

以下第I-1至I-122頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。

Deloitte.

德勤

致華興資本控股有限公司列位董事及高盛(亞洲)有限責任公司及工銀國際融資有限公司就過往財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就華興資本控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)載於第I-4至I-122頁之過往財務資料發出報告，包括 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日的財務狀況表與 貴集團截至2017年12月31日止三個年度各年及截至2018年3月31日止三個月(「往績記錄期間」)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，以及主要會計政策概要及其他說明資料(統稱「過往財務資料」)。第I-4至I-122頁所載的過往財務資料為本報告的組成部分，擬備以供收錄於 貴公司於2018年9月14日就 貴公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次股份上市而刊發的招股章程(「招股章程」)。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並落實 貴公司董事認為必要的內部監控，以確保於編製過往財務資料時不存在由於欺詐或錯誤引致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註1所

載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部監控是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價過往財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據充分適當，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等過往財務資料已根據過往財務資料附註1所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日的財務狀況、 貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱附加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團附加期間的比較財務資料，包括截至2017年3月31日止三個月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及其他說明資料（「附加期間比較財務資料」）。 貴公司董事負責按照過往財務資料附註1的編製基準編製及呈列附加期間比較財務資料。我們的責任是基於審閱對附加期間比較財務資料作出結論。我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒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」進行審閱工作，包括主要向負責財務及會計工作的人員查詢，並且進行分析及其他審閱程序。與根據國際審計準則進行的審核比較，審閱的範圍明顯較小，不足以讓我們保證可以發現在審核中可能發現的所有重大事宜。因此，我們不發表審核意見。基於我們的審閱，我們並無發現任何情況，讓我們認為編製會計師報告時，附加期間比較財務資料在任何重大方面未有按照過往財務資料附註1所載的編製基準編製。

對聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製過往財務資料時，未對第I-4頁所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述過往財務資料附註14，該附註載有 貴公司就往績記錄期間宣派及支付股息的資料。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2018年9月14日

貴集團過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為過往財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，乃根據與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準則（「國際財務報告準則」）一致的會計政策編製，德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）已按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審計準則審核相關財務報表（「相關財務報表」）。

過往財務資料以美元（「美元」）列報，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數（千美元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
收入	6					
交易及顧問費		112,318	106,239	106,770	16,774	22,682
管理費		7,853	26,119	28,349	5,760	11,875
利息收入		—	1,005	4,295	872	4,276
收入總額		120,171	133,363	139,414	23,406	38,833
薪酬及福利開支		(43,569)	(64,730)	(101,366)	(15,546)	(24,240)
其他經營開支	7	(18,008)	(29,109)	(44,206)	(7,850)	(11,223)
經營開支總額		(61,577)	(93,839)	(145,572)	(23,396)	(35,463)
經營利潤(虧損)		58,594	39,524	(6,158)	10	3,370
其他收入、利得或 虧損	8	670	6,582	808	(329)	915
利息開支		—	(19)	(1,399)	—	(2,856)
資產減值虧損	9	(359)	(1,358)	(967)	—	(313)
投資收入		10,621	8,837	17,907	1,490	7,906
分佔聯營公司業績	18	—	(254)	125	(199)	5
可轉換價券的 公允價值變動	27	—	(2,600)	(504)	(395)	—
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	29	(34,039)	(13,978)	(25,730)	(3,173)	(73,770)
上市開支		—	—	—	—	(1,025)
除稅前利潤(虧損)		35,487	36,734	(15,918)	(2,596)	(65,768)
所得稅開支	10	(5,896)	(8,175)	2,412	138	(59)
年/期內利潤 (虧損)	11	29,591	28,559	(13,506)	(2,458)	(65,827)
其他全面(開支)收益 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		(979)	(9,697)	12,875	1,292	18,916
公允價值虧損：						
— 可供出售金融 資產		—	—	(164)	—	—
公允價值收益 (已扣除預期 信貸虧損)：						
— 按公允價值 計入其他全面 收益的金融 資產		—	—	—	—	698
年/期內其他全面 (開支)收益		(979)	(9,697)	12,711	1,292	19,614
年/期內全面收益 (開支)總額		28,612	18,862	(795)	(1,166)	(46,213)
以下人士應佔的 年/期內利潤 (虧損)：						
— 貴公司擁有人		28,844	31,833	32	(1,135)	(65,262)
— 非控股權益		747	(3,274)	(13,538)	(1,323)	(565)
		29,591	28,559	(13,506)	(2,458)	(65,827)

綜合損益及其他全面收益表 — 續

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
以下人士應佔的 年／期內全面收益 (開支)總額：						
— 貴公司擁有人.....		27,865	25,582	8,650	(248)	(54,645)
— 非控股權益.....		747	(6,720)	(9,445)	(918)	8,432
		<u>28,612</u>	<u>18,862</u>	<u>(795)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(46,213)</u>
年／期內 貴公司 擁有人應佔利潤 (虧損)的每股盈利 (虧損)						
基本.....	13	0.12美元	0.13美元	0.00美元	(0.00)美元	(0.27)美元
攤薄.....	13	0.11美元	0.12美元	0.00美元	(0.00)美元	(0.27)美元

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
傢俬及設備	15	1,725	8,709	10,104	9,806
無形資產	16	1,413	2,023	4,403	4,223
遞延稅項資產	17	1,675	5,418	14,336	17,365
於聯營公司的投資	18	21,219	31,360	43,532	47,262
借予第三方貸款	23	—	—	5,050	9,046
可供出售金融資產	19	5,935	4,950	36,596	—
按公允價值計入損益的金融資產	20	31,271	36,274	53,024	67,896
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	21	—	—	—	218,122
已抵押銀行存款	25	892	—	—	—
		<u>64,130</u>	<u>88,734</u>	<u>167,045</u>	<u>373,720</u>
流動資產					
應收賬款及其他應收款項	22	48,893	25,123	52,225	73,544
借予第三方貸款	23	500	721	—	—
借予關聯方貸款	35	—	—	2,219	3,449
應收關聯方款項	35	2,611	4,232	4,979	5,669
按公允價值計入損益的金融資產	20	13,737	47,365	65,111	154,276
定期存款	24	29,037	15,373	7,363	14,537
已抵押銀行存款	25	—	835	—	—
現金及現金等價物	25	128,419	186,620	442,969	195,644
		<u>223,197</u>	<u>280,269</u>	<u>574,866</u>	<u>447,119</u>
資產總值		<u>287,327</u>	<u>369,003</u>	<u>741,911</u>	<u>820,839</u>
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	26	46,057	54,978	81,397	101,808
應付關聯方款項	35	33	872	2,652	31,947
可轉換債券	27	—	22,600	—	—
應付所得稅		1,855	9,182	5,159	2,505
		<u>47,945</u>	<u>87,632</u>	<u>89,208</u>	<u>136,260</u>
流動資產淨值		<u>175,252</u>	<u>192,637</u>	<u>485,658</u>	<u>310,859</u>
資產總值減流動負債		<u>239,382</u>	<u>281,371</u>	<u>652,703</u>	<u>684,579</u>
非流動負債					
銀行借款	28	—	—	150,000	154,253
應付賬款及其他應付款項	26	—	—	367	—
遞延稅項負債	17	136	498	650	886
可轉換可贖回優先股	29	189,839	203,817	262,651	336,421
		<u>189,975</u>	<u>204,315</u>	<u>413,668</u>	<u>491,560</u>
資產淨值		<u>49,407</u>	<u>77,056</u>	<u>239,035</u>	<u>193,019</u>
資本及儲備					
股本	31	6	6	6	6
儲備		48,492	2,846	15,273	(39,194)
貴公司擁有人應佔權益 (資產虧損)		48,498	2,852	15,279	(39,188)
非控股權益	32	909	74,204	223,756	232,207
		<u>49,407</u>	<u>77,056</u>	<u>239,035</u>	<u>193,019</u>

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
非流動資產					
於子公司的投資		71,088	187,897	361,310	378,999
於聯營公司的投資	18	7,961	7,349	9,604	9,900
可供出售金融資產	19	522	482	482	—
按公允價值計入損益的金融資產 ..	20	18,096	15,327	23,979	26,793
		<u>97,667</u>	<u>211,055</u>	<u>395,375</u>	<u>415,692</u>
流動資產					
應收賬款及其他應收款項	22	15,733	415	130	100
借予第三方貸款	23	500	—	—	—
應收關聯方款項	35	493	—	7	9
定期存款	24	15,000	7,000	—	—
現金及現金等價物	25	111,329	18,140	32,414	26,872
		<u>143,055</u>	<u>25,555</u>	<u>32,551</u>	<u>26,981</u>
資產總值		<u>240,722</u>	<u>236,610</u>	<u>427,926</u>	<u>442,673</u>
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	26	1,610	315	1,221	4,847
可轉換債券	27	—	22,600	—	—
		<u>1,610</u>	<u>22,915</u>	<u>1,221</u>	<u>4,847</u>
流動資產淨值		<u>141,445</u>	<u>2,640</u>	<u>31,330</u>	<u>22,134</u>
資產總值減流動負債		<u>239,112</u>	<u>213,695</u>	<u>426,705</u>	<u>437,826</u>
非流動負債					
銀行借款	28	—	—	150,000	154,253
應付賬款及其他應付款項	26	—	—	367	—
可轉換可贖回優先股	29	189,839	203,817	262,651	336,421
		<u>189,839</u>	<u>203,817</u>	<u>413,018</u>	<u>490,674</u>
資產淨值		<u>49,273</u>	<u>9,878</u>	<u>13,687</u>	<u>(52,848)</u>
資本及儲備					
股本	31	6	6	6	6
儲備		49,267	9,872	13,681	(52,854)
		<u>49,273</u>	<u>9,878</u>	<u>13,687</u>	<u>(52,848)</u>

綜合權益變動表

附註	貴公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	保留盈利／ (累計虧損)	儲備小計	小計	非控股權益	權益總額	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2015年1月1日的結餘.....	6	5,609	1,354	77	13,819	20,859	20,865	162	21,027	
年內利潤.....	—	—	—	—	28,844	28,844	28,844	747	29,591	
年內其他全面開支.....	—	—	(979)	—	—	(979)	(979)	—	(979)	
轉撥至法定盈餘儲備.....	—	—	—	1,001	(1,001)	—	—	—	—	
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	—	3,768	—	—	3,768	3,768	—	3,768	
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	(4,000)	(4,000)	(4,000)	—	(4,000)	
於2015年12月31日的結餘.....	6	5,609	4,143	1,078	37,662	48,492	48,498	909	49,407	
年內利潤(虧損).....	—	—	—	—	31,833	31,833	31,833	(3,274)	28,559	
年內其他全面開支.....	—	—	(6,251)	—	—	(6,251)	(6,251)	(3,446)	(9,697)	
轉撥至法定盈餘儲備.....	—	—	—	423	(423)	—	—	—	—	
非控股股東注資.....	—	2,627	—	—	—	2,627	2,627	80,195	82,822	
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	—	3,645	—	—	3,645	3,645	—	3,645	
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	(77,500)	(77,500)	(77,500)	(180)	(77,680)	
於2016年12月31日的結餘.....	6	8,236	1,537	1,501	(8,428)	2,846	2,852	74,204	77,056	
年內利潤(虧損).....	—	—	—	—	32	32	32	(13,538)	(13,506)	
年內其他全面收益.....	—	—	8,618	—	—	8,618	8,618	4,093	12,711	
非控股股東注資.....	—	—	—	—	—	—	—	160,243	160,243	
向非控股股東收購額外股權.....	—	(276)	—	—	—	(276)	(276)	(82)	(358)	
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	—	8,203	—	—	8,203	8,203	—	8,203	
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	(4,150)	(4,150)	(4,150)	(1,164)	(5,314)	
於2017年12月31日的結餘.....	6	7,960	18,358	1,501	(12,546)	15,273	15,279	223,756	239,035	

綜合權益變動表——續

附註	貴公司擁有人應佔							權益總額 千美元	
	股本 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元 (附註b)	盈餘儲備 千美元	保留盈利/ (累計虧損) 千美元	儲備小計 千美元	小計 千美元		非控股權益 千美元
於2018年1月1日的結餘.....	6	7,960	18,358	1,501	(12,546)	15,273	15,279	223,756	239,035
採納國際財務報告準則第9號(附註a).....	—	—	12	—	1,439	1,451	1,451	—	1,451
於2018年1月1日的經調整結餘.....	6	7,960	18,370	1,501	(11,107)	16,724	16,730	223,756	240,486
期內虧損.....	—	—	—	—	(65,262)	(65,262)	(65,262)	(565)	(65,827)
期內其他全面收益.....	—	—	10,617	—	—	10,617	10,617	8,997	19,614
非控股股東注資.....	—	—	—	—	—	—	—	19	19
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	—	2,326	—	—	2,326	2,326	—	2,326
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	(3,599)	(3,599)	(3,599)	—	(3,599)
於2018年3月31日的結餘.....	6	7,960	31,313	1,501	(79,968)	(39,194)	(39,188)	232,207	193,019
(未經審核)									
於2017年1月1日的結餘.....	6	8,236	1,537	1,501	(8,428)	2,846	2,852	74,204	77,056
期內虧損.....	—	—	—	—	(1,135)	(1,135)	(1,135)	(1,323)	(2,458)
期內其他全面收益.....	—	—	887	—	—	887	887	405	1,292
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	—	611	—	—	611	611	—	611
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	(4,150)	(4,150)	(4,150)	—	(4,150)
於2017年3月31日的結餘.....	6	8,236	3,035	1,501	(13,713)	(941)	(935)	73,286	72,351

附註：

- a. 於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」後，累計影響1,439,000美元已確認為2018年1月1日的累計虧損調整，包括減值虧損撥備498,000美元及重新計算公允價值計入損益的金融資產(之前歸類為可供出售金融資產)所產生的收益1,937,000美元。
- b. 其他儲備包括(1)匯兌儲備；及(2)投資重估儲備；及(3)以權益結算的股份支付開支。

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經營活動的現金流量					
除稅前利潤(虧損).....	35,487	36,734	(15,918)	(2,596)	(65,768)
就以下各項作出調整：					
傢俬及設備折舊.....	588	1,125	3,026	689	885
無形資產攤銷.....	84	130	753	65	331
處置傢俬及設備產生的虧損.....	—	—	54	55	—
利息收入.....	(367)	(1,268)	(5,022)	(939)	(4,533)
利息開支.....	—	19	1,399	—	2,856
可轉換債券的公允價值變動.....	—	2,600	504	395	—
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動.....	34,039	13,978	25,730	3,173	73,770
投資收入.....	(10,621)	(8,837)	(17,907)	(1,490)	(7,906)
資產減值虧損.....	359	1,358	967	—	313
分佔聯營公司業績.....	—	254	(125)	199	(5)
股份支付開支.....	3,768	3,645	8,203	611	2,326
營運資金變動前的 經營現金流量	63,337	49,738	1,664	162	2,269
應收賬款及其他應收 款項(增加)減少.....	(44,008)	23,538	(24,985)	(291)	(23,568)
應收關聯方款項增加.....	(1,934)	(1,621)	(747)	(765)	(818)
應付關聯方款項(減少)增加.....	(30)	839	1,780	13,278	29,295
應付賬款及其他應付 款項增加(減少).....	29,093	9,198	24,304	(12,614)	17,624
營運所得/(所用)現金	46,458	81,692	2,016	(230)	24,802
已收利息.....	—	618	2,246	872	2,227
已付所得稅.....	(5,624)	(4,328)	(10,073)	(2,450)	(4,978)
經營活動所得(所用) 現金淨額	40,834	77,982	(5,811)	(1,808)	22,051
投資活動的現金流量					
提取已抵押銀行存款.....	—	—	835	—	—
已收銀行及貸款利息.....	352	343	640	93	200
購買傢俬及設備.....	(1,921)	(8,960)	(4,558)	(1,640)	(271)
處置傢俬及設備所得款項.....	—	2	2	—	—
購買無形資產.....	(1,212)	(275)	(2,442)	(50)	—
購買按公允價值計入損益 的金融資產.....	(103,788)	(272,353)	(537,476)	(130,410)	(354,282)
處置按公允價值計入損益 的金融資產所得款項.....	75,948	238,157	521,495	119,081	266,518
購買按公允價值計入其他全面 收益的金融資產.....	—	—	—	—	(187,405)
處置按公允價值計入其他全面 收益的金融資產所得款項.....	—	—	—	—	7,491
於聯營公司的投資.....	(8,825)	(10,661)	(5,811)	(469)	(908)
部分處置聯營公司所得款項.....	—	587	324	—	—
購買可供出售金融資產.....	(5,773)	(815)	(32,487)	—	—
處置可供出售金融資產 所得款項.....	616	1,164	—	—	—
購買定期存款.....	(130,816)	(4,632)	(65,410)	(919)	(12,314)
定期存款到期.....	134,754	18,296	73,420	12,433	5,140
產生應收貸款.....	(500)	(721)	(7,269)	—	(7,502)
收回應收貸款.....	—	500	721	—	2,219
投資活動所用現金淨額	(41,165)	(39,368)	(58,016)	(1,881)	(281,114)

綜合現金流量表 — 續

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
融資活動的現金流量						
發行可轉換可贖回 優先股所得款項	30	100,000	—	10,000	—	—
發行可轉換債券 所得款項	30	—	20,000	—	—	—
銀行借款所得款項	30	—	10,000	151,928	—	—
償還銀行借款	30	—	(10,000)	(1,928)	—	—
非控股股東注資		—	82,822	160,243	—	19
向非控股股東收購額外 股權		—	—	(358)	—	—
向非控股股東作出的 分派	30	—	(180)	(1,164)	—	—
向股東派付的股息	30	(4,000)	(77,500)	(4,150)	—	—
已付利息	30	—	(19)	(2)	—	—
融資活動所得現金淨額		<u>96,000</u>	<u>25,123</u>	<u>314,569</u>	<u>—</u>	<u>19</u>
現金及現金等價物						
增加/(減少)淨額		95,669	63,737	250,742	(3,689)	(259,044)
年/期初現金及現金 等價物		32,893	128,419	186,620	186,620	442,969
外匯匯率變動的影響		(143)	(5,536)	5,607	865	11,719
年/期末現金及現金 等價物		<u>128,419</u>	<u>186,620</u>	<u>442,969</u>	<u>183,796</u>	<u>195,644</u>

綜合財務報表附註

1. 公司資料以及過往財務資料的編製基準

貴公司為於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。貴公司註冊辦事處的地址以及貴公司及其子公司的主要營業地點披露於招股章程內的公司資料。

貴公司及其子公司(統稱為「貴集團」)主要提供投資銀行業務及投資管理服務。

由於當地法定要求並無規定刊發經審計財務報表，因此貴公司並無編製往績記錄期間的經審計法定財務報表。

過往財務資料根據附註3所載會計政策編製，符合國際財務報告準則。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期間的過往財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用於2018年1月1日起會計期間生效的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則以及相關修訂本及詮釋(「國際財務報告詮釋委員會詮釋」)(在本報告內統稱為「國際財務報告準則」)，惟貴集團於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」。貴公司董事已基於下文所披露於初始採用日期的即時影響及截至2018年3月31日止三個月的財務資料，進一步評估與國際會計準則第39號相比採用國際財務報告準則第9號對財務報表的影響，認為於2018年1月1日起採用國際財務報告準則第9號對財務狀況及業績並無重大影響。國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策載於下文附註3。

綜合財務報表附註—續

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則—續

下表列示於首次應用日期(即2018年1月1日)國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號金融資產及金融負債的分類及計量。

		國際會計準則 第39號的原計量類別	國際財務報告準則 第9號的新計量類別	按國際會計 準則第39號 計算的 原賬面值	按國際財務 報告準則第9 號重新計量 的公允價值	按國際財務 報告準則 第9號確認的 額外虧損 撥備	按國際財務 報告準則 第9號計算的 新賬面值
				千美元	千美元	千美元	千美元
1.	於非上市公司的 投資(附註19)	可供出售金融資產	按公允價值計入損 益的金融資產	4,279	1,937	—	6,216
2.	金融債券(附註19)	可供出售金融資產	按公允價值計入其 他全面收益的金融 資產	32,317	—	(12)	32,317 (附註)
3.	理財產(附註 20)	指定為按公允價值計 入損益的金融資產	按公允價值計入損 益的金融資產	65,111	—	—	65,111
4.	按公允價值計量 的非上市投資基 金(附註20)	指定為按公允價值 計入損益的金融資 產	按公允價值計入損 益的金融資產	36,962	—	—	36,962
5.	債務證券投資(附 註20)	指定為按公允價值計 入損益的金融資產	按公允價值計入損 益的金融資產	14,708	—	—	14,708
6.	利率上限 (附註20)	衍生工具	按公允價值計入損 益的金融資產	1,354	—	—	1,354
7.	應收賬款及 其他應收款項 (附註22)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的 金融資產	43,820	—	(249)	43,571
8.	應收利息 (附註22)	貸款及應收款項	按公允價值計入其 他全面收益的金融 資產	1,886	—	—	1,886
9.	借予第三方貸款 (附註23)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的 金融資產	5,050	—	(101)	4,949
10.	借予關聯方貸款 (附註35)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的 金融資產	2,219	—	(44)	2,175
11.	應收關聯方款項 (附註35)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的 金融資產	4,979	—	(92)	4,887
12.	定期存款 (附註24)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的 金融資產	7,363	—	—	7,363
13.	現金及現金等價 物及已抵押銀行 存款(附註25)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的 金融資產	442,969	—	—	442,969
14.	應付賬款及 其他應付款項 (附註26)	按攤銷成本計量的 金融負債	按攤銷成本計量的 金融負債	20,798	—	—	20,798
16.	應付關聯方款項 (附註35)	按攤銷成本計量的 金融負債	按攤銷成本計量的 金融負債	2,652	—	—	2,652
16.	銀行借款 (附註28)	按攤銷成本計量的 金融負債	按攤銷成本計量的 金融負債	150,000	—	—	150,000
17.	可轉換可贖回優 先股(附註29)	按公允價值計入損 益的金融負債	按公允價值計入損 益的金融負債	262,651	—	—	262,651
	總計				1,937	(498)	

附註：由於就按公允價值計入其他全面收益的可供出售金融資產確認的額外虧損撥備已按公允價值計量，故相關撥備乃按投資重估儲備而非賬面值確認。

如上文所披露，首次應用國際財務報告準則第9號後的額外減值虧損撥備完全是由於各項金融資產的相關虧損撥備計量屬性變動所致。

貴集團概無先前已根據國際會計準則第39號指定按公允價值計入損益或按攤銷成本計量且可予重新分類的金融負債，亦無已選擇於應用國際財務報告準則第9號後重新分類的金融負債。

綜合財務報表附註—續

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則—續

貴集團先前根據國際會計準則第39號按公允價值計量且變動計入其他全面收益的可供出售金融資產於首次應用國際財務報告準則第9號當日分類為按公允價值計入其他全面收益。虧損撥備計入其他儲備。

下表列示因向國際財務報告準則第9號過渡而採用不同方式計量(由於減值計算變動者除外)的金融資產的相關資料：

	(i) 於2017年 12月31日 按國際會計 準則第39號 計算的 賬面值 千美元	(ii) 重新分類 千美元	(iii) 重新計量 千美元	(iv)=(i)+(ii)+(iii) 於2018年 1月1日 按國際財務 報告準則 第9號計算的 賬面值 千美元	(v)=(iii) 於2018年 1月1日 生效的 保留盈利 千美元
按公允價值計入損益的金融資產					
添置：					
來自可供出售金融資產 (國際會計準則第39號)	4,279	—	1,937	6,216	1,937
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
添置：					
來自攤銷成本 (國際會計準則第39號)	1,886	—	—	1,886	—

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

貴集團尚未採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
國際財務報告準則第9號(修訂本)	負補償的預付款項功能 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ²
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2015年至2017年週期 之年度改進 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度生效

² 於有待確定日期或其後開始的年度生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度生效

綜合財務報表附註—續

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則—續

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則—續

除下文所述者外，貴集團董事預計應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對貴集團的財務表現及綜合財務狀況及／或日後綜合財務報表的披露產生重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號就識別租賃安排及出租人和承租人的會計處理引入全面的模式。國際財務報告準則第16號將於其生效時取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合約。就承租人會計處理而言，經營租賃的差異予以剔除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代，惟低價值資產短期租賃除外。該準則提供單一的承租人會計模型，要求承租人就所有租賃確認資產及負債，惟租賃期限為12個月或以下，或相關資產價值較低則作別論。

使用權資產初步乃按成本計量，其後按成本(除若干例外情況外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按於該日尚未支付的租賃付款現值計量。其後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，貴集團目前將經營租賃付款呈列為經營現金流量。根據國際財務報告準則第16號的應用，有關租賃負債的租賃付款將分類為本金及利息部分，並將呈列為融資現金流量。

與承租人的會計處理相反，國際財務報告準則第16號大致轉承國際會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並對兩類租賃進行不同的會計處理。

此外，國際財務報告準則第16號要求作出全面披露。

如附註37所披露，於2018年3月31日，貴集團的不可撤銷經營租賃承擔為23,021,000美元。初步評估顯示，該等安排將符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義。於應用國際財務報告準則第16號後，貴集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非有關租賃符合低價值或短期租賃。要求確認使用權資產及相關租賃負債的新規定預期將對貴集團綜合財務報表內確認的金額產生影響。此外，應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露有所變動。

此外，貴集團現時將已付可退回租賃按金2,224,000美元視為適用國際會計準則第17號的租賃的權利。根據國際財務報告準則第16號租賃付款的定義，該等按金並非與使用相關

綜合財務報表附註—續

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則—續

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則—續

國際財務報告準則第16號租賃—續

資產權利有關的付款。因此，該等按金的賬面值或會調整為攤銷成本，且該調整視為額外租賃付款。已付可退回租賃按金的調整將計入使用權資產的賬面值。

此外，應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露有所變動。貴公司董事認為，根據截至2018年3月31日的租賃安排，於2019年1月1日首次採納國際財務報告準則第16號不會對貴集團日後財務報表的綜合財務表現有任何重大影響。

除上文所述者外，貴公司董事預計應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則於可預見未來不會對貴集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。

3. 主要會計政策

過往財務資料乃根據符合國際會計準則理事會所頒佈國際財務報告準則的會計政策編製。此外，過往財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例規定的適用披露內容。

如下文載述的會計政策所說明，過往財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的若干金融工具除外。

歷史成本一般根據為交換貨物及服務所付出對價的公允價值釐定。

公允價值是於計量日期由市場參與者於有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則貴集團於估計資產或負債的公允價值時會考慮該等特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎付款交易、屬於國際會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公允價值有部分相若地方但並非公允價值的計量（如國際會計準則第2號「庫存」內的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值）除外。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度及

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

公允價值計量輸入數據對其整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，詳情如下：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日期可以取得的完全相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據(第一層級內包括的報價除外)；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

過往財務資料包括 貴公司及其所控制的實體(包括結構性實體)及其子公司的財務報表。當 貴集團符合以下要素時取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或對此享有權利；及
- 有能力使用其權利影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，則 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

倘 貴集團於被投資方的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予 貴集團實際能力可單方面指導被投資方的相關業務時， 貴集團即對被投資方擁有權力。在評估 貴集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 貴集團持有投票權的規模相對於其他選票持有人持有投票權的規模及分散程度；
- 貴集團、其他選票持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時存在任何額外事實及情況表明 貴集團當前擁有或並無擁有指導相關活動的能力，包括於先前股東大會上的投票模式。

子公司的綜合入賬於 貴集團取得有關子公司的控制權時開始，並於 貴集團失去有關子公司的控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售子公司的收入及開支乃自 貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制有關子公司之日為止。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

綜合基準—續

損益和其他綜合收入所有項目均會歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收入總額亦會歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，而不論會否導致非控股權益結餘錄得虧絀。

子公司的財務報表於必要時會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。

所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間的交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

貴集團於現有子公司的所有權權益變動

貴集團於現有子公司的所有權權益變動倘不會導致 貴集團失去對子公司控制權，入賬列為股權交易。 貴集團相關權益項目及非控股權益的賬面值會作調整，以反映各自所佔子公司權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收對價公允價值的差額，直接於權益確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去對子公司的控制，該子公司的資產與負債及非控股權益(如有)會終止確認。收入或虧損於損益確認，按(i)已收對價的公允價值與任何保留權益的公允價值總和；與(ii)歸屬於 貴公司擁有人的資產(包括商譽)及負債賬面值兩者之間的差額計算。所有先前已於其他全面收益就該子公司確認的金額入賬方式，均假設 貴集團已直接出售該子公司的相關資產或負債，即按適用國際財務報告準則要求／許可方式，重新分類至損益或轉移至另一權益類別。

結構性實體

結構性實體指投票權或類似權力並非決定實體控制人的主要因素(例如當投票權僅與行政事務相關時)且相關業務以合約安排方式指示的實體。結構性實體通常有限的業務和嚴密設定的目標，例如，通過轉嫁結構性實體資產的相關風險及回報為投資者提供投資機會。

於子公司的投資

於子公司的投資按成本減累計撥備虧損(如有)計入 貴公司財務狀況報表。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

於聯營公司的投資

聯營公司乃 貴集團對其擁有重大影響的實體。重大影響指參與被投資方財務及營運決策的權力，但並非控制或聯合控制有關政策的權力。

貴集團已投資於其所管理的若干投資基金。作為基金管理人， 貴集團可向其所管理的基金注資。倘 貴集團所擁有的權益令 貴集團具有重大影響(而非控制)，則 貴集團將該等投資入賬作為於聯營公司的投資。 貴集團已應用國際會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的投資」之計量豁免，倘於聯營企業的投資由或間接通過屬風險投資組織的實體或共同基金、單位信託及類似實體(包括投資連結保險基金)持有，則該實體可選擇以公允價值計量於聯營公司的投資，是由於 貴公司釐定該等基金具有以下風險投資組織特徵：

- 投資為中短期而非長期持有；
- 積極監控最合適的退出點；及
- 投資為投資組合的一部分，對其的監控及管理並無區分是否合資格作為聯營公司或合營企業。

聯營公司的業績與資產及負債，乃採用權益會計法列入過往財務資料。為符合 貴集團的會計政策，聯營公司的會計政策已作適當調整。根據權益法，於聯營公司的投資初步於綜合財務狀況表按成本確認，並於其後就確認 貴集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收益而作出調整。當 貴集團應佔一間聯營公司的虧損超出 貴集團於該聯營公司的權益時(包括實質上構成 貴集團於聯營公司的投資淨值一部分的任何長期權益)， 貴集團會終止確認其應佔的進一步虧損。額外虧損僅於 貴集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時方予確認。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司當日起採用權益法入賬。在收購於聯營公司的投資時，投資成本超出 貴集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值的任何部分確認為商譽，計入投資賬面值內。 貴集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出投資成本的任何部分，經重新評估後，即時於收購投資期間於損益確認。

倘有客觀證據證明於聯營公司的投資已減值，投資的全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)作為單一資產通過比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值，以測試有否減值。任何已確

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

於聯營公司的投資—續

認的減值虧損構成該項投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

貴集團自投資不再為聯營公司當日起或投資分類為持作出售時終止採用權益法。倘貴集團保留於前聯營公司的權益且該保留權益為金融資產，則貴集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為根據國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號(如適用)於初始確認時的公允價值。聯營公司於終止採用權益法當日的賬面值與任何保留權益的公允價值及出售聯營公司部分權益的任何所得款項之間的差額，會於釐定出售該聯營公司的收入或虧損時入賬。此外，貴集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司確認的所有金額入賬，基準與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需的基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收益確認的收入或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則貴集團會於終止採用權益法時將收入或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘一間集團實體與貴集團一間聯營公司進行交易，與該聯營公司進行交易所產生的損益僅於該聯營公司的權益與貴集團無關的情況下，方會於貴集團的過往財務資料中確認。

收入確認

收入乃為描述向客戶轉讓承諾服務所確認的金額，該金額應能反映該實體預期就交換該等服務有權獲得的對價。具體而言，貴集團使用5個步驟確認收入：

- 步驟1：識別與客戶訂立的合約
- 步驟2：識別合約內的履約責任
- 步驟3：釐定交易價
- 步驟4：將交易價分攤至合約內的履約責任
- 步驟5：於實體完成履約責任時(或就此)確認收入

貴集團於履約責任完成時(或就此)確認收入，即當特定履約責任下的服務「控制權」已轉移至客戶。

服務控制權可於某一時段內或某一時點轉移。倘滿足以下情況，則屬於服務控制權於某一時段內轉移：

- 客戶在實體履約的同時即取得並消耗該實體履約所帶來的經濟利益；

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

收入確認—續

- 貴集團於履約過程中創建及增強客戶能控制的資產；或
- 貴集團於履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且 貴集團有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

倘服務控制權於某一時段內轉移，則於合約期間內參考已完成履約責任的進度確認收入。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。

(a) 交易及顧問費

交易及顧問收入是指與私募融資交易、公開資本融資交易及併購有關的承銷費及財務顧問費。該等交易收入於交易服務已根據各項承諾的條款完成且收入能可靠計量的時點（僅自 貴集團當前有權就所履行的服務自客戶收取款項之時起）確認。

(b) 管理費

管理費是指就基金按所管理資本認繳的固定百分比收取的與管理服務有關的費用。管理費乃根據相關投資管理協議所訂明的合約條款自客戶（即所管理的基金）於實體履約的同時取得並消耗該實體履約所提供的利益且用於釐定管理費的費率及基金出資額能可靠計量時起在一段時間（即基金週期）內確認。

(c) 附帶權益收入

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或高水平後方可作實。附帶權益收入不會確認為收入，直至(a)已確認累計收入金額不大可能大幅撥回，或(b)可變對價的相關不確定因素其後已消除。附帶權益收入通常於基金週期的後期確認為收入。

(d) 利息收入

金融資產的利息收入及時採用實際利率法並參考未償還本金按適用實際利率累計。有關利率為於金融資產預期年期內將估計未來現金收入準確貼現至該資產於首次確認時的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易以按交易日期的現行匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體經營所處的主要經濟環境的貨幣)入賬。於報告期間結束時，以外幣計值的貨幣項目乃按當日對現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目則毋須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益中確認。

就呈列過往財務資料而言，貴集團境外業務的資產及負債乃使用於報告期間結束時的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即美元)，且有關收入及開支乃按報告期間的平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收益內確認，並於權益內的其他儲備項下累計。

政府補助

除非能合理確定貴集團將遵守政府補助所附帶的條件且將獲發有關補助，否則不會確認政府補助。

作為已產生開支或虧損補償或旨在向貴集團提供即時財務資助而無未來相關成本的應收政府補助，在成為應收的期間於損益確認。

借貸成本

所有借貸成本於產生的期間在損益確認。

稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按年度/期間應課稅利潤計算。應課稅利潤因其不包括其他年度的應課稅或可抵扣的收入或開支項目亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目而有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報的「除稅前利潤」。貴集團的即期稅項負債乃按報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

稅項—續

在有可能出現應課稅利潤可用作抵銷可抵扣暫時差額的情況下就所有可抵扣暫時差額進行確認。倘一項交易的其他資產及負債的初步確認(業務合併除外)所產生的暫時差額不會影響應課稅利潤或會計利潤，則該等資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債按與子公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時差額確認，除非貴集團有能力控制暫時差額的撥回，且暫時差額在可見將來應不會撥回。與該等投資相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於日後可能有足夠應課稅利潤，可動用暫時差額抵銷，且預期會於可見將來撥回，方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，而倘不再可能有足夠應課稅利潤可用於收回全部或部分資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產期間應用的稅率(按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法))計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末所預期對收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指由銀行所持作為與客戶的業務合作及發行保函的擔保的款項，不可供貴集團使用。保函到期後，銀行會解除存款，可供貴集團作一般用途。已抵押銀行存款根據抵押目的於綜合現金流量表投資活動的現金流量中呈報。

傢俬及設備

傢俬及設備於綜合財務狀況表內按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃於考慮彼等的估計殘值後使用直線法於估計可使用年期內計提以撇銷有關成

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

傢俬及設備—續

本。估計可使用年期、殘值及折舊方法於各報告期末審核，而估計的任何變更所產生的影響按未來適用基準列賬。

各類別傢俬及設備(在建工程除外)的可使用年期、估計殘值及年折舊率載列如下：

類別	可使用年期	殘值率	年折舊率
傢俬及固定裝置	3至5年	0%	20.00%–33.33%
電子設備	3年	0%	33.33%
租賃物業裝修	租賃期或預計可使用年期的較短者	0%	20.00%–33.33%

傢俬及設備項目於處置時或當繼續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收入或虧損(按處置所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額計算)於該項目終止確認期間於損益入賬。

單獨收購的無形資產

單獨收購的可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。可使用年期有限的無形資產攤銷於其估計可使用年期內以直線法計提。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審核，而估計的任何變更所產生的影響按未來適用基準列賬。

下列可使用年期有限的無形資產按以下年度比率以直線法攤銷：

辦公軟體	20%
域名	10%

貴集團註冊的域名將於2025年至2026年屆滿，估計可使用年期為10年。經考慮運用辦公室軟件所帶來的營運效益及市場升級與開發期後，管理層亦估計，辦公室軟件的可使用年期為5年。

終止確認無形資產所產生的收入或虧損按處置所得款項淨額與該資產的賬面值之間的差額計量，並於該資產終止確認期間於損益確認。

傢俬及設備以及無形資產的減值虧損

貴集團於各報告期末檢討資產的賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計有關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

傢俬及設備以及無形資產的減值虧損—續

度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則 貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確認合理及一致之分配基準時，公司資產亦可分配至單個現金產生單位，或另行分配至可確認合理及一致之分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產之特定風險評估的稅前貼現率折算成現值，而並未調整估計未來現金流量。

倘一項資產(或現金產生單位)的可收回金額預計低於其賬面值，則將該資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘隨後撥回減值虧損，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將增加至經修訂的估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超過倘若以往年度未就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利按員工提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。短期僱員福利均確認為開支。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金)確認為負債。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而有權收取供款時確認為開支。

以權益結算的股份支付交易

向僱員及提供類似服務的他人作出的以權益結算的股份支付按授出日期權益工具的公允價值計量。有關釐定以權益結算的股份支付交易的公允價值的詳情載於附註33。

以權益結算的股份支付於授出日期釐定的公允價值乃於歸屬期內基於 貴集團對最終將會歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益則相應增加。於各報告期末， 貴集

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

以權益結算的股份支付交易—續

團會修訂其對預計將會歸屬的權益工具數量的估計。修訂最初估計的影響(如有)將於損益中確認,以使累計開支能夠反映修訂後的估計,並對其他儲備作出相應調整。

倘於屆滿日期購股權已獲行使、遭沒收或尚未行使,則先前於購股權儲備內確認的金額將繼續於購股權儲備內持有。

租賃

倘租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉歸承租人所有,則有關租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

經營租賃的租金按直線法於有關租賃期內計入損益。

金融工具(於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)

金融資產及金融負債於集團實體成為工具的合約條文的訂約方時在綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時加入或從金融資產或金融負債的公允價值扣除(倘適用)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本則即時於損益確認。

金融資產

貴集團的金融資產按金融資產的性質及目的分類為貸款及應收款項、按公允價值計入損益的金融資產及可供出售金融資產,且於初始確認時釐定。凡以常規方式買賣金融資產均按交易日期進行確認或終止確認。以常規方式買賣是指要求於市場的規則或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間分攤利息收入的方法。實際利率指將估計未來現金收入(包括屬實際利率一部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產的預計使用年期或(如適用)較短期間實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

金融工具(於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)—續

金融資產—續

實際利率法—續

債務工具(分類為按公允價值計入損益的金融資產除外)的收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為按固定金額或可確定金額付款且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括應收賬款及其他應收款項、原到期日超過三個月的定期存款、現金及現金等價物和已抵押銀行存款)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損後列賬(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入採用實際利率確認，惟倘折現影響微乎其微，則短期應收款項除外。

按公允價值計入損益的金融資產

金融資產於被持作買賣或被指定為按公允價值計入損益時分類為按公允價值計入損益。

倘屬以下情況，金融資產被分類為持作買賣：

- 收購該資產的主要目的為於近期出售；或
- 於初始確認時，其為 貴集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期具備短期獲利的模式；或
- 其為並非指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

倘屬以下情況，則金融資產(持作買賣的金融資產除外)可於初始確認時被指定為按公允價值計入損益：

- 該指定能夠消除或明顯減少可能產生的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產為一組金融資產或負債或二者組合的一部分，而根據 貴集團制定的風險管理或投資策略文件，有關組合按公允價值管理及評估其表現，且有關分組的資料按相同基準向內部提供；或
- 其為包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個合併合約指定為按公允價值計入損益。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

金融工具(於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)—續

金融資產—續按公允價值計入損益的金融資產—續

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值列賬，而重新計量產生的任何收入或虧損於損益內確認。於損益確認的收入或虧損淨額包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，並於「投資收入」細分項下列賬。公允價值按附註38.6所述的方式釐定。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為或並非分類為按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資的非衍生工具。

貴集團所持分類為可供出售金融資產的債券按各報告期末的公允價值計量。與按實際利率法計算的利息收入有關的可供出售債務工具賬面值的變動於損益中確認。可供出售債券賬面值的其他變動於其他全面收益中確認，並於其他儲備項下累計。倘投資被出售或被釐定減值，則先前於其他儲備累計的累計收入或虧損會重新分類至損益。

就於活躍市場並無市場報價且其公允價值無法可靠計量的可供出售股權投資以及與有關無報價權益工具掛鈎且必須以交付該等無報價權益工具的方式結算的衍生工具而言，彼等於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量(參閱下文金融資產減值的會計政策)。

金融資產減值

於報告期末，貴集團會評估金融資產有否減值跡象。當有客觀證據顯示因於初始確認金融資產後發生的一項或多項事件而引致該等金融資產的估計未來現金流量受到影響時，金融資產被視為出現減值。

就可供出售金融資產而言，該投資的公允價值如明顯或長時間低於其成本，則被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手方出現嚴重財政困難；或
- 違約，如逾期支付或拖欠利息及本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財政困難而消失。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

金融工具(於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)—續

金融資產—續

金融資產減值—續

就若干類別的金融資產(如應收賬款)而言,按個別基準評估時並未減值的資產亦須另按共同基準評估減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括 貴集團的過往收款經驗。

就按攤銷成本計量的金融資產而言,已確認的減值虧損金額為該資產的賬面值與按金融資產的原實際利率折現的估計未來現金流量現值之間的差額。

就按成本計量的金融資產而言,減值虧損金額按該資產的賬面值與按類似金融資產的當前市場回報率折現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。有關減值虧損不得於其後期間撥回。

就所有金融資產而言,減值虧損會直接於金融資產的賬面值中扣減,惟應收賬款及其他應收款項除外,其賬面值會通過撥備賬扣減。撥備賬內的賬面值變動於損益中確認。當應收賬款及其他應收款項被視為不可收回時,其將於撥備賬內撇銷。其後收回先前撇銷的金額計入損益。

當一項可供出售金融資產被視為減值,則先前於其他全面收益確認的累計收入或虧損在出現減值的期間重新分類至損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言,倘於隨後期間減值虧損金額減少,且有關減少客觀上可能與確認減值虧損後發生的某一事件有關,則先前確認的減值虧損通過損益撥回,惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過在如無確認減值的情況下原應有的攤銷成本。

就可供出售債務投資而言,倘投資公允價值上升客觀上與確認減值虧損後發生之事項有關,則減值虧損其後通過損益撥回。

金融負債及權益工具

集團實體所發行的金融負債及權益工具按所訂立的合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

金融工具(於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)—續

金融負債及權益工具—續

按公允價值計入損益的金融負債

金融負債於初始確認時被持作買賣或被指定為按公允價值計入損益時分類為按公允價值計入損益。

倘屬以下情況，則金融負債可於初始確認時被指定為按公允價值計入損益：

- 該指定能夠消除或明顯減少可能產生的計量或確認方面的不一致性；或
- 該金融負債為一組金融資產或負債或二者組合的一部分，而根據 貴集團制定的風險管理或投資策略文件，有關組合按公允價值管理及評估其表現，且有關分組的資料按相同基準向內部提供；或
- 其為包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號金融工具：確認及計量允許將整個合併合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

由於 貴集團的可轉換可贖回優先股包含多個嵌入衍生工具，故可轉換可贖回優先股指定為按公允價值計入損益。按公允價值計入損益的金融負債按公允價值計量，而重新計量產生之任何盈虧於損益確認。於損益確認的淨收入或虧損包括就金融負債所付之任何利息，計入「可轉換可贖回優先股的公允價值變動」。

按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債(包括應付賬款、其他應付款項、應付關聯方款項及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間分攤利息開支的方法。實際利率指將估計未來現金付款(包括屬實際利率一部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債的預計使用年期或(如適用)較短期間實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

金融工具(於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)—續

金融負債及權益工具—續

權益工具

權益工具為證明於 貴集團資產(經扣除其所有負債後)的剩餘權益的任何合約。 貴集團所發行的權益工具按已收所得款項(經扣除直接發行成本)確認。

終止確認

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿或當 貴集團將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時， 貴集團方才終止確認金融資產。

終止確認金融資產時，資產的賬面值與已收及應收對價以及已於其他全面收益確認並於權益累計的累計收入或虧損的總和之間的差額於損益確認。

當且僅當 貴集團的責任被解除、取消或到期時， 貴集團方才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

國際財務報告準則第9號金融工具

當 貴集團成為工具合約條文的一方，金融資產及金融負債於 貴集團資產負債表內確認。

已確認金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入，或從金融資產或金融負債的公允價值扣除(倘適當)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

金融資產

所有金融資產於根據合約(其條款規定須於相關市場規定的時限內交付金融資產)買賣金融資產時於交易日確認及終止確認，並按公允價值加交易成本初步計量，惟按公允價值計入損益的金融資產除外。因收購按公允價值計入損益的金融資產而直接引致的交易成本即時於損益內確認。

國際財務報告準則第9號所涵蓋的所有已確認金融資產隨後須基於 貴集團管理金融資產的業務模式以及金融資產的合約現金流量特點按攤銷成本或公允價值計量。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融資產—續

具體而言

- (a) 在目的為收取合約現金流量的業務模式下持有且合約現金流量僅為本金及未償還本金相關利息的支付(「SPPI」)的債務工具，後續按攤銷成本計量；
- (b) 在目的為收取合約現金流量兼出售債務工具的業務模式下持有且合約現金流量為SPPI的債務工具，後續按公允價值計入其他全面收益計量；及
- (c) 所有其他債務工具(例如按公允價值基準管理或持作出售的債務工具)及股權投資後續均按公允價值計入損益計量。

然而，貴集團可能於逐一初步確認金融資產時作出以下不可撤銷選擇／指定：

- 貴集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)中呈列股權投資(並非持作交易目的，亦非收購方在國際財務報告準則第3號適用的業務合併中確認之或然對價)隨後的公允價值變動；及
- 為消除或大幅減少會計錯配，貴集團可不可撤銷地指定符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的債務工具按公允價值計入損益計量(稱為公允價值選擇權)。

按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的債務工具

貴集團基於相關資產的合約現金流量特點以及貴集團管理相關資產的業務模式評估金融資產的分類及計量。

就將分類為並按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的資產而言，因其合約條款而產生的現金流量應為SPPI。

就SPPI測試而言，本金為金融資產於初步確認時的公允價值。本金額可能於金融資產的使用年期內變動(例如償還本金的情況)。利息包括金錢的時間價值對價、與特定期間未償還本金有關的信用風險及其他基本借貸風險、成本以及利潤率有關的對價。SPPI採用金融資產計值貨幣評估。

屬於SPPI的合約現金流量與基本借貸安排一致。因引入與基本借貸安排無關的合約現金流量所涉及相關風險或波動性(如所面臨的股價或商品價格波動)的合約條款而產生的合約現金流量並非SPPI。源生或購入的金融資產可以是基本借貸安排，而不論就其法律形式而言是否為貸款。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融資產—續

按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的債務工具—續

評估管理金融資產的業務模式對於金融資產分類而言至關重要。貴集團按照可反映金融資產組別是如何共同管理以達致特定業務目標的水平確定業務模式。貴集團的業務模式並非取決於管理層對某一特定工具的意向，因此，業務模式評估乃以整體為基準而非對各項工具逐一進行。

貴集團管理其金融工具的業務模式反映了貴集團是如何管理其金融資產以產生現金流量的。貴集團的業務模式決定了現金流量的產生方式，即收取合約現金流量還是出售金融資產，或兩者皆有。

貴集團會在進行業務模式評估時考慮可取得的所有相關資料。然而，有關評估並非基於貴集團合理預期不會發生的情境(例如所謂的「最差情況」或「緊張情況」)而進行。貴集團會考慮可獲得的所有相關證據，例如：

- 有關業務模式以及在該業務模式下持有的金融資產的表現是如何評估並呈報予有關實體的主要管理人員的；
- 影響有關業務模式(以及在該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及管理該等風險的具體方式；及
- 業務管理人員是如何補償的(例如有關賠償是基於所管理資產的公允價值還是基於所收取的合約現金流量)。

於初始確認一項金融資產時，貴集團會確定新確認的金融資產是否為現有業務模式的一部分，或是否反映一項新業務模式的開始。貴集團會於各報告期間重新評估其業務模式，以確定有關業務模式自上個期間以來是否發生變動。

當終止確認按公允價值計入其他全面收益的債務工具時，先前已於其他全面收益內確認的累計收入／虧損會由權益重新分類至損益。相反，就指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資而言，先前已於其他全面收益內確認的累計收入／虧損後續不會重新分類至損益，而是在權益內轉撥。

後續按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的債務工具應計算減值。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產為：

- (a) 具有並非SPPI的合約現金流量的資產；或／及

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融資產—續

按公允價值計入損益的金融資產—續

- (b) 在並非持作收取合約現金流量或持作收取及出售的業務模式下持有資產；或
- (c) 指定為使用公允價值選擇權按公允價值計入損益的資產。

對理財產品的投資、利率上限、對有限合伙基金的投資及股權投資被分類為按公允價值計入損益。不符合攤銷成本標準或按公允價值計入其他全面收益標準的債務工具分類為按公允價值計入損益。按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，因重估而產生的任何收入／虧損於損益內確認。公允價值按附註38.6所述的方式釐定。

外匯收入及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以相關外幣釐定，並於各報告期末按即期匯率換算。就按攤銷成本計量且並非指定對沖關係一部分的金融資產而言，匯兌差額於「其他收入、利得或虧損」細分項目下確認。

金融資產減值

貴集團就下列並非按公允價值計入損益的金融工具的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- (a) 應收賬款及其他應收款項；
- (b) 應收關聯方款項；
- (c) 提供予第三方及關聯方的貸款；及
- (d) 按公允價值計入其他全面收益的金融資產。

預期信貸虧損須按金額相等於以下一項的虧損撥備計量：

- (a) 12個月的預期信貸虧損，即因報告日期後12個月（稱為第一階段）內可能發生的金融工具違約事件而引致的存續期預期信貸虧損；或
- (b) 整個存續期的預期信貸虧損，即因有關金融工具整個存續期（稱為第二階段及第三階段）內所有可能發生的違約事件而引致的存續期預期信貸虧損。

若金融工具的信用風險自初始確認起顯著增加，則須就有關金融工具於整個存續期的預期信貸虧損作出虧損撥備。就所有其他金融工具而言，預期信貸虧損按相等於12個月的預期信貸虧損的金額計量。貴集團預期採用簡化方法確認應收賬款的存續期預期信貸虧損。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融資產—續

金融資產減值—續

預期信貸虧損為對信貸虧損現值的概率加權估計，按根據有關合約應付 貴集團的現金流量與 貴集團經權衡多個未來經濟情境後預期將會收取的現金流量(按有關資產的實際利率貼現)之間的差額的現值計量。

貴集團按個別基準計量預期信貸虧損，或就具有類似經濟風險特點的金融工具組合按共同基準計量預期信貸虧損。虧損撥備則基於有關資產使用該資產原有實際利率計算的預期現金流量現值而計量，而不論其是按個別基準還是按共同基準計量。

信貸減值金融資產

當發生一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響，即表示有關金融資產出現「信貸減值」。信貸減值金融資產被稱為第三階段資產。信貸減值證據包括與下列事件有關的可觀察數據：

- (a) 借款人或發行人出現重大財務困難；
- (b) 發生違約或逾期事件等違反合約的情況；
- (c) 出借款項予借款人的貸款人，出於與借款人的財務困難有關的經濟或合約原因，而向借款人授出貸款人在其他情況下不會考慮的寬限期；
- (d) 某一證券因財務困難而喪失活躍市場；或
- (e) 按可反映所招致信貸虧損的較大折扣購買金融資產。

貴集團未必可確定單一非連續事件，反而可能是多個事件的共同影響導致金融資產出現信貸減值。貴集團會在各報告日期評估屬於按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的金融資產的債務工具是否出現信貸減值。為評估主權及企業債務工具是否出現信貸減值，貴集團會考慮債券收入率、信貸評級及借款人的集資能力等因素。

如借款人因財務狀況惡化而獲授寬限期，則有關債務工具即被視為出現信貸減值，除非有證據證明不能收取合約現金流量的風險已因授出寬限期而顯著降低，且並無其他減值跡象。就擬議而尚未授出寬限期的金融資產而言，若有可觀察證據顯示信貸減值(包括符合違約定義的情況)，則有關資產即被視為出現信貸減值。違約的定義(見下文)包括在有關款項逾期90日或以上時不太可能按指示支付相關款項及最後擔保的情況。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融資產—續

違約的定義

違約的定義對於確定預期信貸虧損而言至關重要。計量預期信貸虧損及確定虧損撥備是基於12個月的預期信貸虧損還是存續期的預期信貸虧損時會用到違約的定義，因為違約是違約概率（「違約概率」）的組成部分，而違約概率影響預期信貸虧損的計量以及對信用風險顯著增加の確認。

貴集團認為以下事件構成違約事件：

- (a) 借款人逾期未履行其對貴集團的任何重大信貸責任超過90日；或
- (b) 借款人不太可能悉數履行其對貴集團的信貸責任。

違約的定義已經妥當調整，以反映不同類型資產的不同特點。

在評估借款人是否不太可能履行其信貸責任時，貴集團會同時考慮定性及定量指標。相同對手方的逾期狀況及不履行其他責任等是進行有關分析時所考慮的關鍵因素。貴集團藉助各種資料來源（包括內部資料或通過外部資源而取得的資料）進行違約評估。

信用風險的顯著增加

貴集團會監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估有關信用風險自初始確認以來有否顯著增加。如信用風險顯著增加，貴集團將根據存續期而非12個月的預期信貸虧損計量虧損撥備。

在評估金融工具的信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，貴集團會對比報告日期有關金融工具的違約風險與初始確認日期有關金融工具的違約風險。在進行上述評估時，貴集團會同時考慮合理及可充當證明作用的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過度成本或努力即可取得的前瞻性資料。有關前瞻性資料包括來自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織以及考慮貴集團核心業務（即投資銀行市場、金融服務行業及中國新經濟發展）相關的各種外部實際及預測經濟資料來源而得知的貴集團債務人經營所在行業的未來前景。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融資產—續

信用風險的顯著增加—續

具體而言，在評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級實際或預期顯著下降；
- 特定金融工具的信用風險外部市場指標顯著下降，例如信貸息差、債務人信貸違約掉期價格或金融資產公允價值低於其攤銷成本的時長或程度顯著提升；
- 預計會嚴重影響債務人履行債務責任能力的業務、財務或經濟狀況現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績實際或預期顯著下降；
- 同一債務人於其他金融工具的信用風險大幅提高；
- 嚴重影響債務人履行債務責任能力的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，除非 貴集團合理及可充當證明作用的資料另有說明，否則倘合約付款逾期超過30天， 貴集團會推定金融資產的信用風險自初始確認以來已顯著增加。

儘管如上所述，但 貴集團認為倘金融工具於報告日期釐定為信用風險低，均假設該金融工具的信用風險自初始確認以來並無顯著增加。倘出現下列情形，金融工具釐定為信用風險低：i) 金融工具違約風險低；ii) 借款人於短期履行合約現金流量責任的能力強；及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但不一定會削弱借款人履行合約現金流量責任的能力。 貴集團認為，倘金融資產內部或外部信貸評級為按公認定義的「投資級」，則有關金融資產的信用風險低。

貴集團定期關注識別信用風險有否顯著增加所採用標準的有效性，並適當修訂有關標準以確保能於有關款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續金融資產—續財務狀況表內預期信貸虧損撥備的呈列

預期信貸虧損撥備按如下方式於財務狀況表內呈列：

- (a) 就按攤銷成本計量的金融資產而言：作為對該資產賬面值總額的抵減；
- (b) 就按公允價值計入其他全面收益的債務工具而言：由於賬面值按公允價值計量，故不會於財務狀況表內確認虧損撥備。然而，虧損撥備入賬作為投資重估儲備內重估金額的一部分。

撤銷政策

當有資料顯示交易對手方出現嚴重財務困難且無實際收回預期(例如交易對手方被清算或已進入破產程序)時，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律建議(如適用)，已撤銷的金融資產可能仍須進行貴集團收回程序下的執行活動。所作的任何收回均於損益確認。

終止確認金融資產

僅當從一項資產收取現金流量的合約權利屆滿(包括重大不同條款變更導致屆滿)或當貴集團將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時，貴集團方才終止確認金融資產。

於終止確認金融資產時，資產的賬面值與已收及應收對價以及已於其他全面收益確認並於權益累計的累計收入／虧損的總和之間的差額於損益確認。指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資除外，先前已於其他全面收益內確認的累計收入／虧損後續不會重新分類至損益。

金融負債及權益

已發行的債務及權益工具按合約安排的性質分類為金融負債或權益。

金融負債為向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務，或貴集團於潛在不利條件下與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務，或貴集團將用或可用自身權益工具結算的非衍生工具合約，且貴集團根據該合約須交付可變數量的自身權益工具，或貴集團將用或可用自身權益工具結算的衍生工具合約，惟以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金(或其他金融資產)的衍生工具合約除外。

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融負債及權益—續

權益工具

權益工具為能證明擁有某個實體經扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合約。貴集團所發行的權益工具按已收所得款項(經扣除直接發行成本)確認。

金融負債

金融負債分類為「按公允價值計入損益」的金融負債或「其他金融負責」。

按公允價值計入損益的金融負債

金融負債於(i)被持作買賣或(ii)被指定為按公允價值計入損益時分類為按公允價值計入損益。

倘屬以下情況，金融負債被分類為持作買賣：

- 產生該負債的主要目的為於近期回購；或
- 於初始確認時，其為貴集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期實際具備短期獲利的模式；或
- 其為並非指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

倘屬以下情況，則金融負債(持作買賣的金融負債或收購方根據業務合併須支付的或有對價除外)可於初始確認時被指定為按公允價值計入損益：

- 該指定能夠消除或明顯減少可能產生的計量或確認方面的不一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或二者組合的一部分，而根據貴集團制定的風險管理或投資策略文件，有關組合按公允價值管理及評估其表現，且有關分組的資料按相同基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合(合併)合約指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融負債按公允價值列賬，而重新計量產生的任何收入／虧損於損益內確認，惟該等收入／虧損並非指定對沖關係的一部分。

然而，就指定為按公允價值計入損益的非衍生金融負債而言，因金融負債信用風險變動產生的公允價值變動數額於其他全面收益確認，除非確認該負債於其他全面收益信用風

綜合財務報表附註—續

3. 主要會計政策—續

國際財務報告準則第9號金融工具—續

金融負債及權益—續

按公允價值計入損益的金融負債—續

險變動的影響將產生或擴大損益會計錯配。負債公允價值變動剩餘數額於損益確認。因金融負債信用風險導致公允價值變動並於其他全面收益確認的，後續不再重新分類至損益，而於終止確認金融負債時轉入保留盈利。

釐定於其他全面收益確認負債信用風險變動是否會產生或擴大損益會計錯配時，貴集團評估，負債信用風險變動的影響是否預期將由另一按公允價值計入損益之金融工具的公允價值變動於損益抵銷。該釐定於初始確認時作出。

其他金融負債

其他金融負責包括初始以公允價值計量(扣除交易成本)的存款及借款，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是計算金融負債攤銷成本及按有關期間分攤利息開支的方法。實際利率指將估計未來現金付款按金融負債的預計年期或(如適用)較短期間實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任被解除、取消或到期時，貴集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

當貴集團與現有貸方將一項債務工具交換為另一項條款大不相同的債務工具時，該交換入賬列為終止原金融負債及確認新金融負債。同樣，貴集團將現有負債或其一部分條款的重大修改入賬列為終止原金融負債及確認新金融負債。倘根據新條款現金流量的折現現值(包括所付按原實際費率折現的任何費用(已扣除所收費用))與原金融負債剩餘現金流量的折現現值至少有10%差別，則假設該等條款大不相同。

外匯收入及虧損

對於以外幣計值且於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收入及虧損基於金融工具的攤銷成本釐定。該等外匯收入及虧損於「其他收入、利得或虧損」的損益確認。

綜合財務報表附註—續

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3所述的 貴集團會計政策時，管理層須就未能於其他來源取得的資產及負債賬面值作出估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

貴集團會持續審視該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響作出估計修訂的期間，則於作出修訂的期間確認，而倘有關修訂影響本期及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認。

應用會計政策的關鍵判斷

下文為關於未來的關鍵假設，惟該等涉及 貴公司董事於應用 貴集團會計政策時已作出的估計(見下文)及對於過往財務資料內確認的金額產生最重大影響的估計的假設則除外。

釐定履約責任及履約責任完成時間的判斷

附註3載列了 貴集團各收入來源的收入確認基準。 貴集團各收入來源的確認需要 貴公司董事作出釐定履約責任完成時間的判斷。

於作出判斷時， 貴公司董事會考慮國際財務報告準則第15號所載收入確認的詳細標準，尤其是， 貴集團是否已參照與其客戶及交易對手方訂立的合約所訂明的詳細交易條款於某一時段內或某一時點履行全部的履約責任。

就交易及顧問服務而言， 貴公司董事已評估 貴集團有現時權利在客戶收取及簽署項目完工報告時就所執行的服務向客戶收取款項。因此， 貴公司董事已信納僅存在單一履約責任，且各自的交易及顧問服務收入已於特定時點獲償付。

就與基金管理服務費有關的管理費而言， 貴公司董事已評估客戶(即基金)在 貴集團履約的同時取得並消耗因 貴集團履約所帶來的利益。 貴集團須於認購期(即基金週期)內向客戶提供必要服務。因此， 貴公司董事信納與管理費收入有關的履約責任於某一時段內履行，且已按直線法於認購期內確認有關收入。

綜合財務報表附註—續

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源—續

應用會計政策的關鍵判斷—續

釐定履約責任及履約責任完成時間的判斷—續

就附帶權益收入而言，在 貴集團作為基金管理人的特定安排中， 貴集團有權根據基金投資表現超出最低收入水平的程度收取績效費（「附帶權益」）。績效費通常在可釐定基金的累積回報（即投資收入已變現）且不受回撥條款限制的情況下計算及分派。附帶權益收入在(a)累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與附帶權益相關的不確定因素其後已解決的情況下方會確認為收入。

給予管理團隊及其他方的附帶權益指以現金或實物的形式向參與若干利潤分享計劃的僱員、高級董事總經理及其他人士分派的附帶權益。相關開支可在其他人士向 貴集團提供服務並於最終支付的金額能可靠計量時確認。這可能導致在確認 貴集團基金管理合同附帶權益收入前提前確認相關開支。

決定綜合入賬華菁證券有限公司（「華菁證券」）的判斷

往績記錄期間， 貴集團實際控制華菁證券董事會（華菁證券日常營運決策者）。此外， 貴集團可實際控制股東大會有關日常營運的決議案， 貴集團董事認為 貴集團於往績記錄期間一直擁有華菁證券的控制權。

結構性實體的綜合入賬

管理層需要就結構性實體是否被 貴集團控制及是否應該合併作出重大判斷。有關判斷或會影響 貴集團的會計處理方法以及財務狀況及經營業績。

於評估控制權時， 貴集團會考慮：(a)對被投資方的權力，(b)因與被投資方的關係而承受可變回報風險或有權享有可變回報；及(c)能夠動用其對被投資方的權力影響投資方回報的金額。

於判斷對結構性實體的控制權程度時， 貴集團會考慮以下四項因素：

- (a) 貴集團設立結構性實體時採用的決策及於該等實體的參與度；
- (b) 相關協議安排；

綜合財務報表附註—續

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源—續

應用會計政策的關鍵判斷—續

釐定履約責任及履約責任完成時間的判斷—續

- (c) 貴集團僅將於若干條件或事件的情況下採取特定行動；及
- (d) 貴集團對結構性實體作出的承諾。

於評估是否對結構性實體擁有控制權時，貴集團亦會考慮其所作的決策是否以主要負責人或代理身份而作出。考慮的方面通常包括對結構性實體的決策範圍、第三方的實質性權利、貴集團的回報以及因擁有結構性實體其他利益而承受可變回報的風險。

估計不明朗因素的主要來源

下文為報告期間結束時關於未來的關鍵假設以及估計不明朗因素的其他主要來源，而該等假設及來源或會具有導致資產的賬面值於下一個財政年度內作出大幅調整的重大風險。

公允價值計量及估值流程

貴集團的部分資產及負債就財務報告而言按公允價值計量。董事會授權由貴集團財務總監帶領的財務部門釐定恰當的公允價值估值技術及輸入數據。

於估計一項資產或負債的公允價值時，貴集團使用其可獲取的市場可觀察數據。當第一層級輸入數據不可獲取時，貴集團會聘請第三方合資格估值專家進行估值。估值團隊與合資格外部估值專家密切合作以建立估值模式的恰當估值技術及輸入數據。估值團隊每年將發現結果匯報予貴集團董事會，以說明資產及負債公允價值波動的原因。

有關釐定各類資產及負債公允價值所用的估值技術及輸入數據的資料披露於附註38.6。

應收賬款減值撥備

於採納國際財務報告準則第9號前，貴集團根據對應收賬款可收回性的評估計提應收賬款減值撥備。當有事件或情況變動顯示有關餘額可能無法收回時對應收賬款計提撥備。應收賬款減值的確定需要運用判斷及估計。倘預期有別於初始估計，則有關差異將會影響有關估計出現變動年度內的應收賬款及呆賬開支的賬面值。

綜合財務報表附註—續

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源—續

估計不明朗因素的主要來源—續

應收賬款減值撥備—續

於2015年、2016年及2017年12月31日，應收賬款的賬面值分別為46,346,000美元、14,138,000美元及36,287,000美元。

自2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號以來，管理層已基於相應金融工具的信用風險，就按攤銷成本計量的債務工具(包括應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項以及向第三方及關聯方貸款)的預期信貸虧損估計虧損撥備金額。虧損撥備金額乃按有關資產的賬面值以及經考慮相應金融工具的預期未來信貸虧損而得出的估計未來現金流量現值計量。對各項金融工具信用風險的評估涉及較高程度的估計及不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期時，可能會相應產生重大減值虧損或須作出重大減值虧損撥回。

按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產的估計虧損撥備

於2018年1月1日及2018年3月31日，按攤銷成本計量的金融資產的賬面值分別為505,914,000美元(已扣除虧損撥備486,000美元)及298,135,000美元(已扣除虧損撥備746,000美元)。於2018年1月1日及2018年3月31日，33,476,000美元及218,122,000美元的按公允價值計入其他全面收益的金融資產虧損撥備分別12,000美元及65,000美元已計入其他全面收益的重估金額。

遞延稅項的確認

遞延稅項資產的確認主要取決於未來是否會有足夠的未來利潤或應課稅暫時差額。倘所產生的實際未來利潤低於預期，則可能須對遞延資產作出重大撥回，並將在撥回期間於損益確認。倘所產生的實際未來利潤高於或低於預期，則遞延稅項資產將作相應調整，而已確認相應金額將在有關情況發生期間於綜合損益及其他全面收益表內確認。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，遞延稅項資產的賬面值分別為1,675,000美元、5,418,000美元、14,336,000美元及17,365,000美元。

由於管理層預期不會對中國業務作出分派，故往績記錄期間並無就股息確認遞延稅項負債。

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料

為便於進行資源分配及評估分部表現，貴公司的執行董事（為主要經營決策者）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。在確定貴集團的可報告分部時並無將經營分部匯總處理。

具體而言，貴集團根據國際財務報告準則第8號劃分的可報告分部如下：

- (i) 投資銀行指貴集團於中國境內外提供早中期財務顧問及併購顧問服務，並於香港及美國提供股票承銷、銷售、交易、經紀及研究服務的業務分部；
- (ii) 投資管理指貴集團為個人及機構客戶提供基金及資產管理的業務分部；
- (iii) 華菁包括貴集團近期於中華人民共和國（「中國」）設立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，專注於中國的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構。

分部收入及業績

貴集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2015年12月31日止年度			
	投資銀行	投資管理	綜合調整及 對賬項目	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
交易及顧問費	112,318	—	—	112,318
管理費	—	7,853 ^(a)	—	7,853
未實現的附帶權益收入	—	22,870	(22,870) ^{(b)(c)}	—
收入總額	112,318	30,723	(22,870)	120,171
薪酬及福利開支	(40,721)	(2,848)	—	(43,569)
給予管理團隊及其他方的 附帶權益	—	(16,168)	16,168 ^(b)	—
其他經營開支	(15,436)	(2,572)	—	(18,008)
經營利潤（虧損）	56,161	9,135	(6,702)	58,594
其他收入、利得或虧損				670
資產減值虧損				(359)
投資收入				10,621
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動				(34,039)
除稅前利潤				35,487
所得稅開支				(5,896)
年內利潤				29,591

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

分部收入及業績—續

	截至2016年12月31日止年度				合併總計 千美元
	投資銀行 千美元	投資管理 千美元	華菁 千美元	合併調整及 對賬項目 千美元	
交易及顧問費	105,179	—	1,060	—	106,239
管理費	—	26,119 ^(a)	—	—	26,119
利息收入	—	—	1,005	—	1,005
未實現的附帶權益收入	—	10,560	—	(10,560) ^{(b)(c)}	—
收入總額	105,179	36,679	2,065	(10,560)	133,363
薪酬及福利開支	(45,841)	(6,743)	(12,146)	—	(64,730)
給予管理團隊及其他方的附帶權益 其他經營開支	—	(7,437)	—	7,437 ^(b)	—
經營利潤(虧損)	(13,108)	(9,953)	(6,048)	—	(29,109)
其他收入、利得或虧損	46,230	12,546	(16,129)	(3,123)	39,524
利息開支					6,582
資產減值虧損					(19)
投資收入					(1,358)
分佔聯營公司業績					8,837
可轉換債券的公允價值變動					(254)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動					(2,600)
除稅前利潤					(13,978)
所得稅開支					36,734
年內利潤					(8,175)
					28,559

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

分部收入及業績—續

	截至2017年12月31日止年度				
	投資銀行	投資管理	華普	合併調整及 對賬項目	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
交易及顧問費	98,864	—	7,906	—	106,770
管理費	—	28,349 ^(a)	—	—	28,349
利息收入	—	—	4,295	—	4,295
未實現的附帶權益收入	—	73,036	—	(73,036) ^{(b)(c)}	—
收入總額	98,864	101,385	12,201	(73,036)	139,414
薪酬及福利開支	(61,989)	(9,785)	(29,592)	—	(101,366)
給予管理團隊及其他方的附帶權益 ..	—	(49,402)	—	49,402 ^(b)	—
其他經營開支	(23,588)	(9,056)	(11,562)	—	(44,206)
經營利潤(虧損)	13,287	33,142	(28,953)	(23,634)	(6,158)
其他收入、利得或虧損					808
利息開支					(1,399)
資產減值虧損					(967)
投資收入					17,907
分佔聯營公司業績					125
可轉換債券的公允價值變動					(504)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動					(25,730)
除稅前虧損					(15,918)
所得稅抵免					2,412
年內虧損					(13,506)

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

分部收入及業績—續

	截至2017年3月31日止三個月(未經審核)				
	投資銀行	投資管理	華普	合併調整及 對賬項目	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
交易及顧問費	14,883	—	1,891	—	16,774
管理費	—	5,760 ^(a)	—	—	5,760
利息收入	—	—	872	—	872
未實現的附帶權益收入	—	10,367	—	(10,367) ^{(b)(c)}	—
收入總額	14,883	16,127	2,763	(10,367)	23,406
薪酬及福利開支	(9,039)	(2,745)	(3,762)	—	(15,546)
給予管理團隊及其他方的附帶權益 ..	—	(6,591)	—	6,591 ^(b)	—
其他經營開支	(4,227)	(1,542)	(2,081)	—	(7,850)
經營利潤(虧損)	1,617	5,249	(3,080)	(3,776)	10
其他收入、利得或虧損					(329)
投資收入					1,490
分佔聯營公司業績					(199)
可轉換債券的公允價值變動					(395)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動					(3,173)
除稅前虧損					(2,596)
所得稅抵免					138
期內虧損					(2,458)

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

分部收入及業績—續

	截至2018年3月31日止三個月				
	投資銀行	投資管理	華普	合併調整及 對賬項目	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
交易及顧問費	21,398	—	1,284	—	22,682
管理費	—	11,875 ^(a)	—	—	11,875
利息收入	—	—	4,276	—	4,276
未實現的附帶權益收入	—	54,088	—	(54,088) ^{(b)(c)}	—
收入總額	21,398	65,963	5,560	(54,088)	38,833
薪酬及福利開支	(14,467)	(4,114)	(5,659)	—	(24,240)
給予管理團隊及其他方的附帶權益 ..	—	(29,255)	—	29,255 ^(b)	—
其他經營開支	(4,630)	(3,916)	(2,677)	—	(11,223)
經營利潤(虧損)	2,301	28,678	(2,776)	(24,833)	3,370
其他收入、利得或虧損					915
利息開支					(2,856)
資產減值虧損					(313)
投資收入					7,906
分佔聯營公司業績					5
可轉換可贖回優先股的					
公允價值變動					(73,770)
上市開支					(1,025)
除稅前虧損					(65,768)
所得稅開支					(59)
期內虧損					(65,827)

附註：

- (a) 貴集團按所管理基金承諾出資額的固定百分比就基金管理服務收取管理費。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，分配至與管理費相關的未履行履約責任的交易價格分別為414,000美元、6,587,000美元、7,189,000美元及37,396,000美元，列示為附註26「應付賬款及其他應付款項」中「預付管理費」及附註35(c)「來自關聯方的墊款」所載的合約負債。

於2015年12月31日分配至未履行合約(列示為合約負債)的相關交易價格414,000美元已按直線法於截至2016年12月31日止年度的認購期內確認為收入。管理層預期於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日分配至未履行合約的金額6,587,000美元、7,189,000美元及37,396,000美元已／將按直線法分別於截至2017年12月31日止年度至截至2019年12月31日止年度、截至2018年12月31日止年度至截至2020年12月31日止年度及截至2018年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的認購期內確認為收入。

- (b) 投資管理分部業績亦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、衡量貴集團表現的基準，亦是貴集團就資源部署作出決策時所考慮的主要因素。收入調整是指未實現的附帶權益收入，乃基於貴集團於往績記錄期間所管理的各項基金的相關公允價值變動而計算。相關開支調整是指應付予基金管理團隊及其他第三方的附帶權益部分。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

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

分部收入及業績—續

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。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，於貴集團的過往財務資料內，附帶權益收入在(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。

- (c) 投資基金附帶權益的時間及收取不可預知並會導致現金流量波動。來自投資的附帶權益付款取決於基金表現及變現收入的機會(可能機會甚微)。物色到具有吸引力的投資機會，籌集投資所需全部資金，其後通過銷售、公開發售或其他退出方式變現投資的現金價值(或其他所得款項)，此過程耗時較長。倘投資未能盈利，則不會就該投資自基金收取附帶權益。儘管投資被證實可獲利，利潤仍可能需數年方可變現。貴集團無法預測任何投資何時或是否會變現。附帶權益的時間及金額亦可能隨著私募股權基金的週期變化。

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、利息開支、投資收入、分佔聯營公司業績、資產減值虧損、可轉換債券的公允價值變動、可轉換可贖回優先股的公允價值變動、上市開支及所得稅開支)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。

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，概無呈列有關貴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

貴公司註冊於開曼群島，而貴集團主要於中國及香港經營業務。有關收入總額及非流動資產的地理資料載列如下：

	自外部客戶所得收入					非流動資產(附註)			
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
中國	88,461	102,791	114,043	14,585	35,373	23,279	40,981	56,843	60,079
香港	25,203	28,775	22,547	8,267	2,823	982	1,007	697	742
美國	6,507	1,797	2,824	554	637	96	104	499	470
	120,171	133,363	139,414	23,406	38,833	24,357	42,092	58,039	61,291

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

其他分部資料

	截至2015年12月31日止年度				
	投資銀行	投資管理	未分配	合併總計	
	千美元	千美元	千美元	千美元	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	652	20	—	672	
資產減值虧損	—	—	359	359	
	截至2016年12月31日止年度				
	投資銀行	投資管理	華菁	未分配	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	969	76	210	—	1,255
資產減值虧損	539	—	—	819	1,358
	截至2017年12月31日止年度				
	投資銀行	投資管理	華菁	未分配	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	1,433	195	2,151	—	3,779
處置傢俬及設備產生的虧損.....	54	—	—	—	54
資產減值虧損	18	—	—	949	967
	截至2017年3月31日止三個月(未經審核)				
	投資銀行	投資管理	華菁	未分配	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	338	43	373	—	754
處置傢俬及設備產生的虧損.....	55	—	—	—	55
	截至2018年3月31日止三個月				
	投資銀行	投資管理	華菁	未分配	合併總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	385	55	776	—	1,216
資產減值虧損	93	—	89	131	313

綜合財務報表附註—續

5. 分部資料—續

有關主要客戶的資料

往績記錄期間自客戶所得收入佔 貴集團收入總額10%以上的詳情如下：

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
客戶A	投資管理.....	*	16,040	15,193	3,651	4,031
客戶B	投資銀行.....	*	*	*	6,551	*
客戶C	投資銀行.....	*	*	*	*	4,131

附註：

* 相關所示年度／期間自該等主要客戶所得收入少於10%。

6. 收入

貴集團的收入來自投資銀行業務在特定時期產生的交易及顧問費、私募股權管理業務不時產生的管理費及往績記錄期間主要由華菁進行的融資和投資業務產生的利息收入。

7. 其他經營開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
專業服務費.....	5,784	10,970	12,372	1,616	3,266
項目相關及 業務發展開支.....	4,166	5,911	9,972	1,805	2,458
經營租賃費.....	2,713	4,258	7,166	1,404	1,896
辦公開支.....	1,148	1,896	3,630	686	973
技術開支.....	959	2,144	4,087	1,025	771
折舊及攤銷.....	672	1,255	3,779	754	1,216
核數師薪酬.....	298	146	302	70	79
其他.....	2,268	2,529	2,898	490	564
	<u>18,008</u>	<u>29,109</u>	<u>44,206</u>	<u>7,850</u>	<u>11,223</u>

8. 其他收入、利得或虧損

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
政府補助 ^(a)	201	4,042	1,556	85	233
銀行及貸款利息收入 ^(b)	367	263	727	67	257
匯兌收益(虧損).....	44	2,246	(1,504)	(406)	424
其他.....	58	31	29	(75)	1
	<u>670</u>	<u>6,582</u>	<u>808</u>	<u>(329)</u>	<u>915</u>

綜合財務報表附註—續

8. 其他收入、利得或虧損—續

附註：

- (a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵措施，主要包括(i)截至2016年12月31日止年度旨在鼓勵於中國上海註冊成立金融機構的結算補貼，及(ii)中國上海與西藏自治區地方政府機關根據貴集團於2016年及2017年對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠。
- (b) 銀行及貸款利息收入來自貴集團融資及投資業務之外的現金及現金等價物、定期存款及已抵押銀行存款以及借予關聯方和第三方貸款。

9. 資產減值虧損

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
可供出售金融資產	359	819	949	—	—
應收賬款及其他					
應收款項	—	539	18	—	114
借予第三方貸款	—	—	—	—	84
借予關聯方貸款	—	—	—	—	26
應收關聯方款項	—	—	—	—	36
按公允價值計入					
其他全面收益的					
金融資產	—	—	—	—	53
	<u>359</u>	<u>1,358</u>	<u>967</u>	<u>—</u>	<u>313</u>

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
即期稅項：					
中國	4,512	8,698	4,893	1,357	2,324
香港	1,242	2,144	485	121	—
美國	680	813	672	—	—
就本年度而言	<u>6,434</u>	<u>11,655</u>	<u>6,050</u>	<u>1,478</u>	<u>2,324</u>
遞延稅項(附註17)：					
就本年度而言	<u>(538)</u>	<u>(3,480)</u>	<u>(8,462)</u>	<u>(1,616)</u>	<u>(2,265)</u>
所得稅開支總額	<u>5,896</u>	<u>8,175</u>	<u>(2,412)</u>	<u>(138)</u>	<u>59</u>

中國

中國集團實體於往績記錄期間的適用稅率為25%。若干於西藏自治區註冊成立的集團實體根據當地稅收優惠政策自2011年至2020年享受15%的稅率。此外，該等實體於往績記錄期間亦享有當地特別優惠稅務政策，稅率減至9%。

香港

於香港註冊成立的集團實體須根據相關現行立法、詮釋及慣例就所列報期間的應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

綜合財務報表附註—續

10. 所得稅開支—續

美國

於美國註冊成立的集團實體截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的聯邦稅率為34%，而截至2015年12月31日止年度的州所得稅稅率為7.1%，且自截至2016年12月31日止年度起為6.5%。2017年12月22日，2017年減稅與就業法案正式立法，將聯邦企業稅率從現行稅率34%下調至21%，自2018年1月1日起生效。截至2018年3月31日，州所得稅稅率及聯邦企業稅率分別維持在6.5%及21%。

開曼群島及英屬維京群島（「英屬維京群島」）

根據開曼群島法例，貴公司及於開曼群島註冊成立的其他集團實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，於開曼群島進行股息派付時毋須繳納預扣稅。

根據英屬維京群島法例，於英屬維京群島成立的集團實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

年／期內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示的除稅前利潤（虧損）對銷如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
除稅前利潤(虧損)	35,487	36,734	(15,918)	(2,596)	(65,768)
按25%計算的所得稅開支..	8,872	9,184	(3,980)	(649)	(16,442)
不可扣減開支的影響	9,263	5,276	7,592	919	18,731
分佔聯營公司業績的影響.	—	(64)	31	(50)	1
無須課稅收入的影響	(1,643)	(2,273)	(1,684)	(328)	(1,678)
未確認稅項虧損的影響...	52	1,556	2,500	1,189	948
子公司不同稅率的影響...	(10,648)	(5,504)	(6,871)	(1,219)	(1,501)
所得稅開支	5,896	8,175	(2,412)	(138)	59

綜合財務報表附註—續

11. 年／期內利潤(虧損)

年／期內利潤(虧損)乃經扣除以下各項而得出：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
傢俬及設備折舊	588	1,125	3,026	689	885
無形資產攤銷	84	130	753	65	331
處置傢俬及設備產生的 虧損.....	—	—	54	55	—
董事薪酬：					
— 袍金	95	281	281	70	70
— 薪資、花紅及其他津貼...	765	1,131	1,076	212	220
— 退休福利計劃供款.....	5	15	18	5	6
— 以權益結算的 股份支付開支.....	—	—	4,116	—	1,372
其他員工成本：					
— 薪資、花紅及其他津貼...	37,889	57,629	88,282	13,982	20,552
— 退休福利計劃供款.....	1,047	2,029	3,506	666	1,066
— 以權益結算的 股份支付開支.....	3,768	3,645	4,087	611	954
	<u>44,241</u>	<u>65,985</u>	<u>105,199</u>	<u>16,355</u>	<u>25,456</u>

12. 董事酬金及五名最高薪酬人士

有關往績記錄期間內支付予 貴公司董事及首席執行官的酬金的詳情如下：

截至2015年12月31日止年度：

	袍金	薪金、花紅 及其他津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付 開支	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
包凡(附註1).....	—	225	5	—	230
謝屹璟.....	95	14	—	—	109
杜永波.....	—	280	—	—	280
王新衛(附註2).....	—	246	—	—	246
非執行董事					
林寧.....	—	—	—	—	—
李世默.....	—	—	—	—	—
沈南鵬(附註3).....	—	—	—	—	—
	<u>95</u>	<u>765</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>865</u>

綜合財務報表附註—續

12. 董事酬金及五名最高薪酬人士—續

截至2016年12月31日止年度：

	袍金	薪金、花紅 及其他津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付 開支	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
包凡.....	101	371	8	—	480
謝屹璟.....	180	15	—	—	195
杜永波.....	—	429	4	—	433
王新衛.....	—	316	3	—	319
非執行董事					
林寧.....	—	—	—	—	—
李世默.....	—	—	—	—	—
張聯慶(附註4).....	—	—	—	—	—
沈南鵬.....	—	—	—	—	—
	281	1,131	15	—	1,427

截至2017年12月31日止年度：

	袍金	薪金、花紅 及其他津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付 開支	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
包凡.....	101	311	8	3,889	4,309
謝屹璟.....	180	15	—	—	195
杜永波.....	—	423	5	—	428
王新衛.....	—	327	5	227	559
非執行董事					
林寧.....	—	—	—	—	—
李世默.....	—	—	—	—	—
張聯慶.....	—	—	—	—	—
	281	1,076	18	4,116	5,491

截至2017年3月31日止三個月(未經審核)：

	袍金	薪金、花紅 及其他津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付 開支	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
包凡.....	25	77	2	—	104
謝屹璟.....	45	4	—	—	49
杜永波.....	—	73	2	—	75
王新衛.....	—	58	1	—	59
非執行董事					
林寧.....	—	—	—	—	—
李世默.....	—	—	—	—	—
張聯慶.....	—	—	—	—	—
	70	212	5	—	287

綜合財務報表附註—續

12. 董事酬金及五名最高薪酬人士—續

截至2018年3月31日止三個月：

	袍金	薪金、花紅 及其他津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付 開支	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
包凡.....	25	80	4	1,296	1,405
謝屹璟.....	45	4	—	—	49
杜永波.....	—	70	1	—	71
王新衛.....	—	66	1	76	143
非執行董事					
林寧.....	—	—	—	—	—
李世默.....	—	—	—	—	—
張聯慶.....	—	—	—	—	—
	<u>70</u>	<u>220</u>	<u>6</u>	<u>1,372</u>	<u>1,668</u>

附註1：包凡先生於2011年7月13日獲委任為董事會主席，並兼任 貴公司的首席執行官，上文所披露的相關酬金包括為其作為首席執行官所提供的服務而支付的酬金。

附註2：王新衛於2015年8月28日獲委任為執行董事，並兼任 貴公司的董事總經理及財務總監，上文所披露的相關酬金包括為其作為董事總經理及財務總監所提供的服務而支付的酬金。

附註3：於2015年8月28日獲委任為非執行董事，並於2016年5月18日辭任非執行董事。

附註4：於2016年5月18日獲委任為非執行董事。

上文所示的執行董事酬金為就其所提供的有關 貴公司及 貴集團管理事務的服務而支付的酬金。

貴集團的五名最高薪酬人士包括零、零、一名、零及一名董事，其酬金已列入上文分別有關截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度各年以及截至2017年3月31日止三個月(未經審核)及2018年3月31日止三個月的披露內容。其餘五名、五名、四名、五名及四名人士於往績記錄期間的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
薪金及其他福利.....	5,265	5,572	4,261	1,282	1,088
股份支付.....	2,498	1,296	470	150	95
退休福利計劃供款....	54	71	55	18	18
	<u>7,817</u>	<u>6,939</u>	<u>4,786</u>	<u>1,450</u>	<u>1,201</u>

綜合財務報表附註—續

12. 董事酬金及五名最高薪酬人士—續

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	僱員數量			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年 (未經審核)	2018年
1,500,001港元至2,000,000港元...	—	—	—	3	—
2,000,001港元至2,500,000港元...	—	—	—	1	3
2,500,001港元至3,000,000港元...	—	—	—	1	1
6,000,001港元至6,500,000港元...	1	—	—	—	—
7,500,001港元至8,000,000港元...	1	—	2	—	—
8,000,001港元至8,500,000港元...	—	3	—	—	—
9,500,001港元至10,000,000港元...	1	—	1	—	—
10,000,001港元至10,500,000港元..	—	1	—	—	—
11,000,001港元至11,500,000港元..	—	—	—	—	1
11,500,001港元至12,000,000港元..	—	—	1	—	—
13,500,001港元至14,000,000港元..	1	—	—	—	—
18,500,001港元至19,000,000港元..	—	1	—	—	—
23,500,001港元至24,000,000港元..	1	—	—	—	—
33,500,001港元至34,000,000港元..	—	—	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間內，貴集團並無向貴公司的董事或五名最高薪酬人士支付報酬作為吸引其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。概無董事於往績記錄期間內放棄任何報酬。

綜合財務報表附註—續

13. 每股盈利(虧損)

往績記錄期間內 貴公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利(虧損)乃基於下列數據而計算：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元
盈利：					
計算每股基本盈利(虧損)					
所用的盈利	28,844	31,833	32	(1,135)	(65,262)
可轉換可贖回優先股 的公允價值變動	—	13,978	—	—	—
計算每股攤薄盈利(虧損)					
所用的盈利	28,844	45,811	32	(1,135)	(65,262)
股份數目：					
計算每股基本盈利(虧損)					
所用的加權平均普通 股數目	240,000,000	240,000,000	240,000,000	240,000,000	240,000,000
攤薄潛在普通股的影響：					
貴集團的購股權	16,973,886	24,859,291	30,234,414	—	—
可轉換可贖回優先股	—	125,217,392	—	—	—
計算每股攤薄盈利(虧損)					
所用的加權平均普通 股數目	256,973,886	390,076,683	270,234,414	240,000,000	240,000,000
每股基本盈利(虧損)					
(美元)	0.12	0.13	0.00	(0.00)	(0.27)
每股攤薄盈利(虧損)					
(美元)	0.11	0.12	0.00	(0.00)	(0.27)

往績記錄期間內的每股基本盈利(虧損)乃基於 貴公司擁有人應佔的年/期內利潤(虧損)而計算。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的每股基本及攤薄盈利(虧損)所用的加權平均股數，是假設已按附註43所披露的股份分拆追溯調整計算。

計算截至2015年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並未考慮可轉換可贖回優先股的影響，因為有關影響具有反攤薄性質。

計算截至2016年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無假設已轉換可轉換債券，是由於假設已轉換會導致每股盈利增加。

綜合財務報表附註—續

13. 每股盈利(虧損)—續

計算截至2017年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無考慮可轉換可贖回優先股及可轉換債券的影響，原因是該影響屬反攤薄。

計算截至2017年3月31日止三個月(未經審核)及2018年3月31日止三個月的每股攤薄虧損時並未考慮可轉換可贖回優先股、購股權及可轉換債券的影響，因為有關影響具有反攤薄性質。

14. 股息

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
向 貴公司普通股股東 派付的股息	4,000	77,500	4,150	4,150	3,599

2014年的現金股息4,000,000美元已於2015年4月27日舉行的股東週年大會上獲得批准。上述股息已確認為 貴公司於截至2015年12月31日止年度內作出的分派。

2015年的現金股息7,500,000美元已於2016年2月19日舉行的股東週年大會上獲得批准。2016年的現金中期股息70,000,000美元已於2016年5月1日舉行的股東特別大會上獲得批准。上述股息已確認為 貴公司於截至2016年12月31日止年度內作出的分派。

2016年的現金股息4,150,000美元已於2017年3月3日舉行的股東週年大會上獲得批准。上述股息已確認為 貴公司於截至2017年12月31日止年度及截至2017年3月31日止三個月(未經審核)內作出的分派。

2017年的現金股息3,599,000美元已於2018年3月17日舉行的股東週年大會上獲得批准。上述股息已確認為 貴公司於截至2018年3月31日止三個月內作出的分派。

綜合財務報表附註—續

15. 傢俬及設備

	傢俬及 固定裝置	電子設備	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本					
於2015年1月1日	138	478	412	—	1,028
添置	135	512	1,274	—	1,921
處置	—	(2)	(234)	—	(236)
匯兌調整	—	(26)	(22)	—	(48)
於2015年12月31日	273	962	1,430	—	2,665
添置	40	3,223	4,530	1,167	8,960
處置	—	(26)	(2)	—	(28)
劃撥至無形資產	—	—	—	(506)	(506)
匯兌調整	(4)	(150)	(216)	(26)	(396)
於2016年12月31日	309	4,009	5,742	635	10,695
添置	255	1,096	2,511	696	4,558
處置	(38)	(5)	(64)	—	(107)
劃撥至無形資產	—	—	—	(569)	(569)
匯兌調整	4	221	358	44	627
於2017年12月31日	530	5,321	8,547	806	15,204
添置	2	50	142	77	271
劃撥至無形資產	—	—	—	(27)	(27)
匯兌調整	3	166	284	32	485
於2018年3月31日	535	5,537	8,973	888	15,933

綜合財務報表附註—續

15. 傢俬及設備—續

	傢俬及 固定裝置	電子設備	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
累計折舊					
於2015年1月1日.....	(82)	(274)	(250)	—	(606)
年內計提撥備.....	(62)	(185)	(341)	—	(588)
處置時對銷.....	—	2	234	—	236
匯兌調整.....	—	10	8	—	18
於2015年12月31日.....	(144)	(447)	(349)	—	(940)
年內計提撥備.....	(46)	(396)	(683)	—	(1,125)
處置時對銷.....	—	25	1	—	26
匯兌調整.....	1	22	30	—	53
於2016年12月31日.....	(189)	(796)	(1,001)	—	(1,986)
年內計提撥備.....	(78)	(1,290)	(1,658)	—	(3,026)
處置時對銷.....	22	3	26	—	51
匯兌調整.....	(3)	(56)	(80)	—	(139)
於2017年12月31日.....	(248)	(2,139)	(2,713)	—	(5,100)
期內計提撥備.....	(24)	(399)	(462)	—	(885)
匯兌調整.....	—	(59)	(83)	—	(142)
於2018年3月31日.....	(272)	(2,597)	(3,258)	—	(6,127)
賬面淨值					
於2015年1月1日.....	56	204	162	—	422
於2015年12月31日.....	129	515	1,081	—	1,725
於2016年12月31日.....	120	3,213	4,741	635	8,709
於2017年12月31日.....	282	3,182	5,834	806	10,104
於2018年3月31日.....	263	2,940	5,715	888	9,806

綜合財務報表附註—續

16. 無形資產

	域名 千美元	辦公軟體 千美元	牌照 千美元	總計 千美元
成本				
於2015年1月1日	71	331	—	402
添置	—	79	1,133	1,212
匯兌調整	(4)	(22)	—	(26)
於2015年12月31日	67	388	1,133	1,588
添置	—	35	240	275
由在建工程劃入	—	506	—	506
匯兌調整	(4)	(46)	(7)	(57)
於2016年12月31日	63	883	1,366	2,312
添置	—	2,442	—	2,442
由在建工程劃入	—	569	—	569
匯兌調整	4	150	9	163
於2017年12月31日	67	4,044	1,375	5,486
添置	—	—	—	—
由在建工程劃入	—	27	—	27
匯兌調整	3	158	6	167
於2018年3月31日	70	4,229	1,381	5,680
累計攤銷				
於2015年1月1日	(26)	(74)	—	(100)
年內計提撥備	(7)	(77)	—	(84)
匯兌調整	2	7	—	9
於2015年12月31日	(31)	(144)	—	(175)
年內計提撥備	(7)	(123)	—	(130)
匯兌調整	2	14	—	16
於2016年12月31日	(36)	(253)	—	(289)
年內計提撥備	(6)	(747)	—	(753)
匯兌調整	(2)	(39)	—	(41)
於2017年12月31日	(44)	(1,039)	—	(1,083)
期內計提撥備	(2)	(329)	—	(331)
匯兌調整	(1)	(42)	—	(43)
於2018年3月31日	(47)	(1,410)	—	(1,457)
賬面淨值				
於2015年1月1日	45	257	—	302
於2015年12月31日	36	244	1,133	1,413
於2016年12月31日	27	630	1,366	2,023
於2017年12月31日	23	3,005	1,375	4,403
於2018年3月31日	23	2,819	1,381	4,223

牌照為集團實體的交易權。由於有關資產預期可為貴集團產生現金流量淨額的時限並無可預見限制，故貴集團視其具有無限可使用年期而對其進行評估。因此，貴公

綜合財務報表附註—續

16. 無形資產—續

司的管理層認為牌照具有無限可使用年期，因為其預期可無限期產生現金流入淨額。牌照將不會攤銷，除非其可使用年期被認定屬有限。但牌照將每年並在有跡象顯示其可能出現減值時進行減值測試。

為對無限可使用年期的無形資產進行減值測試，該等牌照的賬面值將分配至證券買賣服務相關的現金產生單位（「現金產生單位」）。管理層以現金流量折現法根據使用價值計算法釐定現金產生單位的可收回金額。管理層預測六年期的平均收益年增長率介乎80%至10%，而六年期以外的現金流量以估計年增長率3%推斷。由於該現金產生單位目前處於起步階段，收益增長率不穩定，因此採用超過五年的現金流量預測，而使用較長期的現金流量預測所得結果更為可靠。所用的貼現率介乎24%至23%以反映市場對時間價值的評估及現金產生單位的相關特定風險。管理層根據其對貴集團運用牌照的市場發展預測作出財務預測。

根據減值測試結果，2015年、2016年及2017年12月31日的估計可收回金額分別約為1.3百萬美元、2.0百萬美元及2.4百萬美元，分別超過牌照賬面值0.2百萬美元、0.6百萬美元及1.0百萬美元。由於可收回金額高於賬面值，故此2015年、2016年及2017年12月31日並無任何減值，而2018年3月31日亦無發現任何減值跡象。貴集團已對管理層的無限可使用年期無形資產年度減值測試所用的主要假設進行敏感度分析。倘預測期估計貼現率增加／減少1%，則2015年、2016年及2017年12月31日的可收回金額將分別減少／增加0.1百萬美元、0.1百萬美元及0.1百萬美元。主要假設的合理可能變動不會導致2015年、2016年及2017年12月31日出現減值。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年3月31日止三個月（未經審核）及2018年3月31日止三個月並無確認牌照減值。

綜合財務報表附註—續

17. 遞延稅項

以下為往績記錄期間內確認的主要遞延稅項結餘及其相關變動：

	資產減值	稅項虧損	應計花紅	小計	金融資產	總計
	虧損				公允價值	
	千美元	千美元	千美元	千美元	變動	千美元
於2015年1月1日.....	—	—	1,063	1,063	—	1,063
計入(扣自)損益.....	32	—	642	674	(136)	538
匯兌調整.....	—	—	(62)	(62)	—	(62)
於2015年12月31日.....	32	—	1,643	1,675	(136)	1,539
計入(扣自)損益.....	209	2,333	1,309	3,851	(371)	3,480
匯兌調整.....	(2)	—	(106)	(108)	9	(99)
於2016年12月31日.....	239	2,333	2,846	5,418	(498)	4,920
計入(扣自)損益.....	91	8,009	483	8,583	(121)	8,462
匯兌調整.....	6	144	185	335	(31)	304
於2017年12月31日.....	336	10,486	3,514	14,336	(650)	13,686
計入(扣自)損益.....	81	1,196	1,198	2,475	(210)	2,265
匯兌調整.....	8	408	138	554	(26)	528
於2018年3月31日.....	425	12,090	4,850	17,365	(886)	16,479

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
遞延稅項資產.....	1,675	5,418	14,336	17,365
遞延稅項負債.....	(136)	(498)	(650)	(886)
	1,539	4,920	13,686	16,479

遞延稅項資產於所有遞延稅項資產可能通過收回先前已付的稅項及／或未來應課稅收入變現時予以確認。貴集團管理層已審閱於報告期間結束時的遞延稅項資產，並基於管理層對於遞延稅項資產可獲變現或動用年度內出現應課稅利潤的可能性的評估，認為貴集團的遞延稅項資產可通過日後的應課稅收入變現。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損208,000美元、15,764,000美元、57,801,000美元及66,377,000美元可用於抵銷未來利潤，已分別就相關期間的稅項虧損零、9,332,000美元、41,368,000美元及46,152,000美元確認遞延稅項資產。由於未來利潤來源不可預測，故並無就剩餘稅項虧損分別208,000美元、6,432,000美元、16,433,000美元及20,225,000美元確認遞延稅項資產。該等未確認的稅項虧損將分別於2020年、2021年、2022年及2023年到期。

綜合財務報表附註—續

18. 於聯營公司的投資

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於非上市公司的投資(a).....	645	3,833	4,972	5,174
於基金的投資(b).....	20,574	27,527	38,560	42,088
	<u>21,219</u>	<u>31,360</u>	<u>43,532</u>	<u>47,262</u>

(a) 於非上市公司的投資

貴集團於往績記錄期間內的聯營公司的詳情如下：

實體名稱	註冊國家	主要營業地點	貴集團所持所有權權益的比例				貴集團所持投票權的比例				主要業務
			於12月31日		於3月31日		於12月31日		於3月31日		
			2015年	2016年	2017年	2018年	2015年	2016年	2017年	2018年	
上海凡潤信息技術服務有限公司 (「上海凡潤」).....	中國	中國	不適用	30.00%	30.00%	30.00%	不適用	30.00%	30.00%	30.00%	技術開發
上海金納信息科技有限公司 (「金納」).....	中國	中國	不適用	不適用	4.98%	4.98%	不適用	不適用	4.98%	4.98%	技術開發
Fountainhead Partners Holding Company Limited (「Fountainhead」).....	開曼群島	開曼群島	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	財富管理
廣州展澤投資管理有限公司 (「廣州展澤」).....	中國	中國	不適用	不適用	不適用	20.00%	不適用	不適用	不適用	20.00%	投資管理

附註：

- 由於 貴集團根據金納的組織章程細則有權力委託金納五名董事中的一名董事，故其能夠對金納發揮重大影響力。
- 由於 貴集團根據Fountainhead的組織章程細則有權力委託Fountainhead五名董事中的一名董事，故其能夠對Fountainhead發揮重大影響力。

單項金額並不重大的非上市公司投資的匯總資料

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於聯營公司的非上市投資成本....	645	4,087	5,101	5,298
分佔收購後損益及其他全面收益..	—	(254)	(129)	(124)
	<u>645</u>	<u>3,833</u>	<u>4,972</u>	<u>5,174</u>

貴集團的非上市聯營公司在前景良好的行業經營，包括融資技術開發、理財及投資管理，並擁有相關行業經驗豐富的管理團隊。儘管該等非上市聯營公司於往績記錄期間錄

綜合財務報表附註—續

18. 於聯營公司的投資—續

貴集團—續

(a) 於非上市公司的投資—續

單項金額並不重大的非上市公司投資的匯總資料—續

得虧損淨額，惟 貴集團管理層認為該等公司處於起步階段，且於往績記錄期間，該等公司所經營的技術、市場、經濟或法律環境並無出現任何對該等公司有不利影響的重大轉變，亦預期於短期內不會有重大轉變。因此，往績記錄期間並無確認聯營公司投資的減值虧損。

(b) 於基金的投資

貴集團投資聯營公司屬於其管理的並按公允價值計量的投資資金。 貴集團計劃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			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於基金的投資成本	12,911	19,542	24,251	24,961
基金的公允價值變動	7,663	8,385	13,908	16,006
匯兌調整	—	(400)	401	1,121
	<u>20,574</u>	<u>27,527</u>	<u>38,560</u>	<u>42,088</u>

	註冊成立地點	所持所有權權益			
		於12月31日		於3月31日	
		2015年	2016年	2017年	2018年
重大基金					
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥) ..	中國	1.94%	1.94%	1.94%	1.94%
上海華晟領飛股權投資合夥企業(有限合夥) ..	中國	1.02%	1.02%	1.02%	1.02%
Huaxing Capital Partners, L.P.	開曼群島	9.13%	9.13%	9.13%	9.13%
Huaxing Capital Partners, II L.P.	開曼群島	4.43%	3.17%	3.17%	3.17%

貴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 貴集團根據各基金的組織章程細則代表基金管理基金的日常投資與調配活動。

綜合財務報表附註—續

18. 於聯營公司的投資—續

貴集團—續

(b) 於基金的投資—續

重大基金投資的財務資料概要

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
基金				
上海華晟領勢創業投資合夥企業 (有限合夥)				
資產淨值.....	223,160	238,899	279,832	308,600
年/期內全面收益總額.....	62,311	31,463	43,040	17,816
上海華晟領飛股權投資合夥企業 (有限合夥)				
資產淨值.....	250,583	792,063	1,060,210	1,175,972
年/期內全面(開支)收益總額.....	(2,199)	34,727	191,627	74,268
Huaxing Capital Partners, L.P.				
資產淨值.....	127,011	125,220	156,595	159,650
年/期內全面收益總額.....	57,222	18,961	41,767	3,055
Huaxing Capital Partners, II L.P.				
資產淨值.....	44,467	83,704	164,221	184,969
年/期內全面(開支)收益總額.....	(1,261)	6,309	17,972	20,748

單項金額並不重大的基金投資的匯總資料

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
基金的公允價值變動.....	—	—	79	258
貴集團於基金的投資之賬面值....	15	447	3,647	4,758

貴公司

於基金的投資

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於基金的投資成本.....	4,564	4,172	4,881	4,881
基金的公允價值變動.....	3,397	3,177	4,723	5,019
	7,961	7,349	9,604	9,900

如上文所披露，貴公司投資Huaxing Capital Partners, L.P.及Huaxing Capital Partners, II L.P.。

綜合財務報表附註—續

19. 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括：

貴集團

	於12月31日		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元
按公允價值計量：			
上市—金融債券(附註i)	—	—	32,317
按成本計量：			
非上市—股權投資(附註ii)	5,935	4,950	4,279
	<u>5,935</u>	<u>4,950</u>	<u>36,596</u>

貴公司

	於12月31日		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元
按成本計量：			
非上市—股權投資.....	522	482	482
	<u>522</u>	<u>482</u>	<u>482</u>

附註：

- i. 該等金融債券按3%至7%的固定利率計息，可隨時於公開債券市場買賣並按現行市價結算。於2017年12月31日，該等金融債券的總成本為32,487,000美元，公允價值為32,317,000美元，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收益。

於2018年1月1日，貴集團採納國際財務報告準則第9號「金融工具」，貴集團所持金融債券在目的為收取合約現金流量兼出售債務工具的業務模式下管理。因此，該等金融債券其後以按公允價值計入其他全面收益的方式計量，見附註21。

- ii. 於2015年、2016年及2017年12月31日，上述股權投資均按成本減年末減值計量，因為該等投資並無活躍市場所報市價，且其公允價值亦無法可靠計量。貴集團所持股權投資的權益介乎0.07%至20.00%，無權提名董事，故不對該等股權的被投資人具有重大影響力。

貴集團的管理層已於報告期間結束時審查相關投資及進行減值測試，並已分別就截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度確認減值虧損359,000美元、819,000美元及949,000美元的減值虧損。

於2018年1月1日，貴集團採納國際財務報告準則第9號「金融工具」，因此，貴集團所持上述股權投資隨後改按公允價值計入損益並列入附註20。2018年1月1日，上述股權投資的公允價值為6,216,000美元。

綜合財務報表附註—續

20. 按公允價值計入損益的金融資產

(a) 衍生工具

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元
非流動			
利率上限(附註i、vi)	—	—	1,354
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,354</u>

(b) 指定為按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元
流動			
非上市理財產品(附註ii、vi)	13,737	47,365	65,111
	<u>13,737</u>	<u>47,365</u>	<u>65,111</u>

	於12月31日		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元
非流動			
按公允價值計量的非上市投資基金 (附註iii、vi)	19,381	27,764	36,962
非上市債務證券投資(附註iv、vi)	11,890	8,510	14,708
	<u>31,271</u>	<u>36,274</u>	<u>51,670</u>

貴公司

	於12月31日		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元
非流動			
按公允價值計量的非上市投資基金 (附註iii、vi)	6,206	6,817	7,917
非上市債務證券投資(附註iv、vi)	11,890	8,510	14,708
	<u>18,096</u>	<u>15,327</u>	<u>22,625</u>

綜合財務報表附註—續

20. 按公允價值計入損益的金融資產—續

(c) 強制按公允價值計入損益的投資

貴集團

	於3月31日
	2018年
	千美元
流動	
非上市理財產品(附註ii、vi)	154,276
	<u>154,276</u>
非流動	
按公允價值計量的非上市投資基金(附註iii、vi)	41,557
非上市債務證券投資(附註iv、vi)	15,204
利率上限(附註i、vi)	2,212
非上市股權投資(附註v)	8,923
	<u>67,896</u>

貴公司

	於3月31日
	2018年
	千美元
非流動	
按公允價值計量的非上市投資基金(附註iii、vi)	8,679
非上市債務證券投資(附註iv、vi)	15,204
利率上限(附註i、vi)	2,212
非上市股權投資(附註v)	698
	<u>26,793</u>

附註i：按附註28所披露，貴集團與貴公司於2017年10月23日訂立借款協議，按基於倫敦銀行同業拆借利率加6%計算的可變利率計息。為對沖高於倫敦銀行同業拆借利率的利率風險，貴集團與貴公司訂立利率上限協議。利率上限的總對價為1,275,000美元，而其於2017年12月31日及2018年3月31日的公允價值分別為1,354,000美元及2,212,000美元，相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。

附註ii：截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月，貴集團分別購買預期年收入率介乎2.35%至5.60%、2.44%至4.54%、2.93%至5.30%及3.31%至5.10%的理財產品。貴集團根據風險管理與投資策略，按公允價值管理及評估投資表現，因此於2015年、2016年及2017年12月31日分類為按公允價值計入損益。有關公允價值乃基於使用管理層判斷的預期收入而貼現的現金流量，並屬於公允價值層級的第二層級。

附註iii：非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告期間結束時向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。貴集團根據貴集團的風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估投資表現，因而指定為按公允價值計入損益。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。

附註iv：債務證券投資指於非上市公司的優先股投資。貴集團根據貴集團的風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因而於2015年、2016年及2017年12月31日指定為按公允價值計入損益。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。

附註v：於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」後，於2018年1月1日前入賬列作「可供出售金融資產」的股權投資已隨後強制改按公允價值計入損益。於2018年1月1日的累計影響已通過對2018年1月1日的累計虧損作出調整而列賬，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投資收入。

綜合財務報表附註—續

20. 按公允價值計入損益的金融資產—續

(c) 強制按公允價值計入損益的投資—續

貴公司—續

附註vi：於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」後，該等投資強制按公允價值計入損益。

21. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於3月31日
	2018年
	千美元
流動	
上市—金融債券.....	218,122

該金額指附註19所披露 貴集團購買的金融債券。2018年3月31日，金融債券的減值虧損撥備為65,000美元，於其他全面收益確認。

22. 應收賬款及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應收賬款.....	46,346	14,138	36,287	62,634
— 應收賬款(附註i)	34,900	13,572	24,252	16,782
— 應收未完結交易款項(附註ii) ..	11,446	566	12,035	45,852
提供予供應商的墊款	1,105	4,905	3,844	3,754
其他應收款項	1,442	6,080	12,094	7,519
— 租金及其他按金	809	3,834	7,153	5,783
— 應收利息	141	447	1,886	—
— 可收回增值稅	—	1,047	2,675	—
— 其他	492	752	380	1,736
小計	48,893	25,123	52,225	73,907
減：減值虧損撥備	—	—	—	(363)
總計	48,893	25,123	52,225	73,544

附註i：貴集團給予其客戶180日的平均信貸期。以下為各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：

綜合財務報表附註—續

22. 應收賬款及其他應收款項—續

貴集團—續

應收賬款賬齡

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0-30日	32,955	9,951	15,872	6,940
31-60日	6	1,572	611	3,594
61-90日	50	—	1,684	749
91-180日	1,251	1,802	3,319	3,415
181-360日	416	—	—	541
1年以上	222	247	2,766	1,543
	<u>34,900</u>	<u>13,572</u>	<u>24,252</u>	<u>16,782</u>

貴集團力求對未償還應收款項維持嚴格控制，並已實施信貸控制政策以將信用風險降至最低。逾期結餘會由高級管理層定期審查。管理層認為，既未逾期又無減值的應收賬款的可收回性毋庸置疑。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，分別有零美元、539,000美元及18,000美元的應收款項出現減值並獲撤銷。截至2018年3月31日止三個月，有248,000美元的應收款項出現減值，包括計入截至2018年3月31日止三個月綜合損益及其他全面收益表的93,000美元及記錄為2018年1月1日之累積虧損調整的155,000美元。

已逾期但未減值的應收賬款的賬齡分析

逾期日數	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0-30日	—	—	—	514
31-60日	—	—	—	—
61-90日	416	—	—	—
91-180日	—	247	—	—
181-360日	72	—	2,766	1,388
1年以上	150	—	—	—
	<u>638</u>	<u>247</u>	<u>2,766</u>	<u>1,902</u>

附註ii：應收未完結交易款項源自貴集團的證券交易經紀業務。由於貴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。

綜合財務報表附註—續

22. 應收賬款及其他應收款項—續

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應收賬款.....	15,501	356	—	—
其他應收款項.....	232	59	130	100
— 應收利息.....	88	4	32	—
— 租金及其他按金.....	85	—	—	—
— 其他.....	59	55	98	100
總計.....	<u>15,733</u>	<u>415</u>	<u>130</u>	<u>100</u>

應收賬款賬齡

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0-30日.....	15,351	356	—	—
1年以上.....	150	—	—	—
	<u>15,501</u>	<u>356</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

已逾期但未減值的應收賬款的賬齡

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
逾期日數	千美元	千美元	千美元	千美元
1年以上.....	150	—	—	—
	<u>150</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月，分別有零美元、150,000美元、零美元及零美元的應收款項出現減值並獲撤銷。

綜合財務報表附註—續

23. 提供予第三方的貸款

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
非流動				
Ningbo Free Trade Zone YingWeiLi Management LP (「YWL」) (附註a)	—	—	5,050	5,248
Winsor Holdings LLC (「WH」) (附註b)	—	—	—	3,983
減：減值虧損撥備	—	—	—	(185)
	—	—	5,050	9,046
流動				
Unicorn Partners Advisors Limited (「Unicorn」) (附註c)	500	—	—	—
Quantex (Beijing) Technology Limited (「Quantex」) (附註d)	—	721	—	—
	500	721	—	—

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
流動				
Unicorn Partners Advisors Limited (「Unicorn」) (附註c)	500	—	—	—

附註：

- 2017年12月，貴集團與第三方YWL訂立貸款協議，向YWL提供按年利率8%計息的貸款金額為人民幣33,000,000元(2017年12月31日及2018年3月31日分別約為5,050,000美元及5,248,000美元)。該貸款為有擔保的貸款，為期三年。
- 2018年1月，貴集團與第三方WH訂立協議。根據協議，貴集團向WH提供按年利率12%計息的貸款金額為3,983,000美元。貸款的償還由個人作擔保，將於貸款發放後第三週年償還。
- 2015年1月，貴集團與第三方Unicorn訂立貸款協議，向Unicorn提供按年利率6%計息的貸款金額為500,000美元。貸款無抵押，為期五年，已於2016年9月結清。
- 2016年6月，貴集團與第三方Quantex訂立協議。根據協議，貴集團向Quantex提供按年利率6%計息的貸款金額為人民幣5,000,000元(約721,000美元)。貸款由Quantex創始人擔保，須於貴集團提供貸款當日起六個月內償還。2017年1月，貴集團將該提供予Quantex的貸款延期一年，年利率為6%。2017年6月及8月，貴集團分別收到本金人民幣1,500,000元及人民幣3,500,000元和相關利息的還款。

24. 定期存款

貴集團

定期存款是指按實際利率計息的短期銀行存款，有關利率於2015年12月31日介乎0.41%至0.77%之間，於2016年12月31日介乎0.20%至1.40%之間，於2017年12月31日介乎0.30%至1.50%之間及於2018年3月31日介乎0.30%至2.20%之間。

貴公司

定期存款為按實際利率(2015年12月31日介乎0.41%至0.77%，2016年12月31日為1.40%)計息的短期銀行存款。

綜合財務報表附註—續

25. 現金及現金等價物與已質押銀行存款

現金及現金等價物包括於往績記錄期間 貴集團及 貴公司持有的到期日在三個月以內且按介乎0.3%至1.0%的現行市場年利率計息的銀行結餘及現金。

貴集團於2015年及2016年12月31日的已質押銀行存款指為與客戶進行業務合作及發出擔保函而質押給招商銀行股份有限公司的存款。截至2017年12月31日止年度，銀行存款已解除質押。

26. 應付賬款及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付未完結交易款項	11,446	566	12,035	45,852
應付薪資、花紅及其他福利	24,102	32,383	49,477	27,731
應付予綜合結構性實體權益持有人的款項	3,058	4,006	5,274	6,424
預付管理費	414	6,587	4,552	5,499
其他應付款項	1,801	3,391	4,469	4,535
應付利息	—	—	1,397	—
應付股息	—	—	—	3,599
其他應付稅項	921	2,457	1,663	3,221
應付諮詢費	2,377	3,998	1,460	2,189
應計開支	1,938	1,590	1,437	1,733
應計上市開支	—	—	—	1,025
	<u>46,057</u>	<u>54,978</u>	<u>81,764</u>	<u>101,808</u>
減：非流動部分	—	—	(367)	—
	<u>46,057</u>	<u>54,978</u>	<u>81,397</u>	<u>101,808</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他應付款項	177	91	33	—
應付利息	—	—	1,397	—
應付股息	—	—	—	3,599
應付諮詢費	1,140	57	—	15
應計開支	293	167	158	208
應計上市開支	—	—	—	1,025
	<u>1,610</u>	<u>315</u>	<u>1,588</u>	<u>4,847</u>
減：非流動部分	—	—	(367)	—
	<u>1,610</u>	<u>315</u>	<u>1,221</u>	<u>4,847</u>

綜合財務報表附註—續

27. 可轉換債券

於2016年6月15日，貴公司按每股面值0.0001美元發行本金總額為20,000,000美元的可轉換債券。可轉換債券以美元計值。債券賦予持有人權利，可於發生自動轉換事件時或發行日期後12個月或任何違約事件發生(以較早發生者為準)後任何時間將有關債券轉換為貴公司可轉換可贖回優先股。該等可轉換債券可按轉換價每份可轉換債券6.13333美元轉換為3,260,868股可轉換可贖回優先股。持有人有選擇權要求貴公司於2016年6月26日或之後按面值另加應計利息贖回全部或部分可轉換債券。倘債券未獲轉換，則將於2017年6月15日按面值贖回，並將按利率8%按年支付截至結算日期的利息。

貴公司於初始確認時不可撤銷地將可轉換債券指定為按公允價值計入損益的金融負債。

可轉換債券因發生自動轉換事件(貴集團一間子公司取得中國證券監督管理委員會頒發的經營證券業務許可證)已根據2017年4月26日的股東決議案悉數轉換為3,260,868股B系列可轉換可贖回優先股(附註29)。

可轉換債券的變動載列如下：

	千美元
於2016年1月1日	—
發行可轉換債券	20,000
公允價值變動	2,600
於2016年12月31日	<u>22,600</u>
截至2017年4月26日公允價值變動	504
可轉換債券轉換為B系列可轉換可贖回優先股	<u>(23,104)</u>
於2017年12月31日	<u>—</u>

2016年12月31日，貴公司須於一年內按面值與利息贖回已發行可轉換債券。

釐定貴集團的相關股權價值乃使用現金流量折現法，而釐定可轉換債券的公允價值則採用權益分配模型。估值乃由與貴集團並無關聯的獨立合資格專業估值師D&P China (HK) Limited(「公允價值估值專家」，地址為香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈7樓701及708-10室)作出。

用於釐定可轉換債券公允價值的關鍵假設如下：

	於2016年12月31日	於2017年4月26日
折現率	17.00%	17.00%
無風險利率	2.70%	2.70%
預期波動率	35.00%	34.00%
缺乏市場流通性折讓(「DLOM」)	25.00%	25.00%

綜合財務報表附註—續

27. 可轉換債券—續

折現率按各估值日期的加權平均資本成本估計。貴集團基於美國五年期國債曲線的市場收入率加國家違約風險估算無風險利率。DLOM根據期權定價法估算。根據期權定價法，認沽期權成本可對沖私人持有股份售出前的價格變動，視為釐定缺乏市場流通性折讓的基礎。波動率基於類似公司股票的歷史波動率估計。除採用上述假設外，確定每個估值日期可轉換債券的公允價值時亦有考慮貴集團對未來表現的預測。

28. 銀行借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
按可變利率計息的有抵押				
銀行借款.....	—	—	150,000	154,253

到期應付金額乃基於借款協議所載的計劃還款日期計算。於各報告期間結束時，概無銀行借款包含須按要求償還的條款。

於2016年2月1日，貴集團與瑞士聯合銀行（「瑞銀」）訂立借款協議，以獲取按固定利率2.25%計息的現金總額10,000,000美元。借款期限為一個月。貴集團已於2016年2月29日償還本金及利息。

於2017年5月8日，貴集團與杭州銀行訂立借款協議，以獲取按固定利率3.99%計息的現金總額人民幣13,000,000元（約1,928,000美元），已於一個月內償還本金及利息。

於2017年10月23日，貴集團與工銀國際投資管理訂立借款協議，以獲取融資總額200,000,000美元（「工銀國際貸款」）。貴集團於2017年11月17日（「首次動用日期」）動用貸款150,000,000美元。該借款的期限為三年，按倫敦銀行同業拆借利率另加6%的可變利率計息。貴集團有選擇權將最終還款日延長至首次動用日期滿三週年及四週年後的12個月。於往績記錄期間，該貸款的實際利率為7.62%。

於工銀國際貸款的最後還款日當日或之前的任何時間完成首次公开发售（「首次公开发售」）時，有關融資將被取消，且所有未償還的借款連同有關應計利息及所有其他未償還金額，應於首次公开发售的上市日期後十個營業日內到期應付。

CR Partners Limited所持 貴公司的29,950,000股普通股及 貴公司三間子公司的全部股權乃就 貴集團的銀行借款作抵押。

2017年12月31日及2018年3月31日，銀行借款須由貴公司以等同本金加所有應計但未支付利息的價格在兩年以上但不超過三年的期間償還。

綜合財務報表附註—續

29. 可轉換可贖回優先股

於2011年11月4日，貴公司與兩名第三方投資者 CW Renaissance Limited (「CW」) 及 TBP Greenhouse Holdings Co., Ltd. (「TBP」) (統稱「A系列投資者」) 訂立購買協議，據此，貴公司發行合共15,000,000股A類優先股 (「A類優先股」)，所得款項總額為30,000,000美元。

於2015年8月10日，貴公司與四名第三方投資者 Bamboo Prime, L.P. (「Bamboo」)、Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd. (「Greenhouse」)、JenCap CR (「JenCap」) 及 Smart Group Global Limited (「Smart Group」) (統稱「B系列投資者」) 訂立購買協議，據此，貴公司發行合共16,304,348股B類優先股 (「B類優先股」)，所得款項總額為100,000,000美元。A類優先股持有人亦簽訂B類優先股認購協議，修訂了A類優先股的股息支付及贖回權政策。於B類優先股發行日期，A類優先股的股息權被消除，A類優先股贖回價的年利率由6%改為8%，且A類優先股的贖回日期被延長至B類優先股的贖回日期。

於2016年5月18日，Bamboo在其解散時向 Bamboo Green, Ltd. 配發6,521,739股B類優先股，並向 Gopher China Harvest Fund LP 配發4,891,305股B類優先股。

於2017年4月26日，貴公司與CW進一步訂立購買協議，據此，貴公司發行1,527,271股B類優先股，所得款項總額為10,000,000美元。此外，如附註27所披露，可轉換債券已被悉數轉換為3,260,868股B類優先股。

A類優先股及B類優先股的主要條款概述如下。

股息

除非及直至優先或同時就每股發行在外的優先股 (按視同轉換基準) 宣派及派付相同金額的股息，否則不得就貴公司的普通股或任何其他類別或系列的股份宣派或派付任何股息。股息權視為優先股的權益部分，公允價值並不重大。

優先股持有人無權參與向實益擁有普通股的貴公司若干管理層支付的可能被宣派或界定為「股息」(「特別股息」) 的若干薪酬，而有關特別股息或會於向優先股持有人宣派或派付任何股息前獲宣派或派付。

清算優先權

於發生任何清算事件 (如清算、解散、清盤、控制權變更等) 的情況下，A類優先股及B類優先股投資者應有權優先於普通股持有人收取相等於初始購買價另加任何已宣派但未支付股息的金額。

綜合財務報表附註—續

29. 可轉換可贖回優先股—續

清算優先權—續

在向A類優先股及B類優先股投資者全額支付彼等有權受償的金額後，應按比例將剩餘資產按已轉換基準（假設所有A類優先股及B類優先股均已獲轉換為普通股）分配予所有普通股持有人。

倘 貴公司的資產不足以滿足清算優先權，則應根據A類優先股及B類優先股再到普通股的清算優先權按比例分配該等資產。

贖回權

若大多數當時未轉換A類優先股（在轉換情況下）的持有人要求，A類優先股可於B類優先股交割日期滿五週年後的任何時間或於B類優先股交割日期滿五週年前觸發清算事件的情況下贖回，贖回金額相等於初始發行價另加從初始發行日期起至B系列發行日期（2015年8月10日）止按年利率6%計算的應計利息及從B系列發行日期起至贖回日期止按年利率8%計算的應計利息，再加上全部應計但未支付的股息，減去截至贖回日期已付的所有股息。

若大多數當時未轉換B類優先股（在轉換情況下）的持有人要求，B類優先股應可於交割日期滿五週年後的任何時間或於交割日期滿五週年前觸發清算事件的情況下贖回，贖回金額相等於初始發行價另加從B系列發行日期起至贖回日期止按年利率8%計算的應計利息，再加上全部應計但未支付的股息，減去截至贖回日期已付的所有股息。

倘於贖回日期 貴公司並無充足合法可用的資金用以贖回被要求贖回的全部可轉換可贖回優先股，則 貴公司合法可用於贖回的資金應(i)首先，用於根據B類優先股的全額贖回價按比例向要求贖回的各持有人贖回B類優先股，及(ii)其次，在悉數支付應付予B類優先股持有人的B類優先股贖回價後，用於根據A類優先股的全額贖回價按比例向要求贖回的各持有人贖回A類優先股。剩餘須贖回的可轉換可贖回優先股應予以結轉，並待 貴公司有合法可作此用途的資金時盡早贖回。

轉換條款

A類優先股及B類優先股投資者有權在可轉換可贖回優先股發行日期後的任何時間將彼等全部或任何部分的股權轉換為 貴公司的普通股。此外，緊接於認可證券交易所進行的合資格首次公開發售結束前，或大多數當時未轉換A類優先股的持有人及大多數當時未

綜合財務報表附註—續

29. 可轉換可贖回優先股—續

轉換條款—續

轉換B類優先股的持有人(分別作為單一類別在轉換情況下投票表決)進行書面選舉時(以較早發生者為準)，所有未轉換的可轉換可贖回優先股將按當時實際轉換價格自動轉換為普通股。

A類優先股的初始轉換價為2.00美元，B類優先股為6.13美元，且初始轉換比例為一比一。倘貴公司按低於轉換價的價格發行任何額外普通股，則將對轉換價作出調整。在普通股分配股息、拆細、合併或綜合時，亦將按比例調整可轉換可贖回優先股的轉換價。

投票權

每股A類優先股及B類優先股擁有相等於在被轉換為普通股後當時可發行普通股數目的投票權。

除權益部分外，全部A類優先股及B類優先股於初始確認時被指定為按公允價值計入損益的金融負債，並按公允價值計量，而其公允價值變動於綜合損益及其他全面收益表內確認。負債部分的公允價值按等額的不可轉換貸款之市場利率計算。由於工具的利率高於等額不可轉換貸款之市場利率，因此權益並無包括任何餘值。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	千美元
於2015年1月1日A類優先股的公允價值.....	55,800
發行B類優先股	100,000
公允價值變動	34,039
於2015年12月31日	<u>189,839</u>
公允價值變動	13,978
於2016年12月31日	<u>203,817</u>
發行B類優先股	10,000
可轉換債券轉換為B類優先股.....	23,104
公允價值變動	25,730
於2017年12月31日	<u>262,651</u>
公允價值變動	73,770
於2018年3月31日	<u><u>336,421</u></u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，貴公司須以相等於初始發行價另加利息及全部應計但未支付股息的金額贖回已發行A類及B類優先股，期限為兩年以上但不超過五年。

綜合財務報表附註—續

29. 可轉換可贖回優先股—續

投票權—續

釐定 貴集團的相關股份價值乃使用現金流量折現法，而釐定可轉換可贖回優先股的公允價值則採用權益分配模型。估值乃由與 貴集團並無關聯的獨立合資格專業估值師 D&P China (HK) Limited (「公允價值估值專家」，地址為香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈7樓701及708-10室) 作出。

用於釐定可轉換可贖回優先股公允價值的關鍵假設如下：

	於2015年 12月31日	於2016年 12月31日	於2017年 12月31日	於2018年 3月31日
折現率.....	17.50%	17.00%	17.00%	16.00%
無風險利率.....	2.43%	2.70%	2.84%	1.13%
預期波動率.....	35.00%	35.00%	33.00%	34.00%
DLOM	25.00%	25.00%	20.00%	10.00%

折現率按各估值日期的加權平均資本成本估計。 貴集團基於美國五年期國債曲線的市場收入率加國家違約風險及香港主權曲線估算無風險利率。DLOM根據期權定價法估算。根據期權定價法，認沽期權成本可對沖私人持有股份售出前的價格變動，視為釐定缺乏市場流通性折讓的基礎。波動率基於對比公司股票的歷史波動率估計。贖回場景與清算場景的概率權重基於 貴集團的最佳估計。除採用上述假設外，確定每個估值日期可轉換可贖回優先股的公允價值時亦有考慮 貴集團對未來表現的預測。

管理層認為因 貴公司該等負債的信用風險變動而導致的可轉換可贖回優先股的公允價值變動並不重大。

綜合財務報表附註—續

30. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳述了 貴集團融資活動所產生的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為相關現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

	銀行借款	可轉換可 贖回優先股	可轉換債券	應付利息	應付股息	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2015年1月1日來自融資活動的						
負債.....	—	55,800	—	—	—	55,800
現金流量.....	—	100,000	—	—	(4,000)	96,000
可轉換可贖回優先股的						
公允價值變動.....	—	34,039	—	—	—	34,039
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	4,000	4,000
於2015年12月31日來自融資活動						
的負債.....	—	189,839	—	—	—	189,839
現金流量.....	—	—	20,000	(19)	(77,680)	(57,699)
應計利息開支.....	—	—	—	19	—	19
可轉換可贖回優先股的						
公允價值變動.....	—	13,978	—	—	—	13,978
可轉換債券的公允價值變動.....	—	—	2,600	—	—	2,600
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	77,680	77,680
於2016年12月31日來自融資活動						
的負債.....	—	203,817	22,600	—	—	226,417
現金流量.....	150,000	10,000	—	(2)	(5,314)	154,684
應計利息開支.....	—	—	—	1,399	—	1,399
可轉換可贖回優先股的						
公允價值變動.....	—	25,730	—	—	—	25,730
可轉換債券的公允價值變動.....	—	—	504	—	—	504
可轉換債券轉換為可轉換						
可贖回優先股.....	—	23,104	(23,104)	—	—	—
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	5,314	5,314
於2017年12月31日來自融資活動						
的負債.....	150,000	262,651	—	1,397	—	414,048
採納國際財務報告準則第9號.....	1,397	—	—	(1,397)	—	—
於2018年1月1日來自融資						
活動的經調整負債.....	151,397	262,651	—	—	—	414,048
現金流量.....						
應計利息開支.....						
可轉換可贖回優先股的						
公允價值變動.....	2,856	—	—	—	—	2,856
可轉換債券的公允價值變動.....	—	73,770	—	—	—	73,770
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	3,599	3,599
於2018年3月31日來自融資						
活動的負債.....	154,253	336,421	—	—	3,599	494,273
(未經審核)						
於2017年1月1日來自融資						
活動的負債.....	—	203,817	22,600	—	—	226,417
現金流量.....	—	—	—	—	—	—
應計利息開支.....	—	—	—	—	—	—
可轉換可贖回優先股的						
公允價值變動.....	—	3,173	—	—	—	3,173
可轉換債券的公允價值變動.....	—	—	395	—	—	395
可轉換債券轉換為可轉換						
可贖回優先股.....	—	—	—	—	—	—
向股東派付的股息.....	—	—	—	—	4,150	4,150
於2017年3月31日來自融資						
活動的負債.....	—	206,990	22,995	—	4,150	234,135

綜合財務報表附註—續

31. 貴公司股本及儲備

貴公司的法定股本為50,000美元，由500,000,000股構成，包括455,000,000股普通股、20,000,000股A類優先股及25,000,000股B類優先股。

貴公司股本變動的詳情如下：

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元
<u>法定</u>			
於2015年1月1日	500,000,000	0.0001	50,000
於2015年、2016年及 2017年12月31日以及 2018年3月31日	500,000,000	0.0001	50,000
<u>已發行</u>			
於2015年1月1日	60,000,000	0.0001	6,000
於2015年、2016年及 2017年12月31日以及 2018年3月31日	60,000,000	0.0001	6,000
	<u>於12月31日</u>		<u>於3月31日</u>
	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>	<u>2017年</u>
	千美元	千美元	千美元
呈列為	6	6	6

綜合財務報表附註—續

31. 貴公司股本及儲備—續

貴公司儲備變動如下：

	股份溢價	其他儲備	保留盈利／ (累計虧損)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2015年1月1日的結餘.....	5,609	1,150	13,896	20,655
年內利潤.....	—	—	28,844	28,844
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	3,768	—	3,768
向股東派付的股息.....	—	—	(4,000)	(4,000)
於2015年12月31日的結餘.....	5,609	4,918	38,740	49,267
年內利潤.....	—	—	31,833	31,833
注資.....	2,627	—	—	2,627
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	3,645	—	3,645
向股東派付的股息.....	—	—	(77,500)	(77,500)
於2016年12月31日的結餘.....	8,236	8,563	(6,927)	9,872
年內利潤.....	—	—	32	32
向非控股股東收購額外股權.....	(276)	—	—	(276)
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	8,203	—	8,203
向股東派付的股息.....	—	—	(4,150)	(4,150)
於2017年12月31日的結餘.....	7,960	16,766	(11,045)	13,681
期內虧損.....	—	—	(65,262)	(65,262)
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	2,326	—	2,326
向股東派付的股息.....	—	—	(3,599)	(3,599)
於2018年3月31日的結餘.....	7,960	19,092	(79,906)	(52,854)
(未經審核)				
於2017年1月1日的結餘.....	8,236	8,563	(6,927)	9,872
期內虧損.....	—	—	(1,135)	(1,135)
確認以權益結算的股份支付開支.....	—	611	—	611
向股東派付的股息.....	—	—	(4,150)	(4,150)
於2017年3月31日的結餘.....	8,236	9,174	(12,212)	5,198

綜合財務報表附註—續

32. 非控股權益

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初結餘	162	909	74,204	223,756
年／期內全面收益(開支)總額....	747	(6,720)	(9,445)	8,432
向非控股股東收購額外股權.....	—	—	(82)	—
非控股股東注資	—	80,195	160,243	19
股息分派.....	—	(180)	(1,164)	—
年／期末結餘	<u>909</u>	<u>74,204</u>	<u>223,756</u>	<u>232,207</u>

33. 股份支付

(a) 貴公司僱員購股權計劃的詳情

貴公司僱員購股權計劃(「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。

購股權的具體類別詳情如下：

授出日期	股份數目	行使價
2013年1月1日	575,000	1.0美元(附註)
2013年3月29日	150,000	1.0美元(附註)
2013年5月13日	750,000	1.0美元(附註)
2014年1月1日	1,375,000	1.0美元(附註)
2015年1月1日	7,475,000	1.0美元
2015年10月1日	50,000	1.0美元
2016年1月1日	125,000	1.0美元
2016年1月1日	1,450,000	2.5美元
2016年7月1日	2,550,000	2.5美元
2017年1月1日	800,000	2.5美元
2017年4月1日	7,780,000	2.5美元
2017年10月1日	200,000	2.5美元

附註：於2015年1月1日，貴公司將截至2014年12月31日已發行的2,850,000份購股權的行使價由每股1.50美元修改為每股1.00美元。公允價值增加448,000美元已就歸屬購股權即時於綜合損益及其他全面收益表確認，而公允價值增加293,000美元將於剩餘歸屬期內就未歸屬購股權確認。

購股權將依照五年歸屬計劃歸屬，且應自歸屬開始日期起每滿一週年當日及次年同一日期歸屬百分之二十，惟參與者須於各歸屬日期始終為僱員。購股權的合約期限為10年。

綜合財務報表附註—續

33. 股份支付—續

(a) 貴公司僱員購股權計劃的詳情—續

下表披露於往績記錄期間 貴集團的現有僱員及董事所持購股權以及持有量變動的詳情：

授出日期	每股行使價	購股權數目				於2015年 12月31日 未行使
		於2015年 1月1日 未行使	於2015年 已授出	於2015年 已行使	於2015年 已沒收	
	美元					
僱員：						
2013年1月1日	1.0	575,000	—	—	—	575,000
2013年3月29日	1.0	150,000	—	—	—	150,000
2013年5月13日	1.0	750,000	—	—	(375,000)	375,000
2014年1月1日	1.0	1,375,000	—	—	(75,000)	1,300,000
2015年1月1日	1.0	—	7,475,000	—	(75,000)	7,400,000
2015年10月1日	1.0	—	50,000	—	—	50,000
		<u>2,850,000</u>	<u>7,525,000</u>	<u>—</u>	<u>(525,000)</u>	<u>9,850,000</u>
年末可行使						<u>2,585,000</u>
加權平均行使價		<u>1.00美元</u>	<u>1.00美元</u>	<u>—</u>	<u>1.00美元</u>	<u>1.00美元</u>

授出日期	每股行使價	購股權數目				於2016年 12月31日 未行使
		於2016年 1月1日 未行使	於2016年 已授出	於2016年 已行使	於2016年 已沒收	
	美元					
僱員：						
2013年1月1日	1.0	575,000	—	—	—	575,000
2013年3月29日	1.0	150,000	—	—	—	150,000
2013年5月13日	1.0	375,000	—	—	—	375,000
2014年1月1日	1.0	1,300,000	—	—	(75,000)	1,225,000
2015年1月1日	1.0	7,400,000	—	—	(3,325,000)	4,075,000
2015年10月1日	1.0	50,000	—	—	—	50,000
2016年1月1日	1.0	—	125,000	—	—	125,000
2016年1月1日	2.5	—	1,450,000	—	—	1,450,000
2016年7月1日	2.5	—	2,550,000	—	—	2,550,000
		<u>9,850,000</u>	<u>4,125,000</u>	<u>—</u>	<u>(3,400,000)</u>	<u>10,575,000</u>
年末可行使						<u>3,410,000</u>
加權平均行使價		<u>1.00美元</u>	<u>2.45美元</u>	<u>—</u>	<u>1.00美元</u>	<u>1.57美元</u>

綜合財務報表附註—續

33. 股份支付—續

(a) 貴公司僱員購股權計劃的詳情—續

授出日期	每股行使價	購股權數目				於2017年 12月31日 未行使
		於2017年 1月1日 未行使	於2017年 已授出	於2017年 已行使	於2017年 已沒收	
	美元					
僱員：						
2013年1月1日	1.0	575,000	—	—	—	575,000
2013年3月29日	1.0	150,000	—	—	—	150,000
2013年5月13日	1.0	375,000	—	—	—	375,000
2014年1月1日	1.0	1,225,000	—	—	—	1,225,000
2015年1月1日	1.0	4,075,000	—	—	(300,000)	3,775,000
2015年10月1日	1.0	50,000	—	—	—	50,000
2016年1月1日	1.0	125,000	—	—	—	125,000
2016年1月1日	2.5	1,450,000	—	—	(75,000)	1,375,000
2016年7月1日	2.5	2,550,000	—	—	(2,300,000)	250,000
2017年1月1日	2.5	—	800,000	—	(450,000)	350,000
執行董事：						
包凡	2.5	—	5,000,000	—	—	5,000,000
王新衛	2.5	—	300,000	—	—	300,000
			5,300,000	—	—	5,300,000
僱員	2.5	—	2,480,000	—	—	2,480,000
2017年4月1日		—	7,780,000	—	—	7,780,000
僱員：						
2017年10月1日	2.5	—	200,000	—	—	200,000
		10,575,000	8,780,000	—	(3,125,000)	16,230,000
年末可行使						5,045,000
加權平均行使價		1.57美元	2.50美元	—	2.36美元	1.92美元

綜合財務報表附註—續

33. 股份支付—續

(a) 貴公司僱員購股權計劃的詳情—續

授出日期	每股行使價	購股權數目(未經審核)				於2017年 3月31日 未行使
		於2017年 1月1日 未行使	截至2017年 3月31日止 三個月 已授出	截至2017年 3月31日止 三個月 已行使	截至2017年 3月31日止 三個月 已沒收	
	美元					
僱員：						
2013年1月1日	1.0	575,000	—	—	—	575,000
2013年3月29日	1.0	150,000	—	—	—	150,000
2013年5月13日	1.0	375,000	—	—	—	375,000
2014年1月1日	1.0	1,225,000	—	—	—	1,225,000
2015年1月1日	1.0	4,075,000	—	—	—	4,075,000
2015年10月1日	1.0	50,000	—	—	—	50,000
2016年1月1日	1.0	125,000	—	—	—	125,000
2016年1月1日	2.5	1,450,000	—	—	—	1,450,000
2016年7月1日	2.5	2,550,000	—	—	—	2,550,000
2017年1月1日	2.5	—	800,000	—	—	800,000
		10,575,000	800,000	—	—	11,375,000
期末可行使						3,495,000
加權平均行使價		1.57美元	2.50美元	—	—	1.63美元

綜合財務報表附註—續

33. 股份支付—續

(a) 貴公司僱員購股權計劃的詳情—續

授出日期	每股行使價	購股權數目				於2018年 3月31日 未行使
		於2018年 1月1日 未行使	截至2018年 3月31日止 三個月 已授出	截至2018年 3月31日止 三個月 已行使	截至2018年 3月31日止 三個月 已沒收	
	美元					
僱員：						
2013年1月1日	1.0	575,000	—	—	—	575,000
2013年3月29日	1.0	150,000	—	—	—	150,000
2013年5月13日	1.0	375,000	—	—	—	375,000
2014年1月1日	1.0	1,225,000	—	—	—	1,225,000
2015年1月1日	1.0	3,775,000	—	—	(100,000)	3,675,000
2015年10月1日	1.0	50,000	—	—	—	50,000
2016年1月1日	1.0	125,000	—	—	—	125,000
2016年1月1日	2.5	1,375,000	—	—	—	1,375,000
2016年7月1日	2.5	250,000	—	—	—	250,000
2017年1月1日	2.5	350,000	—	—	(300,000)	50,000
執行董事：						
包凡	2.5	5,000,000	—	—	—	5,000,000
王新衛	2.5	300,000	—	—	—	300,000
		5,300,000	—	—	—	5,300,000
僱員：						
	2.5	2,480,000	—	—	—	2,480,000
2017年4月1日	2.5	7,780,000	—	—	—	7,780,000
僱員：						
2017年10月1日	2.5	200,000	—	—	—	200,000
		16,230,000	—	—	(400,000)	15,830,000
期末可行使						5,040,000
加權平均行使價		1.92美元	—	—	2.13美元	1.91美元

按附註43所披露於2018年8月10日進行股份拆細後，行使時的行使價及股份數目須相應調整。

(b) 往績記錄期間已授出購股權的公允價值

購股權的估值乃由與貴集團並無關聯的獨立合資格專業估值師 D&P China (HK) Limited (「公允價值估值專家」，地址為香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈7樓701及708-10室)作出。購股權乃使用二項式期權定價模型定價。該模型所使用的主要輸入數據包括貴公司股份於授出日期的公允價值、行使價、預期波動率、預期年限、無風險利率及預期股息收入率。

綜合財務報表附註—續

33. 股份支付—續

(b) 往績記錄期間已授出購股權的公允價值—續

該模型所用的輸入數據如下：

授出日期	2017年	2017年	2017年	2016年	2016年	2015年	2015年	2014年	2013年	2013年
	10月1日	4月1日	1月1日	7月1日	1月1日	10月1日	1月1日	1月1日	3月29日及 2013年 5月13日	2013年 1月1日
授出日期的股份價格	5.82美元	5.25美元	5.17美元	4.54美元	4.67美元	4.67美元	2.76美元	2.76美元	2.76美元	2.76美元
行使價	2.50美元	2.50美元	2.50美元	2.50美元	1.00美元/2.50美元	1.00美元	1.00美元	1.00美元	1.00美元	1.00美元
預期波動率	37.00%	38.00%	38.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%
預期年限	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
無風險利率	3.04%	3.15%	3.21%	2.12%	2.94%	2.79%	2.49%	2.49%	2.49%	2.49%
預期股息收入率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限分別為8.69年、8.35年、8.45年及8.41年。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年(未經審核)及2018年3月31日止三個月，分別有3,768,000美元、3,645,000美元、8,203,000美元、611,000美元及2,326,000美元的股份支付開支於損益確認。

34. 退休福利計劃

貴集團就香港的所有合資格僱員開展強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。計劃的資產獨立於貴集團的資產而持有，以基金形式由受託人控制。貴集團及僱員均按相關工資的固定比例向強積金計劃供款。供款額上限為每名僱員每月1,500港元。

貴集團的中國僱員為中國政府所執行的國家管理之退休福利計劃的成員。貴集團須按各自地方政府機關所釐定的工資成本固定比例向退休福利計劃作出供款，以就福利提供資金。貴集團就退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出規定供款。

貴集團根據美國國內稅收法第401(k)條在美國為合資格參與者採納退休金計劃，以依照遞延基準按年薪的一定比例自願作出供款，惟須遵守美國國內稅收法所規定的限制。

貴集團於往績記錄期間就該等退休福利計劃作出的供款額披露於附註11。

綜合財務報表附註—續

35. 關聯方交易及結餘

貴集團

(a) 提供予關聯方的貸款

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
金納	i	—	—	689	—
深圳華晟領智股權投資合夥企業 (有限合夥)	ii	—	—	1,530	—
寧波梅山保稅港區華灝 投資管理合夥企業 (有限合夥)	iii	—	—	—	3,519
減：減值虧損撥備		—	—	—	(70)
		—	—	2,219	3,449

(b) 應收關聯方款項

應收關聯方款項—貿易性質

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
Huaxing Yihui LLC	iv	—	—	—	65
Huaxing Capital Partners, L.P. ...	iv	983	946	885	1,145
Huaxing Capital Partners II, L.P. . .	iv	876	3,199	3,666	4,499
上海華晟領飛股權投資合夥 企業(有限合夥)	iv	259	87	—	—
Evergreen Enterprises Holdings Limited.	iv	—	—	383	—
CR HB XI Venture Feeder, LP ...	iv	—	—	38	23
Shanghai Peixi Investment Management Partnership (Limited Partnership)	iv	—	—	—	23
Green galaxy LLC	iv	—	—	—	18
減：減值虧損撥備		—	—	—	(128)
		2,118	4,232	4,972	5,645

貴集團一般向關聯方授予180日的信貸期。屬貿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12月31日			於3月31日
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
0–30日	344	363	269	459
31–60日	187	582	395	370
61–90日	315	351	455	414
91–180日	805	1,118	1,187	963
181–360日	467	1,818	2,666	3,567
	2,118	4,232	4,972	5,773

綜合財務報表附註—續

35. 關聯方交易及結餘—續

貴集團—續

(b) 應收關聯方款項—續

應收關聯方款項—貿易性質—續

已逾期但未減值的屬貿易性質的應收關聯方款項賬齡如下：

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0–30日	86	86	273	363
31–60日	86	86	396	363
61–90日	86	376	396	363
91–180日	209	1,270	1,601	2,350
	<u>467</u>	<u>1,818</u>	<u>2,666</u>	<u>3,439</u>

應收關聯方款項—非貿易性質

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		千美元	千美元	千美元	千美元
CRP Holdings Limited	v	493	—	—	—
Huaxing Yihui LLC	vi	—	—	5	7
Huaxing Capital Partners II, L.P. .	vi	—	—	2	2
深圳華晟領智股權投資合夥 企業(有限合夥)	vi	—	—	—	15
		<u>493</u>	<u>—</u>	<u>7</u>	<u>24</u>

非貿易性質的應收關聯方(控股股東所控制)款項詳情如下：

應收CRP Holdings Limited(包凡先生控制的實體)款項於年/期內的最高未償還金額如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
CRP Holdings Limited	14,438	493	—	—
	<u>14,438</u>	<u>493</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註—續

35. 關聯方交易及結餘—續

貴集團—續

(c) 應付關聯方款項

應付關聯方款項—貿易性質

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		千美元	千美元	千美元	千美元
上海凡潤.....	vii	—	721	15	16
達孜鏵晟創業投資合夥企業 (有限合夥).....	viii	33	151	—	34
		<u>33</u>	<u>872</u>	<u>15</u>	<u>50</u>

關聯方授予的信貸期介乎30至180日。屬貿易性質的應付關聯方款的賬齡如下：

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0–30日.....	33	872	—	34
91–180日.....	—	—	15	16
	<u>33</u>	<u>872</u>	<u>15</u>	<u>50</u>

於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，概無屬貿易性質的應付關聯方款項的賬齡逾期。

來自關聯方的墊款

	附註	於12月31日			於3月31日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		千美元	千美元	千美元	千美元
上海華晟領勢創業投資合夥 企業(有限合夥).....	ix	—	—	23	2,488
深圳華晟領富股權投資合夥 企業(有限合夥).....	ix	—	—	2,614	2,446
上海華晟領飛股權投資合夥 企業(有限合夥).....	ix	—	—	—	12,984
寧波梅山保稅港區華興領運 股權投資合夥企業 (有限合夥).....	ix	—	—	—	10,525
寧波梅山保稅港區華興領鴻 股權投資合夥企業 (有限合夥).....	ix	—	—	—	1,030
華傑(天津)醫療投資合夥 企業(有限合夥).....	ix	—	—	—	2,424
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,637</u>	<u>31,897</u>

綜合財務報表附註—續

35. 關聯方交易及結餘—續

貴集團—續

(d) 往績記錄期間與關聯方的交易列示如下：

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元	
下列者提供信息 技術服務： 上海凡潤.....	vii	—	63	564	44	110
支付下列者的籌資佣金： 達孜鏵晟創業投資合夥 企業(有限合夥).....	viii	33	128	127	31	34
向下列者提供盡職調查 服務： 金納.....	i	—	—	—	—	157
深圳華晟領豐股權 投資合夥企業 (有限合夥).....	x	—	—	11	11	—
來自下列者的管理費： Huaxing Capital Partners L.P.	iv	1,032	1,032	1,032	258	258
Huaxing Capital Partners II, L.P.....	iv	1,111	3,127	2,640	393	832
Shenzhen Huashi Pengyi Capital Partnership (Limited Partnership).....	iv	—	358	—	—	—
深圳華晟領翔股權投資 合夥企業(有限合夥)....	iv	—	660	442	104	115
上海華晟領勢創業投資 合夥企業(有限合夥)....	iv	3,643	3,053	2,954	715	772
上海華晟領飛股權投資 合夥企業(有限合夥)....	iv	2,063	16,040	15,193	3,651	4,031
華傑(天津)醫療投資 合夥企業(有限合夥)....	iv	—	—	2,013	—	767
深圳華晟領富股權投資 合夥企業(有限合夥)....	iv	—	—	265	—	272
寧波梅山保稅港區 華興領運股權投資 合夥企業(有限合夥)....	iv	—	—	1,143	—	3,453

綜合財務報表附註—續

35. 關聯方交易及結餘—續

貴集團—續

(d) 往績記錄期間與關聯方的交易列示如下—續：

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2017年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元	
寧波梅山保稅港區 華興領鴻股權投資 合夥企業(有限合夥)	iv	—	—	39	—	417
深圳華晟領優股權投資 合夥企業(有限合夥)	iv	—	1,733	2,218	540	598
Evergreen Enterprises Holdings Limited	iv	—	108	384	95	95
East Classic Development Limited	iv	—	—	—	—	150
Green Galaxy LLC	iv	—	—	—	—	18
Huaxing Yihui LLC	iv	—	—	—	—	65
Shanghai Peixi Investment Management Partnership (Limited Partnership)	iv	—	—	—	—	20
CR HB XI Venture Feeder, LP	iv	4	8	26	4	12
		<u>7,853</u>	<u>26,119</u>	<u>28,349</u>	<u>5,760</u>	<u>11,875</u>

貴公司

應收關聯方款項—非貿易性質

附註	於12月31日			於3月31日
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
CRP Holdings Limited	v	493	—	—
Huaxing Yihui LLC	iv	—	—	5
Huaxing Capital Partners II, L.P.	iv	—	—	2
		<u>493</u>	<u>—</u>	<u>7</u>
		<u>—</u>	<u>7</u>	<u>9</u>

非貿易性質的應收關聯方(控股股東所控制)款項詳情如下：

應收CRP Holdings Limited(包凡先生控制的實體)款項於年/期內的最高未償還金額如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2015年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元
CRP Holdings Limited	14,438	493	—	—
	<u>14,438</u>	<u>493</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- i. a.於2017年6月，貴集團與金納(附註18所述 貴集團的聯營公司)訂立協議，向金納提供人民幣4,500,000元(約689,000美元)的貸款，年利率為8%。本金及相關利息已於2018年2月收到。

綜合財務報表附註—續

35. 關聯方交易及結餘—續

貴公司—續

應收關聯方款項—非貿易性質—續

- b. 截至2018年3月31日止期間 貴集團向金納提供盡職調查服務。
- ii. 2017年12月，貴集團與所管理的一家基金深圳華晟領智股權投資合夥企業(有限合夥)(「華晟領智」)訂立協議。根據協議，貴集團於2017年12月向華晟領智提供人民幣10,000,000元(約1,530,000美元)的貸款。該貸款為免息、無抵押且須於要求時償還。2018年1月，該貸款已償還。
- iii. 2018年2月，貴集團與所管理的一家基金寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)(「寧波梅山」)訂立協議。根據協議，貴集團向寧波梅山提供年利率為8%的貸款人民幣22,130,000元(3,519,000美元)。該貸款須於六個月內償還。2018年5月，該貸款已償還。
- iv. 貴集團所管理並對其具有重大影響力的基金，貿易結餘指 貴集團提供基金管理服務的相關應收款項，不計利息。
- v. 貴公司首席執行官包凡先生所控制的實體。結餘無抵押、免息且須於要求時償還。
- vi. 貴集團所管理並對其具有重大影響力的基金，結餘均無抵押、免息且須於要求時償還。
- vii. 按附註18所述，貴集團的聯營公司上海凡潤向 貴集團提供計算機系統集成的設計、安裝、試運行及維護以及相關技術諮詢服務。
- viii. 貴公司首席財務官王新衛先生所控制的實體，結餘指就 貴集團提供的籌資服務應付實體的款項。
- ix. 貴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 貴集團提供的基金管理服務支付的管理費預付款。
- x. 截至2017年12月31日止年度，貴集團向所管理的一家基金深圳華晟領豐股權投資合夥企業(有限合夥)提供盡職調查服務。

其他關聯方交易

除上述外，貴公司普通股股東CR Partners Limited質押所持 貴公司29,950,000股普通股為 貴公司的工銀國際貸款作抵押(附註28)。

36. 結構性實體

36.1 綜合結構性實體

貴集團的綜合結構性實體主要包括投資基金的普通合夥人。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，綜合結構性實體的規模分別為3,383,000美元、14,245,000美元、22,000,000美元及25,072,000美元。

由於作為普通合夥人且擁有該等結構性實體的大部分權益，貴集團認為其對該等結構性實體有控制權且應合併該等結構性實體。

36.2 未綜合結構性實體

(1) 貴集團享有第三方機構管理的結構性實體的權益

貴集團通過投資有關結構性實體發行的受益權或計劃而享有第三方機構管理的結構

綜合財務報表附註—續

36. 結構性實體—續

36.2 未綜合結構性實體—續

(1) 貴集團享有第三方機構管理的結構性實體的權益—續

性實體的權益。貴集團未合併該等結構性實體，包括理財產品及第三方管理的於基金的投資。

下表載列於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，貴集團所持第三方機構管理的結構性實體的權益的賬面總值分析。

於2015年12月31日			
	按公允價值 計入損益的 金融資產	最大風險敞口 (附註)	收入類型
理財產品.....	13,737	13,737	投資收入
於基金的投資.....	19,381	19,381	投資收入
總計.....	33,118	33,118	
於2016年12月31日			
	按公允價值 計入損益的 金融資產	最大風險敞口 (附註)	收入類型
理財產品.....	47,365	47,365	投資收入
於基金的投資.....	27,764	27,764	投資收入
總計.....	75,129	75,129	
於2017年12月31日			
	按公允價值 計入損益的 金融資產	最大風險敞口 (附註)	收入類型
理財產品.....	65,111	65,111	投資收入
於基金的投資.....	36,962	36,962	投資收入
總計.....	102,073	102,073	
於2018年3月31日			
	按公允價值 計入損益的 金融資產	最大風險敞口 (附註)	收入類型
理財產品.....	154,276	154,276	投資收入
於基金的投資.....	44,022	44,022	投資收入
總計.....	198,298	198,298	

附註：所有該等未綜合結構性實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貴集團於各報告期末所持資產的賬面值。

(2) 貴集團管理的未綜合結構性實體

貴集團管理的未綜合結構性實體類型包括作為普通合夥人的基金。管理該等結構性實體的目的為代表基金管理資產並收取費用。貴集團所持權益包括就向該等結構性實體提供管理服務所收取的費用。

綜合財務報表附註—續

36. 結構性實體—續

36.2 未綜合結構性實體—續

(2) 貴集團管理的未綜合結構性實體—續

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月，已確認管理費分別為7,853,000美元、26,119,000美元、28,349,000美元及11,875,000美元。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，貴集團管理的基金所持資產分別為726百萬美元、1,738百萬美元、2,660百萬美元及3,416百萬美元。

37. 承擔

(a) 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

於年／期末，貴集團就租賃物業擁有於以下期限到期的未來最低租賃付款承擔：

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年內.....	2,734	6,498	6,907	7,113
第二至五年(包含首尾兩年).....	3,632	22,647	16,965	15,908
	<u>6,366</u>	<u>29,145</u>	<u>23,872</u>	<u>23,021</u>

經營租賃承擔為 貴集團就其辦公場地應付的租金。

貴公司作為承租人

於往績記錄期間，貴公司並無任何租賃承擔。

(b) 資本認繳

於年／期末，貴集團就 貴集團所管理或投資的基金擁有以下未來最低投資承擔：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
已承諾投資.....	<u>19,217</u>	<u>17,734</u>	<u>25,048</u>	<u>21,262</u>

貴公司

於往績記錄期間，貴公司並無任何資本認繳。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理

38.1 金融工具的類別

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<u>金融資產</u>				
貸款及應收款項(包括現金及 現金等價物)	209,247	226,952	508,286	—
可供出售金融資產	5,935	4,950	36,596	—
按攤銷成本計量的金融資產.....	—	—	—	298,498
按公允價值計入損益的金融資產..	45,008	83,639	118,135	222,172
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	—	—	—	218,122
<u>金融負債</u>				
按攤銷成本計量的金融負債.....	17,595	10,417	173,450	245,133
按公允價值計入損益的金融負債..	189,839	226,417	262,651	336,421

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<u>金融資產</u>				
貸款及應收款項(包括現金及 現金等價物)	143,055	25,555	32,551	—
可供出售金融資產	522	482	482	—
按攤銷成本計量的金融資產.....	—	—	—	26,981
按公允價值計入損益的金融資產..	18,096	15,327	23,979	26,793
<u>金融負債</u>				
按攤銷成本計量的金融負債.....	1,610	315	151,588	158,514
按公允價值計入損益的金融負債..	189,839	226,417	262,651	336,421

38.2 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括可供出售金融資產、按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項、已抵押銀行存款、定期存款、提供予第三方及關聯方的貸款、應收關聯方款項、應付賬款及其他應付款項、可轉換債券、銀行借款及可轉換可贖回優先股。有關該等金融工具的詳情已於相應附註內披露。與該等金融工具有關的風險以及關於如何降低該等風險的政策載於下文。貴集團管理層會管理及監控該等風險敞口，以確保及時、有效地實施適當政策。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.3 信用風險

於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號前 貴集團的信用風險敞口概覽

貴集團所面對的因交易對手方未履行責任而令 貴集團蒙受財務損失的最大信用風險相當於綜合財務狀況表所列各已確認金融資產的賬面值。

貴集團的信用風險主要來自其應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項及提供予第三方及關聯方的貸款。如已識別根據過往經驗及管理層對當前經濟環境的評估以及交易對手方的財務狀況可證明現金流量的可收回程度有所降低的虧損事件，則會就應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項及提供予第三方及關聯方的貸款作出呆賬撥備。

就 貴集團資金營運的信用風險而言，管理層已制定內部程序以監控 貴集團的現金及現金等價物以及將向聲譽卓越的金融機構投放及與之進行的投資。該等內部程序有助於將 貴集團的信用風險敞口降至最低。

現金及現金等價物以及定期存款所涉及的信用風險較為有限，因為其交易對手方均為信貸評級較高的銀行。

由於 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日的應收賬款總額中分別有50.14%、58.62%及22.98%來自其前五大客戶，故 貴集團面對信貸集中風險。經考慮與債務人的合作往績以及順利收取應收款項的過往經歷，管理層認為 貴集團未償還應收賬款結餘內的固有信用風險並不重大。

若有資料顯示債務人陷入嚴重的財務困難且並 貴集團不認為日後可收回有關款項，例如債務人被迫進行清盤或已進入破產程序，則 貴集團會撤銷有關應收賬款及交易性應收關聯方款項。截至2016年及2017年12月31日止年度， 貴集團因其認定有關債務人陷入財務困難而分別撤銷應收賬款539,000美元及18,000美元。截至2015年12月31日止年度， 貴集團並無撤銷任何應收賬款及交易性應收關聯方款項。

於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號後 貴集團的信用風險敞口概覽

信用風險指交易對手方不履行合約責任而令 貴集團蒙受財務損失的風險。於各報告期間結束時， 貴集團所面對的因交易對手方未履行責任而令 貴集團蒙受財務損失的最大信用風險相當於綜合財務狀況表所列各已確認金融資產的賬面值。

為將信用風險降至最低， 貴集團已安排其信貸管理團隊制定並維持 貴集團其他應收款項及其他非流動資產的信用風險分級，以根據其違約風險的程度對風險敞口進行分

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.3 信用風險—續

於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號後 貴集團的信用風險敞口概覽—續

類。信貸評級資料乃由獨立評級機構提供(如可獲得)，而在無法獲得有關資料的情況下，信貸管理團隊會使用其他公開財務資料及 貴集團的自有交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。 貴集團會持續監控對其交易對手方的風險敞口及信貸評級，並將所完成交易的總值分攤至經批准的交易對手方。

貴集團目前有關其他應收款項及非流動資產的信用風險分級框架包括以下類別：

類別	說明	確認預期信貸虧損的依據
履約	交易對手方的違約風險較低，且並無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損
存疑	信用風險自初始確認以來顯著增加	存續期預期信貸虧損—未發生信貸減值
違約	有證據顯示有關資產已發生信貸減值	存續期預期信貸虧損—已發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難且 貴集團不認為日後可收回有關款項	撇銷有關金額

附註20所披露的 貴集團按公允價值計入損益的金融資產的賬面值最能代表其所分別面對的最高信用風險。 貴集團並無就任何該等結餘持有任何抵押品。

對於借予第三方及關聯方的貸款， 貴集團已識別多個經濟場景，通過評估不同場景衡量風險或產生信用風險的可能性。不同的經濟場景會產生不同的違約機會率。

就應收賬款及交易性應收關聯方款項而言， 貴集團已應用國際財務報告準則第9號內的簡化方法，以按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。 貴集團通過使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，其數值乃基於根據債務人的過往違約經驗而總結得出的過往信貸虧損經驗、債務人營運所在行業的整體經濟狀況以及於報告日期對當前及預測條件走向所作評估而估計得出。

下表基於 貴集團撥備矩陣詳列應收賬款及交易性應收關聯方款項的風險概況。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗顯示不同的客戶組合呈現迥異的虧損模式(包括高風險、一般風險及低風險類型)，故基於逾期狀況而計提的虧損撥備已在 貴集團不同風險類別的客戶組合之間加以進一步區分。虧損撥備247,000美元已通過調整於2018年1月1日的累計虧損而入賬，並就截至2018年3月31日止三個月確認虧損撥備129,000美元。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.3 信用風險—續

於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號後 貴集團的信用風險敞口概覽—續

於2018年1月1日

高風險類客戶	應收賬款及交易性應收關聯方款項			
	0-180日	181-360日	360日以上	總計
違約時的估計賬面總值(千美元)..	644	—	—	644
存續期預期信貸虧損(千美元)....	(32)	—	—	(32)
	612	—	—	612

一般風險類客戶	應收賬款及交易性應收關聯方款項			
	0-180日	181-360日	360日以上	總計
違約時的估計賬面總值(千美元)..	14,191	1,011	1,227	16,429
存續期預期信貸虧損(千美元)....	—	(51)	(123)	(174)
	14,191	960	1,104	16,255

低風險類客戶	應收賬款及交易性應收關聯方款項			
	0-180日	181-360日	360日以上	總計
違約時的估計賬面總值(千美元)..	22,538	1,655	—	24,193
存續期預期信貸虧損(千美元)....	—	(41)	—	(41)
	22,538	1,614	—	24,152

於2018年3月31日

高風險類客戶	應收賬款及交易性應收關聯方款項			
	0-180日	181-360日	360日以上	總計
違約時的估計賬面總值(千美元)..	1,332	—	—	1,332
存續期預期信貸虧損(千美元)....	(67)	—	—	(67)
	1,265	—	—	1,265

一般風險類客戶	應收賬款及交易性應收關聯方款項			
	0-180日	181-360日	360日以上	總計
違約時的估計賬面總值(千美元)..	9,932	2,099	1,543	13,574
存續期預期信貸虧損(千美元)....	—	(105)	(154)	(259)
	9,932	1,994	1,389	13,315

低風險類客戶	應收賬款及交易性應收關聯方款項			
	0-180日	181-360日	360日以上	總計
違約時的估計賬面總值(千美元)..	51,516	2,009	—	53,525
存續期預期信貸虧損(千美元)....	—	(50)	—	(50)
	51,516	1,959	—	53,475

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.4 流動性風險

流動性風險管理的最終責任由 貴公司董事會承擔，而董事會已就管理 貴集團短、中、長期資金籌措及流動資金管理需求構建妥善的流動性風險管理框架。 貴集團通過維持充足的現金及現金等價物及持續監控預測及實際現金流量而管理流動性風險。

下表詳列 貴集團為管理流動性風險而納入到期分析範圍的金融負債的剩餘合約到期日。該等表格反映金融負債基於 貴集團根據協定償還條款可能須支付款項的最早日期而計算的未折現現金流量。該等表格包括本金的現金流量。

貴集團

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2015年12月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	17,562	—	17,562	17,562
應付關聯方款項	—	33	—	33	33
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	161,912	—	189,839
總計		17,595	161,912	17,595	207,434

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2016年12月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	9,545	—	9,545	9,545
應付關聯方款項	—	872	—	872	872
可轉換債券	8	22,600	—	22,600	22,600
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	174,865	—	203,817
總計		33,017	174,865	33,017	236,834

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2017年12月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	20,431	367	20,798	20,798
應付關聯方款項	—	2,652	—	2,652	2,652
銀行借款	7.62	—	186,549	186,549	150,000
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	188,854	—	262,651
總計		23,083	375,770	209,999	436,101

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.4 流動性風險—續

貴集團—續

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2018年3月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	62,069	1,117	63,186	63,186
應付關聯方款項	—	31,947	—	31,947	31,947
銀行借款	7.62	—	182,994	182,994	150,000
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	192,523	—	336,421
總計		94,016	376,634	278,127	581,554

貴公司

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2015年12月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	1,610	—	1,610	1,610
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	161,912	—	189,839
總計		1,610	161,912	1,610	191,449

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2016年12月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	315	—	315	315
可轉換債券	8	22,600	—	22,600	22,600
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	174,865	—	203,817
總計		22,915	174,865	22,915	226,732

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2017年12月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	1,221	367	1,588	1,588
銀行借款	7.62	—	186,549	186,549	150,000
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	188,854	—	262,651
總計		1,221	375,770	188,137	414,239

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.4 流動性風險—續

貴公司—續

	加權平均 實際利率	一年內	第二至五年	未折現現金 流量總額	賬面總值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
於2018年3月31日					
應付賬款及					
其他應付款項	—	7,397	1,117	8,514	8,514
銀行借款	7.62	—	182,944	182,944	154,253
可轉換可贖回優先股 ..	8	—	192,523	—	336,421
總計		7,397	376,584	191,458	499,188

有關可轉換可贖回優先股的詳細說明呈列於附註29。

38.5 市場風險

利率風險

貴集團就附註28所述的一項浮動利率銀行借款而面對利率風險。貴集團通過使用利率上限合約管理該項風險。該等合約讓貴集團可監控利率風險，確保對重大利率變動並無過高風險。

貴集團亦因附註25所述可變利率銀行結餘的市場利率波動而面對現金流量利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據各報告期末現金及現金等價物的利率風險敞口釐定。當向主要管理人員內部匯報利率風險時，乃使用增加或減少50個基點，為管理層對利率可能合理變動之評估。倘利率高於／低於50個基點，且所有其他變量維持不變，則貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年3月31日止三個月的除所得稅後利潤將分別增加／減少485,000美元、703,000美元、1,661,000美元及183,000美元。由於貴集團及貴公司目前通過購買利率上限合約執行利率對沖政策，因此，管理層認為浮動利率銀行借款的利率風險敞口已得到監控，並認為利率風險並不重大。

貨幣風險

貴公司的交易以外幣美元計值及結算。貴集團的子公司主要在中國及香港營運，面對不同貨幣產生的外匯風險，當中主要與美元相關。因此，貨幣風險主要來自貴集團在中國及香港子公司的資產及負債，於該等子公司向業務夥伴收取或支付外幣時產生。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.5 市場風險—續

貨幣風險—續敏感度分析

下文所載敏感度分析乃基於所涉及的外幣匯率而制定，且僅涵蓋尚未結算的外幣款項，並已按5%的外幣匯率變動對其年底的交易作出調整。在內部向主要管理人員匯報外幣匯率風險時使用5%的升值或貶值幅度，該幅度為管理層對外幣合理可能變動的評估。

倘外幣匯率上升／下降5%且所有其他變量保持不變，則 貴集團於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及2018年3月31日的除所得稅後利潤將分別減少／增加1,034,000美元、3,773,000美元、2,495,000美元及476,000美元，是由於換算以外幣計值的貨幣資產淨額產生外匯虧損淨額所致。

其他價格風險

貴集團就其所持按公允價值計入損益的金融負債而面對價格風險。 貴集團並無商品價格風險。為管理其因投資而產生的價格風險， 貴集團多元化擴充其投資組合。每項投資均由高級管理層單獨管理。

敏感度分析

可轉換債券及可轉換可贖回優先股的公允價值受 貴集團股權價值變動的影響。倘 貴集團的股權價值增加／減少5%且所有其他變量保持不變，則 貴集團於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月的除所得稅後利潤將分別減少／增加約7,118,000美元、8,491,000美元、9,850,000美元及12,616,000美元。

38.6 公允價值計量

貴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 貴集團如何釐定下列經常按公允價值計量的金融資產的公允價值。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.6 公允價值計量—續

貴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

貴集團

	於12月31日的公允價值			於3月31日 的公允價值	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
	2015年	2016年	2017年	2018年			
	千美元	千美元	千美元	千美元			
<u>金融資產</u>							
按公允價值計量的							
非上市投資基金	19,381	27,764	36,962	41,557	第三層級	基礎投資的資產淨值	資產淨值
債務證券投資	11,890	8,510	14,708	15,204	第二層級	近期交易價格	不適用
利率上限	—	—	1,354	2,212	第三層級	二項模式	波動率
金融債券	—	—	32,317	214,130	第一層級	公開市場交易價格	不適用
理財產品	13,737	47,365	65,111	154,276	第二層級	現金流量折現 — 未來現金 流量乃基於預期收入而估 計，並按可反映基礎投資風 險的比率貼現	不適用
非上市股權投資	不適用	不適用	不適用	8,923	第二層級	近期交易價格	不適用
按公允價值計量的聯營公司	20,574	27,527	38,560	42,088	第三層級	基礎投資的資產淨值	資產淨值
<u>金融負債</u>							
可轉換可贖回							
優先股盈利	189,839	203,817	262,651	336,421	第三層級	現金流量折現 — 未來現金 流量乃基於預測盈利而估 計，並按可反映信用風險的 比率貼現	預測盈利
可轉換債券	不適用	22,600	不適用	不適用	第三層級	現金流量折現 — 未來現金 流量乃基於預測盈利而估 計，並按可反映信用風險的 比率貼現	預測盈利

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.6 公允價值計量—續

貴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

貴公司

	於12月31日的公允價值			於3月31日 的公允價值	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
	2015年	2016年	2017年	2018年			
	千美元	千美元	千美元	千美元			
<u>金融資產</u>							
按公允價值計量的							
非上市投資基金	6,206	6,817	7,917	8,679	第三層級	基礎投資的資產淨值	資產淨值
債務證券投資	11,890	8,510	14,708	15,204	第二層級	近期交易價格	不適用
利率上限	—	—	1,354	2,212	第三層級	二項模式	波動率
非上市股權投資	不適用	不適用	不適用	698	第二層級	近期交易價格	不適用
按公允價值計量的聯營公司	7,961	7,349	9,604	9,900	第三層級	基礎投資的資產淨值	資產淨值
<u>金融負債</u>							
可轉換可贖回							
優先股盈利	189,839	203,817	262,651	336,421	第三層級	現金流量折現 — 未來現金 流量乃基於預測盈利而估 計，並按可反映信用風險的 比率貼現	預測盈利
可轉換債券	不適用	22,600	不適用	不適用	第三層級	現金流量折現 — 未來現金 流量乃基於預測盈利而估 計，並按可反映信用風險的 比率貼現	預測盈利

2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的貴集團非上市投資基金投資分別為19,381,000美元、27,764,000美元、36,962,000美元及41,557,000美元。重大不可觀察輸入值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／減5%，而所有其他變量不變，則2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，該等投資的賬面值分別增加／減少969,000美元、1,388,000美元、1,848,000美元及2,077,000美元。

2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的貴公司非上市投資基金投資分別為6,206,000美元、6,817,000美元、7,917,000美元及8,679,000美元。重大不可觀察輸入值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／減5%，而所有其他變量不變，則2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，該等投資的賬面值分別增加／減少310,000美元、340,000美元、396,000美元及434,000美元。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.6 公允價值計量—續

貴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

2017年12月31日及2018年3月31日，分類為按公允價值計入損益的金融資產的 貴集團及 貴公司利率上限分別為1,354,000美元及2,212,000美元，屬於第三層級。公允價值以二項式模型釐定。二項式模型的重大不可觀察輸入值為利率波幅。利率波幅越大，利率上限的公允價值越高。假設利率波幅增／減5%，而所有其他變量不變，則2017年12月31日及2018年3月31日， 貴集團及 貴公司利率上限的賬面值分別增加／減少180,000美元及230,000美元。

2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，按公允價值計量的 貴集團聯營公司分別為20,574,000美元、27,527,000美元、38,560,000美元及42,088,000美元，屬於第三層級。重大不可觀察輸入值為 貴集團所管理的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，聯營公司投資的公允價值越高。假設相關投資的資產淨值增／減5%，而所有其他變量不變，則2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日， 貴集團聯營公司投資的賬面值分別增加／減少1,028,000美元、1,376,000美元、1,928,000美元及2,104,000美元。

於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日， 貴公司按公允價值計量的聯營公司分別為7,961,000美元、7,349,000美元、9,604,000美元及9,900,000美元，屬於第三層級。重大不可觀察輸入值為 貴公司所管理基金的相關投資之資產淨值。相關投資的資產淨值越高，於聯營公司投資的公允價值越高。倘相關投資的資產淨值增加／減少5%，而所有其他變量不變， 貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日於聯營公司投資的賬面值分別增加／減少398,000美元、367,000美元、480,000美元及495,000美元。

2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日， 貴集團及 貴公司可換股可贖回優先股分別為189,839,000美元、203,817,000美元、262,651,000美元及336,421,000美元，列作按公允價值計入損益的金融負債及屬於公允價值第三層級。釐定 貴集團相關股份價值時採用現金流量折現法，而釐定可換股可贖回優先股公允價值時則採用權益分配法。輸入值包括估計現金流量、合適貼現率、無風險利率、預期波幅及DLOM（見附註29）。可換股可贖回優先股的公允價值主要受估計現金流量及貼現率所影響。估計現金流量越高，按公允價值計入損益的金融負債的公允價值越高。假設估計現金流量增／減5%，而所有其他變量不變，則2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，按公允價值計入損益的金融負債的賬面值分別增加／減少3,395,000美元、4,001,000美元、5,628,000美元及9,652,000美元。

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.6 公允價值計量—續

貴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

貼現率越高，按公允價值計入損益的金融負債的公允價值越低。假設貼現率增／減5%，而所有其他變量不變，則2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，按公允價值計入損益的金融負債的賬面值分別增加／減少5,092,000美元、6,039,000美元、7,789,000美元及13,079,000美元。

此外，2016年12月31日，貴集團及貴公司可換股債券為22,600,000美元，列作按公允價值計入損益的金融負債及屬於公允價值第三層級。釐定貴集團的相關股份價值時採用現金流量折現法，而釐定可換股債券時採用權益分配法。現金流量折現法的重大不可觀察輸入值為預測盈利。預測盈利越高，按公允價值計入損益的金融負債的公允價值越高。假設預測盈利增／減5%，而所有其他變量不變，則2016年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債的賬面值增加／減少500,000美元。

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下：

貴集團

	按公允價值計量的 非上市投資基金
	千美元
於2015年1月1日	4,401
注資	16,383
分派	(3,732)
公允價值變動	2,329
於2015年12月31日的結餘	19,381
注資	4,651
分派	(969)
公允價值變動	5,229
匯率變動的影響	(528)
於2016年12月31日的結餘	27,764
注資	4,714
分派	(246)
公允價值變動	3,823
匯率變動的影響	907
於2017年12月31日的結餘	36,962
注資	1,750
分派	(59)
公允價值變動	2,222
匯率變動的影響	682
於2018年3月31日的結餘	41,557

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.6 公允價值計量—續

貴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

貴集團—續

	按公允價值計量的 聯營公司
	千美元
於2015年1月1日	6,364
注資	8,180
公允價值變動	6,030
於2015年12月31日的結餘	20,574
注資	7,219
分派	(588)
公允價值變動	721
匯率變動的影響	(399)
於2016年12月31日的結餘	27,527
注資	4,797
分派	(89)
公允價值變動	5,523
匯率變動的影響	802
於2017年12月31日的結餘	38,560
注資	711
公允價值變動	2,079
匯率變動的影響	738
於2018年3月31日的結餘	42,088
	利率上限
	千美元
購買	1,275
公允價值變動	79
於2017年12月31日的結餘	1,354
公允價值變動	858
於2018年3月31日的結餘	2,212

綜合財務報表附註—續

38. 金融風險管理—續

38.6 公允價值計量—續

貴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

貴公司

	按公允價值計量的 非上市投資基金
	千美元
於2015年1月1日	4,400
注資	3,900
分派	(3,730)
公允價值變動	1,636
於2015年12月31日的結餘	<u>6,206</u>
注資	151
分派	(970)
公允價值變動	1,430
於2016年12月31日的結餘	<u>6,817</u>
注資	201
分派	(99)
公允價值變動	998
於2017年12月31日的結餘	<u>7,917</u>
公允價值變動	762
於2018年3月31日的結餘	<u>8,679</u>
	按公允價值計量的 聯營公司
	千美元
於2015年1月1日	3,488
注資	1,891
公允價值變動	2,582
於2015年12月31日的結餘	<u>7,961</u>
注資	195
分派	(588)
公允價值變動	(219)
於2016年12月31日的結餘	<u>7,349</u>
注資	709
公允價值變動	1,546
於2017年12月31日的結餘	<u>9,604</u>
公允價值變動	296
於2018年3月31日的結餘	<u>9,900</u>

金融負債第三層級公允價值計量項目的對賬分別載於附註27及附註29。

綜合財務報表附註—續**38. 金融風險管理—續****38.6 公允價值計量—續**計量公允價值所用的估值技術及假設

貴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，各報告期末，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

可轉換債券的公允價值

貴公司所發行的可轉換債券並無在活躍市場上交易，故其相應的公允價值乃藉助估值技術而釐定。該等公允價值乃依照基於現金流量折現分析的公認定價模型而釐定。有關主要假設披露於附註27。

可轉換可贖回優先股的公允價值

貴集團所發行的可轉換可贖回優先股並無在活躍市場上交易，故其相應的公允價值乃藉助估值技術而釐定。該等公允價值乃依照基於現金流量折現分析的公認定價模型而釐定。有關主要假設披露於附註29。

39. 資本風險管理

貴集團進行資本管理，旨在確保貴集團內的實體均能持續經營，同時通過優化債務及股權結餘將利益相關方的回報最大化。

貴集團的資本架構包括可轉換債券、可轉換可贖回優先股、銀行借款、非交易性應付關聯方款項(扣除現金及現金等價物)及貴公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留利潤)。

貴公司董事會及時審查貴集團的資本架構。作為審查過程的一環，貴公司董事會考慮資本成本以及各類別資本所涉及的風險，並採取適當行動平衡其資本架構。

綜合財務報表附註—續

40. 主要子公司的詳情

貴公司於往績記錄期間及本報告日期直接或間接持有的子公司的詳情載列如下：

子公司名稱	註冊成立/ 登記/ 營運所在地	所持股份類別	貴公司所持所有權權益的比例				於本報告 日期	主營業務	核數師
			於12月31日		於 3月31日				
			2015年	2016年	2017年	2018年			
<i>直接持有</i>									
China Renaissance Capital Limited	香港	普通股1港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(n)
China Renaissance Enterprises Limited	英屬 維京群島	普通股1美元	100%	100%	100%	100%	100%	提供財務顧問服務	(g)
華興證券(香港)有限公司	香港	普通股 1,744,400,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	提供投資銀行業 務、研究及財務顧 問服務	(l)
China Renaissance Securities (US) Inc.	美國	普通股及實繳資本 16,000,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	提供第三方研究以 及擔任介紹經濟及 承銷商	(g)
Huaxing Capital Management LLC	開曼群島	普通股10美元	70%	70%	70%	70%	60%	一項私募股權基金 的管理公司	(g)
Huaxing Associate GP LLC	開曼群島	普通股1美元	70%	70%	70%	70%	70%	一家子公司的執行 普通合夥人	(g)
China Renaissance Investments Corporation	英屬 維京群島	普通股1美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(n)
華興資產管理有限公司	香港	普通股5,000,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(l)
Huaxing Associate GP II LLC (h)	開曼群島	普通股0.01美元	100%	100%	100%	100%	60%	一家子公司的普通 合夥人	(g)
CR Investments (HK) Limited (h)	香港	實繳資本1港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	投資控股	(n)
Helix Capital Partners (h)	開曼群島	普通股1美元	不適用	不適用	51%	51%	51%	提供財務顧問服務 及技術服務	(g)
<i>間接持有</i>									
Huaxing Associate LP	開曼群島	實繳資本 2,327,346美元	70%	70%	70%	70%	70%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
華興泛亞投資顧問(北京)有限公司	中國	註冊資本 2,352,941美元	100%	100%	100%	100%	100%	提供財務顧問服務	(i)
上海慧嘉投資顧問有限公司	中國	註冊資本 人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供財務顧問服務	(i)
達孜鐳石創業投資管理有限公司	中國	註冊資本 人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供財務顧問服務	(i)
上海全源投資有限公司	中國	註冊資本 人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(g)
China Renaissance HB XI Venture GP, LLC	開曼群島	普通股1美元	100%	100%	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
Huaxing Associate II LP	開曼群島	實繳資本 1,175,223美元	60%	60%	60%	60%	60%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
萬誠證券有限公司	香港	註冊資本 1,763,900,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	證券經紀	(m)

綜合財務報表附註—續

40. 主要子公司的詳情—續

子公司名稱	註冊成立/ 登記/ 營運所在地	所持股份類別	貴公司所持所有權權益的比例				於本報告 日期	主營業務	核數師
			於12月31日			於			
			2015年	2016年	2017年	3月31日 2018年			
達孜錫峰投資顧問有限公司	中國	註冊資本 人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	一家子公司的執行 普通合夥人	(g)
達孜錫峰創業投資合夥企業 (有限合夥)	中國	實繳資本 人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
上海華晟股權投資管理有限公司(a)	中國	實繳資本 人民幣1,000,000元	50%	50%	50%	50%	50%	一項私募股權基金 的管理公司	(i)
上海華晟信選創業投資管理中心 (有限合夥)(b)	中國	實繳資本 人民幣10,608,696元	50%	50%	50%	50%	30%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
上海華晟優格股權投資管理 有限公司	中國	註冊資本 人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的管理公司	(i)
China Renaissance High Growth GP LLC	開曼群島	普通股1美元	100%	100%	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
上海華晟信航股權投資管理中心 (有限合夥)(o)	中國	實繳資本 人民幣55,182,828元	86.90%	86.90%	86.90%	86.90%	25%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
北京就是逐鹿科技有限公司(c)	中國	註冊資本 人民幣1,607,140元	60%	52.89%	52.89%	55.07%	77.78%	提供財務顧問服務 及技術服務	(i)
天津錫峰資產管理合夥企業 (有限合夥)(h)	中國	實繳資本 人民幣2,000,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
華菁證券有限公司(d)	中國	註冊資本 人民幣1,404,800,000元	不適用	49%	48.82%	48.82%	48.82%	證券經紀、投資諮詢、 投資銀行	(i)
達孜錫峰投資顧問有限公司(h)	中國	註冊資本 人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	一家子公司的執行 普通合夥人	(g)
上海微宏投資有限公司	中國	註冊資本 人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(g)
錫滄(上海)商務諮詢有限公司(h)	中國	註冊資本 10,000,000美元	不適用	不適用	100%	100%	100%	投資控股	(g)
寧波梅山保稅港區裕錦投資管理 有限責任公司(h)	中國	註冊資本 人民幣100,000元	不適用	不適用	51%	51%	51%	一家子公司的普通 合夥人	(g)
寧波梅山保稅港區錫傑股權投資管理 有限公司(h)	中國	註冊資本 人民幣2,500,000元	不適用	不適用	51%	51%	51%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(i)

綜合財務報表附註—續

40. 主要子公司的詳情—續

子公司名稱	註冊成立/ 登記/ 營運所在地	所持股份類別	貴公司所持所有權權益的比例				於本報告 日期	主營業務	核數師
			於12月31日			於			
			2015年	2016年	2017年	3月31日			
寧波梅山保稅港區瓊晟投資管理 有限公司(h)	中國	註冊資本 人民幣3,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的管理公司	(g)
寧波梅山保稅港區鑄清股權投資管理 有限公司(h)	中國	註冊資本 人民幣2,500,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的管理公司	(g)
寧波梅山保稅港區華興信守股權投資 管理中心(有限合夥)(h)(p)	中國	實繳資本 人民幣60,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	30%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
天津華清企業管理諮詢有限公司(h)	中國	實繳資本 人民幣100,000元	不適用	51%	51%	51%	51%	一家子公司的普通 合夥人	(g)
天津華傑企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)(h)(q)	中國	實繳資本 人民幣12,000,000元	不適用	51%	51%	51%	47.25%	一項私募股權基金 的普通合夥人	(g)
China Renaissance Investment Limited(e)	香港	實繳資本1港元	100%	不適用	不適用	不適用	不適用	投資控股	(n)
沛源(上海)商務諮詢有限公司(f)	中國	實繳資本 人民幣1,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用	不適用	投資控股	(g)
Grand Eternity Limited (h)	英屬 維京群島	普通股8,252美元	不適用	不適用	100%	100%	100%	一項私募股權基金 的管理公司並提供 財務顧問服務	(g)

附註：

上表列出董事認為主要影響 貴集團業績或資產的 貴公司子公司。董事認為，羅列其他子公司的詳情將導致篇幅過於冗長。

- (a) 由於上海華晟股權投資管理有限公司(「華晟股權投資管理」)由一名非控股股東擁有30%的股權，而該名股東已委託 貴集團行使其於股東會議上的所有投票權，故 貴集團擁有充分的、主導性的投票權可指導華晟股權投資管理的相關業務活動。 貴公司董事認為， 貴集團於往績記錄期間一直擁有華晟股權投資管理的控制權。
- (b) 貴集團的全資子公司擔任上海華晟信選創業投資管理中心(有限合夥)的普通合夥人，並可指導其所有相關業務活動。 貴公司的董事認為， 貴集團於往績記錄期間一直擁有該有限合夥企業的控制權。於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日， 貴集團持有50%股權。2018年7月新投資者注資後， 貴集團的股權攤薄至報告日期的30%。
- (c) 北京就是逐鹿科技有限公司(「就是逐鹿」)乃由 貴集團及其他非控股股東於2015年12月24日成立， 貴集團於2015年12月31日持有62%的股權。於新投資者在2016年8月注資後， 貴集團的股權由62%攤薄至2016年12月31日的52.89%。於2017年8月， 貴集團通過向一名非控股股東購買若干權益份額將其股權由52.89%增加至2017年12月31日及2018年3月31日的55.07%。於整個往績記錄期間， 貴集團均具有董事會會議的多數投票權，可指導就是逐鹿的所有相關業務活動。 貴公司的董事認為， 貴集團於往績記錄期間一直擁有就是逐鹿的控制權。於2018年6月收購非控股權益後， 貴集團的股權增至報告日期的77.78%。
- (d) 華菁證券乃由 貴集團及另外兩名股東於2016年8月19日成立， 貴集團於2016年12月31日持有49%的股權。於新投資者在2017年11月注資後， 貴集團的股權由49%攤薄至2017年12月31日的48.82%。於整個往績記錄

綜合財務報表附註—續

40. 主要子公司的詳情—續

期間，貴集團一直擁有董事會(華菁證券日常業務的決策者)的實際控制權。此外，貴集團可有效控制關於日常業務的股東會議決議。貴公司董事認為，貴集團於往績記錄期間一直擁有華菁證券的控制權。

- (e) China Renaissance Investment Limited已停業並於2016年由貴集團出售，出售無收益或虧損。
- (f) 沛源(上海)商務諮詢有限公司已停業並於2017年由貴集團出售，出售無收益或虧損。
- (g) 由於並無相關法律規定，因此自成立日期以來並無編製經審核財務報表。
- (h) 該等公司為貴公司於相應年份新成立的公司。
- (i) 於中國成立的下列子公司的法定財務報表乃依照中國企業所適用的相關會計原則及財務法規而編製，並已由在中國登記的下列執業會計師事務所審核。

子公司名稱	截至下列日期止財政年度	核數師名稱
上海華晟股權投資管理 有限公司	2015年及2017年12月31日	北京匡正會計師事務所有限公司(「匡正」) (附註(j))
	2016年12月31日	利安達會計師事務所(特殊普通合夥) (「利安達」)
上海華晟優格股權投資管理 有限公司	2015年及2017年12月31日	匡正
	2016年12月31日	利安達
寧波梅山保稅港區鏵傑股權 投資管理有限公司	2017年12月31日	匡正
	2015年及2016年12月31日	不適用
達孜鏵石投資顧問有限公司	2015年及2017年12月31日	匡正
	2016年12月31日	利安達
北京就是逐鹿科技有限公司	2017年12月31日	匡正
	2016年12月31日	利安達
	2015年12月31日	不適用
上海慧嘉投資顧問有限公司	2017年12月31日	匡正
	2015年及2016年12月31日	利安達
華興泛亞投資顧問(北京) 有限公司	2017年12月31日	匡正
	2015年及2016年12月31日	利安達
華菁證券	2017年及2016年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	2015年12月31日	不適用

- (j) 所有中國執業會計師事務所英文名稱僅供識別。
- (k) 貴公司及上述子公司均採用12月31日為財政年度結算日。
- (l) 截至2015年、2016年及2017年12月31日，該等公司由德勤•關黃陳方會計師行審核。
- (m) 截至2015年、2016年及2017年12月31日，該公司由T.O.TIP&Co., Limited審核。
- (n) 該等公司為投資控股公司且並無開展業務，因此並無法定經審核報告。
- (o) 於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，貴集團持有86.9%股權。2018年7月新投資者注資後，貴集團的股權攤薄至報告日期的25%。
- (p) 於2017年12月31日及2018年3月31日，貴集團持有全部股權。於2018年7月訂立一系列協議後，貴集團的股權攤薄至報告日期的30%，以反映投資基金附帶權益的分配。
- (q) 於2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，貴集團持有51%股權。於2018年7月訂立一系列協議後，貴集團的股權攤薄至報告日期的47.25%，以反映投資基金附帶權益的分配。

概無子公司於往績記錄期間發行任何債務證券。

綜合財務報表附註—續

41. 擁有重大非控股權益的非全資子公司詳情

子公司名稱	註冊成立 及主要 營業地點	非控股權益所持 所有權權益及投票權比例		分配予非控股權益的 虧損及其他全面開支		累計非控股權益	
		2015年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2016年 12月31日
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
華菁證券	中國	不適用	51.00%	不適用	(6,919)	不適用	69,880
擁有非控股權益的個別 非重大子公司						909	4,324
總計						909	74,204

子公司名稱	註冊成立 及主要 營業地點	非控股權益所持 所有權權益及投票權比例		分配予非控股權益的(虧損) 利潤及其他全面(開支)收益		累計非控股權益	
		2017年 12月31日	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2018年 3月31日
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
華菁證券	中國	51.18%	51.18%	(8,454)	8,133	221,220	229,353
擁有非控股權益的個別 非重大子公司						2,536	2,854
總計						223,756	232,207

有關 貴集團擁有重大非控股權益的子公司的財務資料概要載列如下：

華菁證券：

	於12月31日		於3月31日	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產	137,096	393,370	131,005	218,714
非流動資產	7,260	51,285	7,662	234,376
流動負債	7,338	14,352	4,330	6,892
非流動負債	—	—	—	—
貴公司擁有人應佔權益	67,138	209,083	65,336	216,845
非控股權益	69,880	221,220	69,001	229,353

綜合財務報表附註—續

41. 擁有重大非控股權益的非全資子公司詳情—續

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			未經審核	
收入	1,138	8,765	1,891	1,359
開支	(8,276)	(33,118)	(4,375)	(2,294)
年/期內(虧損)利潤及				
全面(開支)收益總額	(13,567)	(16,518)	(1,724)	15,891
貴公司擁有人應佔(虧損)利潤及				
全面(開支)收益總額	(6,648)	(8,064)	(845)	7,758
非控股權益應佔(虧損)利潤及				
全面(開支)收益總額	(6,919)	(8,454)	(879)	8,133
	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			未經審核	
經營活動的現金流出淨額	(7,879)	(30,134)	(7,586)	(8,843)
投資活動的現金流出淨額	(4,996)	(35,610)	(1,045)	(245,676)
融資活動的現金流入淨額	144,155	309,755	—	—
現金流入(流出)淨額	131,280	244,011	(8,631)	(254,519)

42. 董事薪酬

除本報告所披露者外，貴集團概無就往績記錄期間已付或應付予貴公司董事的任何薪酬。根據現時生效的安排，截至2018年12月31日止年度的董事袍金及其他酬金總額(不包括股份支付及酌情花紅)估計為約5,300,000美元。

43. 報告期後事項

於2018年5月8日，貴公司按每份面值0.0001美元的價格向若干個人及實體發行本金總額為86,000,000美元的可轉換債券。該等可轉換債券須在貴公司於香港進行首次公開發售前自動轉換為貴公司的普通股。該等可轉換債券可以每股14.4637美元的初始轉換價轉換為5,945,920股普通股，且會基於相關轉換價而調整。

2018年5月22日，貴集團訂立一系列協議，(i)以總對價約10百萬美元認購Sumscope Inc.新股份；及(ii)認購可收購Sumscope Inc.額外股份的認股權證，總投資額不超過14百萬美元(「Sumscope認股權證」)。同日，貴集團訂立一系列協議出售上海凡潤(附註18)30%股權以換取Sumscope Inc.的股權。於該等交易後，假設Sumscope認股權證不獲行使，貴集團將

綜合財務報表附註—續

43. 報告期後事項—續

持有Sumscope Inc.股本6.4581%。假設Sumscope認股權證按未經調整預定價格獲全面行使，且並無Sumscope Inc.根據行使Sumscope認股權證而發行股份以外的新股份，貴集團將持有Sumscope Inc.股本9.5164%（按全數轉換及攤薄基準計算，包括因行使Sumscope認股權證已發行的Sumscope Inc.股份）。該交易於2018年6月26日獲Sumscope董事會批准並於2018年7月2日完成。

2018年3月31日，貴公司的法定股本為50,000美元，由500,000,000股股份組成，分為(a)每股面值0.0001美元的455,000,000股普通股、(b)每股面值0.0001美元的20,000,000股A類優先股及(c)每股面值0.0001美元的25,000,000股B類優先股。2018年8月10日，普通股股東大會議決將貴公司每股面值0.0001美元的法定已發行及未發行股份拆分為每股面值為0.000025美元的4股股份（「股份分拆」），緊隨股份分拆後，貴公司的法定股本為50,000美元，由2,000,000,000股股份組成，分為(a)每股面值0.000025美元的1,820,000,000股普通股、(b)每股面值0.000025美元的80,000,000股A類優先股及(c)每股面值0.000025美元的100,000,000股B類優先股。

2018年7月25日，Grand Eternity Limited（貴集團全資子公司）訂立一系列協議，據此Grand Eternity Limited同意(i)以總對價9,500,000美元認購Starwick Investments Limited（「Starwick」）的無投票權有分享權股份；及(ii)以總對價20,500,000美元認購East Image Limited（「East Image」）的無投票權有分享權股份（統稱「公司A投資」）。Starwick及East Image均為特殊目的實體，僅用於投資公司A可換股債券（「公司A可換股債券」）。Starwick由貴集團子公司Helix Capital Partners管理。因此，由於公司A投資，將按未經調整預定價格自公司A可換股債券轉換的公司A股份約佔公司A已發行股本7.77%。公司A是領先的醫療技術公司，開發、製造及銷售高端介入醫療設備。

44. 期後財務報表

概無就2018年3月31日後的任何期間編製貴集團、貴公司或其任何子公司的經審核財務報表。