

業務回顧

業務及公司發展

二零零五年內，香港經濟增長強勁，截至九月底本地生產總值錄得8.1%增長，而截至十一月底的失業率下降至5.3%。消費情緒及信心因經濟進一步改善而增強。

年內，金融機構之間於消費貸款及的士融資貸款的競爭仍然激烈，而市場上的士買賣數量持續偏低。儘管經營環境競爭激烈及富挑戰性，本集團的客戶貸款總額於撇銷壞賬約港幣221,500,000元後，由二零零四年十二月底約港幣3,249,700,000元增長10.3%或約港幣334,100,000元至二零零五年十二月三十一日約港幣3,583,800,000元。客戶貸款總額增長主要來自本集團的消費貸款及的士融資貸款。年內，市場息率普遍進一步上升，令本集團從客戶存款所得的資金成本增加。

按類分析

本集團的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%的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的營業收入較去年同期略為增加2.3%或約港幣19,900,000元，主要由於客戶貸款總額增長，致使淨利息收入增加。本集團從個人及商業貸款所得的除稅前溢利增加7.3%或約港幣33,300,000元，主要由於年內耗蝕資產的耗蝕額減少所致。

財務回顧

財務分析

於二零零五年度所採納的若干新會計準則對本集團的業績有直接影響。年內，本集團的除稅後溢利於計入物業重估盈餘約港幣33,700,000元、終止每年為負商譽攤銷約港幣18,400,000元、及為購股權利益開支於損益賬撥備約港幣45,800,000元，較去年約港幣412,900,000元溫和上升8.1%或約港幣33,400,000元至約港幣446,300,000元。本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利增加至每股港幣0.62元。董事會已派發第一次中期股息每股港幣0.06元及特別股息每股港幣0.29元，並已於二零零五年十二月三十日宣派第二次中期股息每股港幣0.40元。第二次中期股息將於二零零六年二月二十一日派發。二零零五年全年股息為每股港幣0.75元。

年內，本集團的淨利息收入較去年增加9.5%或約港幣66,600,000元至約港幣766,000,000元。本集團的利息收入增加12.6%或約港幣89,900,000元至約港幣802,700,000元，主要由於客戶貸款增長，並於採納非追溯性的新會計準則後，若干費用收入約港幣39,700,000元從非利息收入重新分配至利息收入所致。本集團的利息支出增加173.9%或約港幣23,200,000元至約港幣36,600,000元，主要由於給予客戶存款較高息率所致。

財務回顧(續)

財務分析(續)

二零零五年內，本集團的營業支出於計入購股權利益開支約港幣45,800,000元及投資物業重估盈餘約港幣33,700,000元後，較去年下降9.3%或約港幣21,600,000元至約港幣211,600,000元。本集團於年內繼續對營運成本行使有效管制措施以維持低成本對營業收入比率，由二零零四年度的25.1%下降至二零零五年的23.5%。

同年，本集團耗蝕金融資產的耗蝕虧損及耗蝕額下降8.4%或約港幣14,600,000元至約港幣158,800,000元，主要由於消費貸款的壞賬減少所致。

隨著本集團停止每年為負商譽攤銷約港幣18,400,000元，及採納非追溯性的新會計準則後將若干費用收入約港幣39,700,000元從非利息收入重新分配至利息收入，加上再融資貸款數量較低令其他費用收入下降及從上市投資所得的股息收入下降，本集團於二零零五年的非利息收入下降33.0%或約港幣66,100,000元至約港幣134,200,000元。

或然負債及承擔

年終，本集團並無重大的或然負債。回顧年內，本集團亦無重大的資本開銷承擔。除以一筆約港幣5,000,000元的銀行存款作抵押以取得若干本集團的備用信貸外，二零零五年底，本集團並無抵押其他資產。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的風險。本集團的主要業務乃在香港進行，並以港幣記賬。

營運回顧

資金及資本管理

本集團的資金及資本管理活動的主要目標為確保以合理成本有足夠的資金應付所有已訂約的財務承擔、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提供資金予其個人及商業貸款，的士買賣及其他業務。內部資金主要來自保留溢利。年內，本集團一間全資附屬公司，日本信用保證財務的平均流動資金比率高企於72.45%。本集團已於二零零五年九月三十日派發第一次中期股息連同特別股息合共約港幣255,200,000元，及於二零零五年十二月三十日宣派第二次中期股息約港幣291,700,000元。第二次中期股息將於二零零六年二月二十一日派發。本集團二零零五年度全年股息合共約港幣546,900,000元。

資產質素及資本充足

二零零五年十二月三十一日，本集團的耗蝕貸款比率與去年底相同，仍維持於5.8%。日本信用保證財務於二零零五年底的綜合資本充足比率由二零零四年底的38.69%輕微減少至38.52%。

營運回顧(續)

人力資源管理

本集團人力資源管理的目標乃藉提供優厚的薪酬福利條件及推行全面表現評核計劃，以認可及獎勵有表現的員工，並協助彼等在集團內發展事業及晉升。本集團亦鼓勵員工參加外間的培訓課程、研討會及專業技術課程及提供適當資助，藉以提高員工的專業知識及技能，並加深彼等對市場狀況與科技變化的認識及擴闊生意眼光。本集團亦鼓勵員工參加其舉辦的社交活動，藉以增進彼等之間的團隊精神及建立相互的凝聚力。

為進一步保留及推動員工，並提升士氣，本公司根據其股東於二零零二年二月二十八日批准的購股權計劃，於二零零五年五月授出為數66,526,000購股權予本集團員工。二零零五年十二月底，本集團約有460名員工。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本(包括購股權利益開支約港幣45,800,000元)為約港幣138,400,000元。

展望

二零零六年，儘管息率較高及通貨膨脹，預期香港經濟會持續增長。金融機構之間亦受惠於正面信貸資料庫的全面使用，在消費貸款方面的競爭會更趨白熱化。

面對此等競爭及挑戰，本集團將會集中於特選市場透過積極的市場策略及推廣活動，以擴大其消費貸款的市場佔有率及顧客基礎。本集團將繼續注重培訓員工，增強彼等的專業知識及技能，以改善市場推廣技巧及進一步提高客戶服務的質素。本集團將繼續尋求機會擴展其分行網絡及藉搬遷分行至更顯眼及方便地點，以提供更便捷的服務予客戶。屏除未能預見的情況下，憑藉強勢的企業管治、致力提供卓越客戶服務的員工、及進取的市場策略，本集團已準備就緒於二零零六年進一步增長其消費貸款業務。儘管如此，本集團將繼續加強信貸風險管理，並採取審慎的信貸評估及監管措施以確保良好的資產質素。

憑藉擁有良好的金融機構夥伴及的士經銷商網絡，本集團亦將繼續推廣其的士融資及的士貿易業務。