

TiantuCapital  天图投资

— 专注消费品投资 1973.HK —

深圳市天圖投資管理股份有限公司 TIAN TU CAPITAL CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1973

年報

2023



公司簡介

深圳市天圖投資管理股份有限公司(聯交所股份代號: 01973)是一家致力於推動中國消費品牌和公司發展的領先私募股權投資者及基金管理人。我們為機構投資者及高淨值人士管理資本,並通過我們的在管基金及直接使用我們的自有資金進行投資。

截至2023年12月31日,我們總資產管理規模(「資產管理規模」)為人民幣244億元,其中基金貢獻了約人民幣192億元,直接投資貢獻了約人民幣52億元。截至2023年12月31日,我們管理13隻人民幣基金及三隻美元基金。

目錄

02	公司資料	65	獨立核數師報告
04	2023年摘要	71	綜合損益及其他全面收益表
06	董事長獻言	73	綜合財務狀況表
08	管理層討論及分析	75	綜合權益變動表
22	董事、監事及高級管理層	77	綜合現金流量表
29	企業管治報告	80	綜合財務報表附註
47	董事報告	183	財務概要
63	監事報告	184	釋義



董事會

執行董事

王永華先生(董事長)
馮衛東先生
鄒雲麗女士
李小毅先生

非執行董事

黎瀾先生
代永波先生

獨立非執行董事

劉平春先生
刁揚先生
蔡洌先生

審計委員會

蔡洌先生(主席)
代永波先生
刁揚先生

薪酬委員會

劉平春先生(主席)
王永華先生
刁揚先生

提名委員會

王永華先生(主席)
劉平春先生
蔡洌先生

聯席公司秘書

王鳳翔女士
關秀妍女士(ACG, HKACG)

授權代表

王永華先生
關秀妍女士(ACG, HKACG)

註冊辦事處

中國
深圳市福田區
沙頭街道天安社區
深南大道
深鐵置業大廈
四十三層05單元

總部及中國主要營業地點

中國
深圳市南山區
僑香路4068號
智慧廣場B棟1座23/F-2/3

香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5層

H股過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

香港法律顧問

美邁斯律師事務所

香港
中環干諾道中1號
友邦金融中心31樓

股份代號

1973

公司網址

www.tiantucapital.com

上市日期

2023年10月6日

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一期35樓

合規顧問

創富融資有限公司

香港

中環

干諾道中19-20號

馮氏大廈18樓

主要往來銀行

中信銀行股份有限公司深圳後海支行

中國

深圳市

南山區

後海中心路3333號

中鐵南方總部大樓裙樓

興業銀行股份有限公司寶安支行

中國

深圳市

寶安區

裕安一路

尚都花園北區

堅持專業化投資路線，為投資者創造優秀回報

總資產管理規模

人民幣 **244** 億元
總資產管理規模

16.5%
2015-2023年年複合增長率

投資組合

189 家
現有在管投資組合公司

65 家
已完全退出或部分退出

在管基金

13 支
人民幣基金

3 支
美元基金

11.3%
平均內部收益率

基金募資

人民幣 **11.6** 億元
2023年新募集資本

人民幣 **119** 億元
在管基金外部募集資本

114 名
基金外部投資人

投資及退出

人民幣 **4.644** 億元
2023年投資資本

人民幣 **4.326** 億元
2023年退出金額及股息回報





王永華先生

董事長

在天圖投資20多年的發展歷程中，2023年無疑是極具意義的一年。突破重重難關，我們成功完成公司的首次境外公開發行上市，於2023年10月6日順利登陸香港交易所，成為首家在境外上市的中國私募股權投資機構，並成功募集約11.26億港幣。在此過程中，我們收穫了許多專業投資人的認可和支持，公司治理能力、品牌影響力得到進一步的提升。這是我們未來發展的信心和底氣。

2023年業績回顧

2023年我們面臨了來自宏觀環境的前所未有的巨大挑戰。地緣政治、國際主要國家貨幣政策調整、中國經濟增長預期調整等因素疊加所引發的一系列黑天鵝和灰犀牛事件，給國內和國際資本市場帶來了巨大沖擊，造成了投融資環境的劇烈動盪。各類資產的價格也在此等因素的影響下於年內發生大幅波動。A股及港股二級市場的持續低迷也對中國私募股權投資行業帶來巨大挑戰，表現在中國私募市場的投融資規模出現持續且大幅的縮減。身處市場最前線的我們，感受尤甚。我們的投資組合公司的估值因參考可比上市公司的股價，於當期的公允價值較上期出現較大回調，進而產生未變現投資虧損，導致我們於2023年錄得約人民幣8.7億淨賬面虧損。

然而，我們並未退卻，而是始終堅定的與我們的投資人和企業傢夥伴站在一起，一同面對挑戰。

2023年我們新推出了五支人民幣基金，除一支聚焦生物醫藥領域外，其餘四支均專注於消費領域。同時，我們通過在管基金募得新資金約人民幣11.6億元。投資方面，我們增強了生物醫藥和科技屬性項目的投資，更加關注企業自身持續的造血能力，2023年全年通過在管基金及直接投資方式投資了九家被投企業，並實現了約人民幣4億元的投資退出，穩中求進。

未來展望

2023年我們經受住了來自市場的前所未有的考驗。在此過程中，我們實現了公司的里程碑式發展。動盪的市場環境亦為我們的發展策略和公司治理敲響警鐘，令我們意識到體系化的機制建設、創新的投資產品和行之有效的風險管理制度對於公司長遠發展的重要意義。這是企業成長歷程中寶貴的經驗。

我們深知在品牌和概念興起的每次浪潮中，資本一直是推動增長的重要催化劑。因此，儘管2024年國內外宏觀經濟環境依舊面臨眾多不確定因素，我們仍堅定地持續探索並尋求投資具時代精神的企業及企業家。結合天圖的品牌優勢、上市地位、充裕的資本金和一流的人才隊伍，我們將於募、投、管、退全面發力，並積極研發更多的投資主題，為投資人創造回報。中國市場參與者和消費者的信心重建將是市場回暖的關鍵要素；對此，我們始終保持著審慎樂觀的態度，在順應時代變革的同時，亦不會停下發展前進的腳步。

致謝

成功登陸香港資本市場既是里程碑，亦是我們踏上新征程的起點。在此我衷心感謝一直以來給予我們支持，陪伴我們共同成長的投資人、股東、被投企業和各界合作夥伴。本人亦要特別感謝公司的所有員工，你們的才幹、文化和敬業精神是公司長遠發展的根本驅動力。

謹啟

董事長

王永華先生

業務回顧

本公司是一家致力於推動中國消費品牌和公司發展的領先私募股權投資者及基金管理人。我們為機構投資者及高淨值人士管理資本，並通過我們的在管基金及直接使用我們的自有資金進行投資。

根據適用的會計準則，我們上市投資組合公司的股份以市價計價的估值緊跟各報告期資產負債表日期的股票價值，且非上市投資組合公司的估值通常參考可比上市公司的股價。因此，我們的私募股權投資在特定時期內的財務表現受到市場情緒疲軟和股市強勁逆風的的重大影響，無論我們的投資組合公司的基本面是否有重大變動。

2023年我們的財務表現產生波動，主要是由於資本市場持續低迷，導致投資組合公允價值下降，進而使我們產生了帳面虧損。2023年二級市場有較大波動，恆生指數跌幅近14%，萬得消費產業大類指數跌幅超過12%。2023年A股及港股二級市場持續表現不佳也對私募市場造成不利影響，2023年中國境內私募市場的投資及融資規模也持續急劇下降，也使得我們一些被投企業不得不放慢了發展的腳步。市場波動是由多種內外部因素造成的，如地緣政治緊張、人口變化、貨幣政策、經濟成長放緩等，我們預期市場波動都是週期性的，不會永久持續。近期的一些事件也印證了我們的想法，市場也有望迎來轉機。2024年政府工作報告中確定了2024年經濟成長預期目標為5%左右，並提出一系列提振經濟和市場的目標和舉措，包括增強資本市場內在穩定性、促進消費穩定成長、培育壯大新型消費等。我們也觀察到，儘管宏觀環境充滿挑戰，但我們許多被投企業成長強韌，約30%的被投企業的2023年前三季度收入實現了同比增長30%以上。因此我們對被投企業長遠的估值成長保持樂觀態度。

儘管本年度出現虧損，主要由於我們的投資組合公允價值下降（這又是由於按市值計價的估值技術所致），但我們的基金管理和直接投資業務持續穩步增長。

於2023年12月31日，我們總資產管理規模為人民幣244億元，其中基金貢獻了約人民幣192億元，直接投資貢獻了約人民幣52億元。截至2023年12月31日，我們管理13隻人民幣基金及三隻美元基金。2023年我們推出了五隻新人民幣基金，其中包括天圖雅億基金，一隻專注於生物醫藥領域的基金，以及另外四隻專注於消費領域的基金。我們管理的基金由向外部投資者籌集的資金及我們的自有資金共同提供資金，外部投資者主要由知名跨國企業及金融機構、政府引導基金等機構投資者及高淨值人士組成。截至2023年12月31日，外部資金佔我們管理的基金承諾資本總額的81.3%，而我們以普通合夥人或有限合夥人的身份以自有資金貢獻了18.7%。2023年

我們籌集新資本約人民幣11.6億元並收到新繳足資本約人民幣5.2億元，新增16名外部基金投資者。這其中包括了2023年6月我們成功取得天圖興周基金的新增出資人民幣3.6億元，使得天圖興周基金的承諾資本總額達人民幣15億元。截至2023年12月31日，我們基金的平均內部收益率為11.3%。

下表載列截至2023年12月31日我們基金的主要營運數據：

	基金數目	資產管理規模 ⁽¹⁾ 人民幣十億元	承諾資本 ⁽²⁾ 人民幣十億元	自有資金對 承諾資本總額的 貢獻 ⁽³⁾ 人民幣十億元	實繳資本 人民幣十億元	自有資金對 實繳資本總額的 貢獻 人民幣十億元	初始投資年份
併表基金	8	10.6	10.4	2.1	9.0	1.7	—
— 人民幣基金	6	7.7	8.0	1.3	6.8	1.0	2015年至2021年
— 美元基金	2	2.9	2.4	0.8	2.2	0.8	2018年至2020年
未併表基金	8	8.6	4.3	0.7	4.2	0.7	—
— 人民幣基金	7	6.6	3.5	0.6	3.4	0.6	2017年至2023年
— 美元基金	1	2.0	0.8	0.1	0.8	0.1	2014年
合計	16	19.2	14.7	2.8	13.2	2.4	—

附註：

- (1) 指我們基金的在管資產，包括基金管理人或普通合夥人管理的資產以公允價值計量的資產淨值，以及基金有限合夥人承諾及基金管理人或普通合夥人有權要求繳付的資本。
- (2) 指我們基金按成本計的在管承諾資本總額。
- (3) 指我們自有資金對我們管理的基金的承諾資本總額按成本計的貢獻。

下表載列截至2023年12月31日按自我們投資以來的公允價值變動分類的我們的基金(包括併表及未併表基金，但不包括投資不滿一年的基金)所管理的投資組合公司概要：

我們的投資組合	投資成本 人民幣百萬元	公允價值變動 ⁽¹⁾ 人民幣百萬元	MOM ⁽²⁾
所有選定投資組合公司中前5%的平均數 ⁽³⁾	131.5	891.3	7.8
所有選定投資組合公司中前10%的平均數 ⁽³⁾	132.8	509.8	4.8
所有選定投資組合公司中前20%的平均數 ⁽³⁾	121.3	291.5	3.4
所有選定投資組合公司的平均數 ⁽³⁾	70.5	43.8	1.6

附註：

- (1) 指公允價值與投資成本之間的差額。
- (2) 回報倍數(「MOM」)乃按平均公允價值除以平均剩餘投資成本計算，不計及投資的已變現部分。
- (3) 指選定的投資組合公司組的簡單平均值，已作四捨五入調整。

於2023年12月31日，我們透過在管基金及／或直接投資於189間投資組合公司擁有權益。截至同日，我們投資於65個投資組合公司已完全退出或部分退出。2023年我們通過在管基金以及直接投資投資了9個投資組合公司，總資本約人民幣464.4百萬元中的約45.1%投資於服務機器人、醫療健康、環保科技等細分領域的消費品企業、約54.9%的金額投資於環保回收領域的消費服務企業。

下表是通過我們的基金及／或通過直接投資投資的重點投資組合公司：

投資組合公司	投資組合公司說明	初始投資年份
中國飛鶴 (6186.HK)	中國大型知名品牌嬰幼兒配方奶粉企業	2019年其首次公開發售前
鍋圈(2517.HK)	中國領先且快速增長的在家吃飯餐食產品品牌	2021年C輪融資
奈雪的茶 (2150.HK)	中國提供現製茶飲的領先高端現代茶飲店連鎖品牌	2017年最早一輪融資
百果園 (2411.HK)	一家集生產、貿易及零售為一體的大型水果連鎖企業，在中國擁有數千家連鎖店	2015年作為最早的機構投資者
萬物新生 (RERE.N)	中國最大的二手消費電子產品交易和服務平台	2015年C輪融資
小紅書	中國流行的生活方式平台，激發用戶發現和接觸不同的生活方式	2015年C輪融資
茶顏悅色	以中國風為主題的中國知名茶飲店品牌	2018年A輪融資
快看漫畫	面向中國年輕讀者的在線移動端漫畫作品平台	2016年C輪融資
萬益藍	一個提供代餐粉、益生菌、維生素及膳食補充劑的快速增長的品牌	2019年天使輪
三頓半咖啡	一個專注於精品咖啡的咖啡品牌	2019年A輪融資
八馬茶業	一個知名的全茶類全國連鎖品牌	2012年作為最早的機構投資者

除上表所列公司外，我們投資的若干在中國知名的投資組合公司包括(其中包括)以下公司：鮑師傅、BeBeBus、飛算科技、德州扒雞、卓正醫療、寶寶饑了、閃送、愛果樂、江小白、蘭、SmallRig、VSPO、藝畫開天、優諾中國、左點及自如。

2023年我們的在管基金以及直接投資主要透過IPO、股權轉讓、回購、分紅等方式實現了約人民幣432.6百萬元的退出資金。

未來展望

2024年中國宏觀經濟環境仍是戰略機遇和風險挑戰並存，有利條件強於不利因素。我們認為經濟和政策已經過持續調整，風險已得到有效識別，可預見政府採取的一系列穩預期、穩增長的措施將鞏固和增強中國經濟回升向好態勢。我們會繼續審慎把握投資及退出機遇，不斷發展業務，盡最大努力為投資者爭取投資機會及優化回報。

2023年私募股權行業發生了一些變化，如地方政府引導基金參與度加大、國內A股IPO節奏收緊等，我們的投資和融資策略也在持續探索和調整。2024年我們將：

- 探索與地方產業優勢結合的投、融資策略
- 探索不依賴IPO退出方式的市場化投資策略
- 繼續鞏固我們在中國消費行業投資的領先地位，並拓展至生物醫藥等其他選定的投資領域

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
收入	44,614	45,983
投資收益或虧損淨額	(813,704)	377,234
總收入及投資收益或虧損淨額	(769,090)	423,217
員工成本	(61,156)	(61,364)
折舊開支	(13,385)	(11,599)
其他經營開支	(70,740)	(50,621)
財務成本	(69,564)	(118,674)
預期信貸虧損模型下確認的減值淨額	(28,314)	(44)
其他收入	20,030	8,415
其他收益及虧損	13,361	(621)
應佔聯營公司業績	(21,321)	8,439
應佔合資企業業績	40,297	(37,667)
稅前(虧損)利潤	(959,882)	159,481
所得稅抵免(開支)	84,195	(107,317)
來自持續經營業務的年內(虧損)利潤	(875,687)	52,164
已終止業務		
來自已終止業務的年內利潤	—	480,749
年內(虧損)利潤	(875,687)	532,913

綜合財務狀況表

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	3,221	2,519
使用權資產	18,139	19,525
商譽	56	56
遞延稅項資產	14,379	9,071
於採用權益法計量的聯營公司的權益	529,237	551,880
於以公允價值計量的聯營公司的權益	8,853,019	10,079,602
於合資企業的權益	825,969	748,283
以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產	4,230,208	4,708,010
收購非上市投資股權的按金	359,178	—
其他非流動資產	2,717	999
	14,836,123	16,119,945
流動資產		
應收賬款	29,148	44,030
預付款項及其他應收款項	124,481	245,091
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	616,959	530,282
銀行結餘及現金	1,117,230	613,612
	1,887,818	1,433,015
流動負債		
其他應付款項及應計項目	41,310	57,225
合約負債	42,539	62,648
股份轉讓交易預付款項	176,730	176,730
應納稅款	19,125	24,794
銀行借款	70,000	85,245
一年內到期的應付債券	218,950	20,398
租賃負債	8,733	6,821
	577,387	433,861
流動資產淨值	1,310,431	999,154
資產總值減流動負債	16,146,554	17,119,099

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	119,087	200,549
一年以上到期的應付債券	786,977	980,913
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,903,134	8,596,707
租賃負債	11,516	13,830
	<u>8,820,714</u>	<u>9,791,999</u>
資產淨值	<u>7,325,840</u>	<u>7,327,100</u>
資本及儲備		
股本	693,031	519,773
儲備	6,608,747	6,776,765
本公司擁有人應佔權益	7,301,778	7,296,538
非控股權益	24,062	30,562
權益總額	<u>7,325,840</u>	<u>7,327,100</u>

收入

我們的收入以收取在管基金的基金管理費用和附帶權益的形式產生於我們的私募股權投資業務。基金管理費用根據預定固定百分比定期從我們的基金中收取，通常為(i)在投資期內，承諾資本；及(ii)在投後期間，承諾或實繳資本減已退出投資成本的2%。已退出投資成本是指我們已退出項目的初始投資金額。當我們的在管基金退出投資時收益超過一定最低資本回報率，附帶權益按一定百分比收取，通常為已變現收益的20%。當基金向其有限合夥人分配的資金超過其全部實繳資本加一定最低資本回報率時，附帶權益將支付予我們並被確認為收入。

我們的收入保持相對穩定，由2022年的人民幣46.0百萬元略微減少至2023年的人民幣44.6百萬元。

投資收益或虧損淨額

我們的投資收益或虧損淨額包括(i)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益的股息及利息，為從我們的投資組合公司收取的股息及利息；(ii)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益的已變現收益或虧損，主要為退出投資後我們的投資收益或虧損；(iii)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益的未變現收益或虧損，為我們的投資組合公司中尚未實現權益的升值或貶值；及(iv)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現虧損，為併表結構化實體根據彼等各自在該等實體的權益對其他有限合夥人產生的公允價值收益份額。

我們的投資收益或虧損淨額由2022年的收益人民幣377.2百萬元轉為2023年的虧損人民幣813.7百萬元。減少主要由於金融資產未實現的公允價值變動。

總收入及投資收益或虧損淨額

基於上述原因，我們的總收入及投資收益或虧損淨額由2022年的收益人民幣423.2百萬元轉為至2023年的虧損人民幣769.1百萬元。

折舊開支

我們的折舊開支指物業、廠房及設備以及租賃的折舊開支。

我們的折舊開支由2022年的人民幣11.6百萬元增加至2023年的人民幣13.4百萬元。增加乃主要由於我們的租賃房屋折舊增加。

其他經營開支

我們的其他經營開支主要包括(i)第三方合同費用，即我們在日常業務過程中支付的財務諮詢開支以及審核及驗資費用；及(ii)辦公及差旅開支。

我們的其他經營開支由2022年的人民幣50.6百萬元增加至2023年的人民幣70.7百萬元。增加主要由於我們在2023年產生了更多的投資管理相關的諮詢開支，導致第三方合同費用增加。

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)應付債券利息，即我們於2022年所發行債券產生的利息；(ii)銀行借款利息；及(iii)租賃負債利息。

我們的財務成本由2022年的人民幣118.7百萬元大幅減少至2023年的人民幣69.6百萬元。減少主要由於2022年應付債券由人民幣18億元減至人民幣10億元，應付債券利息減少了人民幣36.5百萬元。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)利息收入，主要反映了我們自銀行託管賬戶資金獲得的利息；(ii)諮詢服務收入，即向投資者提供諮詢服務及市場動態所收取的費用；及(iii)政府補助，即自地方政府收到的補貼，主要目的在於鼓勵國內業務發展或為我們業務運營提供財務支持。

我們的其他收入由2022年的人民幣8.4百萬元增加至2023年的人民幣20.0百萬元。增加主要由於(i)與自地方政府的政府補助增加人民幣5.5百萬元；(ii)利息收入增加人民幣4.6百萬元。

應佔聯營公司及合資企業業績

我們的應佔聯營公司及合資企業業績由2022年的虧損人民幣29.2百萬元轉為2023年盈利人民幣19.0百萬元，主要反映了來自我們在管的未併表基金(主要為天圖東峰)的投資收益增加，與該等基金的財務表現一致。

所得稅抵免／(開支)

我們於2023年錄得所得稅抵免人民幣84.2百萬元及於2022年所得稅開支人民幣107.3百萬元。變動主要由於2023年我們的金融資產公允價值下降導致遞延所得稅負債減少。

來自持續經營業務的期內利潤／(虧損)

由於上述情況，2023年我們來自持續經營業務的期內虧損約人民幣875.7百萬元，而2022年來自持續經營業務的期內利潤則為人民幣52.5百萬元。

已終止業務

我們來自終止經營業務的年度利潤由2022年的人民幣480.7百萬元減少至2023年的零。減少是由於截至2022年6月15日，不再併表優諾中國。隨後，優諾中國成為我們以公允價值計量的聯營公司。

年內利潤／(虧損)

我們的虧損約為人民幣875.7百萬元，而2022年利潤為人民幣532.9百萬元。

於聯營公司及合資企業的權益

我們於採用權益法計量的聯營公司及合資企業的權益指我們於未併表投資實體(我們對該等實體有重大影響或共同控制權，大部分是我們的在管未併表基金)中的股本權益。我們於以公允價值計量的聯營公司的權益指我們於併表投資實體(我們對該等實體有重大影響或我們委任其董事)持有的投資組合公司中的股本權益。

於採用權益法計量的聯營公司的權益

截至2022年及2023年12月31日，我們分別錄得於採用權益法計量的聯營公司的權益人民幣551.9百萬元及人民幣529.2百萬元。2023年的減少主要由於天圖興南業績份額減少，與其財務表現相符。

於採用權益法計量的合資企業的權益

截至2022年及2023年12月31日，我們分別錄得於合資企業的權益人民幣748.3百萬元及人民幣826.0百萬元。有關增加主要由於天圖東峰的業績份額持續增加，其為我們的合資企業的非合併基金。

於以公允價值計量的聯營公司的權益

截至2022年及2023年12月31日，我們分別錄得於採用權益法計量的聯營公司的權益人民幣10,079.6百萬元及人民幣8,853.0百萬元，其中我們的上市股權投資分別為人民幣701.7百萬元及人民幣259.0百萬元。2023年的減少主要是由於(i)我們部分退出特定投資以及(ii)截至2023年12月31日，若干投資的價值貶值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要指我們的基金以各種方式進行的投資，如股權投資、可轉換債券及債務工具投資。

我們以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產從截至2022年12月31日的人民幣530.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣617.0百萬元，主要是由於鍋圈食品(上海)股份有限公司於2023年在香港交易所成功上市所致。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產從截至2022年12月31日的人民幣4,708.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣4,230.2百萬元，主要是由於若干投資組合公司的公允價值下降及我們退出若干投資。

應收賬款

我們的應收賬款主要指若干在管基金應收基金管理費用金額。

我們的應收賬款從截至2022年12月31日的人民幣44.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣29.1百萬元，主要由於我們於2023年其後結算了天圖東峰2022年管理費。

預付款項及其他應收款項

截至2023年12月31日，我們的預付款項及其他應收款項主要是(i)向優諾中國提供的貸款；及(ii)與視作出售優諾中國的應收對價；(iii)收購非上市投資股權的按金。

我們的流動預付款項及其他應收款項從截至2022年12月31日的人民幣245.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣124.5百萬元，主要是因為我們於2023年1月從投資組合公司收到了人民幣84.7百萬元的股息，以及與全球發售相關的遞延發行成本已於2023年10月資本化。

我們的非流動預付款項及其他應收款項主要為收購非上市投資股權的按金，由截至2022年12月31日的零增加至截至2023年12月31日的人民幣359.2百萬元。該款項在滿足交割條件後將轉為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

流動資金及財務資源

報告期間內，我們有充足營運資金以滿足業務營運的需要。我們主要的流動資金來源為經營活動產生的現金流。我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣613.6百萬元增加至2023年12月31日的人民幣1,117.2百萬元。增加主要歸因於全球發售收取的所得款項淨額及項目退出款項。

遞延所得稅負債

截至2022年及2023年12月31日，我們的遞延所得稅負債分別為人民幣200.5百萬元及人民幣119.1百萬元。下降的原因是投資組合公司的公允價值下降。

債務

我們的債務主要包括應付債券金額、銀行借款、來自非交易股份轉讓交易的墊款及租賃負債。

我們的債務於2022年12月31日的人民幣1,283.9百萬元減少至於2023年12月31日的人民幣1,272.9百萬元。減少主要歸因於償還銀行借款人民幣15.2百萬元。

銀行及其他借款

我們的銀行借款主要用於補充營運資金。

截至2022年及2023年12月31日，銀行借款分別為人民幣85.2百萬元及人民幣70.0百萬元。減少乃由於償還銀行借款人民幣15.2百萬元所致。截至2023年12月31日，銀行借款為人民幣70.0百萬元，固定年利率為4.785%，須於一年內償還。

一年內／一年以上到期的應付債券

我們一年內或一年以上到期的應付債券為我們發行的2022年公司債券(第一期)(22天圖01及22天圖02)及2022年公司債券(第二期)(22天圖03)，其於2022年獲中國證監會批准向合格投資者發行。

截至2022年及2023年12月31日，應付債券分別為人民幣1,001.3百萬元及人民幣1,005.9百萬元。

22天圖01(本金人民幣200.0百萬元)於2022年5月發行。債券持有人有權於發行日期後第二週年年末要求本公司贖回未償還債券。

來自非交易股份轉讓交易的墊款

我們來自股份轉讓交易的墊款主要為從股份轉讓交易中收取的股權轉讓代價。截至2022年及2023年12月31日，來自股權轉讓交易的墊款分別為人民幣176.7百萬元及人民幣176.7百萬元。

租賃負債

截至2022年及2023年12月31日，租賃負債分別為人民幣20.7百萬元及人民幣20.2百萬元。

資產負債比率

資產負債比率為年末總負債除以總資產再乘以100%。截至2023年12月31日，本集團資產負債比率為56.20%(截至2022年12月31日：58.26%)。

資產抵押

截至2023年12月31日，本集團的已發行應付債券以公允價值計量的聯營公司權益作為質押，其帳面值為人民幣2,089.0百萬元。

或有負債

於2023年12月31日，我們概無任何重大或有負債。

重大收購及出售事項

於2023年11月20日，本集團與上海悅鯤環保科技有限公司（「上海悅鯤」）及AiFenLei Global Co., Ltd.（「AiFenLei」）訂立投資協議。據此，其有條件同意向中國智慧回收系統營運商AiFenLei的境內營運公司上海悅鯤投資相當於35,625,000美元的金額。本集團收購上海悅鯤約8.32%的股權，並根據投資協議將該權益轉換為境外控股公司AiFenLei的同等股權。

本集團隨後以普通合夥人及有限合夥人身份出資人民幣216.0百萬元設立天圖興琴，其為一間新興產業設立的基金，專注於消費領域。根據2023年11月20日簽署的投資協議，本集團同意收購上海悅鯤和AiFenLei的權益。初始投資者將會把該權益全部或部分轉讓給天圖興琴創業投資基金，本集團將繼續參與投資並按照天圖興琴創業投資基金各自的條款及條件運作。

有關收購及基金設立的更多詳情，請參閱本公司日期為2023年11月20日、2023年12月8日及2023年12月12日的公告。

外匯風險

我們主要在中國大陸開展業務，面臨因美元貨幣敞口而產生的外匯風險。外匯風險源自於未來商業交易和已確認的資產及負債。我們沒有對任何外幣波動進行對沖。

重大投資

由於本集團業務性質，本集團根據本集團就投資組合公司業務及前景的評估，定期投資以消費者為本的投資組合公司及合營企業。截至2023年12月31日，我們的金融資產主要由本集團透過其管理基金持有及／或直接投資的投資組合公司股權組成。

截至2023年12月31日，本公司之重大投資如下：

實體A

本集團以約人民幣1,834.1百萬元收購實體A的股權，其為一間金融公司。截至2023年12月31日，本集團持有實體A約40%的股權，其公允價值約為人民幣1,408.8百萬元（佔本集團總資產約8.4%）。於報告期間，本集團錄得有關其於實體A權益的公允價值未變現虧損約人民幣229.0百萬元。於報告期間，本集團並未就於實體A投資錄得變現利潤或虧損。

實體B

本集團以約人民幣361.2百萬元收購實體B的股權，其為一間社交媒體公司。截至2023年12月31日，本集團持有實體B少於5%的股權，其公允價值約為人民幣1,129.9百萬元(佔本集團總資產約6.8%)。於報告期間，本集團錄得有關其於實體B權益的公允價值未變現虧損約人民幣53.7百萬元。於報告期間，本集團並未就於實體B投資錄得變現利潤或虧損。

實體C

本集團以約人民幣90.4百萬元收購實體C的股權，其為一間科技公司。截至2023年12月31日，本集團持有實體C約40%的股權，其公允價值約為人民幣888.9百萬元(佔本集團總資產約5.3%)。於報告期間，本集團錄得有關其於實體C權益的公允價值未變現虧損約人民幣326.5百萬元。於報告期間，本集團並未就於實體C投資錄得變現利潤或虧損。

實體D

本集團以約人民幣341.8百萬元收購實體D的股權，其為一間食品零售公司。截至2023年12月31日，本集團持有實體D少於10%的股權，其公允價值約為人民幣842.1百萬元(佔本集團總資產約5.0%)。於報告期間，本集團錄得有關其於實體D權益的公允價值未變現利潤約人民幣47.3百萬元。於報告期間，本集團收到人民幣11.7百萬元的股息。

重大投資將定期審核及監控，涵蓋被投公司的多個範疇，如行業風險、公司策略、商業模式變動、經營及財務狀況及流動資金風險。同時，我們亦尋求增加被投公司的價值，在投資後向他們提供增值支援。我們的增值支援包括但不限於利用我們領域的專業知識，在公司管理、公司策略、管理及分析、再融資及資源整合上給予提升價值的洞見、諮詢及指引。我們亦考慮透過首次公開發售、股權轉讓及回購及時退出，以達到最大收益。

除上文披露外，於報告期內本集團並無持有任何重大投資。

未來的重大投資或資本資產計劃

除招股章程及本年報所披露者外，本集團目前並無其他重大投資或資本資產投資計劃。

僱員及薪酬

截至2023年12月31日，本集團共有87名僱員。2023年薪資總成本為人民幣61.2百萬元，而2022年為人民幣61.4百萬元，保持相對穩定。

我們員工的薪酬待遇包括薪資、津貼、績效花紅及退休福利計劃供款。本集團結合市場整體薪酬情況、業內慣例以及本集團薪酬策略，制定員工薪酬方案。我們亦為現有員工提供專業技能培訓，例如投資策略討論會，以優化我們的人才庫。

董事

執行董事

王永華先生，60歲，自本公司於2010年1月成立以來一直擔任董事兼董事長，並於2022年4月重新被指定為執行董事。彼自2019年5月起擔任執行委員會主任。彼亦自2012年4月起擔任天圖資本管理中心管理合夥人。彼主要負責全面主持公司經營管理，負責公司發展戰略、整體投資策略、人力資源管理工作。

王先生在投資行業擁有逾28年的經驗。王先生於2002年4月創立了本公司前身天圖創業，並自2002年4月起擔任其法定代表人、董事長兼總經理。創立天圖創業之前，彼自1993年至2000年歷任南方證券股份有限公司投資銀行部經理、副總經理、常務副總經理、基金管理部總經理，後擔任南方基金管理股份有限公司(原稱南方基金管理有限公司)總經理助理，之後兼任基金投資部及市場研究開發部經理。

王先生曾榮獲2023投資界投資人100強、證券時報2023創投金鷹獎年度投資人、2020投資界投資人100強、福布斯中國2019年最佳創業投資人100強、2018投資界投資人100強、福布斯中國2017年最佳創業投資人100強、投中胡潤2016年度中國最佳創業投資人100強及2016投中 — 金融時報中國領袖投資人100強等稱號，被評為中國頂級投資人之一。

王先生於1985年7月自中國湘潭大學獲得軟件專業學士學位。隨後，彼於1993年9月自位於中國的中國人民銀行總行金融研究所研究生部(現稱清華大學五道口金融學院)獲得經濟學碩士學位。王先生於2017年5月獲得中國基金業協會頒發的中國證券投資基金業從業證書。

馮衛東先生，52歲，自2015年7月起擔任董事並於2022年4月重新被指定為執行董事。彼自2022年4月起擔任本公司財務總監，並自本公司於2010年1月成立以來一直擔任總經理。彼亦自2019年5月起一直擔任執行委員會副主任，以及自2012年4月起擔任天圖資本管理中心管理合夥人。彼主要分管財務部；負責公司財務管理、品牌管理工作，並向本公司提供戰略和管理建議；協助執委會主任開展工作。

馮先生在投資行業擁有逾20年的經驗。馮先生於2011年5月加入中廣天擇傳媒股份有限公司(「中廣天擇」)(前稱湖南長廣天擇傳媒有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：603721)及我們的前被投公司)擔任非執行董事，而由於我們不再投資於中廣天擇，彼於2021年7月離開中廣天擇。於加入本集團前，馮先生自2002年4月至2015年7月擔任天圖創業副總經理。

馮先生為品牌定位理論專著《升級定位》作者，並曾榮獲2021–2023年度投中中國最佳創業投資人100強及中國最佳新消費產業投資人20強、中國風險投資研究院2021年度中國影響力VC投資家50強、福布斯中國2020年最佳創業投資人100強、2019投資界投資人100強、福布斯中國2018年最佳創業投資人100強、投中2017年度中國最佳創業投資人100強及投中胡潤2016年度中國最佳創業投資人100強等稱號，被評為中國頂級投資人之一。

馮先生於1993年7月在中國四川大學獲得微生物學學士學位。彼進一步於2000年6月在中國清華大學獲得工商管理碩士學位。馮先生擁有中國證券投資基金業從業證書。

鄒雲麗女士，51歲，自2015年7月以來一直擔任董事，且於2022年4月重新被指定為執行董事。自2019年5月起，彼一直擔任執行委員會成員。自2012年2月及2018年2月起，彼亦分別擔任天圖資本管理中心管理合夥人兼PE事業部總經理。彼主要分管PE事業部；負責向本公司提供戰略和管理建議。

鄒女士在會計及金融方面擁有逾17年的經驗。自2017年11月及2017年9月起，鄒女士一直分別擔任51信用卡有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：2051）及其附屬公司杭州恩牛網絡技術有限公司非執行董事。鄒女士自2010年1月至2022年4月擔任本公司財務總監。自2009年9月至2012年2月，彼擔任天圖創業財務總監。自2006年10月至2009年5月，彼先後任職於深圳勁嘉彩印集團股份有限公司（現稱深圳勁嘉集團股份有限公司，一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：002191）、深圳市賦迪稅務師事務所有限公司、深圳市中蘭德融資擔保集團股份有限公司及深圳華證會計師事務所。

鄒女士曾榮獲福布斯中國2022年中國女性創投人20強、福布斯2021年中國創投人100強、36氪2021年中國大消費領域投資人20強、福布斯中國2019年最佳創業投資人100強、福布斯2018年中國最佳女性創投人25強、投中2018年中國最佳創業投資人100強、投中2017年中國最佳創業投資人100強及36氪2017年中國最受創業者歡迎PE投資人10強等稱號，被評為中國頂級投資人之一。

鄒女士於1994年7月自中國中南財經大學（現稱中南財經政法大學）獲得會計學學士學位。彼於2004年12月自香港中文大學獲得專業會計碩士學位。彼進一步於2017年6月自香港科技大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。鄒女士於1998年8月成為中國註冊會計師協會會員。彼於2017年5月獲得中國基金業協會頒發的中國證券投資基金業從業證書。

李小毅先生，58歲，自2015年7月起擔任董事，並於2022年4月重新被指定為執行董事。彼亦自2022年5月起擔任我們的首席風控官，自2019年5月起一直擔任執行委員會成員，自2012年9月起擔任天圖資本管理中心管理合夥人。彼主要分管投融管理部、法務部、風控管理部；負責公司風險管理並向本公司提供戰略和管理建議。

自2003年9月起，李先生擔任湖南華瑞水電投資發展股份有限公司董事。自2006年9月至2012年2月，李先生擔任天圖創業的法務總監兼合規總監。自2003年9月至2006年5月，彼擔任湖南華瑞水電投資發展股份有限公司總經理，負責處理企業管治事宜及監督高級管理層。自1996年9月至2003年6月，彼擔任湖南省郴州市人民政府駐北京聯絡處辦公室主任，負責當地政府與中央政府機關之間的聯絡和經濟合作。自1985年3月至1996年9月，彼任職於湖南省永興縣人民法院，彼最後的職位為法庭庭長。

李先生於1989年8月自中國全國法院幹部業餘法律大學(現稱國家法官學院)獲得文憑。彼於1998年11月自位於中國的中國政法大學獲得法學碩士學位。

李先生於1999年5月獲得中華人民共和國司法部頒發的中華人民共和國律師資格證。彼於2017年6月獲得中國基金業協會頒發的中國證券投資基金業從業證書。

非執行董事

黎瀾先生，55歲，自2016年12月起擔任董事並於2022年4月重新被指定為非執行董事。彼主要負責向董事會提供專業建議。

自2004年4月起，黎先生擔任本公司股東深圳市業海通投資發展有限公司總經理，主要負責日常經營。

黎先生分別於1989年7月及1992年6月自中國國防科技大學獲得信息系統工程學士學位及碩士學位。

代永波先生，42歲，自2020年5月起擔任本公司董事並於2022年4月重新被指定為非執行董事。彼主要負責向董事會提供專業建議。

自2019年7月起，代先生一直擔任深圳市碧桂園創新投資有限公司管理合夥人。彼目前擔任創新工場(北京)企業管理股份有限公司(「創新工場」)董事。彼亦自2022年3月及2019年9月起分別擔任華潤萬家(控股)有限公司及上海源本投資管理有限公司(「源本投資」)董事。自2018年11月至2020年12月，彼擔任趣頭條(一家於美國全國證券交易商協會自動報價系統(納斯達克)上市的公司(股票代碼：QTT)(「趣頭條」))董事。自2018年7月至2019年6月及自2015年8月至2017年6月，彼擔任深圳市帕拉丁股權投資有限公司業務總裁。自2017年6月至2018年5月，彼擔任廣州市順路管理諮詢股份有限公司(一家於新三板掛牌的公司(證券代碼：838477))董事兼總經理。自2013年1月至2015年6月，彼任職於申銀萬國證券股份有限公司(現稱申萬宏源證券有限公司，一家於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：000166))。

代先生於2003年7月自中國上海理工大學獲得會計學學士學位。彼進一步於2006年1月自中國上海財經大學獲得會計學碩士學位。

獨立非執行董事

劉平春先生，69歲，於2022年4月獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。

劉先生自2020年5月至2023年12月擔任陽光新業地產股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000608)的獨立董事。彼自2017年8月至2024年2月擔任深圳廣田集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：002482)的獨立董事。劉先生自2016年8月至2019年7月擔任中國保利集團有限公司的董事。彼自2016年1月至2022年1月擔任深圳瑞和建築裝飾股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：002620)的董事。彼自1997年9月至2015年9月於深圳華僑城股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000069)工作，彼最後職位為董事長。

劉先生於1982年9月獲得中國湘潭大學中國文學學士學位。彼分別於1998年12月及1999年10月自位於中國的中國人民大學獲得工業經濟及管理碩士學位以及工商管理學碩士學位。

刁揚先生，50歲，於2022年4月獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。

刁先生於企業金融領域擁有逾18年的經驗。彼於2016年11月創立騰達資本顧問有限公司並自此擔任其董事。自2016年3月起，彼為藍藤資本有限公司的聯合創始人。自2014年10月至2016年4月，彼擔任華興證券(香港)有限公司投資銀行部董事總經理。自2006年5月至2014年10月，彼任職於J.P.Morgan Securities (Asia Pacific Limited)，彼最後擔任的職位為環球投資銀行部董事總經理。自2005年7月至2006年4月，彼於摩根士丹利亞洲有限公司擔任助理。彼於2023年11月獲委任為匯通達網路股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：009878)的獨立非執行董事。

刁先生於1997年5月自美國康涅狄格學院獲得經濟學學士學位。彼進一步於2001年5月自美國哥倫比亞商學院獲得工商管理碩士學位。

蔡冽先生，43歲，於2022年4月獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。

自2019年4月起，蔡先生一直擔任沛嘉醫療有限公司(一家於香港聯交所上市的公司(股份代號：9996))首席財務官，彼主要負責監督整體財務管理及公司發展。在此之前，蔡先生於投資銀行領域獲得了豐富的管理職位經驗。自2016年10月至2019年1月，蔡先生擔任華泰金融控股(香港)有限公司董事，自2015年12月至2016年7月，擔任巴克萊亞洲有限公司副總裁，自2013年6月至2015年10月，擔任工銀國際融資有限公司副總裁。

蔡先生於2003年6月自台灣國立台灣大學獲得工商管理學士學位，且彼進一步於2011年5月自美國康奈爾大學塞繆爾·柯蒂斯·約翰遜管理研究生院獲得工商管理碩士學位。

監事

湯志敏先生，59歲，自2019年5月起一直擔任監事會主席及監事。彼亦自2012年4月起擔任天圖資本管理中心的合夥人。彼主要負責監管本公司董事及高級管理層的表現並監督監事會的事務。

在加入本集團之前，湯先生自2008年8月至2012年4月擔任天圖創業的副總經理。在此之前，彼自1997年7月至2009年5月就職於招商證券股份有限公司，彼最後職位為投資管理部經理。

湯先生於1985年7月在中國湘潭大學獲得計算機科學學士學位。彼進一步於1987年8月在中國財政部財政科學研究所(現稱中國財政科學研究院)研究生院獲得會計學碩士學位。

李康林先生，44歲，自2019年5月起擔任我們的監事。李先生自2012年7月起亦一直是天圖資本管理中心的合夥人。彼主要負責監管本公司董事及高級管理層的表現並履行監事的其他監督職責。

在加入本集團之前，李先生曾自2004年6月至2012年7月先後任職於東方證券股份有限公司（一家在上海證券交易所（證券代碼：600958）和聯交所（股份代號：3958）上市的公司）、第一創業證券股份有限公司（一家在深圳證券交易所（證券代碼：002797）上市的公司）、國金證券股份有限公司（一家在上海證券交易所（證券代碼：600109）上市的公司）以及中山證券有限責任公司，負責一般證券業務。

李先生於2001年6月獲得中國中央財經大學投資經濟學學士學位。彼隨後於2011年10月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。彼進一步於2014年9月獲得中國長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

李先生於2017年6月獲得中國基金業協會頒發的中國證券投資基金業從業證書。

狄喆先生，42歲，自2021年7月起擔任職工代表監事。彼亦自2015年5月起擔任我們的法務部總監。彼主要負責監管本公司董事及高級管理層的表現並履行監事的其他監督職責。

在加入本集團之前，彼自2011年11月至2015年4月擔任華潤五豐（中國）投資有限公司戰略發展部門投資及戰略助理總監。彼自2005年至2011年11月擔任廣東星辰律師事務所律師。

狄先生於2003年7月獲得中國河北經貿大學法學學士學位。彼進一步於2004年11月獲得英國倫敦政治經濟學院法學碩士學位。

狄先生於2006年2月獲得中華人民共和國司法部頒發的中華人民共和國法律職業資格證。彼於2017年12月獲得中國基金業協會頒發的中國證券投資基金業從業證書。

高級管理層

王永華先生，60歲，為執行董事、董事長、執行委員會主任兼天圖資本管理中心管理合夥人。有關其履歷詳情，請參閱「一 董事 — 執行董事」。

馮衛東先生，52歲，為執行董事、總經理、財務總監、執行委員會副主任兼天圖資本管理中心管理合夥人。有關其履歷詳情，請參閱「一 董事 — 執行董事」。

鄒雲麗女士，51歲，為執行董事、執行委員會成員兼天圖資本管理中心管理合夥人兼PE事業部總經理。有關其履歷詳情，請參閱「**董事 — 執行董事**」。

李小毅先生，58歲，為執行董事、首席風控官、執行委員會成員兼天圖資本管理中心管理合夥人。有關其履歷詳情，請參閱「**董事 — 執行董事**」。

聯席公司秘書

王鳳翔女士，於2022年4月獲委任為本公司聯席公司秘書。自2015年10月起，王女士一直擔任本公司證券事務代表。

在加入本集團之前，王女士分別自2015年10月至2018年5月及自2014年6月至2015年6月擔任國民技術股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（證券代碼：300077））的監事及證券事務代表。自2011年5月至2013年4月，其擔任深圳市九富投資顧問有限公司的項目經理。

自2010年7月至2011年5月，其就職於茂業國際控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司（股份代號：00848））投資者關係部。

王女士分別於2008年7月及2011年7月自中國中南林業科技大學獲得國際經濟與貿易學士學位及企業管理碩士學位。王女士於2017年11月獲得中國基金業協會頒發的中國證券投資基金業從業證書。

關秀妍女士，於2022年4月獲委任為本公司聯席公司秘書。關女士為卓佳專業商務有限公司企業服務經理。其在香港上市公司和香港私營離岸公司的公司秘書及合規方面擁有逾10年經驗。關女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。其於香港大學獲得法學碩士（中國法）學位及於香港都會大學（前稱香港公開大學）獲得企業管理工商管理學士學位。

董事會欣然呈列本公司截至2023年12月31日止年度的企業管治報告。

公司文化

董事會相信，企業文化乃本集團的發展基石，有利於集團作長遠的業務發展及取得經濟成就，亦有助持續的增長。全賴深厚的文化根基，本公司能夠實現長期可持續發展，履行作為企業公民的責任。本公司致力於發展一種基於其宗旨、願景及使命的積極進取的文化。

於2023年，本公司持續強化其文化框架，並專注於以下方面：

- 願景：聚焦投資，點亮消費者幸福生活
- 使命：成為中國消費企業首選的投資人
- 價值觀：正直、公平、擁抱變革、創造力、自我驅動

公司致力於發現和投資具有持久價值的優秀企業，並作為深度投資者提供增值服務、成就偉大企業，最終為投資人創造最佳回報。

董事會制定並推廣企業文化，並期望及要求所有僱員對此加強。我們所有的新僱員都必須參加入職培訓，以便他們更了解我們的企業文化、結構及政策，學習相關法律法規，提高品質意識。此外，本公司會不時邀請外部專家對管理人員進行培訓，提升其相關知識與管理技能。

董事會認為企業文化須與本集團之宗旨、價值觀及策略一致。

有關本公司願景、使命和價值觀的更多資料，請參閱本年報的「管理層討論及分析－業務回顧」、「企業管治報告」以及與本報告同日刊發的「環境、社會及管治報告」。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升公司價值與問責性。本公司已採納企業管治守則所載企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

由於H股於2023年10月6日於聯交所主板上市，企業管治守則於上市日期前不適用於本公司。據董事所知，自上市日期起至本年報日期，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

本公司將持續檢討及強化其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則，並也制定了嚴於標準守則的《董事、監事和高級管理人員證券交易守則》作為董事、監事及本集團高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本集團或本公司證券之內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經向全體董事及監事作出具體查詢後，彼等確認自上市日期起至本年報日期一直遵守標準守則及《董事、監事和高級管理人員證券交易守則》。此外，自上市日期起至本年報日期，本公司並不知悉本集團高級管理層有任何不遵守標準守則的情況。

董事會

於本年報日期，董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

執行董事

王永華先生(董事長)

馮衛東先生

鄒雲麗女士

李小毅先生

非執行董事

黎瀾先生

代永波先生

獨立非執行董事

劉平春先生

刁揚先生

蔡冽先生

現任董事履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層」一節。據董事所深知，董事會成員之間並無任何關係（包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係）。

董事的職責

董事會負責且有管理及經營我們業務的一般權力。董事會向本集團高級管理層授出本集團日常管理及營運的權力及職責。為監督本公司特定事務範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審計委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會已授予董事委員會彼等各自職權範圍所載的職責。所有董事委員會均有充足資源以履行彼等的職責。

所有董事應確保誠實履行職責，遵守適用的法律法規，並始終維護公司及股東的利益。

董事會獨立性

本公司深明董事會的獨立性是良好企業管理之關鍵。本公司建立了有效的機制以維護董事會的獨立性及其獨立意見。現時董事會組成中，獨立非執行董事佔三分之一以上。獨立非執行董事的薪酬須定期審閱，以保持其競爭力並與其職責和工作量相稱。每位獨立非執行董事的獨立性均在其獲委任時及每年進行一次評估。

董事須申報其在董事會議上審議的提案或交易中的直接或間接利益（如有），並在適當情況下放棄投票。如有必要，所有董事（包括獨立非執行董事）均可尋求外部獨立專業意見。獨立非執行董事一貫展現堅定的承諾和能力，以投入足夠的時間來履行其在董事會的職責。

根據董事會獨立性評估機制，董事會對其獨立性進行年度審核，本公司也透過正式及非正式的方式建立非執行董事公開表達意見的渠道，並在情況需要時以保密方式表達意見。由上市日至2023年12月31日止期間，董事會審查董事會獨立性評估機制的實施及有效性，結果令人滿意。

獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事依上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的書面年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

董事會時刻遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事的規定，其中至少一名獨立非執行董事擁有適當之專業資格或會計或相關財務管理專長，並任命至少佔董事會人數三分之一的獨立非執行董事。三名獨立非執行董事中，蔡冽先生具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

董事、監事及高級管理層的責任保險及彌償

本公司已投保適當的責任保險，以保障本公司董事、監事及高級管理層因企業活動而產生的責任。保險範圍將每年進行審查。

董事的持續專業發展

所有董事應參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，確保其繼續在掌握信息的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任董事首次獲委任時將接受正式及全面的就任需知，以確保董事適當了解本公司的業務及運作，並完全得知其於上市規則及有關法定規例下的職責及責任。

於報告期間，全體董事王永華先生、馮衛東先生、鄒雲麗女士、李小毅先生、黎瀾先生、代永波先生、劉平春先生、刁揚先生及蔡冽先生定期出席會議通報有關法律、法規、規章的修改或更新情況。所有董事均已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新進展，以確保合規並提高彼等對良好企業管治常規的認識。此外，如有需要，會為董事安排持續的簡要及專業發展。所有董事均被鼓勵出席相關培訓課程，費用概由本公司承擔，並要彼等求每年向本公司提交簽署的培訓記錄。

董事委任及重選

本公司的各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司簽訂了包含遵守相關法律法規、遵守公司章程等條款的合約以及有關仲裁的規定。

概無董事已或擬與本集團任何成員公司訂立任何服務合約（不包括本集團任何成員公司於一年內屆滿或可由本集團任何成員公司在不支付法定賠償外的賠償的情況下終止的協議）。

全體董事須於股東週年大會上輪值退任及重選連任。根據公司章程，所有董事至少每三年輪值退任一次，為填補臨時空缺而獲委任的新董事須在任期結束後的第一次股東大會上提交股東選舉。委任及任何新委任為董事會成員的新董事均須在委任後的本公司下屆股東週年大會上提交股東重選連任。董事的任命、重選和罷免的程序及流程載於公司章程。提名委員會負責審閱董事會的組成及監察董事（特別是本公司董事長及高級行政人員）的委任、重選及繼任計劃，並向董事會提出建議。

概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事與本集團訂立不可於一年內終止而不支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事會委員會

董事會交付各個董事會委員不同的職責。根據中國相關法律法規、公司章程及章程細則及上市規則，我們設立了審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，負責監督公司事務。各個委員會的成立均具有明確書面職權範圍。各委員會的職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審計委員會

本公司已按照《上市規則》第3.21條以及《企業管治守則》D.3段設立審計委員會並書面訂明職權範圍。審計委員會由蔡冽先生、代永波先生及刁揚先生組成，其中蔡冽先生擔任委員會主席。

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：

- 向董事會提議委任或更換外聘核數師，監察外聘核數師的獨立性並評估其表現；
- 審查本公司的財務資料及審閱本公司的財務報告及報表；
- 查本公司的財務申報制度、風險管理及內部控制系統，監督其合理性、效率及落實情況，並向董事會提出建議；及
- 處理董事會授權的其他事項。

由於本公司於2023年10月6日上市，審計委員會自上市日期起至截至2023年12月31日止年度召開一次會議，審計委員會的工作為根據本公司組織章程細則委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司的國際核數師。

每名委員會成員的出席記錄載列如下：

	出席次數/ 委員會會議次數
蔡冽先生(主席)	1/1
代永波先生	1/1
刁揚先生	1/1

薪酬委員會

本公司已按照《上市規則》第3.25條以及《企業管治守則》設立薪酬委員會並書面訂明職權範圍。薪酬委員會由劉平春先生、王永華先生及刁揚先生組成，其中劉平春先生擔任主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：

- 就董事、監事及高級管理層的整體薪酬方案及架構以及就釐定本公司薪酬政策而設立透明正式程序向董事會提供建議；
- 進行廣泛物色，並向董事會提供董事、總經理和其他高級管理層成員的合適人選；
- 審查本公司董事、監事及高級管理層的績效評估標準，進行績效評估並向董事會提出建議；
- 按董事、監事及高級管理層成員的職權範圍、職務重要性、其在該等職位上投入的時間以及其他可比公司相關職務的薪酬標準，制定個別薪酬方案；及
- 處理董事會授權的其他事項，必要時聘請外部專家提供有關獨立服務。

於報告期間各董事、監事及五名最高薪酬人士的應付薪酬詳情載於綜合財務報表附註13。董事薪酬乃經參考其投入的時間及承擔的職責後釐定。

由於本公司於2023年10月6日上市，薪酬委員會自上市日期起至截至2023年12月31日止年度並無召開會議。

提名委員會

本公司已按照《上市規則》第3.27條及《企業管治守則》B.3段設立提名委員會並書面訂明職權範圍。提名委員會由王永華先生、蔡冽先生及劉平春先生組成，其中王永華先生擔任主席。

提名委員會的主要職責包括但不限於以下各項：

- 進行廣泛物色，並向董事會提供董事、總經理和其他高級管理層成員的合適人選；
- 監察董事會多元化政策的落實情況；於釐定董事會組成時考慮多項因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期)；

- 每年至少審查一次董事會及其成員的規模及組成(就其技能、知識、經驗及多元性)，並根據本公司策略，就董事會組成的任何變動向董事會提出建議；
- 研究及制定董事會成員、總經理及高級管理層成員的選舉標準及程序，並向董事會提出建議；及
- 處理董事會授權的其他事項。

在評估董事會組成時，提名委員會將考慮本公司董事會多元化政策所載有關董事會多元化的各個面向及因素。提名委員會將在必要時討論並商定實現董事會多元化的可衡量目標，並建議董事會採納。在物色及選擇合適的董事候選人時，提名委員會會考慮提名政策中所載候選人的相關標準，以補充公司策略及實現董事會多元化(如適用)，然後再向董事會提出建議。

由於本公司於2023年10月6日上市，提名委員會自上市日期起至截至2023年12月31日止年度並無召開會議。

提名政策

本公司已採納根據企業管治守則的董事提名政策(「**董事提名政策**」)。董事提名政策規定了與公司董事提名和任命有關的選拔標準及流程以及董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會在技能、經驗和多樣化觀點方面保持平衡，達至符合公司業務要求。

提名委員會應物色、考慮並向董事會推薦合適的董事候選人，並向股東提出建議。董事的選拔和任命的最終責任由整個董事會承擔。

提名委員會將依照以下程序和流程向董事會推薦提名、任命新董事：**(a)**提名委員會應先審查和評估與董事會多元化有關的因素，包括但不限於專業經驗、技能、知識及服務年資、性別、年齡、文化及教育背景，並根據不時修訂的上市規則的要求，考慮候選人是否願意投入足夠時間於董事會及各獨立非執行董事的獨立性；及**(b)**提名委員會將根據本公司目前及未來預期的領導人才需求向董事會提名合適的人選，以實現本公司的持續及均衡發展。

股東大會重選董事時，提名委員會應審查退任董事對本公司之整體貢獻和服務，包括出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會(如適用)，以及彼於董事會的參與程度和表現。提名委員會應要求被提名人提交更新的履歷資訊並同意重選為董事；並應審查並確定退任董事是否仍符合董事選任標準。

提名委員會隨後應就董事重選向董事會提出建議。提名委員會亦應適時監督及審查提名政策的實施情況，並每年向董事會報告。

董事會多元化

根據上市規則第13.92條，提名委員會(或董事會)應制定有關董事會成員多元化政策，並應在企業管治報告中披露該多元化政策或政策摘要。

董事會致力透過考慮多項因素以達至董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、語言、文化及教育背景、專業資格、技能、知識、行業及區域經驗及／或服務年限。我們採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)以提高董事會的效率並維持高水準的企業管治。根據董事會多元化政策，在審查及評估擔任本公司董事的合適候選人時，我們的提名委員會將參考本公司的業務模式及具體需求考慮一系列多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、語言、文化和教育背景、專業資格、技能、知識、行業和地區經驗和／或服務年限。此外，我們的提名委員會負責審查董事會的多元化，不時審查董事會多元化政策，制定和審查實施董事會多元化政策的可衡量目標，並監督實現這些可衡量目標的進展情況，以確保董事會多元化政策仍然有效。董事會多元化政策將由提名委員會每年檢討。

我們的董事擁有多方面的學歷背景、技能、知識及經驗，專業背景包括：數學、投資管理、媒體、網路、建築、生物、經濟學、法學、財務及審計等各個方面。公司多名董事多年從事投資和財務管理工作，具有豐富的風險管理經驗，可從不同方面為董事會的決策提供科學和專業的建議。

於本年報日期，董事會由八名男性成員及一名女性成員組成，其中三名董事年齡介乎41歲至50歲之間，五名董事年齡在51歲至60歲之間及一名董事年齡61歲至70歲。本公司已檢討董事會的成員、架構及組成，認為董事會的架構合理，董事在各方面及領域的經驗及技能能夠使本公司保持高水準的操作。

董事會的目標是至少保持當前的女性代表性水平，並將繼續採取措施促進公司董事會的性別多樣性。展望未來，我們將根據董事會多元化政策，透過提名委員會實施的某些措施，努力實現董事會的性別平衡。為長遠進一步確保董事會的性別多元化，本集團亦將不時物色及甄選多名在不同領域擁有多種技能、經驗及知識的女性個體代表，並維持一份具備成為董事會成員的素質的女性個體名單。我們的提名委員會將定期對其進行審查，以開發董事會的潛在繼任者渠道，促進董事會的性別多元化。

勞動力多元化

報告期間員工(含高級管理層)男女性別比例為45:55。本集團整體性別多元化均衡，滿足員工性別多元化的要求。本集團將繼續維持員工隊伍的性別多元化。有關性別比例的更多詳情，以及為改善性別多元化而採取的舉措以及相關數據的進一步詳情，請參閱《環境、社會及管治報告》中的披露。

企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則守則條文第A.2.1條所載的職能。

董事會審閱了：

- 公司在公司管治、遵守法律和監管要求方面的政策及實踐；
- 適用於員工和董事的行為準則和合規手冊(如有)；
- 本公司遵守企業管治守則及在企業管治報告中所披露的情況；及
- 為董事和高級管理層提供與聯交所上市公司董事的角色、職能和職責相關的培訓和持續專業發展。

董事會會議、委員會會議

本公司H股於2023年10月6日於聯交所主板掛牌上市。本公司採取定期召開董事會會議的做法，每年至少召開四次，大約每季召開一次。提名委員會和薪酬委員會每年至少召開一次會議；審計委員會每年至少召開兩次會議。所有董事會定期會議均會發出不少於十四天的通知，所有臨時董事會及委員會會議均會發出不少於三天的通知，以便所有董事或委員會成員有機會出席例會並將事項列入例會議程。議程和隨附的董事會文件至少在會議預定日期前三天發送給董事或委員會成員，以確保他們有足夠的時間審查文件並為會議做好充分準備。當董事或委員會成員無法出席會議時，他們將在會議前被告知將討論的事項，並有機會向董事長或委員會成員表達意見。

會議記錄由聯席公司秘書保存，並將副本分發給相關董事會或董事委員會以供意見和記錄。董事會會議和委員會會議的會議記錄充分詳細地記錄了董事會和委員會審議的事項以及達成的決定，包括董事會或委員會成員提出的任何關切以及表達的反對意見。每次董事會會議和委員會會議的會議記錄草稿均在會議召開之日後的合理時間內發送給相關董事會或委員會成員徵求意見。董事會會議記錄可供董事查閱。

企業管治守則守則條文第C.2.7條訂明主席應每年最少與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。由於本公司於2023年10月6日上市，自上市日起至截至2023年12月31日止年度，董事長並無與獨立非執行董事舉行任何並無其他董事出席的會議。

董事長擬每年最少與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。

由於本公司於2023年10月6日上市，本公司自上市日期起至截至2023年12月31日止年度召開一次董事會會議，並無召開任何股東大會。下表載列董事會會議的出席情況詳情：

	出席次數／ 董事會會議次數
王永華先生	1/1
馮衛東先生	1/1
鄒雲麗女士	1/1
李小毅先生	1/1
黎瀾先生	1/1
代永波先生	1/1
劉平春先生	1/1
刁揚先生	1/1
蔡洌先生	1/1

風險管理及內部控制

截至報告期末，本公司已遵守企業管治守則第D.2段，建立適當及有效的風險管理及內部控制系統。董事會建立並實施健全風險管理機制，對業務流程控制、授權控制、籌資控制、財產分離、防範利益衝突、投資控制、託管控制、外包控制、信息系統控制和會計系統控制等方面明確要求。本公司的風險管理和內部控制系統亦涵蓋如下該等領域：(i)籌資、投資、投後管理及退出投資所需的程序；(ii)我們的高級管理人員及僱員的職責；(iii)組織架構；(iv)創建和保存記錄；(v)禁止欺詐行為和內幕交易；(vi)營銷工作指南；(vii)客戶盡職調查；(viii)反洗錢、反賄賂、反腐敗及經濟制裁；及(ix)利益衝突。同時董事會致力於對風險管理和內部控制系統的有效性進行監督和評核，確保該系統隨著公司業務發展以及外部環境變化不斷調整、完善。

本公司管理層在董事會的監督下，已實施及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。然而，風險管理及內部控制系統僅可就不會有重大的錯誤陳述或損失作出合理而非絕對的保證。風險管理及內部控制系統的主要特點于下文各節說明。

風險管理系統

本公司採納風險管理系統為業務的安全運作及管理提供保障，該系統包括以下措施及程序：

- 本公司建立了以董事會擔任風險管理最終責任的多層次風險控制體系。董事會對我們的整體風險管理負有最終責任。董事會審查及批准風險管理政策，監督風險管理政策的實施並決定關鍵的風險管理事項。董事會下設執行委員會作為常規管理機構負責向董事會匯報並監督風險控制委員會，風險控制委員會負責整個集團的風險識別、檢測、預防、控制及制定風險管理決策，並對本集團各方面、各部門、各崗位的法律合規及風險控制實施狀況進行監督。此外，執行委員會下設有審批投資的投資決策委員會，與風險控制委員會一起監控和管理風險。我們的風險管理部門負責本集團的日常內部控制及風險管理以及投資組合公司的投後風險管理。我們的法務部處理法律事務，同時協助和配合風險管理部門編製風險管理相關文件、評估法律風險及提供法律意見。我們的投資管理部負責投資組合公司的定期投後管理工作。
- 本公司辨認、評估及管理重大風險所使用的程序由風險識別、風險評估、風險分析、風險控制和風險報告五個步驟組成。本公司將風險管理系統貫穿到業務運營的各個環節：在投資者募集階段，對投資者進行盡職調查及適當性評估，同時注意保存基金投資者記錄；在進行投資前通過嚴格的審批程序及項目盡職調查進行與投資決策及項目審查有關的風險管理；並制定一系列制度以對投資執行與投後管理進行規範，以控制與投後管理相關的風險。

有關本公司面對的主要風險，請參閱本年報「董事報告 — 主要風險及不確定性」一節。

內部監控系統

本公司已設立內部監控系統，以防範和控制公司風險，提高公司的風險管理水平。內部控制系統框架的組成部分列示如下：

- 控制環境：已實施一套標準、程序及架構，為本公司進行內部監控提供基礎。
- 風險評估：制定了《全面風險管理制度》，對風險管理組織體系、風險控制流程、風險的識別與評估、股權投資業務的全程風險管理等做了規範。公司根據股權投資業務流程和風險特徵，將風險控制工作納入公司的風險控制體系之中，建立相應的制約機制。
- 重點內部控制活動：投資者募集、投資執行、投後管理、股權退出、關連交易。
- 信息與溝通：已建立組織內部上下游和組織外部的溝通機制，並對信息系統開發與維護、訪問與變更、信息審批權限、文件儲存與保管等方面的控制流程，保證信息系統安全穩定運行。
- 監督：制定《內部審計制度及流程》，並設立的風控管理部為內部審計部門，以確定內部監控系統各組成部分的存在及有效運作。

為了監控內部控制的持續實施，我們已經採納下列措施：

- 成立審計委員會，負責監督我們的財務記錄、內部控制程序及風險管理制度
- 委任王鳳翔女士及關秀妍女士為本公司聯席公司秘書，以確保我們的運營符合相關法律法規；
- 委任創富融資有限公司為我們的合規顧問，就遵守《上市規則》向我們提供建議；
- 委聘外部法律顧問就遵守《上市規則》向我們提供建議，並確保我們在必要時遵守相關監管規定及適用法律。

根據于截至2023年12月31日止年度進行的內部監控檢討，並無發現重大內部監控缺失。

內部審核職能

本公司制定了《董事會審計委員會工作細則》，在董事會下設審計委員會，由其負責監督我們的財務記錄、內部控制程序及風險管理制度。同時，設立風控管理部為內部審計部門，協助審計委員會處理公司日常內部審計實務，並直接向審計委員會報告內部審計工作進度、質量和執行情況等。

風險管理及內部控制系統的有效性

董事會負責監督本公司風險管理及內部控制系統的實施及管理，並確保每年檢討該等系統的有效性。檢討涵蓋本集團所有重大監控，包括財務、營運及合規監控。董事會於檢討時已考慮若干範疇，包括但不限於

- (i) 自上次年度檢討以來重大風險(包括環境、社會及管治風險)的性質及程度的變動，以及本公司應對其業務及外部環境轉變的能力；
- (ii) 管理層持續監察風險(包括環境、社會及管治風險)及內部控制系統的範圍及有效性；
- (iii) 向董事會(或其轄下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核發行人的監控情況及風險管理的有效程度；
- (iv) 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對發行人的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；
- (v) 公司有關財務報告及遵守聯交所上市規則規定的程序是否有效；
- (vi) 發行人在會計、內部審核、財務報告職能方面，以及本公司與環境、社會及管治表現及匯報相關的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足。

董事會透過其審閱以及其獨立審核部門及審計委員會作出的審閱，總結風險管理及內部控制系統為有效及充足。然而，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的錯誤陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會亦認為資源、員工資歷及相關員工的經驗屬充足，且所提供的培訓課程及預算屬足夠。經檢討，董事會認為報告期內本公司的風險管理和內部監控系統充分有效。

反貪污

本公司對賄賂、貪腐和敲詐勒索等行為持「零容忍」態度。已建立健全公司反貪腐機制，編製《員工職業行為準則》和《反舞弊、反洗黑錢、反賄賂及反腐敗制度》等內部制度，明確界定舞弊、賄賂及腐敗等紅線行為，制定反舞弊及反腐敗內部控制方案。董事會亦通過內部廉潔文化的建設及商業道德培訓向本公司員工進行宣傳教育，於2023年向董事及員工提供長達92小時的反貪污培訓。

舉報政策

我們已建立舉報渠道，供員工及其他相關方投訴或舉報公司違法違紀行為。

內幕消息的傳播

本集團根據內部程序和政策規範內幕消息的處理和傳播，以確保內幕消息保密，直至該等消息的揭露和公佈獲得適當批准，並且該等消息的傳播有效且一致。

董事會負責批准內幕消息披露政策，旨在提供指導原則、慣例及程序，以協助本集團僱員及高級人員(i)向董事會轉達內幕消息，使其能夠及時作出披露決定(如有必要)；及(ii)以符合證券及期貨條例及上市規則的方式與本集團持份者的溝通。

董事就財務報表須承擔的責任

董事承認編製本公司報告期間綜合財務報表的責任。

董事並不知悉與可能對本集團持續經營能力產生重大疑問的事件或條件有關的任何重大不確定性。

核數師酬金

本公司聘請德勤•關黃陳方會計師行(執業會計師，註冊公眾利益實體核數師)為本報告期間聯交所主板上市有關規則下的審計機構。德勤•關黃陳方會計師行關於其對財務報表的報告責任的聲明載於本年報獨立核數師報告中。

於報告期間，本公司已付或應付核數師的審計及非審計服務費用詳情如下表：

為本公司提供的服務	人民幣千元
審計及相關服務(包括首次公開發售審計服務)：	9,625
非審計服務：	
— 合規服務	30
總額	9,655

公司秘書及主要聯絡人

本公司聘請卓佳專業商務有限公司(一間公司秘書服務供應商)企業服務部經理關秀妍女士為本公司聯席公司秘書。本公司的主要企業聯絡人為王鳳翔女士，彼為證券事務代表及本公司另一位聯席公司秘書。

根據上市規則第3.29條的規定，關秀妍女士及王鳳翔女士於報告期間各自已接受不少於15小時的相關專業培訓，以更新其技能及知識。

股東權利

為維護股東利益和權利，股東大會上每項實質上獨立的事項，包括提名和選舉個別董事，將由會議主席提出單獨的決議。股東大會上提出的所有決議案均將依上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於每次股東大會結束後依上市規則及時公佈於本公司及聯交所網站。

股東召開股東特別大會的程序

根據公司章程第57條規定，單獨或合計持有公司股份百分之十(10%)以上的股東有權請求董事會召開臨時股東大會，該提案應當經董事會審議通過，並以書面請求的方式提出。董事會應依據法律、行政法規、公司股票上市地監管規則和本章程的規定，在收到同意或不同意的請求後十(10)日內書面回饋隨著股東特別大會的召開。

倘董事會同意召開股東特別大會的，應在董事會作出召開臨時股東大會決議後五(5)日內發出召開股東特別大會的通知。通知中原要求的任何變更均需徵得相關股東的同意。倘法律、法規、規章以及公司股票上市地證券監管機構的相關規定另有規定，則從其規定。

倘董事會不同意召開股東特別大會，或在收到請求後十(10)日內未提出書面回饋的，提議股東有權通過書面請求的方式，向監事會提議召開股東特別大會。

倘監事會同意召開股東特別大會的，應在收到請求後五(5)日內發出召開股東特別大會的通知。通知中對原方案的變更須徵得相關股東同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，單獨或者合計持股百分之十的股東連續九十(90)日以上持有本公司股份(10%)以上的股東可以自行召集和主持。

因董事會未依上述規定召開股東大會而召開股東大會的，所發生的一切合理費用由本公司承擔，並從本公司應付失職董事的款項中扣除。

股東會提出提案的程序

根據《公司章程》第62條的規定，單獨或合計持有公司百分之三(3%)以上股份的股東可以提出臨時提案，並於會議召開十(10)日前以書面形式提交召集人。倘股東大會的召開提案符合《公司章程》第61條規定的，召集人應在收到後二(2)日內發出股東大會補充通知，並將臨時提案提交股東大會審議上述提案。

向董事會查詢

股東及投資者可向本公司發出書面查詢或要求如下：

地址：深圳市南山區僑香路4068號智慧廣場B棟1座23樓轉2層

電子郵件：ir@tiantucapital.com

電話：(086) 0755-36909866

傳真：(086) 0755-36909834

查詢將得到及時及具資訊的處理。

與股東及投資人關係的溝通

本公司認為，與股東的有效溝通對於加強投資人關係及了解本集團業務表現及策略至關重要。本公司認識到及時和非選擇性揭露資訊的重要性，這將使股東和投資者能夠做出明智的投資決策。

本公司採納股東通訊政策（「**股東通訊政策**」），訂定本公司為促進與股東有效溝通而建立的框架，使股東能夠積極參與本公司，並在知情的情況下行使其股東權利。董事會將定期檢討股東通訊政策。

本公司亦設有網站 <http://www.tiantucapital.com>，當中設有專門的「投資者關係環節」，載有公司通訊文件、本公司刊發於聯交所網站上刊登的上市文件、公告、報告、公司資料及其他文件，以供公眾查閱。本公司網站作為與股東及投資者溝通的平台。

股東及投資者亦可直接致函本公司的中國主要營業地點及總部（地址為深圳市南山區僑香路4068號智慧廣場B棟1座23/F-2/3）或電郵至 ir@tiantucapital.com 查詢。有關查詢會盡快詳盡回應。

董事會每年定期檢討股東通訊政策以確保其有效性。經檢討各項措施後，董事會認為截至2023年12月31日止年度的股東通訊政策已獲適當實施及有效。

本公司與股東、投資者及其他利害關係人之間建立了一系列溝通管道。其中包括 (i) 刊發中期報告和年度報告和／或發送通函、通知及其他公告；(ii) 股東週年大會或股東特別大會為股東提供發表意見及與董事會交換意見的論壇；(iii) 可於本公司網站及聯交所網站查閱的本集團的最新及主要資料；(iv) 公司網站提供公司與利害關係人之間溝通管道；(v) 本公司在香港的股份過戶登記處，就所有股份登記事宜為股東提供服務；及(vi) 召開投資者會議和／或分析師簡報會，由我們的執行董事和投資者關係團隊主持，並有現有及潛在投資者參與。

經審閱各項措施後，董事會認為截至2023年12月31日止年度的股東通訊政策已妥善實施且有效。

股息政策

我們現時並無任何宣派或派付任何股息的股息政策。我們將定期審查我們的業績並評估是否適合宣派及派付股息。股息的任何宣派、派付及金額須遵守我們的公司章程及中國《公司法》。日後任何股息的宣派及派付將由董事會酌情釐定，並將取決於多種因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合約限制。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，但金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可自可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。

根據中國法律，未來我們所實現的任何純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須提取純利的10%列入法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：
(i)所有的過往累計虧損均已彌補；及(ii)我們已按以上所述提取足夠的純利列入法定公積金。概不保證將於任何年度宣派任何金額的股息。

章程文件的變更

《公司章程》已修訂及重述並自上市日期起生效，可於聯交所及本公司各自的網站查閱。

為反映本次全球發行完成後本公司註冊股本及股本結構的變化，本公司進一步修訂了《公司章程》。詳情請參閱本公司日期為2023年11月1日的公告。

除上文所披露者外，上市後本公司章程文件並無其他變更。

董事報告

董事會欣然提交本報告以及本集團報告期間內經審計的財務報表。

董事會

董事會目前由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

自上市日期起至本年報日期，董事為：

執行董事

王永華先生(董事長)

馮衛東先生

鄒雲麗女士

李小毅先生

非執行董事

黎瀾先生

代永波先生

獨立非執行董事

劉平春先生

刁陽先生

蔡冽先生

現任董事履歷載於本年報「董事、監士及高級管理層」一節。

本公司已收到全體獨立非執行董事依上市規則第3.13條規定就其獨立性發出的書面確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

一般資訊

本公司於2010年1月11日在中國成立為有限責任公司，並依中國法於2015年7月22日改制為股份有限公司。本公司股份於2023年10月6日於聯交所主板上市。

主要活動

我們是中國領先的私募股權投資者及基金管理公司，專注於消費領域。我們為機構投資者和高淨值個別人士管理資金，透過管理基金及直接使用自有資金進行投資。本公司附屬公司的業務活動載於綜合財務報表附註43。

本公司本年度按主營業務分類的收入及營業溢利分析載於本年報「管理階層討論與分析」部分。

業務回顧

根據《公司條例》(香港法例第622章)附表5的要求，對本集團的業務進行公正的審查，包括對本集團年內表現的討論及分析、對主要風險的描述以及本集團面臨的不確定性、自本財政年度結束以來發生的影響本集團的重要事件的詳情以及本集團業務未來可能發展的跡象，均載於本年報的「董事長獻言」、「管理層討論及分析」及「董事報告」中。所有此類討論構成本報告的一部分。

主要風險及不確定性

董事知悉本集團的財務狀況、經營業績、業務及前景可能受多項風險及不確定因素影響。主要風險及不確定因素有(i)經濟週期、市場波動、政策變化風險，(ii)業務拓展的管理和人才管理等管理風險，(iii)會計核算政策帶來的業績大幅波動風險等。例如，由於公司對投資形成的資產以公允價值計量，該核算方式使公司業績會受到市場波動的較大影響。該會計政策的執行，在資本市場熊市或者牛市情況下，會使公司資產價值的回撤或者上漲幅度增大，也將導致公司當期報表賬面損益的變動幅度增大，存在因資本市場大幅波動而低估或者高估公司資產當期價值及公司當期賬面損益的風險。但公司投資組合具有長期性，長期收益主要取決於資產自身的品質，因此，這種低估或者高估的風險對公司長期價值不產生根本性影響，也不影響公司所管理基金的內在價值。

環境政策與表現

本公司致力於按照適用的環境保護法律法規開展業務，並按照適用的中國法律法規的要求標準實施了相關環境保護措施。

有關本公司環境政策及表現的更多詳情，於與本報告同日刊發的「環境、社會及管治報告」內披露。所有此類討論構成本報告的一部分。

遵守相關法律法規

據董事會及管理階層所知，本集團已在所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。截至2023年12月31日止年度，本集團概無重大違反或未遵守適用法律及法規的情況。

員工及薪酬政策

本集團於報告期間員工及薪酬政策的回顧載於本年報「管理階層討論及分析」一節。

退休福利計劃

本集團香港附屬公司的員工均參加了香港強制公積金，中國附屬公司的員工均為中國相關地方政府機構所組織的國家資助退休金計劃的成員。附屬公司須以職工工資成本一定比例向退休福利計劃繳款，除年度繳款外，不再承擔實際支付退休金或退休後福利的義務。

本集團就該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出規定的供款。概無已沒收的供款可供本集團作為僱主用於降低現時供款水平。

主要供應商及客戶

截至2023年12月31日止年度，由於我們的業務性質，我們並無常規或主要供應商。

截至2023年12月31日止年度，本集團最大客戶貢獻的收入佔本集團同年總收入的約49.9%，而其前五大客戶貢獻的總收入佔本集團同年總收入的約99.0%。其中，唐人神為前五大客戶之一。唐人神26.3%的股權由深圳市福田引導基金投資有限公司持有，該公司為我們的股東之一，持有總股本的5.38%。

除上文所披露者外，董事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上的股東）於上述主要客戶中並無任何權益。

董事、監事及高級管理層履歷

於報告期間，本公司董事、監事及高級管理層履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層」一節。

董事及監事資料變動

自2023年12月12日及2024年2月5日起，劉平春先生分別不再擔任陽光新業地產股份有限公司及深圳廣田集團股份有限公司的獨立董事。

自2023年11月14日起，刁揚先生擔任匯通達網路股份有限公司的獨立非執行董事。

除本年報所披露者外，於本年報日期，董事和監事確認並無依上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的資料。

董事及監事服務合約

本公司每位董事及監事均已與本公司訂立服務合約。該等服務合約的主要詳情包括 (a)自委任日期起為期三年；(b)根據各自條款的終止條款。經股東批准，我們的董事可能會被重新任命。

我們的董事及監事概無或擬與本集團任何成員公司訂立任何服務合約(不包括本集團任何成員公司在一年內到期或可在不支付法定賠償外的賠償的情況下終止的合約)。

董事和監事收購股份或債券的權利

除本年報所披露者外，截至2023年12月31日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無參與任何讓董事及監事透過收購本公司股份而獲取利益的安排。本公司或任何其他法人團體的債券或債券；董事、監事及其配偶或未滿18歲的子女均無權利認購或行使任何該等權利。

董事、監事、高級管理層及五位最高薪酬人員薪酬狀況

董事、監事、高級管理層及本集團五位最高薪酬人士的酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註13。

於報告期間，本集團高級管理層根據企業管治守則條文第E.1.5條的薪酬範圍如下：

薪酬範圍(人民幣)	高級管理層人數
500,000元至1,000,000元	3
1,000,000元至1,500,000元	1
1,500,000元至2,000,000元	—
2,000,000元至2,500,000元	—
2,500,000元至3,000,000元	—
3,000,000元至3,500,000元	1
總計	<u>5</u>

截至2023年12月31日止年度，本集團未向任何董事、監事或任何最高薪五名人士支付薪酬作為加入本集團或加入本集團後的激勵或作為離職補償。概無董事放棄或同意放棄截至2023年12月31日止年度的任何薪酬。

董事、監事在重大交易、安排或合約中的權益

董事已確認，除本集團業務外，董事、監事概無在本公司參與的任何對本集團業務重大的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。或其任何附屬公司於報告期間為一方。

控股股東在重大合約中的權益

於報告期間，本公司或其任何附屬公司與控股股東或彼等的任何附屬公司並無訂立任何重大合約，且本公司或其任何附屬公司與控股股東或彼等的任何附屬公司並無就提供服務訂立任何重大合約。

董事在競爭業務中的權益

於報告期間，董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)概無於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，其他擔任公司和/或其附屬公司的董事。

管理合約

截至2023年12月31日止年度，概無簽訂或存在任何涉及公司全部或任何重大業務的管理和行政的合約。

不競爭契據

日期為2023年9月20日的不競爭契據由各控股股東以本公司為受益人訂立，詳情請參閱招股章程「與控股股東的關係－不競爭契據」一節進一步描述。

本公司已收到各控股股東的年度書面聲明，確認其已遵守根據不競爭契約向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事審閱了不競爭協議的合規及執行情況，並確認截至2023年12月31日止年度，該協議項下的所有承諾均已得到遵守。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團的成功有賴於僱員、供應商及客戶等重要關係的支持。本公司與僱員、客戶、供應商及投資人保持良好關係，確保業務持續發展。

關聯方交易及關連交易

截至2023年12月31日止年度，本集團於上市日期前進行了以下一次性關連交易：

於2023年6月8日，本公司與天圖創業訂立租賃協議（「租賃協議」）。根據該協議，我們承諾租賃位於中國廣東省深圳市南山區僑香路4068號智慧廣場B棟24-25樓。該空間總建築面積為2,953.82平方米，作辦公及業務用途。天圖創業由控股股東王先生及其配偶李文女士擁有，彼等分別持有23%及77%的股權。因此，天圖創業被視為王先生的聯繫人及本公司的關連人士。

租賃協議的有效有效期自2023年7月1日起至2024年6月30日止，每月租金為人民幣513,964.68元。根據適用的財務報告準則及聯交所發布的指引，租賃協議被視為一次性交易並已確認為使用權資產收購。其不構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。有關租賃協議的更多詳情，請參閱招股章程。

持續關連交易

於報告期間，本集團發生及／或記錄了以下持續關連交易：

興北合夥協議

天圖資本管理中心（全資附屬公司、天圖興北的普通合夥人）與天圖興北的其他若干有限合夥人於2021年4月26日簽訂了一份有限合夥協議（「興北合夥協議」）。根據興北合夥協議，天圖資本管理中心擔任天圖興北的普通合夥人（兼執行合夥人）及基金管理人，負責（其中包括）天圖興北的投資、營運及日常管理。天圖資本管理中心有權根據興北合夥協議向天圖興北收取管理費及附帶權益。

截至2023年12月31日止年度，天圖興北依據與北合夥協議應付天圖資本管理中心的管理費年度上限為零。我們已申請且聯交所已授予豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條，以規定根據與北合夥協議應付的附帶利息設定以貨幣形式表示的年度上限。

截至2023年12月31日止年度，根據與北合夥協議，無需支付管理費，而根據與北合夥協議，本集團無需支付附帶權益。

Tiantu China Consumer Fund I, L.P. 管理費和附帶權益的分配

為適應Tiantu China Consumer Fund I, L.P. (「基金 I」) 的普通合夥人變更為Tiantu Executive Partnership, L.P. (「Tiantu Executive」) (本公司關連人士的聯絡人)。Tiantu GP I Limited (「Tiantu GP I」) 與Tiantu Executive於2020年1月1日簽訂了一份Tiantu Executive有限合夥協議。Tiantu Executive LPA規定，除其他外，Tiantu GP I應促使Tiantu Executive分配100%的股從基金I收取的管理費及附帶權益支付予Tiantu Advisory Company Limited (「天圖諮詢」) (本公司全資附屬公司)。

截至2023年12月31日止年度，該安排的年度上限為0.1百萬美元。截至2023年12月31日的年度，根據現行協議無需進行分配。

獨立非執行董事確認

根據上市規則第14A.55條的規定，本公司獨立非執行董事經審核相關安排並確認已簽署相關協議：

- a) 在本集團的日常業務過程中；
- b) 依正常商業條款，或沒有足夠的可比較交易來判斷其是否依正常商業條款，則依對本集團而言不遜於獨立第三方(如適用)提供或提供的條款；及
- c) 根據相關協議，以公平合理的條款並符合公司股東的整體利益。

核數師確認

就上述持續關連交易，(i)概無由Tiantu Executive向天圖諮詢作出之分派，(ii)截至2023年12月31日止年度，天圖興北並無向深圳天圖資本管理中心支付管理費用及附帶權益，及(iii)截至2023年12月31日止年度，本公司無須就與與北合夥協議有關的持續關連交易設定並公佈年度上限，因此，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行並未依照主板上市規則第14A.56(2)及(4)條規定，就與截至2023年12月31日止年度的服務協議有關的持續關連交易進行程序。德勤•關黃陳方會計師行就下文事項之總結並未因本事項作修改。

就上市規則第14A.56條而言，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已向董事會提供函件，確認並無任何事項引起董事會認為上述持續關連交易：

- a) 未經董事會批准；
- b) 不符合公司的定價政策；
- c) 未依相關交易協議簽訂；及
- d) 已超過適用的年度上限。

關聯方交易

除上文披露的本集團與關連人士之間的關連交易構成關連交易或持續關連交易外，合併財務報表附註38所述關聯方交易並不構成上市規則第14A章所界定的本公司關連交易或持續關連交易，本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

除本年報所披露者外，於截至2023年12月31日止年度，本公司概無根據上市規則第14A章項下而須予披露的關連交易或持續關連交易。

董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

於2023年12月31日，董事、監事及本公司最高行政人員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)的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括任何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或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須存置登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

股東姓名/名稱	身份/權益性質	所持股份數目及類別	於本公司股本總額	
			於相關股份類別中所佔概約持股	中所佔概約持股百分比
王永華先生	實益擁有人	209,748,220股未上市股份	40.35%	30.27%
	受控法團權益 ¹	18,180,485股未上市股份	3.50%	2.62%
馮衛東先生(「馮先生」)	實益擁有人	7,000,000股未上市股份	1.35%	1.01%
鄒雲麗女士(「鄒女士」)	實益擁有人	3,500,000股未上市股份	0.67%	0.51%
	配偶權益 ²	264,000股未上市股份	0.05%	0.04%
李小毅先生(「李先生」)	實益擁有人	3,500,000股未上市股份	0.67%	0.51%
	配偶權益 ³	14,400股未上市股份	0.00%	0.00%
湯志敏先生(「湯先生」)	實益擁有人	1,600股未上市股份	0.00%	0.00%
狄喆先生(「狄先生」)	實益擁有人	7,300股未上市股份	0.00%	0.00%

附註：

- 王先生為深圳市天圖興智投資企業(有限合夥)(「天圖興智」)及深圳市天圖興和投資企業(有限合夥)(「天圖興和」)唯一執行事務合夥人，而天圖興智及天圖興和各自持有本公司8,750,000股非上市股份。因此，根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有天圖興智及天圖興和所持有本公司股份的權益。天圖創業持有本公司680,485股非上市股份。天圖創業由控股股東王先生及其配偶李文女士擁有，彼等分別持有23%及77%的股權。
- 李安新先生為鄒女士的配偶。李安新先生持有264,000股非上市股份。根據證券及期貨條例，鄒女士被視為於李安新先生持有的264,000股非上市股份中擁有權益。
- 胡文華女士為李先生的配偶。胡文華女士持有14,400股非上市股份。根據證券及期貨條例，李先生被視為於胡文華女士持有的14,400股非上市股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無董事、監事及本公司最高行政人員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、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或任何根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

就董事所知，於2023年12月31日，除本公司董事、監事或最高行政人員，下列人士擁有或被視為或被當作為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3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或記入根據證券及期貨條例第336條須存置的本公司登記冊：

於本公司股份或相關股份的好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目及類別	於相關股份類別中	於本公司股本總額
			所佔概約持股百分比	中所佔概約持股百分比
天圖興智 ¹	實益擁有人	8,750,000股未上市股份	1.68%	1.26%
	與其他人士共同持有的權益	227,248,220股未上市股份	43.72%	32.79%
天圖興和 ¹	實益擁有人	8,750,000股未上市股份	1.68%	1.26%
	與其他人士共同持有的權益	227,248,220股未上市股份	43.72%	32.79%
深圳市帕拉丁九號資本管理合夥企業(有限合夥)·「帕拉丁」 ²	實益擁有人	78,264,498股未上市股份	15.06%	11.29%
佛山市順德區榮躍企業管理有限公司(「順德榮躍」) ²	受控法團權益	78,264,498股未上市股份	15.06%	11.29%
廣州市盈睿資本管理有限公司(「盈睿資本」) ²	受控法團權益	78,264,498股未上市股份	15.06%	11.29%
黎溢銘 ²	受控法團權益	78,264,498股未上市股份	15.06%	11.29%
深圳市福田引導基金投資有限公司	實益擁有人	37,260,000股H股	21.51%	5.38%
長城基金管理有限公司	受託人	37,260,000股H股	21.51%	5.38%
青島經濟技術開發區金融投資集團有限公司 ³	實益擁有人	15,000,000股H股	8.66%	2.16%
青島經濟技術開發區投資控股集團有限公司 ³	受控法團權益	15,000,000股H股	8.66%	2.16%

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目及類別	於相關股份類別中	於本公司股本總額
			所佔概約持股百分比	中所佔概約持股百分比
青島海諾投資發展有限公司	實益擁有人	11,300,000股H股	6.52%	1.63%
青島海明城市發展有限公司	實益擁有人	11,000,000股H股	6.35%	1.59%
陽光人壽保險股份有限公司 ⁴	實益擁有人	12,050,000股H股	6.95%	1.74%
ATRenew Inc.	實益擁有人	12,020,800股H股	6.94%	1.73%
Liberty Yard Limited ⁵	實益擁有人	11,528,000股H股	6.65%	1.66%
文利元 ⁵	受控法團權益	11,528,000股H股	6.65%	1.66%
Marvel Horizon Limited ⁶	實益擁有人	10,710,000股H股	6.18%	1.55%
曹明慧 ⁶	受控法團權益	10,710,000股H股	6.18%	1.55%

附註：

1. 天圖興智及天圖興和均為於中國成立的有限合夥。天圖興智及天圖興和均為員工持股平台，分別持有本公司8,750,000股。王先生為天圖興智及天圖興和各自的唯一執行合夥人。因此，根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有天圖興智及天圖興和所持有本公司股權的權益。
2. 帕拉丁為一家在中國成立的有限合夥企業，由其執行合夥人盈睿資本管理。帕拉丁由盈睿資本持有約0.245%的權益，由順德區榮躍持有約69.9%的權益，由若干其他有限合夥人持有約29.855%的權益。盈睿資本由黎溢銘先生擁有70%權益。因此，根據證券及期貨條例，盈睿資本及黎溢銘先生被視為擁有帕拉丁所持本公司股權的權益。
3. 青島經濟技術開發區金融投資集團有限公司由青島經濟技術開發區投資控股集團有限公司控制。
4. 陽光人壽保險股份有限公司由陽光保險集團股份有限公司（一家於聯交所主機板上市的公司，股票代號6963）控制。
5. Liberty Yard Limited由文利元控制。
6. Marvel Horizon Limited由曹明慧控制。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無人士（董事、監事及本公司最高行政人員除外）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、相關股份中擁有或被視作擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司或聯交所的任何權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

重大訴訟

除招股書披露的情況外，截至2023年12月31日止年度，本公司不存在任何重大訴訟、仲裁或索賠。截至2023年12月31日止年度，董事亦不知悉，任何會對我們的整體財務狀況或經營業績產生重大不利影響的未決或威脅的重大訴訟、仲裁或索賠。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本年報「董事報告 — 上市所得款項用途」所披露外，本公司及其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股本及已發行股份

截至2023年12月31日止年度，本公司的股本變動詳情及截至2023年12月31日止年度已發行股份的詳情載於綜合財務報表附註37。

銀行貸款及其他借款

於2023年12月31日，本集團的銀行貸款、其他貸款及公司債券的具體情況分別載於綜合財務報表附註29及附註30。

於2023年期間內，本公司未發行債券，存續債券情況如下：

債券名稱	發行金額	債券餘額	起息日	期限
	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
22天圖01	200,000	200,000	2022/05/05	2+1年
22天圖02	300,000	300,000	2022/05/05	3+2年
22天圖03	500,000	500,000	2022/10/19	3年

貸款擔保

於2023年12月31日，我們從未直接或間接向本公司董事、監事及高級管理層、本公司控股股東(如有)或其各自關連人士提供任何貸款或提供任何貸款擔保。

可換股債券

本集團於截至2023年12月31日止年度並無發行任何可換股債券。

股息

於2023年3月30日，本公司董事已提議截至2022年12月31日止年度的末期股息每10股普通股人民幣2元，約為人民幣103,955,000元，並已於2023年4月20日的股東大會上獲股東批准。該款項已於2023年6月悉數結清。董事會已決定不宣派截至2023年12月31日止年度末期股息。

彌償條文

本公司已為董事、監事及高級管理層購買了相應的責任保險，且該等基於董事、監事及高級管理層的利益獲准許彌償條文仍然有效，並於截至2023年12月31日止年度繼續有效。除此以外，於本報告期間及本年報批准日期，本公司並無其他有效的獲准許彌償條文。

儲備

截至2023年12月31日止年度，本公司之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註44。

可供分派儲備

於2023年12月31日，本公司可供分派儲備為人民幣37.6百萬元(2022年：人民幣327.6百萬元)。

慈善捐款

於報告期間，本集團作出了50萬元的慈善捐款。

物業、廠房及設備

有關本集團於報告期間的物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

上市所得款項的用途

於2023年10月6日，本公司H股成功於聯交所上市。經扣除包銷費用及相關開支後，本集團從全球發售收取的所得款項淨額約為1,008.5百萬港元(相等於人民幣925.4百萬元)。本公司預期根據招股章程所載的用途動用該等所得款項淨額。

下文載於全球發售所得款項淨額的計劃用途及所得款項的擬定用途：

	佔總所得款項 淨額的概約 百分比	上市募集可供 使用淨額 (人民幣百萬元)	截至2023年		所得款項預計 使用時間表 ⁽¹⁾
			截至2023年 12月31日止年度 實際使用淨額 (人民幣百萬元)	截至2023年 12月31日 尚未動用 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	
私募基金管理人業務	65%	601.5	271.9	329.6	2025年12月31日前
直接投資業務	25%	231.4	116.3	115.1	2025年12月31日前
一般企業用途	10%	92.5	1.4	91.1	2024年12月31日前
總計	100%	925.4	389.6	535.8	

附註：

- (1) 本公司擬於未來年度根據招股章程所載用途動用其餘所得款項淨額。本公司將繼續評估本集團的業務目標，並將根據瞬息萬變的市況變更或修改計劃，以適應本集團的業務發展。倘上述所得款項擬定用途有任何重大變化，我們將適時刊發公告。

所得款項淨額已按並將按與招股章程所披露一致的方式動用；於2023年12月31日，本集團累計動用所得款項中的約人民幣389.6百萬元，而未用於上述用途的所得款項淨額已存入持牌銀行及金融機構(定義見證券及期貨條例或相關司法權區適用法律(如屬非香港存款))的短期或活期存款。

主要附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情見綜合財務報表附註43。

報告期後事項

股東特別大會

於2024年1月19日，本公司召開2024年第一次股東特別大會，根據本公司章程，聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司國際核數師。有關委任的更多詳情，請參閱本公司日期為2024年1月19日的公告。

與杭州恩牛和解

截至2023年12月31日止年度，杭州恩牛網路技術有限公司（「杭州恩牛」）為51信用卡公司的關聯實體及股權轉讓交易的一方，針對一間非上市主體全體股東向杭州仲裁委員會提起仲裁。杭州恩牛提出的訴訟申請稱，股權轉讓協議的目的無法實現，要求解除合約。杭州恩牛在其訴訟申請中並未指控本集團有任何不當行為，本集團參與仲裁僅是因為本集團為該非上市實體的少數股東，因此是股權轉讓交易的一方當事人。

2024年3月1日，本集團與杭州恩牛簽訂一份有條件和解協議，據此，本集團同意杭州恩牛放棄非上市主體股權轉讓相關對價，並將其從人民幣176,730,000元減少至約人民幣101,730,000元，作為仲裁程序的最終結論。和解協議以先決條件滿足為條件。截至2023年12月31日，管理層已評估該股權投資的財務影響，確認該非上市主體的公允價值為人民幣101,730,000元。

2023年董事會會議

於2024年3月28日，本公司召開2023年度董事會，根據本公司章程，審議通過向投資組合公司優諾乳業有限公司繼續提供的人民幣7,250萬元借款。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年3月28日的海外監管公告。

除上文披露者外，於報告期間後及截至本年報日期，本公司或本集團並無發生任何重大期後事項。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2024年5月20日至2024年5月23日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期內不會進行股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票，須於2024年5月17日下午四時三十分前送交至本公司香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓），以作登記。

企業管治

本公司所採納的主要企業管治常規報告載於本年報「企業管治報告」一節。

足夠公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於本年報日期，本公司維持上市規則所規定的公眾持股百分比。

稅務優惠及豁免

董事並不知悉其股東因持有本公司的上市證券而可獲得的任何稅務優惠或豁免。

優先認購權

組織章程細則或中華人民共和國相關概無載列優先認購權條文，使本公司須按比例向現有股東發售本公司新股份。

審計委員會

審計委員會與管理層及外部核數師一起審核了本公司所採用的會計原則及政策、於報告期間經審核綜合財務報表，並討論了內部控制、風險管理及財務報告事宜。

核數師

財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核，彼將於將舉行的股東週年大會上退休，並符合資格及願意重新任命。自上市日期起，本集團的核數師概無任何變動。

根據上市規則持續披露責任

本公司並無任何其他須根據上市規則第13.20、13.21及13.22條作出披露的責任。

以上對本報告中其他章節、報告或附註的所有引用均構成本年報的一部分。

承董事會命

深圳市天圖投資管理股份有限公司

董事長

王永華先生

中國深圳，2024年3月28日

監事報告

監事會

監事會現時由三位監事組成，自上市日期起至本年報日期為：

湯志敏先生(監事會主席)

李康林先生

狄喆先生

現任監事履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層」一節。

於報告期間監事會之工作

於本報告期間，本公司監事會按照相關規則組織召開兩次會議：

- (1) 於2023年3月30日，本公司監事會召開現場會議，審議通過 (i) 2022年度監事會工作報告；(ii)《2022年年度報告》；(iii)《2022年年度報告摘要》；(iv)2022年度財務決算報告；(v)2022年度利潤分配方案；(vi)關於預計2023年度公司日常性關連交易的議案；(vii)關於2022年資金佔用的專項報告；(viii)關於續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2023年度審計服務機構等事宜的議案；(ix)關於修訂《深圳市天圖投資管理股份有限公司監事會議事規則》(草案)的議案。
- (2) 於2023年8月29日，本公司監事會召開通訊會議，審議通過公司《2023年半年度報告》。

報告期內，監事出席監事會會議情況如下：

姓名	親自出席次數	委託出席次數	缺席
湯志敏先生	2	0	不適用／N/A
李康林先生	2	0	不適用／N/A
狄喆先生	2	0	不適用／N/A

關聯方交易及關連交易

本集團於報告期間訂立的關連交易(包括持續性關連交易)遵循法律法規規定，並符合相關關連交易協議的規定，對本集團及股東而言屬公平合理，並無損害本公司及股東利益。

2024年展望

2024年，監事會成員將繼續勤勉盡責，主要有以下幾方面工作：

- (1) 加強學習，提升監事履職的專業業務能力。
- (2) 監督公司規範運作，督促內部控制體系的建設與有效運行。
- (3) 監督公司董事、高級管理人員的勤勉盡責情況，防止損害公司利益的行為發生。
- (4) 檢查公司財務，定期審閱財務報告，監督公司的財務運行狀況。

承監事會命

深圳市天圖投資管理股份有限公司

主席

湯志敏先生

中國深圳，2024年3月28日



致深圳市天圖投資管理股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第71至182頁深圳市天圖投資管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況表以及 貴集團截至2023年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料和其他解釋資料)。

我們認為，綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據國際會計師執業道德準則理事會國際職業會計師道德守則(包括國際獨立性標準)(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對該等事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們在審計時如何處理關鍵審計事項
<p>第三級金融資產的公允價值</p> <p>於2023年12月31日，貴集團按公允價值計量並歸類為第三級的金融資產賬面值總計人民幣12,535,994,000元。第三級金融資產包括非上市股權投資、非上市可轉換債券／與轉換特點有關的債券、按公允價值計量的非上市聯營公司的權益、具有鎖定期上市股權投資及以具有鎖定期上市股權投資進行投資的以按公允價值計量的上市聯營公司。有關公允價值計量的詳情載於綜合財務報表附註42。</p> <p>該等金融資產的估值乃同時基於估值技術及主要不可觀察輸入數據而得出。需要得出的不可觀察輸入數據估計需要管理層及外部估值專家作出重大判斷。</p> <p>我們將評估第三級金融資產的公允價值識別為主要審計事項，是由於評估該等金融資產較為複雜，且管理層及外部估值專家在確定所用估值方法及輸入數據時作出重大判斷。</p>	<p>我們就評估第三級金融資產的公允價值所採取的審計程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估管理層對第三級金融資產估值過程的關鍵控制的設計及實施； • 以抽樣方式對第三級金融資產進行獨立估值，並將這些結果與貴集團的估值進行比較，必要時基於我們所了解的現行及新興慣例比較估值模型； • 聘請內部估值專家，並選擇以抽樣方式按第三級計量的金融資產，以執行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> — 審查並檢驗管理層和外部估值專家就第三級金融資產所採用的估值模型及主要輸入數據的恰當性； — 評估管理層採用的不可觀察和可觀察輸入數據的恰當性，這些輸入數據對於計量第三級金融資產的公允價值具有重要意義； • 參照現行會計準則的要求評估綜合財務報表內有關第三級金融資產公允價值的披露。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們在審計時如何處理關鍵審計事項
<p>貴集團所管理結構化主體的綜合入賬</p> <p>貴集團收購結構化主體或於當中保持所有者權益或擔任其一般合夥人或基金管理人。創設結構化主體一般旨在在持續活動受限的情況下實現有限及明確的目標。</p> <p>於2023年12月31日，已綜合及未綜合入賬的結構化主體的資產淨值總額分別為人民幣11,512,313,000百萬元及人民幣6,684,214,000元。有關結構化主體的詳情載於綜合財務報表附註39。</p> <p>在確定結構化實體是否須由 貴集團綜合入賬時，管理層須同時評估定性及定量因素，包括但不限於 貴集團擁有的表決權、控制程度、決策權範圍、其他投資者對於 貴集團擔任普通合夥人或基金管理人時的撤銷權、 貴集團能夠對該結構化實體行使的權力(使 貴集團因參與該主體而面對可變收益風險敞口)及透過對該結構化實體的權力而影響該等收益的能力。</p> <p>我們將 貴集團所管理的結構化實體的綜合入賬識別為關鍵審計事項，因為管理層需要在確定該等結構化實體是否應綜合入賬時作出重大判斷，且將該等實體綜合入賬的影響可能較為重大。</p>	<p>我們就評估 貴集團所管理的結構化主體的綜合入賬所採取的審計程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估管理層在按照《國際財務報告準則》第10號的相關規定確定 貴集團於結構化主體的權益是否納入合併範圍時採用的關鍵控制的設計及實施情況； • 審查結構化實體相關的投資合同和其他相關服務協議，以了解結構化實體設立的目的以及 貴集團與結構化實體的關係，並根據《國際財務報告準則》第10號評估管理層對 貴集團能夠對結構化實體行使權力的判斷； • 審查管理層對結構化實體的分析，包括定性分析和計算 貴集團在結構化實體中的經濟利益的規模和變異性，並評估管理層對 貴集團能夠行使權力影響其自身來自結構化實體的收益的能力的判斷；及 • 審查與結構化實體相關的綜合財務報表披露是否根據當前會計準則的要求進行了適當的披露。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年度報告的資料，惟不包括綜合財務報表及我們就此作出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，且我們不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們審計綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。我們毋須就此作出報告。

董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求，編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表，並負責董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部監控，以使所編製的綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治層負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為就此等綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並向 閣下發出載有我們意見之核數師報告，並按照本核數師協定之委聘條款，僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理確認屬高層次的核證，惟根據國際審計準則進行的審計工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘有關錯誤陳述個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

作為根據國際審計準則進行審計的一環，在審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用以持續經營為基礎的會計法的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們僅對審計意見承擔責任。

我們與管治層就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括我們在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

我們亦向管治層作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜以及相關防範措施(如適用)。

從與管治層溝通的事項中，我們釐定對審計本期綜合財務報表至關重要的事項，有關事項因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們的報告中傳達某事項造成的負面後果超出由此產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中披露該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為謝明輝。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年3月28日

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	44,614	45,983
投資收益或虧損淨額	6	(813,704)	377,234
總收入及投資收益或虧損淨額		(769,090)	423,217
員工成本	12	(61,156)	(61,364)
折舊開支	12	(13,385)	(11,599)
其他經營開支		(70,740)	(50,621)
財務成本	10	(69,564)	(118,674)
預期信貸虧損模型下確認的減值淨額	9	(28,314)	(44)
其他收入	7	20,030	8,415
其他收益及虧損	8	13,361	(621)
應佔聯營公司業績		(21,321)	8,439
應佔合資企業業績		40,297	(37,667)
稅前(虧損)利潤		(959,882)	159,481
所得稅抵免(開支)	11	84,195	(107,317)
來自持續經營業務的年內(虧損)利潤		(875,687)	52,164
已終止業務			
來自己終止業務的年內利潤	33	—	480,749
年內(虧損)利潤	12	(875,687)	532,913
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
境外業務換算產生的匯兌差額		36,106	215,765
年內全面(開支)收益總額		(839,581)	748,678

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤			
— 來自持續經營業務		(872,962)	59,814
— 來自已終止業務		—	499,471
		<u>(872,962)</u>	<u>559,285</u>
非控股權益應佔年內虧損			
— 來自持續經營業務		(2,725)	(7,650)
— 來自已終止業務		—	(18,722)
		<u>(2,725)</u>	<u>(26,372)</u>
以下各方應佔年內全面(開支)收益總額			
— 本公司擁有人		(837,063)	772,762
— 非控股權益		(2,518)	(24,084)
		<u>(839,581)</u>	<u>748,678</u>
每股(虧損)盈利			
來自持續經營業務及已終止業務			
基本(人民幣元)	15	<u>(1.56)</u>	<u>1.08</u>
來自持續經營業務			
基本(人民幣元)	15	<u>(1.56)</u>	<u>0.12</u>

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	3,221	2,519
使用權資產	17	18,139	19,525
商譽		56	56
遞延稅項資產	18	14,379	9,071
於採用權益法計量的聯營公司的權益	19	529,237	551,880
於以公允價值計量的聯營公司的權益	20	8,853,019	10,079,602
於合資企業的權益	21	825,969	748,283
以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產	22	4,230,208	4,708,010
收購非上市投資股權的按金	24	359,178	—
其他非流動資產		2,717	999
		14,836,123	16,119,945
流動資產			
應收賬款	23	29,148	44,030
預付款項及其他應收款項	24	124,481	245,091
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	616,959	530,282
銀行結餘及現金	25	1,117,230	613,612
		1,887,818	1,433,015
流動負債			
其他應付款項及應計項目	26	41,310	57,225
合約負債	27	42,539	62,648
股份轉讓交易預付款項	28	176,730	176,730
應納稅款		19,125	24,794
銀行借款	29	70,000	85,245
一年內到期的應付債券	30	218,950	20,398
租賃負債	32	8,733	6,821
		577,387	433,861
流動資產淨值		1,310,431	999,154
資產總值減流動負債		16,146,554	17,119,099

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	18	119,087	200,549
一年以上到期的應付債券	30	786,977	980,913
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	31	7,903,134	8,596,707
租賃負債	32	11,516	13,830
		<u>8,820,714</u>	<u>9,791,999</u>
資產淨值		<u>7,325,840</u>	<u>7,327,100</u>
資本及儲備			
股本	37	693,031	519,773
儲備		<u>6,608,747</u>	<u>6,776,765</u>
本公司擁有人應佔權益		7,301,778	7,296,538
非控股權益	44	<u>24,062</u>	<u>30,562</u>
權益總額		<u>7,325,840</u>	<u>7,327,100</u>

第71至182頁的綜合財務報表已於2024年3月28日獲董事會批准及授權發佈，並由以下人士代為簽署：

王永華
董事

馮衛東
董事

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔								合計
	股本	資本公積	其他儲備	換算儲備	法定儲備	保留盈餘	小計	非控股權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(附註i)			(附註ii)				
於2022年1月1日	519,773	3,550,151	92,920	(100,542)	95,066	2,370,992	6,528,360	83,553	6,611,913
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	559,285	559,285	(26,372)	532,913
年內其他全面收益	—	—	—	213,477	—	—	213,477	2,288	215,765
年內全面收益(開支)總額	—	—	—	213,477	—	559,285	772,762	(24,084)	748,678
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	26,077	(26,077)	—	—	—
本集團附屬公司非控股股東的出資(附註ii)	—	—	—	—	—	—	—	1,500	1,500
本集團併表基金有限合夥的出資(附註iii)	—	—	(4,584)	—	—	—	(4,584)	—	(4,584)
優諾中國(定義見附註1)不再併表產生的影響(附註ii)	—	—	—	—	—	—	—	(30,425)	(30,425)
註銷附屬公司的影響	—	—	—	—	—	—	—	18	18
於2022年12月31日及2023年1月1日	519,773	3,550,151	88,336	112,935	121,143	2,904,200	7,296,538	30,562	7,327,100
年內虧損	—	—	—	—	—	(872,962)	(872,962)	(2,725)	(875,687)
年內其他全面收益	—	—	—	35,899	—	—	35,899	207	36,106
年內全面收益(開支)總額	—	—	—	35,899	—	(872,962)	(837,063)	(2,518)	(839,581)
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	524	(524)	—	—	—
非控股股東的資本贖回(附註iv)	—	—	—	—	—	—	—	(3,982)	(3,982)
確認為分派之股息(附註14)	—	—	—	—	—	(103,955)	(103,955)	—	(103,955)
上市後發行新股份(附註37)	173,258	860,156	—	—	—	—	1,033,414	—	1,033,414
發行新股份成本(附註37)	—	(87,156)	—	—	—	—	(87,156)	—	(87,156)
於2023年12月31日	693,031	4,323,151	88,336	148,834	121,667	1,926,759	7,301,778	24,062	7,325,840

附註：

- (i) 該金額包括自2023年10月6日上市以來產生的股份溢價人民幣773,000,000元。
- (ii) 該金額主要指法定公積金。根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國成立的本集團各實體均須按照財務報表(根據相關中國會計準則編製)分配至少10%的稅後利潤至法定公積金，直至公積金達到各實體註冊資本的50%。轉撥至該公積金必須於向該等股權擁有人分派股息前作出。法定公積金可用於彌補往年虧損(如有)。除清算外，法定公積金不可分配。
- (iii) 於截至2022年12月31日止年度期間，獨立第三方向優諾乳業有限公司(「優諾中國」)注資人民幣1,500,000元作為實繳資本。因此，本集團於優諾中國的實繳股本權益由88.24%降至87.85%。隨後，由於本集團於2022年6月15日出售了優諾中國8.70%的股本權益，以及本集團與優諾中國及其他股東之間的若干安排，本集團失去對優諾中國的絕對控制權，優諾中國被呈列為已終止業務(詳情載於附註33)。優諾中國相關非控股權益金額為人民幣30,425,000元，已計入非控股權益。
- (iv) 於截至2022年12月31日止年度期間，本集團與若干投資者(包括投資組合公司之一深圳市天圖創業投資有限公司(「天圖創業」)及控股股東擁有間接經濟利益的實體)簽訂了一份合夥權益轉讓協議，據此，本集團同意將天圖興僑合共66.13%的有限合夥權益轉讓予該等投資者，總對價為人民幣350,000,000元。
- 因此，本集團於深圳市天圖興僑投資合夥企業(有限合夥)(「天圖興僑」)的股本權益由100%降至33.87%。本集團的管理層認為本集團可保留對天圖興僑投委會的控制權，因為本集團仍作為其普通合夥人，擁有對天圖興僑投委會的大部分成員的任命權，並擁有影響其可變回報的權力。在交易當日，對價人民幣350,000,000元與於天圖興僑的相關權益的賬面值人民幣354,584,000元之間的差額已計入其他儲備。由於天圖興僑為本集團的併表結構化實體，其他投資者持有的天圖興僑的非控股權益合共人民幣354,584,000元，已入賬列作附註31「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」。
- (v) 於截至2023年12月31日止年度，本集團及Bei Partners Holdings Limited的其他股東撤回Bei Partners的實繳資本。注資完成後，本集團及非控股股東分別持有Bei Partners 83.33%及16.67%的股權，維持不變。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
來自持續經營業務及已終止業務的稅前(虧損)利潤	(959,882)	758,983
就下列各項作出調整：		
財務成本	69,564	119,622
利息收入	(11,527)	(6,965)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息	(12,240)	(11,867)
於以公允價值計量的聯營公司的權益的股息	(19,549)	(94,442)
預期信貸虧損模型下的減值虧損(經扣除撥回金額)		
— 銀行結餘	27,988	—
— 應收賬款	—	75
— 其他應收款項	326	48
存貨撥備(經扣除撥回金額)	—	21
物業、廠房及設備折舊	1,611	13,970
使用權資產折舊	11,774	11,383
無形資產攤銷	—	139
出售附屬公司的虧損收益	—	(639,407)
出售物業、廠房及設備的虧損	18	—
應佔聯營公司業績	21,321	(8,439)
應佔合資企業業績	(40,297)	37,667
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的		
已變現虧損(收益)	65,272	(45,710)
於以公允價值計量的聯營公司的權益的已變現收益	75,164	(70,666)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現虧損	471,268	267,122
於以公允價值計量的聯營公司的權益的未變現公允價值變動	1,098,355	(63,535)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現收益	(864,566)	(358,136)
營運資金變動前的經營現金流量	(65,400)	(90,137)
已收股息	116,095	106,309
存貨減少	—	1,257
應收賬款減少	15,341	681
預付款項及其他應收款項增加	(355,867)	(35,386)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少(增加)	34,904	(24,927)
於以公允價值計量的聯營公司的權益減少(增加)	39,425	(186,142)
其他非流動資產增加	(1,718)	(2,850)
應付賬款增加	—	19,590
其他應付款項及應計項目(減少)增加	(11,154)	15,709
合約負債減少	(20,109)	(12,863)
經營所用現金	(248,483)	(208,759)
已繳所得稅	(8,244)	(5,965)
經營活動所用現金淨額	(256,727)	(214,724)

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		3,877	13,963
購置物業、廠房及設備		(2,335)	(10,954)
向聯營公司注資		(5,500)	—
於聯營公司的權益減資所得款項		6,822	56,209
向合資企業注資		(39,400)	—
於合資企業的權益減資所得款項		2,011	121,781
提取分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非上市金融產品		—	77,132
存放分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非上市金融產品		(100,000)	(85,054)
提取受限制銀行存款		—	6,055
出售其他附屬公司的現金流入淨額	33, 34	—	24,320
出售物業、廠房及設備所得款項		9	5
投資活動(所用)所得現金淨額		(134,516)	203,457

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
融資活動		
已付利息	(64,506)	(144,870)
已付股息	(103,955)	—
非控股股東的出資	—	1,500
非控股股東的資本贖回	(3,982)	—
第三方持有人向併表結構化實體的現金注資	232,004	862,855
併表結構化實體第三方持有人的資本贖回	(92,474)	(44,307)
新籌集的銀行及其他借款	70,000	109,607
償還銀行及其他借款	(85,245)	(112,492)
已發行債券所得款項	—	995,160
償還債券	—	(1,799,600)
預收關聯方款項	—	100,000
償還關聯方貸款	—	(250,000)
償還董事貸款	—	(76,440)
償還獨立第三方貸款	—	(2,600)
發行股份所得款項	1,007,815	—
支付發行成本	(34,070)	(23,301)
償還租賃負債	(11,911)	(10,785)
	<u>913,676</u>	<u>(395,273)</u>
融資活動所得(所用)現金淨額		
	<u>913,676</u>	<u>(395,273)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	522,433	(406,540)
年初現金及現金等價物	613,612	1,015,797
	<u>613,612</u>	<u>1,015,797</u>
匯率變動的影響	9,409	4,355
	<u>9,409</u>	<u>4,355</u>
年末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	1,145,454	613,612
減：就銀行結餘確認的減值	(28,224)	—
	<u>(28,224)</u>	<u>—</u>
	<u>1,117,230</u>	<u>613,612</u>

1. 公司資料及編製綜合財務報表的基準

深圳市天圖投資管理股份有限公司(「本公司」)於2010年1月11日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。於2015年7月，本公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。於2015年11月16日，本公司在全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌(股票代碼：833979.NQ)及股份自2023年10月6日於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址為中國深圳市福田區沙頭街道天安社區深南大道深鐵置業大廈四十三層05單元。本公司由王永華先生(「王先生」)所創立，王先生為本公司單一最大股東兼控股股東，截至2023年及2022年12月31日，分別持有本公司40.35%及43.85%的股權。彼亦為本公司執行委員會主任兼董事長。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)，亦為本公司的功能貨幣)呈列。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事通過其管理基金投資提供私募股權投資管理服務，該等基金由向外部投資者籌集的資金及貴集團的自有資本共同提供資金，主要集中在專注於中國消費領域的少數私募股權投資(「私募股權投資」)。

過往，本集團通過收購目標部署收購投資策略，由本集團管理的若干併表結構化實體在中國從事乳製品業務(「收購投資業務」)。於截至2022年12月31日止年度，本集團已終止的收購投資業務包括乳製品業務，即本集團於2019年4月收購的附屬公司開展的液態奶業務(主要指酸奶及其他乳飲料的生產及銷售)(「優諾中國業務」)。

於2022年6月10日，本集團與新的獨立投資者(「新獨立投資者1」)訂立一份購股協議，據此，本集團同意出售且新獨立投資者1同意以現金對價人民幣62,610,000元購買本集團併表結構化實體平潭興旭投資合夥企業(有限合夥)(「平潭興旭」)59.98%的註冊資本，本集團擁有平潭興旭99.97%的股本權益，而平潭興旭持有優諾中國8.70%的股本權益。由於該股份轉讓，以及本集團與優諾中國及其他股東之間的若干安排，優諾中國不再是本集團的附屬公司，但仍然是本集團的聯營公司。因此，本集團的優諾中國業務已隨著該股份轉讓而終止經營。因此，優諾中國的財務表現呈列為已終止業務。

2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)

本集團多年來貫徹應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》以及其修訂本，該等準則於本集團自2023年1月1日開始的會計期間生效。

已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》

本集團尚未提前採納下列已頒佈但尚未生效的經修訂《國際財務報告準則》：

《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ¹
《國際財務報告準則》第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ²
《國際會計準則》第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ²
《國際會計準則》第1號(修訂本)	附有契約條件的非流動負債 ²
《國際會計準則》第7號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	供應商融資安排 ²
《國際會計準則》第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ³

¹ 於一個待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計，應用國際財務報告準則的所有該等修訂在可預見的未來不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料

3.1 編製綜合財務報表的基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。就編製綜合財務報表而言，倘資訊可合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資訊視作重大。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

於批准綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團在可預見未來擁有足夠的資源繼續運營。因此，彼等繼續採用持續經營的會計基準編製綜合財務報表。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制的實體(包括結構化實體)的財務報表。本公司在以下情況下取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

倘本集團於投資對象的表決權未能佔大多數，但只要表決權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時，本集團即對投資對象擁有權力。在評估本集團於投資對象的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 本集團持有表決權的規模相對於其他表決權持有人所持有的表決權規模及分散情況；
- 本集團、其他表決權持有人或其他人士持有的潛在表決權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時表明本集團當前擁有或並無擁有指導相關活動能力的任何額外事實及情況，包括過往股東大會的表決模式。

倘本集團為某一基金的投資者，且同時擔任該基金的基金經理，本集團將確定其是委託人或代理人，以評估本集團是否控制相關基金。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合基準(續)

代理人主要指代表另一方或多方(委託人)並為其利益行事的一方，因此在其行使決策權時並不控制被投資方。在確定本集團是否為基金代理人時，本集團將評估：

- 其對被投資人決策權的範圍；
- 其他方持有之權益；
- 根據薪酬協議計量其應得薪酬；及
- 決策者於被投資方其他權益中收益之變動的風險。

當本集團獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，而當本集團失去附屬公司控制權時則終止將附屬公司綜合入賬。具體而言，於本年度內購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支以及與本集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，即現時所有者權益於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司的資產淨值。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合基準(續)

本集團於現有附屬公司權益之變動

本集團於現有附屬公司權益之變動如並無導致本集團失去對該附屬公司之控制權，則作為權益交易入賬。本集團持有的相關權益部份與非控股權益的賬面值應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動。

非控股權益所調整之款額與所付或所收代價之公允價值兩者之間的任何差額，均直接於權益確認並歸屬本公司擁有人。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則該附屬公司的資產及負債以及非控股權益(如有)予以取消確認。收益或虧損將於損益中確認，並按(i)所收代價之公允價值及任何保留權益之公允價值總額與(ii)本公司擁有人應佔該附屬公司資產(包括商譽)，及負債之賬面值之差額計算。所有先前於其他全面收益中就該附屬公司確認之款額，乃視同本集團已直接出售相關附屬公司之資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則之規定指明/容許者，重新分類至損益或轉撥至權益下的另一類別)。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資之公允價值，會視作於聯營公司或合營企業之投資成本根據國際財務報告準則第9號金融工具(如適用)作後續會計處理時初步確認之公允價值。

結構性實體

結構性實體則指那些在釐定誰是其控制人時、投票權或類似權利並非重要考量的實體，例如當任何投票權僅與行政工作有關，而且相關的業務活動是透過合約安排方式指導。結構性實體通常經營受限制業務，具備有限而明確的目標，例如透過轉移與結構性實體之資產相關的風險及獎勵向投資者提供投資機會。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損(如有)於本公司財務狀況表列示。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司是指本集團有重大影響力的實體。重大影響力是指有權參與被投資對象的財務及經營政策的決定，惟不能控制或共同控制該等政策。

合營公司為一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對合營安排的資產淨值擁有權利。共同控制權為合約約定對安排所共有之控制權，其僅在相關活動決策須取得共有控制權各方的一致同意時存在。

本集團於聯營公司或合營企業之權益以權益法計算，聯營公司或合營企業之業績、資產及負債以權益會計法計入綜合財務報表。權益會計法所用聯營公司及合營企業之財務報表按本集團於類似情況下就同類交易及事件採用之一致會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資最初以成本在綜合財務狀況報表內確認，之後會作出調整，以確認本集團於聯營公司或合營企業應佔的損益及其他全面收益。若本集團所佔聯營公司或合營企業之虧損超出於該聯營公司或合營企業之權益(包括長期權益，即本集團於聯營公司或合營企業的淨投資)，本集團將停止確認分佔其進一步虧損。本集團僅於其法律或建設性責任下或須代該合營企業作出付款之範圍下，確認額外之虧損。

在被投資對象成為一間聯營公司或合營公司當日，於聯營公司或合營公司不以公允價值計量的投資會採用權益法入賬。在收購於一間聯營公司或合營公司的投資時，投資成本超過本集團應佔該被投資對象可識別資產及負債公允價值淨值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債公允價值淨值超出投資成本的任何部分，於重新評估後即時於收購投資期間在損益確認。

本集團會評估是否存在客觀證據證明於一間聯營公司或合營公司的權益將會減值。倘存在任何客觀證據，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號以單一項資產之方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與賬面值。任何已確認減值虧損均不會分配至任何構成投資部分賬面值的資產(包括商譽)。該減值虧損的任何撥回根據國際會計準則第36號確認，惟受隨後增加的可收回投資金額規限。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

於聯營公司及合營公司之投資(續)

當本集團不再對聯營公司具有重大影響力或對合營公司不再具有共同控制權時，則以出售被投資方的整體權益所產生於損益確認的利益或虧損列賬。當本集團保留於前聯營公司或合營公司的權益及該保留權益為一項國際財務報告準則第9號範圍內之金融資產，則本集團按於該日的公允價值計量該保留權益，而公允價值乃視為其首次確認時的公允價值。聯營公司或合營公司賬面值與任何保留權益的公允價值及出售聯營公司或合營公司相關權益所得款項之間的差額，乃計入釐定出售聯營公司或合營公司的利益或虧損。此外，本集團採用如同聯營公司或合營公司已直接出售相關資產或負債的相同基礎將先前於其他全面收益確認並與該聯營公司或合營公司相關的全部金額入賬。

因此，倘該聯營公司或合營公司先前於其他全面收益確認的收益或虧損會在相關資產或負債出售時重新分類至損益，則本集團會在出售／部分出售相關聯營公司或合營公司時將有關利益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類的調整)。

倘一不以公允價值計量的集團實體與本集團聯營公司或合營公司交易時，與聯營公司或合營公司交易所產生的溢利及虧損僅會在聯營公司或合營公司的權益與本集團無關的情況下，才會在綜合財務報表確認。

本集團於聯營公司及合營公司權益變動

倘於聯營公司之投資成為於合營公司之投資或於合營公司之投資成為於聯營公司之投資，則本集團會繼續採用權益法。於所有權權益發生該等變動時，不會重新計量公允價值。

當本集團削減其於聯營公司或合營公司之所有權權益但繼續使用權益法時，倘先前於其他全面收益確認有關削減所有權權益之利益或虧損部分會在相關資產或負債出售時重新分類至損益，則本集團會將有關利益或虧損重新分類至損益。

客戶合約收益

本集團有關客戶合約的會計政策資料可於附註5及附註27閱覽。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃

租賃的定義

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂或由業務合併產生的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號中的定義，於開始、修訂日期或收購日期(視適用情況)評估合約是否為一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合約。

本集團作為承租人

將代價分配至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

本集團應用可行權宜方法，不拆分租賃組成部分及非租賃組成部分，而是將租賃組成部分及與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分入賬。

短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於租期自開始日期起計為期12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃。短期租賃之租賃付款於租期內以直線法或其他系統基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的首次計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款；
- 本集團產生之任何首次直接成本；及
- 本集團於拆解及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況時產生的成本估計。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產(續)

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表中呈列使用權資產為個別項目。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃所含的利率不能即時釐定，則本集團會於租賃開始日期使用增量借款利率。

租賃付款包括固定款項(包括實質固定款項)。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債於重新評估當日透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金審查後市場租金率而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中呈列租賃負債為個別項目。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)所進行的交易乃按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按公允價值列賬以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本列賬以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於產生期間於損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃使用於各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按期內的平均匯率換算，除非匯率於該期內大幅波動，在該情況下，則使用交易日期的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認，並於匯兌儲備項下累計為權益。

政府資助

在有合理保證本集團將按政府資助附帶的條件進行申請且收到政府資助前，有關資助不會予以確認。有關作為開支補償的應收收入、已產生的應收收入或虧損為本集團提供即時財務援助而並無未來相關成本的政府資助，於其應收期間的損益確認。有關資助於「其他收入」項下呈列。

借款成本

所有收購、建造或生產合資格資產的間接應佔之借款成本在其發生期間於損益內確認。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於「稅前溢利」，乃歸因於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支以及毋須課稅或不獲扣減的項目。本集團的即期稅項負債乃採用於各報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。一般而言，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認。倘可能出現可供使用可扣減暫時差額的應課稅溢利，則遞延稅項資產一般會就所有可扣減暫時差額確認。倘該暫時差額乃源自一項交易中首次確認(業務合併除外)資產與負債，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，以及交易發生時不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。此外，倘因首次確認商譽而產生暫時差額，則不會確認遞延稅項負債。

於附屬公司的投資及於附屬公司及合營公司之權益相關的應課稅暫時差額，確認遞延稅項負債，除非本集團能控制暫時差額之撥回，且該暫時差額在於可見將來可能不會撥回。與該等投資及利息相關的可抵扣暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅會在很可能有足夠的應課稅溢利可用作抵扣暫時性差額的利益且預期在可見未來轉回的情況下方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃依據預期清償負債或變現資產期間應用的稅率計量，該稅率根據各報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)計算。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於各報告期末預期可收回或清償其資產及負債賬面值的方式將產生的稅務結果。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否源於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團分別對租賃負債及相關資產應用國際會計準則第12號*所得稅*的規定。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產和負債與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產和負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為有形資產(包括持有以供製作或供應貨品或服務使用或供行政之用的建築物)。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃為撇銷資產在估計可使用年期減剩餘價值的成本以直線法確認。於各報告期末會檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生之任何利益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益確認。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備、使用權資產(商譽除外)減值

於各報告期末，本集團會檢討可使用年期有限之物業、廠房及設備及使用權資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值。倘存在任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)之程度。

物業、廠房及設備及使用權資產的可收回金額個別作出估計。當無法個別估計可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可確定合理及一致的分配基準，公司資產將分配至相關現金產生單位，否則會分配至可構成合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額乃就公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率反映當前市場對貨幣時間價值以及未調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)的特有風險。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值將減至其可收回金額。就未能按合理及一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團會比較現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配至削減任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據各資產於單位或現金產生單位組別的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會削減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零三者間的最高者。可能另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之賬面值增至其經修訂之估計可收回金額，惟所增加之賬面值不得超過該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

短期僱員福利及其他長期員工福利

僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員累計福利(如工資及薪金)於扣除已付金額後確認為負債。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃支付的款項視作向界定供款計劃支付的款項處理，而本集團於該等計劃下的責任相等於界定供款退休福利計劃所產生者。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。金融資產的所有一般買賣按交易日基準確認及終止確認。一般買賣指須於市場規定或慣例制定的期間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的客戶合約所產生貿易應收款項則除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產或金融負債則除外)乃於首次確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值扣除(倘合適)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債的預期年期或適用的較短期間，準確貼現估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至首次確認時的賬面淨值的利率。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 有關金融資產在特定業務模式內持有，而該業務模式以收取現金流量為目的；及
- 有關金融資產的合約條款導致於指定日期產生純粹就未償還本金而支付的本金及利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

在下列情況下，金融資產會持作買賣：

- 購入的主要目的為於短期內出售；或
- 該金融資產於初步確認時構成本集團一併管理且具有近期實際短期獲利模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 金融資產為未被指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

此外，就須按攤銷成本計量的金融資產而言，本集團可不可撤回地指定其按公允價值計入損益計量，如此舉可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率計算所得，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一個報告期間起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率計算確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險好轉，致使金融資產不再出現信貸減值，則自釐定有關資產不再出現信貸減值後的報告期初起，利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率計算確認。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

凡不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益的金融資產，均按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各個報告期間結算日按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。在損益確認的收益或虧損淨額包括從有關金融資產賺取所得的股息或利息，並計入「投資收益或虧損淨額」項目。

當本集團設法出售全部或部分投資(包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益)時，已變現利潤或虧損於綜合損益表中確認，而該已變現利潤或虧損乃指出售價與初始投資成本／視作投資成本之間的差額。

當本集團繼續持有一項投資(包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益)，計量投資於報告期末相較於報告期初的公允價值時，未變現利潤或虧損於各報告期末確認。

累計錄得的未變現收益(虧損)將被撥回，並在該相應投資退出後重新呈列為年內已變現收益(虧損)。

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式，就按國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括應收賬款、應收關聯方款項、其他應收款項、應收股息、向獨立第三方提供貸款、向關聯方提供貸款及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各個報告日期更新，以反映自初步確認後信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指在有關工具預期年內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，**12個月預期信貸虧損**(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的全期預期信貸虧損之部分。評估乃根據本集團的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

本集團一直就應收賬款確認全期預期信貸虧損。

至於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非自初步確認後信貸風險大幅上升，在此情況下則本集團會確認全期預期信貸虧損。有關應否確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險的大幅上升。

(i) 信貸風險大幅上升

於評估自初步確認後信貸風險是否大幅上升時，本集團將有關金融工具於報告日期發生違約事件的風險，與有關金融工具於初步確認日期發生違約事件的風險作比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且有依據及無需付出不必要的成本或努力即可獲得的定量和定性資料，包括過往經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否大幅上升時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，例如：信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預期會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境出現導致債務人償債能力大幅下降的實際或預期重大不利變化。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅上升(續)

不論上述評估的結果如何，本集團認定，合約付款逾期超過30天即表示自初步確認以來信貸風險已大幅上升，惟本集團有合理且有依據的資料證明情況相反則除外。

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期展示為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自首次確認起並無大幅增加。倘(i)其違約風險偏低；(ii)借款人有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任；及(iii)較長期的經濟及業務狀況存在不利變動，惟將未必削弱借款人達成其合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險會被釐定為偏低。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

(ii) 違約定義

本集團認定，合約付款逾期超過30天即表示自初步確認以來信貸風險已大幅上升，惟本集團有合理且有依據的資料證明情況相反則除外(未計及所有本集團持有之抵押品)。

儘管有上述說明，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日時則發生違約，除非本集團有合理且可支持的資料證明更滯後的違約標準屬更合適。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或以上對金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件，金融資產即屬出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財政困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財政困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能面臨破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財政困難及並無實際收回可能時，例如：對手方被清盤或已進入破產程序時，本集團便會撤銷金融資產。經考慮法律意見(倘適用)後，被撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。其後收回之任何款項均在損益確認。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即出現違約時的損失幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率根據過往數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損估計數字反映無偏頗之概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重而釐定。本集團使用可行權宜方法估計應收賬款，該可行權宜方法使用撥備矩陣、計入歷史信貸虧損經驗及無需付出不必要的成本或努力而可得的前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的現金流量之間的差額(按初步確認時釐定的實際利率折現)。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)，應收賬款的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

本集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期情況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層會定期檢討歸類工作，確保各組別成份繼續共有類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值則除外，在此情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(v) 計量及確認預期信貸虧損(續)

就所有金融工具而言，本集團透過調整所有金融資產的賬面值，在損益確認彼等的減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項、應收股息、向獨立第三方提供貸款、向關聯方提供貸款及銀行結餘除外，其相應調整會透過虧損撥備賬予以確認。

終止確認金融工具

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，方會終止確認該金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產的賬面值與已收及應收代價兩者總和的差額在損益中確認。

金融負債及股權

分類為債務或股權

債務及股權工具按合約安排實質及金融負債及股權工具之定義分類為金融負債或股權。

股權工具

股權工具乃任何證明一個實體經扣除其所有負債後資產剩餘權益之合約。本公司發行的股權工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

本公司自身股權工具之回購直接於股權內確認及扣除。在購買、出售、發行或註銷本公司自身股權工具時，不會於損益確認任何收益或虧損。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及股權(續)

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益之金融負債

被分類為按公允價值計入損益的金融負債包括為交易而持有或該金融負債指定為按公允價值計入損益。

在下列情況下，金融負債為因交易而持有：

- 主要是為了在近期內回購而獲得的；或
- 於初步確認時，屬於本集團集中管理的已確認金融工具組合的一部分，並具有近期實際的短期獲利了結模式；或
- 一項衍生工具，但作為財務擔保合約或指定的有效套期工具的衍生工具除外。

在下列情況下，金融負債(持作買賣之金融負債除外)於初步確認時或會指定為按公允價值計入損益：

- 該項指定可消除或大幅減少因計量或確認出現處理方法不一致之情況；或
- 根據本集團已明文訂定之風險管理或投資策略以及供內部提供資料之分組基礎，有關金融負債為一組受管理並按公允價值基準評估表現之金融資產或金融負債(或兩者兼備)的一部分；或
- 其構成包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約之一部分，以及國際財務報告準則第9號允許以整份合併合約指定為按公允價值計入損益。

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，除非於其他全面收益確認負債的信貸風險變動的影響會造成或擴大損益會計上的不匹配，否則該負債的信貸風險變動所導致的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益確認。

3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及股權(續)

按攤銷成本計算的金融負債

金融負債(包括其他應付款項、銀行及其他借款及應付債券)其後按攤銷成本使用實際利率法計量。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任解除、取消或到期時，本集團會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

4. 重大會計判斷及主要估計不確定性來源

於應用本集團之會計政策(其於附註3內闡述)時，本集團管理層須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及視作相關的其他因素作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則有關修訂於作出修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策之關鍵判斷

下文為關於未來的關鍵假設，惟該等涉及本公司董事於應用本集團會計政策時已作出的估計(見下文)及對於歷史財務資料內確認的金額產生最重大影響的估計的假設則除外。

4. 重大會計判斷及主要估計不確定性來源(續)

應用會計政策之關鍵判斷(續)

就附帶權益收入釐定履約責任及履約責任完成時間的判斷

就附帶權益收入而言，在本集團作為普通合夥人的典型安排中，本集團有權根據基金投資表現超出最低回報水平的程度收取績效費。該等績效費通常在可釐定基金的累積回報(即投資收益已變現)且不受回撥條款限制的情況下計算及分派。附帶權益收入在(a)累積收入金額不大可能大幅撥回；或(b)與附帶權益相關的不確定性其後已解決的情況下方會確認為收入。

結構化實體的併表

管理層需就結構化實體是否被本集團控制及是否應該併表作出重大判斷。該等判斷或會影響本集團的會計處理方法以及財務狀況及經營業績。

於評估控制權時，本集團會考慮：(a)對被投公司的權力；(b)因參與被投公司而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及(c)使用其對被投公司的權力影響投資者回報金額的能力。

當判斷對結構化實體的控制程度時，本集團會考慮以下四項因素：

- (a) 本集團設立結構化實體時採用的決策及於該等實體的參與度；
- (b) 相關協議安排；
- (c) 本集團僅將於特定情況或事件下採取特定行動；及
- (d) 本集團對結構化實體作出的承諾。

當評估是否對結構化實體擁有控制權時，本集團亦會考慮其所作的決策是否以主事人或代理身份而作出。考慮的方面通常包括對結構化實體的決策範圍、第三方的實質權利、本集團的回報以及因擁有結構化實體的其他利益而承擔可變回報的風險。

4. 重大會計判斷及主要估計不確定性來源(續)

應用會計政策之關鍵判斷(續)

結構化實體的併表(續)

當評估本集團(作為投資方)是否控制被投公司時，必須考慮所有事實及情況。

對於本集團作為管理人及投資方參與其中的投資基金及有限合夥企業，本集團會評估其所持投資連同報酬及增信是否引致該投資基金及有限合夥企業活動回報變動的風險，而該風險是表明本集團為主事人的重要依據。倘本集團擁有控制權，則投資基金及有限合夥企業將被併表。

估計不確定性的主要來源

下文為於各報告期末很可能會導致於下一個財政年度內須對資產及負債賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源。

公允價值計量及估值程序

就財務報告而言，本集團的若干資產及負債以公允價值計量。董事會已授權由本集團財務總監帶領的財務部釐定合適的公允價值估值技術及輸入數據。

於估計一項資產或負債的公允價值時，本集團使用可獲取的市場可觀察數據。當第一層級輸入數據不可獲取時，本集團會聘請第三方合資格估值專家進行估值。估值團隊與合資格外部估值專家密切合作以為模型建立恰當估值技術及輸入數據。估值團隊每年將成果匯報予本集團董事會，以說明資產及負債公允價值波動的原因。

有關釐定各項資產及負債的公允價值所使用的估值技術及輸入數據的資料披露於附註42。

4. 重大會計判斷及主要估計不確定性來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

遞延稅項的確認

遞延稅項按資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所採用之相應稅基兩者之間的暫時性差異確認。遞延稅項資產的確認主要取決於未來是否會有足夠的未來利潤。倘未來產生的實際利潤高於或低於預期，則遞延稅項資產可能相應作出重大調整，且相應金額將於有關情況發生期間於損益內確認。同樣，本集團投資(包括所管理基金及有限合夥的相關併表或未併表結構化實體)產生的遞延稅項負債的確認取決於其各自的公允價值變動。倘本集團對該等投資的估值所產生的公允價值實際金額高於或低於估值，則遞延稅項金額可能相應作出重大調整，並且於損益中確認的相應金額也將進行調整。

於2023年12月31日，遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣14,379,000元(2022年：人民幣9,071,000元)以及遞延稅項負債的金額為人民幣119,087,000元(2022年：人民幣200,549,000元)。

5. 收入及分部資料

於報告期間，本集團的收入源自提供私募股權投資基金管理服務。

持續經營業務

客戶合約收入細分

	2023年 千人民幣	2022年 千人民幣
隨時間確認的私募股權投資(附註i)	44,614	45,983
隨時間確認的附帶權益(附註ii)	零	零

5. 收入及分部資料(續)

持續經營業務(續)

客戶合約收入細分(續)

附註：

(i) 基金管理服務

管理費是指按承諾的固定百分比收取的與在管基金管理服務有關的費用。

管理費乃根據相關投資管理協議所訂明的合約條款自客戶(即所管理的基金)同時取得並消耗實體於履約時所提供的利益且用於釐定管理費的費率及基金出資額能可靠計量時起在一段時間(即基金存續期)內確認。

本集團的收入源自提供私募股權投資，通過管理專門從事消費者業務行業的未併表投資基金獲得投資回報。

(ii) 附帶權益收入

基於所管理的基金表現而賺取的附帶權益(「附帶權益」)收入是彼等與客戶簽訂提供投資管理服務的合約中的一種可變對價形式。根據規管各項基金的協議所載的相應條款，附帶權益乃基於期內基金表現產生，前提是達到最低回報水平或高水位。附帶權益收入不會確認為收入，直至(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)可變對價的相關不確定性其後已消除。附帶權益收入通常於基金存續期的後期基於最可能的金額確認為收入。

於今年及去年，基金的附帶權益收入並未被確認為收入，其詳情載於附註4。

向客戶合約剩餘履約義務分配的交易價格

本集團收取與私募股權投資相關的管理費，按(i)投資期內的承諾或資本或者承諾或資本減已退出投資成本；及(ii)投後期間的承諾資本減已退出投資成本或現有投資成本的固定百分比收取。本集團通常自若干未併表投資基金收取預付管理費，該等預付款項在向客戶提供服務前以合約負債入賬。

附帶權益將屬應付普通合夥人或基金管理人的款項。附帶權益的未變現收入根據迄今為止的累積基金表現分配予普通合夥人，惟須待在假設清盤基準上達到有限合夥人的最低回報水平後方可作實。於各報告期末，普通合夥人根據基金協議計算各基金應付普通合夥人的附帶權益收入，猶如相關投資的公允價值截至該日期已變現(無論該等金額是否已變現)。

5. 收入及分部資料(續)

持續經營業務(續)

向客戶合約剩餘履約義務分配的交易價格(續)

下表列示於2023年及2022年12月31日投資期內就於2023年及2022年12月31日的管理費分配予未履行(或部分未履行)的履約義務交易價格總額及確認收入的預期時間。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一年以內	5,755	—
一年以上兩年以內	5,755	—
兩年以上	7,252	—
合計	18,762	—

投後期間未履行或部分履行的履約義務金額因投後期間的承諾資本減已退出投資成本或現有投資成本的不確定性預計無法解決而並未披露，因此該金額無法可靠估計。

為分配資源及評估分部業績而向本公司執行董事(「主要經營決策者」)報告的資料側重於所交付或提供的商品或服務類型且基於根據中國公認會計準則編製的財務資料。隨著優諾中國業務已於2022年6月15日終止經營，本集團管理層認為，本集團在私募股權投資方面僅有一個可經營及呈報分部作為其持續經營業務，因此，除對實體整體披露外，概無呈列經營分部資料。

地區資料

根據為私募股權投資管理基金的管理團隊所在的地理位置，本集團自外部客戶所得大部分收入均來自中國。本集團大部分非流動資產均位於中國，由於客戶類型或類別的相似性以及整個地區的監管環境的相似性，所有分部均在全國範圍內進行管理，因此未按分部呈列地理資料。

5. 收入及分部資料(續)

持續經營業務(續)

主要客戶資料

以下為於報告期間佔本集團總收入10%以上的未併表投資基金收入：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
深圳市天圖東峰中小微企業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「天圖東峰」)	22,279	22,601
深圳福田區天圖唐人神創新消費股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「唐人神」)	不適用 [#]	9,333
深圳天圖興南投資合夥企業(有限合夥)(「天圖興南」)(附註)	15,944	12,066

[#] 本集團與該客戶進行交易，但交易金額低於有關年度／期間收入的10%。

6. 投資收益或虧損淨額

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
股息及利息來自		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12,240	11,867
— 於以公允價值計量的聯營公司的權益	19,549	94,442
已變現(虧損)收益來自		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(65,272)	45,710
— 於以公允價值計量的聯營公司的權益	(75,164)	70,666
未變現(虧損)收益來自		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(471,268)	(267,122)
— 於以公允價值計量的聯營公司的權益	(1,098,355)	63,535
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現收益	864,566	358,136
	(813,704)	377,234

7. 其他收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
利息收入	11,527	6,955
諮詢服務收入	2,503	985
政府補助 — 收入相關(附註)	6,000	475
	<u>20,030</u>	<u>8,415</u>

附註：該等金額是指若干地方政府為鼓勵國內業務發展而提供的補助，以及為給本集團的運營提供財政支持而提供的無條件補助。概不存在與上述補助有關但尚未達成的條件或或有事項。

8. 其他收益及虧損

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
匯兌收益(虧損)淨額	13,379	(643)
其他	(18)	22
	<u>13,361</u>	<u>(621)</u>

9. 預期信貸虧損模型下的減值確認淨額

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
其他應收款項	(326)	(44)
銀行結餘	(27,988)	—
	<u>(28,314)</u>	<u>(44)</u>

減值評估的詳情載於附註42。

10. 財務成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
銀行借款利息	3,995	3,622
應付關聯方貸款利息	—	11,902
應付一名董事的貸款利息	—	1,486
租賃負債利息	1,121	746
應付債券利息	64,448	100,918
	69,564	118,674

11. 所得稅抵免(開支)

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	(1,353)	(6,865)
過往年度中國企業所得稅(撥備不足)/超額撥備	(1,222)	685
遞延稅項抵免(支出)(附註18)	86,770	(101,137)
	84,195	(107,317)

本集團於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司為獲豁免公司，無需繳納開曼群島及英屬維爾京群島稅項。

由於本集團於報告期間並無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並未於綜合財務報表中就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)和《企業所得稅法實施條例》，除下文提及的若干併表結構化實體可享有優惠待遇外，於報告期間，本集團旗下在中國經營的其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

綜合財務報表所載結構化實體主要為有限合夥企業，其毋須繳納企業所得稅，因此應調整其稅前損益。併入綜合財務報表的結構化實體(有限合夥企業)的法定合夥人，應根據稅法就應該等結構化實體的應課稅收入繳納企業所得稅，該影響已於下文稅項對賬表中的不同稅率及附屬公司應課稅暫時性差異的其他調整中反映。

於截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團若干從事高新技術中小企業股權投資的併表結構化實體合資格享有若干優惠待遇(即其他稅項扣減)。

11. 所得稅抵免(開支)(續)

年內所得稅抵免(開支)根據綜合損益及其他全面收益表與稅前(虧損)利潤對賬如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
稅前(虧損)利潤	<u>(959,882)</u>	<u>159,481</u>
按25%計算的所得稅抵免(開支)	239,971	(39,870)
其他稅項扣減的影響	—	1,375
應佔聯營公司業績的影響	(5,330)	2,110
應佔合資企業業績的影響	10,074	(9,417)
不可扣減開支的影響	(385)	(228)
毋須課稅收入的影響(附註)	1,204	9,319
不同稅率及附屬公司應課稅暫時性差異其他調整的影響	(139,022)	(86,002)
未確認稅項虧損的影響	(21,577)	(2,013)
動用過往未確認的稅項虧損	76	16,724
過往年度(撥備不足)超額撥備	(1,222)	685
其他	<u>406</u>	<u>—</u>
年內所得稅抵免(開支)	<u>84,195</u>	<u>(107,317)</u>

附註：毋須課稅收入的影響主要是指以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的聯營公司的股息的非課稅收入，因為根據《企業所得稅法》，符合條件的居民企業之間的股息為免稅收入。

12. 年內利潤

持續經營業務

年內利潤經扣除下列各項後得出：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
折舊：		
物業、廠房及設備	1,611	1,130
使用權資產	11,774	10,469
折舊總額	13,385	11,599
核數師酬金	3,325	1,996
上市開支(附註i)	無	無
董事及監事薪酬(附註13)：	8,318	8,482
其他員工成本：		
— 薪金及津貼	40,586	42,980
— 績效獎金	4,827	4,086
— 退休福利計劃供款	7,425	5,816
員工成本總額	52,838	52,882
	61,156	61,364

附註：

- (i) 截至2022年12月31日止年度，本集團產生上市開支人民幣41,462,000元，該開支主要直接歸屬於H股的發行，並將於本公司上市後從權益中扣除。於報告期間，概無產生需要於損益中扣除的重大上市開支。

13. 董事、監事、最高行政人員及僱員薪酬

於報告期間，根據適用《上市規則》及香港《公司條例》所披露董事、監事及最高行政人員的薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度：

	獲委任日期	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事						
王先生	2010年1月11日	—	757	61	34	852
馮衛東先生(「馮先生」)	2015年7月15日	—	728	54	46	828
鄒雲麗女士(「鄒女士」)	2015年7月15日	—	728	54	46	828
李小毅先生(「李小毅先生」)	2015年7月15日	—	945	72	43	1,060
		—	3,158	241	169	3,568
獨立非執行董事						
劉平春(「劉先生」)	2022年4月7日(附註)	68	—	—	—	68
刁揚(「刁先生」)	2022年4月7日(附註)	68	—	—	—	68
蔡冽(「蔡先生」)	2022年4月7日(附註)	68	—	—	—	68
		204	—	—	—	204
非執行董事						
黎瀾先生(「黎瀾先生」)	2016年12月28日	145	—	—	—	145
代永波先生(「代先生」)	2020年5月20日	145	—	—	—	145
		290	—	—	—	290
監事						
湯志敏先生(「湯先生」)	2019年5月17日	—	768	56	46	870
李康林先生(「李康林先生」)	2019年5月17日	—	2,140	172	68	2,380
狄喆先生(「狄先生」)	2021年7月12日	—	892	68	46	1,006
		—	3,800	296	160	4,256
		494	6,958	537	329	8,318

13. 董事、監事、最高行政人員及僱員薪酬(續)

截至2022年12月31日止年度：

	獲委任日期	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事						
王先生	2010年1月11日	—	826	63	40	929
馮先生	2015年7月15日	—	714	54	40	808
鄒女士	2015年7月15日	—	714	54	40	808
李小毅先生	2015年7月15日	—	931	72	37	1,040
		—	3,185	243	157	3,585
獨立非執行董事						
劉先生	2022年4月7日	—	—	—	—	—
刁先生	2022年4月7日	—	—	—	—	—
蔡先生	2022年4月7日	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—
非執行董事						
黎灝先生	2016年12月28日	125	—	—	—	125
代先生	2020年5月20日	125	—	—	—	125
		250	—	—	—	250
監事						
湯先生	2019年5月17日	—	739	56	40	835
李康林先生	2019年5月17日	—	2,117	656	55	2,828
狄先生	2021年7月12日	—	876	68	40	984
		—	3,732	780	135	4,647
		250	6,917	1,023	292	8,482

附註：該等董事的任期將自2023年10月6日起開始生效。

上文所示執行董事及最高行政人員的薪酬乃就其於報告期間管理本公司及本集團事務所提供的服務而支付。

上文所示非執行董事及監事的薪酬乃就其於報告期間作為本公司董事及監事所提供的服務而授予。

13. 董事、監事、最高行政人員及僱員薪酬(續)

於報告期間，概無董事或監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排，而本集團亦未向本公司任何董事或監事支付薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

五名最高薪僱員

本集團五名最高薪僱員包括本公司1名監事，其於報告期間的薪酬載列如上。兩年間，4名僱員的薪酬分別如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金	9,117	10,340
績效獎金	1,038	1,040
退休福利計劃供款	245	204
	<u>10,400</u>	<u>11,584</u>

績效獎金按相關人士在本集團內的職務及職責以及本集團的業績而釐定。

以下為薪酬介於下列範圍以港元呈列(「港元」)的五名最高薪人士的數目(包括本公司的一名監事)：

	2023年	2022年
1,000,001港元至1,500,000港元	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	2	1
3,000,001港元至3,500,000港元	<u>1</u>	<u>2</u>

於報告期間，本集團並無向五名最高薪人士支付任何薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

14. 股息

於2023年3月30日，本公司董事已提議截至2022年12月31日止年度的末期股息每10股普通股人民幣2元，約為人民幣103,955,000元，並已於2023年4月20日的股東大會上獲股東批准。該款項已於2023年6月悉數結清。董事會已決定不宣派截至2023年12月31日止年度末期股息。

15. 每股(虧損)盈利

持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務每股基本(虧損)盈利乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
(虧損)盈利(人民幣千元)		
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	(872,962)	559,285
減：		
來自已終止業務的年內利潤	—	(499,471)
用於計算持續經營業務每股基本盈利的(虧損)盈利	(872,962)	59,814
股份數目(千股)：		
用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數	561,070	519,773

已終止業務

截至2022年12月31日止年度，已終止業務的每股基本盈利為人民幣0.96元，基於已終止業務的本公司擁有人應佔本年度利潤人民幣499,471,000元以及上文詳述的每股基本盈利計算得出。

由於截至2023年及2022年12月31日止年度並無已發行潛在普通股，因此並未列報截至2023年及2022年12月31日止年度的每股攤薄盈利。

本集團於截至2023年12月31日止年度的已終止業務因優諾中國業務已於2022年6月15日終止業務而並無任何損益。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	辦公室及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2022年1月1日	98,543	165,074	1,553	8,403	11,459	3,310	288,342
添置	—	—	—	137	4,917	1,854	6,908
出售	—	—	—	(8)	—	—	(8)
轉讓	—	1,322	—	270	—	(1,592)	—
視作出售優諾中國(附註33)	(98,543)	(166,396)	(298)	(4,291)	(9,958)	(3,572)	(283,058)
匯兌調整	—	—	62	—	—	—	62
於2022年12月31日	—	—	1,317	4,511	6,418	—	12,246
添置	—	—	—	409	1,926	—	2,335
出售	—	—	—	(484)	—	—	(484)
匯兌調整	—	—	13	—	—	—	13
於2023年12月31日	—	—	1,330	4,436	8,344	—	14,110
折舊							
於2022年1月1日	7,285	53,923	1,161	5,407	7,528	—	75,304
年內計提	1,327	10,574	89	747	1,233	—	13,970
出售對銷	—	—	—	(3)	—	—	(3)
視作出售優諾中國對銷 (附註33)	(8,612)	(64,497)	(281)	(2,392)	(3,792)	—	(79,574)
匯兌調整	—	—	30	—	—	—	30
於2022年12月31日	—	—	999	3,759	4,969	—	9,727
年內計提	—	—	88	240	1,283	—	1,611
出售對銷	—	—	—	(457)	—	—	(457)
匯兌調整	—	—	8	—	—	—	8
於2023年12月31日	—	—	1,095	3,542	6,252	—	10,889
賬面值							
於2022年12月31日	—	—	318	752	1,449	—	2,519
於2023年12月31日	—	—	235	894	2,092	—	3,221

16. 物業、廠房及設備(續)

於考慮估計剩餘價值(如有)後，上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)於其估計可使用年內以直線法進行折舊，具體如下：

樓宇	30年
廠房及機器	10年
車輛	4至8年
辦公室及設備	3至5年
租賃物業裝修	有關租賃期限或3至5年之較短者

17. 使用權資產

	於中國的			合計 人民幣千元
	租賃土地 人民幣千元	辦公物業 人民幣千元	員工宿舍 人民幣千元	
賬面值				
於2022年1月1日	15,056	6,941	297	22,294
添置(包括來自租賃修訂的調整)	—	23,696	—	23,696
折舊開支	(178)	(11,008)	(197)	(11,383)
視作出售優諾中國(附註33)	(14,878)	(104)	(100)	(15,082)
於2022年12月31日	—	19,525	—	19,525
添置(包括來自租賃修訂的調整)	—	10,388	—	10,388
折舊開支	—	(11,774)	—	(11,774)
於2023年12月31日	—	18,139	—	18,139

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期租賃相關開支	452	201
租賃現金流出總額	12,367	10,986

於2023年，本集團為其運營租賃辦公物業，所訂立租賃合約的固定年期為1至5年(2022年：1至5年)。租賃條款均獨立協商，並包含不同的條款及條件。在釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

17. 使用權資產 (續)

使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

本集團定期就辦公物業及員工宿舍訂立短期租賃。於2022年及2023年12月31日，短期租賃組合與上文披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

租賃限制或契諾

此外，於2023年12月31日，本集團分別確認租賃負債人民幣20,249,000元(2022年：人民幣20,651,000元)，相關使用權資產人民幣18,139,000元(2022年：人民幣19,525,000元)。除出租方持有的租賃資產之抵押利益外，租賃協議並無施加任何契諾。該等租賃資產不得用作借款抵押。

18. 遞延稅項資產／負債

就於綜合財務狀況表內呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
遞延稅項資產	14,379	9,071
遞延稅項負債	(119,087)	(200,549)
	<u>(104,708)</u>	<u>(191,478)</u>

18. 遞延稅項資產／負債(續)

以下為於報告期間確認的主要遞延稅項結餘及其變動：

	投資公允價值 變動／應佔		使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
	有限合夥企業 未變現業績 人民幣千元	業務合併產生的 公允價值調整 人民幣千元			
於2022年1月1日	28,655	(7,723)	(956)	956	20,932
(扣除)計入損益	(220,133)	244	(3,981)	3,981	(219,889)
視作出售優諾中國(附註33)	—	7,479	51	(51)	7,479
於2022年12月31日	(191,478)	—	(4,886)	4,886	(191,478)
計入(扣除)損益	86,364	—	1,632	(1,226)	86,770
於2023年12月31日	(105,114)	—	(3,254)	3,660	(104,708)

於2023年12月31日，本集團擁有的未動用稅項虧損約為人民幣123,809,000元(2022年：人民幣35,293,000元)，可用於抵銷未來利潤。由於無法預測該等虧損附屬公司的未來利潤來源且不大可能有應課稅利潤可抵銷可動用稅項虧損，故並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。下表披露了未確認稅項虧損的到期日。其餘虧損可無限期結轉。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
2027年	4,968	5,743
2028年	84,970	—
	89,938	5,743

於各報告期末，並無其他重大未確認暫時性差異。

19. 於採用權益法計量的聯營公司的權益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非上市投資成本	507,941	509,263
應佔收購後利潤及其他全面收益，扣除已收股息	21,296	42,617
	<u>529,237</u>	<u>551,880</u>

於報告期間，使用權益法計量的本集團聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	營業地點及 主要營業地點	本集團所持 所有權益比例 於12月31日		本集團所持投票權比例 於12月31日		主營業務
		2023年	2022年	2023年	2022年	
唐人神(附註i)	中國	14.17%	14.17%	14.17%	14.17%	股權投資
天圖興南(附註ii)	中國	40%	40%	40%	40%	股權投資
平潭興旭(附註iii)	中國	40%	40%	40%	40%	股權投資
莆田天兔食品與數字產業投資合夥企業 (有限合夥)(「莆田天兔」)(附註iv)	中國	1%	不適用	1%	不適用	股權投資
廣州天圖雅德創業投資合夥企業(有限合夥) (「天圖雅德」)(附註v)	中國	5%	不適用	5%	不適用	股權投資
深圳天兔食品與數字產業專項私募股權投資 基金合夥企業(有限合夥) (「深圳天兔食品與數字」)	中國	(附註vi)	不適用	(附註vi)	不適用	股權投資

19. 於採用權益法計量的聯營公司的權益(續)

附註：

- (i) 根據補充有限合夥協議，於截至2022年12月31日止年度期間，唐人神投委會委任人數變更為其六名投委會成員中的三名。所有投資決議均須由四名以上投委會成員通過並確認。本公司董事認為，本集團對唐人神擁有重大影響力。於截至2023年12月31日止年度期間，本集團及其他股東分別撤回唐人神實繳資本人民幣1,247,000元及人民幣7,553,000元(2022年：人民幣20,209,000元及人民幣122,211,000元)。於減資完成後，本集團及其他股東所持有的唐人神股權比例保持變動，分別為14.17%及85.83%。
- (ii) 於2021年12月31日，本集團已失去對天圖興南的絕對控制權，而本集團對天圖興南仍保持重大影響力，乃由於本集團有權委任天圖興南投委會五名成員中的兩名。於截至2023年12月31日止年度，本集團及其他股東分別撤回天圖興南實繳資本人民幣5,575,000元及人民幣8,468,000元(2022年：人民幣36,000,000元及人民幣54,000,000元)。減資完成後，本集團及其他股東所持有的天圖興南的股權比例保持不變，分別為40%及60%。
- (iii) 自2022年6月15日起，平潭興旭已成為由本集團擁有40%權益的聯營公司。詳情載於附註33。
- (iv) 截至2023年12月31日止年度，本集團與其他投資者共同成立莆田天兔，當中本集團及其他投資者分別持有1%及99%。本集團與其他投資者分別支付其各自的莆田天兔股權實繳資本人民幣500,000元及人民幣49,500,000元。根據有限合夥協議，本集團作為普通合夥人擁有莆田天兔投資委員會所有成員的任命權，並有權影響彼等可變回報的權力以指導其相關活動。然而總經濟利益變化並非顯著。
- (v) 截至2023年12月31日止年度，本集團與其他投資者共同成立天圖雅億，當中本集團及其他投資者分別持有5%及95%。本集團與其他投資者分別支付其各自的天圖雅億股權實繳資本人民幣5,000,000元及人民幣95,000,000元。根據有限合夥協議，本集團擁有天圖雅億投資委員會五名成員中的三名的任命權，及所有投資決議案需由超過半數投資委員會成員通過並確認。然而，一名投資者擁有否決權影響彼等可變回報的權力以指導其相關活動。
- (vi) 截至2023年12月31日止年度，本集團與其他投資者共同成立深圳天圖食品與數字，當中本集團及其他投資者分別持有1.28%及98.72%。於2023年12月31日，有關各自的深圳天圖食品與數字股權實繳資本人民幣1,000,000元的金額尚未結付。

一間重大聯營公司的財務資料概要

有關一間重大聯營公司的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為根據《國際財務報告準則》編製其財務報表所示金額。

19. 於採用權益法計量的聯營公司的權益 (續)

一間重大聯營公司的財務資料概要 (續)

天圖興南財務資料概要

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產	<u>91,722</u>	<u>57,423</u>
非流動資產	<u>944,379</u>	<u>1,052,462</u>
流動負債	<u>(572)</u>	<u>(482)</u>
	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內(虧損)利潤及全面(開支)收益總額	<u>(59,831)</u>	<u>26,431</u>

上述財務資料概要與綜合財務報表中確認於天圖興南的權益賬面值對賬如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
天圖興南的資產淨值	<u>1,035,529</u>	<u>1,109,403</u>
本集團於天圖興南的所有權權益比例	40%	40%
本集團於天圖興南的權益賬面值	<u>414,254</u>	<u>443,761</u>

19. 於採用權益法計量的聯營公司的權益(續)

以權益法計量個別非重大聯營公司的資料匯總

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團應佔持續經營業務收益(虧損)及全面收入(開支)總額	<u>2,611</u>	<u>(2,133)</u>
	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團於聯營公司的權益總賬面值	<u>114,983</u>	<u>108,119</u>

20. 於以公允價值計量的聯營公司的權益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
視作投資成本	8,764,223	9,096,906
投資公允價值變動(附註)	68,005	870,127
匯兌調整	20,791	112,569
	<u>8,853,019</u>	<u>10,079,602</u>
分析為：		
上市股權投資		
— 可自由交易，無禁售期	258,961	701,672
— 有禁售期	842,051	—
非上市股權投資	7,752,007	9,377,930
	<u>8,853,019</u>	<u>10,079,602</u>

附註：基金於各期間的公允價值變動計入附註6內的「投資收益或虧損淨額」。

20. 於以公允價值計量的聯營公司的權益 (續)

於報告期間，以公允價值計量的本集團重大聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	營業地點及 主要營業地點	本集團所持 所有權權益比例 於12月31日		本集團所持 投票權比例 於12月31日		主營業務
		2023年	2022年	2023年	2022年	
公司A [^] (附註 i, ii)	中國	42.37%	42.37%	42.37%	42.37%	互聯網融資
公司B [^] (附註 i, ii)	中國	40.51%	40.51%	40.51%	40.51%	數字化企業 解決方案服務

附註：

- (i) 本集團已委任該等實體的董事，且本公司董事認為，本集團對該等實體(被確認為「於以公允價值計量的聯營公司的權益」)具有重大影響。
- (ii) 該投資為非上市投資。
- [^] 該等聯營公司的公允價值由與本集團無關連的獨立專業估值師事務所釐定。

重大聯營公司的財務資料概要

按上述以公允價值計量的本集團重大聯營公司的財務資料概要載列如下。公司A及公司B的財務資料概要指其根據中國公認會計準則編製截至2023年及2022年12月31日止年度的財務報表所示金額。

公司A及其附屬公司的財務資料概要

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產	889,039	1,203,678
非流動資產	403,547	354,678
流動負債	(56,969)	(301,926)
非流動負債	(244,083)	(164,459)

20. 於以公允價值計量的聯營公司的權益(續)

重大聯營公司的財務資料概要(續)

公司A及其附屬公司的財務資料概要(續)

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	<u>229,823</u>	<u>478,354</u>
年內虧損及全面開支總額	<u>(100,120)</u>	<u>(23,252)</u>

公司B及其附屬公司的財務資料概要

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產	<u>193,693</u>	<u>242,204</u>
非流動資產	<u>42,103</u>	<u>34,845</u>
流動負債	<u>(5,720)</u>	<u>(14,439)</u>
非流動負債	<u>(4,996)</u>	<u>(2,900)</u>
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	<u>43,657</u>	<u>63,724</u>
年內虧損及全面開支總額	<u>(37,862)</u>	<u>(7,292)</u>

21. 於合資企業的權益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非上市投資成本	<u>269,532</u>	<u>232,143</u>
應佔收購後利潤及其他全面收益，扣除已收股息	<u>556,437</u>	<u>516,140</u>
	<u>825,969</u>	<u>748,283</u>

21. 於合資企業的權益 (續)

於報告期間，本集團合資企業的詳情如下：

合資企業名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	本集團所持 所有權益比例		本集團所持投票權比例		主營業務
		於12月31日 2023年	2022年	於12月31日 2023年	2022年	
成都天圖天投東風股權投資基金中心有限公司 (「天圖天投」)(附註i)	中國	5%	5%	5%	5%	股權投資
深圳興順投資合夥企業(有限合夥)(「深圳興順」) (附註ii)	中國	42.86%	42.86%	42.86%	42.86%	股權投資
天圖東峰(附註iii)	中國	0.83%	0.83%	0.83%	0.83%	股權投資
深圳天圖東峰投資諮詢中心(有限合夥) (「深圳天圖東峰」)(附註iv)	中國	39.80%	39.80%	39.80%	39.80%	股權投資
南充臨江新區天圖科創產業基金合夥企業 (有限合夥)(「南充臨江」)(附註vi)	中國	14.29%	—	14.29%	—	股權投資

附註：

- (i) 根據有限合夥協議，本公司有權任命天圖天投投委會五名成員中的兩名且所有投資決議均須由投委會五名成員中的四名通過並確認。截至2023年12月31日止年度，本集團及其他股東分別撤回天圖天投實繳資本人民幣2,011,000元及人民幣38,209,000元。於減資完成後，本集團及其他股東所持有的天圖天投分別變為5%及95%。
- (ii) 根據有限合夥協議，深圳興順的部分重大財務及經營政策決策須獲得至少三分之二的投票權。實際上，深圳興順的該等重大財務及經營政策決策將須獲得兩名股東的一致同意。截至2023年12月31日止年度，本集團向深圳興順注資實繳資本人民幣14,400,000元。於注資完成後，本集團及其他投資者所持有的深圳興順股權比例保持不變。
- (iii) 根據有限合夥協議，本公司(作為天圖東峰的普通合夥人)有權任命天圖東峰投委會的所有三名成員。然而，部分相關重大活動的決策(包括天圖東峰的重大財務及經營政策決策)將須獲得本公司及天圖東峰的有限合夥人之一深圳天圖東峰(為享有天圖東峰控制權的一方)一致同意。

21. 於合資企業的權益 (續)

附註：(續)

- (iv) 根據有限合夥協議，本公司及另一投資者的任命權分別限於深圳天圖東峰投委會五名成員中的三名及兩名。然而，部分相關重大活動的決策(包括深圳天圖東峰的重大財務及經營政策決策)將須獲得享有控制權的各方投委會五名成員中四名的同意。
- (v) 於2022年8月，本集團決議退出其於Tiantu Maverick Limited(「**Tiantu Maverick**」)的投資且Tiantu Maverick同意以17,945,000美元(相當於人民幣121,781,000元)的現金對價回購本集團50%的權益，該對價乃基於Tiantu Maverick於退出日期的資產淨值釐定。該交易並未對本集團造成任何收益或虧損。該對價已於截至2022年12月31日止年度期間收取。直至退出日期，本集團於Tiantu Maverick投資的累計應佔虧損為7,055,000美元(相當於人民幣46,791,000元)。自2022年1月1日起直至退出日期止期間，本集團確認應佔虧損5,844,000美元(相當於人民幣38,978,000元)。退出完成後，本集團並未在Tiantu Maverick擁有任何權益，而其他投資者自此擁有Tiantu Maverick 100%的權益。
- (vi) 截至2023年12月31日止年度，本集團與一名投資者共同成立南充臨江，當中本集團及一名投資者分別持有14.29%及85.71%。本集團與一名投資者分別支付其各自的南充臨江股權實繳資本人民幣25,000,000元及人民幣150,000,000元。根據有限合夥協議，本集團作為擁有南充臨江投資委員會五名成員中三名的任命權，且所有投資決議均須由投資委員會五名成員中的四名通過並確認。於2023年12月31日止年度，本集團於該公司的股權少於其已發行股份的50%，且本集團對其擁有共同控制權。

重大合資企業的財務資料概要

有關本集團重大合資企業的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為其根據《國際財務報告準則》編製的財務報表所示金額。

深圳天圖東峰在綜合財務報表中使用權益法列賬。

深圳天圖東峰的財務資料概要

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產	6	10
非流動資產	1,764,612	1,649,852
流動負債	(199)	(182)

21. 於合資企業的權益 (續)**重大合資企業的財務資料概要 (續)****深圳天圖東峰的財務資料概要 (續)**

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內利潤及全面收益總額	<u>114,739</u>	<u>45,214</u>

上文的財務資料概要與於深圳天圖東峰的權益賬面值的對賬。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
深圳天圖東峰的資產淨值	1,764,419	1,649,680
本集團於深圳天圖東峰的所有權權益比例	39.80%	39.80%
本集團於深圳天圖東峰的權益賬面值	<u>702,239</u>	<u>656,573</u>

非個別重大合資企業的資料匯總

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團應佔稅後虧損及全面開支總額	<u>(5,369)</u>	<u>(55,661)</u>

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團於合資企業的權益總賬面值	<u>123,731</u>	<u>91,710</u>

22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(a) 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動		
上市股權投資(附註i)		
— 可自由交易*		
— 項目A(從事奶粉行業)	108,108	172,169
— 其他	108,244	157,865
— 禁售期內不可交易#		—
非上市金融產品/股權投資(附註i、ii)	125,678	200,248
	616,959	530,282
非流動		
非上市股權投資(附註i)	3,715,711	4,073,859
非上市可轉換債券/與轉換特點有關的債券(附註iii)	514,497	634,151
	4,230,208	4,708,010

* 不受投資限制且可在公開市場自由交易。

該等投資被分類為流動，原因是禁售期即將到期，並可在報告期末後12個月內在公開市場自由交易。

本集團已聘請獨立專業估值師事務所分別評估了於2023年及2022年12月31日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值。獨立專業估值師及本集團管理層定期舉行會議，討論估值技術及市場信息變動，以確保估值妥為進行。於釐定公允價值時所使用的估值技術以及估值模型所用主要輸入數據披露於附註42。

附註：

- (i) 該等投資是指於上市/非上市實體及非上市金融產品的股權投資，該等投資的後續公允價值變動在附註6中被確認為「投資收益或虧損淨額」。
- (ii) 該等投資包括(a)不保證回報率的貨幣市場基金及債券市場基金；及(b)有關認購協議中規定了預期回報率的理財產品。
- (iii) 本集團認購了若干可轉換債券。相關可轉換債券按固定票面利率計價，並可根據相關協議按預先確定的轉換價格轉換為可轉換債券發行人的股份，相關股份以公允價值計量。本集團持有的部分可轉換債券附有若干轉換限制。

23. 應收賬款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收關聯方賬款(附註38)		
— 私募股權投資基金管理服務	<u>29,148</u>	<u>44,030</u>

於2022年1月1日，客戶合約應收賬款扣除信貸虧損撥備為人民幣93,419,000元。

於報告期間，本集團並無授予私募股權投資基金管理服務客戶任何信貸期。

於各報告期末，基於發票日期的私募股權投資應收賬款(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	1,616	16,957
3年以上	<u>27,532</u>	<u>27,073</u>
	<u>29,148</u>	<u>44,030</u>

私募股權投資(入賬列作本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)的應收賬款主要為應收Tiantu China Consumer Fund I, L.P.的管理費(於2023年12月31日的賬面值為人民幣27,532,000元(2022年：人民幣27,073,000元))及應收天圖東峰的管理費(於2023年12月31日的賬面值為人民幣1,616,000元(2022年：人民幣16,957,000元))。本集團管理層參照該基金持有的相關投資的公允價值單獨評估減值，並認為該等應收賬款可收回且減值風險較低，因此未確認預期信貸虧損撥備。

應收賬款及其他應收款項的減值評估詳情載於附註42。

24. 預付款項及其他應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
向獨立第三方支付之預付款項	147	189
收購未上市投資股份權益按金(附註iv)	359,178	—
遞延發行成本	—	41,462
向被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 聯營公司的被投公司提供的貸款(附註i、附註38)	120,127	120,117
向獨立第三方提供的貸款(附註ii)	6,913	6,913
應收股息(附註iii)	—	84,736
應收關聯方款項(附註38)	3,597	3,307
視作出售優諾中國的應收對價(附註33)	31,305	31,305
其他應收款項	18,858	18,305
可收回增值稅	8,217	3,114
	548,342	309,448
減：產生自以下各項的信貸虧損撥備		
— 向被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 聯營公司的被投公司提供的貸款	(47,514)	(47,514)
— 向獨立第三方提供的貸款	(6,913)	(6,913)
— 其他應收款項	(10,256)	(9,930)
	(64,683)	(64,357)
	483,659	245,091
分析為		
非流動	359,178	—
流動	124,481	245,091
	483,659	245,091

附註：

- (i) 於2023年12月31日，本集團應收其被投公司(被分類為本集團以公允價值計量的聯營公司)的未償還貸款合共為人民幣47,514,000元(2022年：人民幣47,514,000元)，於報告期開始前，該款項因該等聯營公司處於財務困境而被拖欠並悉數減值。

於2023年12月31日的剩餘款項人民幣72,613,000元(2022年：人民幣72,603,000元)為應收優諾中國的貸款及應收貸款利息，優諾中國自2022年6月15日起成為本集團以公允價值計量的聯營公司。詳情載於附註33。

24. 預付款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (ii) 於2023年12月31日，本集團因私募股權投資產生的應收獨立第三方未償還貸款為人民幣6,913,000元(2022年：人民幣6,913,000元)，固定利息按12%的年利率計算。應收貸款期限為3年，以借款人股份作擔保。該應收貸款於報告期開始前悉數減值。
- (iii) 於2022年12月31日，本集團應收深圳青瞳科技有限公司(「深圳青瞳」)的未償還股息(被分類為於以公允價值計量的聯營公司的權益)為人民幣84,736,000元。該款項於本年度已悉數償還。
- (iv) 截至2023年12月31日止年度，本集團訂立一項股份轉讓協議，據此本集團將以直接投資方式以人民幣359,178,000元對價獲得若干非上市公司股權。於2023年12月31日，本集團已全額支付非流動預付款項，該收購預期將於超過一年後完成。

25. 現金及現金等價物

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
現金及現金等價物	1,145,454	613,612
減：已確認的銀行結餘減值	(28,224)	—
	<u>1,117,230</u>	<u>613,612</u>

現金及現金等價物包括活期存款及短期存款，以履行本集團的短期現金承諾，按現行市場利率計息。

按相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金列示如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按貨幣分析銀行結餘及現金：		
按美元(「美元」)計值	24,761	34,883
按港元計值	<u>55,236</u>	<u>7,944</u>

本集團銀行結餘之減值測試詳情載列於附註42。

26. 其他應付款項及應計項目

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應計發行成本	—	16,502
應付獨立第三方股息(附註)	6,056	5,955
應付雜費及應計費用	25,620	25,915
應付一名關聯方其他費用	698	—
應付工資及福利	529	224
其他應納稅款	1,292	1,514
已收按金	7,115	7,115
	41,310	57,225

附註：該結餘為應付獨立第三方的未付股息，且無抵押、免息且須按要求償還。

27. 合約負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
就以下各項預收的款項：		
— 私募股權投資	42,539	62,648

預期將於本集團正常經營週期內結算的合約負債被分類為流動負債。於2022年1月1日，收購投資業務(僅代表預收款項)及私募股權投資業務的合約負債分別為人民幣2,334,000元及人民幣75,510,000元。

於截至2023年12月31日止年度，概無確認與上年度已達成的履約義務有關的收益(2022年：零)。於截至2023年12月31日止年度，已確認的計入年初合約負債結餘的收入金額(僅代表預收款項)分別為來自收購投資業務為零(2022年：人民幣2,334,000元)以及來自私募股權投資的人民幣7,219,000元(2022年：人民幣23,800,000元)。

於2023年12月31日，來自關聯方的合約負債為人民幣42,539,000元(2022年：人民幣62,648,000元)。

就私募股權投資而言，本集團自未併表投資基金收取預付管理費，且該等預付款項錄為合約負債，直至提供服務為止。本集團一般每半年／每年收取預付管理費。

27. 合約負債(續)

於截至2022年12月31日止年度前，本集團與天圖與南的有限合夥人同意縮小天圖與南的基金規模，同時過往根據調整前基金規模釐定的向本集團支付的基金管理費用的超出部分入賬為2022年及2023年12月31日的合約負債。

28. 股份轉讓交易預付款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
股權轉讓收入(附註38(e))	176,730	176,730

於2017年4月，本公司及本集團的一家附屬公司與51信用卡有限公司的附屬公司杭州商牛投資管理合夥企業(有限合夥)(「杭州商牛」)(「買家」)訂立股份轉讓協議，據此，本集團同意以人民幣176,730,000元的總對價轉讓其於一家非上市實體的全部股權。本集團於該非上市實體的投資作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產入賬。於2018年7月，本集團自買家收取的股權轉讓款項分別為人民幣105,610,000元及人民幣71,120,000元(詳情載於附註38(e))。由於股份轉讓須取得相關監管機構的批准，故所收取的款項被分類為「股份轉讓交易預付款項」。有關本交易之報告期後事項詳情載列於附註45。

29. 銀行借款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
— 無抵押及有擔保(附註ii)	—	70,000
— 無抵押及無擔保(附註i)	70,000	15,245
	70,000	85,245

根據載列於借貸協議的預定還款日期，所有借款於一年內到期，並屬於流動負債。

附註：

- (i) 於2023年12月31日，本集團提取人民幣70,000,000元(2022年：人民幣15,245,000元)，該銀行借款為無抵押及無擔保並按每年4.785%的固定市場利率計息(2022年：5%的固定市場利率)，作營運資金用途。
- (ii) 於2022年12月31日，本集團提取人民幣70,000,000元，該銀行借款為無抵押及由王先生擔保並按每年4.785%的固定市場利率計息，作營運資金用途。該個人擔保已於我們在2023年5月重續該貸款時解除。

30. 一年內／一年以上到期的應付債券

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
公司債券	985,529	980,913
應計利息	20,398	20,398
	<u>1,005,927</u>	<u>1,001,311</u>
分析為：		
非流動	786,977	980,913
流動	218,950	20,398
	<u>1,005,927</u>	<u>1,001,311</u>
上述應付債券的賬面值：		
— 一年內	218,950	20,398
— 超過一年但不滿兩年	786,977	198,207
— 超過兩年但不滿五年	—	782,706
	<u>1,005,927</u>	<u>1,001,311</u>

下表載列本公司發行的上市及未上市公司債券的分析，該等債券被稱為2022年公司債券，由中國證券監督管理委員會批准於2022年向中國境內合格投資者分期發行，詳情如下：

縮寫	發行金額 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率
22天圖01(附註(i)及(iii))	200,000	2022年5月5日	2025年5月5日	附註(i)
22天圖02(附註(ii)及(iii))	300,000	2022年5月5日	2027年5月5日	附註(ii)
22天圖03(附註(iv))	500,000	2022年10月19日	2025年10月19日	每年5%

30. 一年內／一年以上到期的應付債券(續)

附註：

- (i) 票面利率為每年4.27%。根據債券發行文件，本公司有權於發行日後第二週年末修改票面利率，且債券持有人有權要求本公司於發行日後第二週年末贖回發行在外債券。
- (ii) 票面利率為每年4.99%。根據債券發行文件，本公司有權於發行日後第三週年末修改票面利率，且債券持有人有權要求本公司於發行日後第三週年末贖回發行在外債券。
- (iii) 2022年公司債券(第一期)由一家獨立金融機構(作為第三方擔保人)擔保。作為回報，王先生、其配偶李文女士及天圖創業為該獨立金融機構提供反擔保(「2022年第一期債券反擔保」)，有關反擔保由以下各項作為抵押：(a)王先生持有的本公司103,954,622股股份(「股份質押」)；(b)王先生及其配偶李文女士向該獨立金融機構提供的個人擔保；(c)天圖創業提供的公司擔保；(d)質押天圖創業於其其中一家被投公司所持若干股份；(e)抵押天圖創業的一處不動產；及(f)質押本集團以公允價值計量應佔聯營公司的部分權益及一家附屬公司100%的股權(「(b)至(f)項統稱「保留擔保及質押」」。於2022年11月，本集團訂立一項協議，以通過質押由獨立第三方擁有的兩處不動產及由本集團僱員擁有的另外兩處房產，取代股份質押。由於提前解除2022年第一期債券反擔保項下的保留擔保及質押不符合本公司及其股東的商業利益，且在商業上不可行，因此該等保留擔保及質押將繼續生效。
- (iv) 就發行2022年公司債券(第二期)而言，一家獨立金融機構為本公司在2022年公司債券(第二期)項下的償還義務提供了擔保。作為回報，王先生、其配偶李文及天圖創業為一家獨立金融機構提供反擔保(「2022年第二期債券反擔保」)，有關反擔保包括：(a)王先生持有的本公司105,215,378股股份；(b)王先生及其配偶李文女士提供的個人擔保；(c)天圖創業提供的公司擔保；及(d)質押本集團以公允價值計量應佔聯營公司的部分權益。於2023年12月31日，2022年第二期債券反擔保項下的(a)至(c)項已解除。

31. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 併表結構化實體	<u>7,903,134</u>	<u>8,596,707</u>

基金到期後，管理層評估認為，根據中國理事會的法律意見，本集團並無立即義務就其他投資者各自在該基金中所佔的資產淨值份額付款。相反，本集團僅須在該基金清算完成後才進行結算，具體取決於該基金持有的投資組合公司的狀況和成功退出的時間。於2023年12月31日，本集團管理其中一個基金，即天圖興鵬處於退出期，基金存續期將於2024年12月29日到期（即報告期後12個月內），天圖興鵬的資產總值及其他投資者各自於該基金的利益，乃以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，金額分別為人民幣2,531,124,000元及人民幣1,980,060,000元。本集團管理層評估天圖興鵬的清盤將持續至報告期後12個月以外，因此，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債據此分類為非流動負債。

32. 租賃負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付租賃負債：		
— 一年以內	8,733	6,821
— 一年以上但不超過兩年的期間內	4,953	3,430
— 兩年以上但不超過五年的期間內	<u>6,563</u>	<u>10,400</u>
合計	20,249	20,651
減：流動負債項下於12個月內到期結算款項	<u>(8,733)</u>	<u>(6,821)</u>
非流動負債項下於12個月後到期結算款項	<u>11,516</u>	<u>13,830</u>

截至2023年12月31日止年度，適用於租賃負債的增量借款利率範圍介乎4.53%至5.97%（2022年4.64%至5.97%）。

所有的租賃義務均以相關集團實體的功能貨幣計值。

33. 優諾中國的已終止業務

於報告期間計入本集團綜合損益及其他全面收益表的已終止蒙天乳業業務及優諾中國業務年內利潤(一貫作為已終止業務列示)載列如下。

	2022年 人民幣千元
優諾中國業務的年內虧損	(39,661)
視作出售優諾中國業務的收益	639,407
以公允價值重新計量優諾中國保留權益的遞延稅項	<u>(118,997)</u>
	<u>480,749</u>
	<u><u>480,749</u></u>

於2022年1月31日，本集團及優諾中國的其他股東與新的獨立投資者(「**新獨立投資者2**」)訂立一份股份認購協議，據此，優諾中國同意向新獨立投資者2發行相當於優諾中國**17.96%**股權的新股。於截至2022年12月31日止年度期間，該交易尚未完成，乃由於新獨立投資者2並未支付於優諾中國**17.96%**股權的對價的第一期款項。

於2022年6月10日，本集團與新獨立投資者1訂立一份購股協議，據此，本集團同意出售及新獨立投資者1同意以現金對價人民幣**62,610,000**元購買平潭興旭**59.98%**的註冊資本。於2022年6月15日完成後，本集團及新獨立投資者1分別持有平潭興旭的實繳資本人民幣**12,000,000**元及人民幣**18,000,000**元，分別佔平潭興旭**40%**及**60%**的股權。直至本報告發佈之日，本集團已收到人民幣**31,305,000**元(即對價的**50%**)，剩餘款項將於購股協議簽署之日後的**12**個月內結清。本集團僅對平潭興旭有重大影響。於2023年6月，本集團於新獨立投資者1同意延長到期日一年。因此，平潭興旭自此成為本集團使用權益法計量的聯營公司。

連同附註1所述本集團與優諾中國及其他股東之間的若干安排，本集團已失去對優諾中國的絕對控制權，本集團的優諾中國業務(即收購投資業務的主要業務線之一)亦隨著該等修訂而終止。因此，優諾中國業務的財務表現自2022年12月31日止年度開始以來被呈列為已終止業務。

33. 優諾中國的已終止業務(續)

於報告期間計入本集團綜合損益及其他全面收益表的已終止優諾中國業績(即在對銷與本集團的集團間交易後優諾中國的財務資料，一貫作為已終止業務列示)載列如下。

	2022年1月1日至 2022年6月15日 (不再併表之日) 期間 人民幣千元
收入(附註)	131,832
投資收益或虧損淨額	<u>126</u>
總收入及投資收益或虧損淨額	131,958
成品存貨變動	23
所用原材料及耗材	(74,347)
員工成本	(34,865)
折舊及攤銷開支	(13,893)
其他經營開支	(48,456)
財務成本	(948)
預期信貸虧損模型下的減值虧損(經扣除撥回金額)	(79)
其他收入	747
其他收益及虧損	<u>(45)</u>
稅前虧損	(39,905)
所得稅開支	<u>244</u>
年內虧損	<u><u>(39,661)</u></u>

附註：本集團直接向分銷商及最終客戶銷售鮮奶及飲料。收入於已轉讓商品控制權的時間點(即客戶收到商品並接受品質時)確認。

33. 優諾中國的已終止業務(續)

優諾中國於2022年6月15日被視作出售之日失去控制權的資產及負債的分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	203,484
使用權資產	15,082
商譽	14,357
無形資產	846
其他非流動資產	2,227
應收賬款	50,922
預付款項及其他應收款項	9,021
存貨	9,359
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	13,030
銀行結餘及現金	4,943
應付賬款	(126,320)
其他應付款項及應計項目	(45,775)
應付關聯方貸款	(72,596)
合約負債	(2,333)
銀行及其他借款	(30,392)
租賃負債	(207)
遞延稅項負債	(7,479)
	<hr/>
已出售資產淨值	<u>38,169</u>
本公司擁有人應佔已出售資產淨值	7,744
非控股權益應佔已出售資產淨值	<u>30,425</u>
已出售資產淨值	<u>38,169</u>

視作出售的收益：

	人民幣千元
本集團保留權益(已確認為於以公允價值及採用權益法計量的聯營公司的權益)的公允價值(附註ii)	584,541
對價(附註i)	62,610
減：本公司擁有人應佔已出售資產淨值(附註ii)	(7,744)
以公允價值重新計量優諾中國保留權益的遞延稅項	<u>(118,997)</u>
視作出售優諾中國的收益	<u>520,410</u>

33. 優諾中國的已終止業務(續)

視作出售的收益：(續)

附註：

- (i) 本集團已收到人民幣31,305,000元(即對價的50%)，剩餘款項將於購股協議簽署之日後的12個月結清。於2023年6月，本集團於新獨立投資者1同意延長到期日一年。
- (ii) 於優諾中國出售之日，優諾中國的公允價值為人民幣1,200,425,000元，乃經參考合資格獨立估值師艾華迪商務諮詢(上海)有限公司編製的估值報告所釐定。估值師的地址為中國上海市黃浦區延安東路618號遠洋商業大廈二期23層C座(郵編：200001)。於視作出售優諾中國業務後，本集團直接保留於優諾中國45.22%的股本權益。優諾中國的公允價值為人民幣584,541,000元，其中包括與平潭興旭所持優諾中國8.70%的股本權益有關的優諾中國公允價值人民幣41,740,000元。優諾中國入賬列作於以公允價值計量的聯營公司的權益。

出售時產生的現金流入淨額

	人民幣千元
已收現金	31,305
減：已出售銀行結餘及現金	<u>(4,943)</u>
現金流入淨額	<u><u>26,362</u></u>

優諾中國業務的已終止業務的年內虧損包括下列各項：

	2022年1月1日至 2022年6月15日 (不再併表之日) 期間 人民幣千元
折舊：	
物業、廠房及設備	12,840
使用權資產	914
無形資產攤銷	<u>139</u>
折舊及攤銷總額	<u><u>13,893</u></u>
核數師酬金：	165
員工成本：	
— 薪金及津貼	29,092
— 績效獎金	1,387
— 退休福利計劃供款	<u>4,386</u>
員工成本總額	<u><u>34,865</u></u>

33. 優諾中國的已終止業務(續)**出售時產生的現金流入淨額(續)**

報告期間，已終止優諾中國業務為本集團貢獻的現金流量如下：

	2022年1月1日至 2022年6月15日 (不再併表之日) 期間 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<u>15,797</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(16,311)</u>
融資活動所用現金流量淨額	<u>(18,549)</u>
現金流出淨額	<u>(19,063)</u>

附註：本集團直接向分銷商及最終客戶銷售鮮奶及飲料。收入於已轉讓商品控制權的時間點(即客戶收到商品並接受品質時)確認。

34. 出售及不再併表附屬公司**截至2022年12月31日止年度出售一家附屬公司**

本集團為海南天圖興創投資合夥企業(有限合夥)(「天圖興創」)的普通合夥人。於2022年4月，本集團撤回初始實繳資本以退出天圖興創的有限合夥企業，並以對價人民幣1,200,000元將其0.625%的實繳資本股權轉讓予獨立第三方。該款項已於2022年4月悉數結清。

34. 出售及不再併表附屬公司(續)

截至2022年12月31日止年度出售一家附屬公司

對於出售天圖興創當日失去控制權的資產及負債的分析：

	人民幣千元
銀行結餘及現金	3,242
預付款項及其他應收款項	5,250
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	105,000
其他應付款項及應計項目	(29)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(112,263)
已出售資產淨值	<u>1,200</u>

出售附屬公司的收益

	人民幣千元
已收對價	1,200
已出售資產淨值	<u>(1,200)</u>
出售收益	<u>—</u>

出售時產生的現金流出淨額

	人民幣千元
已收現金	1,200
減：已出售銀行結餘及現金	<u>(3,242)</u>
現金流出淨額	<u>(2,042)</u>

35. 資產抵押

本集團的借款和已發行應付票據以押記本集團資產作抵押，各資產的賬面值如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於以公允價值計量的聯營公司的權益	<u>2,089,120</u>	<u>2,457,459</u>

附註：於附註30提述之反擔保乃由一家附屬公司100%的股權擔保。於2023年12月31日，該附屬公司的資產淨值為人民幣168,034,000元(2022年：人民幣182,506,000元)。

36. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃指其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量之負債。

	銀行及		以公允價值計量且其變動計入當期損益的	租賃負債	應付董事款項	應付關聯方貸款	關聯方貸款	應付利息	應付獨立第三方貸款	應付獨立第三方貸款的應付利息	上市開支、遞延發行成本及應計發行成本的預付款項	應付股息	合計
	其他借款	應付債券	金融負債	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	118,521	1,830,162	8,075,184	7,184	73,315	150,000	1,528	2,600	15	(1,659)	5,452	10,262,302	
現金變動：													
融資現金流量	(7,311)	(929,769)	818,548	(10,785)	(77,984)	(150,000)	(13,539)	(2,600)	(32)	(23,301)	—	(396,773)	
非現金變動：													
利息開支	4,427	100,918	—	763	1,486	—	12,011	—	17	—	—	119,622	
未變現收益	—	—	(358,136)	—	—	—	—	—	—	—	—	(358,136)	
租賃增加	—	—	—	23,696	—	—	—	—	—	—	—	23,696	
優諾中國不再併表(附註33)	(30,392)	—	—	(207)	—	—	—	—	—	—	—	(30,599)	
天圖興北出資	—	—	4,584	—	—	—	—	—	—	—	—	4,584	
出售天圖興創(附註34)	—	—	(112,263)	—	—	—	—	—	—	—	—	(112,263)	
匯率變動的影響	—	—	168,790	—	3,183	—	—	—	—	—	503	172,476	
於2022年12月31日	85,245	1,001,311	8,596,707	20,651	—	—	—	—	—	(24,960)	5,955	9,684,909	
現金變動：													
融資現金流量	(19,240)	(59,832)	139,530	(11,911)	—	—	—	—	—	(34,070)	(103,955)	(89,478)	
非現金變動：													
利息開支	3,995	64,448	—	1,121	—	—	—	—	—	—	—	69,564	
未變現虧損	—	—	(864,566)	—	—	—	—	—	—	—	—	(864,566)	
資本化發行成本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61,558	—	61,558	
租賃增加	—	—	—	10,388	—	—	—	—	—	—	—	10,388	
轉入金融負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
獲派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	103,955	103,955	
匯率變動的影響	—	—	31,463	—	—	—	—	—	—	—	101	31,564	
於2023年12月31日	70,000	1,005,927	7,903,134	20,249	—	—	—	—	—	2,528	6,056	9,007,894	

37. 股本

本公司發行的所有股份均為已繳足股份。每股面值為人民幣1元。本公司已發行股份數目及其面值如下：

	股份數目	每股面值 人民幣元	股本 人民幣元
已註冊及已繳足			
於2022年1月1日及2022年12月31日及			
2023年1月1日	519,773,110	1	519,773,110
增加(附註)	<u>173,258,000</u>	1	<u>173,258,000</u>
於2023年12月31日	<u>693,031,110</u>		<u>693,031,110</u>
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
呈列為		<u>693,031</u>	<u>519,773</u>

於2023年10月6日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司從全球發售173,258,000股股份所得款項淨額乃按每股發售價6.50港元，經扣除未於損益中確認的承銷費及佣金以及其他與本公司全球發售相關開支計算得出，為1,031,197,000港元(相當於人民幣946,258,000元)。

38. 關聯方交易及結餘

於報告期內，本集團擁有以下關聯方結餘。

(a) 應收關聯方款項 — 非貿易性質

	關係 (附註)	最高未償付結餘				
		2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元	2022年 1月1日 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
深圳天圖東峰	(i)	194	162	152	194	162
天圖東峰	(i)	442	313	217	442	561
天圖興南	(iv)	451	347	300	451	347
蒙天乳業	(iii)	—	—	6,998	—	6,998
天圖天投	(i)	—	48	—	85	132
Tiantu China Consumer Fund I, L.P.	(ii)	2,493	2,437	—	2,493	2,437
平潭興旭	(iv)	16	—	—	16	—
深圳天圖	(iv)	1	—	—	2	—
		3,597	3,307	7,667		

上述款項已納入附註24所載的「預付款項及其他應收款項」。該等款項均為無抵押、無擔保且須按要求償還。

(b) 應收關聯方款項 — 貿易性質

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
Tiantu China Consumer Fund I, L.P.	(ii)	27,532	27,073
天圖東峰	(i)	1,616	16,957
		29,148	44,030

所提及的該等款項已納入附註23所載的「應收賬款」。

38. 關聯方交易及結餘 (續)

(c) 向關聯方提供的貸款 — 非貿易性質

	關係 (附註)	最高未償付結餘				
		2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元	2022年 1月1日 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
江蘇眾瀛聯合數據科技有限公司	(iii)	24,600	24,600	24,600	24,600	24,600
北京英力生科新材料技術有限公司	(iii)	18,114	18,114	18,114	18,114	18,114
立德高科(北京)數碼科技有限責任公司	(iii)	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800
優諾中國	(iii)	72,613	72,603	—	72,613	72,603
		<u>120,127</u>	<u>120,117</u>	<u>47,514</u>		
減：減值虧損撥備		<u>(47,514)</u>	<u>(47,514)</u>	<u>(47,514)</u>		
		<u>72,613</u>	<u>72,603</u>	<u>—</u>		

上述款項為向優諾中國及本集團的其他被投公司提供的貸款，並已納入附註24所載的「預付款項及其他應收款項」。於報告期開始前，向本集團被投公司(優諾中國除外)提供的所有貸款均被拖欠並悉數減值。

(d) 應付關聯方款項 — 非貿易性質

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
深圳興順	(i)	<u>698</u>	<u>—</u>

上述款項已納入附註26所載的「其他應付款項及應計項目」。

38. 關聯方交易及結餘 (續)**(e) 預收關聯方款項 — 非貿易性質**

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
杭州商牛	(viii)	<u>176,730</u>	<u>176,730</u>

上述款項已納入附註28所載的「股份轉讓交易預付款項」。

(f) 關聯方的合約負債 — 貿易性質

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
唐人神	(iv)	—	3,675
天圖天投	(i)	807	1,845
天圖雅億	(iv)	1,504	—
天圖興南	(iv)	<u>40,228</u>	<u>57,128</u>
		<u>42,539</u>	<u>62,648</u>

上述款項已納入附註27所載的「合約負債」。

(g) 租賃負債 — 非貿易性質

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
天圖創業	(v)	<u>2,899</u>	<u>2,898</u>

上述款項已納入附註32所載的「租賃負債」。

與天圖創業的相關租賃協議已於2023年6月到期並續簽，且租賃付款將以現行市價按商業條款按月結清。根據續簽的租賃協議，與天圖創業的相關租賃負債結餘將於2024年6月悉數結清。

38. 關聯方交易及結餘 (續)

(h) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 — 貿易性質

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
深圳市愛閱公益基金會	(ix)	8,323	8,323
鴻福資源有限公司	(vi)	252,138	250,396
		<u>260,461</u>	<u>258,719</u>

上述款項已納入附註31所載的「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」。

於報告期間與關聯方的交易列示如下：

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
來自以下各方的管理費：			
天圖東峰	(i)	22,279	22,601
唐人神	(iv)	3,067	9,333
天圖天投	(i)	1,952	1,983
天圖興南	(iv)	15,944	12,066
莆田天兔	(iv)	905	—
天圖雅億	(iv)	467	—
		<u>44,614</u>	<u>45,983</u>
來自以下各方的貸款利息收入：			
優諾中國	(iii)	3,560	1,790

38. 關聯方交易及結餘 (續)**(h) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 — 貿易性質 (續)**

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下各方的貸款利息開支：			
天圖創業	(v)	—	5,243
王先生	(vii)	—	1,486
深圳青腫(附註)	(iii)	—	6,659
		<u>—</u>	<u>13,388</u>

附註：於2022年4月，本集團向從事互聯網融資業務的以公允價值計量的聯營公司深圳青腫貸籌集貸款人民幣100,000,000元。該貸款無抵押及無擔保，固定年利率為10%。於2022年12月，本集團償還本金金額及應計利息合計人民幣106,659,000元。

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
租賃負債利息：			
天圖創業	(v)	<u>143</u>	<u>158</u>

38. 關聯方交易及結餘(續)

(h) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債－貿易性質(續)

	關係 (附註)	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
來自以下各方的投資收益：			
於以公允價值計量的聯營公司的權益的			
股息及利息深圳青瞳	(iii)	—	84,736
周黑鴨國際控股有限公司	(iii)	—	1,106
北京熙誠金睿股權投資基金管理有限公司	(iii)	2,250	3,000
中證信用增進股份有限公司			
(「中證信用增進股份」)	(iii)	4,800	5,600
成都白兔有你文化傳播有限公司	(iii)	750	—
深圳百果園實業(集團)股份有限公司			
(「百果園實業」)	(iii)	11,749	—
		<u>19,549</u>	<u>94,442</u>
採購鮮奶：			
德州市維多利亞	(iii)	不適用	43,924

附註：

- (i) 本集團以權益法計量的合資企業。
- (ii) 本集團對該實體的普通合夥人實施共同控制。
- (iii) 本集團以公允價值計量的聯營公司。
- (iv) 本集團以權益法計量的聯營公司。
- (v) 由王先生控制的一家實體。
- (vi) 王先生家族的一位近親對該實體擁有重大影響力。
- (vii) 一名人士對本集團擁有控制權。
- (viii) 本集團一家以公允價值計量的聯營公司的併表實體。
- (ix) 王先生為該實體關鍵管理人員的成員。

39. 結構化實體

併表結構化實體

本集團的併表結構化實體包括本集團擔任普通合夥人且擁有多數股東權益的投資基金。本集團認為其對該等結構化實體擁有控制權且本集團應將該等結構化實體併表。於2023年12月31日，併表結構化實體的規模(經參考資產淨值)為人民幣11,512,313,000元(2022年：人民幣13,042,835,000元)。

未併表結構化實體

(i) 本集團持有權益的由第三方機構管理的結構化實體

本集團通過投資第三方機構管理的結構化實體已發行的相關實益權利或計劃持有該等結構化實體的權益。本集團並未將該等結構化實體併表。有關結構化實體包括由金融機構發行的貨幣市場基金、債券基金和金融債券及第三方管理的基金投資。

下表載列於2023年及2022年12月31日，本集團所持由第三方機構管理的結構化實體權益的總賬面值分析。

	2023年12月31日		
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	最大風險敞口 (附註) 人民幣千元	收入類型
貨幣市場基金	23,948	23,948	投資收益
非上市金融產品	25,000	25,000	投資收益
理財產品	80,994	80,994	投資收益
	<u>129,942</u>	<u>129,942</u>	
	2022年12月31日		
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	最大風險敞口 (附註) 人民幣千元	收入類型
貨幣市場基金	23,518	23,518	投資收益
非上市金融產品	25,000	25,000	投資收益
	<u>48,518</u>	<u>48,518</u>	

附註：所有該等未併表結構化實體均於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產入賬。上述投資的最大虧損風險敞口為本集團於各報告期末所持資產的賬面值。

39. 結構化實體 (續)

未併表結構化實體 (續)

(ii) 由本集團管理的未併表結構化實體

本集團管理的未併表結構化實體(包括於合資企業/聯營公司的權益)類型包括其作為普通合夥人且擁有少數股東權益的基金。管理該等結構化實體旨在代基金管理資產以收取費用。本集團所持權益包括向該等結構化實體提供管理服務收取的費用與附帶權益以及來自該等結構化實體的投資收益淨額。融資由本集團及其他投資者的投資來維持。

下表載列於2023年及2022年12月31日，本集團所持由本集團管理的未併表結構化實體權益的總賬面值分析。

	2023年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	最大風險敞口 人民幣千元
於採用權益法計量的聯營公司的權益	529,237	529,237
於合資企業的權益	825,969	825,969
	<u>1,355,206</u>	<u>1,355,206</u>
	2022年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	最大風險敞口 人民幣千元
於採用權益法計量的聯營公司的權益	551,880	551,880
於合資企業的權益	748,283	748,283
	<u>1,300,163</u>	<u>1,300,163</u>

截至2023年12月31日止年度，已確認管理費為人民幣44,614,000元(2022年：人民幣45,983,000元)。

截至2023年及2022年12月31日止年度，概無確認附帶權益。

截至2023年及2022年12月31日止年度，概無確認投資收益。

截至2023年12月31日止年度，已確認應佔聯營公司業績為人民幣21,321,000元虧損(2022年：人民幣8,439,000元收益)。

截至2023年12月31日止年度，已確認應佔合資企業業績為人民幣40,297,000元收益(2022年：人民幣1,311,000元虧損)。

39. 結構化實體 (續)

未併表結構化實體 (續)

(ii) 由本集團管理的未併表結構化實體 (續)

截至2023年12月31日止年度，本集團所管理基金持有的資產淨額為人民幣6,684,214,000元（2022年：人民幣6,475,057,000元）。

40. 資本承諾

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下方面的資本承諾		
— 對投資組合公司的最低投資	43,918	36,200

41. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團旗下集團公司能夠持續經營，同時通過優化債務及權益之間的平衡以最大化利益相關者的回報。本集團的整體策略於整個報告期間維持不變。

本集團的資本結構包括債務淨額（其中包括披露於附註29、30、38及32的銀行借款、一年內／一年以上到期的應付債券、應付關聯方款項（貿易／非貿易性質）及租賃負債），經扣除現金及現金等價物以及本集團擁有人應佔權益。

本集團管理層定期審核資本結構。本集團管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險作為該審核的一部分。根據本集團管理層的建議，本集團將通過發行新股及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

42. 財務風險管理

金融工具的類別

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本	1,621,673	857,968
以公允價值計量且其變動計入當期損益	4,847,167	5,238,292
於以公允價值計量的聯營公司的權益	8,853,019	10,079,602
	<u>15,321,859</u>	<u>16,175,862</u>
金融負債		
攤銷成本	1,097,575	1,104,876
以公允價值計量且其變動計入當期損益	7,903,134	8,596,707
租賃負債	20,249	20,651
	<u>9,020,958</u>	<u>9,722,234</u>

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、於以公允價值計量的聯營公司的權益、銀行結餘及現金、應收賬款、向獨立第三方及關聯方提供的貸款、應收關聯方款項、其他應收款項、收購非上市投資股權的按金、銀行借款、租賃負債、其他應付款項、應付債券及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。該等金融工具的詳情披露於相應附註中。與該等金融工具有關的風險及如何緩解該等風險的政策載於下文。本集團管理層管理及監督該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

42. 財務風險管理 (續)**財務風險管理目標及政策 (續)****市場風險****(i) 貨幣風險**

若干銀行結餘及現金乃以各集團實體的外幣計值，故面臨外匯風險。

於各報告期末，本集團以各集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值呈列如下：

	資產		負債	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元	<u>55,236</u>	<u>7,944</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團目前並無外匯對沖政策。但本集團管理層監督外匯風險，並將視需要考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

下表詳述相關集團實體的功能貨幣兌外幣下跌10%的本集團敏感度。10%為管理層評估外幣匯率合理可能變動所用的敏感度比率。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，並就10%的外幣匯率變動調整各報告期末的換算。下表正數(負數)表示相關集團實體的功能貨幣兌相關外幣貶值時，年內除稅後利潤增加(減少)。若相關集團實體的功能貨幣升值10%，則會對利潤(虧損)及其他全面收益(開支)構成同等程度的相反影響，金額如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
外幣		
港元	<u>4,143</u>	<u>596</u>

42. 財務風險管理(續)

財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團因分別向關聯方提供的貸款、應收關聯方款項、固定利率銀行借款以及應付債券(附註24、29及30)而面臨公允價值利率風險。

本集團亦因債券基金債務工具投資的市場利率波動、浮動利率銀行結餘及浮動利率銀行借款(附註22、25及29)而面臨現金流量利率風險。

本集團現金流量利率風險主要集中於按中國人民銀行報價的利率波動。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據各報告期末的利率風險而釐定。編製有關分析時，已假設各報告期末尚未償還的金融工具於整個年度未清償。向關鍵管理人員內部報告利率風險時，採用貨幣市場基金、債券基金債務工具投資、向關聯方提供的貸款、浮動利率銀行結餘及浮動利率銀行借款增加或減少100個基點，其代表管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

倘利率上升/下跌100個基點，而所有其他變量維持不變，則本集團年內/期內除稅後利潤的增加/(減少)幅度如下：

	本集團	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內利潤增加/(減少)	7,647	1,028

42. 財務風險管理(續)

財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

本集團因其於上市／非上市股權投資的投資、於以公允價值計量且其變動計入當期損益的聯營公司的權益、以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市可轉換債券以及本集團所持以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而面臨股價風險。該等金融資產的股價風險可能因市價變動而產生。該變動可能由與金融工具本身或發行人相關的因素造成，亦可能由市場因素造成。

為管理因該等投資產生的股價風險，管理層建立了相關內部控制系統，涉及投資項目研究流程、項目審批、風控管理部及投資管理董事會。管理層定期審核投資組合結構及目標資產組合，並考慮本集團能夠承擔的風險與所需流動資金，以實現長期投資回報。

敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期的股價風險敞口而釐定。倘各自權益工具的價格上升／下跌1%，則本集團年內除稅後利潤的(減少)增加幅度如下：

	本集團	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內利潤增加	43,298	50,233

信貸風險及減值評估

信貸風險是指本集團的交易對手違反其合約義務而導致本集團遭受財務損失的風險。於各報告期末，不計及任何所持有的抵押品或其他增信，本集團的信貸風險最大敞口指綜合財務報表所載的本集團已確認金融資產的賬面值。該敞口將因交易對手未能履行義務及因本集團提供的財務擔保而給本集團造成財務損失。

如附註24所披露，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面值最佳地體現了彼等各自的最大信貸風險敞口。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2023年及2022年12月31日，本集團的信貸集中風險分別均佔本集團應收賬款總額的100%，分別來自本集團的2名最大客戶。

42. 財務風險管理(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收賬款

本集團根據預期信貸虧損模型個別或者共同對貿易結餘進行減值評估。除出現信貸減值及重大結餘且應單獨進行減值評估的債務人外，其餘應收賬款乃經參考債務人的賬齡並根據共同信貸風險特徵進行共同評估，以評估與其經營相關客戶的減值，此乃由於該等客戶包括大量具有共同風險特徵的小型客戶，該等風險特徵代表了客戶根據合同條款償還所有到期款項的能力。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗作出，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的現況及未來狀況預測的評估而作出調整。

向被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的聯營公司的被投公司提供的貸款及向獨立第三方提供的貸款

本集團已採用《國際財務報告準則》第9號中的一般辦法來計量十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認起信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。

管理層根據本集團債務人歷史信貸虧損經驗以及債務人就向被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的聯營公司的被投公司提供的貸款及向獨立第三方提供的貸款所質押的抵押品的公允價值個別評估向被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的聯營公司的被投公司提供的貸款及向獨立第三方提供的貸款的預期虧損率。根據管理層的評估(過往完全減值的除外)，鑒於抵押品的估計可變現金額(如有)，違約造成的損失較低。於截至2023年12月31日止年度及截至2023年3月31日止三個月期間，並未確認虧損撥備(2022年：零)。

銀行結餘

除硅谷銀行外，銀行結餘的信貸風險有限，因為交易對手主要為國際信用評級機構指定的具有高信用評級的信譽良好的銀行及金融機構。本集團經參考由外部信用評級機構公佈的與各信用評級等級的平均損失率相關的信息，評估銀行結餘的十二個月預期信貸虧損。於截至2022年12月31日止年度期間，根據平均損失率，銀行結餘及受限制銀行存款的預期信貸虧損被視為不重大。於截至2023年12月31日止年度期間，美國加州金融保護與創新部關閉硅谷銀行，且本集團已確認目前面臨流動性風險的虧損撥備人民幣28,224,000元。

其他應收款項、應收股息收購及非上市投資股權的按金

本集團管理層根據預期信貸虧損模型下的過往結算記錄、過往經驗及現存合理的及有理據的前瞻性資料，對其他應收款項及應收股息的可收回性定期進行個別評估。於整個報告期間，概無確認全期預期信貸虧損的其他應收款項的虧損撥備。

42. 財務風險管理(續)

信貸風險及減值評估(續)

其他應收款項、應收股息收購及非上市投資股權的按金(續)

本集團計量十二個月預期信貸虧損的其他應收款項的虧損撥備，且於截至2023年12月31日止年度期間確認人民幣326,000元(2022年：人民幣48,000元)。

應收關聯方款項 — 非貿易性質

就應收關聯方款項的減值評估而言，虧損撥備按相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量。在評估應收關聯方款項的違約可能性時，管理層已計及交易對手的財務狀況以及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。管理層認為應收關聯方款項的預期信貸虧損撥備並不重大。

為將信貸風險降至最低，本集團已責成其信貸管理團隊，以發展及維護本集團的銀行結餘、應收賬款、向獨立第三方提供的貸款、應收關聯方款項及其他應收款項信貸風險等級，以根據其違約風險程度對風險敞口進行分類。信用評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，信貸管理團隊將使用其他公開可用財務資料及本集團本身的交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團將持續監控其面臨的風險及其交易對手的信用評級。

本集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

類別	說明	其他金融資產	應收賬款
良好	交易對手違約風險低且無任何逾期金額	十二個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
可疑	信貸風險自初始確認以來有顯著增加	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
違約	有證據表明該資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 發生信貸減值
撇銷	有證據表明債務人存在嚴重財務困難，且本集團並無收回的實際可能性	款項被撇銷	款項被撇銷

42. 財務風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收關聯方款項 — 非貿易性質 (續)

下表詳述本集團金融資產的信貸風險敞口，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

2023年12月31日

	附註	外部信貸評級	內部 信貸評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元
應收賬款					
— 私募股權投資	23	不適用	附註	全期預期信貸虧損	29,148
應收關聯方款項	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	3,597
其他應收獨立第三方款項	24	不適用	違約	全期預期信貸虧損	9,822
	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	40,341
收購及非上市投資股權的 按金	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	359,178
向獨立第三方提供的貸款	24	不適用	違約	全期預期信貸虧損	6,913
向關聯方提供的貸款	24	不適用	違約	全期預期信貸虧損	47,514
	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	72,613
銀行結餘	25	Baa2級至 Aa2級 (穆迪評級)	不適用	十二個月預期信貸虧損	1,117,207
		不適用	違約	全期預期信貸虧損	28,224
					<u>1,714,557</u>

42. 財務風險管理(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收關聯方款項 — 非貿易性質(續)

2022年12月31日

	附註	外部信貸評級	內部信貸 評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元
應收賬款					
— 私募股權投資	23	不適用	附註	全期預期信貸虧損	44,030
應收關聯方款項	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	3,307
其他應收獨立第三方款項	24	不適用	違約	全期預期信貸虧損	9,822
	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	39,788
向獨立第三方提供的貸款	24	不適用	違約	全期預期信貸虧損	6,913
向關聯方提供的貸款	24	不適用	違約	全期預期信貸虧損	47,514
	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	72,603
應收股息	24	不適用	良好	十二個月預期信貸虧損	84,736
銀行結餘	25	Baa3級至 A1級 (穆迪評級)	不適用	十二個月預期信貸虧損	613,612
					922,325

附註：私募股權投資的應收賬款主要為應收以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及本集團一家合資企業的管理費，於2023年12月31日的賬面值為人民幣29,148,000元(2022年：人民幣44,030,000元)。本集團管理層參照該基金持有的相關投資的公允價值單獨評估減值，並認為該等應收賬款可收回且減值風險較低，因此未確認預期信貸虧損撥備。

就優諾中國業務的應收賬款而言，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除發生信貸減值的債務人外，本集團乃經參考債務人的賬齡按共同基準釐定該等項目的預期信貸虧損。

42. 財務風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收關聯方款項 — 非貿易性質 (續)

下表顯示已根據簡化方法就應收賬款確認全期預期信貸虧損的變動情況：

	全期預期信貸 虧損 — 未發生 信貸減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	563	563
— 已確認減值虧損	75	75
— 不再併表優諾中國	(638)	(638)
於2022年12月31日及2023年12月31日	—	—

下表顯示就向被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的聯營公司的被投公司提供的貸款、向獨立第三方提供的貸款、其他應收款項及銀行結餘已確認的十二個月預期信貸虧損及全期預期信貸虧損的變動情況：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期信貸 虧損 — 未發生 信貸減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	85	64,249	64,334
— 已確認減值虧損	60	—	60
— 已撥回減值虧損	(12)	—	(12)
— 不再併表優諾中國	(25)	—	(25)
於2022年12月31日	108	64,249	64,357
— 已確認減值虧損	342	28,224	28,566
— 已撥回減值虧損	(16)	—	(16)
於2023年12月31日	434	92,473	92,907

42. 財務風險管理(續)

流動性風險

流動性風險管理的最終責任由本公司董事承擔，其已就管理本集團的短、中及長期資金及流動性管理需求建立適當流動性風險管理架構。本集團通過維持充足的儲備金及銀行融資、持續監控預測及實際現金流量以及配對金融資產及負債的到期情況管理流動性風險。

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日						
其他應付款項						
— 其他	—	21,648	—	—	21,648	21,648
銀行借款						
— 固定利率	4.79	847	70,605	—	71,452	70,000
應付債券	4.85	—	248,582	869,910	1,118,492	1,005,927
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	—	7,903,134	7,903,134	7,903,134
租賃負債	5.51	3,101	6,465	12,308	21,874	20,249
		<u>25,596</u>	<u>325,652</u>	<u>8,785,352</u>	<u>9,136,600</u>	<u>9,020,958</u>

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2022年12月31日						
其他應付款項						
— 其他	—	18,320	—	—	18,320	18,320
銀行借款						
— 固定利率	4.82	1,017	86,286	—	87,303	85,245
應付債券	4.85	—	48,449	1,127,093	1,175,542	1,001,311
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	—	8,596,707	8,596,707	8,596,707
租賃負債	5.45	3,087	4,648	15,294	23,029	20,651
		<u>22,424</u>	<u>139,383</u>	<u>9,739,094</u>	<u>9,900,901</u>	<u>9,722,234</u>

42. 財務風險管理 (續)

公允價值計量

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本附註提供有關本集團如何釐定下列按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值的資料。

	公允價值		公允價值層級	公允價值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產上市股 權	216,352	330,034	第一層級	在活躍市場中已報收盤價。	不適用
	274,929	—	第三層級	經期權定價模型調整且與禁售期 有關的市價。(附註a)	流動性折扣。
非上市股權	88,591	36,824	第二層級	近期交易價格。	不適用
	3,231,720	3,681,452	第三層級	可比公司分析估值。(附註b)	流動性折扣。
	239,255	344,486	第三層級	貼現現金流量－未來現金流量 基於預測收益估計，並按反映 投資風險的貼現率貼現。 (附註c)	預計未來現金流量。
	176,881	187,827	第三層級	按相關投資的公允價值計算的 資產淨值。(附註i)	相關資產的公允價值。
基金	23,948	23,518	第二層級	根據基金的資產淨值，參考相關 投資組合的可觀察(報價)價格 及相關費用的調整釐定。	不適用

42. 財務風險管理(續)

公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

	公允價值		公允價值 層級	公允價值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元			
理財產品	80,994	—	第二層級	根據基金的資產淨值，參考相關投資組合的可觀察(報價)價格及相關費用的調整釐定。	不適用
可轉換債券	—	124,045	第二層級	近期交易價格。	不適用
	340,452	460,106	第三層級	可比公司分析估值。(附註d)	流動性折扣。
	174,045	50,000	第三層級	貼現現金流量—未來現金流量基於預測收益估計，並按反映信貸風險的貼現率貼現。(附註e)	預計未來現金流量。
於以公允價值計量的 聯營公司的權益	258,961	701,672	第一層級	在活躍市場中已報收盤價。	不適用
	495,346	2,197,347	第二層級	近期交易價格。	不適用
	6,963,243	6,909,921	第三層級	可比公司分析估值。(附註f)	流動性折扣。
	240,792	204,392	第三層級	貼現現金流量—未來現金流量基於預測收益估計，並按反映信貸風險的貼現率貼現。(附註g)	預計未來現金流量。
	52,626	66,270	第三層級	按相關投資的公允價值計算的資產淨值。(附註h)	相關資產的公允價值。
	842,051	—	第三層級	經期權定價模型調整且與禁售期有關的市價。(附註j)	流動性折扣。

42. 財務風險管理(續)

公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

	公允價值		公允價值 層級	公允價值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,903,134	8,596,707	第三層級	根據基金的資產淨值，參考相關投資的公允價值釐定。	相關資產的公允價值。

附註：

- 如單獨考量的流動性折扣略微增加，則將導致經期權定價模型調整且與禁售期有關的市價下的上市股權的公允價值計量結果減少，反之亦然。如流動性折扣增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將減少/增加人民幣997,000元。
- 如單獨考量的流動性折扣略微增加，則將導致可比公司分析估值下的非上市股權的公允價值計量結果減少，反之亦然。如流動性折扣增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將減少/增加人民幣24,044,000元(2022年：人民幣29,219,000元)。
- 如單獨考量的預計未來現金流量略微增加，則將導致貼現現金流量 — 未來現金流量下的非上市股權的公允價值計量結果增加，反之亦然。如預計未來現金流量增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將增加/減少人民幣6,599,000元(2022年：人民幣8,388,000元)。
- 如單獨考量的流動性折扣略微增加，則將導致可比公司分析估值下的可轉換債券的公允價值計量結果減少，反之亦然。如流動性折扣增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將減少/增加人民幣1,039,000元(2022年：人民幣1,703,000元)。
- 如單獨考量的預計未來現金流量略微增加，則將導致貼現現金流量 — 未來現金流量下的可轉換債券的公允價值計量結果增加，反之亦然。如預計未來現金流量增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將增加/減少人民幣8,702,000元(2022年：人民幣2,500,000元)。
- 如單獨考量的流動性折扣略微增加，則將導致可比公司分析估值下於以公允價值計量的聯營公司的權益的公允價值計量結果減少，反之亦然。如流動性折扣增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將減少/增加人民幣71,281,000元(2022年：人民幣78,540,000元)。
- 如單獨考量的預計未來現金流量略微增加，則將導致貼現現金流量 — 未來現金流量下於以公允價值計量的聯營公司的權益的公允價值計量結果增加，反之亦然。如預計未來現金流量增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將增加/減少人民幣9,628,000元(2022年：人民幣10,220,000元)。

42. 財務風險管理(續)

公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

附註：(續)

- (h) 如單獨考量的資產淨值略微增加，則將導致按相關投資的公允價值計算的資產淨值下於以公允價值計量的聯營公司的權益的公允價值計量結果增加，反之亦然。如相關投資的公允價值增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將增加/減少人民幣2,631,000元(2022年：人民幣3,313,000元)。
- (i) 如單獨考量的資產淨值略微增加，則將導致按相關投資的公允價值計算的資產淨值下的非上市股權的公允價值計量結果減少，反之亦然。如相關投資的公允價值增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將增加/減少人民幣8,844,000元(2022年：人民幣9,391,000元)。
- (j) 如單獨考量的流動性折扣略微增加，則將導致經期權定價模型調整且與禁售期有關的市價下於以公允價值計量的聯營公司的權益的公允價值計量結果減少，反之亦然。如流動性折扣增加/減少5%，而所有其他變量保持恆定，則於2023年12月31日的股份賬面值將減少/增加人民幣555,000元。

按旨在分類公允價值計量的公允價值層級劃分的各年末金融工具、於以公允價值計量的聯營公司的權益之分析如下：

	於2023年12月31日			
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 股權投資	216,352	88,591	3,922,785	4,227,728
— 可轉換債券	—	—	514,497	514,497
— 基金	—	23,948	—	23,948
— 理財產品	—	80,994	—	80,994
於以公允價值計量的聯營公司的權益	258,961	495,346	8,098,712	8,853,019
	<u>475,313</u>	<u>688,879</u>	<u>12,535,994</u>	<u>13,700,186</u>
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 結構化實體	—	—	7,903,134	7,903,134
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,903,134</u>	<u>7,903,134</u>

42. 財務風險管理 (續)

公允價值計量 (續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

	於2022年12月31日			
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 股權投資	330,034	36,824	4,213,765	4,580,623
— 可轉換債券	—	124,045	510,106	634,151
— 基金	—	23,518	—	23,518
於以公允價值計量的聯營公司的權益	<u>701,672</u>	<u>2,197,347</u>	<u>7,180,583</u>	<u>10,079,602</u>
	<u>1,031,706</u>	<u>2,381,734</u>	<u>11,904,454</u>	<u>15,317,894</u>
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 結構化實體	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,596,707</u>	<u>8,596,707</u>

42. 財務風險管理(續)

公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產第三層級公允價值計量的對賬如下：

	金融資產 人民幣千元	金融負債 人民幣千元
於2022年1月1日	10,451,922	(8,075,184)
(虧損)收益總額		
— 計入損益	(800,741)	358,136
— 計入其他全面收益/(開支)	334,933	(168,790)
添置	325,359	(868,639)
出售/結算	(284,233)	157,770
轉入第三層級(附註i)	2,313,093	—
從第三層級轉出(附註i)	(435,879)	—
於2022年12月31日	11,904,454	(8,596,707)
(虧損)收益總額		
— 計入損益	(1,129,195)	864,566
— 計入其他全面(開支)/收益	63,024	(31,463)
添置	—	(232,004)
出售/結算	(285,876)	92,474
轉入第三層級(附註ii)	2,105,127	—
從第三層級轉出(附註ii)	(121,540)	—
於2023年12月31日	12,535,994	(7,903,134)

附註：

- (i) 於截至2022年12月31日止年度期間，本集團將其金額為人民幣2,313,093,000元的股權投資由第二層級轉為第三層級，原因是該等投資的估值技術由近期交易價格轉為可比公司分析估值及現金流量折現法，其包括流動性折扣及預計未來現金流量作為不可觀察輸入數據。此外，本集團亦已分別將其金額為人民幣247,539,000元及人民幣188,340,000元的股權投資由第三層級分別轉為第二層級及第一層級，原因是該等投資的估值技術由可比公司分析估值及現金流量折現法轉為近期交易價格，且在活躍市場中已報收盤價。
- (ii) 於截至2023年12月31日止年度期間，本集團將其金額為人民幣2,105,127,000元的股權投資由第二層級轉為第三層級，原因是該等投資的估值技術由近期市場交易價格轉為可比公司分析估值及現金流量折現法，其包括流動性折扣作為不可觀察輸入數據。此外，本集團亦已將其金額為人民幣121,540,000元的股權投資由第三層級轉為第二層級，原因是該等投資的估值技術由可比公司分析估值及現金流量折現法轉為近期交易價格。

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情

於往績記錄期間及本報告日期，本公司直接及間接持有的主要附屬公司及結構化實體詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 註冊地點/營運地點	繳足已發行/ 註冊資本	公司擁有人 應佔股本權益		主營業務
			2023年	2022年	
深圳天圖資本管理中心(有限合夥)(附註i)	中國，有限合夥	人民幣100,000,000元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興安投資企業(有限合夥) (附註i、xiv及xiv)	中國，有限合夥	人民幣1,226,103,800元	65.26%	65.26%	股權投資
天圖資產管理有限公司(附註i)	香港，有限公司	4,000,000港元	100%	100%	投資管理
Tiantu Investments Limited(附註i)	英屬維爾京群島， 有限公司	298美元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興鵬大消費產業股權投資基金合夥 企業(有限合夥)(「天圖興鵬」)(附註iii)	中國，有限合夥	人民幣2,660,000,000元	20.25%	20.25%	股權投資
Tiantu China Consumer Fund II, L.P. (「Tiantu China Consumer Fund II」) (附註xii)	開曼群島，有限合夥	200,000,000美元	50%	50%	股權投資
Tiantu VC USD Fund I L.P.(「VC US Fund I」) (附註vi)	開曼群島，有限合夥	138,700,000美元	14.42%	14.42%	股權投資
深圳天圖興和投資企業(有限合夥) (「天圖興和」)(附註i)	開曼群島，有限公司	73美元	100%	100%	股權投資
杭州天圖資本管理有限公司(「杭州天圖」) (附註i)	中國，有限公司	人民幣100,000,000元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興躍投資管理企業(有限合夥) (「天圖興躍」)(附註i)	中國，有限合夥	人民幣10,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳天圖興瑞創業投資有限公司 (「天圖興瑞」)(附註i)	中國，有限公司	人民幣308,000元	100%	100%	股權投資

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 註冊地點/營運地點	繳足已發行/ 註冊資本	公司擁有人 應佔股本權益		主營業務
			2023年	2022年	
天津天圖興盛股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	1,000,000元	100%	100%	股權投資
天津天圖興華股權投資合夥企業(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣391,500,000元	100%	100%	股權投資
杭州天圖興杭股權投資中心(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣284,870,400元	100%	100%	股權投資
長沙天圖興蘇股權投資中心(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣592,000,000元	100%	100%	股權投資
天圖諮詢有限公司(附註i)	香港, 有限公司	232,567,000港元	100%	100%	投資管理
Tiantu Capital Management Company (Cayman)(附註i)	開曼群島, 有限公司	20,000美元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興誠投資管理有限公司(附註i)	中國, 有限公司	人民幣20,000,000元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興卓投資企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣29,801,500元	100%	100%	股權投資
天圖投資國際有限公司(附註i)	香港, 有限公司	50,000,000美元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興邦投資企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳天圖興能投資企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳天圖興富投資企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 註冊地點/營運地點	繳足已發行/ 註冊資本	公司擁有人 應佔股本權益		主營業務
			2023年	2022年	
深圳天圖興立投資企業(有限合夥) (「天圖興立」)(附註viii)	中國, 有限合夥	人民幣265,187,200元	9.28%	9.28%	股權投資
深圳興啟投資企業(有限合夥)(「興啟投資」) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳興途投資企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳興新投資企業(有限合夥)	中國, 有限合夥	人民幣546,139,050元	70.80%	70.80%	股權投資
深圳天圖興飛投資企業(有限合夥)	中國, 有限合夥	人民幣45,000,000元	91.15%	91.15%	股權投資
深圳天圖興福股權投資管理有限公司(附註i)	中國, 有限公司	人民幣100,000,000元	100%	100%	投資管理
天圖香港投資有限公司(附註i)	香港, 有限公司	10,000港元	100%	100%	投資管理
Tiantu GP Limited Company(附註i)	開曼群島, 有限公司	1美元	100%	100%	投資管理
深圳天圖興碩股權投資管理有限公司	中國, 有限公司	人民幣10,000,000元	70%	70%	投資管理
深圳天圖興深天使創業投資合夥企業 (有限合夥)(「天圖興深」)(附註iv)	中國, 有限合夥	人民幣500,000,000元	14.64%	14.64%	股權投資
Tiantu Xingfei Investments Limited	開曼群島, 有限公司	4,500美元	91.15%	91.15%	股權投資
天圖興立香港投資有限公司(「天圖興立香港」) (附註ix)	香港, 有限公司	1港元	9.28%	9.28%	股權投資
深圳天圖興道投資合夥企業(有限合夥)	中國, 有限合夥	人民幣34,050,000元	48.79%	48.79%	股權投資

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 註冊地點/營運地點	繳足已發行/ 註冊資本	公司擁有人 應佔股本權益		主營業務
			2023年	2022年	
深圳興祿投資合夥企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳天圖興慧投資合夥企業(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣81,113,800元	100%	100%	股權投資
深圳興思投資合夥企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
天圖興鵬香港投資有限公司(「天圖興鵬香港」) (附註x)	香港, 有限公司	10,069美元	20.25%	20.25%	股權投資
Tiantu Xingbei Investments Limited Company (「Tiantu Xingbei Investments」)(附註vi)	開曼群島, 有限公司	3,000美元	26.52%	26.52%	股權投資
Tiantu Xingpeng Investments Limited (「Tiantu Xingpeng Investments」) (附註x)	開曼群島, 有限公司	0.001美元	20.25%	20.25%	股權投資
Bei Partners	開曼群島, 有限公司	26.5美元	83.33%	83.33%	股權投資
深圳興泉投資合夥企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣27,712,000元	100%	100%	股權投資
深圳興照投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興照」)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣60,000,000元	62.5%	62.5%	股權投資
深圳天圖興僑投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興僑」)(附註xiv)	中國, 有限合夥	人民幣407,181,835元	33.87%	33.87%	股權投資
北京天圖興北投資中心(有限合夥) (「天圖興北」)(附註ii)	中國, 有限合夥	人民幣2,776,252,218元	9.25%	9.25%	股權投資
天圖中國消費基金二期有限公司(附註xii)	香港, 有限公司	0.01美元	50%	50%	股權投資
天圖偉思一期有限公司(「天圖偉思一期」) (附註vii)	香港, 有限公司	0.01美元	14.42%	14.42%	股權投資

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 註冊地點/營運地點	繳足已發行/ 註冊資本	公司擁有人 應佔股本權益		主營業務
			2023年	2022年	
Tiantu Xinghai Fund L.P.	開曼群島, 有限合夥	30,000,000美元	66.67%	66.67%	股權投資
深圳天圖興博投資合夥企業(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳興麥投資合夥企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳天圖興宜投資合夥企業(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳興映投資合夥企業(有限合夥)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣150,000,000元	100%	100%	股權投資
海南天圖興周創業投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興周」)(附註v)	中國, 有限合夥	人民幣1,500,000,000元	6.67%	7.89%	股權投資
Tiantu Maverick Fund I Limited(附註i)	開曼群島, 有限公司	1美元	100%	100%	股權投資
Tiantu Interstellar Limited(附註i)	開曼群島, 有限公司	840美元	50%	50%	股權投資
北京天圖興滙管理諮詢合夥企業(有限合夥) (附註i)	中國, 有限合夥	人民幣100,000元	100%	100%	投資管理
上海天圖興通管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「天圖興通」)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣1,000,000元	100%	100%	投資管理

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 註冊地點/營運地點	繳足已發行/ 註冊資本	公司擁有人 應佔股本權益		主營業務
			2023年	2022年	
北京天圖興知管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「天圖興知」)(附註xiii)	中國, 有限合夥	人民幣77,000,000元	6.68%	7.91%	股權投資
深圳天圖興簡諮詢合夥企業(有限合夥) (「天圖興簡」)(附註i)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	100%	股權投資
深圳天圖興易投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興易」)	中國, 有限合夥	人民幣50,000,000元	40%	不適用	股權投資
深圳天圖興恆投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興恆」)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	不適用	股權投資
深圳興永投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興永」)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	不適用	股權投資
深圳興珺投資合夥企業(有限合夥) (「天圖興珺」)	中國, 有限合夥	人民幣5,000,000元	100%	不適用	股權投資
長沙天圖穩健成長一期創業投資合夥企業 (有限合夥)	中國, 有限合夥	人民幣60,000,000元	63.13%	不適用	股權投資

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產的本公司之附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

於報告期間，概無附屬公司發行任何債務證券。

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附註：

- (i) 本集團的全資附屬公司作為該等實體的普通合夥人，可以指導其所有相關活動或附屬公司董事由本集團任命。本公司董事認為，於報告期間，本集團對該等有限責任公司／有限合夥企業擁有控制權。
- (ii) 根據有限合夥協議，本集團(作為普通合夥人)擁有對天圖與北投委會成員的任命權，並擁有通過派遣董事長指導其投委會成員相關活動而影響其投委會成員可變回報的否決權。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有9.25%(2022年：9.25%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (iii) 根據有限合夥協議，本集團(作為普通合夥人)擁有對天圖與鵬投委會成員的任命權，並擁有通過派遣董事長指導其投委會成員相關活動而影響其投委會成員可變回報的否決權。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有20.25%(2022年：20.25%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (iv) 根據有限合夥協議，本集團(作為普通合夥人)擁有對天圖與深投委會成員的任命權，並擁有通過派遣投委會指導其投委會成員相關活動而影響其投委會成員可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有14.64%(2022年：14.64%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (v) 根據有限合夥協議，本集團擁有對天圖與周投委會成員的任命權，並擁有通過派遣投委會指導其投委會成員相關活動而影響其投委會成員可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過持有6.67%(2022年：7.89%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (vi) 根據有限合夥協議，本集團於報告期間作為VC US Fund I的普通合夥人。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有14.42%(2022年：14.42%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (vii) 根據有限合夥協議，本集團擁有對天圖偉思一期董事會的任命權，並擁有通過派遣董事指導其董事會相關活動而影響其董事會可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對該實體行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有14.42%(2022年：14.42%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (viii) 根據有限合夥協議，本集團(作為天圖興立的普通合夥人)擁有對天圖興立投委會所有成員的任命權，並擁有通過派遣投委會指導其投委會成員相關活動而影響其投委會成員可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有9.28%(2022年：9.28%)的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (ix) 本集團擁有對天圖興立香港董事的任命權，並擁有通過派遣董事指導其董事相關活動而影響其董事可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有9.28%(2022年：9.28%)的股權，便使可變回報足夠可觀。

43. 主要附屬公司及結構化實體詳情(續)

附註：(續)

- (x) 本集團分別擁有對天圖興鵬香港及Tiantu Xingpeng Investments董事的任命權，並擁有通過派遣董事指導其董事相關活動而影響其董事可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過持有20.25% (2022年：20.25%) 的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (xi) 本集團擁有對Tiantu Xingbei Investments董事的任命權，並擁有通過派遣董事指導其董事相關活動而影響其董事可變回報的權力。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過持有26.52% (2022年：26.52%) 的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (xii) 根據有限合夥協議，本集團於報告期間(作為Tiantu China Consumer Fund II的普通合夥人)擁有對Tiantu China Consumer Fund II投委會所有成員的任命權，並為Tiantu China Consumer Fund II投委會唯一成員。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度以，本集團僅通過分別持有50% (2022年：50%) 的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (xiii) 於截至2022年12月31日止年度期間，天圖興知由本集團通過擔任普通合夥人(如附註44 (v)所述)而控制的天圖興周及天圖興通(本集團的全資附屬公司)持有99%及1%的股權。根據有限合夥協議，本集團作為天圖興知的普通合夥人，擁有對天圖興知相關活動的酌情決定權。其他投資者並無實質權利令本集團失去普通合夥人的身份。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有6.68% (2022年：7.91%) 的股權，便使可變回報足夠可觀。
- (xiv) 根據有限合夥協議，本集團作為天圖興僑的普通合夥人，擁有對天圖興僑相關活動的酌情決定權。其他投資者並無實質權利令本集團失去普通合夥人的身份。本集團的管理層認為本集團可以對有限合夥企業行使控制權，而且於截至2023年12月31日止年度，本集團僅通過分別持有33.87% (2022年：33.87%) 的股權，便使可變回報足夠可觀。

44. 綜合財務狀況表及本公司儲備

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,608	1,233
使用權資產	4,612	5,103
於附屬公司的投資	2,575,589	2,784,138
於合資企業的權益	41,374	18,848
於以公允價值計量的聯營公司的權益	980,699	1,183,260
其他應收款項	996,670	996,670
其他非流動資產	179	256
	<u>4,600,731</u>	<u>4,989,508</u>
流動資產		
預付款項及其他應收款項	5,905	76,952
應收附屬公司款項	1,209,868	530,420
向關聯方提供的貸款	72,613	72,603
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	40,938	71,120
銀行結餘及現金	586,489	203,708
	<u>1,915,813</u>	<u>954,803</u>
流動負債		
其他應付款項及應計項目	5,668	17,601
股份轉讓交易預付款項	71,120	71,120
應付附屬公司款項	3,856	19,234
應納稅款	18,979	18,980
銀行及其他借款	70,000	85,245
一年內到期的應付債券	218,950	20,398
租賃負債	3,409	3,270
	<u>391,982</u>	<u>235,848</u>
流動資產淨值	<u>1,523,831</u>	<u>718,955</u>
資產總值減流動負債	<u>6,124,562</u>	<u>5,708,463</u>

44. 綜合財務狀況表及本公司儲備(續)

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	13,091	58,863
一年以上到期的應付債券	786,977	980,913
租賃負債	1,550	2,061
	<u>801,618</u>	<u>1,041,837</u>
資產淨值	<u>5,322,944</u>	<u>4,666,626</u>
資本及儲備		
股本	693,031	519,773
儲備	<u>4,629,913</u>	<u>4,146,853</u>
權益總額	<u>5,322,944</u>	<u>4,666,626</u>

本公司儲備變動

	資本公積 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	3,719,420	75,564	108,922	3,903,906
年內利潤	—	—	242,947	242,947
轉撥至法定儲備	—	24,295	(24,295)	—
於2022年12月31日的結餘	<u>3,719,420</u>	<u>99,859</u>	<u>327,574</u>	<u>4,146,853</u>
年內虧損	—	—	(185,985)	(185,985)
確認為分派之股息(附註14)	—	—	(103,955)	(103,955)
上市後發行股份(附註37)	860,156	—	—	860,156
發行新股成本	(87,156)	—	—	(87,156)
於2023年12月31日的結餘	<u>4,492,420</u>	<u>99,859</u>	<u>37,634</u>	<u>4,629,913</u>

45. 報告期後事項

於報告期後，發生了以下事項。

除附註28所述詳情外，於截至2023年12月31日止年度，杭州商牛的控股公司、51信用卡有限公司的相關實體及股份轉讓交易的一方杭州恩牛網絡技術有限公司(「杭州恩牛」)針對一家非上市實體的所有股東向杭州仲裁委員會提起仲裁程序。杭州恩牛提出的主張指稱股份轉讓協議的目的無法實現，要求解除合同。杭州恩牛在其主張中並未指稱貴集團本身存在任何不當行為，本集團捲入仲裁僅僅是因為本集團是該非上市實體的少數股東，因此是股權轉讓交易的一方。

於2024年3月1日，本集團與杭州恩牛簽訂有條件和解協議，據此，本集團同意杭州恩牛豁免及減少股權出售的對價，並將其由人民幣176,730,000元減少至約人民幣101,730,000元，作為杭州恩牛提起的仲裁程序的最終結論。和解協議以先決條件滿足為條件。於2023年12月31日，管理階層已評估該股權投資的財務影響，並確認非上市主體的公允價值為人民幣101,730,000元。

財務概要

	截至12月31日止年度			
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	44,614	45,983	34,823	38,602
投資收益或虧損淨額	-813,704	377,234	460,408	1,156,557
年內(虧損)利潤	-875,687	532,913	719,823	1,057,889
— 來自持續經營業務	-875,687	52,164	649,355	1,057,724
— 來自已終止業務	—	480,749	70,468	165
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	-872,962	559,285	730,133	720,999
— 來自持續經營業務	-872,962	59,814	656,506	747,261
— 來自已終止業務	—	499,471	73,627	-26,262
來自持續經營業務及已終止業務每股(虧損)利潤				
— 基本(人民幣元)	(1.56)	1.08	1.40	1.39
來自持續經營業務每股(虧損)利潤				
— 基本(人民幣元)	(1.56)	0.12	1.26	1.44
		於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產總額	16,723,941	17,552,960	17,339,091	15,755,907
負債總額	9,398,101	10,225,860	10,727,178	9,697,457
權益總額	7,325,840	7,327,100	6,611,913	6,058,450
本公司擁有人應佔權益	7,301,778	7,296,538	6,528,360	5,760,820

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指 本公司將於2024年5月23日舉行的股東週年大會
「中國基金業協會」	指 中國證券投資基金業協會
「公司章程」	指 本公司現行有效的公司章程
「審核委員會」	指 董事會審核委員會
「董事會」	指 本公司董事會
「長沙穩健基金」	指 長沙天圖穩健成長一期創業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2023年4月27日在中國成立的有限合夥企業
「中國公司法」	指 中華人民共和國公司法
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載《企業管治守則》
「中國」	指 中華人民共和國，僅就本年報及地理參考目的而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「天圖投資」	指 深圳市天圖投資管理股份有限公司，一家於2010年1月11日在中國註冊成立的股份有限公司
「控股股東」	指 具有上市規則所賦予之涵義，除文義另有所指外，指王先生、深圳天圖興智投資企業(有限合夥)及深圳天圖興和投資企業(有限合夥)
「董事」	指 本公司董事或任何一名董事
「執行委員會」	指 本公司執行委員會，本公司的常規管理機構
「全球發售」	指 香港公開發售及國際發售，詳情載於招股章程
「本集團」或「我們」	指 本公司及其所有附屬公司，或按文義指其中任何一間公司，或倘文義指其註冊成立前的任何時間，則指其前身公司或其現時附屬公司的前身公司，或按文義所指其中任何一間公司曾從事及後來由其承接的業務
「H股」	指 本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的股份，以港元認購及買賣並於聯交所上市

「香港」	指 中國香港特別行政區
「港元」	指 香港法定貨幣，分別為港元及港仙
「首次公開發售」	指 2023年10月6日於聯交所主板首次公開發售H股
「上市」	指 H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指 2023年10月6日，H股於聯交所主板上市並獲準進行交易之日
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指 上市規則附錄C3所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「提名委員會」	指 本公司提名委員會
「南充臨江基金」	指 南充臨江新區天圖科創產業基金合夥企業(有限合夥)，一家於2023年7月26日在中國成立的有限合夥企業
「莆田天兔基金」	指 莆田天兔食品與數字產業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2023年6月7日在中國成立的有限合夥企業
「招股章程」	指 本公司日期為2023年9月25日的招股章程
「研發」	指 研究與開發
「報告期間」	指 截至2023年12月31日止年度
「薪酬委員會」	指 本公司薪酬委員會
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括未上市股份及H股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「監事」	指 監事會成員

「天圖創業」	指 深圳市天圖創業投資有限公司，一間於2002年4月11日在中國註冊成立的有限責任公司
「唐人神」	指 深圳福田區天圖唐人神創新消費股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一間於2017年5月17日在中國成立的有限合夥公司
「天圖資本管理中心」	指 深圳天圖資本管理中心(有限合夥)，一間於2012年4月18日在中國成立的有限合夥公司
「天圖東峰基金」	指 深圳市天圖東峰中小微企業股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一間於2017年7月25日在中國成立的有限合夥公司
「天圖興南基金」	指 深圳天圖興南投資合夥企業(有限合夥)，一間於2018年4月3日在中國成立的有限合夥企業
「天圖興周基金」	指 海南天圖興周創業投資合夥企業(有限合夥)，一間於2021年9月14日在中國成立的有限合夥公司
「天圖興琴基金」	指 青島天圖興琴創業投資基金合夥企業(有限合夥)，一間於2023年12月20日在中國成立的有限合夥企業
「天圖雅億基金」	指 廣州天圖雅億創創業投資合夥企業(有限合夥)，一間於2023年9月18日在中國成立的有限合夥公司
「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 美國法定貨幣美元
「未上市股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，未於任何聯交所(除全國中小企業股份轉讓系統外)上市或買賣
「優諾中國」	指 優諾乳業有限公司，一間於2013年7月8日在中國註冊成立的有限公司
「%」	指 百分比