

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



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

截至2024年12月31日止年度的年度業績公告

概要

華興資本控股有限公司(「本公司」或「華興資本」)，連同其子公司以及併表聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2024年12月31日止年度(「報告期」)的經審計綜合年度業績。該等年度業績已由本公司審計委員會審閱。

除另有註明外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
總收入	777,104	1,006,094
總收入及淨投資收益或虧損	839,641	797,944
經營開支總額	(881,281)	(995,761)
經營虧損	(41,640)	(197,817)
稅前虧損	(162,573)	(340,650)
所得稅開支	(48,086)	(120,343)
年內虧損	(210,659)	(460,993)
本公司擁有人應佔年內虧損	(179,017)	(471,903)

為補充我們根據國際財務報告會計準則(「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虧損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虧損並非國際財務報告準則規定的標準涵義，且未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具具有局限性，故本公司股東(「股東」)不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績考量，或將其視為對上述經營業績分析的替代。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內虧損	(179,017)	(471,903)
加：		
股份支付開支	38,789	61,432
購股權的公允價值變動	—	154,048
附帶權益相關調整前小計	(140,228)	(256,423)
加：		
未實現淨附帶權益撥回 ⁽¹⁾	(160,609)	(336,023)
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(未經審計) ⁽²⁾	(300,837)	(592,446)

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12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
未實現附帶權益收入撥回	(550,501)	(1,133,465)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回	389,892	797,442
未實現淨附帶權益撥回	(160,609)	(336,023)

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各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2024年12月31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21億元及人民幣6億元。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界定為就以下項目之影響作出調整後的本公司擁有人應佔年內虧損：(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；及(iv)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回。

管理層討論與分析

業務回顧

2024年私募股權投資市場環境延續了2022年和2023年的下滑趨勢。市場交易數量和交易金額不斷探底，為近十年的歷史最低。私募融資顧問市場交易同步投資市場低迷的趨勢，A股IPO募集規模也創下近十年以來新低。華興資本集團面臨外部市場的嚴峻考驗，堅持戰略定力，立足核心業務，通過資產優化、業務轉型及科技聚焦，實現了經營業績的觸底反彈。2024年第四季度以來，本集團收入和經營利潤均較前三季度有較大幅度的提升。第四季度總收入佔全年收入的46%。不包括華興證券，2024年總收入和淨投資收益為人民幣5.9億元，同比增長10%，經營利潤為人民幣5,300萬元，扭轉了去年虧損的局勢，重回盈利狀態。本集團2024年合併的總收入和淨投資收益為人民幣8.4億元，同比增長5.2%。歸母淨虧損人民幣1.8億元，同比2023年虧損收窄62.1%。2024年本集團對人員結構進行了進一步的調整，截至報告期末本集團有475名員工，同比縮減16.1%。非人工成本也隨著人員結構的調整進一步降低。未來，降本增效的成果將更加顯著地展現出來。

2024年投資管理業務貢獻了本集團總收入的38%。期間，本集團管理的基金項目退出金額總計人民幣32億元。隨著項目的持續退出，本集團的基金投資回報比（「DPI」）進一步提升，截至目前，11支主基金中已經有5支基金，以及若干支項目基金的DPI超過100%，並開始產生附帶權益。附帶權益在全年持續計入報表，繼續為本集團的業績提供支持。在報告期內，本集團計入報表的總附帶權益為人民幣1.0億元，淨附帶權益近人民幣3,000萬元。截至報告期末，累計未實現總附帶權益為人民幣21億元（對應淨附帶權益為人民幣6億元），預計也將為未來的資管業務收入以及本集團的業績提供持續支撐。2023年和2024年，基金投資項目粉筆、慧智微、速騰聚創和汽車街相繼成功上市，進一步驗證本集團管理的基金聚焦於智能產業，全面佈局創新經濟的投資組合的優質性。

儘管一二級市場活躍度持續低迷，投行業務承受了巨大的外部市場壓力，但是2024年以來投行整體表現出了穩健而有韌性的一面。報告期內本集團投行業務總收入人民幣2.2億元，同比增長16.8%。私募融資業務保持市場領先地位，近年成功轉型泛科技賽道，聚焦具身智能、低空經濟、先進制造、硬科技等，並在AGI賽道佔據領先地位，報告期內完成智譜華章、星動紀元、生數、傅利葉、星海圖等項目。在港美股IPO市場不景氣的情況下，華興投行積極拓展多元化資本市場產品，協助客戶在當前的市場環境中完

成上市或融資，報告期內作為聯席保薦人完成了速騰聚創港股IPO，以及上市後增發、ATM發售等項目。港美股業務收入同比增長超過2倍。二級市場股票銷售交易業務相對較為穩定，對投行業務形成了一定支撐，貢獻了投行收入的35%。

華興證券全年總收入和淨投資收益人民幣2.5億元，佔本集團總收入和淨投資收益30%。戰略重點業務保持良好的增長態勢。華興證券多多金App，賦能業務發展，形成科技與業務的雙輪驅動與深度融合，提供差異化、多元化陪伴式服務，將智能工具深度融合至各投資環節，滿足客戶多層次投資需求。截至2024年12月末，華興證券多多金APP累計註冊用戶數39萬戶，較2023年末增長95%，年內新增客戶數快速增長，較2023年同期增長208%。客戶資產規模較2023年年末增長146%。在市場全面收緊情況下，華興證券推動多個硬科技領域頭部項目，穩固行業地位，服務「專精特新」企業，持續提供融資服務。在報告期內，華興證券完成了萬辰生物定增、金鳳凰新三板掛牌、加特蘭和昆侖芯私募股權融資等項目。截止期末，華興證券總資產人民幣37億元，淨資產人民幣24億元，現金、存款、現金理財、上市公司債券等高流動性資產共計人民幣28億元。

業務展望

2024年10月，許彥清女士被任命為董事會主席，帶領本集團新一屆董事會再次踏上征程。管理層調整後，核心團隊保持穩定，公司治理機制進一步完善，戰略執行效率顯著提升，為本集團長期發展奠定堅實基礎。

雖然目前世界變亂交織，中國資本市場內部也面臨著「累積問題化解期、新興動能培育期、經濟轉型陣痛期」疊加的問題。但本集團堅信，市場有週期，經濟運行本就是波浪式發展、曲折式前進的過程，同樣，本集團也堅信中國市場巨大的發展潛力。

華興資本將繼續圍繞「科技+產業」主線，深化AGI與具身智能領域佈局，拓展併購及跨境業務。在穩固華興現有業務的同時，積極探索Web3.0和加密貨幣資產領域，以引領創新科技領域的發展。同時，持續強化投後管理與風險控制，提升資產運營效率。集團將以穩健的財務結構、創新的業務模式和專業的服務能力，把握市場機遇，為股東創造長期價值。

財務回顧

分部表現

下表載列於所示年度按報告分部劃分的收入及淨投資收益或虧損明細。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
業務分部				
投資銀行	224,453	192,194	32,259	16.8%
投資管理	316,336	270,015	46,321	17.2%
華興證券	247,719	261,043	(13,324)	-5.1%
其他	51,133	74,692	(23,559)	-31.5%
總收入及淨投資收益或虧損	839,641	797,944	41,697	5.2%

下表載列於所示年度按報告分部劃分的經營(虧損)/利潤明細。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
業務分部				
投資銀行	(34,837)	(69,287)	34,450	-49.7%
投資管理	125,950	(12,277)	138,227	無意義
華興證券	(94,249)	(86,726)	(7,523)	8.7%
其他	(38,504)	(29,527)	(8,977)	30.4%
經營虧損	(41,640)	(197,817)	156,177	-79.0%

投資銀行

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
投資銀行				
顧問服務	102,847	90,344	12,503	13.8%
股票承銷	42,348	13,061	29,287	224.2%
銷售、交易及經紀	79,258	88,422	(9,164)	-10.4%
分部收入	224,453	191,827	32,626	17.0%
淨投資收益	—	367	(367)	-100.0%
分部收入及淨投資收益	224,453	192,194	32,259	16.8%
薪酬及福利開支	(169,865)	(174,841)	4,976	-2.8%
預期信用虧損模式下的 減值虧損撥回淨額	1	29,729	(29,728)	-100.0%
其他經營開支	(89,426)	(116,369)	26,943	-23.2%
分部經營開支	(259,290)	(261,481)	2,191	-0.8%
分部經營虧損	(34,837)	(69,287)	34,450	-49.7%

下表載列於所示年度按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	
交易價值				
顧問服務	7,364	15,905	(8,541)	-53.7%
股票承銷	2,045	580	1,465	252.6%
總計	9,409	16,485	(7,076)	-42.9%

分部收入及淨投資收益

截至2024年12月31日止年度的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣224.5百萬元，較截至2023年12月31日止年度增加16.8%。該增加主要是由於顧問服務費及股票承銷費增加，證明我們於充滿挑戰的市場環境復甦並增長。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣261.5百萬元減少0.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣259.3百萬元。撇除撥回花紅開支撥備及撥回預期信用虧損模式下的減值虧損的影響，分部經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣378.0百萬元減少22.7%至截至2024年12月31日止年度的人民幣292.2百萬元，是由於我們努力優化經營和成本結構所致。

分部經營虧損

就投資銀行分部而言，分部經營虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣69.3百萬元減少49.7%至截至2024年12月31日止年度的人民幣34.8百萬元。

投資管理

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營利潤／(虧損)。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
投資管理				
管理費	288,580	434,252	(145,672)	-33.5%
已實現附帶權益收入	104,727	151,855	(47,128)	-31.0%
利息收入	—	30,727	(30,727)	-100.0%
分部收入	393,307	616,834	(223,527)	-36.2%
淨投資虧損	(76,971)	(346,819)	269,848	-77.8%
分部收入及淨投資虧損	316,336	270,015	46,321	17.2%
薪酬及福利開支	(85,386)	(28,274)	(57,112)	202.0%
融資成本	—	(10,313)	10,313	-100.0%
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益	(76,068)	(111,773)	35,705	-31.9%
綜合結構化主體權益持有人 應佔的投資虧損	27,581	21,244	6,337	29.8%
預期信用虧損模式下的減值 虧損撥回／(撥備)淨額	24,128	(50,783)	74,911	無意義
其他經營開支	(80,641)	(102,393)	21,752	-21.2%
分部經營開支	(190,386)	(282,292)	91,906	-32.6%
分部經營利潤／(虧損)	125,950	(12,277)	138,227	無意義

下表載列於所示年度投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的變動。

	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2023年12月31日結餘	1,261,600	659,907
投入資金	8,489	2,036
分派	(72,144)	(8,892)
價值變動	(156,518)	(55,538)
匯率變動的影響	7,351	6,620
於2024年12月31日結餘	1,048,778	604,133

截至2024年12月31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17.4%及15.1%。

下表載列截至所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至12月31日	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
認繳資本	36,118	35,916
投入資金	30,131	30,810
投資公允價值	53,247	56,617
產生管理費的資產管理規模	13,493	22,945
資產管理規模	31,974	36,694

我們各主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，通常主基金為20%及專項基金介乎0%至20%。基金的門檻回報率通常為每年8%。我們的主基金一般有5年的投資期。我們的主基金期限一般持續7至12年，但經有限合夥人同意可進行有限次數的延期。

下表載列截至所示日期我們私募股權基金的若干業績信息。

人民幣百萬元，倍數及百分比除外	認繳資本	已實現投資 ⁽¹⁾		未實現投資		投入資金的 總回報倍數 ⁽²⁾
		投入資金	公允價值	投入資金	公允價值	
截至2024年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	29,892	7,718	19,383	15,211	21,348	1.8
專項基金	6,226	3,472	8,285	3,730	4,231	1.7
總計	<u>36,118</u>	<u>11,190</u>	<u>27,668</u>	<u>18,941</u>	<u>25,579</u>	<u>1.8</u>
截至2023年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	29,717	5,967	17,218	17,681	27,156	1.9
專項基金	6,199	2,966	7,182	4,196	5,061	1.7
總計	<u>35,916</u>	<u>8,933</u>	<u>24,400</u>	<u>21,877</u>	<u>32,217</u>	<u>1.8</u>

(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經營開支的款項。
- (3) 截至2024年及2023年12月31日，我們管理十一支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的八支及華興醫療產業基金下的三支。

分部收入及淨投資虧損

就投資管理分部而言，管理費由截至2023年12月31日止年度的人民幣434.3百萬元減少33.5%至截至2024年12月31日止年度的人民幣288.6百萬元。該減少主要是由於2024年基金分派，產生管理費的資產管理規模下降。投資管理業務的淨投資收益或虧損主要為我們對自主管理私募股權基金、第三方私募股權基金及可換股債券之投資的投資收益或虧損。淨投資虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣346.8百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣77.0百萬元。

截至2024年12月31日，四支主基金及八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。截至2024年12月31日止年度，已確認四支主基金及兩支專項基金產生的已實現附帶權益收入人民幣104.7百萬元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣151.9百萬元有所減少。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣282.3百萬元減至截至2024年12月31日止年度的人民幣190.4百萬元。撇除撥回花紅開支撥備及預期信用虧損模式下的減值虧損撥回或撥備的影響，分部經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣324.4百萬元減少33.1%至截至2024年12月31日止年度的人民幣217.0百萬元。

分部經營利潤／(虧損)

就投資管理分部而言，截至2024年12月31日止年度的分部經營利潤為人民幣126.0百萬元，相比截至2023年12月31日止年度的分部經營虧損為人民幣12.3百萬元。

華興證券

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支以及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
華興證券				
顧問及承銷服務	24,978	85,252	(60,274)	-70.7%
銷售、交易及經紀	80,733	35,864	44,869	125.1%
利息收入	9,925	10,682	(757)	-7.1%
分部收入	115,636	131,798	(16,162)	-12.3%
淨投資收益	132,083	129,245	2,838	2.2%
分部收入及淨投資收益	247,719	261,043	(13,324)	-5.1%
薪酬及福利開支	(176,651)	(215,905)	39,254	-18.2%
預期信用虧損模式下的減值虧損 撥回淨額	9	872	(863)	-99.0%
融資成本	(14,493)	(16,181)	1,688	-10.4%
其他經營開支	(150,833)	(116,555)	(34,278)	29.4%
分部經營開支	(341,968)	(347,769)	5,801	-1.7%
分部經營虧損	(94,249)	(86,726)	(7,523)	8.7%

分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2024年12月31日止年度，分部收入及淨投資收益為人民幣247.7百萬元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣261.0百萬元減少5.1%。該減少主要由於顧問及承銷服務費減少，部分被銷售、交易及經紀費增加所抵銷。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣347.8百萬元減少1.7%至截至2024年12月31日止年度的人民幣342.0百萬元。這主要是由於薪酬及福利開支減少，部分被推進創新券商經紀業務導致的其他經營開支增加(與創新券商經紀收入增長相一致)所抵銷。

分部經營虧損

就華興證券分部而言，截至2024年及2023年12月31日止年度的分部經營虧損分別為人民幣94.2百萬元及人民幣86.7百萬元。

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。

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
其他				
分部收入	43,708	65,635	(21,927)	-33.4%
分部收入及淨投資收益	51,133	74,692	(23,559)	-31.5%
薪酬及福利開支	(53,896)	(59,156)	5,260	-8.9%
預期信用虧損模式下的 減值虧損(撥備)/撥回淨額	(1,016)	3,367	(4,383)	無意義
融資成本	(1,590)	(24,059)	22,469	-93.4%
其他經營開支	(33,135)	(24,371)	(8,764)	36.0%
分部經營開支	(89,637)	(104,219)	14,582	-14.0%
分部經營虧損	(38,504)	(29,527)	(8,977)	30.4%

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2024年12月31日止年度的總收入及淨投資收益為人民幣51.1百萬元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣74.7百萬元減少31.5%。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣104.2百萬元減少14.0%至截至2024年12月31日止年度的人民幣89.6百萬元。

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2024年及2023年12月31日止年度分部經營虧損總額分別為人民幣38.5百萬元及人民幣29.5百萬元。

收入及淨投資收益或虧損

下表載列於所示年度按類型劃分的收入及淨投資收益或虧損明細。

	截至12月31日止年度			變動 百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
交易及顧問費	330,164	312,943	17,221	5.5%
管理費	298,108	456,432	(158,324)	-34.7%
利息收入	44,105	84,864	(40,759)	-48.0%
附帶權益收入	104,727	151,855	(47,128)	-31.0%
總收入	777,104	1,006,094	(228,990)	-22.8%
淨投資收益／(虧損)	62,537	(208,150)	270,687	無意義
總收入及淨投資收益或虧損	839,641	797,944	41,697	5.2%

總收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,006.1百萬元減少22.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣777.1百萬元。

- 交易及顧問費為人民幣330.2百萬元，較上年增長5.5%。
- 管理費為人民幣298.1百萬元，較上年減少34.7%。
- 利息收入為人民幣44.1百萬元，較上年減少48.0%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣104.7百萬元，較上年減少31.0%。

淨投資收益／(虧損)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、可換股債券、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2024年12月31日止年度的淨投資收益為人民幣62.5百萬元，相比截至2023年12月31日止年度的淨投資虧損為人民幣208.2百萬元。

總收入及淨投資收益或虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣797.9百萬元增加5.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣839.6百萬元。

經營開支

總經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣995.8百萬元減少11.5%至截至2024年12月31日止年度的人民幣881.3百萬元。

薪酬及福利開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣478.2百萬元增加1.6%至截至2024年12月31日止年度的人民幣485.8百萬元。在薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣61.4百萬元減少36.9%至截至2024年12月31日止年度的人民幣38.8百萬元。截至2023年及2024年12月31日止年度，基於對市場狀況、公司業績及未來預測的評估撥回花紅開支撥備合共人民幣166.1百萬元及合共人民幣38.9百萬元。

融資成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣50.6百萬元減少68.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣16.1百萬元。

截至2024年12月31日止年度的預期信用虧損模式下的減值虧損撥回為人民幣23.1百萬元，相比截至2023年12月31日止年度的預期信用虧損模式下的減值虧損撥備為人民幣16.8百萬元。

截至2024年及2023年12月31日止年度的綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損分別為人民幣27.6百萬元及人民幣21.2百萬元。

預提給予管理團隊及其他方的附帶權益由截至2023年12月31日止年度的人民幣111.8百萬元減至截至2024年12月31日止年度的人民幣76.1百萬元，與附帶權益收入減少相一致。

其他經營開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣359.7百萬元減少1.6%至截至2024年12月31日止年度的人民幣354.0百萬元。

經營虧損

截至2024年及2023年12月31日止年度的經營虧損分別為人民幣41.6百萬元及人民幣197.8百萬元。

其他收入、利得或虧損

截至2024年12月31日止年度的其他虧損為人民幣44.9百萬元，而相比截至2023年12月31日止年度的其他利得為人民幣28.1百萬元。其他利得或虧損主要來自政府補助、匯兌虧損淨額、於合營企業投資的減值虧損、出售於聯營公司投資的虧損及無形資產減值虧損。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註8。

若干附帶及輔助投資產生的投資虧損

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。

若干附帶及輔助投資產生的投資虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣18.3百萬元增至截至2024年12月31日止年度的人民幣76.5百萬元。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.4百萬元減至截至2024年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元。

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2024年12月31日止年度，購股權公允價值並無變動。

稅前虧損

截至2024年及2023年12月31日止年度的稅前虧損分別為人民幣162.6百萬元及人民幣340.7百萬元。

所得稅開支

截至2024年及2023年12月31日止年度的所得稅開支分別為人民幣48.1百萬元及人民幣120.3百萬元。

年內虧損及本公司擁有人應佔年內虧損

截至2024年及2023年12月31日止年度的年內虧損分別為人民幣210.7百萬元及人民幣461.0百萬元。截至2024年及2023年12月31日止年度的本公司擁有人應佔年內虧損分別為人民幣179.0百萬元及人民幣471.9百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨虧損

截至2024年及2023年12月31日止年度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)分別為人民幣140.2百萬元及人民幣256.4百萬元。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2024年及2023年12月31日止年度分別撥回人民幣160.6百萬元及撥回人民幣336.0百萬元。截至2024年及2023年12月31日止年度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)分別為人民幣300.8百萬元及人民幣592.4百萬元。

資產負債表外承擔和安排

截至2024年12月31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。

本集團意識到使用資本作進一步業務發展的需要，並持續尋求更多融資方式。截至2024年12月31日，本集團並無未償銀行借款，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣503.2百萬元。截至2024年12月31日，本集團持有現金及現金等價物及高流動性現金管理產品合計人民幣1,852.9百萬元。此外，本集團還持有以上市公司債券為主的高流動性金融資產人民幣2,454.0百萬元。

資產負債比率

截至2024年12月31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權益持有人的款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項))為12.2%，而截至2023年12月31日為12.6%。

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12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 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	1,048,778	1,261,600
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	604,133	659,907
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	1,272,048	263,628
— 非聯營公司的持股	56,155	212,267
總計	<u>2,981,114</u>	<u>2,397,402</u>

截至2024年12月31日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約為人民幣2,981.1百萬元(按公允價值計量)，較2023年12月31日增加24.3%。於2024年12月31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2024年12月31日並無任何重大投資及資本資產計劃。

子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

本集團於截至2024年12月31日止年度內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2024年12月31日，我們有475名全職僱員，包括逾86%的顧問及投資專家。

下表載列於2024年12月31日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	百分比
投資銀行	98	21%
投資管理	39	8%
華興證券	265	56%
其他	5	1%
集團中後台部門	68	14%
合計	<u>475</u>	<u>100%</u>

下表載列於2024年12月31日按地區劃分的僱員人數。

地區	僱員人數	百分比
中國北京	181	38%
中國上海	216	45%
中國其他城市	17	4%
香港	53	11%
美國	7	2%
新加坡	1	—
合計	<u>475</u>	<u>100%</u>

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。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，作為我們留任策略的一部分。截至2024年12月31日，95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2024年12月31日止年度的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣485.8百萬元。

外匯風險

外幣風險來自於國外業務的未來商業交易、確認的資產負債以及淨投資。雖然我們在各個國家營運，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，我們就匯率風險訂立對沖活動。截至2024年12月31日，我們並無對沖任何金融工具或將任何金融工具用於對沖目的。

資產抵押

截至2024年12月31日，本集團概無抵押任何資產。

或然負債

截至2024年12月31日，除本年度業績公告附註26所披露者外，我們並無任何重大或然負債。

末期股息

董事會建議不分派截至2024年12月31日止年度的末期股息。

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，且倘此舉會導致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。董事會對是否派付股息有絕對酌情權，而股東可透過普通決議案宣派股息，惟宣派的股息不得超出董事會建議的金額。此外，本公司目前並無固定派息比率。倘董事會決定派付股息，股息形式、派付頻率及金額將視乎(其中包括)以下因素而定：(a)目前及日後營運以及未來業務前景；(b)本公司流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足率及資金需求；及(c)鑒於派付股息的法定及監管限制，可否從子公司及聯營公司收取股息。

截至2024年12月31日止年度及截至2023年12月31日止年度，本公司概無宣派或支付任何股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)謹訂於2025年6月26日(星期四)舉行。為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。有關暫停辦理的詳情載列如下：

為確定出席股東週年大會並於會上投票之資格：

提交過戶文件進行登記的截止時間	2025年6月20日(星期五)下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	2025年6月23日(星期一)至 2025年6月26日(星期四)(包括首尾兩日)
記錄日期	2025年6月26日(星期四)
股東週年大會日期	2025年6月26日(星期四)

於上述暫停辦理期間，將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於上述截止時間送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

召開股東週年大會的通告將按上市規則(定義見下文)所規定的方式適時刊發及寄發予股東。

企業管治及其他資料

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

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

1. 企業管治守則合規情況

於報告期內，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)內所有適用的守則條文，惟以下偏離除外。

企業管治守則條文第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。於報告期內，主席與行政總裁的角色於2024年10月9日前由同一人擔任，由於董事會相信，經考慮本集團整體情況，有關安排於相關期間有助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並迅速作出決策。於2024年10月9日委任許彥清女士為董事會主席後，主席與行政總裁的角色已有所區分，而本公司自2024年10月9日起已遵守企業管治守則條文第C.2.1條。

2. 董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為買賣其自身證券的守則，以規管董事及有關僱員就本公司證券所進行的所有交易及標準守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，彼等確認於報告期內已遵守標準守則。

3. 本公司核數師的工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司(「核數師」)將年度業績公告所載涉及本集團截至2024年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的資料與本集團本年度經審計綜合財務報表所載金額進行了核對。核數師所實施的相關工作未構成鑒證業務，因此核數師未就本年度業績公告發表任何鑒證意見。

4. 審計委員會

本公司已根據上市規則成立審計委員會（「**審計委員會**」），並制定書面職權範圍。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即姚珏女士、梁暉先生及肇越先生。姚珏女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審計綜合財務報表及年度業績，並與核數師會面。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規以及內部控制相關事項與本公司高級管理層進行討論。

5. 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。

6. 董事資料變動

於報告期內及截至本公告發佈之日，本公司概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

7. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括出售或轉讓庫存股份）。

8. 重大訴訟

本公司於報告期內概無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉本集團於報告期內面臨的任何待決或可能面臨的重大訴訟或申索。

9. 核數師保留意見

下文為本集團截至2024年12月31日止年度經審計綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄。

「保留意見

我們已審計華興資本控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料)。

我們認為，除我們的報告保留意見基準一節所述事項可能產生的影響外，綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告會計準則真實而公平地反映貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

保留意見基準

由於綜合財務報表附註47所披露的與該等事件結果有關的不確定性，我們無法獲得充足且適當的審核證據以評估計入貴集團綜合財務狀況表應收賬款及其他應收款項之截至2024年12月31日的受限制款項約人民幣78,768,000元(2023年：人民幣77,669,000元)的可收回性以及應否於截至2024年及2023年12月31日止年度就該等事件計提任何撥備。

我們無法確定是否有必要對上述數字進行任何調整，而這可能對貴集團截至2024年及2023年12月31日止年度的財務業績及其現金流量與貴集團於2024年及2023年12月31日的財務狀況以及綜合財務報表的相關披露產生相應影響。」

上文摘錄所提及的綜合財務報表附註47與本年度業績公告有關或然負債的附註26相同。

10. 本公司對核數師保留意見的看法

本年度業績公告有關或然負債的詞彙(定義見附註26)用於下文時將具有相同涵義。

本公司理解，在考慮了本公司收到的法律意見後，儘管本公司可能會被中國有關機關要求支付一定金額的受限制款項，而該等受限制款項可能構成有關機關認為正在被調查的案件相關的財產，但在中國法律項下，支付受限制款項行為本身並不構成對本集團存在違法收益或本集團構成違法的任何判定，而該等判定應當僅由享有管轄權的法院作出，且該支付並不構成相關法律意義上的罰金。本公司亦從法律意見理解到，已支付款項可能部分或全部被退還或沒收或本集團也可能被要求支付額外款項。本集團並不知曉亦無可靠信息獲悉包先生正在配合的任何調查的狀況。本集團迄今尚未收到任何關於其正在接受調查的通知，也沒有進入與該等事件有關的任何法庭程序。

基於上述情況，本公司認為，只有在受限制款項和該等事件的狀況或結果更加明朗，和／或本公司的核數師可以獲得適當的其他證據以修改其對受限制款項和該等事件的評估後，該等審計保留意見才可能被移除。

11. 報告期後事項

除本公告所披露者外，本公司概不知悉自2024年12月31日至本公告日期止的任何重大期後事項。

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入			
交易及顧問費		330,164	312,943
管理費		298,108	456,432
利息收入		44,105	84,864
附帶權益收入		104,727	151,855
總收入	3	777,104	1,006,094
淨投資收益／(虧損)	4	62,537	(208,150)
總收入及淨投資收益／(虧損)		839,641	797,944
薪酬及福利開支		(485,798)	(478,176)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(76,068)	(111,773)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損		27,581	21,244
其他經營開支	5	(354,035)	(359,688)
融資成本	6	(16,083)	(50,553)
預期信用虧損模式下的減值虧損撥回／(撥備) 淨額	7	23,122	(16,815)
總經營開支		(881,281)	(995,761)
經營虧損		(41,640)	(197,817)
其他收入、利得或虧損	8	(44,891)	28,140
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損	9	(76,528)	(18,311)
分佔聯營公司業績		486	1,386
購股權的公允價值變動		—	(154,048)
稅前虧損		(162,573)	(340,650)
所得稅開支	10	(48,086)	(120,343)
年內虧損	11	(210,659)	(460,993)

		截至12月31日止年度	
		2024年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
其他全面收益／(開支)			
將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		17,019	20,265
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		21,996	33,673
公允價值收益或虧損(已扣除預期信用虧損)：			
— 按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具(已扣稅)		(712)	(6,050)
年內其他全面收益(已扣稅)		38,303	47,888
年內全面開支總額		(172,356)	(413,105)
以下人士應佔的年內(虧損)／利潤：			
— 本公司擁有人		(179,017)	(471,903)
— 非控股權益		(31,642)	10,910
		(210,659)	(460,993)
以下人士應佔的全面(開支)／收益總額：			
— 本公司擁有人		(140,999)	(423,513)
— 非控股權益		(31,357)	10,408
		(172,356)	(413,105)
每股虧損			
基本	12	人民幣(0.35)元	人民幣(0.94)元
攤薄	12	人民幣(0.35)元	人民幣(0.94)元

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		57,098	69,493
無形資產		73,558	102,835
遞延稅項資產		92,105	122,413
於聯營公司的投資	14	1,057,810	1,291,656
於合營企業的投資	15	41,803	—
按公允價值計入損益的金融資產	16	2,214,369	1,468,781
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	17	—	49,629
租賃按金		34,056	20,202
借予第三方貸款	18	—	67,822
		<u>3,570,799</u>	<u>3,192,831</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	19	759,806	885,586
買入返售金融資產	20	19,000	—
應收關聯方款項		223,203	875,618
按公允價值計入損益的金融資產	16	3,008,496	3,003,250
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	17	48,688	—
借予第三方貸款	18	68,834	—
代經紀客戶持有現金		1,563,370	272,925
現金及現金等價物		1,298,383	1,110,150
		<u>6,989,780</u>	<u>6,147,529</u>
總資產		<u>10,560,579</u>	<u>9,340,360</u>

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	21	773,192	904,923
賣出回購金融資產款	22	594,095	482,578
收益憑證	23	—	93,806
應付經紀客戶款項		1,563,370	272,925
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		410,955	169,933
應付關聯方款項		1,700	1,273
履約責任		13,720	16,584
租賃負債	24	20,673	35,540
應付所得稅		73,857	107,493
		<u>3,451,562</u>	<u>2,085,055</u>
流動資產淨值		<u>3,538,218</u>	<u>4,062,474</u>
總資產減流動負債		<u>7,109,017</u>	<u>7,255,305</u>
非流動負債			
租賃負債	24	21,768	17,484
履約責任		1,036	423
遞延稅項負債		37,461	60,455
		<u>60,265</u>	<u>78,362</u>
資產淨值		<u>7,048,752</u>	<u>7,176,943</u>
資本及儲備			
股本	25	94	93
儲備		6,043,481	6,139,316
本公司擁有人應佔權益		6,043,575	6,139,409
非控股權益		1,005,177	1,037,534
		<u>7,048,752</u>	<u>7,176,943</u>

1. 一般資料

本公司為於2011年7月13日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市。其最終控制方為包凡先生，彼亦為本公司前主席兼執行董事（於2024年2月2日辭任）。本公司註冊辦事處及中華人民共和國（「中國」）主要營業地點分別為Maples Corporate Services Limited辦事處P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY 1-1104, Cayman Islands及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）。

本公司股份由2018年9月27日起於聯交所上市。

本集團之主要業務為提供投資銀行業務及投資管理服務。

財務報表以人民幣呈列，除另有說明外，所有金額均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本年度，本集團已採納由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈與其運營有關的所有新訂及經修訂國際財務報告會計準則（於2024年1月1日開始的會計年度生效）。國際財務報告會計準則包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）；國際會計準則（「國際會計準則」）；及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則並無對本集團於本年度及過往年度的會計政策、本集團財務報表呈列及所呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用已發佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。應用該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則不會對本集團財務報表產生重大影響。

3. 收入及分部資料

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

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號分部劃分的可報告分部如下：

- (a) 投資銀行指本集團(i)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(ii)提供結構化金融服務（致力為新經濟公司探索及發展非股權融資服務）的業務分部；
- (b) 投資管理指本集團為個人及機構客戶提供基金及資產管理以及管理其自主基金投資以獲得投資回報的業務分部；
- (c) 華興證券包括本集團於中國內地的投資銀行及資產管理業務，雖然該分部在性質上與另外兩個分部有所重疊，但該分部另行獨立運營，專注於中國內地的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構；及
- (d) 其他主要包括財富管理業務以及自有資金的投資及管理。財富管理業務為高淨值人士及以新經濟企業家為代表的其他高淨值群體提供增值財富管理服務，該業務亦有助於本集團整合及提升其自有資金的投資及管理。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2024年12月31日止年度				總計(綜合) 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
交易及顧問費	224,453	—	105,711	—	330,164
管理費	—	288,580	—	9,528	298,108
利息收入	—	—	9,925	34,180	44,105
附帶權益收入(附註)	—	104,727	—	—	104,727
總收入	224,453	393,307	115,636	43,708	777,104
淨投資收益/(虧損)	—	(76,971)	132,083	7,425	62,537
總收入及淨投資收益或虧損	224,453	316,336	247,719	51,133	839,641
薪酬及福利開支	(169,865)	(85,386)	(176,651)	(53,896)	(485,798)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益(附註)	—	(76,068)	—	—	(76,068)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損	—	27,581	—	—	27,581
其他經營開支	(89,426)	(80,641)	(150,833)	(33,135)	(354,035)
融資成本	—	—	(14,493)	(1,590)	(16,083)
預期信用虧損模式下的減值虧損撥回/ (撥備)淨額	1	24,128	9	(1,016)	23,122
經營利潤/(虧損)	(34,837)	125,950	(94,249)	(38,504)	(41,640)
其他收入、利得或虧損					(44,891)
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損					(76,528)
分佔聯營公司業績					486
稅前虧損					(162,573)
所得稅開支					(48,086)
年內虧損					(210,659)

	截至2023年12月31日止年度				總計(綜合) 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
交易及顧問費	191,827	—	121,116	—	312,943
管理費	—	434,252	—	22,180	456,432
利息收入	—	30,727	10,682	43,455	84,864
附帶權益收入(附註)	—	151,855	—	—	151,855
總收入	191,827	616,834	131,798	65,635	1,006,094
淨投資收益/(虧損)	367	(346,819)	129,245	9,057	(208,150)
總收入及淨投資收益或虧損	192,194	270,015	261,043	74,692	797,944
薪酬及福利開支	(174,841)	(28,274)	(215,905)	(59,156)	(478,176)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益(附註)	—	(111,773)	—	—	(111,773)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損	—	21,244	—	—	21,244
其他經營開支	(116,369)	(102,393)	(116,555)	(24,371)	(359,688)
融資成本	—	(10,313)	(16,181)	(24,059)	(50,553)
預期信用虧損模式下的減值虧損撥回/ (撥備)淨額	29,729	(50,783)	872	3,367	(16,815)
經營虧損	(69,287)	(12,277)	(86,726)	(29,527)	(197,817)
其他收入、利得或虧損					28,140
若干附帶及輔助投資產生的投資虧損					(18,311)
分佔聯營公司業績					1,386
購股權的公允價值變動					(154,048)
稅前虧損					(340,650)
所得稅開支					(120,343)
年內虧損					(460,993)

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、由若干附帶及輔助投資產生的投資虧損、分佔聯營公司業績、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：

向主要經營決策者報告的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，因為其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。截至2024年12月31日止年度未實現附帶權益收入撥回人民幣550,501,000元(2023年：未實現附帶權益收入撥回人民幣1,133,465,000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。未實現附帶權益部分的相關開支為截至2024年12月31日止年度應付予基金管理團隊及其他第三方的預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回人民幣389,892,000元(2023年：預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回人民幣797,442,000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，猶如截至有關日期相關投資的公允價值已變現，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)相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)相關期間內將致使應付予普通合夥人的金額低於先前呈列為收入的金額從而導致須對分配予普通合夥人的附帶權益作出消極調整的消極表現。已確認附帶權益中分配予基金管理團隊及其他方(且僅應作為任何已收附帶權益的一部分而支付)的部分按與附帶權益收入相一致的基準作為開支計入投資管理分部。

然而，於截至2024年12月31日止年度，除就若干基金實現的附帶權益人民幣104,727,000元(2023年：人民幣151,855,000元)外，並無將其他基金的附帶權益收入確認為收入，該收入直至(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(一般為根據合約應支付有關金額的適用承諾期間後期)或「最終敲定」時才予以確認。

分部資產及負債

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

地理資料

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

	來自外部客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至12月31日止年度		於12月31日	
	2024年	2023年	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	646,831	862,258	141,873	160,605
香港	118,027	125,660	6,940	13,821
美國	12,246	18,176	1,626	1,986
	<u>777,104</u>	<u>1,006,094</u>	<u>150,439</u>	<u>176,412</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

客戶合約收入的確認時間

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
按時間點	434,891	464,798
按時段	<u>298,108</u>	<u>456,432</u>
	<u>732,999</u>	<u>921,230</u>

分配至客戶合約的餘下履約責任的交易價格

本集團按所管理承諾出資額的固定百分比就基金管理服務收取管理費。本集團亦就向高淨值個人及其他高淨值群體提供增值財富管理服務按每個投資管理賬戶中資產的固定比例收取管理費。於2024年及2023年12月31日，分配至管理費相關的未履行履約責任的交易價格將如下文所示按直線法於認購期間確認為收入：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	10,180	11,804
超過一年但不超過兩年	1,036	109
	<u>11,216</u>	<u>11,913</u>

於2024年及2023年12月31日，分配至與交易及顧問費相關的餘下未履行履約責任的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	3,540	4,780
超過一年但不超過兩年	—	314
	<u>3,540</u>	<u>5,094</u>

其他分部資料

	截至2024年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	28,167	11,203	35,531	4,216	79,117
處置物業及設備產生的收益	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4</u>

	截至2023年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	33,982	14,827	36,911	2,844	88,564
處置物業及設備產生的虧損	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28</u>

有關主要客戶的資料

貢獻本集團總收入10%以上的客戶如下：

		截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
A客戶	投資管理	不適用	140,019
B客戶	投資管理	<u>81,801</u>	<u>不適用</u>

4. 淨投資收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產已實現及未實現淨收益或虧損		
— 理財相關產品	2,550	7,385
— 資產管理計劃	136,471	53,435
— 結構化金融相關產品	20	1,160
— 金融債券	(19,760)	4,459
— 上市股本證券投資	(2,845)	82,960
— 可換股債券(附註16)	45,168	(110,655)
— 按公允價值計量的非上市投資基金	33,634	(207,860)
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的已實現淨收益		
— 金融債券	—	390
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	101	1
按公允價值計量的於聯營公司的投資總虧損		
— 於基金的投資	(135,319)	(47,386)
來自以下項目的股息收入		
— 理財相關產品	2,517	7,914
— 上市股本證券投資	—	1
— 資產管理計劃	—	46
	62,537	(208,150)

5. 其他經營開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
專業服務費	80,968	84,672
項目相關及業務發展開支	91,067	67,844
短期租賃開支	712	2,390
辦公費用	21,094	29,284
技術開支	39,886	40,940
折舊及攤銷	79,117	88,564
核數師薪酬	7,934	13,010
其他	33,257	32,984
	354,035	359,688

6. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行借款利息	—	32,063
租賃負債利息	1,408	2,138
賣出回購金融資產款利息	12,493	10,496
收益憑證利息	2,182	5,856
	<u>16,083</u>	<u>50,553</u>

7. 預期信用虧損模式下的減值虧損撥回／(撥備)淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損：		
應收賬款	2,414	28,187
其他應收款項	(1,173)	3,634
借予第三方的貸款	—	(24,463)
應收關聯方款項	21,872	(24,197)
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	9	24
	<u>23,122</u>	<u>(16,815)</u>

8. 其他收入、利得或虧損

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助(附註a)	24,261	25,657
匯兌虧損淨額	(1,208)	(7,248)
投資合營企業減值虧損(附註15)	(58,819)	—
出售於聯營公司投資虧損(附註14)	(7,682)	—
無形資產減值虧損	(4,701)	—
處置物業及設備產生的收益/(虧損)	4	(28)
其他(附註b)	3,254	9,759
	<u>(44,891)</u>	<u>28,140</u>

附註：

- (a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵，主要包括中國上海地方政府機關根據本集團對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠及行業支援資金。
- (b) 其他主要包括：
- 截至2024年12月31日止年度，持有本集團附帶及輔助投資的綜合結構化主體的其他權益持有人應佔的投資虧損總額人民幣1,261,000元(2023年：人民幣9,384,000元)。
 - 截至2024年12月31日止年度本集團作出慈善捐款總額人民幣160,000元(2023年：人民幣181,000元)。

9. 若干附帶及輔助投資產生的投資虧損

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
下列各項的投資虧損		
— 非上市債務及股本證券投資	<u>(76,528)</u>	<u>(18,311)</u>

若干附帶及輔助投資所產生的投資虧損指不時作出的若干投資，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及於非聯營公司的其他持股及衍生工具。

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項：		
中國內地	40,534	90,413
香港	—	1,040
	<u>40,534</u>	<u>91,453</u>
遞延稅項：		
本年度	7,552	28,890
所得稅開支總額	<u>48,086</u>	<u>120,343</u>

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示的稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅前虧損	<u>(162,573)</u>	<u>(340,650)</u>
按25%計算的所得稅開支	(40,643)	(85,163)
不可扣減開支的影響	53,897	110,203
分佔聯營公司業績的影響	(122)	(347)
無須課稅收入的影響	(35,521)	(62,939)
未確認稅項虧損的影響	36,607	123,757
動用過往未確認的稅項虧損	(2,700)	(40)
子公司不同稅率的影響	36,568	34,872
所得稅開支	<u>48,086</u>	<u>120,343</u>

11. 年內虧損

年內虧損乃經扣除以下各項而得出：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
董事薪酬：		
— 袍金	2,620	902
— 薪資及其他福利	13,779	9,640
— 績效相關花紅	1,137	—
— 退休福利計劃供款	410	274
— 以權益結算的股份支付開支	3,183	11,769
其他員工成本：		
— 薪資、花紅及其他津貼	398,982	385,878
— 退休福利計劃供款	30,081	20,050
— 以權益結算的股份支付開支	35,606	49,663
員工成本總額	<u>485,798</u>	<u>478,176</u>
物業及設備折舊	51,025	60,702
無形資產攤銷	28,092	27,862
處置物業及設備產生的(收益)/虧損	<u>(4)</u>	<u>28</u>

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄虧損乃基於下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
計算每股基本及攤薄虧損所用的虧損：		
本公司擁有人應佔的年內虧損(人民幣千元)	(179,017)	(471,903)
股份數目：		
計算每股基本及攤薄虧損所用的普通股加權平均數	<u>511,715,351</u>	<u>504,515,369</u>
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(0.35)</u>	<u>(0.94)</u>
每股攤薄虧損(人民幣元)	<u>(0.35)</u>	<u>(0.94)</u>

鑒於購股權及受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算截至2024年及2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無考慮該等效應。

13. 股息

截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司並無宣派或派付股息。

14. 於聯營公司的投資

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於非上市公司的投資(a)	—	14,967
於基金的投資(b)	<u>1,057,810</u>	<u>1,276,689</u>
	<u><u>1,057,810</u></u>	<u><u>1,291,656</u></u>

(a) 於非上市公司的投資

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於聯營公司的非上市投資成本	63,976	63,976
應佔收購後損益及其他全面收益	(10,080)	(10,566)
減值虧損	(39,721)	(39,721)
出售	(7,682)	—
匯兌調整	<u>(6,493)</u>	<u>1,278</u>
	<u><u>—</u></u>	<u><u>14,967</u></u>

(b) 於基金的投資

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

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於基金的投資成本	809,162	883,562
基金的公允價值變動	177,917	329,929
匯兌調整	<u>70,731</u>	<u>63,198</u>
	<u><u>1,057,810</u></u>	<u><u>1,276,689</u></u>

15. 於合營企業的投資

本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於合營公司的非上市投資成本	100,000	—
減：減值虧損	(58,819)	—
匯兌調整	622	—
	<u>41,803</u>	<u>—</u>

16. 按公允價值計入損益的金融資產

強制按公允價值計入損益的金融資產：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動		
非上市現金管理產品(附註a)	290,130	58,243
貨幣市場基金(附註b)	264,412	468,329
上市金融債券(附註c)	2,453,954	2,415,343
可換股債券(附註d)	—	61,335
	<u>3,008,496</u>	<u>3,003,250</u>

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動		
按公允價值計量的非上市投資基金(附註e)	604,134	680,854
非上市債務證券投資(附註f)	1,272,048	439,873
非上市股本證券投資(附註g)	56,155	66,022
取得非控股權益的購股權(附註h)	282,032	282,032
	<u>2,214,369</u>	<u>1,468,781</u>

附註：

- (a) 於2024年12月31日，本集團購買預期年收入率介乎1.10%至5.43%的現金管理產品(2023年：4.17%至5.43%)。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。
- (b) 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以出售該等投資為目的之業務模式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。
- (c) 於2024年12月31日，本集團投資於固定利率介乎2.16%至5.08%(2023年：0.10%至5.08%)的金融債券，該等金融債券可隨時於公開債券市場買賣及以現行市價結算。由於本集團持有的該等金融債券以出售該等債務工具為目的之業務模式管理，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- (d) 本集團投資於固定利率為10%(2023年：10%)及期限為一年的可換股債券，可由被投資方根據其條款延期。本集團擁有於到期日前將票據轉換為被投資方權益股份的轉換權。於2023年2月13日，被投資方根據其條款將最終償還日期延至2024年4月11日。於2024年，本集團及銀團可換股債券融資的其他貸款人與被投資方訂立了一份截至2024年10月11日止的暫緩償還債務協議，據此，貸款人同意在被投資方探索其他再融資機會期間，不對其提出任何索賠、強制行動或訴訟。本集團有權提早終止暫緩償還債務協議。

於2024年9月25日及2024年9月30日，本金總額及賬面值分別為25百萬美元及8.7百萬美元的可換股債券以總代價15百萬美元出售。出售可換股債券的總收益6.3百萬美元(相當於約人民幣45,168,000元)計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益/(虧損)。

- (e) 非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告期末向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益/(虧損)。
- (f) 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。
- (g) 該等投資指於非上市公司的股權投資，投資的後續公允價值變動計入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。
- (h) 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2024年12月31日購股權的公允價值為人民幣282,032,000元(2023年：人民幣282,032,000元)。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術予以釐定。公允價值乃基於華興證券相應資產淨值的公允價值，及對購股權的行使時間的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

17. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
上市金融債券	48,688	49,629
減：非流動部分	—	(49,629)
	<u>48,688</u>	<u>—</u>

金融債券的總成本於截至2024年12月31日為人民幣50,000,000元(2023年：人民幣50,000,000元)，公允價值於截至2024年12月31日為人民幣48,688,000元(2023年：人民幣49,629,000元)，公允價值的變動計入綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。截至2024年12月31日，金融債券的預期信用虧損為人民幣3,000元(2023年：人民幣12,000元)，於其他儲備確認。

18. 提供予第三方的貸款

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
沃比醫療控股有限公司(「沃比」)(附註a)	212,978	209,846
減：減值虧損撥備	(144,144)	(142,024)
	<u>68,834</u>	<u>67,822</u>
減：非流動部分	—	(67,822)
	<u>68,834</u>	<u>—</u>

附註：

- (a) 於2022年3月，本集團與第三方沃比訂立協議。於2022年12月31日，向沃比借予金額為24,935,000美元(相當於約人民幣173,662,000元)的貸款。該貸款將於貸款發放後第二個週年日償還，惟沃比可根據其條款延期12個月。首年至第三年的年利率分別為8%、8.5%及9.5%，另加年複利7%。於2024年2月，沃比根據其條款將貸款到期日延長12個月至2025年4月。

19. 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收賬款		
— 應收賬款(附註a)	55,424	44,398
— 應收未完結交易款項(附註b)	380,416	599,807
提供予供應商的墊款	11,517	8,296
其他應收款項		
— 可退還按金(附註c)	187,765	86,320
— 受限制款項(附註26)	78,768	77,669
— 員工貸款	27,348	28,179
— 可收回增值稅	4,505	1,820
其他	15,388	41,668
	<u>761,131</u>	<u>888,157</u>
減：減值虧損撥備	<u>(1,325)</u>	<u>(2,571)</u>
	<u><u>759,806</u></u>	<u><u>885,586</u></u>

附註：

- (a) 本集團給予其客戶180日的平均信用期。以下為報告期末的應收賬款基於發票日期(扣除減值虧損撥備)作出的賬齡分析：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
0-30日	47,214	30,232
31-60日	366	2,593
61-90日	876	2,239
91-180日	2,033	4,904
181-360日	4,676	1,594
一年以上	249	411
	<u>55,414</u>	<u>41,973</u>

- (b) 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。
- (c) 可退還按金主要是指聯交所按金。

20. 買入返售金融資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	<u>19,000</u>	<u>—</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	<u>19,000</u>	<u>—</u>

於2024年12月31日，抵押品的公允價值為人民幣19,000,000元。

21. 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付薪資、花紅及其他福利	38,183	102,551
應付未完結交易款項(附註a)	499,537	628,104
其他應付款項	59,230	66,875
應付諮詢費	44,590	38,347
管理團隊及其他方的附帶權益	113,801	46,077
其他應付稅項	6,014	6,961
應計開支	<u>11,837</u>	<u>16,008</u>
	<u>773,192</u>	<u>904,923</u>

附註：

- (a) 並無披露賬齡分析。本公司董事認為，鑒於業務的性質，賬齡分析對該等綜合財務報表的使用者並無額外價值。

22. 賣出回購金融資產款

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	592,521	482,034
加：應付利息	1,574	544
	<u>594,095</u>	<u>482,578</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	<u>594,095</u>	<u>482,578</u>

出售及回購協議為本集團出售證券，同時同意於協定日期以協定價格購回該證券（或基本相同的資產）的交易。回購價格為固定價格，且本集團仍面臨該等已轉讓證券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，於相關安排期間，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1.67%至2.03%之間（2023年：2.39%至2.60%）。

下表概述並未整體終止確認的已轉讓金融資產及相關負債的賬面值及公允價值：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已轉讓資產賬面值		
— 按公允價值計入損益的金融資產	1,146,324	982,011
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	48,688	49,629
相關負債賬面值	<u>(594,095)</u>	<u>(482,578)</u>
淨頭寸	<u>600,917</u>	<u>549,062</u>

23. 收益憑證

	於12月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收益憑證	<u>—</u>	<u>93,806</u>

截至2023年12月31日，收益憑證的年利率介於3.10%至3.30%。

24. 租賃負債

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	20,673	35,540
為期一年以上，但不超過兩年	15,388	12,364
為期兩年以上，但不超過五年	<u>6,380</u>	<u>5,120</u>
	42,441	53,024
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	<u>(20,673)</u>	<u>(35,540)</u>
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	<u>21,768</u>	<u>17,484</u>

應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為2.50% (2023年：2.87%)。

25. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表中 顯示的金額 人民幣元
法定				
於2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年12月31日	<u>2,000,000,000</u>	0.000025	<u>50,000</u>	
已發行				
於2023年1月1日及2023年12月31日	568,397,776		14,210	93,194
已行使購股權	<u>3,800,000</u>	0.000025	<u>95</u>	<u>640</u>
於2024年12月31日	<u>572,197,776</u>		<u>14,305</u>	<u>93,834</u>
			於12月31日	
			2024年	2023年
			人民幣千元	人民幣千元
呈列為			<u>94</u>	<u>93</u>

26. 或然負債

誠如本公司於日期為2023年2月16日、2023年2月26日及2023年8月9日的公告中披露，本公司董事會知悉包凡先生(本公司控股股東、前董事會主席、執行董事及首席執行官)正配合中國有關機關的調查(「該事項」)。本公司亦於2024年2月2日公佈，自該日起，包凡先生已辭任本公司執行董事、董事會主席及首席執行官(詳情請參閱2024年2月2日的公告)。於2023年第四季度，根據收到的通知，本集團就該事項支付若干受限制款項(「受限制款項」)約人民幣78,768,000元(2023年：人民幣77,669,000元，結餘的變動純粹是在年度結算日折算結餘時所採用的現行匯率變動所致)。所有該等事件統稱為「該等事件」。

由於該等事件的不確定性，本公司董事認為目前釐定可能結果及其相關影響為時尚早。因此，截至2024年及2023年12月31日止年度並無就該等事件計提撥備。

除上文及該等綜合財務報表另有披露者外，本公司董事並不知悉該等事件會對本集團業務營運產生任何其他重大影響。倘本公司知悉該評估發生任何變化，本公司將適時發佈進一步公告。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.huaxing.com刊登。本公司截至2024年12月31日止年度的年度報告將於適當時候刊發於聯交所及本公司的上述網站，並將寄發予股東。

承董事會命
華興資本控股有限公司
董事會主席兼執行董事
許彥清

香港，2025年3月31日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事許彥清女士；執行董事王力行先生及杜永波先生；非執行董事林寧先生；及獨立非執行董事姚珏女士、梁暉先生及肇越先生。