

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)

截至二零一二年六月三十日止六個月 中期業績公告

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，並明確表示概不就因本公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。第一信用控股有限公司(「本公司」)各董事願就本公告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大方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以致令本公告或其所載任何陳述產生誤導。

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至		截至	
		六月三十日止三個月		六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
		港元	港元	港元	港元
		(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收益	4	12,325,227	11,299,350	23,989,200	22,255,170
其他收入及收益	4	1,328,851	1,377,660	1,750,955	3,236,284
		13,654,078	12,677,010	25,740,155	25,491,454
行政開支		(5,801,413)	(3,711,822)	(11,125,075)	(7,501,498)
其他經營開支		(4,493,698)	(7,937,401)	(9,089,082)	(11,875,374)
財務費用	5	(181,645)	(527,536)	(250,333)	(1,005,164)
除稅前溢利	6	3,177,322	500,251	5,275,665	5,109,418
所得稅開支	7	(637,892)	(58,861)	(1,252,561)	(1,185,208)
本公司擁有人應佔期內溢利		2,539,430	441,390	4,023,104	3,924,210
其他全面收入(扣除稅項)					
可供出售投資之公平值(虧損)/收益		(140,500)	(1,103,240)	1,243,400	(1,471,020)
減值時自可供出售投資重估儲備轉撥至損益		45,000	3,733,166	67,500	3,733,166
		(95,500)	2,629,926	1,310,900	2,262,146
本公司擁有人應佔期內全面收入總額		2,443,930	3,071,316	5,334,004	6,186,356
每股盈利	9	港仙	港仙	港仙	港仙
基本		0.25	0.06	0.40	0.49
攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	於 二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於 二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核及 重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,567,277	1,472,555
無形資產		792,448	—
投資物業		32,180,000	18,570,000
融資租約下租賃土地		25,472,491	15,662,674
可供出售投資		16,565,080	15,321,680
應收貸款	11	82,562,685	41,525,391
遞延稅項資產		658,956	590,516
非流動資產總值		<u>160,798,937</u>	<u>93,142,816</u>
流動資產			
應收貸款	11	129,328,065	144,835,789
預付款項、按金及其他應收款項		1,599,704	1,042,309
銀行及現金結餘		12,657,740	34,935,908
應收稅項		—	263,866
流動資產總值		<u>143,585,509</u>	<u>181,077,872</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項		1,446,767	1,950,751
計息貸款	12	35,350,794	14,661,691
應付融資租賃款項		150,000	—
應付稅項		1,065,965	—
流動負債總額		<u>38,013,526</u>	<u>16,612,442</u>
流動資產淨值		<u>105,571,983</u>	<u>164,465,430</u>
資產總值減流動負債		<u>266,370,920</u>	<u>257,608,246</u>
非流動負債			
應付融資租賃款項		437,500	—
遞延稅項負債		—	8,830
非流動負債總額		<u>437,500</u>	<u>8,830</u>
資產淨值		<u>265,933,420</u>	<u>257,599,416</u>
資本及儲備			
已發行股本	13	10,000,000	10,000,000
儲備		255,933,420	247,599,416
權益總額		<u>265,933,420</u>	<u>257,599,416</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

(未經審核)

	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
於二零一一年一月一日(前期呈報)	240,385	—	148,309,615	(4,291,791)	52,061,181	196,319,390
會計政策變動之影響(附註2)	—	—	—	—	839,619	839,619
於二零一一年一月一日(經重列)	240,385	—	148,309,615	(4,291,791)	52,900,800	197,159,009
期內全面收入及權益變動總額	—	—	—	2,262,146	3,924,210	6,186,356
於二零一一年六月三十日(經重列)	240,385	—	148,309,615	(2,029,645)	56,825,010	203,345,365
於二零一二年一月一日(前期呈報)	10,000,000	44,002,607	148,309,615	(4,609,164)	57,800,921	255,503,979
會計政策變動之影響(附註2)	—	—	—	—	2,095,437	2,095,437
於二零一二年一月一日(經重列)	10,000,000	44,002,607	148,309,615	(4,609,164)	59,896,358	257,599,416
期內全面收入總額	—	—	—	1,310,900	4,023,104	5,334,004
紅股開支	—	3,000,000	—	—	—	3,000,000
期內權益變動	—	3,000,000	—	1,310,900	4,023,104	8,334,004
於二零一二年六月三十日	10,000,000	47,002,607	148,309,615	(3,298,264)	63,919,462	265,933,420

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
經營業務(所用)／產生現金淨流量	(18,823,444)	5,137,650
投資活動(所用)／產生現金淨流量	(12,881,327)	166,354
融資活動產生現金淨流量	<u>9,426,603</u>	<u>9,488,497</u>
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(22,278,168)	14,792,501
期初現金及現金等價物	<u>34,935,908</u>	<u>1,848,377</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>12,657,740</u></u>	<u><u>16,640,878</u></u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行及現金結餘	<u><u>12,657,740</u></u>	<u><u>16,640,878</u></u>

簡明財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 編製基準

此等簡明財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）之適用披露規定而編製。

此等簡明財務報表應與二零一一年年度財務報表一併閱讀。除下述者外，編製此等簡明財務報表採用之會計政策及計算方法與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採用者貫徹一致。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期內，本集團已採納香港會計師公會所頒佈與其業務相關，並於自二零一二年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並未導致本期間及過往年度之本集團會計政策、本集團財務報表呈列方式以及所呈報金額出現重大變動，惟下文載列者除外。

香港會計準則第12號「所得稅」修訂本

根據香港會計準則第12號「遞延稅項：相關資產的收回」之修訂，就計量遞延稅項而言，利用公平值模型計量的投資物業乃假設將通過銷售收回，除非該假設被推翻。本集團使用公平值模型計量投資物業。董事檢討本集團之投資物業組合後認為，本集團並無以通過時間的推移而非通過銷售消耗投資物業所含絕大部份經濟利益為目標的商業模式持有投資物業。因此，董事認定載於香港會計準則第12號修訂本的假設不會被推翻。

本集團出售投資物業時無須繳納所得稅，故應用香港會計準則第12號之修訂本並未導致本集團須確認投資物業公平值變動的遞延稅項。以往，本集團於確認投資物業公平值變動的遞延稅項時乃基於物業的全部賬面值均通過使用收回。

香港會計準則第12號之修訂本已追溯應用，並導致財務報表所呈報的綜合金額發生如下變化：

	於二零一二年 六月三十日 港元	於二零一一年 十二月三十一日 港元	於二零一一年 一月一日 港元
遞延稅項負債減少	(2,217,608)	(2,095,437)	(839,619)
保留溢利增加	2,217,608	2,095,437	839,619

	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月		六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	港元	港元	港元	港元
期內所得稅開支減少及溢利增加	69,595	401,318	122,171	1,040,396
每股盈利增加 (港仙)	0.01	0.05	0.01	0.13

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，惟目前尚未能確定該等新訂香港財務報告準則對其經營業績及財務狀況是否有重大影響。

3. 分部資料

本集團收益來自在香港提供及安排信貸融資。收益指向本集團客戶提供貸款所得的利息收入。本集團來自外界客戶及資產的所有收益均產生自香港並存置於香港。因為本集團的資源為已整合及並無分散的財務資料，故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，並無呈列有關本集團產品及服務的分部分析或資料。

4. 收益、其他收入及收益

	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月		六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	港元	港元	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收益：				
貸款利息收入	12,275,569	11,246,462	23,740,124	22,091,463
已減值貸款利息收入	49,658	52,888	249,076	163,707
	12,325,227	11,299,350	23,989,200	22,255,170
其他收入：				
其他費用收入	325,290	83,056	530,430	156,355
銀行利息收入	907	174	909	177
租金收入總額	199,324	130,526	332,424	263,264
股息收入	130,379	111,904	214,241	186,488
	655,900	325,660	1,078,004	606,284
收益：				
投資物業公平值收益	672,951	1,052,000	672,951	2,630,000
其他收入及收益	1,328,851	1,377,660	1,750,955	3,236,284
總收益、其他收入及收益	13,654,078	12,677,010	25,740,155	25,491,454

5. 財務費用

	截至六月三十日止 三個月		截至六月三十日止 六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
銀行貸款利息	140,943	67,646	209,631	134,726
其他貸款利息	39,452	459,890	39,452	870,438
融資租賃費用	1,250	—	1,250	—
	181,645	527,536	250,333	1,005,164

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止 三個月		截至六月三十日止 六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
物業、廠房及設備以及租賃土地折舊	171,068	248,747	312,441	498,391
董事酬金	2,838,625	1,098,975	5,513,300	2,197,950
僱員福利開支(董事酬金除外)				
工資及薪金	2,067,563	1,758,503	3,943,053	3,503,132
退休金計劃供款	153,389	120,445	280,843	248,014
	2,220,952	1,878,948	4,223,896	3,751,146
經營租賃費用	316,800	307,914	633,600	614,231
可供出售投資減值虧損	45,000	3,733,166	67,500	3,733,166
投資物業公平值收益	(672,951)	(1,052,000)	(672,951)	(2,630,000)
應收貸款減值撥備淨額	2,056,838	1,997,669	4,010,823	4,230,551

7. 所得稅開支

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

	截至六月三十日止 三個月		截至六月三十日止 六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
即期稅項	690,468	700,400	1,329,831	1,214,526
遞延稅項	(52,576)	(641,539)	(77,270)	(29,318)
所得稅開支	637,892	58,861	1,252,561	1,185,208

8. 股息

董事並不建議就截至二零一二年六月三十日止六個月向股東派付中期股息(二零一一年：無)。

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據以下各項計算：

	截至六月三十日止 三個月		截至六月三十日止 六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
盈利				
本公司擁有人應佔溢利	2,539,430	441,390	4,023,104	3,924,210
股份數目				
普通股(資本化發行除外)加權平均數	1,000,000,000	24,038,459	1,000,000,000	24,038,459
資本化發行的影響(附註)	—	775,961,541	—	775,961,541
普通股加權平均數	1,000,000,000	800,000,000	1,000,000,000	800,000,000

附註：計算截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間每股基本盈利的普通股加權平均數時，乃假設資本化發行(如附註13所述)已於二零一一年一月一日生效並作出調整。

(b) 每股攤薄盈利

於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 物業、廠房及設備

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備約1,375,725港元(二零一一年：20,311港元)。

11. 應收貸款

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
客戶貸款	217,700,903	192,141,185
應收應計利息	2,362,316	2,491,131
	220,063,219	194,632,316
獨立評估的減值撥備	(5,933,005)	(6,331,672)
集體評估的減值撥備	(2,239,464)	(1,939,464)
	211,890,750	186,361,180

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)：

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
即期	129,328,065	144,835,789
1至5年	62,546,761	22,324,547
超過5年	20,015,924	19,200,844
	211,890,750	186,361,180

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。管理人員定期審閱逾期結餘。

應收貸款(未計減值虧損)的信貸質量分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
無逾期或減值		
— 有抵押貸款	43,437,811	34,990,127
— 無抵押貸款	145,661,979	133,115,783
逾期但無減值		
— 逾期不足一個月	10,941,073	5,849,559
— 逾期一至三個月	1,187,622	3,588,055
— 逾期超過三個月	2,209,302	—
	203,437,787	177,543,524
減值貸款	16,625,432	17,088,792
	220,063,219	194,632,316

無逾期或減值的應收貸款有關眾多近期並無拖欠記錄的不同類型客戶。截至二零一二年六月三十日，所有無逾期或減值的應收貸款中，抵押品乃由賬面值為43,437,811港元(二零一一年十二月三十一日：34,990,127港元)的按揭貸款及有抵押定期貸款(包括住宅及商用物業)獲得。截至二零一二年六月三十日，一按貸款的抵押品(主要為住宅物業)按現行市價計算的公平值為32,600,000港元(二零一一年十二月三十一日：27,100,000港元)。折現第一承按人可用信用保障前二按貸款的物業抵押品公平值為165,500,000港元(二零一一年十二月三十一日：125,800,000港元)。

逾期但無減值的應收貸款有關多名於本集團有良好記錄的個人客戶。截至二零一二年六月三十日，所有逾期但無減值的應收貸款中，抵押品由賬面值為2,366,998港元(二零一一年十二月三十一日：3,109,686港元)的按揭貸款獲得。截至二零一二年六月三十日，就按現行市價計量之公平值而言，作為一按貸款抵押品之住宅單位為4,400,000港元(二零一一年十二月三十一日：4,800,000港元)，而作為二按貸款抵押品之住宅單位為6,400,000港元(二零一一年十二月三十一日：9,500,000港元)。

個別減值應收貸款與陷入財政困境的客戶有關，預期僅可收回部分應收款項。截至二零一二年六月三十日，本公司並無持有任何個別減值應收貸款的抵押品(二零一一年十二月三十一日：無)。

總體而言，第一信用財務有限公司貸款部按月向本集團的公司管理層建議作出撥備的金額。本集團亦通過綜合所有信貸風險特徵類似的應收款項，對應收貸款進行集體評估，以及基於過往的減值率對所有應收貸款進行減值檢討。

12. 計息貸款

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
有抵押銀行貸款	25,350,794	14,661,691
其他貸款	10,000,000	—
	<u>35,350,794</u>	<u>14,661,691</u>

上述截至二零一二年六月三十日的銀行貸款及其他貸款(二零一一年十二月三十一日：14,661,691港元)包含一項按要求償還的條款，故列為流動負債。

根據本集團計息貸款的到期時間，應付的總額為：

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
一年內	11,598,442	1,044,986
第二年	1,642,072	1,063,517
第三年至第五年(包括首尾兩年)	5,201,543	3,305,125
五年後	16,908,737	9,248,063
	<u>35,350,794</u>	<u>14,661,691</u>

截至二零一二年六月三十日的銀行貸款以本集團的投資物業(合計公平值約為32,180,000港元(二零一一年十二月三十一日：18,570,000港元))以及列為物業、廠房及設備之樓宇(合計賬面值約為1,869,361港元(二零一一年十二月三十一日：1,246,000港元))為抵押。

截至報告期末的實際利率如下：

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
按一個月香港銀行同業拆息加1.50%計息	13,200,006	13,686,566
按最優惠借貸利息減2.50%計息	944,833	975,125
按最優惠借貸利息減1.00%計息	11,205,955	—
年利率8.00%	10,000,000	—
	<u>35,350,794</u>	<u>14,661,691</u>

13. 股本

於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
---------------------------------	----------------------------------

法定：

500,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股

<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>
----------------------	----------------------

已發行及全數繳足：

1,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股

<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
-------------------	-------------------

根據於二零一一年十月四日通過的書面決議案，本公司股份溢價賬中總額為7,759,615港元的資金予以資本化，用於按面值全數繳足本公司於該決議案通過當日，按比例向股東配發及發行的775,961,541股每股面值0.01港元之股份。

配股方面，本公司於二零一一年十二月十三日以每股0.3港元的價格發行200,000,000股每股面值0.01港元的本公司新股。

14. 紅股計劃

本公司採取紅股計劃（「計劃」），旨在提供獎勵予本公司一名董事，以挽留其繼續為本集團服務，為本集團增長作出貢獻。根據本公司與本公司主席兼董事冼國林先生（「冼先生」）於二零零九年四月二十五日訂立的一份協議及於二零一零年七月七日及二零一一年十一月二十四日分別訂立的兩份補充契據（統稱「服務協議」），本公司向該名董事提名的公司無償授予4,807,692股本公司每股面值0.01港元的普通股（「紅股」）。本公司於二零一一年十月四日進行資本化發行時，自其股份溢價賬發行額外155,192,308股股份，計入該董事的股本賬戶。該名董事則同意自本公司普通股於香港聯合交易所有限公司創業板開始買賣之日（「上市日期」）起計連續三年，擔任本集團執行董事。最少服務期限可由本公司酌情再延長兩年。

在圓滿完成自上市日期起計連續五年的歸屬期前，該名董事同意放棄紅股附帶的所有權利、利益或權益，包括將紅股法定所有權出售或轉讓予任何其他方的權利。

倘該服務協議因該董事於最少服務期限屆滿時或之前提出辭職而終止，該名董事須以現金補償本公司，金額相等於彼辭職當日釐定的紅股公平值。

倘該服務協議因任何其他原因終止，該名董事須以現金補償本公司，金額相等於部份紅股（按該名董事尚未根據服務條款履行服務之期間所佔比例釐定）於服務終止當日釐定之公平值。就本公司與本公司董事間的服務協議而言，董事在圓滿完成其服務任期前，放棄享有根據計劃發行的紅股所附帶的股息的權利。因此，紅股前期所宣派的中期股息將歸入本公司作為本公司權益儲備的增加。

期內，於損益確認的有關紅股計劃的開支為3,000,000港元（二零一一年：無）。

15. 關連方交易

(a) 除簡明財務報表中其他部分披露的交易及結餘之外，本集團期內與關連方有以下重大交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
來自一名主要股東的利息收入		608,953	939,898
來自一間關連公司的利息收入	(i)	591,933	—
支付股東的轉介費		—	174,204
向一間關連公司購買樓宇及融資租約下租賃土地	(ii)	12,390,000	—
向一間關連公司購買投資物業	(ii)	10,110,000	—

附註：

(i) 該關連公司由本公司主席兼董事任主要股東、主席兼董事的一間公司間接全資擁有。

(ii) 該關連公司由本公司一名主要股東擁有。

(b) 與關連方的結餘

	附註	於二零一二年	於二零一一年
		六月三十日 港元 (未經審核)	十二月三十一日 港元 (經審核)
主要股東貸款	(i)	11,365,000	10,730,605
一間關連公司貸款	(ii)	13,400,000	—

附註：

(i) 截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團向本公司一名主要股東提供一筆本金額為12,000,000港元、實際利率為每年14.4%的循環貸款。截至二零一二年六月三十日，該筆貸款結餘為11,365,000港元，並將於二零一五年三月三十日償還。

(ii) 截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團向一間關連公司(由本公司主席兼董事擔任主要股東、主席兼董事的一間公司間接全資擁有)提供兩筆總額為13,400,000港元、實際利率為每年12%的無抵押貸款。截至二零一二年六月三十日，該等貸款的結餘仍未收回，並將於一年內償還。

(c) 向本集團主要管理人員支付的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
短期僱員福利	2,258,000	1,962,000
僱員退休後福利	255,300	235,950
紅股開支 (附註14)	3,000,000	—
合共支付予主要管理人員的薪酬	<u>5,513,300</u>	<u>2,197,950</u>

16. 或然負債

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。於二零一二年六月三十日，本集團面臨該法律風險的最高金額為授予借款人的應收貸款總額約29,500,000港元(二零一一年十二月三十一日：33,700,000港元)。

17. 批准中期報告

中期報告已於二零一二年八月六日由董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團繼續落實其業務目標，為包括個人、公司及外籍家庭傭工在內的客戶提供有抵押及無抵押貸款。為維持及擴大客戶基礎，我們提供廣泛及靈活的定制貸款產品，以滿足客戶不斷變化的財務需求。

為配合本公司日期為二零一一年十一月三十日的招股章程（「招股章程」）所載的擴充分行網絡的計劃，我們於二零一二年五月四日完成對位於香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓903室的寫字樓的收購，該寫字樓臨近我們的總辦事處。新辦事處預計將於二零一二年第三季度作為外籍家庭傭工貸款中心開業，屆時可望擴充外籍家庭傭工貸款的貸款組合。

展望未來，本集團將繼續透過在公眾傳媒上組織各類推廣及廣告活動，加大營銷力度，以在加強品牌知名度及鞏固在香港的市場份額的同時，配合我們發掘中國內地商機的計劃。儘管該計劃尚處於初步研究階段，但董事相信該等策略恰當合理，有助本集團把握中國內地放債業的蓬勃發展趨勢。

財務回顧

收益

本公司的收益來自藉向客戶提供各類貸款產品而收取的利息。於截至二零一二年六月三十日止六個月，我們的收益由去年同期的約22,300,000港元增長約7.8%至約24,000,000港元。該增長主要由於平均貸款結餘由截至二零一一年六月三十日止六個月的約183,400,000港元增至二零一二年同期的約203,300,000港元。

然而，本集團的平均利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的約24.3%降至二零一二年同期的約23.6%，原因是截至二零一二年六月三十日止六個月，利率一般較低的非第一物業按揭貸款的平均貸款結餘增加。

淨息差

本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月的淨息差維持於23.6%（二零一一年六月三十日：23.3%）的相對穩定水平。

其他收入

來自放債業務收費的收入、銀行利息收入、租金收入及可供出售投資所得的股息收入被視為本集團的其他收入。本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的其他收入（不包括投資物業的公平值收益）由二零一一年同期的約600,000港元增至約1,100,000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、僱員薪金及花紅、強制及自願性公積金供款、以及僱員、董事及高級人員的保費等。租用成本包括租金開支及管理費、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六月三十日止六個月，本集團的行政開支分別約為11,100,000港元及7,500,000港元。約48.3%的增幅主要是因本期確認(二零一一年六月三十日：無)向本公司董事兼主席作出的以股份為基礎的付款3,000,000港元所致。

其他經營開支

本集團的其他經營開支主要包括應收貸款減值撥備、廣告及推廣開支以及其他一般開支。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的其他經營開支由二零一一年同期的約11,900,000港元減少至約9,100,000港元，主要因於二零一一年確認可供出售投資減值虧損約3,700,000港元所致。

財務費用

我們的財務費用包括獨立第三方放債人貸款及我們就樓宇、投資物業及車輛從銀行獲取的按揭貸款的利息還款。截至二零一二年六月三十日止六個月的財務費用由二零一一年的約1,000,000港元顯著減至約300,000港元。75.1%的減幅源自本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月減少對獨立第三方放債人貸款的依賴。

期間溢利

基於以上陳述，截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利約為4,000,000港元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的約3,900,000港元增加2.5%。

業務目標與實際業務進展的對比

招股章程所載的業務目標與本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月的實際業務進展的對比分析如下：

招股章程所載截至二零一二年六月三十日止六個月的業務目標

截至二零一二年六月三十日止六個月的實際業務進展

授出更多現有貸款類型，擴充貸款組合及拓展客戶基礎

- 我們將根據對客戶需求的了解及市況，透過增加現有貸款產品的貸款賬戶數目持續擴充貸款組合，以擴大客戶及收入基礎。

- 我們繼續擴大貸款組合，截至二零一二年六月三十日的應收貸款總額較截至二零一一年十二月三十一日止年度增加13.3%。

提高客戶對我們品牌及貸款產品類型的認識

- 我們將檢討過往舉行的宣傳活動的成效，並繼續實執行行之有效的宣傳活動，推廣現有貸款產品。
- 我們會在面向特定客戶群的媒體上利用市場推廣向該等客戶群進行宣傳，以達致整體的市場推廣策略。

- 管理層及市場推廣部定期檢討當前的市場推廣活動。
- 我們在報紙、電台以及財經、證券網站進行廣告宣傳，以向更加廣泛的客戶群推廣我們的貸款產品。

擴充分行網絡及貸款人員團隊，開發我們的網站以擴大客戶覆蓋面

- 我們會在物色到策略性地適合發展放債業務的地點後，新增一個分行辦事處，以拓展我們的網絡。該分行辦事處將以經營租賃的形式租用。
- 我們將增聘人手，以配合分行網絡的發展（尤其是貸款部及信貸部）。

- 我們已購得一個新寫字樓，用作外籍家庭傭工貸款中心，同時亦物色用於進一步拓展分行網絡的合適地點。
- 截至二零一二年六月三十日，我們共有52名僱員，較截至二零一一年十二月三十一日止年度增加6.1%。管理層將定期檢討人力資源安排。

維持內部監控及風險管理能力

- 我們將檢討及完善為新聘及現有僱員提供的有關最新市場趨勢及信貸市場的培訓計劃。
- 我們將檢討現有資訊系統是否足夠，升級資訊系統開發以支持業務發展、管理及決策制定，及提升數據安全。

- 我們的培訓計劃及相關材料的內容已更新完善，並已提供予員工。
- 我們的貸款系統提升計劃已通過測試階段，並已向員工提供相關培訓。

- 我們將檢討現有內部監控程序是否合適有效，並於需要時予以升級。
- 合規委員會按季檢討我們的現有內部監控程序。

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。

截至二零一二年六月三十日止六個月，上市所得款項淨額的使用情況如下：

	二零一一年 年度報告中 所述供日後 使用的所得 款項餘額 (百萬港元)	截至 二零一二年 六月三十日 止 六個月所得款項 的實際使用 (百萬港元)
授出更多現有貸款類型，擴充貸款組合 及拓展客戶基礎	36.70	25.15
提高客戶對我們品牌及貸款產品類型的認識	2.00	1.80
擴充分行網絡及貸款人員團隊， 擴大客戶覆蓋面	0.05	—
持續加強內部監控及風險管理能力	0.05	0.05
總計：	<u>38.80</u>	<u>27.00</u>

董事經評估我們的規劃業務目標後，認為無須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。截至二零一二年六月三十日，二零一一年年度報告中所述供日後使用的所得款項餘額已悉數使用。

流動資金、財務資源及股本結構

截至二零一二年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為105,600,000港元(二零一一年十二月三十一日：164,500,000港元)，包括銀行及現金結餘約12,700,000港元(二零一一年十二月三十一日：34,900,000港元)。於二零一二年六月三十日，流動比率(即流動資產除以流動負債的比率)約為3.8倍(二零一一年十二月三十一日：10.9倍)。流動比率下降主要源於我們於回顧期間為自有物業取得銀行按揭貸款。

本集團的股本僅包括普通股。截至二零一二年六月三十日，本公司擁有人應佔權益總額約為265,900,000港元(二零一一年十二月三十一日：257,600,000港元)。

所持重大投資

我們的投資物業有關我們位於(i)香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓901-902室以及(ii)香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓905-908室的物業，該等物業目前已出租予第三方租戶。投資物業的賬面值於每個報告期間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以及收購位於香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓901-902室的物業，投資物業的賬面總值由二零一一年十二月三十一日的約18,600,000港元增加至二零一二年六月三十日的約32,200,000港元。

截至二零一二年六月三十日，列為可供出售投資的本集團上市投資項目的公平值約為16,600,000港元，較二零一一年十二月三十一日的公平值約15,300,000港元增加1,300,000港元，主要原因是二零一二年上半年本地股市的表現較去年改善。

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投資，並將在市價合理時逐步將可供出售投資變現，以滿足我們的現金流量需求。自二零一一年十二月三十一日起至二零一二年七月三十一日，本集團並未對可供出售投資進行變現。下表載列截至二零一二年六月三十日可供出售投資的公平值：

股份代號	名稱	港元
00005	滙豐控股有限公司	8,220,000.00
01109	華潤置地有限公司	157,600.00
01988	中國民生銀行股份有限公司	6,297,480.00
02882	香港資源控股有限公司	1,890,000.00
		<u>16,565,080.00</u>

對附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售，以及重大投資或資本資產的未來計劃

於截至二零一二年六月三十日止六個月的回顧期間，概無對附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售。除本報告第21頁「業務回顧及展望」一段所披露者外，截至二零一二年六月三十日，亦無具體的重大投資或資本資產計劃。

僱員資料

截至二零一二年六月三十日，本集團共有52名員工(二零一一年十二月三十一日：49名)。期內的薪酬總額(包括董事酬金)約為9,700,000港元(二零一一年六月三十日：5,900,000港元)。本公司的薪酬政策乃根據個別僱員的表現、資格及經驗參考當前市況釐定。本集團的薪酬涵蓋固定月薪、醫療保險、僱員的法定強制性公積金計劃供款、購股權計劃以及董事紅股計劃等。本集團亦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。

本集團資產的押記

截至二零一二年六月三十日，除一輛賬面值為600,000港元(二零一一年十二月三十一日：無)的汽車乃按融資租賃責任持有外，本集團抵押其位於(i)香港中環德輔道中121號遠東發展大廈9樓901-903室的物業，以取得初步為11,300,000港元、為期15年的按揭貸款；(ii)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(iii)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。截至二零一二年六月三十日，所述按揭貸款的未償還金額分別約為11,200,000港元、13,200,000港元以及900,000港元，而於二零一一年十二月三十一日則分別約為無、13,700,000港元及1,000,000港元。

資產負債比率

由於於二零一一年十二月十三日上市日期有所得款項淨額流入，二零一一年十二月三十一日的債務淨額為零，故二零一二年六月三十日的資產負債比率(按債務淨額除以經調整資本與債務淨額的總和計算)為8.7%(二零一一年十二月三十一日：不適用)。

匯兌風險

本集團主要於香港從事放債業務。由於業務收益及成本主要以港元計值，本集團面臨的匯率波動風險微乎其微，故並未使用金融工具進行對沖。

或然負債

有關本集團或然負債的詳情載於簡明綜合財務報表附註16。

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

截至二零一二年六月三十日，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

截至二零一二年六月三十日，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%
謝欣禮先生(「謝先生」)	實益擁有人	131,940,000	13.19%

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)於二零一二年六月三十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。

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，而任何未提取或已償還的金額可從本金額中再次提取。此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。於二零一二年六月三十日，謝先生已從循環融資提取約11,370,000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，而任何未提取或已償還的金額可從本金額中再次提取。此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。截至二零一二年六月三十日，黃先生及黃玉郎已從循環融資分別提取16,500,000港元及9,000,000港元。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，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

本公司致力於在整個集團採納高水平之企業管治常規及程序。董事深信，完善及合理的企業管治常規對於本集團的穩健增長及保障股東權益至關重要。據董事會所知，截至二零一二年六月三十日止六個月，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（「企業管治守則」）的守則條文。

競爭權益

於二零一二年六月三十日，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，除上文所披露的競爭權益外，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衝突。

審核委員會

中期財務資料已由本公司的獨立核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所審核。

審核委員會由本公司四名現任獨立非執行董事組成，即李傑之先生、楊保安先生、陳通德先生及陳海雲先生。審核委員會已審閱本集團所採納的會計政策及慣例，並商討內部監控及財務報告事項，包括審閱本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。董事會亦認為，該等財務資料的編製符合適用會計準則、創業板上市規則的規定及任何其他適用的法律規定，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，二零一二年八月六日

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。