

## 業績

由於業務經營環境困難，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 2021 年 9 月 30 日止年度（「本年度」）之收入無可避免地減少至 676,800,000 港元（2020 年：917,400,000 港元）。孖展貸款、其他貸款及墊款之減值撥備（「減值撥備」）確認為 939,300,000 港元（2020 年：1,327,300,000 港元）。本公司擁有人應佔年度虧損為 576,100,000 港元（2020 年：689,700,000 港元）。每股基本虧損為 8.55 港仙（2020 年：10.23 港仙）。

## 市場回顧

於本年度，由於主要經濟體系因疫苗覆蓋率上升及商業活動逐步恢復而重拾動力，全球經濟環境整體錄得改善。然而，中美緊張局勢及地緣政治問題仍未解決。此外，中央政府宣佈的多項政策帶來阻力，加上中國若干大型房地產開發商的信貸危機，阻礙地區內的資本市場發展。面對全球及地區性的問題，金融及股票市場氣氛無可避免受到削弱。恒生指數於本年度波動，於 2021 年 2 月 19 日達到本年度最高點 30,645 點，並於 2021 年 9 月 30 日收報 23,966 點。

## 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（「聯交所」）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、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，該分部的收入為 548,400,000 港元（2020 年：779,200,000 港元），佔本集團總收入的 81.0%（2020 年：84.9%）。由於經濟前景存在不確定性，本集團採取積極方針加強其貸款業務的整體信貸風險管理及監控機制。本集團已收緊貸款審批程序，並審慎評估抵押品的價值。本集團亦密切監察市況，及時調整利率及貸款對估值比率，以優化風險與資本之間的平衡。有關減值撥備之法律訴訟已展開。

## 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 2021 年 9 月 30 日，本集團於香港經營 3 間分行，並設有 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，由於股票市場波動，經紀服務之收入為 99,300,000 港元（2020 年：115,600,000 港元），佔本集團總收入的 14.7%（2020 年：12.6%）。於本年度，本集團推出其數碼化提升項目，重點發展網上開設賬戶及 eIPO 申請，使本集團能夠吸引新客戶。本集團亦以各種方式促進其客戶使用電子服務，以提升客戶參與度。

### **配售與包銷**

憑藉具備豐富經驗的專業團隊，本集團為多間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。本集團亦有參與包銷供股項目。

於本年度，本集團參與多個初級及二級市場融資項目。配售與包銷分部的收入增加至 16,300,000 港元（2020 年：13,400,000 港元），佔本集團總收入之 2.4%（2020 年：1.5%）。

### **企業融資**

該分部根據證券及期貨條例持有全面企業融資牌照，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。

本集團於本年度處理的企業交易及首次公開發售項目數目增加，企業融資分部收入增加至 12,700,000 港元（2020 年：9,100,000 港元），佔本集團總收入的 1.9%（2020 年：1.0%）。

### **前景**

本集團相信中國市場將繼續為增長引擎，而香港仍將維持為進入中國股票市場的重要通道。隨着香港進一步鞏固及擴大在大灣區的戰略地位，並從與深圳前海經濟特區的潛在合作中獲益，中國內地投資者的興趣大增，將加強香港作為國際金融中心的地位。此外，由於容許居住在大灣區的中國內地投資者投資獲批准的香港理財產品，並允許海外投資者透過香港接觸在中國推出的金融產品，大灣區跨境理財通計劃定必會刺激資本投資及相關產品的需求，從而提升香港作為全球第二大資本市場離岸金融中心的地位。

本集團將進一步更新前後端交易系統及使數碼產品多元化，優化客戶交易體驗，以提升其零售市場板塊競爭力。同時，本集團將加強財富管理業務的發展，除保險服務外，為客戶提供更多獨特、優質的投資基金及債券產品和服務。

由於多個挑戰尚待解決，預計不明朗的經濟前景及市場不穩將持續。本集團將積極審視其貸款組合及應收貸款狀況；對抵押品進行更全面的評估，以降低違約風險；及嚴格控制經營成本。展望未來，本集團將堅守其審慎的方針，並採取適當策略，於抓住機遇的同時減低下行風險，並將致力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以及發行債券所得的款項為其業務營運提供資金。於 2021 年 9 月 30 日，本集團之流動資產及流動負債分別為 6,106,200,000 港元(2020 年:9,326,000,000 港元)及 2,942,200,000 港元(2020 年:4,582,600,000 港元)。於 2021 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 1,024,000,000 港元(2020 年:852,000,000 港元)，主要以港元計值。

於本年度，本集團已以內部資源償還全部美元債券及部分港元債券。於 2021 年 9 月 30 日，本公司已發行港元債券賬面總值約為 499,000,000 港元(2020 年:港元債券及美元債券共 1,394,600,000 港元)，其於 2022 年到期，票息率為每年 5.25%。

於 2021 年 9 月 30 日，本集團之銀行借款(不包括首次公開發售融資)為 370,000,000 港元(2020 年:無)。本集團之借款總額(不包括首次公開發售融資)下降至 869,000,000 港元(2020 年:1,394,600,000 港元)，故權益負債率減少至 22.6%(2020 年:31.5%；按本集團不包括首次公開發售融資的借款總額佔權益總額之百分比計算)。於 2021 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、其可動用但未使用之銀行融資額度 2,301,200,000 港元以及發行債券之所得款項，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 2021 年 9 月 30 日，本集團賬面總值為 160,000,000 港元(2020 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。