16)	—	(16)	—	(16)	
期間全面(開支)/收入總額	—	—	—	—	(6,494)	—	(16)	(64,790)	(71,300)	197	(71,103)	
向非控股股東出售於一家附屬公司的部分權 益	—	—	—	—	—	64	—	—	64	10	74	
宣派二零二一年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(6,913)	(6,913)	—	(6,913)	
於二零二二年六月三十日	598	1,023,183	212	45,931	(10,759)	64	(16)	497,872	1,557,085	2,760	1,559,845	
(未經審核)												
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	598	1,023,183	212	45,931	(4,291)	—	(171)	472,735	1,538,197	1,934	1,540,131	
期間(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	—	—	(5,344)	(5,344)	7	(5,337)	
換算業務所產生之匯兌差額	—	—	—	—	(5,239)	—	—	—	(5,239)	—	(5,239)	
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面 收入之永久票據投資之公平值變動	—	—	—	—	—	—	196	—	196	—	196	
期間全面(開支)/收入總額	—	—	—	—	(5,239)	—	196	(5,344)	(10,387)	7	(10,380)	
收購非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	545	545	(1,745)	(1,200)	
宣派二零二二年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(6,901)	(6,901)	—	(6,901)	
於二零二三年六月三十日	598	1,023,183	212	45,931	(9,530)	—	25	461,035	1,521,454	196	1,521,650	

簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月



截至六月三十日止六個月

	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
經營活動		
經營活動所得之現金	2,357	11,984
已收利息	9,617	1,582
已收股息	262	417
經營活動所得之現金淨額	12,236	13,983
投資活動		
購買物業、廠房及設備	—	(6)
購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(41,795)	(25,504)
購買指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資	—	(992)
購買按攤銷成本計量之債務工具投資	(46,017)	(9,649)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之所得款項	13,689	14,639
出售按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資之所得款項	970	2,500
出售非上市股本投資之所得款項	74	—
贖回非上市對沖基金之所得款項	27,952	—
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之資本回報之所得款項	269	861
已收利息	11,655	2,666
存放原到期日超過三個月的定期存款	(353,532)	(30,000)
投資活動所用之現金淨額	(386,735)	(45,485)
融資活動		
收購非控股權益	(1,200)	—
償還租賃負債	—	(51)
已付利息開支	—	(3)
出售附屬公司部分權益而不會失去控制權的所得款項	—	74
融資活動(所用)／所得之現金淨額	(1,200)	20
現金及現金等值項目減少淨額	(375,699)	(31,482)
期初現金及現金等值項目	854,253	900,845
外幣匯率變動之影響	(4,040)	(3,849)
期末現金及現金等值項目	474,514	865,514

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券《上市規則》附錄16之適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表並不包括年度綜合財務報表中要求的所有資料及披露事項，因而應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按過往成本法編製，惟投資物業及若干金融工具以公平值計量。

除應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)導致的其它會計政策／會計政策變動以外，截至二零二三年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團編製簡明綜合財務報表時已初始應用由香港會計師公會頒佈且已於本集團二零二三年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號(包括二零二零年十月及二零二二年二月之香港財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策之披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革 — 第二支柱示範規則

於本中期期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間之簡明綜合財務報表所載列之財務狀況及表現及／或披露並無重大影響。

香港會計師公會就取消強積金與長期服務金對沖機制的會計影響發出的新指引

二零二二年六月，香港特別行政區政府(「政府」)就《二零二二年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)刊憲，落實取消僱主使用其向強制性公積金(「強積金」)計劃作出的強制性供款來扣減應付予其香港僱員的長期服務金(「長期服務金」)及遣散費的法定權利(又稱「對沖機制」)。政府其後宣佈修訂條例將於二零二五年五月一日(「過渡日」)起生效。另外，預計政府還將推出一項補貼計劃，在取消對沖機制後為僱主提供協助。



2. 主要會計政策(續)

香港會計師公會就取消強積金與長期服務金對沖機制的會計影響發出的新指引(續)

二零二三年七月，香港會計師公會發出《香港取消強積金與長期服務金對沖機制的會計影響》，為對沖機制及取消對沖機制的相關會計考慮提供指引。

本集團已評估此項新指引對上述會計政策的影響，並決定為符合指引而改變該等會計政策。管理層已經開始實施變動的程序，包括收集額外資料及進行影響評估。然而，在本中期財務報告獲授權發佈時，由於本集團尚未完全完成對香港會計師公會指引的影響作出的評估，因此未能對該變動的影響作出合理的評估。

3. 分類資料

為資源分配及分類表現評估為目的而向本公司執行董事(即主要經營決策者)報告之資料側重於經營業務性質及所提供之產品及服務種類。本集團每一項業務分類均代表一個策略業務單位，該單位提供的產品及服務所承擔之風險及回報與其它業務分類不同。

本集團擁有三個(截至二零二二年六月三十日止六個月：三個)營運業務單位，分別代表三項(截至二零二二年六月三十日止六個月：三項)營運分類，即：

- 金融服務業務 — 從事證券交易及經紀、保證金融資、放債及資產管理；
- 自營投資業務 — 管理上市股份、上市優先票據、上市永久票據、非上市投資基金、非上市股本投資、非上市對沖基金及可換股票據投資組合；及
- 房地產業務 — 租賃業辦公室單位及停車場。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

(a) 分類收益及業績

本集團按經營及可呈報分類分析收益及業績如下：

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)

	金融服務業務 千美元	自營投資業務 千美元	房地產業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	301	13,308	—	—	13,609
股息及分派收入	—	1,338	—	—	1,338
手續費及佣金收入	568	—	—	—	568
租金收入	—	—	725	—	725
	869	14,646	725	—	16,240
分部間收益	175	—	—	(175)	—
分類收益	1,044	14,646	725	(175)	16,240
分類利潤／(虧損)	4,600	(12,404)	742	—	(7,062)
未分配其它收益					2,638
未分配企業開支					(2,746)
未分配匯兌收益					1,833
稅前虧損					(5,337)

截至二零二二年六月三十日止六個月(未經審核)

	金融服務業務 千美元	自營投資業務 千美元	房地產業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	535	3,456	—	—	3,991
股息及分派收入	—	5,030	—	—	5,030
手續費及佣金收入	885	—	—	—	885
租金收入	—	—	725	—	725
	1,420	8,486	725	—	10,631
分部間收益	194	—	—	(194)	—
分類收益	1,614	8,486	725	(194)	10,631
分類(虧損)／利潤	(779)	(65,857)	740	—	(65,896)
未分配其它收入					53
未分配企業開支					(2,522)
未分配匯兌收益					3,772
稅前虧損					(64,593)

分部間銷售按現行市場利率收取。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月



3. 分類資料(續)

(b) 分類資產及負債

本集團按經營及可呈報分類分析資產及負債如下：

於二零二三年六月三十日(未經審核)

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	314,451	1,159,762	64,193	1,538,406
未分配企業資產				29,192
總資產				1,567,598
負債				
分類負債	31,137	106	358	31,601
有關已終止經營業務相關的負債				7,200
未分配企業負債				7,147
總負債				45,948

於二零二二年十二月三十一日(經審核)

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	329,767	1,176,273	64,517	1,570,557
未分配企業資產				29,714
總資產				1,600,271
負債				
分類負債	49,426	49	365	49,840
有關已終止經營業務相關的負債				9,839
未分配企業負債				461
總負債				60,140

4. 收益

本集團來自主要產品及服務的收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
來自金融產品的利息收入	3,691	1,874
來自放債業務的利息收入	237	—
來自保證金融資的利息收入	64	535
來自金融機構存款的利息收入	9,617	1,582
利息收入	13,609	3,991
來自金融產品的股息及分派收入	1,338	5,030
來自金融服務的佣金收入及手續費	512	814
資產管理費收入	56	71
手續費及佣金收入	568	885
租金收入	725	725
	16,240	10,631

5. 稅項

由於本集團期間並無估計應課稅利潤(二零二二年六月三十日止六個月：無)，故於簡明綜合財務報表並無作出香港利得稅撥備。

6. 期間虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
期間虧損已扣除／(計入)：		
物業、廠房及設備之折舊	381	387
使用權資產之折舊	—	51
匯兌收益淨額，計入其它收益	(2,569)	(1,785)
來自銀行存款的利息收入，計入其它收入	(12,035)	(1,349)
出售採礦業務所產生的負債超額撥備計入其它收益	(2,638)	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月



7. 股息

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司向擁有人宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.12港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.12港元)。本中期期間宣派的末期股息金額約為6,901,000美元(相當於約54,098,000港元)(截至二零二二年六月三十日止六個月：6,913,000美元(相當於約54,098,000港元))。

8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
就計算每股基本及攤薄虧損而言，本公司擁有人應佔期間虧損	(5,344)	(64,790)
	股份數目	
	二零二三年	二零二二年
就計算每股基本及攤薄虧損而言之普通股加權平均數	450,814,079	450,814,079

由於兩段期間均無潛在已發行普通股，故概無呈列兩段期間的每股攤薄虧損。

9. 物業、廠房及設備之變動

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團添置總成本為零(截至二零二二年六月三十日止六個月：6,000美元)之傢俬、裝置及設備。

10. 投資物業

	千美元
按公平值	
於二零二二年一月一日(經審核)	64,669
年內公平值變動	(281)
匯兌調整	(7)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日(經審核)	64,381
匯兌調整	(318)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	64,063

投資物業包括位於香港商業大廈內之商業辦公室單位及停車位，該大廈位於政府租賃的租賃土地上，自一九二八年四月十四日起為期99年(即二零二七年)。根據政府租賃，租期結束後可再續租99年。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團投資物業之公平值根據由與本集團並無關聯之獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司作出之估值釐定。

羅馬國際評估有限公司具有合適資格及在有關位置物業估值之近期經驗。公平值按直接比較法釐定，其反映類似物業之近期成交價，並按受審視物業之性質、時間、位置及狀況差異作出調整。

於估計該等物業之公平值時，物業之最高及最佳用途為其現有用途。

11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資／指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資

	二零二三年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
按攤銷成本計量之債務工具投資		
在香港境內上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	9,581	8,887
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	1,532	—
在香港境外上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	71,339	38,271
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	9,200	11,110
減：預期信貸虧損	(3,494)	(1,761)
	88,158	56,507
減：分類為流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	(24,267)	(20,111)
分類為非流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	63,891	36,396
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資		
在香港境外上市的永久票據(附註d)	21,846	22,586
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資		
在香港境外上市的永久票據(附註d)	3,017	2,821
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產		
非上市投資		
非上市投資基金(附註f)	350,961	350,768
非上市股本投資(附註g)	53,174	36,966
可換股票據(附註g)	—	24,096
上市股本投資(附註h)		
在香港上市	25,134	37,646
在香港境外上市	11,287	8,492
	440,556	457,968
減：分類為流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(38,592)	(39,383)
分類為非流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	401,964	418,585

附註：

- (a) 本集團按攤銷成本計量之債務工具投資主要包括屬低違約風險或發行人具高還款能力之工具(例如屬投資級別之金融工具，或發行人具良好信貸紀錄或還款能力等)。
- (b) 截至二零二三年六月三十日止六個月，其中兩項固定息率優先票據已到期，三項固定息率優先票據已出售，四項固定息率優先票據已部分出售，一項浮動息率優先票據已部分出售，及一項浮動息率優先票據正獲認購。截至二零二三年六月三十日止六個月，出售(包括贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之收益淨額為134,000美元。截至二零二二年六月三十日止六個月，其中四項固定息率優先票據已到期，六項固定息率優先票據已出售，及一項浮動息率優先票據正獲認購。截至二零二二年六月三十日止六個月，出售(包括贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損淨額為678,000美元。

11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資／指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資(續)

附註：(續)

- (c) 本集團所持有的優先票據按介乎1.21厘至11.0厘(二零二二年十二月三十一日：介乎1.12厘至7.88厘)之固定票面年息率計息，到期日介乎二零二三年七月二日至二零二六年七月二十九日(二零二二年十二月三十一日：介乎二零二三年一月二十四日至二零二六年二月九日)。於二零二三年六月三十日，總額為7,807,000美元原到期日介乎二零二三年七月至二零二六年二月的七份優先票據產生全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備3,196,000美元。本公司董事認為，該預期信貸虧損的撥備已足夠。
- (d) 本集團所持有按公平值計量且其變動計入損益之永久票據按介乎5.25厘至6.38厘(二零二二年十二月三十一日：介乎5.25厘至6.57厘)年息率酌情計息，行使日介乎二零二四年九月十七日至二零二七年八月十五日(二零二二年十二月三十一日：介乎二零二三年七月十九日至二零二七年八月十五日)。利率於重訂日期按介乎2.76厘至4.37厘(二零二二年十二月三十一日：介乎2.76厘至4.98厘)之重訂利率另加美元五年期中間掉期基準或按當時五年期定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期半年基準進行調整。重訂日期按介乎一年至兩年。截至二零二三年六月三十日止六個月，其中一個永久票據已出售。

本集團於二零二三年六月三十日所持有指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據按8.0厘(二零二二年十二月三十一日：8.0厘)年息率酌情計息，並可於二零二七年十月二十六日(二零二二年十二月三十一日：二零二七年十月二十六日)行使。永久票據的分派由發行人酌情決定，發行人有權推遲分派付款。永久票據的贖回權由發行人決定。由於永久票據作長期投資用途，本集團管理層初步作出不可撤銷選擇，指定永久票據為按公平值計量且其變動計入其它全面收入。利率於重訂日期按8.0厘(二零二二年十二月三十一日：8.0厘)之重訂利率另加按當時五年期定期限美國國庫證券的收益率進行調整。

- (e) 本集團所持有的優先票據按介乎4.79厘至7.33厘(二零二二年十二月三十一日：介乎3.89厘至6.33厘)之年息率計息，到期日介乎二零二三年七月三日至二零二七年三月十五日(二零二二年十二月三十一日：介乎二零二三年七月三日至二零二四年十月十八日)。利率於重訂日期按介乎0.32厘至3.05厘(二零二二年十二月三十一日：介乎0.32厘至1.6厘)之重訂利率另加三個月有擔保隔夜融資利率指數進行調整。
- (f) 於二零二三年六月三十日，分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產的非上市投資基金包括非上市私募股權基金及非上市對沖基金，其賬面值分別為311,683,000美元及39,278,000美元(二零二二年十二月三十一日：290,247,000美元及60,521,000美元)。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在可能的情況下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明該成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之概約公平值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。對於非上市私募股權基金之非受限制活躍交易的公眾股票及債務工具的公平值基於計量日的收市價或購入價釐定。

於二零二三年六月三十日，該十一項(二零二二年十二月三十一日：九項)非上市私募股權基金中三項(二零二二年十二月三十一日：三項)佔賬面總值約81%(二零二二年十二月三十一日：約85%)，其投資組合集中於科技、媒體、電訊及醫療行業之上市及非上市股本投資。



11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資／指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資(續)

附註：(續)

(f) (續)

本集團投資於七項(二零二二年十二月三十一日：十項)基金經理管理為39,278,000美元(二零二二年十二月三十一日：60,521,000美元)的非上市對沖基金，並通過一系列策略投資於多種全球金融證券。金融產品包括上市及非上市股權、政府債券、公司債券、可轉換債券、期權、期貨及掉期合約。於二零二三年六月三十日，本集團已贖回三項(二零二二年十二月三十一日：一項)價值16,431,000美元(二零二二年十二月三十一日：8,532,000美元)的非上市對沖基金及部分贖回兩項(二零二二年十二月三十一日：零)價值3,435,000美元(二零二二年十二月三十一日：零)的非上市對沖基金，上述基金的其中兩項(二零二二年十二月三十一日：一項)已於二零二三年六月三十日計入金額為446,000美元(二零二二年十二月三十一日：8,532,000美元)的其它應收賬款。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團於簡明綜合損益報表確認已贖回非上市對沖基金的公平值增加432,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定基金經理所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。在全國或地區證券或商品交易所或市場上市或報價的這些基金證券按釐定日的最後銷售價格估值。未上市或報價的證券之公平值按任何近期經調整交易的價格或公開市場的可觀察價格估值，或使用估值技術計量，當中的重大輸入數據基於可觀察市場數據。政府債券、公司債券及可轉換債券的公平值通常基於在活躍／可觀察市場交易時的報價或最後報告的銷售價格釐定。期權、期貨及掉期合約的公平值通常基於釐定日的最後結算價或市場報價釐定。基金經理就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。

截至二零二三年六月三十日止六個月，公平值減少21,467,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月公平值減少：53,801,000美元)於簡明綜合損益報表確認。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團收取資本回報269,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：861,000美元)及收取贖回非上市對沖基金之資金27,952,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。

(g) 本集團投資六項(二零二二年十二月三十一日：七項)非上市股本投資，賬面值為53,174,000美元(二零二二年十二月三十一日：36,966,000美元)，其中三項涉及金融技術，兩項涉及信息技術，一項涉及電機系統創新業務。

截至二零二三年六月三十日止六個月，一項非上市股本投資由可換股票據轉為股權投資。於二零二三年六月三十日，投資的賬面值為23,762,000美元(二零二二年十二月三十一日：24,096,000美元)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法，並採用期權定價法(「期權定價法」)分配不同類別股份的公司價值(二零二二年十二月三十一日：蒙地卡羅模擬法)。重大不可觀察輸入數據分別為企業倍數14.4倍(二零二二年十二月三十一日：10.3倍)、無風險利率4.71%(二零二二年十二月三十一日：4.69%)、預期波幅90%(二零二二年十二月三十一日：90%)、預期首次公開發售概率95%(二零二二年十二月三十一日：零)及預期清算概率5%(二零二二年十二月三十一日：零)。

於二零二三年六月三十日，三項(二零二二年十二月三十一日：三項)非上市股本投資的賬面值為13,324,000美元(二零二二年十二月三十一日：13,317,000美元)。所採用之估值技術為市場法(即可比較公司法)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率的3.8倍及13.2倍(二零二二年十二月三十一日：4.0倍及18.6倍)及市賬率的12.6倍(二零二二年十二月三十一日：19.8倍)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資／指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資(續)

附註：(續)

(g) (續)

於二零二三年六月三十日，兩項(二零二二年十二月三十一日：兩項)非上市股本投資的賬面值為16,088,000美元(二零二二年十二月三十一日：16,075,000美元)。所採用之估值技術為市場法(即可比較公司法)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法，採用期權定價法分配不同類別股份的公司價值。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率3.3倍(二零二二年十二月三十一日：2.7倍)及19.6倍(二零二二年十二月三十一日：24.1倍)、無風險利率5.15%及5.48%(二零二二年十二月三十一日：4.49%及4.75%)、預期波幅分別為120%及80%(二零二二年十二月三十一日：120.0%及75.5%)、預期首次公開發售概率零及95%(二零二二年十二月三十一日：零及95%)及預期清算概率分別為零及5%(二零二二年十二月三十一日：零及5%)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團從非控股股東收購一家持有一項非上市投資的附屬公司的額外股權。基於原始成本，收購的現金代價為1,200,000美元。該附屬公司因收購成為本集團全資附屬公司。截至二零二三年六月三十日止六個月，非上市股本投資的公平值減少1,718,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月的公平值減少：8,953,000美元)於簡明綜合損益報表確認。

(h) 公平值乃按於各報告期末在相關證券交易所所報之每股收市價及所報市場購入價而釐定，惟該股份上市地位已被香港聯交所取消，管理層認為其剩餘的公平值為零。

12. 應收及其它應收賬款及按金

	二零二三年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
來自證券交易業務之應收賬款：		
客戶(附註b)	2,644	2,418
結算所及經紀商	429	279
來自期貨合約交易業務的應收賬款：		
結算所及經紀商	248	316
應收賬款(附註a)	3,321	3,013
其它應收賬款及按金(附註d)	7,042	13,255
減：減值撥備(附註c)	(1,412)	(897)
	8,951	15,371
減：分類為非流動資產之其它應收賬款及按金	(600)	(564)
分類為流動資產之應收及其它應收賬款	8,351	14,807



12. 應收及其它應收賬款及按金(續)

附註：

- (a) 來自證券交易業務之應收結算所及若干客戶賬款，須於結算日(即交易日後兩個營業日)償付，惟就證券及期貨合約交易業務之其餘應收賬款為來索即付。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (b) 應收客戶賬款大部分均以客戶之證券作抵押，有關證券之公平值為6,131,000美元(二零二二年十二月三十一日：24,453,000美元)。香港上市股本證券佔該等抵押品的主要部分。於二零二三年六月三十日，該等應收賬款在結算日後主要須按要求還款，並通常按年利率3厘至15厘(二零二二年十二月三十一日：3.63厘至18厘)計息。本集團在該金額逾期時可酌情將所持有之抵押品出售以清還客戶應付之任何未償還款額。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (c) 預期信貸虧損模型下應收及其它應收賬款之減值評估

作為本集團的信貸風險管理之一部分，本集團對客戶進行內部信貸評分，並考慮其抵押品的公平值。本集團個別地評估應收客戶賬款之預期信貸虧損。

於報告期末，本集團就應收客戶賬款持有作為抵押品的上市股本證券之公平值合共為6,131,000美元(二零二二年十二月三十一日：24,453,000美元)。於二零二三年六月三十日，根據本集團使用預期信貸虧損模型之減值評估，應收客戶賬款未償還結餘共計1,142,000美元(二零二二年十二月三十一日：1,030,000美元)並無減值撥備，而部分應收客戶賬款未償還結餘共計1,502,000美元(二零二二年十二月三十一日：1,388,000美元)產生預期信貸虧損撥備1,412,000美元(二零二二年十二月三十一日：897,000美元)。本公司董事認為，該預期信貸虧損的撥備已足夠。

- (d) 其它應收賬款及按金中包括應收利息、雜項按金和對沖基金贖回應收款，分別為5,359,000美元、729,000美元和446,000美元(二零二二年十二月三十一日：3,700,000美元、773,000美元和8,532,000美元)。

13. 銀行信託賬戶結餘

本集團於持牌金融機構開立獨立信託賬戶，以持有證券及期貨合約交易業務所產生之客戶款項。本集團已將客戶款項分類為簡明綜合財務狀況表之流動資產項下之代表客戶持有之現金，並確認應付予相關客戶之相關賬款，原因為其須就客戶款項之任何損失或挪用承擔責任。本集團不准動用客戶款項以結付其自身負債。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

14. 應付及其它應付賬款

	二零二三年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
來自證券交易業務的應付賬款：		
客戶	30,177	47,702
結算所及經紀商	—	88
來自期貨合約交易業務的應付賬款：		
客戶	475	1,010
應付賬款(附註a)	30,652	48,800
其它應付賬款(附註b)	8,104	11,052
	38,756	59,852

附註：

- (a) 來自客戶之應付賬款主要包括證券及期貨合約交易業務的客戶於銀行及經紀商所持有之現金。來自證券及期貨合約交易業務的應付賬款大部分須於要求時即時償付，惟若干來自證券交易業務的應付賬款須於結算日(即交易日後的兩個營業日)償付。本公司董事認為，鑑於證券及期貨合約交易業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無就該等業務之應付賬款披露賬齡分析。
- (b) 於二零二三年六月三十日，7,200,000美元(二零二二年十二月三十一日：9,839,000美元)之有關於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售採礦業務所產生的負債已包括在其它應付賬款內。本集團於二零二三年八月已清償7,200,000美元的其它應付賬款。

15. 股本

	股份數目	價值 千美元
法定：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二二年一月一日(經審核)、二零二二年六月三十日 (未經審核)、二零二二年十二月三十一日(經審核)、二零二三 年一月一日(經審核)及二零二三年六月三十日(未經審核)	1,000,000,000	1,282
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二二年一月一日(經審核)、二零二二年六月三十日 (未經審核)、二零二二年十二月三十一日(經審核)、二零二三 年一月一日(經審核)及二零二三年六月三十日(未經審核)	450,814,079	598



16. 以股份為基礎之支付交易

本公司之購股權計劃(「二零一四年計劃」)乃根據於二零一四年六月十八日本公司股東通過之一項決議案而採納，於二零二四年六月十七日屆滿，以向本集團之董事、僱員、客戶、供應商、研發或技術支援提供商、股東及本集團或由本集團持有不少於10%股權的實體之證券持有人(「合資格參與者」)提供獎勵或報酬。根據二零一四年計劃，董事會可向合資格參與者授出購股權，以認購本公司股份。

以股份為基礎之付款乃按管理層估計歸屬條件達成之時間於歸屬期間確認。截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止六個月並無授出購股權。

17. 金融工具之公平值計量

金融資產公平值按重複性公平值計量：

- 附有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣之上市股本投資之公平值乃參考市場所報購入價釐定；惟該股份上市地位已被香港聯交所註銷，管理層認為公平值仍為零，更多詳情載於附註11；
- 浮息永久票據的公平值以可觀察輸入數據支持的金融機構提供的報價釐定；及
- 非上市投資之公平值乃按公開市場報價或可觀測價格之公平值或使用估值方法得出，更多詳情載於附註11。

金融資產及金融負債公平值不按重複性公平值計量：

- 其它金融資產及金融負債(按公平值計量且其變動計入損益及指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之金融資產除外)之公平值，以普遍採用定價模式而釐定。該模式是按照貼現現金流量分析釐定。

董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

本集團之金融資產公平值按重複性公平值計量

下表載列於按公平值初步確認之金融工具，其往後公平值計量按可予觀察之程度及輸入數據對公平值計量之重要性分為第一至第三級之分析：

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

17. 金融工具之公平值計量(續)

本集團之金融資產公平值按重複性公平值計量(續)

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
於二零二三年六月三十日(未經審核)				
金融資產				
非上市投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註a)	—	—	404,135	404,135
上市股本投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註b)	36,421	—	—	36,421
永久票據(分類為按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資)(附註c)	—	21,846	—	21,846
永久票據(分類為指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資)(附註c)	—	3,017	—	3,017
小計	36,421	24,863	404,135	465,419
於二零二二年十二月三十一日(經審核)				
金融資產				
非上市投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註a)	—	—	411,830	411,830
上市股本投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註b)	46,138	—	—	46,138
永久票據(分類為按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資)(附註c)	—	22,586	—	22,586
永久票據(分類為指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資)(附註c)	—	2,821	—	2,821
小計	46,138	25,407	411,830	483,375

附註：

- (a) 於二零二三年六月三十日，分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產的非上市投資基金包括非上市私募股權基金、非上市對沖基金及非上市股本投資(二零二二年十二月三十一日：非上市私募股權基金、非上市對沖基金、非上市股本投資及可換股票據)。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在可能的情況下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新股權融資價格之調整(如需調整)，或證明成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之公平值的妥當概約值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。私募股權基金所持有相關投資311,683,000美元(二零二二年十二月三十一日：290,247,000美元)使用成本或未經調整的最新股權融資價格估值，惟八項(二零二二年十二月三十一日：六項)約42.2百萬美元(二零二二年十二月三十一日：35.5百萬美元)的相關投資由普通合夥人按市場法(即可比較公司法)估值。

對於使用成本或未經調整的最新股權融資價格估值的相關投資，並無重大不可觀察輸入數據。所呈報的非上市私募股權基金的資產淨值越高，則非上市私募股權基金的公平值越高。



17. 金融工具之公平值計量(續)

本集團之金融資產公平值按重複性公平值計量(續)

附註：(續)

(a)：(續)

於二零二三年六月三十日，就使用市場法的非上市私募股權基金的八項(二零二二年十二月三十一日：六項)相關投資而言，普通合夥人於考慮該等市場參與者會使用公平值估計的假設時採用調整方法。使用市場法的非上市投資基金兩項相關投資估值所涉重大不可觀察輸入數據為收益倍數或商品交易總額倍數及缺乏市場流動性折現率。該八項非上市私募股權基金相關投資的估值中有七項(二零二二年十二月三十一日：六項中有五項)採納的收益倍數介乎2.5倍至8.7倍(二零二二年十二月三十一日：2.2倍至8.7倍)，有一項非上市私募股權基金相關投資的估值採納商品交易總額乘以0.7倍(二零二二年十二月三十一日：0.7倍)及缺乏市場流動性折現率介乎15%至36.4%(二零二二年十二月三十一日：15%至29.1%)。收益倍數或商品交易總額倍數越高且缺乏市場流動性折現率越低，則非上市私募股權基金的公平值越高。敏感度分析根據收益倍數或商品交易總額倍數及缺乏市場流動性折現率的重大不可觀察輸入數據的風險釐定。倘收益倍數或商品交易總額倍數增加/減少1%，則公平值將分別增加/減少約399,000美元(二零二二年十二月三十一日：337,000美元)；倘缺乏市場流動性折現率增加/減少100個基點，則公平值將減少/增加約549,000美元(二零二二年十二月三十一日：435,000美元)。

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定金融機構所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。金融機構就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。所呈報的非上市對沖基金的資產淨值越高，則非上市對沖基金的公平值越高。

於二零二三年六月三十日，於六項(二零二二年十二月三十一日：六項)非上市股本投資的投資公平值計量採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定，並由與本集團並無關聯之獨立專業估值師進行估值。賬面值約39,850,000美元(二零二二年十二月三十一日：23,575,000美元)的三項(二零二二年十二月三十一日：三項)非上市股本投資採用市場法下的指引上市公司法及期權定價法計量。倘市銷率及市賬率分別上升/下降100個基點，而其它輸入數據維持不變，公平值將增加/減少約415,000美元或392,000美元(二零二二年十二月三十一日：212,000美元或200,000美元)。倘預期波幅上升/下降300個基點，而其它輸入數據維持不變，公平值將減少/增加約8,000美元或18,000美元(二零二二年十二月三十一日：6,000美元或11,000美元)。倘預期首次公開發售概率上升/下降100個基點，導致預期清算概率亦下降/上升100個基點，而其它輸入數據維持不變，公平值將上升/下降約233,000美元(二零二二年十二月三十一日：35,000美元)。

賬面值約13,324,000美元(二零二二年十二月三十一日：13,317,000美元)的其餘三項(二零二二年十二月三十一日：三項)非上市股本投資採用市場法下的指引上市公司法計量。倘市銷率及市賬率分別上升/下降100個基點，公平值將增加/減少約787,000美元(二零二二年十二月三十一日：139,000美元)。

(b) 附有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣之上市股本投資之公平值乃參考市場所報購入價釐定；惟該股份上市地位已被香港聯交所註銷，管理層認為公平值仍為零。

17. 金融工具之公平值計量(續)

本集團之金融資產公平值按重複性公平值計量(續)

附註：(續)

- (c) 計入按公平值計量且其變動計入損益及指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資的浮息永久票據的公平值以可觀察輸入數據支持的金融機構報價釐定。

金融資產第三級公平值計量之對賬

非上市投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)

	千美元
於二零二二年一月一日(經審核)	469,177
購買	47,419
贖回	(8,532)
資本回報	(4,910)
於損益確認之虧損	(91,324)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日(經審核)	411,830
購買	41,795
贖回	(19,866)
出售	(74)
轉至第一級	(7,500)
資本回報	(269)
於損益確認之虧損	(21,781)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	404,135

18. 經營租賃

本集團作為出租人

租賃應收的未貼現租賃付款如下：

	於二零二三年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
不超過一年	1,441	1,448
超過一年但不超過五年	331	1,057
	<u>1,772</u>	<u>2,505</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月



19. 其它承擔

於報告期末，本集團有以下其它承擔：

	於二零二三年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
就非上市投資的出資(其將確認為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備之其它承擔	114,899	94,278

20. 關連人士披露

主要管理層薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
短期福利	587	663
離職後福利	2	2
	589	665