

华兴资本

CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1911

20 20

中期報告

目錄

公司資料	2
財務資料概要	4
管理層討論與分析	7
其他資料	26
簡明綜合財務報表審閱報告	37
簡明綜合損益及其他全面收益表	38
簡明綜合財務狀況表	40
簡明綜合權益變動表	42
簡明綜合現金流量表	44
簡明綜合財務報表附註	47
釋義	84

公司資料

董事會

執行董事

包凡先生(主席)

謝屹璟先生

杜永波先生(於2020年8月22日辭任)

王力行先生(於2020年8月22日獲委任)

非執行董事

李曙軍先生

李世默先生

劉星先生(於2020年6月11日獲委任)

沈南鵬先生(於2020年6月11日退任)

獨立非執行董事

姚珏女士

葉俊英先生

肇越先生

審計委員會

姚珏女士(主席)

葉俊英先生

肇越先生

薪酬委員會

葉俊英先生(主席)

包凡先生

肇越先生

提名委員會

包凡先生(主席)

姚珏女士

肇越先生

公司秘書

余名章先生

授權代表

謝屹璟先生

余名章先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港金鐘道88號

太古廣場第一座35樓

公司地址

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104,

Cayman Islands

中國主要營業地點

中國北京市

朝陽區工人體育場北路甲2號

盈科中心捌坊1號

郵編：100027

香港主要營業地點

香港九龍

柯士甸道西1號

環球貿易廣場

81樓8107-08室

法律顧問

有關香港法律及美國法律

世達國際律師事務所及其聯屬人士

有關中國法律

通商律師事務所

有關英屬維京群島及開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712至1716號舖

主要股份過戶登記處

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

主要往來銀行

Silicon Valley Bank
招商銀行
中國民生銀行
交通銀行
中國銀行
杭州銀行

股份代號

1911

公司網站

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

財務資料概要

下表概述於所示期間我們的綜合經營業績。下文所載綜合財務數據概要應與本中期報告的簡明綜合財務報表及其相關附註一併閱讀，以保證其完整性。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

簡明綜合損益及其他全面收益表概要

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
總收入	539,637	626,996
總收入及淨投資收益	1,167,430	784,883
總經營開支	(699,554)	(598,527)
經營利潤	467,876	186,356
稅前利潤	473,409	251,005
所得稅開支	(44,438)	(48,383)
期內利潤	428,971	202,622
本公司擁有人應佔期內利潤	407,357	176,766
年化平均權益回報率	15.3%	7.1%

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務資料，我們亦採用本公司擁有人應佔經調整淨利潤為一項額外財務計量指標（並非國際財務報告準則所規定，亦不根據國際財務報告準則呈列）。我們認為，通過對非經常性及若干非現金項目的潛在影響作出調整，該非國際財務報告準則計量指標有助於比較不同期間及不同公司之營運表現，且管理層認為該非國際財務報告準則計量指標可反映我們的經營業績。我們認為，該計量指標有助投資者及其他人士了解並評估我們的綜合經營業績，如同該等計量指標對管理層的幫助。本公司擁有人應佔經調整淨利潤並非國際財務報告準則規定的標準涵義，且未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具具有限制性，故股東不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績考量，或將其視為對上述經營業績分析的替代。

財務資料概要(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
本公司擁有人應佔期內利潤	407,357	176,766
加：		
股份支付開支	35,516	35,323
附帶權益相關調整前小計	442,873	212,089
加：		
未實現淨附帶權益 ⁽¹⁾	184,093	46,208
非國際財務報告準則計量指標：		
本公司擁有人應佔經調整淨利潤(未經審計) ⁽²⁾	626,966	258,297

附註：

- (1) 未實現淨附帶權益等於未實現附帶權益收入減去預提給予管理團隊及其他方的附帶權益，如下所示。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
未實現附帶權益收入	808,574	149,628
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	(624,481)	(103,420)
未實現淨附帶權益	184,093	46,208

未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收相關基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。截至2020年6月30日，累計未實現附帶權益收入及未實現淨附帶權益分別為人民幣25億元及人民幣7億元。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

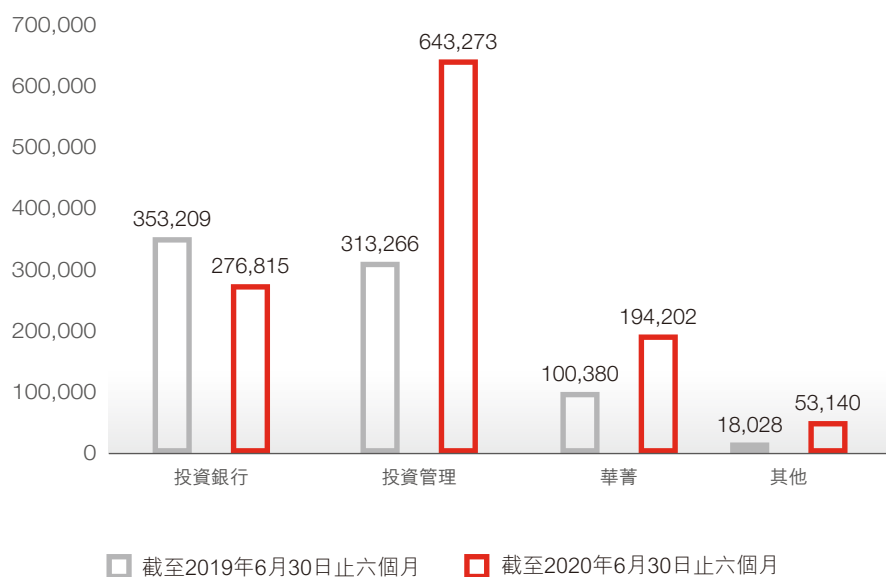
- (2) 我們將本公司擁有人應佔經調整淨利潤界定為就以下項目之影響作出調整後的期內本公司擁有人應佔利潤或虧損：(i)股份支付開支；(ii)未實現附帶權益收入；及(iii)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益。

財務資料概要(續)

分部表現

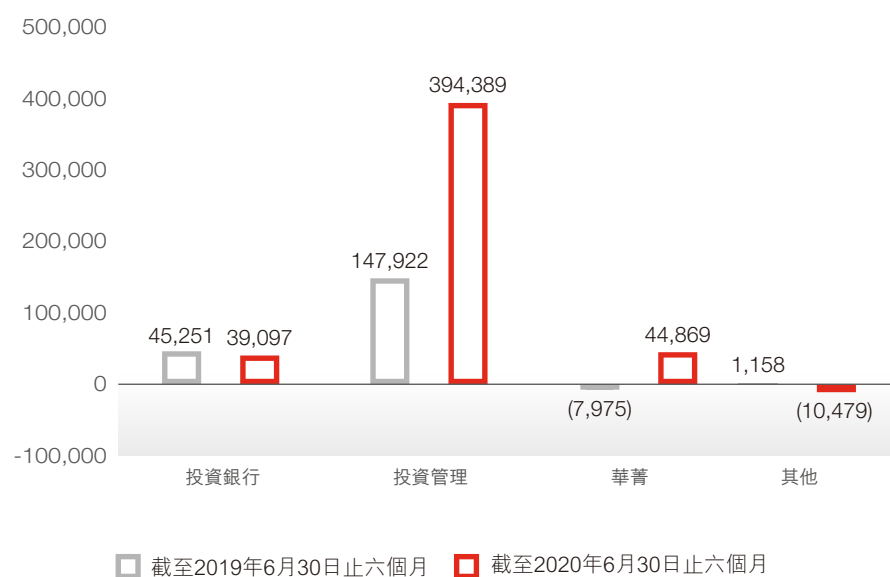
按分部劃分的收入及淨投資收益

(人民幣千元)



按分部劃分的經營利潤(虧損)

(人民幣千元)



管理層討論與分析

業務回顧

2020年上半年充斥著緊張和焦慮，有關各方面臨COVID-19以及地緣政治問題的敏捷性與韌性的考驗。對華興資本而言，本年度的事件推動了我們的加速轉型。本公司已為繼續前行做好了充分準備，在規模和專業度方面與競爭對手拉開距離。

此次報告期間的中期業績中投資收益增長迅速，主要來自於更高回報的集團資本分配（例如投資華興積極管理的基金）。該等投資收益不僅有助於提高盈利，亦與我們的主營業務高度協同，促進其增長。截至2020年6月30日，我們於集團層面准現金為人民幣46億元，其中華菁證券佔人民幣25億元。華菁資金使用此前受到牌照限制所以回報較低，但預計將獲益於2020年下半年生效的自營投資和分銷牌照而顯著增加。

我們15.3%的2020年上半年年化平均權益回報率高於預期且並非偶一為之。相比集團層面（不包括華菁證券）20%的平均權益回報率，由於投資範圍受限，華菁證券自身的平均權益回報率僅為1%。隨著1)未實現附帶權益逐步成為已實現收益；2)華菁證券的資本使用效率和槓桿提高；3)更強大的投資銀行項目儲備，我們有信心保持較高的權益回報率，並對2021年及2022年利潤增長較為樂觀。

投資管理分部逐漸進入收穫期，收入佔2020年上半年總收入的55.1%。我們的私募股權基金表現強勁，平均內部回報率為33.0%，為更好的未來資金籌集和資產管理規模擴張前景鋪平了道路。考慮到相對高的回報，本公司亦計劃將更多主要投資投至基金。自該業務於2013年成立以來，我們基金的未實現淨附帶權益累計將近人民幣7億元，預計將由於相關基金開始退出而於未來3至4年逐步變現為淨利潤。此外，於2020年上半年，我們呈報的已實現附帶權益為人民幣2,090萬元。截至2020年6月30日的資產管理規模總額達人民幣390億元，包括華興新經濟基金人民幣245億元、華興醫療產業基金人民幣40億元及專項基金人民幣105億元。我們預計基金表現於2020年下半年及2021年維持健康上行。

我們的投資銀行業務與華菁證券逐漸整合，華菁是我們國內經營至關重要的平台。儘管外部環境多變，華興資本已為中國公司上市偏好的轉變作出長期準備，為此早在2016年就形成了在中國大陸、香港及美國三地持牌的佈局。我們在集團各個層面愈加重視國內市場（即A股市場及香港市場），不斷向成為最有影響力的新經濟投資銀行的目標努力前進。華興資本始終為客戶提供

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

最誠摯的幫助，不論市場環境變化如何。雖然COVID-19導致2020年上半年項目進展及收入確認延遲，我們的客戶與華興自身在疫情中受到的負面影響還是相對可控。本公司於過去三年內為加強股票承銷、銷售及交易和華菁證券投資大量資源，招聘頂級人才，並由此擴展我們的業務範圍和收入來源。我們預計於未來6到18個月內投資銀行儲備項目收入增長勢頭強勁。

2020年上半年，財富管理業務持續發展，不斷拓展新經濟客戶群，與我們的投資銀行及投資管理業務實現協同效應，長期來看預期會成為我們齊頭並進的三大板塊業務之一。

分部表現

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至6月30日止六個月			
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	變動 人民幣千元	變動百分比
業務分部				
投資銀行	276,815	353,209	(76,394)	-21.6%
投資管理	643,273	313,266	330,007	105.3%
華菁	194,202	100,380	93,822	93.5%
其他	53,140	18,028	35,112	194.8%
總收入及淨投資收益	1,167,430	784,883	382,547	48.7%

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的經營利潤明細。

	截至6月30日止六個月			
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	變動 人民幣千元	變動百分比
業務分部				
投資銀行	39,097	45,251	(6,154)	-13.6%
投資管理	394,389	147,922	246,467	166.6%
華菁	44,869	(7,975)	52,844	無意義
其他	(10,479)	1,158	(11,637)	無意義
經營利潤	467,876	186,356	281,520	151.1%

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資銀行

下表載列我們於所示期間的分部收入、分部經營開支、分部經營利潤及分部經營利潤率。

	截至6月30日止六個月			
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	變動 人民幣千元	變動百分比
投資銀行				
顧問服務	192,049	281,581	(89,532)	-31.8%
股票承銷	21,294	27,478	(6,184)	-22.5%
銷售、交易及經紀	55,152	40,080	15,072	37.6%
利息收入	2,618	2,882	(264)	-9.2%
分部收入	271,113	352,021	(80,908)	-23.0%
淨投資收益	5,702	1,188	4,514	380.0%
分部收入及淨投資收益	276,815	353,209	(76,394)	-21.6%
薪酬及福利開支	(165,953)	(227,214)	61,261	-27.0%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(177)	1,462	(1,639)	-112.1%
其他經營開支	(71,588)	(82,206)	10,618	-12.9%
分部經營開支	(237,718)	(307,958)	70,240	-22.8%
分部經營利潤	39,097	45,251	(6,154)	-13.6%
分部經營利潤率	14.1%	12.8%		

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資銀行(續)

下表載列於所示期間按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
顧問服務	21,891	52,766
股票承銷	33,991	16,532
總計	55,882	69,298

分部收入及淨投資收益

截至2020年6月30日止六個月的投資銀行收入為人民幣271.1百萬元，較截至2019年6月30日止六個月減少23.0%。該減少主要是由於國內及全球經濟／金融環境因受COVID-19影響存在挑戰及延遲執行，從而令私募融資顧問費及併購顧問收入減少所致，惟部分被銷售、交易及經紀費增加所抵銷。

利息收入及淨投資收益主要來自結構化金融相關產品。結構化金融致力為新經濟公司探索及發展非股權融資服務。來自結構化金融相關產品的利息收入及淨投資收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元，主要是由於自2019年下半年起結構化金融相關產品增加所致。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣308.0百萬元減少22.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣237.7百萬元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣227.2百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣166.0百萬元所致。

分部經營利潤

就投資銀行分部而言，截至2020年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣39.1百萬元，較截至2019年6月30日止六個月減少13.6%。分部經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的12.8%上升至截至2020年6月30日止六個月的14.1%。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理

下表載列我們於所示期間的分部收入、分部經營開支、分部經營利潤、分部經營利潤率及經調整分部經營利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	(經重列)			
投資管理				
管理費	199,534	219,327	(19,793)	-9.0%
已實現附帶權益收入	20,931	32,390	(11,459)	-35.4%
分部收入	220,465	251,717	(31,252)	-12.4%
淨投資收益	422,808	61,549	361,259	586.9%
分部收入及淨投資收益	643,273	313,266	330,007	105.3%
薪酬及福利開支	(167,020)	(61,051)	(105,969)	173.6%
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	(13,955)	(22,348)	8,393	-37.6%
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益	(24,811)	(13,884)	(10,927)	78.7%
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(116)	(332)	216	-65.1%
其他經營開支	(42,982)	(67,729)	24,747	-36.5%
分部經營開支	(248,884)	(165,344)	(83,540)	50.5%
分部經營利潤	394,389	147,922	246,467	166.6%
分部經營利潤率	61.3%	47.2%		
未實現附帶權益收入	808,574	149,628	658,946	440.4%
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益	(624,481)	(103,420)	(521,061)	503.8%
未實現淨附帶權益	184,093	46,208	137,885	298.4%
經調整分部經營利潤	578,482	194,130	384,352	198.0%

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理(續)

下表載列我們於所示期間投資管理業務的淨投資收益明細。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)		
淨投資收益				
以普通合夥人及有限合夥人身份 投資自有管理私募股權基金	400,695	29,861	370,834	1,241.9%
以有限合夥人身份投資第三方 私募股權基金	22,113	31,688	(9,575)	-30.2%
總計	422,808	61,549	361,259	586.9%

下表載列於所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至2020年 6月30日 人民幣百萬元	截至2019年 12月31日 人民幣百萬元
認繳資本	26,899	26,055
投入資金	18,903	16,629
資產管理規模	38,982	34,236

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理(續)

下表載列於所示日期我們私募股權基金的若干業績資料。

	認繳資本	投入資金	投資公允價值		總計	投入資金 的總倍數 ⁽²⁾
			已實現 ⁽¹⁾	未實現		
人民幣百萬元，倍數除外						
截至2020年6月30日						
主基金 ⁽³⁾	20,569	12,967	3,338	21,249	24,587	1.9
專項基金	6,330	5,936	912	10,064	10,976	1.8
總計	26,899	18,903	4,250	31,313	35,563	1.9
截至2019年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	20,091	10,698	2,522	16,567	19,089	1.8
專項基金	5,964	5,931	372	8,753	9,125	1.5
總計	26,055	16,629	2,894	25,320	28,214	1.7

- (1) 出售投資或以其他方式產生出售所得款項或流動收入時，投資被視為全部或部分實現。
- (2) 投入資金的總倍數乃計量私募股權基金投資產生的絕對總值。投入資金的總倍數按私募股權基金投資的全部已實現及未實現價值之和除以私募股權基金投入的資金總額計算。私募股權基金投入的資金總額不會受已實現及未實現附帶權益的分配或任何適用管理費或經營開支的支付的影響。
- (3) 截至2020年6月30日及2019年12月31日，我們管理九支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金名下的六支及華興醫療產業名下的三支。

分部收入及淨投資收益

就投資管理分部而言，總收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣251.7百萬元減少12.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣220.5百萬元。管理費由截至2019年6月30日止六個月的人民幣219.3百萬元減少9.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣199.5百萬元。該減少主要是由於與2019年同期相比，2020年上半年的新認繳資本流入減緩所致。我們私募股權基金的認繳資本和資產管理規模截至2020年6月30日分別為人民幣269億元及人民幣390億元，分別較2019年末增長3.2%及13.9%。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

投資管理(續)

分部收入及淨投資收益(續)

來自投資管理業務的淨投資收益主要為我們投資自有管理私募股權基金及第三方私募股權基金所得的投資收入。淨投資收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣61.5百萬元大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣422.8百萬元，乃由於我們投資自有管理私募股權基金的組合公司增值。截至2020年6月30日，我們投資自有管理私募股權基金及第三方私募股權基金的內部回報率分別為33.0%及21.0%。

於截至2020年6月30日止六個月，一項專項基金的總回報成功超過規管該基金的協議所協定的回報水平，而累計回報金額不大可能大幅撥回。因此，本集團有權收取績效費，並已將該費用確認為附帶權益收入。預提給予管理團隊及其他方的附帶權益確認為經營開支。已實現附帶權益收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣32.4百萬元減少35.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣20.9百萬元。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣165.3百萬元增加50.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣248.9百萬元。該增加主要是由於(i)薪酬及福利開支增加；(ii)綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益所致。

分部經營利潤

就投資管理分部而言，分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣147.9百萬元增加166.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣394.4百萬元。分部經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的47.2%提高至截至2020年6月30日止六個月的61.3%。

未實現淨附帶權益及經調整分部經營利潤

未實現淨附帶權益(按未實現附帶權益收入減預提給予管理團隊及其他方的附帶權益計算)由截至2019年6月30日止六個月的人民幣46.2百萬元增加298.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣184.1百萬元。未實現附帶權益收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣149.6百萬元增加440.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣808.6百萬元，乃由於我們投資管理業務的投資組合公司的價值升值所致。預提給予管理團隊及第三方的附帶權益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣103.4百萬元增加503.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣624.5百萬元，與未實現附帶權益收入同向變化。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

華菁

下表載列於所示期間的分部收入及淨投資收益、分部經營開支及分部經營利潤(虧損)。

	截至6月30日止六個月		變動	變動百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	人民幣千元	
華菁				
分部收入	19,124	21,629	(2,505)	-11.6%
分部收入及淨投資收益	194,202	100,380	93,822	93.5%
薪酬及福利開支	(102,976)	(62,629)	(40,347)	64.4%
綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資收益	(16,953)	(14,836)	(2,117)	14.3%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	—	(275)	275	-100.0%
融資成本	(454)	(521)	67	-12.9%
其他經營開支	(28,950)	(30,094)	1,144	-3.8%
分部經營開支	(149,333)	(108,355)	(40,978)	37.8%
分部經營利潤(虧損)	44,869	(7,975)	52,844	無意義

分部收入及淨投資收益

就華菁分部而言，截至2020年6月30日止六個月的分部收入及淨投資收益為人民幣194.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月增加93.5%。該增加主要是由於上海證券交易所科創板上市股權投資升值增加所致。

分部經營開支

就華菁分部而言，分部經營開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣108.4百萬元增加37.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣149.3百萬元。該增加主要是由於薪酬及福利開支增加所致。

分部經營利潤(虧損)

就華菁分部而言，截至2020年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣44.9百萬元，而截至2019年6月30日止六個月的分部經營虧損為人民幣8.0百萬元。

管理層討論與分析(續)

分部表現(續)

其他

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

下表載列於所示期間的分部收入、分部經營開支及分部經營(虧損)利潤。

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元		
其他 分部收入	28,935	1,629	27,306	1,676.2%
分部收入及淨投資收益	53,140	18,028	35,112	194.8%
薪酬及福利開支	(46,476)	(12,506)	(33,970)	271.6%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	94	(10)	104	無意義
融資成本	(5,057)	(1,915)	(3,142)	164.1%
其他經營開支	(12,180)	(2,439)	(9,741)	399.4%
分部經營開支	(63,619)	(16,870)	(46,749)	277.1%
分部經營(虧損)利潤	(10,479)	1,158	(11,637)	無意義

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2020年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣53.1百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣18.0百萬元大幅增加。該增加主要是由於財富管理業務擴張以及現金管理產品回報增加所致。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣16.9百萬元增加277.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣63.6百萬元。該增加主要是由於(i)財富管理業務僱員人數增加引致薪酬及福利開支增加；及(ii)與財富管理業務擴張有關的其他經營開支增加。

分部經營利潤

就其他分部而言，截至2020年6月30日止六個月的分部經營虧損總額為人民幣10.5百萬元，而截至2019年6月30日止六個月的分部經營利潤為人民幣1.2百萬元。

經營業績

收入及淨投資收益

下表載列於所示期間按類型劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至6月30日止六個月		變動	變動百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	人民幣千元	
交易及顧問費	278,585	358,131	(79,546)	-22.2%
管理費	204,707	219,327	(14,620)	-6.7%
利息收入	35,414	17,148	18,266	106.5%
已實現附帶權益收入	20,931	32,390	(11,459)	-35.4%
總收入	539,637	626,996	(87,359)	-13.9%
淨投資收益	627,793	157,887	469,906	297.6%
總收入及淨投資收益	1,167,430	784,883	382,547	48.7%

總收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣627.0百萬元減少13.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣539.6百萬元。

- 交易及顧問費為人民幣278.6百萬元，同比減少22.2%。
- 管理費為人民幣204.7百萬元，同比減少6.7%。
- 利息收入為人民幣35.4百萬元，同比增加106.5%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣20.9百萬元，同比減少35.4%。

淨投資收益主要來自投資自有管理私募股權基金、投資第三方私募股權基金、上市股權投資、財富管理相關產品、結構化金融相關產品、金融債券及其他現金管理產品。淨投資收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣157.9百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣627.8百萬元。

總收入及淨投資收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣784.9百萬元增加48.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,167.4百萬元。

管理層討論與分析(續)

經營業績(續)

經營開支

總經營開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣598.5百萬元增加16.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣699.6百萬元。

薪酬及福利開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣363.4百萬元增加32.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣482.4百萬元。截至2020年6月30日止六個月的薪酬及福利開支中的股份支付薪酬為人民幣35.5百萬元，與截至2019年6月30日止六個月的人民幣35.3百萬元相比保持穩定。

融資成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元。利息開支增加主要是由於在2020年上半年提取新銀行借款所致。

截至2020年6月30日止六個月的預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備為人民幣0.2百萬元，而截至2019年6月30日止六個月的預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回為人民幣0.8百萬元。

其他經營開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣182.5百萬元減少14.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣155.7百萬元。該減少主要是由於本集團有效控制成本所致。

經營利潤

截至2020年6月30日止六個月的經營利潤為人民幣467.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣186.4百萬元增加151.1%。

其他收入、收益或虧損

截至2020年6月30日止六個月的其他收益為人民幣8.1百萬元，與截至2019年6月30日止六個月的人民幣61.9百萬元相比減少86.9%。其他收益或虧損主要來自政府補助、出售子公司收益、慈善捐款及匯兌(虧損)收益淨額。進一步詳情請參閱簡明綜合財務報表附註5。

若干附帶及輔助投資產生的投資收入

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

經營業績(續)

若干附帶及輔助投資產生的投資收入(續)

投資收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣5.3百萬元減至截至2020年6月30日止六個月的零，主要是由於截至2020年6月30日止六個月的戰略性少數股權投資的公允價值並無變動所致。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司虧損由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元減至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元。該減少乃主要歸因於截至2020年6月30日止六個月聯營公司的虧損有所收窄。

分佔合營公司業績

截至2020年6月30日止六個月的分佔合營公司虧損為人民幣1.1百萬元，主要是由於合營公司截至2020年6月30日止六個月處於虧損狀態。

稅前利潤

截至2020年6月30日止六個月的稅前利潤為人民幣473.4百萬元，與截至2019年6月30日止六個月的人民幣251.0百萬元相比增加88.6%。

所得稅開支

截至2020年及2019年6月30日止六個月的所得稅開支分別為人民幣44.4百萬元及人民幣48.4百萬元。該減少乃主要由於截至2020年6月30日止六個月產生的應課稅收入較少所致。

期內利潤及本公司擁有人應佔期內利潤

我們截至2020年及2019年6月30日止六個月的期內利潤分別為人民幣429.0百萬元及人民幣202.6百萬元。截至2020年及2019年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔利潤分別為人民幣407.4百萬元及人民幣176.8百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨利潤

本公司擁有人應佔經調整淨利潤(不包括未實現淨附帶權益)由截至2019年6月30日止六個月的人民幣212.1百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣442.9百萬元。未實現淨附帶權益(按未實現附帶權益收入減預提給予管理團隊及其他方的附帶權益計算)由截至2019年6月30日止六個月的人民幣46.2百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣184.1百萬元。本公司擁有人應佔經調整淨利潤(包含未實現淨附帶權益)由截至2019年6月30日止六個月的人民幣258.3百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣627.0百萬元。

管理層討論與分析(續)

現金流量

於截至2020年6月30日止六個月，我們已為營運資本及其他資金需求提供資金，主要來自業務經營產生的現金。我們主要用現金為我們的資本開支和營運資本提供資金，以便進行業務擴張。

我們通常將盈餘現金存入計息銀行賬戶及往來賬戶，亦用於投資投資級金融債券及其他現金管理投資。截至2020年6月30日，我們的現金及現金等價物合共為人民幣1,259.4百萬元。不計華菁證券，我們的現金及現金等價物為人民幣693.2百萬元。不計華菁證券，我們的現金及現金等價物、定期存款、質押銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產(流動部分)及其他金融資產(流動部分)為人民幣2,044.0百萬元。

經營活動現金流量

經營活動所得現金主要包括交易及顧問費、管理費、所得利息收入及已實現淨投資收益。經營活動所用現金主要包括現金管理產品之投資及對營運資本的出資。經營活動現金流量反映：(i) 經非現金和非經營項目(如物業及設備折舊、無形資產攤銷、淨投資收益、利息收入、融資成本、若干附帶及輔助投資產生的投資收入、出售一間子公司的收益、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、綜合結構化主體其他持有人應佔的投資損益、分佔聯營公司業績、分佔合營公司業績及股份支付開支)調整的稅前利潤或虧損；(ii) 營運資本變動(如應收賬款及其他應收款項、代經紀客戶持有現金、應收關聯方款項、應付關聯方款項、應付賬款及其他應付款項及合約負債增加或減少)的影響；(iii) 按公允價值計入損益的金融資產增加或減少；及(iv) 已收利息及已付所得稅等其他現金項目。

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣152.8百萬元，原因是在所得稅前利潤人民幣473.4百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣536.6百萬元、所得稅付款人民幣58.2百萬元、已收利息人民幣27.7百萬元及營運資本正面變動人民幣246.6百萬元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i) 代經紀客戶持有現金減少人民幣510.5百萬元；(ii) 按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣393.6百萬元；(iii) 應付賬款及其他應付款項增加人民幣449.9百萬元；及(iv) 合約負債增加人民幣136.3百萬元；惟被(v) 有關業務營運的應收賬款及其他應收款項增加人民幣841.9百萬元；(vi) 應付關聯方款項減少人民幣396.8百萬元及(vii) 應收關聯方款項增加人民幣5.0百萬元所抵銷。

現金流量(續)

經營活動現金流量(續)

截至2019年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣249.2百萬元，原因是在所得稅前利潤人民幣251.0百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣123.2百萬元、所得稅付款人民幣67.1百萬元、已收利息人民幣46.0百萬元及營運資本正面變動人民幣142.5百萬元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i)有關業務營運的應收賬款及其他應收款項減少人民幣190.7百萬元；(ii)應付關聯方款項增加人民幣51.1百萬元；(iii)合約負債增加人民幣137.0百萬元；(iv)根據購回協議出售的金融資產增加人民幣11.0百萬元；及(v)應付賬款及其他應付款項增加人民幣1.3百萬元；惟被(vi)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣211.1百萬元；及(vii)應收關聯方款項增加人民幣37.4百萬元所抵銷。

投資活動現金流量

投資活動所產生的現金流出主要包括購買物業及設備、無形資產、按公允價值計入損益的金融資產(非流動)、定期存款、於聯營公司的投資、應收貸款及其他金融資產。投資活動所產生的現金流入主要包括處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項、出售金融債券所得款項、處置其他金融資產所得款項、定期存款到期及收回應收貸款。

截至2020年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣23.9百萬元，主要是由於(i)定期存款到期所得款項淨額人民幣271.6百萬元；(ii)處置其他金融資產所得款項人民幣78.9百萬元；(iii)第三方償還貸款人民幣53.0百萬元；(iv)處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣4.2百萬元；(v)關聯方還款人民幣3.8百萬元；惟被(vi)向第三方貸款人民幣274.9百萬元；(vii)購買於聯營公司的投資人民幣76.2百萬元；(viii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣13.8百萬元；(ix)購買無形資產人民幣12.1百萬元；(x)提供予關聯方的墊款人民幣7.6百萬元；及(xi)購買物業及設備人民幣2.9百萬元所抵銷。

截至2019年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣455.7百萬元，主要是由於(i)定期存款到期所得款項淨額人民幣1,011.8百萬元；(ii)處置按公允價值計入其他全面收益的金融資產所得款項人民幣258.0百萬元；惟被(iii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣537.8百萬元；(iv)於聯營公司的投資人民幣87.3百萬元；(v)購買其他金融資產人民幣162.2百萬元；(vi)向第三方貸款人民幣19.7百萬元；(vii)購買物業及設備人民幣7.3百萬元；及(viii)支付租賃按金人民幣1.7百萬元所抵銷。

管理層討論與分析(續)

現金流量(續)

融資活動現金流量

融資活動主要包括銀行借款、為獲行使購股權發行普通股、按公允價值計入損益的金融負債所得款項、綜合結構化主體第三方持有人注入現金、非控股股東注資、償還銀行借款、購回股份、向股東及非控股股東派付股息、向綜合結構化主體第三方持有人償還現金、償還租賃負債及銀行借款已付利息。

截至2020年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣47.9百萬元，主要是由於(i)銀行借款所得款項人民幣202.3百萬元；(ii)就獲行使購股權發行普通股所得款項人民幣5.7百萬元；(iii)綜合結構化主體第三方持有人注入現金人民幣43.1百萬元；(iv)非控股股東注資人民幣0.5百萬元；(v)按公允價值計入損益的金融負債所得款項淨額人民幣127.6百萬元；惟被(vi)償還銀行借款人民幣147.3百萬元；(vii)購回股份付款人民幣108.8百萬元；(viii)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣39.9百萬元；(ix)償還租賃負債人民幣27.4百萬元；(x)向非控股股東作出的分派人民幣4.7百萬元；及(xi)銀行借款已付利息人民幣3.5百萬元所抵銷。

截至2019年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣321.3百萬元，主要是由於(i)綜合結構化主體第三方持有人注入現金人民幣446.9百萬元；(ii)非控股股東注資人民幣5.4百萬元；惟被(iii)購買將於股份獎勵計劃項下持有的股份付款人民幣46.8百萬元；(iv)購回股份付款人民幣28.4百萬元；(v)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣25.0百萬元；(vi)償還租賃負債人民幣20.0百萬元；(vii)向非控股股東作出的分派人民幣7.5百萬元；及(viii)已付利息人民幣3.4百萬元所部分抵銷。

資產負債表外承擔和安排

截至2020年6月30日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

資本架構

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

本集團截至2020年6月30日止期間維持雄厚的財務實力。本集團意識到使用資本作進一步業務擴張的需要，並持續尋求更多融資方式。本集團截至2020年6月30日的未償還銀行借款為人民幣183.2百萬元，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣1,028.3百萬元。

資產負債比率

截至2020年6月30日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算(不包括使用權資產、租賃負債、應收未完結交易款項、應付未完結交易款項、綜合結構化主體、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項以及代承銷客戶應收款項及應付承銷客戶款項))為15.5%，而截至2019年12月31日為10.4%。該增加主要由於截至2020年6月30日本集團管理的基金的預收管理費及未償還銀行借款增加所致。

所持重大投資

下表載列截至所示日期我們的主要投資活動的投資的公允價值。

	截至2020年 6月30日 人民幣千元	截至2019年 12月31日 人民幣千元
以普通合夥人身份投資自有管理私募股權基金	490,738	346,188
以有限合夥人身份投資自有管理私募股權基金	683,413	249,826
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	449,086	414,015
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	147,514	145,361
— 非聯營公司的非主動持股	455,631	313,433
於綜合基金的投資組合公司的投資	508,890	508,890
總計	2,735,272	1,977,713

截至2020年6月30日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約人民幣2,735.3百萬元(按公允價值計量)，較2019年12月31日增加38.3%。截至2020年6月30日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%。

未來重大投資及資本資產計劃

有關本集團未來重大投資及資本資產計劃的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

除上文及本中期報告所披露者外，本集團於2020年6月30日並無其他重大投資及資本資產計劃。

子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

本集團截至2020年6月30日止六個月並無子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項。

管理層討論與分析(續)

僱員及薪酬政策

截至2020年6月30日，我們有614名全職僱員，其中逾81%為顧問及投資專家。

下表載列截至2020年6月30日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	百分比
投資銀行	240	39%
投資管理	59	10%
華菁證券	181	29%
其他	22	4%
集團中後台部門	112	18%
總計	614	100%

下表載列截至2020年6月30日按地區劃分的僱員人數。

地區	僱員人數	百分比
中國北京	310	51%
中國上海	162	26%
中國其他城市	19	3%
中國香港	103	17%
美國	19	3%
新加坡	1	—
總計	614	100%

我們的成功取決於能否吸引、留任及激勵合資格人員。根據留任戰略，我們在基本薪金的基礎上向僱員提供現金績效花紅及其他激勵措施。截至2020年6月30日，97名承授人持有尚未行使的根據僱員購股權計劃(定義見招股章程)授出的購股權及根據受限制股份單位計劃(定義見招股章程)授出的受限制股份。截至2020年6月30日止六個月的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣482.4百萬元，較截至2019年6月30日止六個月增加32.8%。

外匯風險

外幣風險來自於國外運營的未來商業交易、確認的資產及負債以及淨投資。雖然我們在不同國家營運，但我們的主要子公司在中國運營，多數交易均以人民幣結算。若認為適當，我們就匯率風險訂立對沖活動。截至2020年6月30日，我們並未作出對沖或認為有必要將金融工具用於對沖目的。

資產抵押

截至2020年6月30日，本公司已質押兩筆美元銀行存款36.0百萬美元(相當於約人民幣254.9百萬元)以為招商銀行授予本集團人民幣300.0百萬元的短期授信額度提供擔保，用於中國內地的日常經營。該短期授信額度人民幣100.0百萬元和人民幣200.0百萬元已分別於2020年6月和7月到期。質押銀行存款已於2020年7月解除。

或然負債

截至2020年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

中期股息

董事會並不建議於截至2020年6月30日止六個月派付中期股息。

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

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

於截至2020年6月30日止六個月，已向本公司擁有人宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣15分。截至2020年6月30日止六個月宣派的末期股息總金額為人民幣79.9百萬元，該現金股息已於2020年8月10日支付。

下表載列所示期間宣派的股息。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
向本公司股東派付的股息	79,896	—

其他資料

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定登記於本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於股份及相關股份的權益

董事姓名	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
包先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	245,407,500	45.88%
	信託授出人，可影響受託人行使股份投票權方式	32,178,995	6.02%
	實益擁有人	17,292,600	3.23%
	信託受益人（酌情權益除外）	1,274,333	0.24%
	其他	819,874	0.15%
謝屹璟先生 ⁽³⁾	實益擁有人	400,000	0.07%
	信託受益人（酌情權益除外）	319,489	0.06%
杜永波先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	380,000	0.07%
	信託受益人（酌情權益除外）	964,993	0.18%
李曙軍先生 ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	35,652,172	6.67%

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉(續)

(i) 於股份及相關股份的權益(續)

附註：

1. 根據於2020年6月30日的已發行股份總數534,864,712股計算得出。
2. FBH Partners持有CR Partners 73.37%股權。包先生持有FBH Partners 79%股權，加上包先生的配偶許彥清女士(持有FBH Partners的21%權益)已就所持FBH Partners全部股權授予包先生投票代理權，故包先生控制FBH Partners股東大會的全部投票權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有CR Partners所持245,407,500股股份的權益。個別而言，包先生為Sky Allies信託計劃的授出人，可影響Infiniti Trust (Hong Kong) Limited行使其通過Sky Allies Development Limited為信託持有32,178,995股股份的投票權的方式，根據證券及期貨條例，包先生亦被視為擁有Sky Allies Development Limited所持32,178,995股股份的權益。此外，包先生直接持有892,600股股份，並有權因行使根據僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得16,400,000股股份。此外，根據受限制股份單位計劃，包先生為1,274,333股股份的受益人。另外，包先生有權根據受限制股份單位計劃條款行使Go Perfect Development Limited所持819,874股股份的投票權。
3. 謝屹環先生可因行使其根據僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得400,000股股份。此外，根據受限制股份單位計劃，謝屹環先生為319,489股股份的受益人。
4. 杜永波先生可因行使其根據僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得380,000股股份。此外，根據受限制股份單位計劃，杜永波先生為964,993股股份的受益人。
5. Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.由Trustbridge Partners IV L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners IV L.P.的普通合夥人為TB Partners GP4, L.P.。TB Partners GP4, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP Limited，而TB Partners GP Limited的唯一股東為李曙軍先生。Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.由Trustbridge Partners V L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners V L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5, L.P.。TB Partners GP5, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5 Limited，而TB Partners GP5 Limited的唯一股東為李曙軍先生。根據證券及期貨條例，李曙軍先生被視為以持有受控制法團權益的身份(而非實益擁有人)擁有Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.所持20,000,000股股份及Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.所持15,652,172股股份的權益。

其他資料(續)

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉(續)

(ii) 於相聯法團的權益

董事姓名	本集團成員公司名稱	身份／權益性質	註冊資本金額 (人民幣元)	持股概約百分比
包先生	天津鐸煌	以有限合夥人身份持有的權益	1,000,000	6.67%
	Huaxing Associates, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用	不適用
	Huaxing Associates II, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用	不適用
	Huaxing Associates III, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽¹⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾
杜永波先生	達孜鐸石	股東權利受合約安排規限的代理股東	500,000	50%
	上海全源	股東權利受合約安排規限的代理股東	50,000,000	50%
	達孜鐸峰創業投資合夥企業(有限合夥)	以有限合夥人身份持有的權益	50,000,000	10%
	寧波信守	以有限合夥人身份持有的權益	20,000,000	19.996%
	華晟信航	以有限合夥人身份持有的權益	38,727,980	20%
	Huaxing Associates II, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽²⁾	不適用	不適用
	Huaxing Associates III, L.P.	通過受控法團以有限合夥人身份持有的權益 ⁽²⁾	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾

附註：

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

其他資料(續)

董事於本公司或任何其相聯法團股份及相關股份以及債權證中的權益及淡倉(續)

(ii) 於相聯法團的權益(續)

除上文所披露外，於2020年6月30日，就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文董事被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年6月30日，據董事所知，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須由本公司存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

股東姓名	身份／權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
CR Partners ⁽²⁾	實益擁有人	245,407,500	45.88%
FBH Partners ⁽²⁾	於受控制法團的權益	245,407,500	45.88%
包先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	245,407,500	45.88%
	信託授出人，可影響受託人行使股份投票權方式	32,178,995	6.02%
	實益擁有人	17,292,600	3.23%
	信託受益人(酌情權益除外)	1,274,333	0.24%
	其他	819,874	0.15%
Renaissance Greenhouse HK Limited ⁽³⁾	實益擁有人	47,722,084	8.92%
CW Renaissance Holdings Limited ⁽³⁾	於受控制法團的權益	47,722,084	8.92%
成為資本(香港)有限公司 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	47,722,084	8.92%
Chengwei Evergreen Capital, LP ⁽³⁾	於受控制法團的權益	47,722,084	8.92%
Chengwei Evergreen Management, LLC ⁽³⁾	於受控制法團的權益	47,722,084	8.92%
Bamboo Green, Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	34,565,216	6.46%
Sequoia Capital China Growth Fund III, L.P. ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	34,565,216	6.46%
SC China Growth III Management, L.P. ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	34,565,216	6.46%
SC China Holding Limited ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	34,565,216	6.46%
SNP China Enterprises Limited ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	34,565,216	6.46%
沈南鵬先生 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	34,565,216	6.46%
李曙軍先生 ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	35,652,172	6.67%
Sky Allies Development Limited ⁽⁶⁾	其他人士的代名人(並非受託人)	32,178,995	6.02%
Infiniti Trust (Hong Kong) Limited ⁽⁶⁾	受託人	32,178,995	6.02%

其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

附註：

1. 根據於2020年6月30日已發行股份總數534,864,712股股份計算得出。
2. FBH Partners持有CR Partners 73.37%股權。包先生持有FBH Partners 79%股權，加上包先生的配偶許彥清女士(持有FBH Partners的21%權益)已就所持FBH Partners全部股權授予包先生投票代理權，故包先生控制FBH Partners股東大會的全部投票權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有CR Partners所持245,407,500股股份的權益。個別而言，包先生為Sky Allies信託計劃的授出人，可影響Infiniti Trust (Hong Kong) Limited行使其通過Sky Allies Development Limited為信託持有32,178,995股股份的投票權的方式。根據證券及期貨條例，包先生亦被視為擁有Sky Allies Development Limited所持32,178,995股股份的權益。此外，包先生直接持有892,600股股份，並有權因行使根據僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得16,400,000股股份。此外，根據受限制股份單位計劃，包先生為1,274,333股股份的受益人。另外，包先生有權根據受限制股份單位計劃條款行使Go Perfect Development Limited所持819,874股股份的投票權。
3. Renaissance Greenhouse HK Limited由CW Renaissance Holdings Limited全資擁有，而CW Renaissance Holdings Limited由成為資本(香港)有限公司全資擁有，成為資本(香港)有限公司則由Chengwei Evergreen Management, LLC控制的Chengwei Evergreen Capital, LP全資擁有。根據證券及期貨條例，CW Renaissance Holdings Limited、成為資本(香港)有限公司、Chengwei Evergreen Capital, LP及Chengwei Evergreen Management, LLC均擁有Renaissance Greenhouse HK Limited所持47,722,084股股份的權益。
4. Bamboo Green, Ltd. 由Sequoia Capital China Growth Fund III, L.P.全資擁有。Sequoia Capital China Growth Fund III, L.P.的普通合夥人為SC China Growth III Management, L.P.，而SC China Growth III Management, L.P.的普通合夥人為SC China Holding Limited。SC China Holding Limited為SNP China Enterprises Limited(沈南鵬先生為其唯一股東)的全資子公司。根據證券及期貨條例，Sequoia Capital China Growth Fund III, L.P.、SC China Growth III Management, L.P.、SC China Holding Limited、SNP China Enterprises Limited及沈南鵬先生均被視為擁有Bamboo Green, Ltd. 所持34,565,216股股份的權益。
5. Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.由Trustbridge Partners IV L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners IV L.P.的普通合夥人為TB Partners GP4, L.P.。TB Partners GP4, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP Limited，而TB Partners GP Limited的唯一股東為李曙軍先生。Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.由Trustbridge Partners V L.P.全資擁有，而Trustbridge Partners V L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5, L.P.。TB Partners GP5, L.P.的普通合夥人為TB Partners GP5 Limited，而TB Partners GP5 Limited的唯一股東為李曙軍先生。根據證券及期貨條例，李曙軍先生被視為以持有受控制法團權益的身份(而非實益擁有人)擁有Greenhouse CR Holdings Co., Ltd.所持20,000,000股股份及Greenhouse CR Holdings II Co., Ltd.所持15,652,172股股份的權益。
6. Sky Allies Development Limited的全部股本由Infiniti Trust (Hong Kong) Limited以Sky Allies信託計劃受託人身份為選定僱員利益而持有。Sky Allies Development Limited作為信託代名人為Infiniti Trust (Hong Kong) Limited(作為Sky Allies信託計劃受託人)持有本公司相關股份。

其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

除上文所披露外，於2020年6月30日，概無其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

購股權計劃

1. 僱員購股權計劃

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

於2020年6月30日，(a)董事持有根據僱員購股權計劃獲授而尚未行使的購股權，可認購合共17,180,000股股份，相當於本公司已發行股本約3.21%，及(b)其他承授人持有根據僱員購股權計劃獲授而尚未行使的購股權，可認購合共30,544,500股股份，相當於本公司已發行股本約5.71%，詳情如下：

					購股權數目			
承授人姓名 或類別	授出日期	歸屬期	購股權 可行使期間	行使價	於2019年 12月31日 尚未行使	於截至 2020年 6月30日 止六個月 已行使	於截至 2020年 6月30日 止六個月 已註銷／ 已失效	於2020年 6月30日 尚未行使
董事								
包先生	2017年4月1日	授出日期起計 5年	授出日期起計 10年	0.625美元	16,000,000	—	—	16,000,000
	2018年4月1日	授出日期起計 5年	授出日期起計 10年	0.75美元	400,000	—	—	400,000
謝屹環先生	2018年4月1日	授出日期起計 5年	授出日期起計 10年	0.75美元	400,000	—	—	400,000
杜永波先生	2018年4月1日	授出日期起計 5年	授出日期起計 10年	0.75美元	400,000	20,000	—	380,000
其他承授人								
合共	2012年11月5日 至2018年4月1日	授出日期起計 最多5年或 指定日期	授出日期起計 10年	0.25美元至 0.75美元	32,748,000	2,203,500	—	30,544,500
合計					49,948,000	2,223,500	—	47,724,500

其他資料(續)

購股權計劃(續)

1. 僱員購股權計劃(續)

於截至2020年6月30日止六個月根據僱員購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

授出日期	於2019年 12月31日	購股權數目			於2020年 6月30日	行使價 美元	行使期
		於截至 2020年 6月30日 止六個月 已授出	於截至 2020年 6月30日 止六個月 已行使	於截至 2020年 6月30日 止六個月 已失效			
2012年11月5日	540,000	—	4,000	—	536,000	0.25	2020年
2013年1月1日	900,000	—	175,000	—	725,000	0.375	2020年
2014年1月1日	1,895,000	—	510,000	—	1,385,000	0.25	2020年
2015年1月1日	9,885,000	—	775,000	—	9,110,000	0.25	2020年
2015年10月1日	200,000	—	87,500	—	112,500	0.25	2020年
2016年1月1日	3,390,000	—	352,500	—	3,037,500	0.625	2020年
2016年1月1日	350,000	—	62,500	—	287,500	0.25	2020年
2017年1月1日	150,000	—	50,000	—	100,000	0.625	2020年
2017年4月1日	21,016,000	—	159,000	—	20,857,000	0.625	2020年
2018年4月1日	10,302,000	—	48,000	—	10,254,000	0.75	2020年

2. 受限制股份單位計劃

董事會於2018年6月15日批准受限制股份單位計劃。

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

於2020年4月1日，本公司根據受限制股份單位計劃的條款向合共62名承授人(其中7名承授人為本公司關連人士)合共授出4,693,616個受限制股份單位。

僱員購股權計劃及受限制股份單位計劃的進一步詳情載於截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表附註20。

遵守企業管治守則

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

遵守企業管治守則(續)

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規基準，且企業管治守則已自上市日期起適用於本公司。

除守則條文第A.2.1條外，本公司於截至2020年6月30日止六個月內遵守企業管治守則所載所有守則條文。

企業管治守則守則條文第A.2.1條訂明，主席與首席執行官的角色應有所區分，不應由同一人擔任。包凡先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，由包凡先生同時擔任主席與首席執行官有助確保本集團內一致的領導，並可更有效及高效進行本集團的整體策略規劃。此外，董事會認為目前安排的權力及職權平衡不會受不利影響，而該架構將讓本公司及時有效作出及實施決策。董事會將計及本集團整體情況，繼續審閱及考慮於適當時候分拆本公司主席與首席執行官的角色。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則十所載的標準守則作為董事買賣本公司證券的行為守則。上市規則有關董事就證券交易遵守標準守則的規定自上市日期起適用於本公司。

經向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2020年6月30日止六個月內一直嚴格遵守標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司在聯交所購回8,747,400股股份，總對價約為116.5百萬港元(未扣除開支)，購回股份已於其後註銷。實行購回乃由於董事會認為股份當時的交易價格並不反映其內在價值及如董事會所想的本公司的業務前景，且此為本公司購回股份的良機。

其他資料(續)

購買、出售或贖回本公司上市證券(續)

已購回股份詳情如下：

回購月份	回購股份數目	已付最高 每股價格 港元	已付最低 每股價格 港元	總對價 (千港元)
2020年1月	6,996,300	15.46	14.00	98,140
2020年4月	94,300	12.33	12.12	1,155
2020年5月	1,637,200	10.82	10.26	16,934
2020年6月	19,600	12.76	10.96	221
總計	8,747,400			116,450

除上文所披露者外，本公司或本集團任何成員公司概無於截至2020年6月30日止六個月購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

上市所得款項淨額用途

隨著本公司股份於上市日期在聯交所上市，本公司首次公開發售的所得款項淨額約為2,517.6百萬港元(扣除承銷佣金及本公司於首次公開發售的其他已付及應付開支)，將用作招股章程內所載之用途。下表載列本公司首次公開發售所得款項用途截至2020年6月30日的情況。

	佔所得 款項用途 百分比	首次公開 發售所得 款項淨額 百萬港元	截至2019年 12月31日的 實際使用金額 百萬港元	截至2020年 6月30日 止六個月的 實際使用金額 百萬港元	於2020年 6月30日 的未動用金額 百萬港元	充分動用 結餘的 預期時間表
擴展投資銀行業務	40%	1,007.0	294.3	217.1	495.6	2021年
擴展投資管理業務	20%	503.5	238.8	76.8	187.9	2020年
發展私人財富管理業務	20%	503.5	356.2	147.3	—	2020年
投資於我們所有業務線的 科技發展	10%	251.8	36.5	14.7	200.6	2021年
一般公司用途	10%	251.8	251.8	—	—	—
總計		2,517.60	1,177.60	455.9	884.1	

變更董事資料

經股東在本公司於2020年6月11日舉行的股東週年大會上批准，劉星先生已獲委任為非執行董事，自2020年6月11日生效。

由於沈南鵬先生需要投入更多時間及精力履行其他事務，沈南鵬先生已於2020年6月11日退任非執行董事。

於2020年8月21日，本公司宣佈杜永波先生辭去執行董事職務，王力行先生被委任為執行董事，自2020年8月22日起生效。有關執行董事變更的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月21日的公告。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更。

根據上市規則持續披露義務

於截至2020年6月30日止六個月，本公司概無任何其他根據上市規則第13.20、13.21及13.22條須予披露的義務。

報告期間內的附帶權益分派

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

於截至2020年6月30日止六個月，本集團並未向關連投資團隊成員分派任何附帶權益，亦未自各相關投資基金收取任何附帶權益(將按合計基準披露的專項基金除外)。

審計委員會及審閱財務報表

本公司已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責是審閱及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統(包括風險管理)，審批關連交易以及向董事會提供建議及意見。審計委員會由三名成員組成，即姚珏女士、葉俊英先生及肇越先生。姚珏女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審計中期業績。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規相關事項以及內部控制事宜與高級管理層成員及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行進行討論。

其他資料(續)

審計委員會及審閱財務報表(續)

本集團截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表已由本公司外部核數師根據國際審計與鑒證準則理事會的國際審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料予以審閱。

其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦已成立提名委員會、薪酬委員會及執行委員會。

報告日期後的事件

根據股東在分別於2019年5月28日及2020年6月11日召開的本公司股東週年大會上批准的購回股份一般授權，本公司於2020年7月13日自其已發行股本註銷其於2020年6月3日至2020年6月30日在聯交所公開市場購回的股份總數19,600股。

於2020年8月10日，本公司自股份溢價賬以港元向於2020年6月22日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東支付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣15分(0.16405港元)(「**末期股息**」)。有關末期股息付款的支付日期及匯率詳情，請參閱本公司日期為2020年6月22日的公告。

於2020年8月21日，本公司宣佈杜永波先生辭去執行董事職務，王力行先生被委任為執行董事，自2020年8月22日起生效。有關執行董事變更的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月21日的公告。

除上文所披露者外，自2020年6月30日直至本中期報告日期，概無發生任何影響本公司的重大事件。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致華興資本控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第38頁至第83頁的華興資本控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求按其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)就中期財務資料編製報告。貴公司董事負責按國際會計準則第34號編報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等簡明綜合財務報表作出結論，並且根據我們的約定委聘條款僅向閣下(作為一個團體)報告我們的結論，不應被用於其他任何目的。我們不會就本報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2020年8月21日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
收入	3		
交易及顧問費		278,585	358,131
管理費		204,707	219,327
利息收入		35,414	17,148
附帶權益收入		20,931	32,390
總收入		539,637	626,996
淨投資收益	4	627,793	157,887
總收入及淨投資收益		1,167,430	784,883
薪酬及福利開支		(482,425)	(363,400)
管理團隊及其他方的附帶權益		(13,955)	(22,348)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益		(41,764)	(28,720)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	16	(199)	845
融資成本		(5,511)	(2,436)
其他經營開支		(155,700)	(182,468)
總經營開支		(699,554)	(598,527)
經營利潤		467,876	186,356
其他收入、利得或虧損	5	8,095	61,893
若干附帶及輔助投資產生的投資收入	6	—	5,275
分佔聯營公司業績		(1,501)	(2,519)
分佔合營公司業績		(1,061)	—
稅前利潤		473,409	251,005
所得稅開支	7	(44,438)	(48,383)
期內利潤	8	428,971	202,622

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
其他全面收益(開支)			
不會重新分類至損益的項目：			
將功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額		119,720	13,704
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		(78,154)	(12,503)
按公允價值計入其他全面收益計量的			
債務工具公允價值收益		—	379
出售按公允價值計入其他全面收益計量的			
債務工具後重新分類至損益		—	(1,873)
損益項下按公允價值計入其他全面收益的			
債務工具的減值虧損		—	(41)
期內其他全面收益(開支)，扣除稅項		41,566	(334)
期內全面收益總額		470,537	202,288
以下人士應佔期內利潤：			
— 本公司擁有人		407,357	176,766
— 非控股權益		21,614	25,856
		428,971	202,622
以下人士應佔期內全面收益總額：			
— 本公司擁有人		448,238	177,218
— 非控股權益		22,299	25,070
		470,537	202,288
每股盈利			
基本	10	人民幣 0.83 元	人民幣0.35元
攤薄	10	人民幣 0.78 元	人民幣0.33元

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	11	112,826	144,062
無形資產	12	57,497	51,707
遞延稅項資產		169,985	130,574
於聯營公司的投資	13	1,237,277	660,515
於合營公司的投資		4,588	5,649
按公允價值計入損益的金融資產	14	1,749,722	1,507,186
租賃按金		16,845	16,366
借予第三方貸款		—	65,063
其他金融資產		141,718	139,650
		3,490,458	2,720,772
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	15	1,720,386	879,094
借予第三方貸款		332,987	38,245
應收關聯方款項	21	59,814	52,586
按公允價值計入損益的金融資產	14	2,830,054	3,222,352
其他金融資產		67,448	142,695
定期存款		217,372	492,564
質押銀行存款		260,932	254,237
代經紀客戶持有現金		175,352	685,842
現金及現金等價物		1,259,401	1,022,043
		6,923,746	6,789,658
總資產		10,414,204	9,510,430
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	17	1,816,739	1,286,790
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		785,763	747,284
應付關聯方款項	21	56,991	453,830
合約負債		155,133	21,614
銀行借款	18	183,230	129,504
租賃負債		53,496	53,461
應付所得稅		37,335	47,893
按公允價值計入損益的金融負債		222,295	—
		3,310,982	2,740,376
流動資產淨值		3,612,764	4,049,282
總資產減流動負債		7,103,222	6,770,054

簡明綜合財務狀況表(續)
於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動負債			
租賃負債		32,283	56,876
合約負債		16,496	13,747
遞延稅項負債		63,347	27,286
		112,126	97,909
資產淨值		6,991,096	6,672,145
資本及儲備			
股本	19	88	89
儲備		5,459,867	5,159,016
本公司擁有人應佔權益		5,459,955	5,159,105
非控股權益		1,531,141	1,513,040
		6,991,096	6,672,145

第38頁至83頁的簡明綜合財務報表已於2020年8月21日獲董事會批准及授權發行，並由以下人士代為簽署：

包凡
董事長

謝屹環
執行董事

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	本公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
		股本	庫存股	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	累計虧損	儲備小計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註)								
於2020年1月1日(經審計)		89	(7)	6,454,704	262,621	21,538	(1,579,840)	5,159,016	5,159,105	6,672,145
期內利潤		—	—	—	—	—	407,357	407,357	21,614	428,971
期內其他全面收益		—	—	—	40,881	—	—	40,881	685	41,566
期內全面收益總額		—	—	—	40,881	—	407,357	448,238	22,299	470,537
非控股股東注資		—	—	—	—	—	—	—	495	495
確認以權益結算的股份支付開支	20	—	—	—	35,516	—	—	35,516	—	35,516
已行使購股權	20	—	—	13,550	(7,803)	—	—	5,747	—	5,747
已歸屬受限制股份單位	20	—	—	11,199	(11,199)	—	—	—	—	—
向股東及非控股股東派付的股息		—	—	—	—	—	(79,896)	(79,896)	(4,693)	(84,589)
已購回但未註銷之股份	19	—	—	—	(210)	—	—	(210)	—	(210)
已購回並註銷之股份	19	(1)	—	(108,685)	141	—	—	(108,544)	—	(108,545)
於2020年6月30日的結餘 (未經審計)		88	(7)	6,370,768	319,947	21,538	(1,252,379)	5,459,867	5,459,955	6,991,096



簡明綜合權益變動表(續) 截至2020年6月30日止六個月

	附註	本公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
		股本	庫存股	股份溢價	其他儲備	盈餘儲備	累計虧損	儲備小計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(附註)										
於2019年1月1日(經審計)		89	(7)	6,502,190	238,394	9,679	(1,814,759)	4,935,497	4,935,586	6,390,486
期內利潤		—	—	—	—	—	176,766	176,766	176,766	202,622
期內其他全面收益(開支)		—	—	—	452	—	—	452	452	(334)
期內全面收益總額		—	—	—	452	—	176,766	177,218	177,218	202,288
非控股股東注資		—	—	—	—	—	—	—	5,415	5,415
確認以權益結算的股份支付開支	20	—	—	—	35,323	—	—	35,323	35,323	35,323
向非控股股東派付的股息		—	—	—	—	—	—	—	(7,476)	(7,476)
出售一間子公司		—	—	—	(18,172)	—	—	(18,172)	(18,172)	(19,918)
根據股份獎勵計劃持有的股份		—	—	—	(47,484)	—	—	(47,484)	(47,484)	(47,484)
已購回但未註銷之股份	19	—	—	—	(765)	—	—	(765)	(765)	(765)
已購回並註銷之股份	19	—	—	(27,651)	—	—	—	(27,651)	(27,651)	(27,651)
於2019年6月30日的結餘		89	(7)	6,474,539	207,748	9,679	(1,637,993)	5,053,966	5,054,055	6,530,218
(未經審計)(經重列)		89	(7)	6,474,539	207,748	9,679	(1,637,993)	5,053,966	5,054,055	6,530,218

附註：其他儲備主要包括(1)換算儲備；(2)投資重估儲備及按公允價值計入其他全面收益之金融資產的預期信貸虧損；(3)以權益結算的股份支付開支；及(4)股份購回儲備。

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
經營活動所得現金流量		
稅前利潤	473,409	251,005
就以下各項作出調整：		
物業及設備折舊	35,278	29,661
無形資產攤銷	5,780	5,046
利息收入	(35,414)	(39,505)
融資成本	5,511	2,436
淨投資收益	(627,793)	(157,887)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益	41,764	28,720
若干附帶及輔助投資產生的投資收入	—	(5,275)
出售一間子公司的收益	—	(23,423)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	199	(845)
分佔聯營公司業績	1,501	2,519
分佔合營公司業績	1,061	—
股份支付開支	35,516	35,323
營運資金變動前的經營現金流量	(63,188)	127,775
應收賬款及其他應收款項(增加)減少	(841,877)	190,660
應收關聯方款項增加	(4,927)	(37,370)
應付關聯方款項(減少)增加	(396,839)	51,102
代經紀客戶持有現金減少	510,490	—
按公允價值計入損益的金融資產減少(增加)	393,591	(211,076)
應付賬款及其他應付款項增加	449,898	1,284
合約負債增加	136,268	136,927
根據贖回協議出售的金融資產增加	—	10,968
營運所得現金	183,416	270,270
已收利息	27,651	45,971
已付所得稅	(58,240)	(67,059)
經營活動所得現金淨額	152,827	249,182

簡明綜合現金流量表(續)
截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
投資活動所得現金流量		
已收利息	—	1,589
購買物業及設備	(2,945)	(7,336)
支付使用權資產	—	(152)
支付租賃按金	(120)	(1,680)
租賃按金所得款項	84	—
收購一間子公司	—	(1,348)
出售一間子公司	—	(2,363)
購買無形資產	(12,061)	(742)
購買按公允價值計入損益的金融資產	(13,837)	(537,817)
處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項	4,118	3,631
處置按公允價值計入其他全面收益的金融資產所得款項	—	257,996
購買於聯營公司的投資	(76,196)	(87,304)
購買其他金融資產	—	(162,248)
其他金融資產所得款項	78,941	—
提供予關聯方的墊款	(7,593)	(20)
關聯方還款	3,849	7
存放定期存款	(2,986,719)	(1,547,429)
定期存款所得款項	3,258,270	2,559,260
產生應收貸款	(274,862)	(19,699)
償還應收貸款	53,000	1,367
投資活動所得現金淨額	23,929	455,712

簡明綜合現金流量表(續)

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
融資活動所得現金流量		
購回股份付款	(108,755)	(28,416)
購買將於股份獎勵計劃項下持有的股份	—	(46,763)
就獲行使購股權發行普通股所得款項	5,747	—
銀行借款所得款項	202,340	—
償還銀行借款	(147,256)	—
已付利息	(3,512)	—
償還租賃負債	(27,386)	(19,973)
非控股股東注資	495	5,415
向非控股股東作出的分派	(4,693)	(7,476)
已付發行成本	—	(3,410)
按公允價值計入損益的金融負債所得款項	127,642	—
綜合結構化主體第三方持有人注入現金	43,105	446,933
向綜合結構化主體第三方持有人償還現金	(39,860)	(24,981)
融資活動所得現金淨額	47,867	321,329
現金及現金等價物增加淨額	224,623	1,026,223
期初現金及現金等價物	1,022,043	442,391
外匯匯率變動的影響	12,735	43,108
期末現金及現金等價物	1,259,401	1,511,722

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 編製基準

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

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具則按公允價值計量(如適用)。

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所導致的會計政策變動外，截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則中對概念框架之引述的修訂及以下經修訂國際財務報告準則(於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效)，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際會計準則第1號及	重要性的定義
國際會計準則第8號的修訂	
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
國際財務報告準則第9號、	利率基準改革
國際會計準則第39號及	
國際財務報告準則第7號的修訂	

於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架之引述的修訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

3. 收入及分部資料

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

於過往期間，本集團有四個經營分部：(a)投資銀行；(b)投資管理；(c)華菁；及(d)新業務。於本期間，本集團更改其內部報告結構，將結構化金融從新業務分部重新分配至投資銀行分部。內部報告結構變動後，本集團共有四個可報告經營分部：(a)投資銀行；(b)投資管理；(c)華菁；及(d)其他。

具體而言，本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：

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



簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2020年6月30日止六個月(未經審計)					合併總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華菁 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整 及對賬項目 人民幣千元	
交易及顧問費	268,495	—	10,090	—	—	278,585
管理費	—	199,534	—	5,173	—	204,707
利息收入	2,618	—	9,034	23,762	—	35,414
附帶權益收入	—	829,505	—	—	(808,574) ^(附註)	20,931
總收入	271,113	1,029,039	19,124	28,935	(808,574)	539,637
淨投資收益	5,702	422,808	175,078	24,205	—	627,793
總收入及淨投資收益	276,815	1,451,847	194,202	53,140	(808,574)	1,167,430
薪酬及福利開支	(165,953)	(167,020)	(102,976)	(46,476)	—	(482,425)
管理團隊及其他方的 附帶權益	—	(638,436)	—	—	624,481 ^(附註)	(13,955)
綜合結構化主體權益 持有人應佔的投資收益	—	(24,811)	(16,953)	—	—	(41,764)
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回	(177)	(116)	—	94	—	(199)
融資成本	—	—	(454)	(5,057)	—	(5,511)
其他經營開支	(71,588)	(42,982)	(28,950)	(12,180)	—	(155,700)
經營利潤(虧損)	39,097	578,482	44,869	(10,479)	(184,093)	467,876
其他收入、利得或虧損						8,095
分佔聯營公司業績						(1,501)
分佔合營公司業績						(1,061)
稅前利潤						473,409
所得稅開支						(44,438)
期內利潤						428,971

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：(續)

截至2019年6月30日止六個月(未經審計)(經重列)						
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華菁 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整及 對賬項目 人民幣千元	合併總計 人民幣千元
交易及顧問費	349,139	—	8,992	—	—	358,131
管理費	—	219,327	—	—	—	219,327
利息收入	2,882	—	12,637	1,629	—	17,148
附帶權益收入	—	182,018	—	—	(149,628) ^(附註)	32,390
總收入	352,021	401,345	21,629	1,629	(149,628)	626,996
淨投資收益	1,188	61,549	78,751	16,399	—	157,887
總收入及淨投資收益	353,209	462,894	100,380	18,028	(149,628)	784,883
薪酬及福利開支	(227,214)	(61,051)	(62,629)	(12,506)	—	(363,400)
管理團隊及其他方的 附帶權益	—	(125,768)	—	—	103,420 ^(附註)	(22,348)
綜合結構化主體權益持有人 應佔的投資收益	—	(13,884)	(14,836)	—	—	(28,720)
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回	1,462	(332)	(275)	(10)	—	845
融資成本	—	—	(521)	(1,915)	—	(2,436)
其他經營開支	(82,206)	(67,729)	(30,094)	(2,439)	—	(182,468)
經營利潤(虧損)	45,251	194,130	(7,975)	1,158	(46,208)	186,356
其他收入、利得或虧損						61,893
若干附帶及輔助投資 產生的投資收入						5,275
分佔聯營公司業績						(2,519)
稅前利潤						251,005
所得稅開支						(48,383)
期內利潤						202,622

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

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

附註：

基於管理基金表現而賺取的來自附帶權益(「附帶權益」)的收入是與客戶簽訂提供投資管理服務的合同中的一種可變對價形式。附帶權益乃基於期內基金表現根據規管各項基金的協議所載的相應條款而賺取，惟須待達到最低收入水平或高水平後方可作實。投資管理分部業績將未實現的附帶權益收入(按猶如清算的基準計算)納入分部資料，因為該項目為衡量價值創造的關鍵指標、衡量本集團表現的基準，亦是本集團就資源部署作出決策時所考慮的主要因素。收入調整是指截至2020年及2019年6月30日止六個月未實現的附帶權益收入人民幣808,574,000元及人民幣149,628,000元，乃基於本集團所管理的各項基金的相關公允價值變動而計算。相關開支調整是指截至2020年及2019年6月30日止六個月應付予基金管理團隊及其他第三方的未實現附帶權益部分人民幣624,481,000元及人民幣103,420,000元。實現對有限合夥人最低回報(按猶如清算的基準計算)後，未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於截至有關日期經已變現，而不論有關金額是否確已變現。

由於相關投資的公允價值於不同報告期間內各有不同，故而有必要對呈列為附帶權益收入的金額作出調整，以反映(a)有關期間內使得分配予普通合夥人的附帶權益增加的積極表現；或(b)有關期間內將致使應付予普通合夥人的金額低於先前呈列為收入的金額從而導致須對分配予普通合夥人的附帶權益作出消極調整的消極表現。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一致的基準作為開支計入投資管理分部。

然而，截至2020年及2019年6月30日止六個月，除就若干基金實現的附帶權益人民幣20,931,000元及人民幣32,390,000元外，並無其他基金的附帶權益收入獲確認，在(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與可變對價相關的不確定因素其後已解決的情況下才會確認為收入。作為開支而對附帶權益作出的所有分配，均僅於最終將支出的金額能夠可靠計量或「最終敲定」時(一般為根據合約應支付有關金額的適用承諾期間後期)才予以確認。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部資產及負債

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

地理資料

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

	來自外部客戶的收入		非流動資產(附註)	
	截至6月30日止六個月 2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
中國內地	409,158	546,566	1,360,845	800,844
香港	107,732	59,473	37,645	45,192
美國	22,747	20,957	13,698	15,897
	539,637	626,996	1,412,188	861,933

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

客戶合約收入的收入確認時間

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
某一時間點	299,516	390,521
於一段時間內	204,707	219,327
	504,223	609,848

4. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)		
之金融資產的已實現及未實現淨收益		
— 財富管理相關產品	17,695	13,632
— 資產管理計劃	4,780	53,060
— 結構化金融相關產品	5,702	1,188
— 金融債券	7,836	—
— 按公允價值計量的非上市投資基金	22,113	31,688
— 上市權益性證券投資	141,998	—
按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他全面收益」)		
之金融資產的已實現淨收益		
— 金融債券	—	8,927
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	20,463	15,934
按公允價值計量的聯營公司投資總收益		
— 於基金的投資	495,193	29,861
按公允價值計入損益之金融負債的未實現淨虧損		
— 證券借貸	(94,498)	—
來自以下各項的股息收入		
— 財富管理相關產品	6,511	3,597
	627,793	157,887

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

5. 其他收入、利得或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
政府補助(a)	14,549	20,901
銀行及貸款利息收入	—	22,357
匯兌(虧損)收益淨額	(3,465)	419
出售子公司收益	—	23,423
其他(b)	(2,989)	(5,207)
	8,095	61,893

附註：

(a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵措施，主要包括中華人民共和國(「中國」)上海政府機關根據本集團對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠及行業支援資金。此外，就COVID-19相關補貼而言，本集團已確認政府補助人民幣852,000元，其中人民幣806,000元與香港政府提供的就業支持計劃有關。

(b) 其他主要包括：

本集團截至2020年6月30日止六個月捐出的慈善捐款合共人民幣2,989,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣4,932,000元)。

6. 若干附帶及輔助投資所產生的投資收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
以下各項的被動投資收入		
— 股權證券投資	—	6,632
— 現金管理產品	—	1,589
— 其他	—	(2,946)
	—	5,275

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

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
即期稅項：		
中國內地	47,675	42,769
香港	7	24
就本期間而言	47,682	42,793
遞延稅項：		
— 就本期間而言	(3,244)	5,590
所得稅開支總額	44,438	48,383

中國內地

中國內地集團實體的適用稅率為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於截至2020年及2019年6月30日止六個月期間享有15%稅率。

香港

根據兩級利得稅率制度，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%徵稅。不符合兩級利得稅率制度資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

因此，合資格集團實體首2百萬港元估計應課稅溢利按8.25%的稅率計算香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%徵稅。

美國

於截至2020年及2019年6月30日止六個月期間，於美國註冊成立的集團實體均須按21%的聯邦稅率及6.5%的州所得稅稅率繳稅。

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，本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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

8. 期內利潤

期內利潤乃經扣除以下各項而得出：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
物業及設備折舊	35,278	29,661
無形資產攤銷	5,780	5,046
有關短期租賃的已確認開支	2,697	6,392
員工成本，包括董事薪酬：		
— 董事袍金	680	650
— 薪資、花紅及其他津貼	439,026	314,962
— 退休福利計劃供款	7,203	12,465
— 以權益結算的股份支付開支	35,516	35,323

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
向本公司股東派付的股息	79,896	—

截至2020年6月30日止六個月，已向本公司擁有人宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息每股人民幣15分。截至2020年6月30日止六個月已宣派的末期股息總額為人民幣79,896,000元，並於2020年8月10日支付相關現金股息。

截至2019年6月30日止六個月，並無派付、宣派或建議派付任何股息。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據而計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計) (經重列)
計算每股基本及攤薄盈利所用的盈利		
本公司擁有人應佔期內盈利(人民幣千元)	407,357	176,766
股份數目		
計算每股基本盈利所用的加權平均普通股數目	491,278,923	501,991,058
潛在攤薄普通股的影響：		
本集團的購股權	26,648,750	38,448,073
本集團的受限制股份單位	1,963,047	—
計算每股攤薄盈利所用的加權平均普通股數目	519,890,720	540,439,131
每股基本盈利(人民幣元)	0.83	0.35
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.78	0.33

截至2020年6月30日止六個月，本公司授出的購股權及受限制股份單位對每股盈利有潛在攤薄效果。每股攤薄盈利乃假設轉換所有來自本公司授出的購股權及受限制股份單位的潛在攤薄普通股，按發行在外的普通股加權平均數調整後計算得出。概無對盈利作出調整。

截至2019年6月30日止六個月，本公司授出的購股權對每股盈利有潛在攤薄效果。每股攤薄盈利乃假設轉換所有來自本公司授出的購股權的潛在攤薄普通股，按發行在外的普通股加權平均數調整後計算得出。概無對盈利作出調整。計算截至2019年6月30日止六個月的每股攤薄盈利時並無考慮受限制股份單位的影響，原因是該影響屬反攤薄。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

11. 物業及設備的變動

於本中期期間，本集團以總對價約為零(截至2019年6月30日止六個月：人民幣527,000元)出售賬面總值為零(截至2019年6月30日止六個月：人民幣527,000元)的若干設備，該等出售概無任何收益或虧損(截至2019年6月30日止六個月為零)。

此外，於本中期期間，本集團支付約人民幣2,945,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣7,336,000元)添置物業及設備。

於本中期期間，本集團概無訂立新租賃協議。

截至2019年6月30日止六個月，本集團訂立新租賃協議，內容有關使用辦公室樓宇，租期為2年。本集團需要支付定額月租。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣15,321,000元及租賃負債人民幣13,642,000元。

12. 無形資產的變動

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團並未出售任何無形資產。於本中期期間，本集團支付約人民幣12,061,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣742,000元)添置用於日常營運的軟體。

13. 於聯營公司的投資

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於非上市公司的投資(a)	63,126	64,501
於基金的投資(b)	1,174,151	596,014
	1,237,277	660,515

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(a) 於非上市公司的投資

實體名稱	註冊國家	主要營業地點	本集團所持所有權權益的比例		本集團所持投票權的比例		主營業務
			於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	
上海金納信息科技有限公司 (「金納」)(附註1)	中國上海	中國	4.98%	4.98%	4.98%	4.98%	技術開發
Fountainhead Partners Holding Company Limited (「Fountainhead」)(附註1)	開曼群島	開曼群島	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	財富管理
廣州展澤投資管理有限公司 (「廣州展澤」)	中國廣州	中國	11.80%	11.80%	20.00%	20.00%	投資管理
北京原基華毅生物科技 有限公司(「華毅生物」) (附註1)	中國北京	中國	13.64%	13.64%	13.64%	13.64%	技術開發
北京華睿智訊科技 有限公司(「華睿智訊」) (附註2)	中國北京	中國	45.22%	45.22%	45.22%	45.22%	營銷及商業 信息服務

附註：

- 由於本集團根據各被投資者的組織章程細則有權力委任五名董事中的一名董事，故其能夠發揮重大影響力。
- 於2019年12月31日，華睿智訊的運營及開發嚴重惡化，我們根據國際會計準則第36號，透過比較其可收回金額與其賬面值，對於華睿智訊的投資的賬面值進行減值測試，且於華睿智訊的投資已於2019年12月31日悉數減值。截至2020年6月30日止六個月，華睿智訊的運營尚未恢復。

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營公司的非上市投資成本	107,912	107,997
應佔收購後損益及其他全面收益	(5,501)	(4,000)
減值虧損	(39,026)	(39,026)
匯兌調整	(259)	(470)
	63,126	64,501

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(b) 於基金的投資

本集團投資聯營公司屬於其管理的投資基金。本集團選擇按公允價值計量於該等聯營公司的投資。有關投資基金的詳情概述如下：

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於基金的投資成本	521,042	438,508
基金的公允價值變動(附註)	629,527	140,587
匯兌調整	23,582	16,919
	1,174,151	596,014

附註：基金的公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。

		所持所有權權益	
		截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日
	註冊成立地點		
重大基金			
上海華晟領勢創業投資合夥企業 (有限合夥)	中國上海	1.94%	1.94%
上海華晟領飛股權投資合夥企業 (有限合夥)(「華晟領飛」)	中國上海	1.02%	1.02%
Huaxing Capital Partners, L.P.	開曼群島	9.13%	9.13%
Huaxing Capital Partners II, L.P.	開曼群島	3.17%	3.17%
Huaxing Growth Capital III, L.P.	開曼群島	3.35%	3.64%
East Image Limited	英屬維京群島	20.50%	20.50%
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資 合夥企業(有限合夥)	中國寧波	1.73%	1.73%

本集團可對上述基金營運及財務政策施加重大影響力，是由於本集團根據上述基金的章程文件代表該等基金管理該等基金的日常投資與調配活動。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

(b) 於基金的投資(續)

重大基金投資的財務資料概要

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
基金		
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)		
資產淨值	1,400,745	1,423,334
期內全面收益(開支)總額	17,252	(218,266)
華晟領飛		
資產淨值	9,936,597	9,272,443
期內全面收益總額	921,595	1,919,871
Huaxing Capital Partners, L.P.		
資產淨值	697,303	693,696
期內全面開支總額	(6,787)	(67,468)
Huaxing Capital Partners II, L.P.		
資產淨值	1,584,790	1,593,461
期內全面收益總額	139,917	3,958
Huaxing Growth Capital III, L.P.		
資產淨值	2,149,256	932,559
年內全面收益(開支)總額	181,480	(348)
East Image Limited		
資產淨值	2,356,204	779,103
期內全面收益總額	1,593,958	155,770
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業(有限合夥)		
資產淨值	4,454,545	2,935,263
期內全面收益(開支)總額	14,790	(37,654)

單項金額並不重大的基金投資的匯總資料

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
基金的公允價值變動	95,147	9,989
本集團於基金的投資之賬面值	214,657	79,052

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

14. 按公允價值計入損益的金融資產

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
非上市現金管理產品(附註i)	2,287,983	2,613,525
貨幣市場基金(附註ii)	113,233	78,370
上市金融債券(附註iii)	401,018	409,451
信託產品(附註iv)	27,820	121,006
	2,830,054	3,222,352
非流動		
信託產品(附註iv)	89,488	27,820
上市股本證券投資(附註v)	239,804	97,806
按公允價值計量的非上市投資基金(附註vi)	449,086	414,015
非上市債務證券投資(附註vii)	145,391	143,268
非上市股本證券投資(附註viii)	724,717	724,517
於Sumscope的投資產生的受限制股份(附註ix)	2,123	2,093
收購非控股權益的購股權(附註x)	99,113	97,667
	1,749,722	1,507,186

附註i：於2020年6月30日，本集團購買預期年收益率介乎2.00%至3.26%的現金管理產品(2019年12月31日：1.46%至3.13%)。由於本集團持有的該等現金管理產品於目的為出售該等投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

附註ii：本集團透過其綜合資產管理計劃投資於貨幣市場基金。由於本集團持有的該等貨幣市場基金於目的為出售該等投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

附註iii：於2020年6月30日，本集團投資固定利率介乎2.90%至7.20%的金融債券(2019年12月31日：3.60%至7.20%)，並可隨時於公開債券市場買賣及以現行市價結算。由於本集團持有的該等金融債券於目的為出售該等債務工具的業務模式下管理，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

14. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

附註iv：於2020年6月30日，本集團投資預期年回報率介於9.50%至11.0%的信託產品(2019年12月31日：8.50%至9.85%)。因為本集團持有的信託產品乃於旨在售出投資的業務模式中管理，合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。

附註v：該等投資指於上市公司的股權投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。

附註vi：非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告期結束時向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。相關公允價值變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。

附註vii：該等投資指於非上市公司優先股的投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的被動投資收入。

附註viii：該等投資指於非上市公司的股權投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的被動投資收入。

附註ix：於2018年5月22日，本集團訂立一系列協議，以(i)總對價約10百萬美元認購Sumscope Inc.優先股；(ii)認購可收購Sumscope Inc.額外優先股的認股權證，總投資額不超過14百萬美元；及(iii)認購受限制普通股，按為期四年的歸屬期歸屬，自簽訂協議起四年內每年按相同份額歸屬百分之二十五。於優先股、認股權證及受限制股份的投資按公允價值計量，而公允價值的變動於損益中確認。認股權證於2019年行使。於優先股的投資按公允價值計入損益方式納入「非上市債務證券投資」。

附註x：本集團享有按照可於其確立後任何時間行使之非控股權益賬面值向本集團子公司華菁證券有限公司(「華菁證券」)的非控股股東收購任何非控股權益的購股權。於2020年6月30日的公允價值為人民幣99,113,000元(2019年12月31日：人民幣97,667,000元)。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術而釐定。公允價值乃基於華菁證券相應資產淨值的公允價值及購股權的預計可行使性並根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

15. 應收賬款及其他應收款項

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款		
— 應收賬款(附註i)	123,017	139,634
— 應收未完結交易款項(附註ii)	867,602	584,285
— 代承銷客戶應收款項(附註iii)	315,361	—
提供予供應商的墊款	21,555	23,126
其他應收款項		
— 可退還按金	342,830	95,881
— 員工貸款	19,661	22,324
— 可收回增值稅	7,446	7,688
其他	24,638	7,896
小計	1,722,110	880,834
減：減值虧損撥備	(1,724)	(1,740)
總計	1,720,386	879,094

附註i：本集團給予其客戶180日的平均信貸期。以下為報告期間結束時的應收賬款基於發票日期作出的賬齡分析：

應收賬款賬齡(扣除減值虧損撥備)

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	105,833	114,698
31-60日	86	15,800
61-90日	1,840	502
91-180日	11,707	5,873
181-360日	2,973	1,561
360日以上	32	214
	122,471	138,648

附註ii：應收未完結交易款項源自本集團的證券交易經紀業務。由於本集團目前並無可執行權利將該等應收款項與應付對手方的相應款項相抵銷，故已將上述兩個項目的結餘單獨呈列。

附註iii：代承銷客戶應收款項源自本集團的承銷業務。由於本集團目前並無可執行權利將該等應收款項與應付承銷客戶的相應款項相抵銷，故已將上述兩個項目的結餘單獨呈列。

有關減值評估的詳情載於附註16。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

16. 根據預期信貸虧損模式對金融資產之減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
就下列各項確認／(撥回)的減值虧損		
應收賬款及其他應收款項	200	(1,497)
借予第三方貸款	(1,437)	391
借予關聯方貸款	—	(27)
應收關聯方款項	1,443	332
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	(44)
其他金融資產	(7)	—
	199	(845)

截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至2019年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

17. 應付賬款及其他應付款項

	截至2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付薪資、花紅及其他福利	343,332	381,040
應付未完結交易款項(附註)	867,602	584,285
應付經紀客戶款項(附註)	121,410	232,933
應付承銷客戶款項(附註)	315,361	—
其他應付款項	31,635	37,298
應付諮詢費	20,047	18,735
管理團隊及其他方的應計附帶權益	5,438	3,561
其他應付稅項	11,847	14,679
應計上市開支及發行成本	251	2,016
應計開支	19,920	12,243
應付股息	79,896	—
	1,816,739	1,286,790

附註：由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析對本綜合財務報表的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

18. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新銀行貸款人民幣202,340,000元(截至2019年6月30日止六個月：零)並償還銀行貸款人民幣147,256,000元(截至2019年6月30日止六個月：零)。貸款利息按固定市場年利率(介於2.19375%至5.90%)釐定，並於一年內分期償還。所得款項用於本集團的日常營運。

19. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	
法定				
於2019年1月1日、2020年1月1日 及2020年6月30日	2,000,000,000	0.000025	50,000	
	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表中 顯示的金額 人民幣
已發行及悉數繳足				
於2019年1月1日	543,863,412	0.000025	13,597	89,228
已購回並註銷之股份	(3,878,400)	0.000025	(97)	(668)
行使購股權	1,394,000	0.000025	35	240
於2020年1月1日	541,379,012	0.000025	13,535	88,800
已購回並註銷之股份(附註)	(8,737,800)	0.000025	(218)	(1,546)
行使購股權	2,223,500	0.000025	56	394
於2020年6月30日	534,864,712		13,373	87,648
		於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	
呈列為		88	89	

附註：

在截至2020年6月30日止六個月購回的8,747,400股普通股中，8,727,800股股份已註銷，其餘19,600股普通股已於2020年7月註銷。此外，10,000股股份分別於2019年12月及2020年2月購回及註銷。

20. 股份支付

(a) 本公司購股權計劃的詳情

本公司購股權計劃(「計劃」)乃根據2012年8月24日通過的決議案而採納，其主要目的為向合資格僱員提供獎勵。根據計劃可能發行的最高股份數目為18,750,000股普通股。其後於2015年，最高數目經批准被調高至22,826,087股普通股。於2018年8月28日進行股份分拆，最高數目調整至91,304,348股普通股。

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司購股權之變動情況：

	購股權數目
於2020年1月1日尚未行使 於期內行使	49,948,000 (2,223,500)
於2020年6月30日尚未行使	47,724,500

截至2020年6月30日止六個月，購股權的人民幣16,851,000元股份支付開支於損益確認(截至2019年6月30日止六個月：人民幣29,074,000元)。

(b) 本公司僱員受限制股份計劃詳情

本公司2018年受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃乃根據2018年6月15日通過的決議案而採納，其主要目的為向合資格僱員、董事及顧問提供獎勵。為分配受限制股份單位所對應股份，40,000,000股股份已發行予Honor Equity Limited及Sky Allies Development Limited(「信託」)。本公司擁有信託的控制權並已豁免所發行股份的對價。信託使用本公司出資的現金於公開市場購買本公司的股份，以滿足根據股份獎勵計劃作出的獎勵。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

20. 股份支付(續)

(b) 本公司僱員受限制股份計劃詳情(續)

下表披露本集團僱員及執行董事所持的本公司受限制股份單位之變動情況：

	受限制股份 單位數目
於2020年1月1日尚未行使	6,656,788
於期內授出	4,693,616
於期內歸屬	(1,156,723)
於2020年6月30日尚未行使	10,193,681

於2020年4月1日，本公司向僱員授出4,693,616股以時間為基礎的受限制股份單位，並將於2020年4月1日後的三年每年分期歸屬。本集團按2020年4月1日的11.86港元股價確認授予日的公允價值。

截至2020年6月30日止六個月，受限制股份的人民幣18,665,000元股份支付開支於損益確認(截至2019年6月30日止六個月：人民幣6,249,000元)。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘

本集團關聯方包括本公司主要股東及受其控制的實體／合夥企業、本集團聯營公司、董事會成員控制的實體／合夥企業以及該等人士的近親家族成員。

(a) 應收關聯方款項

應收關聯方款項 — 貿易性質

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
Huaxing Yihui LLC	1,291	—
Huaxing Capital Partners, L.P.	4,528	3,321
Huaxing Capital Partners II, L.P.	38,019	31,853
Green Galaxy LLC	513	—
Glory Galaxy LLC	71	—
Huaxing Growth Capital III, L.P.	—	2,363
CR HB XI Venture Feeder, L.P.	605	307
深圳華石鵬益投資合夥企業(有限合夥)(「華石鵬益」)	—	4,012
上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)	1,602	—
Huaxing Yichong LLC	152	—
減：減值虧損撥備	(844)	(551)
	45,937	41,305

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。貿易結餘指本集團提供基金管理服務的應收費及附帶權益，不計利息。

本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2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0-30日	3,285	8,858
31-60日	2,740	2,183
61-90日	2,732	2,184
91-180日	8,369	6,572
181-360日	17,062	21,508
360日以上	11,749	—
	45,937	41,305

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 應收關聯方款項(續)

應收關聯方款項 — 非貿易性質

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
Huaxing Capital Partners II, L.P.	i	48	—
Huaxing Growth Capital III, L.P.	i	40	—
達孜縣崇鋸企業管理有限公司	ii(a)	5,297	5,304
杜永波	iii	5,400	2,700
East Image Limited	i	—	42
華石鵬益	i	—	3,800
天津崇鋸企業管理諮詢有限公司	i	3	—
華睿智訊	iv(a)	2,150	—
天津華興合利二號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	i	8	—
天津華興合利三號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	i	8	—
天津華興合利四號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	i	7	—
天津華興合利五號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	i	7	—
天津華興合利六號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	i	7	—
北京華傑瑞眾投資管理中心(有限合夥)	i	17	—
HHF Lotus Partners L.P.	i	2,505	—
East Classic Development Limited	i	57	—
Huaxing Capital Partners, L.P.	i	36	—
減：減值虧損撥備		(1,713)	(565)
		13,877	11,281

提供予關聯方的墊款

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
華睿智訊	iv(b)	—	321
北京鵬揚企業管理有限公司(「PYEM」)	v(a)	236	474
		236	795

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項

應付關聯方款項 — 貿易性質

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
華晟領飛	vi	55,898	218,948
FBH Partners Limited (「FBH」)	vii(a)	274	307
包凡	vii(a)	206	202
CR High Growth I, L.P.	viii	—	172,807
Ray Galaxy Limited	viii	—	3,725
Fortune Triumph Holdings Limited	viii	—	4,423
Sky Galaxy Investment Limited	viii	—	3,432
World Legend Limited	viii	—	9,990
CR Leading Future Limited	viii	5	39,075
華睿智訊	iv(c)	608	921
		56,991	453,830

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

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0–30日	56,391	453,300
31–60日	—	77
61–90日	—	77
91–180日	—	223
181–360日	450	153
360日以上	150	—
	56,991	453,830

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項(續)

合約負債

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	9,430	264
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)	1,618	711
上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)	905	655
華晟領飛	51,341	1,604
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業 (有限合夥)	54,717	—
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業 (有限合夥)	9,361	—
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	6,910	—
天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業 (有限合夥)	9,694	—
Huaxing Growth Capital III, L.P.	548	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	193	383
	144,717	3,617

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。結餘指關聯方就本集團提供的基金管理服务支付的管理費預付款。

(c) 與關聯方的交易列示如下：

	附註	截至6月30日止六個月 2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
下列者提供營銷服務：			
華睿智訊	iv(d)	327	425

	附註	截至6月30日止六個月 2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
下列者提供諮詢服務：			
上海華友商務諮詢有限公司	x	94	—

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下：(續)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
支付下列者的籌資佣金：			
PYEM	v(b)	236	—
達孜鐸晟創業投資合夥企業(有限合夥)	ix	282	—

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
向下列者提供諮詢服務：			
華睿智訊	iv(e)	—	913

		截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
已自下列者實現附帶權益收入：			
華石鵬益		20,931	4,012
Huaxing Capital Partners, L.P.		—	38,032

本集團管理的資金，及本集團確認來自該等實體的附帶權益。

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
應計附帶權益至：			
FBH	vii(b)	—	7,612
High Fortune Investments Limited	ii(b)	—	1,446

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下：(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
來自下列者的管理費：		
Huaxing Capital Partners L.P.	1,153	1,746
Huaxing Capital Partners II, L.P.	11,720	11,374
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	8,594	9,502
華晟領飛	47,250	50,695
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	9,519	10,092
寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業 (有限合夥)	51,059	71,347
寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業 (有限合夥)	8,735	8,711
Green Galaxy LLC	510	491
Huaxing Yihui LLC	1,285	1,236
上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)	423	421
CR HB XI Venture Feeder, L.P.	291	232
寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業 (有限合夥)	842	842
Huaxing Yichong LLC	151	49
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	193	565
Glory Galaxy LLC	70	68
Huaxing Growth Capital III, L.P.	42,771	34,572
天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)	1,332	698
上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)	179	175

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。管理費指就本集團提供的管理服務已收或應收該等基金的款項。

21. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易列示如下：(續)

附註：

- i. 本集團所管理並對其具有重大影響力的基金，結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
- ii. 本公司股東所控制的實體，
 - a. 結餘指就本集團出售的若干投資應收該實體的款項。
 - b. 於截至2019年6月30日止六個月，本集團向該實體計提附帶權益。
- iii. 杜永波為本公司執行董事，結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
- iv. 於2019年2月28日後，華睿智訊成為本集團聯營公司，
 - a. 結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。
 - b. 結餘指就提供予本集團的營銷服務而向華睿智訊作出的預付款。
 - c. 結餘指就提供予本集團的諮詢服務而應付該實體的款項。
 - d. 於截至2020年6月30日止六個月，本集團自該實體收到營銷服務。
 - e. 於截至2019年6月30日止六個月，本集團提供諮詢服務予該實體。
- v. 包凡先生為本公司首席執行官。包凡先生家族的一名近親對PYEM具有重大影響力。
 - a. 結餘指於截至2020年6月30日止六個月就籌資服務而向該實體作出的預付款。
 - b. 於截至2020年6月30日止六個月，該實體向本集團提供籌資服務。
- vi. 華晟領飛是本集團管理的一家基金，結餘指本集團自華晟領飛收到的有關買賣證券的金額，該金額存於獨立賬戶內。
- vii. FBH與包凡先生為本集團的控股股東，
 - a. 結餘指就買賣證券而應付控股股東的款項，該金額存於獨立賬戶內。
 - b. 於截至2019年6月30日止六個月，本集團向控股股東計提附帶權益。
- viii. 本集團所管理並對其具有重大影響力的實體，結餘指就買賣證券而應付該實體的款項，該金額存於獨立賬戶內。
- ix. 本集團所管理並對其具有重大影響力的一家實體，於截至2020年6月30日止六個月，其向本集團提供籌資服務。
- x. 本集團的合營公司，於截至2020年6月30日止六個月，本集團自該實體收到諮詢服務。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 主要管理人員薪酬

期內主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
薪金、花紅及其他津貼	23,221	17,110
退休福利計劃供款	384	353
以權益結算的股份支付開支	18,803	19,098
	42,408	36,561

主要管理人員的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

其他關聯方交易

除上述外，本集團擁有如下其他關聯方交易：

包凡先生為本公司首席執行官。包凡先生家族的一名近親對鵬揚基金管理有限公司(「鵬揚」)具有重大影響力。於截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團按市價向鵬揚購買現金管理產品。本集團截至2020年6月30日持有的現金管理產品結餘為人民幣38,661,000元(2019年12月31日：人民幣425,986,000元)。

22. 結構化主體**22.1 綜合結構化主體**

本集團的綜合結構化主體主要包括本集團作為管理人參與的投資基金、由本集團所管理的資金及資產管理計劃的普通合夥人。於2020年6月30日，綜合結構化主體的淨資產總額為人民幣468,763,000元(2019年12月31日：人民幣411,963,000元)。

由於作為普通合夥人及該等結構化主體的管理人以及擁有該等結構化主體的大部分權益，本集團認為其對該等結構化主體有控制權且應合併該等結構化主體。

22.2 未綜合結構化主體**(1) 本集團享有第三方機構管理的結構化主體的權益**

本集團通過投資有關結構化主體發行的受益權或產品而享有第三方機構管理的結構化主體的權益。本集團未合併該等結構化主體，因為本集團對其並無權力。該等結構化主體包括現金管理產品及第三方管理的於基金的投資、貨幣市場基金及信託產品。

下表載列於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團所持第三方機構管理的結構化主體的權益的賬面總值分析。

	截至2020年6月30日(未經審計)			收入類型
	其他 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	最大 風險敞口 (附註) 人民幣千元	
現金管理產品	—	2,287,983	2,287,983	淨投資收益
於基金的投資	—	449,086	449,086	淨投資收益
信託產品	—	117,308	117,308	淨投資收益
貨幣市場基金	—	113,233	113,233	淨投資收益
固定利率 私募股權基金	141,718	—	141,718	利息收入
總計	141,718	2,967,610	3,109,328	

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

22. 結構化主體(續)

22.2 未綜合機構化主體(續)

(1) 本集團享有第三方機構管理的結構化主體的權益(續)

	其他 金融資產 人民幣千元	截至2019年12月31日(經審計)		收入類型
		按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	最大 風險敞口 (附註) 人民幣千元	
現金管理產品	—	2,613,525	2,613,525	淨投資收益
於基金的投資	—	414,015	414,015	淨投資收益
信託產品	—	148,826	148,826	淨投資收益
貨幣市場基金	—	78,370	78,370	淨投資收益
固定利率 私募股權基金	139,650	—	139,650	利息收入
總計	139,650	3,254,736	3,394,386	

附註：於2020年6月30日及2019年12月31日，所有該等未綜合結構化主體均計入按公允價值計入損益的金融資產及其他金融資產。上述投資的最大損失敞口乃本集團於各報告期末所持資產的賬面值。

(2) 本集團管理的結構化主體

本集團管理的未綜合結構化主體類型包括本集團作為普通合夥人的基金。管理該等結構化主體的目的為代表基金管理資產並收取費用和附帶權益。本集團所持權益包括向該等結構化主體提供管理服務而收取的費用、附帶權益及來自該等結構化主體的淨投資收益。

截至2020年6月30日止六個月，已確認管理費為人民幣199,534,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣219,327,000元)。

截至2020年6月30日止六個月，已確認附帶權益為人民幣20,931,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣32,390,000元)。

截至2020年6月30日止六個月，已確認淨投資收益為人民幣495,193,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣29,861,000元)。

於2020年6月30日，本集團於該等結構化主體的權益為人民幣1,174,151,000元(2019年12月31日：人民幣596,014,000元)。

於2020年6月30日，本集團管理的基金所持資產金額為人民幣37,627百萬元(2019年12月31日：人民幣29,560百萬元)。

23. 承擔

於2020年6月30日，本集團就本集團所投資的基金、聯營公司和合營公司擁有人民幣186,682,000元(2019年12月31日：人民幣178,905,000元)的未來投資承擔。

24. 金融工具的公允價值計量

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本附註旨在說明本集團如何釐定下列經常按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值。

	截至2020年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	截至2019 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允 價值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據
金融資產					
按公允價值計量的非上市投資基金	449,086	414,015	第三層級	附註(1)	附註(1)
債務證券投資	145,391	143,268	第二層級	近期交易價格	不適用
為獲取非控股權益的認購期權	99,113	97,667	第三層級	附註(2)	附註(2)
受限制股份	2,123	2,093	第二層級	近期交易價格	不適用
金融債券	401,018	409,451	第一層級	公開市場交易價格	不適用
貨幣市場基金	113,233	78,370	第二層級	來自一家金融機構的報價	不適用
現金管理產品	2,287,983	2,613,525	第二層級	來自一家金融機構的報價	不適用
非上市股權投資	724,717	724,517	第二層級	近期交易價格	不適用
上市股本證券投資	239,804	97,806	第一層級	公開市場交易價格	不適用
信託產品	117,308	148,826	第二層級	來自一家金融機構的報價	不適用
按公允價值計量的聯營公司	1,174,151	596,014	第三層級	附註(3)	附註(3)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	截至2020年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	截至2019 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允 價值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據
金融負債					
應付予本集團為該投資基金普通合夥人的 綜合結構化主體權益持有人的款項	635,162	582,105	第三層級	附註(4)	附註(4)
應付予由本集團管理資產管理計劃的 綜合結構化主體權益持有人的款項	150,601	165,179	第二層級	可觀察價格相關投資的 公允價值	不適用
證券借貸	222,295	—	第一層級	公開市場交易價格	不適用

附註：

- 於2020年6月30日，分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的本集團非上市投資基金投資為人民幣449,086,000元(2019年12月31日：人民幣414,015,000元)。重大不可觀察輸入數據為該等基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越高。假設相關投資的資產淨值增/減5%，而所有其他變量不變，則於2020年6月30日，該等投資的賬面值將增加/減少人民幣22,454,000元(2019年12月31日：人民幣20,701,000元)。
- 於2020年6月30日，本集團為獲取非控股權益的認購期權為人民幣99,113,000元(2019年12月31日：人民幣97,667,000元)，屬於第三層級。公允價值乃基於華菁證券相應資產淨值的公允價值及賬面價值並估計期權的可行使性，根據柏力克舒爾斯模式而釐定。現金流量折現法被用於釐定華菁證券相應資產淨值的公允價值。華菁證券相應資產淨值的公允價值受估計現金流量影響最大。估計現金流量越高，認購期權的公允價值越高。假設估計現金流量增/減5%，而其他所有變量不變，則於2020年6月30日，本集團認購期權的賬面值將增加/減少人民幣7,079,000元(2019年12月31日：人民幣6,976,000元)。
- 於2020年6月30日，本集團按公允價值計量的聯營公司為人民幣1,174,151,000元(2019年12月31日：人民幣596,014,000元)，屬於第三層級。重大不可觀察輸入數據為由本集團所管理的基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值越高，於聯營公司的投資之公允價值越高。假設有關於投資的資產淨值增/減5%，而所有其他變量不變，則於2020年6月30日，本集團於聯營公司的投資的賬面值將增加/減少人民幣58,708,000元(2019年12月31日：人民幣29,801,000元)。

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

附註：(續)

- (4) 於2020年6月30日，本集團應付予本集團為該投資基金普通合夥人的綜合結構化主體權益持有人的款項為人民幣635,162,000元(2019年12月31日：人民幣582,105,000元)，屬於第三層級。重大不可觀察輸入數據為由本集團管理的投資基金的資產淨值。所管理投資基金的資產淨值越高，應付予綜合結構化主體權益持有人款項的公允價值越高。所管理投資基金的資產淨值增／減5%，而所有其他變量不變，則於2020年6月30日，應付予綜合結構化主體權益持有人款項的賬面值將增加／減少人民幣31,758,000元(2019年12月31日：人民幣29,105,000元)。

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下：

	按公允價值 計量的非上市 投資基金 人民幣千元
於2019年1月1日(經審計)	314,888
注資	53,302
出售	(5,971)
公允價值變動	48,385
匯率變動的影響	3,411
於2019年12月31日的結餘(經審計)	414,015
注資	13,637
分派	(2,525)
公允價值變動	20,520
匯率變動的影響	3,439
於2020年6月30日的結餘(未經審計)	449,086
	為獲取 非控股權益的 認購期權 人民幣千元
於2019年1月1日(經審計)	96,771
公允價值變動	(689)
匯率變動的影響	1,585
於2019年12月31日的結餘(經審計)	97,667
匯率變動的影響	1,446
於2020年6月30日的結餘(未經審計)	99,113

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下:(續)

	按公允價值 計量的 聯營公司 人民幣千元
於2019年1月1日(經審計)	509,000
注資	44,298
分派	(15,418)
公允價值變動	49,266
匯率變動的影響	8,868
於2019年12月31日的結餘(經審計)	596,014
注資	94,552
分派	(12,018)
公允價值變動	488,940
匯率變動的影響	6,663
於2020年6月30日的結餘(未經審計)	1,174,151
	應付予本集團為 該投資基金普通 合夥人的綜合 結構化主體權益 持有人的款項 人民幣千元
於2019年1月1日(經審計)	79,390
注資	486,575
分派	(9,143)
公允價值變動	19,605
匯率變動的影響	5,678
於2019年12月31日的結餘(經審計)	582,105
注資	38,808
分派	(4,032)
公允價值變動	24,811
匯率變動的影響	(6,530)
於2020年6月30日的結餘(未經審計)	635,162

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)
金融資產第三層級公允價值計量項目的對賬如下：(續)

	認股權證 人民幣千元
於2019年1月1日(經審計)	3,912
公允價值變動	(3,930)
匯率變動的影響	18
於2019年12月31日的結餘	—

於期內計入損益的總收益或總虧損中，人民幣517,306,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣58,603,000元)與按公允價值計入損益的金融資產及於本報告期末所持作為按公允價值計量的聯營公司列賬的基金投資有關。該等公允價值收益或虧損納入「淨投資收益」及「被動投資收入」。

本集團並非按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

管理層認為，於各報告期末，簡明綜合財務報表中按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

25. 比較數據

截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表以及現金流量表以及若干附註解釋已重列以與本期間呈列一致。

釋義

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

釋義(續)

「CR Partners」	指	CR Partners Limited，於2011年7月5日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，我們的控股股東之一
「達孜鑛石」	指	達孜鑛石創業投資管理有限公司，於2014年10月20日在中國註冊成立的有限公司，我們的併表聯屬實體之一
「董事」	指	本公司董事
「僱員購股權計劃」	指	董事會於2012年8月24日批准的本公司僱員購股權計劃，其後於2013年3月1日、2015年4月27日及2018年6月5日修訂及重列
「FBH Partners」	指	FBH Partners Limited，為我們的控股股東，乃於2004年3月12日於英屬維京群島註冊成立的有限公司，為本集團創始人之一包先生控制的投資公司
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司，或如文義所指，於本公司成為其現有子公司的控股公司前任何期間，則指該等子公司(猶如該等子公司於有關時間已成為本公司的子公司)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「華菁證券」	指	華菁證券有限公司，於2016年8月19日在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接子公司
「華晟信航」	指	上海華晟信航股權投資管理中心(有限合夥)，於2015年8月19日在中國註冊的有限合夥企業，為華興新經濟人民幣二期基金的普通合夥人

釋義(續)

「華興新經濟基金」	指	包括本集團投資管理業務下管理的六支主要私募股權基金，即華興新經濟美元一期基金、華興新經濟美元二期基金、華興新經濟美元三期基金、華興新經濟人民幣一期基金、華興新經濟人民幣二期基金及華興新經濟人民幣三期基金
「華興醫療產業基金」	指	包括本集團投資管理業務下的三支主要私募股權基金，即華興醫療產業基金人民幣一期基金、華興醫療產業基金人民幣二期基金及華興醫療產業海河基金
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「內部回報率」	指	內部回報率
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2018年9月27日，即股份於聯交所上市並自此獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「包先生」	指	我們的主席、執行董事兼控股股東包凡先生
「寧波信守」	指	寧波梅山保稅港區華興信守股權投資管理中心(有限合夥)，於2017年4月11日在中國註冊的有限合夥企業。寧波信守為華興新經濟人民幣三期基金的普通合夥人

釋義(續)

「招股章程」	指	本公司日期為2018年9月14日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「相關投資基金」	指	具有招股章程「關連交易」一節所界定的涵義
「報告期間」	指	截至2020年6月30日止六個月
「平均權益回報率」	指	平均權益回報率
「受限制股份單位計劃」	指	董事會於2018年6月15日批准的華興資本控股有限公司2018年受限制股份單位計劃
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海全源」	指	上海全源投資有限公司，於2014年10月28日在中國註冊成立的有限公司，為我們的併表聯屬實體之一
「股份」	指	本公司股本中的普通股，目前每股面值0.000025美元
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「天津華煌」	指	天津華煌企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於2018年7月16日在中國註冊的有限合夥企業，為華興新經濟人民幣三期平行基金的普通合夥人

釋義(續)

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及歸其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

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





华兴资本

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

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