

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零零九年三月三十一日止十二個月之 第二期中期業績公佈

英皇證券集團有限公司(「本公司」)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」)截至二零零九年三月三十一日止十二個月(「本期間」)之未經審核綜合第二期中期業績，連同截至二零零八年三月三十一日止十二個月之比較數字。本第二期中期業績公告乃因財政年度結算日由三月三十一日更改為九月三十日而編製，有關詳情載於本公司日期為二零零九年三月二十五日之公告。

簡明綜合收益表

	附註	截至三月三十一日 止十二個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (經審核) 千港元
收入	3	82,099	185,259
其他經營收入		3,394	3,188
員工成本		(26,144)	(29,697)
佣金支出		(13,084)	(40,004)
其他支出		(33,335)	(28,215)
折舊及攤銷		(1,877)	(1,322)
財務費用		(460)	(33,627)
經營應收賬款之減值	6(c)	(37,350)	(533)
出售非上市投資基金之虧損		(10)	—
出售無形資產之收益		—	701
應佔聯營公司虧損		(395)	(371)
除稅前(虧損)溢利		(27,162)	55,379
稅項	4	611	(9,437)
期間(虧損)溢利		(26,551)	45,942
股息		—	7,215
每股(虧損)溢利			
—基本	5	(3.68港仙)	7.39港仙
—攤銷		不適用	不適用

* 僅供識別

簡明綜合資產負債表

		於二零零九年 三月三十一日 (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
非流動資產			
於聯營公司之投資		—	—
物業及設備		7,735	3,413
無形資產		—	317
其他資產		4,122	4,229
應收聯營公司款項		606	1,001
可供出售金融資產		136	136
		<u>12,599</u>	<u>9,096</u>
流動資產			
經營應收賬款	6	209,283	290,812
貸款及墊款	7	10,000	—
其他應收賬款、按金及預付款項		4,942	5,479
持有作買賣投資		—	2,163
可收回稅項		617	376
銀行結餘及現金—信託		223,581	173,445
銀行結餘及現金—一般		311,171	250,224
		<u>759,594</u>	<u>722,499</u>
流動負債			
經營應付賬款	8	310,244	233,844
其他應付賬款及應計費用		12,050	17,392
稅項負債		—	3,909
		<u>322,294</u>	<u>255,145</u>
流動資產淨值		<u>437,300</u>	<u>467,354</u>
總資產減流動負債		<u>449,899</u>	<u>476,450</u>
資本及儲備			
股本		7,215	7,215
儲備		442,396	468,947
資本及儲備總額		<u>449,611</u>	<u>476,162</u>
非流動負債			
遞延稅項		288	288
		<u>449,899</u>	<u>476,450</u>

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

未經審核簡明綜合第二期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編製。

編製未經審核簡明綜合第二期中期財務報表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用者一致。

以下新訂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。採納此等詮釋對本集團現行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	服務特許權的安排
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—界定福利資產限額、 最低資金要求及其相互之關係

本集團並無提前採用下列香港會計師公會已頒佈惟於二零零八年四月一日開始之財政年度尚未生效之新準則、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造成重大影響。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列
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1號 (經修訂)	首次採納香港財務報告準則
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	顧客忠誠計劃
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	對沖海外業務投資淨額
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓

2. 業務及地區分類

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。該等業務乃本集團呈報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

附註：(續)

2. 業務及地區分類(續)

業務分類(續)

本集團所有業務在香港進行，而本集團所有收入均源自香港。因此，並無呈列按地區分類之分析。

截至二零零九年三月三十一日止十二個月

	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	49,193	19,781	9,410	3,715	—	82,099
分類間銷售	—	186	—	—	(186)	—
	<u>49,193</u>	<u>19,967</u>	<u>9,410</u>	<u>3,715</u>	<u>(186)</u>	<u>82,099</u>

分類間銷售乃按現行市場價格收費。

業績

分類業績	<u>22,775</u>	<u>(17,990)</u>	<u>8,701</u>	<u>776</u>		14,262
未分配其他經營收益						2,114
未分配企業費用						(43,143)
應佔聯營公司虧損						<u>(395)</u>
除稅前虧損						(27,162)
稅項						<u>611</u>
期間虧損						<u>(26,511)</u>

附註：(續)

2. 業務及地區分類(續)

業務分類(續)

截至二零零八年三月三十一日止十二個月

	經紀 (經審核) 千港元	融資 (經審核) 千港元	配售與包銷 (經審核) 千港元	企業融資 (經審核) 千港元	撇銷 (經審核) 千港元	綜合 (經審核) 千港元
收入						
收入	121,759	51,764	11,386	350	—	185,259
分類間銷售	95	2,660	2,333	50	(5,138)	—
	<u>121,854</u>	<u>54,424</u>	<u>13,719</u>	<u>400</u>	<u>(5,138)</u>	<u>185,259</u>

分類間銷售乃按現行市場價格收費。

業績

分類業績	<u>69,476</u>	<u>18,809</u>	<u>5,321</u>	<u>314</u>		93,920
未分配其他經營收益						833
未分配企業費用						(39,003)
應佔聯營公司虧損						<u>(371)</u>
除稅前溢利						55,379
稅項						<u>(9,437)</u>
期間溢利						<u>45,942</u>

3. 收入

	截至三月三十一日 止十二個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (經審核) 千港元
買賣證券及股票期權之佣金及經紀費	37,311	99,559
買賣期貨及期權合約之佣金及經紀費	8,602	14,237
保險經紀及財產管理之佣金	1,260	871
企業融資顧問服務費收入	3,715	350
配售及包銷佣金	9,410	11,386
以下項目之利息收入：		
孖展及首次公開招股融資	17,733	51,534
貸款及墊款	2,048	230
銀行存款	1,996	6,960
其他	24	132
	<u>82,099</u>	<u>185,259</u>

附註：(續)

4. 稅項

由於本集團於本期間並無在香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零零八年：16.5%)。

5. 每股(虧損)盈利

截至二零零九年三月三十一日止十二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虧損約26,551,000港元(二零零八年：溢利45,942,000港元)及於本期間已發行普通股之加權平均數721,511,272股(二零零八年：621,896,913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：

	於二零零九年 三月三十一日 (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	4,167	1,052
31至60日	2	174
61至90日	2	270
超過90日	29	17
	<hr/>	<hr/>
	4,200	1,513
未過期亦無減值之經營應收賬款	205,038	266,883
已減值經營應收賬款總額	38,045	23,066
減：經營應收賬款之減值(附註c)	(38,000)	(650)
	<hr/>	<hr/>
	209,283	290,812
	<hr/>	<hr/>

附註：

- (a) 董事認為，鑑於股份孖展融資業務之性質，提供予孖展客戶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) 於二零零九年三月三十一日及二零零八年三月三十一日，就向孖展客戶提供貸款而作抵押物之已抵押證券市值總額分別約為688,237,000港元及657,811,000港元。
- (c) 經營應收賬款減值之變動：

	於二零零九年 三月三十一日 (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
	<hr/>	<hr/>
期末之結餘	38,000	650
	<hr/>	<hr/>

於二零零九年三月三十一日，上述減值指因孖展客戶拖欠或無力償還利息或本金款項而作出個別減值之經營應收賬款38,000,000港元(二零零八年：650,000港元)，其結餘總額為38,045,000港元(二零零八年：23,066,000港元)。

附註：(續)

7. 貸款及墊款

	於二零零九年 三月三十一日 (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
無抵押固定利率應收貸款	<u>10,000</u>	<u>—</u>
就呈報而分析之賬面值：		
流動資產(期終之日起12個月內之應收款項)		
—無抵押固定利率應收貸款	<u>10,000</u>	<u>—</u>

本集團應收貸款之實際利率(相等於合約利率)為每年25%(二零零八年：零)。

8. 經營應付賬款

	於二零零九年 三月三十一日 (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	54,491	35,089
證券買賣業務之經營應付賬款：		
孖展及現金客戶	226,607	187,755
結算所及經紀行	29,146	—
企業融資業務之經營應付賬款	<u>—</u>	<u>11,000</u>
	<u>310,244</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，於二零零九年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223,581,000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

本集團提供廣泛之金融服務，包括為於香港、日本、美國及英國證券交易所買賣之證券、期貨及期權提供經紀服務，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。其服務更進一步擴展至企業融資顧問及財產管理服務。

國際銀行自二零零七年底起不斷傳出負面新聞，令投資者悲觀情緒加劇，更觸發環球股市出現恐慌性拋售。環球金融危機持續惡化、信貸市場陷於停頓、二零零八年企業相繼公佈盈利倒退，均削弱投資者信心。基金及散戶繼續沽貨套現及減低投資組合的槓杆比率，改持現金及轉投其他低風險投資工具。拋售浪潮席捲環球及亞洲市場，二零零八年下半年市況尤其疲弱，投資者愈趨審慎。

與此同時，香港之本地消費及出口同時呈現放緩。本地生產總值指數較去年實際下跌7.8%。私人消費開支繼二零零八年第四季下跌4.1%後，二零零九年首季更較去年同期實際縮減5.5%。服務輸出於二零零九年首季較去年同期實質下跌8.2%。此等因素均對市場氣氛及交投活動造成負面影響。於二零零九年三月三十一日，恒生指數(「恒指」)收報16,740點，較一年前下跌近40%。由於市場氣氛欠佳，恒指於二零零九年三月三十一日之每日平均成交量亦縮減至400億港元，一年前則為745億港元。

截至二零零九年三月三十一日止十二個月(「本期間」)，本集團錄得收益約為82,100,000港元(二零零八年：185,300,000港元)及期間虧損約26,600,000港元(二零零八年：溢利45,900,000港元)。每股虧損為3.68港仙，而上一期間之每股盈利則為7.39港仙。有關虧損主要由於環球及香港之整體經濟及金融環境持續不明朗，導致本集團營業額減少及經營應收賬款減值增加。剔除有關減值增加後，本集團本期間內錄得經營溢利約10,800,000港元。

本期間內，本集團聯同私人經營之英皇金融集團設於九龍旺角樓高三層之金融服務中心正式啓用，貫徹向客戶提供全面金融服務之承諾。該中心向客戶提供廣泛之金融服務及產品，包括經紀、財產管理、外匯及金銀買賣。

本集團於本期間內亦為香港及中國廣州之投資者及客戶籌辦研討會及講座，以提升公眾投資意識及本集團之知名度。

管理層討論及分析(續)

經紀

本集團提供證券、期權、期貨、保險及其他財產管理產品之經紀服務。本期間內，自經濟危機爆發後，香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之交投量大減，本集團之證券及期貨業務亦因而減少。該業務錄得收益約為49,200,000港元(二零零八年：121,800,000港元)及仍然是本集團之主要收益來源，佔總收益59.9%。

本集團於本期間內擴展其對客戶之服務。推出網上交易服務(iTrade Service)令本集團可於一個綜合平台提供恒指、小型恒生指數期貨、H股指數期貨及小型H股指數期貨及期權買賣服務。本集團亦將買賣服務範圍擴展至美國期貨市場，以提供外匯期貨、金屬期貨、能源期貨、農產品期貨及證券指數期貨之各種買賣服務。

為服務更多客戶，本集團亦將其網上交易平台擴展至倫敦金屬交易所之期貨及合約買賣。本集團之網上交易系統令客戶更易於掌握股市動向及把握投資機會，受歡迎程度日益增加。

為保持競爭力，本集團致力於市場較淡靜時捕捉未來增長機遇以拓展業務。本集團已推出財產管理服務，讓客戶可分散投資於其他投資產品，包括基金及保險相關產品。財產管理分部目前仍處於投資階段，將致力應付與日俱增之客戶需求、協助客戶捕捉投資機會以及提升客戶資產質素及令其更多元化。

貸款及融資

該分部包括來自孖展及首次公開招股融資以及貸款及墊款之利息收入。本期間內，僅有44家公司於聯交所新上市，合共籌集343.3億港元新資本，去年則共有79家公司上市並集資3,034億港元。市況疲弱遏抑融資及集資活動，而多間公司於認購期間取消首次公開招股或押後上市計劃。

在市場對融資及孖展活動之需求減少下，該分部之收入約為19,800,000港元(二零零八年：51,800,000港元)。該分部之貢獻佔總收益24.1%。

由於環球投資環境惡劣，本集團有關孖展融資業務之經營應收賬款減值增加。本集團已採取措施，並將繼續改善其信貸管理。

管理層討論及分析(續)

配售及包銷

本集團提供配售及包銷服務，本期間內，該分部貢獻收益約為9,400,000港元(二零零八年：11,400,000港元)，佔總收益11.5%。本集團曾擔任配售活動之代理及集資活動之包銷商，並將積極爭取為本地及中國大陸之企業尋求集資機會。

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之保薦工作。該分部提供之服務覆蓋首次公開招股相關服務以及次級市場融資服務(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，該業務貢獻收益約為3,700,000港元(二零零八年：400,000港元)，佔本集團總收益之4.5%。儘管香港之首次公開招股活動放緩，團隊於二零零八年七月仍成功保薦一名客戶開展首次公開招股，認購反應相當熱烈。該分部亦參與多間公司之企業融資及重組活動。

前景

隨著動盪之環球信貸市場繼續影響金融市場走勢，本集團對市場前景抱持審慎態度。於美國政府推出挽救財務機構之計劃後，國際金融市場出現結構性波動及重組。儘管相信全球投資市場仍將面對重重挑戰，環球經濟亦出現緊縮，惟若干市場已轉趨穩定。

本集團將謹慎管理其成本架構及業務。本集團深信，在瞬息萬變之市場環境及面對無數挑戰之情況下，自強不息乃立足商界之不二法門。本集團將繼續檢討及改善其信貸監控，並維持穩健之流動資金及財務狀況。本集團亦將不斷改善其交易渠道及平台，以達致更高效率，同時令客戶稱心滿意。管理層將繼續精簡內部營運及維持適當之成本控制，務求改善業績表現。

管理層相信中國大陸長遠來說為主要投資重點。普遍相信中國為受經濟衰退影響最少之市場之一，加上中國政府近期宣佈多項積極刺激國內經濟之計劃，將有助國家經濟逐步復甦。

本集團已成立一支專注中國業務之團隊，就不同產品及服務搜尋商機，並部署進軍回報豐厚之國內市場。本集團為有意透過資本投資者入境計劃(Capital Investment Entrant Scheme)為移居香港之客戶推出一系列新服務。透過本集團之一站式投資平台，我們的專業人員將會依據客戶之需求及市況，協助彼等將資金投資於股票、基金或房地產等可行之投資資產。本集團希望將服務對象推展至中國大陸之企業客戶及散戶，竭誠為彼等提供經紀、融資、企業融資及其他服務，並提升集團之企業形象。

前景(續)

展望將來，本集團致力透過加強現有業務及開闢新收入來源，分散其收益組合。本集團亦將努力開拓國內外市場，憑藉其商譽、網絡及發揮其競爭優勢，積極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。

本集團透過股東資金、經營產生之現金及短期銀行借款為其業務提供資金。

於二零零九年三月三十一日，本集團之流動資產及流動負債分別約759,600,000港元(二零零八年：722,500,000港元)及322,300,000港元(二零零八年：255,100,000港元)。本集團並無銀行借貸，而資產負債比率(按銀行及其他借款總額佔總權益基準計算)為零。本集團之未動用備用銀行融資約80,000,000港元。

鑑於本集團具備充足銀行結餘及現金約311,200,000港元(二零零八年：250,200,000港元)以及其現有銀行融資，董事認為本集團擁有充裕營運資金，足以應付其營運及未來發展所需。

重大投資

本期間內，本集團出售全部非上市投資基金，並就出售錄得虧損約10,000港元。於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何重大投資。

資本支出

本期間內，本集團產生資本支出約5,800,000港元，乃以本集團之內部資源撥付。於二零零九年三月三十一日，本集團之經營租賃承擔約9,800,000港元。

外匯風險

於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何重大外匯風險。

或然負債

於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零九年三月三十一日，本集團聘有141名(二零零八年：97名)客戶經理及71名(二零零八年：79名)僱員。員工成本總額(包括董事酬金)約26,100,000港元(二零零八年：29,700,000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。

中期股息

董事不建議就截至二零零九年九月三十日止財政年度派付中期股息。

企業管治

企業管治常規守則

本期間內，本集團已遵守上市規則附錄十四所載「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，即規定主席及行政總裁之職務須分開且不得由同一人擔任則除外。目前，董事會已委任楊玳詩女士擔任本公司董事總經理，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，董事會現時之架構運作理想，並無意作出任何變動。

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「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)。經向本公司所有董事作出特定查詢後，彼等確認於本期間內一直遵守標準守則所載進行交易之標準規定。

審閱第二期中期業績

本集團之簡明綜合第二期中期財務報表並未經本公司核數師「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審閱，該委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

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證券。

刊發未經審核第二期中期業績及第二期中期報告

第二期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>)刊載。第二期中期報告將於適當時候寄發本公司股東並於聯交所及本公司之網站刊載。

承董事會命
英皇證券集團有限公司
董事總經理
楊玳詩

香港，二零零九年五月二十五日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：

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