

## 業績

在全球宏觀經濟疲弱的背景下，英皇證券集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至 2022 年 9 月 30 日止年度（「本年度」）之收入減少至 512,800,000 港元（2021 年：676,800,000 港元）。孖展貸款、其他貸款及墊款之減值撥備（「減值」）減少至 590,100,000 港元（2021 年：939,300,000 港元）。因此本公司擁有人應佔本年度虧損收窄至 299,200,000 港元（2021 年：576,100,000 港元）。每股基本虧損為 4.44 港仙（2021 年：8.55 港仙）。

## 市場回顧

包括地緣政治緊張、供應鏈中斷、通脹壓力及貨幣政策收緊在內的全球政治及經濟問題已導致宏觀經濟環境低迷及市場氣氛疲弱。該等因素已對金融市場施加相當大的壓力。基於香港交易及結算所有限公司提供的數據，2022 年上半年香港證券市場日均成交額同比減少 26.5%。企業活動（包括首次公開發售）數目亦大幅減少。在波動的市況下，恒生指數收市價由 2021 年 9 月 30 日的 24,576 點暴跌至 2022 年 9 月 30 日的 17,223 點，下降 29.9%。此外，由於債權人已普遍收緊貸款批准要求，且抵押品的估值因物業市場疲軟而呈下調趨勢，放債市場面臨挑戰。

## 業務回顧

本集團於 1993 年成立，為一間香港著名金融機構，提供廣泛的金融服務，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主板上市。

## 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的利息收入。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。

鑒於經濟不穩定性，本集團繼續堅守審慎方針，加強整體信貸風險管理及監控機制，以降低違約風險。本集團亦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 418,500,000 港元（2021 年：548,400,000 港元），佔本集團總收入的 81.6%（2021 年：81.0%）。

## 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 2022 年 9 月 30 日，本集團於香港經營 2 間分行及於中國內地經營 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，在宏觀經濟疲弱的背景下，股票市場波動。經紀服務之收入為 76,400,000 港元（2021 年：99,300,000 港元），佔本集團總收入的 14.9%（2021 年：14.7%）。

## 配售與包銷

憑藉具備豐富經驗的專業團隊，本集團為香港上市公司提供配售及包銷服務。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。本集團亦參與包銷供股項目。

於本年度，本集團參與若干初級及二級市場融資項目。配售與包銷分部的收入為 6,800,000 港元（2021 年：16,300,000 港元），佔本集團總收入之 1.3%（2021 年：2.4%）。

## 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，本集團亦就企業交易，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，本集團處理若干項企業交易及首次公開發售項目。企業融資分部收入為 11,100,000 港元（2021 年：12,700,000 港元），佔本集團總收入的 2.2%（2021 年：1.9%）。

## 前景

於短期內，預計全球經濟仍將受到若干不利因素影響。對持續加息、美國經濟衰退等的擔憂增加了市場前景的不確定性。另一方面，香港作為國際金融中心及其在大灣區連接中國及世界的策略地位，預計即將重開邊境將成為香港資本市場的催化劑。

為了在市場復甦時加強本集團的競爭力及取得市場份額，本集團已透過加強自動化功能及豐富可用的服務及功能等，進一步升級其數碼平台。本集團亦致力改善其涵蓋固定收益、基金到保險產品的產品供應，以為其客戶提供更多選擇。就財富管理業務而言，本集團致力透過獲得更多高淨值客戶擴大客戶基礎。

由於機遇與挑戰並存，本集團將在業務發展過程中採取審慎方針，同時嚴格控制經營成本並採取適當策略減低下行風險，以在艱難的營商環境中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款產生的現金為其業務營運提供資金。於 2022 年 9 月 30 日，本集團之流動資產及流動負債分別為 4,984,900,000 港元（2021 年：6,106,300,000 港元）及 2,134,500,000 港元（2021 年：2,942,300,000 港元）。於 2022 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 1,020,800,000 港元（2021 年：1,024,100,000 港元），主要以港元計值。

於 2022 年 9 月 30 日，本集團之銀行借款為 430,000,000 港元（2021 年：370,000,000 港元）。由於本集團於本年度以內部資源償還全部港元債券，本集團之借款總額下降至 430,000,000 港元（2021 年：869,100,000 港元），故權益負債率減少至 12.1%（2021 年：22.6%；按本集團的借款總額佔權益總額之百分比計算）。於 2022 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為 2,049,000,000 港元（2021 年：2,301,200,000 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 2022 年 9 月 30 日，本集團賬面總值為 160,000,000 港元（2021 年：160,000,000 港元）之銀行存款已抵押予一間銀行，作為銀行融資的擔保。