

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，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公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CMBC CAPITAL HOLDINGS LIMITED

民銀資本控股有限公司

CMBC CAPITAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號:1141)

截至二零二三年六月三十日止六個月之
中期業績

民銀資本控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月(「報告期間」)之簡明綜合業績，連同截至二零二二年六月三十日止六個月(「上一期間」)之比較數字載列如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收入	4	265,217	417,073
透過損益按公允價值列賬之			
金融資產／負債之虧損淨額		(25,162)	(126,544)
透過其他全面收益按公允價值列賬之			
金融資產之虧損淨額		(15,820)	(11,202)
其他收入	5	19,206	5,423
其他虧損	6	(9,658)	(22,613)
減值虧損	7	(249,552)	(357,433)
員工成本		(30,638)	(38,934)
折舊及攤銷		(11,158)	(11,110)
其他運營開支		(29,949)	(23,161)
融資成本	8	<u>(149,555)</u>	<u>(106,749)</u>
除稅前虧損	9	(237,069)	(275,250)
稅項	10	<u>(13,432)</u>	<u>(3,361)</u>
本公司擁有人應佔本期間虧損		<u>(250,501)</u>	<u>(278,611)</u>
		港仙	港仙
本公司擁有人			
應佔每股虧損	11		
— 基本		(22.32)	(23.93)
— 攤薄		<u>(22.32)</u>	<u>(23.93)</u>

截至下列日期止六個月
 二零二三年 二零二二年
 六月三十日 六月三十日
 千港元 千港元
 (未經審核) (未經審核)

本公司擁有人應佔本期間虧損	(250,501)	(278,611)
其他全面收益／(虧損)		
不會重新分類至損益之項目：		
—透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資		
—公允價值儲備變動淨額(不可轉回)	40,199	(187,075)
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
—透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產		
—公允價值儲備變動淨額(可轉回)	94,461	(325,943)
本期間其他全面收益／(虧損)(除稅後)	134,660	(513,018)
本公司擁有人應佔本期間全面虧損總額	(115,841)	(791,629)

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

		於二零二三年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零二二年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,399	4,890
使用權資產		65,625	75,228
商譽		16,391	16,391
無形資產		960	960
其他資產		11,831	13,416
		<u>100,206</u>	<u>110,885</u>
流動資產			
應收賬款	14	132,492	212,831
預付款項、按金及其他應收賬款		65,914	76,441
應收利息		78,586	116,551
貸款及墊款	13	344,700	439,888
透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產	15	4,561,722	6,058,401
透過損益按公允價值列賬之金融資產	16	1,515,274	2,616,079
可回收稅項		19,003	19,577
根據轉售協議持有之金融資產		3,943	–
代客戶持有之現金		225,385	216,486
現金及現金等價物		619,230	982,858
		<u>7,566,249</u>	<u>10,739,112</u>

		於二零二三年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零二二年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付賬款	17	228,571	261,375
其他應付賬款及應計款項		157,211	122,879
應付一間中間控股公司款項		46,158	55,459
來自一間中間控股公司之貸款	18	2,563,859	4,710,620
應付稅項		20,534	12,955
根據回購協議出售之金融資產	19	3,075,626	3,974,951
透過損益按公允價值列賬之金融負債	20	4,471	14,871
租賃負債		20,801	20,801
		<u>6,117,231</u>	<u>9,173,911</u>
流動資產淨額		<u>1,449,018</u>	<u>1,565,201</u>
總資產減流動負債		<u>1,549,224</u>	<u>1,676,086</u>
非流動負債			
租賃負債		48,840	57,959
遞延稅項負債		19,797	18,769
		<u>68,637</u>	<u>76,728</u>
資產淨額		<u>1,480,587</u>	<u>1,599,358</u>
資本及儲備			
股本	21	448,741	449,466
儲備		1,031,846	1,149,892
權益總額		<u>1,480,587</u>	<u>1,599,358</u>

附註：

1 編製基準

此等簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。該等財務報表於二零二三年八月三十日獲授權發佈。

此等簡明綜合財務報表包含所選定的解釋附註，包括對了解本集團自二零二二年年度財務報表以來的財務狀況及表現之變動而言屬重大的事項及交易之詮釋。簡明綜合財務報表及有關附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合財務報表根據二零二二年之年度財務報表所採用的相同會計政策編製。

遵照香港會計準則第34號編製簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及按年初至今基準呈報之資產及負債、收入及支出之金額。實際結果可能與該等估計不同。

此等簡明綜合財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

此等簡明綜合財務報表應與截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表(根據香港財務報告準則編製)一併閱讀。

2 會計政策變動

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間，本集團無須因採納該等準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

以下準則及會計準則修訂適用於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間：

- 香港財務報告準則第17號 保險合約
- 會計政策披露—香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號修訂本
- 會計估計之定義—香港會計準則第8號修訂本
- 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項—香港會計準則第12號修訂本

預計上述各項均不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

3 分部資料

以向本集團管理層(即主要經營決策者)內部呈報資料一致之方式，乃供分配資源及評估分部表現所用，並著重所提供服務之類別。

- 「證券」分部指向客戶提供經紀服務、證券孖展融資服務及證券包銷／配售服務之業務；
- 「固定收益直接投資」分部指直接投資及買賣固定收益類證券之業務；
- 「其他投資及融資」分部指投資及買賣股本證券、債券及基金之業務，當中不包括直接投資及買賣固定收益類證券之業務，以及提供貸款融資服務之業務；
- 「資產管理」分部指向客戶提供資產管理服務之業務；
- 「企業融資及諮詢」分部指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務之業務；及
- 「其他」分部主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

分拆收入

按服務種類劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入		
按服務類型劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	667	141
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	4,064	16,689
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	4,324	12,578
—資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	73,518	63,533
	<u>82,573</u>	<u>92,941</u>
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資之利息收入	23,541	29,096
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	55,811	156,617
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	19,900	8,999
—股息收入及其他投資收入	83,392	129,420
	<u>159,103</u>	<u>295,036</u>
	<u>265,217</u>	<u>417,073</u>

本集團來自外來客戶之持續經營業務收入乃位於香港。

分拆收入如下：

截至相關日期止 六個月	證券		固定收益直接投資		其他投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日
千港元												
香港財務報告準則第15 號範圍內的客戶合約 收入	2,680	11,256	-	-	-	-	73,518	63,533	6,375	18,152	82,573	92,941
其他來源之收入												
貸款及融資												
- 提供融資及證券孖展 融資之利息收入	6,479	7,593	-	-	17,062	21,503	-	-	-	-	23,541	29,096
金融投資												
- 債務證券投資之 利息收入	-	-	55,811	156,617	-	-	-	-	-	-	55,811	156,617
- 透過損益按公允價值 列賬投資之利息收 入	-	-	17,732	-	2,168	8,999	-	-	-	-	19,900	8,999
- 股息收入及其他投資 收入	-	-	81,397	126,909	1,995	2,511	-	-	-	-	83,392	129,420
	-	-	154,940	283,526	4,163	11,510	-	-	-	-	159,103	295,036
可呈報分部收入	9,159	18,849	154,940	283,526	21,225	33,013	73,518	63,533	6,375	18,152	265,217	417,073

分部收入及業績

本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	截至二零二三年六月三十日止六個月 其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及投資							
收益/(虧損)							
—可呈報分部收入	9,159	154,940	21,225	73,518	6,375	—	265,217
—透過損益按公允 價值列賬之金融 資產/負債之收 益/(虧損)淨額	—	2,145	(27,307)	—	—	—	(25,162)
—透過其他全面收益 按公允價值列賬之 金融資產之 虧損淨額	—	(15,820)	—	—	—	—	(15,820)
	<u>9,159</u>	<u>141,265</u>	<u>(6,082)</u>	<u>73,518</u>	<u>6,375</u>	<u>—</u>	<u>224,235</u>
其他收入	5,114	5,732	3,246	4	—	5,110	19,206
其他收益或虧損	1,105	(26,119)	2,661	501	11	12,183	(9,658)
分部開支	(33,567)	(301,481)	(92,407)	(11,424)	(9,348)	(22,625)	(470,852)
分部業績	<u>(18,189)</u>	<u>(180,603)</u>	<u>(92,582)</u>	<u>62,599</u>	<u>(2,962)</u>	<u>(5,332)</u>	<u>(237,069)</u>
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	截至二零二二年六月三十日止六個月 其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及投資							
收益/(虧損)							
—可呈報分部收入	18,849	283,526	33,013	63,533	18,152	—	417,073
—透過損益按公允 價值列賬之金融 資產/負債之收 益/(虧損)淨額	—	4,146	(130,690)	—	—	—	(126,544)
—透過其他全面收益 按公允價值列賬之 金融資產之 虧損淨額	—	(11,202)	—	—	—	—	(11,202)
	<u>18,849</u>	<u>276,470</u>	<u>(97,677)</u>	<u>63,533</u>	<u>18,152</u>	<u>—</u>	<u>279,327</u>
其他收入	311	427	9	17	214	4,445	5,423
其他收益及虧損	1,187	(44,091)	4,148	323	15	15,805	(22,613)
分部開支	(56,895)	(383,391)	(65,011)	(14,477)	(10,466)	(7,147)	(537,387)
分部業績	<u>(36,548)</u>	<u>(150,585)</u>	<u>(158,531)</u>	<u>49,396</u>	<u>7,915</u>	<u>13,103</u>	<u>(275,250)</u>

分部資產及負債

	於二零二三年六月三十日						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
資產							
分部資產	<u>608,491</u>	<u>5,293,997</u>	<u>1,562,987</u>	<u>53,447</u>	<u>21,901</u>	<u>125,632</u>	<u>7,666,455</u>
負債							
分部負債	<u>469,590</u>	<u>5,530,118</u>	<u>23,286</u>	<u>20,738</u>	<u>-</u>	<u>142,136</u>	<u>6,185,868</u>
	於二零二二年十二月三十一日						
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
資產							
分部資產	<u>590,983</u>	<u>7,601,339</u>	<u>2,307,166</u>	<u>146,215</u>	<u>1,429</u>	<u>202,865</u>	<u>10,849,997</u>
負債							
分部負債	<u>480,254</u>	<u>7,858,321</u>	<u>737,399</u>	<u>13,156</u>	<u>-</u>	<u>161,509</u>	<u>9,250,639</u>

4 收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	667	141
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	4,064	16,689
債務證券投資之利息收入	55,811	156,617
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	19,900	8,999
提供融資及證券孖展融資之利息收入	23,541	29,096
股息收入及其他投資收入	83,392	129,420
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	4,324	12,578
資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	73,518	63,533
	<u>265,217</u>	<u>417,073</u>

5 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
銀行利息收入	10,187	76
共用辦公室費用收入	4,440	4,440
其他收入	4,579	907
	<u>19,206</u>	<u>5,423</u>

6 其他虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
匯兌虧損淨額	<u>(9,658)</u>	<u>(22,613)</u>

7 減值虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
減值虧損撥備／(撥回)		
－貸款及墊款(附註13)	67,226	35,258
－應收賬款(附註14)	21,442	38,750
－透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產 (附註15)	156,795	270,939
－按攤銷成本計量之金融資產	-	(180)
－應收利息	4,067	12,656
－根據轉售協議持有之金融資產	22	10
	<u>249,552</u>	<u>357,433</u>

8 融資成本

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
利息開支：		
應付票據	-	8,944
透支	1	-
來自一間中間控股公司之貸款	68,735	73,524
回購協議	79,537	22,686
租賃負債	1,282	1,595
	<u>149,555</u>	<u>106,749</u>

9 除稅前虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
本集團除稅前虧損乃經扣除以下各項後得出：		
物業、廠房及設備之折舊	1,555	1,507
使用權資產之折舊	9,603	9,603
	<u>11,158</u>	<u>11,110</u>

10 稅項

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
即期—香港利得稅	(12,404)	(9,879)
本期間(扣自)/抵免之遞延稅項	<u>(1,028)</u>	<u>6,518</u>
	<u>(13,432)</u>	<u>(3,361)</u>

香港利得稅乃按兩段期間的估計應課稅虧損之16.5%計算。

11 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	六月三十日	六月三十日
	千港元	千港元
虧損		
就計算每股基本及攤薄虧損之		
本公司擁有人應佔虧損	<u>(250,501)</u>	<u>(278,611)</u>
	截至下列日期止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	六月三十日	六月三十日
	千股	千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄虧損之		
加權平均普通股數目	<u>1,122,443</u>	<u>1,164,368</u>

所使用的分母與上文每股基本及攤薄虧損詳述的相同。

於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月並無攤薄項目。

12 股息

董事會不建議就截至二零二三年六月三十日止六個月派付中期股息(上一期間：無)。

13 貸款及墊款

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
貸款及墊款	553,575	581,537
減：預期信貸虧損撥備	(208,875)	(141,649)
	<u>344,700</u>	<u>439,888</u>

上述貸款及墊款於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日的賬面值於一年內到期，並以流動資產呈列。

於二零二三年六月三十日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎7厘至20厘之貸款(二零二二年十二月三十一日：6厘至10厘)。部分貸款及墊款乃有抵押及／或由擔保人或抵押品擔保。風險管理部根據該等貸款的最新狀況、借方的最新可得資料及所持有相關抵押品對該等貸款進行定期審核。

截至二零二三年六月三十日止六個月，於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損撥備約67,226,000港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：35,258,000港元)。於二零二三年六月三十日，向獨立第三方提供賬面總值258,945,000港元(二零二二年十二月三十一日：257,791,000港元)之貸款及墊款評估為信貸減值並計入第三階段。208,694,000港元(二零二二年十二月三十一日：141,200,000港元)之預期信貸虧損撥備經計量及確認，其指未償付貸款餘額與由獨立專業估值師釐定之預期可收回金額(經計及相關抵押品)之差額。

14 應收賬款

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的 應收賬款：		
— 結算所	3,172	10,418
— 現金客戶	67	5
— 孖展客戶	181,911	176,438
	185,150	186,861
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	4,382	3,173
諮詢服務日常業務過程產生的應收賬款	2,858	—
資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款	26,634	87,887
	219,024	277,921
減：預期信貸虧損撥備	(86,532)	(65,090)
	132,492	212,831

證券買賣業務產生之應收賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的現金客戶、孖展客戶及結算所應收賬款(應收孖展客戶的應收賬款除外)的正常結算期為交易日期後兩個交易日。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

截至二零二三年六月三十日止六個月，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎5厘至18.8厘之年利率計息(截至二零二二年十二月三十一日止年度：3.5厘至18.6厘之年利率計息)。已抵押證券於二零二三年六月三十日的公允價值約為305,062,000港元(二零二二年十二月三十一日：385,673,000港元)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損撥備約21,442,000港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：38,750,000港元)。

於二零二三年六月三十日，本集團面臨應收賬款集中風險，原因為與最大客戶之間的結餘佔應收現金客戶及孖展客戶賬款總額的約28%(二零二二年十二月三十一日：28%)。本集團並無其他重大集中風險。

證券包銷、諮詢及資產管理服務業務產生之應收賬款

證券包銷、諮詢及資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
未逾期或減值	29,759	46,510
逾期少於31天	290	39,724
逾期31至60天	176	270
逾期61至90天	340	–
逾期90天以上	3,309	4,556
	<u>33,874</u>	<u>91,060</u>
減：預期信貸虧損撥備	<u>(2,713)</u>	<u>(2,713)</u>
總計	<u>31,161</u>	<u>88,347</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷、諮詢及資產管理服務業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，並無於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損撥備。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，預期信貸虧損撥備約2,713,000港元。

15 透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
按公允價值列賬的上市、非上市或報價投資：		
債務投資(附註)	2,096,269	2,716,439
股本投資	2,465,453	3,341,962
	<u>4,561,722</u>	<u>6,058,401</u>

附註：期內本集團已進一步於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損約156,795,000港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：270,939,000港元)。於二零二三年六月三十日，預期信貸虧損撥備約602,547,000港元(二零二二年十二月三十一日：446,184,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。

16 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
上市股本投資	76,522	68,207
非上市股本投資	261,624	259,277
債務投資	447,385	1,516,117
非上市投資基金	729,743	772,478
	<u>1,515,274</u>	<u>2,616,079</u>

上市股本投資及債務投資之公允價值乃根據市場報價釐定。

17 應付賬款

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程 產生的應付賬款：		
—現金客戶	180,953	227,276
—孖展客戶	42,095	29,221
—結算所	5,523	4,878
	<u>228,571</u>	<u>261,375</u>

證券交易業務產生之應付賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的應付賬款餘額一般於交易日期後兩個交易日內結算，惟代表客戶於獨立銀行賬戶持有的款項除外，該款項須按要求償還。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

18 來自一間中間控股公司之貸款

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
來自一間中間控股公司之貸款	<u>2,563,859</u>	<u>4,710,620</u>
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>2,563,859</u>	<u>4,710,620</u>

於二零二三年六月三十日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司(「民銀國際」)獲得貸款合共約2,434,002,000港元(二零二二年十二月三十一日：4,649,706,000港元)，且應付利息合共約129,857,000港元(二零二二年十二月三十一日：60,914,000港元)。貸款為無抵押，以年利率4厘(二零二二年十二月三十一日：每年2.5厘)計息，並須於一年內償還(二零二二年十二月三十一日：須於一年內償還)。本集團未動用的貸款額度約為7,565,998,000港元(二零二二年十二月三十一日：5,350,294,000港元)。

19 根據回購協議出售之金融資產

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
債券	<u>3,075,626</u>	<u>3,974,951</u>

於二零二三年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售債券(確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及透過損益按公允價值列賬之金融資產)，總賬面值約為3,941,700,000港元(二零二二年十二月三十一日：4,912,061,000港元)，並須遵照同步協議於協定日期及以協定價格回購該等投資。

買賣協議為本集團銷售債券及同時同意於協定日期及以協定價格回購該等債券(或本質上相同之資產)之交易。回購價格為固定價格，而本集團仍然承擔該等已出售債券的絕大部分信貸風險、市場風險並享有回報。由於本集團保留了該等債券的絕大部分風險及回報，該等債券不會於簡明綜合財務報表內終止確認，而被視作負債的「抵押品」。

20 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	於二零二三年 六月三十日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
應付指定為透過損益按公允價值列賬之 非上市集合投資基金權益持有人款項 債務投資	998 3,473	1,362 13,509
	4,471	14,871

於二零二三年六月三十日，本公司持有CMBCC Co-High Medical Investment Fund SP (「**Medical Fund**」)的66.6%(二零二二年十二月三十一日：66.6%)權益。由於本集團對Medical Fund擁有控制權，故將其入賬作一間附屬公司。據此，於二零二三年六月三十日，非控股股東之權益被分類為指定透過損益按公允價值列賬之金融負債約998,000港元(二零二二年十二月三十一日：1,362,000港元)。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，債務投資結餘指沽空業務產生的債務證券公允價值。

21 股本

	股份數目		金額	
	於二零二三年 六月 三十日 附註 千股	於二零二二年 十二月 三十一日 千股	於二零二三年 六月 三十日 千港元	於二零二二年 十二月 三十一日 千港元
法定：				
每股面值0.4港元之普通股	2,500,000	2,500,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
於期／年初	1,123,665	1,174,467	449,466	469,786
註銷已購回股份	(i) (1,812)	(50,802)	(725)	(20,320)
於期／年末	1,121,853	1,123,665	448,741	449,466

附註：

- (i) 截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司以每股1.24港元至1.70港元之價格在市場上購回合共1,934,000股本公司普通股，總代價約為2,930,000港元(扣除交易費用前)。於該等購回股份中，1,007,000股已於截至二零二三年六月三十日止六個月註銷。購回股份所支付的溢價約2,108,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的927,000股購回股份已於二零二三年八月十八日註銷。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司以1.07港元至3.91港元之價格在市場上購回合共48,906,500股本公司普通股，總代價約為98,050,000港元(扣除交易費用前)。於該等購回股份中，48,101,500股已於截至二零二二年十二月三十一日止年度註銷。購回該等股份所支付的溢價約84,792,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的805,000股購回股份已於二零二三年二月二十八日註銷。

業務回顧

本集團現正持有牌照可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、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(提供資產管理)受規管活動，並以《放債人條例》(香港法例第163章)(「《放債人條例》」)所定義之「受豁免的人」身份從事融資及放債業務(其根據《放債人條例》毋需持有牌照)，並已擁有其大部分現有和潛在客戶現階段要求提供的服務所需的一切重大牌照。

在美國通脹高企、美聯儲加息縮表、俄烏戰雲密布以及中國經濟增長放緩等多重因素影響下，二零二三年上半年，香港資本市場遭遇股票及債券價格大幅下挫的動盪局面，本集團各項業務發展均受到較大影響，收入和利潤面臨挑戰。

於報告期間，本集團錄得收入約265.2百萬港元，同比下跌約36.4%。淨虧損為約250.5百萬港元，同比下降約10.1%。虧損下降主要歸因於本集團債券投資的預期信貸虧損撥備減少。除上述情況外，本集團的經營狀況及現金流於報告期間內保持穩定。

證券

於報告期間，受美聯儲加息而導致的中資發行人境外美元債券融資成本的不斷上升，美元計價債券一級發行在報告期間整體低迷。本集團受此影響，債券承銷筆數和規模較上一期間有小幅下降，但本集團快速適應市場的變化，拓寬債券承銷產品類型，綜合穩步發展債券承銷業務。於報告期間，本集團完成承銷42個債券發行項目。本集團債券承銷主體的整體信用資質仍保持穩健，以金融機構、高評級城投企業為主，投資級發行佔承銷總規模的約65%。

投資及融資

於報告期間，外圍環境挑戰較大。通脹依然高企，儘管大多數國家或地區的整體通脹率正在回落，但部分市場的通脹率持續居高不下。中國於年初重新開放，成功振興經濟，帶動全球經濟增長，惟近期經濟數據轉弱，顯示復蘇步伐或不及原先預期。美聯儲持續加息，加上預期利率將進一步上升，客戶的財務環境將更加艱難。投資級中資美元債券價格維持穩定，但高收益中資美元債券價格下挫。A股和港股的漲幅低於歐美日等股市。為此，本集團增加了對部份高收益債券投資的預期信貸虧損撥備，下調了股本證券投資的公允價值，及進一步增強了對融資業務的風險控制。

資產管理

本集團的資產管理業務涵蓋證券及期貨事務監察委員會認可基金(俗稱「公募基金」)、私募基金、全權委託管理帳戶和投資顧問服務，致力於依據客戶需求向其提供一條龍、多層次的資產管理服務方案，其中，公募基金包括債券型、股債混合型兩大類；私募基金包括私募股權投資基金、混合多策略基金和分級基金等。

於報告期間內，面對資本市場整體氛圍不佳、美聯儲持續加息、歐美銀行業風險事件等困難挑戰，本集團繼續按照「敏於市場、忠於趨勢、善於交易、敢於擔當、嚴於律己」的原則，多措並舉認真抓好資管產品淨值管理，取得較為明顯的成效。於二零二三年六月三十日，公募基金淨值穩定增長，其中，民銀融匯大中華精選債券基金淨值上漲約2.26%，民銀融匯大中華策略基金淨值上漲約2.65%。同時，本集團於報告期間內發行貨幣市場基金，進一步豐富資管產品品類，填補了本集團在現金管理類產品上的空白。

企業融資及諮詢

於報告期間，縱使在市場氛圍不穩定的情況下，本集團依然迎難而上，協助巨星傳奇集團有限公司(股份代號：6683，「**巨星傳奇**」)於二零二三年六月三十日啟動首次公開發售，及於二零二三年七月十三日於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市，公司主營業務為新零售及IP創造及營運。本集團預期下半年股票市場可能會持續波動，然而本集團會繼續進行堅實的準備工作。股票承銷方面，本集團在市場氛圍不確定的情況下仍然憑借着出色的承銷能力於報告期間共完成了四個股票承銷項目(未包括巨星傳奇)，於巨星傳奇及中天建設(湖南)集團有限公司(股份代號：2433)兩單上市項目中擔任整體協調人，及於另外三個項目中擔任聯席帳簿管理人。前述項目覆蓋了新零售、建築材料、航運服務、建築施工及消防工程等行業。

財富管理

於報告期間內，本集團啟動財富管理業務，為高淨值個人客戶提供多元化產品和服務，協同本集團投行業務的同時，創造新的盈利增長點，並為未來進一步豐富產品線打下堅實基礎。

財務業績

於報告期間，本公司擁有人應佔本集團之虧損由上一期間約278.6百萬港元下降約10.1%至約250.5百萬港元。本集團每股基本及攤薄虧損為約22.32港仙(上一期間：23.93港仙)。

收入

於報告期間，本集團收入由上一期間約417.1百萬港元下降約36.4%至約265.2百萬港元。收入下降主要由於報告期間內香港資本市場極為蕭條動盪，美元債券市場及IPO市場融資額下降，加上固定收益投資規模減少，導致債券承銷及保薦及股票承銷等投行業務收入及固定收益投資之利息收入減少所致。下表列出了報告期間分類收入(包括投資之收益或虧損淨額)和分類業績的明細，連同上一期間的比較數字：

	分類收入及投資之		分類業績	
	收益或虧損淨額			
	截至六月三十日止六個月 二零二三年	二零二二年	截至六月三十日止六個月 二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
證券	9,159	18,849	(18,189)	(36,548)
固定收益直接投資	141,265	276,470	(180,603)	(150,585)
其他投資及融資	(6,082)	(97,677)	(92,582)	(158,531)
資產管理	73,518	63,533	62,599	49,396
企業融資及諮詢	6,375	18,152	(2,962)	7,915
其他	-	-	(5,332)	13,103
	224,235	279,327	(237,069)	(275,250)

證券分類

本集團的證券業務主要包括向客戶提供經紀服務、證券孖展融資及證券包銷／配售業務。

於報告期間，證券分類貢獻的收入下降至約為9.2百萬港元，分類業績虧損下降至約18.2百萬港元，而上一期間的收入及虧損則分別約為18.8百萬港元及36.5百萬港元。分類收入下跌主要由於債券承銷業務的下滑及保證金融資利息收入下降，而虧損減少主要由於保證金融資業務於本報告期間計提預期信貸虧損撥備減少所致。

投資及融資分類

於報告期間，外圍環境挑戰較大。通脹依然高企，儘管大多數國家或地區的整體通脹率正在回落，但部分市場的通脹率持續居高不下。中國於年初重新開放，成功振興經濟，帶動全球經濟增長，惟近期經濟數據轉弱，顯示復蘇步伐或不及原先預期。美聯儲持續加息，加上預期利率將進一步上升，客戶的財務環境將更加艱難。投資級中資美元債券價格維持穩定，但高收益中資美元債券價格下挫。A股和港股的漲幅低於歐美日等股市。為此，本集團增加了對部份高收益債券投資的預期信貸虧損撥備，下調了股本證券投資的公允價值，及進一步增強了對融資業務的風險控制。

投資方面，本集團聚焦大中華區，重點佈局處於增長或擴張階段且具有高競爭壁壘的行業，積極尋求具有突出核心技術優勢、具有較強收入增長和盈利潛力的企業。本集團亦重點關注符合上市規則第18A章規定的具有較高增長潛力的科技創新企業及醫療醫藥健康企業等。

融資方面，本集團根據客戶需求提供不同結構或形式的定制化融資解決方案，提供包括交易結構設計、協調中介機構、統籌融資安排等一系列服務。具體產品包括但不限於資產抵押貸款、併購貸款、股權質押融資、過橋融資等。本集團對融資採取以風險控制為本的穩健發展策略。

固定收益直接投資

於報告期間，固定收益直接投資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於直接投資的債券票息，總計約為141.3百萬港元，而上一期間則約為276.5百萬港元。分類虧損增加至約180.6百萬港元，而上一期間的虧損約為150.6百萬港元。分類收入減少主要由於報告期間債券投資規模減少導致票息收入減少；分類虧損增加乃主要由於報告期間內多次加息使利息支出增加所致。

其他投資及融資

於報告期間，其他投資及融資分類收入及投資損益淨額包括但不限於債券(固定收益直接投資部份除外)、上市股票、非上市股權、非上市基金的票息、股息和分配收入、以及貸款的利息收入，總計約為-6.1百萬港元，而上一期間則約為-97.7百萬港元。分類收入及投資損益淨額負數減少乃主要由於投資項目的公允價值跌幅收窄。分類虧損減少至約92.6百萬港元，而上一期間的虧損約158.5百萬港元。分類虧損減少主要由於分類收入及投資損益淨額負數減少，但貸款項目於報告期間所計提的預期信貸虧損撥備增加使降幅收窄。

下表列出了投資及融資的明細：

	二零二三年 六月 三十日 千港元	二零二二年 十二月 三十一日 千港元
投資		
上市股票(公允價值計入損益)	53,038	68,207
上市股票(公允價值計入其他全面收益)	24,365	27,862
非上市股權	261,624	259,277
債券(公允價值計入其他全面收益)	4,537,357	6,030,539
債券(公允價值計入損益)	470,869	1,516,117
非上市基金	729,743	772,478
	<u>6,076,996</u>	<u>8,674,480</u>
總額		
	<u>6,076,996</u>	<u>8,674,480</u>
融資		
貸款及墊款	<u>344,700</u>	<u>439,888</u>

於二零二三年六月三十日，本集團的投資組合主要包括但不限於上市股票、債券、非上市股權及非上市基金，涉及工業、醫藥、科技、消費品、房地產、金融等廣泛領域。

於二零二三年六月三十日，本集團自營投資資產規模約61億港元(二零二二年十二月三十一日：87億港元)，包括債券投資約50億港元(二零二二年十二月三十一日：75億港元)。該部分投資組合的未來表現取決於多個因素，包括金融市場的不確定性、香港及中國內地經濟的發展趨勢及投資者氛圍。

於報告期間，本集團的投資組合產生收入總額約159.1百萬港元(上一期間：295.0百萬港元)，包括債務證券投資的利息收入約55.8百萬港元(上一期間：156.6百萬港元)、透過損益按公允價值列賬投資的利息收入約19.9百萬港元(上一期間：9.0百萬港元)及股息收入和其他投資收入約83.4百萬港元(上一期間：129.4百萬港元)。

就分類為公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益的金融資產的投資而言，本集團於報告期間錄得淨虧損，主要包括(i)於簡明綜合損益及其他全面收益表確認的淨虧損；(ii)於出售公允價值計入其他全面收益的金融資產後不可轉回至損益的淨虧損；及(iii)於公允價值儲備確認計入其他全面收益的公允價值虧損。

本集團的非上市直接投資業務(包括股權及基金)主要集中於科技創新型企業及新消費類企業。

本集團的融資業務以中短期融資為主，以保證本集團資產的靈活配置和高流動性，涉及的行業包括非必需消費品、科技及房地產。本集團持續關注並調整資產組合集中度、期限結構以及風險收益狀況，並面對當前的市場環境進一步加強了對客戶和項目的風險審查及控制措施以達到整體風險和收益平衡。

資產管理分類

本集團的資產管理分類指向客戶提供資產管理服務。於報告期間，本集團的資產管理分類錄得收入約73.5百萬港元，而上一期間則約為63.5百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約62.6百萬港元，而上一期間約為49.4百萬港元。分類收入及溢利增加乃由於資產管理費平均費率上升導致資產管理費收入增加。

企業融資及諮詢分類

於報告期間，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約6.4百萬港元，而上一期間則約為18.2百萬港元，及於報告期間錄得分類虧損約3.0百萬港元，而上一期間分類溢利約為7.9百萬港元。分類收入較上一期間為低及分類業績由盈轉虧乃由於香港IPO市場融資額下降影響本分類的表現。

行政開支及融資成本

於報告期間，行政開支及融資成本合共約為221.3百萬港元，而上一期間約為180.0百萬港元。分析載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二三年 六月三十日 千港元	二零二二年 六月三十日 千港元
員工成本	30,638	38,934
折舊及攤銷	11,158	11,110
其他運營開支	29,949	23,161
融資成本	149,555	106,749
總計	<u>221,300</u>	<u>179,954</u>

員工成本減少主要由於員工人數減少所致。

其他運營開支增加主要是由於報告期間內發生的投資交易費用增加所致。

融資成本增加主要是由於利率增加所致。

中期股息

董事會並不建議派付報告期間之中期股息(上一期間：無)。

流動資金、財務資源及資本架構

資本架構

於二零二三年六月三十日，面值為每股0.4港元之已發行股份股本總額為1,121,852,693股(二零二二年十二月三十一日：1,123,664,693股)，而本公司股東(「股東」)應佔權益總額約為1,480.6百萬港元(二零二二年十二月三十一日：1,599.4百萬港元)。

於報告期間內，並無根據股份獎勵計劃購買股份或向本集團經甄選人士授予股份。

流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及內部資源及股東權益為其業務提供資金。

於二零二三年六月三十日，本集團之流動資產約為7,566.2百萬港元(二零二二年十二月三十一日：10,739.1百萬港元)，而由現金(不包括代表客戶持有的現金)以及上市股本證券投資及債券投資組成之速動資產合共約為5,641.7百萬港元(二零二二年十二月三十一日：8,536.3百萬港元)。

根據流動資產約7,566.2百萬港元(二零二二年十二月三十一日：10,739.1百萬港元)除以流動負債約6,117.2百萬港元(二零二二年十二月三十一日：9,173.9百萬港元)計算，本集團於報告期間末之流動比率約為1.2(二零二二年十二月三十一日：1.2)。

於報告期間，本集團之融資成本主要為來自民銀國際的貸款之利息約68.7百萬港元(上一期間：73.5百萬港元)、回購協議之利息約79.5百萬港元(上一期間：22.7百萬港元)及租賃負債利息約1.3百萬港元(上一期間：1.6百萬港元)。

於二零二三年六月三十日，本集團之債項主要包括來自民銀國際之貸款及根據回購協議出售的金融資產約5,509.6百萬港元(二零二二年十二月三十一日：8,624.7百萬港元)。來自民銀國際約2,434.0百萬港元(二零二二年十二月三十一日：4,649.7百萬港元)之貸款本金乃以港元及美元計值，於一年內償還並按年利率4厘計息(二零二二年：年利率2.5厘)。於二零二三年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，出售賬面金額約為3,941.7百萬港元(二零二二年十二月三十一日：4,912.1百萬港元)的確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及透過損益按公允價值列賬之金融資產的債券，其受限於按協定日期及價格回購該等投資的同時協議。

本集團於報告期間末之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為78.8%(二零二二年十二月三十一日：84.4%)。

憑藉手上之速動資產，本集團的管理層認為本集團具備充裕之財務資源，以應付持續營運所需資金。

資產抵押

除非另有披露，於二零二三年六月三十日，本集團並無其他資產抵押或押記(二零二二年十二月三十一日：無)。

或然負債

除非另有披露，於二零二三年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二二年十二月三十一日：無)。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零二三年六月三十日，在重大投資或資本資產方面並無具體計劃。倘本集團著手任何重大投資或資本資產的計劃，本公司將在適當時侯發佈公告並遵守上市規則下的相關規定。

資本承擔

於二零二三年六月三十日，本集團並無重大資本承擔(二零二二年十二月三十一日：無)。

持有重大投資

於報告期間，本集團並無持有任何佔總資產5%以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

外幣風險管理

本集團收入主要以美元及港幣計值，而開支主要以港幣計值。本集團之外匯風險主要來自換算美元資產及負債。由於港元與美元掛鈎，故董事相信本集團之外匯風險可控且本集團將不時密切監察風險情況。

人力資源及薪酬政策

於二零二三年六月三十日，本集團擁有75名(二零二二年六月三十日：82名)僱員。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為30.6百萬港元(上一期間：38.9百萬港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

前景及發展策略

前景

訪港旅遊業和私人消費預期將是支撐本港今年經濟增長的主要動力。隨著運力和接待能力繼續恢復，訪港旅客人次應會進一步增加。勞工市場情況改善，加上政府採取多項措施鞏固復蘇動力，將為私人消費提供額外支持。可是，全球經濟正受下行風險因素影響，例如金融業受壓、主權債務困境、俄烏局勢持續緊張、地緣經濟分化等。由於美國和歐洲兩地的中央銀行收緊貨幣政策暫時仍未有放緩跡象，加上近期歐美銀行業的動盪，亦會對信貸狀況產生影響，為環球經濟前景增添不確定性。可幸是，隨著內地新冠病毒疫情消退和防疫措施逐步取消，加上當局推出多項措施支持經濟，內地經濟顯著改善，應可緩解部分壓力。整體而言，本地經濟於二零二二年錄得按年收縮後，今年有望錄得一定增長。

發展策略

全球經濟復蘇乏力，美、歐、英等發達經濟體仍未結束加息進程，美歐銀行業危機、俄烏衝突等事件持續對經濟產生擾動，香港資本市場面臨多重困難。本集團各項業務發展仍然面臨諸多挑戰。在此情形下，本集團管理層審時度勢，在對本公司經營管理全面梳理的基礎上，調整經營思路和戰略發展方向、優化組織架構、加強投行業務佈局、進一步推動與控股股東中國民生銀行股份有限公司（「中國民生銀行」，連同其附屬公司，不包括本集團成員公司，統稱為「中國民生銀行集團」）一體化協同業務發展。

在機遇與挑戰並存的市場環境，本集團將緊緊圍繞中國民生銀行「高質量發展」的工作主線，以發展牌照業務為核心戰略，引進打造專業高效精幹的人員隊伍，豐富完善投行全品類產品體系，擴大業務營銷覆蓋面，持續夯實投行客群基礎，不斷提升投行產品銷售能力，更好滿足中國民生銀行客戶境外投行業務需求。具體舉措如下：

- (1) 開源節流並舉提升績效。以協同聯動為動力源泉，在中國民生銀行及其香港分行的支持和聯動下，深入挖掘潛在業務需求，培育財富管理等新業務增長點，持續梳理和優化債券投資組合，增加上市保薦、債券承銷等持牌業務的有效項目儲備，努力擴大本年度的收入來源。節流方面，加強內部的精細化管理，建立健全司庫和資產負債管理機制，努力控制財務費用，從嚴控制日常運營費用的支出。
- (2) 穩步提升投行業務競爭力。充分發揮美元債券承銷的既有優勢，增加重點客戶債券牽頭承銷的能力；多措並舉拓展首次公開發售保薦和財務顧問項目營銷渠道；大力推動客戶委託資產管理業務，把握大灣區一體化和兩地互聯互通的發展機遇，打造全方位、多元化資產管理平台。
- (3) 加強協同聯動並反哺中國民生銀行集團，全力打造客戶金融服務一體化。持續深化協同戰略，構建互動化客戶營銷機制、互動化產品體系、互動化第三方資源共享機制，打造綜合金融服務生態，定位於輕資產投行平台，發揮聯動優勢促進投行業務發展。

- (4) 平衡風險控制與穩健發展。嚴格落實「三道防線」風險管理政策，加強風險內控日常考核與培訓。對各類資產業務進行多維度全方位的結構調整和跟蹤監測，進一步優化資產組合結構，提高資產質量，增強抗風險能力。
- (5) 依託中國民生銀行客戶資源，大力拓展機構業務和財富管理業務。依託中國民生銀行品牌和客戶資源，以中國民生銀行戰略客戶為重點挖掘其跨境業務機會，為中國民生銀行戰略客戶提供全方位的投資銀行服務。建立聯動分享機制，協同長三角、粵港澳大灣區、環渤海和成渝中國民生銀行分支機構，借力拓展本集團的機構和財富管理業務。

本集團將持續發揚拼搏和逆流而上的精神，秉持風險控制和內控合規是重中之重的既定戰略，在堅守風險及合規底線的前提下，不斷強化協同聯動，穩步提升投行業務競爭力，全力推動本集團業務發展戰略轉型，提升本集團品牌影響力，為客戶、股東、員工和社會創造長遠價值。

風險管理能力

本集團致力於不斷加強本集團整體風險管理能力，始終高度重視風險管理與內部監控。董事會已成立風險管理與內部監控委員會，以監察本集團整體風險管理架構，確定本公司整體風險偏好和風險管理策略。本集團經營按照專業類別採取務實方法管理不同風險，實施全面風險管理，主要包括洗錢風險、信用風險、市場風險、法律合規風險、操作風險及流動性風險。本集團已實施全面的風險管理政策及內部監控程序，以監察、評估及管理各項業務涉及的風險。本集團嚴格按照已有管治架構執行風險管理各項工作，落實風險管理措施及內部監控系統並持續完善，提升風險管理和合規文化和理念。

企業管治

於整個報告期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內之所有適用條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

主席及總經理的委任

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

偏離事項

本公司前主席李金澤先生於二零二二年六月十三日辭任。由於李金澤先生辭任，經董事會同意，由當時在任的本公司執行董事兼總經理丁之鎖先生代為履行主席職責，直至本公司委任新主席為止。於二零二三年一月六日，本公司已委任李宝臣先生為主席及李明先生為總經理，以確保遵守企業管治守則的上述守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認於報告期間內已遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司於截至報告期間的簡明綜合財務報表已由本公司審核委員會及本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。根據獨立核數師的審閱，彼等之結論為並無注意到任何事項令彼等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司上市證券

董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值，因此於報告期間，本公司於聯交所合共購回1,934,000股股份，總代價(未計交易成本)為約2.93百萬港元。截至本公告日期，所有購回股份均已註銷。

有關購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份 總數	每股股份 已付最高價格 (港元)	每股股份 已付最低價格 (港元)	已付總代價 (千港元)
一月	837,000	1.70	1.59	1,392
二月	170,000	1.65	1.63	278
四月	548,000	1.40	1.26	743
五月	187,000	1.42	1.35	260
六月	192,000	1.39	1.24	257
總計	<u>1,934,000</u>			<u>2,930</u>

除上述所披露者外，於報告期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期間後事項

除本中期業績公告所披露者外，報告期間後及直至本公告日期，概無發生重大事件。

承董事會命
民銀資本控股有限公司
主席
李宝臣

香港，二零二三年八月三十日

於本公告日期，執行董事為李宝臣先生、李明先生及吳海淦先生；非執行董事為楊鯤鵬先生及李穩獅先生；而獨立非執行董事為李卓然先生、吳斌先生及王立華先生。