



創陞控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2680

中期報告
2023/2024



目 錄

| | |
|----|----------------|
| 02 | 公司資料 |
| 03 | 管理層討論與分析 |
| 15 | 企業管治及其他資料 |
| 24 | 簡明綜合損益及其他全面收入表 |
| 25 | 簡明綜合財務狀況表 |
| 26 | 簡明綜合權益變動表 |
| 27 | 簡明綜合現金流量表 |
| 28 | 簡明綜合財務報表附註 |

董事會

執行董事

鍾志文先生
潘兆權先生

獨立非執行董事

胡觀興博士
葉少康先生
陳嘉麗女士

審核委員會

陳嘉麗女士(主席)
胡觀興博士
葉少康先生

薪酬委員會

葉少康先生(主席)
胡觀興博士
陳嘉麗女士

提名委員會

胡觀興博士(主席)
葉少康先生
陳嘉麗女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港灣仔
告士打道128號
祥豐大廈20樓A至C室

香港股份過戶登記分處

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號舖

公司秘書

周樂怡女士

法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈32樓
3203-3207室

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公共利益實體核數師
香港
干諾道中111號
永安中心25樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
創興銀行有限公司
恒生銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

網站

www.innovax.hk

本中期報告以英文刊發，另有單獨中文譯本。如本中期報告中文譯本之詞語或術語與英文原文之英文詞語有歧異，概以英文原文為準。

管理層討論與分析

創陞控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年8月31日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合業績連同截至2022年8月31日止六個月(「去年同期」)之比較數字。

概覽

本集團為一家綜合金融及證券服務供應商，獲發牌可從事香港法例第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)受規管活動以及香港法例第163章放債人條例項下的放債業務。

本集團為客戶提供種類廣泛的金融及證券服務。其服務涵蓋企業融資顧問服務，當中包括(i)首次公開發售保薦服務；(ii)財務及獨立財務顧問服務；及(iii)合規顧問服務、配售及包銷服務、證券交易及期貨合約交易的交易及經紀服務、證券融資服務、研究服務、資產管理服務及放債服務。

於本期間，本集團總收益約12.0百萬港元，較去年同期減少約33.5%。減少主要由於本集團企業融資業務、資產管理業務及證券融資業務產生的收益較去年同期分別減少約75.5%、約7.2%及約45.8%所致，儘管本集團證券交易及經紀業務、配售及包銷業務以及放債業務產生的收益較去年同期分別增加約126.5%、約194.2%及約621.4%。

於本期間，本集團錄得溢利及全面收入總額約9.3百萬港元，而去年同期則為虧損及全面開支總額約9.3百萬港元。由虧損轉為溢利之變動主要由於透過損益按公允價值列賬之金融資產的未變現淨收益以及本集團透過將成本及開支總額由去年同期的約30.3百萬港元削減約29.0%至本期間的約21.5百萬港元進行的成本控制所致。

市場回顧

於本期間，全球經濟環境及全球供應鏈中斷已逐漸恢復。然而，對地緣政治問題(包括但不限於俄烏衝突、中美緊張局勢、發達國家及發展中國家的通脹壓力、貨幣政策收緊及全球經濟衰退的發生)的憂慮及擔心一直不斷加劇。利率仍處於高位及美聯儲於本期間已將利率累計提升75個基準點。

在中國，受COVID-19疫情期間供應鏈中斷、地方政府及物業開發商的流動資金問題、出口、工業產值及零售銷售增長率減少以及中美緊張局勢持續的影響，經濟環境的復甦於本期間疲軟且令人沮喪。2023年第二季度國內生產總值增長率為約6.3%，低於市場預期。

在COVID-19疫情後，中國內地及香港恢復跨境交通。然而，於本期間，香港經濟復甦主要受不斷上升的利率阻礙，缺少正面動力，尤其是反映在物業市場、資本市場以及零售及消費領域的表現上。

投資者信心惡化、消費及投資環境低迷，導致全球股票市場的表現極其不確定且動盪起伏。然而於本期間，美國股票市場表現強勁，技術及增長股票表現突出。道瓊斯指數、標準普爾500指數及納斯達克綜合指數分別增長約6.3%、約13.5%及約22.5%，分別收於34,722點、4,508點及14,035點。另一方面，於本期間，上海證券交易所綜合股價指數、深圳證券交易所綜合股價指數及深圳證券交易所創業板指數分別下跌約4.9%、約9.1%及約13.4%，分別收於3,120點、1,947點及2,103點。於本期間，恒生指數下跌約10.9%，收於18,382點，及香港股市的平均每日成交額較去年同期下跌約17.0%至約1,059億港元。於本期間，與去年同期相比，在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板(「主板」)及GEM的新上市公司籌集資金的總金額減少約65.6%至約169億港元，及在主板及GEM的新上市公司的數目減少約29.3%至29間(包括由GEM轉至主板的兩間公司及透過介紹上市的兩間公司)。

業務回顧

企業融資顧問服務

於本期間，本集團已參與合共24個企業融資顧問項目(去年同期：36個項目)，包括10個首次公開發售保薦項目(去年同期：12個項目)、10個財務顧問及獨立財務顧問項目(去年同期：15個項目)及4個合規顧問項目(去年同期：9個項目)。企業融資顧問業務產生的收益約為1.9百萬港元，較去年同期的約7.6百萬港元減少約75.5%。

首次公開發售保薦服務

憑藉其競爭力及豐富經驗，提供首次公開發售保薦服務將繼續保持為本集團的核心業務。於本期間，本集團已參與10個首次公開發售保薦項目(去年同期：12個項目)及自提供首次公開發售保薦服務產生的收入約為0.7百萬港元(去年同期：約4.6百萬港元)。

管理層討論與分析(續)

財務及獨立財務顧問服務

本集團的財務顧問服務主要包括(i)就聯交所證券上市規則(「上市規則」)及GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)項下的須予公佈交易擔任香港上市公司及其主要股東的財務顧問；及(ii)就公司收購及合併守則(「收購守則」)所涵蓋事項擔任香港上市公司主要股東以及尋求控制或投資香港上市公司的投資者的財務顧問。獨立財務顧問服務包括就上市規則、GEM上市規則及收購守則項下的交易擔任香港上市公司獨立董事委員會及／或獨立股東的獨立財務顧問。

於本期間，本集團已參與6個財務顧問項目(去年同期：9個項目)及4個獨立財務顧問項目(去年同期：6個項目)及提供財務及獨立財務顧問服務產生的收入約為0.6百萬港元(去年同期：約1.9百萬港元)。

合規顧問服務

本集團擔任於主板或GEM新上市及現有上市公司的合規顧問，以及就上市後合規事宜向彼等提出建議。

於本期間，本集團參與4個合規顧問項目(去年同期：9個項目)及提供合規顧問服務產生的收入約為0.6百萬港元(去年同期：約1.2百萬港元)。

配售及包銷服務

本集團作為(i)上市公司發行新股份或上市公司配售現有股份的配售或分配售代理或包銷商或分包銷商或分銷商；及(ii)整體協調人或賬簿管理人或牽頭經辦人或包銷商或分包銷商或分銷商(就上市申請人的首次公開發售而言)提供配售及包銷服務，以此獲取配售及／或包銷佣金收入。

於本期間，本集團完成6個配售及包銷項目(去年同期：3個項目)，包括作為一間上市公司供股的配售代理完成1項交易、作為上市公司發行新股份的分包銷商或分銷商完成3項交易及作為上市公司配售現有股份的配售代理或分包銷商完成2個交易，及自配售及包銷業務產生的收入約為2.7百萬港元(去年同期：約0.9百萬港元)。

證券交易及經紀服務

本集團就買賣於主板或GEM上市的證券向其客戶提供證券交易及經紀服務，以此獲得經紀佣金收入。

於2023年8月31日，本集團於創陞證券有限公司擁有962個證券賬戶(於2023年2月28日：916個)及於本期間，本集團自證券交易及經紀業務產生的佣金收入約為2.3百萬港元(去年同期：約1.0百萬港元)。

證券融資服務

本集團通過(i)向客戶提供保證金融資，以購買二手市場證券；及(ii)向客戶提供首次公開發售融資以認購首次公開發售項目下已提呈公開發售的股份，從而向客戶提供證券融資服務。

於2023年8月31日，保證金貸款的未償還結餘總額為約19.4百萬港元(於2023年2月28日：約64.7百萬港元)及於本期間，其自證券融資業務產生的利息收入約為4.4百萬港元(去年同期：約8.2百萬港元)。於本期間，保證金貸款的未償還結餘總額大幅減少乃由於本集團在香港股市不斷惡化狀況下採取審慎方法及策略減少其風險敞口所致。

資產管理服務

本集團向其專業投資者客戶提供基金管理及全權委託賬戶管理服務。

於2023年8月31日，Innovax Alpha SPC — Innovax Balanced Fund SP的在管資產約為3.0百萬美元(相當於約23.5百萬港元)(於2023年2月28日：約3.1百萬美元(相當於約24.5百萬港元))。於本期間，自資產管理業務產生的收入約為220,000港元(去年同期：約237,000港元)。

放債服務

本集團通過創陞信貸有限公司提供放債服務。

於本期間，本集團提供個人貸款服務。本集團一般通過(i)旗下管理層主動接洽及(ii)現有客戶的引薦招攬客戶。放債業務的資金來源主要來自本集團的內部資源。

於本期間及截至2023年2月28日止年度，本集團的放債業務詳情如下：

| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 個人貸款 | | |
| 個人貸款數目(按一人計) | 7 | 6 |
| 個人貸款的未償還本金(千港元) | 18,236 | 15,511 |
| 利率範圍(年利率) | 3%–15% | 3%–15% |

本集團僅向具有良好財務信貸評級的借款人發放新貸款，本集團高級管理層會定期審查所有逾期結餘。

管理層討論與分析(續)

於本期間，來自放債業務的利息收入約為505,000港元(去年同期：約70,000港元)，佔本集團收益的約4.2%(去年同期：約0.4%)。於2023年8月31日的應收貸款約為18.2百萬港元(於2023年2月28日：約15.5百萬港元)。於本期間，本集團的放債業務並無錄得任何呆賬或壞賬。

於2023年8月31日，應收最大借款人及五大借款人的應收貸款金額分別約為7.3百萬港元(佔應收貸款總額的約40.3%)(於2023年2月28日：約7.3百萬港元(佔應收貸款總額的約47.1%))及約17.5百萬港元(佔應收貸款總額的約95.9%)(於2023年2月28日：約15.5百萬港元(佔應收貸款總額的約99.9%))。

本集團已制定與放債業務有關的內部控制程序，當中包括但不限於進行審慎的信貸評估及通過收集客戶的個人及財務背景資料進行客戶盡職調查，並向香港法院、公司註冊處及土地註冊處進行相關訴訟查冊、公司查冊及/或土地查冊。本集團須考慮信貸風險評估及客戶盡職調查的結果及相關貸款條款，審慎決定乃否批核貸款申請。本集團的高級管理層定期審查償還進度及未償還結餘風險。

本集團已實施有效的信貸控制程序，於本中期報告日期，不存在拖欠貸款。

期貨合約交易及經紀服務

自2019年6月起，本集團已持牌可開展第2類(期貨合約交易)受規管活動。於本期間，本集團並無開展任何期貨合約交易業務，因此期貨合約交易及經紀服務分部並無產生任何收益。本集團計劃適時向客戶提供期貨合約交易及經紀服務，以此收取佣金收入。

財務回顧

收益

於本期間，本集團總收益為約12.0百萬港元，較去年同期減少約33.5%。減少主要由於本集團企業融資業務、資產管理業務及證券融資業務產生的收益較去年同期分別減少約75.5%、約7.2%及約45.8%所致，儘管本集團證券交易及經紀業務、配售及包銷業務以及放債業務產生的收益較去年同期分別增加約126.5%、約194.2%及約621.4%。

其他經營開支

於本期間，本集團其他經營開支減少約18.1%至約5.7百萬港元(去年同期：約7.0百萬港元)。減少乃主要歸因於本期間營銷開支及保薦人支出費用減少。

員工成本

於本期間，員工成本減少約31.9%至約15.0百萬港元(去年同期：約22.0百萬港元)。減少主要由於根據本公司於2018年8月24日採納的購股權計劃(「2018年購股權計劃」)於2022年3月授出僱員購股權導致去年同期確認以股份為基礎的付款所致。

本公司擁有人應佔溢利

於本期間，本集團錄得溢利及全面收入總額約9.3百萬港元，而去年同期則為虧損及全面開支總額約9.3百萬港元。由虧損轉為溢利之變動主要由於透過損益以公允價值列賬之金融資產之未變現收益淨值增加以及本集團透過將成本及開支總額由去年同期的約30.3百萬港元削減約29.0%至本期間的約21.5百萬港元進行的成本控制所致。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團的運營資金及其他資本要求主要由本集團運營產生的現金及資本提供的資金滿足。

於2023年8月31日，本集團的流動資產淨值為約210.9百萬港元(於2023年2月28日：約200.7百萬港元)，及流動比率(流動資產/流動負債)所代表的流動資金為約3.06倍(於2023年2月28日：約3.04倍)。於2023年8月31日，銀行結餘達約113.6百萬港元(於2023年2月28日：約87.4百萬港元)。

資產負債比率乃根據報告期末的債項(包括並非在一般業務過程中產生的應付款項)除以權益總額計算。於2023年8月31日及2023年2月28日，本集團概無債項(包括並非在一般業務過程中產生的應付款項)，即資產負債比率為零。

於2023年8月31日及於本中期報告日期，本公司的全部已發行股份為400,000,000股。

本集團根據市況及本集團的資本要求不時監控其資本架構。

資產質押

於2023年8月31日，本集團並無任何已質押資產(於2023年2月28日：無)。

外匯風險

本集團大部分收益以港元計值，且本集團賬目以港元編製。因此，本集團外匯匯率波動風險敞口並不重大。

管理層討論與分析(續)

資本承擔及或然負債

於2023年8月31日，本集團並無任何重大資本承擔及或然負債(於2023年2月28日：無)。

貸款承諾

於2023年8月31日，本集團並無任何貸款承擔(於2023年2月28日：無)。

僱員及薪酬政策

於2023年8月31日，本集團僱有34名員工(包括執行董事)(於2023年2月28日：35名)。僱員薪酬根據僱員的資質、職責、貢獻及經驗年資等因素釐定。

此外，本集團向其僱員提供綜合培訓計劃或贊助僱員參加多種工作相關培訓課程。

於本期間，員工成本約為15.0百萬港元(去年同期：約22.0百萬港元)，減少約31.9%。減少主要由於根據2018年購股權計劃於2022年3月授出僱員購股權導致去年同期確認以股份為基礎的付款所致。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於本期間，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

本集團持有的重大投資

於2023年8月31日，本集團持有透過損益按公允價值列賬之股本投資，賬面總值約60.9百萬港元。於2023年8月31日本集團重大投資詳情載列如下：

| 股份代號 | 投資對象名稱 | 於2023年8月31日 | | 於2023年 8月31日的 上市證券投資的 公允價值 千港元 | 於2023年 8月31日的 上市證券 投資的成本 千港元 | 截至2023年 8月31日止 期間未變現 (虧損)/收益 千港元 |
|------------------|---------------|---------------------|-------------------------------------|--|--|--|
| | | 本集團所持上市 證券的股權百分比 | 本集團上市證券 投資的公允價值 佔資產總值的 百分比 | | | |
| 透過損益按公允價值列賬的股本投資 | | | | | | |
| 1542 | 台州市水務集團股份有限公司 | 5.85% | 10.4% | 33,345 | 48,159 | (3,042) |
| 593 | 夢東方集團有限公司 | 9.28% | 8.3% | 26,507 | 3,960 | 22,547 |
| 總計 | | | | 59,852 | 52,119 | 19,505 |

投資對象的表現及前景

台州市水務集團股份有限公司(「台州水務」)

台州水務連同其附屬公司(「台州水務集團」)主要從事供應原水、市政供水及自來水，在原水及市政供水供應方面在台州市均排名第一。台州水務集團亦會直接向終端用戶供應自來水以及安裝向終端用戶配送自來水所用輸水管道的服務。台州水務集團擁有、經營及管理台州供水工程(一期)、台州供水工程(二期)、台州供水工程(三期)及台州供水工程(四期)。設計原水供應能力約為每天1,220,000噸，台州南區的市政供水能力為每天750,000噸。

誠如台州水務截至2023年6月30日止六個月的中期報告所述，台州水務集團截至2023年6月30日止六個月錄得收益約人民幣280.3百萬元，較截至2022年6月30日止六個月增長約18.8%。截至2023年6月30日止六個月，台州水務集團錄得除稅後虧損約人民幣62.6百萬元，相當於每股基本虧損約人民幣0.25元。業績由盈轉虧主要是由於台州供水工程(三期)和台州供水工程(四期)開始投運。由於該等工程項目已完工且轉為台州水務集團的固定資產，原本資本化的利息現確認為開支。此外，固定資產的折舊大幅度增加。於2023年6月30日，台州水務集團的簡明綜合資產淨值為約人民幣1,088百萬元。概無宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息。

管理層討論與分析(續)

根據台州水務截至2023年6月30日止六個月的中期報告，2023年是實施「十四五」規劃的第三年。台州水務集團緊跟水務環保政策走向，整合內外部資源，圍繞「水務環保資源綜合開發運營商」的核心定位以及「水務環保工程投融建管運平台」和「水務環保資源綜合開發利用平台」兩大平台建設，形成「水務板塊+環保板塊」的兩大產業板塊佈局。台州水務集團致力於成為長三角地區優秀的水務服務供應商及水務環保資源綜合開發運營商。今年，台州水務集團以提升台州南片區域水安全保障能力為根本目標，精準求精抓好水資源配置工程的建設和管理。台州水務集團將繼續探索生態環保領域，積極佈局污水、中水回用、固廢處置、靜脈產業園等，推動綠色環保產業的發展。台州水務集團積極與高校開展合作交流，探討未來本集團環保產業佈局，推動產學研合作，實現校企共贏發展。

本公司對供水行業的長遠發展持樂觀態度，故對台州水務集團的未來前景亦感樂觀。本集團或會在符合本集團最佳利益或變現條款對本集團而言特別有利的情況下不時變現投資。

於2023年8月31日，本集團持有11,700,000股台州水務H股。台州水務於2023年8月31日的收市價為2.85港元。於本期間，本集團收到台州水務派發的股息約858,000港元。

夢東方集團有限公司(「夢東方」)

夢東方連同其附屬公司(「夢東方集團」)主要從事提供物業發展及租賃以及旅遊樂園營運及其他服務。

誠如夢東方截至2022年12月31日止年度的年報所載，夢東方集團於截至2022年12月31日止年度錄得收入約25.1百萬港元，較截至2021年12月31日止年度減少約51.0%。夢東方集團錄得虧損約910.7百萬港元，相當於截至2022年12月31日止年度每股基本虧損3.17港元。於2022年12月31日，夢東方集團的淨負債約為837.1百萬港元。概無宣派截至2022年12月31日止年度的末期股息。

根據夢東方截至2022年12月31日止年度的年報，在中國有利的文化及旅遊行業以及房地產行業的有利政策背景下，夢東方集團將繼續推動其業務的整合及其資產的重組，推動現有業務的活化，轉危為機。

本公司對中國文化及旅遊行業的未來前景以及中國房地產行業的復甦持樂觀態度，因此，對夢東方集團的未來前景充滿樂觀。本集團可能不時變現投資，只要此舉符合本集團最佳利益或有關變現的條款對本集團特別有利。

於2023年8月31日，本集團持有26,507,058股夢東方股份。夢東方於2023年8月31日收市時的股價為1.00港元。於本期間，夢東方概無宣派股息。

除上述所披露者外，於2023年8月31日，本集團並無持有任何價值超過本公司資產總值5%的其他重大投資。

風險管理

風險管理過程包括風險識別、風險評估、風險管理措施以及風險控制及覆核。

管理層獲委派於其責任及權力範圍內識別、分析、評估、應對、監控及傳達與任何活動、職務或程序有關風險。其致力於評估風險水平並與預先釐定之可接納風險水平進行比較。就風險監控及監管而言，其涉及對可接納風險及如何應對非可接納者作出決定。管理層將對可能出現之損失情況制定應急方案。造成損失或險些造成損失的事故及其他情況將被調查及妥為存檔作為致力管理風險之一部分。

中期股息

董事會議決不就本期間宣派任何中期股息(去年同期：無)。

所得款項用途

本集團自其首次公開發售籌集所得款項淨額約158百萬港元(經扣除包銷費、佣金及其他上市開支)。

本公司於2020年4月21日作出公告，因應市況及本集團業務發展而變更所得款項用途。有關變更所得款項用途的詳情，載於本公司日期為2020年4月21日的公告。直至2023年8月31日，本集團已按擬定用途動用首次公開發售所得款項淨額158.0百萬港元(佔100%)。

管理層討論與分析(續)

於2023年8月31日的所得款項用途及經重新分配所得款項淨額的詳情如下：

| 所得款項淨額用途 | 招股章程所載 所得款項淨額 的原計劃分配 | 擬變更所得款項 淨額的分配 | 所得款項淨額 的經修訂分配 | 直至2023年 8月31日 已動用金額 | 於經修訂分配 後的剩餘未動 用金額 |
|--|----------------------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| 增加本集團資本以擴展本集團 的配售及包銷業務(附註) | 80百萬港元 | -40百萬港元 | 40百萬港元 | 40百萬港元 | — |
| 增加本集團資本以擴展本集團證券 融資業務 | 33百萬港元 | +59.03百萬港元 | 92.03百萬港元 | 92.03百萬港元 | — |
| 通過吸引更多人才及擴充本集團的 公司財務團隊，以加強及發展本 集團的企業融資顧問業務 | 15百萬港元 | -14.1百萬港元 | 0.9百萬港元 | 0.9百萬港元 | — |
| 通過以下方式擴展本集團的 資產管理業務： | | | | | |
| (a) 吸引更多人才及擴展本集團 的資產管理團隊及 | 5.25百萬港元 | -4.93百萬港元 | 0.32百萬港元 | 0.32百萬港元 | — |
| (b) 增加種子資金以建立新基金 | 9.75百萬港元 | — | 9.75百萬港元 | 9.75百萬港元 | — |
| 本集團的營運資金需求及 一般公司用途 | 15百萬港元 | — | 15百萬港元 | 15百萬港元 | — |
| 總計 | 158百萬港元 | — | 158百萬港元 | 158百萬港元 | — |

附註：於2020年4月21日，於經修訂分配前，根據香港法例第571N章證券及期貨(財政資源)規則用於維持最低流動資金要求的已動用所得款項淨額約為80.0百萬港元。於重新分配後，該等所得款項淨額的已動用金額減少至約40.0百萬港元。

於本中期報告日期，本公司已以與上文所載披露資料一致的方式動用首次公開發售的全部所得款項淨額。

無重大不利變動

董事確認，自2023年8月31日以來，本集團之財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動。

前景及展望

在地緣政治緊張局勢、通脹壓力、貨幣政策及發生全球經濟衰退等不確定因素持續存在的情況下，全球經濟環境預期將大幅波動。此外，香港金融市場亦將受中國經濟復甦以及中國政府對不同行業發佈及實施有利的政策大幅影響。

鑒於市場情緒低迷、公司估值低於預期、首次公開發售申請流程冗長、股價表現不佳，預期香港一級及二級資本市場將陷入低迷。本集團認為本財政年度的運營環境仍充滿挑戰。本集團將繼續保持審慎及穩健的態度，透過進一步提升風險管理及信貸控制能力，降低潛在的市場風險及運營風險。本集團將透過遵循嚴格的成本控制策略，對不利的市況及運營環境的影響保持警覺。

作為一個提供金融及證券服務的綜合平台，本集團將繼續擴展旗下產品範圍、服務範圍及客戶基礎，鞏固現有業務分部的發展。與此同時，本集團將致力探索商機，將業務多元拓展至新業務領域。

憑藉香港及中國政府對香港金融行業的支援，鼓勵更多企業在香港上市的新法規(包括專業科技公司的新上市制度)及GEM上市改革方案(包括針對合資格GEM公司轉至主板的新的精簡的轉板機制)及針對高成長領域公司的新替代資格測試、擴大離岸人民幣業務及於2023年6月推出港幣—人民幣雙櫃台模式以方便在香港證券市場使用人民幣，以及持續強化香港在大灣區的戰略地位，香港將繼續成為重要的國際金融中心及進軍中國市場的重要橋樑。本集團相信，大灣區發展將為本集團的業務發展提供源源不絕的機遇。本集團將持之以恆地發揮旗下海外資源的競爭力，按照國家發展戰略，藉業務合作及引進專業人才，致力發展跨境業務。

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本期間及直至本中期報告日期已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)載列的守則條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間及直至本中期報告日期，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證券。

審核委員會

本公司已於2018年8月24日成立審核委員會(「審核委員會」)，並已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3段訂立書面職權範圍。於本中期報告日期，其由三名成員組成，即陳嘉麗女士(委員會主席)、胡觀興博士及葉少康先生(均為獨立非執行董事)。審核委員會由陳嘉麗女士擔任主席，彼具備適當專業資格。

審核委員會已審閱及與本集團管理層討論本集團於本期間之未經審核簡明綜合財務報表以及本集團採納的會計原則及常規。

未經審核簡明綜合財務報表之審閱

載於本中期報告之本集團簡明綜合財務報表並未經本集團之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司審核或審閱，惟已由審核委員會審閱。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就有關董事證券交易的行為守則採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的規定準則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認彼等在本期間一直遵守標準守則所載的規定準則，以及有關董事進行證券交易的操守守則。

董事於交易、安排或合約中的權益

於整個本期間及直至本中期報告日期止，董事或彼等之關連實體概無直接或間接於對本集團業務屬重大而本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

不競爭契據

控股股東(根據上市規則的定義,而就本公司而言指鍾志文先生及百陽國際投資有限公司(「百陽」)(統稱「控股股東」))已以本公司為受益人訂立日期為2018年8月24日的不競爭契據(「不競爭契據」),其詳情載於本公司日期為2018年8月31日的招股章程。根據不競爭契據,控股股東已向本公司(為其本身及不時作為其各附屬公司的受託人)承諾自2018年9月14日(即本公司股份於聯交所上市(「上市」)之日期)起,彼等將不會,並將促使彼等的緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會(不論是作為當事人或代理人,亦不論是直接或間接進行,抑或是自行或是聯同或代表任何人士、企業、合夥公司、合營公司或其他訂約安排進行,亦不論是否為賺取溢利或其他原因等)(其中包括)直接或間接進行、參與、收購任何在任何方面與本集團於香港現時從事或本集團日後可能將會從事的業務或本集團不時可能開展或進行業務的其他國家的業務直接或間接構成競爭或類近或可能構成競爭的業務,或於當中持有任何權利或權益,或以其他方式擁有、涉及或參與其中或有關連,惟透過彼等於本公司的權益而作出者除外。

控股股東已向本公司確認,於本期間及直至本中期報告日期,彼等及彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)一直遵守不競爭契據所載的承諾。

於本期間及直至本中期報告日期,概無董事、控股股東或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務,或於當中擁有權益,亦概無與本集團存在任何其他利益衝突。

企業管治及其他資料(續)

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及／或淡倉

於2023年8月31日及本中期報告日期，以下董事及本公司之主要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)之股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有權益或淡倉，而該等權益或淡倉(i)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(包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或被視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所：

於本公司股份之權益

| 董事姓名 | 身份／權益性質 | 證券數目及類別 (附註1) | 於本公司權益 概約百分比 (附註3) |
|-------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 執行董事 | | | |
| 鍾志文先生 | 受控法團權益(附註2) | 300,000,000股股份(L) | 75% |
| | 實益擁有人 | 400,000股股份 (相關股份)(L) | 0.1% |
| 潘兆權先生 | 實益擁有人 | 400,000股股份 (相關股份)(L) | 0.1% |
| 獨立非執行董事 | | | |
| 胡觀興博士 | 實益擁有人 | 400,000股股份 (相關股份)(L) | 0.1% |
| 陳嘉麗女士 | 實益擁有人 | 400,000股股份 (相關股份)(L) | 0.1% |
| 前任獨立非執行董事 | | | |
| 蔡偉平先生(於2022年 6月1日辭任) | 實益擁有人 | 400,000股股份 (相關股份)(L) | 0.1% |

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 鍾志文先生及百陽為控股股東。鍾志文先生擁有百陽全部已發行股本。根據證券及期貨條例，鍾志文先生被視為於百陽持有的該等股份中擁有權益。
- (3) 有關數額是根據本中期報告日期已發行股份總數400,000,000股股份計算得出。

於本公司相聯法團股份之權益

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身份／權益性質 | 證券數目及類別 (附註) | 股權概約百分比 |
|-------|--------|---------|-----------------|---------|
| 鍾志文先生 | 百陽 | 實益擁有人 | 110股股份(L) | 100% |

附註：字母「L」指該人士於股份中的好倉。

除上文所披露者外，於2023年8月31日及本中期報告日期，概無董事或本公司之主要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)之任何股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉，而該等權益或淡倉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(包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或被視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

根據證券及期貨條例須予披露之權益及主要股東

就董事所知，於2023年8月31日及本中期報告日期，以下人士(並非董事或本公司主要行政人員)於本公司股份、相關股份及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2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益：

| 股東姓名／名稱 | 身份／權益性質 | 證券數目及類別 (附註1) | 於本公司權益 概約百分比(%) (附註3) |
|---------|-----------|-------------------|-----------------------------|
| 百陽 | 實益擁有人 | 300,000,000股股份(L) | 75% |
| 李燕霞女士 | 配偶權益(附註2) | 300,000,000股股份(L) | 75% |

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 李燕霞女士為鍾志文先生的配偶。就證券及期貨條例而言，彼被視為或當作於鍾志文先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (3) 有關數據是根據於本中期報告日期之已發行股份總數400,000,000股計算得出。

企業管治及其他資料(續)

除上文所披露者外，於2023年8月31日及本中期報告日期，主要或重要股東或其他人士(董事及本公司主要行政人員除外，彼等權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及／或淡倉」一段)概無於本公司股份、相關股份或債權證中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於2018年8月24日根據上市規則第十七章採納2018年購股權計劃，2018年購股權計劃已於2023年8月18日終止。自2018年購股權計劃終止時起，概無且亦不會根據2018年購股權計劃授出其他購股權，而根據2018年購股權計劃，於終止前已授出的購股權將繼續生效且可予行使。有關2018年購股權計劃終止的進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年7月14日的通函。

本公司已於2023年8月18日根據上市規則第十七章採納新購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在獎勵曾經或將會對本集團發揮貢獻的合資格參與者(「合資格參與者」)，激勵合資格參與者為本集團的利益提升其表現水平，並吸引及維持與合資格參與者的持續業務關係。合資格參與者包括(a)任何董事、本集團最高行政人員或僱員及(b)於日常及一般業務過程中持續及經常向本集團提供服務且符合本集團長期增長利益的人士(「服務供應商」)。每名合資格參與者的資格乃由董事會按照合資格參與者對本集團發展及增長所作出的貢獻或潛在貢獻而不時釐定。購股權計劃將於2023年8月18日起十年期間生效及有效，在此期間後概不會授出其他購股權。因此，於2023年8月31日，購股權計劃的餘下年期約為十年。

根據購股權計劃，董事會有權釐定授出購股權及將授予相關承授人的購股權數目，並會考慮到董事會可能認為合適的因素。在行使根據購股權計劃及本公司其他購股權計劃(如有)將授予的所有購股權以及根據本公司股份獎勵計劃(如有)將授予的獎勵後，可發行的最高股份數目為40,000,000股，相當於於2023年8月18日已發行股份總數的10%。本公司可於股東大會尋求其股東批准以根據購股權計劃及上市規則更新上述計劃授權上限。

倘於相關授出時間，就根據本公司任何股份計劃於截至授出日期(包括該日)12個月期間內向相關合資格參與者作出的所有授出而發行及將予發行的股份數將會超過有關時間已發行股份總數的1%，則概不會向任何合資格參與者授出購股權。超出該限額授出或進一步授出購股權須於本公司股東大會上獲得股東批准。

就根據購股權計劃將向服務供應商授出的所有購股權而可予發行的股份總數及根據本公司任何其他購股權計劃及股份獎勵計劃將予授出的所有購股權及獎勵不得超過於2023年8月18日或批准更新服務供應商分項限額相關日期已發行股份總數的1%（「服務供應商分項限額」）。

購股權的行使價乃由董事會釐定，其最低須為下列最高者：(i)股份於購股權要約日期（必須為營業日）在聯交所日報表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在聯交所日報表所報之平均收市價；及(iii)股份之面值。授出購股權的要約須於要約日期後30天內生效以供接納，承授人須於此時向本公司支付1.00港元作為授出的代價。

根據購股權計劃授出購股權的歸屬期不得低於十二(12)個月。

於2023年8月18日（即採納購股權計劃日期）起至2023年8月31日，概無購股權根據購股權計劃已授出、已註銷、已行使或已失效。於2023年8月31日，根據計劃授權可供授出的購股權計劃數目為40,000,000份及服務供應商分項限額為4,000,000份。

企業管治及其他資料(續)

於截至2023年8月31日止六個月，根據2018年購股權計劃已授出購股權變動詳情如下：

| 承授人(附註1) | 身份 | 授出日期 (附註2) | 行使價 (每股) 港元 | 緊接授出 日期前的 收市價 (港元) | 行使期間(附註3) | 本期間購股權數目 | | | | | |
|------------------|----------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|--------------|----------|----------|------------------------|
| | | | | | | 於2022年 3月1日的 結餘 | 已授出 (附註4) | 已行使 (附註5) | 已失效 | 已註銷 | 於2023年 8月31日的 結餘 |
| 董事及主要行政人員 | | | | | | | | | | | |
| 鍾志文先生 | 執行董事、 主席 | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 潘兆權先生 | 執行董事、 行政總裁 | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 胡觀興博士 | 獨立非執行董事 (「獨立非執行 董事」) | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 陳嘉麗女士 | 獨立非執行董事 | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 前任董事 | | | | | | | | | | | |
| 蔡偉平先生 | 獨立非執行董事 (已於2022年6月1日辭任) | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 僱員 | | | | | | | | | | | |
| 周樂宛女士 | 本公司附屬公司 董事 | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 李立新先生 | 本公司附屬公司 董事 | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 其他13名僱員 | | 2022年3月9日 | 0.324港元 | 0.31港元 | 2022年9月9日至 2032年3月8日 | 0 | 37,200,000 | — | — | — | 37,200,000 |
| 總計 | | | | | | 0 | 40,000,000 | — | — | — | 40,000,000 |

附註：

- (1) 本表格所示於本期間之所有承授人均為根據僱傭合約受僱於本集團的僱員，而該等僱傭合約根據《僱傭條例》(香港法例第57章)被視為「連續合約」。
- (2) 購股權的歸屬期為自授出日期起直至行使期間開始為止。
- (3) 購股權的有效期為自2022年3月9日至2032年3月8日。
- (4) 合共有40,000,000股可根據2018年購股權計劃予以發行之股份，相當於本公司截至2023年8月31日已發行股份的10%。
- (5) 根據授予鍾志文先生、潘兆權先生、胡觀興博士、蔡偉平先生、陳嘉麗女士、周樂宛女士及李立新先生之購股權的行使限制，彼等僅有在行使購股權不會導致本公司不符合上市規則的公眾持股量規定的情況下，方可以行使購股權。

截至2022年8月31日止六個月，根據2018年購股權計劃於2022年3月9日獲授的購股權估計公允價值總額約為6.7百萬港元(涉及本公司及其附屬公司的所有董事的估計公允價值約為551,000港元，涉及其他僱員的估計公允價值約為6.2百萬港元)。

購股權之公允價值乃於授出日期使用柏力克—舒爾斯二項式模式估算，同時考慮授出購股權時所依據之條款及條件。

| | 於2022年 3月9日授出 |
|---------|------------------|
| 預期波幅 | 107.072% |
| 預期使用期 | 10年 |
| 無風險利率 | 1.7201% |
| 預期股息收益率 | 0% |

預期波幅乃根據本公司股價之歷史波幅釐定。由於計算購股權之公允價值受限於若干假設及與對定價模式的限制有關，故股東務請注意購股權之公允價值的主觀性及不確定性。

除2018年購股權計劃及上述購股權計劃外，於本期間內任何時間及直至本中期報告日期，本公司或任何相聯法團概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，而董事、彼等的配偶或未滿18歲的子女並無擁有任何權利認購本公司股份或債券、亦無行使任何有關權利。

除上文所披露者外，於2023年8月31日，本公司並無任何尚未行使的購股權、認股權證、衍生工具或可轉換或交換為股份的證券。

企業管治及其他資料(續)

董事資料變動

除上文所披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司截至2023年2月28日止年度的年報刊發後董事資料並無變動。

報告期後事項

於本中期報告日期，於報告期後概無重大事項。

承董事會命
創陞控股有限公司
主席
鍾志文

香港，2023年10月27日

於本中期報告日期，董事會成員包括：董事會主席兼執行董事鍾志文先生；本公司行政總裁兼執行董事潘兆權先生以及獨立非執行董事胡觀興博士、葉少康先生及陳嘉麗女士。

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2023年8月31日止六個月

| | 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 2023年 8月31日 (未經審核) 千港元 | 2022年 8月31日 (未經審核) 千港元 |
| 收益 | | | |
| 企業融資顧問服務 | 5 | 1,868 | 7,638 |
| 配售及包銷服務 | 5 | 2,719 | 924 |
| 證券交易及經紀服務 | 5 | 2,256 | 996 |
| 資產管理服務 | 5 | 220 | 237 |
| 證券融資服務所得利息收入 | 5 | 4,437 | 8,179 |
| 放債服務所得利息收入 | 5 | 505 | 70 |
| 收益總額 | | 12,005 | 18,044 |
| 其他收入 | 7 | 2,363 | 1,078 |
| 其他收益及虧損 | 8 | 16,509 | 1,850 |
| | | 30,877 | 20,972 |
| 其他經營開支 | | (5,706) | (6,966) |
| 物業及設備折舊 | 16 | (81) | (169) |
| 使用權資產折舊 | 17 | (695) | (1,032) |
| 金融工具及合約資產之減值撥備，扣除撥回 | 9 | (41) | 48 |
| 員工成本 | 10 | (14,976) | (21,969) |
| 融資成本 | 11 | (28) | (223) |
| 分佔合營企業的虧損 | | (3) | — |
| 除稅前溢利／(虧損) | 12 | 9,347 | (9,339) |
| 所得稅開支 | 13 | — | — |
| 期內溢利／(虧損)及全面收益／(開支)總額 | | 9,347 | (9,339) |
| 每股盈利／(虧損) | | | |
| 基本及攤薄(港仙) | 15 | 2.34 | (2.33) |

簡明綜合財務狀況表

截至2023年8月31日止六個月

| | 附註 | 於 | |
|----------------|----|---------------------------------|--------------------------------|
| | | 2023年 8月31日 (未經審核) 千港元 | 2023年 2月28日 (經審核) 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 16 | 158 | 239 |
| 使用權資產 | 17 | 991 | 1,686 |
| 無形資產 | 18 | 500 | 500 |
| 遞延稅項資產 | 30 | 357 | 357 |
| 應收貸款 | 20 | 4,885 | 4,885 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 21 | 275 | 633 |
| 在合營企業的權益 | | — | 3 |
| 非流動資產總額 | | 7,166 | 8,303 |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款 | 19 | 45,851 | 87,138 |
| 應收貸款 | 20 | 13,351 | 10,626 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 21 | 3,412 | 852 |
| 應收一間合營企業金額 | | 8 | — |
| 按公允價值計入損益之金融資產 | 22 | 60,870 | 42,586 |
| 現金及銀行結餘 | 23 | 113,633 | 87,390 |
| 代表客戶所持現金及銀行結餘 | 24 | 76,166 | 70,720 |
| 流動資產總額 | | 313,291 | 299,312 |
| 資產總額 | | 320,457 | 307,615 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 25 | 100,094 | 91,808 |
| 其他應付款項及應計費用 | 26 | 1,089 | 5,173 |
| 合約負債 | 27 | 129 | 93 |
| 應付一間合營企業金額 | | — | 1 |
| 租賃負債 | 28 | 1,084 | 1,496 |
| 流動負債總額 | | 102,396 | 98,571 |
| 流動資產淨值 | | 210,895 | 200,741 |
| 資產總額減流動負債 | | 218,061 | 209,044 |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 28 | — | 330 |
| 資產淨值 | | 218,061 | 208,714 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 29 | 4,000 | 4,000 |
| 儲備 | | 214,061 | 204,714 |
| 權益總額 | | 218,061 | 208,714 |

簡明綜合權益變動表

截至2023年8月31日止六個月

| | 股本 千港元 (附註29) | 股份溢價 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 權益總額 千港元 |
|---------------------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| 於2023年3月1日 | 4,000 | 169,663 | 6,707 | 28,344 | 208,714 |
| 期內溢利及全面收益總額 | — | — | — | 9,347 | 9,347 |
| 於2023年8月31日 | 4,000 | 169,663 | 6,707 | 37,691 | 218,061 |
| 於2022年3月1日 | 4,000 | 169,663 | — | 34,890 | 208,553 |
| 期內虧損及全面開支總額 | — | — | — | (9,339) | (9,339) |
| 確認股權結算以股份為基礎的 付款(附註31) | — | — | 6,409 | — | 6,409 |
| 購股權失效 | — | — | (31) | 31 | — |
| 於2022年8月31日 | 4,000 | 169,663 | 6,378 | 25,582 | 205,623 |

附註：按面值0.01港元之1股已發行普通股。

簡明綜合現金流量表

截至2023年8月31日止六個月

| | 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 經營所得現金 | | 25,902 | 13,532 |
| 經營活動所得現金淨額 | | 25,902 | 13,532 |
| 投資活動 | | | |
| 購買物業及設備 | 16 | — | (317) |
| 已收利息 | | 1,111 | 23 |
| 投資活動所得/(所用)現金淨額 | | 1,111 | (294) |
| 融資活動 | | | |
| 償還租賃負債本金 | | (742) | (971) |
| 償還租賃負債利息部份 | | (28) | (22) |
| 融資活動所用現金淨額 | | (770) | (993) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | 26,243 | 12,245 |
| 期初現金及現金等價物 | | 87,390 | 58,826 |
| 期末現金及現金等價物 | | 113,633 | 71,071 |
| 現金及銀行結餘分析 | | | |
| 原到期日為三個月或以內的現金及銀行結餘： | | | |
| 銀行現金 | | 32,040 | 61,119 |
| 銀行短期存款 | | 81,593 | 9,952 |
| | | 113,633 | 71,071 |

1. 一般資料

本公司於2016年6月14日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。直接控股公司為百陽，一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的有限公司，由本集團創始人、董事會主席兼執行董事鍾志文先生全資擁有。本公司股份已自2018年9月14日起在聯交所主板上市。

本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點地址為香港灣仔告士打道128號祥豐大廈20樓A至C室。

本公司乃投資控股公司，其附屬公司主要從事提供金融及證券服務包括企業融資顧問服務、配售及包銷服務、證券交易及經紀服務、證券融資服務、資產管理服務及放債服務。

未經審核簡明綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。除另有指明者外，所有數值均四捨五入調整至最接近之千位（「千港元」）。

2. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表根據上市規則附錄十六的適用披露規定及遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

除附註3所述者外，所採用之會計政策與本公司截至2023年2月28日止年度之年報所採用者（載於該等年度財務報表）一致。

3. 重大會計政策概要

除若干金融工具按重估金額或公允價值（倘適用）計量外，本未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除因應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而導致的會計政策變動外，本集團於本期間之未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團截至2023年2月28日止年度之經審核綜合財務報表所呈列者一致。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

3. 重大會計政策概要(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團在編製本集團未經審核簡明綜合財務報表過程中，已率先應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則，其於2023年3月1日或之後開始的年度期間強制生效：

- 保險合約—香港財務報告準則第17號
- 會計政策之披露—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)
- 與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項—香港會計準則第12號(修訂本)
- 國際稅制改革—第二支柱模型規則—香港會計準則第12號(修訂本)

於本期間應用香港財務報告準則之新訂準則及修訂本對本集團當前及過往期間之財務狀況及表現以及／或於該等未經審核簡明綜合財務報表所載之披露並無構成重大影響。

4. 估計不確定因素的主要來源

於報告期末對未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源(或具有對下一個財政年度之資產及負債的賬面值造成重大調整之重大風險)載列如下。

應收賬款及合約資產之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)

應收賬款、應收貸款及合約資產之預期信貸虧損乃經考慮無需過多成本或精力即可獲取的合理可作依據的前瞻性資料後基於本集團的歷史違約率得出。於每個報告日期會重新評估歷史觀察違約率並考慮前瞻性資料的變化。

預期信貸虧損的撥備會受估計變動所影響。釐定減值撥備時，估計包括未來現金流量及抵押品價值的金額及時間。該等估計受多項因素影響，其變動可造成不同撥備水平。本集團就此考慮相關及無需過多成本或精力即可獲得的合理可作依據的資料。這包括定量及定性資料，亦包括前瞻性分析。預期信貸虧損、有關預期信貸虧損及本集團應收賬款、應收貸款及合約資產資料之詳情於附註35披露。

所得稅

於本期間並無確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要視乎是否有足夠未來應課稅溢利可供利用或現有應課稅臨時差額是否將於未來撥回而定。倘產生之未來實際應課稅溢利多於預期溢利，或會確認有關估計未動用稅項虧損之遞延稅項資產，並在確認期間於損益確認。

5. 收益

客戶合約之履約責任

企業融資顧問服務

本集團向客戶提供首次公開發售保薦服務。其為尋求於香港上市的公司擔任保薦人，於整個上市過程為其及其董事提供意見及指引。該收益乃於首次公開發售過程中隨時間確認。

本集團向客戶提供財務顧問服務。其為香港上市公司以及其股東及投資者擔任財務顧問，就涉及上市規則、GEM上市規則或收購守則的交易向其提供意見。該收益乃於提供服務期間隨時間確認。

本集團向客戶提供獨立財務顧問服務。其擔任獨立財務顧問，向香港上市公司獨立董事會委員會及獨立股東提供推薦建議及意見。該收益乃於提供服務期間隨時間確認。

本集團向客戶提供合規顧問服務。其擔任香港上市公司的合規顧問，就上市後合規事宜向彼等提供意見。該收益乃於提供服務期間隨時間確認。

配售及包銷服務

本集團向客戶提供配售及包銷服務。其為首次公開發售的上市申請人擔任全球協調人、賬簿管理人、牽頭經辦人或包銷商或分包銷商或分銷商，亦為上市公司發行新股或上市公司配售現有股份擔任配售或分配售代理或包銷商或分包銷商或分銷商。該收益於有關集資活動之交易獲執行及服務責任完成的時間點確認。

證券交易及經紀服務

本集團為客戶提供證券交易及經紀服務。證券交易及經紀服務之佣金收入按已執行買賣之交易價值的某一百分比釐定，並於買賣執行當日確認為收益。除非與交易對手另有協定，否則結算期通常為交易日後一或兩天。

資產管理服務

為客戶提供資產管理服務產生之收入於提供有關服務而客戶同時取得及消耗本集團所提供利益的期間隨時間確認。有關管理費根據本集團旗下在管資產之資產淨值的固定百分比按年收取。當符合相關表現期的預設表現目標時，本集團亦有權就若干賬戶收取每年經評估的表現費。已確認收益很可能不會出現大幅撥回時，則確認表現費。管理費通常於週年日收取，而表現費通常於相關表現期末收取。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

5. 收益(續)

分拆客戶合約收益

下文為本集團自其主要服務所得收益的分析：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 企業融資顧問服務 | | |
| 保薦費收入 | 683 | 4,570 |
| 顧問費收入—財務顧問及獨立財務顧問 | 600 | 1,854 |
| 顧問費收入—合規顧問 | 585 | 1,214 |
| | 1,868 | 7,638 |
| 配售及包銷服務 | | |
| 配售及包銷費收入 | 2,719 | 924 |
| 證券交易及經紀服務 | | |
| 佣金收入 | 2,256 | 996 |
| 資產管理服務 | | |
| 管理費收入 | 220 | 237 |
| 小計—客戶合約收益 | 7,063 | 9,795 |
| 證券融資服務所得利息收入 | | |
| 利息收入—保證金客戶 | 4,424 | 8,164 |
| 利息收入—現金客戶 | 13 | 15 |
| | 4,437 | 8,179 |
| 放債服務所得利息收入 | | |
| 利息收入—個人貸款 | 505 | 70 |
| 小計—證券融資服務及放債服務所得利息收入 | 4,492 | 8,249 |
| 總計 | 12,005 | 18,044 |

5. 收益(續)

分拆客戶合約收益(續)

| | 截至以下日期止六個月 | |
|------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 收益確認時間 於某一時間點 | 4,975 | 1,920 |
| 隨時間 | 2,088 | 7,875 |
| | 7,063 | 9,795 |
| 利息收益 | 4,942 | 8,249 |
| 總計 | 12,005 | 18,044 |

分配至客戶合約之餘下履約責任的交易價格

本集團對原預期期限少於一年之剩餘履約責任採用可行權宜方法，並未披露分配至企業融資顧問服務未履行(或部分履行)履約責任的交易價格總額。據香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行及部分履行履約責任之交易價格。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

6. 分部資料

就進行資源分配及評估分部表現而報告至執行董事(即主要運營決策者(「主要運營決策者」))的資料乃專注於所提供的各類型服務的收益。主要運營決策者從服務角度考慮業務，並據此基於本集團業務經常性一般活動過程中產生的收益評估服務表現。主要運營決策者考慮本集團整體業務，乃由於本集團主要從事提供金融及證券服務。因此，本集團管理層認為本集團僅有一個單一運營分部。

由於本集團基於服務提供所在地的收益全部來自於香港，且本集團按資產所在實際位置或運營所在地劃分的非流動資產(金融及遞延稅項資產除外)均位於香港，故並無呈列地區分部資料。

主要客戶

於本期間，以下外部客戶貢獻了本集團收益總額的10%以上。

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 客戶A | 2,007 | 3,835 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

7. 其他收入

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 銀行結餘之利息收入 | 1,426 | 23 |
| 其他應收款項之利息收入 | — | 194 |
| 股息收入 | 858 | — |
| 手續費收入 | 77 | 169 |
| 政府補助 | — | 682 |
| 其他 | 2 | 10 |
| | 2,363 | 1,078 |

8. 其他收益及虧損

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 透過損益以公允價值列賬之金融資產之已變現(虧損)/收益 | (3,012) | 50 |
| 透過損益以公允價值列賬之金融資產之未變現收益 | 19,521 | 1,800 |
| | 16,509 | 1,850 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

9. 金融工具及合約資產減值撥備，扣除撥回

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 應收賬款之減值虧損撥回 | 23 | 82 |
| 應收貸款及利息之減值虧損撥備 | (64) | (34) |
| | (41) | 48 |

10. 員工成本

| | 截至以下日期止六個月 | |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 董事薪酬 | 2,448 | 2,148 |
| 其他員工 | | |
| 薪金及津貼 | 12,071 | 11,742 |
| 花紅 | 200 | 1,420 |
| 強制性公積金計劃供款 | 257 | 250 |
| 購股權開支 | — | 6,409 |
| | 14,976 | 21,969 |

11. 融資成本

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 利息開支—銀行貸款 | — | 201 |
| 利息開支—租賃負債 | 28 | 22 |
| | 28 | 223 |

12. 除稅前溢利/(虧損)

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 期內溢利/(虧損)經扣除下列各項後得出： | | |
| 物業及設備折舊 | 81 | 169 |
| 使用權資產折舊 | 695 | 1,032 |
| 撇銷物業及設備 | — | 801 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

13. 所得稅

| | 截至以下日期止六個月 | |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 香港利得稅： | | |
| — 即期稅項 | — | — |
| 遞延稅項 | — | — |
| | — | — |

香港利得稅於本期間尚未撥備，此乃由於本集團於本期間在香港概無估計應課稅溢利。

14. 股息

董事會並不建議派付於本期間之任何股息(去年同期：零港元)。

15. 每股盈利／(虧損)

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 8月31日 (未經審核) | 2022年 8月31日 (未經審核) |
| 就每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言之盈利／(虧損)： | | |
| 本公司擁有人應佔期內盈利／(虧損)(千港元) | 9,347 | (9,339) |
| 股份數目： | | |
| 就每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言之普通股加權平均數 | 400,000,000 | 400,000,000 |
| 每股盈利／(虧損) | | |
| 基本及攤薄(港仙) | 2.34 | (2.33) |

16. 物業及設備

| | 電腦及軟件 千港元 | 傢俬及 固定裝置 千港元 | 租賃裝修 千港元 | 辦公設備 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------|--------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|
| 成本 | | | | | |
| 於2022年3月1日 | 806 | 491 | 5,882 | 89 | 7,268 |
| 添置 | 55 | — | 258 | 11 | 324 |
| 撇銷 | — | — | (2,653) | — | (2,653) |
| 於2023年2月28日 | 861 | 491 | 3,487 | 100 | 4,939 |
| 添置 | — | — | — | — | — |
| 於2023年8月31日 | 861 | 491 | 3,487 | 100 | 4,939 |
| 折舊 | | | | | |
| 於2022年3月1日 | 765 | 487 | 4,964 | 83 | 6,299 |
| 年內扣減 | 35 | 2 | 1,013 | 4 | 1,054 |
| 撇銷 | — | — | (2,653) | — | (2,653) |
| 於2023年2月28日 | 800 | 489 | 3,324 | 87 | 4,700 |
| 期內扣減 | 14 | 1 | 64 | 2 | 81 |
| 於2023年8月31日 | 814 | 490 | 3,388 | 89 | 4,781 |
| 賬面值 | | | | | |
| 於2023年8月31日 | 47 | 1 | 99 | 11 | 158 |
| 於2023年2月28日 | 61 | 2 | 163 | 13 | 239 |

上述物業及設備項目按直線法予以折舊，按以下年率計算：

| | |
|---------|--------------|
| 電腦及軟件 | 25% |
| 傢俬及固定裝置 | 25% |
| 租賃裝修 | 租約期限及25%之較短者 |
| 辦公設備 | 25% |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

17. 使用權資產

(i) 按相關資產分類的使用權資產賬面淨值分析如下：

| | 於 | |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 租賃自用的物業(按折舊成本列賬) | 991 | 1,686 |

(ii) 於損益中確認的金額：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 使用權資產折舊 | 695 | 1,032 |

本集團於2023年8月31日及2023年2月28日租賃多個辦公室進行運營。現有租賃合約乃按2年之固定期限訂立，而緊接租賃合約前的租賃合約乃按1年4個月至2年左右之固定期限訂立。租賃條款根據個別情況商議，且載列各種不同條款及條件。於釐定租賃期限並評估不可取消期間之期限時，本集團採用合約的定義並釐定合約的強制執行期限。

18. 無形資產

| | 聯交所交易權 千港元 |
|----------------------------------|---------------|
| 成本及賬面值 | |
| 於2022年3月1日、2023年2月28日及2023年8月31日 | 500 |

董事認為無形資產具有無限使用年限，乃由於聯交所交易權預期將無限期地產生淨現金流入。

除非可使用年期釐定為有限，否則無形資產不會攤銷。但無形資產每年進行減值測試。

19. 應收賬款

| | 於 | |
|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 產生自下列各項之應收賬款： | | |
| — 企業融資顧問服務 | 465 | 700 |
| — 證券交易及經紀服務 | 25,203 | 21,823 |
| — 證券融資服務 | | |
| — 有抵押保證金貸款 | 19,370 | 64,741 |
| — 配售及包銷服務 | 918 | — |
| — 資產管理服務 | 34 | 36 |
| 減：減值撥備 | (139) | (162) |
| | 45,851 | 87,138 |

企業融資顧問服務以及配售及包銷服務產生的收入於發票出示時支付。

證券交易及經紀業務產生的應收賬款於交易日後兩天償還。

證券融資業務產生的應收賬款通常由上市股本證券作抵押。本集團管理層確保本集團作為託管人持有的歸屬於客戶的可用現金結餘額及上市股本證券足夠償還應付本集團款項。應收保證金客戶款項按要求償還並按商業利率計息。

本期間，就產生自證券融資服務的應收賬款所持抵押品的質素並無任何重大變動。本集團已就產生自證券融資服務的應收賬款的虧損撥備計算時考慮該等抵押品。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

19. 應收賬款(續)

就企業融資顧問服務、配售及包銷服務、證券交易及經紀服務以及資產管理服務產生的應收賬款而言，於2023年2月28日及2023年8月31日，根據交易日期／發票日期的賬齡分析如下：

| | 於 | |
|--------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 0-30天 | 26,405 | 22,254 |
| 31-60天 | 80 | 75 |
| 61-90天 | — | 75 |
| 超過90天 | 135 | 155 |
| 減：減值撥備 | (114) | (66) |
| | 26,506 | 22,493 |

董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析並無額外價值，因而並無披露來自證券融資服務的應收賬款的賬齡分析。

於2023年8月31日，計入資產管理服務產生的應收賬款的款項為應收Innovax Alpha SPC — Innovax Balanced Fund SP(即附註33所披露之關聯方)的款項約34,000港元(於2023年2月28日：約38,000港元)。

20. 應收貸款

| | 於 | |
|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 於2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 有抵押應收貸款 | 5,000 | 5,000 |
| 無抵押應收貸款 | 13,665 | 10,876 |
| 減：減值撥備 | (429) | (365) |
| | 18,236 | 15,511 |
| 分析為 | | |
| 非流動 | 4,885 | 4,885 |
| 流動 | 13,351 | 10,626 |
| | 18,236 | 15,511 |

於本期間，本集團於香港提供放債服務。該業務的客戶主要為個人。本期間，本集團錄得來自放債服務之利息收入約505,000港元(去年同期：約70,000港元)，較去年同期增加約621.4%。

於2023年8月31日，有抵押應收貸款由物業單位作抵押，並按8.5%(於2023年2月28日：8.5%)的固定年息率計息，而無抵押應收貸款則按介乎3%至15%(於2023年2月28日：3%至15%)的固定及浮動年利率計息。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

21. 其他應收款項、按金及預付款項

| | 於 | |
|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 於聯交所及一家結算所之按金 | 730 | 230 |
| 應收股息 | 858 | — |
| 應收利息 | 424 | 109 |
| 其他應收款項 | 1,055 | 357 |
| 預付款項 | 123 | 295 |
| 公共服務按金 | 497 | 497 |
| 減：減值撥備 | — | (3) |
| | 3,687 | 1,485 |
| 分析為 | | |
| 非流動 | 275 | 633 |
| 流動 | 3,412 | 852 |
| | 3,687 | 1,485 |

22. 透過損益以公允價值列賬之金融資產

| | 於 | |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 透過損益以公允價值列賬之金融資產 | | |
| — 於香港上市的股本證券 | 59,852 | 42,586 |
| — 於美國上市的股本證券 | 1,018 | — |
| | 60,870 | 42,586 |

上市證券的公允價值乃基於聯交所所報的收市價釐定。

23. 現金及銀行結餘

於2023年8月31日，現金及銀行結餘主要指活期存款及原定3個月內到期的銀行定期存款約81,593,000港元（於2023年2月28日：約11,058,000港元）。

24. 代表客戶所持現金及銀行結餘

本集團於獲授權金融機構開設獨立的信託賬戶，以存放其於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團已將客戶款項分類為未經審核簡明綜合財務狀況表內流動資產部分項下代表客戶所持現金及銀行結餘，及尚須對客戶款項之任何損失或挪用承擔責任，則就各名客戶確認相應應付賬款（附註25）。代表客戶所持現金及銀行結餘受證券及期貨條例項下證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。本集團不獲准許使用客戶款項結算其自身債務。

25. 應付賬款

| | 於 | |
|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 產生自下列各項的應付賬款： | | |
| — 證券交易及經紀服務 | 99,998 | 91,712 |
| — 配售及包銷服務 | 96 | 96 |
| | 100,094 | 91,808 |

證券交易及經紀服務的一般業務過程中，結算所及證券交易客戶賬款的結算期限介乎該等交易的交易日期後一天至兩天。配售及包銷服務產生的應付賬款按要求償還。於2023年8月31日，應付本集團董事及主要管理人員包括產生自證券交易及經紀服務的應付賬款為約56,000港元（於2023年2月28日：約57,000港元）。

概無披露賬齡分析，乃由於董事認為由於業務性質，相關分析並無額外價值。

於2023年8月31日，來自證券交易及經紀服務的應付賬款亦包括存入獲授權金融機構獨立賬戶之應付款項約76,166,000港元（於2023年2月28日：約70,720,000港元）。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

26. 其他應付款項及應計費用

| | 於 | |
|--------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 應計開支 | 961 | 5,022 |
| 其他應付款項 | 128 | 151 |
| | 1,089 | 5,173 |

其他應付款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

27. 合約負債

| | 於 | |
|-----|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 顧問費 | 129 | 93 |

顧問費收入的第一批分期付款通常於各項目開始前提前支付，且初始於綜合財務狀況表內列為合約負債。自客戶收取但尚未提供相關服務的收入部分於綜合財務狀況表中列為合約負債，倘該款項為本集團預期自報告日期起1年內確認的收益，則將反映為流動負債。

於本期間，於本期間初計入合約負債結餘之顧問費約93,000港元(去年同期：約473,000港元)確認為收益。

28. 租賃負債

| | 千港元 |
|----------------|---------|
| 於2022年3月1日 | 721 |
| 添置 | 2,744 |
| 利息開支 | 70 |
| 租賃付款 | (1,709) |
| 於2023年2月28日 | 1,826 |
| 利息開支 | 28 |
| 租賃付款 | (770) |
| 於2023年8月31日之結餘 | 1,084 |

未來租賃付款到期情況如下所示：

| | 於 | |
|-------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2023年 2月28日 千港元 (經審核) |
| 流動負債 | 1,084 | 1,496 |
| 非流動負債 | — | 330 |
| | 1,084 | 1,826 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

29. 股本

| | 面值 | 股份數目 | 名義金額 千港元 |
|------------------------|--------|---------------|-------------|
| 普通股 | | | |
| 法定： | | | |
| 於2023年2月28日及2023年8月31日 | 0.01港元 | 1,000,000,000 | 10,000 |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於2023年2月28日及2023年8月31日 | 0.01港元 | 400,000,000 | 4,000 |

30. 遞延稅項資產

下表為本集團於本期間確認的遞延稅項資產及其變動：

| | 稅項虧損 千港元 | 累計稅項折舊 的暫時差額 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------|-------------|------------------------|-----------|
| 於2022年3月1日 | — | (357) | (357) |
| 計入年內損益 | — | — | — |
| 於2023年2月28日及2023年8月31日 | — | (357) | (357) |

31. 以股份為基礎的付款交易

根據於2018年8月24日通過之書面決議案，本公司已採納2018年購股權計劃。2018年購股權計劃之主要條款概述如下：

- i. 2018年購股權計劃之目的為鼓勵合資格參與者為著本集團的利益，提升工作效率；及吸引及挽留合資格參與者或以其他方式與合資格參與者保持持續業務關係，而該等合資格參與者的貢獻乃對或將對本集團的長遠發展有利。
- ii. 2018年購股權計劃之合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司之任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；本公司或其任何附屬公司之任何董事(包括執行、非執行及獨立非執行董事)；本公司或其任何附屬公司之任何顧問(專業或其他)、諮詢人、供應商、客戶及代理；及董事會全權認為將或已對本公司或其任何附屬公司作出貢獻之有關實體。
- iii. 根據2018年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目合共最多不得超過股份總數的10%。
- iv. 購股權可根據2018年購股權計劃的條款於購股權視為將予授出並獲接納日期後及自該日起10年期間屆滿前隨時行使。
- v. 購股權可行使的期間將由董事會以絕對酌情權釐定，惟概無購股權可於授出起計超過10年後行使。2018年購股權計劃獲批准當日起超過10年後不得再授出購股權。除非經本公司於股東大會或經董事會提前終止，否則2018年購股權計劃自其採納日期起10年期間內有效及生效。
- vi. 概無購股權在行使前必須持有的最短期限。
- vii. 在任何12個月期間直至授出日期根據2018年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。
- viii. 根據2018年購股權計劃授出任何特定購股權所涉及股份之認購價須由董事會全權決定，惟該價格不得低於下列最高者：
 - a. 股份於授出日期(須為聯交所可供進行證券交易業務之日)載於聯交所每日報價表之正式收市價；
 - b. 緊接授出日期前五個營業日股份載於聯交所每日報價表之平均正式收市價；及
 - c. 股份面值。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

31. 以股份為基礎的付款交易(續)

於授出日期授出的購股權的估計公允價值約為6,738,000港元。

公允價值使用二項式期權定價模式計量。該模式所用的輸入值如下：

於2022年3月9日授出的購股權：

無風險利率(持續利率)1.7201%

於評估日期的股份價值每股0.31港元

行使價0.324港元

預計年期10年

波動性107.072%

股息收益率0.00%

柏力克-舒爾斯二項式模式已用於估計購股權的公允價值。計算購股權公允價值時所使用的變數及假設乃以董事的最佳估計為依據。購股權價值隨若干主觀假設的變數不同而變化。

以預期股價收益的標準偏差計量的波動率乃基於本公司歷史每日收市價波動率而計算。

估值由獨立於本集團的漢華評值有限公司進行。

購股權計劃於2023年8月18日終止，而根據購股權計劃，於有關終止前授出的購股權繼續有效且可予行使。本公司已於2023年8月18日根據上市規則第十七章採納新的購股權計劃，自採納日期起，概無根據該新購股權計劃授出、註銷、行使任何購股權，亦無購股權失效。

32. 或然負債

於2023年8月31日，本集團並無任何重大或然負債。

33. 關聯方交易

於本期間及去年同期，本集團與關聯方訂立以下交易：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2023年 8月31日 千港元 (未經審核) | 2022年 8月31日 千港元 (未經審核) |
| 佣金收入 | | |
| 鍾志文先生 | 0.1 | — |
| 管理費收入 | | |
| Innovax Alpha SPC — Innovax Balanced Fund SP (附註) | 213 | 237 |

附註：李立新先生(本集團的主要管理人員)於創陞資產管理有限公司管理的Innovax Alpha SPC的管理股份及Innovax Alpha SPC — Innovax Balanced Fund SP的參與股份中擁有權益。

34. 資本風險管理

本集團管理其資金，以確保各集團實體將能夠以持續經營方式營業，同時透過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。於本期間整個期間，本集團的整體策略維持不變。

本集團之資本結構包括債務以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本集團管理層通過考慮資本成本及與各資金類別相關的風險來審查資本結構。有鑒於此，本集團通過派付股息及發行新股來管理整體資本結構。

本集團若干附屬公司(「受規管附屬公司」)因彼等運營之業務而向證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)註冊。受規管附屬公司須遵守證監會所採納之證券及期貨(財政資源)規則(「證券及期貨(財政資源)規則」)之流動資本規定。根據證券及期貨(財政資源)規則，受規管附屬公司須維持彼等之流動資金(按證券及期貨(財政資源)規則釐定之經調整資產及負債)超過3百萬港元或彼等經調整負債總額之5%(以較高者為準)。所規定資料定期向證監會提交。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

35. 金融工具

公允價值計量

本集團管理層認為於未經審核簡明綜合財務狀況表按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與彼等公允價值相若。

金融風險管理

本集團風險管理的目標是在風險及收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的不利影響降低到最低水平。基於該等風險管理目標，本集團風險管理的策略是確定及分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線進行風險管理，以便定期有效地對各種風險進行監測、報告和應對，將風險控制在可接受的範圍。本集團業務固有的主要金融風險為市場風險(包括利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團風險管理目標是增加股東價值，同時將風險維持在可接受範圍內。

市場風險

利率風險

利率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變化而出現波動的風險。

本集團面臨有關固定利率活期及定期存款、證券融資服務產生之應收賬款、貸款應收款項以及租賃負債之公允價值利率風險。

於2023年8月31日及2023年2月28日，由於本集團所面臨產生自可變計息資產之利率風險較低，故利率風險被視為有限。因此，概無就利率風險呈列敏感度分析。

價格風險

本集團面臨有關透過損益以公允價值列賬之股本證券投資之股票價格風險(附註22)。

信貸風險及減值評估

倘交易對手無法或不願履行與本集團訂立之承擔，則出現信貸風險。本集團之信貸風險主要來自其客戶的應收賬款、貸款及其他應收賬款以及現金及銀行結餘。於2022年8月31日，按攤銷成本計量之金融資產之賬面值指最高信貸風險(不計及所持有的抵押品)。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋其與其金融資產相關的信貸風險，惟證券融資服務及應收擔保貸款產生的應收賬款相關的信貸風險因其由證券及物業單位擔保而減低。

於2023年8月31日，本集團就產生自由抵押品擔保的證券融資服務的應收賬款確認虧損撥備約27,000港元(截至2022年8月31日止六個月：約101,000港元)。

本集團透過就其願意接受個別對手方之風險程度設定上限，以及監控有關上限之風險來管理及控制信貸風險。本集團按客戶的還款能力評估每項貸款申請的信貸風險，當中考慮到其財務狀況、就業狀況、過往逾期記錄及向本集團授予之抵押品。

35. 金融工具(續)

金融風險管理(續)

信貸風險及減值評估(續)

信貸乃根據本集團內的審批機關層級授出。本集團已建立信貸質素檢討程序以便盡早識別交易對手方信譽的可能變動，包括定期抵押品覆審。

本集團就信貸風險管理框架採用審慎的方法，並不時修訂其信貸政策，以配合持續受業務、經濟、監管規定、貨幣市場及社會狀況變動影響的當前信貸環境。

為減少已抵押保證金融資之信貸風險，管理層負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監管程序，以確保能採取跟進行動收回逾期債務及來自保證金客戶之應收款項以及有關證券交易及經紀服務之欠款。此外，本集團要求個別保證金客戶提供證券抵押品且該證券抵押品之價值須維持應收保證金客戶未償還結餘之一定百分比水平。本集團密切監控證券抵押品市場價格的波動性，並考慮其當前市場價格及歷史價格變動、相關上市公司的最新資料及消息以及可能影響證券抵押品市場價格的金融市場的其他相關因素。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

管理層按持續基準監察產生自企業融資顧問服務的應收賬款的信貸風險。

於2023年8月31日及2023年2月28日，本集團佔應收賬款總額分別約20.5%及約46%的應收賬款信貸風險集中為應收三名客戶款項，此乃產生自有抵押保證金貸款。

就產生自企業融資顧問服務以及配售與包銷服務及其他應收款項的應收賬款及合約資產而言，本集團應用的預期虧損率乃基於具有類似信貸評級的對手方的預期虧損率，並通過運用金融市場分析及個別股票分析(倘合適)作出調整以反映當前狀況及未來經濟狀況之預測。就貸款應收款項而言，本集團已就彼等償還貸款的信譽進行各種評估。本集團已建立正式的貸款政策，並設有明確的信貸審查評估及基準，以根據彼等的表現及信譽釐定利率及條款。本集團管理層持續密切監察信貸風險。

除產生自保證金貸款及企業融資顧問服務及其他應收款項的應收賬款及合約資產以及貸款應收款項外，於本期間就其他按攤銷成本列賬的金融資產釐定的減值撥備並不重大。

本集團考慮毋須過度成本或力度就可獲得的前瞻性資料來評估信貸風險的顯著增加以及預期信貸虧損的計量。本集團使用外部及內部資料來生成相關經濟變量未來預測的「基本案例」情境，以及其他具代表性的可能預測情境。外部資料包括政府機構及貨幣主管當局公佈的經濟數據及預測。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年8月31日止六個月

35. 金融工具(續)

金融風險管理(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團將概率應用到已確認的預測情境中。基本案例情境為最可能發生的單一結果，其包括本集團就戰略規劃及預算所用的資料。本集團已識別並記錄各金融工具組合的信貸風險及信貸虧損的主要驅動因素，並使用歷史數據統計分析，估計宏觀經濟變量與信貸風險及信貸虧損之間的關係。本集團未對上一個報告期內的估計技術或重大假設作出變更。

流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察現金及銀行結餘並將其維持在本集團管理層認為充足的水平，以為本集團經營提供資金及減少現金流量波動的影響。

公允價值計量

就財務報告而言，本集團若干金融工具按公允價值計量。估計公允價值時，本集團使用盡可能獲得的市場可觀察數據。

下表載列有關如何釐定該等金融資產的公允價值的資料。

| | 於2023年 8月31日的 公允價值 千港元 | 於2023年 2月28日的 公允價值 千港元 | 公允價值 層級 | 估值方法及主要輸入數據 |
|------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------|-------------|
| 透過損益以公允價值列賬的金融資產 | | | | |
| 上市股本投資 | 60,870 | 42,586 | 第一級 | 於活躍市場所報的買入價 |

本集團管理層認為於簡明綜合財務狀況表按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與彼等公允價值相若。

36. 報告期後事項

自2023年9月1日至本中期報告日期，概無任何可能對本集團業績造成重大影響的非財務事件。

37. 本期間未經審核簡明綜合財務報表核准

本期間未經審核簡明綜合財務報表於2023年10月27日由董事會核准及授權刊發。