



# Fu Shek Financial Holdings Limited 富石金融控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2263

## 2025/26

### 中期報告

# 目錄

公司資料	02
管理層討論及分析	03
簡明綜合財務報表審閱報告	18
簡明綜合損益及其他全面收益表	20
簡明綜合財務狀況表	21
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明綜合財務報表附註	24

# 公司資料

## 董事會

### 非執行董事

李青松先生(主席)

### 執行董事

許文超先生(行政總裁)

吳錫釗先生

### 獨立非執行董事

楊孫西博士

黎文星先生

曾傲嫻女士

### 審核委員會

黎文星先生(主席)

楊孫西博士

曾傲嫻女士

### 薪酬委員會

楊孫西博士(主席)

李青松先生

黎文星先生

### 提名委員會

李青松先生(主席)

楊孫西博士

黎文星先生

曾傲嫻女士(於2025年6月27日獲委任)

### 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

皇后大道東182號

順豐國際中心28樓

## 香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

## 公司秘書

胡民新先生

## 法律顧問

CLKW Lawyers LLP

香港

中環

皇后大道中16至18號

新世界大廈一期19樓

1901A、1902及1902A室

## 核數師

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌

英皇道728號

K11 ATELIER King's Road 8樓

## 主要往來銀行

集友銀行有限公司

創興銀行有限公司

大新銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

## 網站

[www.hkfsfinance.com](http://www.hkfsfinance.com)

# 管理層討論及分析

## 行業回顧

於截至2026年3月31日止財政年度上半年，全球經濟持續溫和復甦，但仍存在不明朗因素。於2022年初加劇的俄烏衝突仍未解決，美國於本財政年度實施的新關稅持續對全球供應鏈造成負面影響。

美國聯儲局自2024年12月以來於2025年9月再度開始下調息率，儘管減息幅度低於市場預期，但仍然進一步加強了投資者對金融市場的信心。

自中國政府於2024年9月公佈一系列支援措施以來，市場氣氛顯著改善。近期包括人工智能及半導體行業的科技板塊迅速發展，進一步吸引投資者投入大量資金流入市場。

根據聯交所提供的每月市場概況，於2025首三個季度證券市場平均每日成交額為2,564億港元，較2024年同期增加約126%。於2025年首三個季度，香港證券市場已籌集的資金總額為4,440億港元，較2024年同期增加約252.0%。

## 業務回顧

超過二十年以來，本集團一直在香港提供全面的金融服務，包括(i)證券交易服務，包括經紀服務及保證金融資服務；(ii)配售及包銷服務；及(iii)資產管理服務。截至2025年9月30日止六個月（「報告期」），本集團的收益約為17.0百萬港元，較2024年同期的總收益增加約53.7%。

## 管理層討論及分析(續)

### 證券交易服務

#### 經紀服務

本集團向擁有交易賬戶的客戶提供證券交易及經紀服務及配套服務。於報告期間，本集團證券經紀業務的佣金收入及手續費及其他費用收入較截至2024年9月30日止六個月增加約278.5%至約5.7百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約1.5百萬港元)，佔總收益的約33.5%(截至2024年9月30日止六個月：13.6%)。經紀服務收益增加乃由於報告期間從本集團客戶收取的佣金收入增加及客戶交易量增加，與市場趨勢情況一致。此外，由於報告期間首次公開發售市場情緒持續改善，本集團客戶認購首次公開發售數量增加，導致手續費及其他費用收入錄得顯著增幅。來自經紀服務的分部溢利較2024年同期增加約399.1%至約3.7百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約0.7百萬港元)，與報告期間的交易量及首次公開發售的認購量增加一致。

#### 保證金融資服務

本集團提供融資服務，以便其客戶於二級市場按保證金基準購買證券以及就首次公開發售的新股認購。本集團於報告期間提供保證金融資產生的利息收入較截至2024年9月30日止六個月增加約30.6%至約11.1百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約8.5百萬港元)，佔總收益的約65.1%(截至2024年9月30日止六個月：76.6%)。保證金融資的利息收入增加乃主要由於報告期間保證金融資服務的需求上升。保證金融資服務的分部溢利較2024年同期增加約97.2%至約7.7百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約3.9百萬港元)，由於對本集團的保證金融資服務需求持續回升，以及證券買賣業務產生的應收賬款按預期信貸虧損模式確認減值虧損於報告期間撥備減少約28.7%至約3.2百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約4.5百萬港元)。為收回因證券買賣業務而產生減值虧損的應收賬款，本集團已採取多項行動，包括重組安排、發出催款函及對借款人提起法律訴訟。

於2025年9月30日，根據證券及期貨條例，本集團擁有630個(2024年9月30日：607個)活躍證券賬戶。

## 管理層討論及分析(續)

### 配售及包銷服務

本集團通過擔任(i)首次公開發售上市申請人的賬簿管理人、牽頭經辦人或包銷商；(ii)上市公司發行或銷售股權或債務證券的配售代理；及(iii)上市或非上市企業發行債券的經辦人，提供配售及包銷服務，並就此收取配售及／或包銷佣金收入。來自配售及包銷業務佣金因情況而異，佣金乃按預先釐定的固定費用或按所包銷證券總價格的百分比計算的費用收取。於報告期間，本集團來自配售及包銷服務的佣金收入較截至2024年9月30日止六個月減少約78.7%至約0.2百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約1.1百萬港元)，佔總收益的約1.4%(截至2024年9月30日止六個月：9.8%)。

本集團進行不同的配售及包銷活動，並於報告期間成功完成1個項目(截至2024年9月30日止六個月：2個項目)。於報告期間，市場上缺乏中小型發行人進行集資活動，尤其是聯交所GEM並無新上市公司，導致完成的交易數量減少。配售及包銷服務的分部業績錄得約0.5百萬港元虧損(截至2024年9月30日止六個月：虧損約0.7百萬港元)，主要由於報告期間員工成本減少所致。

### 資產管理服務

於報告期間，資產管理服務的收入約為3,000港元(截至2024年9月30日止六個月：2,000港元)，而分部虧損為約87,000港元(截至2024年9月30日止六個月：88,000港元)。在目前息率高企及長期不明朗的經濟前景下，擴充資產管理服務分部遇到困難。

## 管理層討論及分析(續)

### 展望及前景

本集團相信，香港的金融服務業憑藉其深厚的歷史與基礎、良好聲譽、政府的扶持政策及優秀的業內人才，將繼續維持全球領先地位。鑑於GEM上市制度改革，本集團認為截至2026年3月31日止本財政年度的配售及包銷服務將有更多商機，因本集團在向該市場的客戶提供服務方面擁有悠久歷史。此外，誠如日期為2025年7月25日的公告所述，本公司的間接全資附屬公司佳富達證券有限公司(「佳富達」)已於2025年7月25日向香港證券及期貨事務監察委員會提交申請，旨在根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第1類(證券交易)受規管活動牌照以中介人身份提供虛擬資產交易及／或諮詢服務。

鑑於全球虛擬資產快速發展以及香港政府近年提供的支持，本集團認為，在獲得必要的監管批准後，佳富達將拓展業務至虛擬資產相關服務領域，符合本公司向本集團客戶提供更多元化產品及服務範圍的策略。

隨著美國聯儲局於本財政年度終於開始減息，本集團預期客戶會將更多資產轉向證券市場。事實上，與截至2025年3月31日相比，本集團於報告期間向客戶提供的保證金融資服務金額水平已經觸底並錄得反彈。

本集團將善用管理團隊的知識及經驗把握機會，擴大產品範圍、服務範圍、與其他經紀的合作，並擴大客戶群。為應對市場機遇，本集團將繼續審慎應對全球及本地的經濟狀況引發的外部因素，並增強自身實力以鞏固本集團在行業中的地位。

在經濟前景持續不明朗的形勢下，本集團將繼續控制營運成本，透過有效運用財務資源提高本集團的成本效益和盈利能力。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧

#### 收益

於報告期間，本集團錄得收益約17.0百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約11.1百萬港元)，較截至2024年9月30日止六個月增加約53.7%。整體增加乃主要由於報告期間證券買賣的佣金及經紀收入增加，手續費及其他費用收入增加，以及保證金融資業務的利息收入增加所致。

#### 其他經營開支

於報告期間，其他經營開支較截至2024年9月30日止六個月減少約15.0%至約3.3百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：約3.8百萬港元)。該減少乃主要由於報告期間需採取法律行動以收回因證券交易業務產生減值虧損的應收賬款而產生的法律及專業費用減少所致。

#### 純利

於報告期間，本集團的純利約為6.2百萬港元，較截至2024年9月30日止六個月的約1.5百萬港元增加約321.2%。與截至2024年9月30日止六個月相比，該增加乃主要由於證券買賣的佣金及經紀收入增加，手續費及其他費用收入增加，以及隨著本集團的保證金融資服務的需求持續反彈，保證金融資服務的利息收入增加所致。



## 管理層討論及分析(續)

### 流動資金、財務資源及資本架構

本集團維持充裕的流動資金狀況，銀行存款可觀，通過主要自經營活動產生的現金為其業務提供資金。於2025年9月30日，本集團的一般賬戶銀行結餘及現金總額約為145.1百萬港元(於2025年3月31日：約218.9百萬港元)。結餘減少主要是為了支持對本集團保證金融資服務的需求持續回升。於2025年9月30日，本集團的流動資產淨值約為360.8百萬港元，較2025年3月31日的約354.5百萬港元增加約6.3百萬港元。本集團的財務狀況於報告期間保持穩定。

本集團於2025年9月30日的資產負債比率為零(於2025年3月31日：零)。

資產負債比率乃根據報告期末的總債項(僅指銀行借貸)除以資產淨值計算。

### 借貸

於2025年9月30日，本集團並無銀行借貸(於2025年3月31日：無)。

### 資產抵押

於2025年9月30日，本集團並無任何資產抵押(於2025年3月31日：無)。

### 外匯風險

由於本集團僅在香港營業，而其業務產生的大部分收益及交易均以港元結算，故本公司董事(「董事」)認為本集團的外匯風險並不重大。因此，本集團於報告期間並無訂立任何衍生合約以對沖外匯風險。

### 資本承擔及或然負債

於2025年9月30日，本集團並無任何重大資本承擔及或然負債(於2025年3月31日：無)。

## 管理層討論及分析(續)

### 僱員及薪酬政策

於2025年9月30日，本集團僱用15名員工(於2025年3月31日：15名)。僱員薪酬乃根據資歷、職責、貢獻及年資等因素釐定。員工成本主要包括袍金、薪金、酌情花紅及其他福利以及為本集團董事及僱員作出的強制性公積金供款。於報告期間，員工成本約為5.6百萬港元(截至2024年9月30日止六個月：5.5百萬港元)。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於報告期間，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

### 本集團持有的重大投資

於2025年9月30日，本集團並無作出任何重大投資(於2025年3月31日：無)。

### 有關重大投資或資本資產的未來計劃

除本公司日期為2020年1月31日的招股章程(「**招股章程**」)「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，於本中期報告日期，本集團概無重大投資或資本資產的其他未來計劃。

## 管理層討論及分析(續)

### 所得款項用途

本集團已收取來自本公司股份於聯交所主板上市所得款項淨額(於扣除相關開支後)約為90.6百萬港元。該等所得款項淨額擬根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的建議用途應用。該等用途包括：(i)擴展配售及包銷業務；(ii)為保證金融資業務提供資金；(iii)設立及翻修新辦公室；(iv)擴大勞動力；(v)升級資訊科技系統；(vi)推廣及營銷；及(vii)營運資金。

業務策略	根據招股章程	直至2025年	直至2025年	完全動用餘額的 預期時間表
	所述分配的	9月30日的	9月30日的	
	所得款項淨額	所得款項淨額 實際使用金額	未動用 所得款項淨額	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
擴展配售及包銷業務	27.0	27.0	-	-
為保證金融資業務提供資金	10.2	10.2	-	-
設立及翻修新辦公室	15.7	-	15.7	2026年底
擴大勞動力	12.9	1.1	11.8	2026年底
升級資訊科技系統	9.0	-	9.0	2026年底
推廣及營銷	7.2	-	7.2	2026年底
營運資金	8.6	8.6	-	-
總計	90.6	46.9	43.7	

於2025年9月30日，未動用所得款項淨額存放於香港一間持牌銀行。

考慮到長期經濟前景不明朗，本集團採取保守但靈活的方法以有效及高效利用所得款項淨額，以促進本集團的長遠發展。本集團於報告期間暫緩擴張及發展計劃，並計劃在全球經濟環境趨於穩定時恢復。

董事定期評估本集團的業務目標，並可能根據不斷變化的市況更改或修訂計劃，以確定本集團的業務增長。於報告期間，董事認為毋須修改招股章程所述的所得款項淨額用途。

## 管理層討論及分析(續)

### 中期股息

董事會(「**董事會**」)不建議就報告期間派發中期股息(截至2024年9月30日止六個月：無)。

### 報告期間後事項

本集團於報告期間後及直至本報告日期並無重大事項。

### 遵守企業管治守則

董事會認為，本公司於報告期間已符合香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1第2部分企業管治守則所載之守則條文。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於整個報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3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行為守則。在本公司向所有董事作出特定查詢後，所有董事均已確認，彼等於整個報告期間，均有完全遵守標準守則所載之規定標準。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三名成員組成，即黎文星先生(主席)、楊孫西博士及曾傲嫻女士。審核委員會亦已採納清楚列明其職責及義務的書面職權範圍，以確保遵守有關監管規定。

審核委員會已聯同本公司之管理層審閱本集團截至2025年9月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，包括本集團採納之會計原則及慣例。

## 管理層討論及分析(續)

### 審閱未經審核簡明綜合財務報表

載列於本中期報告之本集團未經審核簡明綜合財務報表已由審核委員會及本公司核數師天職香港會計師事務所有限公司審閱。

### 不競爭契據

控股股東(根據上市規則的定義，而就本公司而言指李青松先生、楊麗麗女士及萬順控股有限公司(統稱「**控股股東**」)已以本公司為受益人訂立日期為2020年1月22日的**不競爭契據**(「**不競爭契據**」)，其詳情載於招股章程。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)承諾自本公司股份在聯交所主板上市日期(「**上市日期**」)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、合營企業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現時的除外業務或日後可能於香港或本集團不時可能開展或進行業務的其他國家或司法權區的業務直接或間接構成競爭或類似或可能構成競爭的核心業務，或於當中持有任何權利或權益，或以其他方式直接或間接擁有權益、涉及或參與其中，惟透過彼等於本公司的權益而作出者除外(「**承諾**」)。

控股股東已向本公司確認，於報告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。

## 管理層討論及分析(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淡倉

於2025年9月30日，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(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「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)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部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視為或被當作擁有之權益及淡倉)；或(ii)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊；或(iii)須根據標準守則知會本公司及聯交所，載列如下：

### 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)	股權概約百分比 (%)
李青松先生(「李先生」)	受控法團權益(附註2)	750,000,000股股份(L)	75%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 李先生擁有萬順控股有限公司(「萬順」)60%已發行股本。根據證券及期貨條例，李先生被視為於萬順持有的該等股份中擁有權益。

## 管理層討論及分析(續)

### 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	於相聯法團之
			(附註)	股權概約百分比
				(%)
李先生	萬順	實益擁有人	60股股份(L)	60%

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2025年9月30日，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，而該等權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例之該等條款被視為或被當作擁有之權益或淡倉)，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊，或另行根據標準守則知會本公司及聯交所。

### 主要股東於股份及相關股份之權益

於2025年9月30日，就董事所知，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	股權概約百分比
		(附註1)	(%)
萬順	實益擁有人	750,000,000股股份(L)	75%
楊麗麗女士(「楊女士」)	受控法團權益(附註2)	750,000,000股股份(L)	75%
施美雅女士(附註3)	配偶權益	750,000,000股股份(L)	75%
吳海璇先生(附註4)	配偶權益	750,000,000股股份(L)	75%



## 管理層討論及分析(續)

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 萬順由李先生及楊女士分別擁有60%及40%。因此，根據證券及期貨條例，李先生及楊女士各自被認為於萬順持有的股份中擁有權益。
- (3) 施美雅女士為李先生的配偶。
- (4) 吳海璇先生為楊女士的配偶。

除上文所披露者外，於2025年9月30日，主要或重要股東或其他人士(本公司董事及主要行政人員除外，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淡倉」一段)概無於股份或相關股份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。

### 控股股東之特定履行責任

#### 融資協議I

茲提述本公司日期為2021年8月12日的公告。於2021年8月12日，本公司之間接全資附屬公司佳富達(作為借方)及香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐」)(作為貸方)，訂立融資協議，內容有關一項循環貸款融資及一項透支融資，最高本金額分別為15,000,000港元及10,000,000港元(「融資協議I」)，經滙豐批准可根據融資協議I所載條款及條件供佳富達使用。

根據融資協議I，所規定之特定履約責任如下：(a)李先生及楊女士承諾未獲滙豐事先書面同意前不會就本公司股份押記或另行設立產權負擔；(b)李先生及楊女士承諾，可應滙豐要求，向滙豐提供書面確認，其遵守不抵押義務；及(c)李先生及楊女士承諾，可應滙豐要求，定期將其於本公司的股份轉移予滙豐賬戶，以證明無產權負擔。



## 管理層討論及分析(續)

只要佳富達可獲得融資協議I項下的融資，則李先生及楊女士須遵守上述融資協議I的承諾。李先生及楊女士違反上述特定履約責任可能導致滙豐取消融資協議I項下之全部或任何部分承諾，且融資協議I項下所有未償還款項可能即時到期及須予償還。根據融資協議I，滙豐有權隨時暫停、撤回或要求償還向佳富達提供的全部或任何部分的融資。

融資協議I項下的融資並無固定期限，惟須受滙豐定期審查。

於2025年9月30日，融資協議I項下未償還的貸款金額為零港元。

### 融資協議II

茲提述本公司日期為2024年8月29日的公告。於2024年8月29日，佳富達(作為借方)與香港一間持牌銀行(作為貸方)訂立融資協議II，內容有關透支融資，最高合計本金額為60,000,000港元，經銀行批准可根據融資協議II所載條款及條件供佳富達使用。

根據融資協議II，特定履約責任規定李先生及楊女士合計聯合持有本公司股權須不少於51%。

只要佳富達可獲得融資協議II項下的融資，則李先生及楊女士須遵守上述承諾。李先生及楊女士違反上述特定履約責任可能導致該銀行取消融資協議II項下之全部或任何部分承諾，且融資協議II項下所有未償還款項可能即時到期及須予償還。根據融資協議II，該銀行有權隨時修改、取消、暫停或要求償還向佳富達提供的全部或任何部分融資。

融資協議II項下的融資並無固定期限，惟須受該銀行定期審查。

於2025年9月30日，融資協議II項下未償還的貸款金額為零港元。

## 管理層討論及分析(續)

### 購股權計劃

購股權計劃(「**購股權計劃**」)為根據上市規則第17章而制定的股份獎勵計劃。購股權計劃透過於2020年1月22日(「**採納日期**」)本公司彼時的唯一股東通過的書面決議案於上市後獲有條件採納及生效。據此，本公司有權於根據購股權計劃限額授予的購股權獲行使時發行最多100,000,000股股份，佔於上市日期已發行股份的10%。

購股權計劃之目的在於激勵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、非執行董事及獨立非執行董事)、本公司或其任何附屬公司之任何顧問(專業或其他)、諮詢師、供應商、客戶及代理；以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(統稱「**合資格參與者**」)，從而為本集團利益提升彼等之表現效率，並吸引及挽留或另行維持與合資格參與者的持續業務關係。

於報告期間，本公司概無根據購股權計劃授出購股權，亦無任何購股權獲行使、註銷或失效。

於2025年4月1日及2025年9月30日，本公司並無任何未行使之購股權、認股權證、衍生工具或證券可轉換或兌換為股份。因此，於報告期初及報告期末，購股權計劃項下的購股權獲行使後可予發行的股份數目為100,000,000股。

承董事會命  
富石金融控股有限公司  
主席  
李青松

香港，2025年11月27日

於本報告日期，董事會包括主席兼非執行董事李青松先生、執行董事許文超先生及吳錫釗先生以及獨立非執行董事楊孫西博士、黎文星先生及曾傲嫻女士。

# 簡明綜合財務報表審閱報告



致富石金融控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師已審閱致富石金融控股有限公司(「公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)載於第20至42頁之簡明綜合財務報表，其中包括於2025年9月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及其他若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合當中有關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。公司董事須對根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表負責。本核數師之責任是根據審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向作為實體之閣下報告結論，且並無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

## 簡明綜合財務報表審閱報告(續)

### 結論

按照本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，2025年11月27日

陳家傑

執業證書編號P08291

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年9月30日止六個月

		截至9月30日止六個月	
	附註	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
<b>收益</b>			
費用及佣金收入	4	5,933	2,588
以實際利率法計算的利息收入		11,067	8,476
		17,000	11,064
其他收益及虧損		48	(194)
其他收入	6	2,590	5,119
員工成本	7	(5,630)	(5,510)
融資成本	8	(111)	(43)
減值虧損確認	9	(3,240)	(4,545)
佣金開支		(874)	(176)
物業及設備折舊		(421)	(414)
其他經營開支		(3,262)	(3,837)
除稅前溢利	10	6,100	1,464
稅項	11	67	—
期內溢利及全面收益總額		6,167	1,464
每股盈利			
基本(每股港仙)	12	0.62	0.15

# 簡明綜合財務狀況表

於2025年9月30日

	附註	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	14	257	587
無形資產		2,735	2,735
其他資產	15	809	413
按金	17	—	230
		<b>3,801</b>	3,965
<b>流動資產</b>			
應收賬款	16	217,676	171,357
按金、其他應收款項及預付款項	17	455	247
可退回稅項		—	1,903
銀行結餘—信託及獨立賬戶		164,351	148,119
銀行結餘—一般賬戶及現金		145,061	218,896
		<b>527,543</b>	540,522
<b>流動負債</b>			
應付賬款	18	165,364	184,014
其他應付款項及應計費用	19	1,278	1,587
租賃負債	20	119	470
		<b>166,761</b>	186,071
<b>流動資產淨值</b>		<b>360,782</b>	354,451
<b>資產淨值</b>		<b>364,583</b>	358,416
<b>股本及儲備</b>			
股本	21	10,000	10,000
儲備		354,583	348,416
<b>股本及儲備總額</b>		<b>364,583</b>	358,416

# 簡明綜合權益變動表

截至2025年9月30日止六個月

	本集團擁有人應佔				總計
	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元	其他儲備 千港元	
於2024年4月1日(經審核)	10,000	104,819	160,717	80,000	355,536
期內溢利及全面收益總額	—	—	1,464	—	1,464
於2024年9月30日 (未經審核)	10,000	104,819	162,181	80,000	357,000
於2025年4月1日(經審核)	10,000	104,819	163,597	80,000	358,416
期內溢利及全面收益總額	—	—	6,167	—	6,167
於2025年9月30日 (未經審核)	10,000	104,819	169,764	80,000	364,583

# 簡明綜合現金流量表

截至2025年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
營運資金變動前經營現金流量	7,294	1,359
應收賬款(增加)減少	(49,559)	(23,179)
其他資產(增加)減少	(396)	266
按金、其他應收款項及預付款項減少	22	446
銀行結餘－信託及獨立賬戶(增加)減少	(16,232)	69,944
應付賬款減少	(18,650)	(61,635)
其他應付款項及應計費用減少	(309)	(187)
<b>經營所用現金淨額</b>	<b>(77,830)</b>	<b>(12,986)</b>
已收銀行利息	2,578	5,107
退還(已付)所得稅	1,970	(492)
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(73,282)</b>	<b>(8,371)</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業及設備	(91)	—
<b>投資活動所用現金</b>	<b>(91)</b>	<b>—</b>
<b>融資活動</b>		
償還租賃負債	(351)	(331)
已付利息	(111)	(43)
<b>融資活動所用現金</b>	<b>(462)</b>	<b>(374)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(73,835)</b>	<b>(8,745)</b>
<b>期初現金及現金等價物</b>	<b>218,896</b>	<b>230,650</b>
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>145,061</b>	<b>221,905</b>



# 簡明綜合財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

## 1. 一般資料

本公司根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2020年2月19日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東182號順豐國際中心28樓。本公司的直屬及最終控股公司為萬順控股有限公司，其為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由李青松先生擁有60%及楊麗麗女士擁有40%，彼等彼此獨立且一直是本公司及本集團旗下其他實體的控股股東。

本集團的主要業務為於香港提供證券買賣及經紀服務、配售及包銷服務、證券保證金融資服務及資產管理服務。

未經審核簡明綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「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」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 3. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除因應用經修訂香港財務報告準則會計準則所產生之變更會計政策外，截至2025年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2025年3月31日止年度的經審核綜合財務報表所列示者相同。

### 應用經修訂香港財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團已首次採納由香港會計師公會頒佈已於2025年4月1日開始之本集團年度期間強制生效的以下之經修訂香港財務報告準則會計準則，以編製本集團之未經審核簡明綜合財務報表：

香港會計準則第21號(修訂本)

缺乏可轉換性

於本中期期間應用經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於目前及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 4. 費用及佣金收入

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
證券買賣的佣金及經紀收入	3,477	1,005
配售及包銷服務收入	230	1,080
手續費及其他費用收入	2,223	501
資產管理費用	3	2
	<u>5,933</u>	<u>2,588</u>

### 來自客戶合約的費用及佣金收入明細

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
收益確認時限		
時間點	5,912	2,564
隨時間	<u>21</u>	<u>24</u>
	<u>5,933</u>	<u>2,588</u>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

### 5. 分部資料

本集團的經營分部乃根據向執行董事，即主要經營決策者(「主要經營決策者」)匯報的資料釐定，旨在進行資源分配及評估分部業績。

本集團根據香港財務報告準則第8號的可呈報及經營分部如下：

- (a) 經紀服務分部包括提供於香港及海外市場交易證券的經紀服務；
- (b) 保證金融資服務分部包括向保證金及現金客戶提供融資服務；
- (c) 配售及包銷服務分部包括提供包銷、分包銷及配售服務；及
- (d) 資產管理服務分部包括提供投資管理服務。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 5. 分部資料(續)

經營分部的會計政策與本集團截至2025年3月31日止年度的年度財務報表附註3所述的本集團的會計政策相同。分部溢利／(虧損)指各分部賺取的利潤或虧損並無分配其他收入、其他收益及虧損、未分配員工成本、未分配融資成本、折舊及未分配其他經營開支。分部間並無收取分部間收益。

截至2025年9月30日止期間

	經紀服務 千港元	保證金 融資服務 千港元	配售及 包銷服務 千港元	資產 管理服務 千港元	總計 千港元
分部收益	<u>5,700</u>	<u>11,067</u>	<u>230</u>	<u>3</u>	<u>17,000</u>
分部溢利／(虧損)	<u>3,693</u>	<u>7,726</u>	<u>(460)</u>	<u>(87)</u>	<u>10,872</u>
其他收入及收益					2,638
未分配員工成本					(4,114)
未分配融資成本					(10)
折舊					(421)
未分配其他經營開支					(2,865)
除稅前溢利					<u>6,100</u>
其他分部資料：					
來自客戶的利息收入	<u>-</u>	<u>11,067</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,067</u>
銀行借貸利息	<u>-</u>	<u>(101)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(101)</u>
佣金開支	<u>(874)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(874)</u>
減值虧損確認	<u>-</u>	<u>(3,240)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,240)</u>

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 5. 分部資料(續)

截至2024年9月30日止期間

	經紀服務 千港元	保證金 融資服務 千港元	配售及 包銷服務 千港元	資產 管理服務 千港元	總計 千港元
分部收益	<u>1,506</u>	<u>8,476</u>	<u>1,080</u>	<u>2</u>	<u>11,064</u>
分部溢利／(虧損)	<u>740</u>	<u>3,917</u>	<u>(666)</u>	<u>(88)</u>	<u>3,903</u>
其他收入及虧損					4,925
未分配員工成本					(3,250)
未分配融資成本					(29)
折舊					(414)
未分配其他經營開支					<u>(3,671)</u>
除稅前溢利					<u>1,464</u>
其他分部資料：					
來自客戶的利息收入	<u>-</u>	<u>8,476</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,476</u>
銀行借貸利息	<u>-</u>	<u>(14)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14)</u>
佣金開支	<u>(120)</u>	<u>-</u>	<u>(56)</u>	<u>-</u>	<u>(176)</u>
減值虧損確認	<u>-</u>	<u>(4,545)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,545)</u>

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱分部資產及分部負債，故並無呈列該等資料的分析。

## 地區資料

本集團的業務主要位於香港，且本集團的所有收益及非流動資產均來自且位於香港。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 6. 其他收入

截至9月30日止六個月

	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	2,578	5,107
雜項收入	12	12
	<u>2,590</u>	<u>5,119</u>

## 7. 員工成本

截至9月30日止六個月

	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
董事薪酬		
— 袍金	360	360
— 薪金、酌情花紅及其他福利	2,149	1,978
— 退休福利計劃供款	9	9
薪金及其他福利	3,022	3,069
退休福利計劃供款	90	94
	<u>5,630</u>	<u>5,510</u>

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 8. 融資成本

截至9月30日止六個月	
2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
銀行借貸利息	14
租賃負債利息	29
<b>111</b>	<b>43</b>

## 9. 減值虧損確認

截至9月30日止六個月	
2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
減值虧損確認：	
證券買賣業務產生的應收賬款	
<b>3,240</b>	<b>4,545</b>

截至2025年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至2025年3月31日止年度之經審核綜合財務報表所用基準相同。



# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 10. 除稅前溢利

截至9月30日止六個月		
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利於扣除以下各項後達致：		
核數師薪酬		
— 年度審計	400	400
— 中期審閱	200	200
法律及專業費	727	1,641
信息服務開支	1,125	896
結算及經紀交易費用	397	166

## 11. 稅項

截至9月30日止六個月		
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
香港利得稅	—	—
過往年度超額撥備	67	—
	67	—

估計應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%計算香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%計算。由於本期及過往期間並無應課稅溢利，故未提列香港利得稅撥備。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

截至9月30日止六個月	
2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
<b>盈利</b>	
計算每股基本盈利使用的本公司普通權益 持有人應佔溢利	
<b>6,167</b>	<b>1,464</b>
<b>股份數目</b>	
截至9月30日止六個月	
2025年	2024年
<b>股份數目</b>	
計算每股基本盈利使用的期內已發行普通股 加權平均數(千股)	
<b>1,000,000</b>	<b>1,000,000</b>

並無呈列截至2025年及2024年9月30日止六個月期間的每股攤薄盈利，原因為並無潛在攤薄股份。

## 13. 股息

截至2025年9月30日止六個月，本公司概無向普通股股東派付或擬派股息，自2025年9月30日止六個月底以來亦無建議任何股息(截至2024年9月30日止六個月：無)。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 14. 物業及設備

	傢私及 固定裝置 千港元	辦公設備 千港元	電腦 千港元	租賃物業 裝修 千港元	小計 千港元	使用權資產 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>							
於2024年4月1日(經審核)及							
2025年3月31日(經審核)	358	95	473	176	1,102	1,267	2,369
添置	—	—	91	—	91	—	91
	<u>358</u>	<u>95</u>	<u>564</u>	<u>176</u>	<u>1,193</u>	<u>1,267</u>	<u>2,460</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>358</u>	<u>95</u>	<u>564</u>	<u>176</u>	<u>1,193</u>	<u>1,267</u>	<u>2,460</u>
<b>累計折舊</b>							
於2024年4月1日(經審核)	306	81	424	29	840	115	955
年度撥備	10	6	31	88	135	692	827
	<u>316</u>	<u>87</u>	<u>455</u>	<u>117</u>	<u>975</u>	<u>807</u>	<u>1,782</u>
於2025年3月31日(經審核)	<u>316</u>	<u>87</u>	<u>455</u>	<u>117</u>	<u>975</u>	<u>807</u>	<u>1,782</u>
期間撥備	5	2	24	44	75	346	421
	<u>321</u>	<u>89</u>	<u>479</u>	<u>161</u>	<u>1,050</u>	<u>1,153</u>	<u>2,203</u>
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>321</u>	<u>89</u>	<u>479</u>	<u>161</u>	<u>1,050</u>	<u>1,153</u>	<u>2,203</u>
<b>賬面值</b>							
於2025年9月30日(未經審核)	<u>37</u>	<u>6</u>	<u>85</u>	<u>15</u>	<u>143</u>	<u>114</u>	<u>257</u>
於2025年3月31日(經審核)	<u>42</u>	<u>8</u>	<u>18</u>	<u>59</u>	<u>127</u>	<u>460</u>	<u>587</u>

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 15. 其他資產

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
香港聯交所		
— 補償基金按金	50	50
— 互保基金按金	50	50
香港中央結算有限公司(「香港結算」)		
— 參與費	50	50
— 擔保基金供款	659	263
	<u>809</u>	<u>413</u>

結餘指香港聯交所及香港結算的無息法定按金。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 16. 應收賬款

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
證券買賣業務產生的應收賬款(附註a)		
— 香港結算	502	29,342
— 現金客戶	1,394	2,199
— 保證金客戶	246,741	168,245
— 經紀	16	—
配售及包銷服務產生的應收賬款(附註b)	1,410	1,180
	250,063	200,966
減：減值虧損撥備		
— 證券買賣業務產生的應收賬款	(31,207)	(28,429)
— 配售及包銷服務產生的應收賬款	(1,180)	(1,180)
	217,676	171,357

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 16. 應收賬款(續)

附註：

- (a) 應收現金客戶、經紀及香港結算的賬款的正常結算期為交易日後兩日。就報告期末已逾期的來自現金客戶的應收賬款而言，賬齡分析(由結算日期起計)如下：

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
0至30日	704	123
31至60日	235	—
61至90日	—	1
90日以上	4	1
	<u>943</u>	<u>125</u>

應收香港結算及經紀的賬款與尚未結算的交易有關，且尚未到期。

鑑於證券保證金融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值，因此並無披露應收保證金客戶賬款的賬齡分析。

管理層就結欠款項的各個人客戶的存置於本集團的證券的公平值進行評估，及於2025年9月30日作出減值虧損撥備31,207,000港元(2025年3月31日：28,429,000港元)。減值虧損撥備462,000港元(2024年9月30日：545,000港元)已於本期間內撇銷。

- (b) 我們並無就配售及包銷服務產生的應收賬款授出信貸期。賬齡分析(基於收益確認日期)如下：

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
31至60日	230	—
365日以上	1,180	1,180
	<u>1,410</u>	<u>1,180</u>

已就配售及包銷服務的應收賬款計提減值撥備1,180,000港元(2025年3月31日：1,180,000港元)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

### 17. 按金、其他應收款項及預付款項

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
按金	333	327
其他應收款項	1	1
預付款項	121	149
	<u>455</u>	<u>477</u>
分析為：		
流動	455	247
非流動	—	230
	<u>455</u>	<u>477</u>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

### 18. 應付賬款

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
現金客戶	118,478	144,969
保證金客戶	45,763	36,107
香港結算	1,123	2,938
	<u>165,364</u>	<u>184,014</u>

應付客戶及香港結算的賬款的正常結算期為交易日後兩天。

應付現金客戶、保證金客戶及香港結算的賬款於結算日後須應要求償還。由於本公司董事認為鑑於該業務的性質，賬齡分析不會帶來額外的價值，因此概無披露任何賬齡分析。

應付賬款164,351,000港元(2025年3月31日：148,119,000港元)是就進行受規管活動期間收取及持有予客戶的信託及獨立賬戶銀行結餘而應付予客戶的。然而，本集團現時並無可強制執行以所存放之存款抵銷該等應付款項的權利。



# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 19. 其他應付款項及應計費用

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
其他應付款項	622	678
應計費用	656	909
	<u>1,278</u>	<u>1,587</u>

## 20. 租賃負債

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
於以下時間到期的最低租賃付款：		
一年內	120	480
減：未來財務費用	(1)	(10)
	<u>119</u>	<u>470</u>
租賃負債現值：		
一年內	119	470

本集團租賃一項物業以經營其業務，而該等負債乃按尚未支付的租賃付款的現值計量。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 21. 股本

本公司的股本詳情如下：

	股份數目	面值 千港元
法定：		
於2024年及2025年3月31日及2025年9月30日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>
已發行及繳足：		
於2024年及2025年3月31日及2025年9月30日	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000</u>

## 22. 關聯方交易

本集團於期內已與關聯方進行以下交易：

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
已收本公司以下董事、控股股東及關聯方的 佣金收入		
— 許文超先生及其近親家屬	5	2
— 李青松先生及其近親家屬	—	1
— 楊麗麗女士及其近親家屬	<u>6</u>	<u>17</u>
	<u>11</u>	<u>20</u>
已收本公司以下董事、控股股東及關聯方的 利息收入		
— 楊麗麗女士及其近親家屬	<u>76</u>	<u>89</u>

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年9月30日止六個月

## 22. 關聯方交易(續)

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
已收本公司以下董事、控股股東及關聯方的手續費收入		
— 許文超先生及其近親家屬	—	1
— 李青松先生及其近親家屬	1	2
— 楊麗麗女士及其近親家屬	1	1
	<u>2</u>	<u>4</u>
向本公司以下控股股東實益擁有的公司支付的租賃付款		
— 楊麗麗女士的近親家屬	360	360
主要管理人員薪酬		
— 袍金、薪金、佣金開支、酌情花紅及其他福利	3,654	3,539
— 退休福利計劃供款	27	27
	<u>3,681</u>	<u>3,566</u>

## 23. 金融工具之公平值計量

董事認為未經審核簡明綜合財務報表中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。金融資產及金融負債的公平值根據現金流量折現法確定。