



# 管理層對業績之商討及分析

## 業務回顧

二零零三年內，因「沙士」之爆發對香港經濟構成不利影響，失業率更創下8.7%之新高記錄。貸款需求(特別在消費貸款方面)仍然緩和，而金融機構間爭取消費貸款之競爭更趨白熱化。

「沙士」之爆發同樣打擊的士融資及的士買賣行業，的士司機收入在「沙士」爆發期間下跌。因此，在市場上之的士牌照買賣活動相對減少，以致本集團之的士融資及的士牌照買賣數量亦相應地下跌。

儘管經營環境如此困難，本集團仍錄得除稅後溢利約港幣232,100,000元，較去年約港幣237,300,000元輕微下降2.2%或約港幣5,200,000元。

## 損益表分析

本集團除稅後溢利下降，主要由於淨利息收入及非利息營業收入(未計入從運通泰私有化所產生負商譽之攤銷)減少所致。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之淨利息收入下跌10.4%或約港幣80,200,000元至約港幣691,000,000元。本集團之利息收入減少9.6%或約港幣77,000,000元至約港幣723,300,000元，主要由於總客戶貸款下降。雖然於二零零三年十二月三十一日之客戶存款較去年底為低，本集團之利息支出增加10.9%或約港幣3,200,000元至約港幣32,400,000元，主要由於全年平均之客戶存款較去年同期為高。

本集團之其他非利息營業收入(不包括本年度負商譽之攤銷金額約港幣18,400,000元)下降9.8%或約港幣16,400,000元至約港幣151,600,000元，主要由於年內消費貸款數量較少，貸款批核及有關費用亦相應減少，而來自的士買賣活動之收益亦下降所致。

年內，本集團之呆壞賬準備下降13.0%或約港幣62,000,000元至約港幣415,200,000元，主要由於消費貸款客戶中個人破產數目下降所致。然而，由於消費貸款中之個人自願財務安排個案之增加，本集團對該等戶口採取審慎及保守之呆壞賬撥備政策，令呆壞賬準備之減幅收窄。

本集團本年度之營業支出較去年減少6.9%或約港幣13,900,000元至約港幣186,300,000元，以致本集團二零零三年之成本對營業收入比率保持低位於21.6%。



# 管理層對業績之商討及分析

## 資產負債表分析

二零零三年十二月三十一日，隨著撇銷壞賬約港幣456,400,000元(主要來自消費貸款客戶)及年內本集團辦理之消費貸款數量減少，本集團之客戶貸款總額由二零零二年十二月底約港幣3,466,200,000元減少9.6%或約港幣332,700,000元至約港幣3,133,500,000元。本集團之客戶存款由二零零二年十二月三十一日約港幣1,774,300,000元減少26.2%或約港幣465,000,000元至二零零三年十二月三十一日約港幣1,309,300,000元。

二零零三年十二月三十一日，本集團之股東資金增長至約港幣3,304,300,000元。

## 按類分析

本集團之業務主要包括個人及商業貸款和的士買賣兩類。本集團超過90%之營業收入及除稅前溢利均來自個人及商業貸款。本集團來自個人及商業貸款之營業收入較去年減少9.7%至約港幣834,300,000元。來自個人及商業貸款之除稅前溢利則下跌7.1%至約港幣237,100,000元，主要由於年內之營業收入下降。

## 資產質素

二零零三年十二月底，本集團之不履行貸款佔客戶貸款總額8.3%，而二零零二年十二月底則為6.8%。不履行貸款增加主要由於一個已重整貸款戶口(佔客戶貸款總額2%)因「沙士」之爆發影響其還款而重新分類所致。

日本信用保證財務有限公司(「日本信用保證財務」)於二零零三年底之綜合資本充足比率較二零零二年底之38.96%增加4.21%至43.17%，主要由於風險比重之平均資產減少。

## 資金及資本管理

本集團之資金及資本管理之目標為確保以合理成本有足夠的資金應付所有已訂約之財務承擔、為業務增長提供充足資金，及為可動用資金賺取合理回報。本集團同時鼓勵各附屬公司要獨立融資以自行提供業務增長所需資金。

本集團主要倚賴內部資金增長及客戶存款以增長其業務，內部資金增長主要來自保留溢利。於二零零三年，日本信用保證財務的平均流動資金比率高企於96.8%。

二零零三年內，本集團並無重大的資本開銷承擔，本集團的資產抵押狀況亦無重大改變。

本集團之主要業務乃在香港進行，並以港幣記賬。回顧年內，本集團並無從事衍生工具活動，亦無承擔任何金融工具以減低其資產負債表之風險。



# 管理層對業績之商討及分析

## 人力資源管理

本集團人力資源管理之目標乃藉提供優厚的薪酬福利條件、推行表現評核計劃及協助彼等發展未來事業，以認可及獎勵有表現並具才幹之員工。

本集團亦鼓勵及贊助員工參加外間之培訓課程、研討會及專業技術課程，藉以提高員工專業的知識和技能，及彼等對市場狀況與科技變化之認識，並擴闊生意眼光。

本集團亦舉辦社交消閑活動及交流計劃，以促進及改善員工之間的團隊精神及提升士氣。分行職員與管理層定期進行研討交流意見，以改善客戶服務、增加營業效率及推廣貸款業務。憑藉擁有能幹、團結及訓練有素之員工，本集團定能把握新的機會及戰勝前面種種挑戰。

二零零三年十二月底，本集團擁有相當穩定之員工總數約478人。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之員工成本達約港幣84,800,000元。

## 或然負債

二零零三年十二月底，本集團根據聯合融資安排向聯合融資銀行提供而尚餘之擔保為零。同年底，本集團亦無任何其他重大之或然負債。