



# 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





## 目錄

	頁次
管理層討論及分析	2
中期股息	8
簡明綜合收益表	9
簡明綜合資產負債表	10
簡明綜合權益變動表	11
簡明綜合現金流量表	12
簡明綜合財務報表附註	13
董事及主要行政人員於證券之權益及淡倉	22
購股權	23
主要股東之權益及淡倉	24
企業管治	25
審閱第二期中期報告	26
購買、出售或贖回本公司之上市證券	26

## 管理層討論及分析

英皇證券集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「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。



## 管理層討論及分析(續)

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。

### 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。

## 管理層討論及分析(續)

### 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。

### 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。



## 管理層討論及分析(續)

### 風險管理

本集團之業務、財務狀況及業績或會受本集團業務附帶之風險及不明朗因素所影響。信貸風險、市場風險及流動資金風險為下列闡述之主要固有風險，有可能導致本集團之財務狀況或業績大幅偏離預期或過往業績。

### 信貸風險

本集團之信貸委員會已設立信貸管理政策及程序，包括審視客戶獲批之交易及信貸限額、批准及檢討個別股份之孖展借貸比率、監控信貸風險及跟進逾期債項所附帶信貸風險。

本集團之信貸及風險管理部門會按照信貸委員會批准之政策及程序執行日常信貸監控，而寬鬆處理及特殊個案之報告則會呈交予本集團之專責人員及高級管理層以及信貸委員會於季度會議中審閱。

此外，本集團內部審核部門亦就該等政策及監控是否足夠及有效進行獨立檢討，以確保本集團按照既定政策、程序及限額營運。

### 市場風險

若孖展客戶所持投資組合之市值跌至低於其孖展借貸金額，而該孖展客戶未能補倉，本集團將承受該孖展借貸受拖欠之風險。同樣，若客戶之期貨合約相關產品之價值波動，致使其戶口之結餘金額跌至低於規定必須維持之按金水平，而該客戶之戶口被斬倉後仍然出現虧損，本集團或會蒙受損失。

本集團管理層密切監察市況，以便可即時採取預防措施以減低本集團可能面對之風險。例如，本集團信貸及風險管理部門每日監控二十隻虧損百分比最高之股份以及被分類為本集團高度集中抵押品之股份。本集團於認為合適時會採取跟進行動，如減低已抵押證券之孖展比率及要求客戶補倉。

## 管理層討論及分析(續)

### 風險管理(續)

#### 流動資金風險

作為日常經紀業務之一部份，本集團面對結算所或經紀與客戶之間結算時差所產生流動資金風險。流動資金管理之目的為讓本集團具備充足資金應付有關業務承擔，以及遵守適用於旗下多家持牌附屬公司之相關財務資源規則。

為應付有關風險，本集團之財務及會計部門以及高級管理層將每日審閱及監察本集團之流動資金狀況，以確保備有足夠可用流動資金。此外，本集團亦已備妥備用銀行及其他融資額，以備其業務不時之需。管理層相信，本集團之營運資金充裕，足以履行其財務責任。

### 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。



## 管理層討論及分析(續)

### 前景(續)

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)為有意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。

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，本公司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。



## 管理層討論及分析(續)

### 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

本公司董事(「董事會」或「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。



本公司董事會宣佈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。本第二期中期報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)	二零零八年 (經審核)
		千港元	千港元
收入	3	<b>82,099</b>	185,259
其他經營收入		<b>3,394</b>	3,188
員工成本		<b>(26,144)</b>	(29,697)
佣金支出		<b>(13,084)</b>	(40,004)
其他支出		<b>(33,335)</b>	(28,215)
折舊及攤銷		<b>(1,877)</b>	(1,322)
財務費用		<b>(460)</b>	(33,627)
經營應收賬款之減值	6(c)	<b>(37,350)</b>	(533)
出售非上市投資基金之虧損		<b>(10)</b>	—
出售無形資產之收益		—	701
應佔聯營公司虧損		<b>(395)</b>	(371)
除稅前(虧損)溢利		<b>(27,162)</b>	55,379
稅項	4	<b>611</b>	(9,437)
期間(虧損)溢利		<b>(26,551)</b>	45,942
股息		—	7,215
每股(虧損)盈利			
— 基本	5	<b>(3.68港仙)</b>	7.39港仙
— 攤銷		不適用	不適用

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



## 簡明綜合權益變動表

	資本						總計 (經審核) 千港元
	股本 (經審核) 千港元	股份溢價 (經審核) 千港元	特別儲備 (經審核) 千港元	繳入儲備 (經審核) 千港元	保留溢利 (經審核) 千港元	購股權儲備 (經審核) 千港元	
	於二零零七年四月一日	127,000	—	—	2,004	297,701	
因集團重組而產生	(127,000)	—	127,000	—	—	—	—
因根據集團重組收購一間 附屬公司而發行股份	2,826	—	(2,826)	—	—	—	—
以優先及公開發售方式 發行股份	3,187	117,895	—	—	—	—	121,082
上市費用	—	(10,405)	—	—	—	—	(10,405)
發行股份予控股股東	1,202	115,431	—	—	—	—	116,633
發行股份予控股股東之 應佔交易成本	—	(1,625)	—	—	—	—	(1,625)
確認按權益結算以股份 支付之支出	—	—	—	—	—	2,045	2,045
期間溢利	—	—	—	—	45,942	—	45,942
附屬公司於集團重組前 派付之股息	—	—	—	—	(217,000)	—	(217,000)
確認作分派之股息	—	—	—	—	(7,215)	—	(7,215)
於二零零八年三月三十一日	7,215	221,296	124,174	2,004	119,428	2,045	476,162

	資本						總計 (未經審核) 千港元
	股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	特別儲備 (未經審核) 千港元	繳入儲備 (未經審核) 千港元	保留溢利 (未經審核) 千港元	購股權儲備 (未經審核) 千港元	
	於二零零八年四月一日	7,215	221,296	124,174	2,004	119,428	
期間虧損	—	—	—	—	(26,551)	—	(26,551)
於二零零九年三月三十一日	7,215	221,296	124,174	2,004	92,877	2,045	449,611

附註：

- 特別儲備指本公司旗下附屬公司已發行普通股之面值與本公司因於二零零七年四月二日根據集團重組收購一間附屬公司所發行股份之面值兩者之差額。
- 資本繳入儲備指因豁免過往年度若干數額管理費而由同系附屬公司繳入之款項。

## 簡明綜合現金流量表

	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
來自(用於)經營活動之現金淨額	<b>66,819</b>	(46,107)
(用於)來自投資活動之現金淨額	<b>(5,872)</b>	279,233
用於融資活動之現金淨額	—	(52,930)
現金及現金等價物之增加淨額	<b>60,947</b>	180,196
期初之現金及現金等價物	<b>250,224</b>	70,028
期終之現金及現金等價物	<b>311,171</b>	250,224



## 簡明綜合財務報表附註

### 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。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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

### 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

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)	融資 (未經審核)	配售與包銷 (未經審核)	企業融資 (未經審核)	撤銷 (未經審核)	綜合 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入						
收入	49,193	19,781	9,410	3,715	—	82,099
分類間銷售	—	186	—	—	(186)	—
	<b>49,193</b>	<b>19,967</b>	<b>9,410</b>	<b>3,715</b>	<b>(186)</b>	<b>82,099</b>

分類間銷售乃按現行市場價格收費。

#### 業績

分類業績	<b>22,775</b>	<b>(17,990)</b>	<b>8,701</b>	<b>776</b>		<b>14,262</b>
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						(395)
除稅前虧損						(27,162)
稅項						611
期間虧損						<b>(26,511)</b>



## 簡明綜合財務報表附註(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	撤銷 (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>		<u>93,920</u>
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>



## 簡明綜合財務報表附註(續)

### 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	<b>37,311</b>	99,559
買賣期貨及期權合約之佣金及經紀費	<b>8,602</b>	14,237
保險經紀及財產管理之佣金	<b>1,260</b>	871
企業融資顧問服務費收入	<b>3,715</b>	350
配售及包銷佣金	<b>9,410</b>	11,386
以下項目之利息收入：		
孖展及首次公開招股融資	<b>17,733</b>	51,534
貸款及墊款	<b>2,048</b>	230
銀行存款	<b>1,996</b>	6,960
其他	<b>24</b>	132
	<b>82,099</b>	185,259

### 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。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

## 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
	<b>4,200</b>	1,513
未過期亦無減值之經營應收賬款	<b>205,038</b>	266,883
已減值經營應收賬款總額	<b>38,045</b>	23,066
減：經營應收賬款之減值(附註c)	<b>(38,000)</b>	(650)
	<b>209,283</b>	290,812

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。

## 簡明綜合財務報表附註(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
期末之結餘	<b>38,000</b>	650

於二零零九年三月三十一日，上述減值指因孳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)。

### 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	<b>10,000</b>	—

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	<b>10,000</b>	—
---------------	---------------	---

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)。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

## 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	—	11,000
	<b>310,244</b>	<b>233,844</b>

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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

### 9. 關連人士交易

於該兩個期間內，本集團曾與關連人士進行下列重大交易

	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
(i) 自關連公司收取之顧問收入	<b>2,055</b>	320
(ii) 自下列人士收取之佣金及經紀費收入		
— 關連公司	—	141
— 董事及彼等之聯繫人士	<b>1,034</b>	3,505
(iii) 自董事及彼等之聯繫人士收取之 客戶利息收入	<b>653</b>	1,072
(iv) 向關連公司支付之管理費		
— 電腦服務	<b>1,374</b>	245
— 行政服務及員工成本	<b>2,285</b>	1,631
(v) 向關連公司支付之經營租約租金費用	<b>3,563</b>	1,999
(vi) 向關連公司支付之印刷、廣告及推廣費用	<b>457</b>	1,033
(vii) 向關連公司支付之秘書費用	<b>200</b>	—
(viii) 自關連公司收取之包銷及配售佣金	—	3,560
(ix) 向一名董事之聯繫人士支付之佣金	—	124
(x) 向控股股東支付之利息費用	—	1,310

附註：本公司之若干董事、主要管理人員及一位主要股東於上述關連公司中擁有重大影響或被視為擁有重大影響。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

## 10. 經營租約承擔

於二零零九年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約到期應付之日後最低租約付款總額如下：

	於二零零九年 三月三十一日		於二零零八年 三月三十一日	
	租賃物業 (未經審核) 千港元	租用設備 (未經審核) 千港元	租賃物業 (經審核) 千港元	租用設備 (經審核) 千港元
一年內	<b>5,094</b>	<b>148</b>	1,967	153
第二至第五年 (包括首尾兩年)	<b>4,334</b>	<b>286</b>	230	434
	<b>9,428</b>	<b>434</b>	2,197	587

## 董事及主要行政人員於證券之權益及淡倉

於二零零九年三月三十一日，董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條備存於本條所述登記冊或須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉如下：

### (i) 於本公司每股面值0.01港元普通股之好倉

董事姓名	身份／ 權益性質	股份數目	佔已發行股本 之概約百分比
楊琬詩女士(附註)	信託受益人	325,322,302	45.09%

附註：該325,322,302股股份(佔本公司股本之45.09%)由凱運集團有限公司(「凱運」)持有。凱運之全部已發行股本由The Albert Yeung Discretionary Trust(「AY Trust」)之受託人STC International Limited(「STC International」)間接持有，AY Trust為全權信託，而楊琬詩女士為AY Trust合資格受益人之一。



## 董事及主要行政人員於證券之權益及淡倉(續)

### (ii) 於本公司相關股份之好倉

董事姓名	身份／ 權益性質	相關股份數目	佔已發行股本 之概約百分比
楊琬詩女士(附註)	實益擁有人	3,000,000	0.42%
陳柏楠先生(附註)	實益擁有人	3,000,000	0.42%

附註：該等購股權根據本公司所採納並於二零零七年九月二十七日開始生效之購股權計劃於二零零八年一月二十八日授予董事，及於二零零八年一月二十八日至二零一三年一月二十七日期間可按每股1.20港元之價格予以行使。已授出之購股權不設歸屬期。

除上文所披露者外，於二零零九年三月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉。

## 購股權

本公司於二零零七年九月二十日舉行之股東週年大會上採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在鼓勵或嘉獎包括本集團之董事及合資格僱員在內之參與者。

根據購股權計劃，董事獲授權可於二零零七年九月二十七日(購股權計劃生效之日期)後十年內任何時間向任何參與者授出可認購本公司股份之購股權，惟價格不得低於以下三者之最高值：(i)本公司股份於授出日期之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。於接納授出購股權時須繳付象徵式代價1港元。



## 購股權(續)

購股權數目之變動詳情載列如下：

獲授人名稱	授出日期	行使期	購股權 之行使價	於二零零八年	於二零零九年
				四月一日之 尚未行使 購股權數目	三月三十一日之 尚未行使 購股權數目
楊玳詩女士	二零零八年 一月二十八日	二零零八年 一月二十八日至 二零一三年 一月二十七日	1.2港元	3,000,000	3,000,000
陳柏楠先生	二零零八年 一月二十八日	二零零八年 一月二十八日至 二零一三年 一月二十七日	1.2港元	3,000,000	3,000,000

於本期間內，概無購股權計劃項下之購股權經授出、失效、行使或註銷。

## 主要股東之權益及淡倉

於二零零九年三月三十一日，就本公司董事或主要行政人員所知，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第336條備存於登記冊或另行知會本公司之權益或淡倉：

### 於本公司每股面值0.01港元普通股之好倉

股東名稱	身份/ 權益性質	持有 或視作持有 之股份數目	佔已發行 股本之 概約百分比
凱運(附註)	實益擁有人	325,322,302	45.09%
億偉控股有限公司(「億偉」) (附註)	控股公司之權益	325,322,302	45.09%
STC International (附註)	受託人	325,322,302	45.09%
楊受成博士(「楊博士」)(附註)	信託之創立人	325,322,302	45.09%
陸小曼女士(「陸女士」)(附註)	家族權益	325,322,302	45.09%



## 主要股東之權益及淡倉(續)

### 於本公司每股面值0.01港元普通股之好倉(續)

附註：該等股份乃由凱運持有。凱運之全部已發行股本由億偉持有，而億偉則由AY Trust之受託人STC International全資擁有。故STC International作為AY Trust之受託人被視為於凱運持有之325,322,302股股份中擁有權益。AY Trust之創立人楊博士被視為擁有該325,322,302股股份之權益。作為楊博士之配偶，陸女士亦被視為擁有上述股份之權益。

除上文披露者外，於二零零九年三月三十一日，董事並不知悉任何其他人士或法團(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有任何須根據證券及期貨條例第336條備存於登記冊或另行知會本公司之權益或淡倉。

## 企業管治

### 企業管治常規守則

本期間內，本公司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標準守則作為董事買賣本公司上市證券之規則。經向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。

## 審閱第二期中期報告

本中期報告所載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，但本報告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，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。

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

於本報告日期，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

郭志樂先生

鄭永強先生