

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



CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED

華興資本控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

延遲刊發截至2022年12月31日止年度的 經審核年度業績公告及年度報告 公佈截至2022年12月31日止年度的未經審核年度業績 及 暫停買賣

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第13.49(1)條及第13.49(2)條，華興資本控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)須在其截至2022年12月31日止年度結束後三個月內(即不遲於2023年3月31日)，刊發該年度業績(「2022年度業績」)的初步公告，且該業績應基於已與本公司核數師(「核數師」)協定同意的財政年度財務報表。

延遲刊發截至2022年12月31日止年度的經審核年度業績公告及寄發2022年報

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈，核數師已通知本公司他們在(i)核數師能夠聯繫本公司主席、執行董事、行政總裁及控股股東包凡先生(「包先生」)並向他了解本公司於2023年2月16日及26日公告披露的事項；及(ii)完成因上述事項可能產生的額外審計程序前，將無法完成他們的審計工作及簽發核數師報告。

雖然本公司已盡最大努力協助滿足核數師的要求，但上述要求(i)並非本集團可控，亦有可能產生(ii)所提及的事項。因此，截至本公告之日期，上述事項仍未解決。基於相同原因，董事會目前無法合理預估何時能決議批准已與核數師協定同意的2022年度業績，本公司亦預期除非上述事宜得以解決，否則將無法按上市規則第13.46(2)條的規定，於2023年4月30日或之前寄發本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告(「**2022年報**」)。

董事會評估認為，本公司延遲刊發2022年度業績，不會對本集團持續正常的業務及營運產生重大不利影響。

公佈截至2022年12月31日止年度的未經審核年度業績

上市規則第13.49(3)條訂明，如發行人未能根據上市規則第13.49(1)條及第13.49(2)條之財務報表公佈初步業績，則必須在有關財政年度結束後三個月內公佈其尚未與核數師協定同意的財務業績。

因此，董事會謹此在下文公佈本公司截至2022年12月31日止年度的未經審核綜合財務報表，以及截至2021年12月31日止年度的相應可比較的經審核財務報表。除另有指明外，未經審核綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列。

在批准本公告時，本公司的非執行董事及獨立非執行董事(同時為審計委員會成員)僅因核數師未能出具其審計意見並同意未經審核財務報表，而放棄批准該未經審核財務報表。執行董事謹此強調，本公告所載資料僅基於截至2022年12月31日止年度的未經審核綜合財務報表，在核數師要求的上述事項得到解決及核數師能夠完成審計之後，核數師所簽發的經審核綜合財務報表可能與截至2022年12月31日止年度的未經審核綜合財務報表相同或不同。因此，股東及潛在投資者應注意，實際的2022年度業績可能與本公告中的披露存在重大差異。

本公司將根據上市規則在切實可行的情況下盡快就經核數師同意的2022年度業績及其與未經審核財務報表之間的重大差異(如有)及寄發2022年報發佈進一步公告。

本公告所載本集團截至2022年12月31日止年度的財務資料未經審核，亦未獲本公司核數師或審核委員會同意。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司證券時應謹慎行事。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
總收入	1,585,380	1,744,483
總收入及淨投資收益	1,586,889	2,504,011
經營開支總額	(1,906,176)	(1,641,207)
經營(虧損)利潤	(319,287)	862,804
稅前(虧損)利潤	(598,428)	1,855,904
所得稅利益(開支)	10,678	(210,519)
年內(虧損)利潤	(587,750)	1,645,385
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	(563,792)	1,624,362

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的財務資料，我們亦採用本公司擁有人應佔經調整淨利潤為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，故本公司股東(「股東」)不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績考量，或將其視為對上述經營業績分析的替代。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	(563,792)	1,624,362
加：		
股份支付開支	113,478	62,703
購股權的公允價值變動	82,000	(844,170)
附帶權益相關調整前小計	(368,314)	842,895
加：		
未實現淨附帶權益撥回 ⁽¹⁾	(216,630)	(256,993)
非國際財務報告準則計量指標：本公司擁有人應佔經調整 淨(虧損)利潤(未經審計) ⁽²⁾	(584,944)	585,902

附註：

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

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
未實現附帶權益收入撥回	(791,193)	(453,128)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益撥回	574,563	196,135
未實現淨附帶權益撥回	(216,630)	(256,993)

未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低回報水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據相關基金協議計算我們應收各基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。截至2022年12月31日，累計未實現附帶權益收入及未實現淨附帶權益分別為人民幣37億元及人民幣11億元。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

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

管理層討論與分析

業務回顧

2022年港美股IPO市場和二級市場環境近乎於過去十年最艱難的時刻，給華興的私募股權融資、港美股IPO業務和資管業務持倉的估值都帶來了一定壓力。2022年華興直面複雜的外部環境，穩中求進，集團全年總收入和淨投資收益16億元，2022年下半年扣除預期信用損失撥備等一次性影響後的業績同比和環比均有所好轉。

投資管理業務佔集團2022年總收入貢獻的53%，穩步提升的管理費收入以及加速入表的超額收益都為集團業績提供了有力支持。儘管市場募資環境充滿挑戰，集團資管業務產生管理費的資產管理規模在業績期末仍升至269億元，主要來自美元和人民幣四期基金的新增募集。集團同時也在推出更加多樣化的產品和策略，如私募債權基金、對沖基金母基金等，從而更靈活地捕捉市場上的投資機會，更全面地為新經濟企業及投資者帶來解決方案和豐富的產品組合。

在業績期內，集團加速實現了附帶權益入表。2022年華興入表附帶權益4.0億元(淨附帶權益1.4億元)，顯著高於往期水平。來自於已實現的附帶權益收入佔業績期資管業務分部收入的47%。截至期末累計未實現附帶權益37億元(淨附帶權益11億元)，其中近半數來自於2013-2015年募集的基金，預計亦會成為未來資管業務收入以及集團業績的重要來源。

在市場持續回調的情況下，集團積極進行基金項目退出，金額共計67億元。截至業績期末資管業務總資產管理規模在429億元。儘管因為市場因素此次業績期內投資收益相對較弱，但市場風險已大幅出清，下半年環比和同比均有所提升，集團持倉估值未來繼續下行壓力亦有所釋放。

2022年港美股IPO市場呈現凍結之勢，市場活躍度降到過去五年以來最低。業績期內華興作為聯席保薦人完成匯通達和創新奇智兩單港股IPO。在私募股權融資領域，華興繼續保持市場第一的地位。不僅在醫療健康、企業服務及消費行業持續佔領市場領先位置，在硬科技、新能源、先進製造領域亦實現突破進展，在新經濟的重要領域完成了較為全面的佈局。

華興證券(中國)有限公司(「華興證券」)在2022年實現1.27億元投行收入，創歷史新高，業績期內作為保薦人及主承銷商完成宏景科技A股IPO，作為聯席主承銷商完成經緯恆潤A股IPO，1單可轉債獲批文，另外2單IPO獲受理。華興證券投行團隊由年初63人擴充至90人，新設長三角區域組，豐富「行業組+區域組」矩陣架構。創新券商經紀業務「多多金」APP在2022年11月順利官宣上線，首批收穫註冊客戶超過12萬，開戶客戶近5萬。此外，華興證券在2022年亦優化了股東結構，引入了新的戰略投資者。

2022年財富管理業務分部繼續穩定發展，截至業績期末，具有華興特色的另類資產規模在業績期內持續增加至38億元，綜合費率也有所提升。財富業務不斷拓展創新經濟客戶群，力爭成為另類投資的首選財富平台，而這也正是華興資本的優勢。相信財富業務可與集團投資銀行及投資管理業務實現協同效應，成為業務模式配備的第三個長期增長引擎驅動力。

業務展望

進入2023年，除俄烏戰爭局勢持續緊張以外，在美聯儲持續加息、融資成本持續走高的背景下，伴隨特別是矽谷銀行和瑞士信貸銀行事件的影響，外部金融和經濟環境充滿不確定性。

然而，市場環境在充滿不確定性的時候也蘊藏著機會。隨著中國經濟從防疫模式向常規模式轉變，國內湧現出諸多深耕細分領域、具有相當競爭實力的優秀企業。華興會持續發掘和陪伴這些領域裡不斷湧現的優秀企業和企業家，助力他們成長為新的行業領袖；華興會繼續發展資管業務，認真履行職責、積極擔當作為。同時，華興會進行適當項目退出，持續在未來幾年實現附帶權益入表。

櫛風沐雨，玉汝於成。外部環境越是嚴峻，越是華興作為可信賴的財務顧問為客戶發揮作用之時。華興會進一步鞏固客戶關係，並繼續向科技、新能源、先進製造等新增長領域轉型，把握發展新機。

此外，集團將不懈於內，持續優化經營和成本結構，繼續密切監控市場風險及敞口。同時，集團也在2023年第一季度積極對銀團貸款進行了清償從而進一步降低負債水平，降低財務成本。

道阻且長，行之將至。在經歷了過去一年的巨大挑戰和風雨洗禮之後，我們相信集團可以審時度勢、整裝再發。

財務回顧

分部表現

下表載列於所示年度按報告分部劃分的收入及淨投資收益或虧損明細。

	截至12月31日止年度			變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元			
業務分部					
投資銀行	422,824	1,100,656	(677,832)		-61.6%
投資管理	847,531	910,540	(63,009)		-6.9%
華興證券	204,820	409,633	(204,813)		-50.0%
其他	111,714	83,182	28,532		34.3%
總收入及淨投資收益或虧損	1,586,889	2,504,011	(917,122)		-36.6%

下表載列於所示年度按報告分部劃分的經營(虧損)利潤明細。

	截至12月31日止年度			變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元			
業務分部					
投資銀行	(76,152)	309,332	(385,484)		無意義
投資管理	(10,988)	540,201	(551,189)		無意義
華興證券	(147,526)	78,005	(225,531)		無意義
其他	(84,621)	(64,734)	(19,887)		30.7%
經營(虧損)利潤	(319,287)	862,804	(1,182,091)		無意義

投資銀行

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營(虧損)利潤。

	截至12月31日止年度			變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元			
投資銀行					
顧問服務	268,832	537,929	(269,097)	-50.0%	
股票承銷	17,873	348,889	(331,016)	-94.9%	
銷售、交易及經紀	134,739	192,947	(58,208)	-30.2%	
利息收入	—	4,873	(4,873)	-100.0%	
分部收入	421,444	1,084,638	(663,194)	-61.1%	
淨投資收益	1,380	16,018	(14,638)	-91.4%	
分部收入及淨投資收益	422,824	1,100,656	(677,832)	-61.6%	
薪酬及福利開支	(323,120)	(592,309)	269,189	-45.4%	
預期信貸虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	(38,055)	(44,999)	6,944	-15.4%	
其他經營開支	(137,801)	(154,016)	16,215	-10.5%	
分部經營開支	(498,976)	(791,324)	292,348	-36.9%	
分部經營(虧損)利潤	(76,152)	309,332	(385,484)	無意義	

下表載列於所示年度按主要服務類型劃分的投資銀行業務交易價值明細。

	截至12月31日止年度			變動 人民幣百萬元	變動百分比
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元			
交易價值					
顧問服務	38,607	49,354	(10,747)	-21.8%	
股票承銷	2,839	174,156	(171,317)	-98.4%	
總計	41,446	223,510	(182,064)	-81.5%	

分部收入及淨投資收益

截至2022年12月31日止年度的投資銀行收入及淨投資收益為人民幣422.8百萬元，較截至2021年12月31日止年度減少61.6%。該減少主要是由於港美股市場2022年新經濟領域首次公開發售發行規模較2021年大幅降低以及私募融資市場活躍度明顯下降，本集團相關股票承銷收入和顧問服務收入也有所下降。

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。

分部經營開支

就投資銀行分部而言，分部經營開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣791.3百萬元減少36.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣499.0百萬元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣592.3百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣323.1百萬元所致。

分部經營(虧損)利潤

就投資銀行分部而言，截至2022年12月31日止年度的分部經營虧損為人民幣76.2百萬元，相比截至2021年12月31日止年度的分部經營利潤為人民幣309.3百萬元。

投資管理

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營(虧損)利潤。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元		
投資管理				
管理費	495,036	407,995	87,041	21.3%
已實現附帶權益收入	402,353	28,815	373,538	1,296.3%
利息收入	20,394	—	20,394	無意義
分部收入	917,783	436,810	480,973	110.1%
淨投資(虧損)收益	(70,252)	473,730	(543,982)	無意義
分部收入及淨投資收益或虧損	847,531	910,540	(63,009)	-6.9%
薪酬及福利開支	(153,063)	(214,359)	61,296	-28.6%
融資成本	(29,541)	(40,045)	10,504	-26.2%
預提給予管理團隊及其他方的 附帶權益	(259,288)	(11,734)	(247,554)	2,109.7%
綜合結構化主體權益持有人 應佔的投資虧損	32,929	1,320	31,609	2,394.6%
預期信貸虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	(348,030)	(1,835)	(346,195)	18,866.2%
其他經營開支	(101,526)	(103,686)	2,160	-2.1%
分部經營開支	(858,519)	(370,339)	(488,180)	131.8%
分部經營(虧損)利潤	(10,988)	540,201	(551,189)	無意義

下表載列於所示年度投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的變動。

	投資自主 管理基金 人民幣千元	投資第三方 基金 人民幣千元
於2021年12月31日結餘	3,271,627	1,104,043
投入資金	258,878	86,450
分派	(2,209,893)	(90,513)
價值變動	(41,349)	(87,045)
匯率變動的影響	84,387	79,781
於2022年12月31日結餘	1,363,650	1,092,716

截至2022年12月31日，我們投資自主管理私募股權基金及第三方私募股權基金的內部回報率分別為25.3%及23.2%。

下表載列截至所示日期投資管理分部的若干運營資料。

	截至12月31日	
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元
認繳資本	36,551	32,723
投入資金	30,424	27,897
投資公允價值	58,692	58,155
產生管理費的資產管理規模	26,904	23,761
資產管理規模	42,896	48,850

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。

下表載列截至所示日期我們私募股權基金的若干業績信息。

人民幣百萬元，倍數及百分比除外	認繳資本	已實現投資 ⁽¹⁾		未實現投資		投入資金的 總回報倍數 ⁽²⁾
		投入資金	公允價值	投入資金	公允價值	
截至2022年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	29,516	4,655	14,138	18,653	32,228	2.0
專項基金	7,035	2,819	7,012	4,297	5,314	1.7
總計	<u>36,551</u>	<u>7,474</u>	<u>21,150</u>	<u>22,950</u>	<u>37,542</u>	<u>1.9</u>
截至2021年12月31日						
主基金 ⁽³⁾	25,767	3,038	9,807	18,193	34,919	2.1
專項基金	6,956	1,607	4,363	5,059	9,066	2.0
總計	<u>32,723</u>	<u>4,645</u>	<u>14,170</u>	<u>23,252</u>	<u>43,985</u>	<u>2.1</u>

- (1) 當一項投資已獲處置或以其他方式產生處置收益或即期收入時，該投資則被視為已全部或部分實現。
- (2) 投入資金的總回報倍數以絕對值衡量私募股權基金投資產生的總價值。各項投入資金的總回報倍數的計算方法為私募股權基金投資已實現及未實現的總價值之和除以私募股權基金的投入資金總額。該私募股權基金的投入資金總額不計入已實現及未實現的附帶權益分配，亦不計入任何適用的管理費或營業費用的款項。
- (3) 截至2021年12月31日，我們管理十支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的七支及華興醫療產業基金下的三支。截至2022年12月31日，我們管理十一支主要私募股權基金，包括華興新經濟基金下的八支及華興醫療產業基金下的三支。

分部收入及淨投資收益或虧損

就投資管理分部而言，管理費由截至2021年12月31日止年度的人民幣408.0百萬元增加21.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣495.0百萬元。該增加主要與華興新經濟美元四期基金於2021年9月及華興新經濟人民幣四期基金於2022年4月首次募集完畢後新增認繳資本有關。認繳資本由截至2021年12月31日的人民幣327億元增加11.7%至截至2022年12月31日的人民幣366億元。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。截至2022年12月31日止年度的淨投資虧損為人民幣70.3百萬元，相比截至2021年12月31日止年度的淨投資收益為人民幣473.7百萬元。儘管我們積極管理投資組合中的公開市場頭寸，但2022年二級市場的劇烈震盪不可避免地影響了我們投資管理業務中按市值計價估值的部分。

截至2022年12月31日，三支主基金及五支專項基金的總回報成功超過規管該基金的協議所協定的回報水平，而累計回報金額不大可能大幅撥回。因此，本集團有權收取績效費，並已將該績效費確認為附帶權益收入。預提給予管理團隊及其他方的附帶權益確認為經營開支。已實現附帶權益收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣28.8百萬元大幅增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣402.4百萬元。

分部經營開支

就投資管理分部而言，分部經營開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣370.3百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣858.5百萬元。該增加主要是由於(i)預期信貸虧損模式下減值虧損撥備增加，進一步詳情請參閱綜合財務報表附註7；(ii)預提給予管理團隊及其他方的附帶權益增加，部分被薪酬及福利減少及綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損增加所抵銷。

分部經營(虧損)利潤

就投資管理分部而言，截至2022年12月31日止年度的分部經營虧損為人民幣11.0百萬元，相比截至2021年12月31日止年度的分部經營利潤為人民幣540.2百萬元。

華興證券

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支以及分部經營(虧損)利潤。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元		
華興證券				
交易及顧問費	157,428	118,771	38,657	32.5%
利息收入	18,751	32,322	(13,571)	-42.0%
分部收入	176,179	151,093	25,086	16.6%
淨投資收益	28,641	258,540	(229,899)	-88.9%
分部收入及淨投資收益	204,820	409,633	(204,813)	-50.0%
薪酬及福利開支	(247,017)	(218,331)	(28,686)	13.1%
綜合資產管理計劃權益持有人 應佔的投資(虧損)收益	650	(965)	1,615	無意義
預期信貸虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	79	(796)	875	無意義
融資成本	(20,795)	(36,488)	15,693	-43.0%
其他經營開支	(85,263)	(75,048)	(10,215)	13.6%
分部經營開支	(352,346)	(331,628)	(20,718)	6.2%
分部經營(虧損)利潤	(147,526)	78,005	(225,531)	無意義

分部收入及淨投資收益

就華興證券分部而言，截至2022年12月31日止年度，分部收入為人民幣176.2百萬元，較截至2021年12月31日止年度的人民幣151.1百萬元增加16.6%。該增加主要由於上海證券交易所科創板首次公開發售及深圳證券交易所創業板首次公開發售交易使股票承銷收入增加。淨投資收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣258.5百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣28.6百萬元。該減少主要由於自營投資和此前科創板IPO承銷項目跟投收入受到A股市場波動負面影響而導致的投資收益減少。

分部經營開支

就華興證券分部而言，分部經營開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣331.6百萬元增加6.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣352.3百萬元。這主要是由於業務擴張導致薪酬及福利開支及其他經營開支增加，部分被融資成本減少所抵銷。

分部經營(虧損)利潤

就華興證券分部而言，分部經營虧損轉盈為虧，由截至2021年12月31日止年度的分部經營利潤人民幣78.0百萬元轉為截至2022年12月31日止年度的分部經營虧損人民幣147.5百萬元。

其他

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

下表載列於所示年度的分部收入、分部經營開支及分部經營虧損。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元		
其他				
分部收入	69,974	71,942	(1,968)	-2.7%
分部收入及淨投資收益	111,714	83,182	28,532	34.3%
薪酬及福利開支	(103,861)	(74,289)	(29,572)	39.8%
預期信貸虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回	(87)	1,230	(1,317)	無意義
融資成本	(62,117)	(35,948)	(26,169)	72.8%
其他經營開支	(30,270)	(38,909)	8,639	-22.2%
分部經營開支	(196,335)	(147,916)	(48,419)	32.7%
分部經營虧損	(84,621)	(64,734)	(19,887)	30.7%

分部收入及淨投資收益

就其他分部而言，截至2022年12月31日止年度的總收入及淨投資收益為人民幣111.7百萬元，較截至2021年12月31日止年度的人民幣83.2百萬元增加34.3%。該增加主要是由於現金管理產品產生的投資收益增加。

分部經營開支

就其他分部而言，分部經營開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣147.9百萬元增加32.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣196.3百萬元。

分部經營虧損

就其他分部而言，截至2022年及2021年12月31日止年度分部經營虧損總額分別為人民幣84.6百萬元及人民幣64.7百萬元。

收入及淨投資收益

下表載列於所示年度按類型劃分的收入及淨投資收益明細。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元		
交易及顧問費	578,872	1,198,536	(619,664)	-51.7%
管理費	529,032	442,102	86,930	19.7%
利息收入	75,123	75,030	93	0.1%
附帶權益收入	402,353	28,815	373,538	1,296.3%
總收入	1,585,380	1,744,483	(159,103)	-9.1%
淨投資收益	1,509	759,528	(758,019)	-99.8%
總收入及淨投資收益	1,586,889	2,504,011	(917,122)	-36.6%

總收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,744.5百萬元減少9.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,585.4百萬元。

- 交易及顧問費為人民幣578.9百萬元，較上年減少51.7%。
- 管理費增至人民幣529.0百萬元，較上年增長19.7%。
- 利息收入為人民幣75.1百萬元，較上年增長0.1%。
- 已實現附帶權益收入為人民幣402.4百萬元，較上年增加1,296.3%。

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2021年12月31日止年度的人民幣759.5百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣1.5百萬元。

總收入及淨投資收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,504.0百萬元減少36.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,586.9百萬元。

經營開支

總經營開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,641.2百萬元增加16.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,906.2百萬元。

薪酬及福利開支於截至2022年及2021年12月31日止年度分別為人民幣827.1百萬元及人民幣1,099.3百萬元。在薪酬及福利開支中，股份支付開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣62.7百萬元增加81.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣113.5百萬元。

截至2022年及2021年12月31日止年度的融資成本分別為人民幣112.5百萬元及人民幣112.5百萬元。

出於審慎考慮，預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備由截至2021年12月31日止年度的人民幣46.4百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣386.1百萬元。

截至2022年及2021年12月31日止年度的綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損分別為人民幣33.6百萬元及人民幣0.4百萬元。

預提給予管理團隊及其他方的附帶權益由截至2021年12月31日止年度的人民幣11.7百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣259.3百萬元，與附帶權益收入增長相一致。

其他經營開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣371.7百萬元減少4.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣354.9百萬元。

經營(虧損)利潤

截至2022年12月31日止年度的經營虧損為人民幣319.3百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的經營利潤為人民幣862.8百萬元。

其他收入、利得或虧損

截至2022年12月31日止年度的其他虧損為人民幣19.4百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的其他利得為人民幣27.8百萬元。其他利得或虧損主要來自政府補助、匯兌(虧損)收益淨額、出售聯營公司收益及於合營企業投資的減值虧損。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註8。

若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)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。通常我們進行戰略性少數股權投資的主要目的為與受選公司建立長期業務關係，從而促進業務。該等公司於不同新經濟領域運營，例如數據服務及信息技術，而我們可借助該等公司的專業加強各項業務運作。

於截至2022年12月31日止年度，若干附帶及輔助投資產生的投資虧損為人民幣171.5百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度，若干附帶及輔助投資產生的投資收入為人民幣135.6百萬元，乃由於戰略性少數股權投資的價值貶值所致。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司虧損由截至2021年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元。

分佔合營公司業績

分佔合營公司虧損由截至2021年12月31日止年度的人民幣6.7百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣5.8百萬元。

購股權的公允價值變動

根據於2018年6月28日頒佈並於2018年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，證券公司的外國投資者股權比例限額由49%增至51%。於2020年3月13日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)宣佈，自2020年4月1日起，取消證券公司外資股比限制。合資格境外投資者可根據中國法律、法規及中國證監會適用規則及服務指引，提交設立新的全資擁有證券公司或變更其現有合資企業實際控制人的申請。我們收購華興證券非控股權益的購股權實質上可以行使，並根據國際財務報告準則強制以按公允價值計入損益的方式入賬列為衍生工具。截至2022年12月31日止年度，錄得購股權公允價值變動虧損人民幣82.0百萬元。

稅前(虧損)利潤

截至2022年12月31日止年度的稅前虧損為人民幣598.4百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的稅前利潤為人民幣1,855.9百萬元。

所得稅利益(開支)

截至2022年12月31日止年度的所得稅利益為人民幣10.7百萬元。截至2021年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣210.5百萬元。

年內(虧損)利潤及本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤

截至2022年12月31日止年度的年內虧損為人民幣587.8百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的年內利潤為人民幣1,645.4百萬元。截至2022年12月31日止年度的本公司擁有人應佔年內虧損為人民幣563.8百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的本公司擁有人應佔年內利潤為人民幣1,624.4百萬元。

本公司擁有人應佔經調整淨(虧損)利潤

截至2022年12月31日止年度的本公司擁有人應佔經調整淨虧損(不包括未實現淨附帶權益)為人民幣368.3百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的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)為人民幣842.9百萬元。未實現淨附帶權益(按未實現附帶權益收入減預提給予管理團隊及其他方的附帶權益計算)截至2022年及2021年12月31日止年度分別撥回人民幣216.6百萬元及撥回人民幣257.0百萬元。截至2022年12月31日止年度的本公司擁有人應佔經調整淨虧損(包含未實現淨附帶權益)為人民幣584.9百萬元，而相比截至2021年12月31日止年度的本公司擁有人應佔經調整淨利潤(包含未實現淨附帶權益)為人民幣585.9百萬元。

資產負債表外承擔和安排

截至2022年12月31日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

資本架構

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

本集團於截至2022年12月31日止年度內維持雄厚的財務實力。本集團意識到使用資本作進一步業務擴張的需要，並持續尋求更多融資方式。截至2022年12月31日，本集團的未償銀行借款為人民幣2,115.0百萬元，並從認可機構取得信貸額度，本金總額為人民幣5,073.4百萬元。截至2022年12月31日，本集團持有現金及現金等價物、定期存款、質押銀行存款及高流動性現金管理產品合計人民幣3,132.7百萬元。此外，本集團還持有以上市公司債券為主的高流動性金融資產人民幣2,092.5百萬元。

資產負債比率

截至2022年12月31日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算(不包括使用權資產、租賃負債、應收未完結交易款項、應付未完結交易款項、應付綜合結構化主體權益持有人的款項、代經紀客戶持有現金及應付經紀客戶款項以及代承銷客戶應收款項及應付承銷客戶款項))為32.4%，而截至2021年12月31日為35.3%。

所持重大投資

下表載列截至所示日期我們的主要投資活動的投資的公允價值。

	截至12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
以普通合夥人及有限合夥人身份投資自主管理私募股權基金	1,363,650	3,271,627
以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金	1,092,716	1,104,043
戰略性少數股權投資		
— 於其他公司的優先股投資	278,222	291,089
— 非聯營公司的非主動持股	212,331	303,400
總計	2,946,919	4,970,159

於2022年12月31日，本集團持有我們主要投資活動的投資合共約為人民幣2,946.9百萬元（按公允價值計量），較2021年12月31日減少40.7%。於2022年12月31日，各項投資均個別少於本集團總資產的5%。

未來重大投資及資本資產計劃

本集團於2022年12月31日並無任何重大投資及資本資產計劃。

子公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

本集團於截至2022年12月31日止年度內並無子公司及聯屬公司的其他重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

截至2022年12月31日，我們有754名全職僱員，包括逾85%的顧問及投資專家。

下表載列於2022年12月31日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	百分比
投資銀行	199	27%
投資管理	93	12%
華興證券	310	41%
其他	37	5%
集團中後台部門	115	15%
合計	<u>754</u>	<u>100%</u>

下表載列於2022年12月31日按地區劃分的僱員人數。

地區	僱員人數	百分比
中國北京	315	42%
中國上海	250	33%
中國其他城市	57	8%
香港	114	15%
美國	15	2%
新加坡	3	—%
合計	<u>754</u>	<u>100%</u>

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。我們在基本薪金的基礎上向僱員提供現金績效花紅及其他激勵措施，作為我們留任策略的一部分。於2022年12月31日，110名承授人持有尚未行使的根據僱員購股權計劃(定義見招股章程)授出的購股權及根據受限制股份單位計劃(定義見招股章程)授出的受限制股份。截至2022年12月31日止年度的薪酬總開支(包括股份支付開支)為人民幣827.1百萬元。

外匯風險

外幣風險來自於國外業務的未來商業交易、確認的資產負債以及淨投資。雖然我們在各個國家營運，但我們的主要子公司在中國運營，多數交易均以人民幣結算。若認為適當，我們就匯率風險訂立對沖活動。截至2022年12月31日止年度，我們將外匯遠期合約用於對沖目的。截至2022年12月31日，我們並無對沖任何金融工具或將任何金融工具用於對沖目的。

資產抵押

於2022年12月31日，本公司抵押一筆美元銀行存款8.4百萬美元(相當於約人民幣58.4百萬元)以為我們的長期授信額度提供擔保。

或然負債

於2022年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

末期股息

董事會建議不分派截至2022年12月31日止年度的末期股息。

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

根據股息政策，股息僅可從合法可供分派的本公司溢利及儲備(包括股份溢價)中宣派及派付，且倘本公司在正常業務過程中無法於債務到期時償還債務，則不得宣派及派付。董事會對是否派付股息有絕對酌情權，而股東可透過普通決議案宣派股息，惟宣派的股息不得超出董事會建議的金額。此外，本公司目前並無固定派息比率。倘董事會決定派付股息，股息形式、派付頻率及金額將視乎(其中包括)以下因素而定：(a)目前及日後營運以及未來業務前景；(b)本公司流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足率及資金需求；及(c)鑒於派付股息的法定及監管限制，可否從子公司及聯營公司收取股息。

於截至2022年12月31日止年度，已向本公司擁有人宣派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣38分。截至2022年12月31日止年度宣派的末期股息總金額為人民幣201.1百萬元，該現金股息已於2022年7月22日支付。

下表載列所示年度宣派的股息。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
向股東派付的股息	201,114	197,319

企業管治及其他資料

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

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

1. 企業管治守則合規情況

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

企業管治守則條文第C.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，不應由同一人擔任。包凡先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，由包凡先生同時擔任主席與首席執行官有助確保本集團內一貫的領導，可更有效及高效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，而該架構能使本公司及時有效地作出並落實決策。董事會亦注意到，執行委員會(有關詳情將於本公司截至2022年12月31日止年度的年報內載列)於決策過程中扮演與首席執行官相輔相成的角色。董事會將計及本集團整體情況，繼續審閱及考慮於適當時候分拆本公司主席與首席執行官的角色。

此外，鑒於企業管治守則之修訂已於2022年1月1日生效並對開始於2022年1月1日或之後財政年度的企業管治報告實施額外規定，本公司將繼續定期檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守最新版企業管治守則。有關本公司企業管治常規的更多資料將載列於本公司截至2022年12月31日止年度年報的企業管治報告中。

2. 董事遵守進行證券交易的標準守則

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

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，彼等確認於報告期內已遵守標準守則。

3. 審計委員會

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

4. 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。

5. 董事資料變動

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

6. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券，惟擔任本公司受限制股份單位計劃受託人之代理人除外。

7. 重大訴訟

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

8. 全球發售所得款項用途

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

於2022年12月31日，已動用所得款項淨額約2,481.2百萬港元。下表載列截至2022年12月31日本公司首次公開發售所得款項的使用情況。

	佔所得款項 用途百分比	首次公開 發售所得 款項淨額 百萬港元	於截至 2022年		於2022年 12月31日的 所得款項 淨額結餘 百萬港元	悉數動用 結餘的 預期時期表
			直至2021年 12月31日的 實際使用 金額 百萬港元	12月31日止 年度期間的 實際使用 金額 百萬港元		
擴展投資銀行業務	40%	1,007.0	1,007.0	—	—	—
擴展投資管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
發展私人財富管理業務	20%	503.5	503.5	—	—	—
投資於我們所有業務線的科技發展	10%	251.8	157.9	57.5	36.4	2023年
一般公司用途	10%	251.8	251.8	—	—	—
總計		<u>2,517.6</u>	<u>2,423.7</u>	<u>57.5</u>	<u>36.4</u>	

9. 報告期後事項

2023年2月16日，本公司宣佈暫時無法與本公司董事會主席、執行董事、首席執行官兼控股股東包凡先生(「包先生」)取得聯繫，而本集團業務運作維持正常。2023年2月26日，本公司進一步宣佈，據悉包先生目前正配合中國有關機關的調查。本公司重申，本集團目前的業務及運營在本公司的執行委員會(成員包括本公司的兩名執行董事謝屹璟先生及王力行先生及其他本公司管理層)的監督下維持正常。本公司將繼續關注上述事項的後續發展，並將於適當時候作出進一步公佈。

於2023年第一季度，根據本公司(作為借款人)與交通銀行(香港)有限公司(作為授權牽頭經辦人及賬簿管理人)及作為貸款人的銀團(包括但不限於中信銀行國際有限公司、招商銀行股份有限公司香港分行、中國銀行股份有限公司澳門分行、華夏銀行股份有限公司香港分行、南洋商業銀行有限公司、澳門國際銀行股份有限公司及上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行)於2021年5月26日訂立的融資協議(「融資協議」)，本公司已自願提早償付銀團定期貸款融資的絕大部分未償還金額。截至本公告日期，融資協議的剩餘未償還總額為10,000,000美元。

除上文所披露者外，本公司自2022年12月31日起至本公告日期發佈之日並未發生影響本公司的重要事項。

綜合損益及其他全面收益表
截至2022年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入			
交易及顧問費		578,872	1,198,536
管理費		529,032	442,102
利息收入		75,123	75,030
附帶權益收入		402,353	28,815
總收入	3	1,585,380	1,744,483
淨投資收益	4	1,509	759,528
總收入及淨投資收益		1,586,889	2,504,011
薪酬及福利開支		(827,061)	(1,099,288)
預提給予管理團隊及其他方的附帶權益		(259,288)	(11,734)
綜合結構化主體權益持有人應佔的投資虧損		33,579	355
其他經營開支	5	(354,860)	(371,659)
融資成本	6	(112,453)	(112,481)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	7	(386,093)	(46,400)
總經營開支		(1,906,176)	(1,641,207)
經營(虧損)利潤		(319,287)	862,804
其他收入、利得或虧損	8	(19,408)	27,751
若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入	9	(171,489)	135,585
分佔聯營公司業績		(430)	(7,712)
分佔合營企業業績		(5,814)	(6,694)
購股權的公允價值變動		(82,000)	844,170
稅前(虧損)利潤		(598,428)	1,855,904
所得稅(利益)開支	10	10,678	(210,519)
年內(虧損)利潤	11	(587,750)	1,645,385

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
其他全面收益(開支)			
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>			
將功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額		699,308	(194,273)
<i>後期可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務產生的匯兌差額		(441,664)	123,247
公允價值收益或虧損(已扣除預期信貸虧損)：			
— 按公允價值計入其他全面收益的債務工具		(2,630)	2,434
年內其他全面收益(開支)(已扣稅)		255,014	(68,592)
年內全面(開支)收益總額		(332,736)	1,576,793
以下人士應佔的年內(虧損)利潤			
— 本公司擁有人		(563,792)	1,624,362
— 非控股權益		(23,958)	21,023
		(587,750)	1,645,385
以下人士應佔的全面(開支)收益總額：			
— 本公司擁有人		(309,762)	1,555,417
— 非控股權益		(22,974)	21,376
		(332,736)	1,576,793
每股(虧損)盈利			
基本	12	人民幣 (1.12) 元	人民幣3.27元
攤薄	12	人民幣 (1.12) 元	人民幣3.09元

綜合財務狀況表
於2022年12月31日

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		129,067	178,243
無形資產		119,031	88,953
遞延稅項資產		229,628	168,536
於聯營公司的投資	14	1,417,957	1,615,923
於合營企業的投資		—	43,306
按公允價值計入損益的金融資產	15	2,049,359	3,981,583
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16	245,764	359,610
租賃按金		18,868	19,107
借予第三方貸款	17	203,999	—
		<u>4,413,673</u>	<u>6,455,261</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	18	1,252,730	760,118
買入返售金融資產	19	4,715	109,005
借予第三方貸款	17	—	4,579
應收關聯方款項	20	1,071,360	64,682
按公允價值計入損益的金融資產	15	3,315,794	2,894,129
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16	111,908	50,600
定期存款		500,207	208,778
質押銀行存款		58,350	21,054
代經紀客戶持有現金		738,166	1,211,127
現金及現金等價物		1,537,730	2,381,646
其他金融資產		—	3,187
		<u>8,590,960</u>	<u>7,708,905</u>
總資產		<u>13,004,633</u>	<u>14,164,166</u>

		於12月31日	
		2022年	2021年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	21	1,792,757	1,036,061
賣出回購金融資產款	22	150,065	760,022
收益憑證	23	236,648	160,954
應付經紀客戶款項		738,166	1,211,127
應付綜合結構化主體權益持有人的款項		223,046	390,299
應付關聯方款項		1,728	13,185
履約責任		23,745	59,713
銀行借款	24	611,927	587,596
租賃負債	25	55,366	57,423
應付所得稅		120,607	180,976
		<u>3,954,055</u>	<u>4,457,356</u>
流動資產淨值		<u>4,636,905</u>	<u>3,251,549</u>
總資產減流動負債		<u>9,050,578</u>	<u>9,706,810</u>
非流動負債			
租賃負債	25	54,460	94,638
銀行借款	24	1,512,566	1,625,804
履約責任		5,916	6,671
遞延稅項負債		72,129	72,182
		<u>1,645,071</u>	<u>1,799,295</u>
資產淨值		<u>7,405,507</u>	<u>7,907,515</u>
資本及儲備			
股本	26	93	90
儲備		<u>6,367,505</u>	<u>6,825,942</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>6,367,598</u>	<u>6,826,032</u>
非控股權益		<u>1,037,909</u>	<u>1,081,483</u>
		<u>7,405,507</u>	<u>7,907,515</u>

1. 一般資料

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

本公司股份由2018年9月27日起於聯交所上市。

本集團之主要業務為提供投資銀行業務及投資管理服務。

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

在當前年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的以下經修訂國際財務報告準則（於2022年1月1日開始的年度期間強制生效），以編製本集團綜合財務報表：

國際財務報告準則第3號的修訂	對概念框架的索引
國際財務報告準則第16號的修訂	2021年6月30日之後與新冠肺炎疫情相關的租金減免
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備—達到預定使用前之價款
國際會計準則第37號的修訂	虧損合同—履約成本
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2018年至2020年週期年度改進

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

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納以下已發佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合同 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者及其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 ²
國際財務報告準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債 ³
國際會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動 ³
國際會計準則第1號的修訂	連契諾的非流動負債 ³
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實務報告第2號的修訂	會計政策之披露 ¹
國際會計準則第8號的修訂	會計估計之定義 ¹
國際會計準則第12號的修訂	單一交易產生有關資產及負債的遞延稅項 ¹

¹ 於2023年1月1日或以後開始的年度期間生效。

² 於將予釐定日期或以後開始的年度期間生效。

³ 於2024年1月1日或以後開始的年度期間生效。

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

3. 收入及分部資料

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

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號分部劃分的可報告分部如下：

- (a) 投資銀行指本集團(1)於中國內地及以外地區提供早期至後期財務顧問及併購顧問服務，並於香港及美利堅合眾國（「**美國**」）提供股票承銷、銷售、交易、經紀及研究服務的業務分部；及(2)提供結構化金融服務（致力為新經濟公司探索及發展非股權融資服務）的業務分部；
- (b) 投資管理指本集團為個人及機構客戶提供基金及資產管理以及管理其自主基金資以獲得投資回報的業務分部；
- (c) 華興證券包括本集團於中國內地的投資銀行及資產管理業務，雖然該分部在性質上與另外兩個分部有所重疊，但該分部另行獨立運營，專注於中國內地的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構；及

- (d) 其他主要包括財富管理業務以及自有資金的投資及管理。財富管理業務為高淨值人士及以新經濟企業家為代表的其他高淨值群體提供增值財富管理服務，該業務亦有助於本集團整合及提升其自有資金的投資及管理。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部作出的收入及業績分析如下：

	截至2022年12月31日止年度					總計(綜合) 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合調整及 對賬項目 人民幣千元	
交易及顧問費	421,444	—	157,428	—	—	578,872
管理費	—	495,036	—	33,996	—	529,032
利息收入	—	20,394	18,751	35,978	—	75,123
附帶權益收入	—	(388,840)	—	—	791,193 ^(附註)	402,353
總收入	421,444	126,590	176,179	69,974	791,193	1,585,380
淨投資收益(虧損)	1,380	(70,252)	28,641	41,740	—	1,509
總收入及淨投資收益	422,824	56,338	204,820	111,714	791,193	1,586,889
薪酬及福利開支	(323,120)	(153,063)	(247,017)	(103,861)	—	(827,061)
預提給管理團隊及其他方的附帶權益 綜合結構化主體的權益持有人應佔投資 虧損結構化主體	—	315,275	—	—	(574,563) ^(附註)	(259,288)
其他經營開支	(137,801)	(101,526)	(85,263)	(30,270)	—	(354,860)
融資成本	—	(29,541)	(20,795)	(62,117)	—	(112,453)
預期信貸虧損模型項下的減值虧損 (扣除撥回)	(38,055)	(348,030)	79	(87)	—	(386,093)
經營(虧損)利潤	(76,152)	(227,618)	(147,526)	(84,621)	216,630	(319,287)
其他收入、利得或虧損						(19,408)
若干附帶及附屬投資產生的投資虧損						(171,489)
分佔聯營公司業績						(430)
分佔合營企業業績						(5,814)
購股權的公允價值變動						(82,000)
稅前虧損						(598,428)
所得稅利益						10,678
年內虧損						(587,750)

截至2021年12月31日止年度

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

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

附註：

投資管理分部業績將未實現的附帶權益收入(按猶如清算的基準計算)納入分部資料，因為其為衡量價值創造的關鍵指標、衡量本集團表現的基準，亦是本集團就資源部署作出決策時所考慮的主要因素。收入調整是指截至2022年12月31日止年度未實現的附帶權益收入負人民幣791,193,000元及截至2021年12月31日止年度的負人民幣453,128,000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2022年12月31日止年度應付予基金管理團隊及其他第三方的未實現附帶權益部分負人民幣574,563,000元及截至2021年12月31日止年度的負人民幣196,135,000元。實現對有限合夥人最低回報(按猶如清算的基準計算)後，未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如截至有關日期相關投資的公允價值已變現，而不論有關金額是否確已變現。

由於相關投資的公允價值於不同報告期間內各有不同，故而有必要對呈列為附帶權益收入的金額作出調整，以反映(a)相關期間內使得分配予普通合夥人的附帶權益增加的積極表現或(b)相關期間內將致使應付予普通合夥人的金額低於先前呈列為收入的金額從而導致須對分配予普通合夥人的附帶權益作出消極調整的消極表現。已確認附帶權益中分配予基金管理團隊及其他方(且僅應作為任何已收附帶權益的一部分而支付)的部分按與附帶權益收入相一致的基準作為開支計入投資管理分部。

然而，於截至2022年12月31日止年度，除就若干基金實現的附帶權益人民幣402,353,000元外，並無將其他基金的附帶權益收入確認為收益，該收入直至(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與可變對價相關的不確定因素其後已解決的情況下方會確認為收入。作為開支而對附帶權益作出的所有分配，均僅於最終將支出的金額能夠可靠計量或「最終敲定」時(一般為根據合約應支付有關金額的適用承諾期間後期)才予以確認。

分部資產及負債

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

地理資料

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

	來自外部客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至12月31日止年度		於12月31日	
	2022年	2021年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	1,301,970	1,121,034	233,128	328,105
香港	246,731	576,492	25,765	27,047
美國	36,679	46,957	2,558	6,052
	<u>1,585,380</u>	<u>1,744,483</u>	<u>261,451</u>	<u>361,204</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

客戶合約收益的收益確認時間

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
按時間點	981,225	1,227,351
按時段	<u>529,032</u>	<u>442,102</u>
	<u>1,510,257</u>	<u>1,669,453</u>

分配至客戶合約的餘下履約責任的交易價格

本集團按所管理承諾出資額的固定百分比就基金管理服務收取管理費。本集團亦就向高淨值個人及其他高淨值群體提供增值財富管理服務按每個投資管理賬戶中資產的固定比例收取管理費。於2022年及2021年12月31日，分配至管理費相關的未履行履約責任的交易價格將如下文所示按直線法於認購期間確認為收入：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	13,775	31,785
超過一年但不超過兩年	3,445	2,261
超過兩年但不超過三年	685	2,189
三年以上	—	750
	<u>17,905</u>	<u>36,985</u>

於2022年及2021年12月31日，分配至與交易及顧問費相關的餘下未履行履約責任的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	9,970	27,928
超過一年但不超過兩年	1,786	1,471
	<u>11,756</u>	<u>29,399</u>

其他分部資料

	截至2022年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	投資銀行 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	華興證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	
計入分部損益計量的金額：					
折舊及攤銷	33,583	19,078	29,192	4,290	86,143
處置物業及設備產生的虧損	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48</u>

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

有關主要客戶的資料

貢獻本集團總收入10%以上的客戶如下：

		截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
A客戶	投資銀行	—	236,300
B客戶	投資管理	<u>208,186</u>	<u>—</u>

4. 淨投資收益

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產已實現及未實現淨收益或虧損		
— 理財相關產品	(17,411)	12,050
— 資產管理計劃	51,218	40,946
— 結構化金融相關產品	4,054	16,836
— 金融債券	19,265	8,988
— 上市權益性證券投資	5,647	171,326
— 非上市權益性證券投資	—	51,268
— 可換股債券	12,737	—
— 按公允價值計量的非上市投資基金	(87,045)	438,010
— 外匯遠期合約	43,808	—
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的已實現淨收益		
— 金融債券	59	5,526
部分轉讓投資組合產生的已實現淨收益		
— 非上市債務證券投資(附註)	106,340	13,411
綜合結構化主體的總(虧損)收益		
— 資產管理計劃	(2,310)	8,149
按公允價值計量的聯營公司的投資總(虧損)收益		
— 於基金的投資	(154,193)	6,270
按公允價值計入損益的金融負債的已實現淨虧損		
— 證券借貸	—	(36,857)
來自以下項目的股息收入		
— 理財相關產品	10,790	16,869
— 上市權益性證券投資	3,660	4,048
— 資產管理計劃	4,890	2,688
	<u>1,509</u>	<u>759,528</u>

附註：

作為投資管理業務的正常過程，本集團在基金完成集資前為所管理的新設立基金持有多個投資組合。

截至2022年12月31日止年度，經事先協定，本集團在基金完成首次集資後向基金轉讓於僅持有按公允價值計入損益的投資人民幣1,717,435,000元的多家附屬公司的部分權益，並通過多家結構化主體持有該等按公允價值計入損益的投資的剩餘權益，作為於聯營公司的投資列賬。轉讓的總對價為人民幣1,823,775,000元，產生的收益為人民幣106,340,000元。

截至2021年12月31日止年度，經事先協定，本集團在基金完成首次集資後向基金轉讓於僅持有按公允價值計入損益的投資人民幣267,404,000元的兩家附屬公司的部分權益，並通過兩家結構化主體持有該等按公允價值計入損益的投資的剩餘權益，作為於聯營公司的投資列賬。出售的總對價為人民幣280,815,000元，產生的收益為人民幣13,411,000元。

5. 其他經營開支

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
專業服務費	77,155	98,274
項目相關及業務發展開支	62,411	76,706
短期租賃開支	982	632
辦公費用	46,119	30,946
技術開支	41,830	37,458
折舊及攤銷	86,143	90,679
核數師薪酬	8,431	7,050
其他	31,789	29,914
	<u>354,860</u>	<u>371,659</u>

6. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行借款利息	87,685	72,766
租賃負債利息	4,028	4,459
賣出回購金融資產款利息	13,532	33,165
收益憑證利息	7,208	2,091
	<u>112,453</u>	<u>112,481</u>

7. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損：		
應收賬款及其他應收款項	38,276	7,322
借予第三方的貸款	(1,826)	37,594
應收關聯方款項(附註)	349,702	1,461
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	(59)	35
其他金融資產	—	(12)
	<u>386,093</u>	<u>46,400</u>

附註：減值評估詳情載於附註20。

8. 其他收入、利得或虧損

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助(a)	37,553	42,002
匯兌(虧損)收益淨額	(53,282)	4,255
部分出售聯營公司收益	24,837	—
出售聯營公司收益	—	2,239
投資合營企業減值虧損	(37,492)	(3,124)
其他(b)	8,976	(17,621)
	<u>(19,408)</u>	<u>27,751</u>

附註：

(a) 政府補助主要是當地政府機關提供的激勵，主要包括中國上海地方政府機關根據本集團對當地金融行業發展所作貢獻而授予的稅務優惠及行業支援資金，以及香港政府提供的有關保就業計劃的政府補助。

(b) 其他主要包括：

- 截至2022年12月31日止年度本集團作出慈善捐款總額人民幣5,243,000元(2021年：人民幣669,000元)。
- 截至2022年12月31日止年度，本集團附帶及輔助投資的綜合結構化主體的其他權益持有人應佔的投資虧損總額人民幣19,595,000元(2021年：投資收益人民幣17,928,000元)。

9. 若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
下列各項的被動投資(虧損)收入		
— 非上市債務證券投資	(144,878)	109,253
— 非上市權益性證券投資	3,590	26,332
— 可換股債券	(30,201)	—
	<u>(171,489)</u>	<u>135,585</u>

若干附帶及輔助投資所產生的投資(虧損)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。

10. 所得稅(利益)開支

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期稅項：		
— 中國內地	48,580	125,378
— 香港	1,011	19,404
	<u>49,591</u>	<u>144,782</u>
遞延稅項：		
— 本年度	(60,269)	65,737
所得稅(利益)開支總額	<u>(10,678)</u>	<u>210,519</u>

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示的稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
稅前(虧損)利潤	<u>(598,428)</u>	<u>1,855,904</u>
按25%計算的所得稅開支	(149,607)	463,976
不可扣減開支的影響	176,357	71,109
分佔聯營公司業績的影響	108	1,928
分佔合營公司業績的影響	1,454	1,674
無須課稅收入的影響	(75,185)	(363,833)
未確認稅項虧損的影響	45,489	114,333
動用過往未確認的稅項虧損	(6,789)	(3,088)
子公司不同稅率的影響	<u>(2,505)</u>	<u>(75,580)</u>
所得稅(利益)開支	<u><u>(10,678)</u></u>	<u><u>210,519</u></u>

11. 年內(虧損)利潤

年內(虧損)利潤乃經扣除以下各項而得出：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
董事薪酬：		
— 費用	862	920
— 薪資及其他福利	9,477	8,546
— 績效相關花紅	—	20,990
— 退休福利計劃供款	292	269
— 以權益結算的股份支付開支	23,464	19,213
其他員工成本：		
— 薪資、花紅及其他津貼	679,306	984,291
— 退休福利計劃供款	23,646	21,569
— 以權益結算的股份支付開支	<u>90,014</u>	<u>43,490</u>
員工成本總額	<u><u>827,061</u></u>	<u><u>1,099,288</u></u>
物業及設備折舊	68,659	77,908
無形資產攤銷	17,484	12,771
處置物業及設備產生的虧損	<u><u>48</u></u>	<u><u>44</u></u>

12. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利所用的(虧損)盈利：		
本公司擁有人應佔的年內(虧損)利潤(人民幣千元)	<u>(563,792)</u>	<u>1,624,362</u>
股份數目：		
計算每股基本(虧損)盈利所用的普通股加權平均數	504,642,246	496,009,240
攤薄潛在普通股的影響：		
本集團的購股權	—	25,308,444
本集團的受限制股份單位	<u>—</u>	<u>5,097,233</u>
計算每股攤薄(虧損)盈利所用的普通股加權平均數	<u>504,642,246</u>	<u>526,414,917</u>
每股基本(虧損)盈利(人民幣元)	<u>(1.12)</u>	<u>3.27</u>
每股攤薄(虧損)盈利(人民幣元)	<u>(1.12)</u>	<u>3.09</u>

鑒於購股權及受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算截至2022年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無考慮該等效應。

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

13. 股息

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
向本公司股東派付的股息	<u>201,114</u>	<u>197,319</u>

截至2022年12月31日止年度，向本公司擁有人宣派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股人民幣38分(2021年：截至2020年12月31日止年度每股人民幣38分)。截至2022年12月31日止年度宣派的末期股息總額為人民幣201,114,000元(2021年：人民幣197,319,000元)，該現金股息於2022年7月22日派付(2021年：於2021年7月22日派付)。

14. 於聯營公司的投資

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
於非上市公司的投資(a)	13,353	50,702
於基金的投資(b)	<u>1,404,604</u>	<u>1,565,221</u>
	<u>1,417,957</u>	<u>1,615,923</u>

附註：

(a) 於非上市公司的投資

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的非上市投資成本	64,254	101,945
應佔收購後損益及其他全面收益	(12,235)	(11,805)
減值虧損	(39,026)	(39,026)
匯兌調整	<u>360</u>	<u>(412)</u>
	<u>13,353</u>	<u>50,702</u>

(b) 於基金的投資

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

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於基金的投資成本	936,720	839,289
基金的公允價值變動	414,148	760,222
匯兌調整	53,736	(34,290)
	<u>1,404,604</u>	<u>1,565,221</u>

15. 按公允價值計入損益的金融資產

強制按公允價值計入損益的金融資產：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動		
非上市現金管理產品(附註i)	456,515	170,728
貨幣市場基金(附註ii)	579,909	591,839
上市金融債券(附註iii)	1,854,255	1,820,498
信託產品(附註iv)	21,652	101,029
上市股權證券投資(附註v)	216,611	181,344
可換股債券(附註vi)	186,852	28,691
	<u>3,315,794</u>	<u>2,894,129</u>
非流動		
信託產品(附註iv)	—	14,746
上市股權證券投資(附註v)	—	80,200
按公允價值計量的非上市投資基金(附註vii)	1,092,716	1,104,043
非上市債務證券投資(附註viii)	429,195	1,085,026
非上市股權證券投資(附註ix)	91,368	1,179,488
取得非控股權益的購股權(附註x)	436,080	518,080
	<u>2,049,359</u>	<u>3,981,583</u>

附註i：於2022年12月31日，本集團購買預期年收入率介乎1.69%至4.26%的現金管理產品(2021年12月31日：2.39%至3.14%)。公允價值乃基於現金流量按根據管理層判斷而確定的預期回報率貼現。

- 附註ii：本集團透過其綜合資產管理計劃投資於貨幣市場基金。由於本集團持有的該等貨幣市場基金於目的為出售該等投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- 附註iii：於2022年12月31日，本集團投資於固定利率介乎0.10%至5.08% (2021年12月31日：0.01%至7.10%) 的金融債券，該等金融債券可隨時於公開債券市場買賣及以現行市價結算。由於本集團持有的該等金融債券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2022年12月31日，本集團投資預期年回報率介於11.00%至12.00%的信託產品 (2021年12月31日：7.50%至12.00%)。由於本集團持有的信託產品於目的為出售投資的業務模式下管理及合約條款並未於指定日期產生純粹用作支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量，因此該等投資其後按公允價值計入損益計量。
- 附註v：該等投資指於上市公司的股權投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。
- 附註vi：本集團投資於固定利率為10% (2021年12月31日：6%) 及期限為一年的可換股債券，除非本集團及被投資方另行協定，否則應延期。本集團擁有於到期日前將票據轉換為被投資方權益股份的轉換權。於2023年2月13日，最終償還日期延至2024年4月12日。
- 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末向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的淨投資收益。
- 附註viii：該等投資指於非上市公司優先股的投資，而有關投資的後續公允價值變動則計入綜合損益及其他全面收益表內的若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)收入。
- 附註ix：該等投資指於非上市公司的股權投資，投資的後續公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的若干附帶及輔助投資產生的投資(虧損)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(中國)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2022年12月31日購股權的公允價值為人民幣436,080,000元(2021年12月31日：人民幣518,080,000元)。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術予以釐定。公允價值乃基於華興證券相應資產淨值的公允價值，及對購股權的行使時間的估計根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

16. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
上市金融債券	357,672	410,210
減：非流動部分	(245,764)	(359,610)
	<u>111,908</u>	<u>50,600</u>

金融債券的總成本截至2022年12月31日為人民幣348,971,000元(2021年12月31日：人民幣397,821,000元)，公允價值截至2022年12月31日為人民幣357,672,000元(2021年12月31日：人民幣410,210,000元)，公允價值的變動計入綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。截至2022年12月31日，金融債券的預期信貸虧損為人民幣36,000元(2021年12月31日：人民幣95,000元)，於其他儲備確認。

17. 提供予第三方的貸款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
Soundcath, LLC (「Soundcath」) (附註a)	—	6,541
沃比醫療控股有限公司 (「沃比」) (附註b)	192,717	—
宋歡平 (「宋」) (附註c)	11,418	—
減：減值虧損撥備	(136)	(1,962)
	<u>203,999</u>	<u>4,579</u>
減：非流動部分	(203,999)	—
	<u>—</u>	<u>4,579</u>

附註：

- 於2021年7月，本集團與第三方Soundcath訂立協議。於2021年12月31日，按6%的年利率向Soundcath借予金額為1,000,000美元(相當於約人民幣6,541,000元)的貸款。於2022年1月，本集團續簽協議，並同意將償還日期延長至2022年7月。該貸款於2022年12月已悉數償還。
- 於2022年3月，本集團與第三方沃比訂立協議。於2022年12月31日，向沃比借予金額為24,935,000美元(相當於約人民幣173,662,000元)的貸款。該貸款將於貸款發放後第二個週年日償還，惟沃比可延期12個月。首年至第三年的年利率分別為8%、8.5%及9.5%，另加年複利7%。

- c. 於2022年1月，本集團與第三方宋訂立協議。於2022年12月31日，按15%的利率向宋借予金額為人民幣10,000,000元的貸款。該貸款將於貸款發放後第四個週年日償還。該貸款由第三方公司擔保，並由第三方公司的受限制股份的質押作為抵押。

18. 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收賬款		
— 應收賬款(附註i)	93,032	86,333
— 應收未完結交易款項(附註ii)	977,380	263,892
提供予供應商的墊款	17,160	14,386
理財相關產品的預付款	8,567	45,000
其他應收款項		
— 可退還按金(附註iii)	110,309	284,169
— 員工貸款	45,482	28,393
— 可收回增值稅	2,347	3,545
其他	37,141	44,420
小計	1,291,418	770,138
減：減值虧損撥備	(38,688)	(10,020)
總計	<u>1,252,730</u>	<u>760,118</u>

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

應收賬款賬齡(扣除減值虧損撥備)

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0-30日	39,473	67,550
31-60日	2,680	3,034
61-90日	4,365	3,228
91-180日	5,279	815
181-360日	1,815	396
一年以上	1,067	1,720
	<u>54,679</u>	<u>76,743</u>

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

附註iii： 可退還按金主要是指聯交所按金。

19. 買入返售金融資產

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	4,713	109,000
加：應收利息	2	5
總計	<u>4,715</u>	<u>109,005</u>
按市場分析：		
— 證券交易所	4,715	109,005
總計	<u>4,715</u>	<u>109,005</u>

於2022年12月31日，抵押品的公允價值為人民幣4,715,000元(2021年12月31日：人民幣109,005,000元)。

20. 應收關聯方款項

本集團關聯方包括本集團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。

應收關聯方款項 — 交易性質

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
無錫江陰鏵興領傑股權投資合夥企業(有限合夥) (「無錫江陰」)	1,076,392	—
華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)	217,243	—
深圳華晟領翔股權投資合夥企業(有限合夥)	44,331	—
Huaxing Capital Partners II, L.P.	36,260	35,827
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	20,425	—
CR Life Star Fund LLC	6,235	92
Huaxing Capital Partners, L.P.	3,861	4,342
Huaxing Yihui LLC	3,742	1,844
天津華傑海河醫療投資合夥企業(有限合夥)	2,954	2,896
Huaxing IV Colt, Ltd.	1,290	—

於12月31日

2022年 2021年

人民幣千元 人民幣千元

HX Pioneer Selection Limited	1,231	—
HX Advanced Selection Limited	625	253
Huaxing Yichong LLC	599	274
CR HB XI Venture Feeder, LP	585	277
HX Quality Selection Limited	488	198
HX Premium Selection Limited	469	175
上海華晟領錦股權投資合夥企業(有限合夥)	245	—
上海華晟領勢創業投資合夥企業(有限合夥)	12	30
Glory Galaxy LLC	—	261
天津華驍投資合夥企業(有限合夥)	—	250
減：減值虧損撥備	(351,223)	(898)
	<u>1,065,764</u>	<u>45,821</u>

以上為本集團所管理並對其具有重大影響力的基金。交易結餘指(1)本集團提供基金管理服務的應收費用及應收附帶權益總賬面值人民幣359,144,000元，不計利息；及(2)本集團向無錫江陰(附註4)轉讓投資組合的應收款項總賬面值人民幣1,057,843,000元，逾期部分將自2023年1月1日起按年利率8%計息。

就屬交易性質的應收關聯方款項而言，本集團已應用簡化方法，以按存續期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計量虧損撥備。本集團通過使用撥備矩陣釐定預期信貸虧損，其數值乃基於根據債務人的過往違約經驗而總結得出的過往信貸虧損經驗、債務人營運所在行業的整體經濟狀況以及於報告日期對當前及預測條件走向所作評估而估計得出。截至2022年12月31日，減值撥備人民幣2,135,000元乃根據本集團存續期預期信貸虧損(並無發生信貸減值)內的撥備矩陣作出。就已發生信貸減值的應收賬款而言，本集團予以個別評估。截至2022年12月31日，總賬面值人民幣1,057,843,000元已發生信貸減值。就已發生信貸減值的應收賬款作出減值撥備人民幣349,088,000元。

本集團一般向關聯方授予180日的信貸期。屬交易性質的應收關聯方款項基於交易日期劃分的賬齡如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0-30日	274,438	1,718
31-60日	3,991	1,915
61-90日	4,380	1,717
91-180日	16,387	5,453
181-360日	742,412	35,018
超過一年	24,156	—
	<u>1,065,764</u>	<u>45,821</u>

應收關聯方款項 — 非交易性質

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
北京瑞智醫療股權投資合夥企業(有限合夥)	i	695	638
廈門鏵展祺舸創業投資合夥企業(有限合夥)	i	549	—
Huaxing Growth Capital Medley Platform	i	418	9,707
廈門鏵興豐績創業投資合夥企業(有限合夥)	i	358	—
Huaxing Yihui LLC	i	277	—
Huaxing Growth Capital Visions Feeder L.P.	i	273	216
北京華傑瑞眾投資管理中心(有限合夥)	i	—	3,643
達孜縣崇鏵企業管理有限公司	ii	2,796	2,796
Huaxing Growth Capital IV WM Feeder L.P.	i	—	163
Huaxing Growth Capital IV, L.P.	i	—	1,082
天津華興豐耀創業投資合夥企業(有限合夥)	i	—	422
Huaxing Growth Capital III, L.P.	i	—	725
Huaxing Growth Capital Associates Feeder, L.P.	i	61	192
本集團管理的其他基金	i	450	181
減：減值虧損撥備		(281)	(904)
		<u>5,596</u>	<u>18,861</u>

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。結餘指就本集團出售的若干投資應收該實體的款項。

21. 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付薪資、花紅及其他福利	459,404	712,435
應付未完結交易款項(a)	979,576	208,695
其他應付款項	50,841	55,667
應付諮詢費	20,626	12,982
管理團隊及其他方的附帶權益(b)	238,122	2,710
其他應付稅項	11,826	17,177
應計開支	21,948	22,444
應付股息	10,414	3,951
	<u>1,792,757</u>	<u>1,036,061</u>

附註：

- (a) 由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析對本綜合財務報表的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。
- (b) 截至2022年12月31日止年度，本公司獲得上市股本證券股份作為附帶權益收入，給予管理團隊及其他方的部分附帶權益將於本集團出售相應上市股本證券後以現金結算。因此，應付管理團隊及其他方的該附帶權益根據上市股本證券的股份價格按公允價值計量。截至2022年12月31日，按公允價值計量的管理團隊及其他方的附帶權益為人民幣30,349,000元。

22. 賣出回購金融資產款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按抵押品類型分析：		
— 債務證券	150,000	760,000
加：應付利息	65	22
總計	150,065	760,022
按市場劃分：		
— 證券交易所	150,065	760,022
總計	150,065	760,022

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

出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產款。自本集團轉讓自該等證券收取現金流量之合約權利起，於相關協議期間，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3.50%至3.95%之間（2021年12月31日：4.11%至4.15%）。

下表概述並未整體終止確認的已轉讓金融資產及相關負債的賬面值及公允價值：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已轉讓資產賬面值		
— 按公允價值計入損益的金融資產	480,785	915,331
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	357,672	410,210
相關負債賬面值	(150,065)	(760,022)
淨頭寸	688,392	565,519

23. 收益憑證

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
收益憑證	<u>236,648</u>	<u>160,954</u>

截至2022年12月31日，收益憑證的年利率介於3.30%至6.08%（2021年12月31日：3.70%至4.10%）。

24. 銀行借款

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
按固定利率計息的有抵押銀行借款	—	20,023
按固定利率計息的無抵押銀行借款	339,462	270,717
按可變利率計息的無抵押銀行借款	<u>1,785,031</u>	<u>1,922,660</u>
總計	<u>2,124,493</u>	<u>2,213,400</u>

以上借款的賬面值應予償還：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	611,927	587,596
為期一年以上，但不超過兩年	1,512,566	286,907
為期兩年以上，但不超過五年	—	<u>1,338,897</u>
	<u>2,124,493</u>	2,213,400
減：列作流動負債之於一年內到期的款項	<u>(611,927)</u>	<u>(587,596)</u>
列作非流動負債之款項	<u>1,512,566</u>	<u>1,625,804</u>

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

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
實際利率：		
固定利率借款	3.75%至4.90%	4.30%至5.00%
可變利率借款	LIBOR+2.00%	LIBOR+2.00%

25. 租賃負債

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	55,366	57,423
為期一年以上，但不超過兩年	38,269	48,917
為期兩年以上，但不超過五年	16,191	45,721
	<u>109,826</u>	<u>152,061</u>
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	<u>(55,366)</u>	<u>(57,423)</u>
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	<u>54,460</u>	<u>94,638</u>

應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為2.99% (2021年：3.03%)。

26. 股本

	股份數目	每股面值 美元	股本 美元	財務報表中 顯示的金額 人民幣元
法定				
於2021年1月1日、2022年1月1日及 2022年12月31日	<u>2,000,000,000</u>	0.000025	<u>50,000</u>	
已發行				
於2021年1月1日	532,953,664		13,324	87,348
向信託發行的股份	6,000,000	0.000025	150	968
已購回並註銷之股份(附註)	(1,951,700)	0.000025	(49)	(315)
行使購股權	<u>13,362,812</u>	0.000025	<u>334</u>	<u>2,155</u>
於2021年12月31日	550,364,776		13,759	90,156
向信託發行的股份	12,000,000	0.000025	300	2,022
行使購股權	<u>6,033,000</u>	0.000025	<u>151</u>	<u>1,016</u>
於2022年12月31日	<u>568,397,776</u>		<u>14,210</u>	<u>93,194</u>
			於12月31日	
			2022年	2021年
			人民幣千元	人民幣千元
呈列為			<u>93</u>	<u>90</u>

附註：

本公司通過聯交所購回其自身股份，呈列如下：

2021年

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

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

刊發未經審核年度業績

本公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.huaxing.com刊登。

暫停買賣

應本公司要求，本公司股份將於2023年4月3日(星期一)上午9:00起暫停在聯交所買賣，直至發佈2022年度業績為止。

承董事會命
華興資本控股有限公司
執行董事
謝屹璟

香港，2023年3月31日

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