

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



**CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LIMITED**

**華興資本控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1911)

**截至2018年12月31日止年度的  
年度業績公告**

## 摘要

華興資本控股有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2018年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合年度業績。該等年度業績已由本公司審計委員會審閱。

除另有註明外，綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)呈列。

## 綜合損益及其他全面收益表概要

|                  | 截至12月31日止年度  |              |
|------------------|--------------|--------------|
|                  | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 總收入              | 210,863      | 139,414      |
| 總收入及淨投資收益或虧損     | 220,361      | 139,139      |
| 經營開支總額           | (180,172)    | (145,572)    |
| 經營利潤(虧損)         | 40,189       | (6,433)      |
| 所得稅前虧損           | (234,229)    | (15,918)     |
| 所得稅開支            | (14,721)     | 2,412        |
| 年內虧損             | (248,950)    | (13,506)     |
| 本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤 | (244,112)    | 32           |

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的財務資料，我們亦採用本公司擁有人應佔經調整淨利潤為額外財務計量指標(並非國際財務報告準則所規定，亦不根據國際財務報告準則呈列)。我們認為，該等非國際財務報告準則計量指標對項目的潛在影響作出調整，有助比較不同期間及不同公司之營運表現，而管理層認為該等非國際財務報告準則計量指標反映我們的營運表現。我們亦認為，該等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。我們呈列本公司擁有人應佔經調整淨利潤未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。該等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具具有限制性，故閣下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  |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
|                         | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤        | (244,112)    | 32           |
| 加：                      |              |              |
| 股份支付薪酬開支                | 11,562       | 8,203        |
| 可轉換債券的利息開支              | 2,395        | —            |
| 購股權的公允價值變動              | (14,100)     | —            |
| 可轉換債券的公允價值變動            | —            | 504          |
| 可轉換可贖回優先股的公允價值變動        | 292,345      | 25,730       |
| 附帶權益相關調整前小計             | 48,090       | 34,469       |
| 加：                      |              |              |
| 未實現淨附帶權益 <sup>(1)</sup> | 19,211       | 23,634       |
| 本公司擁有人應佔經調整淨利潤(未經審核)    | 67,301       | 58,103       |

附註：

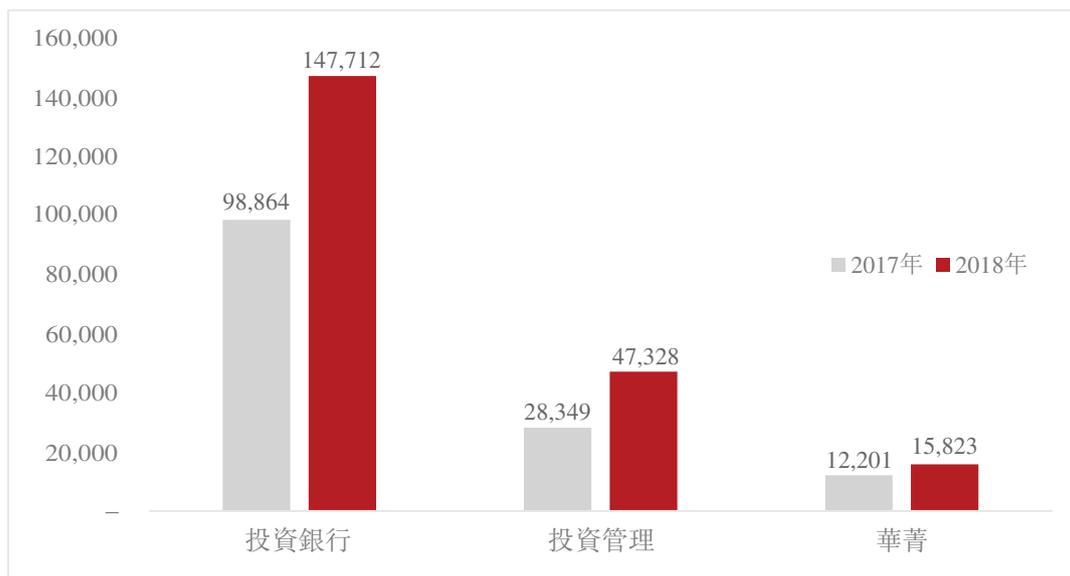
- (1) 未實現淨附帶權益等於未實現附帶權益收入減去預提給予管理團隊及其他方的附帶權益，如下所示。

|                   | 截至12月31日止年度  |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 未實現附帶權益收入         | 67,851       | 73,036       |
| 預提給予管理團隊及其他方的附帶權益 | (48,640)     | (49,402)     |
| 未實現淨附帶權益          | 19,211       | 23,634       |

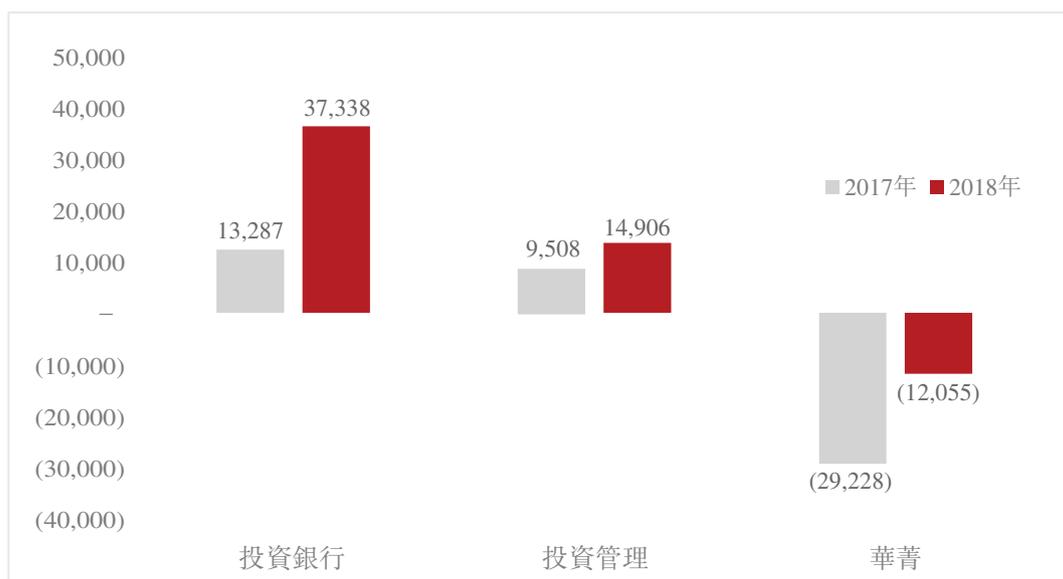
未實現附帶權益收入基於我們投資管理業務所管理各基金的相關公允價值變動計算。未實現附帶權益收入於基金達到有限合夥人的最低收入水平後根據截至目前為止的累計基金表現分配予我們。於各報告期末，我們根據各基金協議計算我們應收相關基金的未實現附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於該日期已經實現，而不論有關金額是否已實現。由於相關投資的公允價值於各報告期不盡相同，我們有必要調整呈列為未實現的附帶權益收入的金額。若干情況下，由於相關投資價值波動，該等調整或會撥回過往期間呈報的未實現附帶權益收入。

## 分部表現

### 按分部劃分的收入(千美元)



### 按分部劃分的經營利潤(虧損)(千美元)



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團是專注於中國新經濟業務的領先投資銀行及投資管理公司。新經濟業務以創業精神、技術進步及創新業務模式引領傳統行業的轉型。本集團的業務旨在發掘優秀創業家及優質業務並於其整個發展階段為他們提供顧問、資本市場服務及投資。於過去13年間，本集團的創業家及投資者網絡逐步發展，在支持資本流入領先新經濟企業及執行引領行業趨勢的重大交易中發揮重要作用。

### 業務展望

#### 1. 於報告期的事件

本公司於2018年9月27日(「上市日期」)成功在聯交所上市。

於2018年10月26日，本公司宣佈其擬用不超過400,000,000港元(「港元」)購回本公司普通股(「股份」)。此乃由於董事會認為股份當前成交價不能反映投資者認為的股份內在價值及業務前景，為本公司購回股份的合適時機。

#### 2. 報告期後的事件

於2019年1月31日，為滿足投資者要求及讓投資管理業務持續擴展，本公司增加全源的註冊資本，訂立有關全源的新合約安排，並調整全源、鴻志、領運及信守(定義見本公司日期為2019年1月31日的公告)的註冊資本及有限合夥權益。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2019年1月31日的公告。

### 3. 未來發展

我們致力於成為中國新經濟創業家的首選金融服務平台，連接頂尖企業與全球多元化資本。為實現這一目標，我們計劃執行以下策略。

- (1) 擴大新經濟行業覆蓋面 — 我們計劃擴大行業覆蓋面從而與新經濟共同成長；
- (2) 持續開發產品組合 — 我們力求為投資銀行、投資管理及財富管理客戶提供服務，始終先客戶所想，以滿足創業家及投資者不斷變化及愈加複雜的需求；
- (3) 國際化擴張 — 我們計劃國際化擴張，確保在投資銀行及投資管理方面始終滿足客戶在全球發展的抱負；
- (4) 賦能員工 — 我們計劃圍繞我們的平台及數據提高員工效率；及
- (5) 投資人才 — 我們計劃不斷投資於金融創業家，以鞏固我們的領導地位並擴大我們對新經濟的影響力。

### 財務回顧

#### 1. 總收入及淨投資收益或虧損

下表載列我們於所示年度按類型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  |              |           |        |
|--------------|--------------|--------------|-----------|--------|
|              | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 | 變動<br>千美元 | 變動百分比  |
| 交易及顧問費       | 152,431      | 106,770      | 45,661    | 42.8%  |
| 管理費          | 47,328       | 28,349       | 18,979    | 66.9%  |
| 利息收入         | 11,104       | 4,295        | 6,809     | 158.5% |
| 總收入          | 210,863      | 139,414      | 71,449    | 51.2%  |
| 淨投資收益或虧損     | 9,498        | (275)        | 9,773     | 無意義    |
| 總收入及淨投資收益或虧損 | 220,361      | 139,139      | 81,222    | 58.4%  |

總收入由截至2017年12月31日止年度的139.4百萬美元增加51.2%至截至2018年12月31日止年度的210.9百萬美元。

- 交易及顧問費為152.4百萬美元，較去年增長42.8%。
- 管理費為47.3百萬美元，較去年增長66.9%。
- 利息收入為11.1百萬美元，較去年增長158.5%。

淨投資收益或虧損來自於華菁證券有限公司(「華菁證券」)的現金管理投資，於截至2018年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度分別為收益9.5百萬美元及虧損0.3百萬美元。

總收入及淨投資收益或虧損由截至2017年12月31日止年度的139.1百萬美元增加58.4%至截至2018年12月31日止年度的220.4百萬美元。

### 分部收入

投資銀行分部的總收入為147.7百萬美元，較去年增加49.4%。該增加主要由於(i) 2017年交易儲備強勁導致私募融資顧問費增加及併購顧問收入增加；(ii)新經濟公司首次公開發售增加，導致股票承銷服務費用增加；及(iii)股權銷售、交易及經紀費用增加。

投資管理分部的管理費為47.3百萬美元，較去年增加66.9%。該增加主要與華興新經濟人民幣三期基金首次募集完畢及華興醫療產業基金人民幣一期基金募集完畢有關。我們私募股權基金的認繳資本及資產管理規模分別為32億美元及41億美元，較去年增加19.1%及26.0%。

華菁分部的分部收入為15.8百萬美元，較去年增加29.7%。該增加主要由於銀行存款、定期存款及投資級金融債券產生的利息收入增加所致。

## 2. 經營開支

總經營開支由截至2017年12月31日止年度的145.6百萬美元增加23.8%至截至2018年12月31日止年度的180.2百萬美元。

薪酬及福利開支由截至2017年12月31日止年度的101.4百萬美元增加29.4%至截至2018年12月31日止年度的131.2百萬美元。在薪酬及福利開支中，股份支付薪酬由截至2017年12月31日止年度的8.2百萬美元增加40.9%至截至2018年12月31日止年度的11.6百萬美元。

其他經營開支由截至2017年12月31日止年度的44.2百萬美元增加10.8%至截至2018年12月31日止年度的49.0百萬美元。

### 分部經營開支

投資銀行分部的分部經營開支由截至2017年12月31日止年度的85.6百萬美元增加29.0%至截至2018年12月31日止年度的110.4百萬美元，主要是由於薪酬及福利開支由截至2017年12月31日止年度的62.0百萬美元增加至截至2018年12月31日止年度的85.8百萬美元。該增加乃由於我們提升股票研究、銷售及交易能力以及擴大顧問服務業務範圍所致。在薪酬及福利開支中，本分部的股份支付薪酬由截至2017年12月31日止年度的7.9百萬美元增加41.7%至截至2018年12月31日止年度的11.2百萬美元。

投資管理分部的分部經營開支由截至2017年12月31日止年度的18.8百萬美元增加72.1%至截至2018年12月31日止年度的32.4百萬美元。該增加主要是由於(i)薪酬及福利開支增加；及(ii)募資活動的專業服務費所致。

華菁分部的分部經營開支由截至2017年12月31日止年度的41.1百萬美元減少9.2%至截至2018年12月31日止年度的37.4百萬美元。該減少主要是由於實施有效成本管理導致薪酬及福利以及其他經營開支減少所致。

## 3. 經營利潤(虧損)

綜上所述，我們於截至2018年12月31日止年度錄得經營利潤40.2百萬美元，而截至2017年12月31日止年度錄得經營虧損6.4百萬美元。

#### 4. 其他收入、利得或虧損

截至2018年及2017年12月31日止年度的其他利得為0.8百萬美元。其他利得主要來自銀行存款以及向關聯方及第三方貸款的利息收入。有關向第三方貸款的更多詳情，請參閱綜合財務報表附註。

#### 5. 利息開支

利息開支由截至2017年12月31日止年度的1.4百萬美元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的11.4百萬美元。利息開支增加主要由於2017年11月動用了銀行借款及於2018年5月發行可轉換債券所致。

#### 6. 資產減值虧損

資產減值虧損由截至2017年12月31日止年度的1.0百萬美元減少至截至2018年12月31日止年度的0.6百萬美元。

#### 7. 投資收入

下表載列我們於所示年度按投資性質劃分的投資收入明細。

|                          | 截至12月31日止年度   |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
|                          | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元  |
| 以普通合夥人身份投資自有管理私募<br>股權基金 | 4,821         | 4,025         |
| 以有限合夥人身份投資自有管理私募<br>股權基金 | (1,883)       | 1,959         |
| 以有限合夥人身份投資第三方私募股權基金      | 14,811        | 3,744         |
| 於其他公司的優先股投資              | 1,283         | 6,191         |
| 非聯營公司的非主動持股              | 95            | —             |
| 利率上限的對沖資產                | 946           | 79            |
| 現金管理投資                   | 3,793         | 2,184         |
| 其他                       | 560           | —             |
|                          | <hr/>         | <hr/>         |
| 總投資收入                    | <u>24,426</u> | <u>18,182</u> |

投資收入由截至2017年12月31日止年度的18.2百萬美元增加34.3%至截至2018年12月31日止年度的24.4百萬美元，主要是由於我們以有限合夥人身份投資的第三方私募股權基金所管理的投資組合公司價值升值。

## 8. 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績由截至2017年12月31日止年度分佔利潤0.1百萬美元增加至截至2018年12月31日止年度0.3百萬美元。

## 9. 購股權的公允價值變動

根據2018年6月28日頒佈及2018年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，證券公司的外國投資者股權比例限額由49%增至51%。因此，我們收購華菁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2018年12月31日止年度，我們錄得購股權公允價值變動收益14.1百萬美元。

## 10. 可轉換債券的公允價值變動

截至2018年12月31日止年度的可轉換債券的公允價值收益為零，而截至2017年12月31日止年度則為公允價值虧損0.5百萬美元，這一變動主要因我們的2016年可轉換債券於2017年4月自動轉換所致。

## 11. 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

截至2018年12月31日止年度的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損為292.3百萬美元，而截至2017年12月31日止年度則為公允價值虧損25.7百萬美元。這一變動主要因上市導致本公司估值顯著提高所致。

## 12. 稅前虧損

由於上述原因，尤其是由於我們可轉換可贖回優先股的公允價值虧損大幅增加及在我們持續投資擴張華菁證券的影響下，我們截至2017年及2018年12月31日止年度的稅前虧損分別為15.9百萬美元及234.2百萬美元。

### 13. 所得稅開支

截至2018年12月31日止年度，我們的所得稅開支為14.7百萬美元，而截至2017年12月31日止年度的所得稅抵免為2.4百萬美元，主要由於投資銀行及投資管理業務的經營業績改善，惟部分被華菁證券虧損增加所抵銷。

### 14. 年內虧損及本公司擁有人應佔年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由截至2017年12月31日止年度的13.5百萬美元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的249.0百萬美元，而截至2018年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度則分別為本公司擁有人應佔年內虧損244.1百萬美元及本公司擁有人應佔年內利潤0.03百萬美元。

### 15. 本公司擁有人應佔經調整淨利潤

由於上述原因，本公司擁有人應佔經調整淨利潤(不包含未實現附帶權益淨額)由截至2017年12月31日止年度的34.5百萬美元增加至截至2018年12月31日止年度的48.1百萬美元。未實現附帶權益淨額(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2017年12月31日止年度的23.6百萬美元減少至截至2018年12月31日止年度的19.2百萬美元。本公司擁有人應佔經調整淨利潤(包含未實現附帶權益淨額)由截至2017年12月31日止年度的58.1百萬美元增加至截至2018年12月31日止年度的67.3百萬美元。

### 16. 資產抵押

截至2018年12月31日，本集團並未抵押任何資產。

### 17. 負債比率

截至2018年12月31日，本集團的負債比率(按總負債(不包括可轉換可贖回優先股及可轉換債券)除以總資產計算)為12.6%，而截至2017年12月31日則為32.4%。

### 18. 或然負債

截至2018年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

## 19. 外匯風險

本公司的交易以功能貨幣美元計值及結算。本集團的子公司主要在中國內地及香港營運，面對包括人民幣、美元及港元在內產生的外匯風險。

截至2018年12月31日，我們並無對沖或認為有必要將金融工具用作對沖用途。

## 20. 僱員及薪酬政策

截至2018年12月31日，我們有556名全職僱員，包括逾82%的顧問及投資專家。

下表載列截至2018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      | 241        | 43%         |
| 投資管理      | 55         | 10%         |
| 華菁證券      | 158        | 29%         |
| 集團中後台部門   | 102        | 18%         |
| <b>總計</b> | <b>556</b> | <b>100%</b> |

下表載列截至2018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      | 321        | 58%         |
| 中國上海      | 127        | 23%         |
| 中國其他城市    | 8          | 1%          |
| 香港        | 78         | 14%         |
| 美國        | 22         | 4%          |
| <b>總計</b> | <b>556</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，我們在常規薪金的基礎上向僱員提供績效花紅及其他激勵措施。截至2018年12月31日，67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。截至2018年12月31日止年度的薪酬總開支(包括股份支付薪酬開支)為131.2百萬美元，較截至2017年12月31日止年度增加29.4%。

## 末期股息

下表載列所示年度宣派的股息。

|               | 截至12月31日止年度  |              |
|---------------|--------------|--------------|
|               | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 向本公司普通股東派付的股息 | 15,413       | 4,150        |

本公司已採納股息政策(「**股息政策**」)。根據股息政策，股息僅可從本公司合法可供分派的利潤及儲備(包括股份溢價)中宣派及派付，且倘本公司於正常業務過程中因此無法於債務到期時償還，則不得宣派及派付。董事會對是否派付股息有絕對酌情權，而本公司股份持有人(「**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。即使董事會決定派付股息，股息形式、頻率及金額將視乎(其中包括)(a)目前及日後營運以及未來業務前景；(b)本公司流動資金狀況、現金流量、整體財務狀況、資本充足率及資金需求；及(c)鑑於派付股息的法定及監管限制，可否從附屬公司及聯營公司收取股息。

董事會並不建議於截至2018年12月31日止年度派付末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會預期將於2019年5月28日舉行(「股東週年大會」)。召開股東週年大會的通知將於適當時候按上市規則(定義見下文)規定的方式刊發及向本公司股東寄發。

本公司將於2019年5月23日至2019年5月28日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會的股東，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為合資格出席股東週年大會，須於2019年5月22日下午四時三十分前，將所有填妥的過戶表格連同有關股票送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)辦理登記手續。

## 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，本公司的股份於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。

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

### 1. 企業管治守則合規情況

截至2018年12月31日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)內所有適用守則條文，惟以下偏離除外：

企業管治守則守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，不應由一人同時兼任。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行政總裁為本集團提供一貫的領導，可更有效及高效進行本集團整體策略規劃。此外，董事會認為目前的安排不會損

害權力及職權的平衡，而該架構讓本公司可及時有效作出決策。董事會將繼續考慮本集團的整體情況，於適當時候檢討及考慮分拆本公司主席與首席執行官角色。

企業管治守則守則條文第A.5.2條訂明，提名委員會會議每年應最少召開一次。由於本公司於2018年9月27日上市，於2018年9月27日至2018年12月31日期間並未召開提名委員會會議。

企業管治守則守則條文第C.3.3條訂明，審計委員會會議每年應最少召開兩次。由於本公司於2018年9月27日上市，於2018年9月27日至2018年12月31日期間並未召開審計委員會會議。

有關本公司企業管治常規的更多資料將於本公司截至2018年12月31日止年度的年報內載列於企業管治報告中。

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

## 2. 董事遵守進行證券交易的標準守則

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

經向全體董事及有關僱員作出特定查詢後，彼等確認於截至2018年12月31日止年度已遵守標準守則。

為體現對本公司的承諾及長期信心，本公司執行委員會各名成員已同意，除(i)轉讓人的直系親屬或與轉讓人家庭信託安排有關的任何信託實體；及(ii)轉讓人全資擁有的實體外，將不會於上市後首18個月屆滿當日或之前轉讓彼等實益擁有之任何股份。

### 3. 本公司核數師的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行(「核數師」)將年度業績公告所載涉及本集團截至2018年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的資料與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額進行了核對。核數師所實施的相關工作未構成國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱業務準則、國際鑒證業務準則所規定的鑒證業務，因此核數師未就年度業績公告發表任何鑒證意見。

### 4. 審計委員會

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

審計委員會已審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並與核數師會面。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規以及內部控制相關事項與本公司高級管理層進行討論。

### 5. 其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦已成立提名委員會、薪酬委員會、執行委員會及營運委員會。

## 6. 董事及高級管理層資料變動

下文載列根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及高級管理層資料變動。

沈南鵬先生自2018年12月起辭任Momo Inc. (納斯達克股份代號：MOMO) 的獨立非執行董事。

姚珏女士自2018年9月起獲委任為CooTek (Cayman) Inc. (納斯達克股份代號：CTK) 的獨立董事。

姜山先生於2019年3月1日辭任本公司聯席首席財務官。

崔強先生於2019年3月1日獲委任為本公司聯席首席財務官。

項威先生於2018年12月31日獲委任為本公司首席運營官。

## 7. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年12月31日止年度，本公司於聯交所購回4,680,800股股份，未扣除開支的總代價約為92.6百萬港元。購回股份隨後已被註銷。有關購回乃因董事會認為股份當前成交價不能反映投資者認為的股份內在價值及業務前景，為本公司購回股份的合適時機而作出。

購回股份的詳情如下：

| 購回月份 | 購回<br>股份數目              | 每股股份<br>最高價格<br>(港元) | 每股股份<br>最低價格<br>(港元) | 總代價<br>(千港元)         |
|------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 10月  | 1,095,100               | 15.92                | 14.80                | 16,902               |
| 11月  | 3,357,000               | 23.65                | 15.86                | 71,038               |
| 12月  | <u>228,700</u>          | 21.75                | 19.28                | <u>4,614</u>         |
| 總計   | <u><u>4,680,800</u></u> |                      |                      | <u><u>92,554</u></u> |

除上文所披露者外，於截至2018年12月31日止年度，本公司或本集團任何成員公司自於聯交所上市(2018年9月27日)以來概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## 8. 重大訴訟

本公司於截至2018年12月31日止年度概無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉本集團由上市日期至2018年12月31日有任何待決或面臨重大訴訟或申索。

## 9. 全球發售所得款項用途

於2018年9月27日，本公司股份於聯交所主板上市。經扣除我們就全球發售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。於日期為2018年9月14日的招股章程披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2018年12月31日止年度

|                  | 附註 | 截至12月31日止年度      |                       |
|------------------|----|------------------|-----------------------|
|                  |    | 2018年<br>千美元     | 2017年<br>千美元<br>(經重列) |
| <b>收入</b>        |    |                  |                       |
| 交易及顧問費           |    | <b>152,431</b>   | 106,770               |
| 管理費              |    | <b>47,328</b>    | 28,349                |
| 利息收入             |    | <b>11,104</b>    | 4,295                 |
| 總收入              | 4  | <b>210,863</b>   | 139,414               |
| 淨投資收益或虧損         | 5  | <b>9,498</b>     | (275)                 |
| 總收入及淨投資收益或虧損     |    | <b>220,361</b>   | 139,139               |
| 薪酬及福利開支          |    | <b>(131,203)</b> | (101,366)             |
| 其他經營開支           | 6  | <b>(48,969)</b>  | (44,206)              |
| 經營開支總額           |    | <b>(180,172)</b> | (145,572)             |
| 經營利潤(虧損)         |    | <b>40,189</b>    | (6,433)               |
| 其他收入、利得或虧損       |    | <b>837</b>       | 808                   |
| 利息開支             |    | <b>(11,430)</b>  | (1,399)               |
| 資產減值虧損           | 7  | <b>(632)</b>     | (967)                 |
| 投資收入             |    | <b>24,426</b>    | 18,182                |
| 分佔聯營公司業績         |    | <b>336</b>       | 125                   |
| 購股權的公允價值變動       | 12 | <b>14,100</b>    | —                     |
| 可轉換價券的公允價值變動     |    | <b>—</b>         | (504)                 |
| 可轉換可贖回優先股的公允價值變動 | 18 | <b>(292,345)</b> | (25,730)              |
| 上市開支             |    | <b>(9,710)</b>   | —                     |
| 所得稅前虧損           |    | <b>(234,229)</b> | (15,918)              |
| 所得稅開支            | 8  | <b>(14,721)</b>  | 2,412                 |
| 年內虧損             |    | <b>(248,950)</b> | (13,506)              |

|                          | 附註 | 截至12月31日止年度      |                 |
|--------------------------|----|------------------|-----------------|
|                          |    | 2018年<br>千美元     | 2017年<br>千美元    |
| <b>其他全面(開支)收益</b>        |    |                  |                 |
| 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            |    | (24,737)         | 12,875          |
| 公允價值虧損：                  |    |                  |                 |
| — 可供出售金融資產               |    | —                | (164)           |
| 公允價值收益(已扣除預期信貸虧損)：       |    |                  |                 |
| — 按公允價值計入其他全面收益的<br>金融資產 |    | 454              | —               |
| 年內其他全面(開支)收益             |    | (24,283)         | 12,711          |
| 年內全面開支總額                 |    | <u>(273,233)</u> | <u>(795)</u>    |
| 以下人士應佔的年內(虧損)利潤：         |    |                  |                 |
| — 本公司擁有人                 |    | (244,112)        | 32              |
| — 非控股權益                  |    | (4,838)          | (13,538)        |
|                          |    | <u>(248,950)</u> | <u>(13,506)</u> |
| 以下人士應佔的年內全面(開支)收益總額：     |    |                  |                 |
| — 本公司擁有人                 |    | (258,156)        | 8,650           |
| — 非控股權益                  |    | (15,077)         | (9,445)         |
|                          |    | <u>(273,233)</u> | <u>(795)</u>    |
| <b>每股(虧損)盈利</b>          |    |                  |                 |
| 基本                       | 9  | (0.78)美元         | 0.00美元          |
| 攤薄                       | 9  | (0.78)美元         | 0.00美元          |

綜合財務狀況表  
於2018年12月31日

|                        |    | 於12月31日          |                |
|------------------------|----|------------------|----------------|
|                        | 附註 | 2018年<br>千美元     | 2017年<br>千美元   |
| <b>非流動資產</b>           |    |                  |                |
| 傢俬及設備                  |    | 7,672            | 10,104         |
| 無形資產                   |    | 4,443            | 4,403          |
| 遞延稅項資產                 |    | 15,507           | 14,336         |
| 於聯營公司的投資               | 11 | 77,101           | 43,532         |
| 可供出售金融資產               |    | —                | 36,596         |
| 按公允價值計入損益的金融資產         | 12 | 93,107           | 53,024         |
| 按公允價值計入其他全面收益的<br>金融資產 | 13 | 51,833           | —              |
| 借予第三方貸款                | 14 | 13,497           | 5,050          |
|                        |    | <u>263,160</u>   | <u>167,045</u> |
| <b>流動資產</b>            |    |                  |                |
| 應收賬款及其他應收款項            | 15 | 93,926           | 52,225         |
| 借予第三方貸款                | 14 | 3,855            | —              |
| 借予關聯方貸款                |    | 197              | 2,219          |
| 應收關聯方款項                |    | 5,199            | 4,979          |
| 按公允價值計入損益的金融資產         | 12 | 345,397          | 65,111         |
| 定期存款                   |    | 289,747          | 7,363          |
| 現金及現金等價物               |    | 64,458           | 442,969        |
|                        |    | <u>802,779</u>   | <u>574,866</u> |
| <b>總資產</b>             |    | <u>1,065,939</u> | <u>741,911</u> |
| <b>流動負債</b>            |    |                  |                |
| 應付賬款及其他應付款項            | 16 | 117,682          | 76,845         |
| 應付關聯方款項                |    | —                | 15             |
| 履約責任                   |    | 4,150            | 3,324          |
| 應付所得稅                  |    | 8,652            | 5,159          |
|                        |    | <u>130,484</u>   | <u>85,343</u>  |
| <b>流動資產淨值</b>          |    | <u>672,295</u>   | <u>489,523</u> |
| <b>總資產減流動負債</b>        |    | <u>935,455</u>   | <u>656,568</u> |

|              |    | 於12月31日               |                |
|--------------|----|-----------------------|----------------|
|              | 附註 | 2018年<br>千美元          | 2017年<br>千美元   |
| <b>非流動負債</b> |    |                       |                |
| 銀行借款         | 17 | —                     | 150,000        |
| 應付賬款及其他應付款項  | 16 | —                     | 367            |
| 履約責任         |    | <b>2,743</b>          | 3,865          |
| 遞延稅項負債       |    | <b>1,115</b>          | 650            |
| 可轉換可贖回優先股    | 18 | —                     | 262,651        |
|              |    | <u><b>3,858</b></u>   | <u>417,533</u> |
| <b>資產淨值</b>  |    | <u><b>931,597</b></u> | <u>239,035</u> |
| <b>資本及儲備</b> |    |                       |                |
| 股本           | 19 | <b>14</b>             | 6              |
| 儲備           |    | <u><b>724,552</b></u> | <u>15,273</u>  |
| 本公司擁有人應佔權益   |    | <b>724,566</b>        | 15,279         |
| 非控股權益        |    | <u><b>207,031</b></u> | <u>223,756</u> |
|              |    | <u><b>931,597</b></u> | <u>239,035</u> |

## 綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 1. 一般資料

華興資本控股有限公司(「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(「聯交所」)主板上市。其最終控制方為包凡先生，彼亦為本公司主席兼執行董事。本公司註冊辦事處及主要營業地點於年報內公司資料一節披露。

本公司股份由2018年9月27日起於聯交所上市。

本公司及其子公司(「本集團」)主要提供投資銀行業務及投資管理服務。

本綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，此亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

#### 2.1 國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂

於本年度，本集團已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」、國際財務報告準則第9號(修訂本)「負補償的預付款項功能」及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就(1)金融資產及金融負債的分類及計量及(2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求(包括根據預期信貸虧損模式減值)，而並無對於2018年1月1日已終止確認的金融工具應用相關要求。截至2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初累計虧損及權益的其他組成部分確認，惟並未重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據國際會計準則（「國際會計準則」）第39號「金融工具：確認及計量」編製的比較資料具可比性。

### 首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

下表列明於2018年1月1日（即首次應用日期），根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號按預期信貸虧損進行的金融資產及金融負債及其他項目的分類及計量。

| 附註                                   | 國際會計準則第39號／國際財務報告準則第9號 |                                     | 國際會計準則第39號／國際財務報告準則第9號                |                                       | 國際會計準則第39號／國際財務報告準則第9號                |                             | 國際會計準則第39號／國際財務報告準則第9號        |                 | 其他儲備<br>千美元   | 累計虧損<br>千美元 |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|---------------|-------------|
|                                      | 可供出售<br>金融資產<br>千美元    | 指定<br>按公允價值<br>計入損益的<br>金融資產<br>千美元 | 所規定的<br>按公允價值<br>計入損益的<br>金融資產<br>千美元 | 按公允價值<br>計入其他<br>全面收益的<br>金融資產<br>千美元 | 攤銷成本<br>（過往分類<br>為貸款及<br>應收款項）<br>千美元 | 按攤銷<br>成本計量的<br>金融負債<br>千美元 | 按公允價值<br>計入損益的<br>金融負債<br>千美元 | 其他儲備<br>千美元     |               |             |
| 於2017年12月31日的<br>期末結餘－國際<br>會計準則第39號 | 36,596                 | 116,781                             | 1,354                                 | —                                     | 508,286                               | 173,450                     | 267,925                       | (18,358)        | 12,546        |             |
| 首次應用國際財務<br>報告準則第9號<br>產生的影響         |                        |                                     |                                       |                                       |                                       |                             |                               |                 |               |             |
| 重新分類                                 |                        |                                     |                                       |                                       |                                       |                             |                               |                 |               |             |
| 由可供出售金融資產<br>由指定按公允價值<br>計入損益        | (a) (36,596)           | —                                   | 4,279                                 | 32,317                                | —                                     | —                           | —                             | —               | —             |             |
|                                      | (b) —                  | (116,781)                           | 116,781                               | —                                     | —                                     | —                           | —                             | —               | —             |             |
| 重新計量                                 |                        |                                     |                                       |                                       |                                       |                             |                               |                 |               |             |
| 預期信貸虧損模式下的<br>減值                     | (c) —                  | —                                   | —                                     | —                                     | (486)                                 | —                           | —                             | (12)            | 498           |             |
| 由成本減減值至<br>公允價值                      | —                      | —                                   | 1,937                                 | —                                     | —                                     | —                           | —                             | —               | (1,937)       |             |
| 於2018年1月1日的<br>期初結餘                  | <u>—</u>               | <u>—</u>                            | <u>124,351</u>                        | <u>32,317</u>                         | <u>507,800</u>                        | <u>173,450</u>              | <u>267,925</u>                | <u>(18,370)</u> | <u>11,107</u> |             |

(a) 可供出售(「可供出售」)金融資產

*自可供出售金融資產至按公允價值計入損益的金融資產*

於首次應用國際財務報告準則第9號的日期，本集團的股本投資4,279,000美元由可供出售金融資產重新分類至按公允價值計入損益的金融資產。於2018年1月1日，先前按成本減減值列賬的該等股本投資相關的公允價值收益1,937,000美元已調整至按公允價值計入損益的金融資產及累計虧損。

*由可供出售金融資產債務投資至按公允價值計入其他全面收益*

公允價值為32,317,000美元的上市金融債券自可供出售金融資產重新分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具，是因為持有該等投資的業務模式目的在於收取合約現金流量和出售該等資產，並且該等投資的合約現金流量僅為對本金及未償付本金額之利息的支付。於2018年1月1日，170,000美元的相關公允價值虧損繼續累計在投資重估儲備中。

(b) 按公允價值計入損益及／或指定按公允價值計入損益的金融資產

於首次應用日期，就現金管理產品、按公允價值計量的非上市投資基金以及按公允價值基準管理及評估表現的非上市公司優先股的投資而言，本集團不再應用指定按公允價值計入損益計量，是因為該等金融資產須根據國際財務報告準則第9號按公允價值計入損益計量。因此該等投資的公允價值116,781,000美元由指定按公允價值計入損益的金融資產重新分類為按公允價值計入損益的金融資產。

(c) 預期信貸虧損模式下的減值

本集團對所有應收賬款和應收關聯方貿易性質款項採用國際財務報告準則第9號的簡易方法(即使用存續期預期信貸虧損法)計量預期信貸虧損。本集團基於過往債務人的違約經驗、債務人經營所在行業的一般經濟狀況，以及對報告日期的現狀和預測方向的評估，使用根據過往信貸虧損經驗所估計的撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損。

其他以攤銷成本計量的金融資產(主要包括其他應收款項、借予第三方及關聯方的貸款)的預期信貸虧損以12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)為基礎進行計量，且自初始確認起未發生顯著的信貸風險增加。

本集團所有按公允價值計入其他全面收益的債務工具均為上市金融債券，在評級機構中獲評級為最高信用評級。因此，該等投資被視為低信貸風險投資，虧損撥備以12個月預期信貸虧損為基礎進行計量。

於2018年1月1日，已就累計虧損確認額外信貸虧損撥備486,000美元。額外虧損撥備就相關資產計提，惟按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具除外，就其他儲備確認虧損撥備12,000美元。

於2017年12月31日，金融資產(包括應收賬款及其他應收款項、按攤銷成本計量的其他金融資產以及按公允價值計入其他全面收益的債務工具)的所有虧損撥備與於2018年1月1日的期初虧損撥備對賬如下：

|                     | 應收賬款<br>及其他<br>應收款項<br>千美元 | 按攤銷成本<br>計量的其他<br>金融資產<br>千美元 | 按公允價值<br>計入其他<br>全面收益的<br>債務工具<br>千美元 |
|---------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| 於2017年12月31日        |                            |                               |                                       |
| — 國際會計準則<br>第39號    | —                          | —                             | —                                     |
| 重新分類                | —                          | —                             | —                                     |
| 通過期初累計虧損重新<br>計量的款項 | (249)                      | (237)                         | —                                     |
| 通過期初其他儲備重新<br>計量的款項 | —                          | —                             | (12)                                  |
| 於2018年1月1日          |                            |                               |                                       |
| — 國際財務報告準<br>則第9號   | <u>(249)</u>               | <u>(237)</u>                  | <u>(12)</u>                           |

## 2.2 應用所有新訂準則對期初綜合財務狀況表的影響

由於本集團的上述會計政策變更，期初綜合財務狀況表須重列。下表顯示就各個受影響的項目所確認的調整。不受變動影響的項目並未包括在內。

|                        | 2017年<br>12月31日<br>(經審核)<br>千美元 | 國際財務<br>報告準則<br>第9號調整<br>千美元 | 於2018年<br>1月1日<br>(經重列)<br>千美元 |
|------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>非流動資產</b>           |                                 |                              |                                |
| 借予第三方貸款                | 5,050                           | (101)                        | 4,949                          |
| 可供出售金融資產               | 36,596                          | (36,596)                     | —                              |
| 按公允價值計入損益的<br>金融資產     | 53,024                          | 6,216                        | 59,240                         |
| 按公允價值計入其他<br>全面收益的金融資產 | —                               | 32,317                       | 32,317                         |
|                        | <hr/>                           | <hr/>                        | <hr/>                          |
| <b>流動資產</b>            |                                 |                              |                                |
| 應收賬款及其他應收款項            | 52,225                          | (249)                        | 51,976                         |
| 借予關聯方貸款                | 2,219                           | (44)                         | 2,175                          |
| 應收關聯方款項                | 4,979                           | (92)                         | 4,887                          |
|                        | <hr/>                           | <hr/>                        | <hr/>                          |
| <b>流動資產淨值</b>          | <hr/> 489,523                   | <hr/> (385)                  | <hr/> 489,138                  |
| <b>資產總值減流動負債</b>       | <hr/> 656,568                   | <hr/> 1,451                  | <hr/> 658,019                  |
| <b>資本及儲備</b>           |                                 |                              |                                |
| 儲備                     | 15,273                          | 1,451                        | 16,724                         |
|                        | <hr/> <hr/>                     | <hr/> <hr/>                  | <hr/> <hr/>                    |

### 3. 分部資料

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：

- (i) 投資銀行指本集團於中華人民共和國(就本公告而言，除文義另有所指外不包括香港(定義見下文)、澳門特別行政區及台灣) (「中國」) 境內外提供早中期財務顧問及併購顧問服務，並於香港特別行政區(「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；
- (ii) 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的業務分部。
- (iii) 華菁包括本集團近期於中國設立的投資銀行及資產管理業務，雖然該分部在性質上與另外兩個分部有所重疊，但該分部另行獨立運營，專注於中國的受管制證券市場且有獨立的風險控制架構。

## 分部收入及業績

本集團按可報告分部作出的收入及業績分析如下：

|                               | 截至2018年12月31日止年度 |          |          |             |                  |
|-------------------------------|------------------|----------|----------|-------------|------------------|
|                               | 投資銀行             | 投資管理     | 華菁       | 綜合<br>調整及   | 總計               |
|                               | 千美元              | 千美元      | 千美元      | 對賬項目<br>千美元 | 千美元              |
| <b>收入</b>                     |                  |          |          |             |                  |
| 交易及顧問費                        | 147,712          | —        | 4,719    | —           | 152,431          |
| 管理費                           | —                | 47,328   | —        | —           | 47,328           |
| 利息收入                          | —                | —        | 11,104   | —           | 11,104           |
| 附帶權益收入(附註)                    | —                | 67,851   | —        | (67,851)    | —                |
| 總收入                           | 147,712          | 115,179  | 15,823   | (67,851)    | 210,863          |
| 淨投資收益                         | —                | —        | 9,498    | —           | 9,498            |
| 總收入及淨投資收益                     | 147,712          | 115,179  | 25,321   | (67,851)    | 220,361          |
| 薪酬及福利開支                       | (85,772)         | (18,575) | (26,856) | —           | (131,203)        |
| 預提給予管理團隊及<br>其他方的附帶權益<br>(附註) | —                | (48,640) | —        | 48,640      | —                |
| 其他經營開支                        | (24,602)         | (13,847) | (10,520) | —           | (48,969)         |
| 經營利潤(虧損)                      | 37,338           | 34,117   | (12,055) | (19,211)    | 40,189           |
| 其他收入、利得或虧損                    |                  |          |          |             | 837              |
| 利息開支                          |                  |          |          |             | (11,430)         |
| 資產減值虧損                        |                  |          |          |             | (632)            |
| 投資收入                          |                  |          |          |             | 24,426           |
| 分佔聯營公司業績                      |                  |          |          |             | 336              |
| 購股權的公允價值變動                    |                  |          |          |             | 14,100           |
| 可轉換可贖回優先股的<br>公允價值變動          |                  |          |          |             | (292,345)        |
| 上市開支                          |                  |          |          |             | (9,710)          |
| 所得稅前虧損                        |                  |          |          |             | (234,229)        |
| 所得稅開支                         |                  |          |          |             | (14,721)         |
| 年內虧損                          |                  |          |          |             | <u>(248,950)</u> |

截至2017年12月31日止年度(經重列)

|                               | 投資銀行<br>千美元 | 投資管理<br>千美元 | 華菁<br>千美元 | 綜合<br>調整及<br>對賬項目<br>千美元 | 總計<br>千美元       |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|--------------------------|-----------------|
| 收入                            |             |             |           |                          |                 |
| 交易及顧問費                        | 98,864      | —           | 7,906     | —                        | 106,770         |
| 管理費                           | —           | 28,349      | —         | —                        | 28,349          |
| 利息收入                          | —           | —           | 4,295     | —                        | 4,295           |
| 附帶權益收入(附註)                    | —           | 73,036      | —         | (73,036)                 | —               |
| 總收入                           | 98,864      | 101,385     | 12,201    | (73,036)                 | 139,414         |
| 淨投資虧損                         | —           | —           | (275)     | —                        | (275)           |
| 總收入及淨投資虧損                     | 98,864      | 101,385     | 11,926    | (73,036)                 | 139,139         |
| 薪酬及福利開支                       | (61,989)    | (9,785)     | (29,592)  | —                        | (101,366)       |
| 預提給予管理團隊及<br>其他方的附帶權益<br>(附註) | —           | (49,402)    | —         | 49,402                   | —               |
| 其他經營開支                        | (23,588)    | (9,056)     | (11,562)  | —                        | (44,206)        |
| 經營利潤(虧損)                      | 13,287      | 33,142      | (29,228)  | (23,634)                 | (6,433)         |
| 其他收入、利得或虧損                    |             |             |           |                          | 808             |
| 利息開支                          |             |             |           |                          | (1,399)         |
| 資產減值虧損                        |             |             |           |                          | (967)           |
| 投資收入                          |             |             |           |                          | 18,182          |
| 分佔聯營公司業績                      |             |             |           |                          | 125             |
| 可轉換債券的公允價值<br>變動              |             |             |           |                          | (504)           |
| 可轉換可贖回優先股的<br>公允價值變動          |             |             |           |                          | (25,730)        |
| 所得稅前虧損                        |             |             |           |                          | (15,918)        |
| 所得稅開支                         |             |             |           |                          | 2,412           |
| 年內虧損                          |             |             |           |                          | <u>(13,506)</u> |

附註：

投資管理分部業績將未實現的附帶權益收入(按猶如清算的基準計算)納入分部資料，因為該項目為衡量價值創造的關鍵指標、衡量本集團表現的基準，亦是本集團就資源部署作出決策時所考慮的主要因素。收入調整是指未實現的附帶權益收入，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。實現對有限合夥人最低回報(按猶如清算的基準計算)後，累計未實現的附帶權益收入會根據截至目前為止的累計基金表現而分配予普通合夥人。

於各報告期末，普通合夥人會計算根據基金協議應就各項基金支付予普通合夥人的附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值於截至有關日期經已變現，而不論有關金額是否確已變現。由於相關投資的公允價值於不同報告期間內各有不同，故而有必要對呈列為附帶權益收入的金額作出調整，以反映(a)有關期間內使得分配予普通合夥人的附帶權益增加的積極表現；或(b)有關期間內將致使應付予普通合夥人的金額低於先前呈列為收入的金額從而導致須對分配予普通合夥人的附帶權益作出消極調整的消極表現。

已確認附帶權益中分配予基金管理團隊及其他方(且僅應作為任何已收附帶權益的一部分而支付)的部分按與附帶權益收入相一致的基準作為開支計入投資管理分部。然而，於本集團綜合財務報表內，並無附帶權益收入獲確認，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。

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

分部利潤或虧損是指未分配企業項目(包括其他收入、利得或虧損、利息開支、投資收入、分佔聯營公司業績、資產減值虧損、可轉換債券的公允價值變動、可轉換可贖回優先股的公允價值變動、上市開支及所得稅開支)的各分部業績。分部利潤或虧損乃就資源分配及評估分部表現目的而向主要經營決策者報告的計量標準。

## 分部資產及負債

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

## 地理資料

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

|      | 收入             |                | 非流動資產(附註)     |               |
|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|      | 截至12月31日止年度    |                | 於12月31日       |               |
|      | 2018年          | 2017年          | 2018年         | 2017年         |
|      | 千美元            | 千美元            | 千美元           | 千美元           |
| 中國內地 | 150,030        | 114,043        | 87,963        | 56,843        |
| 香港   | 55,336         | 22,547         | 844           | 697           |
| 美國   | 5,497          | 2,824          | 409           | 499           |
|      | <u>210,863</u> | <u>139,414</u> | <u>89,216</u> | <u>58,039</u> |

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

## 有關主要客戶的資料

佔本集團總收入10%以上的客戶如下：

|     |      | 截至12月31日止年度 |        |
|-----|------|-------------|--------|
|     |      | 2018年       | 2017年  |
|     |      | 千美元         | 千美元    |
| 客戶A | 投資銀行 | 33,702      | *      |
| 客戶B | 投資管理 | *           | 15,193 |

附註：

\* 相關所示年度自該等主要客戶所得收入少於10%。

#### 4. 收入

本集團的收入來自投資銀行業務在特定時期產生的交易及顧問費、私募股權管理業務不時產生的管理費及主要由華菁證券進行的融資和投資業務產生的利息收入。

本集團按所管理基金承諾出資額的固定百分比就基金管理服務收取管理費。於2018年及2017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      |              |
|-----------|--------------|--------------|
|           | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 一年內       | 3,224        | 3,324        |
| 超過一年但不足兩年 | 1,422        | 3,308        |
| 超過兩年但不足三年 | 891          | 557          |
| 超過三年      | 430          | —            |
|           | <u>5,967</u> | <u>7,189</u> |

於2018年12月31日，分配至與交易及顧問費相關的未履行履約責任的交易價格為926,000美元（於2017年12月31日為零），而履約責任為原預計期限為一年或以內的合約的一部分。

## 5. 淨投資收益或虧損

|                          | 截至12月31日止年度  |              |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 以下各項的已實現及未實現收益／(虧損)      |              |              |
| — 按公允價值計入損益的金融資產         | 7,923        | (275)        |
| — 按公允價值計入其他全面收益的<br>金融資產 | (95)         | —            |
| — 按公允價值計入損益的金融負債         | 261          | —            |
| 來自以下各項的股息收入              |              |              |
| — 按公允價值計入損益的金融資產         | 1,409        | —            |
|                          | <u>9,498</u> | <u>(275)</u> |

淨投資收益或虧損來自本集團從事證券投資業務的子公司華菁證券。

## 6. 其他經營開支

|             | 截至12月31日止年度   |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元  |
| 專業服務費       | 13,050        | 12,372        |
| 項目相關及業務發展開支 | 12,274        | 9,972         |
| 經營租賃費       | 6,317         | 7,166         |
| 辦公開支        | 4,137         | 3,630         |
| 技術開支        | 4,326         | 4,087         |
| 折舊及攤銷       | 4,791         | 3,779         |
| 核數師薪酬       | 758           | 302           |
| 其他          | 3,316         | 2,898         |
|             | <u>48,969</u> | <u>44,206</u> |

## 7. 資產減值虧損

|                    | 截至12月31日止年度  |              |
|--------------------|--------------|--------------|
|                    | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 可供出售金融資產           | —            | 949          |
| 應收賬款及其他應收款項        | 451          | 18           |
| 借予第三方貸款            | 252          | —            |
| 借予關聯方貸款            | (40)         | —            |
| 應收關聯方款項            | (27)         | —            |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | (4)          | —            |
|                    | <u>632</u>   | <u>967</u>   |

## 8. 所得稅開支

|         | 截至12月31日止年度    |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2018年<br>千美元   | 2017年<br>千美元   |
| 即期稅項：   |                |                |
| 中國內地    | 12,064         | 4,893          |
| 香港      | 4,293          | 485            |
| 美國      | —              | 672            |
|         | <u>16,357</u>  | <u>6,050</u>   |
| 遞延稅項：   |                |                |
| 本年度     | <u>(1,636)</u> | <u>(8,462)</u> |
| 所得稅開支總額 | <u>14,721</u>  | <u>(2,412)</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除稅前虧損對賬如下：

|                     | 截至12月31日止年度   |                |
|---------------------|---------------|----------------|
|                     | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元   |
| 除稅前虧損               | (234,229)     | (15,918)       |
| 按25%計算的所得稅開支        | (58,557)      | (3,980)        |
| 不可扣減開支的影響           | 1,031         | 1,222          |
| 分佔聯營公司業績的影響         | (84)          | (31)           |
| 無須課稅收入的影響           | (1,179)       | (1,684)        |
| 未確認稅項虧損的影響          | 1,914         | 2,500          |
| 其他司法權區子公司或實體不同稅率的影響 | 71,596        | (439)          |
|                     | <u>14,721</u> | <u>(2,412)</u> |
| 所得稅開支               | <u>14,721</u> | <u>(2,412)</u> |

## 9. 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               |                    |
|------------------------------|---------------------------|--------------------|
|                              | 2018年<br>千美元              | 2017年<br>千美元       |
| (虧損)盈利：                      |                           |                    |
| 計算每股基本及攤薄(虧損)盈利所用的<br>(虧損)盈利 | <u>(244,112)</u>          | <u>32</u>          |
| 股份數目：                        |                           |                    |
| 計算每股基本(虧損)盈利所用的<br>加權平均普通股數目 | <b>314,747,027</b>        | 240,000,000        |
| 攤薄潛在普通股的影響：                  |                           |                    |
| 本集團的購股權                      | <u>—</u>                  | <u>30,234,414</u>  |
| 計算每股攤薄(虧損)盈利所用的<br>加權平均普通股數目 | <u><b>314,747,027</b></u> | <u>270,234,414</u> |
| 每股基本(虧損)盈利(美元)               | <u>(0.78)</u>             | <u>0.00</u>        |
| 每股攤薄(虧損)盈利(美元)               | <u><u>(0.78)</u></u>      | <u><u>0.00</u></u> |

每股基本(虧損)盈利乃基於本公司擁有人應佔的年內(虧損)利潤而計算。

截至2018年及2017年12月31日止年度的每股基本及攤薄(虧損)盈利所用加權平均股數乃假設已按附註19所披露的股份分拆追溯調整計算。

截至2017年12月31日止年度，本公司授出的購股權對每股盈利有潛在攤薄效果。每股攤薄盈利乃假設轉換所有來自本公司授出的購股權的潛在攤薄普通股，按發行在外的普通股加權平均數調整後計算得出。概無對盈利作出調整。

計算截至2018年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無考慮購股權的影響，原因是該影響屬反攤薄。

計算截至2018年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無考慮超額配股權的影響，原因是該影響屬反攤薄。

計算截至2018年及2017年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並未考慮可轉換可贖回優先股及可轉換債券的影響，因為有關影響具有反攤薄性質。

## 10. 股息

|             | 截至12月31日止年度   |              |
|-------------|---------------|--------------|
|             | 2018年         | 2017年        |
|             | 千美元           | 千美元          |
| 向本公司股東派付的股息 | <u>15,413</u> | <u>4,150</u> |

2016年的現金股息4,150,000美元已於2017年3月3日舉行的股東週年大會上獲得批准。上述股息已確認為本公司於截至2017年12月31日止年度內作出的分派。

2017年的現金股息3,599,000美元已於2018年3月17日舉行的股東週年大會上獲得批准。上述股息已確認為本公司於截至2018年12月31日止年度內作出的分派。

10,870,000美元的特別股息已於2018年5月30日舉行的股東大會上獲批准。根據特殊股息協議，於截至2018年12月31日止年度，本公司向其股東轉讓公允價值為10,870,000美元的若干境外投資作為股息分派。視作分派的該交易為截至2018年12月31日止年度一項主要非現金交易。

此外，944,000美元的特別現金股息已於2018年5月30日舉行的股東大會上獲得批准。本公司於截至2018年12月31日止年度內向股東宣派及派付現金股息，供股東購買由本集團持有且公允價值總額為944,000美元的若干境內投資。本集團持有的上述投資已於2018年12月31日前完成轉讓，並已確認來自相關股東的相應應收款項772,000美元。

## 11. 於聯營公司的投資

|              | 於12月31日       |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元  |
| 於非上市公司的投資(a) | 2,938         | 4,972         |
| 於基金的投資(b)    | 74,163        | 38,560        |
|              | <u>77,101</u> | <u>43,532</u> |

### (a) 於非上市公司的投資

|                | 於12月31日      |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元 |
| 於聯營公司的非上市投資成本  | 2,031        | 5,101        |
| 分佔收購後損益及其他全面收益 | 907          | (129)        |
|                | <u>2,938</u> | <u>4,972</u> |

### (b) 於基金的投資

本集團投資聯營公司屬於其管理的並按公允價值計量的投資資金。本集團計劃按公允價值計量於該等聯營公司的投資。有關投資基金的詳情概述如下：

|           | 於12月31日       |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元  |
| 於基金的投資成本  | 60,793        | 24,251        |
| 基金的公允價值變動 | 14,065        | 13,908        |
| 匯兌調整      | (695)         | 401           |
|           | <u>74,163</u> | <u>38,560</u> |

## 12. 按公允價值計入損益的金融資產

### (a) 衍生工具

於2017年  
12月31日  
千美元

#### 非流動

利率上限 (附註i、viii)

1,354

1,354

### (b) 指定為按公允價值計入損益的金融資產

於2017年  
12月31日  
千美元

#### 流動

非上市現金管理產品 (附註ii、viii)

65,111

65,111

於2017年  
12月31日  
千美元

#### 非流動

按公允價值計量的非上市投資基金 (附註iii、viii)

36,962

非上市債務證券投資 (附註iv、viii)

14,708

51,670

(c) 強制按公允價值計入損益的投資

於2018年  
12月31日  
千美元

流動

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| 非上市現金管理產品(附註ii、viii) | 317,988     |
| 貨幣市場基金(附註v)          | 27,399      |
| 上市金融債券(附註vi)         | 10          |
|                      | <hr/>       |
|                      | 345,397     |
|                      | <hr/> <hr/> |

於2018年  
12月31日  
千美元

非流動

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| 按公允價值計量的非上市投資基金(附註iii、viii) | 45,881      |
| 非上市債務證券投資(附註iv、viii)        | 25,344      |
| 非上市股權投資(附註vii)              | 6,912       |
| 於Sumscope的投資產生的認股權證(附註ix)   | 570         |
| 於Sumscope的投資產生的受限制股份(附註ix)  | 300         |
| 收購非控股權益的購股權(附註x)            | 14,100      |
|                             | <hr/>       |
|                             | 93,107      |
|                             | <hr/> <hr/> |

附註i：按附註17所披露，本集團於2017年10月23日訂立借款協議，按基於倫敦銀行同業拆借利率(「倫敦銀行同業拆借利率」)加6%計算的可變利率計息。為對沖相關利率風險，本集團訂立利率上限協議。利率上限的總對價為1,275,000美元，而其於2017年12月31日的公允價值則為1,354,000美元，相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。借款於2018年9月28日償還，本集團因而於2018年10月9日出售該利率上限，代價為2,300,000美元，並於綜合損益及其他全面收益表內投資收入中確認收益946,000美元。

附註ii：本集團購買現金管理產品，並根據本集團的風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，因此於2017年12月31日指定為按公允價值計入損益。

*附註iii*：非上市投資基金的公允價值乃基於普通合夥人於報告期結束時向有限合夥人呈報的投資基金資產淨值。於2017年12月31日，本集團根據本集團的風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估該等投資表現，因而指定為按公允價值計入損益。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。

*附註iv*：債務證券投資指於非上市公司優先股的投資。本集團根據本集團的風險管理及投資策略按公允價值管理及評估該等投資的表現，因此將其指定為按公允價值計入損益。相關公允價值變動計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。

*附註v*：本集團透過其綜合資產管理產品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vi*：本集團透過其綜合資產管理產品投資於金融債券。該等金融債券按介乎3%至7%的固定息率計息，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vii*：於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」後，於2018年1月1日前按成本減減值計量並入賬列作「可供出售金融資產」的股權投資已隨後強制改按公允價值計入損益計量。截至2018年1月1日的累計影響已通過對於2018年1月1日的累計虧損作出調整而列賬，而有關投資的後續公允價值變動則計入綜合損益及其他全面收益表內的投資收入。

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

*附註ix*：於2018年5月22日，本集團訂立一系列協議，以(i)總對價約10百萬美元認購Sumscope Inc.優先股；(ii)認購可收購Sumscope Inc.額外優先股的認股權證，總投資額不超過14百萬美元；及(iii)認購受限制普通股，按為期四年的歸屬期歸屬，自簽訂協議起四年內每年按相同份額歸屬百分之二十五。於同日，本集團訂立一系列協議，出售其於上海凡潤信息技術服務有限公司

(「上海凡潤」)的30%股權換取於Sumscope Inc.的股權。於優先股、認股權證及受限制股份的投資按公允價值計量，而公允價值的變動於損益中確認。於優先股的投資按公允價值計入損益方式納入「非上市債務證券投資」。

附註x：本集團享有按照可於其確立後任何時間行使之非控股權益賬面值向本集團子公司華菁證券的一名非控股股東收購任何非控股權益的購股權。該購股權強制以按公允價值計入損益計量的方式入賬列為衍生工具，但於過去年度按照法律及法規的規管實質上無法行使，公允價值因此並不重大。根據2018年6月28日頒佈的《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所有權比例限額由49%增至51%，部分購股權截至2018年12月31日實質上可以行使。於2018年12月31日及2017年12月31日的公允價值分別為14,100,000美元及零，公允價值的變動則計入綜合損益及其他全面收益表。該購股權並未於活躍市場交易且有關公允價值乃使用估值技術而釐定。公允價值乃基於華菁證券相應資產淨值的公允價值，經參照近期交易價格根據柏力克舒爾斯模式而釐定。

### 13. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

於2018年  
12月31日  
千美元

即期

上市金融債券

51,833

金融債券的總成本截至2018年12月31日為49,998,000美元，公允價值截至2018年12月31日為51,833,000美元，公允價值的變動計入綜合損益及其他全面收益表的其他全面開支。截至2018年12月31日，金融債券的預期信貸虧損為8,400美元，於其他儲備確認。

## 14. 提供予第三方的貸款

|  | 於12月31日       |              |
|--|---------------|--------------|
|  | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元 |
| <b>流動</b>                              |               |              |
| 深圳前海大道金融服務有限公司<br>(「大道」)(附註a)          | 2,962         | —            |
| 天津艾睿杰企業管理合夥企業(有限合夥)<br>(「ARJ」)(附註b)    | 971           | —            |
| 減：減值虧損撥備                               | (78)          | —            |
|  | <u>3,855</u>  | <u>—</u>     |
| <b>非流動</b>                             |               |              |
| 寧波保稅區英維力企業管理合夥企業<br>(有限合夥)(「YWL」)(附註c) | 4,813         | 5,050        |
| Winsor Holdings LLC(「WH」)(附註d)         | 4,435         | —            |
| 北京愿景明德管理諮詢有限公司(「YJMD」)<br>(附註e)        | 4,524         | —            |
| 減：減值虧損撥備                               | (275)         | —            |
|  | <u>13,497</u> | <u>5,050</u> |

### 附註：

- 於2018年10月，本集團與一名第三方大道訂立貸款協議，向大道提供按年利率13%計息的貸款，金額為人民幣20,000,000元(於2018年12月31日約為2,914,000美元)。貸款由大道的一名董事作擔保，並以大道的股份作抵押。除非本集團與大道另行協定，否則將於貸款提取後第一個週年日償還。
- 於2018年7月，本集團與一名第三方ARJ訂立協議，於2018年7月向ARJ提供按年利率6%計息的貸款，金額於2018年12月31日為人民幣6,500,000元(約948,000美元)。貸款為無抵押，將不遲於2019年7月償還。
- 於2017年12月，本集團與第三方YWL訂立貸款協議，向YWL提供按年利率8%計息的貸款，金額為人民幣33,000,000元(於2018年12月31日及2017年12月31日分別約為4,808,000美元及5,050,000美元)。該貸款由一家第三方公司及YWL的控制人提供擔保。貸款由對該第三方公司股份的質押作為抵押。除非本集團與YWL另行協定，否則貸款將於貸款發放後第三個週年日償還。

- d. 於2018年1月，本集團與第三方WH訂立貸款協議。根據協議，向WH提供按年利率12%計息的貸款，金額為3,983,000美元。貸款的償還由個人作擔保，除非本集團與WH另行協定，否則貸款將於貸款發放後第三個週年日償還。
- e. 於2018年5月，本集團與第三方YJMD訂立貸款協議，向YJMD提供按年利率6%計息的貸款，金額為人民幣30,991,000元（於2018年12月31日約為4,515,000美元）。貸款將於貸款發放後第三個週年日償還。

## 15. 應收賬款及其他應收款項

|                    | 於12月31日       |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元  |
| 應收賬款               |               |               |
| — 應收賬款 (附註i)       | 43,011        | 24,252        |
| — 應收未完結交易款項 (附註ii) | 14,492        | 12,035        |
| 提供予供應商的墊款          | 3,060         | 3,844         |
| 其他應收款項             |               |               |
| — 可退還按金            | 23,115        | 4,095         |
| — 租金及其他按金          | 3,154         | 3,058         |
| — 應收利息             | —             | 1,886         |
| — 可收回增值稅           | 1,537         | 2,675         |
| — 其他 (附註iii)       | 6,151         | 380           |
|                    | <hr/>         | <hr/>         |
| 小計                 | 94,520        | 52,225        |
| 減：減值虧損撥備           | (594)         | —             |
|                    | <hr/>         | <hr/>         |
| 總計                 | <u>93,926</u> | <u>52,225</u> |

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

應收賬款賬齡(扣除減值虧損撥備)

|          | 於12月31日       |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2018年<br>千美元  | 2017年<br>千美元  |
| 0-30日    | 15,354        | 15,872        |
| 31-60日   | 95            | 611           |
| 61-90日   | 22,934        | 1,684         |
| 91-180日  | 2,598         | 3,319         |
| 181-360日 | 213           | —             |
| 1年以上     | 1,406         | 2,766         |
|          | <u>42,600</u> | <u>24,252</u> |

本集團力求對未償還應收款項維持嚴格控制，並已實施信貸控制政策以將信用風險降至最低。逾期結餘會由高級管理層定期審查。管理層認為，既未逾期又無減值的應收賬款的可收回性毋庸置疑。於截至2017年12月31日止年度，有18,000美元的應收款項出現減值並獲撇銷。截至2018年12月31日，有411,000美元的應收賬項預期信貸虧損出現減值，包括計入截至2018年12月31日止年度綜合損益及其他全面收益表的362,000美元、記錄為2018年1月1日之累積虧損調整的155,000美元及於截至2018年12月31日止年度撇銷的106,000美元。

已逾期但未減值的應收賬款的賬齡分析

|          | 於2017年<br>12月31日<br>千美元 |
|----------|-------------------------|
| 逾期日數     |                         |
| 0-30日    | —                       |
| 31-60日   | —                       |
| 61-90日   | —                       |
| 91-180日  | —                       |
| 181-360日 | 2,766                   |
| 1年以上     | —                       |
|          | <u>2,766</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：於2018年12月31日，提供予第三方用作基金投資資本的墊款合共為5,873,000美元，已於2019年1月由第三方償還。

## 16. 應付賬款及其他應付款項

|                    | 於12月31日               |                      |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
|                    | 2018年<br>千美元          | 2017年<br>千美元         |
| 應付薪資、花紅及其他福利       | 65,258                | 49,477               |
| 應付未完結交易款項          | 14,492                | 12,035               |
| 應付予綜合結構性實體權益持有人的款項 | 26,937                | 5,274                |
| 其他應付款項             | 4,520                 | 4,469                |
| 應付利息               | —                     | 1,397                |
| 應付諮詢費              | 2,604                 | 1,460                |
| 其他應付稅項             | 2,195                 | 1,663                |
| 應計開支               | 561                   | 1,437                |
| 應計上市開支及發行成本        | 1,115                 | —                    |
|                    | <u>117,682</u>        | <u>77,212</u>        |
| 減：非流動部分            | <u>—</u>              | <u>(367)</u>         |
|                    | <u><u>117,682</u></u> | <u><u>76,845</u></u> |

## 17. 銀行借款

|                 | 於12月31日      |                |
|-----------------|--------------|----------------|
|                 | 2018年<br>千美元 | 2017年<br>千美元   |
| 按可變利率計息的有抵押銀行借款 | <u>—</u>     | <u>150,000</u> |

到期應付金額乃基於借款協議所載的計劃還款日期計算。於2017年12月31日，概無銀行借款包含任何可隨時要求還款的條款。

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

根據借款協議，完成首次公開發售（「**首次公開發售**」）後任何時間或工銀國際貸款最終還款日前，融資將會被註銷，而所有未償還借款連同其應計利息及所有其他未償還款項於首次公開發售上市日期後十個營業日內到期償還。完成本公司首次公開發售後，所有未償還借款連同應計利息已於2018年9月28日償還。

## 18. 可轉換可贖回優先股

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

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

於2016年5月16日，Bamboo在其解散時向Bamboo Green Ltd.配發6,521,739股B類優先股，並向Gopher China Harvest Fund LP配發4,891,305股B類優先股。

於2017年4月26日，本公司與CW進一步訂立購買協議，據此，本公司發行1,527,271股B類優先股，所得款項總額為10,000,000美元。此外，於2016年發行的可轉換債券已被悉數轉換為3,260,868股B類優先股。

## 轉換條款

A類優先股及B類優先股投資者有權在可轉換可贖回優先股發行日期後的任何時間將彼等全部或任何部分的股權轉換為本公司的普通股。此外，緊接於認可證券交易所進行的合資格首次公開發售結束前，或大多數當時未轉換A類優先股的持有人及大多數當時未轉換B類優先股的持有人(分別作為單一類別在轉換情況下投票表決)進行書面選舉時(以較早發生者為準)，所有未轉換的可轉換可贖回優先股將按當時實際轉換價格自動轉換為普通股。

A類優先股的初始轉換價為2.00美元，B類優先股為6.13美元，且初始轉換比例為一比一。倘本公司按低於轉換價的價格發行任何額外普通股，則將對轉換價作出調整。在普通股分配股息、拆細、合併或綜合時，亦將按比例調整可轉換可贖回優先股的轉換價。於2018年8月10日進行股份分拆(定義見下文)後(附註19)，轉換價分別調整至每股0.5美元及1.5325美元。

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

本公司首次公開發售於2018年9月27日完成後，A類優先股及B類優先股分別按股份分拆後經調整轉換價每股0.5美元及1.5325美元，自動轉換為60,000,000股及84,369,948股普通股。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

|                     | 千美元              |
|---------------------|------------------|
| 於2017年1月1日          | <u>203,817</u>   |
| 發行B類優先股             | 10,000           |
| 可轉換債券轉換為B類優先股       | 23,104           |
| 公允價值變動              | <u>25,730</u>    |
| 於2017年12月31日        | <u>262,651</u>   |
| 截至2018年9月27日的公允價值變動 | 292,345          |
| A類優先股轉換為普通股         | (230,655)        |
| B類優先股轉換為普通股         | <u>(324,341)</u> |
| 於2018年12月31日        | <u><u>—</u></u>  |

由於股東不可於2018年9月27日起六個月的禁售期期間任何時間出售所持有的任何股份，本集團按股份發售價31.80港元及缺乏市場流通性折讓（「DLOM」）5.11%釐定可轉換可贖回優先股於2018年9月27日的公允價值。

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

## 19. 股本

截至2017年1月1日及2017年12月31日，本公司的法定股本為50,000美元，由500,000,000股股份構成，包括455,000,000股普通股、20,000,000股A類優先股及25,000,000股B類優先股。

於2018年8月10日，本公司執行股份分拆，據此，將本公司每股面值0.0001美元的法定已發行及未發行股份拆分為每股面值為0.000025美元的4股股份（「股份分拆」），緊隨股份分拆後，本公司的法定股本為50,000美元，由2,000,000,000股股份組成，分為(a)每股面值0.000025美元的1,820,000,000股普通股、(b)每股面值0.000025美元的80,000,000股A類優先股及(c)每股面值0.000025美元的100,000,000股B類優先股。

於2018年9月27日，本公司股份於聯交所上市，並以發售價每股31.80港元發行85,008,000股普通股。經扣除所有已資本化的上市相關開支後，首次公開發售所得款項淨額約為2,607.4百萬港元（相當於約332,373,000美元），其中332,371,000美元計入本公司股份溢價賬。

本公司股本變動的詳情如下：

|                        | 股份數目                      | 每股面值<br>美元       | 股本<br>美元             |
|------------------------|---------------------------|------------------|----------------------|
| <b>法定</b>              |                           |                  |                      |
| 於2017年1月1日及2017年12月31日 | 500,000,000               | 0.0001           | 50,000               |
| 股份分拆                   | <u>1,500,000,000</u>      |                  | <u>—</u>             |
| 於2018年12月31日           | <u>2,000,000,000</u>      | 0.000025         | <u>50,000</u>        |
| <b>已發行</b>             |                           |                  |                      |
| 於2017年1月1日及2017年12月31日 | 60,000,000                | 0.0001           | 6,000                |
| 向信託發行之股份               | 10,000,000                | 0.0001           | 1,000                |
| 股份分拆前行使購股權             | <u>3,819,500</u>          | 0.0001           | <u>382</u>           |
| 小計                     | 73,819,500                | 0.0001           | 7,382                |
| 股份分拆                   | <u>221,458,500</u>        |                  | <u>—</u>             |
| 股份分拆後                  | 295,278,000               | 0.000025         | 7,382                |
| 發行普通股                  | 85,008,000                | 0.000025         | 2,125                |
| 可轉換債券轉換為普通股            | 23,783,664                | 0.000025         | 595                  |
| A類優先股轉換為普通股            | 60,000,000                | 0.000025         | 1,500                |
| B類優先股轉換為普通股            | 84,369,948                | 0.000025         | 2,109                |
| 股份購回及註銷(附註)            | <u>(4,576,200)</u>        | 0.000025         | <u>(114)</u>         |
| 於2018年12月31日           | <u><u>543,863,412</u></u> | 0.000025         | <u><u>13,597</u></u> |
|                        |                           | <b>於12月31日</b>   |                      |
|                        |                           | <b>2018年</b>     | 2017年                |
|                        |                           | <b>千美元</b>       | 千美元                  |
| 呈列為                    |                           | <u><u>14</u></u> | <u><u>6</u></u>      |

本公司於聯交所購回其自身股份，呈列如下：

| 購回月份     | 普通股數目            | 每股已付價格         |                | 已付總對價<br>(包括開支) |
|----------|------------------|----------------|----------------|-----------------|
|          |                  | 最高<br>美元<br>等值 | 最低<br>美元<br>等值 | 千美元             |
| 2018年10月 | 1,095,100        | 2.03           | 1.89           | 2,154           |
| 2018年11月 | 3,357,000        | 3.02           | 2.03           | 9,083           |
| 2018年12月 | <u>228,700</u>   | 2.78           | 2.46           | <u>610</u>      |
|          | <u>4,680,800</u> |                |                | <u>11,847</u>   |

於2018年10月26日至2018年12月31日期間，本公司購回4,680,800股普通股，總成本為92,554,000港元(相當於約11,847,000美元)。截至2018年12月31日，購回的4,680,800股普通股中，4,576,200股已於截至2018年12月31日止年度註銷，其餘104,600股普通股已於2019年1月註銷。

## 刊發年度業績公告及年報

本年度業績公告於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.huaxing.com](http://www.huaxing.com)刊登。本集團截至2018年12月31日止年度的年報將於適當時候刊發於聯交所及本公司的上述網站，並寄發予本公司股東。

承董事會命  
華興資本控股有限公司  
主席兼執行董事  
包凡

香港，2019年3月19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杜永波先生；非執行董事沈南鵬先生、李曙軍先生及李世默先生；及獨立非執行董事姚珏女士、葉俊英先生及肇越先生。