

AEON



# AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

## 中期報告

截至二零零三年八月二十日  
止六個月

AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司截至二零零三年八月二十日止六個月之未經審核業績及本公司於該日之資產負債狀況,連同比較數字如下:

## 收益表

	附註	截至八月二十日止六個月	
		二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
營業額	3	<b>364,314</b>	400,179
利息收入		<b>226,798</b>	379,968
利息支出		<b>(62,416)</b>	(74,174)
淨利息收入		<b>164,382</b>	305,794
信用咭證券化收入	5	<b>110,721</b>	—
其他營運收入	6	<b>54,365</b>	32,298
其他收入	7	<b>171</b>	28,360
營運收入		<b>329,639</b>	366,452
營運支出	8	<b>(114,270)</b>	(140,412)
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利		<b>215,369</b>	226,040
壞賬及呆賬支出		<b>(162,302)</b>	(126,904)
除稅前溢利		<b>53,067</b>	99,136
入息稅	9	<b>(6,920)</b>	(14,820)
本期間純利		<b>46,147</b>	84,316
中期股息	10	<b>20,938</b>	20,938
每股盈利	11	<b>11.02港仙</b>	20.13港仙
每股股息	10	<b>5.00港仙</b>	5.00港仙
成本與收入比率		<b>34.7%</b>	38.3%
派付股息比率		<b>45.4%</b>	24.8%

## 資產負債表

		二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	77,150	85,744
聯繫公司之權益		10,795	10,711
投資證券	13	9,782	9,782
應收租購款項	15	10,543	19,802
應收分期貸款	16	105,905	59,259
證券化信託保留權益	19	239,393	231,984
已抵押定期存款	26(c)	100,494	100,494
		<b>554,062</b>	<b>517,776</b>
<b>流動資產</b>			
其他投資	14	552	383
應收租購款項	15	180,284	196,284
應收分期貸款	16	372,725	279,818
應收信用咭賬款	17	1,044,449	1,085,708
證券化信託保留權益	19	561,488	500,630
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項		133,044	124,344
可收回稅項		2,070	—
已抵押定期存款	26(d)	5,000	6,000
定期存款		38,919	153,580
銀行結存及現金		77,675	82,429
		<b>2,416,206</b>	<b>2,429,176</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計費用	20	37,998	33,305
欠證券化信託款項		26,410	31,136
欠直接控股公司款項		—	11
欠一間同系附屬公司款項		34,986	32,928
欠最終控股公司款項		47	47
已發行債務證券		140,336	326,713
銀行貸款—須於一年內償還	22	820,700	651,245
稅項		—	861
		<b>1,060,477</b>	<b>1,076,246</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,355,729</b>	<b>1,352,930</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,909,791</b>	<b>1,870,706</b>
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	23	41,877	41,877
股份溢價及儲備		1,089,473	1,076,828
		<b>1,131,350</b>	<b>1,118,705</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款—須於一年後償還	22	775,000	750,000
遞延稅項	24	3,441	2,001
		<b>778,441</b>	<b>752,001</b>
		<b>1,909,791</b>	<b>1,870,706</b>

## 精簡股東權益變動報表

	二零零三年 二月二十一日 (經審核) 千港元	變動 千港元	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元
股本	41,877	—	41,877
股份溢利	227,330	—	227,330
資本贖回儲備	270	—	270
股息儲備	33,502	(33,502)	—
累積溢利	815,726	46,147	861,873
	<u>1,118,705</u>	<u>12,645</u>	<u>1,131,350</u>
	二零零二年 二月二十一日 (經審核) 千港元	變動 千港元	二零零二年 八月二十日 (未經審核) 千港元
股本	41,877	—	41,877
股份溢利	227,330	—	227,330
資本贖回儲備	270	—	270
股息儲備	33,502	(33,502)	—
累積溢利	752,858	84,316	837,174
	<u>1,055,837</u>	<u>50,814</u>	<u>1,106,651</u>

## 精簡現金流動表

	截至八月二十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
經營業務(已動用)現金淨額	(85,558)	83,152
投資業務(已動用)現金淨額	(4,264)	12,917
融資活動已動用現金淨額	<u>(28,348)</u>	<u>(71,301)</u>
現金及現金等值項目(減少)增加淨額	(118,170)	24,768
於二月二十一日之現金及現金等值項目	<u>234,764</u>	<u>92,207</u>
於八月二十日之現金及現金等值項目	<u><b>116,594</b></u>	<u>116,975</u>
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>		
即：		
定期存款	38,919	39,570
銀行結餘及現金	77,675	77,577
銀行透支	—	(172)
	<u><b>116,594</b></u>	<u>116,975</u>

## 精簡財政報告附註

截至二零零三年八月二十日止六個月

### 1. 編製基準

精簡財政報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及會計實務準則（「會計準則」）第25號「中期財務報告」編製。

### 2. 主要會計政策

精簡財政報告乃根據歷史成本法編製，並已就其他投資之重估作修訂。

本報告所採納之會計政策與編製本公司截至二零零三年二月二十日止年度之財政報告所使用者符合一致，還採納香港會計師公會頒佈之經修訂會計準則第12號「收入稅」。採用經修訂會計準則對本期或前期會計期間並無重大影響，因此無需要作出前期修改。

### 3. 營業額

	截至八月二十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
利息收入	226,798	379,968
費用及佣金	15,346	20,211
證券化信託賣方權益及從屬權益投資收入	122,170	—
	<b>364,314</b>	<b>400,179</b>

### 4. 業務及地域分類

#### (a) 業務分類

就管理而言，本公司目前分為三個營運部門—信用咭、租購及分期付款。本公司主要以上述部門為基準申報其主要分類資料。

主要業務如下：

- 信用咭 — 向個別人士提供信用咭服務及為會員店鋪提供服務清算服務
- 租購 — 向個別人士提供汽車融資及家居產品和其他消費產品租購分期付款
- 分期付款 — 向個別人士提供私人貸款融資

4. 業務及地域分類 (續)

(a) 業務分類 (續)

上述業務之分類資料載列如下：

截至二零零三年八月二十日止六個月 (未經審核)

	信用咭 千港元	租購 千港元	分期貸款 千港元	其他業務 千港元	合併 千港元
<b>收益表</b>					
<b>營業額</b>	<b>299,273</b>	<b>9,074</b>	<b>54,623</b>	<b>1,344</b>	<b>364,314</b>
<b>業績</b>					
淨利息收入	136,930	(5,735)	38,999	(5,812)	164,382
信用咭證券化收入	110,721	—	—	—	110,721
其他營運收入	44,335	7,660	2,302	68	54,365
其他收入	—	—	—	171	171
壞賬及呆賬支出	(137,659)	(905)	(23,738)	—	(162,302)
分類業績	154,327	1,020	17,563	(5,573)	167,337
未分配營運支出					(114,270)
除稅前溢利					53,067

#### 4. 業務及地域分類 (續)

##### (a) 業務分類 (續)

截至二零零二年八月二十日止六個月 (未經審核)

	信用咭 千港元	租購 千港元	分期貸款 千港元	其他業務 千港元	合併 千港元
<b>收益表</b>					
營業額	<u>336,378</u>	<u>15,562</u>	<u>41,594</u>	<u>6,645</u>	<u>400,179</u>
<b>業績</b>					
淨利息收入	272,677	(603)	33,094	626	305,794
其他營運收入	19,789	11,677	100	732	32,298
其他收入	—	—	—	28,360	28,360
壞賬及呆賬支出	<u>(94,769)</u>	<u>(4,452)</u>	<u>(27,683)</u>	<u>—</u>	<u>(126,904)</u>
分類業績	<u>197,697</u>	<u>6,622</u>	<u>5,511</u>	<u>29,718</u>	<u>239,548</u>
未分配營運支出					<u>(140,412)</u>
除稅前溢利					<u>99,136</u>

##### (b) 地域分類

本公司所有利息收入、收費及佣金收入和溢利均來自香港經營之業務。

#### 5. 信用咭證券化收入

信用咭證券化收入指出售應收信用咭賬款收益、證券化信託賣方及從屬權益投資收入以及純收息票據與證券化信託現金儲備賬之未變現收益及虧損綜合利益。



6. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核)	二零零二年 (未經審核)
	千港元	千港元
收費及佣金		
信用咭	7,699	8,571
租購	7,646	11,639
手續費、逾期收費及倉儲費	28,013	10,409
信用咭證券化服務費	10,392	—
已收取上市投資股息	240	732
其他	375	947
	<u>54,365</u>	<u>32,298</u>

7. 其他收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核)	二零零二年 (未經審核)
	千港元	千港元
出售固定資產、廠房及設備所得之淨收益	2	155
其他投資經重估帶來未變現之淨收益	169	28,205
	<u>171</u>	<u>28,360</u>

8. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核)	二零零二年 (未經審核)
	千港元	千港元
行政費用	25,040	33,115
廣告費用	4,968	8,740
折舊	14,100	12,400
租賃物業、廣告位及設備經營租約租金	29,134	33,966
其他營運支出	12,421	14,066
員工成本(包括董事酬金)	28,607	38,125
	<u>114,270</u>	<u>140,412</u>

9. 入息稅

	截至八月二十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核)	二零零二年 (未經審核)
	千港元	千港元
稅項包括：		
香港利得稅按估計應課稅溢利以17.5% (二零零二/零三年：16.0%)稅率計算	5,480	10,816
有關暫時性差額之遞延稅項	1,147	4,004
香港利得稅稅率增加產生之遞延稅項	293	—
	<u>6,920</u>	<u>14,820</u>

## 10. 股息

於二零零三年七月十日，本公司向股東派付股息每股8.0港仙（二零零一／零二年：8.0港仙）作為二零零二／零三年度之末期股息。

董事會決議向二零零三年十月十七日名列股東名冊之股東派發中期股息每股5.0港仙（二零零二／零三年：5.0港仙）。

## 11. 每股盈利

每股盈利乃根據本期間之未經審核純利46,147,000港元（二零零二／零三年：84,316,000港元）及本期間內已發行股份數目418,766,000股（二零零二／零三年：418,766,000股）計算。

## 12. 物業、廠房及設備

期內，本公司分別就電腦設備及租賃物業裝修動用約5,200,000港元及300,000港元。

## 13. 投資證券

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
按原值：		
由公司實體發行 上市股份		
香港	6,041	6,041
海外	2,753	2,753
非上市股份	988	988
	<u>9,782</u>	<u>9,782</u>
上市股份市值	<u>10,522</u>	<u>7,898</u>

## 14. 其他投資

其他投資指於海外上市股份及以市值列賬。

## 15. 應收租購款項

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
於下列期限到期：		
一年內	186,827	204,097
一年後	11,254	20,931
	<u>198,081</u>	<u>225,028</u>
呆壞賬撥備	(7,254)	(8,942)
	<u>190,827</u>	<u>216,086</u>
列於流動資產項下即期部分	<u>(180,284)</u>	<u>(196,284)</u>
一年後到期款項	<u>10,543</u>	<u>19,802</u>

16. 應收分期貸款

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
於下列期限到期：		
一年內	398,022	310,091
一年後	113,093	65,670
	<u>511,115</u>	<u>375,761</u>
呆壞賬撥備	(32,485)	(36,684)
	<u>478,630</u>	<u>339,077</u>
列於流動資產項下即期部分	(372,725)	(279,818)
	<u>105,905</u>	<u>59,259</u>

17. 應收信用咭賬款

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用咭賬款	1,250,094	1,275,944
呆壞賬撥備	(205,645)	(190,236)
	<u>1,044,449</u>	<u>1,085,708</u>

18. 逾期應收賬款結餘

下列為逾期超過一個月之應收租購款項、應收分期貸款及應收信用咭賬款之應收賬款結餘毛值分析：

	二零零三年八月二十日 (未經審核)		二零零三年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	142,201	7.3	176,250	9.4
逾期兩個月但不超過三個月	29,559	1.5	34,420	1.8
逾期三個月或以上	102,763	5.2	129,332	6.9
	<u>274,523</u>	<u>14.0</u>	<u>340,002</u>	<u>18.1</u>

\* 佔應收賬款結餘總額之百分比

19. 證券化信託保留權益

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
於下列期限到期：		
一年內	561,488	500,630
第二年至第五年期間內(包括首尾兩年)	239,393	231,984
	<b>800,881</b>	<b>732,614</b>
分析如下：		
賣方權益	306,608	258,700
從屬權益	197,308	193,866
純收息票據	217,965	201,048
現金儲備賬	79,000	79,000
	<b>800,881</b>	<b>732,614</b>

20. 應付款項及應計費用

應付款項及應計費用之賬齡分析如下：

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	36,855	32,372
逾期一個月但不超過三個月	815	739
逾期三個月以上	328	194
	<b>37,998</b>	<b>33,305</b>

## 21. 借貸期限概述

	二零零三年八月二十日				
	(未經審核)				
	三個月或 以下 千港元	一年或以下 但超逾 三個月 千港元	四年或以下 但超逾 一年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
<b>資產</b>					
應收信用咭賬款	1,250,094	—	—	—	1,250,094
應收租購款項	76,443	110,384	10,285	969	198,081
應收分期貸款	136,819	261,203	98,008	15,085	511,115
證券化信託保留權益	304,068	257,420	239,393	—	800,881
已抵押定期存款	105,494	—	—	—	105,494
定期存款	38,919	—	—	—	38,919
	<u>1,911,837</u>	<u>629,007</u>	<u>347,686</u>	<u>16,054</u>	<u>2,904,584</u>
<b>負債</b>					
已發行債務證券	140,336	—	—	—	140,336
銀行貸款	285,700	535,000	755,000	20,000	1,595,700
	<u>426,036</u>	<u>535,000</u>	<u>755,000</u>	<u>20,000</u>	<u>1,736,036</u>
	二零零三年二月二十日				
	(經審核)				
	三個月或 以下 千港元	一年或以下 但超逾 三個月 千港元	四年或以下 但超逾 一年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
<b>資產</b>					
應收信用咭賬款	1,275,944	—	—	—	1,275,944
應收租購款項	80,351	123,746	20,931	—	225,028
應收分期貸款	114,102	195,989	65,670	—	375,761
證券化信託保留權益	295,234	205,396	231,984	—	732,614
已抵押定期存款	106,494	—	—	—	106,494
定期存款	153,580	—	—	—	153,580
	<u>2,025,705</u>	<u>525,131</u>	<u>318,585</u>	<u>—</u>	<u>2,869,421</u>
<b>負債</b>					
已發行債務證券	118,500	208,213	—	—	326,713
銀行貸款	151,245	500,000	640,000	110,000	1,401,245
	<u>269,745</u>	<u>708,213</u>	<u>640,000</u>	<u>110,000</u>	<u>1,727,958</u>

## 22. 銀行貸款

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行透支，無抵押	—	1,245
銀行貸款，無抵押	<b>1,595,700</b>	1,350,000
銀行貸款，有抵押	—	50,000
	<b><u>1,595,700</u></b>	<b><u>1,401,245</u></b>
銀行貸款期限如下：		
一年內	<b>820,700</b>	651,245
一年以後兩年以內	<b>380,000</b>	485,000
兩年以後五年以內	<b>395,000</b>	265,000
	<b><u>1,595,700</u></b>	<b><u>1,401,245</u></b>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<b>(820,700)</b>	(651,245)
須於一年後償還款項	<b><u>775,000</u></b>	<b><u>750,000</u></b>

## 23. 已發行股本

	股份數目 二零零三年 八月二十日 (未經審核)及 二零零三年 二月二十日 (經審核)	股本 二零零三年 八月二十日 (未經審核)及 二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
普通股之每股面值0.1港元		
法定 期／年初及期／年終	<b><u>1,000,000,000</u></b>	<b><u>100,000</u></b>
已發行及繳足 期／年初及期／年終	<b><u>418,766,000</u></b>	<b><u>41,877</u></b>

## 24. 遞延稅項

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
於二月二十一日	2,001	7,997
香港利得稅稅率增加而產生之修訂	293	—
本期間準備(撥回)	1,147	(5,996)
	<u>3,441</u>	<u>2,001</u>

於結算日，遞延稅項負債(資產)之主要組成成份如下：

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
因下列項目而產生時差稅務影響：		
免稅額超逾折舊	11,584	—
呆壞賬一般撥備	(8,934)	—
有關發行債務證券之未經攤銷費用	791	2,001
	<u>3,441</u>	<u>2,001</u>
淨遞延稅項負債	<u>3,441</u>	<u>2,001</u>

## 25. 經營租賃承擔

於結算日，本公司就租賃物業及廣告位不可撤銷經營租約之未來最低租賃款項承擔於下列期限屆滿：

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
一年內	27,680	30,676
第二至第五年期間內(包括首尾兩年)	16,448	17,717
	<u>44,128</u>	<u>48,393</u>

租賃物業及廣告位之租約乃基於平均為期兩年之條件商定，而且定租金則平均為一年。

## 26. 抵押資產

- (a) 於二零零三年八月二十日，本公司之已發行債務證券由應收信用咭賬款523,188,000港元（二零零三年二月二十日：550,167,000港元）作抵押。
- (b) 於二零零三年八月二十日，本公司由應收租購款項作抵押之銀行融資額200,000,000港元已全數清還及取消。於二零零三年二月二十日，本公司之銀行貸款50,000,000港元由應收租購款項102,854,000港元作抵押。
- (c) 已抵押定期存款包括根據已發行債務證券之證券化協議條款而存置之特別存款100,494,000港元（二零零三年二月二十日：100,494,000港元）。
- (d) 本公司以定期存款5,000,000港元（二零零三年二月二十日：6,000,000港元）抵押予多間銀行，以獲取短期性一般銀行融資。

## 27. 金融工具

### (a) 衍生工具

衍生工具指價值取決於一類或以上相關資產或指數之金融合約。

以下為本公司與多間金融機構因對沖用途而訂立之各類重大衍生工具類別之合約或名義金額概要：

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
利率合約：		
掉期	360,000	440,000
利率上限	540,000	570,000
	<b>900,000</b>	<b>1,010,000</b>

上述工具之合約或名義金額顯示結算日仍未交付之交易數量，並不代表風險程度。

- (b) 衍生金融工具之信貸風險有限，原因是對方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之金融機構。

## 28. 退休福利計劃

本公司為所有合資格僱員推行強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃之資產資金交由信託人監管，與本公司之資產資金分開存放。於二零零三年八月二十日止六個月，強積金計劃供款為557,000港元（二零零二／零三年：1,288,000港元）。



## 29. 資本承擔

	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 二月二十日 (經審核) 千港元
已訂約但並未在財政報告內提撥準備： 購入物業、廠房及設備	<b>2,293</b>	<b>1,963</b>

## 30. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響

根據會計實務準則第32號第46段之規定，倘會計實務準則第32號第27段之豁免不適用，有關對本公司及SPE截至二零零三年八月二十日止年度綜合財政報告之影響詳列如下：

備考綜合收益表：

	本公司 (未經審核) 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計入聯繫 公司之影響 千港元	備考集團 (未經審核) 千港元
營業額	364,314	12,991		377,305
利息收入	226,798	115,858		342,656
利息支出	(62,416)	(6,721)		(69,137)
淨利息收入	164,382			273,519
信用咭證券化收入	110,721	(110,721)		—
其他營運收入	54,365	8,912		63,277
其他收入	171			171
營運收入	329,639			336,967
營運支出	(114,270)	(361)		(114,631)
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利	215,369			222,336
壞賬及呆賬支出	(162,302)	(24,272)		(186,574)
聯繫公司業績所佔部份	—		(1,319)	(1,319)
除稅前溢利	53,067			34,443
入息稅	(6,920)	5,416		(1,504)
本期間純利	46,147			32,939

30. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

備考綜合資產負債表：

	本公司 (未經審核) 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計入聯繫 公司之影響 千港元	備考集團 (未經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	77,150			77,150
聯繫公司之權益	10,795		(2,901)	7,894
投資證券	9,782			9,782
應收租購款項	10,543			10,543
應收分期貸款	105,905			105,905
證券化信託保留權益	239,393	(239,393)		—
已抵押定期存款	100,494	79,000		179,494
	<u>554,062</u>			<u>390,768</u>
<b>流動資產</b>				
其他投資	552			552
應收租購款項	180,284			180,284
應收分期貸款	372,725			372,725
應收信用咭賬款	1,044,449	1,052,240		2,096,689
證券化信託保留權益	561,488	(561,488)		—
預付款項、按金、應收利息及 其他應收款項	133,044	30,948		163,992
可收回稅項	2,070	26,611		28,681
已抵押定期存款	5,000			5,000
定期存款	38,919	83,856		122,775
銀行結存及現金	77,675			77,675
	<u>2,416,206</u>			<u>3,048,373</u>
<b>流動負債</b>				
應付款項及應計費用	37,998			37,998
欠證券化信託款項	26,410	(26,410)		—
欠一間同系附屬公司款項	34,986			34,986
欠最終控股公司款項	47			47
已發行債務證券	140,336			140,336
銀行貸款—須於一年內償還	820,700			820,700
	<u>1,060,477</u>			<u>1,034,067</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>1,355,729</u>			<u>2,014,306</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>1,909,791</u>			<u>2,405,074</u>
<b>股本及儲備</b>				
已發行股本	41,877			41,877
股份溢價及儲備	1,089,473	(101,816)	(2,901)	984,756
	<u>1,131,350</u>			<u>1,026,633</u>
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款—須於一年後償還	775,000			775,000
已發行債務證券	—	600,000		600,000
遞延稅項	3,441			3,441
	<u>778,441</u>			<u>1,378,441</u>
	<u>1,909,791</u>			<u>2,405,074</u>

### 31. 有關連人士交易

本期間內，本公司與有關連人士進行了以下交易：

截至八月二十日止六個月(未經審核)

		同系附屬公司		直接控股公司		聯繫公司		AEON吉之島 教育及環保基金	
		二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
已收佣金	(a)	<b>6,865</b>	9,825	-	-	-	-	-	-
已收特許費	(b)	-	-	<b>102</b>	102	-	-	-	-
已付特許費	(b)	<b>3,048</b>	3,165	-	-	-	-	-	-
已付服務費	(c)	-	-	-	-	<b>4,204</b>	4,027	-	-
捐款	(d)	-	-	-	-	-	-	<b>450</b>	200

(a) 同系附屬公司付予本公司之佣金費率乃按雙方協定之條款釐定。

(b) 已收及已付特許費乃按特許權協議計算。

(c) 已付予聯繫公司之服務費乃按雙方協定之條款釐定。

(d) AEON吉之島教育及環保基金(「基金」)乃以擔保而非持有股本所成立之有限公司。本公司為基金之成員。創立基金旨在於香港特別行政區及中華人民共和國其他地區提倡環境保護、文化交流及教育。

### 有關指引第19條之披露規定

本公司獲授予一項總金額高達360,000,000港元之銀團循環信貸融資，年期由二零零二年十月十八日起計，為期兩年。其中一項條件為AEON Co., Ltd及AEON Credit Service Co., Ltd須維持持有本公司發行股本不少於51%。

### 中期股息

董事會已宣告向二零零三年十月十七日名列本公司股東名冊之股東派發中期股息每股5.0港仙(二零零二/零三年:5.0港仙)。股息單將於二零零三年十月二十日或前後寄發。

## 截止過戶

本公司將於二零零三年十月十日至二零零三年十月十七日（首尾兩日包括在內）期內暫停辦理股份過戶登記手續。為了符合領取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零三年十月九日下午四時正前送抵本公司之股份過戶登記處，秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道五十六號東亞銀行港灣中心地下。

## 管理層論述與分析

### 財務回顧

香港經濟情況因三月爆發非典型肺炎而轉壞，第二季失業率攀升至歷史新高8.6%，當中尤以建造、旅遊及飲食行業所受影響最大。儘管本公司已推行多項縮減成本措施，以減輕營運成本，惟壞賬支出高企，導致純利較去年同期減少。

截至二零零三年八月二十日止六個月，本公司之純利為46,200,000港元，較前年同期減少45.3%。本公司之每股盈利減少9.1港仙至每股11.0港仙。董事會宣派截至二零零三年八月二十日止六個月之中期股息每股5.0港仙。

在銷售交易方面，由於本公司之信用咭組合主要為永旺百貨信用咭，非典型肺炎對信用咭購物交易影響並不明顯。然而，上半年現金透支銷售較去年減少。有見及此，本公司推出多款用途貸款產品，務求刺激個人貸款銷售情況。

由於在證券化資產下應收信用咭賬款之轉撥，利息收入由二零零二／零三年380,000,000港元減少40.3%至226,800,000港元。基於續訂多項低息長期貸款，上半年度之平均資金成本為5.5%。上半年度的利息支出為62,400,000港元，較去年下降15.9%。本公司之淨利息收入由二零零二／零三年的305,800,000港元下降46.2%至164,400,000港元。

本公司錄得信用咭證券化收入110,700,000港元，源自出售應收信用咭賬款之收益、賣方與從屬權益投資收入以及純收息票據之未變現收益。本公司其他營運收入由二零零二／零三年之32,300,000港元增加68.3%至54,400,000港元，主要源自信用咭證券化服務費以及手續費、逾期及倉儲費用增加所致。

本公司致力精簡運作，令本年上半年度營運支出減少，營運支出由二零零二／零三年之140,400,000港元減少18.6%至114,300,000港元。職員成本、廣告費用及行政費用分別減少25.0%、43.2%及24.4%。成本與收入比率為34.7%，而去年則為38.3%。

## 管理層論述與分析 (續)

### 財務回顧 (續)

營運業務方面，本公司截至二零零三年八月二十日止六個月錄得未計呆壞賬支出前營運溢利215,400,000港元，較去年同期226,000,000港元略為減少4.7%或10,700,000港元。於回顧期內，個人破產個案數目依然高企，導致本公司呆壞賬支出較去年同期之126,900,000港元增加27.9%或35,400,000港元至162,300,000港元。於二零零三年八月二十日，呆壞賬撥備達245,400,000港元，較二零零三年二月二十日增加9,500,000港元，佔未償還應收款項總額12.5%。

於二零零三年八月二十日之應收賬款總額較二零零三年二月二十日1,876,700,000港元增加4.4%至1,959,300,000港元。本公司以賣方權益、從屬權益、純息票據及現金儲備賬方式持有證券化信託保留權益合共800,900,000港元。於二零零三年八月二十日，本公司之銀行借貸為1,595,700,000港元，另有已發行債務證券140,300,000港元。於二零零三年八月二十日，股東資金增加1.1%至1,131,400,000港元，主要由於保留盈利增加所致。

### 營運回顧

本公司已於上半年度推行多項有關市場推廣、客戶服務及信貸監控之措施。

在市場推廣方面，本公司於八月發行全新AEON至尚美國運通信用卡。此卡提供飲食、娛樂及旅遊方面各種獨特優惠，務求透過電話市場推廣刺激不活躍客戶及以轉介方式發掘新客戶層面。本公司亦推陳出新AEON HKNet寬頻萬事達咭，以刺激經常費交易。為配合推出不同貸款產品滿足客戶需求之策略，本公司積極與地產發展商、學習中心及健體美容中心合作，推出在利率上有競爭力之個人貸款。與此同時，本公司亦繼續拓展其折扣商戶網絡，新商戶數目已增加100間。此等折扣商戶不單向持咭人提供優惠，刺激信用咭使用率，透過與商戶之更緊密合作，更可帶來開發新貸款及信用咭產品之機會。

在客戶服務方面，本公司於便利店網絡提供新付款渠道，以彌補分行數目之減少。基於這種分佈廣泛之付款網絡，客戶可享有更方便之服務，而分行網絡則發展成為獨特的市場推廣辦事處，以應付消費財務市場日益劇烈之競爭。

在信貸監控方面，隨著八月初推行正面信貸資料分享後，本公司已因應有關變動修訂其信貸指引。本公司將善用正面信貸資料，吸納風險程度可接納之優質客戶，並同時密切監察已鎖定之高風險客戶。

## 管理層論述與分析 (續)

### 營運回顧 (續)

在中國業務方面，本公司與一所折扣商戶網絡服務供應商簽訂協議，於其網絡發行折扣咭。AEON持咭人可以此折扣咭享有酒店折扣、機票訂購優惠，並於中國超過4,000家商戶享有消費折扣。

### 展望

隨著股票市場轉趨活躍，加上中國自由行遊客湧入，香港經濟正呈現復甦跡象。預期失業率將會下降，而消費財務需求預期亦會有所增加。另一方面，推行正面信貸資料分享有助市場營運商取得更多客戶資料，造成市場競爭劇烈。在此複雜之經營環境，本公司將制訂若干市場推廣策略，開發新客層面及擴大其客戶資料庫，並同時限制其個別客戶之整體風險，以及改善其核心業務質素。

在信用咭業務方面，本公司將增強其招攬策略。除繼續與永旺百貨推出各類銷售計劃外，本公司亦將與其他大型電訊及零售夥伴合作推出新聯營咭，於下半年最少發行三張聯營咭，另正磋商推出另外三張聯營咭。

本公司將增加其信用咭優惠，提供最多財務及購物專利優惠。此外，本公司將進一步拓展其折扣商戶網絡，並推出各類型銷售活動，以刺激信用咭購物交易。此外，本公司將與電訊、互聯網及保險界商戶合作，透過AEON信用咭催谷經常費交易。

為提升現金透支銷售，本公司將繼續拓展其櫃員機網絡。此外，與Circle K共同進行之多個推廣計劃已成功增加Circle K店內櫃員機之使用量，故將推出更多類似計劃，包括向不活躍客戶提供現金還款代用券。

在租購分期業務方面，本公司將於商戶網絡推出不同類型折扣計劃，以刺激租購分期銷售。此外，本公司將推廣以其信用咭分期付款計劃用於租購分期，以簡化申請手續，對客戶更具吸引力。在個人貸款業務方面，本公司將與商戶發展不同用途貸款產品，以滿足市場上不同類型需求，並同時建立優質客戶資料庫。

隨著正面信貸資料分享推行後，本公司可獲取更多有關新申請之資料，從而善用其自動評審系統，作出更準確之信貸評審。為對懷疑詐騙交易作出迅速行動，ACE系統（用於信用咭詐騙案之警報系統）自九月起已投入運作。

## 管理層論述與分析 (續)

### 展望 (續)

本公司將繼續物色合適機會，以壯大及發展其現有業務。本公司現時透過電話市場推廣，向客戶提供保險及按揭產品，並以AEON News通訊推廣商戶產品。本公司亦正搜羅來自日本及中國之獨特專利產品，透過電話市場推廣及AEON News向客戶推廣，此舉不單可帶來額外收入，亦為客戶提供增值服務。

### 分類資料

本公司之業務主要分為三個營運部門，分別為信用咭、租購及分期付款。本公司於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入超過90%乃來自信用咭業務。與去年同期比較，信用咭業務扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入減少21.9%至154,300,000港元。主要原因乃於回顧期內壞賬及呆賬支出高企。

分期付款業務方面，於扣除壞賬及呆賬支出後，營運收入錄得12,100,000港元之上升，由二零零二／零三年度之5,500,000港元增加至17,600,000港元。主要因為分期付款業務銷售量之增長及壞賬及呆賬支出減少。因為租購業務主要提供於奢侈消費產品，其交易量於非典型肺炎出現期間減少，故此於扣除壞賬及呆賬支出後，營運溢利下降5,600,000港元至1,000,000港元。

### 銀行借貸及資本資源

本公司資金及資本之首要目標與本公司二零零二／零三年年報所述相同。

本公司主要依靠其內部產生之資本及銀行貸款為其業務提供所需資金。內部產生之資本主要源自累積溢利。於二零零三年八月二十日，本公司之銀行貸款為1,595,700,000港元，其中820,700,000港元須於一年內償還。至於140,300,000港元已發行債務證券將於本年度下半年悉數支付。

於二零零三年八月二十日及二零零三年二月二十日，本公司之債務總額與資本比率皆為1.6，維持同等水平。計入本公司可動用的財務資源（包括內部產生之資金及可動用之銀行融資後），本公司有充裕營運資金應付其現時所需。

於回顧期內，本公司沒有遭受任何重大資本支出承擔。與本公司二零零二／零三年度年報所披露情況相比，本公司已抵押資產並無重大變動。

本公司之主要業務乃以港元作交易貨幣及作記錄。於回顧期內，本公司投資於衍生金融工具，主要用以對沖利率波動風險。

## 風險管理質素之資料

### 信貸風險管理

信貸風險指交易中之對手可能出現拖欠債務之風險，並發生於本公司作出借貸及衍生借貸。

本公司為監控信貸風險而制訂若干政策及系統。本公司之信貸政策界定信貸限期之條件、信貸批核及監管程序。本公司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。

### 市場風險管理

市場風險指息率、滙率及政府政策變動出現之風險，而有關變動最終會影響本公司之資產、債務及承諾，繼而帶來溢利或造成虧損。

本公司之市場風險管理政策基本上與本公司二零零二／零三年度年報所披露者相同。期內，本公司買賣與市場風險相關之金融工具，主要作為對沖用途。資產負債表當中及以外項目之市場風險均視為並不重大，因此並無披露有關市場風險於數量方面之資料。

### 流動資金管理

本公司會確保以合理之成本獲提供足夠資金，以應付所有合約財務承擔，並撥款支持貸款增長，同時在獲提供之資金中賺取合理回報。

期內，本公司密切監察其流動資金狀況，維持充裕備用融資以應付日常業務過程中之貸款需求。

### 資金管理

本公司之政策乃要維持一個強健之資金基礎，以支持本公司業務發展。期內，本公司主要依賴內部產生之資金、銀行借貸及透支作為營運資金。為確保不超過內部設定上限及合理成本，本公司定期監督及評核資金狀況。

### 人力資源

本公司於二零零三年八月二十日及二零零三年二月二十日之員工總數分別為241名及286名。本公司將繼續以其二零零二／零三年度年報所披露之基準表揚及獎勵員工。



## 董事於股份之權益

於二零零三年八月二十日，依據證券及期貨條例（「SFO」）第352條由本公司保存登記冊以紀錄董事及主要行政人員擁有本公司或其聯繫公司（於SFO XV部份之定義）股本權益及淡倉情況如下：

### (a) 本公司

董事	個人權益項下 持有股份數目
森美樹	440,000
小坂昌範	110,000
神谷和秀	1,045,000
邵友保	330,000
曾永康	220,000

### (b) AEON Credit Service Co., Ltd. – 本公司直接控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目
森美樹	14,042
小坂昌範	3,832
神谷和秀	4,215

### (c) AEON Co., Ltd. – 本公司最終控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目
森美樹	3,000
木村洋一	2,000

### (d) 永旺(香港)百貨有限公司(前稱吉之島(香港)百貨有限公司) – 本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目
邵友保	200,000

## 董事於股份之權益 (續)

### (e) AEON Thana Sinsap (Thailand) PLC. – 本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目
森美樹	300,000
小坂昌範	20,000
神谷和秀	100,000

除上文所披露者外，各董事及主要行政人員根據董事及主要行政人員權益及淡倉情況紀錄冊概無擁有本公司或其任何聯繫公司任何證券、潛在證券或債券之權益或淡倉情況，而各董事、主要行政人員或彼等之配偶或十八歲以下子女概無擁有任何可認購本公司證券權利，而於本期間內亦無行使任何上述權利。

## 主要股東

於二零零三年八月二十日，依據SFO第336條規定保存之主要股東證券權益及淡倉情況紀錄冊所載，下列股東擁有本公司已發行股本5%或以上之權益：

名稱	股份數目	%
<b>AEON Credit Service Co., Ltd.</b> (附註1)	217,514,000	51.9
<b>AEON Co., Ltd.</b> (附註2)	277,288,000	66.2
<b>FMR Corp.</b>	22,975,600	5.5

### 附註

- 於217,514,000股股份中，213,114,000股由AEON Credit Service Co., Ltd.持有及4,400,000股由Nomura Securities (HK) Limited (作為AEON Credit Service Co., Ltd.之代表) 持有。
- AEON Co., Ltd.為本公司股本中55,990,000股之直接實益擁有人；由於該公司擁有AEON Credit Service Co., Ltd.及永旺(香港)百貨有限公司分別已發行股本約45.1%及71.6%權益，故此就披露權益條例而言被視為擁有由AEON Credit Service Co., Ltd.及永旺(香港)百貨有限公司所分別發行之217,514,000股及3,784,000股權益。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零零三年八月二十日有任何其他人士擁有本公司已發行股本5%或以上之權益。

## 經由審核委員會檢閱

審核委員會已檢閱截至二零零三年八月二十日止六個月之未經審核中期財政報告。

## 符合最佳應用守則

本公司各董事概不知悉有任何資料足以合理顯示本公司於截至二零零三年八月二十日止六個月內任何時間並無或曾經沒有遵行上市規則附錄14之規定。

## 購入、出售或贖回上市證券

在本期間內，本公司並無購入、出售或贖回其上市證券。

承董事會命  
董事總經理  
小坂昌範

香港，二零零三年九月十八日