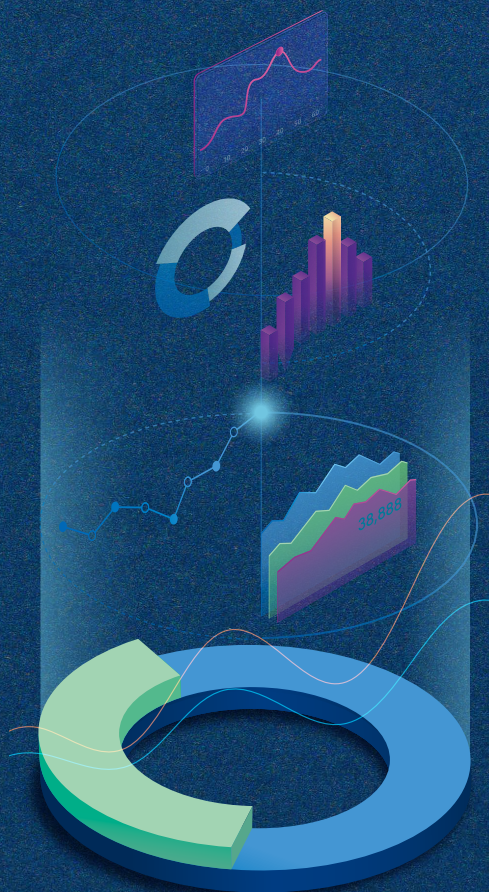




英皇證券集團有限公司
Emperor Capital Group Limited

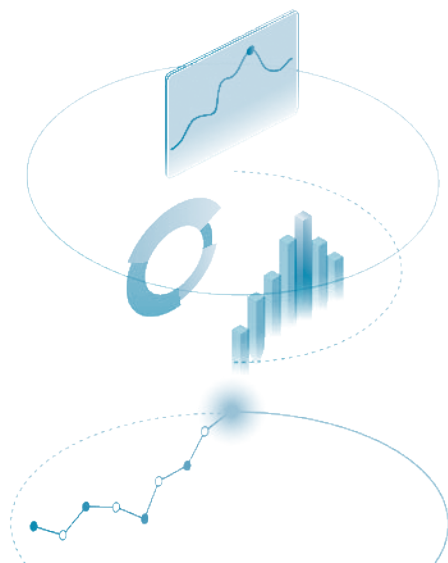
於百慕達註冊成立之有限公司(股份代號：717)



中期報告 2021/2022

目錄

財務概要	2
管理層討論與分析	3
簡明綜合損益及其他全面收益表	11
簡明綜合財務狀況表	12
簡明綜合權益變動表	14
簡明綜合現金流量表	15
簡明綜合財務報表附註	16
董事及最高行政人員於證券之權益	36
其他人士於股份及相關股份之權益	37
企業管治及其他資料	38



財務概要

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2022年3月31日止6個月（「本期間」）之未經審核綜合業績。

千港元（未經審核）	截至3月31日止6個月	
	2022年	2021年
總收入	244,810	346,586
貸款	203,361	283,179
經紀服務	35,961	55,086
配售與包銷	1,478	4,956
企業融資	4,010	3,365
減值撥備 ¹	(161,809)	(140,056)
淨（虧損）／溢利	(35,013)	53,679
每股基本（虧損）／盈利	(0.52) 港仙	0.80 港仙

¹ 指孖展貸款、其他貸款及墊款之減值撥備淨額

管理層討論與分析

業績

於本期間，整體經濟活動有所復甦。然而，中美之間的地緣政治關係持續緊張，以及中國若干房地產開發商面臨信貸危機，繼續對資本市場造成不利影響。在業務經營環境困難的背景下，本集團於本期間的收入減少至244,800,000港元（2021年：346,600,000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161,800,000港元（2021年：140,100,000港元）。本公司擁有人應佔本期間虧損為35,000,000港元（2021年：溢利53,700,000港元）。每股基本虧損為0.52港仙（2021年：每股基本盈利0.80港仙）。

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之利息收入。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、定期貸款及私人貸款）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。

在經濟前景不明朗的情況下，本集團繼續採取嚴格的貸款審批程序，並對抵押品的估值維持審慎。本集團維持其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。本集團並密切監察市況，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。於本期間，該分部收入為203,400,000港元（2021年：283,200,000港元），佔本集團總收入的83.1%（2021年：81.7%）。有關減值撥備之法律訴訟已在進行中。

管理層討論與分析

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2022年3月31日，本集團於香港經營3間分行，並於中國內地設有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。

於本期間，股票市場持續波動；經紀服務之收入為36,000,000港元（2021年：55,100,000港元），佔本集團總收入之14.7%（2021年：15.9%）。

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。

於本期間，本集團參與多個初級及二級市場之融資項目。配售與包銷分部的收入為1,500,000港元（2021年：5,000,000港元），佔本集團總收入之0.6%（2021年：1.4%）。

企業融資

該分部根據證券及期貨條例持有全面企業融資顧問牌照，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推薦工作。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。

於本期間，本集團處理多項企業顧問及首次公開發售項目。企業融資分部收入輕微增加至4,000,000港元（2021年：3,400,000港元），佔本集團總收入的1.6%（2021年：1.0%）。

前景

隨著一系列國際事件的持續影響，包括美聯儲加息、各國中央銀行收緊貨幣政策，以及俄烏衝突導致美國及歐洲對俄羅斯實施制裁，金融市場或會持續波動，致使全球經濟發展的不確定性增加。

另一方面，2021年中國國內生產總值增長率達8.1%，且有望藉著其穩定的經濟基礎繼續成為全球經濟的增長引擎。同時，憑藉大量的首次公開發售申請、特殊目的收購公司(SPAC)及海外發行人的新上市制度，以及香港交易及結算所有限公司的其他舉措，香港在全球資本市場的領導地位將得到加強。香港仍是進軍中國市場的重要通道，金融服務業將繼續發展，前景可期。大灣區周邊城市協同發展將創造巨大商機，亦將為香港發展創造廣闊空間。

預計下半年市場將繼續波動，本集團將在其貸款業務方面堅守審慎方針，以降低違約風險。本集團亦將加強財富管理業務的發展，通過提供更多獨特、優質的投資基金及債券產品和服務，旨於擴大高淨值客戶的基礎。在嚴峻的業務環境下，本集團將嚴格控制經營成本，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。

財務資料

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貸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2022年3月31日，本集團之流動資產及流動負債分別為5,970,700,000港元（2021年9月30日：6,106,300,000港元）及2,822,400,000港元（2021年9月30日：2,942,300,000港元）。於2022年3月31日，本集團之銀行結餘、現金及已抵押銀行存款合共為1,043,800,000港元（2021年9月30日：1,024,100,000港元），主要以港元計值。

於本期間，本集團已以內部資源償還部分港元債券。於2022年3月31日，本公司尚餘港元債券（票息率為每年5.25%）賬面總值約為265,100,000港元（2021年9月30日：499,100,000港元），其中約102,800,000港元已於2022年5月償還，而於2022年7月底前到期的餘下結餘預計將於到期日悉數償還。

於2022年3月31日，本集團之銀行借款為460,000,000港元（2021年9月30日：370,000,000港元）。本集團之借款總額減少至725,100,000港元（2021年9月30日：869,100,000港元），故權益負債率下降至19.0%（2021年9月30日：22.6%；按本集團之借款總額佔權益總額之百分比計算）。於2022年3月31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2,025,000,000港元（2021年9月30日：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2022年3月31日，本集團賬面總值160,000,000港元（2021年9月30日：160,000,000港元）之銀行存款已抵押予一間銀行，作為銀行融資之擔保。

管理層討論與分析

風險管理

風險管理過程包括風險識別、風險評估、風險管理措施及風險監控及檢討。

管理層獲委派於其責任及權力範圍內識別、分析、評估、應對、監控及傳達與任何活動、職務或程序有關風險。其致力評估風險水平並與預先釐定之可接納風險水平進行比較。就風險監控及監管而言，其涉及對可接納風險及如何應對非可接納者作出決定。管理層將對可能出現之損失情況制定應急方案。造成損失或險些造成損失的事故及其他情況將被調查及妥為存檔作為致力管理風險之一部分。

重大風險

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。本集團已透過風險識別及評估程序識別若干重大風險。本集團所面臨的該等重大風險及彼等各自的主要策略／控制措施載列如下：

(1) 信貸風險

信貸風險是指借款人或對方未能及時履行其付款責任，或其履行有關責任之能力可能於交割日之前降低之風險。

本集團之信貸委員會乃本集團最終信貸決策機構，負責制定適當信貸政策及程序以審批孖展融資及貸款組合，以及建立債務收回程序以確保能迅速及有效地收回未償還債務。信貸委員會定期並及時召開會議，檢討逾期賬戶之發展及狀況，並確保及時採取適當行動。本集團之信貸風險主要在於兩個方面：

a) 孖展融資

客戶買賣證券或期貨時可能使本集團面臨價格波動風險，進而可削弱所履行責任之能力。信貸委員會將考慮客戶之信譽、資金實力及彼等之倉位或承擔之規模，不時規定個股或任何個人客戶及彼等各自之聯繫人士之貸款限額。

管理層討論與分析

信貸及風險控制部門（「CRC 部門」）負責每日監測客戶之倉位、彼等之賬戶及融資比率之變化，並嚴密監察經批准之融資及信貸政策，以追加保證金，並執行強制平倉（倘適用），定期及於出現異常時向管理層報告；密切監察股份之不尋常波動及暫停交易情況，並及時發現不良債務，要求更高的保證金要求，並對特定客戶或產品（倘適用）加強風險控制。

本集團已制定有關客戶集中風險及股票集中風險之政策，CRC 部門將監測信貸風險之集中情況，並定期進行壓力測試，以評估本集團之信貸風險及資本充足率，並報告異常或客戶股票倉位之任何不尋常價格變動。

b) 貸款組合

所有貸款及墊款須進行信貸分析、借款人盡職調查及風險評估，並須獲得管理層根據信貸委員會制定之信貸政策作出批准。貸款營運部之任務為日常監控貸款及墊款風險。

此外，內部審核部門亦就此等政策及控制是否足夠及有效進行獨立審查，以確保本集團按照既定政策、程序及信貸額度運行。

(2) 權益風險

權益風險產生自權益（例如股票、股票組合及股指期貨）之價格波動及起伏。本集團並無專有之權益投資。另一方面，本集團可能承受包銷承諾所產生之風險。本集團透過對發行人之基本面進行詳細分析及對市場狀況及喜好進行定價分析，以降低其風險。有關風險亦以內部銷售及分銷及分包銷方式予以降低。

管理層討論與分析

(3) 流動資金風險

本集團之融資業務屬資本密集型業務，或會受流動資金風險影響。作為日常經紀業務之一部分，本集團亦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。流動資金風險管理之目的為確保本集團維持充足流動資金應付其業務承擔，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，本集團已備妥充足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。

(4) 營運風險

營運風險為內部流程、人員、系統或外部事件之不足或缺失而造成損失之風險。本集團將營運風險管理延伸，以涵蓋違反法律及規例可能帶來之損失。營運風險乃透過建立有效之內部控制、明確責任、適當隔離職責及有效的內部報告及應急計劃予以降低及控制。我們的企業文化是業務及營運線管理層充分了解彼等職責，在日常業務上管理彼等業務單位之營運風險。獨立監督及審查由合規部門與內部審核部門進行，該等部門定期向管理層及審核委員會報告。

(5) 其他風險

發生任何自然災害或傳染病爆發（如2019冠狀病毒病疫情）均可能對本集團業務及營運造成不利影響。本集團實施業務持續性計劃，包括「居家辦公」、「彈性工作時間」及「拆分團隊安排」；及確保充分實施香港特別行政區政府規定的所有安全措施。

管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

於2022年3月31日，本集團有78（2021年：76）名客戶經理及141（2021年：139）名僱員。本期間員工成本總額（包括董事酬金）約為41,600,000港元（2021年：39,800,000港元）。僱員薪酬乃根據彼等之職責、能力及技能、經驗及表現以及市場薪酬水平釐定。員工福利包括醫療及人壽保險、公積金及其他具競爭性福利待遇。

本公司已採納購股權計劃，以繼續向員工提供獎勵或回報。其詳情載於本中期報告「購股權」一節內。

中期股息

董事會已決議不就截至2022年9月30日止財政年度宣派任何中期股息（2021年：無）。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至3月31日止6個月

	附註	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
收入			
佣金及費用收入	4	39,332	61,818
利息收入	4	205,478	284,768
		244,810	346,586
其他收入及收益或虧損		9,721	8,842
減值撥備·扣除撥回	5	(161,809)	(140,056)
員工成本		(41,567)	(39,816)
佣金及手續費支出		(20,377)	(24,110)
其他支出	6	(43,651)	(41,029)
財務費用		(14,505)	(43,934)
應佔一間聯營公司之(虧損)溢利		(90)	33
除稅前(虧損)溢利	6	(27,468)	66,516
所得稅開支	7	(7,545)	(12,837)
本公司擁有人應佔期間 (虧損)溢利		(35,013)	53,679
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務所產生之 匯兌差額		—	184
期間其他全面收益		—	184
本公司擁有人應佔期間全面 (開支)收益總額		(35,013)	53,863
每股(虧損)盈利			
—基本	8	(0.52) 港仙	0.80 港仙

簡明綜合財務狀況表

		於2022年 3月31日 (未經審核)	於2021年 9月30日 (經審核)
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業及設備		2,586	2,306
使用權資產		4,046	9,296
無形資產	10	–	–
於一間聯營公司之權益		–	–
應收一間聯營公司款項		3,548	3,638
其他資產		7,727	10,126
貸款及墊款	11	648,392	665,372
		666,299	690,738
流動資產			
應收賬款	12	1,172,372	1,391,469
貸款及墊款	11	1,953,692	1,845,640
其他應收賬款、按金及 預付款項		14,650	9,107
可回收稅項		15,935	1,386
已抵押銀行存款—一般賬戶		160,000	160,000
銀行結餘及現金—一般賬戶		883,823	864,062
銀行結餘及現金—獨立賬戶		1,770,216	1,834,598
		5,970,688	6,106,262

簡明綜合財務狀況表

		於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
	附註		
流動負債			
應付賬款	13	1,965,476	1,993,462
其他應付賬款及應計費用		111,624	55,381
稅項負債		10,278	13,857
租賃負債		9,910	10,492
短期銀行借款		460,000	370,000
已發行債券		265,070	499,080
		2,822,358	2,942,272
流動資產淨值		3,148,330	3,163,990
總資產減流動負債		3,814,629	3,854,728
非流動負債			
租賃負債		-	5,086
資產淨值		3,814,629	3,849,642
資本及儲備			
股本	14	67,408	67,408
儲備		3,747,221	3,782,234
權益總額		3,814,629	3,849,642

簡明綜合權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	資本繳入		保留溢利 千港元	總計 千港元
				儲備 千港元	換算儲備 千港元		
於2021年10月1日（經審核）	67,408	3,199,289	9,950	2,004	(70)	571,061	3,849,642
本期間虧損	-	-	-	-	-	(35,013)	(35,013)
於2022年3月31日 （未經審核）	67,408	3,199,289	9,950	2,004	(70)	536,048	3,814,629
於2020年10月1日（經審核）	67,408	3,199,289	9,950	2,004	(193)	1,147,155	4,425,613
本期間溢利	-	-	-	-	-	53,679	53,679
本期間其他全面收益	-	-	-	-	184	-	184
於2021年3月31日 （未經審核）	67,408	3,199,289	9,950	2,004	(9)	1,200,834	4,479,476

簡明綜合現金流量表

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
經營活動產生之現金淨額	173,532	2,876,659
投資活動所用之現金淨額	(1,507)	(161)
融資活動所用之現金淨額	(152,264)	(2,403,917)
現金及現金等價物之增加淨額	19,761	472,581
期初之現金及現金等價物	864,062	692,032
期末之現金及現金等價物	883,823	1,164,613
現金及現金等價物之結餘分析		
銀行結餘及現金—一般賬戶	883,823	1,164,613

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

截至2022年3月31日止6個月之未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）乃按照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會（「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」而編製。

中期財務報表應與（倘相關）本集團截至2021年9月30日止年度之年度財務報表一併閱讀，該年度財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。

2. 重大會計政策

中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量（倘合適）除外。歷史成本一般基於就交換貨品及服務所給出之代價之公平值。

除因應用新訂香港財務報告準則導致會計政策之變動外，中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2021年9月30日止年度之經審核綜合財務報表所遵循者一致。

會計政策變動的詳情載列如下。

應用經修訂香港財務報告準則

本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則第16號之修訂本	2019冠狀病毒病相關租金優惠
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂本	利率基準改革—第2階段

簡明綜合財務報表附註

2. 重大會計政策 (續)

應用經修訂香港財務報告準則 (續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則第17號	保險合約及有關修訂 ³
香港財務報告準則第3號之修訂本	概念框架指引 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業間出售或注入資產 ⁴
香港財務報告準則第16號之修訂本	2021年6月30日後 2019冠狀病毒病相關租金優惠 ¹
香港會計準則第1號之修訂本	將負債分類為流動或非流動以及 香港詮釋第5號(2020年)之 有關修訂 ³
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務聲明第2號之修訂本	會計政策披露 ³
香港會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義 ³
香港會計準則第12號之修訂本	單一交易中產生的資產及 負債相關的遞延稅項 ³
香港會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備— 擬定用途前之所得款項 ²
香港會計準則第37號之修訂本	有償合約—履行一份合約之成本 ²
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則 2018年至2020年之年度改進 ²

¹ 於2021年4月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於將予釐定之日期或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可預見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

3. 分部資料

呈報本公司執行董事（主要經營決策人）以分配資源及評估分部表現之資料乃集中於所提供服務之類別。

根據香港財務報告準則第8號，本集團有以下經營及可呈報分部：

- (a) 貸款 – 提供孖展融資及貸款服務
- (b) 經紀服務 – 提供證券、期權、期貨、保險及其他資產及財富管理產品之經紀服務及相關手續服務
- (c) 配售與包銷 – 提供配售與包銷服務
- (d) 企業融資 – 提供企業融資顧問服務

截至2022年3月31日止6個月，本集團已重新分配若干企業費用，以更好地反映所有經營分部之活動。上一期間之比較數據已予重列，以符合本期間之呈報。

簡明綜合財務報表附註

3. 分部資料 (續)

分部收入及業績

以下為本集團持續經營業務之收入及業績按經營及可呈報分部之分析：

截至2022年3月31日止6個月

	貸款 (未經審核) 千港元	經紀服務 (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	總計 (未經審核) 千港元
收入						
分部收入—外部客戶						
佣金及費用收入	-	33,844	1,478	4,010	-	39,332
利息收入	203,361	2,117	-	-	-	205,478
分部間銷售	156,247	-	-	-	(156,247)	-
	359,608	35,961	1,478	4,010	(156,247)	244,810

分部間銷售乃按現行市場價格收費。

業績					
分部業績	(12,268)	(3,376)	1,302	(297)	(14,639)
未分配其他收入及收益或虧損					378
未分配企業費用					
—員工成本(包括董事之酬金， 但不包括員工佣金支出)					(750)
—給予關連公司之服務費					(9,553)
—其他					(2,814)
應佔一間聯營公司虧損					(90)
除稅前虧損					(27,468)
所得稅開支					(7,545)
本期間虧損					(35,013)

簡明綜合財務報表附註

3. 分部資料 (續)

分部收入及業績 (續)

截至2021年3月31日止6個月

	貸款 (未經審核) 千港元	經紀服務 (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	撤銷 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
收入						
分部收入—外部客戶						
佣金及費用收入	-	53,497	4,956	3,365	-	61,818
利息收入	283,179	1,589	-	-	-	284,768
分部間銷售	167,902	-	-	-	(167,902)	-
	451,081	55,086	4,956	3,365	(167,902)	346,586

分部間銷售乃按現行市場價格收費。

業績

分部業績	63,238	14,028	541	953		78,760
未分配其他收入及收益或虧損						49
未分配企業費用						
—員工成本(包括董事之酬金, 但不包括員工佣金支出)						(750)
—給予關連公司之服務費						(6,501)
—其他						(5,075)
應佔一間聯營公司溢利						33
除稅前溢利						66,516
所得稅開支						(12,837)
本期間溢利						53,679

簡明綜合財務報表附註

4. 收入

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
佣金及費用收入 (附註) :		
買賣證券之佣金及費用收入	26,224	46,672
買賣期貨及期權合約之佣金及 費用收入	5,258	3,791
保險經紀及財富管理之佣金及 費用收入	2,362	3,034
企業融資顧問服務費收入	4,010	3,365
配售與包銷佣金	1,478	4,956
	39,332	61,818
以下項目之利息收入 :		
孖展及首次公開招股融資	64,065	124,819
貸款及墊款	139,296	158,360
銀行存款	2,116	1,581
其他	1	8
	205,478	284,768
	244,810	346,586

附註：佣金及費用收入乃根據香港財務報告準則第15號項下產生的唯一收入，而利息收入是屬於香港財務報告準則第9號的範圍。

簡明綜合財務報表附註

5. 減值撥備，扣除撥回

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
下列項目之減值撥備淨額：		
應收賬款	(56,054)	65,841
貸款及墊款	217,863	74,215
	161,809	140,056

6. 除稅前（虧損）溢利

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
除稅前（虧損）溢利已扣除：		
其他支出：		
核數師酬金	1,243	978
法律及專業費用	3,120	7,272
廣告及宣傳支出	1,187	826
資訊技術服務及通訊支出	14,482	9,466
物業及設備之折舊	1,376	1,356
使用權資產之折舊	5,250	5,543
一般及行政支出	9,464	8,279
差餉及樓宇管理費	1,269	1,296
結算費用	1,305	1,892
雜項支出	4,955	4,121
	43,651	41,029

簡明綜合財務報表附註

7. 所得稅開支

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
本期間：		
香港利得稅	7,533	12,406
中國企業所得稅	12	29
	7,545	12,435
遞延稅項支出	-	402
	7,545	12,837

根據利得稅率兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元的溢利將按8.25%的稅率徵稅，而2,000,000港元以上的溢利則按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅率兩級制的集團實體的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

根據中華人民共和國（「中國」）企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

8. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）盈利乃根據下列數據計算：

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
(虧損) 盈利		
用於計算每股基本（虧損）盈利之 （虧損）盈利	(35,013)	53,679

簡明綜合財務報表附註

8. 每股（虧損）盈利（續）

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千股	2021年 (未經審核) 千股
股份數目		
用於計算每股基本（虧損）盈利之 普通股加權平均數	6,740,846	6,740,846

由於本公司在截至2022年3月31日及2021年3月31日止6個月均無任何潛在攤薄普通股，因此並無呈列該等期間之每股攤薄（虧損）／盈利。

9. 股息

本公司董事概無就截至2022年9月30日及2021年9月30日止財政年度宣派任何中期股息。

10. 無形資產

	千港元
成本	
於2020年10月1日、2021年9月30日及 2022年3月31日	9,802
攤銷及減值	
於2020年10月1日、2021年9月30日及 2022年3月31日	9,802
賬面值	
於 2022年3月31日	-
於2021年9月30日	-

交易權自2000年聯交所、香港期貨交易所及香港中央結算有限公司之合併生效日期起按10年予以悉數攤銷。

簡明綜合財務報表附註

11. 貸款及墊款

	於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
應收固定利率貸款	3,578,740	3,256,884
應收浮息貸款	267,656	280,577
	3,846,396	3,537,461
減：減值撥備	(1,244,312)	(1,026,449)
	2,602,084	2,511,012
分析為：		
流動部分	1,953,692	1,845,640
非流動部分	648,392	665,372
	2,602,084	2,511,012

11. 貸款及墊款（續）

附註：於2022年3月31日，信貸減值貸款及墊款之賬面總值約230,000,000港元（2021年9月30日：228,000,000港元），其中減值撥備約62,000,000港元（2021年9月30日：62,000,000港元）以物業作抵押。減值撥備中亦包括信貸減值貸款約507,000,000港元（2021年9月30日：370,000,000港元）及墊款之賬面總值約747,000,000港元（2021年9月30日：662,000,000港元），借款人於本公司一間全資附屬公司之證券帳戶內持有或本公司一間全資附屬公司託管香港上市可售證券。倘該等借款人未能償還到期款項，則本集團有權使用該等上市可售證券以償還未償還貸款。於釐定信貸減值貸款及墊款撥備時，本集團管理層亦考慮抵押品之公平值以及應收貸款之未償還結餘，並個別計及可執行的還款計劃及重組安排取得之前瞻性資料。

本集團已制定信貸政策，以確保所有貸款及墊款均受信貸風險評估及持續監控（包括評估客戶之信貸評級（如公開）、財務背景及償還能力）所規限。預期信貸虧損評估乃基於緊密監督、對個別賬目可收回性之估算以及管理層之判斷（包括各名個別借款人之現有信譽、抵押品價值、過往還款記錄及可取得之前瞻性資料）。本集團已向信貸減值貸款中總額約574,000,000港元（2021年9月30日：573,000,000港元）之賬面總值的借款人展開法律訴訟，於2022年3月31日作出的減值撥備約為487,000,000港元（2021年9月30日：467,000,000港元）。於中期財務報表呈報日期，法律訴訟仍在進行中。

簡明綜合財務報表附註

11. 貸款及墊款 (續)

本集團之應收固定利率及浮息貸款之賬面值連同剩餘合約到期日呈列如下：

	於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
應收固定利率貸款：		
一年內	1,604,955	1,380,314
一年後但五年內	128,521	122,689
五年後	459,644	270,429
	2,193,120	1,773,432
已逾期	335,160	457,003
	2,528,280	2,230,435
	於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
應收浮息貸款：		
一年內	3,615	14,617
一年後但五年內	15,060	48,455
五年後	45,167	209,404
	63,842	272,476
已逾期	9,962	8,101
	73,804	280,577

簡明綜合財務報表附註

11. 貸款及墊款 (續)

本集團應收貸款之實際利率如下：

	於2022年 3月31日 (未經審核)	於2021年 9月30日 (經審核)
實際利率：		
應收固定利率貸款	每月0.42%至 每月3.83%	每月0.5%至 每月3.83%
應收浮息貸款	每年最優惠 利率－ 2.75% 至每年最優惠 利率	每年最優惠 利率－ 2.75% 至每年最優惠 利率

於2022年3月31日，206項（2021年9月30日：165項）總額約1,408,471,000港元（2021年9月30日：1,322,268,000港元）之有抵押貸款乃以香港及加拿大各物業之第一法定押記作抵押。各個別貸款的抵押品足以擔保各項貸款數額。該等貸款乃墊付予多名獨立借款人，並將於1至30年（2021年9月30日：1至30年）內到期償還。於2022年3月31日，有合共約782,675,000港元（2021年9月30日：773,871,000港元）之24項有抵押貸款（2021年9月30日：28項）。借款人於本集團一間實體之證券賬戶內持有香港上市可售證券。倘該等借款人於到期日未能償還到期款項，則本集團有權使用所有該等證券以償還未償還之貸款。應收貸款總餘額約1,139,613,000港元（2021年9月30日：1,441,322,000港元）乃為給予本集團之獨立第三方，其中約814,725,000港元（2021年9月30日：688,413,000港元）之貸款乃以香港及加拿大物業之第二或第三法定押記為擔保，並將於由各有關貸款之墊付日期起計1至30年（2021年9月30日：1至30年）內到期償還。

簡明綜合財務報表附註

11. 貸款及墊款 (續)

於2022年3月31日及2021年9月30日，各項應收固定利率及浮息有抵押貸款佔貸款及墊款結餘總額少於15%。

本集團之貸款及墊款之賬面值與其公平值相若。

12. 應收賬款

	於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
來自證券買賣業務之應收賬款：		
結算所、經紀及現金客戶	142,190	102,325
有抵押孖展貸款	3,281,645	3,594,507
首次公開招股孖展貸款	–	8,900
來自期貨合約買賣業務之應收賬款：		
結算所、經紀及孖展客戶	72,811	70,276
來自企業融資業務之應收賬款	2,777	1,558
	3,499,423	3,777,566
減：減值撥備	(2,327,051)	(2,386,097)
	1,172,372	1,391,469

簡明綜合財務報表附註

12. 應收賬款 (續)

證券買賣業務所產生之應收賬款 (除有抵押孖展貸款及首次公開招股孖展貸款以外) 之結算期限為交易日後兩日, 而期貨買賣合約業務所產生之應收賬款之結算期限為交易日後一日。

來自企業融資、配售與包銷業務之應收賬款的正常結算期乃根據合約條款釐定。為降低信貸風險, 本集團力求對其尚未償還來自企業融資業務之應收賬款保持嚴密監控。

於2022年3月31日及2021年9月30日, 並無個別賬款佔應收賬款結餘總額超過15%。

本公司執行董事認為, 鑒於本業務性質, 賬齡分析之附加價值不大, 故並無披露有抵押孖展貸款及首次公開招股孖展貸款之賬齡分析。

應收賬款餘額 (減值前) 之賬齡分析如下:

	於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
逾期:		
0至30日	711	1,405
31至60日	290	452
61至90日	216	45
超過90日	1,701	518
已逾期之應收賬款	2,918	2,420
未逾期之應收賬款	214,860	171,739
	217,778	174,159

12. 應收賬款（續）

附註： 於釐定提供予孖展客戶之信貸減值撥備時，本集團管理層亦考慮透過對比質押為抵押品之上市證券公平值與各孖展客戶所獲貸款之未償還結餘所得悉之短欠情況，並個別計及後續還款或可執行還款計劃以及重組安排可取得之前瞻性資料。

為減低本集團信貸風險，本集團就無足夠抵押品及因拖欠或逾期繳付利息或本金付款之應收賬款訂有檢討及監察之政策。預期信貸虧損評估乃基於對可收回性之估算及賬目之賬齡分析以及管理層之判斷（包括現有信譽、抵押品價值、過往還款記錄及可取得之前瞻性資料）。

管理層針對各個別客戶設定將由管理層定期檢討的信貸限額。任何超逾此等信貸核准限額之額度須個別地經相應級別的管理層批准。已就於報告期末出現短欠情況而於報告期末後並無結清或可執行的結清計劃及安排之該等客戶作出減值。本集團已向信貸減值貸款中總額約1,301,000,000港元（2021年9月30日：1,297,000,000港元）之賬面總值的借款人展開法律訴訟以收回貸款，於2022年3月31日作出的減值撥備為1,126,000,000港元（2021年9月30日：1,187,000,000港元）。於中期財務報表呈報日期，法律訴訟仍在進行中。

13. 應付賬款

	於2022年 3月31日 (未經審核) 千港元	於2021年 9月30日 (經審核) 千港元
證券買賣業務之應付賬款：		
結算所及經紀	19,968	18,915
孖展及現金客戶	1,711,989	1,812,086
期貨合約買賣業務之應付賬款：		
孖展客戶	233,519	162,461
	1,965,476	1,993,462

買賣證券業務所產生之應付賬款(孖展貸款除外)之結算期限為交易日後兩日，而買賣期貨合約業務所產生之應付賬款之結算期限為交易日後一日。本公司執行董事認為，鑒於此項業務之性質，賬齡分析之附加價值不大，故並無披露任何賬齡分析。

因證券買賣業務而產生之應付孖展及現金客戶之賬款乃按浮動之商業利率計息，並須於結算日後按要求償還。

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2022年3月31日及2021年9月30日之應付賬款包括須向客戶及其他機構支付之款項分別約為1,770,216,000港元及1,834,598,000港元。然而，本集團現時並無以所存放之金額抵銷該等應付賬款之強制執行權利。

14. 股本

	股份數目 千股	千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於2021年10月1日及 2022年3月31日	500,000,000	5,000,000
已發行及繳足：		
於2021年10月1日	6,740,846	67,408
於 2022年3月31日	6,740,846	67,408

15. 金融工具之公平值計量

本公司執行董事認為於各自報告期末按攤銷成本記錄之所有金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

16. 關連人士交易

(a) 除於該等中期財務報表其他部分所詳述之交易及結餘外，本集團與關連人士進行下列重大交易及結餘：

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
(i) 向關連公司收取之企業融資顧問服務費收入	1,310	1,020
(ii) 分佔已付及應付予關連公司之資訊科技服務及行政費用	9,191	6,502
(iii) 向下列收取佣金及經紀費收入		
— 一間關連公司	—	13
— 本公司之董事	—	1
(iv) 向本公司之董事收取利息收入	—	52
(v) 向關連公司支付印刷、廣告及宣傳費用	1,019	519
(vi) 來自證券買賣業務之應付孖展及現金客戶之應付賬款		
— 一間聯營公司	11,515	11,518
— 本公司之董事	2,159	805
(vii) 向關連公司支付租金及其他按金	3,249	3,464
(viii) 應付關連公司租金之利息支出	188	298
(ix) 應付關連公司之租賃負債	9,556	16,277

16. 關連人士交易 (續)

(b) 本公司之主要管理人員為本公司董事。期內向彼等支付之酬金如下：

	截至3月31日止6個月	
	2022年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元
袍金	750	750
薪金及其他薪酬	3,679	2,500
	4,429	3,250

董事及最高行政人員於證券之權益

於2022年3月31日，以下董事或本公司之最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之下列股份、相關股份及債權證中擁有或被視為或被當作擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊或根據本公司已採納之董事進行證券交易之標準守則（「英皇證券集團證券守則」）須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉：

於本公司之好倉權益

本公司每股面值0.01港元之普通股（「股份」）

董事姓名	身份／權益性質	擁有權益之 股份數目	佔已發行有 投票權股份%
楊玳詩女士	私人酌情信託之 合資格受益人	2,879,521,438 (附註)	42.72%
楊玳詩女士	實益擁有人	18,000,000	0.26%
蔡淑卿女士	實益擁有人	4,680,000	0.07%
陳佩斯女士	實益擁有人	2,925,000	0.04%

附註：

該等股份乃由楊受成證券控股有限公司（「楊受成證券控股」）之全資附屬公司英皇證券集團控股有限公司持有。楊受成證券控股由CDM Trust & Board Services AG（「CDM Trust」）以信託形式代一項私人酌情信託（由楊受成博士（「楊博士」）創立）持有。楊玳詩女士為該信託之合資格受益人之一，故被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年3月31日，概無董事或本公司最高行政人員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）之任何股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉。

其他人士於股份及相關股份之權益

就董事或本公司之最高行政人員所知，於2022年3月31日，以下人士或法團（除董事或本公司最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊（「權益披露登記冊」）之權益或淡倉：

於股份之好倉

名稱／姓名	身份／權益性質	擁有權益之 股份數目	佔已發行有 投票權股份%
楊受成證券控股	於受控制法團之權益	2,879,521,438 (附註)	42.72%
CDM Trust	私人酌情信託之受託人	2,879,521,438 (附註)	42.72%
楊博士	私人酌情信託之創立人	2,879,521,438 (附註)	42.72%
陸小曼女士	配偶之權益	2,879,521,438 (附註)	42.72%
中國華融資產管理股份 有限公司	於受控制法團之權益	551,522,000	8.18%
華融華僑資產管理股份 有限公司	於受控制法團之權益	551,522,000	8.18%
太平資產管理(香港) 有限公司	投資管理人	612,900,000	9.09%
太平信託有限公司	受託人	612,900,000	9.09%

附註：

此等股份為上文「董事及最高行政人員於證券之權益」一節中所載楊玳詩女士被視為擁有權益之相同股份。

除上文披露者外，於2022年3月31日，董事或本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士或法團（除董事及本公司最高行政人員外）於任何股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有記錄於權益披露登記冊之任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

購股權

本公司於2017年1月26日舉行之本公司股東週年大會上採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在鼓勵或嘉獎參與者（包括董事及本集團合資格僱員）。自購股權計劃採納以後及截至2022年3月31日止並無根據該計劃授出購股權。

企業管治守則

於本期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》之所有守則條文，惟偏離守則條文第C.2.1條，即主席及行政總裁的角色應有區分且不應由一人同時兼任。本集團行政總裁楊玳詩女士亦已獲董事會委任為本公司董事總經理，彼為董事會提供穩健及一致的領導效能，同時能更有效領導管理層籌劃、制定、執行及推行本集團的長遠業務策略。董事已考慮董事會權力及授權之平衡，並相信現有架構能妥善應對權力集中之潛在問題。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納其自訂之英皇證券集團證券守則為董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）進行證券交易之規定標準。經向董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於本期間內一直遵守英皇證券集團證券守則有關進行交易之買賣準則。

可能擁有本集團未公佈的股價敏感資料之相關僱員亦須遵守與標準守則一致之書面指引。於本期間內概無發現任何相關僱員有違反指引之情況。

企業管治及其他資料

董事資料之變動

除本公司於2022年2月25日所公佈有關(其中包括)獨立非執行董事及董事委員會成員之變更外,本公司並不知悉自2020/2021年報日期起任何根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之任何董事資料之變動。

中期報告之審閱

載於本中期報告之本集團於本期間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(註冊公眾利益實體核數師)審核或審閱,惟本報告已由本公司之審核委員會審閱。本公司審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本期間內,本公司及其任何附屬公司概無購買、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, 2022年5月27日

於本報告日期,董事會成員為:

執行董事:

楊玳詩女士

蔡淑卿女士

陳佩斯女士

獨立非執行董事:

潘仁偉先生

溫彩霞女士

黃德明先生

企業管治及其他資料

本中期報告（中、英文版本）可供任何本公司股東以付印形式或於聯交所網站 (<https://www.hkexnews.hk>) 及本公司之網站 (<https://www.EmperorCapital.com>) 收取。為支持環保，本公司極力推薦各股東收取本中期報告之電子版本。股東可有權隨時以適時之書面通知，或透過郵寄（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）或電郵 (is-enquiries@hk.tricorglobal.com) 向本公司於香港之股份過戶登記分處「卓佳秘書商務有限公司」，更改所選擇日後收取公司通訊之方式。