

# 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

# 2021

## 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           | 29 |            |    |
| 簡明綜合財務報表審閱報告   | 41 |            |    |
| 簡明綜合損益及其他全面收益表 | 43 |            |    |
|                |    | 簡明綜合財務狀況表  | 45 |
|                |    | 簡明綜合權益變動表  | 47 |
|                |    | 簡明綜合現金流量表  | 49 |
|                |    | 簡明綜合財務報表附註 | 51 |
|                |    | 釋義         | 92 |



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

包凡先生(主席)  
謝屹璟先生  
王力行先生

### 非執行董事

李曙軍先生(於2021年8月24日辭任)  
李世默先生  
劉星先生  
林寧先生(於2021年8月24日獲委任)

### 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  
註冊公眾利益實體核數師  
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

### 有關中國內地法律

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**

招商銀行  
上海浦東發展銀行  
交通銀行  
中信銀行  
硅谷銀行  
中國民生銀行  
杭州銀行  
浦發硅谷銀行  
滙豐銀行

**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        |                |
|--------------|--------------------|----------------|
|              | 2021年<br>人民幣千元     | 2020年<br>人民幣千元 |
| 總收入          | <b>1,047,963</b>   | 539,637        |
| 總收入及淨投資收益    | <b>2,458,321</b>   | 1,167,430      |
| 總經營開支        | <b>(1,053,362)</b> | (699,554)      |
| 經營利潤         | <b>1,404,959</b>   | 467,876        |
| 稅前利潤         | <b>1,432,349</b>   | 473,409        |
| 所得稅開支        | <b>(155,722)</b>   | (44,438)       |
| 期內利潤         | <b>1,276,627</b>   | 428,971        |
| 本公司擁有人應佔期內利潤 | <b>1,228,474</b>   | 407,357        |
| 年化平均股本回報率    | <b>38.4%</b>       | 15.3%          |

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局限性，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。

簡明綜合損益及其他全面收益表概要(續)

|   | 截至6月30日止六個月    |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 本公司擁有人應佔期內利潤  | 1,228,474      | 407,357        |
| 加：  |                |                |
| 股份支付開支  | 30,140         | 35,516         |
| 購股權的公允價值變動  | 7,570          | —              |
| 附帶權益相關調整前小計   | 1,266,184      | 442,873        |
| 加：  |                |                |
| 未實現淨附帶權益 <sup>(1)</sup>                               | 285,993        | 184,093        |
| 非國際財務報告準則計量指標：本公司擁有人應佔經調整<br>淨利潤(未經審計) <sup>(2)</sup> | 1,552,177      | 626,966        |

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    |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 未實現附帶權益收入         | 1,198,249      | 808,574        |
| 預提給予管理團隊及其他方的附帶權益 | (912,256)      | (624,481)      |
| 未實現淨附帶權益          | 285,993        | 184,093        |

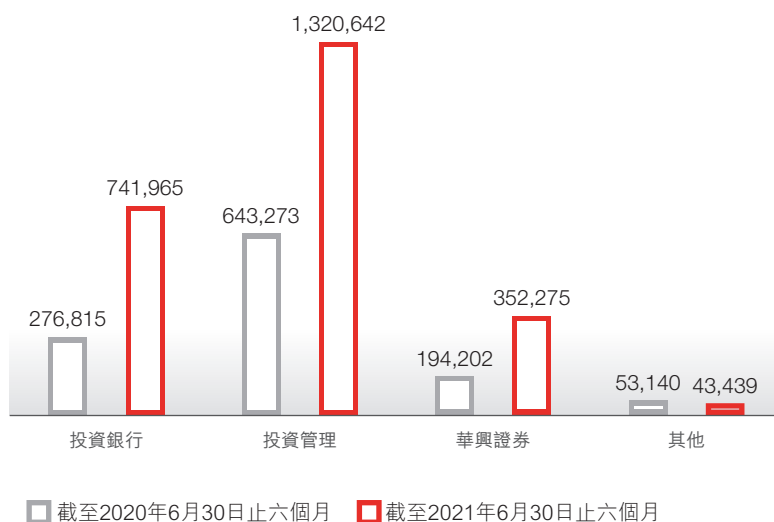
未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收相關基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

- (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)購股權的公允價值變動；(iii)未實現附帶權益收入；及(iv)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益。

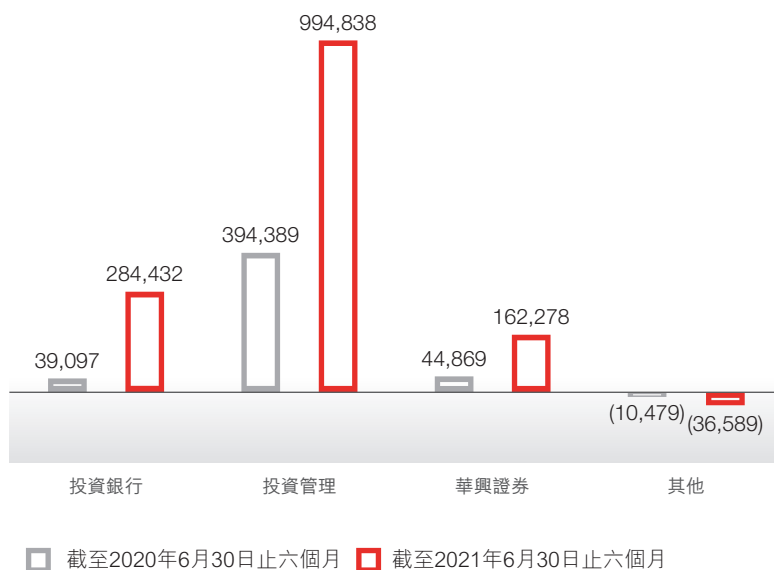
## 財務資料概要(續)

### 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

儘管面臨COVID-19疫情、國際關係以及資本市場帶來的持續挑戰，華興資本在2021年取得了歷史上最好的半年業績。2021年上半年，華興資本的總收入及淨投資收益達到了人民幣25億元，比2020年同期增長了110.6%。2021年上半年淨利潤為人民幣13億元，超過了2020年全年的淨利潤。2021年上半年，我們的年化股本回報率達到38.4%，創下歷史新高，而2020年全年的股本回報率為18.8%。華興資本強勁的中期業績證明了隨著投資管理業務產生可觀的回報，我們的盈利能力日益增加。同時，我們的投資銀行業務與投資管理業務相輔相成，產生顯著的協同效應，證明華興資本的雙輪驅動模式是行之有效的。一如既往地，我們致力於探尋未來最偉大的企業，並與之攜手共進。我們力求為其創造價值，並因之而分享其價值創造。這是我們的長期使命。

投資管理分部於2021年上半年錄得穩健收入及投資收益淨額，佔本期間總收入及投資收益淨額的54%，總資產管理規模超過人民幣617億元。私募股權基金表現強勁，2021年上半年淨投資收益達到人民幣11億元，超過2020年全年錄得的人民幣9.3億元。我們基金的強勁投資表現持續增厚總利潤，同時使得我們的收入結構更加均衡和多樣化。2021年上半年，我們的基金投資於醫療健康、消費、科技及產業升級等領域。同時，多個項目登陸二級市場，進一步為基金創造了退出機會。在此期間，我們的基金實現了近40%的投資收益。隨着我們加快二級市場退出步伐，預計未來會持續實現更多的投資收益以及附帶權益收入。於今年年初啟動的華興新經濟人民幣四期基金和美元四期基金募資也取得重大進展，預計近期將迎來基金首關。

2020年下半年，隨著中國努力遏制COVID-19疫情的蔓延，中國私募市場和二級市場均開始回暖。特別是港股市場，伴隨中概股在香港二次上市，募資規模大幅提升，達到過往10年的新紀錄高點。過去數年，我們投入大量資源，在中國大陸、香港及美國建立起我們的市場領先地位，包括取得必要的經營執照和招聘頂級人才，在越來越多的重大IPO項目中擔任重要角色。2021年上半年，我們的股票承銷收入達人民幣3.2億元，為紀錄高點，得到我們強大的承銷能力的印證，市場份額和排名持續進步。2021年上半年，華興資本的排名如下：

- 在「港股股票承銷全市場」排名第6位，在中資金融機構中排名第3位；
- 在「美股股票承銷全市場」中資機構中排名位列第2；及
- 在「港股股票銷售交易業務中全市場」排名第16位，在中資金融機構中排名第3位。



## 管理層討論與分析(續)

### 業務回顧(續)

同時，我們在私募融資業務也繼續保持領先地位。不僅在醫療健康、企業服務及消費行業持續佔領市場高位，我們在硬核科技領域亦實現穩步進展，不斷鞏固我們的領先品牌及口碑。

我們的投資銀行業務與華興證券業務逐漸整合，華興證券是我們國內營運的關鍵。2021年上半年，華興證券逐步擴大其投資銀行業務，當下作為保薦人或承銷商參與到多個項目的IPO申報中，預計未來將推動華興資本的收入增長。2020年11月，華興證券獲得自營投資和金融產品分銷牌照，2021年上半年自營投資的投資收益同比增長56%。投資銀行業務和自營投資的持續向好，使華興證券在2021年上半年扭虧為盈。

2021年上半年，財富管理業務持續發展。截至2021年6月，資產管理規模約為人民幣70億元。我們不斷拓展新經濟客戶群體，與我們的投資銀行及投資管理業務相互實現協同。我們相信，隨著時間的推移，財富管理將成為我們未來發展的第三個引擎驅動力。

2021年上半年，我們的淨投資收益為人民幣14億元，此乃由於我們持續優化資本配置以獲得更高的回報。該投資收益不僅有助於提高盈利能力，同時也與我們的主營業務高度協同，促進其增長。同時，我們亦積極探索更多的融資渠道，拓展我們的資產負債表，推動業務進一步增長，以提升股本回報率。2021年5月，華興資本成功簽訂銀團定期貸款協議，本金總額為3億美元。展望未來，我們計劃將更多的資金分配予投資管理業務，同時通過對重點客戶結構化融資配合投資銀行業務，通過更高效的資金使用，以實現更高的資產管理規模及股本回報率。

## 管理層討論與分析(續)

### 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    |                |             |        |
|-----------|----------------|----------------|-------------|--------|
|           | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 | 變動<br>人民幣千元 | 變動百分比  |
| 業務分部      |                |                |             |        |
| 投資銀行      | 741,965        | 276,815        | 465,150     | 168.0% |
| 投資管理      | 1,320,642      | 643,273        | 677,369     | 105.3% |
| 華興證券      | 352,275        | 194,202        | 158,073     | 81.4%  |
| 其他        | 43,439         | 53,140         | (9,701)     | -18.3% |
| 總收入及淨投資收益 | 2,458,321      | 1,167,430      | 1,290,891   | 110.6% |

下表載列我們於所示期間按報告分部劃分的經營利潤(虧損)的明細。

|      | 截至6月30日止六個月    |                |             |        |
|------|----------------|----------------|-------------|--------|
|      | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 | 變動<br>人民幣千元 | 變動百分比  |
| 業務分部 |                |                |             |        |
| 投資銀行 | 284,432        | 39,097         | 245,335     | 627.5% |
| 投資管理 | 994,838        | 394,389        | 600,449     | 152.2% |
| 華興證券 | 162,278        | 44,869         | 117,409     | 261.7% |
| 其他   | (36,589)       | (10,479)       | (26,110)    | 249.2% |
| 經營利潤 | 1,404,959      | 467,876        | 937,083     | 200.3% |

## 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    |                |             |          |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|----------|
|                         | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 | 變動<br>人民幣千元 | 變動百分比    |
| 投資銀行                    |                |                |             |          |
| 顧問服務                    | 293,906        | 192,049        | 101,857     | 53.0%    |
| 股票承銷                    | 321,937        | 21,294         | 300,643     | 1,411.9% |
| 銷售、交易及經紀                | 114,802        | 55,152         | 59,650      | 108.2%   |
| 利息收入                    | 1,590          | 2,618          | (1,028)     | -39.3%   |
| 分部收入                    | 732,235        | 271,113        | 461,122     | 170.1%   |
| 淨投資收益                   | 9,730          | 5,702          | 4,028       | 70.6%    |
| 分部收入及淨投資收益              | 741,965        | 276,815        | 465,150     | 168.0%   |
| 薪酬及福利開支                 | (375,756)      | (165,953)      | (209,803)   | 126.4%   |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損，<br>扣除撥回 | (5,991)        | (177)          | (5,814)     | 3,284.7% |
| 其他經營開支                  | (75,786)       | (71,588)       | (4,198)     | 5.9%     |
| 分部經營開支                  | (457,533)      | (237,718)      | (219,815)   | 92.5%    |
| 分部經營利潤                  | 284,432        | 39,097         | 245,335     | 627.5%   |
| 分部經營利潤率                 | 38.3%          | 14.1%          |             |          |

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     |                 | 變動<br>人民幣百萬元 | 變動百分比  |
|------|-----------------|-----------------|--------------|--------|
|      | 2021年<br>人民幣百萬元 | 2020年<br>人民幣百萬元 |              |        |
| 交易價值 |                 |                 |              |        |
| 顧問服務 | 32,866          | 21,891          | 10,975       | 50.1%  |
| 股票承銷 | 168,246         | 33,991          | 134,255      | 395.0% |
| 總計   | 201,112         | 55,882          | 145,230      | 259.9% |

分部收入及淨投資收益

截至2021年6月30日止六個月的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣742.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣276.8百萬元增加168.0%。該增加主要是由於(i)新經濟公司的首次公開發售增加導致股票承銷服務增加；(ii)私募融資顧問費增加；及(iii)銷售、交易及經紀費增加。

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2020年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣11.3百萬元。

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6月30日止六個月的人民幣237.7百萬元增加92.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣457.5百萬元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣166.0百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣375.8百萬元所致。

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6月30日止六個月的人民幣39.1百萬元大幅增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣284.4百萬元。分部經營利潤率由截至2020年6月30日止六個月的14.1%上升至截至2021年6月30日止六個月的38.3%。

## 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      |                |             |        |
|---------------------|------------------|----------------|-------------|--------|
|                     | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元 | 變動<br>人民幣千元 | 變動百分比  |
| <b>投資管理</b>         |                  |                |             |        |
| 管理費                 | 194,860          | 199,534        | (4,674)     | -2.3%  |
| 已實現附帶權益收入           | 4,124            | 20,931         | (16,807)    | -80.3% |
| <b>分部收入</b>         | <b>198,984</b>   | 220,465        | (21,481)    | -9.7%  |
| 淨投資收益               | 1,121,658        | 422,808        | 698,850     | 165.3% |
| <b>分部收入及淨投資收益</b>   | <b>1,320,642</b> | 643,273        | 677,369     | 105.3% |
| 薪酬及福利開支             | (196,606)        | (167,020)      | (29,586)    | 17.7%  |
| 融資成本                | (32,564)         | —              | (32,564)    | 無意義    |
| 預提給予管理團隊及其他方的附帶權益   | (2,846)          | (13,955)       | 11,109      | -79.6% |
| 綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益 | (45,651)         | (24,811)       | (20,840)    | 84.0%  |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回 | (324)            | (116)          | (208)       | 179.3% |
| 其他經營開支              | (47,813)         | (42,982)       | (4,831)     | 11.2%  |
| <b>分部經營開支</b>       | <b>(325,804)</b> | (248,884)      | (76,920)    | 30.9%  |
| <b>分部經營利潤</b>       | <b>994,838</b>   | 394,389        | 600,449     | 152.2% |
| <b>分部經營利潤率</b>      | <b>75.3%</b>     | 61.3%          |             |        |
| 未實現附帶權益收入           | 1,198,249        | 808,574        | 389,675     | 48.2%  |
| 預提給予管理團隊及其他方的附帶權益   | (912,256)        | (624,481)      | (287,775)   | 46.1%  |
| <b>未實現淨附帶權益</b>     | <b>285,993</b>   | 184,093        | 101,900     | 55.4%  |
| <b>經調整分部經營利潤</b>    | <b>1,280,831</b> | 578,482        | 702,349     | 121.4% |

分部表現(續)

投資管理(續)

下表載列於所示期間投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金變動。

|                 | 投資自主管理<br>基金<br>人民幣千元 | 投資第三方<br>基金<br>人民幣千元 |
|-----------------|-----------------------|----------------------|
| 於2020年12月31日的結餘 | 1,596,747             | 771,135              |
| 投入資金            | 257,221               | 220,162              |
| 分派              | (133,359)             | (16,572)             |
| 價值變動            | 571,047               | 550,611              |
| 匯率變動的影響         | (9,231)               | (5,497)              |
| 於2021年6月30日的結餘  | 2,282,425             | 1,519,839            |

截至2021年6月30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46.8%及36.8%。

下表載列於所示日期投資管理分部的若干運營資料。

|              | 截至2021年<br>6月30日<br>人民幣百萬元 | 截至2020年<br>12月31日<br>人民幣百萬元 |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|
| 認繳資本         | 28,078                     | 27,547                      |
| 投入資金         | 24,007                     | 21,946                      |
| 投資公允價值       | 66,844                     | 57,416                      |
| 產生管理費的資產管理規模 | 21,513                     | 21,874                      |
| 資產管理規模       | 61,745                     | 57,443                      |

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

## 管理層討論與分析(續)

### 分部表現(續)

#### 投資管理(續)

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，<br>倍數及百分比除外  | 認繳資本          | 已實現投資 <sup>(1)</sup> |               | 未實現投資         |               | 投入資金的<br>總回報倍數 <sup>(2)</sup> |
|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|
|                      |               | 投入資金                 | 公允價值          | 投入資金          | 公允價值          |                               |
| <b>截至2021年6月30日</b>  |               |                      |               |               |               |                               |
| 主基金 <sup>(3)</sup>   | 21,090        | 2,406                | 7,992         | 15,073        | 39,333        | 2.7                           |
| 專項基金                 | 6,988         | 707                  | 2,849         | 5,821         | 16,670        | 3.0                           |
| <b>總計</b>            | <b>28,078</b> | <b>3,113</b>         | <b>10,841</b> | <b>20,894</b> | <b>56,003</b> | <b>2.8</b>                    |
| <b>截至2020年12月31日</b> |               |                      |               |               |               |                               |
| 主基金 <sup>(3)</sup>   | 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                           |
| <b>總計</b>            | <b>27,547</b> | <b>2,279</b>         | <b>5,298</b>  | <b>19,667</b> | <b>52,118</b> | <b>2.6</b>                    |

- (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利差分配，亦不計入任何適用的管理費或營業費用的款項。
- (3) 截至2021年6月30日及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名下的六支及華興醫療產業基金名下的三支。

### 分部表現(續)

#### 投資管理(續)

##### 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6月30日止六個月的人民幣199.5百萬元減少2.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣194.9百萬元。該減少主要是由於與2020年上半年相比，2021年上半年的新認繳資本流入減緩所致。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。由於我們自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金中的投資組合公司的價值升值，淨投資收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣422.8百萬元大幅增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,121.7百萬元。我們私募股權基金的認繳資本和資產管理規模截至2021年6月30日分別為人民幣281億元及人民幣617億元，分別較截至2020年末的人民幣275億元及人民幣574億元增加1.9%及7.5%。

於截至2021年6月30日止六個月，一項主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6月30日止六個月的人民幣20.9百萬元減少80.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元。

##### 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6月30日止六個月的人民幣248.9百萬元增加30.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣325.8百萬元。該增加主要是由於(i)與新的銀行信貸額度有關的融資成本增加；(ii)薪酬及福利開支增加；及(iii)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2020年6月30日止六個月的人民幣394.4百萬元增加152.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣994.8百萬元。分部經營利潤率由截至2020年6月30日止六個月的61.3%提高至截至2021年6月30日止六個月的75.3%。

##### 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)由截至2020年6月30日止六個月的人民幣184.1百萬元增加55.4%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣286.0百萬元。未實現附帶權益收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣808.6百萬元增加48.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,198.2百萬元，歸因於我們投資管理業務下投資組合公司的價值升值。預提給予管理團隊及第三方的附帶權益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣624.5百萬元增加46.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣912.3百萬元，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)

#### 華興證券

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。

|                         | 截至6月30日止六個月    |                | 變動<br>人民幣千元 | 變動百分比    |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|----------|
|                         | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |             |          |
| 華興證券                    |                |                |             |          |
| 交易及顧問費                  | 64,260         | 10,090         | 54,170      | 536.9%   |
| 利息收入                    | 15,148         | 9,034          | 6,114       | 67.7%    |
| 分部收入                    | 79,408         | 19,124         | 60,284      | 315.2%   |
| 分部收入及淨投資收益              | 352,275        | 194,202        | 158,073     | 81.4%    |
| 薪酬及福利開支                 | (137,031)      | (102,976)      | (34,055)    | 33.1%    |
| 綜合結構化主體權益持有人應佔的<br>投資收益 | (6,884)        | (16,953)       | 10,069      | -59.4%   |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損，<br>扣除撥回 | (133)          | —              | (133)       | 無意義      |
| 融資成本                    | (14,825)       | (454)          | (14,371)    | 3,165.4% |
| 其他經營開支                  | (31,124)       | (28,950)       | (2,174)     | 7.5%     |
| 分部經營開支                  | (189,997)      | (149,333)      | (40,664)    | 27.2%    |
| 分部經營利潤                  | 162,278        | 44,869         | 117,409     | 261.7%   |

#### 分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2021年6月30日止六個月的分部收入及淨投資收益為人民幣352.3百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣194.2百萬元增加81.4%。該增加主要是由於(i)上海證券交易所科創板兩隻上市股權投資價值升值，及(ii)交易及顧問費增加。

#### 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6月30日止六個月的人民幣149.3百萬元增加27.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣190.0百萬元。該增加主要是由於薪酬及福利開支以及融資成本增加，部分被綜合結構化主體權益持有人應佔投資收益下降所抵銷。

**分部表現(續)**

**華興證券(續)**

**分部經營利潤**

就華興證券分部而言，分部經營利潤由截至2020年6月30日止六個月的人民幣44.9百萬元增長261.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣162.3百萬元。

**其他**

其他分部主要包括財富管理業務及我們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。

|                         | 截至6月30日止六個月     |                | 變動<br>人民幣千元 | 變動百分比  |
|-------------------------|-----------------|----------------|-------------|--------|
|                         | 2021年<br>人民幣千元  | 2020年<br>人民幣千元 |             |        |
| 其他<br>分部收入              | <b>37,336</b>   | 28,935         | 8,401       | 29.0%  |
| 分部收入及淨投資收益              | <b>43,439</b>   | 53,140         | (9,701)     | -18.3% |
| 薪酬及福利開支                 | <b>(35,163)</b> | (46,476)       | 11,313      | -24.3% |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損，<br>扣除撥回 | <b>(8,318)</b>  | 94             | (8,412)     | 無意義    |
| 融資成本                    | <b>(18,779)</b> | (5,057)        | (13,722)    | 271.3% |
| 其他經營開支                  | <b>(17,768)</b> | (12,180)       | (5,588)     | 45.9%  |
| 分部經營開支                  | <b>(80,028)</b> | (63,619)       | (16,409)    | 25.8%  |
| 分部經營虧損                  | <b>(36,589)</b> | (10,479)       | (26,110)    | 249.2% |

**分部收入及淨投資收益**

就其他分部而言，截至2021年6月30日止六個月的總收入及淨投資收益為人民幣43.4百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣53.1百萬元下降18.3%。該減少主要是由於現金管理產品產生的投資收益減少，這是由於分配更多的本集團資本用於投資我們的私募股權基金，部分被財富管理業務的增加所抵銷。

## 管理層討論與分析(續)

### 分部表現(續)

#### 其他(續)

#### 分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣63.6百萬元增加25.8%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元。該增加是主要由於與新的銀行信貸額度有關的融資成本增加所致。

#### 分部經營虧損

就其他分部而言，截至2021年及2020年6月30日止六個月的分部經營虧損總額分別為人民幣36.6百萬元及人民幣10.5百萬元。

### 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<br>人民幣千元 | 變動百分比  |
|------------------|------------------|----------------|-------------|--------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元 |             |        |
| 交易及顧問費           | 794,905          | 278,585        | 516,320     | 185.3% |
| 管理費              | 207,801          | 204,707        | 3,094       | 1.5%   |
| 利息收入             | 41,133           | 35,414         | 5,719       | 16.1%  |
| 已實現附帶權益收入        | 4,124            | 20,931         | (16,807)    | -80.3% |
| <b>總收入</b>       | <b>1,047,963</b> | 539,637        | 508,326     | 94.2%  |
| 淨投資收益            | 1,410,358        | 627,793        | 782,565     | 124.7% |
| <b>總收入及淨投資收益</b> | <b>2,458,321</b> | 1,167,430      | 1,290,891   | 110.6% |

總收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣539.6百萬元增長94.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,048.0百萬元。

- 交易及顧問費為人民幣794.9百萬元，同比增長185.3%。
- 管理費為人民幣207.8百萬元，同比增長1.5%。
- 利息收入為人民幣41.1百萬元，同比增加16.1%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣4.1百萬元，同比減少80.3%。

### 經營業績(續)

#### 收入及淨投資收益(續)

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2020年6月30日止六個月的人民幣627.8百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,410.4百萬元。

總收入及淨投資收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,167.4百萬元增加110.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣2,458.3百萬元。

#### 經營開支

總經營開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣699.6百萬元增加50.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,053.4百萬元。

薪酬及福利開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣482.4百萬元增加54.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣744.6百萬元。薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣35.5百萬元下降15.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣30.1百萬元。

融資成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣66.2百萬元。該增加主要是由於(i)2021年上半年提取的新的銀行借款產生的利息費用增加，及(ii)與新的銀行信貸額度有關的融資成本。

預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.8百萬元。

其他經營開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣155.7百萬元增長10.8%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣172.5百萬元。

#### 經營利潤

截至2021年6月30日止六個月的經營利潤為人民幣1,405.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣467.9百萬元增加200.3%。

#### 其他收入、收益或虧損

截至2021年6月30日止六個月的其他收益為人民幣15.0百萬元，與截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.1百萬元相比增加85.3%。其他收益或虧損主要來自政府補助、於合營企業投資的減值虧損、出售聯營公司收益及匯兌收益(虧損)淨額。進一步詳情請參閱簡明綜合財務報表附註5。

## 管理層討論與分析(續)

### 經營業績(續)

#### 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。

投資收入由截至2020年6月30日止六個月的零增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣24.2百萬元，是由於戰略性少數股權投資的價值增值。

#### 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司虧損由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元。

#### 分佔合營公司業績

分佔合營公司虧損由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元。

#### 購股權的公允價值變動

根據於2019年6月28日頒佈並於2019年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》，證券公司的外國投資者股權比例限額由49%增加至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。截至2021年6月30日止六個月，錄得購股權的公允價值變動虧損人民幣7.6百萬元。

#### 稅前利潤

截至2021年6月30日止六個月的稅前利潤為人民幣1,432.3百萬元，與截至2020年6月30日止六個月的人民幣473.4百萬元相比增加202.6%。

#### 所得稅開支

截至2021年及2020年6月30日止六個月的所得稅開支分別為人民幣155.7百萬元及人民幣44.4百萬元。該增加乃主要由於截至2021年6月30日止六個月產生的應課稅收入增加所致。

### 經營業績(續)

#### 期內利潤及本公司擁有人應佔期內利潤

我們截至2021年及2020年6月30日止六個月的期內利潤分別為人民幣1,276.6百萬元及人民幣429.0百萬元。截至2021年及2020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1,228.5百萬元及人民幣407.4百萬元。

#### 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6月30日止六個月的人民幣442.9百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,266.2百萬元。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2020年6月30日止六個月的人民幣184.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣286.0百萬元。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6月30日止六個月的人民幣627.0百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,552.2百萬元。

### 現金流量

於截至2021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2021年6月30日，我們的現金及現金等價物合共為人民幣1,236.2百萬元。不計華興證券，我們的現金及現金等價物為人民幣1,149.2百萬元。不計華興證券，我們的現金及現金等價物、定期存款、質押銀行存款(流動部分)、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2,056.7百萬元。

### 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、出售一間聯營公司的收益、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、購股權公允價值變動、於一間合營公司的投資的減值虧損、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。

## 管理層討論與分析(續)

### 現金流量(續)

#### 經營活動現金流量(續)

截至2021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1,397.6百萬元，原因是在所得稅前利潤人民幣1,432.3百萬元的基礎上，就非現金和非經營項目人民幣1,250.6百萬元、所得稅付款人民幣86.1百萬元、已收利息人民幣4.2百萬元及營運資本正面變動人民幣1,297.8百萬元作出調整。營運資本的正面變動主要反映：(i)與我們的業務營運有關的應收賬款及其他應收款項減少人民幣1,232.8百萬元；(ii)應付賬款及其他應付款項增加人民幣1,192.4百萬元；(iii)合約負債增加人民幣134.3百萬元；惟被(iv)應收關聯方款項增加人民幣2.5百萬元，(v)應付關聯方款項減少人民幣42.2百萬元，(vi)代表經紀客戶持有的現金增加人民幣777.5百萬元，及(vii)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣439.5百萬元所抵銷。

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142.1百萬元，原因是在除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17.0百萬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)代表經紀客戶持有的現金減少人民幣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)與我們的業務營運有關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。

#### 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)、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、定期存款、於聯營公司的投資、於一間合營公司的投資、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、自聯營公司收取的投資回報、已收利息、處置其他金融資產所得款項、定期存款到期及應收貸款的償還。

截至2021年6月30日止六個月，用於投資活動的現金淨額為人民幣607.1百萬元，主要是由於(i)向第三方提供貸款人民幣54.9百萬元，(ii)收購於聯營公司及一間合營公司的投資人民幣101.5百萬元；(iii)購買按公允價值計入損益的金融資產的現金流出淨額人民幣472.1百萬元；(iv)購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產的現金流出淨額人民幣552.9百萬元，(v)購買無形資產人民幣1.1百萬元，(vi)向關聯方支付墊款人民幣7.3百萬元及(vii)購買物業及設備人民幣17.3百萬元，惟被(viii)定期存款到期所得款項淨額人民幣82.0百萬元，(ix)處置其他金融資產所得款項人民幣79.3百萬元，(x)償還第三方貸款人民幣237.5百萬元，(xi)處置按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣39.7百萬元，(xii)自聯營公司收取的投資回報人民幣137.2百萬元，(xiii)出售聯營公司的所得款項人民幣8百萬元，及(xiv)已收利息人民幣17.8百萬元所抵銷。



### 現金流量(續)

#### 投資活動現金流量(續)

截至2020年6月30日止六個月，投資活動所產生的現金淨額為人民幣34.6百萬元，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)出售其他金融資產所得款項人民幣78.9百萬元，(iii)償還第三方貸款人民幣53.0百萬元，(iv)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣4.1百萬元，(v)來自關聯方的還款人民幣3.8百萬元，(vi)向聯營公司收取的投資回報人民幣18.4百萬元，(vii)已收利息人民幣10.7百萬元，惟被(viii)向第三方提供貸款人民幣274.9百萬元，(ix)收購於聯營公司的投資人民幣94.6百萬元，(x)購買按公允價值計入損益的金融資產的現金流出淨額人民幣13.8百萬元，(xi)購買無形資產人民幣12.1百萬元，(xii)向關聯方支付墊款人民幣7.6百萬元及(xiii)購買物業及設備人民幣2.9百萬元所抵銷。

#### 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、償還按公允價值計入損益的金融負債、償還租賃負債及銀行借款已付利息。

截至2021年6月30日止六個月，用於融資活動的現金淨額為人民幣136.5百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣357.9百萬元，(ii)向綜合結構化主體第三方持有人償還現金人民幣186.5百萬元，(iii)償還按公允價值計入損益的金融負債人民幣314.4百萬元，(iv)償還租賃負債人民幣27.9百萬元，(v)向非控股股東分派人民幣12.5百萬元及(vi)已付銀行借款利息人民幣51.8百萬元，惟被(vii)銀行借款所得款項人民幣745.9百萬元，(viii)為獲行使購股權發行普通股所得款項人民幣38.6百萬元，(ix)綜合結構化主體第三方的現金注入人民幣18.4百萬元，及(x)非控股股東的出資人民幣11.6百萬元所抵銷。

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。



## 管理層討論與分析(續)

### 資產負債表外承擔和安排

截至2021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2021年6月30日止六個月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2021年6月30日的未償還銀行借款為人民幣499.6百萬元，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣3,304.3百萬元。

### 資產負債比率

截至2021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、應付綜合結構化主體款項、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31.4%，而截至2020年12月31日為24.8%。該增加主要由於截至2021年6月30日未償還銀行借款及截至2021年6月30日賣出回購金融資產款增加所致。

### 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2021年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 截至2020年<br>12月31日<br>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 | 2,282,425                 | 1,596,747                  |
| 以有限合夥人身份投資第三方管理私募股權基金      | 1,519,839                 | 771,135                    |
| 戰略性少數股權投資                  |                           |                            |
| — 於其他公司的優先股投資              | 374,294                   | 123,577                    |
| — 於非聯營公司的非主動持股             | 622,263                   | 400,785                    |
| <b>總計</b>                  | <b>4,798,821</b>          | <b>2,892,244</b>           |

### 所持重大投資(續)

截至2021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4,798.8百萬元(按公允價值計量)，較2020年12月31日增加65.9%。截至2021年6月30日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%，除下列佔於2021年6月30日本集團總資產6.4%的重大投資外：

| 被投資公司名稱            | 本集團擁有的股本百分比 | 本集團擁有的股份數目 | 投資成本<br>人民幣千元 | 於2021年6月30日的公允價值<br>人民幣千元 | 截至2021年6月30日止六個月的       |                                  |
|--------------------|-------------|------------|---------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------------|
|                    |             |            |               |                           | 累計未實現變動收益／(虧損)<br>人民幣千元 | 已實現／未實現收益(包括已收／應收股息／利息)<br>人民幣千元 |
| East Image Limited | 20.5%       | 5,125,000  | 132,432       | 964,216                   | 831,784                 | 406,083                          |

East Image Limited為一家在英屬維京群島註冊成立的公司，主要從事投資控股業務。其為本集團管理的醫療項目基金之一，並持有一家開發、生產及銷售高端介入型醫療設備的領先醫療技術公司的少數股權投資。本集團根據相關認購及股東協議所載的投資目標及戰略，透過其子公司管理該項投資。

### 未來重大投資及資本資產計劃

有關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2021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2021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2021年6月30日，我們有654名全職僱員，其中逾83%為顧問及投資專家。

下表載列截至2021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      | 241        | 37%         |
| 投資管理      | 76         | 11%         |
| 華興證券      | 206        | 31%         |
| 其他        | 23         | 4%          |
| 集團中後台部門   | 108        | 17%         |
| <b>總計</b> | <b>654</b> | <b>100%</b> |

下表載列截至2021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      | 307        | 47%         |
| 中國上海      | 196        | 30%         |
| 中國其他城市    | 25         | 4%          |
| 中國香港      | 106        | 16%         |
| 美國        | 18         | 3%          |
| 新加坡       | 2          | —           |
| <b>總計</b> | <b>654</b> | <b>100%</b> |

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2021年6月30日，111名承授人持有尚未行使的根據僱員購股權計劃授出的購股權及根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份。截至2021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744.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加54.3%。

### 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，我們就匯率風險開展對沖活動。截至2021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2021年6月30日，本公司已質押一筆美元銀行存款0.6百萬美元(相當於約人民幣3.9百萬元)以為長期授信額度提供擔保。

### 或然負債

截至2021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2021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2021年6月30日止六個月，已向本公司擁有人宣派截至2020年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣38分。截至2021年6月30日止六個月宣派的末期股息總金額為人民幣209.3百萬元，該現金股息已於2021年7月22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    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 向股東派付的股息 | 209,281        | 79,896         |

## 管理層討論與分析(續)

### 根據上市規則第13.18條及第13.21條進行持續披露

於2021年5月26日，本公司(作為借款人)就本金總額達300.0百萬美元，年利率為倫敦銀行間同業拆借利率加2%的銀團定期貸款(「融資」)訂立融資協議(「融資協議」)。融資的最終還款期限為自首次提款日期起計屆滿36個月之日。融資的用途主要為本集團的一般企業用途及融資或再融資。

根據融資協議的規定，倘發生本公司首席執行官、董事會主席兼控股股東包凡先生不再(i)繼續作為本公司的單一最大股東(直接或間接)；或(ii)繼續擔任董事會主席中其中一事件，主要貸款人便可取消其承諾並要求立刻強制提前償還融資項下所有未償貸款。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年5月26日的公告。

除上文所披露者外，本公司並無上市規則第13.18條及第13.21條項下的其他披露義務。

## 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2021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 <sup>(1)</sup> |
|----------------------|-----------------------|-------------|------------------------|
| 包先生 <sup>(2)</sup>   | 於受控制法團的權益             | 230,764,721 | 41.90%                 |
|                      | 信託授出人，可影響受託人行使股份投票權方式 | 31,817,231  | 5.78%                  |
|                      | 實益擁有人                 | 5,052,600   | 0.92%                  |
|                      | 信託受益人(酌情權益除外)         | 1,861,296   | 0.34%                  |
|                      | 其他                    | 2,657,312   | 0.48%                  |
| 謝屹璟先生 <sup>(3)</sup> | 實益擁有人                 | 400,000     | 0.07%                  |
|                      | 信託受益人(酌情權益除外)         | 419,545     | 0.08%                  |
| 王力行先生 <sup>(4)</sup> | 實益擁有人                 | 3,321,092   | 0.60%                  |
|                      | 信託受益人(酌情權益除外)         | 1,535,756   | 0.28%                  |
| 劉星先生                 | 實益擁有人                 | 506,504     | 0.09%                  |
|                      | 配偶權益                  | 4,851       | 0.0009%                |
| 李曙軍先生 <sup>(5)</sup> | 於受控制法團的權益             | 35,652,172  | 6.47%                  |

## 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)

#### (i) 於股份及相關股份的權益(續)

附註：

1. 根據於2021年6月30日的已發行股份總數550,739,376股計算得出。
2. FBH Partners分別持有CR Partners 81.65%股權及CRP Holdings Limited 53.82%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，包先生被視為分別擁有CR Partners所持218,477,332股股份的權益及CRP Holdings Limited所持47,389股股份的權益。此外，包先生擁有Best Fellowship Limited的100%股權。根據證券及期貨條例，包凡先生被視為擁有Best Fellowship Limited所持12,240,000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31,817,231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31,817,231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收取4,160,000股股份。相應地，包先生為合共5,052,600股股份的實益擁有人。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，包先生為1,861,296股股份的受益人。另外，根據受限制股份單位計劃的條款，包先生有權對Go Perfect Development Limited所持2,657,312股股份行使投票權。
3. 謝屹璟先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得400,000股股份。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，謝屹璟先生為受限制股份單位計劃下的419,545股股份的受益人。
4. 王力行先生可因行使其根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而獲得3,321,092股股份，並有權根據其於受限制股份單位計劃獲授的受限制股份而獲得1,025,756股股份。此外，王力行先生亦間接擁有510,000股股份的長倉權益。
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<br>(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,<br>L.P.     | 通過受控法團以有限合夥人身份<br>持有的權益 <sup>(1)</sup> | 不適用                | 不適用                |
|      | Huaxing Associates<br>II, L.P.  | 通過受控法團以有限合夥人身份<br>持有的權益 <sup>(1)</sup> | 不適用                | 不適用                |
|      | Huaxing Associates<br>III, L.P. | 通過受控法團以有限合夥人身份<br>持有的權益 <sup>(1)</sup> | 不適用 <sup>(2)</sup> | 不適用 <sup>(2)</sup> |

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. 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%。

除上文所披露外，於2021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。



## 其他資料(續)

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2021年6月30日，據董事所知，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)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於本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱   | 身份／權益性質                                | 普通股數目       | 持股概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|---|--|-------------|------------------------|
| CR Partners <sup>(2)</sup>                        | 實益擁有人                                  | 218,477,332 | 39.67%                 |
| FBH Partners <sup>(2)</sup>                       | 於受控制法團的權益                              | 218,524,721 | 39.68%                 |
| 包先生 <sup>(2)</sup>                                | 於受控制法團的權益<br>信託授出人，可影響受託人行使<br>股份投票權方式 | 230,764,721 | 41.90%                 |
|   | 實益擁有人                                  | 31,817,231  | 5.78%                  |
|   | 信託受益人(酌情權益除外)                          | 5,052,600   | 0.92%                  |
|   | 其他                                     | 1,861,296   | 0.34%                  |
|   |  | 2,657,312   | 0.48%                  |
| Renaissance Greenhouse HK Limited <sup>(3)</sup>  | 實益擁有人                                  | 38,000,484  | 6.90%                  |
| CW Renaissance Holdings Limited <sup>(3)</sup>    | 於受控制法團的權益                              | 38,000,484  | 6.90%                  |
| 成為資本(香港)有限公司 <sup>(3)</sup>                       | 於受控制法團的權益                              | 38,000,484  | 6.90%                  |
| Chengwei Evergreen Capital, LP <sup>(3)</sup>     | 於受控制法團的權益                              | 38,000,484  | 6.90%                  |
| Chengwei Evergreen Management, LLC <sup>(3)</sup> | 於受控制法團的權益                              | 38,000,484  | 6.90%                  |
| 李曙軍先生 <sup>(4)</sup>                              | 於受控制法團的權益                              | 35,652,172  | 6.47%                  |
| Sky Allies Development Limited <sup>(5)</sup>     | 其他人士的代名人(並非受託人)                        | 31,817,231  | 5.78%                  |
| Infiniti Trust (Hong Kong) Limited <sup>(5)</sup> | 受託人                                    | 31,817,231  | 5.78%                  |

## 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2021年6月30日的已發行股份總數550,739,376股計算得出。
2. FBH Partners分別持有CR Partners 81.65%股權及CRP Holdings Limited 53.82%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，包先生被視為分別擁有CR Partners所持218,477,332股股份的權益及CRP Holdings Limited所持47,389股股份的權益。此外，包先生持有Best Fellowship Limited的100%股權。根據證券及期貨條例，包先生被視為擁有Best Fellowship Limited所持12,240,000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31,817,231股股份的投票權的方式。根據證券及期貨條例，包先生亦視為擁有Sky Allies Development Limited所持31,817,231股股份的權益。此外，包先生直接持有892,600股股份，並有權因行使根據本公司僱員購股權計劃獲授的購股權而收取4,160,000股股份。相應地，包先生為合共5,052,600股股份的實益擁有人。此外，根據本公司的受限制股份單位計劃，包先生為1,861,296股股份的受益人。此外，根據受限制股份單位計劃的條款，包先生有權對Go Perfect Development Limited所持2,657,312股股份行使投票權。
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38,000,484股股份的權益。
4. 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。
5. 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。

除上文所披露外，於2021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)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於股份或相關股份的任何權益或淡倉。

## 其他資料(續)

### 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2021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7,881,092股股份，相當於本公司已發行股本的1.43%；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18,893,688股股份，相當於本公司已發行股本約3.43%，詳情如下：

| 承授人姓名<br>或類別 | 授出日期                     | 歸屬期                     | 購股權<br>可行使期間  | 行使價               | 購股權數目                    |                             |  |                         |
|--------------|--------------------------|-------------------------|---------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
|              |                          |                         |               |                   | 於2020年<br>12月31日<br>尚未行使 | 截至2021年<br>6月30日止<br>六個月已行使 | 於<br>截至2021年<br>6月30日<br>止六個月<br>已註銷/<br>已失效 | 於2021年<br>6月30日<br>尚未行使 |
| <b>董事</b>    |                          |                         |               |                   |                          |                             |  |                         |
| 包凡           | 2017年4月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.625美元           | 10,000,000               | 6,000,000                   | —  | 4,000,000               |
|              | 2018年4月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.75美元            | 400,000                  | 240,000                     | —  | 160,000                 |
| 謝屹環          | 2018年4月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.75美元            | 400,000                  | —                           | —  | 400,000                 |
| 王力行          | 2015年1月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.25美元            | 521,092                  | 171,092                     | —  | 350,000                 |
|              | 2016年1月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.625美元           | 1,000,000                | 228,908                     | —  | 771,092                 |
|              | 2017年4月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.625美元           | 1,000,000                | —                           | —  | 1,000,000               |
|              | 2018年4月1日                | 授出日期起計<br>5年            | 授出日期起計<br>10年 | 0.75美元            | 1,200,000                | —                           | —  | 1,200,000               |
| <b>其他承授人</b> |                          |                         |               |                   |                          |                             |  |                         |
| 合共           | 2012年11月5日<br>至2018年4月1日 | 授出日期起計<br>至多5年或<br>指定日期 | 授出日期起計<br>10年 | 0.25美元至<br>0.75美元 | 25,243,500               | 5,146,812                   | 1,203,000                                    | 18,893,688              |
| <b>總計</b>    |                          |                         |               |                   | <b>39,764,592</b>        | <b>11,786,812</b>           | <b>1,203,000</b>                             | <b>26,774,780</b>       |

**購股權計劃(續)****1. 僱員購股權計劃(續)**

於截至2021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2020年<br>12月31日 | 購股權數目                                |                                      |                                      | 於2021年<br>6月30日 | 行使價<br>美元 | 行使期  |
|------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------|------|
|            |                  | 於<br>截至2021年<br>6月30日<br>止六個月<br>已授出 | 於<br>截至2021年<br>6月30日<br>止六個月<br>已行使 | 於<br>截至2021年<br>6月30日<br>止六個月<br>已失效 |                 |           |      |
| 2012年11月5日 | 536,000          | —                                    | 50,000                               | —                                    | 486,000         | 0.25      | 2021 |
| 2013年1月1日  | 600,000          | —                                    | 300,000                              | —                                    | 300,000         | 0.375     | 2021 |
| 2014年1月1日  | 1,280,000        | —                                    | 459,000                              | —                                    | 821,000         | 0.25      | 2021 |
| 2015年1月1日  | 8,971,092        | —                                    | 3,034,092                            | —                                    | 5,937,000       | 0.25      | 2021 |
| 2015年10月1日 | 112,500          | —                                    | 50,000                               | —                                    | 62,500          | 0.25      | 2021 |
| 2016年1月1日  | 2,750,500        | —                                    | 883,408                              | 400,000                              | 1,467,092       | 0.625     | 2021 |
| 2016年1月1日  | 287,500          | —                                    | 87,500                               | —                                    | 200,000         | 0.25      | 2021 |
| 2016年7月1日  | 570,000          | —                                    | 100,000                              | —                                    | 470,000         | 0.625     | 2021 |
| 2017年1月1日  | 100,000          | —                                    | 50,000                               | —                                    | 50,000          | 0.625     | 2021 |
| 2017年4月1日  | 14,572,000       | —                                    | 6,183,000                            | 102,000                              | 8,287,000       | 0.625     | 2021 |
| 2018年4月1日  | 9,365,000        | —                                    | 589,812                              | 701,000                              | 8,074,188       | 0.75      | 2021 |

**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，激勵彼等為本集團利益努力。

截至2021年6月30日止六個月，本公司根據受限制股份單位計劃的條款向85名承授人授出總計4,335,147股受限制股份單位，其中12名承授人是本公司的關連人士。

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2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表附註21。

## 其他資料(續)

### 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。

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。

除企業管治守則之守則條文第A.2.1條外，本公司於截至2021年6月30日止六個月內遵守企業管治守則所載所有適用的守則條文。

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於確保本集團內一貫的領導，可更有效及高效地進行本集團整體策略規劃。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的整體情況，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附錄十所載的標準守則，作為董事買賣本公司證券的行為守則。自上市日期以來，上市規則項下有關董事就證券交易遵守標準守則的規定適用於本公司。

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2021年6月30日止六個月已遵守標準守則所載列的規定準則。

**購買、出售或贖回本公司上市證券**

截至2021年6月30日止六個月，本公司在聯交所購回100股股份，總對價約為1.6千港元(包括開支)。購回股份隨後於2021年2月8日註銷。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本公司的業務前景，且此為本公司購回股份的良機。

購回股份的詳情如下：

| 購回月份      | 購回股份數目     | 已付每股<br>最高價<br>港元 | 已付每股<br>最低價<br>港元 | 總對價<br>(千港元) |
|-----------|------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 2021年1月   | 100        | 15.70             | 15.70             | 1.6          |
| <b>總計</b> | <b>100</b> |                   |                   | <b>1.6</b>   |

除上文所披露外，本公司或本集團任何成員公司均未於截至2021年6月30日止六個月內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

**上市所得款項淨額用途**

本公司股份於2018年9月27日在聯交所主板上市。經扣除我們就首次公開發售已付及應付的包銷佣金及其他開支後，首次公開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6月30日，已動用所得款項淨額約2,168.3百萬港元。下表載列本公司首次公開發售所得款項截至2021年6月30日的使用情況。

## 其他資料(續)

### 上市所得款項淨額用途(續)

|                   | 佔所得<br>款項用途<br>百分比 | 首次公開<br>發售所得<br>款項淨額<br>百萬港元 | 截至2020年<br>12月31日的<br>實際使用金額<br>百萬港元 | 截至2021年<br>6月30日<br>止六個月的<br>實際使用金額<br>百萬港元 | 於2021年<br>6月30日<br>的未動用金額<br>百萬港元 | 充分動用<br>結餘的<br>預期時間表 |
|-------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------------|----------------------|
| 擴展投資銀行業務          | 40%                | 1,007.0                      | 701.1                                | 99.2  | 206.7                             | 2021                 |
| 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<br>科技 | 10%                | 251.8                        | 95.0                                 | 14.2  | 142.6                             | 2022                 |
| 一般公司用途            | 10%                | 251.8                        | 251.8                                | —   | —                                 | —                    |
| <b>總計</b>         |                    | <b>2,517.6</b>               | <b>2,054.9</b>                       | <b>113.4</b>                                | <b>349.3</b>                      |                      |

### 董事資料變動

包凡先生自2021年3月起不再擔任KE Holdings Inc.(紐約證券交易所代號:BEKE)獨立董事。

除上文所披露者外,截至本中期報告日期,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的義務

除本中期報告所披露者外,於截至2021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2021年6月30日止六個月，(i)本集團並未向關連投資團隊成員分派任何附帶權益；及(ii)華興新經濟美元一期基金的普通合夥人收取總額為人民幣4,124,220元的附帶權益。

### 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。審計委員會的主要職責為檢討及監督本集團財務報告流程、風險管理及內部監控系統、審閱及批准關連交易及向董事會提供建議及意見。

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。

本集團截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表已由審計委員會及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、執行委員會及環境、社會及管治委員會。



## 其他資料(續)

### 報告日期後的事件

根據股東於2021年6月30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2021年7月30日自其已發行股本註銷其於2021年7月8日至2021年7月15日在聯交所公開市場購回的股份總數1,950,600股。

於2021年7月22日，本公司自股份溢價賬以港元向於2021年7月9日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東支付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣38分(0.45585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2021年7月9日的公告。

於2021年8月23日，本公司宣佈李曙軍先生辭任非執行董事，並委任林寧先生為非執行董事，自2021年8月24日起生效。有關非執行董事變更的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年8月23日的公告。

除上文所披露者外，自2021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其他重大事件。

# 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43頁至第91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2021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。

## 簡明綜合財務報表審閱報告(續)

### 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

2021年8月23日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

|                     | 附註 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                     |    | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 收入                  | 3  |                          |                          |
| 交易及顧問費              |    | 794,905                  | 278,585                  |
| 管理費                 |    | 207,801                  | 204,707                  |
| 利息收入                |    | 41,133                   | 35,414                   |
| 附帶權益收入              |    | 4,124                    | 20,931                   |
| 總收入                 |    | 1,047,963                | 539,637                  |
| 淨投資收益               | 4  | 1,410,358                | 627,793                  |
| 總收入及淨投資收益           |    | 2,458,321                | 1,167,430                |
| 薪酬及福利開支             |    | (744,556)                | (482,425)                |
| 預提給予管理團隊及其他方的附帶權益   |    | (2,846)                  | (13,955)                 |
| 綜合結構化主體權益持有人應佔的投資收益 |    | (52,535)                 | (41,764)                 |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回 | 17 | (14,766)                 | (199)                    |
| 融資成本                |    | (66,168)                 | (5,511)                  |
| 其他經營開支              |    | (172,491)                | (155,700)                |
| 總經營開支               |    | (1,053,362)              | (699,554)                |
| 經營利潤                |    | 1,404,959                | 467,876                  |
| 其他收入、利得或虧損          | 5  | 14,998                   | 8,095                    |
| 若干附帶及輔助投資產生的投資收入    | 6  | 24,204                   | —                        |
| 分佔聯營公司業績            |    | (2,203)                  | (1,501)                  |
| 分佔合營公司業績            |    | (2,039)                  | (1,061)                  |
| 購股權公允價值變動           | 14 | (7,570)                  | —                        |
| 稅前利潤                |    | 1,432,349                | 473,409                  |
| 所得稅開支               | 7  | (155,722)                | (44,438)                 |
| 期內利潤                | 8  | 1,276,627                | 428,971                  |

## 簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2021年6月30日止六個月

|                                 | 附註 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                                 |    | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>其他全面(開支)收益</b>               |    |                          |                          |
| 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             |    | <b>(223,029)</b>         | 119,720                  |
| 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                   |    | <b>124,579</b>           | (78,154)                 |
| 按公允價值計入其他全面收益計量的<br>債務工具公允價值收益  |    | <b>2,883</b>             | —                        |
| 損益項下按公允價值計入其他全面收益的<br>債務工具的減值虧損 |    | <b>99</b>                | —                        |
| 期內其他全面(開支)收益，扣除稅項               |    | <b>(95,468)</b>          | 41,566                   |
| 期內全面收益總額                        |    | <b>1,181,159</b>         | 470,537                  |
| 以下人士應佔期內利潤：                     |    |                          |                          |
| — 本公司擁有人                        |    | <b>1,228,474</b>         | 407,357                  |
| — 非控股權益                         |    | <b>48,153</b>            | 21,614                   |
|                                 |    | <b>1,276,627</b>         | 428,971                  |
| 以下人士應佔期內全面收益總額：                 |    |                          |                          |
| — 本公司擁有人                        |    | <b>1,133,544</b>         | 448,238                  |
| — 非控股權益                         |    | <b>47,615</b>            | 22,299                   |
|                                 |    | <b>1,181,159</b>         | 470,537                  |
| <b>每股盈利</b>                     |    |                          |                          |
| 基本                              | 10 | 人民幣 <b>2.49</b> 元        | 人民幣0.83元                 |
| 攤薄                              | 10 | 人民幣 <b>2.32</b> 元        | 人民幣0.78元                 |

# 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

|                    |    | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>       |    |                                   |                                   |
| 物業及設備              | 11 | 135,679                           | 125,659                           |
| 無形資產               | 12 | 65,902                            | 71,095                            |
| 遞延稅項資產             |    | 190,988                           | 233,280                           |
| 於聯營公司的投資           | 13 | 2,338,813                         | 1,829,220                         |
| 於合營公司的投資           |    | 47,961                            | 3,124                             |
| 按公允價值計入損益的金融資產     | 14 | 2,312,698                         | 1,342,697                         |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | 15 | 816,483                           | 252,696                           |
| 已抵押銀行存款            |    | 3,876                             | —                                 |
| 租賃按金               |    | 18,650                            | 20,406                            |
| 其他金融資產             |    | 51,624                            | 130,616                           |
|                    |    | <b>5,982,674</b>                  | 4,008,793                         |
| <b>流動資產</b>        |    |                                   |                                   |
| 應收賬款及其他應收款項        | 16 | 1,645,291                         | 2,877,726                         |
| 借予第三方貸款            |    | 439,295                           | 630,507                           |
| 應收關聯方款項            | 22 | 56,325                            | 47,394                            |
| 按公允價值計入損益的金融資產     | 14 | 4,439,933                         | 3,692,171                         |
| 定期存款               |    | 84,830                            | 168,473                           |
| 代經紀客戶持有現金          |    | 1,232,041                         | 460,747                           |
| 現金及現金等價物           |    | 1,236,190                         | 646,756                           |
|                    |    | <b>9,133,905</b>                  | 8,523,774                         |
| 分類為持作出售的資產         |    | —                                 | 4,762                             |
|                    |    | <b>9,133,905</b>                  | 8,528,536                         |
| <b>總資產</b>         |    | <b>15,116,579</b>                 | 12,537,329                        |
| <b>流動負債</b>        |    |                                   |                                   |
| 應付賬款及其他應付款項        | 18 | 5,318,787                         | 3,903,356                         |
| 應付綜合結構化主體權益持有人的款項  |    | 308,970                           | 424,984                           |
| 應付關聯方款項            | 22 | 8,859                             | 51,068                            |
| 合約負債               |    | 173,834                           | 38,199                            |
| 銀行借款               | 19 | 176,641                           | 112,262                           |
| 租賃負債               |    | 43,064                            | 45,464                            |
| 應付所得稅              |    | 133,163                           | 161,604                           |
| 按公允價值計入損益的金融負債     |    | —                                 | 275,818                           |
|                    |    | <b>6,163,318</b>                  | 5,012,755                         |
| <b>流動資產淨值</b>      |    | <b>2,970,587</b>                  | 3,515,781                         |
| <b>總資產減流動負債</b>    |    | <b>8,953,261</b>                  | 7,524,574                         |

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年6月30日

|              | 附註 | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                                   |                                   |
| 租賃負債         |    | 66,323                            | 56,439                            |
| 銀行借款         | 19 | 323,587                           | —                                 |
| 合約負債         |    | 14,451                            | 15,774                            |
| 遞延稅項負債       |    | 127,149                           | 70,383                            |
|              |    | <b>531,510</b>                    | 142,596                           |
| <b>資產淨值</b>  |    | <b>8,421,751</b>                  | 7,381,978                         |
| <b>資本及儲備</b> |    |                                   |                                   |
| 股本           | 20 | 90                                | 87                                |
| 儲備           |    | 6,888,788                         | 5,895,755                         |
| 本公司擁有人應佔權益   |    | <b>6,888,878</b>                  | 5,895,842                         |
| 非控股權益        |    | <b>1,532,873</b>                  | 1,486,136                         |
|              |    | <b>8,421,751</b>                  | 7,381,978                         |

第43頁至91頁的簡明綜合財務報表已於2021年8月23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

謝屹璟  
執行董事

# 簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

|                          | 本公司擁有人應佔 |       |       |           |          |        |           |           |           |           |           |
|--------------------------|----------|-------|-------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                          | 附註       | 股本    | 庫存股   | 股份溢價      | 其他儲備     | 盈餘儲備   | (累計虧損)    |           | 小計        | 非控股權益     | 權益總額      |
|                          |          | 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  | 留存盈利      | 儲備小計      |           |           |           |
| 於2021年1月1日(經審計)          |          | 87    | (6)   | 6,316,235 | 100,076  | 29,734 | (550,284) | 5,895,755 | 5,895,842 | 1,486,136 | 7,381,978 |
| 期內利潤                     |          | -     | -     | -         | -        | -      | 1,228,474 | 1,228,474 | 1,228,474 | 48,153    | 1,276,627 |
| 期內其他全面(開支)收益             |          | -     | -     | -         | (94,930) | -      | -         | (94,930)  | (94,930)  | (538)     | (95,468)  |
| 期內全面(開支)收益總額             |          | -     | -     | -         | (94,930) | -      | 1,228,474 | 1,133,544 | 1,133,544 | 47,615    | 1,181,159 |
| 非控股股東注資                  |          | -     | -     | -         | -        | -      | -         | -         | -         | 11,628    | 11,628    |
| 確認以權益結算的股份支付開支           | 21       | -     | -     | -         | 30,140   | -      | -         | 30,140    | 30,140    | -         | 30,140    |
| 已行使購股權                   | 21       | 2     | -     | 91,102    | (52,470) | -      | -         | 38,632    | 38,634    | -         | 38,634    |
| 已歸屬受限制股份單位               | 21       | -     | 1     | 17,286    | (17,287) | -      | -         | -         | -         | -         | -         |
| 向信託發行股份                  | 20       | 1     | (1)   | -         | -        | -      | -         | (1)       | -         | -         | -         |
| 向股東派付的股息                 | 9        | -     | -     | -         | -        | -      | (209,281) | (209,281) | (209,281) | -         | (209,281) |
| 向非控股股東派付的股息              |          | -     | -     | -         | -        | -      | -         | -         | -         | (12,506)  | (12,506)  |
| 已購回並註銷之股份                | 20       | -     | -     | (14)      | 13       | -      | -         | (1)       | (1)       | -         | (1)       |
| 於2021年6月30日的結餘<br>(未經審計) |          | 90    | (6)   | 6,424,609 | (34,458) | 29,734 | 468,909   | 6,888,788 | 6,888,878 | 1,532,873 | 8,421,751 |



## 簡明綜合權益變動表(續)

截至2021年6月30日止六個月

|                          | 本公司擁有人應佔 |             |              |               |               |               |               |               |             | 非控股權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
|                          | 附註       | 股本<br>人民幣千元 | 庫存股<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 盈餘儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 儲備小計<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 |                |               |
| 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   | 1,513,040      | 6,672,145     |
| 期內利潤                     |          | —           | —            | —             | —             | —             | 407,357       | 407,357       | 407,357     | 21,614         | 428,971       |
| 期內其他全面收益                 |          | —           | —            | —             | 40,881        | —             | —             | 40,881        | 40,881      | 685            | 41,566        |
| 期內全面收益總額                 |          | —           | —            | —             | 40,881        | —             | 407,357       | 448,238       | 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           | 21       | —           | —            | —             | 35,516        | —             | —             | 35,516        | 35,516      | —              | 35,516        |
| 已行使購股權                   | 21       | —           | —            | 13,550        | (7,803)       | —             | —             | 5,747         | 5,747       | —              | 5,747         |
| 已歸屬受限制股份單位               | 21       | —           | —            | 11,199        | (11,199)      | —             | —             | —             | —           | —              | —             |
| 向股東及非控股股東派付的股息           | 9        | —           | —            | —             | —             | —             | (79,896)      | (79,896)      | (79,896)    | (4,693)        | (84,589)      |
| 已購回但未註銷之股份               | 20       | —           | —            | —             | (210)         | —             | —             | (210)         | (210)       | —              | (210)         |
| 已購回並註銷之股份                | 20       | (1)         | —            | (108,685)     | 141           | —             | —             | (108,544)     | (108,545)   | —              | (108,545)     |
| 於2020年6月30日的結餘<br>(未經審計) |          | 88          | (7)          | 6,370,768     | 319,947       | 21,538        | (1,252,379)   | 5,459,867     | 5,459,955   | 1,531,141      | 6,991,096     |

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2021年6月30日止六個月

|                      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>經營活動所得現金流量</b>    |                          |                          |
| 經營所得現金               | <b>1,479,576</b>         | 183,416                  |
| 已收利息                 | <b>4,204</b>             | 16,951                   |
| 已付所得稅                | <b>(86,141)</b>          | (58,240)                 |
| 經營活動所得現金淨額           | <b>1,397,639</b>         | 142,127                  |
| <b>投資活動所得現金流量</b>    |                          |                          |
| 已收利息                 | <b>17,840</b>            | 10,700                   |
| 購買物業及設備              | <b>(17,277)</b>          | (2,945)                  |
| 支付租賃按金               | <b>(1,233)</b>           | (120)                    |
| 租賃按金所得款項             | <b>3,510</b>             | 84                       |
| 出售聯營公司               | <b>8,000</b>             | —                        |
| 購買無形資產               | <b>(1,051)</b>           | (12,061)                 |
| 購買按公允價值計入損益的金融資產     | <b>(472,106)</b>         | (13,837)                 |
| 處置按公允價值計入損益的金融資產所得款項 | <b>39,662</b>            | 4,118                    |
| 購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | <b>(552,908)</b>         | —                        |
| 購買於聯營公司的投資           | <b>(51,533)</b>          | (94,552)                 |
| 購買於合營公司的投資           | <b>(50,000)</b>          | —                        |
| 已收聯營公司的投資回報          | <b>137,235</b>           | 18,356                   |
| 其他金融資產所得款項           | <b>79,322</b>            | 78,941                   |
| 存放抵押銀行存款             | <b>(3,881)</b>           | —                        |
| 提供予關聯方的墊款            | <b>(7,334)</b>           | (7,593)                  |
| 關聯方還款                | <b>—</b>                 | 3,849                    |
| 存放定期存款               | <b>(223,591)</b>         | (2,986,719)              |
| 定期存款所得款項             | <b>305,626</b>           | 3,258,270                |
| 產生應收貸款               | <b>(54,911)</b>          | (274,862)                |
| 償還應收貸款               | <b>237,501</b>           | 53,000                   |
| 投資活動(所用)所得現金淨額       | <b>(607,129)</b>         | 34,629                   |

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2021年6月30日止六個月

|                     | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
|                     | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>融資活動所得現金流量</b>   |                          |                          |
| 購回股份付款              | (1)                      | (108,755)                |
| 就獲行使購股權發行普通股所得款項    | 38,634                   | 5,747                    |
| 銀行借款所得款項            | 745,921                  | 202,340                  |
| 償還銀行借款              | (357,881)                | (147,256)                |
| 已付利息                | (51,805)                 | (3,512)                  |
| 償還租賃負債              | (27,923)                 | (27,386)                 |
| 按公允價值計入損益的金融負債所得款項  | —                        | 127,642                  |
| 償還按公允價值計入損益的金融負債    | (314,409)                | —                        |
| 非控股股東注資             | 11,628                   | 495                      |
| 向非控股股東作出的分派         | (12,506)                 | (4,693)                  |
| 綜合結構化主體第三方持有人注入現金   | 18,414                   | 43,105                   |
| 向綜合結構化主體第三方持有人償還現金  | (186,536)                | (39,860)                 |
| 融資活動(所用)所得現金淨額      | (136,464)                | 47,867                   |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b> | <b>654,046</b>           | <b>224,623</b>           |
| 期初現金及現金等價物          | 646,756                  | 1,022,043                |
| 外匯匯率變動的影響           | (64,612)                 | 12,735                   |
| <b>期末現金及現金等價物</b>   | <b>1,236,190</b>         | <b>1,259,401</b>         |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021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）。

除應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂所導致的額外會計政策外，截至2021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2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

### 應用國際財務報告準則修訂

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），以編製本集團簡明綜合財務報表：

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 國際財務報告準則第16號的修訂 | 新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓 |
| 國際財務報告準則第9號、    | 利率基準改革 — 第2階段  |
| 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 |                |

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 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。

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) 華興證券，前稱華菁，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2021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2021年6月30日止六個月(未經審計) |               |               |             |                             | 合併總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------------------|---------------|
|                         | 投資銀行<br>人民幣千元          | 投資管理<br>人民幣千元 | 華興證券<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 綜合調整及<br>對賬項目<br>人民幣千元      |               |
| 交易及顧問費                  | 730,645                | —             | 64,260        | —           | —                           | 794,905       |
| 管理費                     | —                      | 194,860       | —             | 12,941      | —                           | 207,801       |
| 利息收入                    | 1,590                  | —             | 15,148        | 24,395      | —                           | 41,133        |
| 附帶權益收入                  | —                      | 1,202,373     | —             | —           | (1,198,249) <sup>(附註)</sup> | 4,124         |
| 總收入                     | 732,235                | 1,397,233     | 79,408        | 37,336      | (1,198,249)                 | 1,047,963     |
| 淨投資收益                   | 9,730                  | 1,121,658     | 272,867       | 6,103       | —                           | 1,410,358     |
| 總收入及淨投資收益               | 741,965                | 2,518,891     | 352,275       | 43,439      | (1,198,249)                 | 2,458,321     |
| 薪酬及福利開支                 | (375,756)              | (196,606)     | (137,031)     | (35,163)    | —                           | (744,556)     |
| 預提給予管理團隊及<br>其他方的附帶權益   | —                      | (915,102)     | —             | —           | 912,256 <sup>(附註)</sup>     | (2,846)       |
| 綜合結構化主體權益<br>持有人應佔的投資收益 | —                      | (45,651)      | (6,884)       | —           | —                           | (52,535)      |
| 預期信貸虧損模式下的<br>減值虧損，扣除撥回 | (5,991)                | (324)         | (133)         | (8,318)     | —                           | (14,766)      |
| 融資成本                    | —                      | (32,564)      | (14,825)      | (18,779)    | —                           | (66,168)      |
| 其他經營開支                  | (75,786)               | (47,813)      | (31,124)      | (17,768)    | —                           | (172,491)     |
| 經營利潤(虧損)                | 284,432                | 1,280,831     | 162,278       | (36,589)    | (285,993)                   | 1,404,959     |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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2021年6月30日止六個月(未經審計) |               |               |             |                        | 合併總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|---------------|
|                      | 投資銀行<br>人民幣千元          | 投資管理<br>人民幣千元 | 華興證券<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 綜合調整及<br>對賬項目<br>人民幣千元 |               |
| 其他收入、利得或虧損           |                        |               |               |             |                        | 14,998        |
| 若干附帶及輔助投資產生的<br>投資收入 |                        |               |               |             |                        | 24,204        |
| 分佔聯營公司業績             |                        |               |               |             |                        | (2,203)       |
| 分佔合營公司業績             |                        |               |               |             |                        | (2,039)       |
| 購股權公允價值變動            |                        |               |               |             |                        | (7,570)       |
| 稅前利潤                 |                        |               |               |             |                        | 1,432,349     |
| 所得稅開支                |                        |               |               |             |                        | (155,722)     |
| 期內利潤                 |                        |               |               |             |                        | 1,276,627     |

**簡明綜合財務報表附註(續)**  
截至2021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2020年6月30日止六個月(未經審計) |               |               |             |                           | 合併總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------------|---------------|
|                         | 投資銀行<br>人民幣千元          | 投資管理<br>人民幣千元 | 華興證券<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 綜合調整及<br>對賬項目<br>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) <sup>(附註)</sup> | 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)     |
| 預提給予管理團隊及<br>其他方的附帶權益   | —                      | (638,436)     | —             | —           | 624,481 <sup>(附註)</sup>   | (13,955)      |
| 綜合結構化主體權益<br>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<br>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2021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)

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、購股權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：

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2021年及2020年6月30日止六個月未實現的附帶權益收入人民幣1,198,249,000元及人民幣808,574,000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年及2020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款項人民幣912,256,000元及人民幣624,481,000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。應付予基金管理團隊及其他第三方的附帶權益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2021年及2020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4,124,000元及人民幣20,931,000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。

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021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 |         | 於2021年    | 於2020年    |
|      | 2021年       | 2020年   | 6月30日     | 12月31日    |
|      | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
|      | (未經審計)      | (未經審計)  | (未經審計)    | (經審計)     |
| 中國內地 | 578,914     | 409,158 | 2,545,171 | 1,990,933 |
| 香港   | 439,705     | 107,732 | 35,065    | 27,782    |
| 美國   | 29,344      | 22,747  | 8,119     | 10,383    |
|      | 1,047,963   | 539,637 | 2,588,355 | 2,029,098 |

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6月30日止六個月 |         |
|--------|-------------|---------|
|        | 2021年       | 2020年   |
|        | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|        | (未經審計)      | (未經審計)  |
| 某一時間點  | 799,029     | 299,516 |
| 於一段時間內 | 207,801     | 204,707 |
|        | 1,006,830   | 504,223 |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 4. 淨投資收益

|  | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之<br>金融資產的已實現及未實現淨收益 |                          |                          |
| — 財富管理相關產品                                 | 6,103                    | 17,695                   |
| — 資產管理計劃                                   | 20,068                   | 7,278                    |
| — 結構化金融相關產品                                | 9,730                    | 5,702                    |
| — 金融債券                                     | 38,092                   | 7,836                    |
| — 按公允價值計量的非上市投資基金                          | 550,611                  | 22,113                   |
| — 上市股權證券投資                                 | 202,695                  | 141,998                  |
| 綜合結構化主體的總收益                                |                          |                          |
| — 資產管理計劃                                   | 11,094                   | 17,965                   |
| 按公允價值計量的聯營公司投資總收益                          |                          |                          |
| — 於基金的投資                                   | 607,903                  | 495,193                  |
| 按公允價值計入損益之金融負債的已實現及未實現淨虧損                  |                          |                          |
| — 證券借貸                                     | (36,856)                 | (94,498)                 |
| 來自以下各項的股息收入                                |                          |                          |
| — 財富管理相關產品                                 | —                        | 6,511                    |
| — 資產管理計劃                                   | 918                      | —                        |
|  | <b>1,410,358</b>         | <b>627,793</b>           |

### 5. 其他收入、利得或虧損

|              | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
|              | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 政府補助(附註)     | 13,858                   | 14,549                   |
| 匯兌收益(虧損)淨額   | 1,851                    | (3,465)                  |
| 於合營公司投資的減值虧損 | (3,124)                  | —                        |
| 出售聯營公司收益     | 2,239                    | —                        |
| 其他           | 174                      | (2,989)                  |
|              | <b>14,998</b>            | <b>8,095</b>             |

附註：

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。

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

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              |                          |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
|             | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 以下各項的被動投資收入 |                          |                          |
| — 非上市股權證券投資 | 24,204                   | —                        |
|             | <b>24,204</b>            | —                        |

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              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 即期稅項    |                          |                          |
| 中國內地    | 33,441                   | 47,675                   |
| 香港      | 24,259                   | 7                        |
|         | <b>57,700</b>            | 47,682                   |
| 遞延稅項    | 98,022                   | (3,244)                  |
| 所得稅開支總額 | <b>155,722</b>           | 44,438                   |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 物業及設備折舊        | 42,601                   | 35,278                   |
| 無形資產攤銷         | 6,233                    | 5,780                    |
| 有關短期租賃的已確認開支   | 1,462                    | 2,697                    |
| 員工成本，包括董事薪酬：   |                          |                          |
| — 董事袍金         | 521                      | 680                      |
| — 薪資、花紅及其他津貼   | 698,085                  | 439,026                  |
| — 退休福利計劃供款     | 15,810                   | 7,203                    |
| — 以權益結算的股份支付開支 | 30,140                   | 35,516                   |

### 9. 股息

|             | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
|             | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 向本公司股東派付的股息 | 209,281                  | 79,896                   |

截至2021年6月30日止六個月，已向本公司擁有人宣派截至2020年12月31日止年度的末期股息每股人民幣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6月30日止六個月已宣派的末期股息總額為人民幣209,281,000元(2020年：人民幣79,896,000元)，並於2021年7月22日支付相關現金股息(2020年：於2020年8月10日支付)。

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021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的計算乃基於下列數據：

|   | 截至6月30日止六個月     |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2021年<br>(未經審計) | 2020年<br>(未經審計) |
| 計算每股基本及攤薄盈利所用的盈利<br>本公司擁有人應佔期內盈利(人民幣千元) | 1,228,474       | 407,357         |
| 股份數目                                    |                 |                 |
| 計算每股基本盈利所用的加權平均普通股數目                    | 492,935,325     | 491,278,923     |
| 潛在攤薄普通股的影響：                             |                 |                 |
| 本集團的購股權                                 | 33,675,291      | 26,648,750      |
| 本集團的受限制股份單位                             | 3,921,437       | 1,963,047       |
| 計算每股攤薄盈利所用的加權平均普通股數目                    | 530,532,053     | 519,890,720     |
| 每股基本盈利(人民幣元)                            | 2.49            | 0.83            |
| 每股攤薄盈利(人民幣元)                            | 2.32            | 0.78            |

截至2021年及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。

## 11. 物業及設備的變動

於本中期期間，本集團就添置物業及設備支付約人民幣17,277,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣2,945,000元)。

於本中期期間，本集團已簽訂數份新的租賃協議，租賃期限為2至5年。本集團須按月支付固定款項。租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣35,760,000元(截至2020年6月30日止六個月：零)，租賃負債為人民幣35,476,000元(截至2020年6月30日止六個月：零)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 12. 無形資產的變動

截至2021年及2020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1,051,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣12,061,000元)添置用於日常營運的軟體。

### 13. 於聯營公司的投資

|              | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 於非上市公司的投資(a) | 56,388                             | 63,641                             |
| 於基金的投資(b)    | 2,282,425                          | 1,765,579                          |
|              | <b>2,338,813</b>                   | 1,829,220                          |

#### (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2021年<br>6月30日 | 於2020年<br>12月31日 | 於2021年<br>6月30日 | 於2020年<br>12月31日 |               |
| 上海金納信息科技有限公司<br>(「金納」)(附註1、附註3)   | 中國上海 | 中國     | 不適用             | 3.00%            | 不適用             | 3.00%            | 技術開發          |
| Fountainhead Partners<br>Holding Company Limited<br>(「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<br>(「廣州展澤」)(附註4)   | 中國廣州 | 中國     | 不適用             | 20.00%           | 不適用             | 20.00%           | 投資管理          |
| 北京原基華毅生物科技<br>有限公司(「華毅生物」)<br>(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<br>(「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<br>信息服務 |

### 13. 於聯營公司的投資(續)

#### (a) 於非上市公司的投資(續)

附註：

- 1) 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。
- 2) 於2019年12月31日，華睿智訊的運營及開發嚴重惡化，我們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2021年6月30日止六個月，華睿智訊的運營尚未恢復。
- 3) 於2020年9月22日，本集團簽訂協議，出售其於金納的股權予第三方。本中期期間，交易以人民幣7,000,000元的總代價完成，本集團由此於其他收入、得益或虧損確認得益人民幣2,239,000元。
- 4) 於本中期期間，本集團出售其於廣州展澤的股權予第三方，現金所得款項為人民幣1,000,000元，無任何得益或虧損。

|                | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 於聯營公司的非上市投資成本  | 101,984                            | 106,930                            |
| 應佔收購後損益及其他全面收益 | (6,296)                            | (4,093)                            |
| 減值虧損           | (39,026)                           | (39,026)                           |
| 匯兌調整           | (274)                              | (170)                              |
|                | <b>56,388</b>                      | 63,641                             |



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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：

|               | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 於基金的投資成本      | 724,112                            | 682,707                            |
| 基金的公允價值變動(附註) | 1,575,804                          | 1,091,132                          |
| 匯兌調整          | (17,491)                           | (8,260)                            |
|               | <b>2,282,425</b>                   | 1,765,579                          |

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。

|                                   | 註冊成立地點 | 所持所有權權益         |                  |
|-----------------------------------|--------|-----------------|------------------|
|                                   |        | 於2021年<br>6月30日 | 於2020年<br>12月31日 |
| <b>重大基金</b>                       |        |                 |                  |
| 上海華晟領飛股權投資合夥企業<br>(有限合夥)(「華晟領飛」)  | 中國上海   | 1.02%           | 1.02%            |
| 寧波梅山保稅港區華興領運股權<br>投資合夥企業(有限合夥)    | 中國寧波   | 1.73%           | 1.73%            |
| 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   | 3.45%           | 3.45%            |
| East Image Limited                | 英屬維京群島 | 20.50%          | 20.50%           |
| Starwick Investment Limited       | 英屬維京群島 | 2.85%           | 2.85%            |
| 北京瑞智醫療股權投資合夥企業<br>(有限合夥)(「北京瑞智」)  | 中國天津   | 7.76%           | 7.76%            |

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2021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

|                                   | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基金                                |                                    |                                    |
| 華晟領飛                              |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 15,013,325                         | 16,247,049                         |
| 期內全面收益總額                          | 664,086                            | 7,688,513                          |
| 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                              | 6,077,414                          | 5,844,037                          |
| 期內全面收益總額                          | 568,438                            | 395,065                            |
| Huaxing Capital Partners, L.P.    |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 617,816                            | 622,675                            |
| 期內全面收益(開支)總額                      | 22,937                             | (26,146)                           |
| Huaxing Capital Partners II, L.P. |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 2,456,194                          | 1,799,534                          |
| 期內全面收益總額                          | 675,376                            | 628,123                            |
| Huaxing Growth Capital III, L.P.  |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 5,537,464                          | 4,930,622                          |
| 期內全面收益總額                          | 104,755                            | 2,157,569                          |
| East Image Limited                |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 4,122,444                          | 2,846,658                          |
| 期內全面收益總額                          | 1,709,670                          | 2,143,938                          |
| Starwick Investment Limited       |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 5,054,053                          | 3,392,888                          |
| 期內全面收益總額                          | 2,131,649                          | 2,638,295                          |
| 北京瑞智                              |                                    |                                    |
| 資產淨值                              | 2,262,697                          | 2,260,441                          |
| 期內全面(開支)收益總額                      | (8,213)                            | 979,842                            |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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)

單項金額並不重大的基金投資的匯總資料

|              | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基金的公允價值變動    | 53,039                             | 50,691                             |
| 本集團於基金投資的賬面值 | 239,486                            | 119,318                            |

### 14. 按公允價值計入損益的金融資產

|                        | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 流動                     |                                    |                                    |
| 非上市現金管理產品(附註i)         | 775,435                            | 1,434,778                          |
| 貨幣市場基金(附註ii)           | 293,535                            | 164,951                            |
| 上市金融債券(附註iii)          | 2,606,858                          | 1,533,669                          |
| 信託產品(附註iv)             | 129,072                            | 156,814                            |
| 上市股本證券投資(附註v)          | 615,653                            | 401,959                            |
| 可換股票據(附註vi)            | 19,380                             | —                                  |
|                        | 4,439,933                          | 3,692,171                          |
| 非流動                    |                                    |                                    |
| 信託產品(附註iv)             | 66,264                             | 120,559                            |
| 上市股本證券投資(附註v)          | 31,372                             | —                                  |
| 按公允價值計量的非上市投資基金(附註vii) | 1,519,839                          | 771,135                            |
| 非上市債務證券投資(附註viii)      | 570,486                            | 319,714                            |
| 非上市股本證券投資(附註ix)        | 22,207                             | 21,189                             |
| 收購非控股權益的購股權(附註x)       | 102,530                            | 110,100                            |
|                        | 2,312,698                          | 1,342,697                          |

附註i：於2021年6月30日，本集團購買預期年回報率介乎2.35%至3.20%的現金管理產品(2020年12月31日：2.68%至3.15%)。公允價值基於使用根據管理層判斷的預期收入率折現的現金流量。

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。

#### 14. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

- 附註iii：於2021年6月30日，本集團投資固定利率介乎0.10%至5.72%的金融債券(2020年12月31日：0.20%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。
- 附註iv：於2021年6月30日，本集團投資預期年回報率介於6.00%至12.00%的信託產品(2020年12月31日：6.00%至12.00%)。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：2021年6月，本集團投資於固定利率為6.00%且期限為六個月的可換股票據，除非本集團和被投資方另有約定，該期限應延長六個月。本集團有轉換權在到期日前將票據轉換為被投資方的權益股份。
- 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。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：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6月30日的公允價值為人民幣102,530,000元(2020年12月31日：人民幣110,100,000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。公允價值乃基於華興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2021年6月30日止六個月

### 15. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

|        | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 上市金融債券 | 816,483                            | 252,696                            |

金融債券的總成本於2021年6月30日為人民幣796,651,000元(2020年12月31日：人民幣248,127,000元)，公允價值於2021年6月30日為人民幣816,483,000元(2020年12月31日：人民幣252,696,000元)，公允價值的變動計入簡明綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。於2021年6月30日，金融債券的預期信貸虧損為人民幣192,000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2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 應收賬款              |                                    |                                    |
| — 應收賬款(附註i)       | 141,425                            | 295,877                            |
| — 應收未完結交易款項(附註ii) | 1,200,465                          | 1,795,521                          |
| 買入返售金融資產          | 7,600                              | 279,595                            |
| 提供予供應商的墊款         | 16,311                             | 15,313                             |
| 其他應收款項            |                                    |                                    |
| — 可退還按金           | 247,278                            | 457,189                            |
| — 員工貸款            | 17,224                             | 17,313                             |
| — 可收回增值稅          | 2,227                              | 6,908                              |
| 其他                | 13,732                             | 13,135                             |
| 小計                | 1,646,262                          | 2,880,851                          |
| 減：減值虧損撥備          | (971)                              | (3,125)                            |
| 總計                | 1,645,291                          | 2,877,726                          |

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

16. 應收賬款及其他應收款項(續)

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2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0-30日    | 106,270                            | 214,690                            |
| 31-60日   | 1,454                              | 58,346                             |
| 61-90日   | 19,523                             | 13,961                             |
| 91-180日  | 6,430                              | 6,308                              |
| 181-360日 | 6,744                              | —                                  |
| > 360日   | 530                                | 200                                |
|          | <b>140,951</b>                     | 293,505                            |

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。

有關減值評估的詳情載於附註17。

17. 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              |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 就下列各項確認的減值虧損                            |                          |                          |
| 應收賬款及其他應收款項                             | (2,668)                  | 200                      |
| 借予第三方貸款                                 | 16,414                   | (1,437)                  |
| 應收關聯方款項                                 | 901                      | 1,443                    |
| 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」)<br>的金融資產 | 132                      | —                        |
| 其他金融資產                                  | (13)                     | (7)                      |
|   | <b>14,766</b>            | 199                      |

截至2021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2020年12月31日止年度之年度綜合財務報表所用基準相同。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 18. 應付賬款及其他應付款項

|                     | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 應付薪資、花紅及其他福利        | 714,213                            | 613,759                            |
| 應付未完結交易款項(附註a)      | 1,189,011                          | 1,748,736                          |
| 應付經紀客戶款項(附註a)       | 1,209,455                          | 410,274                            |
| 賣出回購金融資產款(附註a)(附註b) | 1,900,249                          | 1,030,215                          |
| 其他應付款項              | 46,095                             | 42,673                             |
| 應付顧問費               | 19,605                             | 14,680                             |
| 管理團隊及其他方的附帶權益       | 3,085                              | 245                                |
| 其他應付稅項              | 12,016                             | 23,204                             |
| 應計上市開支及發行成本         | 225                                | 228                                |
| 應計開支                | 15,552                             | 19,342                             |
| 應付股息                | 209,281                            | —                                  |
|                     | <b>5,318,787</b>                   | <b>3,903,356</b>                   |

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

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

於聯交所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1.48%至6.35%之間(2020年12月31日：2.98%至4.10%)。

下表概述並未整體終止確認的已轉讓金融資產及相關負債的賬面值及公允價值：

|                      | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 已轉讓資產賬面值             |                                    |                                    |
| — 按公允價值計入損益的金融資產     | 1,930,008                          | 1,223,188                          |
| — 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | 816,483                            | 252,696                            |
| 相關負債賬面值              | (1,900,249)                        | (1,030,215)                        |
| 淨頭寸                  | <b>846,242</b>                     | <b>445,669</b>                     |

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

## 19. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新銀行貸款人民幣745,921,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣202,340,000元)並償還銀行貸款人民幣357,881,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣147,256,000元)。貸款利息介於2.09%至4.35%(2020年12月31日：2.19%至5.90%)的固定市場年利率，並須於一年內或三年期間內分期償還。所得款項用於本集團的日常營運。

## 20. 股本

|   | 股份數目               | 每股面值<br>美元      | 股本<br>美元                           |                                    |
|---|--------------------|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 法定<br>於2020年1月1日、2021年1月1日及<br>2021年6月30日 | 2,000,000,000      | 0.000025        | 50,000                             |                                    |
|   | 股份數目               | 每股面值<br>美元      | 股本<br>美元                           | 財務報表中<br>顯示的金額<br>人民幣              |
| 已發行及悉數繳足                                  |                    |                 |                                    |                                    |
| 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                                 | (11,905,756)       | 0.000025        | (298)                              | (2,052)                            |
| 行使購股權                                     | 3,480,408          | 0.000025        | 87                                 | 600                                |
| 於2021年1月1日                                | <b>532,953,664</b> | <b>0.000025</b> | <b>13,324</b>                      | <b>87,348</b>                      |
| 已購回並註銷之股份(附註)                             | <b>(1,100)</b>     | <b>0.000025</b> | —                                  | —                                  |
| 發行予信託的股份(附註21)                            | <b>6,000,000</b>   | <b>0.000025</b> | <b>150</b>                         | <b>970</b>                         |
| 行使購股權                                     | <b>11,786,812</b>  | <b>0.000025</b> | <b>295</b>                         | <b>1,908</b>                       |
| 於2021年6月30日                               | <b>550,739,376</b> |                 | <b>13,769</b>                      | <b>90,226</b>                      |
|   |                    |                 | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
| 呈列為                                       |                    |                 | <b>90</b>                          | 87                                 |

附註：截至2021年6月30日止六個月內，購回和註銷了100股普通股。此外，2020年12月購回的1,000股普通股已於2021年2月註銷。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 21. 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2021年1月1日尚未行使  | 39,764,592   |
| 於期內行使           | (11,786,812) |
| 於期內沒收           | (1,203,000)  |
| 於2021年6月30日尚未行使 | 26,774,780   |

截至2021年6月30日止六個月，購股權的人民幣5,754,000元股份支付開支於損益確認(截至2020年6月30日止六個月：人民幣16,851,000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，46,000,000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。

## 21. 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<br>單位數目 |
|-----------------|---------------|
| 於2021年1月1日尚未行使  | 9,293,297     |
| 於期內授出           | 4,335,147     |
| 於期內歸屬           | (2,543,735)   |
| 於期內沒收           | (427,317)     |
| 於2021年6月30日尚未行使 | 10,657,392    |

於2021年4月1日，本公司向僱員授出2,502,612股以時間為基礎的受限制股份單位，並將於2021年4月1日後的三年每年分期歸屬。本集團按2021年4月1日的股價30.65港元確認授予日的公允價值。

於2021年4月1日，本公司授出1,832,535股以履約為基礎的受限制股份單位，並將於歸屬開始日期(2021年4月1日)後三年當日歸屬(僅當本公司平均股價的履約狀況已符合時)。於歸屬日期起兩年內的禁售期間不可出售60%及30%的歸屬股份。

以履約為基礎的受限制股份單位的估值乃由獨立合資格專業估值公司作出。以履約為基礎的受限制股份單位乃使用二項式期權定價及費尼緹(Finnerty)模型定價。該模型所使用的主要輸入數據包括授出日期的股份價格、表現目標股價、預期年限、預期波動率、無風險利率、預期股息收入率及缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)。

|           | 2021年4月1日 |
|-----------|-----------|
| 授出日期的股份價格 | 30.65港元   |
| 表現目標股價    | 40.00港元   |
| 預期年限      | 3年        |
| 預期波動率     | 41.00%    |
| 無風險利率     | 2.823%    |
| 預期股息收入率   | 0.00%     |
| 缺乏市場流通性折讓 | 7.00%     |

截至2021年6月30日止六個月，受限制股份的人民幣24,386,000元股份支付開支於損益確認(截至2020年6月30日止六個月：人民幣18,665,000元)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 22. 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2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Huaxing Capital Partners, L.P.    | 3,744                              | 3,386                              |
| Huaxing Capital Partners II, L.P. | 36,594                             | 38,373                             |
| Huaxing Growth Capital III, L.P.  | 261                                | 649                                |
| CR HB XI Venture Feeder, L.P.     | 1,094                              | 831                                |
| 天津華哲諮詢合夥企業(有限合夥)                  | 165                                | 80                                 |
| 上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)              | 188                                | —                                  |
| Huaxing Yichong LLC               | 139                                | —                                  |
| Huaxing Yihui LLC                 | 903                                | —                                  |
| Green Galaxy LLC                  | 468                                | —                                  |
| Glory Galaxy LLC                  | 65                                 | —                                  |
| 天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)              | 1,436                              | —                                  |
| 寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)          | 183                                | —                                  |
| 減：減值虧損撥備                          | (1,262)                            | (1,293)                            |
|                                   | <b>43,978</b>                      | 42,026                             |

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用及附帶權益，不計利息。

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

22. 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 — 貿易性質(續)

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2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0-30日    | 4,570                              | 3,483                              |
| 31-60日   | —                                  | 2,054                              |
| 61-90日   | 1,811                              | 1,988                              |
| 91-180日  | 6,160                              | 5,965                              |
| 181-360日 | 14,533                             | 7,754                              |
| >360日    | 16,904                             | 20,782                             |
|          | <b>43,978</b>                      | 42,026                             |

應收關聯方款項 — 非貿易性質

|                                 | 附註    | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------------------|-------|------------------------------------|------------------------------------|
| 北京華傑瑞眾投資管理中心(有限合夥)              | i     | 3,691                              | 2,723                              |
| 達孜縣崇鐸企業管理有限公司                   | ii(a) | 2,797                              | 2,797                              |
| 蘇州鐸興志揚創業投資中心(有限合夥)              | i     | 1,800                              | —                                  |
| 天津華興豐翔科技合夥企業(有限合夥)              | i     | 1,807                              | —                                  |
| 天津華興豐富科技合夥企業(有限合夥)              | i     | 2,007                              | —                                  |
| Huaxing Growth Capital IV, L.P. | i     | 691                                | —                                  |
| 本集團管理的其他基金                      | i     | 186                                | 126                                |
| 減：減值虧損撥備                        |       | (632)                              | (278)                              |
|                                 |       | <b>12,347</b>                      | 5,368                              |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 22. 關聯方交易及結餘(續)

#### (a) 應收關聯方款項(續)

##### 提供予關聯方的墊款

|                      | 附註     | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------------|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 北京鵬揚企業管理有限公司(「PYEM」) | iii(a) | 236                                | 504                                |
|                      |        | <b>236</b>                         | 504                                |

#### (b) 應付關聯方款項

##### 應付關聯方款項 — 貿易性質

|                                 | 附註     | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------------------|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 華晟領飛                            | iv     | 330                                | 19                                 |
| FBH Partners Limited(「FBH」)     | v(a)   | 244                                | 253                                |
| 包凡                              | v(a)   | 309                                | 313                                |
| CR Partners Limited             | vi     | 7,691                              | 258                                |
| Huaxing Growth Capital III L.P. | vi     | 92                                 | 49,625                             |
| 達孜鐸晟創業投資合夥企業(有限合夥)              | vi     | 193                                | —                                  |
| 華睿智訊                            | vii(a) | —                                  | 600                                |
|                                 |        | <b>8,859</b>                       | 51,068                             |

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2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0-30日   | 8,697                              | 50,468                             |
| 31-60日  | 33                                 | —                                  |
| 61-90日  | 32                                 | —                                  |
| 91-180日 | 97                                 | —                                  |
| >360日   | —                                  | 600                                |
|         | <b>8,859</b>                       | 51,068                             |

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

22. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 應付關聯方款項(續)

應付關聯方款項 — 貿易性質(續)  
合約負債

|                            | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)       | 8,625                              | 716                                |
| 寧波梅山保稅港區華灝投資管理合夥企業(有限合夥)   | —                                  | 710                                |
| 上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)         | 313                                | 454                                |
| 天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業(有限合夥)   | 7,693                              | 8,685                              |
| 寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業(有限合夥) | 54,235                             | —                                  |
| 寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業(有限合夥) | 9,387                              | —                                  |
| 華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)       | 10,201                             | —                                  |
| 瑞致(天津)醫療股權投資合夥企業(有限合夥)     | 12,862                             | —                                  |
| 華晟領飛                       | 48,324                             | 2,620                              |
|                            | <b>151,640</b>                     | 13,185                             |

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：

|              |        | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|
|              | 附註     | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 下列公司提供的營銷服務： |        |                          |                          |
| 華睿智訊         | vii(b) | —                        | 327                      |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 22. 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              |                          |
|------------------------------|--------|--------------------------|--------------------------|
|                              |        | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 向下列公司支付的籌資佣金：                |        |                          |                          |
| PYEM                         | iii(b) | 504                      | 236                      |
| 天津華興合利二號醫療股權投資合夥企業<br>(有限合夥) | viii   | 297                      | —                        |
| 達孜鐸晟創業投資合夥企業(有限合夥)           | viii   | 192                      | 282                      |

|              | 附註 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------|----|--------------------------|--------------------------|
|              |    | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 下列公司提供的諮詢服務： |    |                          |                          |
| 上海華友商務諮詢有限公司 | ix | —                        | 94                       |

|                                |  | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
|                                |  | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 已實現附帶權益收入：                     |  |                          |                          |
| 華石鵬益                           |  | —                        | 20,931                   |
| Huaxing Capital Partners, L.P. |  | 4,124                    | —                        |

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              |                          |
|----------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
|                                  |       | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 以下公司的應計附帶權益：                     |       |                          |                          |
| FBH                              | v(b)  | 969                      | —                        |
| High Fortune Investments Limited | ii(b) | 184                      | —                        |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 22. 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              |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                   | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 來自下列者的管理費：                        |                          |                          |
| Huaxing Capital Partners L.P.     | 1,039                    | 1,153                    |
| Huaxing Capital Partners II, L.P. | 6,064                    | 11,720                   |
| 上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)              | 8,092                    | 8,594                    |
| 華晟領飛                              | 43,645                   | 47,250                   |
| 華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)              | 9,467                    | 9,519                    |
| 寧波梅山保稅港區華興領運股權投資合夥企業(有限合夥)        | 50,918                   | 51,059                   |
| 寧波梅山保稅港區華興領鴻股權投資合夥企業(有限合夥)        | 8,711                    | 8,735                    |
| Green Galaxy LLC                  | 469                      | 510                      |
| Huaxing Yihui LLC                 | 904                      | 1,285                    |
| 上海沛禧投資管理合夥企業(有限合夥)                | 133                      | 423                      |
| CR HB XI Venture Feeder, L.P.     | 272                      | 291                      |
| 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               | 139                      | 151                      |
| 深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)              | —                        | 193                      |
| Glory Galaxy LLC                  | 65                       | 70                       |
| Huaxing Growth Capital III, L.P.  | 31,955                   | 42,771                   |
| 天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)              | 1,355                    | 1,332                    |
| 天津華哲諮詢合夥企業(有限合夥)                  | 80                       | —                        |
| 瑞致(天津)醫療股權投資合夥企業(有限合夥)            | 11,937                   | —                        |
| 天津華興合利一號醫療股權投資合夥企業(有限合夥)          | 936                      | —                        |
| 北京華傑瑞眾投資管理中心(有限合夥)                | 19                       | —                        |
| CR Life Star Fund LLC             | 2,364                    | —                        |
| 上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)              | 178                      | 179                      |
|                                   | <b>179,584</b>           | 186,077                  |



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 22. 關聯方交易及結餘(續)

#### (c) 與關聯方的交易列示如下：(續)

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。

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2021年6月30日止六個月，本集團向該實體計提附帶權益。
- iii. 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2021年及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2021年及2020年6月30日止六個月，該實體向本集團提供籌資服務。
- iv. 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。
- v. 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2021年6月30日止六個月，本集團向控股股東計提附帶權益。
- vi. 本集團所管理並對其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。
- vii. 華睿智訊於2019年2月28日後為本集團的聯營公司，
  - a. 結餘指與本集團收到的諮詢服務相關的應付該實體款項。
  - b. 本集團於截至2020年6月30日止六個月內獲得該實體的營銷服務。
- viii. 本集團所管理並對其具有重大影響力的實體，於截至2021年及2020年6月30日止六個月，其向本集團提供籌資服務。
- ix. 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。

## 22. 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              |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
|              | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 薪金、花紅及其他津貼   | 36,712                   | 23,558                   |
| 退休福利計劃供款     | 137                      | 47                       |
| 以權益結算的股份支付開支 | 15,998                   | 18,803                   |
|              | <b>52,847</b>            | 42,408                   |

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。截至2021年6月30日止六個月內，本集團並無從鵬揚購買現金管理產品，及於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並無剩餘結餘。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 23. 結構化主體

#### 23.1 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2021年6月30日，綜合結構化主體的淨資產總額為人民幣692,575,000元(2020年12月31日：人民幣802,880,000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。

#### 23.2 非綜合結構化主體

##### (1) 本集團持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。

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

23. 結構化主體(續)

23.2 非綜合結構化主體(續)

(1) 本集團持有第三方機構管理的結構化主體的權益(續)

下表載列於2021年6月30日及2020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。

|                | 於2021年6月30日(未經審計)   |                                 |                             | 收入類型  |
|----------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------|
|                | 其他<br>金融資產<br>人民幣千元 | 按公允價值<br>計入損益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 最大<br>風險敞口<br>(附註)<br>人民幣千元 |       |
| 現金管理產品         | —                   | 775,435                         | 775,435                     | 淨投資收益 |
| 於基金的投資         | —                   | 1,519,839                       | 1,519,839                   | 淨投資收益 |
| 信託產品           | —                   | 195,336                         | 195,336                     | 淨投資收益 |
| 貨幣市場基金         | —                   | 293,535                         | 293,535                     | 淨投資收益 |
| 固定利率私募<br>股權基金 | 51,624              | —                               | 51,624                      | 利息收入  |
| 總計             | 51,624              | 2,784,145                       | 2,835,769                   |       |

|            | 於2020年12月31日(經審計)   |                                 |                             | 收入類型  |
|------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------|
|            | 其他<br>金融資產<br>人民幣千元 | 按公允價值<br>計入損益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 最大<br>風險敞口<br>(附註)<br>人民幣千元 |       |
| 現金管理產品     | —                   | 1,434,778                       | 1,434,778                   | 淨投資收益 |
| 於基金的投資     | —                   | 771,135                         | 771,135                     | 淨投資收益 |
| 信託產品       | —                   | 277,373                         | 277,373                     | 淨投資收益 |
| 貨幣市場基金     | —                   | 164,951                         | 164,951                     | 淨投資收益 |
| 固定利率私募股權基金 | 130,616             | —                               | 130,616                     | 利息收入  |
| 總計         | 130,616             | 2,648,237                       | 2,778,853                   |       |

附註：於2021年6月30日及2020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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 23. 結構化主體(續)

#### 23.2 非綜合結構化主體(續)

##### (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2021年6月30日止六個月，已確認管理費為人民幣194,860,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣199,534,000元)。

截至2021年6月30日止六個月，已確認附帶權益為人民幣4,124,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣20,931,000元)。

截至2021年6月30日止六個月，已確認淨投資收益為人民幣607,903,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣495,193,000元)。

於2021年6月30日，本集團於該等結構化主體的權益為人民幣2,282,425,000元(2020年12月31日：人民幣1,765,579,000元)。

於2021年6月30日，本集團管理的基金所持資產金額為人民幣60,760百萬元(2020年12月31日：人民幣57,346百萬元)。

### 24. 承擔

於2021年6月30日，本集團就本集團所投資的基金及聯營公司擁有人民幣113,770,000元(2020年12月31日：人民幣119,008,000元)的未來投資承擔。

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2021年6月30日止六個月

25. 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。

|                     | 於2021年<br>6月30日的<br>公允價值<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日的<br>公允價值<br>人民幣千元<br>(經審計) | 公允<br>價值層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據 | 重大<br>不可觀察<br>輸入數據 |
|---------------------|---|---|------------|-----------------|--------------------|
| <b>金融資產</b>         |   |   |            |                 |                    |
| 按公允價值計量的<br>非上市投資基金 | 1,519,839                                   | 771,135                                     | 第三層級       | 附註(1)           | 附註(1)              |
| 非上市債務證券投資           | 318,542                                     | 319,714                                     | 第三層級       | 附註(2)           | 附註(2)              |
| 非上市債務證券投資           | 251,944                                     | —   | 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       | 102,530                                     | 110,100                                     | 第三層級       | 附註(3)           | 附註(3)              |
| 金融債券                | 3,423,341                                   | 1,786,365                                   | 第一層級       | 公開市場交易價格        | 不適用                |
| 貨幣市場基金              | 293,535                                     | 164,951                                     | 第二層級       | 一家金融機構的報價       | 不適用                |
| 現金管理產品              | 775,435                                     | 1,434,778                                   | 第二層級       | 一家金融機構的報價       | 不適用                |
| 可轉換票據               | 19,380                                      | —   | 第二層級       | 近期交易價格          | 不適用                |
| 非上市股權證券投資           | —   | 15,627                                      | 第二層級       | 近期交易價格          | 不適用                |
| 非上市股權證券投資           | 22,207                                      | 5,562                                       | 第三層級       | 附註(4)           | 附註(4)              |
| 上市股權證券投資            | 243,162                                     | 218,501                                     | 第一層級       | 公開市場交易價格        | 不適用                |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 25. 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)

|   | 於2021年<br>6月30日的<br>公允價值<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2020年<br>12月31日的<br>公允價值<br>人民幣千元<br>(經審計) | 公允<br>價值層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據    | 重大<br>不可觀察<br>輸入數據 |
|---|---|---|------------|--------------------|--------------------|
| 上市股權證券投資                                  | 403,863                                     | 183,458                                     | 第二層級       | 一家金融機構的報價          | 不適用                |
| 信託產品                                      | 195,336                                     | 277,373                                     | 第二層級       | 一家金融機構的報價          | 不適用                |
| 按公允價值計量的聯營公司                              | 2,282,425                                   | 1,765,579                                   | 第三層級       | 附註(5)              | 附註(5)              |
| <b>金融負債</b>                               |   |   |            |                    |                    |
| 應付予本集團為該投資基金<br>普通合夥人的綜合結構化<br>主體權益持有人的款項 | 279,997                                     | 238,447                                     | 第三層級       | 附註(6)              | 附註(6)              |
| 應付予由本集團管理資產管理<br>計劃的綜合結構化主體權益<br>持有人的款項   | 28,973                                      | 186,537                                     | 第二層級       | 可觀察價格相關投資的<br>公允價值 | 不適用                |
| 證券借貸                                      | —   | 275,818                                     | 第一層級       | 公開市場交易價格           | 不適用                |

本中期期間，非上市股權證券投資從第二層級轉至第三層級。於2021年6月30日，該等投資的公允價值為人民幣16,700,000元(2020年12月31日：人民幣15,627,000元)。由於於2021年6月30日該等投資沒有近期交易價格，公允價值乃使用具有重大不可觀察輸入值的估值技術進行計量，因此被歸類為公允價值層級的第三層級。

## 25. 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：

- (1) 於2021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1,519,839,000元(2020年12月31日：人民幣771,135,000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加/減少5%，而所有其他變量不變，則於2021年6月30日，該等投資的賬面值將增加/減少人民幣75,992,000元(2020年12月31日：人民幣38,557,000元)。
- (2) 於2021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債務證券投資為人民幣318,542,000元(2020年12月31日：人民幣319,714,000元)。公允價值採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓及波動率。波動率越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。假設波動率增加5%，而所有其他變量不變，則於2021年6月30日，該等投資的賬面值將減少人民幣7,409,000元(2020年12月31日：人民幣7,425,000元)。假設波動率減少5%，而所有其他變量不變，則於2021年6月30日，該等投資的賬面值將增加人民幣1,835,000元(2020年12月31日：人民幣1,853,000元)。
- (3) 於2021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102,530,000元(2020年12月31日：人民幣110,100,000元)，屬於第三層級。公允價值乃基於華菁證券相關資產淨值的公允價值及賬面值以及對期權可行使性的估計，根據柏力克舒爾斯模式而釐定。釐定華菁證券相關資產淨值的公允價值時採用現金流量折現法。華菁證券相關資產淨值的公允價值受估計現金流量影響最為重大。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加/減少5%，而其他所有變量不變，則於2021年6月30日，本集團認購期權的賬面值將增加/減少人民幣8,320,000元(2020年12月31日：人民幣6,450,000元)。
- (4) 於2021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的非上市股權證券投資為人民幣22,007,000元(2020年12月31日：人民幣5,562,000元)。公允價值採用市場法，結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓及波動率。缺乏市場流通性折讓越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。假設缺乏市場流通性折讓增加/減少5%，而所有其他變量不變，則於2021年6月30日，該等投資的賬面值將減少/增加人民幣1,600,000元(2020年12月31日：人民幣30,000元)。
- (5) 於2021年6月30日，本集團按公允價值計量的聯營公司為人民幣2,282,425,000元(2020年12月31日：人民幣1,765,579,000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。假設相關投資的資產淨值增加/減少5%，而所有其他變量不變，則於2021年6月30日，本集團於聯營公司的投資的賬面值增加/減少人民幣114,121,000元(2020年12月31日：人民幣88,279,000元)。
- (6) 於2021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279,997,000元(2020年12月31日：人民幣238,447,000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加/減少5%，而所有其他變量不變，則於2021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14,000,000元(2020年12月31日：人民幣11,922,000元)。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 25. 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：

|                      | 按公允價值<br>計量的非上市<br>投資基金<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------------------------|
| 於2020年1月1日(經審計)      | 414,015                          |
| 注資                   | 276,706                          |
| 分派                   | (32,533)                         |
| 公允價值變動               | 127,970                          |
| 匯率變動的影響              | (15,023)                         |
| 於2020年12月31日的結餘(經審計) | <b>771,135</b>                   |
| 注資                   | <b>220,162</b>                   |
| 分派                   | <b>(16,572)</b>                  |
| 公允價值變動               | <b>550,611</b>                   |
| 匯率變動的影響              | <b>(5,497)</b>                   |
| 於2021年6月30日的結餘(未經審計) | <b>1,519,839</b>                 |

|                      | 非上市債務<br>證券投資<br>人民幣千元 |
|----------------------|------------------------|
| 於2020年1月1日(經審計)      | —                      |
| 從第二層級轉至第三層級          | 343,268                |
| 公允價值變動               | (16,498)               |
| 匯率變動的影響              | (7,056)                |
| 於2020年12月31日的結餘(經審計) | <b>319,714</b>         |
| 匯率變動的影響              | <b>(1,172)</b>         |
| 於2021年6月30日的結餘(未經審計) | <b>318,542</b>         |

## 25. 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)

|                      | 為獲取<br>非控股權益的<br>認購期權<br>人民幣千元 |
|----------------------|--------------------------------|
| 於2020年1月1日(經審計)      | 97,667                         |
| 公允價值變動               | 19,801                         |
| 匯率變動的影響              | (7,368)                        |
| 於2020年12月31日的結餘(經審計) | <b>110,100</b>                 |
| 公允價值變動               | <b>(7,570)</b>                 |
| 於2021年6月30日的結餘(未經審計) | <b>102,530</b>                 |
|                      | 非上市股權<br>證券投資<br>人民幣千元         |
| 於2020年1月1日(經審計)      | —                              |
| 從第二層級轉至第三層級          | 2,093                          |
| 公允價值變動               | 3,605                          |
| 匯率變動的影響              | (136)                          |
| 於2020年12月31日的結餘(經審計) | <b>5,562</b>                   |
| 從第二層級轉至第三層級          | <b>15,627</b>                  |
| 公允價值變動               | <b>1,204</b>                   |
| 匯率變動的影響              | <b>(186)</b>                   |
| 於2021年6月30日的結餘(未經審計) | <b>22,207</b>                  |

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月

### 25. 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<br>計量的<br>聯營公司<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------------------------|
| 於2020年1月1日(經審計)      | 596,014                       |
| 注資                   | 129,091                       |
| 添置                   | 140,707                       |
| 分派                   | (48,994)                      |
| 公允價值變動               | 973,940                       |
| 匯率變動的影響              | (25,179)                      |
| 於2020年12月31日的結餘(經審計) | <b>1,765,579</b>              |
| 注資                   | <b>51,533</b>                 |
| 分派                   | <b>(133,359)</b>              |
| 公允價值變動               | <b>607,903</b>                |
| 匯率變動的影響              | <b>(9,231)</b>                |
| 於2021年6月30日的結餘(未經審計) | <b>2,282,425</b>              |

## 25. 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)

|                      | 應付予本集團<br>為投資基金<br>普通合夥人的<br>綜合結構化<br>主體權益<br>持有人的款項<br>人民幣千元 |
|----------------------|---|
| 於2020年1月1日(經審計)      | 582,105   |
| 注資                   | 52,173  |
| 分派                   | (11,689)  |
| 處置                   | (440,504)   |
| 公允價值變動               | 61,753  |
| 匯率變動的影響              | (5,391)   |
| 於2020年12月31日的結餘(經審計) | <b>238,447</b>  |
| 注資                   | <b>1,861</b>  |
| 分派                   | <b>(5,535)</b>  |
| 公允價值變動               | <b>45,651</b>   |
| 匯率變動的影響              | <b>(427)</b>  |
| 於2021年6月30日的結餘(未經審計) | <b>279,997</b>  |

### 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。

## 釋義

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
| 「聯繫人」           | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義   |
| 「審核委員會」         | 指 | 董事會的審核委員會  |
| 「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)本公司與鐳滄上海於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，僅在本中期報告，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」、「本公司」或「華興」 | 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   |
| 「併表聯屬實體」        | 指 | 上海全源、達孜鐳瓏、達孜鐳峰及達孜鐳石  |

## 釋義(續)

|                |   |  |
|----------------|---|--|
| 「COVID-19」     | 指 | 2019年新型冠狀病毒  |
| 「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                       |
| 「華興證券」         | 指 | 華興證券有限公司，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，前稱華菁證券有限公司                          |
| 「達孜鐸峰」         | 指 | 達孜鐸峰投資顧問有限公司，於2015年8月28日在中國註冊成立的有限公司，我們的併表聯屬實體之一                               |
| 「達孜鐸瓏」         | 指 | 達孜鐸瓏投資顧問有限公司，於2015年12月30日在中國註冊成立的有限公司，我們的併表聯屬實體之一                              |
| 「達孜鐸石」         | 指 | 達孜鐸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   |

## 釋義(續)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「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                                      |
| 「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   |
| 「LIBOR」    | 指 | 倫敦銀行間同業拆借利率   |
| 「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   |

## 釋義(續)

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「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 |
| 「招股章程」      | 指 | 本公司日期為2018年9月14日的招股章程  |
| 「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2021年6月30日止六個月   |
| 「人民幣」       | 指 | 中國法定貨幣人民幣  |
| 「股本回報率」     | 指 | 股本回報率  |
| 「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，目前每股面值為0.000025美元   |
| 「股東」        | 指 | 股份的持有人   |
| 「科創板」       | 指 | 上海證券交易所科創板   |
| 「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   |



## 釋義(續)

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 「天津華煌」 | 指 | 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 |
| 「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相同涵義。



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](mailto:ir@chinarenaissance.com)

---