

Noah Holdings

Noah Holdings Private Wealth and Asset Management Limited
諾亞控股私人財富資產管理有限公司

(於開曼群島以諾亞控股有限公司名義以有限責任註冊成立，
並以諾亞控股私人財富資產管理有限公司於香港經營業務)

股份代號: 6686



2023
中期報告

目錄

2	公司資料
4	財務概要
6	主要摘要
10	業務回顧及展望
12	管理層討論與分析
21	其他資料
35	簡明合併財務報表審閱報告
47	簡明合併財務報表附註
95	釋義及縮寫詞



公司資料

董事

董事

汪靜波女士(董事會主席兼行政總裁)
殷哲先生
章嘉玉女士(於2023年8月29日調任為非執行董事)⁽¹⁾

非執行董事

章嘉玉女士(於2023年8月29日調任為非執行董事)⁽¹⁾
何伯權先生
王愷先生(於2023年8月29日獲委任)⁽¹⁾
沈南鵬先生(於2023年8月29日辭任)⁽¹⁾

獨立董事

陳志武博士
孟晉紅女士(於2023年8月29日獲委任)⁽¹⁾
吳亦泓女士
姚勁波先生
楊子江先生(於2023年8月29日退任)⁽¹⁾

審核委員會

陳志武博士(自2023年8月29日起擔任主席)⁽¹⁾
孟晉紅女士(於2023年8月29日獲委任)⁽¹⁾
吳亦泓女士
楊子江先生(於2023年8月29日前擔任主席)⁽¹⁾

薪酬委員會

吳亦泓女士(主席)
何伯權先生
孟晉紅女士(於2023年8月29日獲委任)⁽¹⁾
楊子江先生(於2023年8月29日退任)⁽¹⁾

企業管治及提名委員會

汪靜波女士(主席)(於2023年3月28日獲委任)⁽²⁾
陳志武博士(於2023年3月28日前擔任主席)⁽²⁾
吳亦泓女士
姚勁波先生(於2023年3月28日辭任)⁽²⁾

聯席公司秘書

潘青先生
吳詠珊女士(FCG, HKFCG)

授權代表

汪靜波女士
吳詠珊女士

中國主營業務總行政辦事處

中國上海
閔行區申濱南路1226號

附註：

- (1) 因工作安排調整，自2023年8月29日起：(a)章嘉玉女士由董事調任為非執行董事；(b)沈南鵬先生辭任非執行董事職務；(c)王愷先生獲委任為非執行董事；(d)楊子江先生退任獨立董事職務且不再擔任審核委員會主席及薪酬委員會成員；(e)孟晉紅女士獲委任為獨立董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員；及(f)陳志武博士獲委任為審核委員會主席。
- (2) 因工作安排調整，自2023年3月28日起：(a)姚勁波先生不再擔任企業管治及提名委員會成員；(b)陳志武博士不再擔任企業管治及提名委員會主席，但仍為企業管治及提名委員會成員；及(c)汪靜波女士獲委任為企業管治及提名委員會主席。

公司資料

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號時代廣場
2座34樓

註冊辦事處

PO Box 309, Uglan House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

香港法律顧問

凱易律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈26樓

審計師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公益實體審計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

港交所股份代號

6686

紐交所股份代號

NOAH

公司網站

ir.noahgroup.com

財務概要

本集團截至2023年6月30日止六個月的業績概要如下：

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2022年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入：			
其他收入：			
募集費收入	258,493	570,092	120.5%
管理費	377,679	369,063	(2.3%)
業績報酬收入	152,392	7,758	(94.9%)
其他服務費	91,281	136,980	50.1%
來自其他總收入	879,845	1,083,893	23.2%
來自歌斐所管理基金的收入：			
募集費收入	52,048	11,878	(77.2%)
管理費	570,411	554,505	(2.8%)
業績報酬收入	48,600	103,960	113.9%
來自歌斐所管理基金的總收入	671,059	670,343	(0.1%)
總收入	1,550,904	1,754,236	13.1%
減：增值稅相關附加費	(17,070)	(9,006)	(47.2%)
淨收入	1,533,834	1,745,230	13.8%
經營成本及開支：			
薪酬及福利	(715,710)	(755,208)	5.5%
銷售開支	(130,213)	(208,672)	60.3%
一般及行政開支	(93,856)	(109,683)	16.9%
信用損失撥回	14,986	5,478	(63.4%)
其他經營開支淨額	(52,312)	(67,875)	29.8%
政府補貼	80,211	19,032	(76.3%)
經營成本及開支總額	(896,894)	(1,116,928)	24.5%
經營所得收益	636,940	628,302	(1.4%)

財務概要

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2022年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
其他收益：			
利息收入	30,318	74,072	144.3%
投資收益(損失)	30,547	(17,559)	不適用
其他收益	11,571	25,379	119.3%
其他收益總額	72,436	81,892	13.1%
扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的收益	709,376	710,194	0.1%
所得稅開支	(155,500)	(159,793)	2.8%
於聯屬公司的投資收益	99,223	5,230	(94.7%)
淨收益	653,099	555,631	(14.9%)
減：非控股權益應佔淨損失	(1,148)	(4,007)	249.0%
股東應佔淨收益	654,247	559,638	(14.5%)

主要摘要

業務摘要

於2023年上半年，全球宏觀環境特點鮮明，其中，美國及歐洲信貸條件收緊及金融穩定擔憂加劇，而中國則消費者信心逐步恢復。受該等經濟動態影響，我們的高淨值客戶關注重點轉向風險管理及財富保值。鑒於投資者尋求避險，我們協助客戶增加保障型產品配置，推動了報告期內財富管理業務保險分銷收入同比大幅增長147.6%。

我們始終保持企業靈活性，不斷優化我們的業務架構及產品供應，以適應經濟形勢及不斷變化的客戶優先事項，同時在我們每個業務轄區堅持最高合規標準。2019年至2021年期間，我們對國內住宅房地產基金等所有國內非標準化單一交易對手私募信貸產品開展清盤工作，事實證明，在該資產類別近期面臨挑戰的背景下，此舉有效地保護了客戶的財富。此外，自開展業務以來諾亞堅定秉承創立公司的原則，從未設立過資金池，所以基金產品的賬戶獨立託管，堅持不給客戶槓桿配資，沒有期限錯配的產品，堅持不剛兌，不進行資金跨境操作。另外，我們持續致力於投資研究能力的投入，不僅使我們在合規及願景方面成為行業先鋒，亦提升了我們抵禦經濟逆境的能力，並通過優化資產配置建議，保護我們客戶來之不易的資金。

在全球市場持續存在不確定性的背景下，我們的首席投資官（「首席投資官」）辦公室建議高淨值客戶在2023年下半年採取防禦性及適應性方針，調整彼等的資產配置策略。鑒於地緣政治緊張局勢加劇、全球金融體系面臨壓力及歐洲出現技術性衰退給宏觀前景蒙上了陰影，我們首席投資官辦公室報告建議投資者建立多元化及多策略的投資組合，不僅可以抵禦風險，亦能在波動中實現增值。

為推動這一策略，我們的國內財富管理業務繼續在一線城市及樞紐城市拓展版圖。我們相信，該等人才及创新中心將繼續吸引來自中國各地的高淨值家庭，在該等城市擴大我們的隊伍並提高服務質量，是我們接觸更多國內客戶並為其提供更好服務的最有效方式。我們亦繼續加強內部研究部門，該部門是我們「CCI」¹資產配置模式的引擎，其中首席投資官辦公室負責識別顯著的宏觀趨勢，客戶戰略辦公室負責為我們的不同客戶群量身定制投資策略，投資與產品解決方案辦公室負責在上述基礎上制定產品選擇策略，為我們的客戶提供全面的產品貨架。此外，我們在歌斐資產管理的國內及國際分部建立了三個戰略客戶部，旨在與我們的財富管理專業人士增強協同合作關係，以提高我們對戰略客戶和機構客戶的服務水準。

¹ CCI指首席投資官辦公室、客戶戰略辦公室及投資與產品解決方案辦公室。

主要摘要

我們亦繼續拓展全球業務，以適應全球宏觀經濟趨勢，作為我們近期變革的一部分。我們的國際財富管理團隊專注於滿足全球華語客戶的資產配置需求。截至報告期末，我們的國際財富管理團隊由56名私人銀行家組成，表明我們正朝著到2023年底前在香港擁有100名私人銀行家、在新加坡擁有20名私人銀行家的目標穩步邁進。此外，我們通過設立國際首席投資官辦公室，擴大全球頂級普通合夥人及對沖基金經理的覆蓋範圍，加強我們的國際資產管理能力。這些努力推動了我們海外分部業務的增長，在報告期內，與2022年同期相比，海外資產管理規模¹增長15.8%，海外募集量增長162.5%，海外淨收入增長104.1%。

財務摘要

於報告期內，由於我們繼續調整經營策略，我們的財務表現持續穩健。截至2023年6月30日止六個月達成淨收入人民幣1,745.2百萬元，較2022年同期增加13.8%，主要由於我們保險產品分銷的增加及我們的國際業務的增長。扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣709.4百萬元增加0.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣710.2百萬元。非公認會計準則淨收益由去年同期的人民幣668.6百萬元減少17.3%至報告期的人民幣552.6百萬元，主要由於於聯屬公司的投資收益減少。

所分銷的公募基金產品募集量由截至2022年6月30日止六個月的人民幣193億元增加14.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣220億元，而所分銷的私募證券基金產品募集量則由截至2022年6月30日止六個月的人民幣64億元增加33.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣86億元。有關增加主要得益於我們的全球擴張策略以及滿足客戶投資需求的多元化產品選擇。

¹ 經外匯調整後。

主要摘要

非公認會計準則的財務衡量標準

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2022年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
總收入	1,550,904	1,754,236	13.1%
淨收入	1,533,834	1,745,230	13.8%
經營收益	636,940	628,302	(1.4%)
扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的收益	709,376	710,194	0.1%
淨收益	653,099	555,631	(14.9%)
本公司股東應佔淨收益	654,247	559,638	(14.5%)
非公認會計準則的財務衡量標準			
本公司股東應佔淨收益	654,247	559,638	(14.5%)
加：以股份為基礎的薪酬開支	18,836	(9,244)	不適用
減：調整的稅收影響	4,529	(2,239)	不適用
本公司股東應佔經調整淨收益 (非公認會計準則)	668,554	552,633	(17.3%)

股東應佔經調整淨收益為一項非公認會計準則財務衡量標準，其排除所有形式的以股份為基礎的薪酬開支的收益表影響及扣除相關稅收影響。股東應佔經調整淨收益與股東應佔淨收益的對賬（最直接可比的公認會計準則衡量標準）可透過扣減以股份為基礎的薪酬開支獲得。該等調整的所有稅項開支影響亦將納入考慮因素。本公司認為非公認會計準則財務衡量標準有助於確定業務的基本趨勢，並加強對本公司過往業績及未來前景的整體了解。

本公司披露的非公認會計準則財務衡量標準不應被視為按照美國公認會計準則編製的財務衡量標準的替代。按照美國公認會計準則報告的財務結果以及美國公認會計準則與非公認會計準則結果的對賬應予仔細評估。本公司使用的非公認會計準則財務衡量標準的編製方式可能與其他公司使用的類似標題的衡量標準不同，因此可能不具有可比性。

主要摘要

在評估本公司於報告期內的經營業績時，管理層審查了反映為排除以股份為基礎的薪酬開支的影響及扣除相關稅收影響所作調整的非公認會計準則淨收益結果。因此，本公司管理層認為，股東應佔非公認會計準則經調整淨收益的表述，以與管理層使用的方式一致的方式，為投資者提供了與經營業績有關的財務及業務趨勢方面的重要補充資訊。根據美國公認會計準則，本公司就所有形式的以股份為基礎的薪酬（扣除稅收影響）確認高額開支。為了使其財務結果具有期間可比性，本公司使用非公認會計準則經調整淨收益以更好地了解其歷史業務運營。本公司鼓勵投資者及其他人士全面審查相關財務資訊，而不是依賴單一的財務衡量標準。

業務回顧及展望

報告期內業務回顧

作為中國領先的具有全球資產管理能力的高淨值財富管理服務提供商，我們致力通過連接世界各地領先的資產管理人，為高淨值的個人和機構提供優質的資產配置及綜合服務。我們業務的核心是深入理解客戶需求，秉承「以客戶為中心」的原則，保持對資本市場的敬畏之心。我們堅信，財富管理和投資回報是對未來的認知以及縮小認知和真相之間的距離的能力的反映，而這需要對自身的關鍵決策能力反覆打磨。除了資產配置能力以外，與客戶建立信任關係的能力，在道德上追求真知和智慧，以及作為受客戶信任的顧問履行對客戶的信託責任，對財富管理行業的專業人員亦至關重要。

這些底層思考及決策框架的建立，決定着我們首席投資官辦公室採取的方法、我們對客戶資產配置的建議和區別於其他財富管理機構的核心價值觀。首先，我們通過積極調整經營策略實現了穩健的財務表現。截至2023年6月30日止六個月，我們達成淨收入人民幣1,745.2百萬元及非公認會計準則淨利潤人民幣552.6百萬元。其次，我們保持戰略重心，持續在客戶界面、科技和投研能力上進行投入，同期核心鑽黑客戶¹數逆勢增長13.1%。隨著全球業務的拓展，截至2023年6月30日，我們的海外資產管理規模達到47億美元，較2022年6月30日的數據增長15.8%²，這主要得益於我們推出了全權投資及現金管理產品，以及擴大了全球頂級的普通合夥人及對沖基金管理人的覆蓋範圍。最重要的是，我們對宏觀經濟的前瞻性評估及在此環境下為客戶提供的財富保值建議，使我們能夠有效地協助客戶在動盪的資本市場中守住財富。

財富管理業務

於報告期內，財富管理板塊產生總收入人民幣1,336.7百萬元，較2022年上半年的人民幣1,092.8百萬元提升22.3%，主要由於(i)來自募集費收入的總收入由2022年上半年的人民幣271.9百萬元提升113.1%至2023年上半年的人民幣579.5百萬元，主要是因為保險產品分銷增加147.3%所致；及(ii)來自其他服務費的總收入由2022年上半年的人民幣46.5百萬元提升135.2%至2023年上半年的人民幣109.4百萬元，主要原因是我們向客戶提供的服務範圍擴大。財富管理板塊產生經營利潤人民幣504.7百萬元，較截至2022年6月30日止六個月提升17.6%。由於2023年上半年產生的開支增加，財富管理板塊的經營利潤率從2022年上半年的39.5%略降至2023年上半年的37.9%。於2023年上半年，公司發行的不同類型投資產品達成募集量人民幣352億元，較截至2022年6月30日止六個月提升2.6%，主要由於公募基金產品及私募證券基金產品分銷增加。

¹ 鑽石卡客戶指資產配置存續規模超過人民幣10百萬元但少於人民幣50百萬元的客戶。黑卡客戶指資產配置存續規模超過人民幣50百萬元的客戶。

² 經外匯調整後。

業務回顧及展望

資產管理業務

於報告期內，資產管理板塊產生總收入人民幣389.9百萬元，較截至2022年6月30日止六個月下降5.7%，主要由於2023年上半年分銷私募股權產品的收入較2022年同期減少73.0%，導致私募股權產品的募集費收入下降93.5%。然而，通過併表聯屬實體之一的歌斐資產管理以及本公司全資附屬公司Gopher Capital GP Ltd.，我們的資產管理規模截至2023年6月30日達到人民幣1,569億元，較截至2022年6月30日上升0.9%。在資產管理規模中，海外資產管理規模達到47億美元，較截至2022年6月30日上升15.8%¹，這主要得益於我們推出了美元全權投資及現金管理產品，以及擴大了全球頂級的普通合夥人及對沖基金管理人的覆蓋範圍。

截至2023年6月30日，我們的總資產達到人民幣126億元，並無有息負債，資本結構維持穩健。此外，我們的所有業務營運均符合業務所在地區的適用法律法規，印證我們的合規承諾。於報告期內，我們仍然致力遵守所有對業務經營有重大影響的相關法律法規，如（其中包括）《證券及期貨條例》、《保險業條例》及《受託人條例》。

業務展望

展望2023年下半年，投資者的整體情緒預計會保持謹慎及保守，尤其是在國內市場。加之利率及無風險回報率持續呈下降趨勢，預期將繼續為我們在中國開展保險分銷提供有利條件。我們對中國將繼續創造增長機會保持樂觀，相信投資者情緒、消費者信心及消費將會逐步改善。我們相信，在這種背景下，我們將有機會為國內投資者提供更多產品，包括結構性產品、公募基金分銷及私募證券基金產品。在人民幣私募股權市場方面，我們在資金募集及投資分配上保持謹慎態度，只利用我們在中國境內以人民幣計值的有限合夥人的人民幣資本，尤其是用於投資中國科技領域。然而，隨著中國經濟的持續復甦，我們將繼續密切關注具有吸引力的機會空間，尤其在科技領域。

國際方面，我們將繼續加強我們的基礎設施及人才資本建設，預計到2023年底前，我們期望實現在香港擁有100名私人銀行家、在新加坡擁有20名私人銀行家的目標，從而更好地為我們的海外華語客戶提供服務。隨著美國聯邦基金利率可能在2023年下半年觸頂，目前的資產價格為海外私募股權收購及私募證券基金創造了絕佳的入場機會。鑒於同樣的利率條件，加上人工智能的長足進步，這些因素很可能會成為早期技術驅動型風險投資基金市場的催化劑。此外，由於當前高收益環境以及我們挑選頂級投資組合經理所管理的優質資產及基金的能力，美元私募信貸產品前景廣闊。隨著我們的高淨值客戶全球資產配置需求不斷變化，我們將繼續關注我們全球高淨值客戶的情緒，並不斷向彼等提供專業資產配置建議。

¹ 經外匯調整後。

管理層討論與分析

收入

我們從三個業務分部產生收入：財富管理、資產管理以及其他業務。

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2022年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入：			
財富管理業務：			
募集費收入	271,870	579,474	113.1%
管理費	604,317	570,522	(5.6%)
業績報酬收入	170,097	77,330	(54.5%)
其他服務費	46,488	109,358	135.2%
來自財富管理業務的總收入：	1,092,772	1,336,684	22.3%
資產管理業務：			
募集費收入	38,671	2,496	(93.5%)
管理費	343,773	353,046	2.7%
業績報酬收入	30,895	34,388	11.3%
來自資產管理業務的總收入	413,339	389,930	(5.7%)
其他業務：			
其他服務費	44,793	27,622	(38.3%)
來自其他業務的總收入	44,793	27,622	(38.3%)
總收入	1,550,904	1,754,236	13.1%

我們的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,550.9百萬元增加13.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,754.2百萬元。總收入增加主要是由於來自財富管理業務的收入增加。

管理層討論與分析

財富管理業務

財富管理業務的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,092.8百萬元增加22.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,336.7百萬元。募集量由截至2022年6月30日止六個月的人民幣343億元增加2.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣352億元：

- 來自募集費收入的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣271.9百萬元增加113.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣579.5百萬元，主要是由於保險產品分銷增加。
- 來自管理費的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣604.3百萬元減少5.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣570.5百萬元，主要是由於向基金管理人或我們的顧問基金收取的服務費減少。
- 來自業績報酬收入的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣170.1百萬元減少54.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣77.3百萬元，主要是由於來自私募證券基金產品的業績報酬收入減少。
- 來自其他服務費的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.5百萬元增加135.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣109.4百萬元，主要是由於我們向客戶提供更多增值服務。

資產管理業務

資產管理業務的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣413.3百萬元減少5.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣389.9百萬元。歌斐的資產管理規模基本持平，截至2022年6月30日為人民幣1,554億元，而截至2023年6月30日為人民幣1,569億元：

- 來自募集費收入的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣38.7百萬元減少93.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元，主要是由於私募股權產品分銷減少73.0%。
- 來自管理費的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣343.8百萬元增加2.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣353.0百萬元，乃由於歌斐的資產管理規模增加。
- 來自業績報酬收入的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣30.9百萬元增加11.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元，主要是由於來自海外私募股權產品的收入增加。

其他業務

其他業務的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣44.8百萬元減少38.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣27.6百萬元，主要是由於我們不斷縮減借貸業務。

管理層討論與分析

經營成本及開支

我們的財務狀況及經營業績直接受經營成本及開支影響，主要包括(i)薪酬及福利，包括理財師的薪金及佣金、以股份為基礎的薪酬開支、績效獎金及其他僱員的薪金及花紅、(ii)銷售開支、(iii)一般及行政開支、(iv)信用損失撥備及(v)其他經營開支（部分被獲發的政府補貼所抵銷）。我們的經營成本及開支主要受多個因素影響，包括僱員人數、租金開支及若干非現金支出。

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2022年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
財富管理	657,898	827,500	25.8%
資產管理	174,464	203,905	16.9%
其他業務	64,532	85,523	32.5%
經營成本及開支總額	896,894	1,116,928	24.5%

我們的經營成本及開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣896.9百萬元增加24.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,116.9百萬元。經營成本及開支增加主要是由於隨著我們採取全球擴張策略，2023年上半年舉辦的客戶活動及產生的差旅開支增加，而由於2022年上半年實施的各種疫情控制措施，我們的經營成本及開支總額維持在較低水平。

財富管理業務

財富管理業務的經營成本及開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣657.9百萬元增加25.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣827.5百萬元，主要是由於2023年上半年舉辦的客戶活動及產生的差旅開支增加。

資產管理業務

資產管理業務的經營成本及開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣174.5百萬元增加16.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣203.9百萬元，主要是由於2022年上半年實施各種疫情控制措施導致產生的開支減少，使得該期間基數較低。

其他業務

其他業務的經營成本及開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.5百萬元增加32.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣85.5百萬元，主要是由於我們於2023年5月將總部搬遷至上海的新物業，導致相關折舊開支增加。

管理層討論與分析

薪酬及福利

於報告期內，薪酬及福利總額為人民幣755.2百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣715.7百萬元。

財富管理業務的薪酬及福利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣521.1百萬元增加13.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣591.9百萬元。於截至2023年6月30日止六個月，理財師薪酬較截至2022年6月30日止六個月上升44.8%，與我們的募集費收入增加一致。其他薪酬較截至2022年6月30日止六個月下降9.3%，主要是由於我們就僱員薪酬採取成本控制策略。

資產管理業務的薪酬及福利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣174.3百萬元減少16.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣146.0百萬元，主要是由於我們就僱員人數採取成本控制策略。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)服務中心的相關經營開支(如租金開支)，及(ii)線上線下的營銷活動開支。

財富管理業務的銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣112.5百萬元增加39.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣156.9百萬元，主要是由於舉辦的客戶活動增加。

資產管理業務的銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣12.5百萬元增加237.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣42.1百萬元，主要是由於差旅開支增加，尤其是全球商旅開支增加。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括租賃辦公地方的租金及相關開支及專業服務費。該等主要項目包括(其中包括)本集團及地區總部以及辦公室的租金開支、折舊開支、審核開支及諮詢開支。

財富管理業務的一般及行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣61.6百萬元增加23.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣76.2百萬元，主要是由於差旅開支增加以及我們於2023年5月不再租賃的先前總部租賃物業裝修產生一次性出售損失。

資產管理業務的一般及行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.3百萬元增加3.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.1百萬元。

管理層討論與分析

信用損失撥備

信用損失撥備指貸款損失備抵以及其他金融資產的淨變動。

財富管理業務截至2023年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣2.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的信用損失撥備為人民幣0.5百萬元。

資產管理業務截至2023年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣0.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的信用損失撥備為人民幣0.7百萬元。

其他業務截至2023年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣1.7百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣16.1百萬元。截至2023年及2022年6月30日止六個月的有關撥回大多數與我們定期評估預期收回應收貸款有關。

其他經營開支

其他經營開支主要包括直接產生的與其他服務費相關的各種開支。

財富管理業務的其他經營開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加260.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣16.6百萬元，主要是由於我們於2022年一次性撥回與公募基金業務有關的處理開支。

資產管理業務的其他經營開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.4百萬元增加7.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元。

其他業務的其他經營開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.3百萬元增加7.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣49.8百萬元，主要是由於我們於上海的新總部的折舊開支增加。

政府補貼

政府補貼乃自中國從地方政府收取的現金補貼，作為於若干地方區域進行投資及經營的激勵。該等補貼用於一般企業用途及反映為所抵銷的經營成本及開支。

財富管理業務的政府補貼由截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.4百萬元減少73.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元，主要是由於2023年上半年從地方政府收取的政府補貼減少。

資產管理業務的政府補貼由截至2022年6月30日止六個月的人民幣36.7百萬元減少78.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.9百萬元，主要是由於2023年上半年從地方政府收取的政府補貼減少。

管理層討論與分析

經營收益

有鑒於上文所述，本公司的經營收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣636.9百萬元減少1.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣628.3百萬元。

其他收益

本公司的其他收益總額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣72.4百萬元增加13.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣81.9百萬元。其他收益增加主要是由於利息收入增加。

於聯屬公司的投資收益

於聯屬公司的投資收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣99.2百萬元減少94.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元。減少主要由於我們於2022年上半年錄得的由歌斐所管理若干海外私募股權基金的賬面淨值收益增加，使得該期間基數較高。

淨收益

有鑒於上文所述，本公司的淨收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣653.1百萬元減少14.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣555.6百萬元。

流動資金及資本資源

我們主要以經營活動所產生的現金為運營撥資。截至2023年6月30日止六個月，我們的現金主要用於運營及投資活動。截至2023年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣4,740.4百萬元，包括庫存現金、並無提取及使用限制的活期存款、定期存款及貨幣市場基金。截至2023年6月30日，合併基金持有現金及現金等價物人民幣23.7百萬元。儘管不受法律限制，該等基金一般限用於合併基金的投資活動，故該資金無法用於我們的一般流動資金需求。

重大投資

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售事項

於報告期內，本公司並無進行任何重大附屬公司及聯屬公司收購或出售事項。

資產抵押

截至2023年6月30日，本公司並無任何資產抵押（截至2022年12月31日：無）。

管理層討論與分析

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至2023年6月30日，本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

槓桿比率

截至2023年6月30日，本公司的槓桿比率（即總負債除以總資產的百分比）為19.8%（截至2022年12月31日：19.5%）。

應收賬款

我們的應收賬款指已開具發票或我們有權開具發票的金額。由於我們有權以無條件的權利換取轉讓給客戶的服務，因此我們不確認任何合同資產。截至2023年6月30日，我們的應收賬款結餘的94.5%在一年之內。

應付賬款

截至2023年6月30日，本集團概無應付賬款（截至2022年12月31日：無）。

外匯風險

我們以人民幣賺取大部分收入及產生大部分開支，我們大部分銷售合約及成本與開支均以人民幣計值，而部分金融資產以美元計值。在中國，可用於減少我們的匯率波動風險的對沖選擇非常有限，我們沒有使用任何遠期合約或貨幣借款來對沖我們的外匯風險。雖然我們可能決定在未來進行對沖交易，但該等對沖的可用性和有效性可能有限，我們可能無法充分對沖我們的風險，或根本無法對沖。此外，我們的匯兌損失可能因中國的外匯管制條例而被放大，該條例限制我們將人民幣兌換成外幣的能力。因此，人民幣或美元的任何重大重估都可能對我們的現金流量、收益和財務狀況以及我們的股份及／或美國存託股的價值及任何應付股息產生不利影響。例如，倘若我們需要將美元兌換成人民幣，人民幣兌美元的升值將使任何新的以人民幣計價的投資或支出對我們來說更加昂貴。當我們把以美元計價的金融資產轉換為我們的報告貨幣人民幣時，人民幣對美元的升值亦將導致財務報告中的外幣兌換損失。相反，倘若我們決定將人民幣兌換成美元，用於支付我們的股份或美國存託股的股息，用於支付利息開支，用於策略收購或投資，或用於其他商業目的，美元兌人民幣升值將對我們產生負面影響。

管理層討論與分析

或有負債

截至2023年6月30日，我們就未和解承興事件(定義見下文)及外部機構向本集團提起的民事訴訟有關判決計有或有負債人民幣592.1百萬元(截至2022年12月31日：人民幣568.0百萬元)。該增加乃由於匯率波動導致作出調整所致。有關進一步詳情，請參閱本中期報告未經審核簡明合併財務報表附註19。

除上文披露者外，截至2023年6月30日，本公司並無任何董事認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或有負債、擔保或被提起任何訴訟。

資本開支及資本承擔

我們的資本開支主要用於購置物業及設備以及新購置辦公物業的翻新及升級。我們於截至2023年6月30日止六個月的資本開支為人民幣157.6百萬元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣5.8百萬元)。該增加主要是由於翻新及升級我們於上海的新總部。截至2023年6月30日，我們於日常業務過程之外並無任何資本開支或其他現金需求承擔(截至2022年12月31日：無)。

貸款及借款

截至2023年6月30日，本集團概無來自銀行或任何其他金融機構的未償還貸款、透支或借款(截至2022年12月31日：無)。

僱員及薪酬

截至2023年6月30日，本公司共有2,850名僱員。下表載列於2023年6月30日按職能劃分的本公司全職僱員明細：

部門	僱員人數	佔總數百分比
財富管理	420	14.7
理財師	1,375	48.3
資產管理	162	5.7
海外及其他業務	156	5.5
研發	377	13.2
風險管理及合規	71	2.5
行政支持	289	10.1
總計	2,850	100.0

我們相信，我們為僱員提供具有競爭力的薪酬待遇及基於業績的動態工作環境，以鼓勵發揮主動性。因此，我們一般都能夠吸引及留存合資格的人員並維持穩定的核心管理團隊。

管理層討論與分析

僱員薪酬待遇包括理財師的薪金及佣金、投資業專業人士及其他僱員的薪金及花紅、僱員及董事的以股份為基礎的薪酬開支，以及與業績報酬收入有關的獎金。

根據中國法規的規定，我們參與各種由市級及省級政府組織的僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。我們與僱員訂立標準勞動、保密及不競爭協議。不競爭限制期限一般於終止僱用後兩年屆滿，我們同意於限制期間內按僱員離職前薪金的一定比例對其進行補償。

我們相信，我們與僱員保持著良好的工作關係，我們於報告期內並無發生任何重大的勞資糾紛。

我們一直持續投資於僱員的培訓及教育計劃。我們為新僱員提供正式、全面的公司層面及部門層面的培訓，然後進行在職培訓。我們亦不時為僱員提供培訓及發展計劃，以確保僱員知悉並遵守我們的各種政策及程序。部分培訓由承擔不同職責的部門聯合進行，此等部門在我們的日常運作中相互配合或相互支持。

本公司亦已採納2022年股份激勵計劃。有關2022年股份激勵計劃的進一步詳情載於本公司日期為2022年11月14日的通函。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份和相關股份及債券的權益及淡倉

截至2023年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份和相關股份及債券中，擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所（包括彼等根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司所存置的登記冊；或(c)根據標準守則須另行知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	權益類型／性質	股份／相關 股份數目 ⁽¹⁾	於已發行股份的 概約權益% ⁽²⁾
汪靜波女士 ⁽³⁾	信託受益人	6,815,144(L)	21.33%
	實益擁有人	32,500(L)	0.10%
殷哲先生 ⁽⁴⁾	信託受益人	1,711,800(L)	5.35%
章嘉玉女士 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	2,064,501(L)	6.46%
何伯權先生 ⁽⁶⁾	於受控法團的權益	1,639,872(L)	5.13%
沈南鵬先生 ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	1,650,000(L)	5.17%
	實益擁有人	202,261(L)	0.63%
吳亦泓女士 ⁽⁸⁾	實益擁有人	19,000(L)	0.05%
楊子江先生 ⁽⁹⁾	實益擁有人	71,518(L)	0.22%
陳志武博士 ⁽¹⁰⁾	實益擁有人	8,000(L)	0.02%
姚勁波先生 ⁽¹¹⁾	實益擁有人	18,000(L)	0.05%

附註：

- (1) 字母「L」代表該人士於股份中的好倉。
- (2) 該計算乃基於截至2023年6月30日已發行合共31,945,575股普通股。
- (3) 包括(a)由汪靜波女士直接持有的32,500股股份；及(b)由Jing Investors Co., Ltd.（「**Jing Investors**」）全資擁有及控制的6,775,441股股份及39,703股相關股份，該公司乃一間由方舟信託（香港）有限公司（「**方舟信託**」）全資擁有的英屬維京群島公司，方舟信託的身份是根據香港法律成立的Jing Family Trust（「**信託**」）的受託人，汪靜波女士為委託人，汪靜波女士及其家庭成員為受益人。該信託乃為汪靜波女士的財富管理和家族繼承計劃而設立。Jing Investors由英屬維京群島公司Magic Beams Enterprises Ltd. 直接全資擁有，而Magic Beams Enterprises Ltd. 則由專業信託公司方舟信託全資擁有。方舟信託作為該信託的受託人，無權處置Jing Investors所持有的股份，除非接到汪靜波女士的書面指示，或為避免對方舟信託或其任何聯繫人的聲譽造成不利影響。汪靜波女士乃是Jing Investors的唯一董事，因此有權對Jing Investors持有的股份進行投票和處置。
- (4) 包括由Yin Investment Co., Ltd.持有的1,646,150股股份及65,650股相關股份，該公司於英屬維京群島註冊成立，由Rhythm Profit Investment Ltd.全資擁有，而Rhythm Profit Investment Ltd.又由方舟信託全資擁有，作為殷哲先生（作為委託人）為殷哲先生及其家族利益而設立的信託的受託人。殷哲先生被視為於Yin Investment Co., Ltd.持有的股份中擁有權益。

其他資料

- (5) 包括由Jia Investment Co., Ltd.持有的2,026,150股股份及38,351股相關股份，該公司於英屬維京群島註冊成立，由章嘉玉女士控制。章嘉玉女士被視為在Jia Investment Co., Ltd.持有的股份中擁有權益。
- (6) 包括由Quan Investment Co., Ltd.持有的1,639,872股股份，該公司於英屬維京群島註冊成立，由何伯權先生控制。何伯權先生被視為在Jia Investment Co., Ltd.持有的股份中擁有權益。
- (7) 包括(a)由沈南鵬先生直接持有的202,261股股份；及(b)1,650,000股股份由(i)Sequoia Capital China I, L.P.；(ii)Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.；及(iii)Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.(各稱為「**Sequoia Capital China基金**」)持有。三項Sequoia Capital China基金各自的普通合夥人均為Sequoia Capital China Management I, L.P.，其普通合夥人為SC China Holding Limited(一間於開曼群島註冊成立的公司)。SC China Holding Limited由SNP China Enterprises Limited全資擁有，該公司由沈南鵬先生全資擁有。沈先生是Sequoia Capital China基金的聯屬公司Sequoia Capital China的管理成員。
- (8) 包括由吳亦泓女士直接持有的17,000股股份及2,000股相關股份。
- (9) 包括由楊子江先生直接持有的67,518股股份及4,000股相關股份。
- (10) 包括由陳志武博士直接持有的4,000股股份及4,000股相關股份。
- (11) 包括由姚勁波先生直接持有的18,000股股份。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，據任何董事或本公司行政總裁所知，本公司董事或主要行政人員概無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)的股份、相關股份或債券中，擁有(a)根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或(b)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年6月30日，以下人士（並非董事或主要行政人員，彼等的權益已於上文披露）擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的股份及相關股份的權益或淡倉，或已記錄於根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

名稱	權益類型／性質	股份／相關 股份數目 ⁽¹⁾	於已發行股份的 概約權益% ⁽²⁾
諾亞信託(香港)有限公司 ⁽³⁾⁽⁴⁾	受託人	8,526,944(L)	26.69%
Jing Investors Co., Ltd. ⁽³⁾	實益擁有人	6,815,144(L)	21.33%
Magic Beams Enterprises Ltd. ⁽³⁾	於受控法團的權益	6,815,144(L)	21.33%
Yiheng Capital Partners, L.P. ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	3,359,861(L)	10.52%
Yiheng Capital Management, LP ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	3,359,861(L)	10.52%
Yuanshan Guo ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	3,359,861(L)	10.52%
FIL Limited ⁽⁹⁾	於受控法團的權益	3,195,109(L)	10.00%
Pandanus Associates Inc. ⁽⁹⁾	於受控法團的權益	3,195,109(L)	10.00%
Pandanus Partners L.P. ⁽⁹⁾	於受控法團的權益	3,195,109(L)	10.00%
Jia Investment Co., Ltd. ⁽⁵⁾	實益擁有人	2,064,501(L)	6.46%
Rhythm Profit Investment Limited ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	1,711,800(L)	5.35%
Yin Investment Co., Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	1,711,800(L)	5.35%
SC China Holding Limited ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	1,650,000(L)	5.17%
Sequoia Capital China Management I, L.P. ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	1,650,000(L)	5.17%
SNP China Enterprises Limited ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	1,650,000(L)	5.17%
Quan Investment Co., Ltd. ⁽⁶⁾	實益擁有人	1,639,872(L)	5.13%

附註：

(1) 字母「L」代表該人士於股份中的好倉。

(2) 該計算乃基於截至2023年6月30日已發行合共31,945,575股普通股。

(3)至(7) 請參閱上表附註(3)至(7)。

(8) 指由Yiheng Capital Partners, L.P.持有的3,359,861股股份，該公司為一家特拉華州的有限合夥，由Yiheng Capital Management, LP(特拉華州的有限合夥)管理。Yuanshan Guo先生為Yiheng Capital Management, LP的管理成員。

(9) 指由FIL Limited及其直接和間接附屬公司持有的3,195,109股股份。FIL Limited由Pandanus Partners L.P. 控制，該公司為一家新罕布什爾州的有限合夥，而Pandanus Associates Inc.又是一家位於新罕布什爾州的美國公司，全資擁有該公司。

其他資料

除上文披露者外，於2023年6月30日，除「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份和相關股份及債券的權益及淡倉」一節所載的董事及主要行政人員之權益外，概無其他人士於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分部的條文須向本公司披露，或須記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

股份激勵計劃

我們目前生效的2022年股份激勵計劃於2022年12月16日獲採納並於2022年12月23日生效。我們過往根據2008年股份激勵計劃、2010年股份激勵計劃和2017年股份激勵計劃授出購股權及／或獎勵，所有該等計劃均已終止。然而，截至2023年6月30日，仍有根據2010年股份激勵計劃和2017年股份激勵計劃授出的購股權及獎勵未獲行使。

1. 2010年股份激勵計劃

2010年股份激勵計劃由本公司於2010年10月27日採納，並由2017年股份激勵計劃替代，其自2017年12月29日起生效，此後不可根據2010年股份激勵計劃授出獎勵。2010年股份激勵計劃的進一步詳情載於招股章程及本公司2022年年報內。

儘管2010年股份激勵計劃已終止，但過往根據該計劃授出的未兌現獎勵仍然有效，並將繼續受2010年股份激勵計劃的條款和條件的規管。截至2023年6月30日，根據2010年股份激勵計劃，可購買合共273,755股股份

的購股權已授出及尚未行使，及並無限制性股份已獲發行及流通。

其他資料

報告期間根據2010年股份激勵計劃授出的購股權的變動詳情如下：

承授人類別 及姓名	授予日期	歸屬期	購股權數目				已行使	於2023年 6月30日 未獲行使	行使價 (每股美元)	收市價 ⁽¹⁾ (每股美元)	公允價值 ⁽²⁾ (每股美元)	行使期
			於2023年 1月1日 未獲行使	授出	註銷/失效 於報告期間	銷毀						
董事												
汪靜波	2014年4月15日	(附註3)	1,350	-	-	-	1,350	27.82	31.54	18.70	(附註3)	
	2015年5月5日	(附註3)	4,102	-	-	-	4,102	34.74	71.04	45.81	(附註3)	
	2016年7月1日	(附註3)	17,500	-	-	-	17,500	38.72	48.22	27.92	(附註3)	
	2017年7月1日	(附註3)	2,750	-	-	-	2,750	45.84	57.30	23.75	(附註3)	
殷哲	2014年4月15日	(附註3)	25,000	-	-	-	25,000	27.82	31.54	18.70	(附註3)	
	2015年5月5日	(附註3)	16,000	-	-	-	16,000	34.74	71.04	45.81	(附註3)	
	2016年7月1日	(附註3)	9,500	-	-	-	9,500	38.72	48.22	27.92	(附註3)	
	2017年7月1日	(附註3)	2,750	-	-	-	2,750	45.84	57.30	23.75	(附註3)	
章嘉玉	2015年5月5日	(附註3)	15,700	-	-	-	15,700	34.74	71.04	45.81	(附註3)	
	2016年7月1日	(附註3)	17,500	-	-	-	17,500	38.72	48.22	27.92	(附註3)	
	2017年7月1日	(附註3)	2,750	-	-	-	2,750	45.84	57.30	23.75	(附註3)	
僱員合計												
	2014年4月15日	(附註3)	32,249	-	-	-	32,249	27.82	31.54	18.70	(附註3)	
	2015年5月5日	(附註3)	27,782	-	(545)	-	27,237	34.74	71.04	45.81	(附註3)	
	2016年7月1日	(附註3)	69,170	-	(3,400)	-	65,770	38.72	48.22	27.92	(附註3)	
	2017年7月1日	(附註3)	35,547	-	(1,950)	-	33,597	45.84	57.30	23.75	(附註3)	
總計			279,650	-	(5,895)	-	273,755					

附註：

- (1) 本欄收市價指緊接購股權授出日期前股份的加權平均收市價。
- (2) 本欄公允價值指於授出日期購股權的公允價值。
- (3) 就所授出具有根據購股權授出日期釐定可行使日期的購股權而言，購股權總數的頭25%於授出日期後一年應歸屬及可予以行使，購股權總數的餘下75%於後續三年期間的每個月月末應歸屬及可均等地予以行使。最長行使期間為購股權授出日期後十年。

其他資料

2. 2017年股份激勵計劃

2017年股份激勵計劃由本公司於2017年12月29日採納，並由2022年股份激勵計劃替代，其自2022年12月23日起生效，此後不可根據2017年股份激勵計劃授出獎勵。2017年股份激勵計劃的進一步詳情載於招股章程及本公司2022年年報內。

儘管2017年股份激勵計劃已終止，先前根據該計劃授出的尚未行使獎勵仍然有效並將繼續受2017年股份激勵計劃的條款及條件規管。截至2023年6月30日，購買合共487,607股股份的購股權經已授出惟尚未行使，而根據2017年股份激勵計劃，10,939股受限制股份已獲發行及流通。

報告期間根據2017年股份激勵計劃授出的購股權的變動詳情如下：

承授人類別及姓名	授予日期	歸屬期	購股權數目								
			於2023年 1月1日 未獲行使	授出	註銷/失效 於報告期間	已行使	於2023年 6月30日 未獲行使	行使價 (每股美元)	收市價 ⁽¹⁾ (每股美元)	公允價值 ⁽²⁾ (每股美元)	行使期
董事											
汪靜波	2018年9月1日	(附註3)	4,000	-	-	-	4,000	75.26	94.08	57.65	(附註3)
	2022年7月13日	(附註3)	10,000	-	-	-	10,000	29.06	36.32	26.59	(附註3)
殷哲	2018年9月1日	(附註3)	2,400	-	-	-	2,400	75.26	94.08	57.65	(附註3)
	2022年7月13日	(附註3)	10,000	-	-	-	10,000	29.06	36.32	26.59	(附註3)
章嘉玉	2018年9月1日	(附註3)	2,400	-	-	-	2,400	75.26	94.08	57.65	(附註3)
僱員合計											
	2018年9月1日	(附註3)	50,287	-	(1,216)	-	49,071	75.26	94.08	57.65	(附註3)
	2020年12月1日	(附註4)	36,750	-	-	-	36,750	47.36	59.20	38.88	(附註4)
	2021年4月6日	(附註5)	125,000	-	(125,000)	-	-	71.04	87.38	52.31	(附註5)
	2021年4月12日	(附註3)	5,000	-	-	-	5,000	71.04	85.66	43.16	(附註3)
	2021年4月26日	(附註6)	36,750	-	-	-	36,750	71.04	84.58	51.20	(附註6)
	2021年6月2日	(附註3)	10,000	-	-	-	10,000	70.48	91.86	47.63	(附註3)
	2021年8月25日	(附註3)	5,500	-	-	-	5,500	61.76	72.86	34.93	(附註3)
	2021年10月25日	(附註3)	4,086	-	-	-	4,086	59.40	76.44	43.30	(附註3)
	2022年7月13日	(附註3)	326,150	-	(32,000)	-	294,150	29.06	36.32	26.59	(附註3)
	2022年10月3日	(附註7)	12,500	-	-	-	12,500	21.14	26.24	19.72	(附註7)
	2022年11月1日	(附註7)	5,000	-	-	-	5,000	21.00	26.24	19.72	(附註7)
總計			645,823	-	(158,216)	-	487,607				

其他資料

附註：

- (1) 本欄收市價指緊接購股權授出日期前股份的加權平均收市價。
- (2) 本欄公允價值指於授出日期購股權的公允價值。
- (3) 就所授出具有根據購股權授出日期釐定可行使日期的購股權而言，購股權總數的頭25%於授出日期後一年應歸屬及可予以行使，購股權總數的餘下75%於後續三年期間的每個月月末應歸屬及可均等地予以行使。最長行使期間為購股權授出日期後十年。
- (4) 就所授出具有根據購股權授出日期釐定可行使日期的購股權而言，共有四批將根據該等授出函件歸屬，每批數額分別為14,000份、7,000份、7,000份及8,750份，將於授出日期後的第一年、第二年、第三年及第四年內歸屬。每一批的頭25%於授出日期後一年應歸屬及可予以行使；而每一批餘下75%於後續三年期間的每個月月末應歸屬及可均等地予以行使。每一批的最長行使期間為購股權授出日期後十年。
- (5) 就所授出具有根據購股權授出日期釐定可行使日期的購股權而言，共有四批將根據該等授出函件歸屬，每批數額分別為50,000份、25,000份、25,000份及25,000份，將於授出日期後的第一年、第二年、第三年及第四年內歸屬。每一批的頭25%於授出日期後一年應歸屬及可予以行使；而每一批的餘下75%於後續三年期間的每個月月末應歸屬及可均等地予以行使。每一批的最長行使期間為購股權授出日期後十年。
- (6) 就所授出具有根據購股權授出日期釐定可行使日期的購股權而言，共有四批將根據該等授出函件歸屬，每批數額分別為14,000份、7,000份、7,000份及8,750份，將於授出日期後的第一年、第二年、第三年及第四年內歸屬。每一批的頭25%於授出日期後一年應歸屬及可予以行使；而每一批的餘下75%於後續三年期間的每個月月末應歸屬及可均等地予以行使。每一批的最長行使期間為購股權授出日期後十年。
- (7) 就所授出具有根據購股權授出日期釐定可行使日期的購股權而言，購股權總數的頭25%於授出日期後兩年應歸屬及可予以行使，購股權總數的餘下75%於後續三年期間的每個月月末應歸屬及可均等地予以行使。最長行使期間為購股權授出日期後11年。

其他資料

於報告期內，根據2017年股份激勵計劃授出的受限制股份變動詳情載列如下：

承授人類別 及姓名	授予日期	歸屬期	截至	獎勵股份數目			截至	購買價 (每股美元)	收市價 ⁽¹⁾ (每股美元)	公允價值 ⁽²⁾ (每股美元)
			2023年 1月1日 尚未歸屬	已授出	註銷/失效	已歸屬	2023年 6月30日 尚未歸屬			
董事										
楊子江	2021年8月29日	2021年8月29日至 2023年8月29日	4,000	-	-	-	4,000	無	73.58	73.58
陳志武	2021年12月14日	2021年12月14日至 2023年12月14日	4,000	-	-	-	4,000	無	72.78	72.78
吳亦泓	2022年11月16日	2022年11月16日至 2023年11月16日	2,000	-	-	-	2,000	無	32.60	32.60
僱員參與者合計										
	2020年11月11日	2020年11月11日至 2024年11月11日	270	-	(237)	(33) ⁽³⁾⁽⁶⁾	-	無	60.12	60.12
	2020年12月1日	2020年12月1日至 2024年12月1日	1,251	-	-	(312) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	939	無	63.26	63.26
	2020年8月10日	2020年8月10日至 2030年8月10日	78,334	-	(76,668)	(1,666) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	-	無	61.38	61.38
			89,855	-	(76,905)	(2,011)	10,939			

附註：

- (1) 本欄收市價指緊接限制性股份授出日期前股份的加權平均收市價。
- (2) 本欄公允價值指於授出日期限制性股份的公允價值。
- (3) 報告期內，股份於緊接限制性股份歸屬予承授人(為僱員)日期前的加權平均收市價為每股股份36.94美元。
- (4) 報告期內，股份於緊接限制性股份歸屬予承授人(為僱員)日期前的加權平均收市價為每股股份33.69美元。
- (5) 報告期內，股份於緊接限制性股份歸屬予承授人(為僱員)日期前的加權平均收市價為每股股份36.23美元。
- (6) 限制性股份歸屬為美國存託股(兩股美國存託股代表一股股份)，故加權平均收市價按緊接美國存託股歸屬日期前美國存託股的收市價計算。

其他資料

3. 2022年股份激勵計劃

2022年股份激勵計劃已於2022年12月16日獲本公司採納，自2022年12月23日起生效。有關2022年股份激勵計劃的進一步詳情載於本公司日期為2022年11月14日的通函及本公司的2022年年報內。

截至2023年6月30日，並無根據2022年股份激勵計劃授出、歸屬、失效或註銷的購股權或其他獎勵。

於報告期內開始及結束時根據計劃授權限額及服務提供商分項限額可供授出的購股權數目及獎勵載列如下：

	計劃授權限額		服務提供商分項限額	
	截至2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年
	1月1日可供授出	6月30日可供授出	1月1日可供授出	6月30日可供授出
購股權及獎勵	3,000,000	3,000,000 ⁽¹⁾	60,000	60,000 ⁽²⁾

附註：

- (1) 於2022年12月16日，股東批准及確認計劃授權限額為3,000,000股股份，自2022年12月23日起生效。有關計劃授權限額適用於本公司全部股份計劃。截至2023年6月30日可供授出的購股權及獎勵總數須受有關計劃授權限額（即截至2023年6月30日為3,000,000股股份）規限。
- (2) 於2022年12月16日，股東批准及確認服務提供商分項限額為60,000股股份，自2022年12月23日起生效。有關服務提供商分項限額適用於本公司全部股份計劃。截至2023年6月30日可供向服務提供商（定義見《香港上市規則》第十七章）授出的購股權及獎勵數目須受有關服務提供商分項限額（即截至2023年6月30日為60,000股股份）規限。

於報告期內，就根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵可予發行的股份數目為零。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司於香港聯交所或任何其他證券交易所上市的證券。

遵守企業管治守則

於報告期內，除以下外，我們一直遵守企業管治守則第二部分所載的所有守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司偏離該條文，因為汪靜波女士（「汪女士」）同時履行董事會主席和本公司行政總裁的職責。汪女士乃本公司創辦人，在我們的業務運營和管理方面有豐富經驗。本公司董事會認為，將主席與行政總裁的職責均賦予汪女士的好處是確保我們公司內部的一致領導，並使整體策略規劃更加有效和高效。該架構能夠令本公司作出及實施及時有效的決策。

本公司董事會認為，權力與權威的平衡不會因為該安排而受到損害。此外，所有重大決策均由董事會成員（包括相關的董事會委員會）和獨立董事磋商後作出。本公司董事會將不時重新評估主席與行政總裁的職責劃分，並可能在未來經考慮我們的整體情況後建議將這兩個職責賦予不同的人士（如認為合適）。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用《關於重大非公眾資訊的管理控制措施及禁止公司內幕交易的政策》（「守則」）作為本公司的證券交易守則，其條款不比標準守則寬鬆，以規範董事和相關僱員對本公司證券的所有交易以及守則所涵蓋的其他事項。

我們已向所有董事及相關僱員進行具體詢問，彼等確認於報告期內，彼等一直遵守標準守則及守則。

其他資料

根據《香港上市規則》第13.51B(1)條作出的董事資料變更披露

根據《香港上市規則》第13.51B(1)條，自本公司2022年年報日期起及截至本中期報告日期，董事資料變更載於下文。

- 章嘉玉女士由董事調任為非執行董事，自2023年8月29日起生效。
- 沈南鵬先生辭任非執行董事，自2023年8月29日起生效。
- 王愷先生獲委任為非執行董事，自2023年8月29日起生效。
- 楊子江先生退任獨立董事職務且不再擔任審核委員會主席及薪酬委員會成員，自2023年8月29日起生效。
- 孟晉紅女士獲委任為獨立董事，自2023年8月29日起生效。彼亦獲委任為審核委員會成員及薪酬委員會成員，自2023年8月29日起生效。
- 陳志武博士獲委任為審核委員會主席，自2023年8月29日起生效。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年8月29日的公告。

吳亦泓女士（「吳女士」）獲委任為阿里健康信息技術有限公司（其股份在香港聯交所上市（股份代號：00241））的獨立非執行董事及審核委員會主席，自2023年8月11日起生效。此外，於2023年5月，吳女士辭任如家酒店集團（中國領先的經濟型連鎖酒店公司，其股份自2006年10月至2016年4月於納斯達克股票市場上市（股份代號：HMIN））董事會顧問職務，彼自2019年7月起擔任該職務。

除上文所披露者外，董事謹此確認，自本公司2022年年報日期起及截至本中期報告日期，概無其他資料須根據《香港上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

其他資料

中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月分派中期股息。

全球發售所得款項的使用

本公司來自全球發售（定義見招股章程）的所得款項淨額約為315.6百萬港元。過往於招股章程中披露的所得款項淨額的預期用途沒有變化，本公司預計將根據招股章程所披露的該等預期用途充分使用所得款項淨額的剩餘部分。

截至2023年6月30日，本集團已動用下表所載列的所得款項淨額：

目的	所得款項 用途百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2023年		截至2023年 6月30日 已動用金額 (百萬港元)	截至2023年 6月30日 尚未動用金額 (百萬港元)	尚未動用 金額的 預期時限
			截至2023年 1月1日 尚未動用金額 (百萬港元)	6月30日 止六個月 已動用金額 (百萬港元)			
為進一步拓展我們的財富管理業務 提供資金	35%	110.5	110.5	26.3	26.3	84.2	2024年年底前
為進一步拓展我們的資產管理業務 提供資金	15%	47.3	47.3	47.3	47.3	-	-
為選擇性地進行潛在投資提供資金	20%	63.1	63.1	-	-	63.1	2024年年底前
為我們各業務線的科技研發投資提供資金	10%	31.6	31.6	0.3	0.3	31.3	2024年年底前
為擴展海外業務提供資金	10%	31.6	31.6	5.2	5.2	26.4	2024年年底前
一般企業用途（包括但不限於營運資金 及經營開支）	10%	31.6	31.6	3.3	3.3	28.3	2024年年底前
總計	100%	315.6	315.6	82.4	82.4	233.3	

附註：由於四捨五入，數據總和未必等於總計數額。

截至2023年6月30日，所有未使用的所得款項淨額均由本公司在獲授權的持牌銀行以短期計息賬戶持有。

其他資料

重大訴訟

截至2023年6月30日，42名投資者就承興事件對上海歌斐及／或其聯屬公司提起的法律訴訟仍未解決，索償總額超過人民幣140.0百萬元。截至本中期報告日期，本集團管理層已根據本集團中國法律顧問的意見作出評估，認為本集團無法合理預測與待決法律訴訟有關的時間或結果、估計相關損失金額或損失範圍(如有)。有關進一步詳情，請參閱本中期報告未經審核簡明合併財務報表附註19。

2022年12月，本集團收到安徽省亳州市中級人民法院(「一審法院」)的民事判決。該判決涉及一個外部機構(「原告」)對本公司的一間附屬公司諾亞(上海)融資租賃有限公司提起的民事訴訟。一審法院判決原告賠償人民幣99.0百萬元及相應利息(「一審裁決」)。有關進一步詳情，請參與本公司日期為2022年12月12日的公告。截至2023年6月30日，一審裁決正在上訴過程中，而進一步裁決亦有待適用判決後法律程序的結果。本集團已就一審裁決預留截至2023年6月30日的或有負債人民幣99.0百萬元。

除上文披露者外，於截至2023年6月30日止六個月，我們並無牽涉董事認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何未決或針對本集團提起的司法、仲裁或行政程序，且據我們所知，我們亦未面臨此等司法、仲裁或行政訴訟。我們在經營業務過程中可能不時牽涉訴訟和索賠。

報告期後的事件

於2023年6月30日之後及緊接本中期報告日期前，並無可能對本集團產生不利影響的重大事件。

於本中期報告日期，董事會建議(i)股份拆細(「股份拆細」)，據此，每股面值0.0005美元的各股已發行及未發行股份將被拆細為10股每股面值0.00005美元的已拆細股份(「已拆細股份」)；及(ii)每手買賣單位將由20股股份更改為100股已拆細股份，均須待股東於本公司將於2023年10月26日或前後舉行的股東特別大會上批准。股份拆細將本公司美國存託股比率由兩股美國存託股代表一股份更改為一股美國存託股代表五股已拆細股份的新比率，惟須待股份拆細生效後方可作實。進一步詳情請參閱本公司日期為2023年8月29日的公告。

除上文所述者外，截至本中期報告日期，並無可能對本集團產生不利影響的重大事件。

其他資料

根據《香港上市規則》的持續披露義務

根據《香港上市規則》第13.20、13.21及13.22條，本公司並無任何其他披露義務。對本中期報告中其他章節、報告或附註的所有提述均構成本中期報告的一部分。

審閱中期業績及中期報告

審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期業績及中期報告。此外，本公司獨立核數師德勤·關黃陳方會計師行已根據《香港審閱工作準則第2410號》「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱我們截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務報表。

批准中期報告

董事會於2023年8月28日批准並授權刊發本集團截至2023年6月30日止六個月的中期報告及未經審核簡明合併財務報表。

承董事會命
諾亞控股私人財富資產管理有限公司
董事長
汪靜波

香港，2023年8月29日

簡明合併財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致諾亞控股私人財富資產管理有限公司

(於開曼群島以諾亞控股有限公司名義以有限責任註冊成立，並以諾亞控股私人財富資產管理有限公司於香港經營業務)

董事會

緒言

吾等已審閱第37至94頁所載諾亞控股私人財富資產管理有限公司(「貴公司」)、其附屬公司及合併可變利益實體(「可變利益實體」)(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，當中包括截至2023年6月30日的貴集團簡明合併資產負債表及截至該日止六個月期間的貴集團相關簡明合併經營報表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表，以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)。貴公司董事負責根據美國公認會計準則編製及呈列該等簡明合併財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論，並按照已協定的委聘條款僅向作為整體的閣下報告結論，且並無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立審計師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱工作準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明合併財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故未能令吾等確保將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信簡明合併財務報表在各重大方面未有根據美國公認會計準則編製。

簡明合併財務報表審閱報告

其他事項

納入該等簡明合併財務報表的貴集團截至2022年6月30日止六個月期間的可資比較簡明合併經營報表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及相關說明附註尚未根據香港審閱工作準則第2410號審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2023年8月29日

簡明合併資產負債表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

		截至		
	附註	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		4,403,915	4,740,434	653,736
受限制現金		23,203	143,255	19,756
短期投資(包括截至2022年12月31日及2023年6月30日分別按公允價值人民幣295,319元及人民幣280,477元計量的短期投資)	5	315,979	445,485	61,435
應收賬款(扣除信用損失備抵，截至2022年12月31日及2023年6月30日分別為人民幣3,647元及人民幣4,215元)	4	498,106	534,885	73,764
應收關聯方款項(扣除信用損失備抵，截至2022年12月31日及2023年6月30日分別為人民幣25,666元及人民幣22,044元)	18	443,424	429,202	59,190
應收貸款(扣除信用損失備抵，截至2022年12月31日及2023年6月30日分別為人民幣93,859元及人民幣88,239元)	12	465,780	341,083	47,037
其他流動資產		166,739	200,588	27,662
流動資產總值		6,317,146	6,834,932	942,580
長期投資(包括截至2022年12月31日及2023年6月30日分別按公允價值人民幣706,413元及人民幣716,556元計量的長期投資)	5	774,095	980,257	135,184
於聯屬公司的投資	7	1,491,820	1,464,702	201,992
物業及設備淨額	8	2,486,317	2,525,732	348,314
經營租賃使用權資產淨額	13	168,192	152,040	20,967
遞延稅項資產	11	436,441	436,240	60,160
其他非流動資產(扣除信用損失備抵，截至2022年12月31日及2023年6月30日分別為零元及零元)	2(g)	124,124	169,454	23,369
資產總值		11,798,135	12,563,357	1,732,566

簡明合併資產負債表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至		
		2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
負債及權益				
流動負債：(包括對諾亞控股私人財富資產管理 有限公司無追索權的合併可變利益實體款項。 見附註2(b))				
應計工資及福利開支		668,953	562,029	77,507
應付所得稅		126,848	141,693	19,540
遞延收益		67,967	71,440	9,852
應付股息	20	–	177,502	24,479
或有負債	19	568,018	592,097	81,654
其他流動負債	9	473,175	584,384	80,590
流動負債總額		1,904,961	2,129,145	293,622
遞延稅項負債	11	249,768	230,797	31,828
經營租賃負債(非流動)	13	83,171	79,267	10,931
其他非流動負債		59,760	54,495	7,515
負債總額		2,297,660	2,493,704	343,896
或有項目	19			
股東權益：				
普通股(面值0.0005美元)：截至2022年 12月31日及2023年6月30日法定、已發行及 流通在外股份分別為100,000,000股、 31,945,575股、31,301,932股及31,568,956股				
		105	106	15
資本公積		3,803,183	3,791,122	522,820
留存收益		5,604,954	5,987,090	825,657
累計其他綜合損失		(2,546)	121,554	16,763
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東權益總額		9,405,696	9,899,872	1,365,255
非控股權益		94,779	169,781	23,415
股東權益總額		9,500,475	10,069,653	1,388,670
負債及權益總額		11,798,135	12,563,357	1,732,566

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併經營報表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
收入：				
其他收入				
募集費收入		258,493	570,092	78,619
管理費		377,679	369,063	50,896
業績報酬收入		152,392	7,758	1,070
其他服務費		91,281	136,980	18,890
來自其他總收入		879,845	1,083,893	149,475
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入		52,048	11,878	1,638
管理費		570,411	554,505	76,470
業績報酬收入		48,600	103,960	14,337
來自歌斐所管理基金的總收入		671,059	670,343	92,445
總收入	2(e)、10	1,550,904	1,754,236	241,920
減：增值稅相關附加費及其他稅項		(17,070)	(9,006)	(1,242)
淨收入		1,533,834	1,745,230	240,678
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬		(241,514)	(329,039)	(45,377)
其他薪酬		(474,196)	(426,169)	(58,771)
薪酬及福利總額		(715,710)	(755,208)	(104,148)
銷售開支		(130,213)	(208,672)	(28,777)
一般及行政開支		(93,856)	(109,683)	(15,126)
信用損失撥回	2(g)	14,986	5,478	755
其他經營開支淨額		(52,312)	(67,875)	(9,360)
政府補貼		80,211	19,032	2,625
經營成本及開支總額		(896,894)	(1,116,928)	(154,031)
經營所得收益		636,940	628,302	86,647

簡明合併經營報表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
其他收益：				
利息收入		30,318	74,072	10,216
投資收益(損失)		30,547	(17,559)	(2,421)
其他收益		11,571	25,379	3,500
其他收益總額		72,436	81,892	11,295
扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的收益		709,376	710,194	97,942
所得稅開支	11	(155,500)	(159,793)	(22,036)
於聯屬公司的投資收益		99,223	5,230	719
淨收益		653,099	555,631	76,625
減：非控股權益應佔淨損失		(1,148)	(4,007)	(553)
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東應佔淨收益		654,247	559,638	77,178
每股淨收益：	3			
基本		19.46	16.12	2.22
攤薄		19.40	16.10	2.22
計算以下各項所用的股份加權平均數：				
基本		33,620,400	34,734,018	34,734,018
攤薄		33,714,184	34,749,478	34,749,478

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併綜合收益表

(金額以千元計)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
淨收益		653,099	555,631	76,625
其他綜合收益，除稅後				
外幣換算調整	2(f)	66,420	123,918	17,089
其他綜合收益總額，除稅後		66,420	123,918	17,089
綜合收益		719,519	679,549	93,714
減：非控股權益應佔綜合損失		(1,065)	(4,189)	(578)
諾亞控股私人財富資產管理有限公司				
股東應佔綜合收益		720,584	683,738	94,292

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併權益變動表

(金額以千元計，股份數額除外)

	A類普通股		B類普通股		庫存股		資本公積	留存收益	累計其他 綜合損失	諾亞控股 有限公司		非控股 權益	股東權益 總額				
	股份 ²	人民幣 ¹	股份	人民幣	股份	人民幣				人民幣	人民幣			人民幣	股東權益 總額	人民幣	人民幣
於2022年1月1日																	
的結餘(經審核)	22,683,970	76	8,315,000	28	(919,515)	(541,379)	3,534,741	5,187,323	(140,014)	8,040,775	100,866	8,141,641					
淨收益	-	-	-	-	-	-	-	654,247	-	654,247	(1,148)	653,099					
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	-	-	18,836	-	-	18,836	-	18,836					
為歸屬受限制股份再次 發行庫存股，淨額	-	-	-	-	9,027	5,360	(909)	(4,451)	-	-	-	-					
為行使購股權再次發行 庫存股，淨額	-	-	-	-	6,009	3,585	(618)	(1,474)	-	1,493	-	1,493					
作和解用途的受限制 股份單位(附註15)	17,833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
其他綜合收益-外幣 換算調整	-	-	-	-	-	-	-	-	66,337	66,337	83	66,420					
收取僱員股份以履行以 股份為基礎的薪酬的 預扣稅責任	-	-	-	-	(1,266)	(292)	-	-	-	(292)	-	(292)					
收購的影響(附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	966	966					
非控股權益的減持	-	-	-	-	-	-	(3,333)	-	-	(3,333)	(667)	(4,000)					
於2022年6月30日																	
的結餘(未經審核)	22,701,803	76	8,315,000	28	(905,745)	(532,726)	3,548,717	5,835,645	(73,677)	8,778,063	100,100	8,878,163					

簡明合併權益變動表

(金額以千元計，股份數額除外)

	普通股		B類普通股		庫存股		資本公積	留存收益	累計其他 綜合損失	諾亞控股 有限公司		
	股份	人民幣	股份	人民幣	股份	人民幣				股東權益 總額	非控股 權益	股東權益 總額
於2023年1月1日												
的結餘(經審核)	31,301,932	105	-	-	-	-	3,803,183	5,604,954	(2,546)	9,405,696	94,779	9,500,475
淨收益	-	-	-	-	-	-	-	559,638	-	559,638	(4,007)	555,631
確認為分派的股息												
(附註20)	-	-	-	-	-	-	-	(177,502)	-	(177,502)	-	(177,502)
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	-	-	(9,244)	-	-	(9,244)	-	(9,244)
發行作和解用途的普通												
股，淨額(附註15)	265,038	1	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
為歸屬受限制股份發行												
普通股，扣除僱員稅項												
預扣金額	1,986	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他綜合收益(損失)-												
外幣換算調整	-	-	-	-	-	-	-	-	124,100	124,100	(182)	123,918
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,215	21,215
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	-	(1,964)	-	-	(1,964)	(5,399)	(7,363)
收購的影響(附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,018	68,018
非控股權益的減持	-	-	-	-	-	-	(852)	-	-	(852)	(4,643)	(5,495)
於2023年6月30日												
的結餘(未經審核)	31,568,956	106	-	-	-	-	3,791,122	5,987,090	121,554	9,899,872	169,781	10,069,653

附註：

- 該金額不足人民幣1元，已四捨五入為零。
- 截至2023年6月30日，就僱員(附註14)及和解(附註15)的未來股份獎勵發行376,619股普通股。該等股份被視為合法發行但並非流通在外，其數目並無計入本報告所呈列的股份數目內。

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

(金額以千元計)

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
經營活動所得現金流量：			
淨收益	653,099	555,631	76,625
淨收益與經營活動所得淨現金的對賬調整：			
出售物業及設備損失	820	21,719	2,995
折舊開支	80,363	78,056	10,764
非現金租賃開支	47,268	31,571	4,354
以股份為基礎的薪酬開支	18,836	(9,244)	(1,275)
匯兌收益	-	(20,574)	(2,837)
聯屬公司投資收益，扣除股息	(61,059)	20,921	2,885
收購收益	-	(10,834)	(1,494)
信用損失撥回	(14,986)	(5,478)	(755)
出售長期投資損失	-	13,343	1,840
合併基金的公允價值損失	842	8,541	1,178
按公允價值計量的權益投資公允價值收益	(34,467)	(229)	(32)
經營資產及負債變動：			
應收賬款	291,833	(14,465)	(1,995)
應收關聯方款項	(107,984)	33,173	4,575
其他流動資產	(52,249)	(32,866)	(4,532)
其他非流動資產	(3,570)	(15,371)	(2,120)
應計工資及福利開支	(327,614)	(106,971)	(14,752)
應付所得稅	(138,942)	14,845	2,047
遞延收益	611	3,473	479
其他流動負債	(105,762)	87,606	12,081
其他非流動負債	(12,777)	(5,265)	(726)
或有負債	22,134	-	-
租賃資產及負債	(57,909)	(36,382)	(5,017)
交易債務證券	14,727	129,181	17,815
遞延稅項資產及負債	(1,741)	(18,770)	(2,589)
經營活動所得淨現金	211,473	721,611	99,514

簡明合併現金流量表

(金額以千元計)

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
投資活動所得現金流量：			
購買物業及設備	(5,763)	(103,559)	(14,281)
贖回持有至到期投資所得款項	9,662	—	—
購買持有至到期投資及定期存款	—	(349,279)	(48,168)
購買短期股權證券	(1,712)	(16)	(2)
來自短期股權證券的所得款項	3,822	80	11
購買其他長期投資	(962)	—	—
出售其他長期投資所得款項	5,580	3,064	423
購買合併基金持有的投資	(31,335)	(30,579)	(4,217)
來自合併基金持有的投資的所得款項	13,160	13,008	1,794
發放關聯方貸款	(14,944)	(20,519)	(2,830)
收回關聯方貸款的本金	11,562	6,252	862
向第三方發放貸款	(141,489)	(8,123)	(1,120)
收回向第三方發放的貸款的本金	164,061	144,393	19,913
增加於聯屬公司的投資	(41,421)	(502)	(69)
於聯屬公司的投資產生的資本回報	22,060	40,141	5,536
收購，扣除收購所得現金(附註2(b))	—	(46,607)	(6,427)
投資活動所用淨現金	(7,719)	(352,246)	(48,575)

簡明合併現金流量表

(金額以千元計)

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
融資活動所得現金流量：			
行使股票期權後發行普通股的所得款項	1,493	—	—
非控股權益出資	—	21,215	2,926
非控股權益的減持	(4,000)	(5,495)	(758)
三個月後購買物業所支付的現金	(8,774)	(5,738)	(791)
分派予非控股權益	—	(7,363)	(1,015)
融資活動(所用)所得淨現金	(11,281)	2,619	362
匯率變動影響	13,147	84,588	11,663
現金、現金等價物及受限制現金淨增加	205,620	456,572	62,964
現金、現金等價物及受限制現金 — 期初	3,412,613	4,434,617	611,562
現金、現金等價物及受限制現金 — 期末	3,618,233	4,891,189	674,526
現金流量資料的補充披露：			
以現金支付所得稅	297,140	167,820	23,143
非現金投資及融資活動的補充披露：			
有關購買物業及設備的應付款項	35,841	36,357	5,014
已宣派但尚未派付的股息	—	177,502	24,479
交換經營租賃負債時取得的經營租賃使用權資產	42,866	44,027	6,072
與簡明合併資產負債表金額的對賬：			
現金及現金等價物 — 期末	3,608,044	4,740,434	653,736
受限制現金	2,689	143,255	19,756
受限制現金 — 非流動部分計入其他非流動資產	7,500	7,500	1,034
現金、現金等價物及受限制現金總額 — 期末	3,618,233	4,891,189	674,526

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

1. 組織及主要業務

諾亞控股私人財富資產管理有限公司(「本公司」)、其附屬公司及合併可變利益實體(「可變利益實體」)(統稱為「本集團」)是中華人民共和國(「中國」)首屈一指的財富管理服務提供商先驅，就環球投資及資產配置提供全面一站式諮詢服務，主要對象為高淨值(「高淨值」)投資者。本集團於2005年開始通過合併可變利益實體上海諾亞投資管理有限公司(「諾亞投資」)提供服務，該公司於2005年8月在中國成立。

截至2023年6月30日，本集團通過200多間附屬公司開展業務營運。本公司主要附屬公司載列如下：

附屬公司名稱	主要業務活動及經營地點	創立日期及所屬司法權區	股本／註冊資本	法人實體的性質	本集團 應佔股權
諾亞正行基金銷售有限公司	財富管理(於中國)	2003年11月18日，中國	人民幣150百萬元	有限責任公司	100%
上海諾亞投資(集團)有限公司	財富管理(於中國)	2007年8月24日，中國	213.3百萬美元	有限責任公司	100%
諾亞保險(香港)有限公司	財富管理(於香港)	2011年1月3日，香港	1百萬港元	有限責任公司	100%
諾亞控股(香港)有限公司	財富及資產管理(於香港)	2011年9月1日，香港	80百萬港元	有限責任公司	100%
Gopher Capital GP Limited	資產管理(於開曼群島)	2012年5月11日，開曼群島	100美元	有限責任公司	100%
自貢諾亞金融服務有限公司	財富管理(於中國)	2012年10月22日，中國	人民幣660百萬元	有限責任公司	100%
蕪湖方條科技有限公司	內部行政(於中國)	2019年11月28日，中國	人民幣1百萬元	有限責任公司	100%
上海諾虹置業有限公司	諾亞財富中心的控股公司(於中國)	2013年5月30日，中國	人民幣100百萬元	有限責任公司	100%
諾亞國際(香港)有限公司	財富及資產管理(於香港)	2015年1月7日，香港	274.9百萬港元 及18.9百萬美元	有限責任公司	100%

附註：

- 諾亞融易通(蕪湖)小額貸款有限公司分別由本公司及諾亞投資通過合約安排間接持有75%及25%。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

1. 組織及主要業務(續)

截至2023年6月30日，本公司的主要合併可變利益實體載列如下：

附屬公司名稱	主要業務活動 及經營地點	創立日期及 所屬司法權區	股本／註冊資本	法人實體	
				的性質	本集團應佔股權
諾亞投資	資產管理(於中國)	2005年8月26日，中國	人民幣30百萬元	有限責任公司	根據合約安排受控制
歌斐資產管理有限公司	資產管理(於中國)	2012年2月9日，中國	人民幣100百萬元	有限責任公司	根據合約安排受控制
蕪湖歌斐資產管理 有限公司	資產管理(於中國)	2012年10月10日，中國	人民幣20百萬元	有限責任公司	根據合約安排受控制
上海歌斐資產管理 有限公司	資產管理(於中國)	2012年12月14日，中國	人民幣12.5百萬元	有限責任公司	根據合約安排受控制
上海歌斐瑪撒資產管理 有限公司	資產管理(於中國)	2015年6月29日，中國	人民幣10百萬元	有限責任公司	根據合約安排受控制

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要

(a) 呈列基準

隨附之本集團簡明合併財務報表已根據美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港《公司條例》所要求的適用披露。

按照美國公認會計準則編製的本集團年度財務報表一般載列的若干資料及附註披露，已根據符合S-X規例第10條作精簡或省略。截至2022年12月31日的簡明合併資產負債表來自該日的經審核合併財務報表，惟並未包括所有美國公認會計準則要求的資料及腳註。簡明合併財務報表的編製基準與經審核合併財務報表的編製基準相同，且管理層認為其已進行所有必要的調整(僅包括一般經常性項目)使簡明合併財務報表以公平的方式呈列，並使編製其簡明合併財務報表時所作的估計均為合理謹慎。截至2022年12月31日止年度的合併財務報表附註2內所披露的重大會計政策並無重大變動。該等簡明合併財務報表應與截至2022年12月31日止年度的經審核合併財務報表以及相關附註一併閱讀。呈列的中期經營業績不一定必然代表任何其他中期或全年可能出現的業績。

(b) 合併原則

簡明合併財務報表包括本公司、其附屬公司及合併可變利益實體的財務報表。所有公司間交易及餘額已於合併入賬時抵銷。

合併附屬公司指本公司直接或間接控制過半數投票權或有權：任命或罷免大多數董事會成員；在董事會會議上投多數票；或根據法令或股東或股權持有人之間的協議，管理被投資公司的財務及經營政策的實體。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

美國公認會計準則為透過投票權益以外的方式取得控制權的實體的識別及相關財務報告提供指引。本集團評估其於私人公司的各項權益，以釐定被投資公司是否為可變利益實體，倘是，則釐定本集團是否為該可變利益實體的主要受益人。於釐定本集團是否為主要受益人時，本集團會考慮本集團是否(1)有權指導對可變利益實體的經濟表現造成最重大影響的活動；及(2)獲取對可變利益實體而言可能屬重大的可變利益實體的經濟利益。合併指引要求進行分析，以釐定(i)本集團持有可變利益的實體是否為可變利益實體；及(ii)本集團通過直接或間接持有該實體的權益或通過其他可變利益(例如，管理及績效收入)以合約方式參與其中是否將賦予其控制性財務權益。倘視為主要受益人，則本集團會將可變利益實體合併入賬。

透過合約安排進行合併

本公司已通過與其中國附屬公司上海諾亞投資(集團)有限公司(「諾亞集團」)、其中國可變利益實體諾亞投資及諾亞投資的股東(「登記股東」)訂立的合約安排進行資產管理業務。本集團依賴與諾亞投資及登記股東的合約協議在中國經營部分業務，包括本集團的資產管理業務。基於合約安排，本公司可將諾亞投資及其經營附屬公司的財務業績合併處理。

由於本公司並無持有諾亞投資的任何股權，為對其營運進行有效控制，故本公司透過其全資附屬公司諾亞集團與諾亞投資及其股東訂立一系列合約安排，據此，本公司有權收取實際來自諾亞投資股東於當中的股權產生的全部經濟利益。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

投資基金的合併

對於本集團作為普通合夥人管理的法律形式為有限合夥企業的投資基金，在評估其是否屬可變利益實體時，本集團首先會評估有限合夥權益(不包括由普通合夥人、普通合夥人共同控制的各方或普通合夥人代表方持有的權益)的簡單多數或下限門檻，是否具有實質排除權或參與權；若具有該等權利，則有限合夥企業不會被視作可變利益實體，且不會進一步進行分析。若有限合夥企業歸為可變利益實體，則本集團將進一步評估其所持有的任何權益是否構成可變利益。本集團推論認為，其賺取的服務費公平合理，包括以普通合夥人身份賺取的附帶收益，均符合提供該等服務所需的工作水平，因此，不會被視作可變利益。2015年之前，由本集團按普通合夥人管理的所有有限合夥企業，均享有非關聯有限合夥人可通過簡單多數行使的實質排除權，因此不會被視作可變利益實體。2015年之後，並非所有由本集團作為普通合夥人管理的新設有限合夥企業，均享有非關聯有限合夥人可通過簡單多數行使的實質排除權，從而構成可變利益實體。本集團已開展定量分析，以確定其權益是否能夠抵銷會對可變利益實體產生潛在重大影響的損失或獲取對可變利益實體而言屬重大的收益，及其是否會被視為可變利益實體的主要受益人。倘普通合夥人抵銷損失或獲取收益的權益並不會對可變利益實體造成潛在重大影響，則該等有限合夥制會被視作本集團未合併的可變利益實體。

本集團亦作為按基金管理人管理合約基金，並賺取管理費及／或業績報酬收入。由於基金投資者未享有實質排除權或參與權，因此合約基金屬可變利益實體。本集團不時會對其管理的合約基金進行投資，以獲取投資收益。該等投資構成合約基金的可變利益。

本集團在最初參與可變利益實體時，確定自身是否屬可變利益實體的主要受益人，並在事實和情況發生變化時重新考慮最初結論。

本集團並無提供績效擔保，亦無向合併可變利益實體提供其自有資本承擔以外資金的其他財務責任。

截至2023年6月30日止六個月，因本集團為基金的主要受益人，其於取得部分投資後合併投資基金。截至合併日期，本集團的資產總值、負債總額及非控股權益為分別增加了人民幣68.6百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣68.0百萬元。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

投資基金的合併(續)

以下為已計入本集團簡明合併財務報表的諾亞投資及其附屬公司及合併基金的款項，且並未撇銷與本集團非可變利益實體附屬公司進行的公司間交易。

	截至		
	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
流動資產	2,234,478	2,308,983	318,424
非流動資產	1,352,842	1,394,845	192,357
資產總值	3,587,320	3,703,828	510,781
流動負債	602,260	427,387	58,940
非流動負債	38,536	109,784	15,140
負債總額	640,796	537,171	74,080

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
淨收入	607,979	553,917	76,389
淨收益	257,951	223,608	30,837
經營活動所得(所用)現金流量	288,949	(393,147)	(54,218)
投資活動所用現金流量	(16,964)	(53,043)	(7,315)
融資活動所得現金流	-	-	-

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

投資基金的合併(續)

截至2022年及2023年6月30日止六個月，可變利益實體分別合共貢獻合併淨收入的39.6%及31.7%，及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別合共貢獻合併淨收益的39.5%及40.2%。截至2022年12月31日及2023年6月30日，可變利益實體分別佔合併資產總值合共30.4%及29.5%。

可變利益實體及其附屬公司的合併資產均未作為其債務的抵押品，且除合併基金所持有的僅可由合併基金使用的現金之外，該等資產僅可用於清償可變利益實體及其附屬公司的債務。任何安排，包括明確安排和隱含可變利益，均無任何條款要求本公司或其附屬公司向可變利益實體提供財務支持。但若可變利益實體需要財務支持，則本公司或其附屬公司可選擇根據法定限額和限制，通過向可變利益實體股東提供貸款或向可變利益實體提供委託貸款，來為其可變利益實體提供財務支持。中國相關法律法規限制了可變利益實體以貸款和預付款或現金股息的形式，向本集團轉讓其等於法定儲備和股本餘額的資產淨值部分。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團在屬可變利益實體的各類投資基金和合約基金中擁有一部分可變利益，但由於本集團並未確定其屬該等基金的主要受益人，故並未予以合併。若投資基金和合約基金未能履行其所有義務，則在財務報表中，本集團可能發生的最大潛在損失如下：(i)本集團持有的該等投資中的權益價值損失，包括對聯屬公司投資中記入的權益投資，以及在合併資產負債表中，記入短期投資和長期投資的債務證券投資；及(ii)記入應收關聯方款項的任何管理費及／或帶息應收款項。下表分別概述本集團截至2022年12月31日及2023年6月30日，就其持有可變利益的已識別非合併可變利益實體而承擔的最大損失風險。

	截至		
	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
應收關聯方款項	25,473	29,883	4,121
投資	508,376	520,390	71,765
非合併可變利益實體中的最大損失風險	533,849	550,273	75,886

在截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團未曾向該等非合併可變利益實體提供其他財務支持，且截至2022年12月31日及2023年6月30日，概無有關該等非合併可變利益實體的任何負債、或有負債或擔保(隱含或明確擔保)。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(c) 運用估計

編製遵循美國公認會計準則規定的財務報表時，需要管理層作出估計和假設。此類估計和假設影響資產和負債的呈報金額、截至財務報表日期的或有資產和負債披露以及報告期內收入和開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計大相徑庭。本集團未經審核簡明合併財務報表所反映的重要會計估計包括用於確定遞延稅項資產估值備抵、信用損失備抵的假設，本集團投資的基金基礎投資組合的公允價值計量假設，金融工具的公允價值假設，以及合併本集團持有可變利益的實體的相關假設、以股份為基礎的薪酬估值的相關假設，收入確認可變代價的相關假設，長期投資減值的相關假設，長期資產減值的相關假設，及確定經營租賃負債的增量借款利率及或有事項損失估計的相關假設。

(d) 信用風險集中度

本集團會受到潛在高度集中的信用風險影響，此類信用風險主要包括現金及現金等價物、應收賬款、應收關聯方款項、應收貸款、投資及融資租賃服務的應收款項。本集團的所有現金及現金等價物以及超過一半的投資，均按本集團管理層認為信用度較高的金融機構所持有。本集團亦投資私人公司權益證券，但截至2022年12月31日及2023年6月30日，並無單一權益證券佔資產總值超過3%。此外，本集團的投資政策限制了其面臨信用風險集中的風險。

借貸業務的信用由信用審批、限額和監控程序所控制。為最大程度降低信用風險，本集團要求抵押物為證券權形式。本集團會根據客戶具體情況識別客戶的信用風險，且由管理層定期監察。

截至2022年6月30日止六個月，並無來自投資產品提供商的收入佔本集團總收入的10%或以上。截至2023年6月30日止六個月，來自一名投資產品提供商的收入佔11.5%。除此之外，概無投資產品提供商的收入佔10%或以上。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(e) 收入確認

根據ASC 606指引，本集團需要(a)確定與客戶簽訂合約；(b)確定合約中的履約義務；(c)確定交易價格；(d)向合約中的履約義務分配交易價格；及(e)在本集團滿足履約義務時確認收益。在確定交易價格時，本集團僅在已確認的累計收入金額不可能發生重大逆轉的情況下納入了可變代價。收入已記錄，並扣除了與銷售有關的稅費和附加費。

下表概述本集團通過與客戶簽訂合約而獲取的主要收入流：

收入流	需要長期履約或在時間點履約	付款條款	代價是否可變或固定
募集費收入－基金分銷服務	時間點	通常在投資產品確立後一個月內支付	固定
募集費收入－保險經紀服務	時間點	通常在保單發出及／或獲重續後一個月內支付	固定或可變
管理費	長期	通常按季度、半年或年度支付	可變
業績報酬收入	時間點	通常在確定收入後短期內支付	可變
借貸服務	長期	通常延遲一月支付	固定

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(e) 收入確認(續)

募集費收入

本集團會向客戶或投資產品提供商提供的籌資服務，從而賺取募集費收入；本集團會與客戶或投資產品提供商簽訂募集費收入協議，當中訂明安排的關鍵條款和條件。本集團會針對每次交易單獨協商募集費收入，且通常不包括退還權、信貸或折扣、回撥、價格保護或其他類似特權。通常會在交易完成之時或交易完成後短期內支付募集費收入。在確立投資產品後，本集團會向客戶或投資產品提供商收取募集費收入，費率按本集團客戶購買的投資產品的百分比計算。為確認收入，本集團定義了「投資產品的確立」，即投資產品應在以下兩個條件同時得到滿足之時確立：(1)本集團推薦的投資者已與相關產品提供商簽訂了購買或訂閱合約，並在需要的情況下，投資者已向產品提供商指定的託管賬戶轉入保證金；及(2)產品提供商已簽發正式通知，確認投資產品確立。合約確立後，確定募集費收入價格時不存在任何重大判斷。因此，在投資產品確立之時便會記入募集費收入。對於部分款項需要推遲至投資產品壽命結束時支付的特定合約，或其他特定或有事項，本集團僅在認為其對該等代價的估計變動不可能導致隨後期間收入發生重大轉回時，才會評估每項可變代價並確認收入。

本集團通過向保險公司推薦客戶購買其保險產品以向保險公司賺取募集費收入，並在相關保險合約生效時確認收入。本集團亦有權根據若干合約收取其後續保佣金，且並無識別任何額外履約責任。續保佣金被視為可變代價，而本集團估計代價包括適用於續保的限制。與可變代價相關的收入於確認收入的重大轉回可能不會發生時入賬。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(e) 收入確認(續)

管理費

本集團亦向投資基金提供投資管理服務並提供其他交換工具，以此收取管理費。確定管理費時，會依據本集團分銷及／或管理的投資產品類型，並按如下方式計算：(i)投資者所佔投資基金認繳金額的百分比；或(ii)佔投資產品投資總額公允價值的百分比，均按天計算。該等客戶合約要求本集團提供投資管理服務，屬本集團的長期履約義務。合約確立後，確定交易價格時不存在任何重大判斷。由於本集團在整個合約有效期內提供該等服務，因此，無論採取何種管理費計算方法，在合約有效期內，均按天計算收入。經常性服務協議不包括退還權、信貸或折扣、回撥、價格保護或其他類似特權。通常，管理費定期支付(一般而言是每季度或每年支付一次)，經確定後不可撥回。

業績報酬收入

在常規安排中，本集團會擔任基金管理人，而在有些情況下，本集團還會擔任分銷商。本集團有權在合約有效期內，基於基金投資業績超出特定閾值的程度賺取業績報酬收入。根據相關基金業績賺取的此類業績報酬收入屬本集團為提供投資管理服務而與客戶簽訂的合約中的可變代價。此類業績報酬收入通常會在基金累計收入能夠確定時進行計算和分配。僅在以下情況下可將業績報酬收入確認為收入：(a)已確認的累計收入金額不可能發生重大轉回；或(b)任何與可變代價相關的不確定性隨後已得到解決。在各報告日期，本集團更新了其對交易價格的估計，並評估認為，鑒於業績報酬收入代價金額可能各異，且本集團對類似合約的經驗在確定基金未來績效時對預測價值微不足道，故其無法在交易價格中納入其對業績報酬收入的估計。因此，本集團無法推論已確認的累計收入金額不可能發生重大轉回。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(e) 收入確認(續)

其他服務費

本集團主要通過借貸服務及其他綜合服務賺取其他服務費。

借貸服務收入指貸款發放服務產生的利息收入，將根據其合約條款按月確認，並計入合併經營報表中的其他服務費用。本集團不會向客戶收取預付罰款。

交易價格分配

對於本集團同時提供籌資和投資管理服務，並涉及屬兩個主流的兩項單獨履約義務(即一次性和經常性服務)的特定合約，本集團需要按相對獨立銷售價格(以下簡稱「SSP」)，在該等兩項履約義務之間分配交易價格。本集團需要作出判斷，從而為每項不同的履約義務確定SSP。通常，本集團會單獨協商合約中包含的各項服務的服務費率，因此，本集團確定該等費率通常會與SSP保持一致，且該等費率能夠視作向每項履約義務分配的交易價格。

應收賬款

確認收入的時間可能不同於向客戶開具發票的時間。應收關聯方款項(應從歌斐管理的基金收取的款項)和應收賬款系指在本集團已履行其履約義務之時，且擁有無條件收取代價的權利的情況下，已開具發票或本集團有權開具發票的金額以及在開發票之前確認的收入。由於本集團有權在向客戶提供服務時，無條件收取代價，因此本集團不會確認任何合約資產。截至2023年6月30日，應收賬款餘額基本在一年之內。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(e) 收入確認(續)

合約責任

合約責任(遞延收益)系指在各報告期末未能完成的履約義務，包括就管理費及／或向投資管理服務客戶預先收取的現金付款。由於預付款通常按季度收取，大多數履約義務均會在一年內完成。截至2022年及2023年6月30日止六個月確認的並於年初計入遞延收益餘額中的收益金額，分別為人民幣32.3百萬元及人民幣27.6百萬元。

實際權宜方法

本集團已採用了以下符合ASC 606規定的實際權宜方法：

若攤銷期為一年或一年以內，則本集團會支出銷售佣金。銷售佣金支出已計入簡明合併經營報表的「理財師薪酬」。

本集團已評估並推論認為，鑒於履約和付款之間的期限通常為一年或一年以內，因此不存在重大融資組成部分。

本集團另針對特定收入流採用了實際權宜方法，從而不予披露以下合約中的未完成履約義務的價值：(i) 最初預期期限為一年或一年以內的合約；或(ii)本集團針對其有權就所提供的服務而開具發票的金額，確認部分收入的合約。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(f) 外幣換算

本公司的呈報貨幣為人民幣(「人民幣」)；本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。本公司主要通過位於中國的附屬公司和可變利益實體開展業務，因此該等附屬公司和可變利益實體的功能貨幣為人民幣。對於中國之外的附屬公司和可變利益實體，若設有除人民幣之外的功能貨幣，則其在財務報表中，會將各自的功能貨幣轉換為人民幣。

對於本集團境外實體的資產和負債，若以人民幣以外的貨幣計價，則會按照資產負債表日的匯率換算為人民幣。權益賬戶會按歷史匯率予以換算，而收入、支出、收益及損失則會按當年平均匯率換算。換算調整會按外幣換算調整予以報告，並會在簡明合併綜合收益表中，記為其他綜合收益的單獨組成部分。

將人民幣款項換算為美元僅為便於參閱。該等款項換算匯率按2023年6月30日，1美元=人民幣7.2513元的匯率計算，即聯儲局發佈的經認證匯率。此表述旨在暗示人民幣金額可能已經或可能以該匯率或任何其他匯率轉換、變現或結算為美元。

(g) 信用損失備抵

就按攤銷成本計量的金融工具(如應收貸款、應收關聯方款項、應收賬款、其他應收款項及持作到期債務投資)而言，本集團使用預期信用損失模型(「CECL」)。對該等金融工具的CECL估計在本集團的簡明合併經營報表中記錄為信用損失備抵。本集團繼續監察COVID-19疫情及若干行業監管變動對預期信用損失的財務影響。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(g) 信用損失備抵(續)

貸款損失備抵

貸款預期損失使用違約概率及違約損失率假設估計。對於由本集團發行的投資產品擔保的貸款，假設從包括抵押品的估計價值、貸款期限及過往損失資料的統計模型中得出。對於由房地產擔保的逾期貸款，違約損失率採用折現現金流量方法得出。現金流量預測由多種因素共同決定，包括抵押品價值、過往收款經驗、具有類似風險特徵的貸款的行業回收率以及其他有關現金流量可收回性的可用相關資料。

本集團按季度估計貸款損失備抵，並在需要時就模型中未考慮的風險因素對模型結果進行定性調整，該等因素與評估貸款餘額內的預期信用損失有關。本金沖銷(扣除收回金額)從備抵中扣除。貸款損失備抵的變動詳見附註12。

應收賬款及其他金融資產備抵

本集團已確定應收賬款及應收關聯方款項的相關風險特徵(包括規模、本集團提供的服務類別或產品或該等特徵組合)。具類似風險特徵的應收賬款歸入不同組別。就各組而言，本集團於評估整個存續期預期信用損失時會考慮過往的信用損失經驗、當前的經濟狀況、可支持未來經濟狀況的預測以及任何收款情況。其他影響預期信用損失分析的因素包括本集團在日常業務過程中向客戶分銷的投資產品類型、所提供相關基金的資產淨值及付款條款，以及可能影響本集團應收款項的行業特定因素。此外，外部數據及宏觀經濟因素亦納入考慮。當特定客戶被確定為無法如其目前組別般承擔相同風險狀況時，則從該組別中移除並獨立評估。每季按本集團的特定事實及情況進行評估。當明顯不會發生收款時，應收賬款會從備抵中撇銷。本集團以類似於應收賬款的方式評估其他形式的金融資產(包括其他流動資產及其他非流動資產)的CECL。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

2. 主要會計政策摘要(續)

(g) 信用損失備抵(續)

應收賬款及其他金融資產備抵(續)

下表概述各受影響資產類別的備抵變動：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)
應收關聯方款項：		
截至期初結餘	30,128	25,666
撥備	-	356
撥回	-	(4,713)
撇銷	-	28
外幣調整	611	707
截至期末結餘	30,739	22,044
應收賬款：		
截至期初結餘	458	3,647
撥備	1,026	1,040
撥回	(139)	(472)
撇銷	(391)	-
截至期末結餘	954	4,215
其他非流動資產：		
截至期初結餘	4,000	-
撥備	495	-
撇銷	(495)	-
截至期末結餘	4,000	-

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

3. 每股淨收益

下表載列普通股股東應佔每股基本及攤薄每股淨收益的計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 A類及B類 (未經審核)	2023年 (未經審核)
普通股股東應佔淨收益 – 基本及攤薄	654,247	559,638
發行在外的普通股加權平均數 – 基本	33,620,400	34,734,018
加：攤薄股票期權影響	61,819	–
加：攤薄非歸屬受限制股份影響	31,965	15,460
發行在外的普通股加權平均數 – 攤薄	33,714,184	34,749,478
基本每股淨收益	19.46	16.12
攤薄每股淨收益	19.40	16.10

2016年1月，本公司股東投票通過採用雙重股權結構的提議。根據該結構，法定股本被重新分類，並重新指定為A類普通股及B類普通股，就所有需要股東投票事宜而言，每股A類普通股享有一票表決權，而每股B類普通股享有四票表決權。A類普通股及B類普通股附帶的經濟權利和義務均等同，因此，盈利在兩類普通股之間平均分配，每股分配等同。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

3. 每股淨收益(續)

2022年7月13日，本公司完成於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板的二次上市，所有B類普通股均按一比一基準轉換為A類普通股。其後，概無B類普通股發行或流通在外，而本公司將不再擁有雙重投票結構。於2022年12月23日，本公司採納第六份經修訂及重列組織章程大綱及細則，以反映取消雙重投票結構等。

計算每股基本盈利時已納入可發行予承興事件(定義見附註15)投資者的股份，此乃由於股份將以無現金代價發行，且結算時，一切必要條件已達成。

鑒於納入以下工具會產生反攤薄影響，因此攤薄每股淨收益未納入該等工具：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 A類及B類 (未經審核)	2023年 (未經審核)
股票期權	502,760	585,806
股份激勵計劃下非歸屬受限制股份	41,234	39,612
總計	543,994	625,418

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

4. 應收賬款淨額

應收賬款包括以下：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
應收賬款總額	501,753	539,100	74,345
信用損失備抵	(3,647)	(4,215)	(581)
應收賬款淨額	498,106	534,885	73,764

基於發票日期對應收賬款的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
1年以內	470,404	506,877	69,902
1-2年	11,194	11,829	1,631
2-3年	8,662	4,454	614
3-4年	5,127	8,325	1,148
超過4年	6,366	7,615	1,050
應收賬款總額	501,753	539,100	74,345

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

5. 投資

下表匯總了本集團的投資餘額：

	截至		
	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
短期投資			
持有至到期投資及定期存款	20,660	165,008	22,756
可供出售投資	14,941	—	—
交易債務證券	207,670	78,489	10,824
按公允價值計量的股本證券	5,265	5,997	827
按公允價值計量的合併投資基金所持投資	67,443	195,991	27,028
短期投資總額	315,979	445,485	61,435
長期投資			
持有至到期投資及定期存款	—	210,000	28,960
按公允價值計量的合併投資基金所持投資	74,751	71,193	9,817
其他長期投資			
— 按公允價值計量的投資	631,662	645,363	89,000
— 按成本減去減值計量的投資			
— 私募股權基金產品	27,207	26,234	3,618
— 按成本減去減值計量的其他投資	40,475	27,467	3,789
其他長期投資總額	699,344	699,064	96,407
長期投資總額	774,095	980,257	135,184
投資總額	1,090,074	1,425,742	196,619

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

5. 投資(續)

本集團投資於規定了期限、通常會支付預期固定或浮動回報率且按攤銷成本列賬的定期存款及持有至到期債務投資。短期定期存款為原期限超過三個月但少於一年的銀行存款。長期定期存款為期限超過一年的銀行存款。截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團錄得該等產品投資收益分別為人民幣348元及人民幣2,651元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，未確認持有總收益分別為人民幣582元及人民幣1,233元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，未確認與持有至到期投資有關的信用損失。

就公認會計準則而言，合併投資基金屬投資公司，按公允價值反映其投資。本集團已在合併時，為合併基金保留了該專用會計處理方法。因此，由合併投資基金所持有的投資公允價值中任何變動所產生的未實現損益，均按投資收益計入簡明合併經營報表。

其他長期投資包括以有限合夥人身份對多項私募股權基金進行的投資(所持權益較小)，以及對多家公司的普通股投資(權益小於20%)。本集團選擇按公允價值或成本減去減值計量該等投資，視乎該等投資是否具有可即時釐定的公允價值。截至2022年及2023年6月30日止六個月，概無確認與按成本減去減值計量的該類投資有關的減值損失。截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團出售長期投資分別錄得投資損失零元及人民幣13,343元。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

6. 公允價值計量

截至2022年12月31日及2023年6月30日，對於(i)集團資產(在初始確認後的各期間，按公允價值經常計量)的公允價值計量輸入值；及(ii)按實際權宜方法之資產淨值或其相等方法計量的投資，相關資料如下：

描述	截至 2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	在報告日期使用的公允價值計量			資產淨值 人民幣
		活躍市場 中同類資產 的報價 (第一層次) 人民幣	可觀察的 其他重要 輸入值 (第二層次) 人民幣	不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣	
短期投資					
可供出售投資	14,941	-	14,941	-	-
交易債務證券	207,670	207,670	-	-	-
按公允價值計量的股本證券	5,265	1,304	3,961	-	-
合併投資基金持有的投資	67,443	26,637	40,806	-	-
長期投資					
合併投資基金持有的投資	74,751	-	74,751	-	-
按公允價值計量的其他長期投資	631,662	-	242,753	358,351	30,558

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

6. 公允價值計量(續)

描述	在報告日期使用的公允價值計量				資產淨值 人民幣
	截至 2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	活躍市場	可觀察的		
		中同類資產 的報價 (第一層次) 人民幣	其他重要 輸入值 (第二層次) 人民幣	不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣	
短期投資					
交易債務證券	78,489	78,489	—	—	—
按公允價值計量的股本證券	5,997	5,997	—	—	—
合併投資基金持有的投資	195,991	195,991	—	—	—
長期投資					
合併投資基金持有的投資	71,193	—	71,193	—	—
按公允價值計量的其他長期投資	645,363	—	109,931	505,249	30,183

短期交易債務證券投資分類為第一層次，原因是其使用同類證券(由公眾公司發行及公開交易的債券組成)的報價進行估值。按公允價值計量的短期股本證券根據其被投資方於活躍市場的所報股票價格進行估值，因此被分類為第一層次。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團擁有若干合併投資基金，其相關投資包括於活躍市場公開交易的股票及債券、資產管理計劃及若干未於活躍市場交易的債券。公開交易的股票及債券分類為第一層次計量。未於活躍市場交易的債券產品規定了期限，且通常會支付預期固定回報率，並使用了基於合同現金流量的折現現金流量模型，以及合同條款類似的產品於計量日現行的市場收益率的折現率。因此，債券產品歸類為第二層次計量。資產管理計劃按近期可觀察的交易價計量，同樣歸類為第二層次計量。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

6. 公允價值計量(續)

其他按公允價值計量的長期投資包括：(i)對能夠通過活躍市場獲知其公允價值的上市公司進行的權益投資，該等投資會歸類為第一層次計量；(ii)屬於公允價值第二層次或第三層次的私募股權基金；及(iii)按資產淨值計量的私募股權基金。

對於歸類為第三層次計量的私募股權基金，本集團通常會使用市場可比性分析方法。在確定重要輸入值時，該估值方法涉及主觀過程，並需要作出假設和判斷，而本集團對此進行了考慮和評估，包括但不限於(1)盡可能量化或調整了公允價值的可比數據，(2)有關第三方使用的重要不可觀察輸入值的定量資料；及(3)當前的市場狀況。由於使用該等不可觀察輸入值及假設而導致的公允價值計量的不確定性可能導致釐定更高或更低的公允價值。第三層次投資的估值存在固有的不確定性，因此無法保證在清算或出售後，本集團能夠實現估值所反映的價值。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，對於按公允價值計量的投資進行期初和期末餘額對賬時，使用了不可觀察的重要輸入值(第三層次)，列報如下：

	人民幣
截至2022年1月1日的第三層次投資(經審核)	217,269
計入投資收益的公允價值變動	2,218
結算	(1,693)
匯兌調整	1,665
截至2022年6月30日的第三層次投資(未經審核)	219,459
在與第三層次投資有關的且截至2022年6月30日仍持有的投資收益中，	
計入的未實現淨收益變動(未經審核)	525

	人民幣
截至2023年1月1日的第三層次投資(經審核)	358,351
投資由公允價值第二層次轉至第三層次	145,284
計入投資收益的公允價值變動	893
結算	(1,072)
匯兌調整	1,793
截至2023年6月30日的第三層次投資(未經審核)	505,249
在與第三層次投資有關的且截至2023年6月30日仍持有的投資收益中，	
計入的未實現淨收益變動(未經審核)	893

針對第三層次投資計入的已實現和未實現的損益總額，已在簡明合併經營報表投資收益(損失)中予以報告。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

6. 公允價值計量(續)

於一間非公眾公司的股權投資先前根據近期可觀察交易價格進行估值，歸類為公允價值第二層次。然而，該投資已有一年多沒有可觀察交易，本集團於2023年就該投資的估值方法涉及重要不可觀察輸入值，需要作出重大判斷或估計。因此，該投資於期初歸類為第三層次計量。

本集團亦有未按公允價值列報於合併資產負債表但其公允價值可予估計的金融工具，當中包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、應收關聯方款項、持有至到期投資、應收貸款、其他應收款項及應付款項。基於屬短期性質，短期金融工具的賬面值與其公允價值相若。由於長期定期存款的利率與市場現行利率相若，故其賬面值與其公允價值相若。

7. 於聯屬公司的投資

下表概述本集團於聯屬公司的投資結餘：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
昆山京兆	8,520	8,737	1,205
萬家共贏	91,588	88,806	12,247
其他	15,609	11,328	1,562
本集團作為普通合夥人參與的基金	1,376,103	1,355,831	186,978
— 歌斐改造增值併購私募基金	104,429	102,098	14,080
— 房地產基金和房地產基金中基金	84,719	77,538	10,693
— 私募股權基金中基金	1,175,904	1,165,274	160,699
— 其他	11,051	10,921	1,506
於聯屬公司的投資總額	1,491,820	1,464,702	201,992

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

7. 於聯屬公司的投資(續)

2011年5月，本集團向新成立的合資企業昆山京兆股權投資管理有限公司(「**昆山京兆**」)注資人民幣4.0百萬元，佔40%股權。昆山京兆主要從事房地產基金管理業務。

2013年2月，歌斐資產管理向萬家共贏資產管理有限公司(「**萬家共贏**」)注資人民幣21.0百萬元，佔35%股權。萬家共贏主要從事財富管理規劃管理業務。2017年12月，本集團所擁有的股份已攤薄至28%。

於2016年第四季度，本集團向歌斐改造增值併購私募基金注資人民幣150百萬元，佔實際總分銷量48%。該項基金主要為投資一家房地產公司而投資一家有限合夥公司。儘管由歌斐管理，但由於該基金存在的實質性排除權可供該基金簡單而多數的非關聯有限合夥人行使致使其毋須以任何理由解散(清算)基金或取消本集團作為基金普通合夥人的身份，故本集團並未將該基金進行合併。於2017年，由於有限合夥人作出的資本認購，本集團擁有的股權被攤薄至35%。

本集團投資於歌斐擔任普通合夥人或基金管理人的私募股權基金中基金、房地產基金及房地產基金中基金，以及其他公開證券基金中基金。作為普通合夥人，本集團在該等基金中所持股權少於10%。由於本集團可以普通合夥人或基金管理人的身份對該等被投資基金行使重要影響力，因此使用權益會計法對該等投資進行入賬。

本集團確認截至2022年及2023年6月30日止六個月與聯屬公司投資有關的減值損失總額分別為零元及零元。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

8. 物業及設備淨額

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至 2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
樓宇	2,478,634	2,478,741	341,834
租賃物業裝修	154,900	179,323	24,730
傢俱、固定裝置及設備	135,337	143,366	19,771
汽車	33,148	31,421	4,333
軟件	190,227	190,694	26,298
	2,992,246	3,023,545	416,966
累計折舊	(546,988)	(528,609)	(72,899)
	2,445,258	2,494,936	344,067
在建工程	41,059	30,796	4,247
物業及設備淨額	2,486,317	2,525,732	348,314

截至2022年及2023年6月30日止六個月，折舊開支分別為人民幣80,363元及人民幣78,056元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團出售物業及設備錄得損失分別為人民幣820元及人民幣21,719元。

於2021年5月9日，本集團通過收購無關連第三方（於收購後更名為上海諾虹置業有限公司（「諾虹」））的100%股權以總現金代價約人民幣22億元購買上海虹橋商務區建築面積約72,000平方米的新辦公樓，於本集團的合併資產負債表中作為資產收購入賬，並作為物業及設備淨額的一部分入賬。由於稅基與樓宇成本基準之間的差異，於收購日期錄得遞延稅項負債人民幣196.2百萬元，並於樓宇的剩餘可使用年期內攤銷。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

9. 其他流動負債

其他流動負債組成部分如下：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
應計費用	144,574	86,533	11,933
客戶預付款項	27,064	28,270	3,899
借貸及其他業務定金	13,623	13,320	1,837
應付其他業務個人投資人的款項	10,461	157,573	21,730
購買物業及設備應付款項	36,763	36,357	5,015
其他應繳稅款	37,204	39,672	5,471
經營性租賃負債－流動	84,358	67,299	9,281
應付供應商款項	117,146	151,064	20,833
其他應付款項	1,982	4,296	591
總計	473,175	584,384	80,590

應計費用主要包括應付的營銷費用和專業服務費。

應付個人投資人款項包括與向客戶提供其他服務有關的應付款項。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

10. 收入

本集團主要通過募集費收入、管理費以及客戶或投資產品提供商支付的業績報酬收入獲取收入。下表列示截至2022年及2023年6月30日止六個月按分部劃分與客戶簽訂合約所產生的收入(按服務線細分)：

	截至2022年6月30日止六個月			
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	總計 人民幣 (未經審核)
募集費收入	271,870	38,671	–	310,541
管理費	604,317	343,773	–	948,090
業績報酬收入	170,097	30,895	–	200,992
其他服務費	46,488	–	44,793	91,281
借貸服務	3,994	–	14,782	18,776
其他服務 ⁽¹⁾	42,494	–	30,011	72,505
總收入	1,092,772	413,339	44,793	1,550,904

	截至2023年6月30日止六個月			
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	總計 人民幣 (未經審核)
募集費收入	579,474	2,496	–	581,970
管理費	570,522	353,046	–	923,568
業績報酬收入	77,330	34,388	–	111,718
其他服務費	109,358	–	27,622	136,980
借貸服務	3,624	–	7,668	11,292
其他服務 ⁽¹⁾	105,734	–	19,954	125,688
總收入	1,336,684	389,930	27,622	1,754,236

收入按確認時間分析如下：

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
於特定時間點確認的收入	556,609	801,798	110,573
隨時間確認的收入	994,295	952,438	131,347
總收入	1,550,904	1,754,236	241,920

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

11. 所得稅

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就其收益或資本利得納稅。此外，開曼群島不對股息付款徵收預提稅。

香港

根據現行《香港稅務條例》，本公司於香港註冊成立的附屬公司將按減半的當期稅率（即8.25%）就所得利潤的首200萬港元繳稅，而超出該部分的利潤則繼續按目前16.5%的稅率繳稅。不符合兩級利得稅稅率制度的香港註冊成立集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。此外，由香港附屬公司向其股東支付的股息毋須繳納任何香港預提稅。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」），內資企業及外資企業（「外資企業」）按25%的統一稅率納稅。自貢諾亞金融服務有限公司屬於中國西部地區鼓勵類產業目錄，可享受15%的優惠所得稅稅率。Ark (Shanghai) Network Technology Co., Ltd.於2020年11月因作為高新技術企業獲得15%的優惠所得稅稅率批准，該優惠所得稅稅率將於2023年11月到期。上海諾融信息科技有限公司於2022年11月因作為高新技術企業獲得15%的優惠所得稅稅率批准，該優惠所得稅稅率將於2025年11月到期。

稅項開支包括：

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
即期稅	158,197	182,665	25,190
遞延稅	(2,697)	(22,872)	(3,154)
總計	155,500	159,793	22,036
實際所得稅稅率	21.92%	22.50%	22.50%

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率並將其應用於其年初至今的普通收益。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

12. 應收貸款(淨額)

截至2022年12月31日及2023年6月30日應收貸款包括下列各項：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
應收貸款：			
— 信用期內	289,981	216,875	29,908
— 逾期	269,658	212,447	29,298
應收貸款總額	559,639	429,322	59,206
信用損失備抵	(93,859)	(88,239)	(12,169)
應收貸款(淨額)	465,780	341,083	47,037

截至2022年及2023年6月30日止六個月，貸款利率介乎3%至18%。大部分貸款為短期貸款，並已計入應收貸款(淨額)，而截至2023年6月30日的長期貸款為人民幣60.2百萬元，並已計入其他非流動資產中。截至2022年12月31日及2023年6月30日，結餘分別為人民幣580.3百萬元及人民幣487.2百萬元，均由抵押品擔保。截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團亦向第三方購買逾期貸款分別為人民幣24.4百萬元及人民幣8.1百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，已購買的逾期貸款分別為人民幣4.9百萬元及人民幣24.1百萬元已收回或轉讓予其他投資者。

下表呈列截至2023年6月30日及截至該日止六個月的貸款損失備抵的情況：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)
期初貸款損失備抵	93,926	93,859
已撥備備抵轉回	(15,903)	(1,689)
撇銷	—	(3,931)
期末貸款損失備抵	78,023	88,239

於截至2022年6月30日止六個月，已收回先前撇銷的應收貸款人民幣465元及入賬列作信用損失撥備。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

13. 租賃

作為承租方：

經營租賃資產主要包括不可撤銷經營租賃項下，將於一年至五年內到期各類融資。租賃成本已根據相關資產的用途，計入銷售或一般及行政開支。截至2022年及2023年6月30日止六個月，經營租賃開支(包括非重大的短期租賃成本)分別為人民幣51,282元及人民幣35,709元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，針對經營租賃負債支付的現金分別為人民幣50,913元及人民幣35,208元。

與租賃有關的合併資產負債表補充資料如下：

	截至 2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至 2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	截至 2023年 6月30日 美元 (未經審核)
經營租賃：			
經營租賃使用權資產	168,192	152,040	20,967
租賃負債流動部分	84,358	67,299	9,281
租賃負債非流動部分	83,171	79,267	10,931
經營租賃負債總額	167,529	146,566	20,212
加權平均剩餘租賃期限(年)	2.32	2.25	
加權平均折現率	4.55%	4.58%	

截至2023年6月30日起計未來五年及其後的經營租賃負債到期日如下：

	截至2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)
1年內	73,146
1至2年	46,813
2至3年	26,214
3至4年	8,288
4至5年	2,976
租賃付款總額	157,437
減去估算利息	(10,871)
總計	146,566

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

14. 以股份為基礎的薪酬

下表呈列本公司按獎勵類型劃分的以股份為基礎的薪酬：

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	2023年
	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	美元 (未經審核)
購股權	11,082	(3,318)	(458)
未歸屬受限制股份	7,754	(5,926)	(817)
以股份為基礎的薪酬總額	18,836	(9,244)	(1,275)

截至2017年12月31日止年度，本集團採用了其2017年度股份激勵計劃(「**2017年計劃**」)。根據2017年計劃，可發行涉及購股權、受限制股份或受限制股份單位的最大股份數目應為2,800,000股股份。根據2017年計劃授予的任何購股權、受限制股份或受限制股份單位期限均不得超過十年。對於購股權、受限制股份或受限制股份單位，通常會在授予日滿首個週年之時先授予25%，並在隨後36個月內按比例授予餘下的75%。

截至2022年12月31日止年度內，本集團採用了2022年度股份激勵計劃(「**2022年計劃**」)。根據2022年計劃，可授出購股權、限制性股份或限制性股份單位所涉及的最高股份數量為3,000,000股股份。根據2022年計劃授予的任何購股權、受限制股份或受限制股份單位期限均不得超過十年。對於購股權、受限制股份或受限制股份單位，通常會在授予日滿首個週年之時先授予25%，並在隨後36個月內按比例授予餘下的75%。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，分別概無授出購股權及未歸屬受限制股份。

截至2023年6月30日，與未歸屬的購股權有關的未確認薪酬開支為人民幣67,853元，預計該部分金額將在3.26年的加權平均期限內予以確認。截至2022年及2023年6月30日止六個月，已歸屬的未歸屬受限制股份公允價值總額分別為人民幣2,959元及人民幣520元。截至2023年6月30日，與該等未歸屬受限制股份相關的未確認薪酬開支總額為人民幣9,745元。預計該部分金額將在4.45年的加權平均期限內予以確認。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

15. 承興事件和解

2019年7月，第三方涉嫌就本公司合併聯屬公司上海歌斐資產管理有限公司(「上海歌斐」)管理的若干基金(「承興債權基金」或「承興產品」)的相關投資進行詐騙(「承興事件」)。投資者受影響共818名，因違約而可能須償還的未償還投資金額達人民幣34億元。

和解計劃

為維護本集團與受影響投資者之間的友好關係，本集團自願向受影響投資者提出特惠和解要約(「和解計劃」)。接受要約的受影響投資者應獲得受限制股份單位(「受限制股份單位」)，於歸屬後將成為本公司A類普通股，交換條件為受影響投資者放棄所有與投資於承興債權基金有關的未行使法律權利，並不可撤回地即時免除本公司及其所有聯屬實體及個人在與承興債權基金有關的任何及一切已知或未知索賠中的責任。每名投資者可享有的A類普通股數目按投資者於承興產品的未償還投資額的固定比率釐定，以每人民幣1百萬元獲發行2,886股美國存託股計算。

2020年8月24日，本公司董事會批准和解計劃，並授權於連續十年每年就和解計劃發行總數不超過本公司股本1.6%的新A類普通股。

兩項計劃(「A計劃」或「B計劃」)可供投資者選擇。根據A計劃，本集團將向投資者指定的信託計劃發行受限制股份單位。十分之一的受限制股份單位在合約開始時即時歸屬，餘下十分之九在其後九年均勻歸屬，惟投資者須符合若干履約條件。B計劃的條款與A計劃相同，惟投資者有權選擇於合約第三週年(「第三年」)索回已轉讓承興產品的受益權(但非法定所有權)或保留受限制股份單位(「選擇權」)。直至投資者選擇保留受限制股份單位前，由合約開始至第三年期間發行的所有受限制股份單位不得歸屬。雙方在上述任何一項計劃下均已理解，不論選擇權有否實際行使(被視為行使可能性甚微)，及／或履約條件是否達成，本集團已承諾且有合約義務向已獲和解投資者發行股份。

本集團已評估並認為根據和解計劃將發行的金融工具符合ASC 815-40-25-10項下的權益分類。因此，該等工具初步按公允價值計量，並確認為額外資本公積的一部分。

為對受限制股份單位進行估值，本集團使用柏力克·舒爾斯定價模式計算沒有流通性的折扣。在確定合適的公允價值模型及計算受限制股份單位的公允價值時需要作出重大判斷，包括估算股票價格波幅。預期波幅基於本公司普通股在與受限制股份單位的限制期相同的期間的歷史波幅計算。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

15. 承興事件和解(續)

和解計劃(續)

截至2020年12月31日，合共818名投資者中，552名(約67.4%)已根據計劃接受和解，相當於承興產品下未償還投資總額人民幣34億元中的人民幣24億元(約70%)。將予發行的受限制股份單位總數為3,478,060股股份。截至2020年12月31日止年度，按將發行受限制股份單位公允價值計量的和解計劃成本為人民幣1,290.8百萬元，列入和解開支項下。

於2021年，額外43名投資者接受和解計劃，且本公司根據於各和解日期將予發行的受限制股份單位的公允價值與該等投資者截至2020年12月31日累計的相應或有負債之間的差額錄得和解開支人民幣19.9百萬元(3.1百萬美元)。

截至2023年6月30日止六個月，由於(i)並無額外和解及(ii)有關承興事件的或有負債並無變動，故並無錄得承興事件應佔和解開支。

B計劃項下的選擇權可與受限制股份單位分開行使，並釐定為一項獨立衍生負債，按基於承興產品可收回價值估計的公允價值計量。本集團使用可用資料，釐定截至2022年12月31日及2023年6月30日選擇權的公允價值均為零。於各呈報期間，衍生工具公允價值將予重新評估。

16. 僱員福利計劃

本集團的大部分全職僱員均參加了中國政府授權的多僱主界定供款計劃，據此，僱員享特定退休金、醫療保險、失業保險、職工住房公積金以及其他福利。根據中國勞動法規要求，本集團需要按僱員薪資的特定比例計提該等福利。截至2022年及2023年6月30日止六個月，該等僱員福利供款總額分別為人民幣131,292元及人民幣132,397元。在向中國規定的計劃供款後，本集團無需對其僱員履行持續義務。

17. 分部資料

本集團採用管理方法界定經營分部。該管理方法考慮了本集團主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)在制定決策、分配資源和評估績效時使用的內部組織及報告。本集團主要經營決策者已確定為首席執行官，其在針對資源分配及評估本集團績效時作出決策時，會審計合併業績(包括收入、經營成本及開支、經營收益(損失))。

本集團認為，其主要在三個可報告分部經營業務：財富管理、資產管理以及其他業務。本集團主要經營決策者不會審計該等分部的資產負債表信息。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

17. 分部資料(續)

本集團的業務分部資料如下：

	截至2022年6月30日止六個月			
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	總計 人民幣 (未經審核)
收入：				
其他收入				
募集費收入	258,493	-	-	258,493
管理費	377,679	-	-	377,679
業績報酬收入	152,392	-	-	152,392
其他服務費	46,488	-	44,793	91,281
來自其他總收入	835,052	-	44,793	879,845
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	13,377	38,671	-	52,048
管理費	226,638	343,773	-	570,411
業績報酬收入	17,705	30,895	-	48,600
來自歌斐所管理基金的總收入	257,720	413,339	-	671,059
總收入	1,092,772	413,339	44,793	1,550,904
減：增值稅相關附加費及其他稅項	(5,687)	(2,352)	(9,031)	(17,070)
淨收入	1,087,085	410,987	35,762	1,533,834
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(219,946)	(21,568)	-	(241,514)
其他薪酬	(301,181)	(152,758)	(20,257)	(474,196)
薪酬及福利總額	(521,127)	(174,326)	(20,257)	(715,710)
銷售開支	(112,522)	(12,478)	(5,213)	(130,213)
一般及行政開支	(61,575)	(22,316)	(9,965)	(93,856)
信用損失(撥備)撥回	(462)	(668)	16,116	14,986
其他經營開支	(4,601)	(1,383)	(46,328)	(52,312)
政府補貼	42,389	36,707	1,115	80,211
經營成本及開支總額	(657,898)	(174,464)	(64,532)	(896,894)
經營所得收益(損失)	429,187	236,523	(28,770)	636,940

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

17. 分部資料(續)

本集團的業務分部資料如下：(續)

	截至2023年6月30日止六個月			
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	總計 人民幣 (未經審核)
收入：				
其他收入				
募集費收入	570,092	—	—	570,092
管理費	369,063	—	—	369,063
業績報酬收入	7,758	—	—	7,758
其他服務費	109,358	—	27,622	136,980
來自其他總收入	1,056,271	—	27,622	1,083,893
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	9,382	2,496	—	11,878
管理費	201,459	353,046	—	554,505
業績報酬收入	69,572	34,388	—	103,960
來自歌斐所管理基金的總收入	280,413	389,930	—	670,343
總收入	1,336,684	389,930	27,622	1,754,236
減：增值稅相關附加費及其他稅項	(4,513)	(1,335)	(3,158)	(9,006)
淨收入	1,332,171	388,595	24,464	1,745,230
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(318,562)	(10,477)	—	(329,039)
其他薪酬	(273,312)	(135,484)	(17,373)	(426,169)
薪酬及福利總額	(591,874)	(145,961)	(17,373)	(755,208)
銷售開支	(156,882)	(42,130)	(9,660)	(208,672)
一般及行政開支	(76,220)	(23,092)	(10,371)	(109,683)
信用損失撥備	2,881	908	1,689	5,478
其他經營開支	(16,575)	(1,488)	(49,812)	(67,875)
政府補貼	11,170	7,858	4	19,032
經營成本及開支總額	(827,500)	(203,905)	(85,523)	(1,116,928)
經營所得收益(損失)	504,671	184,690	(61,059)	628,302

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

17. 分部資料(續)

下表匯總了本集團在各地區產生的收入。

	截至2022年6月30日止六個月			
	財富管理業務	資產管理業務	其他業務	總計
	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
中國內地	804,099	351,713	44,793	1,200,605
香港	201,556	21,108	–	222,664
其他	87,117	40,518	–	127,635
總收入	1,092,772	413,339	44,793	1,550,904

	截至2023年6月30日止六個月			
	財富管理業務	資產管理業務	其他業務	總計
	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
中國內地	769,852	241,863	27,622	1,039,337
香港	465,757	103,908	–	569,665
其他	101,075	44,159	–	145,234
總收入	1,336,684	389,930	27,622	1,754,236

本集團絕大部分收入源自中國內地及香港，且其資產位於中國內地及香港。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

18. 關聯方交易

若雙方之間，一方能夠在財務和經營決策方面，直接或間接控制另一方，或對另一方產生重大影響，則該雙方將會被視為關聯方。若雙方須受共同控制或重大影響，則同樣會被視為關聯方。關聯方可以是個人，也可以是公司實體。

下表載列主要關聯方及其與本集團的關係：

公司名稱	與本集團的關係
紅杉資本投資管理(天津)有限公司	本集團股東聯屬公司
萬家共贏	歌斐資產管理有限公司(「歌斐資產」)被投資方
浙江萬科諾亞資產管理有限公司(「浙江萬科」)	歌斐資產被投資方
歌斐資產被投資基金	歌斐資產(本集團的合併可變利益實體)被投資方
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	Gopher Capital GP Ltd. (本集團附屬公司) 被投資方
上海諾亞慈善基金	本集團成立的慈善基金
上海叮諾科技有限公司(「叮諾」)	2023年6月28日前本集團股東聯屬公司 ¹

附註：

- 於2023年6月28日，本公司以總代價人民幣8.8百萬元透過合約安排購買控制叮諾的DD Finance Ltd. 100%已發行股份。因此，於2023年6月28日後，叮諾為本公司的附屬公司。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

18. 關聯方交易(續)

截至2022年及2023年6月30日止六個月的關聯方交易如下：

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣 (未經審核)	2023年 人民幣 (未經審核)	2023年 美元 (未經審核)
募集費收入			
歌斐資產被投資基金	52,048	11,878	1,638
管理費			
歌斐資產被投資基金	383,075	366,488	50,541
紅杉資本投資管理(天津)有限公司	8,396	8,396	1,158
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	187,336	188,017	25,929
管理費總額	578,807	562,901	77,628
業績報酬收入			
歌斐資產被投資基金	28,529	5,077	700
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	20,071	98,883	13,637
業績報酬收入總額	48,600	103,960	14,337
總計	679,455	678,739	93,603

截至2022年12月31日及2023年6月30日，與上述交易相關的應收關聯方款項包括如下：

	截至		
	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
歌斐資產被投資基金	317,969	249,819	34,452
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	108,090	144,130	19,876
應收關聯方款項(貿易)總額	426,059	393,949	54,328
減：信用損失備抵	(11,872)	(7,541)	(1,040)
總計	414,187	386,408	53,288

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

18. 關聯方交易(續)

對與上述買賣交易相關的應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
1年以內	345,759	350,751	48,371
1-2年	34,251	24,359	3,359
2-3年	22,164	11,779	1,624
3-4年	14,103	3,479	480
超過4年	9,782	3,581	494
總計	426,059	393,949	54,328

截至2022年12月31日及2023年6月30日，與所分配貸款相關的應收關聯方款項包括如下：

	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至	
		2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
歌斐資產被投資基金	13,940	17,240	2,378
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	29,091	40,057	5,524
應收關聯方款項(非貿易)總額	43,031	57,297	7,902
減：信用損失備抵	(13,794)	(14,503)	(2,000)
總計	29,237	42,794	5,902

貸款按要求償還，大部分貸款為免息。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

18. 關聯方交易(續)

截至2022年12月31日及2023年6月30日，事先收取關聯方經常性管理費的相關遞延收益包括如下：

	截至		
	2022年 12月31日 人民幣 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2023年 6月30日 美元 (未經審核)
歌斐資產被投資基金	10,325	17,694	2,440
Gopher Capital GP Ltd.被投資基金	611	3,537	488
總計	10,936	21,231	2,928

截至2022年及2023年6月30日止六個月，向上海諾亞慈善基金捐贈的款項分別為人民幣0.9百萬元及人民幣4.3百萬元。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團就叮諾為本集團的理財師開發線上公募基金工作站及為私募股權基金管理人開發一站式服務平台而分別向叮諾支付人民幣2.0百萬元及零元的服務費。

19. 或有事項

承興事件

如附註15所披露，本集團於2020年向所有受影響承興投資者提出自願和解計劃，截至2023年6月30日，約72.7%的承興投資者已接納和解計劃，佔承興產品涉及未償還投資總額人民幣34億元的約75.4%。本集團現時並無為其餘未獲和解投資者提供新和解計劃，惟不排除日後會以類似條款達成和解安排。截至2023年6月30日，本集團考慮到可能的和解方式和估計可接受水平後，已對未來可能和解金額作出估計，並入賬列為68.0百萬美元(人民幣493.1百萬元)的或有負債。

截至2023年6月30日，42名投資者對上海歌斐及／或其聯屬公司提起的法律訴訟仍未解決，索償總額超過人民幣144.0百萬元。本集團認為，該等訴訟不會對本集團業務造成重大不利影響。截至本報告日期，管理層已根據本集團中國法律顧問的意見作出評估，認為本集團無法合理預測與待決法律訴訟有關的時間或結果、估計相關損失金額或損失範圍(如有)。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

19. 或有事項(續)

訴訟

2022年12月，本公司收到安徽省亳州市中級人民法院(「一審法院」)的民事判決。該判決涉及一個外部機構(「原告」)對本公司的附屬公司諾亞(上海)融資租賃有限公司(「被告」)提起的民事訴訟。

一審法院於2019年8月首次受理原告對被告提起的民事訴訟，該訴訟涉及被告向原告提供的投資過程的財務顧問服務。被告向原告提供相關顧問服務，收取人民幣50萬元的費用。2020年12月，一審法院駁回了原告的案件。2021年3月，安徽省高級人民法院(「上訴法院」)駁回了原告對一審法院裁決的上訴。於2020年及2021年，本集團並無記入與民事索賠有關的或有負債。

隨後，原告第三次向最高人民法院申請再審。2022年2月，最高人民法院發佈命令，撤銷上述裁決，將案件發回一審法院重審。雖然本集團與之前持相同觀點，認為原告的訴訟請求沒有法律依據且毫無根據，但在2022年12月，一審法院判決賠償原告人民幣99.0百萬元及相應利息(「一審裁決」)。一審裁決在上訴程序結束前尚未生效。

考慮到一審裁決的判決，儘管有待於上訴和適用判決後法律程序的結果，本集團仍預留截至2023年6月30日的或有負債人民幣99.0百萬元。

其他

在日常業務過程中，本集團會受到定期發生的法律或行政訴訟影響。除與承與事件及上述訴訟有關的訴訟外，本集團尚未作為當事方而涉及任何會對其業務或財務狀況產生重大影響的未決法律或行政訴訟。

20. 股息

中期期間宣派的2022年末期股息總額約為人民幣177.5百萬元，該等股息截至2023年6月30日並未支付。本公司不建議派付截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

21. 期後事項

於2023年6月30日之後及緊接本報告日期前，並無可能對本集團產生不利影響的重大事件。

於本報告日期，董事會建議(i)股份拆細(「股份拆細」)，據此，每股面值0.0005美元的各股已發行及未發行股份將被拆細為10股每股面值0.00005美元的已拆細股份(「已拆細股份」)；及(ii)每手買賣單位將由20股股份更改為100股已拆細股份，均須待股東於本公司將於2023年10月26日或前後舉行的股東特別大會上批准。股份拆細將本公司美國存託股比率由兩股美國存託股代表一股股份更改為一股美國存託股代表五股已拆細股份的新比率，惟須待股份拆細生效後方可作實。進一步詳情請參閱本公司日期為2023年8月29日的公告。

除上文所述者外，截至本報告日期，並無可能對本集團產生不利影響的重大事件。

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的調整

合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，在某些方面與國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)不同。根據美國公認會計準則和國際財務報告準則編製的本集團合併財務報表之間的重大差異的影響如下：

合併經營報表的調整

截至2023年6月30日止六個月

國際財務報告準則調整

合併經營報表(摘錄)	根據美國公認會計準則報告的金額	長期投資	以股份為基礎的薪酬	資產收購產生的遞延所得稅	根據國際財務報告準則報告的金額
	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
銷售開支	(208,672)	-	(3,852)	-	(212,524)
一般及行政開支	(109,683)	-	24,859	-	(84,824)
其他經營開支淨額	(67,875)	-	(1,078)	3,252	(65,701)
經營成本及開支總額	(1,116,928)	-	19,929	3,252	(1,093,747)
投資損失	(17,559)	-	-	-	(17,559)
扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的收益	710,194	-	19,929	3,252	733,375
所得稅開支	(159,793)	-	-	(3,252)	(163,045)
淨收益	555,631	-	19,929	-	575,560
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東應佔淨收益	559,638	-	19,929	-	579,567

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的調整(續)

合併經營報表的調整(續)

合併經營報表(摘錄)	截至2022年6月30日止六個月				
	根據美國公認會計準則報告的金額 人民幣 (未經審核)		長期投資 (附註(ii)) 人民幣 (未經審核)	以股份為基礎的薪酬 (附註(iii)) 人民幣 (未經審核)	資產收購產生的遞延所得稅 (附註(iv)) 人民幣 (未經審核)
銷售開支	(130,213)	-	1,670	-	(128,543)
一般及行政開支	(93,856)	-	(3,226)	-	(97,082)
其他經營開支淨額	(52,312)	-	1,533	3,252	(47,527)
經營成本及開支總額	(896,894)	-	(23)	3,252	(893,665)
投資收益(損失)	30,547	(39,740)	-	-	(9,193)
扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的收益	709,376	(39,740)	(23)	3,252	672,865
所得稅開支	(155,500)	-	-	(3,252)	(158,752)
淨收益	653,099	(39,740)	(23)	-	613,336
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東應佔淨收益	654,247	(39,740)	(23)	-	614,484

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的調整(續)

合併資產負債表的調整

綜合資產負債表(摘錄)	截至2023年6月30日					
	根據美國公認會計準則報告的金額 人民幣 (未經審核)	現金及現金等價物 (附註(i)) 人民幣 (未經審核)	長期投資 (附註(ii)) 人民幣 (未經審核)	以股份為基礎的薪酬 (附註(iii)) 人民幣 (未經審核)	資產收購產生的遞延所得稅 (附註(iv)) 人民幣 (未經審核)	根據國際財務報告準則報告的金額 人民幣 (未經審核)
資產						
現金及現金等價物	4,740,434	(1,673,900)	-	-	-	3,066,534
短期投資	445,485	1,673,900	-	-	-	2,119,385
長期投資	980,257	-	-	-	-	980,257
物業及設備淨額	2,525,732	-	-	-	(182,102)	2,343,630
資產總值	12,563,357	-	-	-	(182,102)	12,381,255
遞延稅項負債	230,797	-	-	-	(182,102)	48,695
負債總額	2,493,704	-	-	-	(182,102)	2,311,602
股東權益：						
資本公積	3,791,122	-	-	(19,929)	-	3,771,193
留存收益	5,987,090	-	-	19,929	-	6,007,019
股東權益總額	10,069,653	-	-	-	-	10,069,653

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的調整 (續)

合併資產負債表的調整 (續)

綜合資產負債表 (摘錄)	截至2022年12月31日 國際財務報告準則調整					
	根據美國公認會計準則報告的金額 人民幣 (經審核)	現金及現金等價物 (附註(i)) 人民幣 (經審核)	長期投資 (附註(ii)) 人民幣 (經審核)	以股份為基礎的薪酬 (附註(iii)) 人民幣 (經審核)	資產收購產生的遞延所得稅 (附註(iv)) 人民幣 (經審核)	根據國際財務報告準則報告的金額 人民幣 (經審核)
資產						
現金及現金等價物	4,403,915	(1,513,113)	-	-	-	2,890,802
短期投資	315,979	1,513,113	-	-	-	1,829,092
長期投資	774,095	-	-	-	-	774,095
物業及設備淨額	2,486,317	-	-	-	(183,186)	2,303,131
資產總值	11,798,135	-	-	-	(183,186)	11,614,949
遞延稅項負債	249,768	-	-	-	(183,186)	66,582
負債總額	2,297,660	-	-	-	(183,186)	2,114,474
股東權益：						
資本公積	3,803,183	-	-	11,314	-	3,814,497
留存收益	5,604,954	-	-	(11,314)	-	5,593,640
股東權益總額	9,500,475	-	-	-	-	9,500,475

附註：

(i) 現金及現金等價物

根據美國公認會計準則，現金等價物指短期、高流動性的投資，具有以下兩個特點：(1)容易轉換為已知數額的現金；及(2)非常接近其到期日，因而因利率變化而產生的價值變化風險不大。本集團的現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、定期存款及貨幣市場基金，該等基金在提取和使用方面不受限制，在購買時原到期日為三個月或更短，價值變化的風險不大。

根據國際財務報告準則，現金等價物定義為可以隨時轉換為已知金額現金且無重大價值變動風險之短期高流通性投資。儘管根據國際財務報告準則及美國公認會計準則，現金等價物的定義相似，但貨幣市場基金通常被排除在現金等價物之外，此乃因為貨幣市場基金的贖回價可能發生變化，因此如國際財務報告準則詮釋委員會所述，本公司初始進行投資時仍為未知數。因此，根據國際財務報告準則，於貨幣市場基金的存款金額被列為短期投資。這種重新分類並不導致總資產的差異。

簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的調整(續)

附註：(續)

(ii) 長期投資

對於股權證券，根據美國公認會計準則，沒有現成可確定的公允價值的投資可以通過應用會計政策選擇來衡量。本集團選擇的計量方式是將該等沒有現成可確定公允價值的股權投資按成本減去減值，再加上或減去後續對可觀察價格變化的調整。根據國際財務報告準則，該等投資被歸類為以公允價值計量且其變化通過損益確認的金融資產。該等長期股權投資的公允價值變化被確認在損益中。

誠如附註2(i)所披露，於2022年，本公司選擇根據美國公認會計準則按公允價值(與成本減減值模式相反)計量其絕大部分投資，導致公允價值計量影響計入截至2022年12月31日止年度的合併經營報表內。因此，該調節包括在合併經營報表中確認投資損失的差異，即截至2022年6月30日及2023年6月30日止六個月分別為人民幣39,740元及零元。截至2023年6月30日，資產負債表並無重大差異。

(iii) 以股份為基礎的薪酬

本集團只向員工授予限制性股份和有服務條件的期權。根據美國公認會計準則，以股份為基礎的薪酬採用直線法在歸屬期內確認。根據國際財務報告準則，具分級歸屬特徵以股份為基礎的薪酬乃基於批次確認，此舉導致加速確認開支。

因此，該調節包括在截至2022年6月30日及2023年6月30日止六個月的簡明合併經營報表中分別有人民幣(23)元及人民幣19,929元的收益(支出)確認差異。

(iv) 資產收購產生的遞延所得稅

倘收購實體入賬列作資產收購，根據美國公認會計準則，當支付金額超出收購當日所收購資產的稅基時，本公司須確認遞延稅項負債。如附註8所披露，本集團在2021年購買了新辦公場所，作為資產收購入賬。就樓宇的稅收基礎和成本基礎之間的差異而言，錄得遞延稅項負債人民幣196.2百萬元，於物業及設備淨額錄得樓宇賬面值相應增加。遞延稅項負債通過所收購樓宇的剩餘使用年期連同未來折舊進行攤銷。

然而，根據國際財務報告準則，倘是項收購並非業務收購，則不會就應納稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

因此，調節包括終止確認遞延稅項負債及有關物業及設備淨額以及有關攤銷的相應撥回(即其他經營開支中記錄的折舊開支減少，而所得稅開支則增加相同金額)。有關調整對淨收益或股東權益並無影響。

釋義及縮寫詞

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「2008年股份激勵計劃」	指	於2010年10月20日修訂及首次向證交會提交的2008年股份激勵計劃
「2010年股份激勵計劃」	指	於2010年10月27日修訂及首次向證交會提交的2010年股份激勵計劃
「2017年股份激勵計劃」	指	於2017年12月29日採納及於2017年12月29日向證交會提交的2017年股份激勵計劃
「2022年股份激勵計劃」	指	於2022年12月16日的股東週年大會採納並於2022年12月23日起生效及於2022年12月23日向證交會提交的2022年股份激勵計劃
「美國存託股」	指	美國存託股，兩股美國存託股代表一股普通股
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司的組織章程大綱及細則，經不時修訂或補充
「資產配置存續規模」	指	諮詢下的資產，歌斐或第三方產品供應商所管理的客戶總剩餘資產
「審計師」	指	德勤·關黃陳方會計師行
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「資產管理規模」	指	資產管理規模，投資者對我們提供持續管理服務而不會對任何投資收益或損失作出調整的基金所作出的資金承諾金額，就此我們有權收取管理費或業績報酬收入，但公開證券投資則除外。對於公開證券投資，「資產管理規模」指我們所管理投資的資產淨值，就此我們有權收取管理費用及業績報酬收入
「董事會」	指	董事會
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括台灣、香港特別行政區和澳門特別行政區，但文義另有所指時除外

釋義及縮寫詞

「本公司」	指	諾亞控股有限公司，於2007年6月29日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，以「諾亞控股私人財富資產管理有限公司」於香港經營業務
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂或補充)
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「併表聯屬實體」	指	諾亞投資及其附屬公司，均由本公司透過合約安排控制
「合約安排」	指	可變利益實體架構及相關協議(視乎文義所指)
「企業管治守則」	指	《香港上市規則》附錄14所載的企業管治守則
「企業管治及提名委員會」	指	本公司企業管治及提名委員會
「董事」	指	本公司董事
「公認會計準則」	指	公認會計準則
「歌斐」或「歌斐資產管理」	指	歌斐資產管理有限公司，於2012年2月9日根據中國法律成立的有限公司，為本公司併表聯屬實體之一，或視乎文義所指，包括其附屬公司
「本集團」、「諾亞」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「高淨值」	指	高淨值
「高淨值客戶」或 「高淨值投資者」	指	擁有不少於人民幣6百萬元可投資金融資產的客戶／投資者
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋義及縮寫詞

「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「香港聯交所」或「港交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》
「標準守則」	指	《香港上市規則》附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「諾亞投資」	指	上海諾亞投資管理有限公司，於2005年8月26日根據中國法律成立的有限公司，為併表聯屬實體之一
「紐交所」	指	紐約證券交易所
「招股章程」	指	本公司就其於香港聯交所二次上市而於2022年6月30日發佈的招股章程
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「計劃授權限額」	指	具有《香港上市規則》第十七章所賦予的涵義
「證交會」	指	美國證券交易委員會
「服務提供商分項限額」	指	具有《香港上市規則》第十七章所賦予的涵義
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「上海歌斐」	指	上海歌斐資產管理有限公司，於2012年12月14日在中國成立的有限公司，為本公司併表聯屬實體之一

釋義及縮寫詞

「股份」	指	本公司股本中的普通股，以及於經修訂的組織章程細則生效後，本公司股本中的任何股份
「股東」	指	股份及（視乎文意所指）美國存託股的持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「募集量」	指	我們於指定期間內分銷的投資產品總值
「美國」	指	美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「美國公認會計準則」	指	美國公認會計準則
「%」	指	百分比