

**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  
**2020-2021**

## 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	30

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

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*  
曾翀先生  
余遠騁博士

### 董事委員會

#### 審核委員會

曾翀先生(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)  
曾翀先生  
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

### 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2021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2020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2021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	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收益	3	920	3,200	1,970	10,210
其他收入	4	54	112	351	271
其他(虧損)/收益淨額	4	(4,212)	7	(860)	7
僱員福利開支		(1,974)	(1,877)	(6,507)	(5,781)
廠房及設備折舊		(45)	(72)	(90)	(144)
使用權資產折舊		(313)	(313)	(626)	(626)
其他經營開支		(792)	(1,032)	(1,490)	(2,007)
財務費用		(46)	(35)	(71)	(60)
除稅前(虧損)/溢利	6	(6,408)	(10)	(7,323)	1,870
所得稅	7	—	—	—	—
本公司權益股東應佔期內 (虧損)/溢利及全面 (開支)/收益總額		(6,408)	(10)	(7,323)	1,870
每股(虧損)/盈利 —基本(港仙)	9	(0.64)	(0.001)	(0.73)	0.19

## 簡明綜合財務狀況表

於2021年3月31日

	附註	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020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	431	521
使用權資產		1,305	1,931
預付款項及按金	11	402	423
遞延稅項資產		126	126
		<b>2,264</b>	<b>3,001</b>
<b>流動資產</b>			
合約資產		—	259
貿易應收款項	11	1,154	2,404
預付款項、按金及其他應收款項	11	468	518
按公平值計入損益的金融資產	12	21,270	17,905
可收回稅項		1,015	1,015
現金及現金等價物	13	21,106	24,670
		<b>45,013</b>	<b>46,771</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	14	246	1,119
合約負債		—	376
租賃負債		1,251	1,220
來自一名證券經紀的貸款		10,986	307
		<b>12,483</b>	<b>3,022</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>32,530</b>	<b>43,749</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>34,794</b>	<b>46,750</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年3月31日

	附註	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020年 9月30日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		157	790
長期服務金撥備		387	387
遞延稅項負債		249	249
		<b>793</b>	1,426
<b>資產淨值</b>		<b>34,001</b>	45,324
<b>權益</b>			
股本	15	10,000	10,000
儲備		24,001	35,324
<b>權益總額</b>		<b>34,001</b>	45,324

## 簡明綜合權益變動表

截至2021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	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於2020年10月1日(經審核)	10,000	27,299	4,000	4,025	45,324
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	(7,323)	(7,323)
股息	-	-	-	(4,000)	(4,000)
於2021年3月31日(未經審核)	10,000	27,299	4,000	(7,298)	34,001

截至2020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	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於2019年10月1日(經審核)	10,000	31,299	4,000	(1,598)	43,701
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	1,870	1,870
股息	-	(4,000)	-	-	(4,000)
於2020年3月31日(未經審核)	10,000	27,299	4,000	272	41,571

## 簡明綜合現金流量表

截至2021年3月31日止六個月

	截至3月31日止六個月	
	2021年	2020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)/溢利	(7,323)	1,870
調整：		
撇銷壞賬	-	80
廠房及設備折舊	90	144
使用權資產折舊	626	626
上市證券投資股息收入	(29)	-
銀行利息收入	(55)	(272)
租賃負債利息	44	60
來自一名證券經紀的貸款利息	27	-
按公平值計入損益的金融資產的 未變現公平值(虧損)/收益淨額	3	(7)
營運資金變動前的經營(虧損)/溢利	(6,617)	2,501
按公平值計入損益的金融資產增加	(3,368)	(2,990)
合約負債減少	259	-
貿易應收款項減少/(增加)	1,250	(555)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)	71	(21)
其他應付款項及應計費用減少	(873)	(1,328)
其他合約負債增加	(376)	-
經營活動所用現金	(9,654)	(2,393)
已收上市證券投資股息收入	29	-
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(9,625)</b>	<b>(2,393)</b>
<b>投資活動</b>		
銀行利息收入	55	272
<b>投資活動所得現金淨額</b>	<b>55</b>	<b>272</b>

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2021年3月31日止六個月

	截至3月31日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>融資活動</b>		
償還租賃負債	(602)	(646)
來自一名證券經紀的貸款增加淨額	10,679	-
已付租賃負債利息	(44)	-
已付來自一名證券經紀的貸款利息	(27)	-
已付股息	(4,000)	(4,000)
<b>融資活動產生/(所用)現金淨額</b>	<b>6,006</b>	<b>(4,646)</b>
現金及現金等價物減少	(3,564)	(6,767)
期初現金及現金等價物	24,670	39,532
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>21,106</b>	<b>32,765</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至2021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，惟若干金融資產及負債按公平值計量除外。

截至2021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2020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2021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	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
<b>收入</b>				
擔任以下職務產生的收費收入：				
財務顧問	860	3,140	1,840	9,400
獨立財務顧問	60	60	130	810
	<b>920</b>	<b>3,200</b>	<b>1,970</b>	<b>10,210</b>
收益確定時間：				
按時間點	—	2,450	—	8,810
按時間段	920	750	1,970	1,400
	<b>920</b>	<b>3,200</b>	<b>1,970</b>	<b>10,210</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 4. 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
<b>其他收入</b>				
銀行利息收入	25	112	55	271
股息收入	29	—	29	—
政府補貼	—	—	261	—
雜項收入	—	—	6	—
	<b>54</b>	<b>112</b>	<b>351</b>	<b>271</b>
<b>其他(虧損)/收益淨額</b>				
按公平值計入損益的金融資產 的已變現虧損淨額	(2,141)	—	(1,079)	—
按公平值計入損益的金融資產 的未變現(虧損)/收益淨額	(2,080)	7	(3)	7
外匯收益	9	—	222	—
	<b>(4,212)</b>	<b>7</b>	<b>(860)</b>	<b>7</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021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	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
客戶A	226	—	621	—
客戶B	120	—	240	—
客戶C	100	—	100	—
客戶D	175	—	175	—
客戶E	240	480	480	660
客戶F	—	300	—	300
客戶G	—	—	—	120
客戶H	—	700	—	1,000
客戶I	—	380	—	380

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 6. 除稅前(虧損)/溢利

除所得稅前(虧損)/溢利經扣減以下各項後得出：

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
核數師薪酬	62	63	125	125
捐款	158	149	279	332
僱員福利開支 (包括董事酬金)	1,974	1,877	6,507	5,781
—薪金及福利	1,934	1,821	4,003	3,732
—績效相關花紅	—	—	2,417	1,935
—退休福利計劃供款	40	56	87	114
財務費用				
—租賃負債利息	45	35	44	60
—來自一名證券經紀 的貸款利息	1	—	27	—

### 7. 所得稅

截至2021年3月31日止六個月，並無香港利得稅作撥備(2020年：無)，是由於本集團概無應課稅溢利。

### 8. 股息

截至2021年3月31日止六個月，並無宣派股息(2020年：0.4港仙)。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 9. 每股(虧損)/盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利乃基於以下數據：

	截至3月31日止三個月		截至3月31日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
本公司權益股東應佔期內 (虧損)/盈利(千港元)	(6,408)	(10)	(7,323)	1,870
期末已發行普通股數(千股)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000

### 10. 廠房及設備

於報告期間，本集團概無收購廠房及設備(2020年：無)。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 11. 貿易應收款項以及預付款項、按金及其他應收款項

	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020年 9月30日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	3,204	4,454
減：虧損撥備	(2,050)	(2,050)
	<b>1,154</b>	<b>2,404</b>
預付款項、按金及其他應收款項	870	941
扣除：非流動部分	(402)	(423)
流動部分	<b>468</b>	<b>518</b>

於各報告期末基於發票日期(其接近收入確認日期)的貿易應收款項(扣除已確認的虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020年 9月30日 千港元 (經審核)
1個月內	544	420
1至3個月	190	1,102
超過3個月	420	882
	<b>1,154</b>	<b>2,404</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。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 12. 按公平值計入損益的金融資產

	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020年 9月30日 千港元 (經審核)
持作買賣上市證券：		
—香港上市股權證券	9,047	9,941
—美國上市股權證券	12,223	7,964
	<b>21,270</b>	<b>17,905</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。

### 13. 現金及現金等價物

	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020年 9月30日 千港元 (經審核)
銀行及手頭現金	7,323	11,657
其他金融機構現金	7,850	7,877
短期銀行存款	5,933	5,136
	<b>21,106</b>	<b>24,670</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。短期銀行存款之存款期介乎一個月至兩個月(2020年：介乎一個月至三個月)，視乎本集團的現金要求而定，並按相關短期定期存款利率計息。銀行結餘已存入近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 14. 其他應付款項及應計費用

	於2021年 3月31日 千港元 (未經審核)	於2020年 9月30日 千港元 (經審核)
其他應付款項	45	51
應計費用	201	1,068
	<b>246</b>	<b>1,119</b>

### 15. 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2019年9月30日、2020年9月30日、 2020年10月1日及2021年3月31日	<b>10,000,000,000</b>	<b>100,000</b>
<b>已發行及繳足：</b> 於2019年9月30日、2020年9月30日、 2020年10月1日及2021年3月31日	<b>1,000,000,000</b>	<b>10,000</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2021年3月31日止六個月

### 16. 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	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	3,370	3,190
離職後福利	56	45
	<b>3,426</b>	<b>3,235</b>

### 17. 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；及(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。

展望未來，由於冠狀病毒疫症的全球爆發，本集團的業務和經營環境仍將面臨挑戰，據觀察，世界各地的確診病例都在嚴重反彈，如日本、菲律賓及印度，為全球經濟全面復甦帶來更多不確定性，因此，預計整體市場將出現波動。此外，香港的冠狀病毒疫症的終結仍不確定，因為確診病例不時有所反彈，最近更確診冠狀病毒變異病例。本集團不能排除香港政府適時維持及／或進一步加強跨境控制社會及經濟活動的可能性。

## 管理層討論及分析(續)

本集團的客戶主要是在中華人民共和國經營的中小型企業。鑑於彼等公司規模，在當前不確定的經濟環境下，通常對風險更加敏感及謹慎，而香港政府實施的跨境限制亦限制本集團的接觸，因此，與該等客戶的業務機會大大減少。鑑於目前的情況，董事預計這種具有挑戰性的環境將持續下去，直到疫情情況得到改善，跨境限制得到解除。

鑑於上述情況，董事預計，我們集團的整體業務仍存在不確定性及不利影響。

儘管如上所述，本集團的商業環境充滿挑戰，惟董事現時更樂觀，相信隨著疫苗在世界各地應用，世界經濟將逐步恢復。本集團亦調整其業務策略，具體如下：

### 企業融資顧問服務

董事注意到，香港企業融資行業於不確定的經濟環境下存在嚴重的價格競爭。因此，本集團採取有競爭力的價格策略，同時保持對客戶的高質量服務。

本集團積極通過電信媒體與客戶群中的客戶保持頻繁聯繫。通過利用高級管理層的資源和網絡，本集團一直積極主動地接觸新客戶。由於本集團的持續努力及商業策略，儘管每次參與的平均費用低，企業融資諮詢服務的參與度於最近數月已呈現增長跡象。

### 資產管理顧問服務

除企業財務顧問服務外，本集團一直探索及拓展新業務，資產管理顧問服務為本集團的一個重要發展。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)受監管活動的許可證。截至2020年9月30日止年度，本集團成功參與一項投資諮詢交易，產生收入0.25百萬港元，為資產管理顧問服務的一個里程碑。

## 管理層討論及分析(續)

本集團資產管理顧問服務的另一個業務策略為建立一個基金，本集團目前的工作重點是設立一個股權投資基金。茲提述本公司日期為2020年4月6日的公告，據此披露本集團改變使用本集團上市所得淨額約10.0百萬港元用於建立資產管理服務和建立本集團在投資組合管理方面的記錄。本集團自2020年3月起開始投資證券市場(「首次投資日期」)，初始資本總額約為12.0百萬港元。於2021年3月31日，總回報約為6.4百萬港元，回報率約為53.3%。

自首次投資日期至2021年3月31日，恆生指數從2020年2月29日的26,129.93點升至2021年3月31日的28,378.35點，上升約8.6%，而本集團於該期間取得約53.3%的回報。本集團的表現優於香港市場，並成功建立良好的投資往績記錄。因此，董事相信，該等投資往績記錄顯示本集團於資產管理技能方面的堅實經驗及專業知識，並將為投資顧問服務的客戶提供更多信心及吸引力。

最後，董事認為，儘管最近幾年不斷發生市場不確定性事件帶來負面影響，但本集團於截至2020年9月30日止年度總收入及純利與2019年同期相比，仍能錄得增長約51.4%，因此，本集團目前的不理想表現只是暫時性。本集團一直不時地制定及調整業務計劃和戰略，以便在不同的經濟形勢下提高其競爭力。

董事認為，本集團的未來表現將取決於當前疫情的恢復速度，以及本集團業務計劃和戰略的成功實施及調整。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧

#### 收益

截至2021年3月31日止六個月的收益約為2.0百萬港元，較去年同期約10.2百萬港元減少約8.2百萬港元或約80.4%。該減少乃主要由於機構融資顧問服務交易總數減少。

#### 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

本集團的其他收入主要包括(i)香港政府的保就業計劃資助約0.3百萬港元(2020年：無)；及(ii)銀行利息收入約0.06百萬港元(2020年：約0.3百萬港元)。

本集團的其他(虧損)/收益淨額包括(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1.1百萬港元(2020年：未變現收益約0.007百萬港元)；及(ii)外匯收益約0.2百萬港元(2020年：無)。

#### 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6.5百萬港元(2020年：約5.8百萬港元)，較截至2020年3月31日止六個月增加約0.7百萬港元，乃主要由於本期間支付的2020年績效相關花紅增加約0.5百萬港元所致。

#### 其他經營開支

截至2021年3月31日止六個月的其他經營開支約為1.5百萬港元，較2020年3月31日止六個月約2.0百萬港元減少0.5百萬港元，是由於法律及專業費用減少所致。

## 管理層討論及分析(續)

### 期內虧損

本集團截至2021年3月31日止六個月產生淨虧損約7.3百萬港元(2020年：純利約1.9百萬港元)。本期間錄得淨虧損乃主要由於(i)收益減少約8.2百萬港元；(ii)其他收入及其他虧損淨額減少約0.8百萬港元；及(iii)僱員福利開支增加約0.7百萬港元的淨影響所致。

### 流動資金及財務資源

於2021年3月31日及2020年9月30日，本集團的現金及現金等價物分別約為21.1百萬港元及24.7百萬港元。於2021年3月31日，本集團的流動比率約為3.6倍，而2020年9月30日則約為15.5倍。

於2021年3月31日，資產負債比率約為36.5%，主要乃由於來自一名證券經紀的貸款增加所致(2020年9月30日：約5.1%)。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，於本年報日期，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2021年3月31日，本集團並無任何資產押記(2020年：無)。

### 外幣風險

本集團的外幣風險主要來自人民幣定期存款及美元股本投資。董事應知悉外幣定期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人民幣短期定期存款形式存入香港的領先持牌銀行。於回顧期間，本集團並無進行其他外幣定期存款。於2021年3月31日，本集團的人民幣定期存款約為人民幣5百萬元(2020年9月30日：約人民幣4.5百萬元)、來自一名證券經紀的貸款約1.4百萬美元(2020年9月30日：存款約0.1百萬美元)及美元股本投資約1.6百萬美元(2020年：約1.0百萬美元)。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2021年3月31日，本集團並無任何重大資本承擔及或然負債(2020年：無)。

### 僱員及薪酬政策

於2021年3月31日，本集團僱用13名(2020年：15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2021年3月31日，本集團持有賬面總值約為21.3百萬港元(2020年9月30日：約17.9百萬港元)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2021年3月31日的股權投資組合載列如下。

	截至2021年 3月31日止 期間的未變現 投資成本 千港元	公平值虧損 千港元	於2021年 3月31日 於上市 證券投資 的公平值 千港元	於2021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	21,273	3	21,270	45.0%

## 管理層討論及分析(續)

於2021年3月31日佔本集團總資產價值5%或以上的按公平值計入損益的金融資產投資組合的重大投資詳情如下：

投資說明	主要業務	所持股份數目	所持股份 佔該公司 於2021年 3月31日 已發行股本 總額之百分比	投資成本 千港元	於2021年	於2021年
					3月31日 上市證券 投資公平值 千港元	3月31日 上市證券投資 之公平值 千港元
創科實業有限公司 (香港股份代號： 0669)	銷售電動工具、 電動工具配件、 戶外產品及戶外產品 配件及銷售地板 護理產品及地板護理 配件設備	19,000	少於0.1%	2,416	2,527	5.4%
申洲國際集團控股 有限公司(香港 股份代號：2313)	製造及銷售針織 服裝產品	15,000	少於0.1%	2,467	2,417	5.1%
其他投資	-	-	-	16,390	16,326	34.5%
按公平值計入損益 的金融資產總值				21,273	21,270	45.0%

## 管理層討論及分析(續)

期內按公平值計入損益的金融資產的表現詳情如下：

投資詳情	截至 2021年 3月31日 止期間 之已變現 公平值收益／ (虧損) 千港元	截至 2021年 3月31日 止期間 之未變 現公平值收益／ (虧損) 千港元	截至 2021年 3月31日 止期間 已收股息 千港元
創科實業有限公司 (香港股份代號：0669)	106	111	0
申州國際集團控股有限公司 (香港股份代號：2313)	-	(50)	0
其他投資	(1,185)	(64)	29
按公平值計入損益的金融資產總值	(1,079)	(3)	29

在本期間，由於全球爆發冠狀病毒病，股票市場經歷動盪局面，董事預計股市在未來一年仍將保持波動。本集團將繼續以謹慎的態度進行證券交易的投資決策，以取得風險及收益之間的平衡。

除上文所披露者外，截至2021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(2020年9月30日：無)。

## 股息

董事會並不建議派付截至2021年3月31日止六個月的股息(2020年：0.4港仙)。

## 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2021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，惟下文所載若干偏離除外，偏離原因於下文解釋。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，上市發行人的主席及行政總裁角色應分開，不應由同一人士兼任。現時，本公司並無選出主席。根據本公司組織章程大綱及細則第132條，董事可選出董事會會議主席並釐定他／她的任職期限。倘並無選出有關主席，出席的董事可從彼等中選出一人擔任會議主席。董事會認為此安排得以讓具備不同專長的所有董事發揮各自所長作出貢獻，以管治本集團的整體業務發展、實施及管理。

### 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2021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	750,000,000	75%
林先生	配偶權益	2	750,000,000	75%

附註：

1. 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。
2. 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。

## 企業管治及其他資料(續)

除上文所披露者外，於2021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。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

於2021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	750,000,000	75%

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。

## 企業管治及其他資料(續)

除上文所披露者外，於2021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。

### 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。

自採納至本期間末，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C3.3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，即曾翀先生、張伯陶先生，*銅紫荊*星章及余遠聘博士。曾翀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。

## 企業管治及其他資料(續)

審核委員會已審閱本集團截至2021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**  
執行董事兼行政總裁  
林庭樂

香港，2021年5月14日

於本報告日期，執行董事為林庭樂先生、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、曾翀先生及余遠騁博士。