



年報 2010/11



AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

股份代號：900



我們勵行植樹活動

我們是 AEON

Corporate Social Responsibility 企業社會責任



Hong Kong Tree Planting Day 2011
香港植樹日2011



“Caring Company” Award 2007-11
「商界展關懷」標誌2007-11



“Peking University AEON Scholarship 2010”
Presentation Ceremony
「北京大學永旺獎學金2010」頒獎典禮



“Sun Yat-Sen University AEON Scholarship 2010”
Presentation Ceremony
「中山大學永旺獎學金2010」頒獎典禮



目錄

	頁次
公司資料	2
股東日誌	3
五年財務摘要	4
主席報告書	6
董事總經理業務回顧	9
管理層論述及分析	16
董事及高級管理人員資料	23
企業管治報告書	26
董事會報告書	35
獨立核數師報告書	45
財務報表	
綜合收益表	47
綜合全面收益表	48
綜合財務狀況表	49
財務狀況表	51
綜合股東權益變動報表	53
綜合現金流動表	54
綜合財務報表附註	56
詞彙	135

公司資料

董事會

執行董事

小坂昌範(董事總經理)

黎玉光(董事副總經理)

川原智之(高級執行董事)

馮錦成

高藝崑

島方俊哉

非執行董事

神谷和秀(主席)

池西孝年

獨立非執行董事

許青山

黃顯榮

佟君

公司秘書

高藝崑

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心二十六樓

主要往來銀行

Mizuho Corporate Bank, Ltd.

香港分行

三菱東京UFJ銀行

香港分行

三井住友銀行

香港分行

花旗銀行

香港分行

註冊辦事處

香港

銅鑼灣

告士打道280號

世界貿易中心37樓

國際電腦網絡地址

網頁名稱：<http://www.aeon.com.hk>

電子郵件地址：info@aeon.com.hk

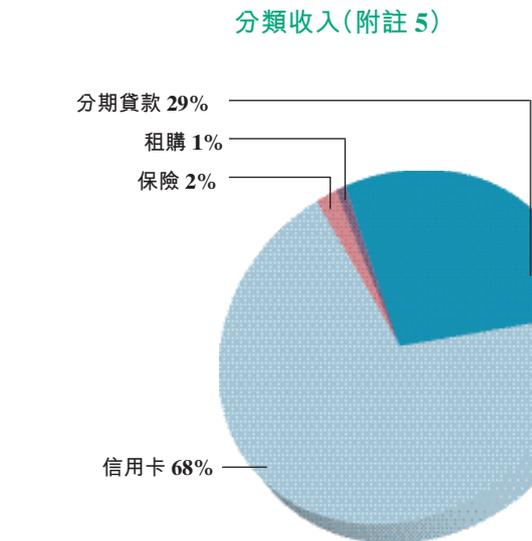
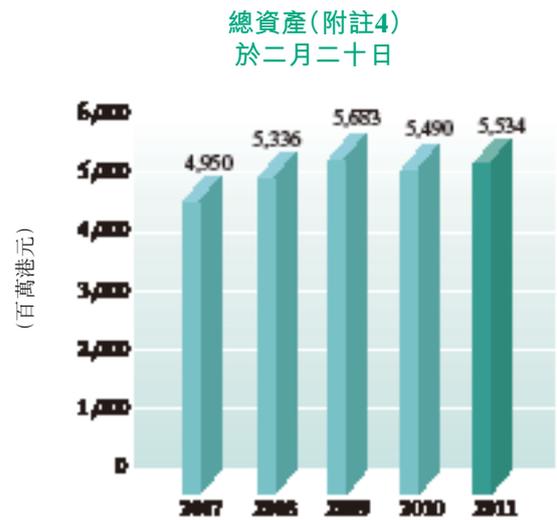
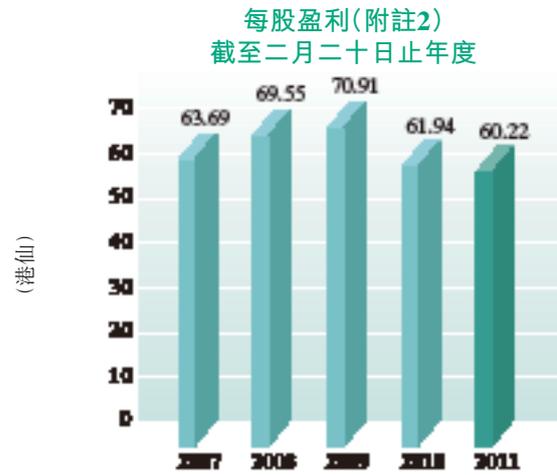
股份代號

900

股東日誌

二零一零年九月二十四日	公佈截至二零一零年八月二十日止六個月之中期業績
二零一零年十月八日	寄送截至二零一零年八月二十日止六個月之中期報告
二零一零年十月十二日至十五日	暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東應收中期股息
二零一零年十月二十日	派發中期股息每股16.0港仙
二零一一年四月二十日	公佈截至二零一一年二月二十日止年度之全年業績
二零一一年五月十六日	寄送截至二零一一年二月二十日止年度之年報
二零一一年六月十三日至十七日	暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東應收末期股息
二零一一年六月十七日	二零一一年度股東週年大會
二零一一年六月三十日	派發末期股息每股16.0港仙

五年財務摘要



附註：

- 指截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年二月二十日止財政年度綜合溢利。
- 指截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年二月二十日止財政年度每股綜合盈利。
- 指於二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年二月二十日綜合權益總額。
- 指於二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年二月二十日綜合總資產。
- 指截至二零一一年二月二十日止財政年度以營業及可報告分類之收入百分比。

五年財務摘要

以下為過往五年財政年度之綜合業績及綜合資產及負債之概要，摘錄自經審核綜合財務報表：

綜合業績					
	截至二月二十日止年度				
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
收入	<u>1,100,086</u>	<u>1,159,230</u>	<u>1,198,127</u>	<u>1,163,449</u>	<u>1,112,592</u>
除稅前溢利	319,750	340,859	353,824	310,504	303,796
利得稅開支	<u>(53,054)</u>	<u>(49,598)</u>	<u>(56,861)</u>	<u>(51,102)</u>	<u>(51,614)</u>
年度溢利	<u>266,696</u>	<u>291,261</u>	<u>296,963</u>	<u>259,402</u>	<u>252,182</u>
每股盈利	<u>63.69港仙</u>	<u>69.55港仙</u>	<u>70.91港仙</u>	<u>61.94港仙</u>	<u>60.22港仙</u>
每股股息	<u>26.00港仙</u>	<u>30.00港仙</u>	<u>32.00港仙</u>	<u>32.00港仙</u>	<u>32.00港仙</u>
綜合資產及負債					
	於二月二十日				
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
總資產	4,949,661	5,336,192	5,682,781	5,489,988	5,533,999
總負債	<u>(3,472,667)</u>	<u>(3,719,233)</u>	<u>(3,953,783)</u>	<u>(3,610,952)</u>	<u>(3,501,604)</u>
權益總額	<u>1,476,994</u>	<u>1,616,959</u>	<u>1,728,998</u>	<u>1,879,036</u>	<u>2,032,395</u>

主席報告書

日本東北部地震及海嘯令日本東北地區受到廣泛性破壞，部分地區包括東京城市地區一度停電。ACS日本以維護受影響的員工及其家人的安全為首要重任。除於緊急期間向當地社區提供支援外，ACS日本亦盡其最大努力於重重障礙下重建所有營運業務。

預期未來經濟增長動力將轉移至亞洲，ACS日本因此視亞洲為單一發展市場並透過集合集團內所有營運資源，加速其海外業務拓展步伐。ACS日本現時已於亞洲十個國家及地區成功開拓其業務，並正計劃於亞洲新興國家，如印度、菲律賓及柬埔寨拓展其消費融資業務。透過於亞洲國家建立營運中心及電腦系統公司等平台，ACS日本矢志以低成本效能及快捷方式建立競爭優勢。



神谷和秀
主席

在香港，受惠於經濟情況及消費信心有所改善，本集團得以採取更進取市場策略以帶來更多銷售額。來年，儘管近期發生的日本地震或對本港消費意欲帶來一些影響，本集團將繼續集中致力利用創新產品及強勢的市場策略以謹慎地擴大其客戶層面，並致力改善其客戶服務質素藉以提升其市場佔有率。

營商理念

本公司乃AEON集團的成員公司，亦為在東京證券交易所主板上市的ACS日本的附屬公司。

ACS日本管理層在日本及亞洲其他地區奉行的營商理念，是透過有效善用信貸來支援信用卡持有人的生活時尚，和令每位信用卡持有人把握最大的未來機遇。與此同時，我們透過不斷提高金融服務業的企業操守標準、嚴守企業道德規條及參與社會公益活動，以爭取信用卡持有人的支持。作為一間唯一具備銀行及零售背景的信用卡公司，ACS日本對顧客心態有良好認識，故能因應不同地區客戶的不同需要提供所需優惠。我們關注客戶的需要，為客戶提供精心設計的金融服務，如保險、電子現金及流動信貸，繼續贏得客戶的信賴和達到客戶的期望。

主席報告書

ACS日本主要業務為信用卡及私人貸款業務。與此同時，透過其附屬公司，ACS日本擴闊其金融週邊業務，包括債權回收、銀行代理及信用擔保業務。透過不斷研發新產品及引入新服務，ACS日本矢志成為亞洲信貸市場內最值得信賴的信用卡發行商。除香港外，ACS日本的海外業務及辦事處遍佈泰國、馬來西亞、台灣、印度尼西亞、中國、越南及菲律賓。

為改善收入結構，除秉承信用卡業務及拓展為針對本地需求而微調業務外，ACS日本亦將繼續開發及強化代理業務、非現金付款渠道、銀行代理及信用擔保業務的新收入來源。

再者，我們將繼續鞏固其企業形象及更重視其企業管治制度。我們活躍參與日本和海外多項環保及社區活動(包括綠化樹林及捍衛全球暖化項目)。有見消費者越趨重視企業社會責任，如欲成為客戶的首選，我們必須確保和改善運作上的可靠性。

集團表現

本集團的一貫策略是建立強大的商戶網絡作為增加發卡量和銷售的支柱。定期與業務夥伴溝通，是發揮協同效應及開發符合客戶要求的產品和服務的關鍵因素。年內，本集團曾舉辦多項度身訂造的市場推廣活動以刺激信用卡銷售額。我們矢志成為市場上最受歡迎的信用卡發行者之一。

本集團繼續發展信貸週邊業務建立以收費為基礎的業務模式。透過成立永旺保險，本集團不僅能提供各類型保險產品予現有客戶及業務夥伴，更可推展至公眾。為吸納更多新網上會員及增加網上購物服務之受用性，更多網上功能服務將陸續推出市場。此外，本集團現正透過信用卡匯款提供外幣找換服務及於分行設立外幣找換專櫃。收賬代理業務方面，本集團現已提供此服務予金融、保險、電訊及公用事業等不同業務範疇之客戶。

中國業務方面，永旺卡外判業務於持卡人數及銷售交易上得以持續增長。此外，深圳永旺已於中國不同省份取得保險代理牌照，並與國內人壽及一般保險公司合作，引進多款保險產品予其目標客戶。

主席報告書

前瞻

來年經濟仍面對重重挑戰，包括市場持續波動，通脹上升及利息增加之時間，皆可能拖慢全球經濟復甦步伐。但另一方面，中國內地經濟持續發展，加上香港、澳門及廣東省之融合及更緊密之合作，我們深感前景亮麗。由於本港經濟增長勢頭仍然強勁，我們相信二零一一年絕對是本集團採取進取市場策略的大好時機，長遠而言將對集團帶來穩定收入增長。由於信用卡持有人數目已達至主要大眾水平，本集團將其企業形象重新定位，銳意進佔新市場部分。此外，我們亦推出新服務以拓展新收入渠道。

除保險代理及顧問及對外催收賬務業務外，本集團將投放更多物力，透過電腦網絡致力強化其服務，包括理財服務、付款渠道及收單結算業務。此外，本集團將善用感應式信用卡及預付卡系統以拓展新業務範疇，從而擴展多樣化結算模式及開闢小額付款交易業務市場。

此外，本集團將透過不同類型融資工具，以確保穩定的資金調度。因應財務申報的內部監控，本集團已成功完成今年合規政策測試，在各個業務環節中貫徹執行，及將繼續確保政策於來年更有效運用。

與此同時，國內消費借貸市場絕對不容忽視。憑藉於處理永旺卡營運時所累積的經驗及營運知識；本集團將繼續發掘更多新商機予現有外判服務及於國內成立消費融資業務。

期望以上各項措施能令本集團業務再創高峰，從而增強其股東價值。

致謝

謹代表董事會期望閣下，彼等股本持有人(稱謂不僅包括股東、業務夥伴及員工，亦包括本地社區)繼續對本集團鼎力支持。本人亦謹此向各董事會成員及高級管理人員專心致力和盡忠職守、員工努力不懈，致以衷心感謝。



神谷和秀

主席

香港，二零一一年四月二十日

董事總經理業務回顧

本人謹代表董事會，欣然向閣下提呈本集團截至二零一一年二月二十日止年度的年報。

年內，本港經濟維持強勢。總就業人數自二零零九年第一季始起回復高位水平，同時失業率回落至4%，反映勞工市場有復甦跡象。此外，由於全球先進經濟體系維持寬鬆的貨幣政策，低息環境持續，令本港本已熾熱的資產市場進一步升溫。但另一方面，由於貸款業務競爭越趨激烈，消費借貸行業營商環境仍甚具艱辛且充滿挑戰。業內人士須力求以創新產品及服務質素以維持貸款組合。



小坂昌範
董事總經理

面對客戶對借貸需求放緩，本集團營運表現備受壓力。透過推出多項進取市場推廣活動銳意增加應收信用卡賬款，本集團信用卡銷售額錄得增加。然而，私人貸款需求下降拖慢本集團整體銷售額增加。於收入方面，為保留現有客戶層及擴闊新客源，本集團提供具競爭力的利率予客戶，致令收入下跌4%至1,112,600,000港元。本集團於本年致力減少減值虧損及減值準備，因此，年度溢利錄得252,200,000港元，相較去年則為259,400,000港元。為保持各股東的固定投資回報，董事會決定維持全年派付股息32.0港仙，派付股息比率為53.1%。

回顧年內，本集團於營運及融資兩方面皆作出了一些果斷的行動。營運方面，本集團加強於其聯營卡夥伴之店舖推行信用卡招攬活動，銳以提高信用卡數目基礎。於融資方面，本集團於報告日後訂立新資產擔保借款融資交易及銀團定期貸款協議，為集團提供兩項已承諾貸款額。因此，本集團能確保具有充裕財政資源以應付其財政承擔及融資增長。於企業社會責任方面，本公司第四年獲頒發「商界展關懷」標誌以表揚其不斷對環境保護、教育服務及文化交流等各種社區活動所作出的支持。

董事總經理業務回顧

營運回顧

市場推廣



市場推廣活動

信用卡業務方面，本集團推出連串市場推廣計劃，其中包括2010 AEON海洋公園哈囉喂之夜、永旺百貨新店開幕推廣、5倍積分獎賞計劃、和民居食屋戲票換領推廣及Visa卡推廣。此外，本集團亦加強與其聯營卡夥伴合作，於其聯營卡夥伴店舖內舉辦推廣活動。因此，與去年相比，信用卡購物簽賬額上升11.7%。為保持信貸質素，現時招攬新信用卡會員渠道主要源自聯營卡夥伴店舖。

建立品牌形象方面，本集團將其分行打造為一站式服務及資訊中心。同時於年初起，分行員工實行穿著制服上班。種種改革深獲客戶正面評價。

為拓展其服務覆蓋範疇，本集團於二零一零年六月於九龍灣MegaBox永旺百貨店內開設新分行。本集團與多間受歡迎商戶合作推出櫃員機推廣活動並遷移其櫃員機至更多人流之位置，務求刺激信用卡現金預支銷售額。拓展網絡業務乃本集團業務策略其中一環，並於招攬網上會員方面作出重大努力。於二零一一年二月二十日，網上會員人數達至58,000名。

新服務

為能提供快捷服務，本集團於九龍灣分行推出即時發卡服務，讓客戶能即時享用信用卡優惠。該服務於來年將伸延至其他分行。



即時發卡服務



海外匯款

外幣找換服務

為迎合客戶對海外匯款及外幣找換服務

的需求，本集團透過其信用卡推出嶄新匯款服務「MoneySend」，並於旺角分行設立外幣找換櫃台。除此之外，本集團將繼續擴展其AEON Visa公司卡客戶層，藉以從企業於營運開支結算上取得銷售。

董事總經理業務回顧

回顧年內，永旺保險善用其保險顧問團隊網絡推介保險產品予客戶，並致力提供企業保險產品予企業客戶及業務夥伴。此外，永旺保險亦舉辦各項講座藉以推介人壽、一般保險及強積金計劃等保險產品。

中國業務

中國業務方面，聯繫公司深圳永旺現時就永旺卡於中國各個省份（包括廣東、北京及山東）之營運服務擔任處理代理人。截至目前，已發行了270,000張永旺卡及由深圳永旺管理。此外，深圳永旺亦已推展其收賬業務予中國的企業客戶，包括汽車、金融及保險行業。



永旺卡推廣活動

展望

於二零一一年第一季度，本港經濟及勞工市場狀況持續改善，有助加強消費信心。預期就業和收入前景好轉將會成為來年帶動消費及投資增長的主要先驅。預期本集團之目標市場客戶將繼續受惠本港及中國內地推行之正面經濟政策及措施而帶來更多銷售商機。隨著預期貸款產品需求有所上升，本集團預計私人貸款及信用卡現金預支之業務銷售額亦得以逐步改善。儘管如此，近期發生的日本地震後遺或影響本港消費者對日本相關產品及服務行業之消費意欲，因而影響消費及銷售額。按照現時普遍低息情況下，預期消費金融行業之營商環境仍然持續充滿挑戰。

來年，本集團將透過擴展其商戶網絡，開研嶄新產品及進取的市場策略，拓展其信用卡業務；同時，亦使信貸風險減到最少及實施控制成本措施。本集團將強化其市場策略，致力擴展其客戶層面，並提供便捷服務予其客戶，銳意增加其市場佔有率。另一方面，本集團將繼續以審慎態度嚴密監控其現時貸款組合及採取審慎的態度提供信貸。此外，本集團於市場上將積極鞏固其品牌形象，為顧客提供更佳生活質素及履行企業公民責任。為達至客戶滿意服務令信用卡使用率提高，本集團將以客戶回響為先。在低息環境下，預計息差將維持平穩，縱使於現時通脹環境下，成本與收入比率亦有望回落。

董事總經理業務回顧

擴大信用卡基礎



會員專享購物日



擴大信用卡基礎方面，本集團將透過發行多款新聯營信用卡招攬新會員，藉以擴闊其信用卡招攬渠道。由於AEON JUSCO信用卡向來是信用卡會員人數增長及積極鼓勵簽賬見稱的核心信用卡，本集團將進一步強化AEON JUSCO信用卡之優惠，例如推出消費增值推廣計劃，藉以鼓勵客戶於永旺百貨內更多消費。有見聯營信用卡於去年錄得良好增長，為保持此良好勢頭，本集團將進一步加強與聯營信用卡夥伴合作；於聯營信用卡夥伴店舖內提供即時優惠予客戶，此舉旨在

刺激信用卡消費簽賬及提高信用卡招攬數目。除此之外，透過與不同商戶合作推廣使用本集團信用卡進行經常消費交易，已成功改善其信用卡使用率。因此，本集團將繼續透過寄發手機短訊推廣經常消費交易服務予本集團網上會員。

由於應用KFC Visa卡之Visa感應支付技術獲得廣泛接受，本集團將伸延此嶄新技術至其他新推出之聯營信用卡以應用於小額付款交易上，及持卡人能享受更快捷及便利的交易服務。

便利及快捷服務

本集團將繼續透過提供多元化產品種類改善其客戶服務及提供便利及快捷服務予客戶。來年，本集團將開設三間分行以擴展其覆蓋地區並於多間分行內設置即時發卡業務。本集團現正考慮簡化其貸款提取程序，以提供更便利服務予客戶並有效提高貸款提取比率。

為緊貼現時客戶透過網上購物的先進購物模式，本集團將致力強化其網站功能並拓展更多新產品務求吸納日常小額購物之交易。此外，為客戶帶來便利，本集團亦將擴展其信用卡匯款服務覆蓋範圍至其他國家並於其他分行設立更多外幣找換專櫃。



網上推廣活動

憑藉其龐大的客戶層及商戶網絡，本集團將繼續致力豐富其網站內容，包括網上購物服務、理財服務、客戶服務及付款渠道，透過其網絡業務從而增闢更多服務費收入新機遇。貸款產品方面，本集團致力拓展更多用途貸款產品，以滿足客戶對婚禮貸款及樓宇按揭之需求。本集團亦繼續於保險業務、旅遊業務以及收賬服務方面擴大其服務範圍，為本集團帶來穩定服務費收入。

董事總經理業務回顧

提升企業形象

回顧年內，本集團成立一委員會，以提供於市場產品及推廣活動之設計上品牌策略及指導方針，用來強化其企業品牌。多項市場推廣計劃，如2010 AEON海洋公園哈囉喂之夜及其他與永旺百貨合作之推廣計劃皆成功為本集團強化其品牌形象。

為進一步加強企業品牌形象，除推出附屬卡來傳達「家庭」概念外，本集團亦將拓展其他以「家庭」概念為主之推廣活動。再者，除開拓流動申請服務予客戶外，本集團將更善用於網上AEON品牌標記銳意吸引客戶垂注。

有見分行網絡乃發放企業形象至大眾之重要媒體，本集團將其分行打造為一站式服務及資訊中心，為客戶帶來品牌嶄新形象。



「家庭」概念之推廣活動

客戶滿意度及保障客戶資料

年內，本集團推行多項改善計劃藉以提高客戶滿意度，其中包括加強客戶投訴處理指引。為進一步利用客戶滿意度以改善其業務，本集團將以客戶回響為先。來年，本集團將針對客戶滿意度方面進行客戶問卷調查，並以得到客戶回響及能更深入了解客戶需求及期望之前題下設計客戶問卷題目。

客戶資料私隱及資料保障方面，本集團已制定一套清晰指引予職員處理客戶個人資料事宜。為進一步加強保安措施，本集團將定期評檢內部保安監控系統並因應處理客戶資料事宜加強前線員工內部培訓。再者，本集團亦將不時檢閱現行保安政策及程序，致使能有足夠監控守則，從而有效地符合各法規要求。

增長策略

多年來建立的龐大客戶層及商戶網絡，加上不斷改善其資產質素和產品特性，將為本集團帶來強勢動力，從而增加於本港市場之增長機遇。

中國業務方面，深圳永旺將繼續擴展其位於深圳及廣州的營運中心，為本港及國內客戶提供有關賬戶管理、客戶服務、電話推銷及信用審批方面的後勤支援。此外，憑藉於處理永旺卡營運時所累積的經驗及營運知識，本集團將繼續探索與潛在夥伴之新合作商機，以進入國內消費融資市場。

董事總經理業務回顧

資訊系統發展

回顧年內，本集團為主要營運輔助系統建立了數據備份及協調平台，進一步加強其持續營運計劃。來年，本集團將繼續提升其數據備份中心，務求達至全面覆蓋餘下的輔助系統，包括電話銷售系統、電話自動應對系統，以及其他後勤支援系統。每年將會舉行危急恢復措施演習，以確保其備份系統有效運作及發揮其效益。

網絡業務方面，本集團已完成網絡系統開發於活動推廣登記服務、回贈推廣計劃、信用卡匯款服務及電子月結單提升服務。為進一步加強其系統有效性，現有的網絡系統平台來年將被完全冗餘系統取代。此外，為求提供方便服務予客戶，更多網上功能將會陸續開發，例如列印電子月結單、拒絕接受郵寄月結單及網上查閱信用卡戶口。本集團將裝置額外設備如網頁程式防火牆，以加強其網上保障顧客資料事宜。

本集團已於本年推行其他營運系統包括即日發卡、於分行增值禮品卡、信用卡匯款服務及萬事達卡EMV晶片功能。

本集團與AEON菲律賓緊密合作制定之新前端處理機系統預期於來年完工，以切合本集團之業務擴展及能為日後修正及強化其系統提供彈性。此外，本集團現正建立行為及申請評分系統藉以強化其審批系統內的規條工具以作將來市場活動指引。收單結算業務營運系統將於來年動工。此外，本集團將繼續監察及加強其營運系統的保安。

人力資源

本集團於二零一一年二月二十日及二零一零年二月二十日之總員工人數分別為355名及334名。僱員薪酬乃按其工作性質及市場趨勢釐定，並按其表現每年遞增薪酬，以表揚及激勵員工表現。除醫療保險及公積金外，酌情花紅亦會按員工個別表現及本公司財務表現發放予僱員。本公司亦提供內部培訓課程及外界培訓資助計劃，以加強其人力資源。

本公司刊發員工通訊及為員工舉辦各種活動，藉以培育員工對公司之歸屬感及團隊精神。

企業社會責任

本集團對本地社區所作出的努力和貢獻得到認可，因本公司已第四年獲頒發「商界展關懷」標誌以嘉許

董事總經理業務回顧

我們長期對環境保護、教育服務及文化交流等各種社區活動作出的貢獻。過往一年，本集團繼續本著「和平」、「人」及「社區」三大元素作為理念。本集團不僅竭盡所能為股東爭取合理回報，亦以能利用慈善捐獻回饋本地社區為榮。

為履行「我們勵行植樹活動」的使命及響應政府提倡的「防止山火」，本集團榮幸為今年香港植樹日之贊助人，並已第四年為贊助人及第七年參與此項極具意義盛事。



聯合國兒童基金會青年使者計劃2011

此外，本集團繼續透過AEON教育及環保基金贊助慈善項目。年內贊助之新項目包括全力支持「聯合國兒童基金會青年使者計劃2011」及「第23屆香港特別行政區傑出學生選舉2010」。

於中國，本集團繼續參與多間位於北京及廣東省之大學獎學金項目，包括清華大學、中山大學、北京大學及深圳大學。

來年，本集團將繼續幫助弱勢社群及將工作推向綠色生活環境。



國內獎學金項目

鳴謝

本人謹代表董事會鳴謝本集團各級員工，本著一貫盡忠職守及熱誠的態度辛勤工作，尤其值得信賴的管理層及董事會各同僚更不吝賜教及支持。這種工作態度及精神實有利於本集團在香港及中國的長遠發展。此外，本人亦衷心感謝客戶、業務夥伴及股東一直以來對本集團的信賴和鼎力支持。



小坂昌範
董事總經理

香港，二零一一年四月二十日

管理層論述及分析

回顧年內，受惠於失業率進一步持續改善，香港經濟得以穩步復甦。低息環境持續，令香港本已熾熱的資產市場進一步升溫。由於全球其他國家增長進度仍然緩慢，經濟前景亦欠明朗，令香港及中國內地的經濟及市場狀況仍未得以明朗。於此情況下，消費者一般於其消費及借貸時採取審慎態度。與此同時，貸款業務競爭越趨激烈，本港消費融資行業於回顧年內整體營商環境仍甚具挑戰。再者，競爭情況加劇下亦令業內人士受淨息差調整影響帶來壓力。為求吸納新客戶及保留現有客戶層，業內人士須力求創新產品及服務質素，與此同時亦需嚴密監控其信貸質素以防惡化之可能性。

本集團面對客戶借貸需求之放緩，銷售額增長主要源自信用卡購物簽賬。因此，客戶貸款總額與去年年底相比相差不多。

重點財務摘要

截至財政年度二零一一年二月二十日止，根據審核基準，除稅前溢利為303,800,000港元，比較去年下跌2.2%或6,700,000港元。扣除利得稅開支51,600,000港元後，本集團錄得溢利下降2.8%，年度溢利由去年259,400,000港元倒退至252,200,000港元。每股盈利由61.94港仙減少2.8%至二零一零／一一年度60.22港仙。

年內收入為1,112,600,000港元，相較二零零九／一零年度1,163,400,000港元下跌4.4%或50,800,000港元。

營運收入為985,000,000港元，相較二零零九／一零年度1,030,400,000港元下跌4.4%或45,300,000港元。營運支出由377,500,000港元增加0.9%至381,100,000港元，成本與收入比率由去年36.6%變動至38.7%。於扣除減值虧損及減值準備前之營運水平方面，本集團錄得營運溢利604,000,000港元，相較二零零九／一零年度652,800,000港元下跌7.5%或48,800,000港元。

本集團減值虧損及減值準備錄得較去年410,800,000港元減少17.3%或71,200,000港元至339,500,000港元。已撇銷應收賬款之回撥錄得由二零零九／一零年度75,700,000港元減少39.9%或30,200,000港元至二零一零／一一年度45,500,000港元。

管理層論述及分析

透過推出多項進取市場推廣活動銳意刺激購物簽賬銷售額，致令應收信用卡購物簽賬賬款錄得增加。然而，消費借貸需求復甦進度緩慢，致令今年內客戶貸款總額減少0.4%，主要源自應收分期貸款及應收租購款項。包括應收利息及其他應收款項，於二零一一年二月二十日，客戶貸款及應收賬款總額為4,856,200,000港元，比對於二零一零年二月二十日則為4,855,900,000港元。

扣除末期股息後，每股資產淨值比對於二零一零年二月二十日之每股資產淨值4.3港元增加至4.7港元。

董事會建議派付末期股息每股16.0港仙。連同已派發之中期股息每股16.0港仙，年度之股息總額為每股32.0港仙，相當於派付股息比率53.1%。

綜合收益表分析

營運收入

縱然源自信用卡業務銷售額之利息收入有所增長；為維持本集團一定的市場佔有率，分期貸款利率組合有所變動，致令年度整體利息收入由二零零九／一零年度1,048,900,000港元下跌3.6%至1,011,200,000港元。由於繼續能獲享低息續訂長期貸款，年度利息支出為131,800,000港元，相較去年減少8.5%或12,200,000港元。平均融資成本為3.9%，相較去年則為4.1%。本集團淨利息收入錄得2.8%減幅，由二零零九／一零年度904,900,000港元下跌25,500,000港元至879,400,000港元。

手續費及逾期收費以及信用卡年費收入之下降，導致其他營運收入由二零零九／一零年度120,000,000港元下跌11.5%至二零一零／一一年度106,200,000港元。其他收益及虧損為600,000港元，主要源自現金流量對沖之無效對沖及出售物業、廠房及設備之淨虧損。

營運支出

因應保險及中國業務之發展而招聘更多員工，及推出不同新直銷及市場推廣活動務求直接刺激信用卡申請數目及信用卡簽賬率，本集團耗用更多員工支出及管理支出。另一方面，本集團嚴加控制其廣告支出及設備支出，因而能令營運支出由二零零九／一零年度377,500,000港元稍微增加0.9%或3,500,000港元至二零一零／一一年度381,100,000港元。本集團二零一零／一一年度之成本與收入比率為38.7%。

管理層論述及分析

減值虧損及減值準備

回顧年內，本集團採取審慎貸款態度及致力不斷改善其資產質素。由於個人破產個案平穩下降，同時採取迅速收賬行動及執行嚴緊批核程序，收賬比率及撇賬金額亦較去年有顯著改善。本年度減值虧損及減值準備錄得較二零零九／一零年度410,700,000港元減少17.3%或71,200,000港元至339,500,000港元。已撇銷應收賬款之回撥為45,500,000港元，較二零零九／一零年度75,700,000港元減少39.9%或30,200,000港元。於二零一一年二月二十日之減值準備為134,300,000港元，相較於二零一零年二月二十日則為138,000,000港元。

綜合財務狀況表

於二零一一年二月二十日，集團權益總額增加8.2%至2,032,400,000港元，主要由於累積溢利及儲備增加所致。

客戶貸款及應收款項

透過推出多項進取市場推廣活動銳意刺激購物簽賬銷售額，致令應收信用卡購物賬款錄得增加。然而，應收信用卡現金預支賬款仍未達至二零一零年二月二十日之水平，整體應收信用卡賬款由二零一零年二月二十日3,100,800,000港元稍微增加11,500,000港元至二零一一年二月二十日3,112,300,000港元。另一方面，消費借貸需求復甦進度緩慢，致令於二零一一年二月二十日之應收分期貸款較去年下跌3,800,000港元至1,567,200,000港元。由於信用卡分期貸款計劃受市場廣泛接受，應收租購款項由去年70,100,000港元進一步下跌至二零一一年二月二十日之43,100,000港元。於二零一一年二月二十日之客戶貸款總額為4,722,600,000港元，相較於二零一零年二月二十日之客戶貸款總額則為4,741,800,000港元。連同應收利息及其他應收款項，客戶貸款及應收款項總額由二零一零年二月二十日4,855,900,000港元上升300,000港元至二零一一年二月二十日4,856,200,000港元。

隨著失業率及個人破產個案有所改善，於二零一一年二月二十日逾期三個月或以上之客戶貸款及應收款項對客戶貸款及應收款項總額比率錄得下降。因此，於二零一一年二月二十日之減值準備款額，特別於個別評估方面亦稍微減少。於二零一一年二月二十日之減值準備為134,300,000港元，相較於二零一零年二月二十日則為138,000,000港元，及相當於客戶貸款及應收款項總額之2.8%。

管理層論述及分析

資產擔保借款

本公司訂立一項1,100,000,000港元之資產擔保借款融資交易(「交易」)作為長期融資。根據是項交易，本公司將應收信用卡賬款轉讓予純粹為該項融資而設立之信託。根據香港會計準則第39號，本交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之綜合財務報表內。

於二零一一年二月二十日，資產擔保借款之金額為1,099,000,000港元，並附有固定利息息票。此借款以1,873,500,000港元之應收信用卡賬款及102,100,000港元之受限制存款作抵押。

資金及股本管理

本集團主要依靠其內部產生之資本、銀行貸款及結構融資撥付其業務所需。於二零一一年二月二十日，38.4%資金來自權益總額；20.8%來自結構融資及40.8%則向金融機構直接貸款。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一一年二月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共2,158,100,000港元，當中12.0%為固定利率，另88.0%利用掉期利率由浮動利率轉為固定利率。在所有負債(包括資產擔保借款)中，33.7%須於一年內償還；39.0%須於一年以後兩年以內償還；24.5%須於兩年以後五年以內償還及2.8%須於五年後償還。平均負債年期約為1.7年。

本集團之銀行貸款及資產擔保借款均以港元計值，惟以交叉貨幣掉期利率對沖之銀團定期貸款7,500,000,000日圓及定期貸款10,000,000美元除外。

管理層論述及分析

本集團繼續維持穩健的財務狀況。於二零一一年二月二十日，淨負債對權益比率如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
負債	3,257,083	3,371,229
現金及等同現金項目	(260,664)	(340,062)
淨負債	2,996,419	3,031,167
權益	2,032,395	1,879,036
淨負債對權益比率	1.5	1.6

於二零一一年二月二十日，本集團之淨資產為2,032,400,000港元，而於二零一零年二月二十日則為1,879,000,000港元。

本集團之主要業務均以港元作交易及記賬貨幣，故其主要資產並無面對任何匯率波動風險。回顧年度內，本集團訂立之衍生金融工具，主要用以對沖銀行貸款之利率及匯率波動風險。

年度資本支出為31,700,000港元，而去年則為34,800,000港元。主要與提升營運效率的軟件開發相關。於二零一一年二月二十日訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

報告日後，本集團訂立一項1,100,000,000港元之新資產擔保借貸融資及一項50,000,000美元之新銀團定期貸款。

經考慮本集團可動用之財政資源(包括內部產生之資金及可動用之銀行備用額)後，本集團具有充裕營運資金應付其目前的營運需求。

釐定股息分派時，所考慮因素包括以股息來答謝股東，並保留資金應付日後於香港及國內不斷改變之經營環境。於現時股票市場情況下，股東一般期望獲得合理投資回報及穩定股價。為配合股東期望，董事會決定維持二零一一年二月二十日止年度全年派付股息為32.0港仙，派付股息比率為53.1%。

管理層論述及分析

分類資料

本集團之業務主要分為四個營運部門，包括信用卡、分期貸款、租購及保險。於二零一零／一一年度，信用卡業務收入佔本集團收入之68.3%，相對二零零九／一零年度則佔65.6%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一零／一一年度本集團整體業務之76.3%，相對二零零九／一零年度則佔58.6%。

由於信用卡業務銷售有所增長，利息收入相較去年錄得增加。然而，經濟狀況改善亦令罰款及逾期收費減少，源自信用卡業務之收入錄得由二零零九／一零年度763,800,000港元下跌0.5%或3,900,000港元至二零一零／一一年度759,900,000港元。隨著個人破產個案及拖欠還款個案持續改善，減值虧損及減值準備得以顯著減少。縱然已撇銷應收賬款之回撥錄得下跌，年度內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零零九／一零年度194,400,000港元增加至二零一零／一一年度248,000,000港元。

隨著分期貸款業務利率組合有所變動以維持本集團市場佔有率，利息收入較去年減少。連同逾期收費下降，分期貸款業務收入由二零零九／一零年度372,000,000港元下降13.4%或49,900,000港元至二零一零／一一年度322,100,000港元。藉著採取審慎信貸審批，減值虧損及減值準備錄得適度增加。縱然利息支出有所減少，年度內源自分期貸款業務之分類業績錄得由二零零九／一零年度128,100,000港元下跌至二零一零／一一年度65,500,000港元。

隨著租購業務不斷轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入錄得由二零零九／一零年度7,200,000港元下跌1,600,000港元至二零一零／一一年度5,600,000港元。另一方面，營運支出及減值虧損及減值準備有所下降。因此，年度內源自租購業務之分類業績於二零一零／一一年度為900,000港元，相對二零零九／一零年度則為200,000港元。

源自保險業務之收入錄得上升，由二零零九／一零年度20,400,000港元增加4,500,000港元至二零一零／一一年度24,900,000港元。縱然因營運保險顧問公司而產生額外營運支出，年度內保險業務之分類業績仍由二零零九／一零年度9,000,000港元增加至二零一零／一一年度10,800,000港元。

管理層論述及分析

競爭優勢

協同效應

本集團繼續受惠於透過與緊密聯繫商戶推出多款聯營信用卡，並善用其網絡作為招攬信用卡客戶層及交叉銷售渠道。

專業技術及知識

ACS日本於消費融資行業具備豐富專業技術及知識，有助引入市場推廣及招攬會員計劃方面之創新概念。

客戶層

本集團之客戶層涵蓋層面極廣。約有60%客戶介乎30歲至50歲之間。於本財政年度吸納之新信用卡持有人，主要源自與零售及飲食行業相關之商戶。透過推出更多聯營信用卡，女性信用卡持有人數目比率約為65%。

便捷服務

年內，本集團推出即日發卡服務使信用卡持有人能享用即時購物優勢。此外，本集團將發行附屬卡，主卡人可與家人共享信用卡優惠。為提供方便的付款服務，客戶可透過分行櫃位、便利店網絡、電話理財、網上理財及自動櫃員機網絡繳付賬款。客戶更可輕易透過本集團之龐大櫃員機網絡、分行網絡及營運中心，快捷方便地享用現金預支及私人貸款服務。簽賬購物方面，龐大之折扣商戶網絡更能繼續為信用卡客戶提供方便且多元化之服務以供選擇。

服務質素

本集團榮獲ISO 27001資訊保管理系統認證、ISO 9001品質管理系統認證、ISO 10002客戶滿意－投訴管理系統認證及ISO 14001環境管理系統認證。該等認證足以確保提供予客戶最高顧客服務的品質。

董事及高級管理人員資料

董事

神谷和秀先生，現年54歲，分別於二零零二年六月二十日及二零一零年六月十八日獲委任為本公司非執行董事及本公司主席。彼於一九九零年六月至二零零二年六月期間為本公司之董事總經理。神谷先生現為ACS日本之社長及為AEON泰國、台灣永旺財務服務股份有限公司及台灣永旺信用卡股份有限公司之董事。神谷先生持有立命館大學頒發之管理學學士學位。

小坂昌範先生，現年54歲，分別於二零零二年四月二十五日及二零零二年六月二十日獲委任為本公司執行董事及本公司董事總經理。小坂先生曾於一九九三年三月至一九九六年六月期間任職本公司，並於二零零二年四月再度加盟本公司。小坂先生現為深圳永旺及ACG之董事。小坂先生持有京都產業大學之法律學士學位。

黎玉光先生，現年48歲，分別於一九九九年六月十六日及二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事及本公司董事副總經理。彼於一九九六年七月加盟本公司。黎先生現時執掌本公司之會計及財務部。黎先生持有香港理工大學頒發之專業會計文憑。彼為香港會計師公會資深會計師、英國特許公認會計師公會資深會員及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。黎先生曾於一國際核數師行任職達六年。

川原智之先生，現年50歲，分別於二零零六年六月十四日及二零零七年六月十五日獲委任為本公司執行董事及本公司高級執行董事。彼於二零零零年九月加盟本公司，現時專責本公司之內部營運部。川原先生持有北海道大學頒發之工商管理學士學位。

馮錦成先生，現年48歲，於二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事。彼現時執掌本公司之市場策劃及推廣部。馮先生於二零零二年五月加盟本公司。馮先生現為ACG之董事。彼持有橫濱國立大學頒發之工商管理學士學位，並為一位特許財務分析師。馮先生於加盟本公司前，曾任職於香港、新加坡及日本多間主要國際銀行。

高藝菴女士，現年55歲，於二零零一年六月二十一日獲委任為本公司執行董事。高女士現亦為公司秘書兼法律顧問。彼現時執掌本公司之企業事務部。彼曾於一九九二年八月至一九九四年六月期間任職本公司，並於一九九八年十一月再度加盟本公司。高女士持有South Bank University頒發之法律學士學位。彼為一位大律師。

董事及高級管理人員資料

島方俊哉先生，現年39歲，於二零一零年六月十八日獲委任為本公司執行董事。島方先生於二零零零年加入ACS日本；彼於二零一零年五月調職至本公司前，乃ACS日本之企業拓展部總經理。島方先生現時執掌本公司之業務發展部。彼持有南山大學頒發之法學系學士學位。

池西孝年先生，現年46歲，於二零零八年九月二十三日獲委任為本公司非執行董事。彼現為ACS日本、AEON馬來西亞、深圳永旺、ACG、台灣永旺信用卡股份有限公司及PT. AEON Credit Service Indonesia之董事。彼擁有超過二十年銀行及金融界經驗。池西先生持有關西學院大學頒發之經濟系學士學位。

許青山博士，現年60歲，於二零零六年六月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼持有香港大學經濟系社會科學學士榮譽學位、加拿大多倫多大學工商管理碩士學位、澳洲南澳洲大學工商管理博士學位，及香港大學法律學院法學專業證書。許博士現為香港律師。彼亦為加拿大專業註冊管理會計師及香港特許秘書公會會員。許博士擁有超過十五年商業及商人銀行經驗及曾於多間本地及國際商人銀行出任要職。

黃顯榮先生，現年48歲，於二零零四年十月十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼持有香港中文大學頒發之行政人員工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會資深會計師、香港董事學會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員，亦為美國會計師公會會員。黃先生亦為英國特許秘書及行政人員公會資深會員及英國特許證券與投資協會特許會員。彼自一九九七年起出任證券及期貨條例註冊之持牌法團安里俊投資有限公司行政總裁及為持牌負責人。黃先生擁有二十七年會計、財務、投資管理及顧問經驗。

佟君教授，現年48歲，於二零零九年九月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼持有哈爾濱師範大學日語語言文學學士學位、日本國立岡山大學日語日本文學碩士學位及日本國立岡山大學頒發之日本文學博士學位。佟教授現任中山大學外語學院日語教研室教授及華南日本研究所副所長。彼現亦為廣州留東同學會會長，及粵港澳大學日本研究聯合會執行董事。

董事及高級管理人員資料

高級管理人員

李崇錫先生，現年52歲，現為永旺保險董事總經理。彼於一九九八年四月加盟本公司。李先生持有 St. Francis Xavier University 頒發之經濟文學士學位。彼於加盟本公司前，曾任職於香港一間主要美資銀行。

美崎智子女士，現年47歲，現為永旺保險董事。彼於二零零二年四月加盟本公司。美崎女士曾執掌本公司客戶關係管理部達七年之久。彼擁有超過十年服務行業經驗。美崎女士持有甲南大學經濟文學士學位及香港大學文學院中國語言(粵語)證書。

企業管治報告書

本公司致力維持高水平企業管治，以平衡股東、客戶與僱員間之利益。本公司於截至二零一一年二月二十日止整個會計年度期間已遵守企業管治常規守則內之守則條文，惟偏離守則條文第A.4.1條、第A.4.2條及第E.1.2條則除外，詳情見下文。

根據守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。而根據守則條文第A.4.2條第二句規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年一次輪值退任。

本公司之非執行董事並無按指定任期獲委任，而董事亦毋須輪值退任。然而，全體董事(包括執行、非執行及獨立非執行)均須根據組織章程細則於本公司每屆股東週年大會上退任。因此，董事會認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規並不較企業管治常規守則寬鬆。

守則條文第E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席因身處海外而無法出席二零一零年度股東週年大會。

董事進行之證券交易

本公司已採納標準守則為公司守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事皆確認，彼等於回顧年度已遵守標準守則所載之規定標準。

企業管治報告書

董事會

董事會須以盡責有效方式領導本公司。董事會已採納正式而詳列其職能及職責的書面職權範圍。其主要職責包括但不限於審批本公司長遠目標及商業策略、確保管理層有足夠能力及審慎執行管理；確保公司有妥善規劃；確保維持足夠內部監控制度及遵守法定及法規規定的責任。作為董事會成員之董事須就本公司共同制訂正確方針及分擔管理責任。管理層獲授權負責管理日常業務及行政事宜。

於本報告日，董事會由十一名成員組成，包括六名執行董事及五名非執行董事，其中三名為獨立非執行董事。

非執行董事為本公司提供消費融資行業各方面的專門技術和知識。獨立非執行董事於學術、專業及行業方面擁有豐富經驗，彼等為董事會有效履行職務及責任提供寶貴意見。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定就其獨立身分作出年度確認。本公司根據上市規則第3.13條之指引認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司已制定董事會程序。定期召開之董事會會議於一年前已預定，每年最少舉行四次會議，及如有需要，則可安排舉行額外會議。所有董事會會議的通告須於會議舉行最少十四天前發出予各董事，如有需要，董事可在議程中加插擬討論的事項。董事會會議的議程及相關會議文件，通常須在董事會會議舉行三天前送交全體董事，使各董事容易知情磋商及作出決定。管理層合時地向董事會及各委員會提供適當及充足的資料以使他们能夠作出有知情的決定。高級管理層成員獲邀出席董事會會議以便進行講解或回應董事會的提問。

公司秘書負責記錄董事會及委員會會議之會議記錄。董事會及委員會會議之會議記錄乃充份地詳盡記錄所討論事項及關注並由公司秘書存管，並於得到任何董事的合理通知及任何合理時間之下供其查閱。草擬及最後版本之董事及委員會會議記錄須於每次會議後之合理時間內送交董事以供彼等提供意見及保存。全體董事均可獲取公司秘書的意見及服務，及在需要時尋求外界專業意見。公司秘書須不時向全體董事更新上市規則及其他適用法規規定之最新發展，以確保遵守及維持良好的企業管治常規。

企業管治報告書

新任董事將獲得公司迎新簡介資料，包括主要法規、本公司大綱及組織章程細則及本公司政策及指引。執行董事及高級管理人員將與新任董事會面，使彼等對本公司業務及運作有更詳細瞭解。

年內，曾舉行四次定期董事會會議，董事出席記錄詳列如下：

董事	出席次數
執行董事：	
小坂昌範	4/4
黎玉光	4/4
川原智之	4/4
馮錦成	4/4
高藝崑	4/4
島方俊哉*	3/3
潘樹斌**	0/1
非執行董事：	
森美樹***	0/2
神谷和秀(主席)	0/4
池西孝年	4/4
獨立非執行董事：	
許青山	3/4
黃顯榮	4/4
佟君	4/4

* 於二零一零年六月十八日委任

** 於二零一零年五月二十一日辭任

*** 於二零一零年六月十八日退任

主席及行政人員

本公司主席及董事總經理分別為神谷和秀先生及小坂昌範先生。主席及董事總經理之角色應予以區分，及由彼此間並無關係之兩名獨立人士分別擔任，以確保權力及職權得以平衡，致令工作職權不至集中於任何一人。主席與董事總經理間之職責劃分已清楚界定並以書面列載。

主席負責令董事會有效運作，而董事總經理則獲授權負責管理本公司業務。

企業管治報告書

董事委任及重選

按照組織章程細則，全體董事須於本公司每屆股東週年大會退任。任何獲董事會委任以填補臨時空缺或出任新增董事職位之董事，只出任至本公司下屆股東大會止並須膺選連任。

本公司並無設有提名委員會，因董事會已扮演此委員會之角色及職能。董事會整體負責委任成員之程序，以及提名適當人選供股東在股東週年大會上選舉，以填補臨時空缺或出任新增董事職位。有需要時，董事會將物色具備資格的董事候選人。董事會將根據董事職位候選人之經驗、資格及其他相關因素去考慮其是否勝任。所有候選人亦須達到列於上市規則的標準。被委任為獨立非執行董事之候選人亦應須符合上市規則第3.13條所規定之獨立性準則。

年內，本公司委任之執行董事須出任至本公司下屆股東週年大會止並須膺選連任。

股東週年大會通函載有重選董事的詳細資料，包括將予重選之全體董事之履歷，以讓股東於選舉時作出知情決定。

薪酬委員會

於本報告日，薪酬委員會由兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，分別為神谷和秀先生、池西孝年先生、許青山博士、黃顯榮先生及佟君教授。薪酬委員會之主要職責為檢討及就個別執行董事及高級管理人員之酬金待遇向董事會提出推薦建議。薪酬委員會每年最少舉行一次會議，其職權範圍已刊登於本公司網站內。本公司的薪酬政策旨在釐定薪酬方式及總額，藉以推動及留聘優秀人才。應付予執行董事及高級管理人員之薪酬福利主要包括基本薪金及酌情花紅。執行董事及高級管理人員的薪酬待遇乃由薪酬委員會就本集團營運業績、個人表現及比較市場數據而釐定。概無董事涉及決定其本身薪酬之事宜。董事袍金詳情已載於綜合財務報表附註12。

企業管治報告書

薪酬委員會於截至二零一一年二月二十日止年度曾舉行兩次會議，委員會於會議上審閱執行董事及高級管理人員之薪酬及表現花紅，並推薦予董事會獨立非執行董事之董事袍金。薪酬委員會成員之出席記錄詳列如下：

成員	出席次數
許青山(主席)	2/2
森美樹*	0/2
神谷和秀	0/2
池西孝年**	1/1
黃顯榮	2/2
佟君	2/2

* 於二零一零年六月十八日退任

** 於二零一零年六月十八日委任

審核委員會

於本報告日，審核委員會由兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，分別為神谷和秀先生、池西孝年先生、許青山博士、黃顯榮先生及佟君教授。審核委員會成員具有適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長。審核委員會主要職責包括審閱審核的性質及範圍、審閱本公司財務資料以及監管本公司財務申報系統及內部監控程序。審核委員會亦會討論外聘核數師提出之事項，確保適當的推薦建議得以執行。審核委員會每年最少舉行兩次會議，其職權範圍已刊登於本公司網站內。

審核委員會於截至二零一一年二月二十日止年度曾舉行三次會議，外聘核數師及合資格會計師均有出席會議。審核委員會的工作包括：

- 會見外聘核數師以商討其核數工作的一般範圍；
- 審閱外聘核數師致管理層的函件及管理層的回應；
- 審閱管理層給予獨立核數師的表述信件；
- 審閱內部監控系統的有效性；
- 審閱及批准內部審核方案；

企業管治報告書

- 審閱及批准聘用外聘核數師提供非審核服務；
- 審閱及批准外聘核數師提供審核及非審核服務之酬金；
- 審閱外聘核數師之獨立性及客觀性；
- 會見外聘核數師以商討有關審核週年賬目及審閱中期賬目產生之事宜；
- 審閱年報及週年賬目及半年期之中期報告；
- 向董事會推薦外聘核數師之委任；
- 審閱持續關連交易。

審核委員會成員之出席記錄詳列如下：

成員	出席次數
許青山(主席)	2/3
森美樹*	0/1
神谷和秀	0/3
池西孝年**	2/2
黃顯榮	3/3
佟君	3/3

* 於二零一零年六月十八日退任

** 於二零一零年六月十八日委任

內部監控

董事會及高級管理人員負責設立、維持及營運良好及有效之內部監控系統，以保障股東之投資及本公司資產。該系統旨在就重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對防範保證，以及控制而非消除於營運系統及實踐本公司目標之失誤風險。

本公司內部監控系統包括列明權限之既定管理架構。董事會清晰界定各部門之職權及主要職責，確保可適當檢查及平衡部門間之權力。內部監控系統旨在保障防止本公司資產於未獲授權情況下被使用或轉讓；確保存置適當會計記錄，以編製可靠財務資料；及確保遵循適用法例、規例及業界準則。

企業管治報告書

為確保內部監控系統的可靠性及完整性，主要之程序已制定，包括以下：

- 管理會計系統已安置，旨在提供管理層在財務及運作表現上的各項指標，及相關財務資訊以作報告及披露用途。
- 設立之系統及程序，乃用以確定、衡量、管理及控制或會對香港消費融資業務造成影響之各種風險，包括法例、信貸、市場、信貸集中、營運、環境、行為及系統風險。
- 部門主管根據將於未來三年推行之企業策略參與制定達致全年營運計劃及營運目標之策略規劃。根據策略規劃，全年營運計劃及全年預算將按年編製及經董事會批准。有關預算將於參考市況、業務及財務表現後每半年進行審閱。

本公司之內部稽核及保證部門旨在監控本公司內部管治及致力向董事會提供客觀保證，透過履行定期檢查，確保管理層按照協定流程及準則維持及營運良好的內部監控系統。此更進一步由外聘核數師進行J-SOX審核時對主要營運範圍內部監控制度之有效能力所作出鑑定及測試作出增補。年度審閱及測試亦考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

透過審核委員會，董事會每年評估本公司所有涵括重要監控之內部監控制度的有效能力，包括財務、營運及法規監控，以及風險管理的功用。有關內部稽核員及外聘核數師所送呈管理層函件內之重要事項將知會審核委員會，確保迅速採取補救措施。所有建議將妥善跟進，並確保於合理期間內推行有關建議。全年內部稽核規劃旨在將稽核資源集中於風險較高範疇，並提交審核委員會作審閱及批准。

回顧年內，並無重大事宜發生但內部稽核員及外聘核數師識別到有需要改善的地方並已採取適當的對策。董事會認為，年內及截至年報刊發日期止之內部監控系統穩健良好，足以保障各股東、客戶及僱員利益與本公司資產。

企業管治報告書

問責性及核數

對於本集團的表現、市場地位及展望呈交一平衡、清晰及詳盡的評估為董事會的責任。管理層須就此評估提供說明及資料予董事會，使其能夠於獲得董事會通過前對財務及其他呈交的資料作出知情的評估。

董事負責監督各報告期間編製賬目之工作，確保可真實公平地反映本集團財務狀況及有關期間之業績及現金流量。於編製截至二零一一年二月二十日止年度之賬目時，董事已選用及貫徹應用適當的會計政策、採納與其業務營運及財務報表相關之適當香港財務報告準則、作出審慎合理之判決及估計，以及按持續經營基準編製賬目。

本集團按照上市規則所訂明於有關期間結束後三個月及兩個月期限內分別公佈其年度及中期業績。

核數師酬金

德勤•關黃陳方會計師行於二零一零年度股東週年大會上獲續聘為本公司外聘核數師，任期直至二零一一年度股東週年大會結束為止。

於回顧年度內，已就德勤•關黃陳方會計師行所提供審核服務向其支付或應支付之酬金為1,930,000港元。此外，已就德勤•關黃陳方會計師行為本公司提供非審核相關服務向其支付或應支付酬金如下：

提供服務	費用 千港元
稅務法規	70
協定程序	677
品牌形象風險管理諮詢服務	500
J-SOX年度法規審查	723
總計	<u>1,970</u>

企業管治報告書

與股東及投資者之溝通

董事會認同與股東及投資者進行良好溝通之重要性。本公司透過不同的溝通渠道與其股東及投資者維持良好溝通，包括舉行股東週年大會、刊發年報及中期報告、通告、公告、通函、本公司網站，以及與投資者及分析員進行會晤。

股東週年大會為股東提供與董事會有效交流意見之渠道。董事、高級管理人員及外聘核數師皆出席股東週年大會，以回應股東提問。另股東大會上就各項重要獨立之事宜提呈獨立決議案，包括重選個別董事。大會通告、年報及載有擬提呈決議案有關資料之通函皆於股東週年大會日前最少足二十清晰營業日向全體股東分發。股東週年大會將採用股東按股數投票方式表決。股東按股數投票方式表決之詳情將於股東週年大會舉行時向各列席股東說明以確保股東熟識是項投票之程序。投票結果於聯交所及本公司網站內公佈。

本公司二零一零年度股東週年大會已於二零一零年六月十八日(星期五)舉行。二零一零年度股東週年大會之通告、年報及載有擬提呈決議案有關資料之通函已於二零一零年度股東週年大會日前多於二十清晰營業日向全體股東分發。多數董事會成員連同主要行政人員及外聘核數師均有出席二零一零年度股東週年大會。公司秘書於二零一零年度股東週年大會開始時闡釋要求按股數投票表決之程序。個別決議案因應個別重要事項而於二零一零年度股東週年大會上提出(包括重選個別董事)。所有於二零一零年度股東週年大會上提呈之決議案均以按股數投票表決方式處理。二零一零年度股東週年大會投票結果已於聯交所及本公司網站內刊登。

負責投資者關係之管理層人員與證券研究分析員、基金經理及機構股東及投資者定期會晤。再者，本公司已於中期及全年業績公佈後召開記者招待會及投資者及分析員簡報會。

本公司於二零一一年二月二十日之市場資本額為2,721,976,400港元。(已發行股本：418,765,600股；當日收市股價：每股6.5港元)。

二零一一年度股東週年大會將於二零一一年六月十七日(星期五)上午十時正假座香港銅鑼灣告士打道281號怡東酒店三樓解頤閣1廳舉行。

董事會報告書

董事會謹此提呈截至二零一一年二月二十日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團從事提供消費信貸融資服務，包括簽發信用卡、提供私人貸款融資及提供汽車、家品及其他消費品之租購融資及保險顧問及代理業務。

淨負債對權益比率

於二零一一年二月二十日，淨負債對權益比率為1.5(二零一零年：1.6)。

業績及分配

本集團截至二零一一年二月二十日止年度業績載於第47頁綜合收益表。

已於年度內向股東派發中期股息每股16.0港仙(二零一零年：中期股息每股16.0港仙)，總額為67,002,000港元(二零一零年：67,002,000港元)。董事現建議向於二零一一年六月十七日名列股東名冊上股東派付末期股息每股16.0港仙(二零一零年：16.0港仙)，總額為67,003,000港元(二零一零年：67,003,000港元)，及保留本年度溢利盈餘118,177,000港元。

主要客戶

年內，本集團並無任何個別客戶貢獻多於本集團外來收入總額10%以上。

物業、廠房及設備

年內，本集團分別斥資約31,103,000港元購置電腦設備、1,883,000港元用作租賃物業裝修及94,000港元購置傢俬及裝置。

年內，本集團及本公司於上述項目及物業、廠房及設備之其他變動詳情載於綜合財務報表附註16。

董事會報告書

董事

年內及截至本報告書當日止之董事如下：

執行董事：

小坂昌範(董事總經理)

黎玉光(董事副總經理)

川原智之(高級執行董事)

馮錦成

高藝崑

島方俊哉

(於二零一零年六月十八日委任)

潘樹斌

(於二零一零年五月二十一日離任)

非執行董事：

森美樹(主席)

(於二零一零年六月十八日退任)

神谷和秀

(於二零一零年六月十八日委任為主席)

池西孝年

獨立非執行董事：

許青山

黃顯榮

佟君

按照組織章程細則第102條規定，全體董事須於二零一一年度股東週年大會輪值告退，惟符合資格膺選連任。因此，全體董事(除神谷和秀先生及池西孝年先生外)，將膺選連任。

董事之服務合約

於二零一一年度股東週年大會上膺選連任之董事概無訂立乃屬本集團於一年內不作賠償(法定賠償除外)即不能終止之服務合約。

董事會報告書

董事於股份之權益

於二零一一年二月二十日，依據證券及期貨條例第352條由本公司保存之記錄冊上，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之記錄，顯示本公司董事擁有本公司及其聯繫公司之股份權益如下：

(a) 本公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
神谷和秀	300,000	0.07
小坂昌範	110,000	0.03

(b) ACS日本－本公司直接控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔ACS日本 已發行股本 之百分比
神谷和秀	16,014	0.01
小坂昌範	9,096	0.01
池西孝年	225	0.01

(c) AEON泰國－本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AEON泰國 已發行股本 之百分比
神谷和秀	500,000	0.20
小坂昌範	100,000	0.04

董事會報告書

董事於股份之權益(續)

(d) AEON馬來西亞—本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AEON馬來西亞 已發行股本 之百分比
神谷和秀	180,000	0.15

除上文所披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零一一年二月二十日概無擁有本公司或其他任何聯繫公司任何股份、潛在股份或債券之權益或淡倉情況。

購買股份或債券安排

年內任何時候，本公司、其控股公司、或其任何附屬公司、或同系附屬公司概無參與作出任何安排，使董事可藉此購入本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲得利益。

主要股東

於二零一一年二月二十日，依據證券及期貨條例第336條規定保存之主要股東證券權益記錄冊所載，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本相關之權益及淡倉情況：

名稱	已發行之 普通股股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
AEON日本(附註1)	277,288,000	66.22
ACS日本(附註2)	217,514,000	51.94
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	33,520,000	8.00
DJE Investment S.A.(附註3)	30,132,000	7.20

董事會報告書

主要股東(續)

附註：

- (1) AEON日本為本公司股本中55,990,000股直接受益擁有人；由於該公司分別擁有ACS日本及永旺百貨已發行股本約45.60%及71.64%權益，故此被視為擁有分別由ACS日本及永旺百貨所擁有之217,514,000股及3,784,000股權益。
- (2) 於217,514,000股股份中，213,114,000股由ACS日本持有，4,400,000股由Nomura Securities (HK) Limited作為ACS日本之代表持有。
- (3) DJE Investment S.A.是一間由Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG擁有81%權益的公司，而Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG是一間由Dr. Jens Alfred Karl Ehrhardt擁有68.5%權益之公司。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零一一年二月二十日有任何其他人士擁有本公司已發行股本相關之權益或淡倉情況。

關連交易

年內，本集團曾進行下列關連交易。根據上市規則第14A章規定，該等交易需遵從申報及公告規定，但無須經由獨立股東批准：

- (a) 根據本公司與永旺百貨於二零零五年四月十五日簽訂之協議(其補充及已修訂之續約協議訂立於二零零八年四月十四日)，本公司需就客戶使用本公司某些指定信用卡及使用由本公司提供之免息租購便利及信用卡分期購物時，向同系附屬公司收取佣金。

截至二零一一年二月二十日止年度，本公司由永旺百貨收取及應收取之佣金總額為10,606,000港元，其中6,662,000港元已採納香港會計準則第39號撥入為利息收入。佣金總額並沒超越已披露於二零零八年四月十五日本公司刊登公告中之上限15,800,000港元。

董事會報告書

關連交易(續)

- (b) 本公司與永旺百貨就在永旺百貨內設立分行營業及櫃員機而訂立一系列特許權協議。就此，本公司需每月支付永旺百貨固定特許權費用。所有特許權都有固定期限及不可選擇續訂。

於二零一零年四月二十三日，本公司與永旺百貨就租用香港鯉魚涌康山道康怡廣場(南翼)3樓L302號舖之租約訂立新特許權協議以續訂前特許權協議，每月特許權費用為167,508港元(不包括差餉及管理費)，有效期由二零一零年四月二十七日至二零一一年十一月三十日。每月管理費費用為9,306港元。截至二零一一年二月二十日止年度，於前特許權協議及新特許權協議下之特許權費用及管理費費用分別合共345,974港元及1,743,018港元，並沒超越已分別披露於二零零八年五月十四日及二零一零年四月二十三日本公司刊登公告中之上限各為345,974港元及1,800,000港元。

於二零一零年十一月五日，本公司與永旺百貨就租用香港九龍紅磡黃埔花園第五及六期JUSCO地下G5-16號舖之租約訂立新特許權協議以續訂前特許權協議，每月特許權費用為112,752港元(不包括差餉及管理費)，有效期由二零一零年十一月一日至二零一二年十月三十一日，為期兩年。每月管理費費用為7,480港元。截至二零一一年二月二十日止年度，於前特許權協議及新特許權協議下之特許權費用及管理費分別合共840,503港元及446,576港元，並沒超越已分別披露於二零零九年十一月二日及二零一零年十一月五日本公司刊登公告中之上限各為860,000港元及500,000港元。

截至二零一一年二月二十日止年度，本公司就特許權協議所支付予及應付予永旺百貨之特許權費用總額為6,368,000港元。

董事會報告書

關連交易(續)

- (c) 於二零一零年十月二十日，本公司與聯繫公司深圳永旺訂立一項新主服務協議，以代替於二零零三年五月二十一日訂立之前主服務協議(其補充及已修訂之補充協議分別訂立於二零零五年四月十五日、二零零八年一月十八日及二零零九年四月三十日)。根據新主服務協議，本公司需就深圳永旺向本公司提供電話營運中心服務支付服務費予深圳永旺。

截至二零一一年二月二十日止年度，本公司於前主服務協議及新主服務協議下，支付及應支付服務費總額予深圳永旺分別為23,448,000港元及8,823,000港元，服務費總額並沒超越已分別披露於二零零九年四月三十日及二零一零年十月二十日本公司刊登公告中之上限各為27,800,000港元及9,000,000港元。

- (d) 本公司與ACS日本於二零零八年九月四日訂立一項企業支出分配協議，本公司需就此向ACS日本提供之諮詢服務分配其企業支出。

截至二零零九年二月二十日止年度，鑑於日圓兌港元匯率上升，本公司將上限作出修訂，詳情已披露於二零零九年二月十六日本公司刊登公告內。

截至二零一一年二月二十日止年度，本公司支付予ACS日本之費用總額為6,278,000港元，並沒超越已披露於二零零九年二月十六日本公司刊登公告中之修訂上限7,600,000港元。

- (e) 於二零一零年十月二十九日，本公司及AEON菲律賓訂立一項新主服務協議以續訂前主服務協議，本公司需就AEON菲律賓向本公司提供電腦及相關服務支付服務費予AEON菲律賓。

截至二零一一年二月二十日止年度，本公司於前主服務協議及新主服務協議下，支付及應支付服務費總額予AEON菲律賓分別為5,493,000港元及2,679,000港元，服務費總額並沒超越已分別披露於二零零九年十一月二日及二零一零年十月二十九日本公司刊登公告中之上限各為6,100,000港元及2,680,000港元。

董事會報告書

關連交易(續)

- (f) 於二零一零年四月二十八日，本公司與AEON菲律賓就其同意給予本公司授權使用其新訂制前端處理機系統訂立協議，而該授權使用為非獨家及不可轉讓的，代價為1,926,000美元(約為15,100,000港元)。該代價以分期支付及須於收到由AEON菲律賓發出之發票後支付。於二零一一年二月二十日止年度，本公司已支付AEON菲律賓之總代價為5,991,000港元。

根據上市規則第14A.37條，獨立非執行董事已審閱上述(a)項、(b)項、(c)項、(d)項及(e)項構成持續關連交易之事項及確定進行此等交易乃：(i)基於本公司日常及一般業務；(ii)按一般商業條款；及(iii)有關協議訂立條款乃公平合理及符合本公司股東之整體利益。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會發出的香港核證準則第3000號「審核及審閱過往財務數據以外的核證委聘」，以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」以匯報本集團上述之持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.38條出具無保留意見信函，信函載有對本集團已披露的持續關連交易的發現和總結。本公司將會把有關核數師信函副本呈送聯交所。

已披露於綜合財務報表附註46之關連人士交易亦歸入上市規則第14A章被定義為「關連交易」或「持續關連交易」內。本集團已依據上市規則第14A章遵從披露之規定(若適用)。

董事會報告書

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零零六年九月二十七日，本公司獲取7,500,000,000日圓之銀團定期貸款(該「融資」)，到期還款日定為二零一一年九月二十日。

在該融資下，本公司作了特定的聲明及保證，當中包括本公司為ACS日本(本公司之控股股東，持有本公司已發行股本51.94%權益)之綜合附屬公司。倘若該聲明及保證變為不真實，根據融資條款下則視作違反協議，因此貸款將隨即到期及按需求償還。

於回顧年度內該融資並無還款。於二零一一年二月二十日，該貸款本金結餘為7,500,000,000日圓，及此情況使上市規則第13.18條之責任繼續存在。

董事於重大合約權益

於年度末或年內任何時候，董事概無於本公司、其控股公司、同系附屬公司或附屬公司所訂立重大合約中直接或間接擁有重大利益。

購入、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之上市證券。

捐款

年內，本集團慈善及其他捐款共達777,000港元。

董事會報告書

釐定酬金政策

本公司董事及高級管理人員之酬金乃由薪酬委員會按本集團營運業績、個人表現及可比較之市場統計釐定。

退休福利計劃

本公司退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註45內。

足夠公眾持股量

本公司截至二零一一年二月二十日止年度內全年均維持足夠公眾持股量。

核數師

本公司將於二零一一年度股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命



小坂昌範
董事總經理

香港，二零一一年四月二十日

獨立核數師報告書

Deloitte. 德勤

致AEON信貸財務(亞洲)有限公司各位股東

(於香港註冊成立之有限公司)

我們已審核列載於第47至134頁AEON信貸財務(亞洲)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一一年二月二十日的綜合及公司之財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動報表和綜合現金流動表，以及主要會計政策概要及其他資料解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例編製反映真實而公平意見之綜合財務報表，並負責其認為必須之內部監控，以使編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告書僅按照香港《公司條例》第141條，為股東(作為一個團體)而編制，並不為其他任何目的。我們並不就本報告書之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告書

核數師的責任(續)

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年二月二十日的事務狀況及截至該日止年度的集團溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編制。



德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零一一年四月二十日

綜合收益表

截至二零一一年二月二十日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入	5	<u>1,112,592</u>	<u>1,163,449</u>
利息收入	7	<u>1,011,171</u>	1,048,905
利息支出	8	<u>(131,772)</u>	<u>(143,976)</u>
淨利息收入		879,399	904,929
其他營運收入	9	106,194	120,022
其他收益及虧損	10	<u>(556)</u>	<u>5,405</u>
營運收入		985,037	1,030,356
營運支出	11	<u>(381,061)</u>	<u>(377,513)</u>
扣除減值準備前之營運溢利		603,976	652,843
減值虧損及減值準備		(339,508)	(410,754)
已撇銷應收賬款之回撥		45,510	75,717
佔聯繫公司之業績	18	<u>(6,182)</u>	<u>(7,302)</u>
除稅前溢利		303,796	310,504
利得稅開支	13	<u>(51,614)</u>	<u>(51,102)</u>
年度溢利		<u>252,182</u>	<u>259,402</u>
屬於：			
本公司擁有人		<u>252,182</u>	<u>259,402</u>
每股盈利	15	<u>60.22港仙</u>	<u>61.94港仙</u>

綜合全面收益表

截至二零一一年二月二十日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年度溢利	<u>252,182</u>	<u>259,402</u>
其他全面收益		
可供出售投資之公平值收益	6,958	22,348
海外業務折算之外匯差額	1,067	260
現金流量對沖之淨調整	<u>27,157</u>	<u>2,033</u>
年度其他全面收益	<u>35,182</u>	<u>24,641</u>
年度全面收益總額	<u><u>287,364</u></u>	<u><u>284,043</u></u>
全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u><u>287,364</u></u>	<u><u>284,043</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一一年二月二十日

	附註	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元 (重列)	二零零九年 二月二十一日 千港元 (重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	82,383	83,822	85,639
投資聯繫公司	18	25,941	31,056	38,098
可供出售投資	19	87,156	80,198	57,851
客戶貸款及應收款項	20	1,196,394	1,145,108	952,097
預付款項、按金及其他應收款項	24	39,400	27,054	30,296
衍生金融工具	36	380	104,043	88,862
遞延稅項資產	25	850	300	6,200
受限制存款	26	68,000	68,000	68,000
		<u>1,500,504</u>	<u>1,539,581</u>	<u>1,327,043</u>
流動資產				
客戶貸款及應收款項	20	3,525,524	3,572,854	3,966,423
預付款項、按金及其他應收款項	24	21,276	21,775	23,021
應收聯繫公司款項	34	–	354	204
衍生金融工具	36	186,672	244	–
受限制存款	26	34,149	12,156	26,935
定期存款	27	201,967	258,529	286,386
受託銀行結存	28	2,596	1,133	–
銀行結存及現金	29	61,311	83,362	52,769
		<u>4,033,495</u>	<u>3,950,407</u>	<u>4,355,738</u>
流動負債				
應付款項及應計項目	30	147,879	120,218	106,927
欠同系附屬公司款項	32	36,087	69,207	46,433
欠直接控股公司款項	33	–	–	11
欠最終控股公司款項	33	45	52	60
欠聯繫公司款項	34	397	–	–
銀行貸款	35	1,098,120	829,160	1,352,000
銀行透支		2,614	1,829	4,671
衍生金融工具	36	5,633	7,103	3,127
稅項負債		17,200	363	15,924
		<u>1,307,975</u>	<u>1,027,932</u>	<u>1,529,153</u>
流動資產淨額		<u>2,725,520</u>	<u>2,922,475</u>	<u>2,826,585</u>
資產總值減流動負債		<u>4,226,024</u>	<u>4,462,056</u>	<u>4,153,628</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年二月二十日

	附註	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元 (重列)	二零零九年 二月二十一日 千港元 (重列)
股本及儲備				
已發行股本	37	41,877	41,877	41,877
股本溢價及儲備	38	1,990,518	1,837,159	1,687,121
權益總額		2,032,395	1,879,036	1,728,998
非流動負債				
資產擔保借款	39	1,098,963	1,098,069	847,297
銀行貸款	35	1,060,000	1,444,000	1,528,750
衍生金融工具	36	34,666	40,951	48,583
		2,193,629	2,583,020	2,424,630
		4,226,024	4,462,056	4,153,628

載於第47頁至第134頁之綜合財務報表已於二零一一年四月二十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：



董事



董事

財務狀況表

於二零一一年二月二十日

	附註	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元 (重列)	二零零九年 二月二十一日 千港元 (重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	81,292	83,822	85,639
投資附屬公司	17	1,000	1,000	1,000
投資聯繫公司	18	25,941	31,056	38,098
可供出售投資	19	87,156	80,198	57,851
客戶貸款及應收款項	20	1,196,394	1,145,108	952,097
預付款項、按金及其他應收款項	24	39,400	26,170	30,296
衍生金融工具	36	380	104,043	88,862
遞延稅項資產	25	850	300	6,200
受限制存款	26	68,000	68,000	68,000
		1,500,413	1,539,697	1,328,043
流動資產				
客戶貸款及應收款項	20	3,525,524	3,572,854	3,966,423
預付款項、按金及其他應收款項	24	16,833	19,453	21,814
應收附屬公司款項	31	–	–	1,881
應收聯繫公司款項	34	–	354	204
衍生金融工具	36	186,672	244	–
可收回稅項		–	1,653	–
受限制存款	26	34,149	12,156	26,935
定期存款	27	201,867	258,429	286,386
銀行結存及現金	29	58,327	82,090	51,737
		4,023,372	3,947,233	4,355,380
流動負債				
應付款項及應計項目	30	142,020	117,143	106,899
欠附屬公司款項	31	14,573	9,939	–
欠同系附屬公司款項	32	36,087	69,207	46,433
欠直接控股公司款項	33	–	–	11
欠最終控股公司款項	33	45	52	60
欠聯繫公司款項	34	397	–	–
銀行貸款	35	1,098,120	829,160	1,352,000
銀行透支		2,614	1,829	4,671
衍生金融工具	36	5,633	7,103	3,127
稅項負債		16,750	–	15,924
		1,316,239	1,034,433	1,529,125
流動資產淨額		2,707,133	2,912,800	2,826,255
資產總值減流動負債		4,207,546	4,452,497	4,154,298

財務狀況表

於二零一一年二月二十日

	附註	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元 (重列)	二零零九年 二月二十一日 千港元 (重列)
股本及儲備				
已發行股本	37	41,877	41,877	41,877
股本溢價及儲備	38	1,972,040	1,827,600	1,687,791
權益總額		2,013,917	1,869,477	1,729,668
非流動負債				
資產擔保借款	39	1,098,963	1,098,069	847,297
銀行貸款	35	1,060,000	1,444,000	1,528,750
衍生金融工具	36	34,666	40,951	48,583
		2,193,629	2,583,020	2,424,630
		4,207,546	4,452,497	4,154,298



董事



董事

綜合股東權益變動報表

截至二零一一年二月二十日止年度

	資本		投資		對沖儲備	換算儲備	累積溢利	總額
	股本	股本溢價	贖回儲備	重估儲備				
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零九年二月二十一日	41,877	227,330	270	(2,603)	(79,703)	6,543	1,535,284	1,728,998
年度溢利	-	-	-	-	-	-	259,402	259,402
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	22,348	-	-	-	22,348
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	260	-	260
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	2,033	-	-	2,033
年度全面收益總額	-	-	-	22,348	2,033	260	259,402	284,043
二零零八/零九年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(67,003)	(67,003)
二零零九/一零年已派中期股息	-	-	-	-	-	-	(67,002)	(67,002)
	-	-	-	22,348	2,033	260	125,397	150,038
於二零一零年二月二十日	41,877	227,330	270	19,745	(77,670)	6,803	1,660,681	1,879,036
年度溢利	-	-	-	-	-	-	252,182	252,182
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	6,958	-	-	-	6,958
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	1,067	-	1,067
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	27,157	-	-	27,157
年度全面收益總額	-	-	-	6,958	27,157	1,067	252,182	287,364
二零零九/一零年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(67,003)	(67,003)
二零一零/一一年已派中期股息	-	-	-	-	-	-	(67,002)	(67,002)
	-	-	-	6,958	27,157	1,067	118,177	153,359
於二零一一年二月二十日	41,877	227,330	270	26,703	(50,513)	7,870	1,778,858	2,032,395

綜合現金流動表

截至二零一一年二月二十日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	303,796	310,504
調整：		
資產擔保借款之攤銷費用	894	888
折舊	34,447	35,677
已收取可供出售投資之股息	(1,808)	(1,821)
確認於客戶貸款及應收款項之減值虧損及減值準備	339,508	410,754
利息支出	130,878	143,088
利息收入	(1,011,171)	(1,048,905)
出售物業、廠房及設備之淨虧損(收益)	72	(5,863)
佔聯繫公司之業績	6,182	7,302
未計營運資金變動前之經營現金流量	(197,202)	(148,376)
客戶貸款及應收款項增加	(343,464)	(210,196)
預付款項、按金及其他應收款項減少	24,681	5,616
聯繫公司應收款項減少(增加)	354	(150)
受託銀行存款增加	(1,463)	(1,133)
應付款項及應計費用增加	28,618	15,436
欠同系附屬公司款項(減少)增加	(33,120)	22,774
欠直接控股公司款項減少	-	(11)
欠最終控股公司款項減少	(7)	(8)
欠聯繫公司款項增加	397	-
營運已動用之現金	(521,206)	(316,048)
已付稅款	(35,327)	(60,763)
已付利息	(132,918)	(141,882)
已收利息	986,515	1,046,960
經營業務產生現金淨額	297,064	528,267

綜合現金流動表

截至二零一一年二月二十日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
投資業務		
已收股息	1,808	1,821
出售物業、廠房及設備所得之款項	-	6,754
購入物業、廠房及設備	(19,653)	(18,555)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(25,298)	(16,267)
投資業務已動用現金淨額	(43,143)	(26,247)
融資業務		
新增受限制存款	(1,502,319)	(1,438,974)
提取受限制存款	1,480,326	1,453,753
已付股息	(134,005)	(134,005)
資產擔保借款增加	-	250,772
新借銀行貸款	16,946,191	10,359,012
償還銀行貸款	(17,123,512)	(10,987,000)
融資業務已動用現金淨額	(333,319)	(496,442)
現金及等同現金項目之(減少)增加淨額	(79,398)	5,578
年初現金及等同現金項目	340,062	334,484
年終現金及等同現金項目	260,664	340,062
即：		
定期存款	201,967	258,529
銀行結存及現金	61,311	83,362
銀行透支	(2,614)	(1,829)
	260,664	340,062

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

1. 概論

本公司為一間於香港註冊成立之上市有限公司，其股份於聯交所上市。本公司之直接控股公司為ACS日本，而最終控股公司為AEON日本，兩間控股公司均於日本註冊成立及於東京證券交易所上市。本公司註冊辦事處及主要營運業務地址位於香港銅鑼灣告士打道280號世界貿易中心37樓。

本集團從事提供消費信貸融資服務，包括簽發信用卡、提供私人貸款融資及提供汽車、家品及其他消費品之租購融資及保險顧問及代理業務。

綜合財務報表以港元呈列，與本公司之功能貨幣相同。

2. 採納新及經修訂之香港財務報告準則

於年度採納新及經修訂準則、修訂及詮釋

於年度，本集團及本公司應用以下由香港會計師公會頒佈之新及經修訂準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則第2號(修訂)	集團現金結算以股份為基礎之支付交易
香港財務報告準則第3號(經修訂2008)	業務合併
香港會計準則第27號(經修訂2008)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號(修訂)	供股的分類
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分配非現金資產
香港— 詮釋第5號	財務報表的呈列— 借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款的分類
香港財務報告準則(修訂)	二零零九年香港財務報告準則之改進
香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則第5號之修訂，為二零零八年頒佈對香港財務報告準則改進之一部分

除下列所述者外，於年度內採納新及經修訂準則、修訂及詮釋對本集團綜合財務報表及本公司財務狀況表上的呈報金額及／或披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

2. 採納新及經修訂之香港財務報告準則(續)

香港詮釋第5號「財務報表之呈列－借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款的分類」

香港詮釋第5號「財務報表之呈列－借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款的分類」(「香港－詮釋第5號」)釐清借款人應將包含賦予放款人無條件權利隨時要求還款的條款(「可隨時要求償還條款」)之定期貸款分類為流動負債。本集團已於本年度首次採用香港－詮釋第5號。香港－詮釋第5號須追溯應用。

為符合香港－詮釋第5號所載之規定，本集團已變更分類包含可隨時要求償還條款之定期貸款的會計政策。過往該等定期貸款乃根據貸款協議所載之議定預定還款期而分類。根據香港－詮釋第5號，包含可隨時要求償還條款之定期貸款乃分類為流動負債。

因此，於二零零九年二月二十一日及二零一零年二月二十日，包含可隨時要求償還條款，賬面總值分別為295,000,000港元及105,000,000港元之銀行貸款已由非流動負債重新分類為流動負債。於二零一一年二月二十日，沒有其他銀行貸款於報告期末一年後到期償還但包含可隨時要求償還條款。

採用香港－詮釋第5號對年度及過往年度所列報之溢利或虧損並無影響。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

2. 採納新及經修訂之香港財務報告準則(續)

香港詮釋第5號「財務報表之呈列－借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款的分類」(續)

會計政策變動影響概要

上述會計政策變動對於二零零九年二月二十一日及二零一零年二月二十日之財務狀況影響如下：

	本集團及本公司					
	於二零零九年 二月二十一日 (原先呈列) 千港元	重新分類 千港元	於二零零九年 二月二十一日 (重列) 千港元	於二零一零年 二月二十日 (原先呈列) 千港元	重新分類 千港元	於二零一零年 二月二十日 (重列) 千港元
銀行貸款於一年內到期	1,057,000	295,000	1,352,000	724,160	105,000	829,160
銀行貸款於一年後到期	1,823,750	(295,000)	1,528,750	1,549,000	(105,000)	1,444,000
資產淨額之總影響	<u>2,880,750</u>	<u>-</u>	<u>2,880,750</u>	<u>2,273,160</u>	<u>-</u>	<u>2,273,160</u>

該等定期銀行貸款於財務負債之到期分析表內已呈列於最早時間之行列。(詳列於附註35及41(b))

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

2. 採納新及經修訂之香港財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新及經修訂準則、修訂及詮釋

本集團及本公司並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新及經修訂準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則(修訂)	二零一零年香港財務報告準則之改進 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露－轉讓金融資產 ⁴
香港財務報告準則第9號	財務工具 ⁶
香港會計準則第12號(修訂)	遞延稅項：相關資產之回撥 ⁵
香港會計準則第24號(經修訂2009)	關連方披露 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第14號(修訂)	預付最低資金規定 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第19號	利用權益工具使財務負債消失 ²

¹ 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效(如適用)

² 於二零一零年七月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一一年七月一日或其後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一二年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號「財務工具」(於二零零九年十一月頒佈)對財務資產之分類及計量引入新規定。香港財務報告準則第9號「財務工具」(二零一零年十一月經修訂)加入有關財務負債及取消確認之規定。

- 根據香港財務報告準則第9號，所有屬香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範疇內之已確認財務資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。具體而言，按商業模式持有而目的為收取訂約現金流量之債務投資，及有純粹支付未償還本金之本金及利息之訂約現金流量之債務投資，一般均按其後會計期末之攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資一概按其後會計期末之公平值計量。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

2. 採納新及經修訂之香港財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新及經修訂準則、修訂及詮釋(續)

- 就財務負債而言，主要變動乃與指定為按公平值計入損益賬之財務負債有關。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益賬之財務負債而言，因財務負債之信貸風險變動而導致其公平值變動之款額，乃於其他全面收益中呈列，除非於其他全面收益中呈列該負債信貸風險變動之影響，會產生或增加損益賬之會計錯配，則作別論。因財務負債之信貸風險而導致其公平值變動其後不會於損益賬重新分類。過往，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益賬之財務負債之全部公平值變動款額均於損益賬中呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效，並可提早採用。

董事預期香港財務報告準則第9號將於截至二零一四年二月二十日止財政年度本集團綜合財務報表及本公司之財務報表內採納。根據本集團及本公司於二零一一年二月二十日之金融資產及金融負債，董事預期採用此項新準則將會影響本集團及本公司可供出售投資之分類及計量，並且或會影響其他財務資產之分類及計量。於本報告日，董事正評估可造成之財務影響。

香港財務報告準則第7號「披露－轉讓金融資產」之修訂增加對轉讓金融資產交易之披露要求。該修訂旨為對金融資產被轉移時，但轉讓者仍保留對資產某程度上之風險情況下，提供更大風險透明度。如金融資產轉移並不平均分配於期間內，上述修訂亦要求相關之披露。董事預期香港財務報告準則第7號將不會對過往本集團及本公司之客戶貸款轉移之披露構成重大影響。

董事預期應用其他新及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團綜合財務報表及本公司財務狀況表構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃按歷史成本法編製，除某些指定金融工具以公平值計算外，如下文所載會計政策之解釋。

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。另外，本綜合財務報表包含上市規則及香港《公司條例》要求之適用披露。

綜合基準

本綜合財務報表包含本公司及由本公司(其附屬公司)控制之實體(包括特定用途實體)之財務報表。達至控制是指本公司有能力支配實體之財政及營運政策並從其業務獲得利益。

年內收購或出售附屬公司，其業績已按有效收購日期或直至其有效出售日期(如適用)計入於綜合收益表內。

如有需要，附屬公司之財務報表已作出調整，以符合本集團其他成員之會計政策。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及支出均於綜合時對銷。

收入確認

金融資產利息收入之確認是當經濟效益將可能流入本集團及收入金額能被確實計量。金融資產之利息收入乃按時間基準參照本金結餘及應用實際利率計算入賬，此利率為將估計年期內所收之現金，確切地貼現為該金融資產於初期確認之資產賬面淨值之利率。

佣金收入、手續費及逾期費用於賺取時確認。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

收入確認(續)

於本集團客戶忠誠計劃下，信用卡交易產生客戶優惠獎賞(俗稱「積分獎賞」)，以「多元素收益交易」的方式及已收或應收佣金之公平值於信用卡交易及授出優惠獎賞之間分配。已分配予優惠獎賞的佣金乃參考其公平值計量—即優惠獎賞可獨立出售的金額。該等佣金於初步信用卡交易時並無確認為收入—惟予以遞延，並於優惠獎賞贖回及本集團責任達成時確認為收入。

信用卡年費按時間比例基準確認。

投資之股息收入於確定股東有權收取款項時確認。

已收或應收顧問收入及代理費用於相關交易完成時確認為收益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按原值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可使用年期，採用直線法撇銷其原值計算。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再列賬。因出售或撤回任何物業、廠房及設備所產生任何收益或虧損，乃由出售所得款項與該資產之賬面值之差額計算，並確認於溢利或虧損內。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

投資附屬公司

投資附屬公司乃以成本扣除任何確認減值虧損包括於本公司財務狀況表內。

投資聯繫公司

聯繫公司為本集團對其有重大影響之實體，但並非附屬公司或合營企業權益。重大影響代表有權力參與決定其財務及營運政策之投資者，但並不控制或共同控制該等政策。

聯繫公司之業績、資產及負債已採用權益法會計包含於綜合財務報表內。如聯繫公司以權益法製定財務報告之報告日與集團的不同，由該日至本集團綜合財務報表報告日之間發生之重要項目及事件需作出調整。於權益法計算下，投資聯繫公司初時以成本值於綜合財務報表內確認，往後之調整便根據本集團於聯繫公司所佔之溢利或虧損及其他全面收益確認。倘本集團應佔聯繫公司虧損相等或超出其應佔權益(包括實質上構成本集團於聯繫公司之淨投資部份之長期權益)，則本集團停止就其進一步所佔虧損確認入賬。本集團會就額外分佔之虧損作出撥備及負債之確認將僅局限於本集團須承擔已產生法律或推定責任或須代聯繫公司支付有關款項。

倘本集團之實體與一間聯繫公司進行交易，溢利及虧損之對銷皆以本集團於有關聯繫公司中之權益為限。

租賃

於任何時間若租約之條款將有關資產所有權之絕大部份風險及回報轉移予承租人，該租約歸類為融資租約。所有其他租約則歸類為經營租約。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團為出租人

應收租購合約項下客戶應付金額被視為融資租賃，並以本集團及本公司於租賃之投資淨值作為應收款項予以記錄。融資租賃之收益於不同會計期間予以分配，以反映本集團及本公司就租賃存在之投資淨額帶來固定之回報率。

本集團為承租人

營業租約支出於有關租期內按直線法確認為開支。倘訂立租約時收到租金優惠，則該優惠確認為負債。優惠收益總額以直線法確認為租金開支減少。如有其他有系統的準則來表達被租資產所耗用之經濟效益，並較時間攤分更為有代表性則除外。

外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的匯率以其功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於各報告期間期末，以外幣結算的貨幣項目按該日的匯率重新換算。以外幣計值並以公平值列賬之非貨幣項目於公平值釐定當日按當前比率重新換算。按歷史成本法以外幣結算的非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於該等差額產生期間於溢利或虧損內確認；但並不包括本公司於海外業務淨投資之貨幣項目所產生之匯兌差額，而該匯兌差額將於綜合財務報表之其他全面收益確認。當出售海外業務時，該差額將由權益重新分類往溢利或虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

就綜合財務報表呈報方式而言，本集團海外業務的資產及負債按報告期間期末的匯率換算為本集團的呈報貨幣(即港元)，而其收入及開支則按期間平均匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於權益(換算儲備)累計。

借貸成本

因收購或生產符合條件的資產而直接歸屬於該等資產之部分成本(即需要一段頗長時間方可作擬定用途或出售的資產)的借貸成本，直到該等資產大致可作擬定用途或出售。有關特定借貸於投放在符合條件的資產前的短暫投資所得的投資收入，可從已選定為資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在溢利或虧損內確認。

稅項

利得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之和。

現時應付稅項按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表所載之溢利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減之項目。本集團現時稅項之負債乃以報告期間期末已執行或實質上已執行之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基的暫時差額。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般乃於可能出現應課稅溢利對銷可用的所有可扣稅暫時差額時確認。倘若於交易初確認(業務合併除外)的其他資產及負債所產生之暫時差額或不影響應課稅溢利及會計溢利，則該等資產及負債將不會確認。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

附屬公司及聯繫公司的投資所產生的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟若本集團可控制暫時差額的撥回及該暫時差額於可見將來應不會撥回的情況除外。因該等有關投資所產生之可扣減的暫時差額而形成之遞延稅項資產及利息，將有足夠的應課稅溢利可能出現，並利用該暫時差額的利益及且預期在可見未來將可被撤回時才可確認。

於報告期間期末均審閱遞延稅項資產之賬面值，並在沒可能有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率(以報告期間期末已生效或實質上已生效的稅率為基準)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期間期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。遞延稅項於溢利或虧損中被確認，惟倘遞延稅項有關之事項在其他全面收益或直接在權益中被確認除外，於此情況下，遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於權益中各自地被確認。

金融工具

當一集團實體成為合約條文之一方，金融資產及金融負債將被確認於綜合財務狀況表內。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。而直接歸屬於購置或發行金融資產及金融負債之交易成本(按公平值經溢利或虧損入賬之金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時加入金融資產公平值或從金融負債之公平值扣除(如適用)。按公平值經溢利或虧損入賬而直接歸屬於購置金融資產或金融負債之交易成本立即於溢利或虧損確認。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

本集團之金融資產劃分為以下兩類中之其一：可供出售金融資產及貸款及應收賬款。所有從正常渠道購買或出售金融資產以交易日基準列賬或銷賬。從正常渠道購買或出售之金融資產須於法例或市場慣例訂立的期間內交付。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之攤銷成本及於相關期間攤分利息收入之方法。實際利率指按金融資產之預計年期或較短期間內(如適用)實際折現估計未來現金收入(包括組成實際利率主要部份之已付或收到之全部費用、交易成本及其他溢價或折扣價)之利率。

債務工具之利息收入以實際利率確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃非衍生工具被指定或未獲分類為按公平值計入溢利或虧損之金融資產、貸款及應收賬款或持至到期日之投資。本集團指定上市及非上市股本證券為可供出售投資。

可供出售金融資產於報告期間期末按公平值計算。公平值變動於其他全面收益確認及累計於投資重估儲備直至該項金融資產被出售或被釐定出現減值，屆時，先前累積於投資重估儲備之累計溢利或虧損將重新分類至溢利或虧損(見以下金融資產減值的會計政策)。

對於在活躍的市場上沒有市場報價且其公平價值不能可靠計量的可供銷售的證券投資，及連接該等未報價股本投資之衍生工具，及需交付該等未報價股本投資作結算。於每個報告期間期末，將以成本減任何已確認減值虧損計量(見以下金融資產減值虧損的會計政策)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃非衍生金融資產及以固定或可議定期間付款，並未有報價於交投活躍之市場。於初步確認後，貸款及應收賬款(包括應收信用卡賬款及應收分期貸款、應收利息及應收賬款、其他應收款項、應收聯繫公司及附屬公司款項、受限制存款、定期存款、受託銀行結存及銀行結存及現金)均按實際利率攤銷法，以攤銷後成本入賬，並減去任何已確認之減值虧損(見以下金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產的減值(包括應收租購款項)

金融資產會於每個報告期間期末進行減值提示測試。當有客觀的證據，在首次確認金融資產後，一件或更多的事件發生導致金融資產的預期現金流量受影響，金融資產便需減值。

當可供銷售之證券投資的公平值大幅地或長期地下降至低於成本，這便視為客觀的減值證據。

所有其他金融資產的客觀減值證據包括：

- 發行人或相對第三者有嚴重的財務困難；或
- 違反合約，如不履行或延期利息或本金付款；或
- 借付人很有可能破產或進行財務重組；或
- 因金融困難，該財務資產之活躍市場消失。

某些金融資產組別，如客戶貸款及應收款項，如未經個別作減值評估，便作集體減值評估。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(包括應收租購款項)(續)

個別重大及有減值之客觀證據的貸款之個別減值準備是以現金流量折現方法評估。個別減值準備是按資產之賬面值及原本有效利率折算估計未來現金流量的現值之差額計量。

於集體減值，個別不重要貸款及應收賬款或經界定為個別評估而沒有發現需要個別減值的貸款及應收賬款，將以整體性評估。評估以信貸風險特性、釐定借貸人能否依據合約的條件全數清還貸款。集體評估減值之貸款及應收賬款之預期未來現金流量，乃根據過往貸款損失經驗作估計。

就按成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額乃按資產賬面值與按類似金融資產現時市場回報率之貼現估計日後現金流量之現值差額計算。有關減值虧損將不會於往後期間撥回。

以攤銷成本法入賬的金融資產，當資產減值的客觀證據發生時，減值虧損便於溢利或虧損內確認及其減值金額是以賬面值與原有效利率折算預期現金流量的現值之差額計算。當客戶貸款及應收款項考慮到不能收回時，便會在準備賬內撇銷。以往已撇銷而其後收回之金額，可於溢利或虧損列賬。如在期後的期間，減值虧損金額減少及其減少是基於客觀事件發生於減值虧損確認後，以往已確認之減值虧損金額可在溢利或虧損中回撥，但其金融資產賬面值在回撥減值時不能超越減值未被確認時的攤銷成本。

可供銷售之證券投資減值虧損不會回撥到期後的溢利或虧損內。在減值虧損後，任何公平值的增加將直接列入其他全面收入及累計於投資重估儲備內。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本

個別集團之實體所發行之金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容，及金融負債和股本工具之定義予以分類。

股本工具乃任何合約為訂明於本集團資產經扣除其所有負債後之餘額權益。

實際利率法

實際利率法是計算金融負債的攤銷成本及在有關期內分配利息支出。有效利率是在金融負債的預計年期內或(如適用)於較短期間內完成折算預計未來現金支出的利率。

利息支出乃根據實際利率確認。

金融負債

金融負債在初步入賬時，均以公平值計量(扣減交易成本後)。金融負債包括銀行貸款、資產擔保借款、應付款項、欠同系附屬公司、直接控股公司、最終控股公司及聯繫公司款項，使用有效利率法按攤銷成本入賬。

股本工具

本公司發行之股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本後入賬。

衍生金融工具及對沖

衍生產品於訂立相關合約時按公平值入賬，期後於每個報告期間期末按公平值重新計量。如非被定為衍生及有效對沖工具，其有關之收益或虧損將即時計入溢利或虧損內，計入溢利或虧損之時間取決於對沖關係類別界定。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

對沖會計

本集團定立某些衍生產品為外幣匯兌及利率變動所產生風險進行之對沖交易(現金流量對沖)。

開始對沖交易時，公司記錄對沖工具及被對沖項目之關係，並包括風險管理目的及其進行各項對沖交易之策略。此外，於對沖開始及進行情況下，本集團記錄用於對沖關係之對沖工具是否高度有效於抵銷被對沖項目之現金流量改變。

現金流量對沖

對沖工具被定為符合現金流量對沖，衍生產品之公平值變動之有效部份被確認於其他全面收益內。其沒有效部份所產生之收益或虧損立即於溢利或虧損內列賬。

當被對沖項目於溢利或虧損被列賬後，其列於其他全面收益及累計於權益下(對沖儲備)之金額亦重新撥回溢利或虧損。

當本集團取消對沖關係、對沖工具屆滿或被出售、被終止或被行使或再不符合對沖會計之規定，對沖會計將被終止處理。任何累計收益或虧損於當時維持累積在權益內及當預測交易最終被確認於溢利或虧損時被確認。當預測交易預期不會發生，累計於權益內之收益或虧損將即時確認於溢利或虧損內。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

銷賬

當從資產收取現金流量之權利屆滿，或金融資產已予轉讓及本集團將金融資產之全部重大風險及回報之擁有權轉讓，金融資產將被銷賬。

當金融資產被銷賬時，資產賬面值及已收與應收代價及直接於其他全面收益及累計權益列賬之累計盈利或虧損總和之差異將於溢利或虧損列賬。

如本集團保留轉讓金融資產之全部風險及回報重大擁有權，本集團繼續列賬已轉讓金融資產及用已收代價列為擔保貸款。

當有關合約內之指定條款責任已被解除、取消或屆期，金融負債將被銷賬。被銷賬之金融負債賬面值與已付及應付代價之差異於溢利或虧損列賬。

減值虧損－非金融資產

於報告期間期末，本集團評估所有資產之賬面值，以決定有否任何跡象顯示資產已經歷虧蝕減值。若有任何跡象顯示減值存在，該資產之可收回值將被估計作為決定減值虧損之幅度，若有。當資產之可收回值被估計低於賬面值，其賬面值即時被減至可收回值，減值虧損亦即時確認為支出。

於撥回減值虧損時，資產之賬面值可調高至重新釐定之可收回值，惟不可高於該資產於過往未計減值虧損前之賬面值。撥回之減值虧損可即時被確認為收入。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

退休福利成本

當員工已提供服務便可獲供款，到期付予強制性公積金計劃之款項已列入支出內。

4. 估計不穩定因素之主要來源

於應用本集團之會計政策時(請參閱附註3)，董事須對資產及負債所申報卻難於從其他資料取得之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及考慮其他因素乃屬合理而作出。實際數字或會有別於估計數字。

此等估計及相關假設定期作出評估。會計估計之變動如只影響即期，則有關影響於估計變動之即期確認。如該項會計估計之變動影響即期及以後期間，則有關影響於即期及以後期間確認。

於報告期間期末就未來和其他估計的不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，此等假設足以致使下一個財政年度的資產和負債賬面值發生重大調整的風險，列載如下。

客戶貸款及應收賬款之減值準備

本集團就客戶貸款和應收賬款之估計損失作出減值準備，此估計損失於綜合收益表入賬。有關準備包括個別減值準備及集體減值準備。整體減值準備代表管理層認為貸款組合必須撇減之合計金額，藉此將有關金額按估計最終可收回款項淨值列於綜合財務狀況表內。

於釐定個別減值準備時，管理層會考慮出現之客觀減值證據。當貸款處於減值時，個別減值準備將以現金流量折現方法評估，按資產賬面值與原有實際利率折讓估計未來現金流量的現值之差額計算。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

4. 估計不穩定因素之主要來源(續)

客戶貸款及應收賬款之減值準備(續)

於釐定集體減值準備時，管理層之估計乃按過往資產損失經驗，及於信貸風險特徵及出現客觀之減值證據相近之組別中作出評估。

用以估計未來現金流量的金額和時間之方法和假設，均作定期檢討，以減低估計和真實損失之差異。

減值準備變動詳情已披露於附註21。

5. 收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
利息收入	1,011,171	1,048,905
徵收費用及佣金	49,880	44,075
手續費及逾期收費	51,541	70,469
	<u>1,112,592</u>	<u>1,163,449</u>

6. 分類資料

源出於營業及可報告分類收入之服務

本集團之營業及可報告分類如下：

信用卡	— 向個別人士提供信用卡服務及為會員商號提供賬務清算服務
分期貸款	— 向個別人士提供私人貸款融資
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
保險	— 提供保險顧問及代理業務

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

6. 分類資料(續)

分類收入及業績

本集團之收入及業績以營業及可報告分類分析如下：

截至二零一一年二月二十日止年度

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>759,922</u>	<u>322,171</u>	<u>5,564</u>	<u>24,935</u>	<u>1,112,592</u>
業績					
分類業績	<u>247,986</u>	<u>65,523</u>	<u>856</u>	<u>10,818</u>	325,183
未分類營運收入					3,898
未分類支出					(19,103)
估聯繫公司之業績					<u>(6,182)</u>
除稅前溢利					303,796
利得稅開支					<u>(51,614)</u>
年度溢利					<u>252,182</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

6. 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

截至二零一零年二月二十日止年度

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>763,785</u>	<u>372,016</u>	<u>7,247</u>	<u>20,401</u>	<u>1,163,449</u>
業績					
分類業績	<u>194,421</u>	<u>128,138</u>	<u>220</u>	<u>9,012</u>	331,791
未分類營運收入					3,607
未分類支出					(17,592)
佔聯繫公司之業績					<u>(7,302)</u>
除稅前溢利					310,504
利得稅開支					<u>(51,102)</u>
年度溢利					<u>259,402</u>

營業及可報告分類的會計政策與本集團列於附註3的會計政策相同。分類業績代表各分類錄得的溢利，不計某些收入分配(包括股息收入)，未分類總辦事處支出及佔聯繫公司業績。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的基準。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

6. 分類資料(續)

分類資產及負債

本集團之資產及負債以營業及可報告分類分析如下：

於二零一一年二月二十日

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
資產					
分類資產	<u>3,742,363</u>	<u>1,621,508</u>	<u>44,985</u>	<u>11,196</u>	<u>5,420,052</u>
投資聯繫公司					25,941
可供出售投資					87,156
未分類資產					<u>850</u>
綜合總資產					<u><u>5,533,999</u></u>
負債					
分類負債	<u>2,847,594</u>	<u>594,687</u>	<u>25,318</u>	<u>16,805</u>	<u>3,484,404</u>
未分類負債					<u>17,200</u>
綜合總負債					<u><u>3,501,604</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

6. 分類資料(續)

分類資產及負債(續)

於二零一零年二月二十日

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
資產					
分類資產	<u>3,687,925</u>	<u>1,612,782</u>	<u>72,045</u>	<u>5,682</u>	5,378,434
投資聯繫公司					31,056
可供出售投資					80,198
未分類資產					<u>300</u>
綜合總資產					<u>5,489,988</u>
負債					
分類負債	<u>2,853,163</u>	<u>698,174</u>	<u>45,522</u>	<u>13,730</u>	3,610,589
未分類負債					<u>363</u>
綜合總負債					<u>3,610,952</u>

為了監管分類表現及分配資源於各分類：

- 所有資產分配至營業及可報告分類，除了投資聯繫公司、可供出售投資及遞延稅項資產。
- 所有負債分配至營業及可報告分類，除了稅項負債。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

6. 分類資料(續)

其他分類資料

包括於計量分類溢利或分類資產之金額：

二零一一年

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
購入非流動資產(註)	56,967	2,126	-	1,410	60,503
折舊	23,817	10,311	-	319	34,447
減值虧損及減值準備	186,412	152,586	510	-	339,508
出售物業、廠房及設備之淨虧損	-	72	-	-	72

二零一零年

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
購入非流動資產(註)	52,764	493	-	-	53,257
折舊	26,363	8,858	456	-	35,677
減值虧損及減值準備	263,642	145,741	1,371	-	410,754
出售物業、廠房及設備之淨收益	5,863	-	-	-	5,863

註： 非流動資產不包括投資聯繫公司、金融工具及遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

6. 分類資料(續)

地域資料

本集團所有利息收入、徵收費用及佣金、手續費及逾期收費及溢利均來自香港經營之業務。再者，本集團之所有非流動資產(金融資產及遞延稅項資產除外)皆設於香港。相應地，本集團之分類資料並無載列地域分類分析。

主要客戶之資料

兩個年度內，本集團並無個別客戶貢獻多於本集團外來收入總額10%以上。

7. 利息收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
定期存款、銀行結存及現金	235	284
應收貸款	1,008,241	1,040,776
減值之應收貸款	2,695	7,845
	<u>1,011,171</u>	<u>1,048,905</u>

8. 利息支出

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	26,375	40,425
須於五年後全數償還之銀行貸款及透支利息	442	-
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	50,329	48,811
掉期利率合約之淨利息支出	54,626	54,740
	<u>131,772</u>	<u>143,976</u>

須於五年內全數償還之資產擔保借款之利息支出已包括**894,000港元**(二零一零年:888,000港元)攤銷之前期費用。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

9. 其他營運收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已收取可供出售投資之股息		
上市股本證券	1,565	1,319
非上市股本證券	243	502
徵收費用及佣金		
信用卡	24,945	23,674
保險	24,935	20,401
手續費及逾期收費	51,541	70,469
其他	2,965	3,657
	<u>106,194</u>	<u>120,022</u>

10. 其他收益及虧損

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
匯兌收益(虧損)		
對沖工具之匯兌收益由現金流量對沖儲備變現	62,281	20,398
銀行貸款之匯兌虧損	(62,281)	(20,398)
現金流量對沖之無效對沖	(484)	(458)
出售物業、廠房及設備之淨(虧損)收益	(72)	5,863
	<u>(556)</u>	<u>5,405</u>

11. 營運支出

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
核數師酬金	1,930	1,850
折舊	34,447	35,677
一般行政費用	113,267	106,975
市場及推廣費用	39,824	42,499
物業、廣告位置及設備之經營租約租金	54,714	60,337
其他營運支出	38,329	38,757
員工成本，包括董事酬金	98,550	91,418
	<u>381,061</u>	<u>377,513</u>

董事及員工宿舍之經營租約租金為**1,615,000**港元(二零一零年：1,155,000港元)，已列入員工成本項目內。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

12. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付或應付予十三名董事(二零一零年：十二名董事)之酬金如下：

二零一一年

董事名稱	袍金 千港元	薪酬及 其他福利 千港元	酌情 發放花紅 千港元	強積金供款 千港元	總計 千港元
森美樹 (二零一零年二月二十一日至 二零一一年六月十八日)	-	-	-	-	-
神谷和秀	-	-	-	-	-
小坂昌範(附註)	-	1,783	400	3	2,186
黎玉光	-	1,415	139	12	1,566
川原智之	-	980	108	12	1,100
馮錦成	-	1,034	109	12	1,155
高藝崑	-	1,653	44	12	1,709
島方俊哉(附註) (二零一零年六月十八日至 二零一一年二月二十日)	-	647	-	-	647
潘樹斌 (二零一零年二月二十一日至 二零一零年五月二十一日)	-	241	-	3	244
池西孝年	-	-	-	-	-
許青山	238	-	-	-	238
黃顯榮	238	-	-	-	238
佟君	238	-	-	-	238
	<u>714</u>	<u>7,753</u>	<u>800</u>	<u>54</u>	<u>9,321</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

12. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

二零一零年

董事名稱	袍金 千港元	薪酬及 其他福利 千港元	酌情 發放花紅 千港元	強積金供款 千港元	總計 千港元
森美樹	-	-	-	-	-
神谷和秀	-	-	-	-	-
小坂昌範(附註)	-	1,792	-	12	1,804
黎玉光	-	1,381	-	12	1,393
川原智之	-	949	-	12	961
馮錦成	-	998	-	12	1,010
高藝崑	-	1,622	-	12	1,634
潘樹斌	-	939	-	12	951
池西孝年	-	-	-	-	-
許青山	230	-	-	-	230
黃顯榮	230	-	-	-	230
佟君					
(二零零九年九月二十三日至 二零一零年二月二十日)	94	-	-	-	94
	<u>554</u>	<u>7,681</u>	<u>-</u>	<u>72</u>	<u>8,307</u>

註： 董事住所之經營租約租金為**519,000港元**(二零一零年：399,000港元)，已列入薪酬及其他福利內。

(b) 僱員酬金

本集團於二零一一年及二零一零年之五名最高薪酬僱員全是董事及彼等酬金資料已列於上文。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

13. 利得稅開支

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期稅款：		
香港		
— 本年度	51,644	44,980
— 過往年度不足撥備	520	222
	<u>52,164</u>	<u>45,202</u>
遞延稅項(附註25)		
— 本年度	(550)	5,900
	<u>(550)</u>	<u>5,900</u>
	<u>51,614</u>	<u>51,102</u>

兩個年度之香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

年度稅項開支與綜合收益表計算中溢利之對賬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利	<u>303,796</u>	<u>310,504</u>
稅項以適用課稅稅率16.5%計算(二零一零年：16.5%)	50,126	51,233
佔聯繫公司業績之稅務影響	1,020	1,205
稅中不可扣除之支出對稅務影響	2	3
稅中不應課稅之收入對稅務影響	(329)	(340)
過往未確認之遞延稅項資產對稅務影響	(129)	(523)
過往年度不足撥備	520	222
其他	404	(698)
	<u>51,614</u>	<u>51,102</u>
年度稅項開支	<u>51,614</u>	<u>51,102</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

14. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年度已派發之股息：		
二零一零年派發末期股息為每股16.0港仙 (二零零九年：16.0港仙)	67,003	67,003
二零一一年派發中期股息為每股16.0港仙 (二零一零年：16.0港仙)	<u>67,002</u>	<u>67,002</u>
	<u>134,005</u>	<u>134,005</u>
二零一一年擬派發末期股息為每股16.0港仙 (二零一零年：16.0港仙)	<u>67,003</u>	<u>67,003</u>

董事擬派末期股息為每股16.0港仙，並於二零一一年六月三十日派予股東。此股息有待股東於股東週年大會批准及並沒包括於綜合財務報表負債內。擬派股息將向二零一一年六月十七日名列股東名冊上之股東派發。

15. 每股盈利

每股盈利乃根據年度溢利**252,182,000港元**(二零一零年：259,402,000港元)及年度內已發行股份數目**418,766,000股**(二零一零年：418,766,000股)計算。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

16. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 千港元	傢俬 及裝置 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
本集團					
成本					
於二零零九年二月二十一日	18,925	14,476	271,288	1,385	306,074
添置	801	–	33,950	–	34,751
出售／撇銷	(7,287)	(42)	(20,300)	(1,159)	(28,788)
於二零一零年二月二十日	12,439	14,434	284,938	226	312,037
添置	1,883	94	31,103	–	33,080
出售／撇銷	(2,467)	(511)	(8,531)	–	(11,509)
於二零一一年二月二十日	11,855	14,017	307,510	226	333,608
折舊					
於二零零九年二月二十一日	16,762	12,278	191,170	225	220,435
年度撥備	1,722	959	32,738	258	35,677
出售／撇銷時抵銷	(7,151)	(42)	(20,300)	(404)	(27,897)
於二零一零年二月二十日	11,333	13,195	203,608	79	228,215
年度撥備	1,129	592	32,681	45	34,447
出售／撇銷時抵銷	(2,411)	(510)	(8,516)	–	(11,437)
於二零一一年二月二十日	10,051	13,277	227,773	124	251,225
賬面值					
於二零一一年二月二十日	1,804	740	79,737	102	82,383
於二零一零年二月二十日	1,106	1,239	81,330	147	83,822

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

	租賃 物業裝修 千港元	傢俬 及裝置 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
本公司					
成本					
於二零零九年二月二十一日	18,925	14,476	271,288	1,385	306,074
添置	801	-	33,950	-	34,751
出售/撤銷	(7,287)	(42)	(20,300)	(1,159)	(28,788)
於二零一零年二月二十日	12,439	14,434	284,938	226	312,037
添置	1,883	94	29,693	-	31,670
出售/撤銷	(2,467)	(511)	(8,531)	-	(11,509)
於二零一一年二月二十日	11,855	14,017	306,100	226	332,198
折舊					
於二零零九年二月二十一日	16,762	12,278	191,170	225	220,435
年度撥備	1,722	959	32,738	258	35,677
出售/撤銷時抵銷	(7,151)	(42)	(20,300)	(404)	(27,897)
於二零一零年二月二十日	11,333	13,195	203,608	79	228,215
年度撥備	1,129	592	32,362	45	34,128
出售/撤銷時抵銷	(2,411)	(510)	(8,516)	-	(11,437)
於二零一一年二月二十日	10,051	13,277	227,454	124	250,906
賬面值					
於二零一一年二月二十日	1,804	740	78,646	102	81,292
於二零一零年二月二十日	1,106	1,239	81,330	147	83,822

以上物業、廠房及設備之項目採用直線法以下列年率折舊計算：

租賃物業裝修	33 $\frac{1}{3}$ %
傢俬及裝置	20%
電腦設備	20% - 33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20% - 33 $\frac{1}{3}$ %

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

17. 投資附屬公司

	本公司	
	二零一一年	二零一零年
	二月二十日	二月二十日
	千港元	千港元
投資非上市附屬公司，按成本	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

於二零一一年及二零一零年二月二十日，本公司佔附屬公司股權如下：

附屬公司名稱	成立及 營業地點	已發行股本/ 繳足股本	被視為本公司擁有權益之比例		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
永旺保險顧問(香港)有限公司	香港	HK\$1,000,000	100%	100%	保險顧問及代理業務
AEON教育及環保基金有限公司	香港	有限擔保	100%	100%	支持社區慈善項目及活動

18. 投資聯繫公司

	本集團及本公司	
	二零一一年	二零一零年
	二月二十日	二月二十日
	千港元	千港元
投資非上市聯繫公司，按成本	39,946	39,946
由換算時產生之兌換差額	7,870	6,803
佔收購後之業績	<u>(21,875)</u>	<u>(15,693)</u>
	<u>25,941</u>	<u>31,056</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

18. 投資聯繫公司(續)

於二零一一年及二零一零年二月二十日，本集團及本公司佔聯繫公司股權如下：

聯繫公司名稱	成立及 營業地點	被視為本公司擁有權益之比例		董事成員代表之比例		主要業務
		二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	
永旺資訊服務(深圳)有限公司	中國	50%	50%	33.3%	33.3%	提供電話營運管理 服務中心服務
永旺信用擔保(中國)有限公司	中國	50%	50%	50.0%	37.5%	信貸擔保服務

深圳永旺及ACG之另一股東是本集團直接控股公司。因此，本集團認為本集團只能參與深圳永旺及ACG之財務及營運政策的決定。

兩間聯繫公司之財務年結日為十二月三十一日。為應用會計權益法，兩間聯繫公司皆採用截至十二月三十一日止年度的財務報表，因本集團認為不切實際要求該兩間聯繫公司以二月二十日編製另一財務報表。董事已考慮聯繫公司由年結日至二零一一年二月二十日期間，並無重要交易。因此，無需調整。

以上聯繫公司亦是本集團及本公司之同系附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

18. 投資聯繫公司(續)

本集團及本公司之聯繫公司財務資料總概如下：

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
總資產	79,108	88,289
總負債	(27,226)	(26,177)
淨資產	51,882	62,112
佔聯繫公司淨資產	25,941	31,056
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入	53,752	44,533
年度虧損	12,364	14,604
佔聯繫公司年度之虧損	6,182	7,302

19. 可供出售投資

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	27,883	21,845
海外	17,202	16,282
	45,085	38,127
非上市股本證券，按成本	42,071	42,071
	87,156	80,198

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

19. 可供出售投資(續)

上述投資包括上市及非上市股本證券，為本集團及本公司提供從股息收入及公平值收益獲取回報機會。上市股本證券以市場報價之買入價作公平值。以上非上市股本證券代表六間於海外成立並從事消費信貸融資業務及相關業務之私人實體。非上市投資於每個報告日按成本減除減值後計量，因其合理的公平值估計幅度較大，董事之意見認為其公平值未能可靠地計量。

董事按投資公司管理層所提供包含未來三至九年之最近期財務預算以現金流量折現法對非上市投資進行審閱計算。純利預測推算以過往記錄及管理層對增長潛力及市場發展之期望作出釐定。本年度無需減值虧損。

20. 客戶貸款及應收款項

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
應收信用卡賬款	3,112,312	3,100,810
應收分期貸款	1,567,169	1,570,960
應收租購款項	43,084	70,051
	<u>4,722,565</u>	<u>4,741,821</u>
應收利息及其他應收款項	133,626	114,098
	<u>4,856,191</u>	<u>4,855,919</u>
客戶貸款及應收款項總額		
減值準備(附註21)		
— 個別評估	(54,974)	(60,290)
— 集體評估	(79,299)	(77,667)
	<u>(134,273)</u>	<u>(137,957)</u>
	<u>4,721,918</u>	<u>4,717,962</u>
列於流動資產項下即期部分	(3,525,524)	(3,572,854)
	<u>1,196,394</u>	<u>1,145,108</u>
一年後到期款項		

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

20. 客戶貸款及應收款項(續)

本集團及本公司之客戶貸款及應收款項內，包括**78,587,000港元**之有抵押應收信用卡賬款(二零一零年二月二十日：47,100,000港元)及**15,053,000港元**之應收分期貸款(二零一零年二月二十日：5,797,000港元)。本集團及本公司持有該等結餘之抵押品。其他客戶貸款及應收款項並無抵押。

(a) 應收信用卡賬款

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款界乎三個月至四年。

所有應收信用卡賬款以港元為值。應收信用卡賬款之年息率由26.8厘至43.6厘(二零一零年二月二十日：26.8厘至43.6厘)。

資產擔保融資交易

本集團及本公司訂立以本集團及本公司之循環應收信用卡賬款作擔保之資產擔保融資交易。因交易並不符合香港會計準則第39號金融資產之銷賬下「轉讓資產」測試。相應地，本集團及本公司繼續列賬應收賬款全賬面值，並確認已收取現金為資產擔保借款(見附註39)。於二零一一年二月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,873,521,000港元**(二零一零年二月二十日：2,095,187,000港元)。資產擔保借款賬面值為**1,100,000,000港元**(二零一零年二月二十日：1,100,000,000港元)。

(b) 應收分期貸款

與客戶簽訂之分期貸款合約條款界乎六個月至十年。所有應收分期貸款以港元為值。應收分期貸款之年息率由3.9厘至46.8厘(二零一零年二月二十日：3.7厘至46.8厘)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

20. 客戶貸款及應收款項(續)

(c) 應收租購款項

	本集團及本公司			
	最低供款		最低供款現值	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	39,228	63,020	38,353	61,443
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	4,815	8,796	4,731	8,608
	44,043	71,816	43,084	70,051
未入賬之財務收入	(959)	(1,765)	-	-
最低應收款項現值	43,084	70,051	43,084	70,051

與客戶簽訂之租購合約條款界乎五個月至三年。所有租購協議以港元為值。應收租購款項之年息率由4.4厘至15.7厘(二零一零年二月二十日：4.4厘至15.7厘)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

21. 減值準備

	本集團及本公司		
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元	
按產品分析：			
應收信用卡賬款	64,825	66,155	
應收分期貸款	57,308	55,939	
應收租購款項	823	1,240	
應收利息及其他應收款項	11,317	14,623	
	<u>134,273</u>	<u>137,957</u>	
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一零年二月二十一日	60,290	77,667	137,957
減值虧損及減值準備	337,876	1,632	339,508
不能回收債項撇銷之金額	<u>(343,192)</u>	<u>-</u>	<u>(343,192)</u>
於二零一一年二月二十日	<u>54,974</u>	<u>79,299</u>	<u>134,273</u>
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零九年二月二十一日	53,029	115,998	169,027
減值虧損及減值準備	449,085	(38,331)	410,754
不能回收債項撇銷之金額	<u>(441,824)</u>	<u>-</u>	<u>(441,824)</u>
於二零一零年二月二十日	<u>60,290</u>	<u>77,667</u>	<u>137,957</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

22. 逾期客戶貸款及應收款項

下列為逾期超過一個月客戶貸款及應收款項(不包括減值準備)結餘總額分析：

	本集團及本公司			
	二零一一年 二月二十日		二零一零年 二月二十日	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	137,153	2.8	128,158	2.6
逾期兩個月但不超過三個月	32,508	0.7	29,463	0.6
逾期三個月但不超過四個月	18,234	0.4	20,490	0.4
逾期四個月或以上	55,131	1.1	55,877	1.2
	<u>243,026</u>	<u>5.0</u>	<u>233,988</u>	<u>4.8</u>

* 估客戶貸款及應收款項總額之百分比

23. 減值客戶貸款

個別減值客戶貸款之詳情如下：

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
減值客戶貸款總額		
— 逾期超過一個月(包括附註22)	58,962	62,214
— 即期	398	2,174
個別評估項下之減值準備	<u>(54,974)</u>	<u>(60,290)</u>
減值客戶貸款淨額	<u>4,386</u>	<u>4,098</u>
減值客戶貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	1.2%	1.3%

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

24. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
物業、廠房及設備之預付成本	34,048	22,177	34,048	21,293
租賃之按金	13,224	13,444	13,224	13,444
預付營運支出	8,298	9,705	8,223	9,705
其他應收款項	5,106	3,503	738	1,181
	60,676	48,829	56,233	45,623
流動資產項下即期部分	(21,276)	(21,775)	(16,833)	(19,453)
一年後到期款項	39,400	27,054	39,400	26,170

25. 遞延稅項資產

於二零一一年及二零一零年二月二十日兩個年度期間，本集團及本公司已確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	本集團及本公司		
	加速 稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零零九年二月二十一日	(12,300)	18,500	6,200
於年度扣除溢利或虧損	<u>(300)</u>	<u>(5,600)</u>	<u>(5,900)</u>
於二零一零年二月二十日	(12,600)	12,900	300
於年度進賬溢利或虧損	<u>300</u>	<u>250</u>	<u>550</u>
於二零一一年二月二十日	(12,300)	13,150	850

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

26. 受限制存款

本集團及本公司之受限制存款與資產擔保借款之安排有關。此代表定期存款帶有固定利率，年度內利率由年息0.01厘至0.3厘(截至二零一零年二月二十日止年度之利率由0.01厘至0.2厘)。**34,149,000港元**(二零一零年二月二十日：12,156,000港元)之受限制存款將於二零一一年二月二十日起一年內到期。

27. 定期存款

本集團及本公司之定期存款帶有固定利率，年度內利率由年息0.001厘至0.2厘(截至二零一零年二月二十日止年度之利率由0.01厘至0.3厘)。

28. 受託銀行結存

本集團之受委託銀行結存為保險顧問及代理業務之日常活動下客戶金錢存款。這些客戶之金錢保存於一個或多個不同銀行戶口內。本集團已確認各自客戶之相關應付賬款。然而，本集團現時並無實施權力將已存存款抵銷應付賬款。由該結存衍生之利息收入歸於客戶，及因而於客戶戶口確認。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

29. 銀行結存及現金

銀行結存之利率為現價市場利率。

有關個別實體的功能貨幣以港元為值。銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

本集團

	港元 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	總額 千港元
二零一一年二月二十日				
銀行結存及現金	<u>60,927</u>	<u>376</u>	<u>8</u>	<u>61,311</u>
二零一零年二月二十日				
銀行結存及現金	<u>83,074</u>	<u>280</u>	<u>8</u>	<u>83,362</u>

本公司

	港元 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	總額 千港元
二零一一年二月二十日				
銀行結存及現金	<u>57,943</u>	<u>376</u>	<u>8</u>	<u>58,327</u>
二零一零年二月二十日				
銀行結存及現金	<u>81,802</u>	<u>280</u>	<u>8</u>	<u>82,090</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

30. 應付款項及應計項目

於報告期間期末以發票日期計算之應付款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
即期	54,840	43,055
逾期一個月但不超過三個月	1,944	736
逾期三個月	<u>2,807</u>	<u>2,361</u>
	<u>59,591</u>	<u>46,152</u>
	本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
即期	53,635	40,595
逾期一個月但不超過三個月	623	736
逾期三個月	<u>1,693</u>	<u>2,361</u>
	<u>55,951</u>	<u>43,692</u>

應付款項及應計項目內，包括有關客戶忠誠計劃之遞延收益**5,141,000**港元(二零一零年二月二十日：3,920,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

31. 應收／欠附屬公司款項

年內，董事已審閱應收附屬公司款項之賬面值。應收附屬公司款項之可收回值以附屬公司於報告期間期末之資產決定。本公司於年內並無需確認減值虧損。

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

32. 欠同系附屬公司款項

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

33. 欠直接／最終控股公司款項

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

34. 應收／欠聯繫公司款項

年內，董事已審閱應收聯繫公司款項之賬面值。應收聯繫公司款項之可收回值以聯繫公司於報告期間期末之資產決定。本公司於年內並無需確認減值虧損。

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

35. 銀行貸款

	本集團及本公司		
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元 (重列)	二零零九年 二月二十一日 千港元 (重列)
銀行貸款、無抵押	2,158,120	2,273,160	2,880,750
償還賬面值(附註)			
一年內	993,120	534,160	737,000
一年以後兩年以內	170,000	799,000	365,000
兩年以後五年以內	800,000	645,000	1,163,750
五年以後	90,000	—	—
	2,053,120	1,978,160	2,265,750
無抵押銀行貸款之賬面值包含 可隨時要求償還條款			
— 一年內償還	105,000	190,000	320,000
— 一年後償還 (列於流動負債項下)	—	105,000	295,000
	2,158,120	2,273,160	2,880,750
列於流動負債項下須於一年內償還款項	(1,098,120)	(829,160)	(1,352,000)
須於一年後償還款項	1,060,000	1,444,000	1,528,750

註： 到期償還之款項乃根據列於貸款合約已安排償還日期。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

35. 銀行貸款(續)

與本集團實體有關的功能貨幣以港元為值。本集團及本公司之銀行貸款以下列貨幣為賬面值：

	港元 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	總額 千港元
二零一一年二月二十日				
銀行貸款	<u>1,379,000</u>	<u>77,870</u>	<u>701,250</u>	<u>2,158,120</u>
二零一零年二月二十日				
銀行貸款	<u>1,556,500</u>	<u>77,660</u>	<u>639,000</u>	<u>2,273,160</u>

港元之銀行貸款**260,000,000港元**(二零一零年二月二十日：310,000,000港元)的固定息率由年息2.6厘至3.3厘(二零一零年二月二十日：2.7厘至5.2厘)，從而令本集團及本公司需承受公平值之息率風險。其他港元之銀行貸款浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.6厘(二零一零年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.8厘)，而日圓貸款浮動息率為年息倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘及美元貸款浮動息率為年息倫敦銀行同業拆息加0.75厘，從而令本集團及本公司需承受現金流量利率風險。

於二零一一年二月二十日及二零一零年二月二十日，本集團及本公司並沒有未提取之已承諾借貸融資。

於二零一一年二月二十日，本集團及本公司之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**708,620,000港元**(二零一零年二月二十日：620,120,000港元)及**750,000,000港元**(二零一零年二月二十日：774,000,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

36. 衍生金融工具

	本集團及本公司			
	二零一一年二月二十日		二零一零年二月二十日	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	380	40,255	–	48,054
交叉貨幣掉期利率	186,672	44	104,287	–
	187,052	40,299	104,287	48,054
即期部份	(186,672)	(5,633)	(244)	(7,103)
非即期部份	380	34,666	104,043	40,951

於二零一一年二月二十日及二零一零年二月二十日，本集團及本公司訂立所有剩下結餘之衍生金融工具乃用作對沖目的。衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約對方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。衍生金融工具之即期／非即期部份分類乃根據被定為對沖項目之相關銀行貸款到期日。

現金流量對沖：

掉期利率

本集團及本公司以利用掉期利率將部份港元浮動利率銀行貸款**1,095,000,000港元**由浮動息率轉為固定息率，用以盡量減少浮動利率港元貸款之現金流量變動風險。本集團及本公司總票面值**1,095,000,000港元**之掉期利率按固定息率由年息2.4厘至5.4厘(二零一零年二月二十日：2.2厘至5.7厘)付出利息及按浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.6厘(二零一零年二月二十日：年息由香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.8厘)直至二零一七年六月(二零一零年：直至二零一四年八月)。掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方，及董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率定為由浮動息率轉為固定息率之現金流量對沖工具。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

36. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率(續)

年內，上述現金流量對沖之淨調整為**7,097,000港元**(二零一零年：7,006,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

掉期利率之公平值按報告期間期末香港銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法確定。

交叉貨幣掉期利率

本集團及本公司利用交叉貨幣掉期利率作高度有效對沖工具，將其浮動利率日圓銀團貸款7,500,000,000日圓及美元銀行貸款10,000,000美元轉為固定息率港元銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團貸款及美元銀行貸款之外幣匯兌及現金流量利率風險。本集團及本公司交叉貨幣掉期利率之票面值7,500,000,000日圓(等同貸款開始時之499,178,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換日圓至港元，匯率為15.0，並按年息4.9厘之固定息率付出利息及按年息倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘之浮動息率收取利息直至二零一一年九月。本集團及本公司交叉貨幣掉期利率之票面值10,000,000美元(等同貸款開始時之77,691,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換美元至港元，匯率為7.77，並按年息1.3厘之固定息率付出利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.7厘之浮動息率收取利息直至二零一一年十二月。交叉貨幣掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同條款及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

年內，上述現金流量對沖之淨調整為**20,060,000港元**(二零一零年：4,973,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

交叉貨幣掉期利率之公平值按倫敦銀行同業日圓拆息及倫敦銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法及於報告期間期末預計日圓、美元及港元之遠期匯兌率確定。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

37. 已發行股本

	本集團及本公司	
	股份數目	股本
	二零一一年 二月二十日及 二零一零年 二月二十日	二零一一年 二月二十日及 二零一零年 二月二十日
	千港元	
普通股之每股面值0.1港元		
法定 年初及年終	1,000,000,000	100,000
已發行及繳足 年初及年終	418,766,000	41,877

38. 儲備

於二零一一年二月二十日，本集團及本公司可分派予股東儲備金額分別為**1,778,858,000**港元及**1,760,380,000**港元(二零一零年二月二十日：分別為1,660,681,000港元及1,651,122,000港元)，代表累積溢利。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

39. 資產擔保借款

- (a) 本公司訂立1,100,000,000港元之資產擔保借款融資交易(「交易」)。根據是項交易，本公司將本港的應收信用卡賬款轉讓予於香港成立及營運之Horizon Master Trust (AEON2006-1)(「該信託」)；該信託純粹為該項融資而設立，而有關融資之放款人為一名獨立第三者，亦為該信託之受託人。本公司為該信託之唯一受益人，持有所轉讓應收信用卡賬款之全部不可分割權益。根據香港(國際會計準則委員會)的詮釋第12號，該信託被視作由本公司控制，因此其業績被合併於本公司綜合財務報表內。根據香港會計準則第39號，本交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團及本公司之財務報表。
- (b) 資產擔保借款乃利用賬面金額為港元之應收信用卡賬款作抵押(見附註20)。交易之週轉期將於二零一二年二月完結。資產擔保借款之利息於週轉期為固定息率年息4.5厘，從而令本集團及本公司需承受公平值息率風險。年內，實際利率為年息4.5厘(二零一零年：4.5厘)。

40. 股本風險管理

本集團及本公司管理其股本以確保：

- 本集團及本公司皆能持續經營；
- 通過取得最佳之債務及權益結餘平衡及產品定價與風險水平相符，以向股東提供最高回報；及
- 爭取以具競爭力成本獲取充裕資金，以履行所有合約財務承擔，撥付應收賬款結餘增長所需及為可動用資金帶來合理回報。

本集團及本公司股本結構由債務(包括銀行貸款及資產擔保借款)組成、減去現金及等同現金項目及權益歸屬於集團及公司股東，包括已發行股本、儲備及累積溢利。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

40. 股本風險管理(續)

淨負債對權益比率

本集團及本公司管理層每半年檢討股本結構。在檢討過程中，管理層考慮個別股本的成本及聯繫風險。本集團及本公司之目標淨負債對權益比率為1.5至2.0及以淨負債對權益比例為計算形式。

淨負債對權益比率於年度結算日如下：

	本集團	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
負債(附註a)	3,257,083	3,371,229
現金及等同現金項目	<u>(260,664)</u>	<u>(340,062)</u>
淨負債	2,996,419	3,031,167
權益(附註b)	2,032,395	1,879,036
淨負債對權益比率	1.5	1.6
	本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
負債(附註a)	3,257,083	3,371,229
現金及等同現金項目	<u>(257,580)</u>	<u>(338,690)</u>
淨負債	2,999,503	3,032,539
權益(附註b)	2,013,917	1,869,477
淨負債對權益比率	1.5	1.6

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

40. 股本風險管理(續)

淨負債對權益比率(續)

附註：

- (a) 負債包括銀行貸款及資產擔保借款，分別詳列於附註35及39。
- (b) 權益包括本集團及本公司所有股本及儲備。

41. 金融工具

(a) 金融工具分類

	本集團	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
金融資產		
可供出售投資	87,156	80,198
客戶貸款及應收款項(應收租購款項除外)	5,052,516	5,075,868
被定為有對沖會計關係之衍生工具	<u>187,052</u>	<u>104,287</u>
金融負債		
攤分成本	3,364,669	3,498,278
被定為有對沖會計關係之衍生工具	<u>40,299</u>	<u>48,054</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(a) 金融工具分類(續)

	本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
金融資產		
可供出售金融資產	87,156	80,198
客戶貸款及應收款項(應收租購款項除外)	5,042,468	5,071,041
被定為有對沖會計關係之衍生工具	<u>187,052</u>	<u>104,287</u>
金融負債		
攤分成本	3,375,602	3,505,757
被定為有對沖會計關係之衍生工具	<u>40,299</u>	<u>48,054</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團及本公司之主要金融工具包括可供出售投資、客戶貸款及應收款項、其他應收款項、應收附屬公司及聯繫公司款項、銀行存款、銀行結餘及現金及衍生金融資產、銀行貸款、資產擔保借款、應付款項、欠同系附屬公司、附屬公司、直接控股公司、最終控股公司及聯繫公司款項及衍生金融負債。金融工具之詳情已於各自所屬之附註中披露。有關該等金融工具之風險包括市場風險(包括貨幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

管理層管理及監管其風險，確保以適時及有效方法執行。本集團及本公司取用衍生金融工具來對沖此現金流量風險，從而減少現金流量風險之影響。使用金融工具是由董事會批准之政策管理，並已提供書面原則於外幣匯兌風險、利率風險及衍生金融工具之使用。內部核數師亦履行定期審核以確保遵循政策。本集團及本公司並無訂立或進行衍生金融工具交易作投機目的。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

本集團及本公司之活動令其主要承受外幣匯率、利率及信貸風險之財務風險。本集團及本公司訂立數類衍生金融工具管理其利率及外幣風險，包括：

- 貨幣掉期將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣；及
- 掉期利率減輕現金流量利率風險。

承受市場風險以敏感度分析衡量。

本集團及本公司並無改變市場風險或管理及衡量風險方式。

(i) 外幣風險管理

外幣風險指由於外幣匯率的變動，持有之外幣資產及負債將影響本集團及本公司狀況的風險。本集團及本公司之某部分銀行貸款以外幣為值，令本集團及本公司承受外幣風險。

本集團及本公司承受之外幣風險乃主要來自日圓及美元之銀行貸款。於二零一一年二月二十日，此銀行貸款面值為**779,120,000 港元**(二零一零年二月二十日：716,660,000港元)。為減低銀行貸款之外幣風險，本集團及本公司利用一介定為高度有效對沖債項之貨幣掉期利率將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣。貨幣掉期主要條款與對沖貸款相約。因此，此淨外幣風險於考慮衍生金融工具後並未對本集團及本公司產生重大影響。有見及此，不需呈列敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險管理

公平值利率風險是指金融工具之公平值會隨著市場利率變動而波動。現金流量利率風險是指金融工具之未來現金流量會隨著市場利率變動而波動。

本集團及本公司承受之公平值利率風險主要來自固定息率借貸及貸款，包括對沖會計項下之浮動息率借貸由浮動息率轉為固定息率。全部帶息金融資產需面對公平值利率風險。本集團及本公司之金融資產及銀行貸款之利率及還款期限已於附註20、35及39披露。

本集團及本公司之現金流量利率風險主要與浮動息率金融負債有關，但並不包括某些於對沖會計下由浮動息率轉為固定息率的(見附註35)。

本集團及本公司透過評估其帶息金融資產及帶息金融負債之利率差距來監察利率風險。為減低現金流量利率差距，本集團及本公司已採用掉期利率以轉變部份債務由浮動息率為固定息率。掉期利率主要條款與對沖貸款相約。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險管理(續)

敏感度分析

以下之敏感度分析乃就於報告期間期末持有浮動息率之非衍生金融工具(帶有浮動息率而被利率掉期對沖之借貸除外)及衍生金融工具利息成份所承受之利率變化釐定。就浮息借貸，分析乃假設報告日之負債為全年未償負債。主要管理層之內部利率風險報告乃根據香港銀行同業拆息利率一百點子升幅或下降為理據及代表管理層預期利率之可能合理變動。

若利率上升/下跌一百點子及在其他可變動因素保持不變的情況下，本集團及本公司：

- 截止二零一一年二月二十日止年度之溢利將減少/增加700,000港元(截至二零一零年二月二十日止年度：減少/增加1,377,000港元)；及
- 其他全面收益將增加/減少37,153,000港元(截止二零一零年二月二十日止年度：增加/減少33,054,000港元)，主要由於衍生金融工具之公平值有所變更所致，但並不包括交差貨幣掉期利率之外幣滙兌成分影響。

本集團及本公司對利率敏感度較去年並無重大改變。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

本集團及本公司透過可供出售投資而承受股份價格風險。本集團及本公司之股份價格風險主要集中於參與消費信貸融資服務及相關業務之股本證券。管理層會監察價格動向及在需要時採取適當行動。

敏感度分析

以下之敏感度分析乃就於報告日股份所承受股本證券價格風險釐定。

若股本證券價格上升／減少10%：

- 其他全面收益將增加／減少4,508,000港元(截止二零一零年二月二十日止年度：增加／減少3,813,000港元)，主要來自上市股本證券之公平值有所變更。

本集團及本公司對股份價格之敏感度較去年並無重大改變。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於二零一一年二月二十日，本集團及本公司就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認財務資產面對之最高信貸風險為綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。本集團及本公司之信貸風險主要源自客戶貸款及應收款項。為盡量減低信貸風險，本集團及本公司已確立政策及系統作監察及控制信貸風險。管理層已分配不同部門負責決定信貸限額、信貸批核及其他監察程序以確保作出適當跟進行動回收逾期借款。再者，管理層於每個報告日審閱個別或集體檢討貸款及應收賬款之可收回數額，確保已就不可收回數額作出充份減值虧損。就此而言，管理層認為本集團及本公司之信貸風險已大為減少。

流動資金及衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約各方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。除了集中信貸風險與兩大獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行訂立流動資金及衍生金融工具外，由於風險分散於多位訂約方及客戶，本集團及本公司並無其他重大信貸風險集中之問題。

本集團及本公司之政策要求對超過重要門檻的個別金融資產作每季回顧。減值準備於個別評估戶口是根據於報告期間期末，按每個案件的評估已發現之損失決定，及此方法適用於個別重大戶口。此評估一般包括個別戶口持有的抵押品及預期還款。

以集體形式進行的減值準備主要為：(i)非個別評估同性質之資產組合；及(ii)根據過往損失經驗、經驗判斷及統計方法評估，已發現但未確定之損失。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸質素

本集團及本公司客戶貸款及應收款項之信貸質素總括如下：

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
非逾期或個別減值	4,612,767	4,619,757
已逾期但並沒個別減值 個別減值	184,064	171,774
	<u>59,360</u>	<u>64,388</u>
	4,856,191	4,855,919
減：減值準備(附註21)	<u>(134,273)</u>	<u>(137,957)</u>
	<u><u>4,721,918</u></u>	<u><u>4,717,962</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸質素(續)

(i) 已逾期但並沒個別減值之客戶貸款及應收款項

下列分析為已逾期但並沒個別減值之客戶貸款及應收款項結餘總額，此等賬款已行使集體減值評估：

	本集團及本公司			總額 千港元
	二零一一年二月二十日			
	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購款項 千港元	
逾期：				
一個月但不超過兩個月	68,714	66,927	221	135,862
兩個月但不超過三個月	13,303	15,650	62	29,015
三個月但不超過四個月	8,654	8,844	40	17,538
超過四個月或以上	215	1,434	-	1,649
	<u>90,886</u>	<u>92,855</u>	<u>323</u>	<u>184,064</u>
減：集體減值	<u>(52,015)</u>	<u>(26,961)</u>	<u>(323)</u>	<u>(79,299)</u>
	<u>38,871</u>	<u>65,894</u>	<u>-</u>	<u>104,765</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸質素(續)

(i) 已逾期但並沒個別減值之客戶貸款及應收款項(續)

	二零一零年二月二十日			總額 千港元
	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購款項 千港元	
逾期：				
一個月但不超過兩個月	53,462	71,021	661	125,144
兩個月但不超過三個月	13,252	12,911	143	26,306
三個月但不超過四個月	9,548	8,977	70	18,595
超過四個月或以上	343	1,386	–	1,729
	76,605	94,295	874	171,774
減：集體減值	(49,644)	(27,255)	(768)	(77,667)
	<u>26,961</u>	<u>67,040</u>	<u>106</u>	<u>94,107</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸質素(續)

(ii) 個別減值之客戶貸款及應收款項

個別減值之客戶貸款及應收款項之結餘總額分類如下：

	本集團及本公司			總額 千港元
	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購款項 千港元	
二零一一年二月二十日				
個別減值	<u>23,608</u>	<u>35,313</u>	<u>439</u>	<u>59,360</u>
二零一零年二月二十日				
個別減值	<u>31,487</u>	<u>32,358</u>	<u>543</u>	<u>64,388</u>

本集團及本公司並無持有相關抵押品作抵押。已提供**54,974,000**港元(二零一零年二月二十日：60,290,000港元)減值準備(附註21)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理

本集團及本公司制定了一套合適的流動資金風險管理措施，以妥善管理短期、中期及長期融資及流動資金需求，並由董事定時審閱。本集團及本公司管理流動資金風險乃透過持續監察預測及實際現金流量維持充足儲備及銀行融資，及維持長期融資於穩健水平以提供資金予短期金融資產。

下表為本集團及本公司非衍生金融負債至合約到期日的剩餘期間詳情。表內披露的金額為至合約到期日的剩餘期間之財務負債未貼現的現金流量，其中包括利息引致之負債，惟不包括本集團及本公司有權及有意於合約到期日前償還之負債。某程度上，利息流量乃浮動息率，未貼現金額以報告期間期末之利息收益率曲衍生。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

	本集團					
	二零一一年二月二十日					
	可隨時要求或 一個月以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
資產擔保借款	4,120	8,239	37,075	1,102,632	-	1,152,066
銀行貸款						
— 固定息率	20,138	297	85,822	33,724	141,341	281,322
— 浮動息率	131,251	4,903	910,205	739,725	223,045	2,009,129
銀行透支	2,614	-	-	-	-	2,614
其他金融負債	96,250	7,029	247	1,446	-	104,972
	<u>254,373</u>	<u>20,468</u>	<u>1,033,349</u>	<u>1,877,527</u>	<u>364,386</u>	<u>3,550,103</u>

	本集團					
	二零一零年二月二十日(重列)					
	可隨時要求或 一個月以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
資產擔保借款	4,120	8,239	37,075	1,151,873	-	1,201,307
銀行貸款						
— 固定息率	30,794	51,686	166,011	71,233	-	319,724
— 浮動息率	358,086	26,195	263,258	1,355,644	91,359	2,094,542
銀行透支	1,829	-	-	-	-	1,829
其他金融負債	115,091	7,767	2,362	-	-	125,220
	<u>509,920</u>	<u>93,887</u>	<u>468,706</u>	<u>2,578,750</u>	<u>91,359</u>	<u>3,742,622</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

	可隨時要求或 一個月以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	本公司 二零一一年二月二十日			總額 千港元
			三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	
資產擔保借款	4,120	8,239	37,075	1,102,632	-	1,152,066
銀行貸款						
— 固定息率	20,138	297	85,822	33,724	141,341	281,322
— 浮動息率	131,251	4,903	910,205	739,725	223,045	2,009,129
銀行透支	2,614	-	-	-	-	2,614
其他金融負債	107,183	7,029	247	1,446	-	115,905
未折現總金融負債	<u>265,306</u>	<u>20,468</u>	<u>1,033,349</u>	<u>1,877,527</u>	<u>364,386</u>	<u>3,561,036</u>

	可隨時要求或 一個月以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	本公司 二零一零年二月二十日(重列)			總額 千港元
			三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	
資產擔保借款	4,120	8,239	37,075	1,151,873	-	1,201,307
銀行貸款						
— 固定息率	30,794	51,686	166,011	71,233	-	319,724
— 浮動息率	358,086	26,195	263,258	1,355,644	91,359	2,094,542
銀行透支	1,829	-	-	-	-	1,829
其他金融負債	122,570	7,767	2,362	-	-	132,699
未折現總金融負債	<u>517,399</u>	<u>93,887</u>	<u>468,706</u>	<u>2,578,750</u>	<u>91,359</u>	<u>3,750,101</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

包含可隨時要求償還條款之銀行貸款均歸入上述到期日分析中的「可隨時要求或一個月內」期間。於二零一一年二月二十日及二零一零年二月二十一日，該等銀行貸款的主要未折現金額總額分別為105,000,000港元及295,000,000港元。經考慮本集團財務狀況後，董事相信銀行應不會行使其可隨時要求還款之權利。

為管理流動資金風險，管理層根據下表所載協議內之預定還款日期對包含可隨時要求償還條款之本集團及本公司銀行貸款的預計現金流量資料進行檢討：

	可隨時要求或 一個月以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	未折現	賬面值 千港元
						現金流量 總額 千港元	
二零一一年二月二十日							
帶有可隨時要求償還條款之							
銀行貸款	<u>30,234</u>	<u>503</u>	<u>76,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,478</u>	<u>105,000</u>
二零一零年二月二十日							
帶有可隨時要求償還條款之							
銀行貸款	<u>40,521</u>	<u>31,024</u>	<u>126,676</u>	<u>107,478</u>	<u>-</u>	<u>305,699</u>	<u>295,000</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

倘浮動利率於報告期末之變動不同於已釐定之利率估計，則以上關於非衍生財務負債浮動利率工具的金額須作出變更。

當應付或應收之金額未定，披露金額以報告日收益率曲預計利息率推算。董事認為本集團及本公司衍生金融工具披露之合約到期日乃以衍生工具未折現的現金流入(流出)淨值計算其交易淨值(載列如下)及與其折現的現金額相約。因此，不需呈列進一步分析。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

資產及負債以餘下到期日作分析

下表為本集團及本公司資產及負債於報告期間期末以餘下期間到合約到期日根據相對餘下到期日分類作賬面值分析：

	本集團				
	二零一一年二月二十日				
	三個月以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
資產					
可供出售投資	-	-	-	87,156	87,156
客戶貸款及應收款項	2,658,316	867,208	1,093,451	102,943	4,721,918
受限制存款	34,149	-	68,000	-	102,149
衍生金融工具	62,241	124,500	207	104	187,052
定期存款	201,967	-	-	-	201,967
受託銀行結存	2,596	-	-	-	2,596
銀行結存及現金	61,311	-	-	-	61,311
其他資產	5,106	-	-	-	5,106
總資產	3,025,686	991,708	1,161,658	190,203	5,369,255
負債					
資產擔保借款	-	-	1,098,963	-	1,098,963
銀行貸款					
— 固定息率	20,000	80,000	20,000	140,000	260,000
— 浮動息率	54,000	944,120	685,000	215,000	1,898,120
銀行透支	2,614	-	-	-	2,614
衍生金融工具	5,748	13,634	20,852	65	40,299
其他負債	103,279	247	1,446	-	104,972
總負債	185,641	1,038,001	1,826,261	355,065	3,404,968
流動資金差距淨額	2,840,045	(46,293)	(664,603)	(164,862)	1,964,287

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

資產及負債以餘下到期日作分析(續)

	本集團				總額 千港元
	二零一零年二月二十日				
	三個月以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	
資產					
可供出售投資	-	-	-	80,198	80,198
客戶貸款及應收款項	2,666,143	906,711	1,046,993	98,115	4,717,962
受限制存款	12,156	-	68,000	-	80,156
衍生金融工具	14,924	44,773	44,590	-	104,287
定期存款	258,529	-	-	-	258,529
受託銀行結存	1,133	-	-	-	1,133
銀行結存及現金	83,362	-	-	-	83,362
其他資產	3,857	-	-	-	3,857
總資產	3,040,104	951,484	1,159,583	178,313	5,329,484
負債					
資產擔保借款	-	-	1,098,069	-	1,098,069
銀行貸款					
— 固定息率	50,000	190,000	70,000	-	310,000
— 浮動息率	186,500	297,660	1,389,000	90,000	1,963,160
銀行透支	1,829	-	-	-	1,829
衍生金融工具	7,102	15,892	24,655	405	48,054
其他負債	122,858	2,362	-	-	125,220
總負債	368,289	505,914	2,581,724	90,405	3,546,332
流動資金差距淨額	2,671,815	445,570	(1,422,141)	87,908	1,783,152

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

資產及負債以餘下到期日作分析(續)

	本公司				總額 千港元
	二零一一年二月二十日				
	三個月以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	
資產					
可供出售投資	-	-	-	87,156	87,156
客戶貸款及應收款項	2,658,316	867,208	1,093,451	102,943	4,721,918
受限制存款	34,149	-	68,000	-	102,149
衍生金融工具	62,241	124,500	207	104	187,052
定期存款	201,867	-	-	-	201,867
銀行結存及現金	58,327	-	-	-	58,327
其他資產	738	-	-	-	738
總資產	3,015,638	991,708	1,161,658	190,203	5,359,207
負債					
資產擔保借款	-	-	1,098,963	-	1,098,963
銀行貸款					
— 固定息率	20,000	80,000	20,000	140,000	260,000
— 浮動息率	54,000	944,120	685,000	215,000	1,898,120
銀行透支	2,614	-	-	-	2,614
衍生金融工具	5,748	13,634	20,852	65	40,299
其他負債	114,212	247	1,446	-	115,905
總負債	196,574	1,038,001	1,826,261	355,065	3,415,901
流動資金差距淨額	2,819,064	(46,293)	(664,603)	(164,862)	1,943,306

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

資產及負債以餘下到期日作分析(續)

	本公司				總額 千港元
	二零一零年二月二十日				
	三個月以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至四年 千港元	四年以上 千港元	
資產					
可供出售投資	-	-	-	80,198	80,198
客戶貸款及應收款項	2,666,143	906,711	1,046,993	98,115	4,717,962
受限制存款	12,156	-	68,000	-	80,156
衍生金融工具	14,924	44,773	44,590	-	104,287
定期存款	258,429	-	-	-	258,429
銀行結存及現金	82,090	-	-	-	82,090
其他資產	1,535	-	-	-	1,535
總資產	3,035,277	951,484	1,159,583	178,313	5,324,657
負債					
資產擔保借款	-	-	1,098,069	-	1,098,069
銀行貸款					
— 固定息率	50,000	190,000	70,000	-	310,000
— 浮動息率	186,500	297,660	1,389,000	90,000	1,963,160
銀行透支	1,829	-	-	-	1,829
衍生金融工具	7,102	15,892	24,655	405	48,054
其他負債	130,337	2,362	-	-	132,699
總負債	375,768	505,914	2,581,724	90,405	3,553,811
流動資金差距淨額	2,659,509	445,570	(1,422,141)	87,908	1,770,846

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平值

金融資產及金融負債之公平值決定如下：

- 標準條款及條件下並於活躍及流動市場買賣之金融資產，其公平值取決於市場買入報價；
- 其他金融資產及金融負債(不包括衍生金融工具)之公平值，以普遍接受之現金流量折現模式決定；及
- 衍生金融工具之公平值乃採用報價計算。倘未能取得有關報價，非期權衍生工具之公平值則採用現金流量折現分析及有關的收益率曲線進行估計。

除下表所詳列，董事認為於本集團及本公司財務報表內已攤銷成本之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相約：

	本集團及本公司			
	二零一一年二月二十日		二零一零年二月二十日	
	賬面值 千港元	公平值 千港元	賬面值 千港元	公平值 千港元
銀行貸款	<u>2,158,120</u>	<u>1,965,478</u>	<u>2,273,160</u>	<u>2,145,314</u>
資產擔保借款	<u>1,098,063</u>	<u>1,158,675</u>	<u>1,098,069</u>	<u>1,199,932</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平值(續)

於財務狀況表確認之公平值計量

下表提供初步確認後按公平值計量金融工具之分析，按公平值之可識別程度分為第一級至第三級。

- 第一級公平值計量為該等根據同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)得出結果。
- 第二級公平值計量為該等根據第一級內所報價格以外，就資產或負債觀察得出之輸入數據，不論為直接觀察得出(即價格)或間接觀察得出(即自價格衍生)得出之結果。
- 第三級公平值計量為該等使用估值技術得出之結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出之資產或負債輸入數據(不可觀察之輸入數據)。

	本集團及本公司			
	二零一一年二月二十日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
透過溢利或虧損按公平值計算之				
金融資產				
衍生金融資產	-	187,052	-	187,052
可供出售金融資產				
上市股本證券	45,085	-	-	45,085
總計	45,085	187,052	-	232,137
透過溢利或虧損按公平值計算之				
金融負債				
衍生金融負債	-	40,299	-	40,299

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平值(續)

於財務狀況表確認之公平值計量(續)

	本集團及本公司 二零一零年二月二十日			總計 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
透過溢利或虧損按公平值計算之 金融資產				
衍生金融資產	–	104,287	–	104,287
可供出售金融資產				
上市股本證券	38,127	–	–	38,127
總計	<u>38,127</u>	<u>104,287</u>	<u>–</u>	<u>142,414</u>
透過溢利或虧損按公平值計算之 金融負債				
衍生金融負債	–	48,054	–	48,054

本年度內第一級與第二級之間並無轉撥。

42. 經營租賃承擔

於報告期間期末，本集團及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：

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
一年內	35,608	38,823
第二至第五年內(包括首尾兩年)	12,399	26,630
	<u>48,007</u>	<u>65,453</u>

租賃物業(包括總辦事處及數據中心)之租約乃基於平均為期三年之條件商定及於租賃期限內為固定租金。其他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，而固定租金則平均為一年。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

43. 資本承擔

	本集團及本公司	
	二零一一年 二月二十日 千港元	二零一零年 二月二十日 千港元
已訂約但並未在綜合財務報表內提撥準備： 購入物業、廠房及設備	<u>24,669</u>	<u>14,069</u>

44. 資產抵押

於二零一一年二月二十日，本集團及本公司之資產擔保借款分別由**1,873,521,000**港元之應收信用卡賬款及**102,149,000**港元之受限制存款作抵押(二零一零年二月二十日：2,095,187,000港元及80,156,000港元)(見附註20及26)。

45. 退休福利計劃

本集團為所有合資格僱員推行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產由信託人監管，與本集團之資產分開存放。本集團及其僱員分別按有關薪金之5%向強積金計劃供款。計入收入之總成本為**2,797,000**港元(截止二零一零年二月二十日止年度：2,837,000港元)，即本集團就現行會計年度向強積金計劃須作出之供款。於二零一一年二月二十日，本集團及本公司就有關申報年度尚未向強積金計劃作出之應繳供款分別為**446,000**港元及**413,000**港元(二零一零年二月二十日：441,000港元及418,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

46. 關連人士交易

年內，本集團及本公司與關連人士進行以下交易：

	同系附屬公司		直接控股公司		最終控股公司		聯繫公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已收利息	<u>6,662</u>	<u>7,254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收佣金	<u>3,944</u>	<u>4,034</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收股息	<u>1,780</u>	<u>1,811</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收服務費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240</u>	<u>290</u>
已付特許費	<u>6,368</u>	<u>6,673</u>	<u>219</u>	<u>170</u>	<u>35</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已付服務費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,278</u>	<u>6,367</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,271</u>	<u>27,752</u>
已付開發費(註)	<u>14,163</u>	<u>7,760</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

註： 已付開發費內，1,411,000港元(截止二零一零年二月二十日止年度：934,000港元)於一般行政費用確認，4,867,000港元(截止二零一零年二月二十日止年度：4,907,000港元)於物業、廠房及設備資本化及7,885,000港元(截止二零一零年二月二十日止年度：1,919,000港元)列於預付款項、按金及其他應收款項。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

46. 關連人士交易(續)

主要管理層成員之酬金

年內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
短期福利	10,731	9,583
受僱後期福利	<u>78</u>	<u>96</u>
	<u>10,809</u>	<u>9,679</u>

董事及主要行政人員之薪酬乃由薪酬委員會按本集團及本公司之營運業績、個人表現及市場趨勢釐定。

47. 本公司主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1) 為一特定用途實體，其成立是用作資產擔保借款融資交易。於二零一一年二月二十日，此特定用途實體持有資產主要為應收信用卡賬款、受限制存款、定期存款、從屬受益者權益及賣方受益者權益。

綜合財務報表附註

截至二零一一年二月二十日止年度

48. 報告期間後發生之事項

本公司於報告日後訂立兩項已承諾借貸融資：

- (a) 於二零一一年三月二十九日，本公司訂立1,100,000,000港元之新資產擔保借款融資交易（該「新資產擔保借款融資交易」）。該新資產擔保借款融資交易分為兩部份—A部份及B部份。每部份之交易款項為550,000,000港元。新資產擔保借款融資交易將於二零一二年二月六日提取，A部份及B部份之週轉期分別將於二零一六年一月二十日及二零一七年一月二十日完結。
- (b) 於二零一一年三月三十一日，本公司訂立銀團定期貸款協議為50,000,000美元之新貸款融資（該「新融資」）。此新融資將於二零一一年九月二十日提取及於二零一六年九月二十日償還。

49. 比較數字

於二零一零年二月二十日，105,000,000港元之銀行貸款（二零零九年二月二十一日：295,000,000港元）已於本年度重新由非流動負債歸類至流動負債，以符合本年度的編製形式。

二零一零年度股東週年大會	於二零一零年六月十八日舉行之股東週年大會
二零一一年度股東週年大會	將於二零一一年六月十七日舉行之股東週年大會
ACG	永旺信用擔保(中國)有限公司
ACS日本	AEON Credit Service Co., Ltd.
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
AEON日本	AEON Co., Ltd.
AEON馬來西亞	AEON Credit Service (M) Berhad
AEON菲律賓	AEON Credit Technology Systems (Philippines) Inc.
永旺百貨	永旺(香港)百貨有限公司
AEON泰國	AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited
深圳永旺	永旺資訊服務(深圳)有限公司
組織章程細則	本公司組織章程細則
董事會	本公司之董事會
企業管治常規守則	載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則
中國或國內	中華人民共和國
本公司	AEON信貸財務(亞洲)有限公司
董事	本公司董事
本集團	本公司及其附屬公司

詞彙

港元

港幣

香港銀行同業拆息

香港銀行同業拆息

香港

中華人民共和國香港特別行政區

日圓

日圓

倫敦銀行同業拆息

倫敦銀行同業拆息

上市規則

聯交所制定的證券上市規則

標準守則

載於上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則

證券及期貨條例

證券及期貨條例

聯交所

香港聯合交易所有限公司

美元

美元

New Services 新服務



Web Corner
互聯網瀏覽專櫃



MoneySend
匯款服務



Money Exchange Counter
外幣找換專櫃



Insurance Counter
保險專櫃