

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，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。

FIRST CREDIT HOLDINGS LIMITED

第一信用控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8215)

截至二零一一年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司創業板的特色

創業板(「創業板」)的定位乃為相比其他在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市的公司屬新興性質，在創業板買賣的證券可能會較在聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

全年業績

第一信用控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年綜合業績，連同二零一零年相應期間的比較數據。

綜合全面收入表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港元	二零一零年 港元
收益	5	46,054,139	40,445,799
其他收入及收益	5	7,736,796	4,821,127
		53,790,935	45,266,926
行政開支		(16,243,237)	(13,995,029)
其他經營開支		(25,989,209)	(16,446,945)
財務費用	7	(2,079,832)	(1,112,501)
除稅前溢利	6	9,478,657	13,712,451
所得稅開支	8	(3,738,917)	(3,771,120)
年內溢利		5,739,740	9,941,331
其他全面收入(扣除稅項)			
可供出售資產：			
公平值變動	11	(4,613,040)	(3,712,083)
減值時自可供出售投資重估儲備轉撥至損益	11	4,295,667	—
		(317,373)	(3,712,083)
年內全面收入總額		5,422,367	6,229,248
本公司擁有人應佔溢利		5,739,740	9,941,331
本公司擁有人應佔全面收入總額		5,422,367	6,229,248
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
年內溢利	10	2.6仙	41.0仙

綜合財務狀況表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港元	二零一零年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,472,555	2,201,160
投資物業		18,570,000	15,410,000
融資租約項下的租賃土地		15,662,674	15,722,051
可供出售投資	11	15,321,680	19,934,720
應收貸款	12	41,525,391	54,947,016
遞延稅項資產		590,516	553,015
非流動資產總值		<u>93,142,816</u>	<u>108,767,962</u>
流動資產			
應收貸款	12	144,835,789	123,073,666
預付款項、按金及其他應收款項		1,042,309	4,196,898
現金及現金等價物		34,935,908	1,848,377
應收稅項		263,866	932,112
流動資產總值		<u>181,077,872</u>	<u>130,051,053</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	13	1,950,751	5,964,634
計息貸款	14	14,661,691	35,686,542
流動負債總額		<u>16,612,442</u>	<u>41,651,176</u>
流動資產淨值		<u>164,465,430</u>	<u>88,399,877</u>
扣除流動負債的資產總值		<u>257,608,246</u>	<u>197,167,839</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		2,104,267	848,449
非流動負債總額		<u>2,104,267</u>	<u>848,449</u>
資產淨值		<u>255,503,979</u>	<u>196,319,390</u>
權益			
已發行股本		10,000,000	240,385
儲備		245,503,979	196,079,005
權益總額		<u>255,503,979</u>	<u>196,319,390</u>

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	已發 行股本 港元	股份 溢價* 港元	資本 儲備* 港元	可供出 售投資重 估儲備* 港元	保留 溢利* 港元	總額 港元
於二零一零年一月一日	240,385	—	153,309,615	(579,708)	42,119,850	195,090,142
年度溢利	—	—	—	—	9,941,331	9,941,331
年度其他全面收入：						
可供出售投資公平值變動	—	—	—	(3,712,083)	—	(3,712,083)
年度全面收入總額	—	—	—	(3,712,083)	9,941,331	6,229,248
二零一零年中期股息	—	—	(6,250,000)	—	—	(6,250,000)
宣派紅股股息所做注資	—	—	1,250,000	—	—	1,250,000
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	240,385	—	148,309,615	(4,291,791)	52,061,181	196,319,390
年度溢利	—	—	—	—	5,739,740	5,739,740
可供出售投資公平值變動	—	—	—	(4,613,040)	—	(4,613,040)
減值時自可供出售投資重估儲備轉撥至損益	—	—	—	4,295,667	—	4,295,667
年度全面收入總額	—	—	—	(317,373)	5,739,740	5,422,367
股份資本化發行	7,759,615	(7,759,615)	—	—	—	—
就上市發行股份	2,000,000	58,000,000	—	—	—	60,000,000
紅股開支	—	250,000	—	—	—	250,000
股份發行開支	—	(6,487,778)	—	—	—	(6,487,778)
於二零一一年十二月三十一日	10,000,000	44,002,607	148,309,615	(4,609,164)	57,800,921	255,503,979

* 該等儲備賬包括於二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表的綜合儲備245,503,979港元(二零一零年：196,079,005港元)。

1. 公司資料

第一信用控股有限公司在開曼群島註冊成立為一家有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司主要業務為投資控股。其主要及間接持有的附屬公司乃於香港放債人條例下註冊的放債人，主要業務為向客戶提供及安排信貸融資。

2. 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。除投資物業及可供出售投資以公平值計量外，財務報表均按歷史成本基準編製。財務資料以港元（「港元」）呈列。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自收購日期（即本集團獲得控制權當日）起綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。所有集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間交易產生的未變現收益及虧損以及股息均於綜合入賬時悉數抵銷。

附屬公司內的全面收入總額須分配至非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀結餘。

所有附屬公司的所有權權益變動（於並無失去控制權情況下）作為一項權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額，並確認(i)已收代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利（如適當）。

3. 會計政策及披露之變動

本集團已於本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—首次採用者無需按照香港財務報告準則第7號披露比較資料的有限豁免的修訂
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具：呈列 — 供股的分類的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號修訂本	香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號最低融資需求的預付款的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	金融負債與權益工具的抵銷
香港財務報告準則的改進(二零一零年)	於二零一零年五月刊發的對多項香港財務報告準則的修訂

除下文進一步闡述的有關載於香港財務報告準則的改進(二零一零年)的香港會計準則第24號(經修訂)、香港會計準則第1號、香港會計準則第27號及香港財務報告準則第7號之影響外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對該等財務報表並無造成重大財務影響。

採納該等香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港會計準則第24號(經修訂)關聯方披露

香港會計準則第24號(經修訂)闡明及簡化關聯方的定義。新定義強調關聯方關係的對稱性，並闡明人員及主要管理人員影響一家實體的關聯方關係的情況。經修訂準則亦引入報告的實體與政府及受同一政府控制、共同控制或重大影響的實體進行交易的一般關聯方披露規定的豁免。關聯方的會計政策已修訂，以反映根據經修訂準則的關聯方定義的變動。採納該經修訂準則並未對本集團財務狀況或表現造成任何影響。

(b) 於二零一零年五月刊發的香港財務報告準則的改進(二零一零年)載列多項對香港財務報告準則的修訂。各項準則均設有各自過渡條文。採納部份修訂可能會導致會計政策變動，惟該等修訂並未對本集團財務狀況或表現造成重大的財務影響。最適用於本集團的主要修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：該修訂本旨在透過減少有關所持擔保品的披露量以簡化披露，以及透過要求在量化資料內文中加入定性資料以改進披露。
- 香港會計準則第1號呈列財務報表：該修訂本闡明其他全面收入各組成部分的分析，可於權益變動表或財務報表附註呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他全面收入各組成部分的分析。
- 香港會計準則第27號合併及獨立財務報表：該修訂本闡明香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂)對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂將於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間開始應用，或倘香港會計準則第27號提早應用時則提早應用。後續修訂未對本集團造成任何重大的財務影響。

4. 經營分部資料

於截至二零一一年十二月三十一日止年間，本集團所有收益均來自在香港提供及安排的信貸融資。收益是指本集團向客戶提供貸款所得的利息收入。因為本集團的資源為已整合及並無分散的財務資料，為進行資源分配及評估本集團表現報告予本集團主要營運決策者的資料集中於本集團的整體經營業績，因此並無呈列分部分析或有關本集團產品及服務的資料。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年間，本集團所有來自外界客戶及資產的收益均產生自香港並存置於香港。

有關一名主要客戶的資料

本集團收益中佔10%或以上部份為4,796,245港元(二零一零年：5,771,237港元)，源於一名單一客戶，包括源於據了解與該客戶受共同控制的實體的金額。

5. 收益以及其他收入及收益

收益亦為本集團的營業額，指自借貸業務所得的已收／應收利息。

本集團於年內確認的收益以及其他收入及收益載列如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
收益		
貸款利息收入	45,809,296	40,180,788
已減值貸款利息收入	244,843	265,011
	<u>46,054,139</u>	<u>40,445,799</u>
其他收入		
其他費用收入	338,856	539,577
銀行利息收入	458	188
租金收入總額	527,659	378,099
股息收入	465,934	1,337,962
上市開支補償(附註)	3,243,889	—
	<u>4,576,796</u>	<u>2,255,826</u>
收益		
投資物業公平值收益	3,160,000	1,910,000
出售可供出售投資所得變現收益	—	655,301
	<u>3,160,000</u>	<u>2,565,301</u>
其他收入及收益	<u>7,736,796</u>	<u>4,821,127</u>
總收益及其他收入	<u>53,790,935</u>	<u>45,266,926</u>

附註： 已於本公司二零一一年十二月份配售項下出售本公司股份(「已售股份」)的股東，同意按比例承擔與已售股份上市相關的上市開支。

6. 除稅前溢利

年內，本集團除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
核數師酬金	1,030,000	1,200,000
物業、廠房及設備及租賃土地折舊	902,180	1,010,456
法律及專業費用	1,327,069	228,693
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	7,330,731	6,467,304
退休金計劃供款	492,375	472,079
	<u>7,823,106</u>	<u>6,939,383</u>
出售物業、廠房及設備項目虧損	703	38,562
可供出售投資減值虧損	4,295,667	—
投資物業公平值收益	(3,160,000)	(1,910,000)
根據經營租約就土地及樓宇支付的最低租金	1,234,337	1,205,032
應收貸款減值撥備支出淨額	<u>7,203,402</u>	<u>2,591,819</u>

7. 財務費用

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
貸款利息		
五年內應全數付償：		
— 獨立銀行或其他貸款人	2,079,832	850,719
— 股東	—	261,782
	<u>2,079,832</u>	<u>1,112,501</u>

8. 所得稅

年內，香港利得稅已根據自香港產生的估計應課稅溢利，按16.5%(二零一零年：16.5%)的稅率作出撥備。

自損益扣除的稅額為：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
年度撥備	2,641,681	3,026,628
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(121,081)	42,809
遞延稅項	1,218,317	701,683
年度稅項支出	<u>3,738,917</u>	<u>3,771,120</u>

9. 股息

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
中期 — 每股普通股：零(二零一零年：26仙)	—	6,250,000

中期股息從本公司的資本儲備支付。

10. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

基本每股盈利金額乃基於本公司普通權益持有人應佔年度溢利及年內已發行普通股223,656,479股(二零一零年：24,038,459股)(經調整以反映年內的供股)的加權平均數計算。

11. 可供出售投資

本集團

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
於香港上市權益投資，按公平值	15,321,680	19,934,720

於截至二零一一年十二月三十一日止年間，本集團於其他全面收入中確認的可供出售投資虧損總額為4,613,040港元(二零一零年：3,712,083港元)。

年內一項上市權益投資的市值大幅下跌。董事認為，該下跌反映上市權益投資已出現減值，故於年度損益確認減值虧損4,295,667港元(二零一零年：無)，其中包括自其他全面收入重新分類的4,295,667港元(二零一零年：無)。

上述投資包括股本證券投資，其已獲指定為可供出售金融資產，且並無固定到期日或票息。上市權益投資的公平值根據市場報價計算。

12. 應收貸款

本集團

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
客戶貸款	192,141,185	185,745,627
應收應計利息	2,491,131	2,384,419
	194,632,316	188,130,046
獨立評估的減值撥備	(6,331,672)	(7,894,636)
集體評估的減值撥備	(1,939,464)	(2,214,728)
	186,361,180	178,020,682

本集團一直嚴格控制未收回應收貸款，務求將信貸風險減至最低。管理人員定期檢查逾期結餘。

於報告期末，應收貸款到期情況載列如下(基於到期日及已扣除撥備)：

本集團

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
即期	144,835,789	123,073,666
1至5年	22,324,547	23,324,834
超過5年	19,200,844	31,622,182
	186,361,180	178,020,682

於二零一一年十二月三十一日，在應收貸款中包括6,331,672港元(二零一零年：7,894,636港元)的個別減值應收貸款撥備，涉及的應收貸款總額為17,088,792港元(二零一零年：19,705,853港元)。個別減值應收貸款與陷入財政困境的客戶有關，預期僅有一部份應收款項可收回。於二零一一年十二月三十一日，本公司並無持有任何個別減值應收貸款的抵押品(二零一零年：無)。於二零一一年十二月三十一日，所有逾期但未減值貸款中，作為一按貸款抵押品之住宅單位公平值(按現行市價計算)為4,800,000港元(二零一零年：1,700,000港元)，以及作為二按貸款抵押品之住宅單位公平值(按現行市價計算)為9,520,000港元(二零一零年：3,500,000港元)。

應收貸款的信貸質量分析載列如下：

本集團

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
未逾期或減值		
— 無抵押貸款	133,115,783	124,956,901
— 有抵押貸款	34,990,127	37,248,798
逾期不足一個月	5,849,559	2,547,601
逾期一至三個月	3,588,055	3,670,893
	<u>177,543,524</u>	<u>168,424,193</u>
減值 (附註)	17,088,792	19,705,853
	<u>194,632,316</u>	<u>188,130,046</u>

附註： 包括已就減值虧損作出部分或全數撥備的應收款項。

並無逾期亦無減值的應收款項與眾多近期並無拖欠記錄的不同類型客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項與多名於本集團有良好記錄的個人客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質量並無重大改變，且結餘仍視為可全數收回，所以本公司董事認為毋須就個別貸款作出減值撥備。

13. 應計費用及其他應付款項

本集團

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
遞延商戶收費收入	1,125	13,686
遞延手續費收入	—	113,943
其他應付款項	314,684	408,361
僱員支出撥備	418,584	235,744
經營開支應計費用	1,076,358	1,404,401
上市成本應計費用	140,000	3,788,499
	<u>1,950,751</u>	<u>5,964,634</u>

本公司

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
上市成本應計費用	140,000	3,788,499
其他應付款項	60,106	—
	<u>200,106</u>	<u>3,788,499</u>

14. 計息貸款

本集團

二零一一年十二月三十一日 即期	實際利率	到期日	賬面值 港元
來自銀行之貸款	按一個月香港銀行同業拆息加1.50%計息	二零二四年	13,686,566
來自銀行之貸款	按最優惠借貸利率減2.5%計息	二零二五年	975,125
			<u>14,661,691</u>

二零一零年十二月三十一日

即期			港元
來自銀行之貸款	按一個月香港銀行同業拆息加1.50%計息	二零二四年	14,652,288
來自銀行之貸款	按最優惠借貸利率減2.5%計息	二零二五年	1,034,254
來自獨立第三方之貸款	年利率8%至8.5%	二零一一年	20,000,000
			<u>35,686,542</u>

業務回顧及展望

本集團主要從事放債業務，藉此提供廣泛的貸款產品及服務，以滿足客戶的財務需求。於截至二零一一年十二月三十一日止年間，本集團繼續專注於僅在香港經營放債業務，向客戶（包括個人、公司及外籍家庭傭工）提供有抵押及無抵押貸款。除本公司於二零一一年十一月三十日刊發的招股章程所披露者外，自二零一零年十二月三十一日以來，概無發生其他對本集團構成影響的重大事件。

為擴大本集團的市場佔有率，本集團擬透過設立市場推廣部以拓展客戶基礎。本集團也將舉行各類市場推廣活動，並在媒體進行廣告宣傳，以提升本集團的品牌知名度和客戶認知度。不久的將來，本集團將竭力透過擴大現有貸款產品的賬戶數目，以擴大貸款組合，並根據當前市況以及對客戶需求的了解拓闊客戶及收益基礎。

展望未來，本集團正在考慮與在中國內地放債及證券保證金融資業務有關的其他機遇，該等業務會為本集團帶來理想回報。就此而言，本集團將繼續全力研究於來年實施該等計劃的可能性。

財務回顧

收益

我們的收益來自放債業務過程中，藉提供貸款而收取的利息。於截至二零一一年十二月三十一日止年間，我們的收益由上一年的約40,400,000港元增長約13.9%至約46,100,000港元。於二零一一年，有抵押及無抵押貸款產生的收益均錄得增長，主要原因是期內我們的平均貸款結餘錄得增長。於截至二零一一年十二月三十一日止年間，本集團的平均貸款結餘由二零一零年同期的約167,100,000港元增至約186,100,000港元。同時，截至二零一一年十二月三十一日止年度的平均年利率為24.7%，與截至二零一零年十二月三十一日止年度的24.2%年利率相若。

淨息差

有抵押及無抵押貸款的淨息差相對穩定。無抵押貸款的息差由截至二零一零年十二月三十一日止年度的30.4%輕微下跌至截至二零一一年十二月三十一日止年度的28.8%。同時，有抵押貸款的淨息差由截至二零一零年十二月三十一日止年度的10.4%升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的13.0%。上述淨息差的相互抵銷令我們的整體淨息差輕微上升約0.1%。

其他收入

其他收入包括來自放債業務有關收費的收入、銀行存款賺取的利息收入、出租香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓905-908室物業的租金收入、可供出售投資所得的股息收入以及來自售股股東的上市成本補償。

其他收入(不包括投資物業的公平值收益及出售可供出售投資的已變現收益)由截至二零一零年十二月三十一日止年度的約2,300,000港元增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的約4,600,000港元，主要原因是收取售股股東的上市成本補償3,240,000港元，佔其他收入的70.9%。

行政開支

我們的行政開支主要包括僱員開支、辦公室及分行租用成本。僱員開支包括董事酬金、薪金及花紅、強制及自願性公積金供款及僱員保費、董事及高級管理人員的保費等。租用成本包括租金及管理費、地租、差餉及水電費。行政開支亦包括維修保養費、一般保險費及折舊費等。

於截至二零一一年十二月三十一日止年間，僱員開支高於去年同期，主要原因是一名董事的新增紅股開支，以及向僱員增發薪金及酌情花紅，以表彰彼等為我們於二零一一年十二月十三日在聯交所創業板上市(「上市」)所付出的努力。該等上市開支(2,350,000港元)佔整體行政開支的約21.4%。

其他經營開支

其他經營開支主要包括應收貸款減值撥備、廣告及推廣開支、其他一般開支以及上市相關開支。

於截至二零一一年十二月三十一日止年間的其他經營開支由二零一零年同期的約16,400,000港元增至約26,000,000港元，主要原因是(a)為籌備上市而產生的法律及專業費用較二零一零年增加約1,300,000港元，以及(b)截至二零一一年十二月三十一日止年間的應收貸款減值撥備由二零一零年同期的約2,600,000港元增至約7,200,000港元。增加的撥備主要用於外籍家庭傭工貸款。此外，年內將可供出售投資減值虧損約4,300,000港元確認為其他經營開支之一，原因是於二零一一年十二月三十一日一項上市公司投資的市價大跌(二零一零年：無)。

財務費用

我們的財務費用包括(i)獨立第三方放債人貸款；(ii)本公司股東貸款；及(iii)我們自有投資物業的按揭貸款的利息還款。二零一一年的財務費用由二零一零年的1,100,000港元增至2,100,000港元。87%的增幅與本集團借貸的增幅一致。

年度溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅後溢利由去年減至約5,700,000港元，主要原因是如前幾節所述的行政及經營開支增加。相應的邊際純利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的24.6%降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的12.5%。年內，收益以及其他收入及收益增加約8,500,000港元的正面影響被上市相關開支約7,500,000港元所抵銷。

業務目標與實際業務進展的對比

於二零一一年十一月二十三日至二零一一年十二月三十一日期間，招股章程所載的業務目標與本集團的實際業務進展的對比分析如下：

招股章程所載截至二零一一年十二月三十一日止年度的業務目標	截至二零一一年十二月三十一日的實際業務進展
------------------------------	-----------------------

藉授出更多現有貸款類型擴充我們的貸款組合並拓展我們的客戶基礎

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">我們將物色到風險水平合理的目標客戶群的情況下，透過增加我們現有貸款產品的貸款賬戶數量來增加我們的貸款組合。 | <ul style="list-style-type: none">我們已擴大貸款組合，截至二零一一年十二月三十一日的應收貸款總額較截至上市前止一個月增加3.7%，與貸款賬戶數目的增幅一致。 |
|---|---|

提高客戶對我們品牌及貸款產品類型的認識

- 我們將通過進行市場推廣活動(例如於報紙、電台及／或電視頻道進行廣告宣傳)，集中推廣我們的現有貸款產品。
- 我們已透過在報章及電台進行廣告宣傳，推廣我們的貸款產品以及提升品牌知名度。

開發我們的網頁以提高客戶覆蓋面

- 我們將改善本公司網頁，以提供全面的服務資訊及允許客戶通過網頁主動與我們接觸。
- 我們的網頁已經改善，目前提供最新的上市及企業信息，以提高客戶查詢信息的便捷性及與客戶溝通的效率。

維持我們的內部控制及風險管理能力

- 我們將升級我們的信息系統，以支持我們的營運、管理及決策，同時提高數據安全。
- 我們已完成對貸款系統的升級，以提供更多自動化功能及特色，進而減少常規的人手操作及提高工作效率。

流動資金及資本資源

於截至二零一一年十二月三十一日止年間，本集團以下列所得款項撥支營運所需資金：(i)經營活動所得現金流量；(ii)通過發行股份融資；(iii)透過獨立第三方的貸款及／或信貸融資；及(iv)配售所得款項淨額。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為164,500,000港元(二零一零年：88,400,000港元)，包括現金結餘約34,900,000港元(二零一零年：1,800,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，流動比率(即流動資產除以流動負債的比率)約為10.9倍(二零一零年：3.1倍)。流動比率改善主要源於透過上市籌集的資金。

股本結構

本公司股本中每股面值0.01港元的股份(「股份」)於二零一一年十二月十三日(「上市日期」)於創業板上市，本公司的股本結構此後概無任何變動。本集團的股本僅包括普通股。於二零一一年十二月三十一日，本公司普通權益持有人應佔權益總額約為255,500,000港元。與二零一零年十二月三十一日的權益總額196,300,000港元相比有所增加，該項增加主要源自上市集資所得資金約60,000,000港元(未扣除上市費用)。

所持重大投資

我們的投資物業有關我們位於香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓905-908室的物業，該物業目前已出租予第三方租戶。投資物業的賬面值於每個財政年度末由獨立專業合資格估值師進行重估。由於物業的市值上升，投資物業的賬面總值由二零一零年十二月三十一日的約15,400,000港元增加至二零一一年十二月三十一日的約18,600,000港元。

於二零一一年十二月三十一日，本集團於可供出售投資項目的投資的公平值約為15,300,000港元，較二零一零年十二月三十一日的該等投資公平值19,900,000港元減少4,600,000港元，主要是由於二零一一年本地股市波動所致。由於其中一項可供出售投資的股票價值錄得大跌，4,300,000港元開支已獲確認。

該等上市投資受股市波動影響，上市證券的價格則因應市場成交情況及投資者情緒而變動。股市波動未必與該等公司的基本因素及財務狀況直接相關。

上市之後，為配合我們貸款組合規模的預期增加，本集團已暫停新增可供出售證券投資，並將在市價合理時逐步將可供出售證券變現，以滿足我們的現金流量需求。下表載列可供出售投資於二零一一年十二月三十一日的公平值：

股份代號	名稱	港元
00005	滙豐控股有限公司	7,080,000.00
01109	華潤置地有限公司	124,400.00
01988	中國民生銀行股份有限公司	6,159,780.00
02882	香港資源控股有限公司	1,957,500.00
		<u>15,321,680.00</u>

本集團宣佈擬按22,500,000港元的價格自本公司主要股東謝欣禮先生（「謝先生」）全資擁有的裕普投資有限公司（「裕普」）購買位於香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓901-903室的物業，惟須待於二零一二年三月二十六日舉行的應屆股東特別大會上獲股東批准後方可作實。

對附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

除為籌備上市而進行的有關本集團重組的交易外，於截至二零一一年十二月三十一日止年間，並無對附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售。

僱員資料

作為一間以服務為主導的企業，僱員直接影響著企業的發展，因此亦是本集團的重要資產。本集團一直致力於為全體僱員創造一個健康的工作環境，並為彼等提供在本集團發展及成長的大量機會。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團共有49名員工(二零一零年：51名)。截至二零一一年十二月三十一日止年度，總員工成本(包括董事酬金)約為13,300,000港元(二零一零年：11,000,000港元)。薪酬乃參考市況及個別僱員的表現、資格及經驗釐定。本集團根據每月固定工資向全體僱員發放薪酬，並根據個人表現向僱員發放酌情年終花紅，作為對彼等貢獻的認可及獎勵。

本集團為員工提供各類放債業務培訓，亦涵蓋談判技巧、領導力、商務禮儀、解決問題、決策、商業道德及企業社會責任。本集團亦已為全體僱員購買僱員醫療保險。其他福利包括向僱員提供的強制性公積金計劃供款，購股權計劃以及董事紅股計劃。

本集團資產的押記

截至二零一一年十二月三十一日，本公司抵押其位於(i)香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓905-911室的物業，以取得初步為16,000,000港元、為期15年的按揭貸款；及(ii)觀塘偉業街172號堅德工業大廈4樓B室的物業，以取得初步溢價約為1,100,000港元、為期15年的按揭貸款。於二零一一年十二月三十一日，所述按揭貸款的未償還金額分別約為13,700,000港元及1,000,000港元，而於二零一零年十二月三十一日則分別約為14,700,000港元及1,000,000港元。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告「業務目標與實際業務進展的對比」一節所披露者外，於二零一一年十二月三十一日並無重大投資或資本資產的具體計劃。

或然負債

欺詐性利率的假設

本集團的外部法律顧問提出，本集團涉及收取超過48%但低於60%的年利率的貸款協議應推定為欺詐性，屬於欺詐性利率的部份可能由法庭認定為不可強制執行。然而，倘法庭在考慮與個別借款人相關的事實及所有情況之後信納上述利率並非不合理或不公平，則該等推定可予撥回。於二零一一年十二月三十一日，本集團面臨該法律風險的最高金額為相關貸款的應收貸款總額約33,700,000港元(二零一零年：39,400,000港元)。

結算日後事項

於二零一二年二月十六日，本公司的間接全資附屬公司迪協投資有限公司(「迪協」)與本公司主要股東謝先生全資擁有的裕普訂立一份買賣協議。

上述買賣協議有關迪協有條件同意收購而裕普有條件同意出售位於香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓901-903室的物業，總代價為22,500,000港元。待獲得股東批准後，該項交易預計將於二零一二年五月十六日或之前完成。

上市所得款項用途

招股章程所載的業務目標及上市所得款項計劃用途乃基於本集團於編製招股章程時對未來市況的最佳估計而釐定，而所得款項乃根據市場的實際發展情況應用。自上市日期至二零一一年十二月三十一日期間，上市所得款項淨額的使用情況如下：

	招股章程所載所得 款項於截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度所得款項的 計劃用途 (百萬港元)	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度所得款項的 實際使用 (百萬港元)	供日後使用的所 得款項餘額 (百萬港元)
• 藉授出更多現有貸款類型擴充我們的貸款組合並拓展我們的客戶基礎	36.7	—	25.15
• 提高客戶對我們品牌及貸款產品類型的認識	2.00	0.20	1.8
• 擴充我們的分行網絡及貸款人員團隊以提高客戶覆蓋	0.05	0.05	0
• 持續加強我們的內部控制及風險管理能力	0.05	0.05	0.05
總計：	38.8	0.30	27

實際使用的上市所得款項淨額高於計劃使用的金額，原因是上市後本集團的貸款產品需求大幅增加。董事擬於二零一二年上半年重新考慮招股章程所載自二零一一年十一月二十三日起至二零一一年十二月三十一日止期間的業務目標。董事將定期評估本集團的業務目標，並會在考慮不斷變化的市況後對計劃進行變更或修訂。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治。董事相信，可靠而合理的企業管治常規對本公司發展及保障股東利益至關重要。據董事會所深知，自上市日期起至二零一一年十二月三十一日止期間，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載的企業管治常規守則載列的守則條文。

有關本公司企業管治常規的進一步資料，將載入本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度年報內的企業管治報告。年報將於適當時間派發予股東。

購買、出售或贖回上市證券

從上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

財務資料回顧

本公司審核委員會(由楊保安先生(主席)、陳海雲先生、陳通德先生及李傑之先生四名獨立非執行董事組成)已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論了本集團的審計、內部控制及財務報告事宜，其中包括回顧本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績。

承董事會命
第一信用控股有限公司
行政總裁兼執行董事
曾仁光

香港，二零一二年三月二十三日

於本公告日期，董事會由執行董事冼國林先生(主席)、曾仁光先生(行政總裁)、梁偉雄先生及何筱敏女士；非執行董事戴國良先生；以及獨立非執行董事陳通德先生、李傑之先生、楊保安先生及陳海雲先生組成。

本公告的資料乃遵照創業板上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；本公司的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將由刊登之日起至少七日在創業板網站(www.hkgem.com)「最新公司公告」網頁刊載。本公告亦會在本公司網站(www.firstcredit.com.hk)刊載及保存。