



China
Renaissance
华兴资本

华兴资本： 2018年度业绩发布

2019年3月20日



声明

本文件由华兴资本控股有限公司（华兴资本控股有限公司连同其任何子公司、关连公司、附属公司或其董事、管理层人员、代理人、顾问或雇员合称“华兴资本”）制作。本文件之目的仅为向接收方提供参考，接收方应根据自身的投资审查及评估行事。

无论在任何司法管辖区，本文件不作为也不应被解释为任何证券出售要约或证券购买的要约邀请。华兴资本不就本文件的内容作出任何陈述或保证或提供任何其他担保。华兴资本并不代表本文件的接收方行事。在某些司法管辖区分发本文件可能会受到有关法律法规的限制或禁止。接收方应在这些司法管辖区遵守所有限制性或禁止性规定。

华兴资本不承担因本文件的使用、不当使用、依赖、分发或占有而产生的，应由接收方承担风险的任何责任。未经华兴资本的事先书面同意，本文件或其任何内容不得被披露或用作其他任何目的。如接收方有任何疑问，应向其独立顾问寻求专业意见。

高级管理层团队



包凡
创始人、董事长、首席执行官



杜永波
华兴新经济基金董事
总经理



王新卫
联席首席财务官



林家昌
华兴资本国际业务总裁



崔强
联席首席财务官



王力行
投资银行业务负责人



项威
首席运营官

业绩发布会议流程



业务发展亮点

- **包凡**，董事长、首席执行官
 - 2018年市场概览
 - 2018年华兴里程碑
 - 宏观展望和潜在机会
 - 战略规划



财务亮点

- **崔强**，联席首席财务官
 - 核心财务亮点
 - 业务分部财务表现
 - 财务与业务指标补充



问答环节

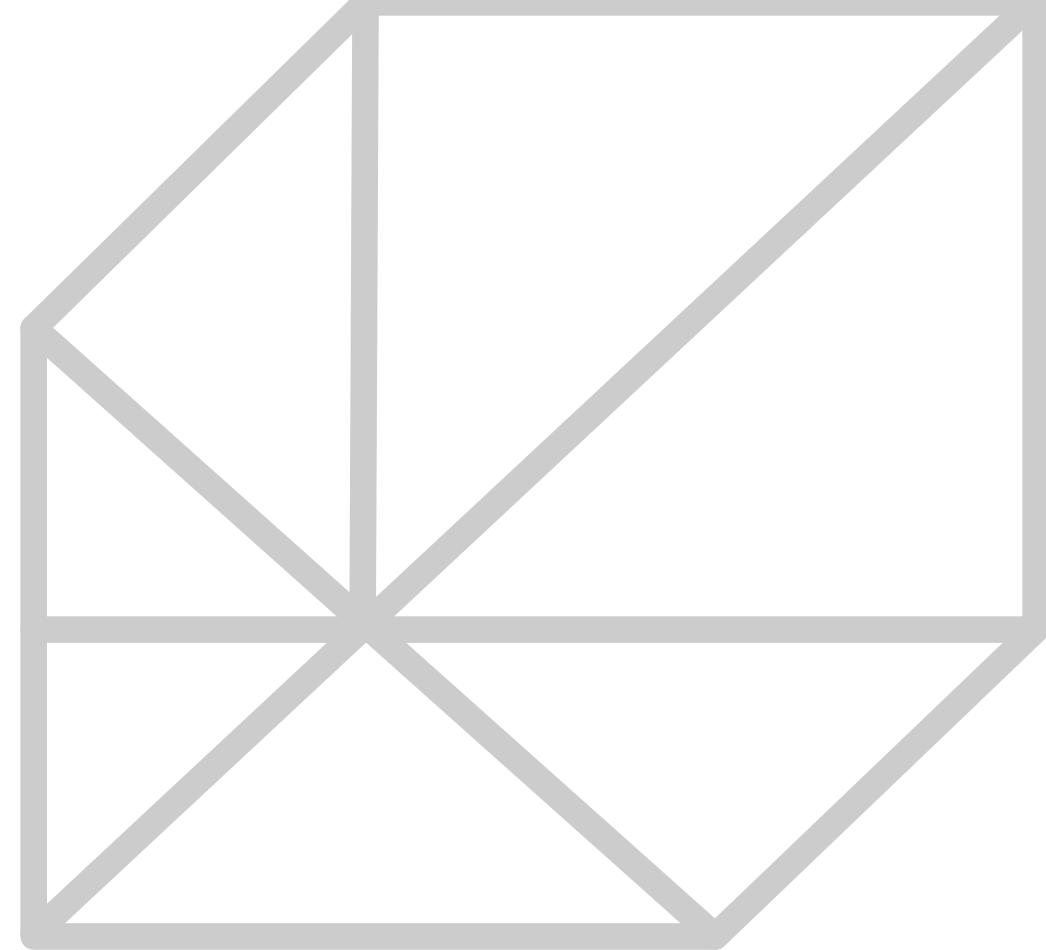


China
Renaissance
华兴资本



业务发展亮点

包凡 | 董事长、首席执行官



2018年度财务表现摘要

2018财年总收入
2.109亿美元
同比增长
51.2%

三大核心业务分部的强劲收入推动业绩增长

- 投资银行业务 收入增长 **49.4%**
- 资产管理业务 收入增长 **66.9%**
- 华菁证券业务 收入增长 **29.7%**

战略性定位推动长期的可持续增长

盈利能力显著提升¹

- 相较2017财年的5,810万美元，本年度调整后净利润为**6,730万美元**

2018年9月27日
在香港联交所
首次公开募股

1. 调整后净利润（包含未实现净附带权益），投资管理分部的未实现净附带权益为1,900万美元

2018年的外部市场环境充满了挑战



尽管市场出现了不利的变化，我们的投资银行业务仍取得了优异的业绩



美国与香港上市发行

承销业务创历史记录

首单大健康领域上市发行

获发香港承销上市保荐牌照

获批港股通资格

\$10亿	\$42亿	\$24亿	\$9亿
			
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT	美团点评 Meituan Dianping	爱奇艺	BeiGene
NYSE: TME	SEHK: 3690	NASDAQ: IQ	SEHK: 6160
Dec. 2018	Sep. 2018	Mar. 2018	Jul. 2018

私募股权融资 & 合并收购

成功完成超大型私募股权融资项目

策划操盘超大型并购项目

获得年度并购市场TMT领域年度财务顾问

\$25亿	未披露金额	~\$7亿
	 	 
京东物流 JD Logistics	美团 mooke	MOMO
私募股权融资	战略收购	战略收购
Feb. 2018	Apr. 2018	Feb. 2018

投资管理业务募资进展顺利，进入批量退出期



募资

华兴新经济基金三期
人民币基金：即将募集完成

新增重量级LP：
兰亭投资（淡马锡子公司）

AUM已达
41.2亿美金



投资

全面覆盖、多方触角
网罗最优质投资机会

内部强大的数据工程师
团队及广泛的企业家人
脉合作网络



投后管理

充分利用集团资源
为被投企业提供定
制化的投后服务

超过20家被投公司成
功进入下一轮融资



2018年成功上市的基金已投公司

\$0.2 bn	\$0.06 bn	\$0.05 bn	\$4.2 bn	\$0.13 bn	\$1 bn	\$3.1 bn	\$0.4 bn	\$0.3 bn	\$0.2 bn	未披露
										
SEHK: 780	NASDAQ: NIU	NASDAQ: PT	SEHK: 3690	SEHK: 2552	NYSE: NIO	SEHK: 1810	NASDAQ: UXIN	SH: 603259	NASDAQ: BILI	SH: 601360
2018.11	2018.10	2018.10	2018.9	2018.9	2018.9	2018.7	2018.6	2018.5	2018.3	2018.1

华菁证券呈现出强劲增长势头，新业务拓展顺利



强劲的收入增长趋势& 平稳迈向盈亏平衡



在投资收益增长的驱动下，收入大幅增加30%



经营性亏损大幅下调58.8%，经营效率持续提升



首单由华菁担任独立财务顾问的上市公司重大资产重组项目-“会畅通讯发行股份购买资产”项目获无条件过会并完成资产交割



首单公司债主承销项目-“海航控股永续期公司债”成功完成发行



结构化金融业务正式起航，完成项目数量和融资规模不断攀升

新业务版图扩展顺利

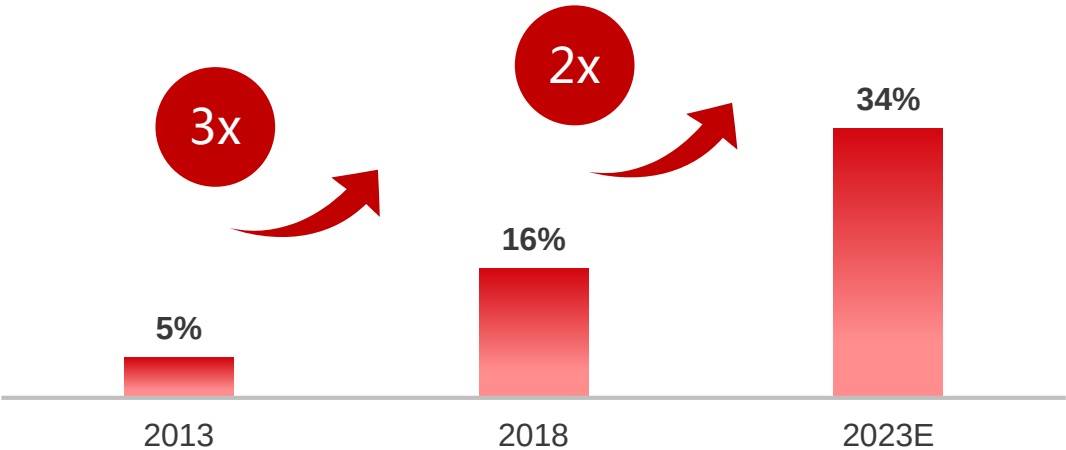
新的组织结构为业务拓展和亮眼业绩赋能



增长机会：新经济范围逐渐扩大，对中国经济增长贡献持续增强

对中国GDP增长的贡献持续增加

新经济GDP在整体GDP中占比

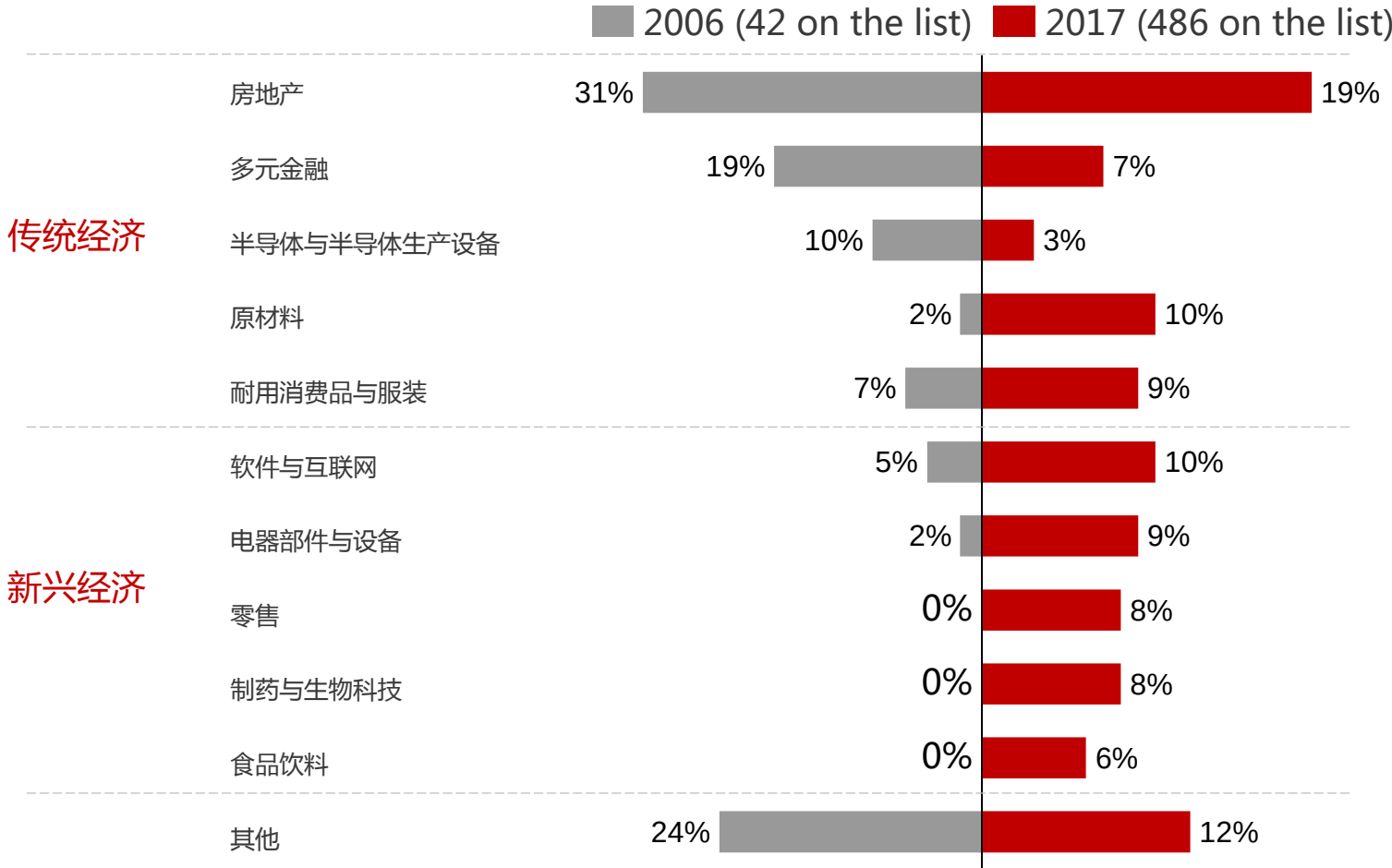


新经济范围逐渐扩大



增长机会：超高净值人群特征已被新经济重塑

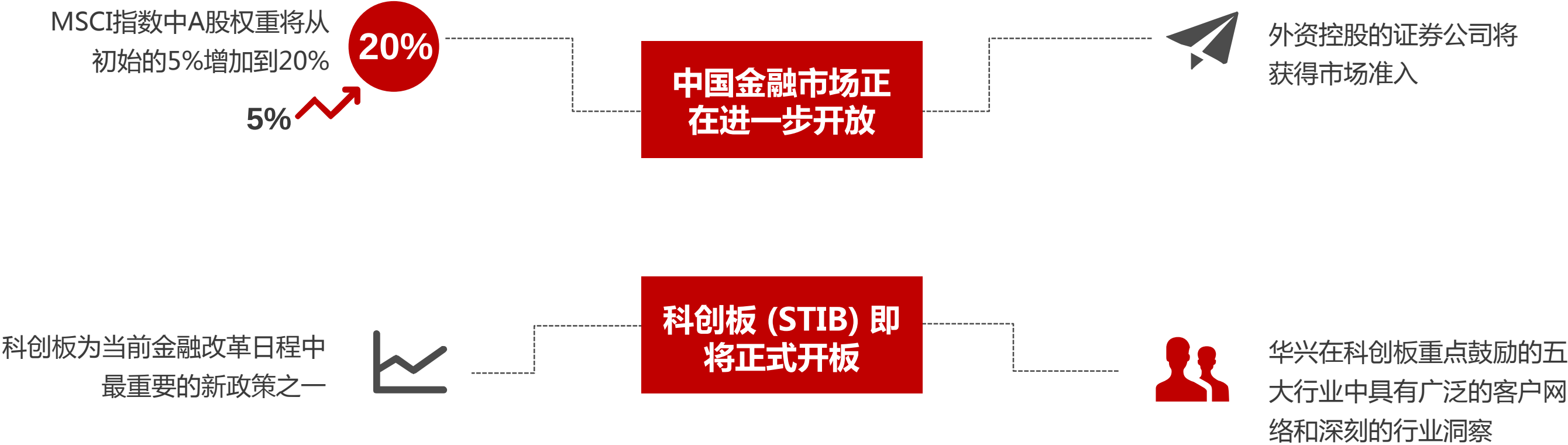
福布斯全球亿万富豪榜华人富豪行业分布（%）



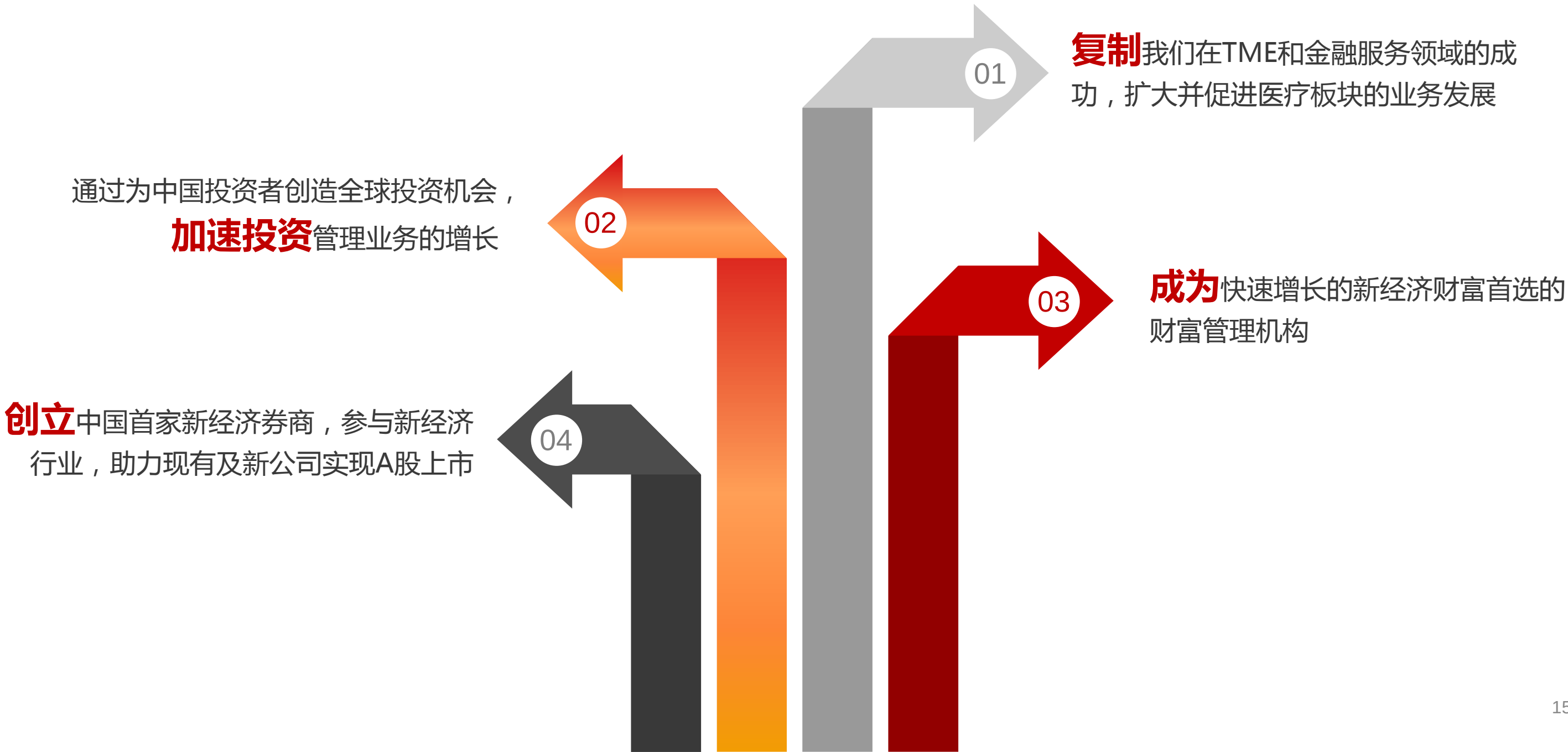
- 得益与中国企业的崛起，过去十年福布斯富豪榜上的华人数目增长了**10倍**
- 因新兴经济贡献了大部分新晋高净值人群，**目前新经济人群已经占据高净值人群近半数**，成为不可忽视的重要富豪经济体

来源：Forbes
注：为与2017年行业口径保持一致，将2016年的博彩（10%）、农业（10%）、建筑业（2%）和电信（2%）行业合并为其他

增长机会：金融市场改革开放为华兴下一步全面增长搭建舞台



近期增长策略



华兴资本：以平衡之道实现长期增长



以融合金融服务与新经济的独特
定位取得超越周期的增长



以创业家为中心的策略，驱动跨行业、跨
地域增长和规模扩张，并深挖企业护城河

**华兴资本正以其出色
的战略执行力成为领
先的全球金融机构，
推动全球市场的技术
和创新发展**



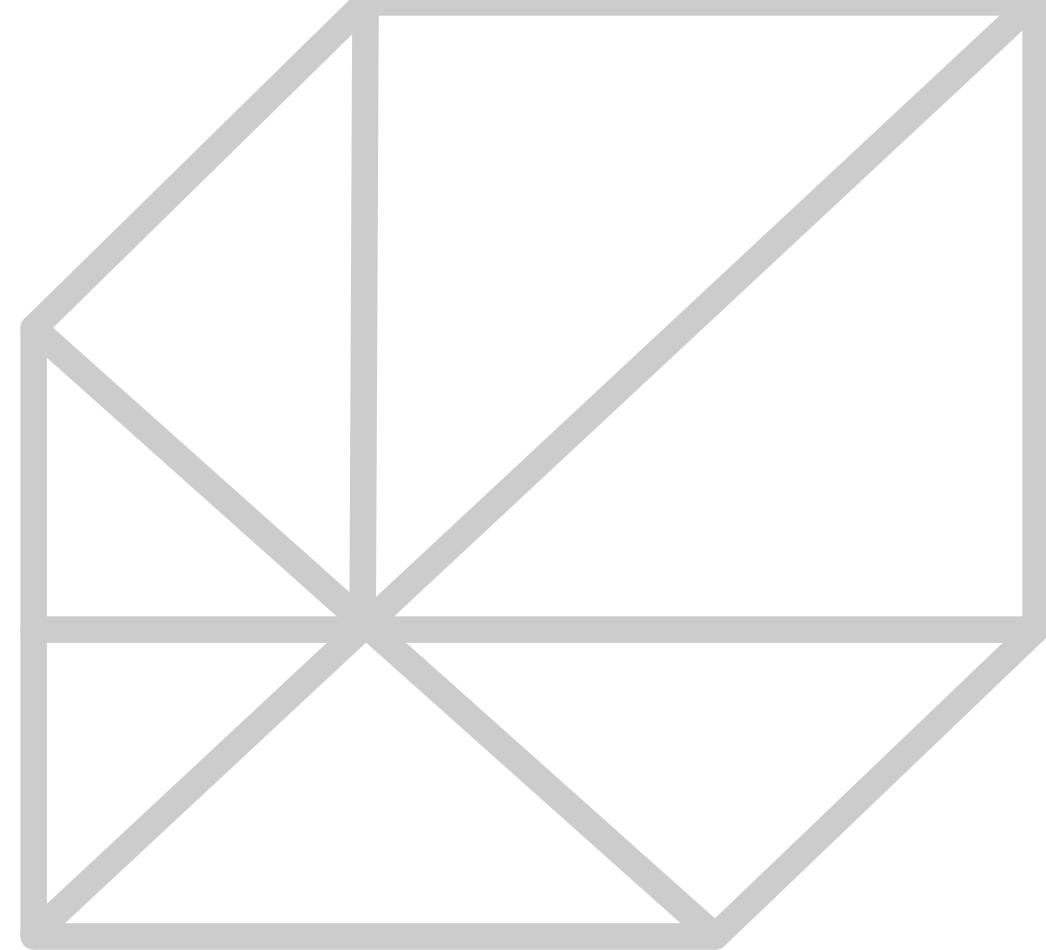
业务模式上紧盯潜在市场规模超过500
亿美元兼具较高收益及高ROE的市场
机会



领导团队具有世界顶级投资银行和投资管
理公司的丰富经验



China
Renaissance
华兴资本

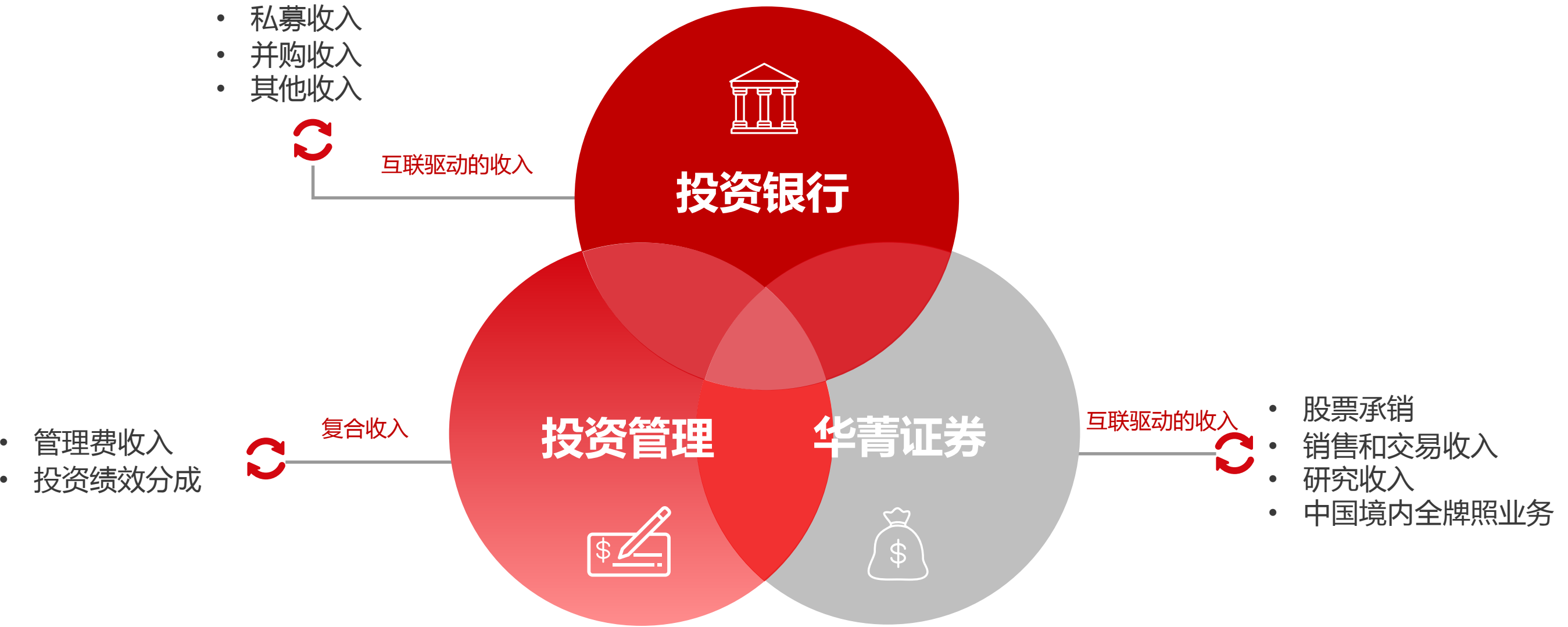


财务亮点

崔强 | 联席首席财务官

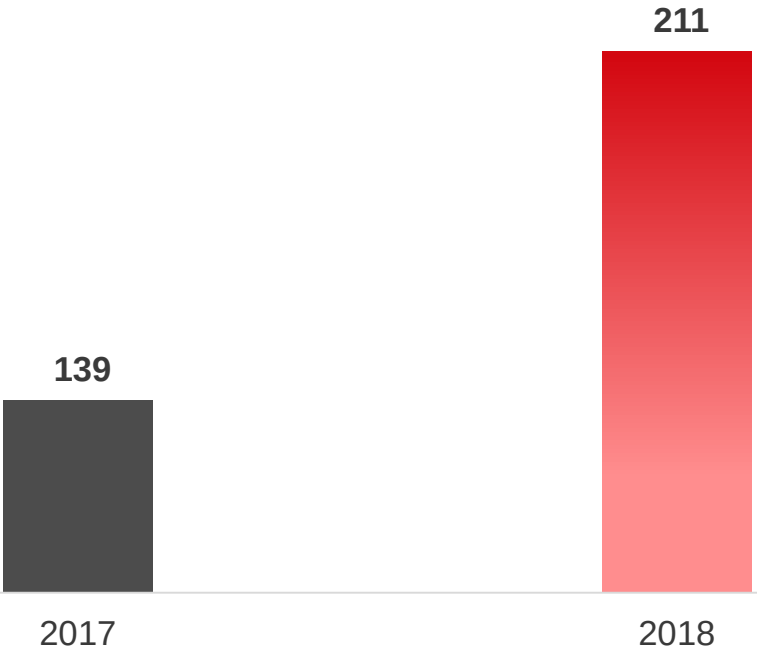


收入模型：复合和互联驱动的增长



2018年度财务表现

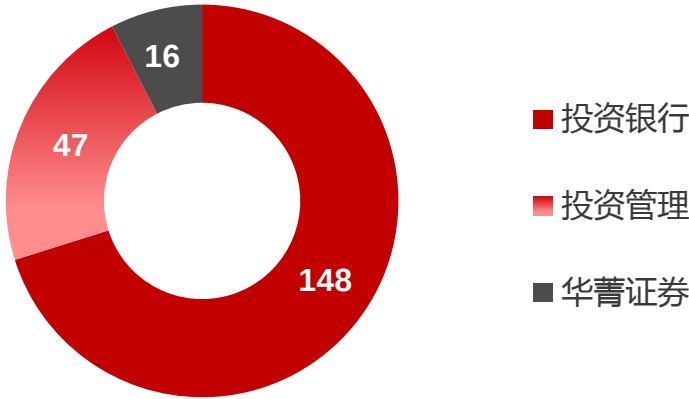
总收入 (百万美元)



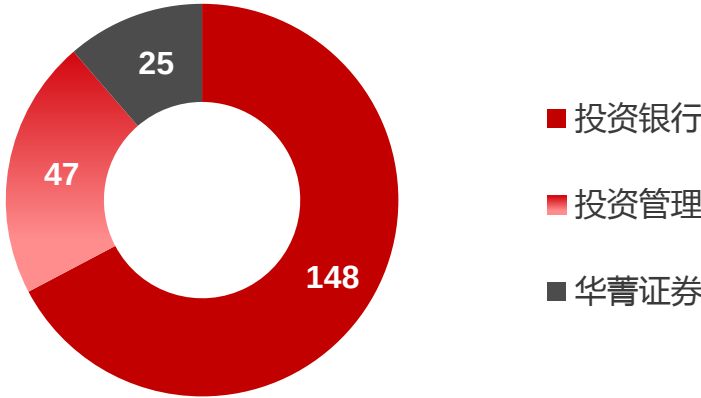
51.2%

2018财年总收入实现同比增长51.2%

业务分部收入组合 (百万美元)



收入与净投资收益¹ (百万美元)

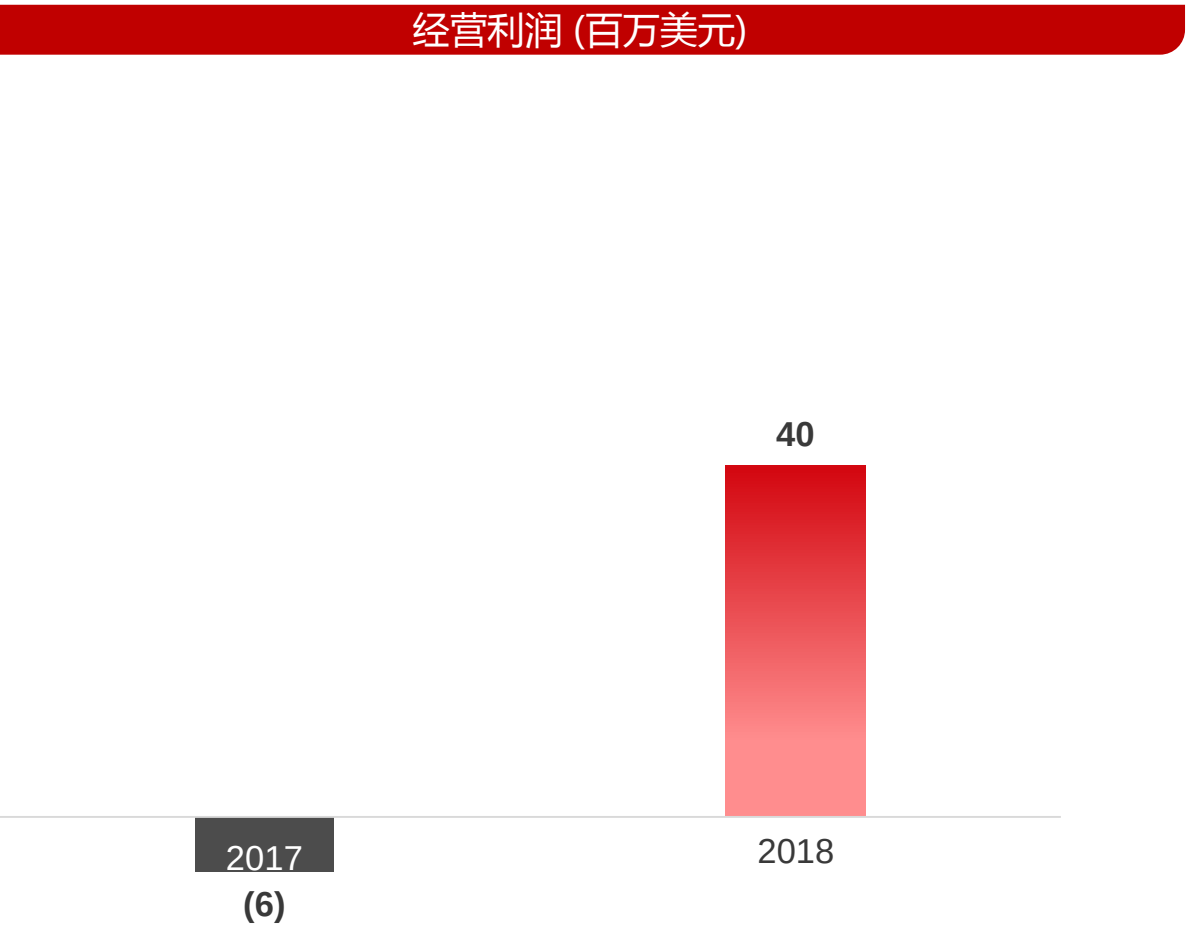


截至财年12月31日

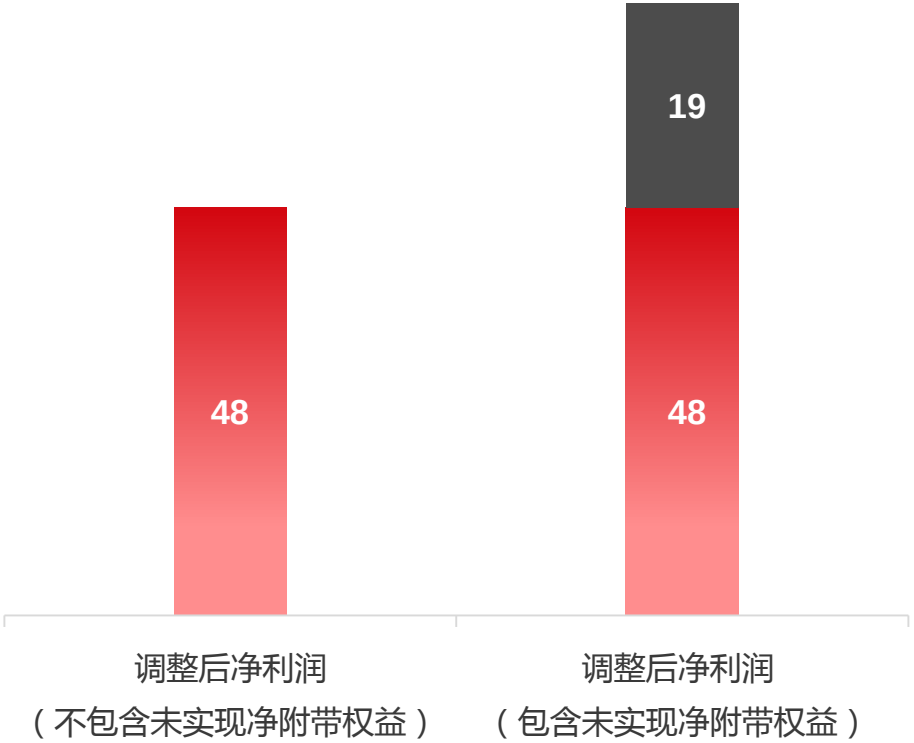
1. 包含华菁证券的净投资收益。

2018年度财务表现

经营利润 (百万美元)



2018财年调整后净利润¹ (百万美元)



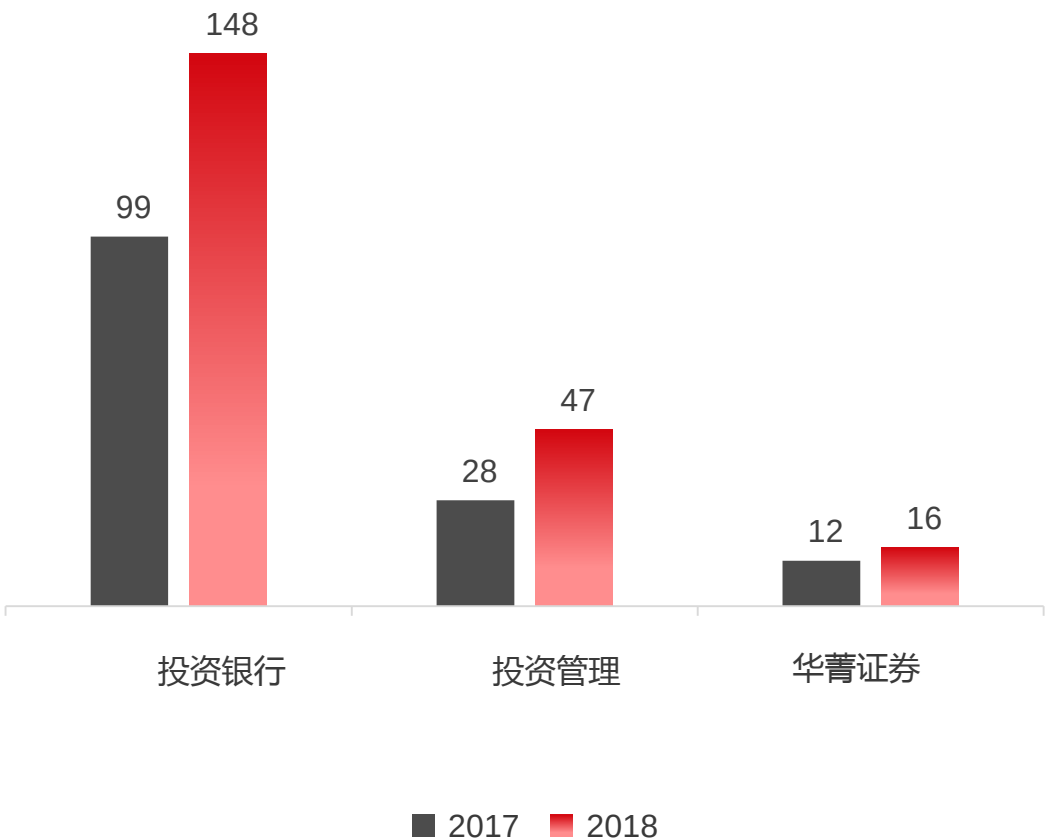
投资管理分部的未实现净附带权益为1,900万美元

截至财年12月31日

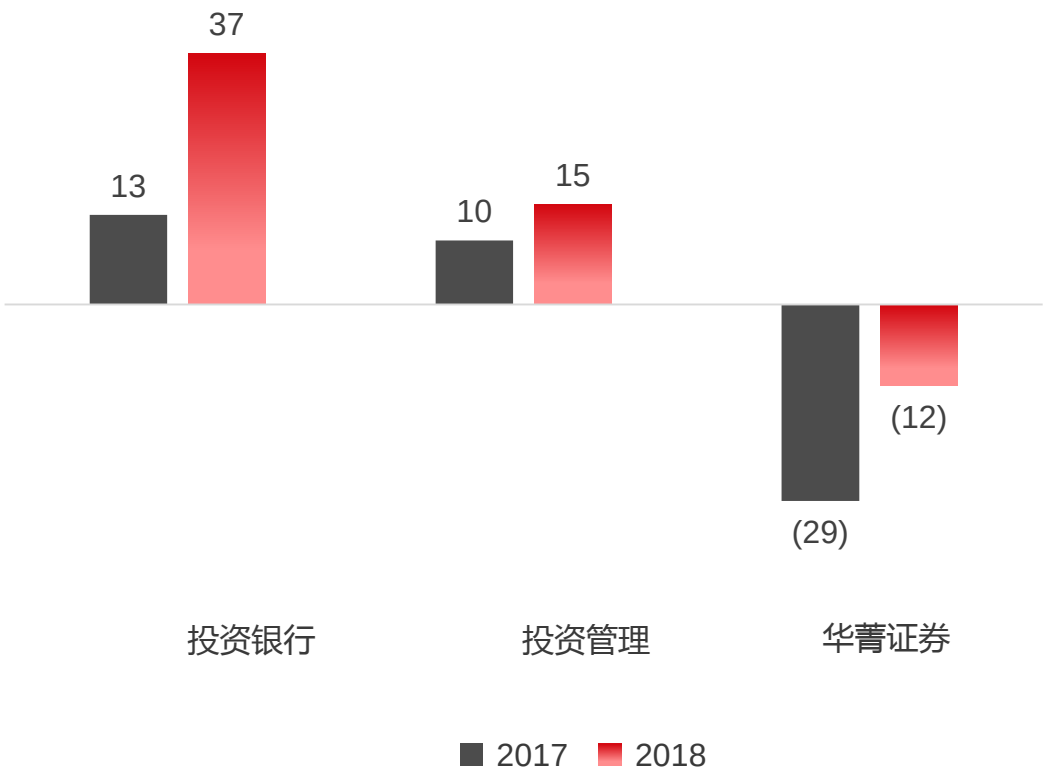
1. 本公司拥有人应占经调整净利润

多元化领域推动收入和经营利润的增长

按分部划分的收入 (百万美元)



按分部划分的经营利润/(亏损) (百万美元)



截至财年12月31日

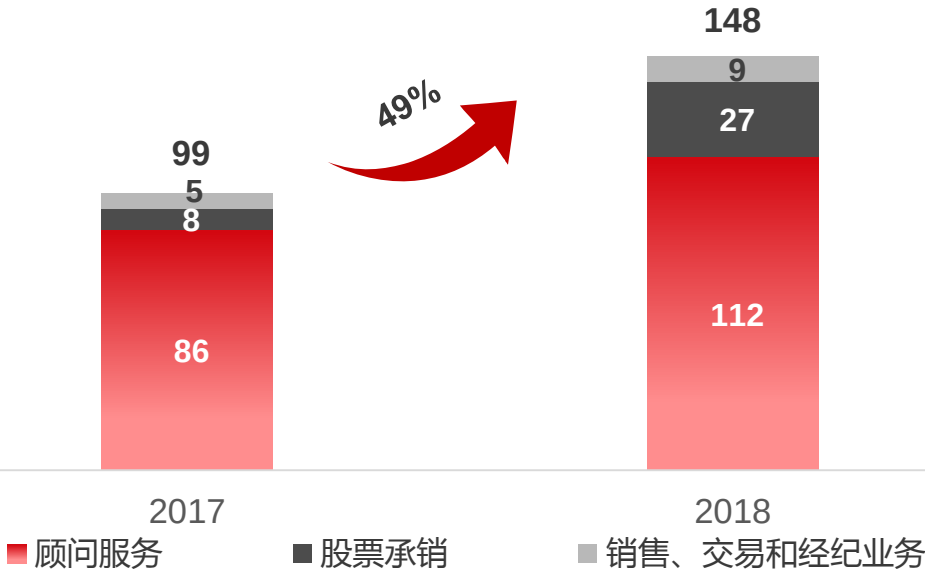
投资银行 财务表现



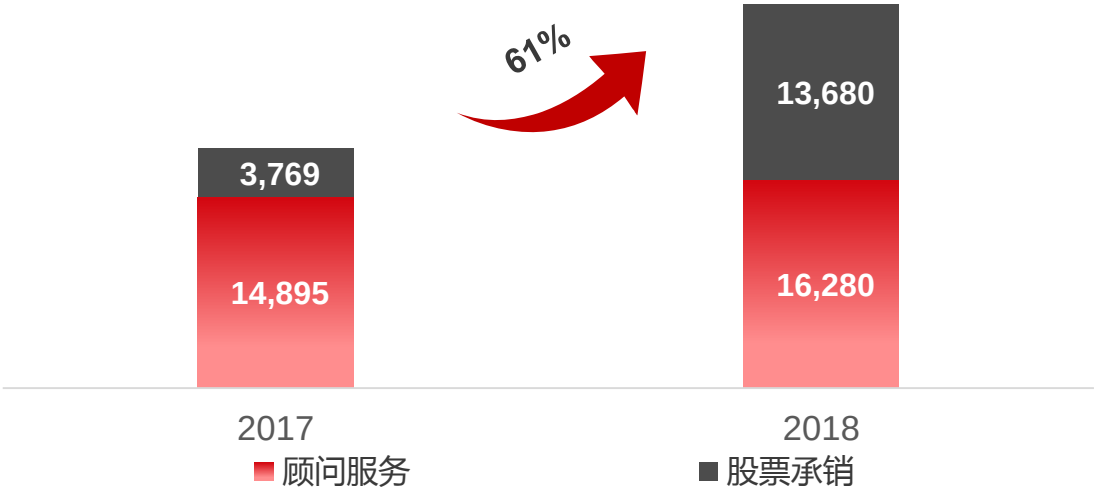
2018年度业绩表现

1.477亿美元 +49.4%	3,730万美元 +181.0%	25.3% +1,190个基点
收入	经营利润	经营利润率

收入增长 (百万美元)



投资银行交易价值 (百万美元)



行业认可



2018
技术、媒体和电信
并购财务顾问



2018
最佳并购交易
美团点评收购摩拜



2018
中国最具影响力
的精品投资银行

截至财年12月31日

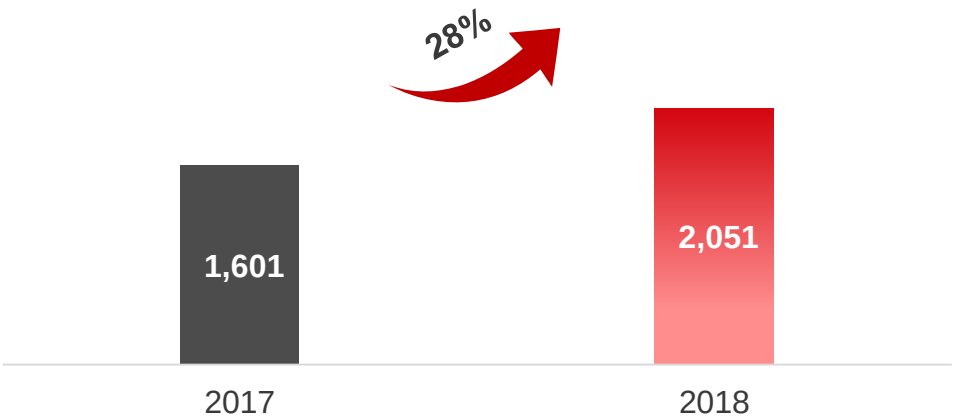
投资管理 财务表现



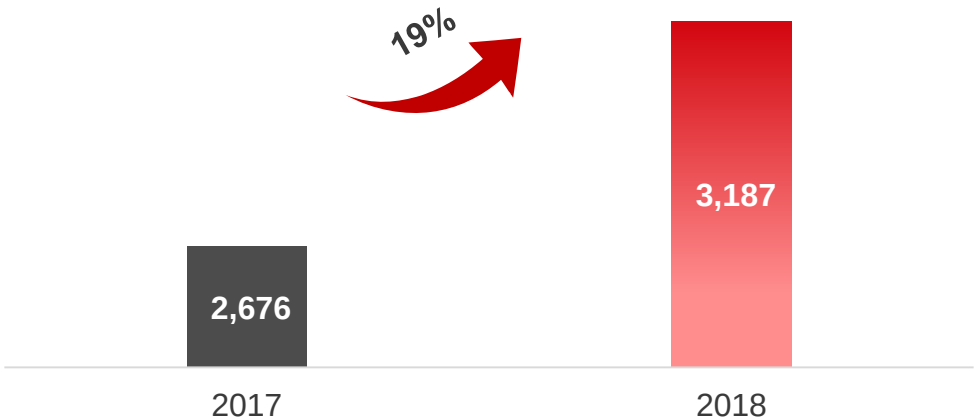
2018年度业绩表现

4,730万美元 +66.9%	3,240万美元 +72.1%	1,490万美元 +56.8%
收入	经营开支	经营利润

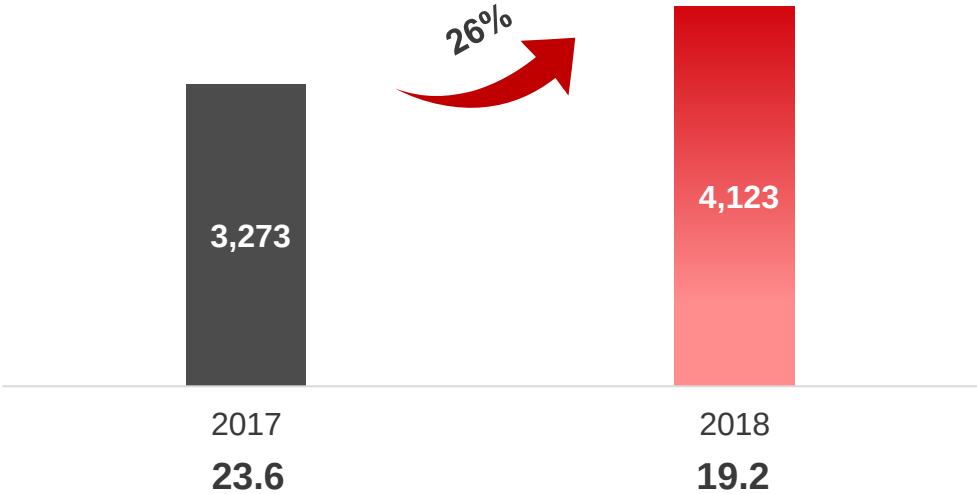
已投资本(百万美元)



认缴资本 (百万美元)



资产管理规模 (百万美元)



未实现净附带权益 (百万美元)

截至财年12月31日

华菁证券 财务表现



2018年度业绩表现

1,580万美元
+29.7%

收入

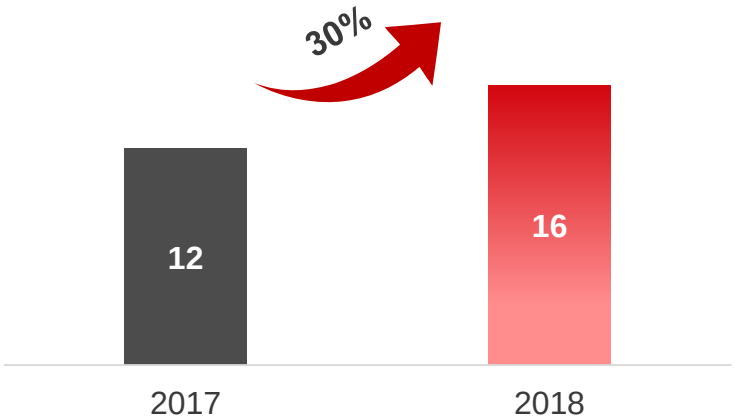
2,530万美元
+112.3%

收入和净投资收益

1,210万美元
-58.8%

经营亏损

收入增长 (百万美元)



关键亮点

“

华菁作为独立财务顾问的首单上市公司并购重组业务，在公开资本市场首次亮相

”

“

经营亏损缩减了58.8%，证明了盈利的有效途径和公司业务的信心

”

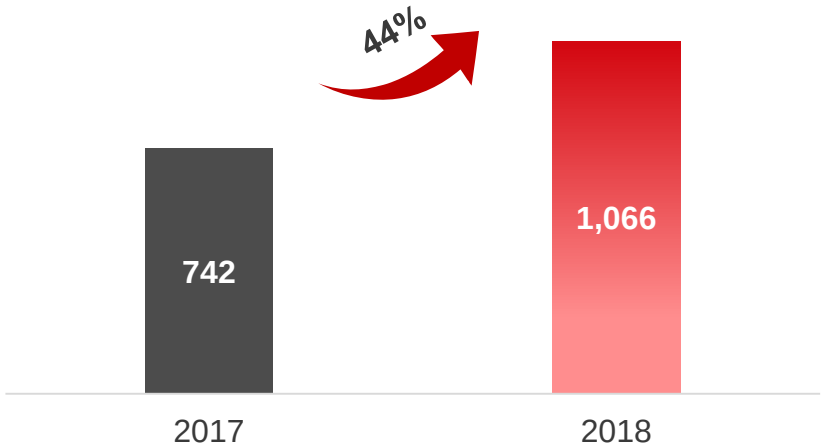
行业认可



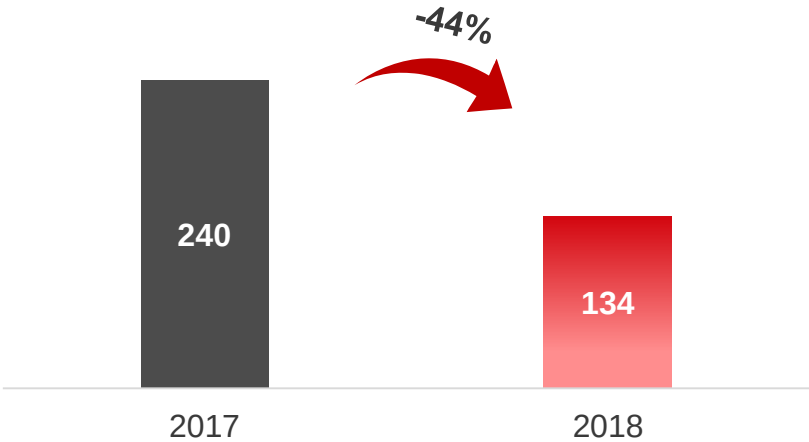
2017
年度创新券商
华菁证券

资产负债概要

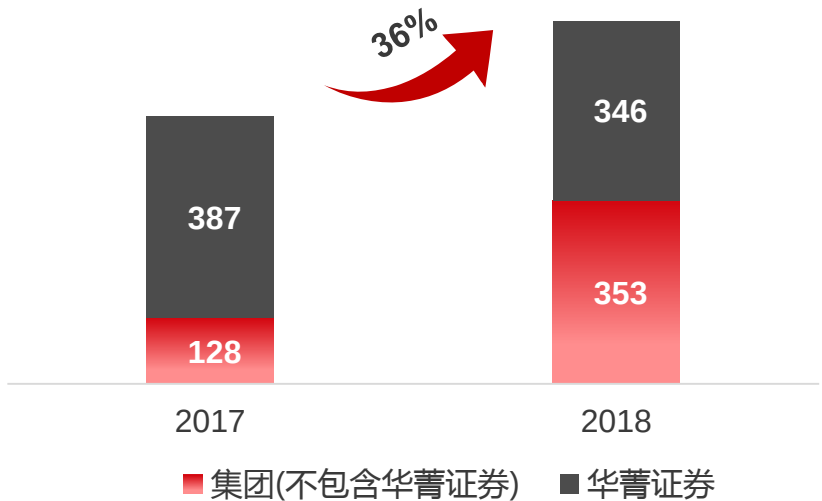
总资产 (百万美元)



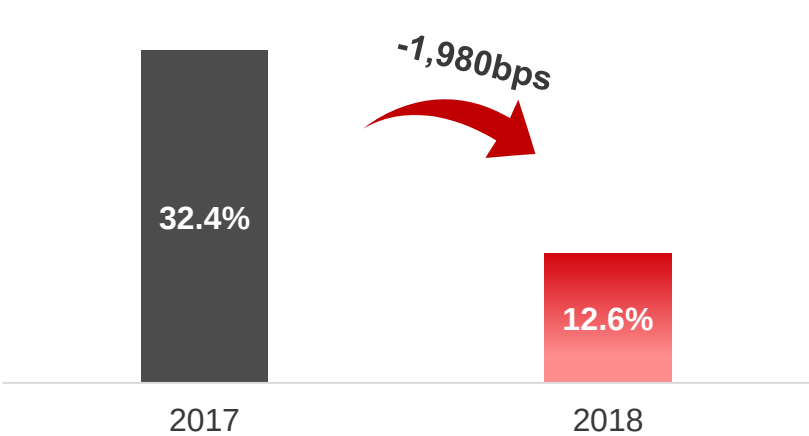
总负债² (百万美元)



资金状态¹



资产负债率²



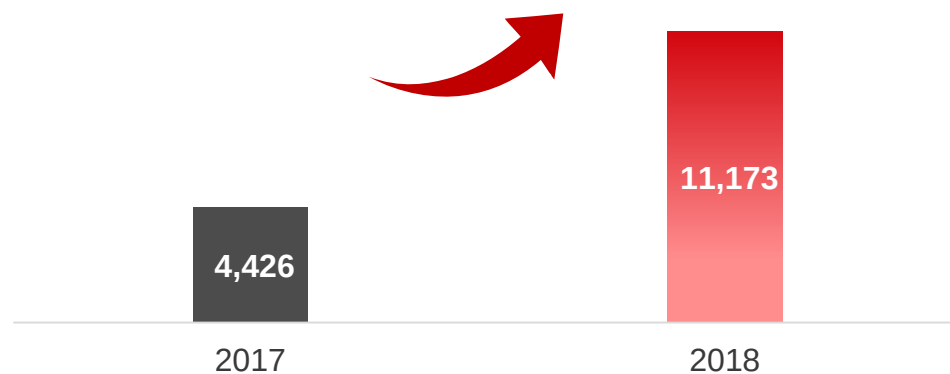
截至财年12月31日

¹ 包括现金及现金等价物，定期存款及按公允价值计入损益的金融资产（流动部分）
² 资产负债率按总负债（不包括可转换可赎回优先股和可转换债券）除以总资产计算

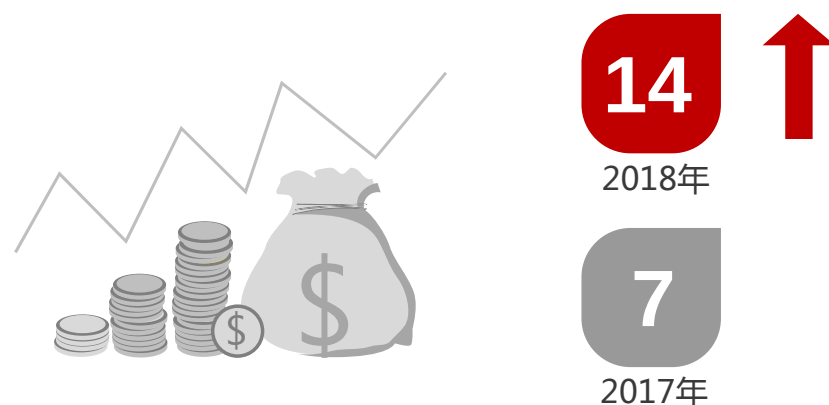
2018年度财务与业务指标补充

投资银行

总私募交易价值 (百万美元)



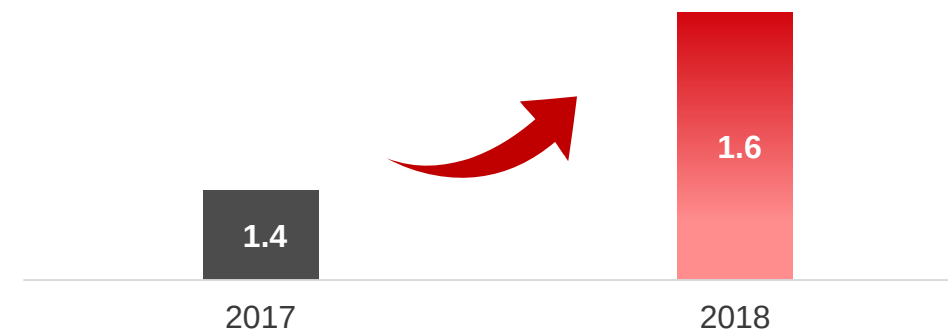
首次公开发行和再融资的数量



截至财年12月31日

投资管理

投资管理业务的投入资本总回报倍数



投资收益 (百万美元)



华兴资本:中国新一代投资银行



- 以融合金融服务与新经济的独特定位取得超越周期的增长



- 以创业家为中心的策略，驱动跨行业、跨地域增长和规模扩张，并深挖企业护城河



- 业务模式上紧盯潜在市场规模超过500亿美元的具有较高收益组合及高ROE市场机会



- 领导团队具有世界顶级投资银行和投资管理公司的丰富经验



谢谢





China
Renaissance
华兴资本

附录

华兴资本

2019年3月20日



Reconciliation of Non-IFRS Measures

	For the Year Ended December 31	
	2018	2017
	US\$'000	US\$'000
(Loss)/Profit for the year attributable to owners of the Company	(244,112)	32
Add:		
Share-based compensation expenses	11,562	8,203
Interest expense for convertible notes	2,395	-
Change in fair value of call option	(14,100)	-
Change in fair value of convertible notes	-	504
Change in fair value of convertible redeemable preferred shares	292,345	25,730
Subtotal before adjustments relating to carried interest	48,090	34,469
Add:		
Unrealized net carried interest (1)	19,211	23,634
Adjusted net profit attributable to owners of the Company (unaudited)	67,301	58,103

(1) The unrealized net carried interest is calculated by subtracting our carried interest to management team and other parties from our unrealized income from carried interest

China Renaissance: China's Next Generation Investment Bank



Uniquely positioned for long-term growth at intersection of Financial Services and New Economy super cycles

- Supporting leaders in high-growth, technology-driven industries
- Providing global investor/capital access to next wave of China's growth opportunities
- Investment and wealth management businesses benefitting from growth in Chinese household income and personal wealth

Entrepreneur-centric strategy drives growth and scale across sectors and geographies and deepens moats

- Leading positions in attractive sectors of China's New Economy, including TME, healthcare and financial services
- Multiple points of monetization across business lifecycle
- Network effect enhances value proposition within New Economy ecosystem

Business model focused on US\$50 billion opportunity, with attractive revenue mix and high ROE

- Estimated US\$136B revenue opportunity in China by 2023, including US\$50B in core New Economy space
- Full-lifecycle model generates mix of transaction/advisory fees and compounding investment management fees
- Capital-light businesses drive high ROE

Leadership team has deep experience at world-class investment banks and investment management firms

- Significant investment in leadership talent
- Management ownership aligns interests with shareholders