



國際資源集團

截至二零一零年六月三十日止六個月
(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1051



2021

 中期
財務報告

企業理念

我們的價值

在業務營運及人際管理上，我們以成為一個GREAT的公司為目標。GREAT價值是本公司的基礎，亦是我們的核心承諾，令我們為國際資源的所有利益相關者竭盡全力，做到最好。

GREAT 價值

GROWTH 增長 業務精進，利潤增益

RESPECT 尊重 尊重自己，關懷社群

EXCELLENCE 卓越 追求卓越，力臻完美

ACTION 行動 群策群力，兌現承諾

TRANSPARENCY 透明 透明開放，優良管治

國際資源為一間專注於金融服務業務、自營投資業務、放債業務及房地產業務的公司，於香港聯合交易所上市（股份代號：1051）。

目錄

- 2 公司資料
- 3 董事及高級管理層履歷詳情
- 6 管理層討論與分析
- 15 其它資料
- 18 簡明綜合損益報表
- 19 簡明綜合損益及其它全面收入報表
- 20 簡明綜合財務狀況表
- 21 簡明綜合權益變動表
- 22 簡明綜合現金流量表
- 23 簡明綜合財務報表附註



公司資料



董事會

非執行董事

李中擘女士，主席

執行董事

梁愷健先生

梁煒堯先生

獨立非執行董事

盧華基先生

陳功先生

關梅登先生

執行委員會

梁愷健先生

梁煒堯先生

審核委員會

盧華基先生，主席

陳功先生

關梅登先生

薪酬委員會

盧華基先生，主席

陳功先生

關梅登先生

提名委員會

李中擘女士，主席

陳功先生

關梅登先生

公司秘書

梁愷健先生

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

香港：方達律師事務所

百慕達：Ocorian Law (Bermuda) Limited

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

花旗銀行

股份過戶處

香港

聯合證券登記有限公司

香港北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

百慕達

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th floor North

Cedar House, 41 Cedar Avenue

Hamilton HM 12

Bermuda

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor

31 Victoria Street

Hamilton HM 10

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港灣仔

告士打道151號

資本中心

18樓1801室

網址

www.g-resources.com



董事及高級管理層履歷詳情

非執行董事

李中曄，53歲

於二零一八年十月十二日獲委任為本公司主席兼本公司非執行董事(「董事」)。李女士於金融及資訊科技行業擁有二十年經驗，並具備豐富企業管理經驗。彼自二零一九年一月起於WeAreHAH擔任董事及自二零一七年一月起於成都魚說科技有限公司擔任董事會顧問。李女士亦曾為上海一起作業信息科技有限公司之董事。李女士於一九九二年在中華人民共和國首都醫學院取得醫學學士學位。

執行董事

梁愷健，47歲

於二零一六年十一月八日及二零一六年十二月十六日分別獲委任為本公司執行董事及公司秘書。梁先生為本公司若干附屬公司的董事。彼於會計及財務管理領域擁有逾二十年經驗。彼為專業會計師及澳洲會計師公會資深會員。彼現為奧星生命科技有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市)之獨立非執行董事。梁先生亦曾於羅兵咸永道會計師事務所任職核數師。梁先生於一九九七年於澳洲阿德萊德大學畢業，獲得商業學士學位。

梁煒堯，39歲

於二零一八年四月十六日獲委任為執行董事。梁煒堯先生現任本公司常務董事及首席投資官，主要負責本集團的投資、資產管理和策略規劃，及為本集團訂立整體業務及資產組合策略方針。彼亦負責本公司投資管理團隊的日常營運及整體管理。彼為本公司若干附屬公司的董事。梁煒堯先生於資產管理、投資銀行及科技行業方面擁有逾十八年豐富經驗，曾任職於美國、新加坡及香港。於二零一七年加入本集團之前，梁煒堯先生曾在美銀美林、渣打和滙豐等多家跨國金融機構及投資銀行擔任要職，其間彼負責領導私募股權全球投資和跨境併購交易，項目覆蓋不同行業如科技、房地產、金融、保險及醫療等。梁煒堯先生於二零零八年於美國麻省理工學院取得工商管理碩士學位。



獨立非執行董事

盧華基，50歲

於二零一七年七月十七日獲委任為獨立非執行董事。盧先生為香港執業會計師及香港註冊會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員以及英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員。彼擔任信永中和(香港)會計師事務所有限公司的管理合夥人，該公司為一所提供全面會計及諮詢服務的事務所，提供(其中包括)審計及商業諮詢服務。彼亦為中國人民政治協商會議上海市浦東新區委員會成員、香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事以及澳洲會計師公會二零一九年大中華分部主席。盧先生於審計、會計、風險管理及金融方面具備逾二十七年經驗，並獲委任為多間於聯交所上市的公司之獨立非執行董事，包括中國通海國際金融有限公司(前稱中國泛海國際金融有限公司)、宏基集團控股有限公司、中國忠旺控股有限公司、中泛控股有限公司(前稱和記港陸有限公司)及新明中國控股有限公司。彼亦曾為順泰控股集團有限公司(其股份於聯交所主板上市)及新興光學集團控股有限公司(其股份於聯交所主板上市)之獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。

陳功，51歲

於二零一七年二月三日獲委任為獨立非執行董事。陳先生於跨文化背景下的財務管理、併購、融資、談判及重組方面擁有逾二十年豐富經驗。陳先生曾參與跨境併購及融資交易。陳先生現為達博奧盛金融集團之創辦人及董事總經理，該財務諮詢公司致力於北美與中國之間的雙向資本投資。彼亦曾從事管理多家於多倫多證券交易所上市之公眾公司，並擔任董事及／或行政總裁／首席財務官之職。陳先生曾為Evermount Ventures Inc.(其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之獨立董事、Credent Capital Corp.(其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之董事兼首席財務官、Nextraction Energy Corp.(其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之董事兼首席財務官、Newmac Resources Inc.(其股份於多倫多證券交易所創業板上市)之獨立董事及Ord Mountain Resources Corp.(其股份於多倫多證券交易所創業板(NEX)上市)之獨立董事。陳先生亦曾於美國兩間財富100強公司擔任不同財務管理職位約八年。陳先生於一九九二年取得北京大學國際經濟學學士學位，並於一九九七年取得亞利桑那大學(University of Arizona)工商管理碩士學位(MBA)。彼為美國註冊會計師(CPA)。

關梅登，60歲

於二零一七年二月三日獲委任為獨立非執行董事。關先生於北美財務投資與管理方面擁有超過二十五年豐富經驗及為北美註冊財務規劃師，涵蓋稅務規劃、投資與風險管理。關先生為加拿大不列顛哥倫比亞省Allvista Financial and Planning Services Inc.之總裁兼擁有人；加拿大不列顛哥倫比亞省Citistar Financial之營銷副總裁；及加拿大不列顛哥倫比亞省燃料電池技術公司Blue-O Technology Inc.之首席財務官。彼亦為壽險理財專業人士之最高組織(The Premier Association of Financial Professionals®)百萬圓桌(Million Dollar Round Table (MDRT))之會員、Financial Planning Standards Council之註冊財務規劃師及The American College of Financial Services之特許人壽保險師。關先生於一九八三年取得武漢地質學院工程學士學位，並於一九八六年取得中國地質大學理學碩士學位。



董事及高級管理層履歷詳情

高級管理層

John Lawrence Sigerson，50歲

為Funderstone Securities Limited (「FSL」)及Funderstone Futures Limited (「FFL」)的董事及營運總監。Sigerson先生於香港金融服務業(從經紀業至基金管理)擁有逾二十年廣泛經驗。自二零一四年起，彼獲發證券及期貨條例項下負責人員的牌照，獲准進行第1類、第2類、第4類、第5類及第9類受規管活動。Sigerson先生目前在FSL、FFL及Funderstone Asset Management (HK) Limited擔任此職務。Sigerson先生於一九九二年在英國紐卡素大學畢業，獲得理論物理學學士學位。

陳俊峰，37歲

為FSL及FFL的董事兼總經理。陳先生擁有逾十年的金融服務行業經驗。自二零一二年起，彼獲發證券及期貨條例項下負責人員的牌照，獲准在行業內進行第1類、第2類、第4類及第5類受規管活動，於二零一九年起擔任FSL及FFL的牌照負責人員。憑藉於中國資本公司(例如東興證券(香港)金融控股有限公司、奕豐金融(香港)有限公司、中國平安證券(香港)有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司、天行聯合證券有限公司(現稱華融國際證券有限公司)及耀才證券金融集團有限公司(其股份於聯交所主板上市)的豐富金融行業經驗，陳先生在中後台營運、資訊科技、客戶服務及業務發展方面積累了全面的專業知識。陳先生於二零零七年獲得澳大利亞科廷科技大學商業學士學位。

劉愉樺，47歲

為本公司若干附屬公司的董事。彼為進陞證券有限公司(「進陞證券」)之聯席創辦人。劉先生於金融服務業擁有逾二十年經驗。彼曾於進陞證券歷任多職。彼現為證券及期貨條例項下第1類、第2類、第4類及第9類受規管活動之負責人員以及進陞證券及Enhanced Investment Management Limited的整體管理監督的核心職能主管。劉先生畢業於澳洲悉尼新南威爾士大學。



業務回顧及業績

以下為財務資料概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收益	52,303	15,171
其它收入	658	6,607
行政開支	(5,717)	(4,863)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及 永久票據投資之公平值變動	14,782	18,406
投資物業公平值減少	(1,701)	(3,079)
其它收益／(虧損)	718	(2,870)
EBITDA	61,677	29,656
稅前利潤(附註)	61,224	29,191
期間利潤	61,222	29,191
按經營分類劃分之外部收益分析：		
(i) 金融服務業務	5,328	1,977
(ii) 自營投資業務	46,053	12,168
(iii) 房地產業務	922	1,026
按經營分類劃分之稅前利潤分析：		
(i) 金融服務業務	2,782	453
(ii) 自營投資業務	60,271	33,449
(iii) 房地產業務	937	1,046

附註： 稅前利潤包括分類業績、未分配其它收入、未分配企業開支及投資物業之公平值變動。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團稅後淨利潤達至61.2百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：29.2百萬美元)。稅後淨利潤較截至二零二零年六月三十日止六個月增加32.0百萬美元主要由於以下因素的綜合影響：(i)收益增加37.1百萬美元；(ii)按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值變動增加下降3.6百萬美元；(iii)投資物業公平值虧損減少1.4百萬美元；(iv)由其它虧損2.9百萬美元變為其它收益的0.7百萬美元；及(v)其它收入減少5.9百萬美元。

收益為52.3百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：15.2百萬美元)，其主要來自金融產品所得之股息及分派收入以及利息收入；來自金融機構及保證金融資的利息收入；來自金融服務的佣金收入及手續費；以及租金收入。收益增加主要是由於(i)來自金融服務的佣金收入及手續費以及來自保證金融資的利息收入增加3.4百萬美元；及(ii)來自我們非上市投資的分派收入所導致自營投資業務下來自金融產品所得的股息及分派收入及利息收入淨額大幅增加37.6百萬美元。然而，該影響部分被來自金融機構的利息收入輕微下跌3.7百萬美元所抵銷。

期間的其它收入為0.7百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：6.6百萬美元)，主要包括固定收入投資產生的利息收入0.5百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：6.5百萬美元)。



管理層討論與分析

二零二一年香港的住宅及商用物業價格放緩下降，導致投資物業之公平值減少下降1.4百萬美元。確認匯兌收益0.7百萬美元主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月的期末結餘匯率變動所致。按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動增加主要是由於主要於過往年度購買的上市股份、上市債券及非上市投資的公平值增加淨額。

截至二零二一年六月三十日止六個月的行政開支為5.7百萬美元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的4.9百萬美元輕微增加0.8百萬美元。該增加主要是由於擴展業務以支持本集團期間的交易額增長及業務發展。

本集團投資策略之簡述

本集團持續根據其財務需求及財務狀況變動評估其業務及投資策略(尤其有關自營投資業務)。本集團之利潤來自其於自營投資業務所持有金融資產之利息收入、股息收入及分派收入。本集團在配置其金融資產方面採取審慎態度。在配置具較高市場風險的股本投資外，本集團一直探討以不同固定收入投資組合以作為其資產分配計劃之一部分，包括固定收入資產之選擇及本集團對其進行投資之工具。

自二零一八年起，經考慮利率走勢、承受風險能力、保本、資金流動狀況及收益率，本集團以債券投資與現金投資之搭配組建其固定收入投資組合。本集團認為，強大的固定收入部分可用作本集團整體投資組合的安全網。

本集團已將其金融資產約40%分配至固定收入投資，平均分配予債券投資與現金投資(包括於金融機構之存款)之間，作為其持續投資策略的一部分以消除股本投資常見的市場波動之影響。

分類分析

(i) 金融服務業務

本集團專注於香港市場四個主要金融服務業務領域，包括(i)證券交易及經紀、(ii)保證金融資、(iii)放債及(iv)資產管理。本集團的兩家附屬公司Enhanced Financial Services Group Limited及Funderstone Securities Holdings Limited均從事於香港及其它國家提供一系列持牌金融服務，主要包括包銷、證券及期貨經紀、企業融資、投資顧問及其它相關金融服務。

於二零二一年上半年，本集團繼續於二零一九年採用的保證金融資轉型計劃取得令人滿意的進展。繼二零二零年的勢頭之後，本集團在三個主要金融服務領域(即保證金融資、首次公開發售(「首次公開發售」)保證金融資及包銷服務)取得增長。具體而言，憑藉我們的資深管理團隊、完善的證券交易基礎設施、堅實的客戶忠誠度及多個銷售渠道，本集團自投入巨大努力的原有保證金融資業務及新增首次公開發售保證金融資業務中受益。憑藉在提供專業和個性化金融服務方面享有的盛譽，本集團相信已在保證金融資市場發展並維持一個獨特定位，以服務企業及零售客戶，滿足彼等的企業目標及個人需要。本集團亦於期間繼續進行包銷工作。本集團將繼續積極尋求商機，拓展業務範圍，為投資者提供更多樣化的金融服務。



截至二零二一年六月三十日止六個月，金融服務業務的收益主要包括(i)來自金融服務的佣金收入及手續費；(ii)來自保證金融資之利息收入；及(iii)資產管理費收入。

稅前利潤為2.8百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：0.5百萬美元)，主要是由於期間來自金融服務的佣金收入及手續費、來自保證金融資之利息收入增加，惟部分被其它收入減少所抵銷。

佣金收入及手續費

截至二零二一年六月三十日止六個月，來自金融服務的佣金收入及手續費為2.7百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：1.4百萬美元)。佣金收入及手續費增加主要是由於獲得新客戶及包銷服務業務使成交量增加，以及提供保證金融資及首次公開發售保證金融資服務產生的手續費。

來自保證金融資及放債業務之利息收入

截至二零二一年六月三十日止六個月，來自保證金融資之利息收入為2.5百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：0.4百萬美元)，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加2.1百萬美元。該增加是由於轉型計劃取得了令人滿意的進展及持續加強我們的保證金融資及首次公開發售保證金融資業務。來自客戶的應收賬款銳增至254.9百萬美元(於二零二零年十二月三十一日：15.9百萬美元)，其包括於二零二一年六月三十日來自證券交易業務項下之客戶認購首次公開發售之新股份之應收賬款235.4百萬美元(於二零二零年十二月三十一日：零)。於期間，本集團不遺餘力地推動保證金融資及首次公開發售保證金融資業務，包括但不限於：(i)與多個經紀公司建立互惠合作安排；(ii)通過提供更全面及個性化服務深化與現有客戶的關係；及(iii)通過不同的營銷活動進一步強化品牌形象。於期間，超過290,000名客戶通過多種業務渠道進行首次公開發售保證金融資認購。本集團已為45只首次公開發售股票提供首次公開發售保證金融資，就有關股票的首次公開發售認購總額逾30億美元。

根據轉型計劃，本集團停止提供信貸風險較高的無抵押貸款，自二零一九年起重點開展有抵押及按揭貸款業務，該業務有抵押品支持，信貸風險相對較低。本集團根據內部信貸控制程序評估客戶的信貸風險，對盡量降低其面臨的信貸風險方面保持敏感，並堅持遵循其發展放債業務的方法以實現風險收益平衡。本集團於期間概無壞賬。

(ii) 自營投資業務

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團投資115.0百萬美元於非上市金融資產，其中主要為支付非上市投資基金及收購非上市投資基金、非上市股本投資及可換股票據的承擔。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團(i)投資2.1百萬美元於上市債券；(ii)上市股份增加淨額37.5百萬美元；及(iii)出售及接受提前購回及到期上市債券18.3百萬美元。除上述原因外，非現金金融資產增加淨額146.4百萬美元主要是由於來自非上市投資的資本回報的淨影響，以及於過往年度購買的上市股份、上市債券及非上市投資的兌現及未兌現公平值收益淨額。

稅前利潤為60.3百萬美元，其主要包括來自金融資產的利息收入以及股息及分派收入46.4百萬美元、按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動14.8百萬美元，惟部分被(i)匯兌虧損0.5百萬美元；及(ii)行政開支0.6百萬美元所抵銷。

管理層討論與分析

於二零二一年六月三十日，本集團持有627.9百萬美元之非現金金融資產如下：

	二零二一年 六月三十日 千美元	二零二零年 十二月三十一日 千美元
上市股票	69,505	38,220
上市債券	142,459	159,033
非上市投資基金	382,907	284,167
非上市股本投資	15,980	—
可換股票據	17,000	—
總額	627,851	481,420

重大投資

Genesis Capital I LP (「Genesis Fund」)

自二零一七年四月起，本集團持有Genesis Fund的有限合夥人權益作為非上市投資基金。Genesis Fund的多元化投資組合以有限合夥企業形式營運，專注於中國與「資訊科技改善效率」主題相符的潛在投資機會。基於此概念，Genesis Fund的投資組合通過投資處於成長期及成熟期科技實體或軟件即服務及電商平台等企業對企業及企業對消費者商務的各種股權及股權相關證券獲取回報。本集團對Genesis Fund的資本承擔佔於二零二一年六月三十日之合夥人資本承擔總額的17.8%。於二零二一年六月三十日，該投資之公平值為164.2百萬美元，佔本集團於二零二一年六月三十日的資產總值的9.8%。Genesis Fund的投資成本為73.3百萬美元(二零二零年十二月三十一日：76.1百萬美元)。投資成本下降主要是由於資本回報。

自二零一七年四月投資起四年內，Genesis Fund已賺取收入及錄得資本升值。截至二零二一年六月三十日止六個月，該投資的已兌現及未兌現收益分別為5.4百萬美元及26.5百萬美元。展望未來，本集團對該投資潛力持樂觀態度。根據中國國家統計局的數據，因中國經濟穩步恢復，二零二一年上半年的國內生產總值(「國內生產總值」)與去年同期相比增長12.7%。截至二零二一年六月三十日止六個月，全國人均可支配收入名義上與去年同期相比增長12.6%至人民幣17,642元(相當於約2,731美元)，與國內生產總值增速保持同步。因此，在新一輪創新浪潮下，新互聯網平台將帶來龐大的發展潛力及投資機遇，預計中國消費者及企業領域的資訊科技將繼續快速發展。我們相信，我們於Genesis Fund下的投資組合公司的業務基礎仍然保持強勢。作為Genesis Fund的有限合夥人，加上過往取得的成績，本集團認為，通過利用現有的戰略及廣泛的資源以及Genesis Fund管理團隊於科技、媒體及電訊行業的投資及基金營運的豐富經驗，該投資將繼續帶來寶貴的投資機遇及更多財務回報。

除上文所披露投資事項外，鑑於本集團多元投資組合中並無其它單一投資(如按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及按攤銷成本計量之債務工具投資)之賬面值佔本集團於二零二一年六月三十日之資產總值多於5%，概無投資被視為重大投資。



(iii) 房地產業務

本集團擁有位於香港灣仔告士打道151號資本中心之三層商用辦公室(包括17、18及19樓)及十個車位。該等商用辦公室供我們的總辦事處及附屬公司使用，亦根據為期不多於三年的租賃出租予第三方作為辦公室用途。期間已賺取之租金收入及稅前利潤分別為0.9百萬美元及0.9百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：1.0百萬美元及1.0百萬美元)，兩者較二零二零年同期均維持相對穩定。租金收入略減是由於其中一間租賃商用辦公室於期間由我們的附屬公司作為自用。

本集團一直物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。由於COVID-19爆發，本集團在旅遊限制措施下無法對其它國家的物業進行實地考察。自二零二零年下半年起，本集團一直專注於香港物業，尤其是被查封或沒收的物業，及評估該等物業的資本回報及租金收益。由於COVID-19疫情的持續波動以及經濟衰退和地緣政治緊張局勢導致香港商業市場出現不確定性，香港辦公室租賃市場仍面臨強勁逆風，難以從期間低基數中恢復。租賃需求依然低迷，核心商務區的新租賃量顯著下降，整體辦公室市場的空置率持續上升，阻礙了二零二一年上半年的租金回升。因此，本集團並未物色任何適合我們的增值或機會投資策略的物業。

本集團財務狀況回顧

	二零二一年 六月三十日 千美元	二零二零年 十二月三十一日 千美元
流動資產		
銀行結存及現金	643,099	964,665
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	101,625	29,869
按攤銷成本計量之債務工具投資	37,093	40,526
應收及其它應收賬款	263,843	24,503
其它	33,868	44,090
非流動資產		
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	383,767	292,518
按攤銷成本計量之債務工具投資	49,977	59,364
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	55,389	59,143
投資物業	63,087	64,899
其它	51,562	51,784
資產總值	1,683,310	1,631,361
其它負債	(50,324)	(60,052)
資產淨值	1,632,986	1,571,309

非流動資產為603.8百萬美元(二零二零年十二月三十一日：527.7百萬美元)，增加76.1百萬美元。主要是由於按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之投資淨增加91.2百萬美元，惟部分被(i)按攤銷成本計量之債務工具投資8.2百萬美元由非流動資產重新分類至流動資產；(ii)按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資減少3.8百萬美元；及(iii)投資物業公平值減少1.7百萬美元所抵銷。流動資產為1,079.5百萬美元(二零二零年十二月三十一日：1,103.7百萬美元)，減少24.2百萬美元，主要是由於銀行結存及現金淨減少321.6百萬美元，惟部分被應收及其它應收賬款增加239.3百萬美元所抵銷。

管理層討論與分析

資產淨值

於二零二一年六月三十日，本集團的資產淨值為1,633.0百萬美元，較二零二零年十二月三十一日之1,571.3百萬美元增加61.7百萬美元。資產淨值增加主要來自期內利潤61.2百萬美元。

現金流量、流動資金及財務資源

現金流量概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
經營活動所用之現金淨額	(233,515)	(31,093)
投資活動(所用)/所得之現金淨額	(88,374)	7,405
融資活動所得/(所用)之現金淨額	1,774	(145)
現金及現金等值項目減少淨額	(320,115)	(23,833)
期初現金及現金等值項目	964,665	940,486
外幣匯率變動之影響	(1,451)	4,046
期末現金及現金等值項目	643,099	920,699

本集團於二零二一年六月三十日之現金結存為643.1百萬美元(二零二零年十二月三十一日：964.7百萬美元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，經營活動所用之現金淨額233.5百萬美元主要用於業務的營運資金。投資活動所用之現金淨額為88.4百萬美元，主要包括投資淨流出94.4百萬美元，惟部分被利息收入6.1百萬美元所抵銷。融資活動所得之現金淨額為1.8百萬美元，主要來自非控股權益墊款及已收所得款項。

本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之資本負債比率乃本集團借款總額除以股東權益之百分比，即為零。於二零二一年六月三十日，本集團概無未償還銀行借款。

本集團之資本結構

本集團之資本結構自二零二零年十二月三十一日(即本集團年報之報告期末)起並無重大轉變。

重大收購及出售

於二零二一年六月十日，Summer Chance Limited(「Summer Chance」，本公司之間接全資附屬公司)就有關發行無抵押可換股次級承兌票據(「可換股票據」)的票據購買協議(於二零二一年四月三十日訂立及其後於二零二一年五月七日修訂，「票據購買協議」)訂立信守協議，據此Summer Chance成為票據購買協議的訂約方，由於該等條件已經滿足，Turntide Technologies Inc.(「發行方」)已向Summer Chance出售及發行，而Summer Chance已向發行方購買本金為17百萬美元(相當於約131.9百萬港元)的可換股票據。



於二零二一年六月二十三日，Smart Blooming Limited（「Smart Blooming」，本公司之間接全資附屬公司）與作為普通合夥人的Lavender Hill Capital GP I Limited（「普通合夥人」）訂立認購協議（「認購協議」），以作為有限合夥人認購Lavender Hill Capital Partners Fund I, L.P.（「基金」）中之有限合夥人權益，資本承擔額為20百萬美元（相當於約155.2百萬港元），佔於二零二一年六月二十三日基金資本承擔總額之13.3%。於訂立認購協議的同時，Smart Blooming、普通合夥人及作為投資有限合夥人的Lavender Hill Capital Partners ILP I, L.P.訂立有限合夥協議，以規管彼等的關係，及為（其中包括）基金運作及管理方式作出規定。

普通合夥人為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，由張曉音女士（「張女士」）全資擁有。張女士於二零一八年創辦Lavender Hill Capital Partners Limited（普通合夥人的聯屬人士及顧問，重點投資成長期、技術及技術賦能公司）。創辦Lavender Hill Capital Partners Limited前，張女士於二零零二年至二零一七年於高盛工作，並擔任合夥人兼中國技術、媒體及通信（「TMT」）投資銀行主管。彼於高盛任職期間，於二零零三年開始為高盛開發中國互聯網業務連鎖行業，重點投資成長期TMT公司，及自二零零零年起建立廣泛的企業家及創業投資者網絡。

基金獲授權對在大中華地區有大量業務、有擴張潛力、與大中華地區業務有緊密聯繫或策略意義的公司進行股權投資，特別關注科技公司或通過科技賦能的消費、媒體及娛樂、醫療服務、金融服務、互聯網基礎設施及企業等行業的公司，旨在實現資本升值。於二零二一年六月三十日，基金已投資兩間投資組合公司，包括(i)一間領先的企業對客戶家庭服務供應商，為中國中高端家庭提供家居清潔、家庭廚師和新生兒保姆等服務；及(ii)中國中小企業出口跨境支付額最大的跨境企業對企業支付公司。

本集團對該投資的前景持樂觀態度。中國科技的快速發展在各行各業的商業模式轉型及重塑市場格局中起到了至關重要的作用。在此背景下，預計中國的科技、醫療保健及互聯網行業將出現具吸引力的投資機會。憑藉張女士在TMT行業的專業知識、經驗及網絡，基金在該等行業進行了兩次穩健的投資，並相信普通合夥人在大中華區尋找和執行有價值的未來TMT投資方面將具有優勢，從而為基金有限合夥人創造財務回報同時分散本集團的投資組合。

除上文所述者外，於期間及直至刊發本公司中期業績公佈日期，並無任何附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購或出售。

匯率波動及相關對沖之風險

本集團經營之業務大部分以美元（「美元」）及港元（「港元」）計值。由於港元與美元掛鈎，因此所承受的港元兌美元外匯波動風險極微。

管理層將繼續監察本集團的外匯風險及因應所需考慮其它對沖政策。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團概無抵押任何資產。



管理層討論與分析

業務展望

憑藉我們現有雄厚資金基礎，我們積極優化資源配置，秉持謹慎及勤奮的投資理念。我們相信此策略使我們能夠在當前不明朗的經濟環境下保持謹慎，盡量擴大本集團二零二一年下半年業務及財務表現的回報與價值。

金融服務業務。本集團將繼續專注於主要金融服務業務領域(包括證券交易及經紀以及保證金融資)，並進一步擴展資產管理與企業融資諮詢服務領域。我們的金融服務業務憑藉合理的佣金率、優質且高效的服務、雄厚的財務資源及可靠的交易系統，維持了極高的客戶忠誠度及穩定的客戶群增長。

隨著二零二零年下半年香港首次公開發售市場回暖，本集團深耕首次公開發售保證金融資業務，繼續努力透過多種渠道推動及擴充該業務，包括現有客戶、經紀公司及其客戶主任網絡，本集團從首次公開發售保證金融資獲得的利息收入及相關手續費大幅增加。

活躍的香港證券市場也讓我們證券交易及經紀業務受益，並取得了正面成果，與二零二零年同期相比錄得滿意的增長。鑑於新經濟股票大規模上市以及美國上市中企紛紛湧回香港進行首次及第二上市，本集團相信，我們能夠繼續抓住首次公開發售市場的機遇，迎合投資者對首次公開發售認購及投資新經濟股票的偏好及熱情，從提供首次公開發售保證金融資服務中獲益。本集團會不斷以現有宣傳策略為基礎，利用其多元渠道(包括廣告及營銷活動，以及其它品牌建設及品牌宣傳活動)及激勵措施，進一步加強首次公開發售保證金融資業務，並利用香港證券市場的活躍度，提升證券交易及經紀業務的客戶覆蓋率。本集團將密切監察證券市場動態，尤其是首次公開發售，積極審視其所有已實施的策略以盡可能從該等市場中獲益。

放債業務方面，本集團管理層一直專注將所面臨的信貸風險降至最低，並遵循發展放債業務的方法，實現風險收益平衡。鑑於放債業務客戶的信譽；全球市場經濟衰退及COVID-19疫情的影響；抵押品質量及物業資產估值均存在出乎意料的不確定因素，本集團將審慎評估內部信貸並對市場進行監察，將資源適當分配至金融服務業務下其它風險較低且收益較高的分類。

本集團亦將繼續探索擴大優質客戶群的其它可能性，加強我們與主要機構客戶的關係，提供更加全面及定制的金融產品及服務。企業融資諮詢服務是本集團於二零二一年下半年專注拓展的領域之一。本集團將提供首次公開發售相關的一般企業融資諮詢服務，包括配售、供股、企業重組及併購。本集團亦將在合適機會出現時，繼續參與包銷服務及包括配售的其它相關服務。

資產管理業務方面，本集團將繼續招攬金融人才提升服務，向高淨值客戶提供定制的全權委託投資管理服務，進一步提升品牌知名度及市場聲譽。

自營投資業務。本集團投資組合包括基金、債券及股權投資(包括上市或非上市)等多元化投資組合。於二零二一年下半年，本集團將繼續檢閱其投資組合。當投資團隊認為出現對本集團十分有利且可提升本集團整體盈利能力和回報的合適機會時，本集團或會對有關投資產品作出投資。



房地產業務。由於全球經濟繼續從COVID-19疫情中復甦，本集團繼續物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。自二零二零年下半年起，本集團繼續探索在其重點關注之地區被查封及沒收的物業，及評估該等物業的資本回報及租金收益。本集團未來將會繼續物色具有較高回報及良好資本升值潛力的其它物業。倘我們計劃收購任何新物業，本集團將進行所有必要及適當的評估。

展望未來。COVID-19疫情已持續逾一年且迄今已嚴重影響全球經濟及企業盈利。鑑於其對全球市場影響的持續不確定性，本集團將保持平衡及審慎的資產配置方法，同時抓住一切可能的機會進一步發展及擴大業務。

人力資源

於二零二一年六月三十日，本集團於香港聘用67名僱員。僱員薪酬具競爭力並按僱員表現釐定。本集團之薪酬福利包括醫療計劃、團體保險、強制性公積金、表現花紅及向我們的僱員授出之購股權。

重大事件

股本重組及更改每手買賣單位

於二零二一年五月三十一日，董事會建議實行股本重組（「股本重組」），包括下述各項：

- (a) 每六十(60)股每股面值0.01港元之現有普通股（「現有股份」）合併為一(1)股每股面值0.60港元之合併普通股（「合併股份」）（「股份合併」）；及
- (b) 建議(i)以註銷方式削減股份合併產生之本公司已發行股本中的任何零碎合併股份；(ii)透過註銷本公司繳足股本（以每股當時已發行合併股份註銷0.59港元為限，以令每股已發行合併股份之面值由0.60港元削減至0.01港元），削減本公司已發行股本；(iii)透過將所有未發行合併股份之面值由每股0.60港元削減至每股0.01港元而削減本公司法定股本（「股本削減」）；及(iv)股本削減產生之進賬在截至股本削減生效之日於本公司繳入盈餘入賬。

董事會亦建議將股份在聯交所買賣之每手買賣單位由3,000股現有股份更改為1,000股新股份（「更改每手買賣單位」）。

股本重組及更改每手買賣單位的詳情披露於本公司日期為二零二一年五月三十一日的公佈及本公司日期為二零二一年六月一日的補充通函。股本重組已於二零二一年六月二十八日生效。

其它資料

董事及行政人員於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，按照證券及期貨條例第352條本公司所存置登記冊所載記錄，董事及本公司行政人員（「行政人員」）或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定）擁有股份、相關股份、可換股票據或債券之任何權益及淡倉；或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定（包括按證券及期貨條例之有關規定彼等被當作或被視作持有之權益或淡倉），或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）須予披露之董事及本公司主要行政人員進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之上述權益及淡倉。

董事及行政人員以外之主要股東須予披露的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，就各董事或行政人員所知，以下個人／實體為股東（各董事或行政人員除外），於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況在本公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益，或被記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之主要股東登記冊，或已另行知會本公司。

於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱	身份	股份／相關股份 數目(附註1)	佔本公司已 發行股本之 概約百分比	附註
Xie Pengfei	所控制之法團之權益	127,939,100 (L)	28.38%	2
PX Global Advisors, LLC	所控制之法團之權益	127,939,100 (L)	28.38%	2
PX Capital Management Ltd.	所控制之法團之權益	127,939,100 (L)	28.38%	2
PX Capital Partners L.P.	實益擁有人	127,939,100 (L)	28.38%	2

附註：

1. 「L」指好倉。
2. PX Global Advisors, LLC由Xie Pengfei先生全資擁有。PX Global Advisors, LLC擁有PX Capital Management Ltd.之40%股份權益。PX Capital Partners L.P.由PX Capital Management Ltd.全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，Xie Pengfei先生、PX Global Advisors, LLC及PX Capital Management Ltd.均被視為於PX Capital Partners L.P.所持有之本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司並無接獲任何人士（各董事或行政人員除外）知會，彼於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附有權利可於所有情況在本公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益，亦無接獲被記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之主要股東登記冊之人士之有關知會，亦無任何人士以其它方式另行知會本公司。



購股權

本公司購股權計劃之詳情載於本中期報告財務報表附註16。

購股權計劃

為繼續鼓勵及獎賞合資格僱員及參與者，本公司根據本公司股東於二零一四年六月十八日通過之決議案，採納一項購股權計劃（「二零一四年購股權計劃」，當中的一般計劃限額已根據本公司股東於二零一八年六月十五日通過的決議案作出修訂），該計劃將自生效日期起維持十年有效。

合資格參與者可於提出有關授出購股權的要約當日起計二十八日內接納要約。接納授出購股權的要約應付的代價為1港元。購股權的行使期自接納授出購股權的要約當日起開始，惟無論如何不遲於自授出購股權當日起計十年完結，惟根據相關提早終止條文終止除外。認購價須由本公司董事會（「董事會」）釐定，惟不得低於下列最高者：(i)授出當日（必須為營業日）的股份收市價；(ii)緊接授出當日前五個營業日的股份平均收市價；及(iii)股份面值。除董事會另行釐定並在向合資格參與者提出有關授出購股權的要約內列明外，承授人於行使購股權前毋須達成任何表現目標，而購股權於獲行使前亦無任何最低持有期限。

於二零二一年六月三十日，本公司可根據二零一四年購股權計劃於採納日期發行之股份總數為22,540,703股本公司股份，相當於本中期報告日期本公司已發行股本之5.0%。於本中期報告日期，概無二零一四年購股權計劃項下之購股權已授出、行使、註銷或失效。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會議決不建議派付及派付截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息（二零二零年沒有建議派付或派付中期股息）。

遵守企業管治守則

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已採納載於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」）內之守則並遵守所有適用守則條文。



其它資料

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十所載標準守則，作為董事進行證券交易之操守守則。本公司已向全體董事作出諮詢，並獲各董事確認，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所規定之標準。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）之職權範圍符合企業管治守則所載規定，於截至二零二一年六月三十日止六個月，其由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已與管理層審閱本集團所採用之會計原則及慣例，並已討論有關審計、內部監控及財務報告事宜。截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告，已由審核委員會審閱。

承董事會命

主席

李中暉

香港，二零二一年八月二十七日

簡明綜合損益報表



截至二零二一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

		二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
附註			
收益			
利息收入	4	5,269	7,089
股息及分派收入	4	43,294	5,522
手續費及佣金收入	4	2,818	1,534
租金收入	4	922	1,026
		52,303	15,171
其它收入		658	6,607
行政開支		(5,717)	(4,863)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動		14,782	18,406
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之(虧損)/收益淨額		(1)	51
投資物業之公平值減少		(1,701)	(3,079)
撥回/(撥備)金融資產預期信貸虧損淨額		184	(222)
其它收益/(虧損)		718	(2,870)
融資成本		(2)	(10)
稅前利潤		61,224	29,191
稅項	5	(2)	-
期間利潤	6	61,222	29,191
下列人士應佔期間利潤/(虧損)：			
本公司擁有人		61,256	29,191
非控股權益		(34)	-
		61,222	29,191
每股盈利			(經重列)
- 基本及攤薄(美仙)	8	13.59	6.48

簡明綜合損益及其它全面收入報表

截至二零二一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
期間利潤	61,222	29,191
其它全面(開支)/收入：		
其後不會重新分類至損益的項目：		
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	(2,368)	6,197
其後可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務之匯兌差額	580	(1,481)
期間其它全面(開支)/收入	(1,788)	4,716
期間全面收入總額	59,434	33,907
下列人士應佔期間全面收入/(開支)總額：		
本公司擁有人	59,468	33,907
非控股權益	(34)	—
	59,434	33,907

簡明綜合財務狀況表



於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	30,786	31,219
使用權資產		195	51
投資物業	10	63,087	64,899
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	11	383,767	292,518
按攤銷成本計量之債務工具投資	11	49,977	59,364
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	11	55,389	59,143
其它應收賬款及按金	12	863	796
無形資產		1,746	1,746
商譽		17,972	17,972
		603,782	527,708
流動資產			
應收及其它應收賬款	12	263,843	24,503
應收貸款		—	903
按攤銷成本計量之債務工具投資	11	37,093	40,526
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	11	101,625	29,869
可收回稅項		—	97
銀行信託賬戶結餘	13	33,868	43,090
銀行結存及現金		643,099	964,665
		1,079,528	1,103,653
流動負債			
租賃負債		196	54
應付及其它應付賬款	14	49,812	59,684
應付稅項		28	26
		50,036	59,764
流動資產淨值		1,029,492	1,043,889
資產總值減流動負債		1,633,274	1,571,597
非流動負債			
遞延稅項負債		288	288
		1,632,986	1,571,309
資本及儲備			
股本	15	598	34,871
儲備		1,630,179	1,536,438
本公司擁有人應佔權益		1,630,777	1,571,309
非控股權益		2,209	—
權益總額		1,632,986	1,571,309

第18至38頁之簡明綜合財務報表於二零二一年八月二十七日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

梁愷健
董事

梁煒堯
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股權益 千美元	總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本贖回 儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	匯兌儲備 千美元	保留盈利 千美元	總額 千美元			
(未經審核)										
於二零二零年一月一日	34,871	1,023,183	212	11,658	(2,786)	426,534	1,493,672	-	1,493,672	
期間利潤	-	-	-	-	-	29,191	29,191	-	29,191	
換算業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	4,716	-	4,716	-	4,716	
期間全面收入總額	-	-	-	-	4,716	29,191	33,907	-	33,907	
於二零二零年六月三十日	34,871	1,023,183	212	11,658	1,930	455,725	1,527,579	-	1,527,579	
(未經審核)										
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	34,871	1,023,183	212	11,658	1,688	499,697	1,571,309	-	1,571,309	
期間利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	61,256	61,256	(34)	61,222	
換算業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	(1,788)	-	(1,788)	-	(1,788)	
期間全面(開支)/收入總額	-	-	-	-	(1,788)	61,256	59,468	(34)	59,434	
資本重組(附註15a)	(34,273)	-	-	34,273	-	-	-	-	-	
視作向非控股股東出售於一家附 屬公司的權益	-	-	-	-	-	-	-	640	640	
向非控股股東出售於附屬公司的 部分權益	-	-	-	-	-	-	-	1,603	1,603	
於二零二一年六月三十日	598	1,023,183	212	45,931	(100)	560,953	1,630,777	2,209	1,632,986	

簡明綜合現金流量表



截至二零二一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
經營活動		
經營活動所用之現金	(233,612)	(31,093)
已收回所得稅	97	-
經營活動所用之現金淨額	(233,515)	(31,093)
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(9)	(61)
購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(115,003)	(6,809)
購買按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	-	(1,540)
購買按攤銷成本計量之債務工具投資	(2,121)	(7,066)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之所得款項	14,780	7,126
出售按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資之所得款項	3,518	-
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之資本回報之所得款項	4,384	1,175
已收利息	6,077	14,580
投資活動(所用)／所得之現金淨額	(88,374)	7,405
融資活動		
償還租賃負債	(64)	(135)
已付利息開支	(2)	(10)
向非控股權益發行一間附屬公司股份收取之所得款項	640	-
出售附屬公司部分權益而不會失去控制權之所得款項	1,200	-
融資活動所得／(所用)之現金淨額	1,774	(145)
現金及現金等值項目減少淨額	(320,115)	(23,833)
期初現金及現金等值項目	964,665	940,486
外幣匯率變動之影響	(1,451)	4,046
期末現金及現金等值項目，指銀行結存及現金	643,099	920,699



簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券《上市規則》附錄16之適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表並不包括年度綜合財務報表中要求的所有資料及披露事項，因而應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按過往成本法編製，惟投資物業及若干金融工具以公平值計量。

除應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以外，截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團編製簡明綜合財務報表時已初始應用由香港會計師公會頒佈且已於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之以下經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	新冠肺炎疫情相關租金減免
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 – 第二階段

於本期間應用香港財務報告準則之修訂本對本集團於本期間及過往期間之簡明綜合財務報表所載列之財務狀況及表現及／或披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註



截至二零二一年六月三十日止六個月

3. 分類資料

為資源分配及分類表現評估為目的而向本公司執行董事(即主要經營決策者)報告之資料側重於經營業務性質及所提供之產品及服務種類。本集團每一項業務分類均代表一個策略業務單位，該單位提供的產品及服務所承擔之風險及回報與其它業務分類不同。

本集團於兩個期間擁有三個營運業務單位，分別代表三項營運分類，即金融服務業務、自營投資業務及房地產業務。

(a) 分類收益及業績

本集團按經營及可呈報分類分析收益及業績如下：

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	2,510	2,759	-	-	5,269
股息及分派收入	-	43,294	-	-	43,294
手續費及佣金收入	2,818	-	-	-	2,818
租金收入	-	-	922	-	922
	<u>5,328</u>	<u>46,053</u>	<u>922</u>	<u>-</u>	<u>52,303</u>
分部間收益	219	-	-	(219)	-
分類收益	<u>5,547</u>	<u>46,053</u>	<u>922</u>	<u>(219)</u>	<u>52,303</u>
分類業績	<u>2,782</u>	<u>60,271</u>	<u>937</u>	<u>-</u>	<u>63,990</u>
未分配其它收入					126
未分配企業開支					(1,191)
投資物業之公平值減少					(1,701)
稅前利潤					<u>61,224</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
外部收益				
利息收入	443	6,646	-	7,089
股息及分派收入	-	5,522	-	5,522
手續費及佣金收入	1,534	-	-	1,534
租金收入	-	-	1,026	1,026
	<u>1,977</u>	<u>12,168</u>	<u>1,026</u>	<u>15,171</u>
分類業績	<u>453</u>	<u>33,449</u>	<u>1,046</u>	<u>34,948</u>
未分配其它收入				23
未分配企業開支				(2,701)
投資物業之公平值減少				(3,079)
稅前利潤				<u>29,191</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

(b) 分類資產及負債

本集團按經營及可呈報分類分析資產及負債如下：

於二零二一年六月三十日(未經審核)

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	338,692	1,250,523	63,194	1,652,409
未分配企業資產				30,901
總資產				1,683,310
負債				
分類負債	39,537	109	495	40,141
有關已終止經營業務相關的負債				9,839
未分配企業負債				344
總負債				50,324

於二零二零年十二月三十一日(經審核)

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	210,923	1,323,962	65,090	1,599,975
未分配企業資產				31,386
總資產				1,631,361
負債				
分類負債	48,577	107	680	49,364
有關已終止經營業務相關的負債				9,839
未分配企業負債				849
總負債				60,052

簡明綜合財務報表附註



截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 收益

本集團來自主要產品及服務的收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
來自金融產品的利息收入	2,044	2,254
來自放債業務的利息收入	20	16
來自保證金融資的利息收入	2,490	427
來自金融機構存款的利息收入	715	4,392
利息收入	5,269	7,089
來自金融產品的股息及分派收入	43,294	5,522
來自金融服務的佣金收入及手續費	2,711	1,410
資產管理費收入	107	124
手續費及佣金收入	2,818	1,534
租金收入	922	1,026
	52,303	15,171

5. 稅項

香港利得稅乃按兩個期間之估計應課稅利潤之16.5%計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
香港利得稅	2	—
期間稅項	2	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

6. 期間利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
期間利潤已扣除／(計入)：		
物業、廠房及設備之折舊	389	322
使用權資產之折舊	62	133
匯兌(收益)／虧損淨額，計入其它(收益)／虧損	(718)	2,870
來自銀行存款的利息收入，計入其它收入	(476)	(6,549)

7. 股息

截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月並無派付、宣派或建議派付任何股息，自報告期末起亦並無宣派或建議派付任何股息。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
就計算每股基本及攤薄盈利而言，本公司擁有人應佔期間利潤	61,256	29,191

	股份數目	
	二零二一年	二零二零年 (經重列)
就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數	450,814,079	450,814,079

截至二零二零年六月三十日止六個月之就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數已就股份合併(詳情載於附註15(a))於二零二一年六月二十八日完成之影響作出追溯調整。



截至二零二一年六月三十日止六個月

9. 物業、廠房及設備之變動

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團添置總成本為9,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：61,000美元)之傢俬、裝置及設備。此外，截至二零二零年六月三十日止六個月，由於變更業主自用相關物業用途，賬面值為13,568,000美元之若干投資物業轉移至物業、廠房及設備。

10. 投資物業

	千美元
按公平值	
於二零二零年一月一日(經審核)	89,507
年內公平值變動	(11,423)
轉移至物業、廠房及設備(附註9)	(13,568)
匯兌調整	383
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日(經審核)	64,899
期內公平值變動	(1,701)
匯兌調整	(111)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	63,087

投資物業包括位於香港商業大廈內之商業辦公室單位及停車位。本集團按經營租賃持有以賺取租金或作資本增值用途之所有物業權益按公平值模式計量，並分類及計入為投資物業。

於二零二一年六月三十日，本集團投資物業之公平值根據由與本集團並無關聯之獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司作出之估值釐定。

羅馬國際評估有限公司具有合適資格及在有關位置物業估值之近期經驗。公平值按直接比較法釐定，其反映類似物業之近期成交價，並按受審視物業之性質、時間、位置及狀況差異作出調整。

於估計該等物業之公平值時，物業之最高及最佳用途為其現有用途。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資

	二零二一年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
按攤銷成本計量之債務工具投資		
在香港境外上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	63,215	76,163
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	24,773	24,815
減：預期信貸虧損	(918)	(1,088)
	87,070	99,890
減：分類為流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	(37,093)	(40,526)
分類為非流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	49,977	59,364
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資		
在香港境外上市的浮動息率永久票據(附註d)	55,389	59,143
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產		
非上市投資		
非上市投資基金(附註f)	382,907	284,167
非上市股本投資(附註g)	15,980	-
可換股票據(附註h)	17,000	-
上市股本投資(附註i)		
在香港上市	54,407	38,220
在香港境外上市	15,098	-
	485,392	322,387
減：分類為流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(101,625)	(29,869)
分類為非流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	383,767	292,518

附註：

- (a) 本集團按攤銷成本計量之債務工具投資主要包括屬低違約風險且對手方具有高還款能力之工具(例如屬投資級別之金融工具，或發行人具良好信貸紀錄及還款能力等)。
- (b) 截至二零二一年六月三十日止六個月，其中四項固定息率優先票據已到期及其中兩項固定息率優先票據由發行人於到期前提呈購回，是此得到本集團接納。出售(包括提前購回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損淨額為1,000美元。截至二零二零年六月三十日止六個月，其中一項固定息率優先票據已被部分出售，其中兩項固定息率優先票據已到期及其中一項固定息率優先票據由發行人於到期前提呈購回，是此得到本集團接納。出售(包括提前購回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之收益淨額為51,000美元。
- (c) 本集團所持有的優先票據按介乎2.375厘至7.95厘(二零二零年十二月三十一日：介乎2.375厘至9.15厘)之固定票面年息率計息，到期日介乎二零二一年七月十五日至二零二四年十一月十三日(二零二零年十二月三十一日：介乎二零二一年三月二十六日至二零二四年十一月十三日)。惟其中一項原定於二零二零年十月到期賬面總值為1,168,000美元的優先票據除外(二零二一年六月三十日：1,168,000美元)，由於截至二零二零年十二月三十一日止年度發生信貸事件而產生全期預期信貸虧損撥備874,000美元(二零二一年六月三十日：874,000美元)。本公司董事認為，該預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備已足夠。



截至二零二一年六月三十日止六個月

11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資(續)

附註：(續)

- (d) 本集團所持有的永久票據按介乎4.5厘至7.375厘(二零二零年十二月三十一日：介乎4.5厘至7.625厘)之年浮息率計息，贖回日介乎二零二一年八月十日至二零二五年五月十六日(二零二零年十二月三十一日：介乎二零二一年三月三十日至二零二五年五月十六日)。利率於重訂日期按介乎2.764厘至7.773厘(二零二零年十二月三十一日：介乎2.648厘至7.773厘)之重訂利率另加美元五年期中間掉期基準或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期半年基準進行調整。截至二零二一年六月三十日止六個月，其中一個永久票據被贖回並已出售其中一個永久票據。
- (e) 本集團所持有的優先票據按介乎1.565厘至5厘(二零二零年十二月三十一日：介乎3.887厘至5厘)之年浮息率計息，到期日介乎二零二一年八月十日至二零四七年十一月九日(二零二零年十二月三十一日：介乎二零二一年八月十日至二零四七年十一月九日)。利率於重訂日期按介乎1.400厘至3.472厘(二零二零年十二月三十一日：介乎1.400厘至3.472厘)之重訂利率另加三個月美元倫敦銀行同業拆息或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期基準進行調整。
- (f) 於二零二一年六月三十日，分類為按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產的非上市投資基金包括非上市私募股權基金、非上市證券股份及非上市對沖基金，其賬面值分別為260,401,000美元、66,149,000美元及56,357,000美元(二零二零年十二月三十一日：190,377,000美元、93,790,000美元及零)。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在可能的情況下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明該成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之概約公平值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。對於非上市私募股權基金之非受限制活躍交易的公眾股票及債務工具的公平值基於計量日的收市價或購入價釐定。

於二零二一年六月三十日，該五項(二零二零年十二月三十一日：四項)非上市私募股權基金中兩項(二零二零年十二月三十一日：兩項)佔賬面總值87%(二零二零年十二月三十一日：91%)，其投資組合集中於科技、媒體及電訊業之非上市股本投資。

於二零二零年十二月三十一日，非上市證券股份之公平值來自相關投資的已簽訂買賣協議的報價，且於報告期末後擬進行的交易已結束。其投資組合集中於醫療業之非上市股本投資。於二零二一年六月三十日，非上市證券股份之公平值來自(i)存放於金融機構的貨幣資產；及(ii)相關投資下擬進行的交易結束時完成付款之應收款項。本集團於中期報告期間結束後收到全額款項。

本集團投資於八項(二零二零年十二月三十一日：無)基金經理管理的56,357,000美元(二零二零年十二月三十一日：無)的非上市對沖基金，並通過一系列策略投資於多種全球金融證券。金融產品包括上市及非上市股權、政府債券、公司債券、可轉換債券、期權、期貨及掉期合約。相關金融產品及非上市股本投資按公開市場報價或可比投資的可觀察價格估值，或使用估值技術計量，當中的重大輸入數據基於可觀察市場數據。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資(續)

附註：(續)

(f) (續)

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定基金經理所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。在全國或地區證券或商品交易所或市場上市或報價的證券按釐定日的最後銷售價格估值。未上市或報價的證券之公平值按任何近期經調整交易的價格估值。政府債券、公司債券及可轉換債券的公平值通常基於在活躍／可觀察市場交易時的報價或最後報告的銷售價格釐定。期權、期貨及掉期合約的公平值通常基於釐定日的最後結算價或市場報價釐定。基金經理就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。

截至二零二一年六月三十日止六個月，公平值增加21,179,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：6,576,000美元)確認於損益。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團於其中四項非上市投資基金(截至二零二零年六月三十日止六個月：一項)收取資本回報4,384,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：1,175,000美元)，另加分派38,047,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：1,600,000美元)。

(g) 截至二零二一年六月三十日止期間，本集團收購兩項涉及信息技術與金融技術行業業務的非上市股本投資，金額為15,980,000美元。管理層在可能的情況下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明成本或最新融資價格仍為相關投資之公平值的妥當概約值。管理層就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。

截至二零二一年六月三十日止期間，本集團的附屬公司(持有其中一項非上市股本投資)8%股份由本集團僱員以640,000美元的代價認購，相關代價基於收購時的公平值釐定並已收取。本集團將其持有另一項非上市股本投資的附屬公司5%的股份以403,000美元的代價出售予本集團僱員及獨立第三方。相關代價基於收購時的公平值釐定並已計入其它應收賬款。

(h) 截至二零二一年六月三十日止期間，本集團以本金17,000,000美元收購獨立第三方(從事製造業務及開發利用先進的雲軟件、智能技術進一步發展物聯網的電機系統以及開關磁阻技術)發行的可換股票據，到期日為二零二三年四月三十日。可換股票據自可換股票據發行日期起至二零二一年四月三十日第一個週年日(包括該日)(「完成」)的年利率為1.0%；自完成的第一個週年日起(不包括該日)至完成的第18個月當日(包括該日)的年利率為7.0%；及自完成的第18個月當日起(不包括該日)至到期日(包括該日)的年利率為8.0%。

倘發生觸發自動轉換事件或本集團選擇將全部或部分未償還本金及應計利息轉換為發行方的股份，以轉換適用貼現率為發行方股份價值之75%至85%。

非上市可換股票據的公平值按與本集團並無關聯之獨立專業估值師採用蒙地卡羅模擬法作出的估值釐定。

截至二零二一年六月三十日止期間，本集團將其持有可換股票據的附屬公司約7%的股份以1,200,000美元的代價出售予本集團僱員及獨立第三方。相關代價基於收購時的公平值釐定並已收取。

(i) 公平值乃按於各報告期末在相關證券交易所所報之每股收市價及所報市場購入價而釐定，惟該股份上市地位已被香港聯交所註銷，管理層認為公平值仍為零。

簡明綜合財務報表附註



截至二零二一年六月三十日止六個月

12. 應收及其它應收賬款及按金

	二零二一年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
來自證券交易業務之應收賬款：		
客戶(附註b)	19,560	15,884
結算所及經紀商	3,996	4,660
認購首次公開發售之新股份之客戶	235,355	-
來自期貨合約交易業務之應收賬款：		
結算所及經紀商	619	759
應收賬款(附註a)	259,530	21,303
其它應收賬款及按金(附註d)	5,180	4,014
減：減值撥備(附註c)	(4)	(18)
	264,706	25,299
減：分類為非流動資產之其它應收賬款及按金	(863)	(796)
分類為流動資產之應收及其它應收賬款	263,843	24,503

附註：

- (a) 來自證券交易業務之應收結算所及若干客戶賬款，須於結算日(即交易日後兩個營業日)償付，惟就證券及期貨合約交易業務之其餘應收賬款為來索即付。首次公開發售(「首次公開發售」)認購融資產生的應收客戶賬款須於根據相關市場慣例或交易所規則釐定的配發日結算其證券交易結餘。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (b) 應收客戶賬款大部分均以客戶之證券作抵押，有關證券之公平值為143,972,000美元(二零二零年十二月三十一日：108,700,000美元)。香港上市股本證券佔該等抵押品的主要部分。於二零二一年六月三十日，該等應收賬款在結算日後主要須按要求還款，並通常按年利率3厘至15厘(二零二零年十二月三十一日：3厘至13厘)計息。本集團在該金額逾期時可酌情將所持之抵押品出售以清還客戶應付之任何未償還款額。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (c) 預期信貸虧損模型下應收及其它應收賬款之減值評估
- 作為本集團的信貸風險管理之一部分，本集團對客戶應用內部信貸評分，並考慮其抵押品的公平值。本集團個別地評估應收客戶賬款之預期信貸虧損。
- 於報告期末本集團就應收客戶賬款持有作為抵押品的上市股本證券之公平值為143,972,000美元(二零二零年十二月三十一日：108,700,000美元)。根據本集團使用預期信貸虧損模型之減值評估，應收客戶賬款未償還結餘共計19,552,000美元(二零二零年十二月三十一日：15,545,000美元)並無減值撥備。
- (d) 其它應收賬款及按金中包括應收利息和雜項按金，分別為118,000美元和1,026,000美元(二零二零年十二月三十一日：2,630,000美元和962,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 銀行信託賬戶結餘

本集團於持牌金融機構開立獨立信託賬戶，以持有證券及期貨合約交易業務所產生之客戶款項。本集團已將客戶款項分類為簡明綜合財務狀況表之流動資產項下之代表客戶持有之現金，並確認應付予相關客戶之相關賬款，原因為其須就客戶款項之任何損失或挪用承擔責任。本集團不准動用客戶款項以結付其自身負債。

14. 應付及其它應付賬款

	二零二一年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
來自證券交易業務的應付賬款：		
客戶	37,452	45,159
經紀商	32	1,011
來自期貨合約交易業務的應付賬款：		
客戶	1,118	1,423
應付賬款(附註a)	38,602	47,593
其它應付賬款(附註b)	11,210	12,091
	49,812	59,684

附註：

- (a) 來自客戶之應付賬款主要包括證券及期貨合約交易業務的客戶於銀行及經紀商所持有之現金。來自證券及期貨合約交易業務的應付賬款大部分須來索即付，惟若干來自證券交易業務的應付賬款須於結算日(即交易日後的兩個營業日)償付。本公司董事認為，鑑於證券及期貨合約交易業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無就該等業務之應付賬款披露賬齡分析。
- (b) 於二零二一年六月三十日，9,839,000美元(二零二零年十二月三十一日：9,839,000美元)之有關於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售採礦業務所產生的負債已包括在其它應付賬款內。

簡明綜合財務報表附註



截至二零二一年六月三十日止六個月

15. 股本

	股份數目	價值 千美元
法定：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二零年一月一日(經審核)、二零二零年六月三十日 (未經審核)、二零二零年十二月三十一日(經審核)、 二零二一年一月一日(經審核)及二零二一年六月三十日 (未經審核)	60,000,000,000	76,923
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二零年一月一日(經審核)、二零二零年六月三十日 (未經審核)、二零二零年十二月三十一日(經審核)及 二零二一年一月一日(經審核)	27,048,844,786	34,871
合併股份及註銷繳足股本(附註a)	(26,598,030,707)	(34,273)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	450,814,079	598

附註：

(a) 股本重組

根據本公司於二零二一年六月二十四日的股東週年大會通過及香港聯交所上市委員會批准，下列股本重組於二零二一年六月二十八日生效：

- 本公司每六十(60)股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.6港元的股份，註銷已發行股本中的任何零碎合併股份；及
- 通過註銷每股已發行合併股份的繳足股本至0.59港元，將每股已發行合併股份的面值從0.6港元降至0.01港元。

16. 以股份為基礎之支付交易

本公司之購股權計劃(「二零一四年計劃」)乃根據於二零一四年六月十八日本公司股東通過之一項決議案而採納，以向本集團之董事、僱員、客戶、供應商、研發或技術支援提供商、股東及本集團或由本集團持有不少於10%股權的實體之證券持有人(「合資格參與者」)提供獎勵或報酬。根據二零一四年計劃，董事會可向合資格參與者授出購股權，以認購本公司股份。

截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月並無授出、未行使、沒收、行使、已到期或可行使的購股權。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

17. 金融工具之公平值計量

金融資產公平值按重複性公平值計量：

- 附有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣之上市股本投資之公平值乃參考市場所報購入價釐定；惟該股份上市地位已被香港聯交所註銷，管理層認為公平值仍為零，更多詳情載於附註11；
- 浮息永久票據的公平值以可觀察輸入數據支持的金融機構提供的報價釐定；及
- 非上市投資之公平值乃按公開市場報價或可觀測價格之公平值或使用估值方法得出，更多詳情載於附註11。

金融資產及金融負債公平值不按重複性公平值計量：

- 其它金融資產及金融負債(按公平值計量且其變動計入損益之金融資產除外)之公平值，以普遍採用定價模式而釐定。該模式是按照貼現現金流量分析釐定。

董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

本集團之金融資產公平值按重複性公平值計量

下表載列於按公平值初步確認之金融工具，其往後公平值計量按可予觀察之程度及輸入數據對公平值計量之重要性分為第一至第三級之分析：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
於二零二一年六月三十日(未經審核)				
金融資產				
非上市投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註a)	—	66,149	349,738	415,887
上市股本投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註b)	69,505	—	—	69,505
浮息永久票據(分類為按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資)(附註c)	—	55,389	—	55,389
小計	69,505	121,538	349,738	540,781
於二零二零年十二月三十一日(經審核)				
金融資產				
非上市投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註a)	—	93,790	190,377	284,167
上市股本投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)(附註b)	38,220	—	—	38,220
浮息永久票據(分類為按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資)(附註c)	—	59,143	—	59,143
小計	38,220	152,933	190,377	381,530



截至二零二一年六月三十日止六個月

17. 金融工具之公平值計量(續)

本集團之金融資產公平值按重復性公平值計量(續)

附註：

- (a) 分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產的非上市投資公平值包括非上市私募股權基金、非上市證券股份、非上市對沖基金、非上市股本投資及可換股票據。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在可能的情況下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之公平值的妥當概約值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。對於非限制交投活躍之公募股權及非上市私募股權基金之債務工具，公平值基於計量日期的收市價或購入價釐定。非上市私募股權基金所持有相關投資260,401,000美元(二零二零年十二月三十一日：190,377,000美元)使用成本或未經調整的最新融資價格估值，惟兩項約56百萬美元(二零二零年十二月三十一日：25百萬美元)的相關投資由普通合夥人按市場法(即可比較公司法)估值。

對於相關投資的估值使用成本或未經調整的最新融資價格，並無重大不可觀察輸入數據。所呈報的未上市私募股權基金的資產淨值越高，則未上市私募股權基金的公平值越高。

於二零二一年六月三十日，就使用市場法的非上市私募股權基金的兩項相關投資而言，普通合夥人於考慮該等市場參與者會使用公平值估計的假設時採用調整方法。使用市場法的非上市投資基金兩項相關投資估值所涉重大不可觀察輸入數據為收益倍數及缺乏市場流動性折現率。該兩項非上市私募股權基金相關投資分別採納收益倍數2.8及14.4(二零二零年十二月三十一日：2.8及19.3)和缺乏市場流動性折現率18%及37%(二零二零年十二月三十一日：18%及39%)。收益倍數越高且缺乏市場流動性折現率越低，則未上市私募股權基金的公平值越高。敏感度分析根據收益倍數及缺乏市場流動性折現率的重大不可觀察輸入數據的風險釐定。倘收益倍數增加或減少1%，則公平值將分別增加或減少約542,000美元(二零二零年十二月三十一日：238,000美元)；倘缺乏市場流動性折現率增加或減少100個基點，則公平值將減少或增加約816,000美元(二零二零年十二月三十一日：336,000美元)。

於二零二一年六月三十日，非上市證券股份之公平值66,149,000美元來自(i)存放於金融機構的貨幣資產；及(ii)相關投資下擬進行的交易結束時完成付款之應收款項。完成付款價越高，則公平值越高。於二零二零年十二月三十一日，非上市證券股份之公平值93,790,000美元來自相關投資的已簽訂買賣協議的報價。已報交易價格越高，則公平值越高。

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定基金經理所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。在全國或地區證券或商品交易所或市場上市或報價的證券按釐定日的最後銷售價格估值。未上市或報價的證券之公平值按任何近期經調整交易的價格估值。政府債券、公司債券及可轉換債券的公平值通常基於在活躍/可觀察市場交易時的報價或最後報告的銷售價格釐定。期權、期貨及掉期合約的公平值通常基於釐定日的最後結算價或市場報價釐定。基金經理就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。所呈報的非上市對沖基金的資產淨值越高，則非上市對沖基金的公平值越高。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

17. 金融工具之公平值計量(續)

本集團之金融資產公平值按重複性公平值計量(續)

附註：(續)

(a) (續)

就非上市股本投資的公平值而言，管理層會在可能情況下使用根據相關可比較數據的方法量化成本或最新融資價格的調整(如需調整)，或證明成本或最新融資價格仍為投資公平值的合適概約值。對於投資的估值使用成本或未經調整的最新融資價格，並無重大不可觀察輸入數據。未上市股本投資的成本或最新融資價格越高，則未上市股本投資的公平值越高。

可換股票據的公平值按與本集團並無關聯之獨立專業估值師採用蒙地卡羅模擬法作出的估值釐定。公平值計量所使用重大不可觀察輸入數據為票據發行人股權價值、無風險利率0.217%、預期波幅85%、預期收益率0%、剩餘股權週期1.83及折現率15%。相關投資的股權價值越高或折現率越低，則可換股票據的公平值越高。敏感度分析根據相關投資股權價值及折現率之重大不可觀察輸入數據的風險釐定。倘相關投資股權價值增加或減少1%，則公平值將分別增加或減少約24,000美元或111,000美元；倘折現率增加或減少100個基點，則公平值將分別減少或增加約174,000美元或138,000美元。

(b) 附有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣之上市股本投資之公平值乃參考市場所報購入價釐定；惟該股份上市地位已被香港聯交所註銷，管理層認為公平值仍為零。

(c) 計入按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資的浮息永久票據的公平值以可觀察輸入數據支持的金融機構報價釐定。

(d) 截至二零二一年六月三十日止六個月，並無於第一級、第二級與第三級之間的轉移。截至二零二零年十二月三十一日止年度，有93,790,000美元的非上市證券股份由第三級轉移至第二級。

金融資產第三級公平值計量之對賬

非上市投資(分類為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)

	千美元
於二零二零年一月一日(經審核)	223,135
購買	37,222
資本回報	(10,428)
轉移至第二級	(93,790)
於損益確認之收益	34,238
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日(經審核)	190,377
購買	115,003
資本回報	(4,384)
確認於以下項目之收益/(虧損)	
- 損益	48,820
- 其它全面收入(附註)	(78)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	349,738

附註：計入年內其它全面收入之損益與於報告期末所持非上市投資有關，並呈列為「匯兌儲備」變動。

簡明綜合財務報表附註



截至二零二一年六月三十日止六個月

18. 經營租賃

本集團作為承租人

租賃應收的未貼現租賃付款如下：

	於二零二一年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
一年內	385	1,223

19. 其它承擔

於報告期末，本集團有以下其它承擔：

	於二零二一年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
就非上市投資的出資(其確認為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備之其它承擔	76,540	81,485

20. 關連人士披露

主要管理層薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
短期福利	786	544
離職後福利	2	2
	788	546