

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，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公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Oi Wah Pawnshop Credit Holdings Limited

靚華押業信貸控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1319)

截至二零一三年二月二十八日止年度之 年度業績公佈

財務摘要

| | 二零一三年 | 二零一二年 | 變動 |
|---------------|------------------------|------------------|--------|
| 收益 | 71,739,895 | 66,360,621 | 8.1% |
| 除稅前溢利(未計上市開支) | 41,466,412 | 39,978,611 | 3.7% |
| 除稅前溢利 | 30,304,944 | 39,978,611 | -24.2% |
| 股東應佔年度溢利 | 22,705,941 | 33,376,055 | -32.0% |
| 純利率 | 31.7% | 50.3% | |
| 每股基本盈利(港仙) | 7.6 | 11.1 | |
| | 於二零一三年 二月二十八日 | 於二零一二年 二月二十九日 | |
| 應收貸款總額 | 230,796,415 | 151,147,593 | 52.7% |
| 資產總額 | 274,112,733 | 186,401,392 | 47.1% |
| 權益總額 | 193,823,659 | 134,944,212 | 43.6% |
| 淨息差 | <i>附註</i> 34.0% | 37.2% | |
| 典當貸款服務 | 43.5% | 42.1% | |
| 按揭抵押貸款服務 | 12.5% | 12.7% | |

附註：年內之淨息差指本集團有關典當貸款及按揭抵押貸款之利息收入減融資成本，除以年內之月尾應收貸款結餘總額平均數。

靄華押業信貸控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年二月二十八日止年度之綜合業績，連同上一個財政年度之比較數字如下：

綜合全面收入表

截至二零一三年二月二十八日止年度

(以港元列示)

| | | 二零一三年 二月二十八日 | 二零一二年 二月二十九日 |
|------------------------|------|---------------------|-----------------|
| | 附註 | \$ | \$ |
| 營業額 | 3 | 71,739,895 | 66,360,621 |
| 其他收益 | 5 | 1,610,203 | 840,316 |
| 其他收入淨額 | 5 | 234 | 123,012 |
| 經營收入 | | 73,350,332 | 67,323,949 |
| 經營開支 | 6 | (42,173,951) | (27,127,035) |
| 扣除應收貸款之減值虧損 | 7 | (49,778) | (76,429) |
| 經營溢利 | | 31,126,603 | 40,120,485 |
| 融資成本 | 6(a) | (821,659) | (141,874) |
| 除稅前溢利 | 6 | 30,304,944 | 39,978,611 |
| 所得稅 | 8 | (7,599,003) | (6,602,556) |
| 年度溢利及全面收入總額 | | 22,705,941 | 33,376,055 |
| 股東應佔年度溢利及全面收入總額 | | 22,705,941 | 33,376,055 |
| 每股盈利 (港仙) | 9 | 7.6 | 11.1 |

綜合財務狀況表

於二零一三年二月二十八日

(以港元列示)

| | | 二零一三年 二月二十八日 | 二零一二年 二月二十九日 |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| | 附註 | \$ | \$ |
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 1,657,829 | 1,395,973 |
| 應收貸款 | 10 | 29,799,413 | 6,602,930 |
| 遞延稅項資產 | | 196,183 | 222,612 |
| | | <u>31,653,425</u> | <u>8,221,515</u> |
| 流動資產 | | | |
| 經收回資產 | | 5,215,024 | 6,869,020 |
| 應收貸款 | 10 | 200,752,663 | 144,350,102 |
| 貿易及其他應收款 | 11 | 16,713,242 | 16,533,870 |
| 買賣證券 | | — | 3,789 |
| 現金及現金等價物 | | 19,778,379 | 10,423,096 |
| | | <u>242,459,308</u> | <u>178,179,877</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 12 | 5,559,385 | 2,427,606 |
| 銀行貸款及透支 | | 68,513,447 | 3,351,737 |
| 融資租賃承擔 | | 165,511 | 157,845 |
| 即期稅項 | | 5,862,347 | 3,208,033 |
| | | <u>80,100,690</u> | <u>9,145,221</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>162,358,618</u> | <u>169,034,656</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>194,012,043</u> | <u>177,256,171</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 融資租賃承擔 | | 188,384 | 353,895 |
| 應付股東款項 | | — | 41,958,064 |
| | | <u>188,384</u> | <u>42,311,959</u> |
| 資產淨額 | | <u>193,823,659</u> | <u>134,944,212</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 100,000 | 12,100,000 |
| 儲備 | | 56,963,506 | — |
| 保留溢利 | | 136,760,153 | 122,844,212 |
| 權益總額 | | <u>193,823,659</u> | <u>134,944,212</u> |

財務報表附註

截至二零一三年二月二十八日止年度

(除另有指明者外，以港元列示)

1 一般資料

靄華押業信貸控股有限公司(「本公司」)於二零一二年六月五日在開曼群島註冊成立。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於香港從事短期有抵押融資業務，包括典當貸款及按揭抵押貸款。本公司股份已由二零一三年三月十二日(「上市日期」)起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

根據本集團進行之重組(「重組」)，本公司於二零一三年二月十八日成為本集團之控股公司。重組之詳情載於本公司日期為二零一三年二月二十七日之招股章程內。

本集團之綜合財務報表乃假設本集團於所呈列之兩個年度全年經已存在為基準編製，或自本集團旗下公司各自之註冊成立或成立日期起編製，而並非由本公司根據重組而成為控股公司當日起編製。

2 重大會計政策

以下為本集團所採用之主要會計政策。

(a) 合規聲明

此等財務報表已按照香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，其為所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋之統稱)、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定編製。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。

(b) 收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計量。倘可能有經濟利益流入本集團，且收益及成本(倘適用)能可靠計量，則按下列方式於損益確認收益：

(i) 利息收入

所有計息金融工具之利息收入採用實際利息法按應計費用基準於損益確認。

實際利息法乃計算金融資產之攤銷成本及按有關期間分配利息收入之方法。實際利率乃按金融工具之預計年期將估計日後現金支出或收入(或於適當時按較短期間將金融資產之賬面淨值)完全折現之比率。計算實際利率時，本集團在考慮金融工具之一切合約條款(例如提前還款、認購及類似期權)但並無考慮未來信貸虧損後估計現金流量。計算範圍包括訂約各方所付或所收構成實際利率之一切費用及利率差價、交易成本及其他所有溢價或折讓。

就減值金融資產而言，根據金融資產原本條款計算之應計利息收入予以終止。

(ii) 費用收入

費用收入於提供相應服務時確認，惟倘收取該費用為彌補向客戶提供持續服務之成本或須為客戶承擔風險或該費用屬利息性質則除外。在此等情況下，該費用於產生成本或風險之會計期間確認為收入或入賬列作利息收入。

(iii) 出售經收回資產收益

出售收益於經收回資產之買方已接收貨品及擁有權之相關風險及回報時確認。

(iv) 股息

上市投資之股息收入於投資之股價除息時確認。

(v) 經營租賃之租金收入

經營租賃項下之應收租金收入乃於租賃期涵蓋之期間內以等額分期方式於損益確認，惟倘有其他基準更能代表使用租賃資產所得利益之模式則除外。授出之租賃優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額之組成部分。或然租金於所賺取之會計期間確認為收入。

(c) 金融工具

(i) 初始確認

本集團於訂立金融工具時將其分類至不同類別，視乎購入資產或產生負債之目的而定。有關類別為：通過損益按公平值列賬、貸款及應收賬款以及其他金融負債。

金融工具最初以公平值計量，而公平值通常與交易價格相同，另倘金融資產或金融負債並未以通過損益按公平值列賬持有，則加入因收購金融資產或發行金融負債而直接應佔之交易成本。通過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債之交易成本乃立即支銷。

本集團在成為工具合約條文其中一方當日確認金融資產及金融負債。以定期方式買賣透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債採用交易日會計法予以確認。其他金融資產及金融負債採用結算日會計法予以確認。由該等日期起，透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債之公平值變動所產生之任何收益及虧損予以記錄。

(ii) 分類

透過損益按公平值列賬

此類別包括持作交易之金融資產，即主要就交易而收購或產生之金融資產。

此類別項下之金融資產按公平值列賬。公平值變動於其產生期間列入損益。於出售時，出售所得款項淨額與賬面值之差額乃列入損益。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定付款金額但沒有活躍市場報價之非衍生金融資產，但不包括(1)本集團有計劃立即或於短期內出售而被分類為持作交易用途者；(2)本集團於初始確認時指定為透過損益按公平值列賬或可供出售者；或(3)本集團可能無法收回其絕大部分初始投資(因信貸情況惡化而無法收回者除外)而將分類為可供出售者。貸款及應收款項主要包括典當貸款、按揭抵押及無抵押貸款。典當貸款為以個人財產(例如黃金、珠寶及鑽石、手錶及消費電子產品)為抵押品用作擔保的貸款。按揭抵押指以房地產擔保之貸款，而無抵押貸款則指無抵押品之貸款。

貸款及應收款項採用實際利息法按攤銷成本扣除減值虧損(如有)列賬。

其他金融負債

金融負債採用實際利息法按攤銷成本計量。

(iii) 公平值計量原則

金融工具之公平值乃根據其於報告日期之市場報價(未就估計日後出售成本作出任何扣減)計算。金融資產以當時買入價作定價。

(iv) 終止確認

當從金融資產收取現金流之合約權利屆滿，或倘金融資產連同擁有權之絕大部份風險及回報已轉移，金融資產即終止確認。

當合約所訂明之責任獲解除、註銷或屆滿，金融負債即終止確認。

本集團採用加權平均法以釐定在終止確認時於損益確認之已變現收益或虧損。

(d) 資產減值

(i) 金融資產

本集團之資產賬面值於各報告日期予以審閱，以釐定是否存在客觀減值證據。金融資產出現減值之客觀證據包括本集團就以下一項或多項虧損事件(對能夠可靠估計之資產之未來現金流量產生影響)獲悉之可觀察數據：

- 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如不支付或拖欠未付利息或本金還款；
- 借款人有可能將會破產或進行其他財務重組；及
- 於技術、市場、經濟或法律環境出現對借款人有不利影響之重大變動。

倘存在任何該等證據，則賬面值將透過於損益扣除之方式撇減至估計可收回數額。

減值虧損從相應資產中直接撇銷，惟若對收回之可能性被視為有疑問但未至於可能性極低之貸款及應收款項(按攤銷成本計量)而確認之減值虧損例外。在此情況下，減值虧損採用撥備賬入賬。倘

本集團信納收回之可能性極低，則被視為無法收回之金額從貸款及應收款項中直接撇銷，而於撥備賬中持有而有關該借款人之任何金額乃撥回。先前於撥備賬中扣除並於其後收回之款項自撥備賬撥回。撥備賬之其他變動及其後收回先前直接撇銷之款項於損益確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項之減值虧損乃以資產賬面值與以資產之初始實際利率(即在初始確認該等資產時計算之實際利率)折現估計未來現金流量之現值之間之差額計量。倘折現並無重大影響，則短期應收款項不予折現。

減值虧損撥備總額包括兩部分：個別減值撥備及整體減值撥備。

本集團首先評估客觀減值證據是否個別存在於個別重大之金融資產，及是否整體存在於並非個別重大之金融資產。倘本集團釐定並無客觀減值證據存在於個別經評估金融資產(無論重大與否)，則會將具有類似信貸風險特性之金融資產歸類，並以整體方式評估減值。已個別評估減值且減值虧損現已確認或持續確認之資產不包括於整體評估減值內。並非個別重大之資產透過與具有類似風險特性之金融資產歸類而以整體方式評估減值。

個別減值撥備乃根據管理層按原本實際利率折現而預期收取之現金流量現值之最佳估計計算。在估計此等現金流量時，管理層對借款人之財務狀況以及任何以本集團為受益人之相關抵押品或擔保之可變現價值淨額進行判斷。各減值資產乃根據其自身優點進行評估。

於評估是否需要作出整體減值撥備時，管理層使用統計模擬方式，並考慮多項因素之過往趨勢，例如信貸質素、組合規模、集中程度及經濟因素。為估計所需撥備，本集團將根據過往經驗及目前經濟狀況作出假設，以確定本集團模擬潛在虧損之方式及釐定所需之輸入變數。

倘再無合理機會收回時，則貸款及應收相關利息予以撇銷。

(ii) 其他資產

來自內部及外界來源之資料均會於各報告日期予以審閱，以確定是否有跡象顯示其他資產可能減值或先前已確認之減值虧損不復存在或可能已減少。

倘存在任何該等跡象，則估計該資產之可收回金額。當資產之賬面值超過其可收回金額時，確認減值虧損。

可收回金額之計算

資產可收回金額乃其售價淨額與使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產之特定風險而評估之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產之現金流入，則以能獨立產生現金流入之最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

確認減值虧損

當資產之賬面值或其所屬之現金產生單位超過其可收回金額時，於損益確認減值虧損。

撥回減值虧損

倘用來釐定可收回金額之估計發生有利變化，則撥回減值虧損。

撥回之減值虧損以於過往年度倘並未確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值為限。撥回之減值虧損於確認撥回之年度計入全面收入表。

(e) 經收回資產

在收回根據香港法例第166章當押商條例發放之已減值應收貸款時，本集團管有從客戶提供之抵押品資產。此項管有行動在貸款一旦逾期時作出，惟於若干情況下須受到由本集團酌情給予之寬限期所規限。

經收回資產最初按相關尚未償還貸款於收回日之攤銷成本確認，通常低於經收回資產之可變現價值淨額。於收回資產後，有關貸款及墊款連同相關減值撥備(倘有)自財務狀況表終止確認。其後，經收回資產按最初確認款項或可變現價值淨額較低者入賬，並因此於倘及當可變現價值淨額低於資產賬面值時撇銷。出售資產後，所得款項淨額超逾經收回資產賬面值之部份確認為收益。

(f) 分部報告

財務報告中報告之營運分部及各分部項目之金額乃自定期向本集團最高行政管理層提供以分配資源予本集團各業務及地域並評估其表現之財務報告中識別。

就財務報告而言，除非分部具備相似之經濟特徵並在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類別類型、分銷產品或提供服務所用方法及監管環境之性質相似，否則個別重大營運分部不會進行合算。非個別重大之營運分部如果符合上述大部分標準，則可進行合算。

3 營業額

本集團主要業務為在香港發放典當貸款及按揭抵押貸款。

營業額指典當貸款及按揭抵押所賺取之利息收入以及出售經收回資產之收益。於年內確認為營業額之各重大收益類別之金額如下：

| | 二零一三年 二月二十八日 \$ | 二零一二年 二月二十九日 \$ |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 應收貸款所賺取之利息 | | |
| — 典當貸款 | 56,722,057 | 52,350,742 |
| — 按揭抵押 | 7,955,494 | 3,192,311 |
| 出售經收回資產之收益 | 64,677,551 | 55,543,053 |
| | 7,062,344 | 10,817,568 |
| | <u>71,739,895</u> | <u>66,360,621</u> |

截至二零一三年二月二十八日止年度，經收回資產之成本為61,000,000港元(二零一二年：56,000,000港元)。

本集團之客戶基礎多元化，且並無客戶與本集團進行超逾本集團年度收益10%(二零一二年：零)之交易。

4 分部報告

本集團有一項可呈報分部，即於香港提供短期有抵押融資服務，包括典當貸款及按揭抵押貸款。因此，概無呈列額外可呈報分部及地區資料。

5 其他收益及收入淨額

| | 二零一三年 二月二十八日 \$ | 二零一二年 二月二十九日 \$ |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他收益 | | |
| 租金收入 | 737,494 | 675,511 |
| 買賣證券所產生之股息收入 | 133 | 160 |
| 無抵押貸款所賺取之利息 | 25,304 | 84,222 |
| 信貸相關費用收入 | 193,000 | 67,542 |
| 銀行利息收入 | 403 | 380 |
| 其他 | 653,869 | 12,501 |
| | <u>1,610,203</u> | <u>840,316</u> |
| 其他收入淨額 | | |
| 買賣證券之已變現及未變現收益／(虧損)淨額 | 234 | (898) |
| 出售固定資產之收益淨額 | — | 123,910 |
| | <u>234</u> | <u>123,012</u> |

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

| | 二零一三年 二月二十八日 \$ | 二零一二年 二月二十九日 \$ |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| (a) 融資成本 | | |
| 融資租賃承擔之融資費用 | 20,907 | 31,379 |
| 需於五年內悉數償還之銀行貸款及透支利息 | 800,752 | 110,495 |
| | <u>821,659</u> | <u>141,874</u> |
| (b) 員工成本 | | |
| 薪金及其他福利 | 13,515,693 | 12,536,561 |
| 董事酬金 | 1,120,378 | 545,278 |
| 定額供款計劃之供款 | 403,487 | 400,076 |
| 長期服務金撥備 | 236,350 | 52,278 |
| | <u>15,275,908</u> | <u>13,534,193</u> |
| (c) 其他經營開支 | | |
| 不包括折舊之物業及設備開支： | | |
| — 物業租金 | 7,443,151 | 7,232,735 |
| — 保養、維修及其他 | 697,202 | 641,859 |
| | <u>8,140,353</u> | <u>7,874,594</u> |
| 上市開支 | 11,161,468 | — |
| 核數師酬金 | 300,000 | 110,000 |
| 折舊 | 426,764 | 324,723 |
| 廣告開支 | 2,841,006 | 2,102,228 |
| 其他 | 4,028,452 | 3,181,297 |
| | <u>18,757,690</u> | <u>5,718,248</u> |
| | <u>42,173,951</u> | <u>27,127,035</u> |

7 應收貸款之減值虧損

| | 二零一三年 二月二十八日 | 二零一二年 二月二十九日 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ |
| 應收貸款之減值虧損 | | |
| — 於損益(計入)／扣除之個別減值虧損 | (79,312) | 139,170 |
| — 於損益扣除／(計入)之整體減值虧損 | 129,090 | (62,741) |
| | <u>49,778</u> | <u>76,429</u> |

8 於綜合全面收入表之所得稅

於綜合全面收入表之稅項指：

| | 二零一三年 二月二十八日 | 二零一二年 二月二十九日 |
|---------------------|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| 即期稅項 — 香港利得稅 | | |
| 年度撥備 | 7,033,162 | 6,542,234 |
| 過往年度撥備不足 | 539,412 | — |
| | <u>7,572,574</u> | <u>6,542,234</u> |
| 遞延稅項 | | |
| 產生及轉回暫時性差額 | 26,429 | 60,322 |
| | <u>7,599,003</u> | <u>6,602,556</u> |

於年內，香港利得稅撥備乃按照估計應課稅溢利之16.5%計算，惟獨資經營業務則按估計應課稅溢利之15%計算。

9 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔截至二零一三年二月二十八日止年度溢利22,705,941元(二零一二年：33,376,055元)，以及年內本公司已發行普通股加權平均數計算，載列如下：

普通股加權平均數

| | 二零一三年 二月二十八日 | 二零一二年 二月二十九日 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| | 股份數目 | 股份數目 |
| 於註冊成立日期發行股份之影響 | 1 | 1 |
| 根據重組所發行股份之影響 | 9,999,999 | 9,999,999 |
| 資本化發行之影響 | 290,000,000 | 290,000,000 |
| | <u>300,000,000</u> | <u>300,000,000</u> |

計算截至二零一二年二月二十九日止年度每股基本盈利所使用之普通股加權平均數，已就於註冊成立日期、根據重組及資本化發行(前述兩者分別於本公司股份公開發售及配售完成後進行，但計算時已假定於二零一一年三月一日發生)所發行之1股、9,999,999股及290,000,000股股份作出調整。

由於兩個年度均無潛在攤薄已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10 應收貸款

| | 二零一三年 二月二十八日 | 二零一二年 二月二十九日 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| | \$ | \$ |
| 典當貸款 | 117,321,040 | 118,017,870 |
| 按揭抵押 | 113,475,375 | 32,644,515 |
| 無抵押貸款 | — | 485,208 |
| | <u>230,796,415</u> | <u>151,147,593</u> |
| 應收貸款總額(附註10(a)) | | |
| 減：減值撥備 | | |
| — 個別評估 | (59,858) | (139,170) |
| — 整體評估 | (184,481) | (55,391) |
| | <u>(244,339)</u> | <u>(194,561)</u> |
| | <u>230,552,076</u> | <u>150,953,032</u> |
| 列於流動資產項下之即期部分 | <u>(200,752,663)</u> | <u>(144,350,102)</u> |
| 列於非流動資產項下於一年後到期款項 | <u>29,799,413</u> | <u>6,602,930</u> |

(a) 減值虧損變動

| | 二零一三年二月二十八日 | | | 二零一二年二月二十九日 | | |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 個別 \$ | 整體 \$ | 總計 \$ | 個別 \$ | 整體 \$ | 總計 \$ |
| 於三月一日 | 139,170 | 55,391 | 194,561 | — | 118,132 | 118,132 |
| 於損益扣除／(計入)之減值虧損(附註7) | (79,312) | 129,090 | 49,778 | 139,170 | (62,741) | 76,429 |
| 於二月二十八日／二十九日 | <u>59,858</u> | <u>184,481</u> | <u>244,339</u> | <u>139,170</u> | <u>55,391</u> | <u>194,561</u> |

(b) 賬齡分析

賬齡分析乃基於合約到期日編製。

| | 典當貸款 \$ | 按揭抵押 \$ | 無抵押貸款 \$ | 總計 \$ |
|--------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 於二零一三年二月二十八日 | | | | |
| 概無逾期或減值 | 114,123,740 | 113,475,375 | — | 227,599,115 |
| 逾期少於1個月 | 2,566,000 | — | — | 2,566,000 |
| 逾期1至3個月 | 631,300 | — | — | 631,300 |
| | <u>117,321,040</u> | <u>113,475,375</u> | <u>—</u> | <u>230,796,415</u> |
| 於二零一二年二月二十九日 | | | | |
| 概無逾期或減值 | 114,782,170 | 32,644,515 | 485,208 | 147,911,893 |
| 逾期少於1個月 | 2,632,000 | — | — | 2,632,000 |
| 逾期1至3個月 | 603,700 | — | — | 603,700 |
| | <u>118,017,870</u> | <u>32,644,515</u> | <u>485,208</u> | <u>151,147,593</u> |

11 貿易及其他應收款項

| | 二零一三年 二月二十八日 \$ | 二零一二年 二月二十九日 \$ |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 貿易應收款項 | 421,400 | 2,243,050 |
| 應收利息 | 10,311,661 | 9,589,986 |
| 按金及預付款項 | 2,308,191 | 1,709,334 |
| 應收一間關連公司款項 | — | 2,890,000 |
| 預付上市開支 | 3,570,490 | — |
| 其他資產 | 101,500 | 101,500 |
| | <u>16,713,242</u> | <u>16,533,870</u> |

貿易應收款項自發票日期起計60天內到期。所有貿易及其他應收款項均未減值，並預期於一年內收回。應收一間關連公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

貿易應收款項之賬齡分析

並無個別或整體被視為出現減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

| | 二零一三年 二月二十八日 \$ | 二零一二年 二月二十九日 \$ |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 概無逾期或減值 | 301,400 | 2,243,050 |
| 逾期少於1個月 | 120,000 | — |
| | <u>421,400</u> | <u>2,243,050</u> |

並無逾期或減值之應收款項與多類並無近期違約紀錄之客戶有關。

已逾期但並無減值之應收款項與一名與本集團有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大改變，且有關結餘仍被視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作出任何減值撥備。

12 應計費用及其他應付款項

| | 二零一三年 二月二十八日 港元 | 二零一二年 二月二十九日 港元 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 應計費用開支 | 3,666,075 | 576,212 |
| 長期服務金撥備 | 529,574 | 306,382 |
| 其他應付款項及已收取按金 | 1,363,736 | 1,545,012 |
| | <u>5,559,385</u> | <u>2,427,606</u> |

所有應計費用及其他應付款項預期於一年內結清或確認為收入或按要求償還。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團是以「靄華」品牌名稱在香港經營之融資服務供應商，主要業務為提供短期有抵押融資，包括典當貸款及按揭抵押貸款。按發放貸款金額及典當店數目計算，本集團是二零一一年香港最大之典當貸款服務供應商。

於截至二零一三年二月二十八日止年度，本集團繼續利用其典當貸款業務之基礎，進一步發展其按揭抵押貸款業務。

典當貸款業務繼續穩定增長，交易之平均貸款金額由截至二零一二年二月二十九日止年度之3,500港元增加至3,900港元，而所發放貸款總額則由截至二零一二年二月二十九日止年度約513,100,000港元上升至約541,600,000港元。預期典當貸款業務將繼續為本集團之根基。

按揭抵押貸款業務錄得高速增長，已發放貸款總額由截至二零一二年二月二十九日止年度38,300,000港元上升至119,100,000港元，急升211.0%。

於報告期間，本集團之出售收益由截至二零一二年二月二十九日止年度之10,800,000元下降至7,000,000元，主要原因為國際金價保持平穩。於上一財政年度(二零一一年三月至二零一二年二月)，國際金價穩步回升。因此，本集團於四個農曆月之典當貸款期限後出售經收回抵押品時，亦因黃金升值而獲益。然而，回顧年度內之金價維持平穩，本集團並無如去年般獲得來自黃金升值之收益。

行業回顧

董事會仍然認為典當貸款行業持續穩定增長。典當店數目並無重大變動，而貸款金額則繼續維持健康之內生增長。

董事對按揭抵押貸款市場保持樂觀。由於政府對認可機構施加更嚴謹之政策，靄華作為放債人，於發放貸款時更具彈性，因而極受中小企及有短期財務需要之人士歡迎。本集團著眼之目標並非大眾市場，而是無法從認可機構取得貸款之高淨值客戶，為本集團於信貸收緊之環境中創造商機。

財務回顧

營業額

本集團營業額由截至二零一二年二月二十九日止年度（「二零一二年財政年度」）約66,400,000港元增加至截至二零一三年二月二十八日止年度（「二零一三年財政年度」）約71,700,000港元，增加約5,300,000港元或8.0%。該增幅歸因於本集團自應收貸款所賺取之利息收入增加約9,200,000港元或16.6%，由二零一二年財政年度約55,500,000港元增加至二零一三年財政年度約64,700,000港元，並被出售經收回資產之收益由二零一二年財政年度約10,800,000港元下跌約3,800,000港元或35.2%至二零一三年財政年度約7,000,000港元所抵銷。

本集團於二零一三年財政年度自應收貸款所賺取之利息收入增加，歸因於本集團典當貸款及按揭抵押貸款業務所賺取之利息收入增加。典當貸款服務所賺取之利息收入由二零一二年財政年度約52,400,000港元增加至二零一三年財政年度約56,700,000港元，增加約4,300,000港元或8.2%。該增幅主要歸因於下列兩項之增加：(i)所發放典當貸款總額由二零一二年財政年度約513,100,000港元增加至二零一三年財政年度約541,600,000港元；及(ii)典當貸款平均金額由二零一二年財政年度每筆交易約3,500港元增加至二零一三年財政年度每筆交易約3,900港元。

本集團自按揭抵押貸款服務所賺取之利息收入由二零一二年財政年度約3,200,000港元大幅增加至二零一三年財政年度約8,000,000港元，增加約4,800,000港元或150.0%。該增幅主要由於本集團按揭抵押貸款組合於二零一三年財政年度持續擴展所致。所發放之新按揭抵押貸款數目由二零一二年財政年度之31項增加至二零一三年財政年度之84項，而所發放之新按揭抵押貸款總金額由二零一二年財政年度約38,300,000港元大幅增加至二零一三年財政年度約119,100,000港元。

出售經收回資產收益指倘本集團典當貸款出現拖欠還款時，本集團出售經收回資產時所收取之收益。本集團於二零一三年財政年度出售經收回資產之收益減少，乃主要由於二零一三年財政年度金價保持平穩，維持於每盎司約1,600美元之水平，而二零一一年三月至二零一二年二月期間之金價則由每盎司約1,400美元升至約1,750美元。由於每項典當貸款之貸款期限為四個農曆月，本集團於二零一二年財政年度乘黃金升值之勢而獲益，故二零一二年財政年度出售經收資產取得較佳收益。由於二零一三年財政年度金價並無大幅上升，本集團無法如二零一二年財政年度般因升值而受惠，收益亦因而下降。

其他收益及其他收入淨額

其他收益由二零一二年財政年度約800,000港元增加至二零一三年財政年度約1,600,000港元，增長約800,000港元或100.0%，主要由於(i)二零一三年財政年度買賣奢侈品所產生之其他收入增加約500,000港元；及(ii)向本集團按揭抵押貸款客戶收取提前還款收費及並無於45天內提取貸款之行政費用，令信貸相關費用收入增加約100,000港元。

其他收入淨額於二零一二年財政年度約為100,000港元，原因為本集團於二零一二年財政年度錄得出售一項固定資產(本集團汽車)之一次性收益淨額約100,000港元。於二零一三年財政年度，其他收入淨額約為200港元，乃由於出售買賣證券之已變現收益淨額所致。

經營開支

經營開支增加約15,100,000港元或55.7%，由二零一二年財政年度約27,100,000港元增加至二零一三年財政年度約42,200,000港元。

員工成本增加約1,800,000港元或13.3%，由二零一二年財政年度約13,500,000港元增加至二零一三年財政年度約15,300,000港元。該增幅主要歸因於：(i)員工表現花紅增加導致薪金及其他福利增加約1,000,000港元；(ii)董事酬金增加約600,000港元；及(iii)二零一三年財政年度本集團之長期服務金撥備增加約200,000港元。

於二零一三年財政年度，本集團就本公司股份首次公開發售(「首次公開發售」)產生約11,200,000港元之非經常性上市開支，有關開支已於本集團綜合全面收入表中確認。由於本公司在二零一三年三月十二日成功在聯交所主板上市，該等一次性開支有一部分將於下一個財政年度確認，而本集團預期有關金額將約為4,700,000港元。

倘不包括上文所述之上市開支約11,200,000港元，其他經營開支增加約2,100,000港元或15.4%，由二零一二年財政年度約13,600,000港元增加至二零一三年財政年度約15,700,000港元，主要歸因於廣告開支、租金開支及折舊分別上升約700,000港元、200,000港元及100,000港元。

融資成本

融資成本大幅增加約700,000港元或700.0%，由二零一二年財政年度約100,000港元增加至二零一三年財政年度約800,000港元。該增幅主要由於本集團為擴充其典當貸款及按揭抵押貸款組合取得及動用更多銀行貸款及透支融資，導致二零一三年財政年度銀行貸款及透支之金額增加所致。

扣除應收貸款之減值虧損

於二零一三年財政年度於損益扣除之應收貸款之減值虧損約為50,000港元，較二零一二年財政年度約76,000港元減少約26,000港元或34.2%。於二零一三年財政年度於損益扣除應收貸款減值虧損約50,000港元，乃由於以下兩項之影響互相抵銷所致：(i)其後重估過往獨立評估為減值之應收貸款之可收回性而於損益計入之約79,000港元；及(ii)於損益扣除整體評估之應收貸款之減值虧損約129,000港元。於二零一二年財政年度，於損益扣除應收貸款減值虧損約76,000港元，乃由於以下兩項之影響互相抵消所致：(i)於損益扣除若干經獨立評估之應收貸款結餘之減值虧損約139,000港元；及(ii)其後重估過往整體評估之已減值應收貸款之可收回性而於損益表計入之約63,000港元。

不計入上市開支之除稅前溢利

基於前文所述，本集團不計入上市開支之除稅前溢利增加約1,500,000港元或3.7%，由二零一二年財政年度約40,000,000港元上升至二零一三年財政年度約41,500,000港元。

所得稅開支

本集團二零一三年財政年度之實際稅率為25.1%，而二零一二年財政年度則為16.5%。二零一三年財政年度實際稅率上升乃主要由於與首次公開上市有關之上市開支不可扣稅。倘不包括非經常性上市開支約11,200,000港元，二零一三年財政年度之實際稅率應為18.3%。

於剔除非經常性上市開支後，二零一三年財政年度之實際稅率上升乃主要由於過往年度利得稅撥備不足約500,000港元。有關金額令二零一三年財政年度實際稅率上升1.3%。

年度溢利及全面收入總額

本集團之溢利由二零一二年財政年度約33,400,000港元減少至二零一三年財政年度約22,700,000港元，即減少約10,700,000港元或32.0%。此乃主要由於計入非經常性上市開支約11,200,000港元，有關金額已於本集團二零一三年財政年度之綜合全面收入表確認。

倘不包括非經常性上市開支約11,200,000港元，二零一三年財政年度之溢利應較二零一二年財政年度增加約500,000港元或1.5%。

流動資金及財務資源

於二零一三年二月二十八日，於扣除銀行透支後，現金及現金等價物約為14,000,000港元，較二零一二年二月二十九日之狀況淨上升約4,400,000港元。現金及現金等價物乃由於以下各項：

| | 截至 二零一三年 二月二十八日 止年度 港元 | 截至 二零一二年 二月二十九日 止年度 港元 |
|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 經營業務(所用)／所產生現金淨額 | (51,251,819) | 7,969,869 |
| 購買固定資產之款項 | (685,105) | (434,461) |
| 應付股東款項變動 | 3,005,342 | (1,742,833) |
| 銀行貸款所得款項 | 60,260,000 | 2,500,000 |
| 已付股息 | (5,900,000) | (1,000,000) |
| 其他流出淨額 | (974,845) | (86,744) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 4,453,573 | 7,205,831 |

於截至二零一三年二月二十八日止年度，本集團經營業務現金流出淨額約為51,300,000港元。主要原因為年內應收貸款增加約79,600,000港元。

主要財務比率

| | 於二零一三年 二月二十八日 | 於二零一二年 二月二十九日 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流動比率 ⁽¹⁾ | 3倍 | 19倍 |
| 借貸比率 ⁽²⁾ | 35.5% | 34.0% |
| | 截至 二零一三年 二月二十八日 止年度 | 截至 二零一二年 二月二十九日 止年度 |
| 資產總額回報 ⁽³⁾ | 8.28% | 17.9% |
| 權益回報 ⁽⁴⁾ | 11.7% | 24.7% |
| 淨息差 ⁽⁵⁾ | 34.0% | 37.2% |
| — 典當貸款服務 | 43.5% | 42.1% |
| — 按揭抵押貸款服務 | 12.5% | 12.7% |

附註：

- (1) 流動比率乃按於各年末之流動資產除以流動負債計算。
- (2) 借貸比率乃按各年末之總借貸(銀行貸款、透支、融資租賃承擔及應付股東款項之總額)除以權益總額計算。
- (3) 資產總額回報乃按年度溢利除以各年度之資產總額計算。
- (4) 權益回報乃按年度溢利除以各年度之權益總額計算。
- (5) 年內之淨息差指本集團有關典當貸款及按揭抵押貸款之利息收入減融資成本，除以年內相關貸款之月尾應收貸款結餘總額平均數。

流動比率

本集團之流動比率由二零一二年二月二十九日約19倍跌至二零一三年二月二十八日約3倍，主要由於銀行貸款及透支由二零一二年二月二十九日約3,400,000港元增加至二零一三年二月二十八日約68,500,000港元(幅度約1,914.7%)，已扣除即期應收貸款由二零一二年二月二十九日約144,400,000港元上升至二零一三年二月二十八日約200,800,000港元(幅度為39.1%)之影響。

借貸比率

本集團借貸比率由二零一二年二月二十九日約34.0%微升至二零一三年二月二十八日約35.5%，乃主要由於銀行貸款及透支總額由二零一二年二月二十九日約3,400,000港元增至二零一三年二月二十八日約68,500,000港元，已扣除截至二零一三年二月二十八日止年度將約45,000,000港元之股東貸款撥充資本所產生之權益增幅。

資產總額回報及權益回報

本集團之資產總額回報及權益回報分別由二零一二年財政年度約17.9%及24.7%下跌至二零一三年財政年度約8.3%及11.7%。資產總額回報及權益回報下跌之主要原因為截至二零一三年二月二十八日止年度產生一次性上市開支約11,200,000港元，導致本年度錄得之純利減少。

淨息差

淨息差由二零一二年財政年度約37.2%減少至二零一三年財政年度約34.0%，此乃由於二零一三年財政年度本集團來自按揭抵押貸款之利息收入所佔比例較高，而本集團一般就按揭抵押貸款收取之利率相對低於就典當貸款所收取者。因本集團於年內進一步擴充其按揭抵押貸款業務，於二零一二年財政年度及二零一三年財政年度，於按揭抵押貸款所賺取之利息分別佔本集團總利息收入約5.8%及12.3%。

前景

展望未來，本集團將繼續投放資源發展業務及控制風險。於業務發展方面，本集團將投入資金透過不同廣告渠道宣傳靚華的品牌，並將聘用更多富經驗之人員進一步擴展按揭抵押貸款業務。

於風險控制方面，基於金價下跌，本集團於發放貸款時將實行更嚴緊之監控。本集團將採用更安全及保守之貸款對價值比率。此外，本集團將考慮與其他融資服務供應商合作，聯手發放大額貸款。

股份上市

本公司股份由二零一三年三月十二日起在聯交所上市。

購買、出售或贖回證券

本公司或其附屬公司於截至二零一三年二月二十八日止年度內並無購買、出售或贖回本公司之證券。

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告所載之守則條文(「守則條文」)。

由上市日期起至本公佈日期止，本公司已遵守守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，其要求主席及行政總裁之角色應該分開，且不應由同一人士出任。執行董事陳啟豪先生(「陳先生」)現時同時出任該兩個職位。陳先生一直為本集團之主要領導人，主要負責制訂本集團之業務策略及決定本集團的整體方針。由於彼直接監督其他執行董事及本集團高級管理層，彼一直為本集團之最高營運負責人。考慮到實施本集團業務策略之連續性，董事(包括獨立非執行董事)認為，陳先生為該兩個職位之最佳人選，而現時之安排對本公司及其股東整體有利，並符合彼等之利益。

董事將不時檢討本公司之企業管治政策，並遵守守則條文。

遵守證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。由於本公司於二零一三年二月二十八日前仍未在聯交所上市，故於截至二零一三年二月二十八日止年度，上市規則中有關董事須遵守標準守則之條文並不適用於本公司。

股息

董事不建議就截至二零一三年二月二十八日止年度派發末期股息。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一三年二月二十八日止年度之年度業績。

股東週年大會

本公司截至二零一三年二月二十八日止年度之股東週年大會(「股東週年大會」)謹訂於二零一三年七月十二日舉行。召開股東週年大會之通告將於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一三年七月十一日至二零一三年七月十二日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記，期間不會處理本公司股份之過戶手續。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有已正式填妥之過戶表格，連同相關股票最遲必須於二零一三年七月十日下午四時三十分送達本公司於香港之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

刊載全年業績公佈及年度報告

本公佈亦將刊載於本公司網站(www.pawnshop.com.hk)及聯交所之指定網站 (www.hkexnews.hk)。截至二零一三年二月二十八日止年度之年度報告載有上市規則附錄十六所規定之所有相關資料，將於適當時候寄發予本公司股東及可於上述網站閱覽。

承董事會命
靄華押業信貸控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
陳啟豪

香港，二零一三年五月十六日

於本公佈日期，董事會包括執行董事陳啟豪先生、陳策文先生、陳英瑜女士及陳美芳女士；非執行董事陳啟球先生；以及獨立非執行董事陳永利先生、梁兆棋博士及葉毅博士。