



於百慕達註冊成立之有限公司
股份代號：1141

2024

中期報告



目錄

	頁碼
簡稱	2
公司資料	4
管理層討論及分析	5
其他資料	18
簡明綜合財務報表審閱報告	23
簡明綜合損益及其他全面收益表	25
簡明綜合財務狀況表	27
簡明綜合權益變動表	29
簡明綜合現金流量表	31
簡明綜合財務報表附註	32

簡稱

於本中期報告內，除另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國民生銀行」	指	中國民生銀行股份有限公司，一間於中國註冊成立之股份有限公司，其H股於聯交所上市（股份代號：1988）及其A股於上海證券交易所上市（股份代號：600016）
「中國民生銀行集團」	指	中國民生銀行及其附屬公司，不包括本集團成員公司
「民銀國際」	指	民生商銀國際控股有限公司，於香港註冊成立之有限公司並為本公司之間接控股股東
「民銀國際投資」	指	民銀國際投資有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司並為本公司之控股股東
「民銀國際投資（香港）」	指	民銀國際投資（香港）有限公司，於香港註冊成立之有限公司並為本公司之間接控股股東
「本公司」	指	民銀資本控股有限公司
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」及「港仙」	指	分別為港元及港仙，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

簡稱

「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「放債人條例」	指	放債人條例(香港法例第163章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「提名委員會」	指	董事會之提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「上一期間」	指	截至二零二三年六月三十日止六個月
「薪酬委員會」	指	董事會之薪酬委員會
「報告期間」	指	截至二零二四年六月三十日止六個月
「風險管理與內部監控委員會」	指	董事會之風險管理與內部監控委員會
「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司之股份
「股份獎勵計劃」	指	本公司於二零一六年二月十九日採納之股份獎勵計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「發展戰略委員會」	指	董事會之發展戰略委員會
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

公司資料

(於本中期報告日期)

董事會

執行董事

李宝臣先生 (主席)

李明先生 (總經理)

吳海淦先生

非執行董事⁽²⁾

楊鯤鵬先生

獨立非執行董事

李卓然先生

吳斌先生

王立華先生

審核委員會

李卓然先生 (主席)

吳斌先生

王立華先生

薪酬委員會⁽¹⁾⁽²⁾

吳斌先生 (主席)

李宝臣先生

王立華先生

提名委員會⁽¹⁾⁽²⁾

吳斌先生 (主席)

李宝臣先生

王立華先生

公司秘書

黃天宇先生

股份買賣

香港聯合交易所有限公司

股份代號

1141

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港中環

康樂廣場8號

交易廣場1期45樓

主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

招商永隆銀行有限公司

法律顧問

亞司特律師事務所

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈43樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th Floor North, Cedar House

41 Cedar Avenue

Hamilton HM 12

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

網頁

<http://www.cmbccap.com>

附註：

(1) 李宝臣先生獲委任為薪酬委員會及提名委員會各自的成員，自二零二四年六月二十八日起生效。

(2) 李穩獅先生已退任非執行董事，且不再擔任薪酬委員會及提名委員會各自的成員，自二零二四年六月二十八日起生效。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團現正持有牌照可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動,並以《放債人條例》所定義之「受豁免的人」身份從事融資及放債業務(其根據《放債人條例》毋需持有牌照),並已擁有其大部分現有和潛在客戶現階段要求提供的服務所需的一切重大牌照。

於報告期間,本集團錄得收入約156.7百萬港元,同比下跌約40.9%。淨利潤為約79.7百萬港元,同比扭虧為盈。扭虧為盈主要歸因於本集團債券投資的預期信貸虧損撥備於報告期間內整體大幅減少及於報告期間內投資項目公允價值整體顯著增長。上述本集團投資項目公允價值的增長包含了本集團於一項股權投資(「該項投資」)的未實現收益約108.6百萬港元,而該項投資所產生的未實現收益受有關投資標的股價影響,而報告期間後的股價表現取決於多種因素,因而具有不確定性。就該項投資的更多詳情於下文「持有重大投資」一節披露。除上述情況外,本集團的經營狀況及現金流於報告期間內保持穩定。

證券

於報告期間,受再融資需求的帶動,中資離岸債券發行的數量和規模較上一期間均有較大幅度的增長。本集團境外債券承銷業務客群依然以金融機構和投資級地方國有企業為主。於報告期間,本集團共完成118筆債券的承銷發行,發行總規模超過240億美元,投資級債券佔承銷的發行總量的70%以上,承銷主體的信用資質依然保持穩健。

管理層討論及分析

業務回顧 (續)

投資及融資

於報告期間，外圍環境挑戰較大。高通脹及高利率的負面效果漸現，全球經濟增長及需求放緩。中國政府於二零二四年推出多項財政及貨幣政策刺激經濟，但受全球宏觀環境拖累加上政策發力需時，國內經濟復甦步伐較為緩慢。歐美通脹回落及經濟增長動能轉弱，歐央行已率先進入降息週期，美聯儲預期年內開始降息，為債券投資帶來進一步支撐。報告期間內投資級中資美元債價格相對穩定，高收益中資美元債價格分化。A股和港股的漲幅低於歐美日等股市。為此，本集團增加了對部份高收益債券投資的預期信貸虧損撥備及視個別情況調整了若干股本投資的公允價值，及進一步增強了對融資業務的風險控制。

投資方面，本集團聚焦大中華區，並逐步擴展至亞洲及歐美等其他發達區域，重點佈局處於增長或擴張階段且具有高競爭壁壘的行業，積極尋求具有突出核心技術優勢、具有較強收入增長和盈利潛力的企業。本集團亦重點關注符合上市規則第18A章規定的具有較高增長潛力的科技創新企業及醫療醫藥健康企業等。

融資方面，本集團根據客戶需求提供不同結構或形式的定制化融資解決方案，提供包括交易結構設計、協調中介機構、統籌融資安排等一系列服務。具體產品包括但不限於資產抵押貸款、併購貸款、股權質押融資、過橋融資等。本集團對融資採取以風險控制為本的穩健發展策略。

資產管理

本集團的資產管理分類指向客戶提供資產管理服務，業務涵蓋證監會認可基金（俗稱「公募基金」）、私募基金、全權委託管理賬戶和投資顧問服務，致力於依據客戶需求向其提供一條龍、多層次的資產管理服務方案。其中，公募基金包括債券型、股債混合型兩大類；私募基金包括私募股權投資基金、混合多策略基金、分級基金和貨幣市場基金等。

管理層討論及分析

業務回顧 (續)

資產管理 (續)

於報告期間內，面對美國通脹持續高企、美國國債收益率大幅波動、地緣政治風險等宏觀挑戰，本集團加強風險控制措施，認真抓好產品淨值管理。於二零二四年六月三十日，公募基金淨值穩定增長，其中，與二零二三年十二月三十一日相比，民銀融匯大中華精選債券基金淨值上漲約1.99%，民銀融匯大中華策略基金淨值上漲約8.15%。

同時，本集團順應香港本地資產管理和財富管理業務發展趨勢，於報告期間成功在香港申請並設立民銀資管開放式基金型公司。未來，本集團將根據業務發展需要，適時推出多款基金產品，進一步豐富資管產品品類。

企業融資及諮詢

於報告期間，縱使在市場氛圍不穩定的情況下，本集團依然迎難而上，協助新琪安科技股份有限公司及优卡集團於聯交所遞交上市申請。本集團預期下半年股票市場可能會持續波動，然而本集團會繼續進行堅實的準備工作。股票承銷方面，本集團在市場氛圍不確定的情況下於報告期間共完成了九個股票承銷項目，於富景中國控股有限公司 (股份代號：2497) 上市項目中擔任聯席整體協調人，於經緯天地控股有限公司 (股份代號：2477)、嘀嗒出行* (股份代號：2559) 上市項目中擔任聯席全球協調人，及於另外六個項目中擔任聯席賬簿管理人。前述項目覆蓋了農產品、共享出行、電信網絡服務、工程施工、人工智能、軟體即服務 (SaaS) 服務、城市服務及物業管理、數據中心、精細化工等行業。

客戶轉介服務方面，本集團通過結合自身境內客戶端豐富的資源及多年境外產品端成熟的運營經驗，逐漸形成包括保險轉介及非金融服務在內的多元化產品和服務協同矩陣。

* 僅供識別

管理層討論及分析

前景及發展策略

前景

二零二四年以來香港經濟保持溫和復甦，第一、二季度的國內生產總值分別實際同比增長2.7%和3.3%，好於市場預期。展望下半年，香港經濟有望繼續保持穩健。在內需方面，香港經濟保持韌性，消費旅遊溫和增長，內地增開八個城市赴港澳「自由行」，香港政府亦推出多項吸引遊客措施，將有助於本地消費需求恢復。投資方面，預計在全球主要發達國家進入降息週期後，香港利率水平有望於第四季度開始回落，將有利於促進投資活動和住宅市場回暖。從外需看，歐美經濟體需求逐漸轉弱，地緣政治對全球貿易仍存在不確定性影響，不過歐美回補庫存及在美國大選結束之前的「搶出口」可能會為進出口貿易帶來短暫利好。最後，隨著全球利率水平下降和流動性恢復，信貸需求將有所恢復，內地資本市場收緊將吸引更多優質企業來港上市，財富管理需求保持旺盛，金融業景氣度也有望回暖。整體來看，預計二零二四年下半年香港經濟有望保持穩健增長。

發展策略

二零二四年以來，香港資本市場受到美國降息預期反復搖擺、地緣政治局勢保持緊張、美歐英關鍵選舉形勢多變等因素衝擊，依然面臨複雜、嚴峻的形勢。在此情形下，本集團管理層審時度勢，認真貫徹落實控股股東中國民生銀行和董事會的決策部署，積極踐行「一個民生」發展戰略，充分發揮本集團持有的牌照優勢和平台作用，全力推動跨境業務協同聯動，全方位服務中國民生銀行及其客群，特別是核心客戶的多元化金融服務需求。具體舉措如下：

- (1) 持續加強跨境協同聯動，全面融入中國民生銀行發展大局。堅持全面營銷覆蓋，加大推動與中國民生銀行、其分行和附屬機構的業務協同力度，全方面挖掘項目合作機會。

管理層討論及分析

前景及發展策略 (續)

發展策略 (續)

- (2) 全力發展投行戰略性業務。基於研究、投資目前聚焦的TMT (科技、媒體及互聯網)、新能源、高科技、大消費與社會服務、生物醫藥與併購等專業領域，與知名股權投資機構、券商合作，多措並舉拓展保薦項目營銷渠道。債券承銷業務重點佈局牽頭項目，增強創收能力；大力推動委託資產管理業務，抓好產品淨值管理，做好協同營銷工作，把握大灣區一體化和兩地互聯互通的發展機遇，打造全方位、多元化資產管理平台。
- (3) 扎實推進財富管理基礎性業務。全面提升創造穩定現金流業務能力，持續發揮不同業務部門的功能，賦能投行業務發展；引進專業高效精幹隊伍，穩步提升港股經紀交易能力，加快打造一站式交易平台，實現美股、日股、期貨和場外交易產品交易業務創利。
- (4) 全面提升風險合規管理能力。堅持按照主體責任、標本兼治、分類管理的原則，認真剖析問題成因，制定整改方案，並有效落實；在風險治理架構、授權、集中度等方面做好規劃和實施。把好新增投融資准入關口，確保有關投融資所產生的信用風險可被妥善管理。嚴格落實風險監測和預警職責，緊密監測並提前做好預警和防範。

本集團將持續發揚拼搏和逆流而上的精神，秉持風險控制和內控合規是重中之重的既定戰略，在堅守風險及合規底線的前提下，不斷強化協同聯動，穩步提升投行業務競爭力，全力推動本集團業務發展戰略轉型，提升本集團品牌影響力，為客戶、股東、員工和社會創造長遠價值。

管理層討論及分析

財務業績

於報告期間，本公司擁有人應佔本集團之溢利為約79.7百萬港元，上一期間為虧損約250.5百萬港元，同比扭虧為盈。本集團每股基本及攤薄盈利為約7.16港仙（上一期間每股基本及攤薄虧損：22.32港仙）。

收入

於報告期間，本集團收入由上一期間約265.2百萬港元下降約40.9%至約156.7百萬港元。收入下降主要由於固定收益投資規模同比大幅減少及資產管理規模有所下降，導致固定收益投資之利息收入大幅減少及資產管理費收入減少所致。下表列出了報告期間分類收入（包括投資之收益或虧損淨額）和分類業績的明細，連同上一期間的比較數字：

	分類收入及投資之 收益或虧損淨額		分類業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
證券	14,682	9,159	(562)	(18,189)
固定收益直接投資	43,530	141,265	(22,600)	(180,603)
其他投資及融資	103,761	(6,082)	92,990	(92,582)
資產管理	51,498	73,518	39,626	62,599
企業融資及諮詢	25,783	6,375	13,623	(2,962)
其他	-	-	(20,810)	(5,332)
總計	239,254	224,235	102,267	(237,069)

管理層討論及分析

財務業績 (續)

證券分類

本集團的證券業務主要包括向客戶提供經紀服務、證券孖展融資及證券包銷／配售業務。

於報告期間，證券分類貢獻的收入上升至約為14.7百萬港元，分類業績為虧損0.6百萬港元，同比大幅減虧，而上一期間的收入及虧損則分別約為9.2百萬港元及18.2百萬港元。分類收入上升主要由於債券承銷業務的增加和經紀及相關服務的佣金收入增加，而分類虧損大幅下降主要是收入增加及保證金融資業務於報告期間計提預期信貸虧損撥備大幅減少所致。

投資及融資分類

固定收益直接投資

於報告期間，固定收益直接投資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於直接投資的債券票息，總計約為43.5百萬港元，而上一期間則約為141.3百萬港元。分類虧損下降至約22.6百萬港元，而上一期間的虧損約為180.6百萬港元。分類收入減少主要由於報告期間債券投資規模大幅下降導致票息收入減少；分類虧損下降乃主要由於債券投資於報告期間計提預期信貸虧損撥備大幅減少所致。

其他投資及融資

於報告期間，其他投資及融資分類收入及投資損益淨額包括但不限於債券（固定收益直接投資部份除外）、上市股票、非上市股權、非上市基金的票息、股息和分配收入、以及貸款的利息收入，總計約為103.8百萬港元，而上一期間則約為-6.1百萬港元。分類收入及投資損益淨額由負轉正乃主要由於投資項目的公允價值回升。分類業績扭虧為盈至約93.0百萬港元，而上一期間的虧損約92.6百萬港元。分類業績扭虧為盈主要由於分類收入及投資損益淨額由負轉正，加上貸款項目於報告期間所計提的預期信貸虧損撥備大幅減少。

管理層討論及分析

財務業績 (續)

投資及融資分類 (續)

其他投資及融資 (續)

下表列出了投資及融資的明細：

	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
投資		
上市股票 (公允價值計入損益)	17,499	23,066
上市股票 (公允價值計入其他全面收益)	25,324	17,710
非上市股權	308,917	200,933
債券 (公允價值計入其他全面收益)	1,948,318	2,252,108
債券 (公允價值計入損益)	139,015	383,707
債券 (按攤銷成本計量)	15,736	15,740
非上市基金	648,911	643,242
總額	3,103,720	3,536,506
融資		
貸款及墊款	54,886	55,137

於二零二四年六月三十日，本集團的投資組合主要包括但不限於上市股票、債券、非上市股權及非上市基金，涉及工業、保健、科技、消費品、房地產、金融等廣泛領域。

於二零二四年六月三十日，本集團自營投資資產規模約31億港元 (二零二三年十二月三十一日：35億港元)，包括債券投資約21億港元 (二零二三年十二月三十一日：27億港元)。該部分投資組合的未來表現取決於多個因素，包括金融市場的不確定性、香港及中國內地經濟的發展趨勢及投資者氛圍。

於報告期間，本集團的投資組合產生收入總額約62.4百萬港元 (上一期間：159.1百萬港元)，包括債務證券投資的利息收入約22.8百萬港元 (上一期間：55.8百萬港元)、透過損益按公允價值列賬投資的利息收入約5.6百萬港元 (上一期間：19.9百萬港元) 及股息收入和其他投資收入約34.0百萬港元 (上一期間：83.4百萬港元)。

管理層討論及分析

財務業績 (續)

投資及融資分類 (續)

其他投資及融資 (續)

就分類為公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益的金融資產的投資而言，本集團於報告期間錄得淨收益，主要包括(i)於簡明綜合損益及其他全面收益表確認的淨收益；(ii)於出售公允價值計入其他全面收益的金融資產後不可轉回至損益的淨虧損；及(iii)於公允價值儲備確認計入其他全面收益的公允價值變動收益。

本集團的非上市直接投資業務 (包括股權及基金) 主要集中於科技創新型企業及消費類企業。

本集團的貸款業務以中短期融資為主，以保證本集團資產配置的靈活性和高流動性。在報告期間內，本集團向三名市場參與者發放貸款，涉及不同類型的非必需消費品行業市場參與者；本集團貫徹全流程投前、投中、投後管理，通過設置切實可行的風險控制措施，以及對各客戶和項目嚴格風險審查，本集團貸款業務的整體信用和操作風險可控。本集團持續關注並調整資產組合集中度、期限結構以及風險收益狀況，以達到整體風險和收益平衡。

資產管理分類

於報告期間，本集團的資產管理分類錄得收入約51.5百萬港元，而上一期間則約為73.5百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約39.6百萬港元，而上一期間約為62.6百萬港元。分類收入及溢利減少乃由於資產管理規模有所下降及報告期間內沒有表現費收入。

企業融資及諮詢分類

於報告期間，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約25.8百萬港元，而上一期間則約為6.4百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約為13.6百萬港元，而上一期間分類虧損約3.0百萬港元。分類收入增加及分類業績扭虧為盈乃由於報告期間內產生客戶服務收入及保薦人收入增加所致。

管理層討論及分析

財務業績 (續)

行政開支及融資成本

於報告期間，行政開支及融資成本合共約為136.7百萬港元，而上一期間約為221.3百萬港元。行政開支及融資成本分析及明細載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
員工成本	40,588	30,638
折舊	11,085	11,158
其他運營開支	26,811	29,949
融資成本	58,174	149,555
總計	136,658	221,300

員工成本增加主要由於員工人數增加所致。

其他運營開支減少主要是由於報告期間內發生的投資交易費用減少所致。

融資成本減少主要是由於融資規模因債券投資規模下降而減少所致。

流動資金、財務資源及資本架構

資本架構

於二零二四年六月三十日，面值為每股0.4港元之已發行股份總數為1,108,002,693股（包括已購回註銷但尚未註銷的6,497,000股股份）（二零二三年十二月三十一日：1,119,361,693股（包括已購回註銷但尚未註銷的9,463,000股股份）），而股東應佔權益總額約為1,389.9百萬港元（二零二三年十二月三十一日：1,252.7百萬港元）。

於報告期間內，並無根據股份獎勵計劃購買股份或向本集團經甄選人士授予股份。

流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及內部資源及股東權益為其業務提供資金。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及資本架構 (續)

流動資金及財務資源 (續)

於二零二四年六月三十日，本集團之流動資產約為3,840.0百萬港元(二零二三年十二月三十一日：4,445.8百萬港元)，而由現金(不包括代表客戶持有的現金)以及上市股本證券投資及債券投資組成之速動資產合共約為2,412.6百萬港元(二零二三年十二月三十一日：3,062.1百萬港元)。

根據流動資產約3,840.0百萬港元(二零二三年十二月三十一日：4,445.8百萬港元)除以流動負債約2,494.5百萬港元(二零二三年十二月三十一日：3,257.1百萬港元)計算，本集團於報告期間末之流動比率約為1.5(二零二三年十二月三十一日：1.4)。

於報告期間，本集團之融資成本主要為來自民銀國際的貸款之利息約21.6百萬港元(上一期間：68.7百萬港元)、回購協議之利息約35.6百萬港元(上一期間：79.5百萬港元)及租賃負債利息約1.0百萬港元(上一期間：1.3百萬港元)。

於二零二四年六月三十日，本集團之債項主要包括來自民銀國際之貸款及根據回購協議出售的金融資產約2,083.9百萬港元(二零二三年十二月三十一日：2,834.0百萬港元)。來自民銀國際約799.5百萬港元(二零二三年十二月三十一日：1,789.3百萬港元)之貸款本金乃以港元及美元計值，於一年內償還並按年利率4厘計息(二零二三年：年利率4厘)。於二零二四年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，出售賬面金額約為1,760.6百萬港元(二零二三年十二月三十一日：1,340.6百萬港元)的確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產、透過損益按公允價值列賬之金融資產及按攤銷成本計量之金融資產的債券，其受限於按協定日期及價格回購該等投資的同時協議。

本集團於報告期間末之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為60.0%(二零二三年十二月三十一日：69.3%)。

憑藉手上之速動資產，本集團的管理層認為本集團具備充裕之財務資源，以應付持續營運所需資金。

資產抵押

除非另有披露，於二零二四年六月三十日，本集團並無其他資產抵押或押記(二零二三年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零二三年十二月三十一日：無）。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大投資或資本資產的具體計劃。倘本集團著手任何重大投資或資本資產的計劃，本公司將在適當時候發佈公告並遵守上市規則下的相關規定。

資本承擔

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大資本承擔（二零二三年十二月三十一日：無）。

持有重大投資

於報告期間末，本集團持有的投資佔本集團總資產5%或以上的詳情如下：

於報告期間末，本集團持有深圳市優必選科技股份有限公司（「優必選」，一家自二零二三年十二月二十九日（「上市日期」）起於聯交所上市的公司）之1,748,160股內資股之股本投資（於報告期間末佔優必選之已發行股份總數約0.42%），公允價值約為267,468,000港元，佔本集團總資產的約6.8%。投資成本約為157.0百萬港元。報告期間未實現收益約為108.6百萬港元。於報告期間內，本集團並無自優必選收取股息。

投資於優必選所產生的未實現收益受優必選的股價影響。投資於優必選的表現取決於多種因素，因而具有不確定性。

上述內資股乃本集團於優必選於聯交所上市前收購並作投資用途。根據優必選最近期的年報，優必選集團致力於智慧服務機器人產品及服務的設計、生產、商業化、銷售及營銷以及研發。

管理層討論及分析

持有重大投資 (續)

本集團正密切監控優必選及其股價的表現，並將視乎市況及優必選的投資前景採取適當行動。

除上文所披露者外，於報告期間末，本集團並無持有任何佔本集團總資產5%或以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

外幣風險管理

本集團收入主要以美元及港幣計值，而開支主要以港幣計值。本集團之外匯風險主要來自換算美元資產及負債。本集團並無使用衍生金融工具對沖其外匯風險。由於港元與美元掛鈎，故董事相信本集團之外匯風險可控且本集團將不時密切監察風險情況。

人力資源及薪酬政策

於二零二四年六月三十日，本集團擁有約88名(二零二三年六月三十日：75名)僱員。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為40.6百萬港元(上一期間：30.6百萬港元)。僱員之薪酬待遇乃參考市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

其他資料

報告期間後的事項

於報告期間末後，本集團持有之一項股權投資之公允價值於二零二四年八月二十八日下跌約115百萬港元。董事認為有關變動屬非調整事項。

風險管理能力

本集團始終高度重視風險管理與內部監控，依法合規經營並有效防控風險。董事會已成立風險管理與內部監控委員會，以監察本集團整體風險管理架構，確定本公司整體風險偏好和風險管理策略。本集團經營按照專業類別採取務實方法管理不同風險，實施全面風險管理，主要包括洗錢風險、信用風險、市場風險、法律合規風險、操作風險及流動性風險。本集團已實施全面的風險管理政策及內部監控程序，以監察、評估及管理各項業務涉及的風險。本集團嚴格按照已有管治架構執行風險管理各項工作，加強形勢動態研判和風險監察，落實風險管理措施及內部監控系統並持續完善，提升風險管理和合規文化和理念。

中期股息

董事會並不建議派付報告期間之中期股息（上一期間：無）。

股份獎勵計劃

本公司於二零一六年二月十九日（「採納日期」）採納其股份獎勵計劃。有關股份獎勵計劃的更多詳情請參閱本公司日期為二零一六年二月十九日的公告（「採納公告」）。

誠如採納公告所披露，股份獎勵計劃不受上市規則第十七章的條文規限。然而，聯交所於二零二二年七月對上市規則第十七章作出修訂，有關修訂已於二零二三年一月一日生效。上市規則第十七章經修訂後的適用範圍涵蓋股份獎勵計劃，因此，股份獎勵計劃的運作自二零二三年一月一日起須受經修訂的上市規則第十七章的條文規限，以及根據聯交所提供的過渡安排，本公司僅可根據股份獎勵計劃向經修訂的上市規則第十七章所界定的合資格參與者授予股份。

自採納日期起，本公司並無根據股份獎勵計劃授出任何股份獎勵。因此，於報告期間初及末，根據股份獎勵計劃可授出之股份獎勵總數為114,446,894股股份。

其他資料

股份獎勵計劃 (續)

由於本公司尚未按上市規則第17.03B(2)條規定根據股份獎勵計劃就服務提供者設定分項限額 (定義見上市規則第17.03(3)條) 並向股東尋求批准該分項限額，故於報告期間初及報告期間末概無能夠根據股份獎勵計劃向服務提供者 (定義見上市規則第17.03A(1)(c)條) 授出的股份獎勵。

除上述股份獎勵計劃外，本公司於報告期間並無任何其他股份獎勵計劃或購股權計劃。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 之股份、相關股份或債權證中擁有已記入本公司根據證券及期貨條例第352條所備存的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」及「股份獎勵計劃」各節所披露之事項外，於報告期間內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益，亦無董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於報告期間內行使任何該等權利。

其他資料

主要股東權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，根據聯交所網站上可供查閱的公開資料及就董事所知，以下股東（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司根據證券及期貨條例第336條所備存的登記冊記錄的股份中擁有權益：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目	於本公司	
			已發行股份之 概約百分比	好倉／淡倉
中國民生銀行	受控制法團權益	760,588,477 (附註)	68.65%	好倉
民銀國際	受控制法團權益	758,166,477 (附註)	68.43%	好倉
	實益擁有人	2,422,000 (附註)	0.22%	好倉
		760,588,477	68.65%	
民銀國際投資(香港)	受控制法團權益	758,166,477 (附註)	68.43%	好倉
民銀國際投資	實益擁有人	758,166,477 (附註)	68.43%	好倉

附註：民銀國際投資由民銀國際投資(香港)實益及全資擁有，而民銀國際投資(香港)由民銀國際實益及全資擁有。民銀國際由中國民生銀行實益及全資擁有。因此，民銀國際投資(香港)、民銀國際及中國民生銀行各自被視作於民銀國際投資所持有之股份中擁有權益，而中國民生銀行被視作於民銀國際所持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二四年六月三十日，根據聯交所網站上可供查閱的公開資料及就董事所知，概無公司或人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條所備存的登記冊記錄的權益或淡倉。

其他資料

企業管治

於整個報告期間，本公司已遵守企業管治守則內之所有適用條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事於報告期間內已遵守標準守則所載之規定準則。

審閱中期業績

本公司於截至報告期間的簡明綜合財務報表已由本公司審核委員會進行審閱及本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。根據獨立核數師的審閱，彼等之結論為並無注意到任何事項令彼等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司上市證券

董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值，因此於報告期間，本公司於聯交所合共購回8,393,000股股份，總代價（未計交易成本）為約2.14百萬港元。於報告期間末，已購回待註銷股份為6,497,000股，且概無已購回及持作庫存股份的股份。截至本中期報告日期，所有購回股份均已註銷。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券(續)

有關購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份 總數	每股股份 已付最高價格 (港元)	每股股份 已付最低價格 (港元)	已付總代價 (千港元)
一月	1,370,000	0.335	0.290	428
二月	526,000	0.315	0.290	159
三月	119,000	0.305	0.300	36
四月	3,856,000	0.305	0.242	1,012
五月	740,000	0.260	0.250	188
六月	1,782,000	0.245	0.164	317
總計	8,393,000			2,140

除上述所披露者外，於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括庫存股份)。

主席
李寶臣

香港，二零二四年八月二十九日

簡明綜合財務報表審閱報告



致民銀資本控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第25至60頁的簡明綜合財務報表,此簡明綜合財務報表包括民銀資本控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表,以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就簡明綜合財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

簡明綜合財務報表審閱報告

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二四年八月二十九日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收入	4	156,673	265,217
透過損益按公允價值列賬(「透過損益按公允價值列賬」)之金融資產/負債之收益/(虧損)淨額		93,994	(25,162)
透過其他全面收益按公允價值列賬(「透過其他全面收益按公允價值列賬」)之金融資產之虧損淨額		(11,413)	(15,820)
其他收入	5	9,630	19,206
其他虧損	6	(261)	(9,658)
減值虧損	7	(9,698)	(249,552)
員工成本		(40,588)	(30,638)
折舊		(11,085)	(11,158)
其他運營開支		(26,811)	(29,949)
融資成本	8	(58,174)	(149,555)
除稅前溢利/(虧損)	9	102,267	(237,069)
稅項	10	(22,594)	(13,432)
本公司擁有人應佔本期間溢利/(虧損)		79,673	(250,501)
		港仙	港仙
本公司擁有人應佔每股盈利/(虧損)	11		
— 基本		7.16	(22.32)
— 攤薄		7.16	(22.32)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔本期間溢利／(虧損)	79,673	(250,501)
其他全面收益		
不會重新分類至損益之項目：		
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資		
— 公允價值儲備變動淨額(不可轉回)	31,817	40,199
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
— 透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產		
— 公允價值儲備變動淨額(可轉回)	27,824	94,461
本期間其他全面收益(除稅後)	59,641	134,660
本公司擁有人應佔本期間全面收益／(虧損)總額	139,314	(115,841)

第32頁至第60頁之附註構成此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,877	5,141
使用權資產		46,417	56,021
商譽		16,391	16,391
無形資產		960	960
按攤銷成本計量之金融資產		15,736	15,740
其他資產		15,954	19,524
		99,335	113,777
流動資產			
應收賬款	14	64,746	104,826
預付款項、按金及其他應收賬款		140,781	21,658
應收利息		30,316	42,682
貸款及墊款	13	54,886	55,137
透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產	15	1,973,642	2,269,818
透過損益按公允價值列賬之金融資產	16	1,114,342	1,250,948
根據轉售協議持有之金融資產		18,447	–
可回收稅項		370	10,586
代客戶持有之現金		135,027	254,016
現金及現金等價物		307,393	436,102
		3,839,950	4,445,773

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付賬款	17	142,573	286,930
其他應付賬款及應計款項		141,876	44,496
應付一間中間控股公司款項		24,712	32,864
來自一間中間控股公司之貸款	18	860,803	1,829,010
應付稅項		836	–
根據回購協議出售之金融資產	19	1,284,358	1,044,658
透過損益按公允價值列賬之金融負債	20	17,693	–
租賃負債		21,610	19,183
		2,494,461	3,257,141
流動資產淨額			
		1,345,489	1,188,632
總資產減流動負債			
		1,444,824	1,302,409
非流動負債			
租賃負債		29,308	39,445
遞延稅項負債		25,640	10,262
		54,948	49,707
資產淨額			
		1,389,876	1,252,702
資本及儲備			
股本	21	443,201	447,745
儲備		946,675	804,957
權益總額			
		1,389,876	1,252,702

第32頁至第60頁之附註構成此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

附註	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘* 千港元	公允價值儲備 (可轉回) 千港元	公允價值儲備 (不可轉回) 千港元	其他儲備 千港元	累積虧損 千港元	
於二零二三年十二月三十一日 (經審核)	447,745	1,614,322	1,823,745	(93,126)	(105,853)	(3,751)	(2,430,380)	1,252,702
期內溢利	-	-	-	-	-	-	79,673	79,673
其他全面收益	-	-	-	27,824	31,817	-	-	59,641
全面收益總額	-	-	-	27,824	31,817	-	79,673	139,314
出售透過其他全面收益按公允價值列賬 之股本投資	-	-	-	-	6,128*	-	(6,128)*	-
已購回但尚未註銷之股份	-	-	-	-	-	(1,553)	-	(1,553)
已購回及註銷之股份 21(i)	(4,544)	(555)	-	-	-	4,512	-	(587)
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	443,201	1,613,767	1,823,745	(65,302)	(67,908)	(792)	(2,356,835)	1,389,876

簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘* 千港元	公允價值儲備	公允價值儲備	其他儲備 千港元	累積虧損 千港元	
				(可轉回) 千港元	(不可轉回) 千港元			
於二零二二年十二月三十一日(經審核)	449,466	1,618,497	1,823,745	(269,869)	(221,639)	(402)	(1,800,440)	1,599,358
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(250,501)	(250,501)
其他全面收益	-	-	-	94,461	40,199	-	-	134,660
全面虧損總額	-	-	-	94,461	40,199	-	(250,501)	(115,841)
出售透過其他全面收益按公允價值列賬 之股本投資	-	-	-	-	20,024 [#]	-	(20,024) [#]	-
已購回但尚未註銷之股份	-	-	-	-	-	(1,260)	-	(1,260)
已購回及註銷之股份	(725)	(2,108)	-	-	-	1,163	-	(1,670)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	448,741	1,616,389	1,823,745	(175,408)	(161,416)	(499)	(2,070,965)	1,480,587

* 實繳盈餘為可供分派儲備並將用以支付股息。

[#] 出售透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資後重新分類至累計虧損之金額。

第32頁至第60頁之附註構成此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
經營業務所得的現金淨額	871,248	1,881,159
投資活動所用的現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(217)	(2,064)
	(217)	(2,064)
融資活動所用的現金淨額		
購回股份	(2,140)	(2,930)
所籌得的新借貸	132,086	20,000
償還借貸	(1,121,869)	(2,250,817)
租賃付款的本金及利息部分	(8,667)	(10,401)
	(1,000,590)	(2,244,148)
現金及現金等值物減少淨額	(129,559)	(365,053)
期初之現金及現金等值物	436,102	982,858
匯率變動之影響淨額	850	1,425
期末之現金及現金等值物	307,393	619,230

第32頁至第60頁之附註構成此等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

1 編製基準

此等簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文編製，並遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。該等財務報表於二零二四年八月二十九日獲授權發佈。

此等簡明綜合財務報表包含所選定的解釋附註，包括對了解民銀資本控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）自二零二三年年度財務報表以來的財務狀況及表現之變動而言屬重大的事項及交易之詮釋。簡明綜合財務報表及有關附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合財務報表根據二零二三年之年度財務報表所採用的相同會計政策編製。

遵照香港會計準則第34號編製簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及按年初至今基準呈報之資產及負債、收入及支出之金額。實際結果可能與該等估計不同。

此等簡明綜合財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致本公司董事會的獨立審閱報告載於第23頁及第24頁。

此等簡明綜合財務報表應與截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度財務報表（根據香港財務報告準則編製）一併閱讀。

2 會計政策變動

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間，本集團無須因採納該等準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

2 會計政策變動 (續)

以下會計準則修訂適用於二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間：

- 將負債分類為流動或非流動—香港會計準則第1號修訂本
- 售後回租租賃負債—香港財務報告準則第16號修訂本
- 供應商融資安排—香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號修訂本
- 附有契諾的非流動負債—香港會計準則第1號修訂本
- 香港詮釋第5號 (經修訂) 財務報表呈列—包含按要求償還條款的定期貸款借款人分類—香港詮釋第5號 (經修訂) 修訂本

預計上述各項均不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

3 分部資料

以向本集團管理層 (即主要經營決策者) 內部呈報資料一致之方式, 乃供分配資源及評估分部表現所用, 並著重所提供服務之類別, 本集團已呈列以下可呈報分部：

- 「證券」分部指向客戶提供經紀服務、證券孖展融資服務及證券包銷／配售服務之業務；
- 「固定收益直接投資」分部指直接投資及買賣固定收益類證券之業務；
- 「其他投資及融資」分部指投資及買賣股本證券、債券及基金之業務，當中不包括直接投資及買賣固定收益類證券之業務，以及提供貸款融資服務之業務；
- 「資產管理」分部指向客戶提供資產管理服務之業務；
- 「企業融資及諮詢」分部指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務以及提供客戶轉介服務之業務；及
- 「其他」分部主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3 分部資料 (續)

分拆收入

按服務種類劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按服務類型劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	5,478	667
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	10,442	4,064
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	23,655	4,324
—資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	51,498	73,518
	91,073	82,573
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資之利息收入	3,185	23,541
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	22,801	55,811
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	5,583	19,900
—股息收入及其他投資收入	34,031	83,392
	62,415	159,103
	156,673	265,217

本集團來自外來客戶之持續經營業務收入乃位於香港。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3 分部資料 (續)

分拆收入 (續)

分拆收入如下：

截至相關日期止六個月	證券		固定收益直接投資		其他投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元										
香港財務報告準則 第15號範圍內的 客戶合約收入	13,792	2,680	-	-	-	-	51,498	73,518	25,783	6,375	91,073	82,573
其他來源之收入												
貸款及融資 —提供融資及證券孖展 融資之利息收入	890	6,479	-	-	2,295	17,062	-	-	-	-	3,185	23,541
金融投資 —債務證券投資之 利息收入	-	-	22,801	55,811	-	-	-	-	-	-	22,801	55,811
—透過損益按公允價值 列賬投資之利息收入	-	-	5,235	17,732	348	2,168	-	-	-	-	5,583	19,900
—股息收入及其他投資 收入	-	-	34,031	81,397	-	1,995	-	-	-	-	34,031	83,392
	-	-	62,067	154,940	348	4,163	-	-	-	-	62,415	159,103
可呈報分部收入	14,682	9,159	62,067	154,940	2,643	21,225	51,498	73,518	25,783	6,375	156,673	265,217

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3 分部資料 (續)

分部收入及業績

本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	截至二零二四年六月三十日止六個月						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
分部收入及投資收益/(虧損)							
–可呈報分部收入	14,682	62,067	2,643	51,498	25,783	-	156,673
–透過損益按公允價值列賬之 金融資產/負債之(虧損)/ 收益淨額	-	(7,124)	101,118	-	-	-	93,994
–透過其他全面收益按公允價值 列賬之金融資產之虧損淨額	-	(11,413)	-	-	-	-	(11,413)
	14,682	43,530	103,761	51,498	25,783	-	239,254
其他收入	2,144	1,889	60	-	67	5,470	9,630
其他收益及虧損	(12)	360	(157)	(21)	(74)	(357)	(261)
分部開支	(17,376)	(68,379)	(10,674)	(11,851)	(12,153)	(25,923)	(146,356)
分部業績	(562)	(22,600)	92,990	39,626	13,623	(20,810)	102,267

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3 分部資料 (續)

分部收入及業績 (續)

	截至二零二三年六月三十日止六個月						
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及投資收益/(虧損)							
– 可呈報分部收入	9,159	154,940	21,225	73,518	6,375	-	265,217
– 透過損益按公允價值列賬之 金融資產/負債之收益/ (虧損)淨額	-	2,145	(27,307)	-	-	-	(25,162)
– 透過其他全面收益按公允價值 列賬之金融資產之虧損淨額	-	(15,820)	-	-	-	-	(15,820)
	9,159	141,265	(6,082)	73,518	6,375	-	224,235
其他收入	5,114	5,732	3,246	4	-	5,110	19,206
其他收益及虧損	1,105	(26,119)	2,661	501	11	12,183	(9,658)
分部開支	(33,567)	(301,481)	(92,407)	(11,424)	(9,348)	(22,625)	(470,852)
分部業績	(18,189)	(180,603)	(92,582)	62,599	(2,962)	(5,332)	(237,069)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3 分部資料 (續)

分部資產及負債

	於二零二四年六月三十日						
	證券	固定收益	其他投資	資產管理	企業融資	其他	總計
	千港元	直接投資 千港元	及融資 千港元	千港元	及諮詢 千港元	千港元	千港元
資產							
分部資產	365,532	2,325,142	1,091,727	36,622	26,112	94,150	3,939,285
負債							
分部負債	178,046	2,150,759	128,118	198	-	92,288	2,549,409

	於二零二三年十二月三十一日						
	證券	固定收益	其他投資	資產管理	企業融資	其他	總計
	千港元	直接投資 千港元	及融資 千港元	千港元	及諮詢 千港元	千港元	千港元
資產							
分部資產	596,612	2,735,371	1,001,299	40,942	22,343	162,983	4,559,550
負債							
分部負債	351,269	2,806,935	100,401	198	448	47,597	3,306,848

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

4 收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	5,478	667
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	10,442	4,064
債務證券投資之利息收入	22,801	55,811
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	5,583	19,900
提供融資及證券孖展融資之利息收入	3,185	23,541
股息收入及其他投資收入	34,031	83,392
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	23,655	4,324
資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	51,498	73,518
	156,673	265,217

5 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
銀行利息收入	3,905	10,187
辦公室共享費用收入	4,440	4,440
其他收入	1,285	4,579
	9,630	19,206

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

6 其他虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
匯兌虧損淨額	(261)	(9,658)

7 減值虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
減值虧損撥備／(撥回)		
— 貸款及墊款(附註13)	134	67,226
— 應收賬款(附註14)	1,387	21,442
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之 金融資產(附註15)	6,569	156,795
— 應收利息	1,588	4,067
— 根據轉售協議持有之金融資產	21	22
— 按攤銷成本計量之金融資產	(1)	—
	9,698	249,552

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

8 融資成本

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
利息開支：		
透支	-	1
來自一間中間控股公司之貸款	21,604	68,735
回購協議	35,613	79,537
租賃負債	957	1,282
	58,174	149,555

9 除稅前溢利／(虧損)

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
本集團除稅前溢利／(虧損) 乃經扣除以下各項後得出：		
物業、廠房及設備之折舊	1,481	1,555
使用權資產之折舊	9,604	9,603

10 稅項

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
即期－香港利得稅	(7,216)	(12,404)
本期間扣自之遞延稅項	(15,378)	(1,028)
	(22,594)	(13,432)

香港利得稅乃按兩段期間的估計應課稅溢利之16.5%計算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

10 稅項 (續)

經濟合作暨發展組織 (「經合組織」) 全球最低稅額 (「支柱二」) 範本規則

本集團屬於經合組織支柱二範本規則的涵蓋範圍。於本報告日期，香港特別行政區政府已宣佈於二零二五年一月一日或之後開始的收入年度實施該規則。本集團繼續監察香港的本地法例，並評估潛在影響。由於支柱二法例於二零二四年六月三十日尚未生效，本集團並無相關的即期稅務風險。本集團應用於二零二三年七月頒佈的香港會計準則第12號「所得稅」修訂本所規定的例外情況，確認及披露與支柱二所得稅有關的遞延稅項資產及負債資料。

11 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損) 乃根據下列數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
盈利／(虧損)		
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損) 之本公司 擁有人應佔溢利／(虧損)	79,673	(250,501)

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千股	二零二三年 六月三十日 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損) 之 加權平均普通股數目	1,113,120	1,122,443

所使用的分母與上文每股基本及攤薄盈利／(虧損) 詳述的相同。

於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月並無攤薄項目。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

12 股息

董事會不建議就截至二零二四年六月三十日止六個月派付中期股息（上一期間：無）。

13 貸款及墊款

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
貸款及墊款	286,623	286,740
減：預期信貸虧損撥備	(231,737)	(231,603)
	54,886	55,137

上述貸款及墊款於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日的賬面值於一年內到期，並以流動資產呈列。

部分貸款及墊款乃有抵押及／或由擔保人或抵押品擔保。風險管理部根據該等貸款的最新狀況、借方的最新可得資料及所持有相關抵押品對該等貸款進行定期審核。

截至二零二四年六月三十日止六個月，於簡明綜合損益及其他全面收益表確認減值虧損約134,000港元（截至二零二三年六月三十日止六個月：67,226,000港元）。於二零二四年六月三十日，向獨立第三方提供賬面總值258,009,000港元（二零二三年十二月三十一日：258,119,000港元）之貸款及墊款評估為信貸減值並計入第三階段。231,699,000港元（二零二三年十二月三十一日：231,561,000港元）之預期信貸虧損撥備經計量及確認，其指未償付貸款餘額與預期可收回金額（經計及相關抵押品）之差額。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14 應收賬款

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務 過程產生的應收賬款：		
— 結算所	6,167	40,426
— 現金客戶	23,516	182
— 孖展客戶	113,513	142,165
	143,196	182,773
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	5,832	4,192
諮詢及客戶轉介服務日常業務過程產生 的應收賬款	809	2,502
資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款	20,419	19,482
	170,256	208,949
減：預期信貸虧損撥備	(105,510)	(104,123)
	64,746	104,826

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14 應收賬款 (續)

證券買賣業務產生之應收賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的客戶及結算所應收賬款 (應收孖展客戶的應收賬款除外) 的正常結算期為交易日期後兩個交易日。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

截至二零二四年六月三十日止六個月，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎6.4厘至18.9厘之年利率計息 (截至二零二三年十二月三十一日止年度：5厘至18.9厘之年利率計息)。已抵押證券於二零二四年六月三十日的公允價值約為136,231,000港元 (二零二三年十二月三十一日：250,535,000港元)。

截至二零二四年六月三十日止六個月，於簡明綜合損益及其他全面收益表確認減值虧損約1,387,000港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月：21,442,000港元)。

於二零二四年六月三十日，本集團面臨應收賬款集中風險，原因為與最大客戶之間的結餘佔應收現金客戶及孖展客戶賬款總額的約37% (二零二三年十二月三十一日：35%)。本集團並無其他重大集中風險。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14 應收賬款 (續)

證券包銷、諮詢、客戶轉介及資產管理服務業務產生之應收賬款

證券包銷、諮詢、客戶轉介及資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
未逾期	22,046	22,014
逾期少於31天	1,399	371
逾期31至60天	9	142
逾期61至90天	13	29
逾期90天以上	3,593	3,620
	27,060	26,176
減：預期信貸虧損撥備	(2,713)	(2,713)
總計	24,347	23,463

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷、諮詢、客戶轉介及資產管理服務業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，並無於簡明綜合損益及其他全面收益表確認減值虧損。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

15 透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
按公允價值列賬的上市、非上市或報價投資：		
債務投資 (附註)	829,830	923,586
股本投資	1,143,812	1,346,232
	1,973,642	2,269,818

附註：截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已進一步於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損約6,569,000港元(截至二零二三年六月三十日止六個月：156,795,000港元)。於二零二四年六月三十日，預期信貸虧損撥備約504,252,000港元(二零二三年十二月三十一日：641,816,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。預期信貸虧損撥備撥回144,133,000港元，這主要由於截至二零二四年六月三十日止六個月內兩項債務投資於重組時終止確認。

16 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
上市股本投資	17,499	23,066
非上市股本投資	308,917	200,933
債務投資	139,015	383,707
非上市投資基金	648,911	643,242
	1,114,342	1,250,948

上市股本投資及債務投資之公允價值乃根據市場報價釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

17 應付賬款

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務 過程產生的應付賬款：		
—現金客戶	66,693	174,028
—孖展客戶	36,643	39,056
—結算所	424	68,378
—證券商	38,813	5,468
	142,573	286,930

證券交易業務產生之應付賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的應付賬款餘額一般於交易日期後兩個交易日內結算，惟代表客戶於獨立銀行賬戶持有的款項除外，該款項須按要求償還。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

18 來自一間中間控股公司之貸款

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
來自一間中間控股公司之貸款	860,803	1,829,010
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	860,803	1,829,010

於二零二四年六月三十日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司（「民銀國際」）獲得貸款合共約799,509,000港元（二零二三年十二月三十一日：1,789,316,000港元），且應付利息合共約61,294,000港元（二零二三年十二月三十一日：39,694,000港元）。貸款為無抵押，以年利率4厘（二零二三年十二月三十一日：每年4厘）計息，並須於一年內償還（二零二三年十二月三十一日：須於一年內償還）。本集團未動用的貸款額度約為9,200,491,000港元（二零二三年十二月三十一日：8,210,684,000港元）。

19 根據回購協議出售之金融資產

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
債券	1,284,358	1,044,658

於二零二四年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售債券（確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產、透過損益按公允價值列賬之金融資產及按攤銷成本計量之金融資產），總賬面值約為1,760,602,000港元（二零二三年十二月三十一日：1,340,649,000港元），並須遵照同步協議於協定日期及以協定價格回購該等投資。

買賣協議為本集團銷售債券及同時同意於協定日期及以協定價格回購該等債券（或本質上相同之資產）之交易。回購價格為固定價格，而本集團仍然承擔該等已出售債券的絕大部分信貸風險、市場風險並享有回報。由於本集團保留了該等債券的絕大部分風險及回報，該等債券不會於簡明綜合財務報表內終止確認，而被視作負債的「抵押品」。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

20 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
債務投資	17,693	-

於二零二四年六月三十日，債務投資結餘指沽空業務產生的債務證券公允價值。

21 股本

附註	股份數目		金額	
	於二零二四年 六月三十日 千股	於二零二三年 十二月三十一日 千股	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
法定：				
每股面值0.4港元之普通股	2,500,000	2,500,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
於期／年初	1,119,362	1,123,665	447,745	449,466
註銷已購回股份 (i)	(11,359)	(4,303)	(4,544)	(1,721)
於期／年末	1,108,003	1,119,362	443,201	447,745

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

21 股本 (續)

附註：

(i) 截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司以每股0.16港元至0.34港元之價格在市場上購回合共8,393,000股本公司普通股，總代價約為2,140,000港元 (扣除交易費用前)。於該等購回股份中，1,896,000股已於截至二零二四年六月三十日止六個月註銷。購回股份所支付的溢價約555,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期間末後，餘下的6,497,000股購回股份已於二零二四年八月二十八日註銷。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司以0.27港元至1.70港元之價格在市場上購回合共12,961,000股本公司普通股，總代價約為9,245,000港元 (扣除交易費用前)。於該等購回股份中，3,498,000股已於截至二零二三年十二月三十一日止年度註銷。購回該等股份所支付的溢價約4,175,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的9,463,000股購回股份已於二零二四年三月二十二日註銷。

22 金融工具之公允價值計量

以經常性基準按公允價值計量之金融資產及負債

下表乃截至二零二四年六月三十日止六個月本集團初步確認後按公允價值計量並根據公允價值之可觀察程度而分類為第一級至第三級之金融工具之分析：

- 第一級公允價值計量指相同資產或負債於活躍市場上的報價 (未經調整)；
- 第二級公允價值計量指以資產或負債之可觀察輸入數據 (第一級所包括之報價除外) 得出 (無論是直接 (即價格) 或間接 (即按價格推算)) 的計量；及
- 第三級公允價值計量指透過運用並非基於可觀察的市場數據得出之資產或負債輸入數據 (不可觀察輸入數據) 的估值技術進行的計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

22 金融工具之公允價值計量 (續)

以經常性基準按公允價值計量之金融資產及負債 (續)

	公允價值		公允價值 等級	估值技術	重大不可觀察的 輸入數據
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元			
金融資產					
透過損益按公允價值列賬 之金融資產					
– 上市股本投資	575	19,277	第一級	於活躍市場所報之收市價	不適用
– 上市股本投資	16,924	3,789	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
– 非上市股本投資	267,468	158,820	第二級	市場可比較項目之報價	不適用
– 非上市股本投資	41,449	42,113	第三級	近期交易價格/股權分配模型	缺乏市場流通性貼現率/ 情景概率/銷售倍數
– 債務投資	139,015	383,707	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
– 非上市投資基金	648,911	643,242	第三級	近期交易價格/校準/二項式模型/ 股權分配模型/資產淨值	缺乏市場流通性貼現率/ 情景概率/銷售倍數/ 稅息折舊攤銷前盈利倍數/ 市銷率
透過其他全面收益按公允價值 列賬的金融資產					
– 債務投資	804,928	873,003	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
– 債務投資	24,902	50,583	第三級	貼現現金流量模式	考慮到發行人信貸風險 的貼現率
– 股本投資	1,118,488	1,328,522	第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用
– 股本投資	25,324	17,710	第一級	於活躍市場所報之收市價	不適用

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

22 金融工具之公允價值計量 (續)

以經常性基準按公允價值計量之金融資產及負債 (續)

	公允價值		公允價值 等級	估值技術	重大不可觀察的 輸入數據
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元			
金融負債					
透過損益按公允價值列賬 之金融負債					
– 債務投資	17,693		– 第二級	經紀人/金融機構之報價	不適用

於回顧期間，第一級、第二級及第三級之間並無其他轉移。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於可在活躍市場上取得類似資產的報價，一項股權投資由第三級重新分類至第二級。

該等第三級公允價值計量結餘於截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二三年十二月三十一日止年度的變動如下：

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
透過損益按公允價值列賬之金融資產		
非上市股本投資：		
於期/年初	42,113	259,277
由第三級轉移至第二級	–	(158,820)
期/年內於損益確認的公允價值變動	(647)	(58,673)
期/年內於損益確認的匯兌(虧損)/收益	(17)	329
於期/年末	41,449	42,113

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

22 金融工具之公允價值計量 (續)

以經常性基準按公允價值計量之金融資產及負債 (續)

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
非上市投資基金：		
於期／年初	643,242	772,478
就購買付款	24,098	–
期／年內於損益確認的公允價值變動	(18,148)	(130,208)
期／年內於損益確認的匯兌 (虧損) / 收益	(281)	972
於期／年末	648,911	643,242
透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產		
債務投資：		
於期／年初	50,583	89,328
終止確認	(23,890)	–
期／年內於其他全面虧損確認的公允價值變動	(1,791)	(38,745)
於期／年末	24,902	50,583
透過損益按公允價值列賬之金融負債		
應付指定為透過損益按公允價值列賬之 非上市集合投資基金權益持有人款項：		
於期／年初	–	1,362
贖回	–	(271)
期／年內於損益確認的公允價值變動	–	(1,091)
於期／年末	–	–

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

22 金融工具之公允價值計量 (續)

公允價值計量及估值程序

具有標準條款及條件且於活躍流通市場買賣之金融資產及金融負債之公允價值乃參考所報市場收市價釐定。並無於活躍流通市場買賣之金融資產之公允價值乃使用適當的估值技術和輸入值釐定。本公司董事定期審閱公允價值計量的估值技術和輸入數據是否適當。

並非以公允價值計量之金融資產及負債之公允價值

本公司董事認為，於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，以攤銷成本確認其他金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

23 關聯方交易

本集團於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月內曾進行以下關聯方交易：

(a) 本集團之主要管理層成員薪酬

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
短期僱員福利	450	2,130
離職後福利	-	9
支付予主要管理層成員之薪酬總額	450	2,139

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

23 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易

除簡明綜合財務報表其他附註披露的交易外，截至二零二四年六月三十日止期間，本集團與關聯方之重大交易如下。

	截至下列日期止六個月	
	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 六月三十日 千港元
支付予一間中間控股公司之利息開支 (附註(i))	21,604	68,735
來自最終控股公司一間分行之利息收入	6	2,201
來自一間中間控股公司及中間控股公司與最終 控股公司所投資之獨立投資組合之資產管理費 及投資顧問服務費收入 (附註(ii))	48,798	68,352
來自一間中間控股公司所投資之獨立投資組合 之表現費收入 (附註(ii))	-	2,267
來自一間中間控股公司之辦公室共享費用收入	4,440	4,440

附註：

- (i) 於二零二四年六月三十日，一間中間控股公司向本集團提供貸款總額約799,509,000港元（二零二三年十二月三十一日：1,789,316,000港元）。貸款以年利率4厘（二零二三年：4厘）計息，並須於一年內償還（二零二三年十二月三十一日：須於一年內償還）。於二零二四年六月三十日，就該等貸款累計應付利息約61,294,000港元（二零二三年十二月三十一日：39,694,000港元）。
- (ii) 於期內，本集團就向一間中間控股公司及一間中間控股公司與最終控股公司所投資之獨立投資組合提供服務而賺取資產管理費及投資顧問服務費收入。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團亦就向一間中間控股公司所投資之獨立投資組合提供資產管理服務而賺取表現費收入。

附註23(b)所述的所有關聯方交易，構成上市規則第14A章（「第14A章」）所界定的關連交易或持續關連交易。截至二零二四年及二零二三年六月三十日止期間，本公司已遵守第14A章的條文。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

23 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的重大結餘

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
於最終控股公司一間分行之銀行結餘		
— 公司賬戶	43,352	48,029
— 獨立賬戶	31,572	48,376
應收中間控股公司之賬款	41,906	18,072
來自一間中間控股公司與最終控股公司所投資 之獨立投資組合之應收賬款	1,247	734
應付一間中間控股公司款項	24,712	32,864
來自一間中間控股公司之貸款	860,803	1,829,010
應付直接控股公司之賬款	2,937	2,937
應付一間中間控股公司之賬款	1,034	49,792

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

23 關聯方交易 (續)

(d) 與關聯方的服務協議

於二零一九年五月三十一日，本公司與民銀國際訂立辦公室共享協議，據此本公司同意向民銀國際授出非獨家權利，可使用辦公室若干區域，代價是民銀國際應付共享費用。於二零一九年十二月三十一日及二零二二年十二月九日，本公司與民銀國際訂立重續辦公室共享協議，以重續辦公室共享協議。

於二零二一年十二月十六日，本公司（為其本身及代表本集團其他成員公司）與中國民生銀行（為其本身及代表中國民生銀行集團其他成員公司）訂立服務協議，據此，(i)中國民生銀行集團同意向本集團提供中國民生銀行包銷轉介服務，而本集團同意向中國民生銀行集團提供中國民生銀行認購轉介服務；(ii)本集團同意向中國民生銀行集團、其聯繫人或根據上市規則規定任何被視為與本公司有關連之第三方提供資產管理服務、投資顧問服務及配套服務，而中國民生銀行集團同意向本集團提供分銷服務；(iii)本集團同意向中國民生銀行集團提供包銷服務；(iv)中國民生銀行集團同意向本集團提供託管服務；及(v)中國民生銀行集團同意向本集團提供存款服務。服務協議及其項下擬進行之交易以及建議年度上限於二零二二年一月十二日舉行的股東特別大會上獲得批准。

截至二零二四年六月三十日止期間，該等交易為提供資產管理及投資顧問服務、提供存款服務及辦公室共享相關交易（上一期間：提供資產管理及投資顧問服務、提供存款服務與辦公室共享相關交易）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

24 牽涉非綜合結構實體的事項

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
非上市投資基金	648,911	643,242

本集團已斷定其投資但並無綜合入賬的非上市投資基金符合結構實體的定義，因為：

- 於基金的投票權不是決定其控制方的主導權利，因為其僅涉及行政工作；
- 各基金的活動受其組織章程細則所限；及／或
- 基金設有狹窄及具體界定的目標以提供投資機遇予投資者。

下表載述本集團並無綜合入賬但持有權益的結構實體類別：

結構實體類別	性質及目的	本集團持有的權益
非上市投資基金	代表第三方投資者管理資產	擔任有限合夥人

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

24 牽涉非綜合結構實體的事項 (續)

下表列載本集團持有的非綜合結構實體權益。最大虧損風險為所持金融資產的賬面值。

	二零二四年六月三十日	
	投資基金數目	計入透過 損益按公允價值 列賬之金融資產 之賬面值 千港元
非上市投資基金	7	648,911

	二零二三年十二月三十一日	
	投資基金數目	計入透過 損益按公允價值 列賬之金融資產 之賬面值 千港元
非上市投資基金	7	643,242

截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無提供財務支援予非綜合結構實體及無意提供財務或其他支援。

25 直接及最終控股公司

直接母公司及最終控股方為民銀國際投資有限公司及中國民生銀行股份有限公司，該兩間公司分別於英屬處女群島及中華人民共和國註冊成立。

26 報告期間後的事項

於報告期間末後，本集團持有之一項股權投資之公允價值於二零二四年八月二十八日下跌約115百萬港元。本公司董事認為有關變動屬非調整事項。