

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



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

**截至2021年12月31日止年度的
年度業績公告**

摘要

華興資本控股有限公司(「本公司」或「華興資本」，連同其子公司及綜合聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2021年12月31日止年度(「報告期」)的經審計綜合年度業績。該等年度業績已由本公司審計委員會審閱。

除另有註明外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總收入	1,744,483	1,589,274
總收入及淨投資收益	2,504,011	2,731,446
經營開支總額	(1,641,207)	(1,606,064)
經營利潤	862,804	1,125,382
稅前利潤	1,855,904	1,160,410
所得稅開支	(210,519)	(136,153)
年內利潤	1,645,385	1,024,257
本公司擁有人應佔年內利潤	1,624,362	1,037,752

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的財務資料，我們亦採用本公司擁有人應佔經調整淨利潤為額外財務計量指標(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。我們亦認為，該計量指標以幫助我們管理層的相同方式在了解及評估我們的綜合經營業績方面為投資者及其他人士提供有用的資料。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，故本公司股東(「股東」)不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績考量，或將其視為對上述經營業績分析的替代。

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內利潤	1,624,362	1,037,752
加：		
股份支付開支	62,703	67,966
購股權的公允價值變動	(844,170)	(19,801)
附帶權益相關調整前小計	842,895	1,085,917
加：		
未實現淨附帶權益(撥回)撥備 ⁽¹⁾	(256,993)	1,090,211
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⁾	585,902	2,176,128

附註：

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

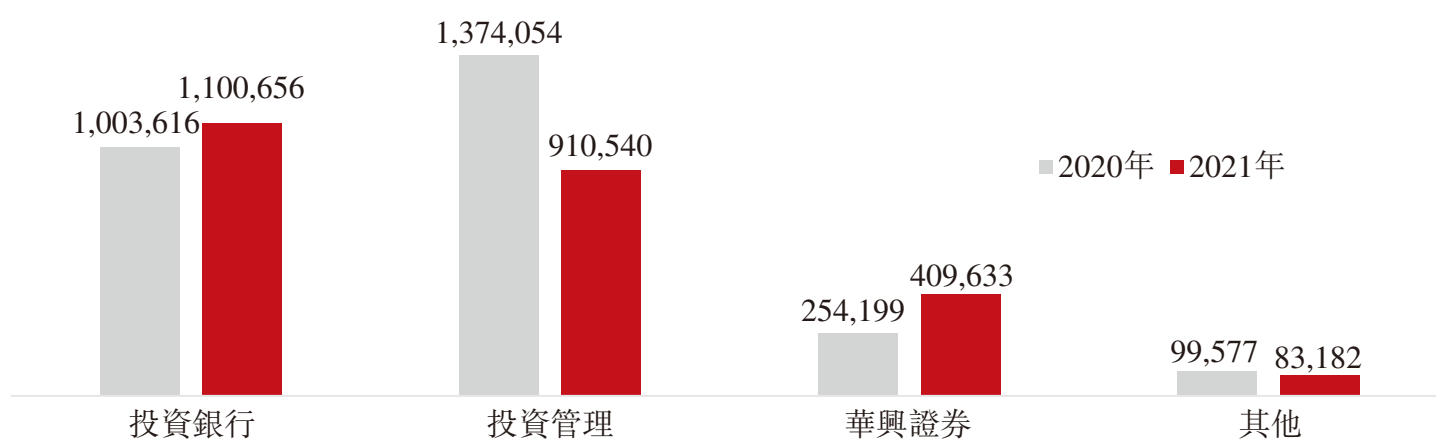
	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
未實現附帶權益收入(撥回)撥備	(453,128)	3,343,368
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回(撥備)	196,135	(2,253,157)
未實現淨附帶權益(撥回)撥備	(256,993)	1,090,211

未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收各基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。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。

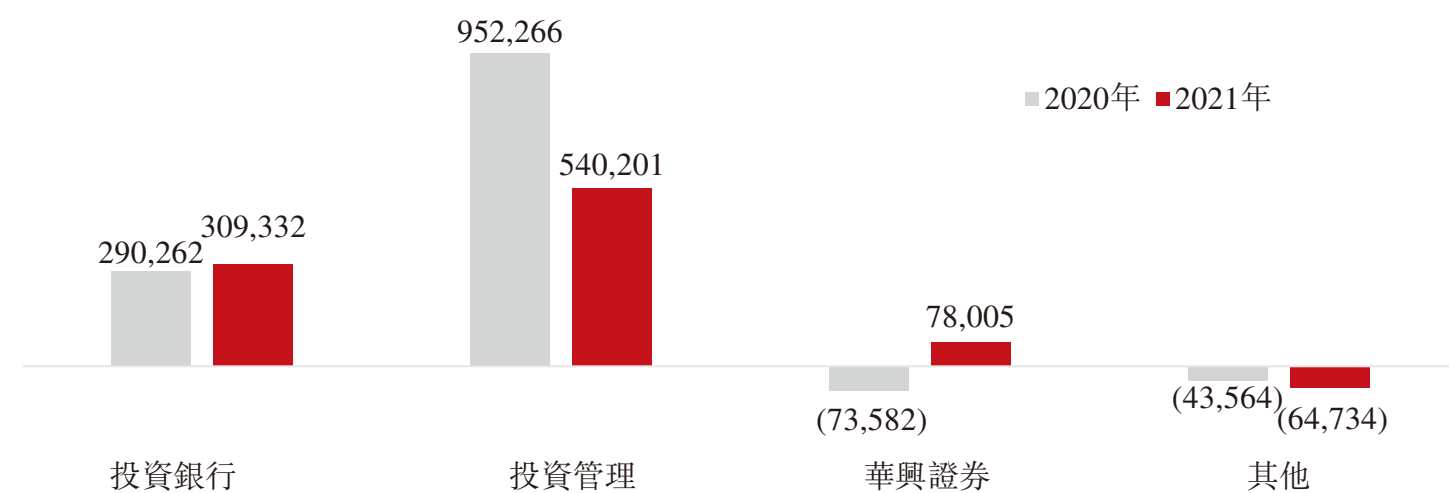
(2) 我們將本公司擁有人應佔經調整淨利潤界定為就以下項目之影響作出調整後的年度或期間本公司擁有人應佔利潤或虧損：(i)股份支付開支；(ii)購股權的公允價值變動；(iii)未實現附帶權益收入(撥回)撥備；及(iv)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回(撥備)。

分部表現

按分部劃分的收入和淨投資收益(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

受2021年下半年資本市場長期劇烈回調影響，華興資本的整體收入及淨投資收益同比（「**同比**」）下降8%。我們的股本回報率（「**股本回報率**」）高於同行水平，於截至2021年12月31日止年度增至26%。

投資管理分部佔本集團2021年收入及淨投資收益的36%，總資產管理規模（「**資產管理規模**」）約人民幣490億元。除私募股權基金外，本集團亦於2021年推出新的基金類型，包括私募債權基金及FoHF（對沖母基金），以豐富我們的產品組合。繼我們於2021年9月成功完成首次募集後，美元四期基金於2022年初完成另一輪集資，迄今已累計約8億美元，進一步增加我們於2022年收取管理費的資產管理規模基礎及管理費收入。於四期基金中，本集團的本金投資比例增加，考慮到我們基金的歷史平均內部回報率（「**內部回報率**」）為37%，儘管短期可能有所波動，我們預計長期而言，投資收入將可持續提振股本回報率。

儘管市場大幅調整，我們仍把握住市場窗口，通過二級及一級市場靈活積極退出項目，實現了人民幣86億元的公允價值退出，實現投資資本回報倍數為3.6倍。本集團資金2021年在資管業務的投入收穫了人民幣4.74億元的淨投資收益，且其中90%是已實現投資收益，相比之下以往年份淨投資收益中大部分是公允價值變動帶來的浮盈。截至2021年底，我們所管理基金未實現淨附帶權益累計超過人民幣13億元，其中約50%來自我們一期基金及二期基金的貢獻。由於這些於2013年至2015年募集的基金即將到退出期，其附帶權益預計會對集團2022年至2025年的淨利潤做出貢獻。我們亦預期三期基金會產生更可觀的附帶權益，其投資期已於2021年完成，且更多項目將於2022年上市。

投資銀行分部收入在2021年達到歷史新高，上半年的收入貢獻尤其突出。華興資本在6次香港及10次美國首次公開發售（如快手科技、京東物流股份有限公司、百度集團股份有限公司等）中擔任保薦人／賬簿管理人。受一些針對中概股的政策影響，2021年下半年美國及香港資本市場受到較大壓力。而華興已於中、港、美三地持牌且有效建立起承銷能力，預計於來年我們投資銀行儲備項目依然可以產生可持續收入。經紀業務已成為我們投資銀行業務日趨重要的收入來源，佔投行分部收入的18%。更強大的二級市場分銷能力亦進一步加強我們的承銷業務，協同效應日益明顯。

於2021年，我們的內地子公司華興證券有限公司（「**華興證券**」）收入再創新高，扭虧為盈。此主要得益於投資銀行收入的增長及華興證券作為保薦人的A股科創板首次公開發售（IPO）項目跟投收益。本集團的投資銀行業務與華興證券的協同效應越來越高，能夠更好發揮我們連續17年市場排名第一的私募融資財務顧問業務優勢。華興證券於2021年4月推出零售及互聯網經紀業務，並於2022年初發布多多金App，以迎合中國80後及90後股票投資者日益增長並佔主導地位的A股市場股民結構的變化。

2021年財富管理業務分部穩步前進，截至2021年底，資產管理規模同比增加144%至人民幣94億元。我們不斷拓展新經濟客戶群，力爭成為另類投資的首選財富平台，而這也正是華興資本的強項。相信財富業務可與我們投資銀行及投資管理業務實現協同效應，成為我們業務模式配備的第三個長期增長引擎驅動力。

截至2021年12月31日止年度，本集團已就股息付款宣派每股人民幣38分。

業務展望

儘管2022年的市場仍具挑戰，但市場環境在充滿不確定性的時候也蘊藏著投資機會。隨著四期基金不斷募集，華興資管業務的可投資金充裕，在一級市場估值回調的大環境下，我們會相時而動。

投行業務雖然仍受地緣政治風險影響，但中概股回歸母國市場對華興也是極大的機會。本集團此前在A股和港股承銷的投入和佈局重要性愈加凸顯。外部環境越是嚴峻，越是華興作為可信賴的財務顧問為客戶發揮作用之時。

華興對風險管理一向非常重視。本集團將繼續密切監控市場風險及敞口，利用穩健的資產負債表，針對市場未來不確定因素提供強勁支撐。

財務回顧

分部表現

下表載列於所示年度按報告分部劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元		
業務分部				
投資銀行	1,100,656	1,003,616	97,040	9.7%
投資管理	910,540	1,374,054	(463,514)	-33.7%
華興證券	409,633	254,199	155,434	61.1%
其他	83,182	99,577	(16,395)	-16.5%
總收入及淨投資收益	2,504,011	2,731,446	(227,435)	-8.3%

下表載列於所示年度按報告分部劃分的經營利潤(虧損)明細。

截至12月31日止年度

	2021年	2020年	變動	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	

業務分部				
投資銀行	309,332	290,262	19,070	6.6%
投資管理	540,201	952,266	(412,065)	-43.3%
華興證券	78,005	(73,582)	151,587	無意義
其他	(64,734)	(43,564)	(21,170)	48.6%
經營利潤	862,804	1,125,382	(262,578)	-23.3%

投資銀行

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支、分部經營利潤及分部經營利潤率。

截至12月31日止年度

	2021年	2020年	變動	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	

投資銀行				
顧問服務	537,929	595,135	(57,206)	-9.6%
股票承銷	348,889	259,332	89,557	34.5%
銷售、交易及經紀	192,947	131,165	61,782	47.1%
利息收入	4,873	4,824	49	1.0%
分部收入	1,084,638	990,456	94,182	9.5%
淨投資收益	16,018	13,160	2,858	21.7%
分部收入及淨投資收益	1,100,656	1,003,616	97,040	9.7%
薪酬及福利開支	(592,309)	(556,179)	(36,130)	6.5%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(44,999)	(1,787)	(43,212)	2,418.1%
其他經營開支	(154,016)	(155,388)	1,372	-0.9%
分部經營開支	(791,324)	(713,354)	(77,970)	10.9%
分部經營利潤	309,332	290,262	19,070	6.6%
分部經營利潤率	28.1%	28.9%		

下表載列於所示年度按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣 百萬元	變動百分比
	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元		
交易價值				
顧問服務	49,354	61,823	(12,469)	-20.2%
股票承銷	174,156	171,865	2,291	1.3%
總計	223,510	233,688	(10,178)	-4.4%

分部收入及淨投資收益

截至2021年12月31日止年度的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣1,100.7百萬元，較截至2020年12月31日止年度增長9.7%。該增長主要是由於：(i)首次公開發售增加導致股票承銷服務增加，印證了我們強大的承銷能力，市場份額和排名持續進步；及(ii)銷售、交易及經紀費收入增加。

利息收入及淨投資收益主要來自結構化金融相關產品。結構化金融旨在為新經濟企業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2020年12月31日止年度的人民幣18.0百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣20.9百萬元。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣713.4百萬元增加10.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣791.3百萬元。該增加主要是由於：(i)薪酬及福利開支增加；及(ii)預期信貸虧損模式下減值虧損撥備增加。

分部經營利潤

就投資銀行分部而言，分部經營利潤由截至2020年12月31日止年度的人民幣290.3百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣309.3百萬元。分部經營利潤率由截至2020年12月31日止年度的28.9%降至截至2021年12月31日止年度的28.1%。

投資管理

下表載列於所示年度的分部收入、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12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元		
投資管理				
管理費	407,995	419,708	(11,713)	-2.8%
已實現附帶權益收入	28,815	21,268	7,547	35.5%
分部收入	436,810	440,976	(4,166)	-0.9%
淨投資收益	473,730	933,078	(459,348)	-49.2%
分部收入及淨投資收益	910,540	1,374,054	(463,514)	-33.7%
薪酬及福利開支	(214,359)	(245,221)	30,862	-12.6%
融資成本	(40,045)	—	(40,045)	無意義
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益	(11,734)	(14,114)	2,380	-16.9%
綜合結構化主體權益持有人 應佔的投資虧損(收益)	1,320	(61,753)	63,073	無意義
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(1,835)	(448)	(1,387)	309.6%
其他經營開支	(103,686)	(100,252)	(3,434)	3.4%
分部經營開支	(370,339)	(421,788)	51,449	-12.2%
分部經營利潤	540,201	952,266	(412,065)	-43.3%
分部經營利潤率	59.3%	69.3%		
未實現附帶權益收入(撥回)撥備	(453,128)	3,343,368	(3,796,496)	無意義
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益撥回(撥備)	196,135	(2,253,157)	2,449,292	無意義
未實現淨附帶權益(撥回)撥備	(256,993)	1,090,211	(1,347,204)	無意義
經調整分部經營利潤	283,208	2,042,477	(1,759,269)	-86.1%

下表載列於所示年度投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的變動。

	投資自主 管理基金 人民幣千元	投資 第三方基金 人民幣千元
於2020年12月31日結餘	1,596,747	771,135
投入資金	2,080,702	238,943
分派	(438,140)	(331,386)
價值變動	58,348	438,010
匯率變動的影響	(26,030)	(12,659)
於2021年12月31日結餘	3,271,627	1,104,043

截至2021年12月31日，我們投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的內部回報率分別為31.0%及29.8%。

下表載列截至所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至12月31日	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
認繳資本	32,723	27,547
投入資金	27,897	21,946
投資公允價值	58,155	57,416
產生管理費的資產管理規模	23,761	21,874
資產管理規模	48,850	57,443

我們各主基金的管理費按介乎投資期間認繳資本或投資期之後未退出投資成本的1.5%至2.0%計算。就專項基金而言，百分比可能介乎0%至2%。我們各基金的附帶權益收入僅於基金達到適用的合約門檻回報率後按投資公允價值扣除投入資金的開支所得差額的百分比釐定，通常主基金為20%及專項基金介乎0%至20%。我們基金的門檻回報率通常為每年8%。我們的主基金一般有5年的投資期。我們的主基金期限一般持續7至12年，但經有限合夥人同意可進行有限次數的延期。

下表載列截至所示日期我們私募股權基金的若干業績信息。

人民幣百萬元，倍數及百分比除外	已實現投資 ⁽¹⁾			未實現投資		投入資金的總回報倍數 ⁽²⁾
	認繳資本	投入資金	公允價值	投入資金	公允價值	
截至2021年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	39,014	3,038	9,807	18,193	34,919	2.1
專項基金	9,836	1,607	4,363	5,059	9,066	2.0
	<u>48,850</u>	<u>4,645</u>	<u>14,170</u>	<u>23,252</u>	<u>43,985</u>	<u>2.1</u>
截至2020年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	21,145	1,782	4,285	14,113	35,036	2.5
專項基金	6,402	497	1,013	5,554	17,082	3.0
	<u>27,547</u>	<u>2,279</u>	<u>5,298</u>	<u>19,667</u>	<u>52,118</u>	<u>2.6</u>

(1) 當一項投資已獲處置或以其他方式產生處置收益或即期收入時，該投資則被視為已全部或部分實現。

(2) 投入資金的總回報倍數以絕對值衡量私募股權基金投資產生的總價值。各項投入資金的總回報倍數的計算方法為私募股權基金投資已實現及未實現的總價值之和除以私募股權基金的投入資金總額。該私募股權基金的投入資金總額不計入已實現及未實現的附帶權益分配，亦不計入任何適用的管理費或營業費用的款項。

(3) 截至2020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下的六支及華興醫療產業基金下的三支。截至2021年12月31日，我們管理十支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的七支及華興醫療產業基金下的三支。

分部收入及淨投資收益

就投資管理分部而言，管理費由截至2020年12月31日止年度的人民幣419.7百萬元減少2.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣408.0百萬元。該減少主要是由於2021年上半年基金分派致使產生管理費的資產管理規模減少，於下半年以新基金認繳資本流入補充。投資管理業務的淨投資收益主要為我們對自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金投資的投資收益。淨投資收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣933.1百萬元減至截至2021年12月31日止年度的人民幣473.7百萬元。我們私募股權基金的認繳資本和資產管理規模截至2021年12月31日分別為人民幣327億元及人民幣489億元，分別較2020年末增長18.8%及減少15.0%。

截至2021年12月31日止年度，一支主基金及一支專項基金的總回報成功超過規管該基金的協議所協定的回報水平，而累計回報金額不大可能大幅撥回。因此，本集團有權收取績效費，並已將該績效費確認為附帶權益收入。預提給予管理團隊及其他方的附帶權益確認為經營開支。已實現附帶權益收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣21.3百萬元增加35.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣28.8百萬元。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣421.8百萬元減少12.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣370.3百萬元。該減少主要是由於(i)薪酬及福利開支減少；(ii)綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益減少，部分被與新的銀行信貸額度有關的融資成本增加所抵銷。

分部經營利潤

就投資管理分部而言，分部經營利潤由截至2020年12月31日止年度的人民幣952.3百萬元減少43.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣540.2百萬元。分部經營利潤率由截至2020年12月31日止年度的69.3%下降至截至2021年12月31日止年度的59.3%。

未實現淨附帶權益

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)於截至2021年12月31日止年度撥回人民幣257.0百萬元，而相比截至2020年12月31日止年度為人民幣1,090.2百萬元。未實現附帶權益收入於截至2021年12月31日止年度撥回人民幣453.1百萬元，而相比截至2020年12月31日止年度為人民幣3,343.4百萬元，歸因於我們投資管理業務下投資組合公司的價值貶值。預提給予管理團隊及第三方的附帶權益於截至2021年及2020年12月31日止年度分別撥回人民幣196.1百萬元及人民幣2,253.2百萬元。

華興證券

下表載列於所示年度的分部收入及淨投資收益、分部經營開支以及分部經營利潤(虧損)。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元		
華興證券				
交易及顧問費	118,771	57,275	61,496	107.4%
利息收入	32,322	31,044	1,278	4.1%
分部收入	151,093	88,319	62,774	71.1%
淨投資收益	258,540	165,880	92,660	55.9%
分部收入及淨投資收益	409,633	254,199	155,434	61.1%
薪酬及福利開支	(218,331)	(209,932)	(8,399)	4.0%
綜合資產管理計劃權益持有人 應佔的投資收益	(965)	(49,674)	48,709	-98.1%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(796)	(1,131)	335	-29.6%
融資成本	(36,488)	(2,690)	(33,798)	1,256.4%
其他經營開支	(75,048)	(64,354)	(10,694)	16.6%
分部經營開支	(331,628)	(327,781)	(3,847)	1.2%
分部經營利潤(虧損)	78,005	(73,582)	151,587	無意義

分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2021年12月31日止年度，分部收入及淨投資收益為人民幣409.6百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣254.2百萬元增加61.1%。該增加主要由於(i)上海證券交易所科創板的兩支上市股權投資價值升值；(ii)上海證券交易所科創板首次公開發售及深圳證券交易所創業板配套融資交易使股票承銷收入增加。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣327.8百萬元增加1.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣331.6百萬元。這主要是由於業務擴張導致融資成本及其他經營開支增加，部分被綜合結構化主體權益持有人應佔投資收益減少所抵銷。

分部經營利潤(虧損)

就華興證券分部而言，分部經營利潤轉虧為盈，由截至2020年12月31日止年度的分部經營虧損人民幣73.6百萬元轉為截至2021年12月31日止年度的分部經營利潤人民幣78.0百萬元。

其他

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

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支、分部經營虧損及分部經營利潤率。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元		
分部收入	71,942	69,523	2,419	3.5%
分部收入及淨投資收益	83,182	99,577	(16,395)	-16.5%
薪酬及福利開支	(74,289)	(87,446)	13,157	-15.0%
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	1,230	(12,499)	13,729	無意義
融資成本	(35,948)	(10,065)	(25,883)	257.2%
其他經營開支	(38,909)	(33,131)	(5,778)	17.4%
分部經營開支	(147,916)	(143,141)	(4,775)	3.3%
分部經營虧損	(64,734)	(43,564)	(21,170)	48.6%
分部經營利潤率	-77.8%	-43.7%		

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2021年12月31日止年度的總收入及淨投資收益為人民幣83.2百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣99.6百萬元減少16.5%。該減少主要是由於現金管理產品產生的投資收益減少，部分被財富管理業務收入的增加所抵銷。我們於2021年分配更多資金用於支持業務，導致日常流動性管理和理財的資金量和相應收益減少。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣143.1百萬元增加3.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣147.9百萬元。該增加主要是由於新銀行融資有關融資成本增加。

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2021年及2020年12月31日止年度分部經營虧損總額分別為人民幣64.7百萬元及人民幣43.6百萬元。

收入及淨投資收益

下表載列於所示年度按類型劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元		
交易及顧問費	1,198,536	1,042,907	155,629	14.9%
管理費	442,102	443,437	(1,335)	-0.3%
利息收入	75,030	81,662	(6,632)	-8.1%
附帶權益收入	28,815	21,268	7,547	35.5%
總收入	1,744,483	1,589,274	155,209	9.8%
淨投資收益	759,528	1,142,172	(382,644)	-33.5%
總收入及淨投資收益	2,504,011	2,731,446	(227,435)	-8.3%

總收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,589.3百萬元增加9.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,744.5百萬元。

- 交易及顧問費為人民幣1,198.5百萬元，較上年增長14.9%。
- 管理費減至人民幣442.1百萬元，較上年減少0.3%。
- 利息收入為人民幣75.0百萬元，較上年減少8.1%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣28.8百萬元，較上年增加35.5%。

淨投資收益主要來自投資自主管理私募股權基金、第三方私募股權基金、上市股權投資、財富管理相關產品、結構化融資相關產品、金融債券及其他現金管理產品。淨投資收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,142.2百萬元減至截至2021年12月31日止年度的人民幣759.5百萬元。

總收入及淨投資收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣2,731.4百萬元減少8.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,504.0百萬元。

經營開支

總經營開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,606.1百萬元增加2.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,641.2百萬元。

薪酬及福利開支於截至2021年及2020年12月31日止年度分別為人民幣1,099.3百萬元及人民幣1,098.8百萬元。在薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣68.0百萬元減少7.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣62.7百萬元。

融資成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣12.8百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣112.5百萬元。該增加主要是由於(i)2021年提取的新銀行借款產生的利息費用增加，及(ii)與新銀行信貸額度有關的融資成本。

截至2021年及2020年12月31日止年度的預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備分別為人民幣46.4百萬元及人民幣15.9百萬元。

截至2021年12月31日止年度，綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損為人民幣0.4百萬元，相比截至2020年12月31日止年度綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益為人民幣111.4百萬元。

其他經營開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣353.1百萬元增加5.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣371.7百萬元。

經營利潤

由於前述原因，經營利潤由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,125.4百萬元減至截至2021年12月31日止年度的人民幣862.8百萬元。

其他收入、利得或虧損

截至2021年12月31日止年度的其他利得為人民幣27.8百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣27.2百萬元增加2.1%。其他利得主要來自政府補助。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註8。

若干附帶及輔助投資產生的投資收入(虧損)

我們不時進行業務營運附帶及輔助業務營運的投資，主要類型包括戰略性少數股權投資。我們進行戰略性少數股權投資的主要原因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。

於截至2021年12月31日止年度，若干附帶及輔助投資產生的投資收入為人民幣135.6百萬元，而相比截至2020年12月31日止年度，若干附帶及輔助投資產生的投資虧損為人民幣9.3百萬元，乃由於戰略性少數股權投資的價值升值所致。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣0.1百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元。

分佔合營公司業績

分佔合營公司虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣2.5百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣6.7百萬元。

購股權的公允價值變動

根據於2018年6月28日頒佈並於2018年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，證券公司的外國投資者股權比例限額由49%增至51%。因此，我們收購華興證券非控股權益的購股權實質上可以行使，並根據國際財務報告準則強制以按公允價值計入損益的方式入賬列為衍生工具。於2020年3月13日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)宣佈，自2020年4月1日起，取消證券公司外資股比限制。合資格境外投資者可根據中國法律、法規及中國證監會適用規則及服務指引，提交設立新的全資擁有證券公司或變更其現有合資企業實際控制人的申請。於2021年華興金融服務(香港)有限公司部分行使購股權後，截至2021年12月31日止年度，錄得本集團收購華興證券權益的購股權公允價值變動收益人民幣844.2百萬元。截至2020年12月31日止年度，錄得購股權公允價值變動收益人民幣19.8百萬元。

稅前利潤

截至2021年及2020年12月31日止年度的稅前利潤分別為人民幣1,855.9百萬元及人民幣1,160.4百萬元。

所得稅開支

截至2021年及2020年12月31日止年度的所得稅開支分別為人民幣210.5百萬元及人民幣136.2百萬元。該增加乃主要由於截至2021年12月31日止年度產生的應課稅收入增加所致。

年內利潤及本公司擁有人應佔年內利潤

截至2021年及2020年12月31日止年度的年內利潤分別為人民幣1,645.4百萬元及人民幣1,024.3百萬元。截至2021年及2020年12月31日止年度的本公司擁有人應佔年內利潤分別為人民幣1,624.4百萬元及人民幣1,037.8百萬元。

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2020年12月31日止年度的人民幣1,085.9百萬元減至截至2021年12月31日止年度的人民幣842.9百萬元。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)於截至2021年12月31日止年度撥回人民幣257.0百萬元，相比截至2020年12月31日止年度為人民幣1,090.2百萬元。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2020年12月31日止年度的人民幣2,176.1百萬元減至截至2021年12月31日止年度的人民幣585.9百萬元。

資產負債表外承擔和安排

截至2021年12月31日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

資本架構

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

本集團於截至2021年12月31日止年度內維持雄厚的財務實力。本集團意識到使用資本作進一步業務擴張的需要，並持續尋求更多融資方式。截至2021年12月31日，本集團的未償銀行借款為人民幣2,209.3百萬元，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣4,317.3百萬元。

資產負債比率

截至2021年12月31日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算(不包括使用權資產、租賃負債、應收未完結交易款項、應付未完結交易款項、應付綜合結構化主體權益持有人的款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項以及代承銷客戶應收款項及應付承銷客戶款項))為35.3%，而截至2020年12月31日為24.8%。該增加主要由於截至2021年12月31日未償還銀行借款所致。

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12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
以普通合夥人及有限合夥人身份投資		
自主管理私募股權基金	3,271,627	1,596,747
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	1,104,043	771,135
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	291,089	123,577
— 非聯營公司的非主動持股	303,400	400,785
總計	<u>4,970,159</u>	<u>2,892,244</u>

於2021年12月31日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約為人民幣4,970.2百萬元（按公允價值計量），較2020年12月31日增加71.8%。於2021年12月31日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%。

未來重大投資及資本資產計劃

有關本集團未來重大投資及資本資產計劃的詳情，請參閱本公司日期為2018年9月14日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節。

除上文所披露者外，本集團於2021年12月31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

本集團於截至2021年12月31日止年度內並無子公司及聯屬公司的其他重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

截至2021年12月31日，我們有737名全職僱員，包括逾86%的顧問及投資專家。

下表載列於2021年12月31日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	百分比
投資銀行	251	34%
投資管理	85	12%
華興證券	268	36%
其他	27	4%
集團中後台部門	106	14%
合計	<u>737</u>	<u>100%</u>

下表載列於2021年12月31日按地區劃分的僱員人數。

地區	僱員人數	百分比
中國北京	297	40%
中國上海	240	33%
中國其他城市	62	8%
香港	117	16%
美國	19	3%
新加坡	2	—%
合計	<u>737</u>	<u>100%</u>

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。我們在基本薪金的基礎上向僱員提供現金績效花紅及其他激勵措施，作為我們留任策略的一部分。於2021年12月31日，116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2021年12月31日止年度的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣1,099.3百萬元。

外匯風險

外幣風險來自於國外業務的未來商業交易、確認的資產負債以及淨投資。雖然我們在多個國家營運，但我們的主要子公司在中國運營，多數交易均以人民幣結算。若認為適當，我們就匯率風險訂立對沖活動。於2021年12月31日，我們並未作出對沖或將任何金融工具用於對沖目的。

資產抵押

於2021年12月31日，本公司抵押一筆美元銀行存款3.3百萬美元(相當於約人民幣21.1百萬元)以確保我們的長期信貸融資。

或然負債

於2021年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

末期股息

下表載列所示年度宣派的股息。

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
向本公司股東派付的股息	197,319	79,896

本公司已採納股息政策(「股息政策」)。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，且倘本公司無法於債務在正常業務過程中到期時償還債務，則不得宣派及派付。董事會對是否派付股息有絕對酌情權，而股東可透過普通決議案宣派股息，惟宣派的股息不得超出董事會建議的金額。此外，本公司目前並無固定派息比率。倘董事會決定派付股息，股息形式、派付頻率及金額將視乎(其中包括)(a)目前及日後營運以及未來業務前景；(b)本公司流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足率及資金需求；及(c)鑑於派付股息的法定及監管限制，可否從子公司及聯營公司收取股息而定。

董事會議決建議從本公司股份溢價賬中派付截至2021年12月31日止年度的末期股息(「末期股息」)，每股股份人民幣38分，合共約為人民幣209.1百萬元。建議的末期股息將支付給在2022年7月11日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，前提是該建議在即將召開的股東週年大會上獲股東批准。擬派末期股息將以港元派付，該金額將參考中國人民銀行於2022年7月11日公佈的人民幣兌港元的匯率中間價計算。

預計末期股息將於即將召開的股東週年大會獲股東批准後兩個月內(即於2022年8月31日或之前)派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會預期將於2022年6月30日舉行(「股東週年大會」)。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格及可獲派末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格：

遞交股份過戶文件以作登記的截止時間	2022年6月24日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	2022年6月27日至2022年6月30日 (包含首尾兩日)
記錄日期	2022年6月30日
股東週年大會日期	2022年6月30日

為釐定可獲派末期股息的權利：

遞交股份過戶文件以作登記的截止時間	2022年7月6日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	2022年7月7日至2022年7月11日 (包含首尾兩日)
記錄日期	2022年7月11日

於上述暫停辦理期間，將不會進行股份過戶登記。為合資格出席股東週年大會並於會上投票及合資格獲派末期股息，須於上述截止時間前，將所有填妥的股份過戶表格連同有關股票送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)辦理登記手續。

召開股東週年大會的通知將於適當時候按上市規則(定義見下文)規定的方式刊發及向股東寄發。

企業管治及其他資料

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

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

1. 企業管治守則合規情況

於報告期內，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內所有適用守則條文，惟以下偏離除外。

企業管治守則守則條文第A.2.1條(於2022年1月1日或之後開始的財政年度更新參考：守則條文第C.2.1條)訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，不應由同一人擔任。包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貫的領導，可更有效及高效進行本集團整體策略規劃。此外，董事會認為目前的安排不會損害權力及職權的平衡，而該架構讓本公司可及時有效作出並落實決策。董事會將計及本集團整體情況，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。

有關本公司企業管治常規的更多資料將於本公司截至2021年12月31日止年度的年報內載列於企業管治報告中。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，確保遵守企業管治守則，維持本公司的高水平企業管治常規。

2. 董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為買賣其自身證券的守則，以規管董事及有關僱員就本公司證券所進行的所有交易及標準守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，彼等確認於報告期內已遵守標準守則。

3. 本公司核數師的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行(「核數師」)將年度業績公告所載涉及本集團截至2021年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的資料與本集團本年度經審計綜合財務報表所載金額進行了核對。核數師所實施的相關工作未構成國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱業務準則、國際鑒證業務準則所規定的鑒證業務，因此核數師未就年度業績公告發表任何鑒證意見。

4. 審計委員會

本公司已根據上市規則成立審計委員會(「審計委員會」)，並制定書面職權範圍。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即姚珏女士、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2021年12月31日止年度的經審計綜合財務報表及年度業績，並與核數師會面。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規以及內部控制相關事項與本公司高級管理層進行討論。

5. 其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦已成立提名委員會、薪酬委員會、執行委員會及環境、社會及管治委員會。

6. 董事及高級管理層資料變動

下文載列根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司於其2021年中期報告日期後的董事及高級管理層資料變動。

自2021年8月24日起，李曙軍先生已辭任本公司非執行董事及林寧先生已獲委任為本公司非執行董事。有關非執行董事變動的更多資料，請參閱日期為2021年8月23日的公告。

除以上所披露者外，於本公告日期，本公司概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及高級管理層資料變動。

7. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司於聯交所購回1,950,700股股份，未扣除開支的總對價約為41.8百萬港元。購回股份隨後已被註銷。有關購回乃因董事會認為股份當前成交價不能反映股份內在價值及本公司業務前景，為本公司購回股份的合適時機而作出。

於報告期內，已購回股份詳情如下：

2021年購回月份	股份數目	每股股份 最高價格 港元	每股股份 最低價格 港元	總對價 (千港元)
1月	100	15.70	15.70	1.6
7月	1,950,600	22.00	20.20	41,759.5
	<u>1,950,700</u>			<u>41,761.1</u>

除上文所披露者外及將於本公司截至2021年12月31日止年度的年報中所載列者外，於報告期內，本公司或本集團任何成員公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

8. 重大訴訟

本公司於報告期內概無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉本集團於報告期內有任何待決或面臨重大訴訟或申索。

9. 全球發售所得款項用途

本公司股份於2018年9月27日在聯交所主板上市。經扣除我們就全球發售(定義見招股章程)已付及應付的包銷佣金及其他開支後，全球發售所得款項淨額約為2,517.6百萬港元。先前於招股章程披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。

於2021年12月31日，已動用所得款項淨額約2,423.7百萬港元。下表載列截至2021年12月31日本公司首次公開發售所得款項的使用情況。

	佔所得 款項用途 百分比	首次公開 發售所得 款項淨額 百萬港元	直至 2020年 12月31日 的實際 使用金額 百萬港元	於截至 2021年 止年度期間 的實際 使用金額 百萬港元	於 2021年 12月31日 的所得款項 淨額結餘 百萬港元	悉數動用 結餘的 預期時期表
擴展投資銀行業務	40%	1,007.0	701.1	305.9	—	—
擴展投資管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
發展私人財富管理 業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
投資於我們所有 業務線的科技發展	10%	251.8	95.0	62.9	93.9	2023
一般公司用途	10%	251.8	251.8	—	—	—
總計		2,517.6	2,054.9	368.8	93.9	

10. 報告期後事項

除綜合財務狀況表附註26所披露者外，自2021年12月31日至本公告日期並未發生影響本公司的重要事項。

綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入			
交易及顧問費		1,198,536	1,042,907
管理費		442,102	443,437
利息收入		75,030	81,662
附帶權益收入		28,815	21,268
總收入	3	1,744,483	1,589,274
淨投資收益	4	759,528	1,142,172
總收入及淨投資收益		2,504,011	2,731,446
薪酬及福利開支		(1,099,288)	(1,098,778)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(11,734)	(14,114)
綜合結構化主體權益持有人應佔的 投資虧損(收益)		355	(111,427)
其他經營開支	5	(371,659)	(353,125)
融資成本	6	(112,481)	(12,755)
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	7	(46,400)	(15,865)
總經營開支		(1,641,207)	(1,606,064)
經營利潤		862,804	1,125,382
其他收入、利得或虧損	8	27,751	27,172
若干附帶及輔助投資產生的投資收入(虧損)	9	135,585	(9,327)
分佔聯營公司業績		(7,712)	(93)
分佔合營企業業績		(6,694)	(2,525)
購股權的公允價值變動		844,170	19,801
稅前利潤		1,855,904	1,160,410
所得稅開支	10	(210,519)	(136,153)
年內利潤		1,645,385	1,024,257

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他全面(開支)收益			
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>			
將功能貨幣換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額		(194,273)	(487,205)
<i>後期可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務產生的匯兌差額		123,247	309,827
公允價值收益或虧損 (已扣除預期信貸虧損)：			
— 按公允價值計入其他全面收益的 債務工具		2,434	908
年內其他全面開支(已扣稅)		(68,592)	(176,470)
年內全面收益總額		<u>1,576,793</u>	<u>847,787</u>
以下人士應佔的年內利潤(虧損)			
— 本公司擁有人		1,624,362	1,037,752
— 非控股權益		21,023	(13,495)
		<u>1,645,385</u>	<u>1,024,257</u>
以下人士應佔的全面收益(開支)總額：			
— 本公司擁有人		1,555,417	862,064
— 非控股權益		21,376	(14,277)
		<u>1,576,793</u>	<u>847,787</u>
每股盈利			
基本	11	人民幣3.27元	人民幣2.11元
攤薄	11	人民幣3.09元	人民幣1.98元

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業及設備		178,243	125,659
無形資產		88,953	71,095
遞延稅項資產		168,536	233,280
於聯營公司的投資	13	1,615,923	1,829,220
於合營企業的投資		43,306	3,124
按公允價值計入損益的金融資產	14	3,981,583	1,342,697
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	359,610	252,696
租賃按金		19,107	20,406
其他金融資產		—	130,616
		6,455,261	4,008,793
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	16	760,118	2,598,131
買入返售金融資產	17	109,005	279,595
借予第三方貸款	18	4,579	630,507
應收關聯方款項		64,682	47,394
按公允價值計入損益的金融資產	14	2,894,129	3,692,171
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	50,600	—
質押銀行存款		21,054	—
定期存款		208,778	168,473
代經紀客戶持有現金		1,211,127	460,747
現金及現金等價物		2,381,646	646,756
其他金融資產		3,187	—
		7,708,905	8,523,774
分類為持作出售的資產		—	4,762
		7,708,905	8,528,536
總資產		14,164,166	12,537,329

		於12月31日	
	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	19	1,036,061	2,462,867
賣出回購金融資產款	20	760,022	1,030,215
收益憑證	21	160,954	—
應付經紀客戶款項		1,211,127	460,742
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		390,299	424,984
應付關聯方款項		13,185	600
履約責任		59,713	38,199
銀行借款	22	587,596	112,262
租賃負債	23	57,423	45,464
應付所得稅		180,976	161,604
按公允價值計入損益的金融負債	24	—	275,818
		<u>4,457,356</u>	<u>5,012,755</u>
流動資產淨值		<u>3,251,549</u>	<u>3,515,781</u>
總資產減流動負債		<u>9,706,810</u>	<u>7,524,574</u>
非流動負債			
租賃負債	23	94,638	56,439
銀行借款	22	1,625,804	—
履約責任		6,671	15,774
遞延稅項負債		72,182	70,383
		<u>1,799,295</u>	<u>142,596</u>
資產淨值		<u>7,907,515</u>	<u>7,381,978</u>
資本及儲備			
股本	25	90	87
儲備		6,825,942	5,895,755
本公司擁有人應佔權益		<u>6,826,032</u>	<u>5,895,842</u>
非控股權益		<u>1,081,483</u>	<u>1,486,136</u>
		<u>7,907,515</u>	<u>7,381,978</u>

1. 一般資料

本公司為於2011年7月13日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市。其最終控制方為包凡先生，彼亦為本公司主席兼執行董事。本公司註冊辦事處及中華人民共和國(「中國」)主要營業地點分別為Maples Corporate Services Limited辦事處P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY 1-1104, Cayman Islands及中國北京市朝陽區工人體育場北路甲2號盈科中心捌坊1號(郵編：100027)。

本公司股份由2018年9月27日起於聯交所上市。

本集團之主要業務為提供投資銀行業務及投資管理服務。

綜合財務報表以人民幣呈列，不同於本公司功能貨幣美元(「美元」)。本公司董事將人民幣作為呈列貨幣，乃考慮到(i)本公司的主要子公司於中國註冊成立，其交易以人民幣計值和結算；及(ii)減少美元兌人民幣的外匯匯率波動對本集團綜合財務報表的影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

在當前年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的以下經修訂國際財務報告準則(於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效)，以編製本集團綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號的修訂
國際財務報告準則第9號、
國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第4號及
國際財務報告準則第16號的修訂

與新冠肺炎疫情相關的租金減免
利率基準改革 — 第2階段

於本年度應用經修訂國際財務報告準則第16號對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或對該等綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

應用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂利率基準改革 — 第2階段之影響

本集團於本年度首次採用該等修訂。由於利率基準改革、特定對沖會計規定及應用國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」之相關披露規定，該等修訂涉及釐定金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流量之基準之變動。

由於相關合約概無於年內過渡至相關替代利率，故此有關修訂對綜合財務報表並無影響。本集團將就因利率基準改革而導致按攤銷成本計量之銀行借款之合約現金流之變動採用可行權宜方法。

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納以下已發佈但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17號	保險合同及相關修訂 ³
國際財務報告準則第3號的修訂	對概念框架的索引 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者及其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第16號的修訂	2021年6月30日之後與新冠肺炎疫情相關的租金減免 ¹
國際會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動 ³
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務報告 第2號的修訂	會計政策之披露 ³
國際會計準則第8號的修訂	會計估計之定義 ³
國際會計準則第12號的修訂	單一交易產生有關資產及負債的遞延稅項 ³
國際會計準則第16號的修訂	不動產、廠場及設備：達到預定使用前之價款 ²
國際會計準則第37號的修訂	虧損合同 — 履約成本 ²
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2018年至2020年週期年度改進 ²

1 於2021年4月1日或以後開始的年度期間生效。

2 於2022年1月1日或以後開始的年度期間生效。

3 於2023年1月1日或以後開始的年度期間生效。

4 於將予釐定日期或以後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表有重大影響。

3. 收入及分部資料

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

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號分部劃分的可報告分部如下：

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

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2021年12月31日止年度					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	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整及 對賬項目 人民幣千元	
交易及顧問費	1,079,765	—	118,771	—	—	1,198,536
管理費	—	407,995	—	34,107	—	442,102
利息收入	4,873	—	32,322	37,835	—	75,030
附帶權益收入	—	(424,313)	—	—	453,128 ^(附註)	28,815
總收入	1,084,638	(16,318)	151,093	71,942	453,128	1,744,483
淨投資收益	16,018	473,730	258,540	11,240	—	759,528
總收入及淨投資收益	1,100,656	457,412	409,633	83,182	453,128	2,504,011
薪酬及福利開支	(592,309)	(214,359)	(218,331)	(74,289)	—	(1,099,288)
預提給予管理團隊及 其他方的附帶權益	—	184,401	—	—	(196,135) ^(附註)	(11,734)
綜合結構化主體權益 持有人應佔的投資虧損	—	1,320	(965)	—	—	355
其他經營開支	(154,016)	(103,686)	(75,048)	(38,909)	—	(371,659)
融資成本	—	(40,045)	(36,488)	(35,948)	—	(112,481)
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回	(44,999)	(1,835)	(796)	1,230	—	(46,400)
經營利潤(虧損)	309,332	283,208	78,005	(64,734)	256,993	862,804
其他收入、利得或虧損 若干附帶及輔助投資 產生的投資收入						27,751
分佔聯營公司業績						135,585
分佔合營企業業績						(7,712)
購股權的公允價值變動						(6,694)
						844,170
稅前利潤						1,855,904
所得稅開支						(210,519)
年內利潤						1,645,385

截至2020年12月31日止年度

	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整及 對賬項目 人民幣千元	合併總計 人民幣千元
交易及顧問費	985,632	—	57,275	—	—	1,042,907
管理費	—	419,708	—	23,729	—	443,437
利息收入	4,824	—	31,044	45,794	—	81,662
附帶權益收入	—	3,364,636	—	—	(3,343,368) ^(附註)	21,268
總收入	990,456	3,784,344	88,319	69,523	(3,343,368)	1,589,274
淨投資收益	13,160	933,078	165,880	30,054	—	1,142,172
總收入及淨投資收益	1,003,616	4,717,422	254,199	99,577	(3,343,368)	2,731,446
薪酬及福利開支	(556,179)	(245,221)	(209,932)	(87,446)	—	(1,098,778)
預提給予管理團隊及 其他方的附帶權益	—	(2,267,271)	—	—	2,253,157 ^(附註)	(14,114)
綜合結構化主體權益 持有人應佔的投資收益	—	(61,753)	(49,674)	—	—	(111,427)
其他經營開支	(155,388)	(100,252)	(64,354)	(33,131)	—	(353,125)
融資成本	—	—	(2,690)	(10,065)	—	(12,755)
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回	(1,787)	(448)	(1,131)	(12,499)	—	(15,865)
經營利潤(虧損)	290,262	2,042,477	(73,582)	(43,564)	(1,090,211)	1,125,382
其他收入、利得或虧損						27,172
若干附帶及輔助投資 產生的投資虧損						(9,327)
分佔聯營公司業績						(93)
分佔合營企業業績						(2,525)
購股權的公允價值變動						19,801
稅前利潤						1,160,410
所得稅開支						(136,153)
年內利潤						1,024,257

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

附註：

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2021年12月31日止年度未實現的附帶權益收入負人民幣453,128,000元及截至2020年12月31日止年度的人民幣3,343,368,000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2021年12月31日止年度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負人民幣196,135,000元及截至2020年12月31日止年度的人民幣2,253,157,000元。實現對有限合夥人最低回報(按猶如清算的基準計算)後，未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如截至有關日期相關投資的公允價值已實現，而不論有關金額是否確已實現。

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)相關期間內使得分配予普通合夥人的附帶權益增加的積極表現；或(b)相關期間內將致使應付予普通合夥人的金額低於先前呈列為收入的金額從而導致須對分配予普通合夥人的附帶權益作出消極調整的消極表現。已確認附帶權益中分配予基金管理團隊及其他方(且僅應作為任何已收附帶權益的一部分而支付)的部分按與附帶權益收入相一致的基準作為開支計入投資管理分部。

然而，於截至2021年12月31日止年度，除就若干基金實現的附帶權益人民幣28,815,000元外，並無將其他基金的附帶權益收入確認為收入，該收入直至(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與可變對價相關的不確定因素其後已解決的情況下方會確認為收入。作為開支而對附帶權益作出的所有分配，均僅於最終將支出的金額能夠可靠計量或「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。

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，本集團主要於中國內地及香港經營業務。有關總收入及非流動資產的地理資料載列如下：

	來自外部客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至12月31日止年度		於12月31日	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	1,121,034	1,115,906	328,105	225,354
香港	576,492	423,858	27,047	27,782
美國	46,957	49,510	6,052	10,383
	<u>1,744,483</u>	<u>1,589,274</u>	<u>361,204</u>	<u>263,519</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

客戶合約收入的收入確認時間

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
時間點	1,227,351	1,064,175
時間段	442,102	443,437
	<u>1,669,453</u>	<u>1,507,612</u>

分配至客戶合約的餘下履約責任的交易價格

本集團按所管理承諾的固定百分比就其管理的相關基金管理服務收取管理費。本集團亦就向高淨值個人及其他高淨值群體提供增值財富管理服務按每個投資管理賬戶中資產的固定比例收取管理費。於2021年及2020年12月31日，分配至管理費相關的未履行履約責任的交易價格將如下文所示按直線法於認購期內確認為收入：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	31,785	32,717
超過一年但不足兩年	2,261	8,543
超過兩年但不足三年	2,189	4,546
超過三年	750	2,685
	<u>36,985</u>	<u>48,491</u>

於2021年及2020年12月31日，分配至與交易及顧問費相關的餘下未履行履約責任的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	27,928	5,482
超過一年但不足兩年	1,471	—
	<u>29,399</u>	<u>5,482</u>

其他分部資料

	截至2021年12月31日止年度				合計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
計入分部損益計量的金額：					
折舊與攤銷	38,884	13,234	30,806	7,755	90,679
處置物業及設備產生的虧損	44	—	—	—	44

	截至2020年12月31日止年度				合計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
計入分部損益計量的金額：					
折舊與攤銷	41,232	7,073	29,283	2,948	80,536
處置物業及設備產生的虧損	190	1	—	—	191

有關主要客戶的資料

貢獻佔本集團總收入10%以上的客戶如下：

		截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶A	投資銀行	236,300	—

4. 淨投資收益

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產已實現及未實現淨收益		
— 理財相關產品	12,050	28,483
— 資產管理計劃	40,946	28,074
— 結構化金融相關產品	16,836	13,160
— 金融債券	8,988	119
— 按公允價值計量的非上市投資基金	438,010	127,970
— 上市權益性證券投資	171,326	85,652
— 非上市權益性證券投資	51,268	—
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的已實現淨收益		
— 金融債券	5,526	—
部分處置投資組合產生的已實現淨收益		
— 非上市債務性證券投資	13,411	—
綜合結構化主體的總收益		
— 資產管理計劃	8,149	52,035
按公允價值計量的聯營公司投資總收益		
— 於基金的投資	6,270	973,940
按公允價值計入損益的金融負債的未實現淨虧損		
— 證券借貸	(36,857)	(168,832)
來自以下項目的股息收入		
— 理財相關產品	16,869	1,571
— 上市權益性證券投資	4,048	—
— 資產管理計劃	2,688	—
	759,528	1,142,172

5. 其他經營開支

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
專業服務費	98,274	112,942
項目相關及業務發展開支	76,706	57,637
短期租賃開支	632	877
辦公費用	30,946	24,615
技術開支	37,458	45,691
折舊及攤銷	90,679	80,536
核數師薪酬	7,050	6,652
其他	29,914	24,175
	371,659	353,125

6. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借款利息	72,766	7,525
租賃負債利息	4,459	3,365
賣出回購金融資產款利息	33,165	1,865
收益憑證利息	2,091	—
	<u>112,481</u>	<u>12,755</u>

7. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
就下列各項確認的減值虧損：		
應收賬款及其他應收款項	7,322	2,851
借予第三方貸款	37,594	1,513
應收關聯方款項	1,461	11,456
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	35	60
其他金融資產	(12)	(15)
	<u>46,400</u>	<u>15,865</u>

8. 其他收入、利得或虧損

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
政府補助(a)	42,002	40,884
匯兌收益(虧損)淨額	4,255	(467)
出售聯營公司收益	2,239	—
投資合營企業減值虧損	(3,124)	—
其他(b)	(17,621)	(13,245)
	<u>27,751</u>	<u>27,172</u>

附註：

- (a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵，主要包括中國上海地方政府機關根據本集團對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠及行業支援資金。
- (b) 其他主要包括：
- 截至2021年12月31日止年度本集團作出慈善捐款總額人民幣669,000元(2020年：人民幣5,150,000元)。
 - 截至2021年12月31日止年度，持有本集團附帶及輔助投資綜合結構化實體權益持有人應佔的投資收益總額人民幣17,928,000元(2020年：無)。

9. 若干附帶及輔助投資產生的投資收入(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
下列各項的被動投資收入(虧損)		
— 非上市債務證券投資	109,253	(12,932)
— 非上市權益性證券投資	26,332	3,605
	<u>135,585</u>	<u>(9,327)</u>

若干附帶及輔助投資產生的投資收入(虧損)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。

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項：		
中國內地	125,378	179,257
香港	19,404	16,838
	<u>144,782</u>	<u>196,095</u>
遞延稅項：		
本年度	65,737	(59,942)
所得稅開支總額	<u>210,519</u>	<u>136,153</u>

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示的稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
稅前利潤	1,855,904	1,160,410
按25%計算的所得稅開支	463,976	290,103
不可扣減開支的影響	71,109	7,673
分佔聯營公司業績的影響	1,928	23
分佔合營企業業績的影響	1,674	631
無須課稅收入的影響	(363,833)	(194,695)
未確認稅項虧損的影響	114,333	48,211
動用過往未確認的稅項虧損	(3,088)	(2,773)
子公司不同稅率的影響	(75,580)	(13,020)
所得稅開支	210,519	136,153

11. 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計算：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
計算每股基本及攤薄盈利所用的盈利：		
本公司擁有人應佔的年內利潤(人民幣千元)	1,624,362	1,037,752
股份數目：		
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	496,009,240	491,265,881
攤薄潛在普通股的影響：		
本集團購股權	25,308,444	28,468,740
本集團的受限制股份單位	5,097,233	3,585,991
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	526,414,917	523,320,612
每股基本盈利(人民幣)	3.27	2.11
每股攤薄盈利(人民幣)	3.09	1.98

截至2020年及2021年12月31日止年度，本公司授予的購股權及受限制股份單位可能造成每股盈利被攤薄。每股攤薄盈利乃假設轉化本公司授予的購股權及受限制股份單位所產生的所有潛在攤薄普通股，而調整發行在外普通股的加權平均數計算得出。並未對盈利作出任何調整。

12. 股息

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
向本公司股東派付的股息	<u>197,319</u>	<u>79,896</u>

截至2021年12月31日止年度，向本公司擁有人宣派的截至2020年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣38分(2020年：截至2019年12月31日止年度每股人民幣15分)。截至2021年12月31日止年度宣派的末期股息總額為人民幣197,319,000元(2020年：人民幣79,896,000元)，該現金股息於2021年7月22日派付(2020年：於2020年8月10日派付)。

13. 於聯營公司的投資

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於未上市公司的投資(a)	50,702	63,641
於基金的投資(b)	<u>1,565,221</u>	<u>1,765,579</u>
	<u>1,615,923</u>	<u>1,829,220</u>

附註：

(a) 於非上市公司的投資

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於聯營公司的非上市投資成本	101,945	106,930
應佔收購後損益及其他全面收益	(11,805)	(4,093)
減值虧損	(39,026)	(39,026)
匯率調整	(412)	(170)
	<u>50,702</u>	<u>63,641</u>

(b) 於基金的投資

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

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
基金投資成本	839,289	682,707
基金的公允價值變動	760,222	1,091,132
匯率調整	(34,290)	(8,260)
	<u>1,565,221</u>	<u>1,765,579</u>

14. 按公允價值計入損益的金融資產

強制按公允價值計入損益的金融資產：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動		
非上市現金管理產品(附註i)	170,728	1,375,778
貨幣市場基金(附註ii)	591,839	164,951
上市金融債券(附註iii)	1,820,498	1,533,669
信託產品(附註iv)	101,029	215,814
上市股本證券投資(附註v)	181,344	401,959
可換股債券(附註vi)	28,691	—
	<u>2,894,129</u>	<u>3,692,171</u>

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動		
信託產品(附註iv)	14,746	120,559
上市股本證券投資(附註v)	80,200	—
按公允價值計量的非上市投資基金(附註vii)	1,104,043	771,135
非上市債務證券投資(附註viii)	1,085,026	319,714
非上市股本證券投資(附註ix)	1,179,488	21,189
取得非控股權益的購股權(附註x)	518,080	110,100
	<u>3,981,583</u>	<u>1,342,697</u>

- 附註i：於2021年12月31日，本集團購買預期年回報率介乎2.39%至3.14%的現金管理產品(2020年12月31日：2.68%至3.15%)。公允價值乃基於現金流量按根據管理層判斷而確定的預期回報率貼現。
- 附註ii：本集團透過其綜合資產管理計劃投資於貨幣市場基金。由於本集團持有的該等貨幣市場基金於目的為出售該等投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- 附註iii：於2021年12月31日，本集團投資固定利率介乎0.01%至7.10%的金融債券(2020年12月31日：0.20%至7.20%)，可隨時於公開債券市場買賣並以現行市價結算。由於本集團持有的該等金融債券於目的為出售該等債務工具的業務模式下管理，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- 附註iv：於2021年12月31日，本集團投資於預期年度回報率介於7.50%至12.00%(2020年12月31日：6.00%至12.00%)的信託產品。由於本集團持有的信託產品於目的為出售投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- 附註v：該等投資指於上市公司的股權投資，投資的其後公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。
- 附註vi：本集團投資固定利率為6.00%及期限為六個月的可換股債券，除非本集團與被投資方另有約定，該期限可延長六個月。本集團擁有可在到期日前將債券轉換為被投資方普通股的轉換權。
- 附註vii：非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告期結束時向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收入。
- 附註viii：該等投資指於非上市公司優先股的投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入綜合損益及其他全面收益表內的被動投資收益。
- 附註ix：該等投資指於未上市公司的股權投資，且有關投資的後續公允價值變動計入被動投資收益，而淨投資收益計入綜合損益及其他全面收益表。
- 附註x：本集團享有按照可於其確立後任何時間行使之非控股權益賬面值向本集團子公司華興證券有限公司(「華興證券」)的非控股股東收購任何非控股權益的購股權。於2021年12月31日購股權的公允價值為人民幣518,080,000元(2020年12月31日：人民幣110,100,000元)，主要是由於購股權的可行使率於2021年12月31日有所增加，被可收購華興證券的15%股權的購股權獲部分行使所抵銷。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。公允價值乃基於華興證券相應資產淨值的公允價值，及對購股權的行使情況的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

15. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
上市金融債券	410,210	252,696
減：非即期部分	(359,610)	(252,696)
	<u>50,600</u>	<u>—</u>

金融債券的總成本截至2021年12月31日為人民幣398,821,000元(2020年12月31日：人民幣248,127,000元)，公允價值截至2021年12月31日為人民幣410,210,000元(2020年12月31日：人民幣252,696,000元)，公允價值的變動計入綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。截至2021年12月31日，金融債券的預期信貸虧損為人民幣95,000元(2020年12月31日：人民幣60,000元)，於其他儲備確認。

16. 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
應收賬款		
— 應收賬款(附註i)	86,333	295,877
— 應收未完結交易款項(附註ii)	263,892	1,795,521
提供予供應商的墊款	14,386	15,313
貨幣市場基金投資的預付款項	45,000	—
其他應收款項		
— 可退還按金(附註iii)	284,169	457,189
— 員工貸款	28,393	17,313
— 可收回增值稅	3,545	6,908
其他	44,420	13,135
	<u>770,138</u>	<u>2,601,256</u>
小計	770,138	2,601,256
減：減值虧損撥備	(10,020)	(3,125)
	<u>760,118</u>	<u>2,598,131</u>
總計	760,118	2,598,131

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

應收賬款賬齡(扣除減值虧損撥備)

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0-30日	67,550	214,690
31-60日	3,034	58,346
61-90日	3,228	13,961
91-180日	815	6,308
181-360日	396	—
一年以上	1,720	200
	<u>76,743</u>	<u>293,505</u>

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：可退還按金主要包括聯交所按金。

17. 買入返售金融資產

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	109,000	279,500
加：應收利息	5	95
	<u>109,005</u>	<u>279,595</u>
總計	<u>109,005</u>	<u>279,595</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	109,005	279,595
	<u>109,005</u>	<u>279,595</u>
總計	<u>109,005</u>	<u>279,595</u>

於2021年12月31日，抵押品的公允價值為人民幣109,005,000元(2020年12月31日：人民幣279,595,000元)。

18. 提供予第三方的貸款

	於12月31日	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
天津艾睿杰企業管理合夥企業(有限合夥) (「ARJ」)(附註a)	—	7,453
Winsor Holdings LLC(「WH」)(附註b)	—	35,420
北京願景明德管理諮詢有限公司(「YJMD」)(附註c)	—	31,052
GWF Holding Limited(「GWF」)(附註d)	—	191,072
天津方濤科技有限公司(「TJFT」)(附註e)	—	205,426
Cheers Delight Limited(「Cheers」)(附註f)	—	3,763
Classic One Ventures Limited(「Classic」)(附註f)	—	15,040
Extreme Victory Limited(「Extreme」)(附註f)	—	145,090
Soundcath, LLC(「Soundcath」)(附註g)	6,541	—
減：減值虧損撥備	(1,962)	(3,809)
	<u>4,579</u>	<u>630,507</u>

附註：

- 於2018年7月，本集團與第三方ARJ訂立協議，於2018年7月向ARJ提供按年利率6%計息的貸款，金額為人民幣6,500,000元。貸款為無抵押。本集團於2020年8月續簽協議，貸款已於2021年3月悉數償還。
- 於2018年1月，本集團與第三方WH訂立協議，根據該協議，向WH提供按年利率12%計息的貸款，金額於2021年12月31日為3,983,000美元(相當於約人民幣26,056,388元)(2020年12月31日：相當於約人民幣25,989,000元)。貸款的償還由個人作擔保，除非本集團與WH另行協定，否則貸款將於貸款發放後第三個週年日償還。本集團於2021年1月重續該協議。考慮到截至2021年12月31日，WH遇到嚴重的財務困難，截至2021年12月31日該貸款已悉數減值及撤銷。
- 於2018年5月，本集團與第三方YJMD訂立貸款協議，向YJMD提供按年利率6%計息的貸款，金額為人民幣30,991,000元。該貸款已於2021年5月悉數償還。
- 於2020年4月，本集團與第三方GWF訂立貸款協議，向GWF提供按年利率6.5%計息的貸款，金額為36,000,000美元(相當於約人民幣234,896,000元)。GWF已於2020年償還貸款7,200,000美元(相當於約人民幣46,979,000元)及利息，剩餘貸款將於貸款發放後第一個週年日償還。貸款由GWF持有的第三方公司股份的質押作為抵押。

於2021年1月，本集團續簽協議以將償還日期延長至2021年9月30日，並自2021年5月起增加貸款融資，利率提高至每年7.5%。貸款金額為37,300,000美元(相當於約人民幣237,813,610元)，已於2021年9月悉數償還。
- 於2020年7月，本集團與第三方TJFT訂立協議，向TJFT提供按年利率6%計息的貸款，貸款金額不超過人民幣212,000,000元。貸款由三名個人作擔保，並以第三方公司股份質押作為抵押。向TJFT作出貸款人民幣200,000,000元，該貸款已於2021年4月悉數償還。

- f. 於2020年12月，本集團與第三方Cheers、Classic及Extreme（「借款人」）訂立協議，向借款人提供按年利率7.5%計息的貸款，金額於2021年12月31日為25,118,000美元（相當於約人民幣164,319,444元）（2020年12月31日：相當於約人民幣163,893,000元）。該等貸款的償還由個人作擔保並已於2021年12月悉數償還。
- g. 於2021年7月，本集團與第三方Soundcath訂立協議，向Soundcath提供按年利率6%計息的貸款，金額於2021年12月31日為1,000,000美元（相當於約人民幣6,357,700元）。該貸款將於貸款發放後滿六個月當日償還，除非本集團與Soundcath另有約定。於2022年1月，本集團重續該協議，將償還日期延長至2022年7月。

19. 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
應付薪資、花紅及其他福利	712,435	613,759
應付未完結交易款項(附註)	208,695	1,748,736
其他應付款項	55,667	42,673
應付諮詢費	12,982	14,680
管理團隊及其他方的附帶權益	2,710	245
其他應付稅項	17,177	23,204
應計上市開支及發行成本	—	228
應計開支	22,444	19,342
應付股息	3,951	—
	1,036,061	2,462,867

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

20. 賣出回購金融資產款

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	760,000	1,030,000
加：應付利息	22	215
	760,022	1,030,215
總計	760,022	1,030,215
按市場分析：		
— 證券交易所	760,022	1,030,215
	760,022	1,030,215
總計	760,022	1,030,215

出售及回購協議為本集團出售證券，同時同意於協定日期以協定價格購回該證券(或本質相同的資產)的交易。回購價格為固定價格，且本集團仍面臨該等證券轉讓的絕大部分信用風險、市場風險及回報。由於本集團保留該等證券的絕大部分風險及回報，該等證券並非於綜合財務報表內終止確認，而被視為負債「抵押品」。

出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產款。自本集團轉讓自該等證券收取現金流量之合約權利起，於相關協議期間，其無權出售或重新抵押已轉讓證券。賣出回購金融資產款之實際年利率介乎4.11%至4.15% (2020年12月31日：2.98%至4.10%)之間。

下表概述未於其整體及相關負債中終止確認的已轉讓金融資產相關賬面值及公允價值：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已轉讓資產賬面值		
— 按公允價值計入損益的金融資產	915,331	1,223,188
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	410,210	252,696
相關負債賬面值	<u>(760,022)</u>	<u>(1,030,215)</u>
淨頭寸	<u>565,519</u>	<u>445,669</u>

21. 收益憑證

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益憑證	<u>160,954</u>	<u>—</u>

於2021年12月31日，收益憑證的年利率介於3.70%至4.10% (2020年12月31日：零)。

22. 銀行借款

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按固定利率計息的有抵押銀行借款	20,023	—
按固定利率計息的無抵押銀行借款	270,717	112,262
按浮動利率計息的無抵押銀行借款	1,922,660	—
	<hr/>	<hr/>
總計	2,213,400	112,262
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

上述借款的賬面值應償還：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	587,596	112,262
為期一年以上，但不超過兩年	286,907	—
為期兩年以上，但不超過五年	1,338,897	—
	<hr/>	<hr/>
	2,213,400	112,262
減：列作流動負債之於一年內到期結算之款項	(587,596)	(112,262)
	<hr/>	<hr/>
列作非流動負債之款項	1,625,804	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的浮動利率借款按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)計息。利息每個月重新設定。本集團借款的實際利率(亦等於合約利率)的範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
實際利率：		
固定利率借款	4.3%至5%	4.35%至5.9%
浮動利率借款	Libor+2%	不適用

23. 租賃負債

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	57,423	45,464
為期一年以上，但不超過兩年	48,917	23,909
為期兩年以上，但不超過五年	45,721	27,843
為期五年以上	—	4,687
	<u>152,061</u>	<u>101,903</u>
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	<u>(57,423)</u>	<u>(45,464)</u>
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	<u>94,638</u>	<u>56,439</u>

應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為3.03% (2020年：3.84%)。

24. 按公允價值計入損益的金融負債

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動		
證券借貸	<u>—</u>	<u>275,818</u>

截至2020年12月31日止年度，本集團與經紀(第三方)訂立協議以借入本集團管理基金所持有上市公司的7,800,000股股份。本集團以平均借入價格每股18.04港元出售借入股份，總對價為140,726,000港元(相當於約人民幣118,440,000元)。證券借貸以公允價值計量，其後公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。於2021年12月31日，本集團已向經紀悉數返還借入的股份。

25. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表 中顯示 的金額 人民幣元
法定				
於2020年1月1日、2021年1月1日 及2021年12月31日	2,000,000,000	0.000025	50,000	
已發行				
於2020年1月1日	541,379,012		13,535	88,800
已購回並註銷之股份(附註)	(11,905,756)	0.000025	(298)	(2,052)
行使購股權	3,480,408	0.000025	87	600
於2020年12月31日	532,953,664		13,324	87,348
發行予信託之股份	6,000,000	0.000025	150	968
已購回並註銷之股份	(1,951,700)	0.000025	(49)	(315)
行使購股權	13,362,812	0.000025	334	2,155
於2021年12月31日	550,364,776		13,759	90,156

於12月31日
2021年
人民幣千元 2020年
人民幣千元

呈列為

90 **87**

附註：

本公司透過聯交所購回其自身股份如下：

2021年

購回月份	普通股數目	每股已付價格		已付總對價 (包括開支) 人民幣千元
		最高 人民幣 等值	最低 人民幣 等值	
2021年1月	100	13.07	13.07	1
2021年7月	1,950,600	18.07	17.01	34,725
	1,950,700			34,726

截至2021年12月31日止年度，本公司購回並註銷1,950,700股普通股，總成本為41,761,000港元（相當於約人民幣34,726,000元）。

本公司透過聯交所購回其自身股份如下：

2020年

購回月份	普通股數目	每股已付價格		已付總對價 (包括開支) 人民幣千元
		最高 人民幣 等值	最低 人民幣 等值	
2020年1月	6,996,300	13.99	12.43	86,797
2020年4月	94,300	11.19	11.00	1,034
2020年5月	1,637,200	9.83	9.31	14,981
2020年6月	19,600	11.58	9.95	193
2020年10月	3,148,356	14.24	14.24	44,846
2020年11月	200	13.15	13.12	3
2020年12月	800	13.06	12.90	11
	<u>11,896,756</u>			<u>147,865</u>

附註：

截至2020年12月31日止年度，本公司購回11,896,756股普通股，總成本為166,714,000港元（相當於約人民幣147,865,000元）。截至2020年12月31日，購回的11,896,756股普通股中，11,895,756股普通股已於截至2020年12月31日止年度註銷，其餘1,000股普通股已於2021年2月註銷。

26. 報告期後事項

於2022年1月，本集團與招商銀行股份有限公司就本金總額112百萬美元訂立外匯遠期合約（「外匯遠期合約」）以對沖人民幣／美元貨幣風險。根據外匯遠期合約，本公司將於預定結算日期按固定實際遠期人民幣兌美元匯率買入美元對沖人民幣。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年1月11日的公告。

於2021年3月30日，董事會決議建議自本公司股份溢價賬按每股股份人民幣38分派發截至2021年12月31日止年度的末期股息（「末期股息」），即合共約人民幣209.1百萬元。倘該建議於即將召開的股東週年大會獲股東批准，則擬派末期股息將派付予於2022年7月11日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。擬派末期股息將以港元支付，該金額將參考中國人民銀行於2022年7月11日發佈的人民幣兌港元匯率中間價計算。預計末期股息將於在即將召開的股東週年大會上獲股東批准後的兩個月內支付。

27. 比較數據

截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、現金流量表以及若干解釋附註已重列以與本年度呈列一致。

刊發年度業績公告及年報

本年度業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.huaxing.com刊登。本公司截至2021年12月31日止年度的年報將於適當時候刊發於聯交所及本公司的上述網站，並寄發予股東。

承董事會命
華興資本控股有限公司
主席兼執行董事
包凡

香港，2022年3月30日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事包凡先生；執行董事謝屹璟先生及王力行先生；非執行董事李世默先生、劉星先生及林寧先生；及獨立非執行董事姚珏女士、葉俊英先生及肇越先生。