

## 業績

儘管全球經濟正在復甦的軌道上，但資本市場因持續的宏觀經濟問題而面臨挫折，並不可避免地對**英皇資本集團有限公司**（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的業務造成影響；因此，本集團於2023年9月30日止年度（「本年度」）之總收入為441,000,000港元（2022年：512,800,000港元）。孖展貸款、其他貸款及墊款之減值撥備淨額（「減值撥備」）減少至403,600,000港元（2022年：590,100,000港元），致使本集團於本年度之淨虧損收窄至160,600,000港元（2022年：299,200,000港元）。每股基本虧損為2.38港仙（2022年：4.44港仙）。

## 市場回顧

由於包括貨幣政策收緊、通脹壓力、加息、地緣政治局勢持續緊張、中國房地產開發商的債務問題在內的一系列全球性事件，宏觀經濟環境於本年度出現波動，導致全球市場投資情緒疲弱，企業信心受到衝擊。

於本年度，銀行及債務人採取審慎方針，並進一步加強其信貸監控以降低違約風險；加上利率長期處於高位，導致樓價疲軟，從而使抵押品估值下滑及影響融資市場。同時，在波動的市況下，投資者將投資組合轉向風險較低的投資項目或固收產品，導致股市交易量疲弱。於本年度，恒生指數波動，2022年10月31日達最低點14,687點，2023年1月27日達最高點22,689點，並於2023年9月29日收報17,810點。

## 業務回顧

本集團於1993年成立，為一間著名金融機構，提供一站式金融服務，包括(i)商業及個人貸款以及孖展及首次公開發售融資；(ii)經紀服務、財富管理及資產管理；(iii)為上市發行人提供配售與包銷服務；及(iv)企業融資顧問服務。本公司於2007年4月於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

於本年度，採納新中文名稱「英皇資本集團有限公司」為本公司第二名稱已生效。自此，本公司一間全資附屬公司英皇融資有限公司（Emperor Capital Limited）已更名為英皇企業融資有限公司（Emperor Corporate Finance Limited）。此外，本公司另一間全資附屬公司「英皇證券(香港)有限公司」的中文名稱已變更為「英皇證券有限公司」，而英文名稱「Emperor Securities Limited」則維持不變。該等變更之詳情載於本公司日期為2023年3月31日的公告。

## 貸款

本集團貸款分部包括商業及個人貸款以及孖展及首次公開發售融資之利息收入。授予客戶之貸款類別涵蓋短期無抵押貸款（如稅務貸款、過橋貸款、定期貸款及私人貸款）至長期抵押貸款（如物業按揭）。本集團在提供專業及個人化貸款服務方面享有卓越聲譽，在貸款市場建立了一個獨特定位，為企業及零售客戶提供度身訂制的流動資金解決方案以滿足彼等之企業目標及個人需要。

於本年度，本集團繼續堅守審慎方針，採用嚴謹的信貸風險管理及監控機制，以降低違約風險。本集團根據市況及時調整利率及貸款估值比率。於本年度，該分部收入為 323,100,000 港元（2022 年：418,500,000 港元），佔本集團總收入的 73.3%（2022 年：81.6%）。

## 經紀服務

本集團目前為於香港、中國內地（分別透過滬港通及深港通計劃）及主要海外國家交易所買賣之證券、期貨及期權提供經紀服務，以及財富管理及資產管理服務。本集團提供網上及手機交易平台，可作實時交易及監控投資組合。於 2023 年 9 月 30 日，本集團於香港經營 2 間分行，並於中國內地設有 3 個聯絡辦事處，分別位於北京、上海及廣州。本集團之財富管理分部為多種投資服務（包括證券、共同基金、保險掛鈎產品以及房地產投資）提供意見。於其資產管理部門，本集團除營運私募股票基金外，亦向其客戶提供度身訂造的全權委託投資服務。

於本年度，本集團通過其於 YouTube 的自營金融頻道「Sun Channel」安排了線上及線下研討會以與客戶溝通互動。本集團亦已更新其前端及後端交易系統，於本年度末推出應用程式 eGOi，提升客戶的交易體驗。

於本年度，經紀服務分部之收入上升至 98,200,000 港元（2022 年：76,400,000 港元），佔本集團總收入之 22.2%（2022 年：14.9%）。

## 企業融資

該分部根據證券及期貨條例持有全面企業融資顧問牌照，除可提供一般企業融資顧問服務外，亦能就收購守則相關交易提供意見，以及從事首次公開發售之保薦工作。除首次公開發售相關服務外，本集團就企業交易，包括配售、供股、企業重組以及合併及收購提供顧問服務。於本年度，本集團繼續參與集資項目，並擔任多個角色。

於本年度，本集團為新傳企劃有限公司（「新傳企劃」；股份代號：1284）首次公開發售的其中一名聯席保薦人及整體協調人，其股份於 2023 年 7 月於聯交所主板上市。於本年度，本集團亦處理數項企業交易，故企業融資分部收入增至 13,300,000 港元（2022 年：11,100,000 港元），佔本集團總收入的 3.0%（2022 年：2.2%）。

## 配售與包銷

憑藉具備豐富經驗的專業團隊，本集團為上市發行人提供配售與包銷服務。本集團於股份及債券配售交易以及首次公開發售相關交易中擔任配售代理。本集團亦有參與包銷供股項目。

於本年度，來自配售與包銷分部的收入為 6,500,000 港元 (2022 年：6,800,000 港元)，佔本集團總收入之 1.5% (2022 年：1.3%)。於本年度，本集團為新傳企劃首次公開發售的其中一名聯席協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。

## 前景

於本年度後，主要經濟體增長正在放緩；地緣政治引發的動盪以及對極端天氣相關事件的憂慮日深等因素亦拖累了經濟活動。儘管加息可能放緩，但貸款條件可能持續緊張。與此同時，中國房地產市場蕭條持續深化，給全球經濟增長前景蒙上陰影。

另一方面，國際貨幣基金組織於分析及評估香港經濟及金融狀況 (尤其是隨著疫情後經濟活動正常化而復甦) 後發佈一份評估報告，重申香港作為重要國際金融中心的地位。憑藉在大灣區的戰略地位，香港繼續作為中國內地通往世界的門戶，本集團將從香港與區域及全球經濟體的互聯互通中獲益。

展望未來，本集團將繼續加強其財富管理方案團隊，推動其涵蓋環球投資、財富管理及資產管理的業務發展。本集團並將通過提供度身訂造的解決方案和完善其產品供應，不斷擴大其高淨值客戶群。此外，本集團將進一步優化其應用程式 eGOi，增強其在零售市場分部的競爭力。面對具挑戰性的經濟環境，本集團將堅守審慎方針並採取適當策略，於抓住機遇的同時維持穩定的業務發展。

## 財務回顧

### 資本架構、流動資金及財務資源

本集團主要通過經營業務及借貸產生的現金為其業務營運提供資金。於 2023 年 9 月 30 日，本集團之流動資產及流動負債分別為 4,712,500,000 港元 (2022 年：4,984,900,000 港元) 及 1,792,000,000 港元 (2022 年：2,134,500,000 港元)。於 2023 年 9 月 30 日，本集團之銀行結餘、現金及已抵押銀行存款合共為 1,162,300,000 港元 (2022 年：1,020,800,000 港元)，主要以港元計值。

於 2023 年 9 月 30 日，本集團之銀行借款下降至 210,000,000 港元（2022 年：430,000,000 港元），故負債率降至 6.2%（2022 年：12.1%；按本集團的借款總額佔權益總額之百分比計算）。於 2023 年 9 月 30 日，本集團並無任何重大外匯風險。

憑藉本集團充裕的銀行結餘及現金以及其可動用但未使用之銀行融資額度 1,765,000,000 港元（2022 年：2,049,000,000 港元），董事會認為本集團擁有足夠營運資金，以應付其營運及未來發展所需。

#### **資產抵押**

於 2023 年 9 月 30 日，本集團賬面總值 160,000,000 港元（2022 年：160,000,000 港元）之銀行存款已抵押予一間銀行，作為銀行融資之擔保。