

## 管理層對業績的商討及分析

### 二零零六年度公司發展

#### (a) 公司易名

為反映作為馬來西亞大眾銀行附屬公司及大眾銀行集團成員的企業形象，本集團主要附屬公司日本信用保證財務有限公司已於二零零六年一月易名為大眾財務有限公司。而該公司旗下40間分行的公司標誌及名稱亦同時更換。隨後，本公司股東於二零零六年三月八日召開的股東週年大會上同意將本公司名稱由日本信用保證集團易名為大眾金融控股有限公司。是次易名為本集團作為馬來西亞大眾銀行集團成員的企業形象及擁有強大的財政後盾帶來正面的影響。

#### (b) 收購亞洲商業銀行

二零零六年五月三十日，本公司成功完成收購亞洲商業銀行有限公司（「亞洲商業銀行」）100%的股份權益。亞洲商業銀行為一間於香港註冊成立的商業銀行，其分行網絡包括十二間位於香港的分行及一間位於中國的深圳分行，並於中國的上海和瀋陽及台灣的台北各地均設有一個代表辦事處。

購入亞洲商業銀行的代價部份以供股所得約港幣2,600,000,000元及一項為期三年的貸款港幣2,000,000,000元繳付。於完成收購亞洲商業銀行後，該銀行已於二零零六年六月三十日易名為大眾銀行（香港）有限公司。收購大眾銀行（香港）預期可透過減低營運及融資成本、較大的規模經濟及隨著分行網絡的增加而擴闊客戶接觸層面及客戶基礎，為本集團帶來協同效益。此舉亦給予本集團於香港提供一個全面銀行業務的平台；另外，亦可以透過位於深圳的分行進入中國的市場。

#### (c) 大眾銀行（香港）被本公司收購後的業務發展

大眾銀行（香港）的客戶貸款總額（包括貿易票據）於二零零六年下半年由六月底約港幣9,000,000,000元增加12.9%或約港幣1,160,000,000元至約港幣10,160,000,000元。客戶存款亦由二零零六年六月底約港幣12,220,000,000元增長9.9%或約港幣1,210,000,000元至約港幣13,430,000,000元。

二零零六年十二月，大眾銀行（香港）於香港開設了三間新分行，並預期於二零零七年二月於深圳開設多一間新支行，令分行網絡擴充至總數十七間。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，大眾銀行（香港）的除稅後溢利大幅增長68.0%，由二零零五年十二月三十一日約港幣86,590,000元上升至約港幣145,500,000元。

### 財務回顧 集團

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團錄得除稅後溢利約港幣496,600,000元，較上個財政年度約港幣446,300,000元上升11.3%或約港幣50,300,000元。除稅後溢利增加，主要由於綜合大眾銀行（香港）自二零零六年五月至十二月的業績所致。

隨著本公司於二零零六年四月按每兩股現有股份發行一股供股股份，令已發行股本加大，截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的每股基本盈利為港幣0.50元。董事會已於二零零六年六月宣派第一次中期股息每股港幣0.05元及於二零零六年十二月宣派第二次中期股息每股港幣0.20元。董事會不建議派發末期股息，本年度已宣派的股息總額為每股港幣0.25元。

## 管理層對業績的商討及分析

### 財務回顧(續) 集團(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的淨利息收入較去年增加18.8%或約港幣144,400,000元至約港幣910,400,000元。於綜合大眾銀行(香港)的利息收入後，本集團的利息收入增加80.0%或約港幣642,100,000元至約港幣1,444,800,000元。同時，利息支出增加約港幣497,800,000元至約港幣534,400,000元，亦主要由於綜合大眾銀行(香港)的利息支出及因收購大眾銀行(香港)而作出融資的三年期貸款以支付部份收購價引致的利息支出約港幣65,300,000元。

於綜合大眾銀行(香港)的非利息收入後，本集團的非利息收入增加54.3%或約港幣72,800,000元至約港幣207,000,000元。

回顧年內，由於綜合大眾銀行(香港)的營業支出，本集團的營業支出增加46.9%或約港幣99,100,000元至約港幣310,700,000元。本集團有效地控制營運成本並受惠於初步結合大眾銀行(香港)及大眾財務若干運作所得的協同效益，致使截至二零零六年十二月三十一日止年度的成本對營業收入比率低至27.8%。

然而，本集團耗蝕資產的耗蝕額上升32.8%或約港幣52,100,000元至約港幣210,800,000元，主要由於二零零六年度大眾財務的私人貸款客戶的破產呈請及個人自願財務安排個案增加而導致壞賬增加所致。

二零零六年十二月三十一日，本集團的客戶貸款總額(包括貿易票據)約為港幣13,775,000,000元，而來自客戶、金融機構及發行存款證的總存款額約為港幣16,139,400,000元。

### 按類分析

本集團的業務主要分為兩大類：零售及商業銀行業務及其他業務。本集團超過90%的營業收入及除稅前溢利均來自零售及商業銀行業務。與去年相比，本集團從零售及商業銀行業務所得的營業收入增加22.5%或約港幣198,800,000元至約港幣1,083,700,000元，此乃由於綜合大眾銀行(香港)的營業收入所致。因此，從零售及商業銀行業務所得的除稅前溢利相對去年增加16.7%或約港幣82,400,000元至約港幣574,200,000元。

### 或然負債及承擔

回顧年終，除卻於財務報表附註披露有關庫務、貿易融資及借款承擔外，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或簽訂任何涉及資本開銷的重大承擔。於二零零五年度年報所披露的一項以附屬公司銀行存款作出的抵押，已於二零零六年下半年解除。

### 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、為貸款增長提供充足資金，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。

## 營運回顧(續)

### 資金及資本管理(續)

本集團主要倚賴內部資本增長、客戶存款、金融機構存款、發行存款證及銀行借款為其零售消費貸款業務及商業銀行業務融資。本集團為數港幣2,000,000,000元的三年期銀行借款是以港幣為單位及以浮動利率計算，用作收購大眾銀行(香港)的部份成本融資。此筆銀行貸款提高了本集團的資本與負債比率，由去年底的零至二零零六年十二月底的37.6%。本集團於日常銀行業務中已簽訂外匯合約及利率合約，以減低外匯風險及利率風險。

### 資產質素

繼收購大眾銀行(香港)後，本集團的逾期及耗蝕貸款比率由二零零五年十二月底的5.8%，大幅改善至二零零六年六月底的2.4%，並進一步改善至二零零六年十二月三十一日的2.2%。憑藉更審慎的信貸風險管理，大眾銀行(香港)的資產質素亦得到改善，其逾期及耗蝕貸款比率由二零零六年六月底的1.2%下降至二零零六年十二月底的0.8%。

### 人力資源管理及發展

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，並提供適當資助，藉以提升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，同時，亦盡企業社會責任服務社會。

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。二零零六年十二月底，43,068,000購股權尚未行使。

二零零六年十二月底，本集團的員工數目，於計入大眾銀行(香港)的員工後，已增至超過800人。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本約為港幣169,300,000元。

### 展望

預期香港的經濟於二零零七年將穩定向好。然而，不明朗的息率走勢對經濟的增長亦構成影響。隨著就業市場的改善及預料薪金增長，預料香港的經濟將繼續保持其增長動力，消費開支增加亦導致消費貸款的需求增加。

於收購大眾銀行(香港)後，本集團將分別透過大眾銀行(香港)及大眾財務集中拓展其零售及商業銀行業務及其消費貸款業務。本集團亦將透過適當整合大眾銀行(香港)及大眾財務的後勤支援服務，以減低營運成本及達至較大的規模經濟，並透過聯合分行網絡，以更廣闊的客戶基礎，進行互相銷售，從而獲得協同效益。大眾銀行(香港)將繼續其分行擴展計劃，而本集團亦將繼續針對特選客戶進行大規模的市場推廣及業務策略，以增長其零售及商業銀行業務及消費貸款業務。