

**AMASSE CAPITAL**

**寶 積 資 本**

**寶積資本控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 8168

**中期報告**

**2022-2023**

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM之定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)而刊載，旨在提供有關寶積資本控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)的資料，本公司董事(「**董事**」)願就本報告共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本報告所載資料在所有重大方面均屬準確及完備，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事宜而導致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

## 目錄

	頁次
公司資料	3
簡明綜合損益及其他全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合中期財務報表附註	11
管理層討論及分析	21
企業管治及其他資料	29

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

黃敏女士

(於2023年4月24日獲委任)

拿督斯里賴彩雲博士\*

(於2022年11月28日獲委任，

於2023年3月6日辭任)

林庭樂先生(行政總裁)

盧敏霖先生

謝鳳心女士

曾廣雲女士

#### 獨立非執行董事

張伯陶先生，*銅紫荊星章*

李永森先生

余遠騁博士

### 董事委員會

#### 審核委員會

李永森先生(主席)

張伯陶先生，*銅紫荊星章*

余遠騁博士

#### 薪酬委員會

張伯陶先生，*銅紫荊星章*(主席)

李永森先生

曾廣雲女士

#### 提名委員會

張伯陶先生，*銅紫荊星章*(主席)

余遠騁博士

曾廣雲女士

### 合規主任

林庭樂先生

\* 僅供識別

### 授權代表

林庭樂先生

曾廣雲女士

### 公司秘書

邢玉嬋女士

### 核數師

鄭鄭會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

九龍九龍灣

宏照道38號

企業廣場5期

1座35樓

### 法律顧問

范紀羅江律師行

香港灣仔

港灣道6-8號

瑞安中心23樓

### 註冊辦事處

Windward 3, Regatta Office Park

PO Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

## 公司資料(續)

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
德輔道中 48-52 號  
裕昌大廈  
12 樓 1201 室

### 網站

[www.amasse.com.hk](http://www.amasse.com.hk)

### 股份代號

8168

### 香港股份過戶登記處

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

### 股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited  
Windward 3, Regatta Office Park  
PO Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

### 主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2023年3月31日止三個月及六個月(「**本期間**」)的未經審核簡明綜合業績連同2022年同期的未經審核比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年3月31日止六個月

	附註	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
		2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收益	3	<b>3,320</b>	1,928	<b>5,119</b>	4,369
其他收入	4	<b>296</b>	30	<b>512</b>	69
其他虧損淨額	4	<b>(376)</b>	(1,994)	<b>(1,433)</b>	(2,007)
僱員福利開支		<b>(1,879)</b>	(1,833)	<b>(5,290)</b>	(4,438)
廠房及設備折舊		<b>(29)</b>	(45)	<b>(58)</b>	(90)
使用權資產折舊		—	(313)	—	(626)
其他經營開支		<b>(724)</b>	(505)	<b>(1,166)</b>	(1,068)
財務費用		<b>(33)</b>	(21)	<b>(88)</b>	(40)
除稅前溢利／(虧損)	6	<b>575</b>	(2,753)	<b>(2,404)</b>	(3,831)
所得稅	7	—	—	—	—
本公司權益股東應佔期內 溢利／(虧損)及 全面收益／(開支)總額		<b>575</b>	(2,753)	<b>(2,404)</b>	(3,831)
每股盈利／虧損 —基本及攤薄(港仙)	9	<b>0.05</b>	(0.28)	<b>(0.23)</b>	(0.38)

## 簡明綜合財務狀況表

於2023年3月31日

	附註	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備	10	126	184
預付款項及按金	12	—	6
		<b>126</b>	<b>190</b>
<b>流動資產</b>			
合約資產		—	221
貿易應收款項	11	2,363	1,334
預付款項、按金及其他應收款項	12	666	612
按公平值計入損益的金融資產	13	11,564	14,319
現金及現金等價物	14	22,933	17,482
		<b>37,526</b>	<b>33,968</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	15	253	530
合約負債		19	22
租賃負債		1,140	1,108
來自證券經紀的貸款		6,077	9,028
		<b>7,489</b>	<b>10,688</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>30,037</b>	<b>23,280</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>30,163</b>	<b>23,470</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2023年3月31日

	附註	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		146	724
長期服務金撥備		137	137
		<b>283</b>	861
<b>資產淨值</b>		<b>29,880</b>	22,609
<b>權益</b>			
股本	16	11,000	10,000
儲備		18,880	12,609
<b>權益總額</b>		<b>29,880</b>	22,609

## 簡明綜合權益變動表

截至2023年3月31日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2022年9月30日(經審核)及 於2022年10月1日	10,000	27,299	4,000	(18,690)	22,609
通過配售及認購發行股份	1,000	8,675	—	—	9,675
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	(2,404)	(2,404)
於2023年3月31日(未經審核)	11,000	35,974	4,000	(21,094)	29,880

截至2022年3月31日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2021年9月30日(經審核)及 於2021年10月1日	10,000	27,299	4,000	(9,405)	31,894
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	(3,831)	(3,831)
於2022年3月31日(未經審核)	10,000	27,299	4,000	(13,236)	28,063

## 簡明綜合現金流量表

截至2023年3月31日止六個月

	截至3月31日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>經營活動</b>		
除所得稅前虧損	(2,404)	(3,831)
調整：		
廠房及設備折舊	58	90
使用權資產折舊	—	626
上市證券投資股息收入	(6)	(41)
銀行利息收入	(172)	(28)
租賃負債利息	46	13
來自證券經紀的貸款利息	42	27
按公平值計入損益的金融資產的 已變現虧損淨額	1,670	2,008
按公平值計入損益的金融資產的 未變現(收益)/虧損淨額	(242)	255
撥回貿易應收款項撥備	(300)	—
營運資金變動前的經營虧損	(1,308)	(881)
按公平值計入損益的金融資產減少/(增加)	1,327	(898)
合約負債減少	221	—
貿易應收款項增加	(729)	(722)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(48)	(118)
其他應付款項及應計費用減少	(277)	(361)
其他合約負債減少	(3)	—
經營活動所用現金	(817)	(2,980)
已收上市證券投資股息收入	6	41
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(811)</b>	<b>(2,939)</b>
<b>投資活動</b>		
銀行利息收入	172	28
<b>投資活動所得現金淨額</b>	<b>172</b>	<b>28</b>

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2023年3月31日止六個月

	截至3月31日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
<b>融資活動</b>		
償還租賃負債	(546)	(633)
來自證券經紀的貸款減少	(2,951)	(620)
已付租賃負債利息	(46)	(13)
已付來自證券經紀的貸款利息	(42)	(27)
發行股份所得淨額	9,675	—
<b>融資活動(所用)/產生現金淨額</b>	<b>6,090</b>	<b>(1,293)</b>
現金及現金等價物增加/(減少)	5,451	(4,204)
期初現金及現金等價物	17,482	18,904
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>22,933</b>	<b>14,700</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至2023年3月31日止六個月

### 1. 一般資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的公共有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)GEM上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點分別為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands及香港德輔道中48至52號裕昌大廈12樓1201室。

本公司主要從事投資控股。其附屬公司的主要活動為提供機構融資顧問服務及投資顧問服務。

未經審核簡明綜合財務報表乃以港元(「**港元**」)呈列，港元亦為本集團的功能貨幣，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元。

### 2. 編製基準

本集團之未經審核簡明綜合財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」，該統稱包括香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋、香港公認會計原則、香港公司條例(香港法例第622章)及聯交所GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)的披露規定而編製。

本集團的未經審核簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計量的金融工具除外。

截至2023年3月31日止六個月未經審核簡明綜合財務報表所用之主要會計政策與本集團編製之截至2022年9月30日止年度年報中所用主要會計政策相同。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 3. 收益

收益指提供機構融資顧問服務及投資顧問的已收及應收收入，分析如下：

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
<b>收入</b>				
擔任以下職務產生的				
機構融資顧問收費收入：				
財務顧問	3,040	1,528	4,460	3,589
獨立財務顧問	280	100	659	480
	<b>3,320</b>	1,628	<b>5,119</b>	4,069
投資顧問收費收入	—	300	—	300
	<b>3,320</b>	1,928	<b>5,119</b>	4,369
收益確定時間：				
按時間段	<b>3,320</b>	1,928	<b>5,119</b>	4,369
	<b>3,320</b>	1,928	<b>5,119</b>	4,369

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 4. 其他收入及其他虧損

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
<b>其他收入</b>				
銀行利息收入	91	11	172	28
股息收入	5	19	6	41
政府補貼	—	—	34	—
撥回貿易應收款項撥備	200	—	300	—
	<b>296</b>	30	<b>512</b>	69
<b>其他虧損淨額</b>				
按公平值計入損益的金融資產 的已變現虧損淨額	(743)	(1,470)	(1,670)	(2,008)
按公平值計入損益的金融資產 的未變現收益/(虧損)淨額	291	(659)	242	(255)
外匯收益/(虧損)	76	135	(5)	256
	<b>(376)</b>	(1,994)	<b>(1,433)</b>	(2,007)

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 5. 分類資料

就資源分派及分類表現評估向本公司董事會(「董事會」)(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))報告的資料集中於所提供的顧問服務。主要營運決策者認為本集團的營運位於香港。該可報告及經營分類的主要活動僅為提供機構融資顧問服務。

#### 有關主要客戶的資料

於本報告期間，單獨對本集團總收益貢獻超過10%的客戶的收益如下：

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
客戶A	650	—	800	—
客戶B	300	—	600	—
客戶C	65	688	161	1,050
客戶D	240	240	480	820
客戶E	65	310	170	710
客戶F	120	120	240	380
客戶G	—	15	—	54

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 6. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經扣減／(計入)以下各項後得出：

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
核數師薪酬	62	62	125	125
捐款	96	83	109	221
僱員福利開支 (包括董事酬金)	1,879	1,833	5,290	4,438
—薪金及福利	1,847	1,795	3,551	3,622
—績效相關花紅	—	—	1,672	740
—退休福利計劃供款	32	38	67	76
財務費用				
—租賃負債利息	21	4	46	13
—來自證券經紀 的貸款利息	12	17	42	27
與短期租賃有關的開支	5	5	10	10
匯兌(收益)／虧損淨額	(76)	(9)	5	(222)

### 7. 所得稅

本集團須就香港(即其主要營業地點)產生或來自香港的溢利繳納所得稅。截至2023年3月31日止六個月，由於本集團並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作撥備(2022年：無)。

### 8. 股息

截至2023年3月31日止六個月，並無宣派股息(2022年：無)。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 9. 每股盈利/(虧損)

計算本公司擁有人應佔每股基本盈利/(虧損)乃基於以下數據：

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
本公司權益股東應佔期內 溢利/(虧損)(千港元)	575	(2,753)	(2,404)	(3,831)
計算每股基本盈利/(虧損)的 普通股加權平均權	1,100,000	1,000,000	1,064,286	1,000,000

由於並無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利/(虧損)。

### 10. 廠房及設備

於報告期間，本集團概無收購廠房及設備(2022年：無)。

### 11. 貿易應收款項

	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	5,639	4,910
減：虧損撥備	(3,276)	(3,576)
	2,363	1,334

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 11. 貿易應收款項(續)

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析。

	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
1個月內	475	394
1至3個月	1,160	131
3個月以上	728	809
	<b>2,363</b>	<b>1,334</b>

並無就機構融資顧問服務收入及投資顧問服務收入授出信貸期。

### 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
預付款項	269	234
按金	360	360
其他應收款項	37	24
	<b>666</b>	<b>618</b>
扣除：非流動部分	—	(6)
流動部分	<b>666</b>	<b>612</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 13. 按公平值計入損益的金融資產

	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
持作買賣上市證券：		
— 於香港上市的股本證書	5,446	9,194
— 於美國上市的股本證書	6,118	5,125
	<b>11,564</b>	<b>14,319</b>

按公平值計入損益的金融資產按公平值列賬，而公平值乃參考市場報價釐定。

### 14. 現金及現金等價物

	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
銀行及手頭現金	12,136	3,123
其他金融機構現金	4,360	9,492
短期銀行存款	6,437	4,867
	<b>22,933</b>	<b>17,482</b>

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、其他金融機構現金及短期銀行存款。短期銀行存款為一個月(2022年：介乎一個月至兩個月)。銀行及其他金融機構現金已存入近期並無違約記錄且信譽良好的銀行及金融機構。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 15. 其他應付款項及應計費用

	於2023年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2022年 9月30日 千港元 (經審核)
其他應付款項	35	44
應計費用	218	486
	<b>253</b>	<b>530</b>

### 16. 股本

	每股面值為 0.01港元的 普通股數目	股本 千港元
<b>法定：</b> 於2021年10月1日、2022年9月30日、 2022年10月1日及2023年3月31日	<b>10,000,000,000</b>	100,000
<b>已發行及繳足：</b> 於2021年10月1日、2022年9月30日及 2022年10月1日	<b>1,000,000,000</b>	10,000
<b>新股發行：</b>	<b>100,000,000</b>	1,000
<b>已發行及繳足：</b> 於2023年3月31日	<b>1,100,000,000</b>	11,000

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2023年3月31日止六個月

### 17. 關聯方交易

#### 本集團主要管理人員薪酬

主要管理人員為所擔任職位擁有權力及負責規劃、指導及控制本集團業務(不論直接或間接)之人士(包括本公司董事)。

主要管理人員之酬金如下：

	截至3月31日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	2,794	2,384
離職後福利	40	49
	<b>2,834</b>	<b>2,433</b>

### 18. 比較數字

若干比較數字已獲重新分類，以確認與本中期的呈列一致。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及前景

本集團為香港機構融資顧問服務提供商及投資顧問服務提供商，並獲准從事香港法例第571章證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）項下第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動，前提是其營運附屬公司寶積資本有限公司不得(i)持有客戶資產；(ii)就第1類受規管活動而言，從事涉及機構融資以外的交易活動；及(iii)就第6類受規管活動而言，就任何證券於獲認可證券市場上市的申請擔任保薦人。寶積資產管理有限公司不得(i)持有客戶資產；及(ii)只可向專業投資者提供服務。

本集團主要於香港從事提供的機構融資顧問服務包括：(i)於主要涉及遵守聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）、GEM上市規則及／或公司收購、合併及股份回購守則（「**收購守則**」）的公司交易中擔任香港公眾上市公司及尋求控制或投資香港公眾上市公司的投資者的財務顧問；(ii)擔任香港公眾上市公司獨立董事委員會及／或獨立股東的獨立財務顧問；(iii)於交易活動擔任客戶的包銷商及／或配售代理，但不持有客戶資產；及(iv)提供投資顧問服務。

由於新冠病毒的爆發、俄羅斯和烏克蘭之間的戰爭以及美國聯邦儲備委員會利率上升（「**該等事件**」），集團在截至2022年9月30日止年度經歷了嚴峻的商業環境。上述事件造成世界資本市場大幅波動，給世界經濟增加了不確定性。

董事認為，該等事件限制了本集團的商機，因為它們給世界經濟和金融市場帶來額外的不確定性和波動，從而對投資者的投資情緒產生不利影響。展望未來，鑑於該等事件尚未結束，董事相信本集團的業務及營運環境仍將充滿挑戰。但董事很高興聽到香港與中華人民共和國（「**中國**」）之間的跨境限制已於2023年2月全面解除，並公司與客戶保持著更多的溝通、更頻繁地探索商機。

## 管理層討論及分析(續)

儘管如此，本集團仍堅持其以下業務策略。

### 企業融資顧問服務

董事注意到，在不明朗的經濟環境下，香港企業融資行業存在激烈的價格競爭。因此，本集團採取具競爭力的價格策略，同時保持對客戶提供的優質服務。

本集團積極通過電訊媒體與客戶群中的客戶保持頻繁聯繫。通過利用高級管理人員的資源和網絡，本集團一直積極接觸新客戶。由於本集團持續努力和不斷調整業務策略，截至2023年3月31日止六個月，本集團已成功獲得3項新企業融資顧問服務合約，合約總金額約為1.8百萬港元。

### 資產管理顧問服務

除企業融資顧問服務外，本集團一直探索及拓展新業務。資產管理顧問服務標誌著本集團的重要發展。本集團全資附屬公司寶積資產管理有限公司於2020年5月獲得證券及期貨條例規定的第4類(就證券提供意見)和第9類(資產管理)受監管活動牌照。截至2022年9月30日止年度，投資顧問服務產生0.3百萬港元收益。

本集團已委聘法律顧問為一個股權投資基金編製文件。遺憾的是，本集團仍在與若干有限合夥人接洽，但董事注意到該等潛在有限合夥人的態度已變得較為保守，這主要是由於上述香港、中國及全球的市場情況，談判於2022年被擱置。本集團已與一些潛在投資者恢復溝通。

此外，本集團已成功獲兩個有限合夥基金聘請為資產管理顧問。該兩個基金正在與相關的有限合夥人討論向基金注入資本及／或資產，倘上述資本及／或資產注入完成，本集團將可產生費用收入。

## 管理層討論及分析(續)

除上述兩項服務外，本集團亦正開展證券交易顧問服務，並與一間私人公司達成協議，提供亞洲投資組合交易及管理服務顧問，唯以訂立正式合約為準。

誠如本公司在2018年3月8日的招股章程項下「風險因素」一節所披露，本集團來自機構融資活動的收益很大程度來自本集團進行的一次性交易。機構融資活動性質亦意味著對我們活動的需求及範疇取決於一籃子因素，例如我們不能控制的金融市場狀況。此外，本集團的業務性質主要取決於非經常性項目，而委聘條款視乎不同項目而有所不同。因此，本集團制定不同策略，包括但不限於著重爭取重大交易項目，旨在產生更高費用收入。

最後，董事認為，本集團表現未如理想乃主要受冠狀病毒爆發及全球政治及金融不確定所影響，因此本集團目前的不理想表現只是暫時性。本集團相信待疫情完全恢復、旅遊限制放寬和集團業務計劃及策略能成功實施和調整後，本集團的業績將可逐步改善。本集團的業績於2022年底已經開始有復甦的跡像，(i)截至2023年5月9日，即本中期報告印刷前為確定某些信息以納入本中期報告的最後實際可行日期，集團企業融資顧問服務的未完成合約金額已達約9.9百萬港元(包括已於截至2023年3月31日止六個月記入約5.1百萬港元的收入)。上述約9.9百萬港元的合約金額已超過集團截至2021年9月30日及2022年9月30日止財政年度的收入；及(ii)截至2023年3月31日止六個月，集團錄得收入約5.1百萬港元，而2022年同期則為4.4百萬港元。

作為一間服務公司，董事相信優質顧問服務及一致的管理可為本集團帶來成功。董事認為本集團的專業團隊繼續向客戶提供優質服務，當中將繼續為股東帶來價值。大部分董事在香港金融市場及／或上市公司營運、規則及／或法規方面具有豐富經驗及知識。相信董事將繼續為本集團的發展作出貢獻。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧

#### 收益

截至2023年3月31日止六個月的收益約為5.1百萬港元，較去年同期約4.4百萬港元增加約0.7百萬港元或約15.9%。該增加乃主要由於機構融資顧問服務交易總數增加，而其中有些較為複雜的交易需相應地上調相關服務收費。

#### 其他收入及其他虧損淨額

本集團的其他虧損淨額主要包括撥回貿易應收款項撥備0.3百萬港元(2022年：無)；銀行利息收入約0.2百萬港元(2022年：約0.03百萬港元)及政府補助約0.03百萬港元(2022年：無)與香港政府所提供的保就業計劃有關。

本集團的其他虧損淨額包括(i)按公平值計入損益的金融資產的已變現及未變現虧損淨額約1.4百萬港元(2022年：約2.3百萬港元)；及(ii)外匯虧損約0.01百萬港元(2022年：收益約0.3百萬港元)。

#### 僱員福利開支

僱員福利開支主要包括薪金、花紅及津貼以及為董事及本集團僱員作出的強制性公積金供款。僱員福利開支約為5.3百萬港元(2022年：約4.4百萬港元)，較截至2022年3月31日止六個月增加約0.9百萬港元，乃主要由於本期間支付年績效相關花紅增加約0.9百萬港元所致。

#### 其他經營開支

截至2023年3月31日止六個月的其他經營開支約為1.2百萬港元，較2022年3月31日止六個月約1.1百萬港元輕微增加約0.1百萬港元。

## 管理層討論及分析(續)

### 期內虧損

本集團截至2023年3月31日止六個月產生淨虧損約2.4百萬港元(2021年：約3.8百萬港元)。本期間與上年同期比較的淨虧損減少乃主要由於(i)收益增加約0.7百萬港元；(ii)其他收入增加約0.4百萬港元；(iii)其他虧損淨額減少約0.6百萬港元；及(iv)僱員福利開支增加約0.9百萬港元的淨影響所致。

### 流動資金及財務資源

於2023年3月31日及2022年9月30日，本集團的現金及現金等價物分別約為22.9百萬港元及17.5百萬港元。於2023年3月31日，本集團的流動比率約為5.0倍，而2022年9月30日則約為3.2倍。

於2023年3月31日，資產負債比率約為24.6%，主要乃由於來自一名證券經紀的貸款減少所致(2022年9月30日：約48.0%)。資產負債比率按總債務除以總權益計算。總債務界定為包括所有計息借款及租賃負債。

董事認為，於本季報日期，本集團的財務資源足以支撐其業務及營運。

### 庫務政策

本集團已就其庫務政策採納審慎的財務管理策略，因此於整個報告期內維持穩健的流動資金狀況。本集團管理層透過持續的信貸評估及監督款項及時收回以及(如有必要)就不可收回的金額作出充足的減值虧損，定期審閱貿易應收款項的可收回金額。為求更好地控制成本及盡量降低資金成本，本集團的財資活動乃中央統籌，及現金一般存放於香港主要的持牌銀行。

## 管理層討論及分析(續)

### 資本架構

董事透過檢討現金流量的需求，並考慮其未來財務責任及承擔，而監控本集團的資本架構。本集團的資本架構包括已發行股本及本公司權益股東應佔儲備。董事定期檢討本集團的資本架構。

### 集團資產押記

於2023年3月31日，本集團並無任何資產押記(2022年：無)。

### 外幣風險

本集團的外幣風險主要來自美元(「美元」)存款及美元股本投資。董事知悉外幣存款及股本投資受貨幣風險影響，且無法保證外幣升值。為減輕貨幣波動的潛在影響，董事密切監察其外幣風險及現金以短期存款形式存入香港的領先持牌銀行及金融機構。於期間，本集團並無進行其他外幣存款。於2023年3月31日，本集團的美元存款的為1.9百萬元(2022年9月30日：約1.9百萬美元)及美元股本投資約0.8百萬美元(2022年：約0.7百萬美元)。本集團並無外幣對沖安排，但將密切監察有關風險並於必要時採取措施。

### 資本承擔及或然負債

於2023年3月31日，本集團並無任何重大資本承擔及或然負債(2022年：無)。

### 僱員及薪酬政策

於2023年3月31日，本集團僱用15名(2022年：14名)員工(包括執行董事)。本集團根據僱員的資格、職責、貢獻及年資等因素釐定僱員的薪酬。此外，本集團向其僱員提供全面的培訓計劃或資助僱員參加多種工作相關培訓課程。

## 管理層討論及分析(續)

### 重大投資、附屬公司以及資本資產的重大收購及出售

於2023年3月31日，本集團持有賬面總值約為11.6百萬港元(2022年9月30日：約14.3百萬港元)的股權投資組合。該股權投資組合主要包括香港和美國主要指數成份股。於2023年3月31日的股權投資組合載列如下。

	截至2023年 3月31日止 期間的未變現 投資成本 千港元	公平值收益 千港元	於2023年 3月31日 於上市 證券投資 的公平值 千港元	於2023年 3月31日 本集團於 上市證券投資 的公平值/ 本集團 資產總值 百分比
按公平值計入損益的金融資產	11,322	242	11,564	30.7%

本集團於上述股權投資組合的各上市證券中持有少於0.1%股權及無個別投資佔本集團資產總值的5%或以上。

於本期間，環球股票市場仍然波動，本集團將採取審慎態度，以平衡風險／回報方式作出股本投資。

## 管理層討論及分析(續)

除上文所披露者外，截至2023年3月31日止期間，本集團並無任何重大投資、重大收購及出售附屬公司及資本資產(2022年9月30日：無)。

## 股息

截至2023年3月31日止六個月的並無宣派任何股息(2022年：無)。

## 配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購事項

於2022年11月21日，本公司宣佈根據一般授權進行先舊後新配售及先舊後新認購新股份，該事項已於2022年12月5日完成，於完成後，以每股0.10港元共發行100,000,000股新股，募集之所得款項淨額約為9.7百萬港元，用作本集團的一般營運資金。有關該行動的進一步詳情，可查閱本公司日期為2022年11月21日及2022年12月5日之公告。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

董事會認為本公司於截至2023年3月31日止六個月內已遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)載列的守則條文。

### 董事的證券交易

本公司已採納GEM上市規則第5.48至5.67條作為其本身董事進行本公司證券交易的行為守則。經作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等於本期間已遵守交易規定標準。

### 董事於合約的權益

於本期間，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人直接或間接於本公司或其任何附屬公司所訂立且對本集團的業務而言屬重大的任何合約中擁有重大實益權益。

### 董事於競爭業務中的權益

於本期間，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人於本集團業務以外與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

## 企業管治及其他資料(續)

### 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及／或淡倉

於2023年3月31日，董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、相關股份及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(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或已記錄在根據證券及期貨條例第352條本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司普通股的好倉

姓名	身份	附註	好倉	
			普通股數目	佔股份總數百分比
謝女士	受控法團權益	1	682,000,000	62.00%
林先生	配偶權益	2	682,000,000	62.00%

附註：

- 謝鳳心女士(「**謝女士**」)於 Access Cheer Limited(「**Access Cheer**」)全部已發行股本中擁有權益，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於 Access Cheer 持有的股份中擁有權益。
- 林庭樂先生(「**林先生**」)為謝女士的配偶，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於謝女士持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年3月31日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及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任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 企業管治及其他資料(續)

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

於2023年3月31日，就董事所知，於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄在根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉的本公司股東(董事或本公司最高行政人員除外)如下：

### 於相聯法團普通股的好倉

名稱	身份	附註	好倉	
			普通股數目	佔股份總數百分比
Access Cheer	實益擁有人	1	682,000,000	62.00%
羅磊先生	實益擁有人		118,000,000	10.73%

附註：

1. 謝女士在法律上及實益上擁有 Access Cheer 的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於 Access Cheer 所持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年3月31日，概無主要股東或其他人士(其權益載於上文「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及／或淡倉」一節的董事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄在根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 企業管治及其他資料(續)

### 購股權計劃

除以其他方式註銷或修訂外，於2018年2月26日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)將自該日期起維持十年有效。根據購股權計劃，本公司可向指定類別參與者(包括為本集團任何成員公司全職或兼職僱員或以其他方式獲聘用的本集團僱員(包括本集團董事)、顧問、諮詢人、服務提供商、代理、客戶、合作夥伴或合營夥伴)授出購股權。

自採納至本期末，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

### 審核委員會

本公司已遵照GEM上市規則第5.28至5.33條成立審核委員會(「審核委員會」)，並遵照企業管治守則守則條文第D3.3條訂明特定書面職權範圍。審核委員會現時由全部三名獨立非執行董事組成，即李永森先生、張伯陶先生，*銅紫荊星章*及余遠騁博士。李永森先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責主要為審閱本集團年度報告及賬目、半年度報告及季度報告、就外聘核數師的委聘及罷免向董事會提供推薦意見、就財務申報提供意見、審閱本集團的風險管理及內部控制系統及監督任何持續關連交易。

審核委員會已審閱本集團截至2023年3月31日止六個月的未經審核綜合業績。

承董事會命  
**實積資本控股有限公司**  
主席兼執行董事  
黃敏

香港，2023年5月15日

於本報告日期，執行董事為黃敏女士、林庭樂先生、盧敏霖先生、謝鳳心女士及曾廣雲女士；而獨立非執行董事為張伯陶先生，*銅紫荊星章*、李永森先生及余遠騁博士。