

2014 中期報告



First Credit Finance Group Limited
第一信用金融集團有限公司

(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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關第一信用金融集團有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報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，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完整，沒有誤導或欺騙成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

獨立審閱報告



致第一信用金融集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第4頁至第19頁第一信用金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料。此中期財務資料包括 貴公司於二零一四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收入報表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。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」)規定，編製中期財務資料的報告時須遵循當中有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照委聘的協定條款僅向整體董事會報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故我們無法保證將知悉可能在審計中發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

我們並無就審閱結論發出保留意見，惟謹請注意中期財務資料所披露分別截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月期間的簡明綜合損益及其他全面收入報表，以及相關說明附註，並無根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零一四年八月八日

簡明綜合損益及其他全面收入報表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
		港元 (未經審核)	港元 (未經審核)	港元 (未經審核)	港元 (未經審核)
收益	5	12,950,024	12,703,951	27,132,770	26,675,549
其他收入及收益	5	366,735	521,001	723,700	3,556,071
		13,316,759	13,224,952	27,856,470	30,231,620
行政開支		(4,910,820)	(4,802,506)	(9,847,282)	(9,722,752)
其他經營開支		(4,857,500)	(3,739,914)	(11,676,649)	(5,874,626)
財務費用	6	(675,026)	(316,691)	(1,601,235)	(617,272)
除稅前溢利	7	2,873,413	4,365,841	4,731,304	14,016,970
所得稅開支	8	(460,763)	(768,294)	(762,235)	(1,993,727)
期內溢利		2,412,650	3,597,547	3,969,069	12,023,243
其他全面收入(扣除稅項)					
可能重新分類至損益的項目：					
可供出售投資公平值變動		—	(90,000)	—	6,000
出售可供出售投資時重新分類至損益 之累計收益		—	—	—	(337,410)
		—	(90,000)	—	(331,410)
期內全面收入總額		2,412,650	3,507,547	3,969,069	11,691,833
		港仙	港仙	港仙	港仙
每股盈利					
基本	10	0.18	0.31	0.31	1.12
攤薄	10	不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

		二零一四年 六月三十日 港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,946,977	4,619,789
投資物業		40,400,000	40,400,000
無形資產		792,448	792,448
融資租約下租賃土地		25,331,618	25,366,829
應收貸款	12	182,894,722	158,478,288
遞延稅項資產		873,189	873,189
非流動資產總額		254,238,954	230,530,543
流動資產			
應收貸款	12	95,467,812	113,133,043
預付款項、按金及其他應收款項		1,627,289	2,213,058
銀行及現金結餘		15,127,765	21,615,469
應收即期稅項		—	317,580
流動資產總額		112,222,866	137,279,150
流動負債			
應計費用及其他應付款項		1,988,852	4,794,430
計息貸款	13	45,578,902	66,416,469
應付融資租賃款項		150,000	150,000
即期稅項負債		444,655	—
流動負債總額		48,162,409	71,360,899
流動資產淨值		64,060,457	65,918,251
資產總額減流動負債		318,299,411	296,448,794

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
	港元 (未經審核)	港元 (經審核)
附註		
非流動負債		
應付融資租賃款項	137,500	212,500
遞延稅項負債	192,364	192,364
非流動負債總額	329,864	404,864
資產淨值	317,969,547	296,043,930
資本及儲備		
股本	14 14,400,000	12,000,000
儲備	303,569,547	284,043,930
權益總額	317,969,547	296,043,930

於二零一四年八月八日經董事會批准。

冼國林
董事

曾仁光
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

(未經審核)

	本公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	可供出售投		保留溢利	建議 末期股息	總額
			資本儲備	資重估儲備			
港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	
於二零一三年一月一日	10,000,000	78,552,607	148,309,615	170,555	29,903,926	—	266,936,703
期內全面收入總額	—	—	—	(331,410)	12,023,243	—	11,691,833
發行股份(附註14(a))	2,000,000	16,000,000	—	—	—	—	18,000,000
股份發行開支	—	(123,518)	—	—	—	—	(123,518)
期內權益變動	2,000,000	15,876,482	—	(331,410)	12,023,243	—	29,568,315
於二零一三年六月三十日	12,000,000	94,429,089	148,309,615	(160,855)	41,927,169	—	296,505,018
於二零一四年一月一日	12,000,000	94,429,089	142,309,615	—	44,905,226	2,400,000	296,043,930
期內全面收入總額	—	—	—	—	3,969,069	—	3,969,069
配售時發行股份(附註14(b))	2,400,000	19,200,000	—	—	—	—	21,600,000
股份發行開支	—	(763,452)	—	—	—	—	(763,452)
已派付末期股息	—	—	(480,000)	—	—	(2,400,000)	(2,880,000)
期內權益變動	2,400,000	18,436,548	(480,000)	—	3,969,069	(2,400,000)	21,925,617
於二零一四年六月三十日	14,400,000	112,865,637	141,829,615	—	48,874,295	—	317,969,547

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(1,745,875)	(34,633,763)
投資活動(所用)／產生現金淨額	(118,487)	8,736,362
融資活動產生現金淨額	12,335,616	27,919,237
現金及現金等價物增加淨額	10,471,254	2,021,836
期初現金及現金等價物	4,656,511	(12,028,864)
期末現金及現金等價物	15,127,765	(10,007,028)
現金及現金等價物結餘分析		
銀行及現金結餘	15,127,765	6,526,003
銀行透支	—	(16,533,031)
	15,127,765	(10,007,028)

簡明財務報表附註

截至二零一四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頒佈的香港會計準則第34號及創業板上市規則的適用披露規定而編製。

此等簡明財務報表應與二零一三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所採用的會計政策及計算方法與截至二零一三年十二月三十一日止年度的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

於本期間，本集團已採納香港會計師公會所頒佈的，自二零一四年一月一日會計年度開始生效，並與其業務相關的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的本集團會計政策、本集團財務報表的呈列方式及所呈報金額出現重大變動。

3. 公平值計量

本集團計入簡明綜合財務狀況表中的金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公平值相若。

公平值為於市場參與者於計量日期進行有序交易出售資產時將收取或轉讓負債時將支付的價格。以下公平值計量披露資料所用的公平值架構按用以計量公平值的估值方法所使用的輸入資料分為三個等級：

- | | |
|-----------|--|
| 等級一的輸入資料： | 根據本集團於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。 |
| 等級二的輸入資料： | 除等級一包含的報價外的輸入資料，無論是資產或負債直接的或是間接的可觀察輸入資料。 |
| 等級三的輸入資料： | 資產或負債的非可觀察輸入資料。 |

3. 公平值計量(續)

本集團的政策是於促成轉撥的事件或情況變動發生日期確認三個等級之間的任何轉撥。

於報告期末公平值架構等級的披露

本集團投資物業所計量的公平值乃經常性，並採用等級二的輸入資料釐定。

披露於報告期末用以計量公平值所使用的估值方法及輸入資料

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，投資物業均由獨立專業合資格估值師永利行評值顧問有限公司直接比較相近規模、性質及地段物業的價格重新估值(等級二計量)。估值使用的主要輸入資料為每平方呎價格。

所採用的估值方法並無變動。

4. 分部資料

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團的收益均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。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向本集團主要營運決策者報告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。

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，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. 收益、其他收入及收益

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)
收益：				
貸款利息收入	12,950,024	12,703,951	27,132,770	26,675,549
其他收入：				
其他費用收入	64,087	74,252	118,559	133,543
銀行利息收入	70	180	71	181
租金收入總額	302,578	278,895	605,070	547,173
股息收入	—	167,674	—	167,674
	366,735	521,001	723,700	848,571
收益：				
投資物業公平值收益	—	—	—	1,700,000
出售可供出售投資收益	—	—	—	1,007,500
	—	—	—	2,707,500
其他收入及收益	366,735	521,001	723,700	3,556,071
收益、其他收入及收益總額	13,316,759	13,224,952	27,856,470	30,231,620

6. 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	
	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)
融資租賃費用	3,750	3,750	7,500	7,500
銀行貸款及透支利息	244,098	284,448	629,118	541,827
須於五年內悉數償付的其他借貸利息	427,178	28,493	964,617	67,945
	675,026	316,691	1,601,235	617,272

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(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	
	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)	二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)
折舊	397,066	389,435	791,370	774,427
融資租約下租賃土地攤銷	17,606	17,606	35,211	35,211
董事酬金：				
薪金、花紅及津貼	1,202,500	1,201,578	2,395,137	2,415,189
退休金計劃供款	136,125	136,125	272,250	272,250
	1,338,625	1,337,703	2,667,387	2,687,439
僱員福利開支 (不包括董事酬金)：				
薪金、花紅及津貼	2,449,036	2,343,127	4,905,020	4,755,327
退休金計劃供款	130,994	148,424	281,347	313,762
	2,580,030	2,491,551	5,186,367	5,069,089
出售可供出售投資收益	—	—	—	(1,007,500)
投資物業公平值收益	—	—	—	(1,700,000)
根據經營租約就土地及 樓宇支付的最低租金	304,500	276,900	609,000	572,768
應收貸款減值撥備淨額	2,867,062	1,826,376	7,530,817	1,617,927

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	港元	港元	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項 — 香港利得稅	460,763	768,294	762,235	1,993,727

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，香港利得稅已根據估計應課稅溢利，按16.5%（二零一三年：16.5%）的稅率作出撥備。

9. 股息

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	港元	港元	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
已批准及派付截至				
二零一三年十二月三十一日止				
年度末期股息 — 每股普通股				
0.2港仙（二零一二年：無）	2,880,000	—	2,880,000	—

董事並不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月向股東派付任何中期股息（二零一三年：每股0.3港仙）。

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	港元	港元	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
盈利				
本公司擁有人應佔溢利	2,412,650	3,597,547	3,969,069	12,023,243
股份數目				
用於計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	1,345,054,945	1,149,450,549	1,272,928,177	1,075,138,122

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

11. 物業、廠房及設備

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備118,558港元(二零一三年：845,556港元)。

12. 應收貸款

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
	港元	港元
	(未經審核)	(經審核)
客戶貸款	297,794,485	287,630,030
應收應計利息	3,308,229	2,340,435
	301,102,714	289,970,465
獨立評估的減值撥備	(18,660,557)	(14,579,511)
集體評估的減值撥備	(4,079,623)	(3,779,623)
	278,362,534	271,611,331
列為：		
非流動資產	182,894,722	158,478,288
流動資產	95,467,812	113,133,043
	278,362,534	271,611,331

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

12. 應收貸款(續)

應收貸款的信貨質量分析如下：

	二零一四年 六月三十日 港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 港元 (經審核)
未逾期或減值		
— 無抵押	159,366,421	137,129,218
— 有抵押	76,375,921	108,997,512
逾期不足一個月	10,296,106	13,992,143
逾期一至三個月	26,521,672	1,054,216
	272,560,120	261,173,089
減值(附註)	28,542,594	28,797,376
	301,102,714	289,970,465

附註：指於結算日已就減值虧損作出部分或全數撥備的個別減值應收貸款總額。

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往績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，且結餘仍被視為可全數收回，故本公司董事認為毋須就此等個別貸款作出減值撥備。在所有已逾期但並無減值的貸款中，首次按揭貸款11,889,353港元及第二次按揭貸款12,409,900港元(於二零一三年十二月三十一日：首次按揭貸款6,804,677港元)乃以於二零一四年六月三十日按其當時市價計量的公平值分別為14,930,000港元及55,270,000港元(於二零一三年十二月三十一日：12,250,000港元)的住宅單位抵押品作為抵押。

個別減值應收貸款與陷入財政困境的客戶有關，預期僅有一部分應收款項可收回。於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無持有任何有關個別減值應收貸款的抵押品。

13. 計息貸款

	二零一四年 六月三十日 港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 港元 (經審核)
銀行貸款	22,578,902	23,457,511
銀行透支	—	16,958,958
獨立第三方貸款	23,000,000	26,000,000
	45,578,902	66,416,469

本集團於二零一四年六月三十日總額為22,578,902港元(於二零一三年十二月三十一日：23,457,511港元)的銀行貸款包含一項按要求償還的條款，故分類為流動負債。

獨立第三方貸款為無抵押，並須於一年內償還。

根據原有到期時間，本集團計息貸款的應償還金額如下：

	二零一四年 六月三十日 港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 港元 (經審核)
按要求或一年內	24,387,267	44,524,574
第二年	1,431,321	1,410,076
第三至第五年	4,591,220	4,312,456
五年後	15,169,094	16,169,363
	45,578,902	66,416,469

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，銀行貸款及透支以本集團分類為物業、廠房及設備的樓宇、融資租約下租賃土地以及投資物業作為抵押。

13. 計息貸款(續)

於報告期末的平均利率如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
銀行貸款	2.5%–4.25%	2.5%–4.25%
銀行透支	不適用	5.25%
獨立第三方貸款	8%–8.5%	8%–8.5%

14. 股本

	法定		已發行及全數繳足	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
每股面值0.01港元的普通股				
於二零一三年一月一日，經審核	500,000,000,000	5,000,000,000	1,000,000,000	10,000,000
發行股份(附註(a))	—	—	200,000,000	2,000,000
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日，經審核	500,000,000,000	5,000,000,000	1,200,000,000	12,000,000
配售時發行股份(附註(b))	—	—	240,000,000	2,400,000
於二零一四年六月三十日，未經審核	500,000,000,000	5,000,000,000	1,440,000,000	14,400,000

附註：

- (a) 本公司於二零一三年四月二十四日以每股0.09港元的認購價發行200,000,000股新普通股，總現金代價為18,000,000港元。發行股份的溢價為15,876,482港元(已扣除股份發行開支)，已計入本公司的股份溢價賬。
- (b) 於二零一四年四月二十五日，本公司與利宏金融投資有限公司訂立一份配售協議，內容有關按每股0.09港元的價格向獨立投資者配售240,000,000股每股面值0.01港元的普通股。配售事項於二零一四年五月七日完成，而配售股份的溢價為19,200,000港元，在扣除股份發行開支763,452港元後，已計入本公司的股份溢價賬。

15. 關連方交易

- (a) 除此等簡明財務報表中其他部分所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	
		二零一四年 港元 (未經審核)	二零一三年 港元 (未經審核)
來自一間關連公司利息收入	(i)	683,090	575,574
來自一名前主要股東利息收入	(ii)	—	486,422

附註：

- (i) 該關連公司由本公司主席兼董事擔任主要股東、主席及董事的一間公司間接全資擁有。
- (ii) 本公司該名前主要股東由二零一三年四月十八日起不再為本公司的股東。

(b) 與關連方的結餘：

	二零一四年 六月三十日 港元 (未經審核)		二零一三年 十二月三十一日 港元 (經審核)	
	向一間關連公司貸款(附註)	12,400,000	12,400,000	

附註：該關連公司由本公司主席兼董事擔任主要股東、主席及董事的一間公司間接全資擁有。於二零一四年六月三十日，向關連方貸款乃按年利率11%計息，並須於兩年內償還(於二零一三年十二月三十一日：按年利率10%至12%計息，並須於一年內償還)。

15. 關連方交易(續)

(c) 期內本集團向主要管理人員支付的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利(包括薪金、花紅、有薪年假及病假)	2,395,137	2,415,189
僱員退休福利	272,250	272,250
	2,667,387	2,687,439

16. 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團及本公司擁有以下重大或然負債：

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分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，則此推定可予駁回。於二零一四年六月三十日，本集團面臨該法律風險的最高金額為其授予借款人的應收貸款總額約24,910,000港元(於二零一三年十二月三十一日：28,670,000港元)。

17. 批准財務報表

簡明財務報表已於二零一四年八月八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

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）繼續透過向客戶（包括個人、公司及外籍家庭傭工）提供有抵押及無抵押貸款經營其放債業務。

期內，儘管競爭加劇及市場環境艱難多變，本集團的平均貸款結餘較去年同期錄得滿意增長約30.02%，截至二零一四年六月三十日止六個月，平均貸款結餘約為297,870,000港元，帶動收益上升至約27,130,000港元。

展望將來，應對挑戰重重的市況，本集團擬繼續維持其貸款組合的增長及信貸質量。憑藉靈活營運業務的優勢，本集團將透過向更廣闊的客戶群提供價格具競爭力的產品以及高效的客戶服務，致力支持其業務發展。

財務回顧

收益

本集團的收益來自向客戶提供各類貸款產品而收取的利息。於截至二零一四年六月三十日止六個月，收益較二零一三年同期約26,680,000港元增長約1.71%至約27,130,000港元。收益增加乃主要由於本集團致力擴大貸款組合，使平均貸款結餘由截至二零一三年六月三十日止六個月錄得約229,090,000港元增長至二零一四年同期約297,870,000港元所致。

同時，平均利率下跌，於截至二零一三年六月三十日止六個月約為23.29%，而於二零一四年同期則約為18.22%。

淨息差

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得淨息差約17.40%（二零一三年六月三十日：約23.16%）。淨息差下跌反映期內當前競爭激烈的利率環境下本集團的定價策略。

其他收入

本集團的其他收入包括來自其放債業務收費的收入、銀行利息收入及租金收入。其他收入(不包括投資物業公平值收益、可供出售投資所得的股息收入及出售可供出售投資收益)由截至二零一三年六月三十日止六個月約680,000港元上升至二零一四年同期約720,000港元，升幅約6.29%。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員開支以及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險費等。租用成本包括租金開支及管理費、地租及差餉以及水電費。行政開支亦包括維修保養費、一般保險費及折舊費等。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約為9,850,000港元，較二零一三年同期約9,720,000港元輕微上升約1.28%。

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、法律及專業費用以及其他一般開支。

與截至二零一三年六月三十日止六個月的約5,870,000港元比較，期內的其他經營開支增加至約11,680,000港元。該增加乃主要由於截至二零一四年六月三十日止六個月的應收貸款減值撥備淨額因特定客戶的應收貸款減值撥備而增加至約7,530,000港元所致。該增加亦受並無截至二零一三年六月三十日止六個月應收貸款撥備撥回約5,720,000港元所影響。

財務費用

本集團的財務費用包括獨立第三方放債人及銀行貸款以及以其樓宇、投資物業及汽車作抵押從銀行獲取的按揭貸款的利息還款。財務費用由截至二零一三年六月三十日止六個月約620,000港元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月約1,600,000港元，乃主要由於期內獲取自獨立第三方放債人的財務支援增加所致。

期內溢利

基於上述原因，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約為3,970,000港元，較截至二零一三年六月三十日止六個月約12,020,000港元減少約66.99%。

流動資金、財務資源及股本結構

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團藉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) 通過發行權益股份融資；及(iii) 透過獨立第三方及銀行的貸款及／或信貸融資。於二零一四年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為64,060,000港元(二零一三年十二月三十一日：65,920,000港元)，包括銀行及現金結餘約15,130,000港元(二零一三年十二月三十一日：21,620,000港元)。於二零一四年六月三十日，流動比率(即流動資產除以流動負債的比率)約為2.33倍(二零一三年十二月三十一日：1.92倍)。流動比率上升主要由於本集團於回顧期間減少倚賴銀行貸款所致。

本集團的股本僅包括普通股。於二零一四年六月三十日，本公司擁有人應佔權益總額約為317,970,000港元(二零一三年十二月三十一日：296,040,000港元)。

所持重大投資

本集團的投資物業有關其位於(i) 香港德輔道中121號遠東發展大廈9樓901-902室以及(ii) 香港德輔道中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獨立第三方租戶。投資物業於各報告期末由獨立專業合資格估值師進行重估。於二零一四年六月三十日，投資物業的公平總值為40,400,000港元，與二零一三年十二月三十一日的公平總值相同。

對附屬公司及聯屬公司作出重大收購及出售，以及重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零一四年六月三十日止六個月，概無對附屬公司及聯屬公司作出重大收購或出售。除本報告第20頁「業務回顧及展望」一段披露者外，於二零一四年六月三十日，並無重大投資或資本資產的具體計劃。

僱員資料

於二零一四年六月三十日，本集團共有54名員工(二零一三年十二月三十一日：56名員工)。截至二零一四年六月三十日止六個月的薪酬總額(包括董事酬金)約為7,850,000港元(二零一三年六月三十日：7,760,000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。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

於二零一四年六月三十日，除一輛賬面值約為290,000港元(二零一三年十二月三十一日：370,000港元)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，以取得初步提取值為11,250,000港元、為期15年的分期按揭貸款；(ii)香港德輔道中121號遠東發展大廈9樓905-911室的物業，以取得初步提取值為16,000,000港元、為期15年的分期按揭貸款；及(iii)觀塘偉業街172號堅德工業大廈4樓B室的物業，以取得初步提取值約為1,070,000港元、為期15年的分期按揭貸款。於二零一四年六月三十日，上述按揭貸款的未償還金額分別約為10,080,000港元、11,660,000港元以及840,000港元，而於二零一三年十二月三十一日則分別約為10,370,000港元、12,020,000港元以及870,000港元。

除上述分期按揭貸款外，於二零一四年六月三十日，本集團已就抵押物業獲銀行授予總額為22,000,000港元(二零一三年十二月三十一日：22,000,000港元)的透支信貸融資，未償還總額為零(二零一三年十二月三十一日：16,960,000港元)。

資產負債比率

於二零一四年六月三十日，本集團的債務淨額約為33,360,000港元(二零一三年十二月三十一日：50,150,000港元)，按此計算於二零一四年六月三十日的資產負債比率(債務淨額除以經調整資本與債務淨額的總和)約為9.50%(二零一三年十二月三十一日：14.49%)。資產負債比率下跌主要由於減少倚賴銀行貸款以及誠如本公司日期為二零一四年五月七日有關完成根據一般授權配售新股份的公告所述於二零一四年五月透過配售進行集資所致。

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

於二零一四年六月三十日，董事及本公司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分部須知會本公司及聯交所的權益（包括彼等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述登記冊中的權益；或根據創業板上市規則第5.46至第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	首次公開發售前購股權計劃涉及的相关股份數目	佔本公司已發行股本的概約百分比
冼國林 (「冼先生」)	受控制法團權益(附註)	230,880,000	—	16.03%

附註：好年企業有限公司以及Enhance Pacific Limited為此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，並擁有211,280,000股股份的權益。根據證券及期貨條例第XV部的條文規定，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，並擁有19,600,000股股份的權益。根據證券及期貨條例第XV部的條文規定，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

於二零一四年六月三十日，就任何董事或本公司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條規定存置的登記冊中的企業或個人(董事或本公司最高行政人員除外)的詳情如下：

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1)	211,280,000	14.67%
康宏財務有限公司	實益擁有人(附註2)	200,000,000	13.89%
康宏理財控股有限公司	受控制法團權益(附註2)	200,000,000	13.89%

附註1：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。

附註2：康宏財務有限公司乃於香港註冊成立的有限公司，由康宏理財控股有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，康宏理財控股有限公司被視為於康宏財務有限公司擁有權益的全部股份中擁有權益。

除上文披露者外，董事並不知悉任何其他企業或個人(董事或本公司最高行政人員除外)於二零一四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的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司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」），其旨在獎勵合資格參與者對本集團所作的貢獻。該計劃亦令本集團能招攬及挽留能幹的僱員及吸納對本集團有寶貴價值的人才。購股權計劃的合資格參與者包括董事會（「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、服務供應商、代理、客戶及業務夥伴。

截至二零一四年六月三十日止六個月，並無根據購股權計劃授出購股權。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一四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。

董事的證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之操守守則，其條款不遜於創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載之交易準則規定。經向全體董事作出具體查詢後，彼等均確認已於截至二零一四年六月三十日止六個月中期報告涵蓋的回顧期間一直遵守本公司所採納的有關董事進行證券交易之交易準則規定及操守守則。本期間內，本公司並無發現任何違規事件。

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，於截至二零一四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的守則條文。

競爭權益

於二零一四年六月三十日，非執行董事陳麗兒女士擔任一間公司的高級管理層，而該公司的其中一間附屬公司主要從事放債業務。

董事確認，除上文所披露的競爭權益外，於回顧期間，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任何重大的利益衝突。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由本公司三名現任獨立非執行董事組成，即李健輝先生、戴文軒先生及余運喜先生。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績。董事會認為，該等財務資料的編製符合適用會計準則、創業板上市規則下的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

第一信用金融集團有限公司

主席

冼國林

香港，二零一四年八月八日

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；非執行董事陳麗兒女士；以及獨立非執行董事李健輝先生、戴文軒先生及余運喜先生組成。