

业绩

在全球宏观经济疲弱的背景下，英皇证券集团有限公司（「本公司」）及其附属公司（统称「本集团」）于截至 2022 年 9 月 30 日止年度（「本年度」）之收入减少至 512,800,000 港元（2021 年：676,800,000 港元）。孖展贷款、其他贷款及垫款之减值拨备（「减值」）减少至 590,100,000 港元（2021 年：939,300,000 港元）。因此本公司拥有人应占本年度亏损收窄至 299,200,000 港元（2021 年：576,100,000 港元）。每股基本亏损为 4.44 港仙（2021 年：8.55 港仙）。

市场回顾

包括地缘政治紧张、供应链中断、通胀压力及货币政策收紧在内的全球政治及经济问题已导致宏观经济环境低迷及市场气氛疲弱。该等因素已对金融市场施加相当大的压力。基于香港交易及结算所有限公司提供的数据，2022 年上半年香港证券市场日均成交额同比减少 26.5%。企业活动（包括首次公开发售）数目亦大幅减少。在波动的市况下，恒生指数收市价由 2021 年 9 月 30 日的 24,576 点暴跌至 2022 年 9 月 30 日的 17,223 点，下降 29.9%。此外，由于债权人已普遍收紧贷款批准要求，且抵押品的估值因物业市场疲软而呈下调趋势，放债市场面临挑战。

业务回顾

本集团于 1993 年成立，为一间香港著名金融机构，提供广泛的金融服务，包括(i) 商业及个人贷款以及孖展及首次公开发售融资；(ii) 经纪服务、财富管理及资产管理；(iii) 为上市发行人提供配售与包销服务；及(iv) 企业融资顾问服务。本公司于 2007 年 4 月于香港联合交易所有限公司主板上市。

贷款

本集团贷款分部包括商业及个人贷款以及孖展及首次公开发售融资的利息收入。授予客户之贷款类别涵盖短期无抵押贷款（如税务贷款、过桥贷款、定期贷款及私人贷款）至长期抵押贷款（如物业按揭）。本集团在提供专业及个人化贷款服务方面享有卓越声誉，在贷款市场建立了一个独特定位，为企业及零售客户提供度身订制的流动资金解决方案以满足彼等之企业目标及个人需要。

鉴于经济不稳定性，本集团继续坚守审慎方针，加强整体信贷风险管理及监控机制，以降低违约风险。本集团亦根据市况及时调整利率及贷款估值比率。于本年度，该分部收入为 418,500,000 港元（2021 年：548,400,000 港元），占本集团总收入的 81.6%（2021 年：81.0%）。

经纪服务

本集团目前为于香港、中国内地（分别透过沪港通及深港通计划）及主要海外国家交易所买卖之证券、期货及期权提供经纪服务，以及财富管理及资产管理服务。本集团提供网上及手机交易平台，可作实时交易及监控投资组合。于 2022 年 9 月 30 日，本集团于香港经营 2 间分行及于中国内地经营 3 个联络办事处，分别位于北京、上海及广州。本集团之财富管理分部为多种投资服务（包括证券、共同基金、保险挂钩产品以及房地产投资）提供意见。于其资产管理部门，本集团除营运私募股票基金外，亦向其客户提供度身订造的全权委托投资服务。

于本年度，在宏观经济疲弱的背景下，股票市场波动。经纪服务之收入为 76,400,000 港元（2021 年：99,300,000 港元），占本集团总收入的 14.9%（2021 年：14.7%）。

配售与包销

凭借具备丰富经验的专业团队，本集团为香港上市公司提供配售及包销服务。本集团于股份及债券配售交易以及首次公开发售相关交易中担任配售代理。本集团亦参与包销供股项目。

于本年度，本集团参与若干初级及二级市场融资项目。配售与包销分部的收入为 6,800,000 港元（2021 年：16,300,000 港元），占本集团总收入之 1.3%（2021 年：2.4%）。

企业融资

该分部根据证券及期货条例持有全面企业融资顾问牌照，除可提供一般企业融资顾问服务外，亦能就收购守则相关交易提供意见，以及从事首次公开发售之保荐工作。除首次公开发售相关服务外，本集团亦就企业交易，包括配售、供股、企业重组以及合并及收购提供顾问服务。

于本年度，本集团处理若干项企业交易及首次公开发售项目。企业融资分部收入为 11,100,000 港元（2021 年：12,700,000 港元），占本集团总收入的 2.2%（2021 年：1.9%）。

前景

于短期内，预计全球经济仍将受到若干不利因素影响。对持续加息、美国经济衰退等的担忧增加了市场前景的不确定性。另一方面，香港作为国际金融中心及其在大湾区连接中国及世界的策略地位，预计即将重开边境将成为香港资本市场的催化剂。

为了在市场复苏时加强本集团的竞争力及取得市场份额，本集团已透过加强自动化功能及丰富可用的服务及功能等，进一步升级其数码平台。本集团亦致力改善其涵盖固定收益、基金到保险产品等产品供应，以为其客户提供更多选择。就财富管理业务而言，本集团致力透过获得更多高净值客户扩大客户基础。

由于机遇与挑战并存，本集团将在业务发展过程中采取审慎方针，同时严格控制经营成本并采取适当策略减低下行风险，以在艰难的营商环境中维持稳定的业务发展。

财务回顾

资本架构、流动资金及财务资源

本集团主要通过经营业务及借款产生的现金为其业务营运提供资金。于 2022 年 9 月 30 日，本集团之流动资产及流动负债分别为 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）。于 2022 年 9 月 30 日，本集团之银行结余、现金及已抵押银行存款合共为 1,020,800,000 港元（2021 年：1,024,100,000 港元），主要以港元计值。

于 2022 年 9 月 30 日，本集团之银行借款为 430,000,000 港元（2021 年：370,000,000 港元）。由于本集团于本年度以内部资源偿还全部港元债券，本集团之借款总额下降至 430,000,000 港元（2021 年：869,100,000 港元），故权益负债率减少至 12.1%（2021 年：22.6%；按本集团的借款总额占权益总额之百分比计算）。于 2022 年 9 月 30 日，本集团并无任何重大外汇风险。

凭借本集团充裕的银行结余及现金，以及其可动用但未使用之银行融资额度为 2,049,000,000 港元（2021 年：2,301,200,000 港元），董事会认为本集团拥有足够营运资金，以应付其营运及未来发展所需。

资产抵押

于 2022 年 9 月 30 日，本集团账面总值为 160,000,000 港元（2021 年：160,000,000 港元）之银行存款已抵押予一间银行，作为银行融资的担保。