



CHINA CREDIT HOLDINGS LIMITED

中國信貸集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：185)

截至二零零五年三月三十一日止年度之業績公佈

業績

中國信貸集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核綜合業績連同去年度之比較數字如下：

	附註	二 零 零 五 年 千 港 元	二 零 零 四 年 千 港 元
營業額	2	819,777	561,105
銷售成本		(734,972)	(548,060)
毛利		84,805	13,045
其他營運收入		5,168	2,044
已收回壞賬		27,625	—
行政開支		(139,342)	(110,562)
其他營運開支		—	(994)
其他投資之未變現淨虧損 來自證券及物業投資 之虧損	3	(3,871)	(21,959)
經營虧損	4	(27,248)	(140,049)
融資成本		(9,215)	(8,532)
分佔一間聯營公司業績 視作出售一間附屬公司 之收益		3,137	1,424
出售一間聯營公司之收益		11,118	—
出售附屬公司部分 權益之收益		6,070	—
視作出售一間聯營公司 之收益		—	31,997
除稅前虧損		—	5,062
稅項	5	(16,138)	(110,098)
未計少數股東權益前淨虧損		(496)	—
少數股東權益		(16,634)	(110,098)
本年度淨虧損		3,714	1,260
每股虧損		(12,920)	(108,838)
— 基本及攤薄	6	0.81港仙	7.29港仙

附註：

1. 最近頒佈之會計準則產生之潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會頒佈多項新訂或經修訂之香港會計準則及香港財務報告準則（下文統稱「新香港財務報告準則」），有關準則於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效，惟香港財務報告準則第3號「業務合併」除外。本集團並無就截至二零零五年三月三十一日止年度的財務報表提早採納該等新香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號適用於協議日期為二零零五年一月一日或之後之業務合併。本集團並無訂立任何日期為二零零五年一月一日或之後之業務合併協議，因此，香港財務報告準則第3號對本集團截至二零零五年三月三十一日止年度並無構成任何影響。

本集團已著手考慮其他新香港財務報告準則的潛在影響，惟尚未能確定該等新香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況之編製及呈報方式造成重大影響。該等新香港財務報告準則或會令日後本集團業績及財務狀況之編製及呈報方式有變。

2. 分部資料

業務分部

就管理而言，本集團目前按六個營運部門組織－旅遊相關業務、信用卡業務、證券買賣及投資、財資投資、物業投資以及保健業務。此等主要經營業務乃本集團呈報其主要分部資料之基礎。

此等業務之分部資料呈列如下。

收益及業績

截至二零零五年三月三十一日止年度

	旅遊 相關業務 千港元	信用卡 業務 千港元	證券買賣 及投資 千港元	財資投資 千港元	物業投資 千港元	保健 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
營業額								
對外銷售	216,719	13,218	533,151	1,183	1,907	53,599	—	819,777
分部間銷售	—	2,297	—	21,955	—	—	(24,252)	—
總計	216,719	15,515	533,151	23,138	1,907	53,599	(24,252)	819,777
分部間銷售按現行市價計算。								
分部業績	(4,417)	15,968	23,834	(2,877)	(741)	(8,835)	—	22,932
未予分配公司收益								5,047
未予分配公司開支								(55,227)
經營虧損								(27,248)
融資成本								(9,215)
分佔一間聯營公司業績								3,137
視作出售一間附屬公司 之收益	—	—	—	—	—	11,118	—	11,118
出售一間聯營公司之收益								6,070
除稅前虧損								(16,138)
稅項								(496)
未計少數股東權益前 淨虧損								(16,634)
少數股東權益								3,714
本年度淨虧損								(12,920)

截至二零零四年三月三十一日止年度

	信用卡 業務 千港元	證券買賣 及投資 千港元	財資投資 千港元	物業投資 千港元	保健 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
營業額							
對外銷售	17,356	490,611	904	1,457	50,777	—	561,105
分部間銷售	1,931	—	19,516	—	—	(21,447)	—
總計	<u>19,287</u>	<u>490,611</u>	<u>20,420</u>	<u>1,457</u>	<u>50,777</u>	<u>(21,447)</u>	<u>561,105</u>
分部間銷售按現行市價計算。							
分部業績	<u>(6,094)</u>	<u>(74,614)</u>	<u>(638)</u>	<u>(251)</u>	<u>(7,288)</u>	<u>—</u>	<u>(88,885)</u>
未予分配公司收益							1,895
未予分配公司開支							<u>(53,059)</u>
經營虧損							(140,049)
融資成本							(8,532)
分佔一間聯營公司業績							1,424
出售附屬公司部分權益之收益							31,997
視作出售一間聯營公司之收益							<u>5,062</u>
除稅前虧損							(110,098)
稅項							<u>—</u>
未計少數股東權益前淨虧損							(110,098)
少數股東權益							<u>1,260</u>
本年度淨虧損							<u>(108,838)</u>

3. 來自證券及物業投資之虧損

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
就下列各項確認之減值虧損		
— 投資證券	1,633	19,702
— 持至到期證券	—	1,800
投資物業重估虧絀	—	121
	<u>1,633</u>	<u>21,623</u>

4. 經營虧損

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
經營虧損經扣除（計入）以下各項：		
計入行政開支之商譽攤銷	5,013	4,985
計入行政開支之無形資產攤銷	287	2,680
折舊	3,458	1,916
股息收入	(8,875)	(4,692)
	<u> </u>	<u> </u>

5. 稅項

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
遞延稅項－本年度	496	—
	<u> </u>	<u> </u>

由於本集團並無應課稅溢利或應課稅溢利全部被承前稅項虧損所抵銷，故並無在該兩個年度之財務報表作出香港利得稅撥備。

6. 每股虧損

每股虧損乃根據本年度之淨虧損12,920,000港元（二零零四年：108,838,000港元）及加權平均股數1,586,979,000股（二零零四年：1,493,117,965股）計算。

由於行使具攤薄影響之潛在普通股會導致截至二零零五年三月三十一日及二零零四年三月三十一日止年度之每股虧損減少，及轉換本集團尚未轉換可換股債券會導致年內每股淨虧損減少，故在計算該兩個年度之每股攤薄虧損時，已假設有關普通股並無獲行使。

股息

董事不建議就截至二零零五年三月三十一日止年度派付股息（二零零四年：無）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零五年八月二十二日至二零零五年八月二十五日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期內不會辦理股份過戶登記手續。為行政理由，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零五年八月十九日下午四時正前

送抵本公司之股份過戶登記處準誠證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，以便辦理登記手續。

管理層討論與分析

財務回顧

本集團就截至二零零五年三月三十一日止年度錄得營業額約819,777,000港元，較截至二零零四年三月三十一日止年度增加約46.1%，主要受到證券買賣及投資的增長以及新收購旅遊業務為本集團營業額帶來216,719,000港元貢獻之綜合影響帶動。截至二零零五年三月三十一日止年度的股東應佔虧損約12,920,000港元，而二零零四年則有虧損約108,838,000港元。

年內每股虧損為0.81港仙，而去年則為7.29港仙。

流動資金及資金來源

回顧期內，本公司透過認股權證獲行使集資約14,034,000港元，因而發行約108,000,000股股份。銀行結存及現金約69,616,000港元（二零零四年三月三十一日：144,311,000港元）。

於二零零五年三月三十一日，本集團之流動比率為3.1（二零零四年三月三十一日：7.7）。截至二零零五年三月三十一日止年度，資產負債比率（總借貸減現金結餘與資產總值之比率）與去年之淨現金水平相比，維持於16.7%之穩健水平。

於二零零五年三月三十一日，有關收購物業、廠房及設備而未於財務報表作出撥備之資本承擔為8,694,000港元（二零零四年三月三十一日：43,033,000港元）。

重大收購及出售與日後重大投資計劃

年內，本集團出售其於聯營公司China EnerSave Limited（前稱EnerSave Holdings Limited）全部權益。該公司於新加坡註冊成立，其股份在新加坡證券交易所有限公司（Singapore

Exchange Securities Trading Limited)上市，並透過轉換本集團所持可換股債券及購股權收購 Futuristic Group Ltd. (「Futuristic」) 45.6%權益。

於二零零四年十月，本集團收購 Anglo-French Travel Pte Ltd. 已發行股本60%，該公司為商務旅遊管理公司，專注於中小型企業、政府法定機構、跨國及國際公司之公司旅遊。

外匯風險

本集團絕大部分收益、開支、資產及負債均主要以港元、美元、加幣及新加坡元結算。由於港元與美元掛鈎，故兩者之匯率保持穩定。因此，本集團並無進行任何對沖或其他類似活動。本集團預期不會面對重大外匯風險，惟未能保證營運業績於日後不會受到重大影響。

信貸風險管理

本集團之信貸政策限定延長信貸之條件、信貸批核及監管程序，以及貸款撥備政策。本集團對於借貸評估及批核維持嚴緊控制，並會繼續採取保守審慎政策批授貸款，以維持優質借貸組合，並管理本集團之信貸風險。

人力資源

薪酬待遇一般參考現行市場條款及個人資歷制定。薪金及工資一般會每年根據表現評估及其他相關因素檢討。除薪金外，本集團另有其他員工福利，包括公積金、醫療保險及與表現掛鈎的花紅。於結算日，本集團聘用約200名員工。本集團另可向合資格僱員及其他人士授出購股權。

資產抵押

於結算日，本集團已抵押銀行結存4,121,000港元，作為一間附屬公司獲授銀行融資以及與萬事達國際組織進行信用卡業務交易之抵押。本集團就其賬面值分別達21,119,000港元及48,526,000港元之投資物業和土地及樓宇取得按揭貸款41,446,000港元，亦就其賬面值分別達3,883,000港元及63,655,000港元之證券投資及銀行結存取得銀行借貸83,151,000港元。

或然負債

- (a) 於結算日，本集團就其供應商所獲授10,053,000港元銀行融資向一間財務機構提供擔保。
- (b) 於結算日，本公司就附屬公司所獲授37,064,000港元銀行融資向一間財務機構提供擔保。
- (c) 實惠傢居廣場有限公司及實惠集團有限公司分別就指稱本公司一間附屬公司違約而向該公司提出訴訟，追討尚未確定之賠償額。董事認為，在現階段無法肯定訴訟結果。

展望

本集團業務策略為繼續專注於金融及證券投資業務，包括證券買賣、企業融資、消費信貸及信用卡業務，並繼續擴展旅遊、款待及航空相關業務。本集團將繼續引入著名策略合作夥伴，為擴大信用卡客戶基礎、增強本集團業務聯繫以及建立本集團品牌及國際知名度締造機會，並收購更多旅遊服務公司及航空公司，務求為中國的銀行、中國國有及全球旅遊公司提供全球知名、對準中國的國際信用卡及旅遊服務。

本集團對未來一年的信用卡業務充滿信心。隨著消費及借貸增長，加上預期市場就業及投資機會將會增加，消費者貸款需求將持續上升。由於本集團所處市場分部之失業率下跌，個人破產個案亦有下跌趨勢，本集團將更積極推行市場推廣策略，以發展其主要業務，並推出一系列新會員卡，參與「特速哩數」獎勵計劃，例如「為食會」會員卡計劃。

本集團業務方向包括透過集中於新加坡及中國等香港以外地區，擴充及發展企業融資、消費信貸、信用卡及旅遊相關活動等現有業務，分散國家風險。本集團目標為全面利用其多個品牌，整合內外資源，並加強改革工作，提升於新加坡、中國及國際市場之競爭力，以晉身現代化的國際旅遊服務集團之列。

本集團年內現金狀況一直保持強勁，於二零零五年三月三十一日，本集團有現金結餘超過69,600,000港元。此優勢加上本集團核心業務持續增長及推行審慎投資策略，本集團競爭力有所提高。本集團對未來前景充滿信心。透過有效運用資金，本集團將於未來擴展業務及覆蓋範圍。

來年，本集團計劃進一步與Futuristic、羅敏娜控股有限公司及Skywest Limited等策略合作夥伴創造更大協同效益，務求提升大型業務及服務之競爭優勢。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部控制及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

公司管治

董事認為，本公司於截至二零零五年三月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載最佳應用守則。

本公司已接獲獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出之年度獨立身分確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

於聯交所網站刊載其他資料

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定之所有財務及其他相關資料將於適當時間刊載於聯交所網站。

代表董事會
董事總經理
陳統運

香港，二零零五年七月二十六日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事陳恒輝先生、陳統運先生、陳玉嬌女士及陳淑貞女士；非執行董事鄺國禎先生以及獨立非執行董事李家樑先生、王多祿先生及 *Da Roza Joao Paulo* 先生。

「請同時參閱本公布於信報刊登的內容。」