



英皇證券集團有限公司*
Emperor Capital Group Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：717)

截至二零零八年九月三十日止六個月之
中期業績公佈

英皇證券集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零八年九月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績連同二零零七年度同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

		截至九月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零七年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	千港元	千港元
收入	3	52,731	80,891
其他經營收入		865	1,783
員工成本		(13,954)	(9,097)
佣金支出		(8,045)	(23,741)
其他支出		(16,344)	(12,501)
折舊及攤銷		(972)	(654)
財務費用		(433)	(12,190)
經營應收賬款之減值	6(c)	(37,350)	—
應佔聯營公司虧損		(230)	—
		<hr/>	<hr/>
除稅前(虧損)溢利		(23,732)	24,491
稅項	4	—	(3,708)
		<hr/>	<hr/>
期間(虧損)溢利		(23,732)	20,783
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
每股(虧損)盈利—基本	5	(3.29港仙)	3.71港仙
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合資產負債表

		於二零零八年 九月三十日 (未經審核)	於二零零八年 三月三十一日 (經審核)
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
於聯營公司之投資		-	-
物業及設備		7,582	3,413
無形資產		159	317
其他資產		4,172	4,229
應收聯營公司款項		771	1,001
可供出售之金融資產		136	136
		12,820	9,096
流動資產			
經營應收賬款	6	197,965	290,812
貸款及墊款		27,613	-
其他應收賬款、按金及預付款項		5,007	5,479
持有作買賣投資		-	2,163
可收回稅項		376	376
銀行結餘及現金 — 信託		120,810	173,445
銀行結餘及現金 — 一般		253,447	250,224
		605,218	722,499
流動負債			
經營應付賬款	7	148,951	233,844
其他應付賬款及應計費用		12,460	17,392
稅項負債		3,909	3,909
		165,320	255,145
流動資產淨額		439,898	467,354
總資產減流動負債		452,718	476,450
資本及儲備			
股本		7,215	7,215
儲備		445,215	468,947
資本及儲備總額		452,430	476,162
非流動負債			
遞延稅項		288	288
		452,718	476,450

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製。

編製未經審核簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者一致。

以下新增詮釋已獲頒佈並於本集團於二零零八年四月一日開始之財政年度生效。採納這些詮釋對本集團於本會計期間及過往會計期間之業績或財務狀況並無重大影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號	服務特許安排
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號	香港會計準則第19號— 界定福利資產之 限制、最低資金要求及相互之關係

本集團並無提前採用下列已頒佈惟尚未於二零零八年四月一日開始之財政年度生效之新準則、準則修訂及詮釋。本公司董事預計，應用該等準則或詮釋將不會對本集團之業績或財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港財務報告準則第8號	經營分類
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號	建造房地產之協議
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號	就境外業務淨投資之對沖

附註：(續)

2. 業務及地域分類

業務分類

本集團主要從事四項主要經營業務，即經紀、融資、配售與包銷及企業融資。該等業務乃本集團報告其主要分類資料之基準。

主要業務如下：

經紀	—	提供證券、期權、期貨、保險及其他財產管理產品之經紀服務
融資	—	提供孖展融資及放債服務
配售與包銷	—	提供配售與包銷服務
企業融資	—	提供企業融資顧問服務

本集團之所有業務均在香港進行，而本集團之所有收入源自香港。因此，並無呈列按地域分類作出之分析。

截至二零零八年九月三十日止六個月

	經紀 (未經審核) 千港元	融資 (未經審核) 千港元	配售與包銷 (未經審核) 千港元	企業融資 (未經審核) 千港元	撇銷 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
收入						
收入	28,363	13,226	9,036	2,106	—	52,731
分類間銷售	—	186	—	—	(186)	—
	<u>28,363</u>	<u>13,412</u>	<u>9,036</u>	<u>2,106</u>	<u>(186)</u>	<u>52,731</u>

分類間銷售乃按現行市場價格收費。

業績

分類業績	<u>14,392</u>	<u>(24,524)</u>	<u>8,339</u>	<u>2,078</u>	—	285
未分配其他經營收益						11
未分配企業費用						(23,798)
應佔聯營公司虧損						<u>(230)</u>
除稅前虧損						(23,732)
稅項						<u>—</u>
期間虧損						<u>(23,732)</u>

附註：(續)

2. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

截至二零零七年九月三十日止六個月

	經紀 (未經審核) 千港元	融資 (未經審核) 千港元	配售與包銷 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
收入				
收入	60,013	18,768	2,110	80,891
期間內並無分類間銷售。				
業績				
分類業績	31,363	6,860	279	38,502
未分配其他經營收益				1,377
未分配企業費用				(15,388)
除稅前溢利				24,491
稅項				(3,708)
期間溢利				20,783

3. 收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
買賣證券及股票期權之佣金及經紀費	21,383	48,701
買賣期貨及期權合約之佣金及經紀費	4,777	6,874
保險經紀及資產管理之佣金	684	-
企業融資顧問服務費收入	2,106	-
配售及包銷佣金	9,036	2,110
以下項目之利息收入：		
孖展及首次公開招股融資	12,511	18,750
貸款及墊款	715	18
銀行存款	1,508	4,362
其他	11	76
	52,731	80,891

附註：(續)

4. 稅項

由於本集團於本期間並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零零七年：17.5%)。

5. 每股(虧損)盈利

截至二零零八年九月三十日止六個月之每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔本期間內虧損約23,732,000港元(二零零七年：溢利20,783,000港元)及於本期間內已發行之普通股加權平均數721,511,272股(二零零七年：559,506,133股)計算。

由於兩個期間內本公司購股權之行使價高於本公司股份之平均市價，故並無呈列每股攤薄(虧損)盈利。

6. 經營應收賬款

已過期但不作減值之經營應收賬款之賬齡分析如下：

	於二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	729	1,052
31至60日	74	174
61至90日	18	270
超過90日	26	17
	<hr/>	<hr/>
	847	1,513
未過期亦無減值之經營應收賬款	194,107	266,883
已減值經營應收賬款總額	41,011	23,066
減：經營應收賬款之減值(附註c)	(38,000)	(650)
	<hr/>	<hr/>
	197,965	290,812
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

- (a) 本公司董事認為，鑑於股份孖展融資業務之性質，提供予孖展客戶之貸款之賬齡分析並無帶來額外價值，故並無披露賬齡分析。
- (b) 於二零零八年九月三十日及二零零八年三月三十一日，就提供予孖展客戶之貸款而作為抵押物已抵押之證券市值總額分別約為571,190,000港元及657,811,000港元。

附註：(續)

6. 經營應收賬款 (續)

(c) 經營應收賬款減值之變動：

	於二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
期初之結餘	650	117
已確認減值	37,350	533
期末之結餘	<u>38,000</u>	<u>650</u>

上述減值指因孖展客戶拖欠或怠慢利息或本金付款而被個別減值之經營應收賬款為38,000,000港元(於二零零八年三月三十一日：650,000港元)，其結餘總額則為41,011,000港元(於二零零八年三月三十一日：23,066,000港元)。

7. 經營應付賬款

	於二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
期貨合約買賣業務之經營應付賬款： 孖展客戶	21,915	35,089
證券買賣業務之經營應付賬款： 結算所、經紀行、孖展及現金客戶	127,036	187,755
企業融資業務之經營應付賬款	-	11,000
	<u>148,951</u>	<u>233,844</u>

董事認為，由於賬齡分析並無帶來額外價值，故並無披露賬齡分析。

就在進行受規管業務過程中為客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行結餘而言，於二零零八年九月三十日及二零零八年三月三十一日，計入經營應付賬款之金額分別約為120,810,000港元及173,445,000港元乃須向客戶及其他機構支付。

管理層討論及分析

本集團提供廣泛金融服務，包括為於香港、日本及美國之交易所買賣之證券、期貨及期權提供經紀服務。本集團亦向香港客戶提供孖展及首次公開招股融資以及貸款及墊款。本集團之業務已進一步擴展至企業融資顧問及財產管理服務。

截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團錄得之收益約為52,700,000港元(二零零七年：80,900,000港元)及虧損約23,700,000港元(二零零七年：溢利20,800,000港元)。本集團錄得每股虧損3.29港仙，去年同期則為每股盈利3.71港仙。該虧損主要由於全球及香港之不利投資環境導致本集團營業額減少及經營應收賬款減值增加所致。不計該減值之增加，本集團於本期間錄得經營溢利約13,600,000港元。

自二零零七年十月以來，房貸危機加深了對美國經濟之關注，觸發劇烈的逆轉，金融市場亦因而全面受到影響。本集團之表現隨著經濟轉差而放緩，全球信貸緊縮、通脹恐慌及美國經濟蕭條隱憂等因素更是火上加油。亞洲市場於二零零八年下半年尤其衰弱，投資者變得更謹慎及消極，而以往備受過份高估之中國大陸，同樣出現重大調整，在金融政策收緊同時，市場情緒亦很疲弱。由於上述因素令投資者難以掌握市場方向，導致全球股票市場跌價及整體成交量收縮。

於本期間內，本集團於九龍旺角開設一所三層高之金融服務中心，與英皇金融集團聯手，貫徹為客戶提供全方位金融服務之承諾。該中心為客戶提供多元化金融服務及產品(例如經紀服務、財產管理、外匯及金銀買賣)。

經紀服務

本集團就證券、期權、期貨、保險及其他財產管理產品提供經紀服務。於本期間內，此業務錄得收益約28,400,000港元(二零零七年：60,000,000港元)。此業務仍為本集團收益之貢獻核心，佔總收益之53.8%。

收益減少主要由於投資氣候漸差，以及股市隨著美國信貸市場動盪作出大規模調整所致。於本期間內，恒生指數(HSI)由最高收市價超過31,000點下跌近一半。HSI平均每日成交額亦由810億港元縮減至694億港元。

管理層討論及分析 (續)

經紀服務 (續)

為了接觸更多客戶，本集團已將其網上交易平台服務擴大至買賣香港期貨及倫敦金屬交易所合約，為客戶提供接近股市及投資機會之更佳途徑。該系統備受普及，服務廣受客戶歡迎。

本集團最近推出財富管理服務，讓客戶將投資組合分散至其他投資產品，包括基金及保險相關產品。財富管理業務(現時於投資階段)旨在應付日益增長之客戶需要及幫助客戶抓緊投資機會及提高客戶資產之質素及多元化。

貸款及融資

該業務包括來自孖展及首次公開招股融資以及貸款與墊款之利息收入。於本期間內，新上市之公司只有28間，籌得新資金合共1,080億港元，去年同期則為39間，共籌得2,800億港元。不少公司於認購期內取消其首次公開發售或延遲其上市計劃。疲弱市況對融資活動構成打擊。

該業務之收入約為13,200,000港元(二零零七年：18,800,000港元)，乃因於本期間內與交易活動有關之金融及孖展活動之需求放緩所致。該業務之貢獻佔總收益之25.1%。

由於全球投資環境惡化，本集團增加了孖展融資業務應收款項有關之呆壞賬之撥備。本集團已採取措施，並將繼續改善其信貸監控。

配售及包銷

本集團提供配售及包銷服務。本期間內，該業務貢獻收益約9,000,000港元(二零零七年：2,100,000港元)，佔總收益之17.1%。作為配售活動之代理及集資活動之包銷商，團隊將積極爭取為本地及中國大陸企業尋求集資機會。

管理層討論及分析 (續)

企業融資

該部門根據證券及期貨條例持有全面企業融資牌照，除了一般企業融資顧問服務外，亦能就收購守則相關之交易提供意見，以及從事首次公開招股保薦人工作。該部門提供之服務覆蓋首次公開招股相關服務以及二手市場金融服務（例如配售、供股），同時亦提供包括收購合併等之企業融資顧問服務。

本期間內，該業務貢獻收益約2,100,000港元（二零零七年：零港元），佔本集團總收益之4.0%。儘管香港之首次公開招股活動放緩，團隊已於二零零八年七月成功保薦一名客戶開展首次公開招股，認購反應熱烈。

前景

本集團對其業務前景保持謹慎態度。金融市場於近月來因憂慮全球放緩及通脹壓力變得陰霾密布。全球金融市場波動預期持續，而全球投資氣氛普遍仍然消極。

中國大陸近日宣佈放鬆信貸條件、削減稅項及廣泛地著手進行大規模基建，於未來兩年估計耗資人民幣四萬億元於金融項目上，透過一系列刺激措施促進內需，以抵銷不利全球經濟狀況。對投資者而言，投資價值已出現，但股市之中短期前景仍富挑戰性。

本集團將謹慎管理其成本架構及業務。本集團曾於過往十年經歷無數挑戰，管理層相信此為營商之道。本集團將繼續檢討及改善其信貸監控。本集團將考慮節省成本措施，以提升其盈利能力。

管理層相信中國大陸長遠來說為主要投資重點。本集團已成立一支專注中國事務之團隊，就不同產品及服務搜尋商機，抓住打進中國大陸這可觀之市場。本集團希望接觸更多中國大陸零售及企業客戶，以提供經紀、金融、企業融資及其他服務，並提升其企業形象。

展望將來，本集團致力透過日漸加強之現有業務及尋找新收入來源，分散其收益組合。本集團亦將努力搜尋國內外市場，憑藉其商譽、網絡及善用其競爭優勢，擴闊其機構及零售客戶群。

資本架構、流動資金及財政資源

本集團之資本架構於本期間內並無變動。

本集團通過股東資金、經營產生之現金及短期銀行借款為其業務提供資金。

於二零零八年九月三十日，本集團之流動資產及流動負債分別約為605,200,000港元（於二零零八年三月三十一日：722,500,000港元）及165,300,000港元（於二零零八年三月三十一日：255,100,000港元）。本集團並無任何銀行借貸，而資產負債比率（根據銀行及其他借款總額佔總權益之基準計算）為零。本集團之可動用而尚未動用之銀行融資約為80,000,000港元。

鑑於本集團之充足銀行結餘及現金約253,400,000港元（於二零零八年三月三十一日：250,200,000港元）以及其現有之銀行融資，董事認為本集團擁有充裕營運資金，足以撥付其營運及未來發展之資金需求。

重大投資

本期間內，本集團出售全部非上市基金投資，並因該出售錄得虧損約10,000港元。於二零零八年九月三十日，本集團並無進行任何重大投資。

資本支出

本集團於本期間內產生資本支出約4,900,000港元，乃由本集團之內部資源撥資。於二零零八年九月三十日，本集團之經營租賃承擔為約3,800,000港元。

外匯風險

於二零零八年九月三十日，本集團並無任何重大外匯風險。

或然負債

於二零零八年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零八年九月三十日，本集團擁有114名（二零零七年：62名）客戶經理及85名（二零零七年：70名）僱員。員工成本總額（包括董事酬金）約14,000,000港元（二零零七年：9,100,000港元）。僱員薪酬乃根據彼等之職責、表現及經驗釐定。員工福利包括退休福利計劃供款、醫療津貼及其他額外福利。

首次公開招股所得款項之用途

本公司之首次公開招股所得款項淨額約為110,700,000港元。此等所得款項淨額於上市日期起至本公佈日期止期間獲全部應用，而上述應用符合本公司刊發日期為二零零七年四月十一日之招股章程所述之所得款項淨額之擬定用途。

中期股息

董事不建議派付截至二零零九年三月三十一日止財政年度之中期股息。

企業管治

企業管治常規守則

於本期間內，本集團已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之所有條文，惟偏離守則條文第A.2.1條（規定主席及行政總裁之職務須分開且不得由同一人士擔任）除外。目前，董事會已委任楊玳詩女士擔任本公司之董事總經理，而彼亦負責領導董事會及確保董事會之工作有效進行。董事會認為，董事會現時之架構功能實際有效，且不擬作出任何變動。

進行證券交易之標準守則

本公司已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之標準守則（「標準守則」）。經向本公司所有董事作出特定查詢後，彼等確認，彼等一直遵守標準守則所載之進行交易之規定準則。

審閱中期業績

本集團之簡明綜合財務報表並未經本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行審核或審閱，但已由本公司審核委員會（由本公司三名獨立非執行董事組成）審閱。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

刊發未經審核中期業績及中期報告

本中期業績公佈於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.emperor717.com>)刊發。本公司將在適當時候向股東寄發及於聯交所及本公司網站上載中期報告。

承董事會命
董事總經理
楊玳詩

香港，二零零八年十一月二十七日

於本公佈日期，本公司董事會包括：

執行董事：

楊玳詩女士(董事總經理)
陳柏楠先生
蔡淑卿女士

獨立非執行董事：

馮志堅先生
郭志燊先生
鄭永強先生

* 僅供識別