



第一季度報告 2012

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

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。潛在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。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告包括的資料乃遵照創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定而提供有關本公司的資料。第一信用控股有限公司(「本公司」)各董事願就本報告共同及個別承擔全部責任。本公司董事(「董事」)在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本報告所載的資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；及本報告並無遺漏其他事實致使本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。

董事會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績，連同二零一一年相應期間的未經審核比較數據如下：

未經審核綜合全面收入表

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一二年 港元	二零一一年 港元
收益	3	11,663,973	11,133,442
其他收入及收益	3	422,104	1,858,624
		12,086,077	12,992,066
行政開支		(5,323,662)	(3,789,676)
其他經營開支		(4,595,384)	(4,115,595)
財務費用	6	(68,688)	(477,628)
除稅前溢利	5	2,098,343	4,609,167
所得稅開支	7	(614,669)	(1,126,347)
期內溢利		1,483,674	3,482,820
其他全面收入(扣除稅項)			
可供出售資產：			
公平值變動	10	1,428,900	(367,780)
減值時自可供出售投資 重估儲備轉撥至損益	10	(22,500)	—
		1,406,400	(367,780)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一二年 港元	二零一一年 港元
期內全面收入總額		2,890,074	3,115,040
本公司擁有人應佔溢利		1,483,674	3,482,820
本公司擁有人應佔全面收入總額		2,890,074	3,115,040
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
期內溢利	9	0.15仙	14.5仙

附註：

1. 編製基準

本集團截至二零一二年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港公認會計原則以及香港公司條例及創業板上市規則的披露規定編製。除投資物業及可供出售投資以公平值計量外，未經審核綜合業績均按歷史成本基準編製。本集團之該等未經審核綜合業績以港元（「港元」）呈列。

2. 主要會計政策

編製該等業績所用的會計政策與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致。

3. 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。本集團於期內確認的收益以及其他收入及收益載列如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年 港元	二零一一年 港元
收益：		
貸款利息收入	11,464,555	10,845,001
已減值貸款利息收入	199,418	288,441
	11,663,973	11,133,442
其他收入		
其他費用收入	205,140	73,299
銀行利息收入	2	3
租金收入總額	133,100	132,738
股息收入	83,862	74,584
	422,104	280,624
收益		
投資物業公平值收益	—	1,578,000
	—	1,578,000
其他收入及收益	422,104	1,858,624
總收益及其他收入	12,086,077	12,992,066

4. 經營分部資料

於截至二零一二年三月三十一日止三個月，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分析或有關本集團產品及服務的資料。

截至二零一二年三月三十一日止三個月，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。

5. 除稅前溢利

期內，本集團除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一二年 港元	二零一一年 港元
核數師酬金		212,500	175,200
物業、廠房及設備及租賃土地折舊		141,373	249,644
法律及專業費用		475,578	153,917
僱員福利開支(包括董事酬金)：			
工資及薪金		2,930,990	2,725,629
退休金計劃供款		246,629	245,544
紅股開支	11	1,500,000	—
		4,677,619	2,971,173
可供出售投資減值虧損		22,500	—
投資物業公平值收益		—	(1,578,000)
根據經營租約就土地及樓宇支付的最低租金		316,800	306,317
應收貸款減值撥備支出淨額		1,953,985	2,232,882

6. 財務費用

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年 港元	二零一一年 港元
貸款利息		
五年內應全數付償：		
— 獨立銀行或其他貸款人	68,688	477,628

7. 所得稅

期內，香港利得稅已根據來自香港之估計應課稅溢利，按16.5%（二零一一年：16.5%）的稅率作出撥備。

自損益扣除的稅額為：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年 港元	二零一一年 港元
期間撥備	639,363	635,207
過往年度(超額撥備)/撥備不足	—	(121,081)
遞延稅項	(24,694)	612,221
期間稅項支出	614,669	1,126,347

8. 股息

董事會並不建議就截至二零一二年三月三十一日止三個月派付中期股息（二零一一年：無）。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

根據二零一一年十月四日的書面決議案，775,961,541股每股面值0.01港元的股份以資本化方式發行。就本公司配售而言，本公司已於二零一一年十二月十三日按每股0.3港元的價格發行200,000,000股每股面值0.01港元的新股。每股基本盈利金額乃基於本公司普通權益持有人應佔期間溢利及期內已發行普通股1,000,000,000股（二零一一年：24,038,459股）的加權平均數計算。

10. 儲備變動

	附註	已發行股本	股份溢價	資本儲備	可供出售 投資重估儲備*	保留溢利	總計
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
於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及 二零一二年一月一日		10,000,000	44,002,607	148,309,615	(4,609,164)	57,800,921	255,503,979
年度溢利		—	—	—	—	1,483,674	1,483,674
可供出售投資公平值變動		—	—	—	1,428,900	—	1,428,900
減值時自可供出售投資 重估儲備轉撥至損益		—	—	—	(22,500)	—	(22,500)
期間全面收入總額		—	—	—	1,406,400	1,483,674	2,890,074
紅股開支	11	—	1,500,000	—	—	—	1,500,000
於二零一二年三月三十一日		10,000,000	45,502,607	148,309,615	(3,202,764)	59,284,595	259,894,053

* 就可供出售投資而言，於截至二零一二年三月三十一日止三個月概無出售有關投資。

11. 紅股計劃

本公司實施紅股計劃(「計劃」)，旨在為本公司董事繼續為本集團服務及為本集團增長作出貢獻提供獎勵。根據計劃，冼國林先生(「冼先生」)有權獲發160,000,000股報酬股份(「報酬股份」)。報酬股份附帶自本公司於二零一一年十二月十三日上市開始為期五年的歸屬期。估計報酬股份的公平值為30,000,000港元，於歸屬期內每月以500,000港元按直線法予以攤銷。因此，本公司已確認大約250,000港元的報酬股份公平值相關開支，而該金額被分配及計入本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度損益賬。相同基礎上，於截至二零一二年三月三十一止三個月，就計劃確認的開支為1,500,000港元。有關此紅股計劃的進一步詳情，請參閱我們於二零一一年十一月三十日刊登的招股章程及日期為二零一二年三月二十三日的全年業績公佈。

管理層討論及分析

本集團提供廣泛的貸款產品及服務以滿足客戶(包括個人、公司及外籍家庭傭工)的財務需求。於二零一二年首個季度，本集團的營業額主要來自向客戶提供有抵押及無抵押貸款。

業務回顧及展望

於二零一二年首個季度，本集團的產品及服務需求維持穩定。本集團利用上市集資所得款項淨額擴大其貸款組合，以更理想地應付不同客戶的財務需求。

於本集團上市後，市場亦日益關注本集團的貸款產品及服務，更多客戶主動接觸本集團諮詢有關金融服務，令本集團的商機增加。與此同時，本集團將竭力透過擴大貸款組合，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。

本公司曾於二零一一年十一月三十日的招股章程(「招股章程」)描述擴充分行網絡計劃，本集團已於中環物色合適地點，並有條件地購置毗鄰我們總部的辦公單位(已獲二零一二年三月二十六日舉行的股東特別大會批准，且已於二零一二年五月四日完成)。為達成擴大貸款組合及進一步增加客戶覆蓋的雙重目標，本集團擬將上述辦公單位撥作外籍家庭傭工貸款中心以及市場推廣部。一方面，新貸款中心的地理位置便利潛在客戶前往，預期能夠吸引更多來自外籍家庭傭工的業務。此外，此新貸款中心毗鄰我們的總部將有助於市場推廣部更有效地實施各種市場推廣活動以及制定市場推廣策略。

我們計劃將業務拓展至中國，為此，本集團正在華北及珠三角地區發掘商機。鑒於中國信貸業回報潛力甚高及市場需求殷切，倘物色到適合用作發展的地點，我們則可對我們的新業務擴展計劃投入更多資源。

財務回顧

收益

我們的收益來自放債業務過程，藉提供貸款而收取的利息。於截至二零一二年三月三十一日止三個月，我們的收益由去年同期的約11,100,000港元增長約4.8%至約11,700,000港元。該增長主要由於平均貸款結餘由截至二零一一年三月三十一日止三個月的約181,200,000港元增至二零一二年同期的約195,600,000港元。

然而，本集團的平均利率由截至二零一一年三月三十一日止三個月的約24.6%降至二零一二年同期的約23.9%。利率下降是由於公司貸款及非第一物業按揭貸款的貸款結餘於截至二零一二年三月三十一日止三個月增加所致。

淨息差

本集團於截至二零一二年三月三十一日止三個月的淨息差維持於23.9%（二零一一年：23.7%）的相對穩定水平。無抵押貸款的淨息差由截至二零一一年三月三十一日止三個月的30.1%下跌至截至二零一二年三月三十一日止三個月的27.6%。同時，有抵押貸款的淨息差由截至二零一一年三月三十一日止三個月的10.2%升至截至二零一二年三月三十一日止三個月的13.9%。上述淨息差的抵銷令我們的整體淨息差上升約0.2%。

其他收入

本集團的其他收入包括來自放債業務有關收費的收入、銀行利息收入、租金收入及可供出售投資所得的股息收入。其他收入（不包括投資物業的公平值收益）由二零一一年首個季度的約300,000港元增至二零一二年同期的約400,000港元。

行政開支

本集團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、僱員保費、董事及高級人員的保費等。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。

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止三個月，本集團的行政開支分別約為5,300,000港元及3,800,000港元。約40.5%的增幅主要是由於本季度以股份為基礎的付款1,500,000港元所致。

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、其他一般開支以及本公司於創業板上市相關開支。於截至二零一二年三月三十一日止三個月的其他經營開支由二零一一年同期的約4,100,000港元增至約4,600,000港元，主要原因是印刷商費用以及法律及專業費用增加。

財務費用

我們的財務費用包括獨立第三方放債人貸款(包括就我們的樓宇及投資物業從銀行獲取的按揭貸款)的利息還款。截至三月三十一日止三個月的財務費用由二零一一年的約500,000港元減至二零一二年的約70,000港元。85.6%的減幅與本集團於截至二零一二年三月三十一日止三個月對獨立第三方放債人的借款的依賴減少有關。

期間溢利

截至二零一二年三月三十一日止三個月的本公司普通權益持有人應佔溢利約為1,500,000港元，誠如招股章程「財務資料」一節及本報告附註11所披露，此乃由於本季度以股份為基礎的付款較截至二零一一年三月三十一日止三個月的約3,500,000港元減少57.4%所致。該差額亦與截至二零一一年三月三十一日止三個月的物業投資公平值收益有關。相應的邊際純利由二零一一年首個季度的31.3%降至二零一二年同期的12.7%。

所得款項用途

董事經評估我們的規劃業務目標後，並無就招股章程所述的所得款項用途對業務目標及未來計劃作出更改。於二零一二年三月三十一日，用於藉授出更多現有貸款類型以擴充我們的貸款組合並拓展我們的客戶基礎的所得款項淨額實際上已悉數使用。本集團正在按招股章程所述落實未來計劃。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一二年三月三十一日，本公司董事及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)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部需要知會本公司及聯交所的權益(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊中的權益；或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份	所持普通股的好倉	根據首次公開發售	
			前購股權計劃的 相關股份數目	佔本公司已發行 股本的概約百分比
冼國林先生 (「冼先生」)	受控制法團權益(附註)	230,880,000	—	23.09%

附註：好年企業有限公司以及Enhance Pacific Limited為該等股份的註冊及實益擁有人。好年企業有限公司乃於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由冼先生全資擁有。於本公司涉及按每股0.30港元的價格配售200,000,000股新股及100,000,000股現有股份的首次公開發售(「首次公開發售」)完成後，好年企業有限公司於211,280,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例第XV部的規定，冼先生被視為於好年企業有限公司所擁有權益的全部股份中擁有權益。Enhance Pacific Limited乃於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由冼先生全資擁有。於首次公開發售完成後，Enhance Pacific Limited於19,600,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例第XV部的規定，冼先生被視為於Enhance Pacific Limited所擁有權益的全部股份中擁有權益。

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一二年三月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知或獲悉，於股份及相關股份中持有5%或以上權益並載於根據證券及期貨條例第336條要求須予存置的登記冊中的企業或個人(本公司董事或最高行政人員除外)詳情如下：

於本公司的權益：

主要股東名稱	身份	所持普通股的好倉	佔本公司已發行股本的概約百分比
好年企業有限公司	實益擁有人(附註)	211,280,000	21.13%
謝欣禮	實益擁有人	114,640,000	11.46%

附註：好年企業有限公司乃於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由冼先生全資擁有。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何其他企業或個人(本公司董事或最高行政人員除外)於二零一二年三月三十一日在股份或相關股份中擁有載於根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文規定須予存置的登記冊中之任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司亦已根據二零一一年十一月二十四日的股東書面決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)，以便本公司就合資格參與者對本集團所作之貢獻向彼等提供獎勵或報酬及／或令本集團能招攬及挽留能幹之僱員及吸納對本集團有寶貴價值之人才。購股權計劃的合資格參與者包括董事會全權認為曾對或將對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻的(a)本公司及／或任何附屬公司的任何全職或兼職僱員；(b)本公司及／或任何附屬公司的任何董事，包括執行、非執行及獨立非執行董事；及(c)本公司及／或任何附屬公司的任何諮詢人或顧問(不論其是否專業人士、為受僱、合約或義務性質，亦不論有否收取酬勞)、分銷商、承包商、供應商、服務提供商、代理、客戶及業務合夥人。

期內並無根據購股權計劃授出任何購股權。

向實體墊款

1. 於二零一二年二月十六日，本公司的間接全資附屬公司第一信用財務有限公司（「第一信用」）與本公司一名主要股東謝欣禮先生訂立一份循環貸款協議，根據創業板上市規則第20章，該協議構成本公司一項關連交易。循環貸款融資為期三年，本金額為12,000,000港元，年息為14.4%。於三年期內，循環貸款融資可隨時提取及償還，而任何未提取或償還的金額可根據本金額再次提取。是項交易經股東於二零一二年三月二十六日舉行的股東特別大會上以按股數投票方式批准通過。於二零一二年三月三十一日，謝欣禮先生已從循環融資提取6,300,000港元。
2. 於二零一二年二月十七日，第一信用與獨立第三方黃振隆先生（「黃先生」）及黃玉郎集團有限公司（「黃玉郎」）訂立兩份循環貸款協議，根據創業板上市規則第19章，該等協議構成本公司一項主要交易。根據該等協議，第一信用已授予：
 - i) 黃先生三年的循環融資，上限為16,500,000港元，年息為22.68%；及
 - ii) 黃玉郎三年的循環融資，上限為9,000,000港元，年息為13.2%。此循環融資由黃玉郎董事兼控股股東黃先生提供擔保。

於三年期內，循環貸款融資可隨時提取及償還，而任何未提取或償還的金額可根據本金額再次提取。是項交易經股東於二零一二年三月二十六日舉行的股東特別大會上以按股數投票方式批准通過。授予黃先生及黃玉郎的循環融資於二零一二年三月三十一日尚未被提取。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一二年三月三十一日止三個月，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。

企業管治

董事會認為，於截至二零一二年三月三十一日止三個月，本公司已符合創業板上市規則附錄十五所載企業管治常規守則的守則條文。

競爭權益

於二零一二年三月三十一日，非執行董事戴國良先生的配偶全資擁有一間從事放債業務的公司。董事確認，除上文所披露者外，於本年度，概無董事、主要股東以及彼等各自的聯繫人士的業務或權益直接或間接與本公司或其任何附屬公司為其中一方的本集團業務構成重大的利益沖突。

合規顧問權益

如本公司合規顧問浩德融資有限公司（「浩德」）所知會，於二零一二年三月三十一日，浩德及其任何董事或僱員或聯繫人概無在本公司或本集團任何成員公司股本中擁有任何權益（包括認購該等證券的認股權或權利）。

審核委員會

審核委員會由四名成員組成，即李傑之先生、楊保安先生、陳通德先生及陳海雲先生，彼等均為獨立非執行董事。本集團截至二零一二年三月三十一日止三個月的未經審核業績已獲審核委員會審閱。董事會認為，該等財務資料的編製符合適用會計準則、創業板上市規則項下規定及任何其他適用法律規定，且已作出充足披露。

承董事會命
第一信用控股有限公司
主席
冼國林

香港，二零一二年五月七日

於本報告日期，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。