



# 年報

二零零三至二零零四



**AEON 信貸財務(亞洲)有限公司**



# 目錄

---

	頁次
公司資料	2
董事會成員	3
財政摘要	4
主席報告書	6
董事總經理業務回顧	8
管理層論述及分析	15
董事及高層管理人員資料	22
董事會報告書	25
核數師報告書	34
收益表	35
資產負債表	36
股本變動報表	38
現金流動表	39
財政報告附註	41

# 公司資料

---

## 董事會

執行董事  
小坂昌範 (董事總經理)  
黎玉光  
高藝崑

非執行董事  
森美樹 (主席)  
神谷和秀  
木村洋一

獨立非執行董事  
邵友保  
曾永康

## 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

## 主要往來銀行

Mizuho Corporate Bank, Ltd.  
香港分行  
東京三菱銀行  
香港分行  
UFJ Bank Limited  
香港分行

## 股份過戶登記處

秘書商業服務有限公司  
香港  
灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心地下

## 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](mailto:info@aeon.com.hk)

# 董事會成員

---



森美樹



小坂昌範



黎玉光



高藝菴



神谷和秀



木村洋一



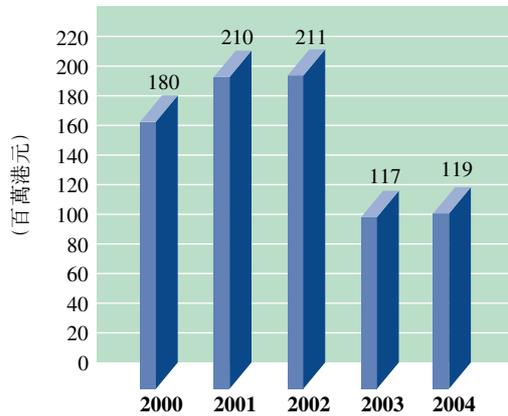
邵友保



曾永康

# 財政摘要

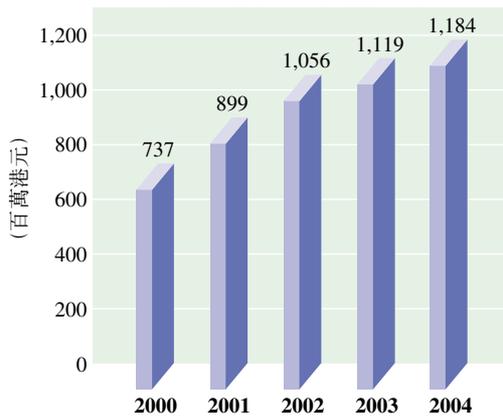
### 純利 (附註1)



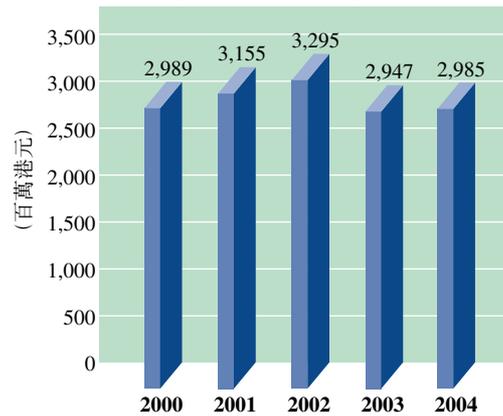
### 每股盈利 (附註2)



### 股東資金 (附註3)



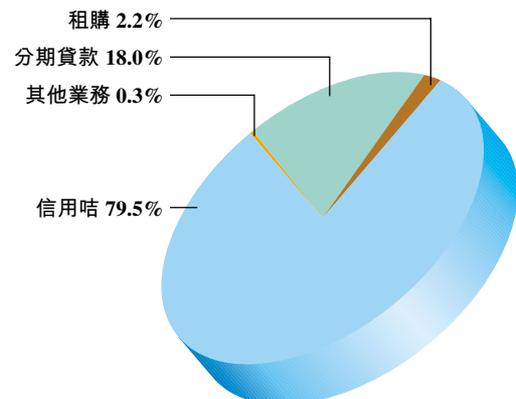
### 資產總值 (附註4)



附註：

- 指截至二零零零年、二零零一年、二零零二年、二零零三年及二零零四年二月二十日止財政年度純利。
- 指截至二零零零年、二零零一年、二零零二年、二零零三年及二零零四年二月二十日止財政年度每股盈利。
- 指於二零零零年、二零零一年、二零零二年、二零零三年及二零零四年二月二十日股東資金。
- 指於二零零零年、二零零一年、二零零二年、二零零三年及二零零四年二月二十日資產總值。
- 指截至二零零四年二月二十日止財政年度以主要業務劃分來自租購合約融資收入，以及貸款與信用咭墊款所賺取利息、收費、佣金收入、銀行存款利息及證券化信託賣方及從屬權益投資收入百分比。

### 營業額 (附註5)



# 財政摘要

以下為過往五年之業績、資產及負債之概要，摘錄自刊登審核財政報告：

業績					
	截至二月二十日止年度				
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	795,222	817,140	849,205	789,201	<b>771,176</b>
除稅前之溢利	207,020	242,174	247,671	138,195	<b>145,699</b>
利得稅	(27,000)	(32,170)	(36,669)	(20,890)	<b>(26,337)</b>
本年度純利	180,020	210,004	211,002	117,305	<b>119,362</b>
資產及負債					
	於二月二十日				
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元
資產總值	2,988,813	3,154,914	3,295,343	2,946,952	<b>2,984,547</b>
負債總值	(2,252,145)	(2,255,639)	(2,239,506)	(1,828,247)	<b>(1,800,920)</b>
股東資金	736,668	899,275	1,055,837	1,118,705	<b>1,183,627</b>

# 主席報告書

回顧本年度，種種不幸事件先後發生，包括美伊衝突及非典型肺炎爆發，導致年初經濟狀況陷入困境。儘管下半年呈現經濟復甦跡象，然而，市場氣氛仍受到失業問題困擾，香港消費融資業備受影響，即使面對艱鉅且挑戰重重的經營環境，AEON信貸財務（亞洲）有限公司（「本公司」）繼續增添新應收賬款。繼於香港推行正面信貸資料分享後，本公司推出一系列聯營信用咭，並善用其已擴充之商戶網絡招攬新會員。本人欣然宣佈，本公司錄得純利119,400,000港元，較去年上升1.8%。



森美樹  
主席

## 集團信念

本公司乃AEON集團旗下之成員公司，並為東京證券交易所主板上市公司AEON Credit Service Co., Ltd.（「日本AEON信貸」）之附屬公司。於日本及亞洲，日本AEON信貸營運乃配合「以客為首」之企業信念，提供客戶時尚生活並促使客戶利用信貸以實現未來理想。日本AEON信貸矢志聆聽客戶需要，並將繼續透過提供緊貼客戶日常生活所需之金融服務，回報客戶給予的信賴，迎合彼等的期望。與此同時，日本AEON信貸透過不斷培養及提高金融服務業之企業操守標準、重視企業道德，及熱心參與社會活動，獲得客戶鼎力支持。客戶之支持、忠誠及信心令日本AEON信貸於本財政年度在日本之信用咭持有人數目增加1,500,000名。

日本AEON信貸之核心業務乃信用咭及私人貸款業務。同時，日本AEON信貸亦透過其附屬公司從事其他金融服務業務，包括債務管理、債務重整及保險代理服務。日本AEON信貸不斷開拓和擴充海外附屬公司之業務及進軍新市場，矢志於亞洲信貸市場執牛耳。除香港外，日本AEON信貸於泰國、馬來西亞、台灣及中華人民共和國（「中國」）均擁有海外業務。

肩負作為良好企業公民之使命，日本AEON信貸參與各種各樣社會活動，由區域社區義務活動以至世界環境保護等。日本AEON信貸多年來一直積極參與環保活動，包括發行多款愛心系列信用咭、支持植林保育計劃以及選用以循環再用聚脂纖維製成之制服。在全球各地，AEON集團旗下各成員公司透過AEON 1% Club，資助環境保護、國際文化及個人交流以及地區文化及其他活動。

## 本公司表現

於回顧年內，本公司為集中招攬新會員，透過其聯營咭商戶網絡延展滲透信用咭持有人層面。於簽賬購物方面，本公司藉引進八達通增值服務及舉行各式各樣推廣活動，鼓勵客戶以信用咭支付經常消費交易，從而成功提高信用咭使用率。於商戶引入用途貸款之概念，亦標誌着貸款產品之發展新里程。在廣告宣傳方面，本公司榮獲萬事達卡國際組織頒發兩項亞太區大獎，足證本公司之市場推

# 主席報告書

---

廣概念能成功吸引公眾注意。隨著正面信貸資料分享之推出，本公司現可瞭解申請人之信貸風險，大大改善了審批準確性。此外，本公司亦成功將分行轉型為市場推廣中心，為擴充商戶網絡及招攬新會員增強市場推廣力量。

為於短期內抓緊中國新興消費融資業之商機，本公司之深圳電話營運管理服務中心於電話市場推廣、客戶服務及催收業務方面肩負積極角色，並致力向第三方提供援外服務。本公司相信，此舉有助中國員工瞭解消費融資運作以及本公司日後於當地的發展。

為支持社區慈善活動，本公司持續透過AEON教育及環保基金「(AEON基金)」，舉辦家居環保大使選舉，並為學校舉辦環保家居展覽，以積極推廣環保。此外，本公司亦透過資助綠色校園、植樹活動、獎學金及研究計劃，支持中國的教育及環保發展。

## 前瞻

踏入二零零四年，消費開支及借貸方面同見增長。就業機會增加及物業市場好轉均改變消費開支模式，消費貸款之需求亦隨之增加。鑑於香港經濟逐漸復甦、個人破產數字回落，加上可取得客戶正面信貸資料，本公司可善用其商戶網絡，採取進取之市場推廣策略，擴展核心業務。本著「以客為首」之企業信念，本公司將繼續為客戶提供增值融資服務及帶來更多信貸便利。此外，本公司將會經常聆聽客戶需要，繼續不斷地改進服務。本公司明白其肩負之責任及為股東帶來優厚回報之重要性。有關社會貢獻方面，我們將繼續透過AEON基金，積極參與環保活動，同時資助其他社區及地區公益活動。

## 致謝

本人謹此向客戶、業務夥伴及股東之鼎力支持與員工之盡心貢獻及不懈努力致以衷心謝意。

# 森美樹

森美樹  
主席

香港，二零零四年四月十四日

# 董事總經理業務回顧

## 序言

本人謹代表董事會（「董事會」），欣然向閣下提呈本公司截至二零零四年二月二十日止年度之年報。

於二零零三年上半年，香港經濟因爆發非典型肺炎受到負面影響，不單導致各種社會活動被迫終止，旅客更是對香港裹足不前。酒店與食肆遭受沉重打擊，七月份之失業率更攀升至8.7%之多年未遇高位。儘管面對種種不利因素，下半年經濟反彈，勞工市場亦見好轉。

由於本公司之信用咭系列主要包括永旺百貨聯營咭，故非典型肺炎對簽賬購物交易之影響輕微。繼於本財政年度下半年推行正面信貸資料分享後，本公司推出一系列聯營信用咭，並善用其已拓展之商戶網絡招攬新會員。加上舉辦多項消費活動，及利用電話市場推廣方式向客戶交叉銷售貸款產品，本公司之整體銷售額較去年的錄得增長。另一方面，由於失業率仍然高企，整體撇賬率仍維持兩位數字。鑑於經濟復甦緩慢，本公司繼續嚴格控制營運支出，特別是廣告費用及分行相關開支。



小坂昌範  
董事總經理

## 表現回顧

即使面對上半年艱鉅之經營狀況，本公司仍能取得輕微溢利增長，純利由二零零二／零三年度之117,300,000港元增至119,400,000港元，升幅達1.8%，每股盈利亦由28.01港仙上升至28.50港仙。董事會建議派付末期股息每股9.0港仙，連同中期股息每股5.0港仙，本年度股息合計總額為每股14.0港仙。派息率為49.1%，而二零零二／零三年度則為46.4%。

營運方面，本公司未扣除壞賬及呆賬支出前之營運溢利由二零零二／零三年度之541,600,000港元減至二零零三／零四年度之489,600,000港元，減幅達9.6%。本年度未計利息支出前營運收入為840,300,000港元，較二零零二／零三年度之959,600,000港元減少12.4%。利息收入減少27.2%至479,800,000港元，而利息支出則下跌18.7%至117,000,000港元。

本公司於二零零三／零四年度錄得證券化收入252,200,000港元，而二零零二／零三年度則為192,200,000港元。其他營運收入由二零零二／零三年度109,900,000港元減少0.9%至108,900,000港元。

# 董事總經理業務回顧

年內，本公司繼續嚴謹控制營運支出，特別是員工成本及廣告費用方面，致令成本與收入比率進一步下跌至32.3%。鑑於經濟輕微好轉，本公司壞賬及呆賬支出由去年403,400,000港元減少14.7%或59,500,000港元至343,900,000港元。此乃由於嚴謹信貸監控、即時催收賬款及正面信貸資料分享改善信貸質素所致。

鑑於下半年銷售額回升，即使已根據擴大規模信用咭證券化計劃，向一特定用途實體轉讓額外應收款項，應收賬款總額仍由二零零三年二月二十日1,876,700,000港元，增加58,800,000港元至二零零四年二月二十日1,935,500,000港元。於二零零四年二月二十日，本公司有銀行借貸1,644,900,000港元。於二零零四年二月二十日，由於保留盈利有所增加，股東資金增加5.8%至1,183,600,000港元。

## 營運回顧

### 市場推廣



推出新聯營信用咭吸納新客户群

於香港推行正面信貸資料分享後，有利於信貸管理員工清楚瞭解及評估新申請人全面信貸風險，從而取得更佳批核率，實為本公司擴闊客戶基礎之一項奏效市場推廣工具。為縮減廣告費用，本公司以商戶網絡作為招攬基地，同時推出多款聯營信用咭，以吸納新客户群。本公司於下半年推出一系列聯營信用咭，包括IDD 007 AEON Visa咭、日本城Visa咭、美兆生活萬事達咭及加太賀萬事達咭。新吸納之會員將成為本公司交叉銷售私人貸款產品之新骨幹，有助提高私人貸款及信用咭之銷售。

### 分行營運

隨著繳費網絡不斷擴充，本公司已成功將15家分行轉型為市場推廣中心，現正積極招攬信用咭與商戶以及進行電話市場推廣工作。除達致預定銷售目標外，分行職員亦需確保提供優質服務予客戶。此舉加強本公司市場推廣力量，有助擴充信用咭與私人貸款之商戶網絡以及招攬新會員。為迎合客戶需求，本公司於



新尖沙咀分行

# 董事總經理業務回顧

二零零三年十月在尖沙咀開設新分行，當中設有商戶產品展示區。再加上推出保險與用途貸款產品，分行網絡已成為交叉銷售之運作重點。

## 客戶服務



推出八達通咭增值服務

客戶服務方面，除便利店繳費網絡外，本公司亦已與一家銀行協定，透過電話銀行服務、互聯網銀行服務以及自動櫃員機網絡，向客戶提供繳費服務。本公司作為八達通卡之代理，信用咭持有人現可享用八達通卡自動增值服務。此外，本公司亦已拓展折扣商號網絡，為信用咭持有人提供額外信用咭優惠，香港及中國折扣商戶數目分別約達1,200及4,500家。

## 援外業務

至於援外業務，本公司現透過深圳電話營運管理服務中心及特別賬務隊伍，向外界第三方提供租購顧問服務及催收款項服務。此外，本公司現為一名業務夥伴管理一個客戶基礎龐大之積分獎賞計劃。



透過深圳電話營運管理服務中心向  
第三方提供催繳收款服務

## 前景

儘管香港仍然面對嚴重財赤、不斷通縮及失業率高企之問題，惟預期經濟狀況於來年將繼續好轉。另一方面，各金融機構爭相擴大各自於消費融資市場之佔有率，行內競爭漸趨白熱化，挑戰重重。為爭取佳績，金融機構必須勇於創新，致力迎合客戶需求。作為業內翹楚之一，本公司將善用其市場優勢，不斷求進，以應付接踵而來的挑戰。二零零四年之首要任務為推出切合公眾需要之產品，向客戶提供優質服務，及開拓信貸相關業務。

## 董事總經理業務回顧

信用咭業務將繼續為本公司核心業務，而該業務之主要目標為擴闊客戶基礎及增添應收賬款。透過向客戶提供額外信用咭新優惠及便利服務，本公司力求增加信用咭簽賬率，並維持現有信用咭持有人對使用信用咭之忠誠。此外，本公司將藉著經擴充之會員基礎交叉銷售私人貸款及保險產品，以增闢額外收入。憑著發展完善之基建，本公司將擴充租購顧問、催收款項及信貸相關服務之援外業務。

### 信用咭業務 – 重上軌道，擴充基礎

隨著經濟復甦，預期每名信用咭持有人之信用咭平均開支將有所增長。為把握此升勢，本公司將與會員商號加緊合作，度身訂造配合個別商戶宣傳計劃之市場推廣項目，包括全日折扣通及AEON會員節。此舉不單增加信用咭平均開支，更能有效招攬新會員。由於商戶網絡乃招攬新會員最具成本效益之渠道，故本公司將發行更多聯營信用咭，來年目標為最少發行四款。透過推出新聯營信用咭以及善用商戶網絡，本公司計劃發行額外120,000張信用咭。



本公司已成功與八達通卡、互聯網服務供應商、流動電話及保險公司合作，以本公司信用咭支付經常消費交易，而本公司下個目標為公用服務公司。透過本公司信用咭繳付月費，客戶盡享便利服務，同時亦可增加信用咭使用率。

信用咭優惠方面，本公司將繼續透過其分行，於香港物色新折扣商戶，並將於年底建立覆蓋2,000家商舖之網絡。本公司將精挑細選各款精品，供信用咭持有人以積分換領。此外，本公司將推出信用咭分期計劃，以便信用咭持有人以分期清付簽賬購物。



因應客戶需求之市場推廣計劃

# 董事總經理業務回顧



與便利店之合作推廣

隨著市民就業憂慮減輕，預期現金透支交易於下半年將急速增長。有鑑於此，本公司將擴充其於便利店以及其他高人流便利地點之櫃員機網絡，務求抓緊新客戶層。早前實行之聯合推廣計劃成功推動Circle K便利店內櫃員機之用量，本公司將實施其他計劃，包括向不甚活躍客戶贈送現金還款券。本公司另計劃吸收非AEON信用咭持有人為本公司會員。

## 私人貸款業務 – 新增長範疇

於私人貸款業務方面，本公司將善用商戶網絡，開拓各式各樣用途貸款產品，以滿足市場需求，例如美容貸款、裝修貸款、進修貸款及汽車貸款。基於推行正面信貸資料，本公司可向優質客戶批授較大額貸款。預期私人貸款於來年將增加最少10%。

## 客戶質素 – 有望進一步改善

客戶質素方面，推行正面信貸資料分享後，本公司現可取得新申請人更詳盡資料，故能充份善用自動評審系統，從而改善審批之準確性。隨著經濟狀況好轉，預期現有客戶組合之質素將相應改善。

## 信貸相關業務 – 尚待發展

就拓展信貸相關業務而言，除向本公司信用咭持有人提供保險產品以增關收入來源外，本公司特別賬務隊伍已開始向香港之公司客戶提供催收款項服務。本公司目標為於年內增添三個公司賬戶。



用途貸款產品

# 董事總經理業務回顧

---

## 中國業務－累積豐厚經驗

本公司將繼續鼓勵信用咭持有人在中國使用信用咭，於廣東省擴充商戶網絡以及接入其他自動櫃員機網絡提供現金透支交易方便。此舉不單可增加額外收入，亦有助本公司更瞭解信用咭持有人在中國的消費模式。此外，本公司將繼續向商戶提供租購顧問服務，吸納新客戶群，以帶動未來營運發展。

## 未來

本公司多年來已建立穩健業務模式，亦不斷改良客戶服務質素和進行產品開發，加上不斷為未來發展與進軍中國市場不斷作出基建投資，種種優勢均有助本公司於競爭激烈營運環境中快人一步。

## 系統發展

本公司將繼續致力提升其系統，以迎合客戶之需求及期望，及改善風險檢測方法及提升本公司效率。此外，本公司將修訂應用於公司各層面的應變計劃，以應付任何突發情況。不中斷營運計劃之措施將定期測試，以確保於緊急情況能發揮效益。

於回顧年內，本公司已完成透過便利店及其他自動櫃員機之新繳費渠道作業系統，同時亦推出多款新聯營信用咭。於審批方面，為配合正面信貸資料分享之推行，本公司已調較其自動評審系統。至於欺詐偵測方面，本公司於第四季推出使用信用咭詐騙警示系統，能即時探知不尋常交易。

來年，本公司將致力提升其自動櫃員機功能，加入增值服務。此外，信用咭分期計劃將於來年推出市場。為向客戶帶來便利服務，本公司將提升其網絡服務，並於市場推出新信用咭服務。

## 人力資源

本公司於二零零四年二月二十日及二零零三年二月二十日之員工總數分別為260名及286名。員工酬金乃按工作性質及市場趨勢並透過功績組合機制納入年度加幅，以獎賞及激勵個別員工發揮最佳表現。除醫療保障及公積金外，員工因應個人表現及本公司之財政狀況獲酌情發放花紅。本公司亦提供內部培訓計劃及外界進修資助，以提升人力資源質素。

# 董事總經理業務回顧

## 貢獻社會



環保爸媽徵文比賽頒獎典禮

本公司多年以來一直著重「和平」、「人」及「社會」三個要點之經營哲學。除了竭盡全力為股東帶來合理回報外，本公司亦期望能成為積極關注各地區及環境需要之負責任企業公民。年內，本公司除透過其愛心系列信用咭資助區內重要慈善活動外，亦透過AEON基金參與各種環保、教育及文化交流活動。

AEON基金透過其新設立之綠色新天地網站宣揚環保意識，並推行家居環保大使選舉以及為學校度身訂造之環保家居展覽推廣計劃。此外，本公司亦資

助青年領袖課程、出版環保雜誌、舉辦泰國曼谷與中國新疆之環保交流活動以及「香港最美麗河溪」選舉活動。

於中國方面，AEON基金繼續支持清華大學之綠色校園計劃、獎學金與研究計劃，以及內蒙古之植樹及學生交流活動。



清華大學獎學金頒獎典禮

## 鳴謝

本人謹對所有客戶、業務夥伴及股東致以衷心謝意，有賴他們的鼎力支持，本公司方能克服不利的經營環境。本人謹代表董事會，對於各客戶、業務夥伴及股東於過往一年來之不斷支持、貢獻及忠誠，致以衷心感謝。此外，對董事會成員盡責指導及支持與管理層及員工努力不懈和盡心貢獻，本人謹此表示謝意。



小坂昌範  
董事總經理

香港，二零零四年四月十四日

# 管理層論述與分析

二零零三年上半年，金融行業所面對環境極為嚴峻。非典型肺炎爆發及失業率高企導致貸款需求下降及破產個案持續上升。儘管本年度下半年出現復甦跡象，通縮及失業狀況持續仍然打擊借貸環境及消費者消費意欲。於如此經營環境之下，本公司於上半年減慢其招攬會員活動及增添應收賬款之步伐。於二零零三年八月推行正面信貸資料分享後，本公司可獲悉個人全面信貸風險，有助改善信貸風險管理。因此，本公司推出一系列聯營咭，運用其龐大之商戶網絡招攬新會員。加上推出各類型消費活動及利用電話市場推廣向客戶交叉銷售貸款產品，與去年比較，本公司錄得銷售量增長18.0%。然而，因失業率依然高企，整體撇賬率仍然維持雙位數字。鑑於經濟復甦緩慢，本公司繼續嚴格控制營運支出，尤其是廣告及分行相關開支。

## 重點財務摘要

本公司錄得輕微溢利增長，純利由二零零二／零三年度之117,300,000港元增加1.8%至119,400,000港元。每股盈利由28.01港仙增加至二零零三／零四年度之28.50港仙。

營運收入為723,400,000港元，較二零零二／零三年度之815,800,000港元減少92,400,000港元。營運支出由274,100,000港元減少14.7%至233,800,000港元，成本與收入比率由去年之33.6%降至32.3%。

本公司之壞賬及呆賬支出由去年之403,400,000港元減少14.7%或59,500,000港元至343,900,000港元。

儘管根據擴大規模證券化計劃向一特定用途實體轉讓額外應收信用咭賬款金額，應收賬款總額仍然錄得58,800,000港元增幅，由二零零三年二月二十日之1,876,700,000港元增至二零零四年二月二十日之1,935,500,000港元。

董事會建議派發末期股息每股9.0港仙，連同已派發之中期股息每股5.0港仙，全年度合計之股息總額由二零零二／零三年度之每股13.0港仙增加至每股14.0港仙，派息率由46.4%增加至49.1%。

# 管理層論述與分析

## 收益表分析

### 營運收入

由於去年進行證券化錄得出售應收信用咭賬款之收益及錄得出售投資證券及其他投資之收益，年內未計利息支出前錄得之營運收入相比之下減少119,300,000港元，由二零零二／零三年度之959,600,000港元降至二零零三／零四年度之840,300,000港元。根據以應收信用咭賬款作擔保的證券化計劃，本公司必須不時向一特定用途實體出售若干指定應收信用咭賬款。該等應收信用咭賬款之利息收入及費用與佣金將以證券化信託賣方及從屬權益投資收入方式，撥回本公司。因此，利息收入由二零零二／零三年度之659,000,000港元減少27.2%至479,800,000港元。

香港銀行同業拆息仍處偏低水平，加上540,000,000港元之長期銀行借貸以較低利率替換，平均融資成本由本年度上半年之5.5%減低至下半年之4.2%，全年則為4.8%。第四季之平均融資成本更達3.9%。利息支出為117,000,000港元，較去年之143,900,000港元減少18.7%。本公司之淨利息收入較二零零二／零三年度之515,200,000港元減少29.6%至362,900,000港元。

本公司於二零零三／零四年度錄得證券化收入252,200,000港元，於二零零二／零三年度則為192,200,000港元，為源自出售應收信用咭賬款之收益、賣方及從屬權益投資收入，與純收息票據及現金儲備賬之未變現收益。本公司於手續費、逾期費及倉儲費及信用咭證券化服務費錄得增長，然而，因再無出售投資證券之收益，其他營運收入由二零零二／零三年度之109,900,000港元減少0.9%至108,900,000港元。

### 營運支出

鑑於經濟異常呆滯，本公司繼續推行嚴緊的營運支出控制，特別是廣告及有關分行開支。年內之營運支出為233,800,000港元，較二零零二／零三年度之274,100,000港元減少14.7%或40,300,000港元，成本與收入比率為32.3%。繼重組分行及削減推廣員成本後，員工成本及經營租賃租金分別為去年之79.6%及80.9%。廣告支出為去年之74.4%，與本年度上半年減少推廣活動相符。

# 管理層論述與分析

## 壞賬及呆賬支出

本公司壞賬及呆賬支出較去年之403,400,000港元減少14.7%或59,500,000港元至343,900,000港元。此乃由於收緊信貸監控、著力催收款項及因個人破產個案數目下跌而改善信貸質素所致。鑑於經濟復甦緩慢及失業率高企，本公司仍然採取穩健審慎撥備政策。

## 資產負債表分析

本公司於二零零四年二月二十日之股東資金為1,183,600,000港元，較二零零三年二月二十日之結餘增加5.8%或64,900,000港元。於二零零四年二月二十日之資產淨值（扣除末期股息前）為每股2.83港元，而於二零零三年二月二十日則為每股2.67港元。

## 應收賬款結餘

於根據擴大規模證券化計劃向一特定用途實體轉讓額外應收信用咭賬款後，於二零零四年二月二十日，應收信用咭賬款總額為1,080,300,000港元，二零零三年二月二十日則為1,275,900,000港元。推出新用途貸款產品後及因借貸模式由現金透支改為私人貸款，於二零零四年二月二十日，應收分期付款達676,100,000港元，較二零零三年二月二十日之375,800,000港元增加79.9%。於二零零四年二月二十日，應收賬款總額為1,935,500,000港元。

鑑於逾期三個月或以上之應收賬款結餘下跌，本公司減低呆壞賬撥備金額。於二零零四年二月二十日，呆壞賬撥備佔應收賬款總額9.8%，為190,400,000港元，較去年減少45,500,000港元。

下列為逾期超過一個月之應收租購款項、應收分期付款及應收信用咭賬款之結餘分析：

	二零零四年二月二十日		二零零三年二月二十日	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超逾兩個月	135,315	7.0	176,250	9.4
逾期兩個月但不超逾三個月	23,609	1.2	34,420	1.8
逾期三個月	95,470	4.9	129,332	6.9
	<u>254,394</u>	<u>13.1</u>	<u>340,002</u>	<u>18.1</u>

\* 佔應收賬款總額之百分比

# 管理層論述與分析

---

## 證券化信託保留權益

本公司透過向特定用途實體變賣源自及由本公司選定之應收信用咭賬款，合共集資850,000,000港元，該實體已以該等應收賬款作擔保發出信託證書。

根據證券化計劃，純收息票據及現金儲備賬乃按公平價值列賬，而賣方及從屬權益則按所分配金額列賬，且可予攤銷。本公司保留之純收息票據代表證券化應收信用咭賬款於其估計期限內產生之預測現金流量之現值。

於二零零四年二月二十日，本公司以賣方權益、從屬權益、純收息票據及現金儲備賬方式持有證券化信託保留權益達913,500,000港元，二零零三年二月二十日則為732,600,000港元。

## 銀行借貸及資本融資

本公司主要依靠其內部產生之資金、銀行借貸及結構融資支持業務所需。內部產生之資金主要來自保留盈利。

去年十月悉數償還540,000,000港元已發行債務證券，加上需透過結構融資發掘多元化資金以應付應收賬款增加，本公司利用於二零零二年訂立於資產負債表以外之資產證券化平台，於本年度一月取得250,000,000港元額外資金。因此，本公司得以減少850,000,000港元計息負債。

於二零零四年二月二十日，本公司之銀行借貸為1,644,900,000港元，其中49.3%須於一年內償還，9.4%須於一至兩年內償還，16.1%須於兩至三年內償還以及25.2%須於三年後償還。本公司之財務狀況較諸二零零二／零三年進一步增強。於二零零四年二月二十日，總負債對股本比率為1.52，而二零零二／零三年則為1.63。本公司之所有借貸均以港元列值。

於二零零四年二月二十日，本公司之資產淨值為1,183,600,000港元或每股2.83港元，二零零三年二月二十日則為每股2.67港元。由於已發行債務證券已全數付清，相關押記已取消，而於二零零四年二月二十日，並無抵押資產。

# 管理層論述與分析

本公司之主要業務乃以港元作交易貨幣及作記錄，故並無面對任何匯率波動風險。年內，本公司投資於衍生金融工具，主要用以對沖利率波動風險。

本年度之資本支出為15,200,000港元，而去年則為31,800,000港元，主要用於不同運作系統之系統開發，包括調整自動評審系統及推行信用咭詐騙警示系統。於二零零四年二月二十日，所訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房及設備相關。

經考量可動用的財務資源（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。

於釐定股息分派時，所考慮之因素包括以股息收入來答謝股東，並保留資金作日後業務發展及擴展之用。由於預期來年經濟狀況持續改善，消費融資貸款需求將有所增加。此外，股東一般期望獲得合理投資回報及預期股價上升時派息會較高。為配合股東期望，董事會決定派付股息每股多添1.0港仙。截至二零零四年二月二十日止年度，董事會建議派發末期股息每股9.0港仙，連同中期股息每股5.0港仙，全年度合計之股息總額為每股14.0港仙，派息率為49.1%。

## 分類資料

本公司之業務主要分為三個營運部門，包括信用咭、租購及分期付款。本公司於二零零三／零四年度之信用咭業務營業額佔整體營業額之79.5%，二零零二／零三年度則佔84.9%。於二零零三／零四年度，信用咭業務之扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入佔整體之85.8%，而二零零二／零三年度則佔94.1%。

由於去年進行信用咭證券化時錄得出售信用咭應收賬款收益，相比之下二零零三／零四年度之淨利息收入及信用咭證券化收入錄得130,700,000港元跌幅，由二零零二／零三年度之653,700,000港元降至523,000,000港元。本公司手續費、逾期費及倉儲費以及信用咭證券化服務費均有所增加，令信用咭業務之其他營運收入由二零零二／零三年度之52,600,000港元增加67.0%至二零零三／零四年度之87,700,000港元。扣除壞賬及呆賬支出前之營運溢利於二零零三／零四年度減少95,500,000港元至610,700,000港元。儘管壞賬及呆賬支出由二零零二／零三年度之318,400,000港元下跌10.5%至二零零三／零四年度之285,200,000港元，信用咭業務於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入仍然錄得16.1%之跌幅，由二零零二／零三年度之387,800,000港元降至二零零三／零四年度之325,600,000港元。

# 管理層論述與分析

由於市場競爭激烈，租購業務之淨利息收入及其他營運收入因而錄得10,900,000港元之減少。隨著壞賬及呆賬支出大幅減少10,300,000港元，租購業務於二零零三／零四年度扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入僅較二零零二／零三年度之4,600,000港元輕微減少至4,000,000港元。

為符合市場貸款模式之結構性轉變，本公司推出不同用途貸款如美容貸款、裝修貸款及升學貸款。此舉大大增強分期貸款業務，淨利息收入及其他營運收入錄得73.2%之增幅，由二零零二／零三年度之66,500,000港元增至二零零三／零四年度之115,200,000港元。隨著壞賬及呆賬支出由二零零二／零三年度之72,600,000港元下跌21.9%至二零零三／零四年度之56,800,000港元，分期貸款業務於二零零三／零四年度於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入為58,500,000港元，二零零二／零三年度則有營運虧損6,100,000港元。

## 競爭優勢

### 相輔相成之效

本公司繼續受惠於在市場推出各種備受歡迎之聯營信用咭及多款用途貸款產品，信用咭持有人及私人貸款客戶之數目隨之而持續增加。

### 專業技術及知識

AEON Credit Service Co., Ltd.於消費融資行業具備豐富專業技術及知識，尤其於資金結構及信貸風險方面，並向本公司傳授市場推廣及招攬會員計劃之創新意念，以協助本公司應付轉變中之市場環境。

### 目標客戶群

本公司之目標客戶群涵蓋層面極廣。以商戶網絡作為招攬基礎，本公司已推出多款新聯營信用咭以吸納新客戶層。於本財政年度吸納之新信用咭持有人，主要來自最新推出之IDD 007 AEON Visa咭及日本城Visa咭，還有AEON吉之島Visa咭。約有70%客戶介乎28歲至45歲之間，而其中40%為年青一代。隨着與百貨公司推出多款聯營咭，女性信用咭持有人已攀升至65%。

# 管理層論述與分析

---

## 便捷服務

本公司向客戶提供消費信貸服務時，一貫以便利客戶為重點。於提供付款服務方面，除便利店付款網絡外，本公司與一間銀行合作，透過電話理財、網上理財及提款機網絡向客戶提供付款服務。由於本公司櫃員機及分行網絡遍佈全港，加上香港及深圳之電話營運管理服務中心，客戶能夠快捷方便地享用本公司之現金透支及私人貸款服務。至於簽賬購物方面，龐大之折扣商戶網絡更能持續為信用卡持有人提供更方便快捷之服務，同時亦提供更多類型以供選擇。

## 成長理念

本公司成長理念維繫於四個關鍵要素，計有(1)不斷革新產品及服務；(2)提供全面消費信貸服務；(3)維持經營成本效益；及(4)龐大之聯盟公司網絡。本公司能以低成本運作提供革新之消費信貸融資服務，廣受香港消費者公認及讚賞。

# 董事及高層管理人員資料

---

## 董事

森美樹先生，現年53歲，於一九九九年六月十六日獲委任本公司主席。自一九九二年起森先生一直為本公司非執行董事。森先生為AEON Co., Ltd.之董事，亦為其曾共同創辦之AEON Credit Service Co., Ltd.之總裁，該兩所公司現皆為本公司主要股東。彼於一九七三年加盟AEON Co., Ltd.，森先生畢業於南山大學，獲經濟學士學位。

小坂昌範先生，現年47歲，於二零零二年六月二十日獲委任本公司董事總經理。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。彼於一九八一年加盟現為本公司其中之一主要股東AEON Credit Service Co., Ltd.。小坂先生於京都產業大學畢業，獲法律學士學位。

黎玉光先生，現年41歲，於一九九九年六月十六日獲委任本公司執行董事。黎先生於一九九六年七月加盟本公司。由一九八五年至一九九一年期間，彼任職於德勤•關黃陳方會計師行。黎先生畢業於香港理工大學，獲頒發專業會計文憑，並為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

高藝菴小姐，現年48歲，於二零零一年六月二十一日獲委任本公司執行董事。高小姐現亦為公司秘書。彼由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。高小姐畢業於South Bank University，獲法律學士學位。彼為一位大律師。

神谷和秀先生，現年47歲，於二零零二年六月二十日獲委任本公司非執行董事。神谷先生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。彼現為本公司其中之一主要股東AEON Credit Service Co., Ltd.之高級董事總經理。彼於一九八二年加盟AEON Credit Service Co., Ltd.。神谷先生畢業於立命館大學，獲工商管理文學士學位。

木村洋一先生，現年59歲，於一九九九年六月十六日獲委任本公司非執行董事。木村先生現為本公司其中一主要股東AEON Co., Ltd.之董事。彼於一九九八年加盟AEON Co., Ltd.之前，於一九六八年入職日本第一勸業銀行並任職至總經理。木村先生在一橋大學畢業，獲經濟學士學位。

# 董事及高層管理人員資料

---

邵友保博士，現年83歲，於一九九五年六月二十六日獲委任本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司同系附屬公司永旺百貨（香港）有限公司之獨立非執行董事。彼於一九五三年入職東京三菱銀行香港分行，現為該行之副總經理。之前，由一九四五年至一九五三年期間，彼任職於中國銀行上海分行。彼為萬友貿易有限公司、萬友集團有限公司及萬豐有限公司主席。彼亦為中華人民共和國港事顧問及香港特別行政區籌備委員會委員。邵博士於一九九八年獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊勳章。彼亦於一九八七年榮獲日皇陛下頒授玫瑰級金輝聖寶勳章。邵博士畢業於神戶大學，獲經濟學士學位，並持有俄亥俄大學頒發之法律名譽博士學位。

曾永康先生，現年77歲，於一九九五年六月二十六日獲委任本公司獨立非執行董事。獲委任前，曾先生於永亨銀行歷任要職直至一九九五年退休。彼於一九五七年入職永亨銀行，於一九六零年獲委任董事，一九八五年獲委任副主席及一九八七年獲委任主席及行政總裁。由一九九一年至一九九三年期間，彼為銀行諮詢委員會委員。曾先生為香港中文大學聯合書院信託委員會成員。

## 高層管理人員

黃成忠先生，現年44歲，內部營運部總經理。彼於一九九六年五月加盟本公司。黃先生持有皇家墨爾本理工大學頒發之工商管理文學士學位及香港理工大學頒發之管理學文憑。彼於加盟本公司前，曾於香港一間主要銀行任職達十年之久。

潘樹斌先生，現年36歲，市場推廣部總經理。彼由一九九三年四月至一九九六年九月期間曾任職本公司，其後於一九九八年四月再度加盟本公司。潘先生持有烈城大學頒發之電腦科學理學士學位及資訊管理系統管理證書，並持有東南大學頒發之工商管理碩士學位。

川原智之先生，現年43歲，分行業務部總經理。彼於二零零零年九月加盟本公司，川原先生持有北海道大學頒發之工商管理文學士學位。

李崇錫先生，現年45歲，銷售及宣傳部總經理。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，任職於香港一間主要美資銀行。

## 董事及高層管理人員資料

---

馮錦成先生，現年41歲，財務部總經理。彼於二零零二年五月加盟本公司。馮先生持有橫濱國立大學頒發之工商管理文學士學位，並為一位Chartered Financial Analyst。彼於加盟本公司前，曾任職於香港、新加坡及日本多間國際銀行。

松本幸雄先生，現年42歲，資訊系統部總經理。彼於一九九六年十月至二零零一年三月期間曾任職本公司，其後於二零零三年一月再度加盟本公司。松本先生持有獨協大學頒發之經濟文學士學位。

方仲良先生，現年40歲，賬務部總經理。彼於二零零四年二月加盟本公司。彼曾於一九八八年七月至一九八九年八月及一九九一年五月至二零零零年十一月期間任職本公司。方先生持有香港中文大學社會科學學士學位及工商管理碩士學位及香港理工大學資訊系統科學碩士學位。

陳鳳娟小姐，現年35歲，本公司財務總監。彼於一九九五年四月加盟本公司，並持有香港理工大學頒發之專業會計文憑，並為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

# 董事會報告書

---

董事會謹此提呈截至二零零四年二月二十日止年度年報及經審核財政報告。

## 主要業務

本公司從事提供消費信貸融資服務，包括簽發信用卡、提供汽車融資、提供租購融資及提供私人貸款融資。

## 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有可能拖欠債務之風險，此乃由於本公司作出借貸及衍生借貸所引致。

本公司已確立信貸風險監管及控制政策及制度。本公司之信貸政策限定延長信貸之條件、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帶來之風險，而有關變動最終會影響本公司之資產、負債及承擔，繼而帶來溢利或造成虧損。

本公司對於使用有潛在市場風險之金融工具採取保守態度。本公司定期監督所承受之市場風險，並採取適當行動盡量減低市場風險。

年內，本公司維持銀行貸款中之65%（二零零三年：90%）為長期定息借款。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之資料。

# 董事會報告書

---

## 風險管理質素之資料(續)

### 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，並撥款支持貸款數目增長，同時在獲提供之資金中賺取合理回報。

本公司密切監察流動資金狀況，維持充裕之後備融資，以敷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。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之上限及成本合理，本公司定期監督及評核資金狀況。

### 總負債對股本比率

於二零零四年二月二十日之總負債對股本比率為1.52 (二零零三年:1.63)。

### 業績及分配

本公司截至二零零四年二月二十日止年度業績載於年報第35頁收益表。

本公司已於本年度內向股東派發中期股息每股5.0港仙 (二零零三年:5.0港仙)，合共20,938,000港元。董事會現建議向於二零零四年六月十七日名列股東名冊上股東派發末期股息每股9.0港仙 (二零零三年:8.0港仙)，合共37,689,000港元，以及保留本年度溢利盈餘60,735,000港元。

### 主要客戶

本年度內，本公司來自五大客戶收入佔其收入總額30%以下。

# 董事會報告書

---

## 物業、廠房及設備

本年度內，本公司分別斥資約13,929,000港元購置電腦設備、402,000港元購置傢俬及裝置及907,000港元用作租賃物業裝修。

本年度內，本公司上述項目變動及物業、廠房及設備之其他變動詳情載於財政報告附註16。

## 董事

本年度內及截至本報告書當日止董事如下：

### 執行董事：

小坂昌範（董事總經理）

黎玉光

高藝菀

森川卓哉

（於二零零三年四月二十五日辭任）

### 非執行董事：

森美樹（主席）

神谷和秀

木村洋一

### 獨立非執行董事：

邵友保

曾永康

按照公司組織章程細則第101條規定，全體留任董事須於即將舉行之股東週年大會輪值告退，惟有資格膺選連任。據此，所有董事均須輪值告退，惟可膺選連任。

## 董事之服務合約

於即將舉行股東週年大會上膺選連任之董事概無訂立乃屬本公司於一年內不作賠償（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

於二零零四年二月二十日，依據證券及期貨條例（「SFO」）第352條由本公司保存記錄董事及主要行政人員股本權益及淡倉情況之登記冊上，顯示本公司董事及其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）之權益如下：

### (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
森美樹	440,000	0.11%
小坂昌範	110,000	0.03%
神谷和秀	1,045,000	0.25%
邵友保	330,000	0.08%
曾永康	220,000	0.05%

### (b) AEON Credit Service Co., Ltd.（「日本AEON信貸」）－本公司直接控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔日本AEON 信貸已發行 股本之百分比
森美樹	14,042	0.03%
小坂昌範	3,832	0.01%
神谷和秀	4,215	0.01%

### (c) AEON Co., Ltd.（「AEON Japan」）－本公司最終控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AEON Japan 已發行股本 之百分比
森美樹	3,000	0.01%
木村洋一	2,000	0.01%

# 董事會報告書

## 董事於股份之權益 (續)

- (d) 永旺(香港)百貨有限公司(前稱吉之島(香港)百貨有限公司) (「永旺百貨」) – 本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔永旺百貨 已發行股本之 百分比
邵友保	200,000	0.08%

- (e) AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited (「AEON Thana」) – 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 Thana已發行 股本之百分比
森美樹	300,000	0.60%
小坂昌範	20,000	0.04%
神谷和秀	100,000	0.20%

除上文所披露者外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其他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。

# 董事會報告書

## 關連交易

本年度內，本公司曾進行下列交易：

- (i) 本公司向永旺百貨客戶提供簽賬購物融資及租購融資服務；據此，該同系附屬公司透過本公司之電話營運管理服務中心及永旺百貨店舖，就客戶使用AEON招財咭、AEON吉之島萬事達咭、AEON吉之島美國運通信用卡及AEON吉之島Visa信用卡購買貨品，以及按本公司提供之免息租購融資服務購買貨品向本公司支付佣金。

客戶使用AEON吉之島萬事達咭、AEON吉之島美國運通信用卡及AEON吉之島Visa信用卡於永旺百貨購物須支付之佣金費率為0.8%，惟於感謝日及吉之島吉日大減價之佣金費率則為0.6%。至於AEON招財咭之佣金費率為1.3%。以六個月、九個月、十二個月、十八個月及二十四個月免息租購融資服務於永旺百貨購物之佣金費率分別為3%、2.5%、4.75%、8.25%及10%，其後由二零零四年一月五日起，劃一為3%。

客戶透過本公司電話營運管理服務中心購買貨品，本公司(i)就提供六個月及十二個月免息租購融資服務向永旺百貨收取佣金費率分別為4%及6%（由二零零四年一月五日起為3%），(ii)就以AEON吉之島萬事達咭、AEON吉之島美國運通信用卡及AEON吉之島Visa信用卡簽賬購物所收取之佣金費率為0.8%，及(iii)就以AEON招財咭簽賬購物所收取之佣金費率則為1.3%。

截至二零零四年二月二十日止年度，根據上述安排永旺百貨付予及應付本公司佣金總額為13,543,000港元，佔本公司於二零零四年二月二十日有形資產淨值1.14%。

- (ii) 本公司與永旺百貨訂立一系列特許協議，在永旺百貨內設立分行營業。就此，本公司需每月支付永旺百貨固定特許費用。所有特許權按固定期限授出，並不可續期。

截至二零零四年二月二十日止年度，本公司就此所支付予及應付予永旺百貨之特許費用總額為5,900,000港元，佔本公司於二零零四年二月二十日有形資產淨值0.50%。

# 董事會報告書

## 關連交易（續）

- (iii) 根據與AEON Japan訂立之一項商名特許及地區協議（及一項相關補充協議），本公司獲授權於香港、澳門及中華人民共和國廣東省（包括深圳）（「該地區」）內就其經營業務及／或出售商品或提供服務獨家使用AEON商標及商名（「該商標」）。截至二零零四年二月二十日止年度，本公司就此應付AEON Japan之特許費總額為45,000港元。
- (iv) 根據與日本AEON信貸訂立之一項地區協議（及一項相關補充協議），日本AEON信貸及其聯號公司不會於該地區內經營任何與本公司相競爭業務。本公司根據該協議條款不需支付費用予日本AEON信貸。
- (v) 本公司與一間聯營公司永旺資訊服務（深圳）有限公司（「AEON深圳」）訂立一項服務協議，由AEON深圳向本公司提供電話營運管理服務，就此，本公司支付服務費予AEON深圳。截至二零零四年二月二十日止年度本公司支付及應付予AEON深圳之服務費總額為8,663,000港元，佔本公司於二零零四年二月二十日有形資產淨值0.73%。

上述第(i)項至第(v)項交易經本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認本公司基於日常業務及以一般商業條款或就本公司及本公司股東而言乃屬公平及合理條款，進行此等交易。

獨立非執行董事亦確認該等交易乃按規限此等交易協議條款或按不遜於向第三者提供之條款進行。

## 根據應用指引第19號作出披露

本公司於二零零二年十月十八日獲提供一筆最高達360,000,000港元之銀團循環信貸融資，為期兩年，而當中附帶之其中一項條件為AEON Japan及日本AEON信貸須維持持有本公司已發行股本不少於51%。

## 董事於重大合約權益

截至本年度完結止或於年內任何時候，本公司董事概無於本公司或其任何控股公司或同系附屬公司所訂立重大合約中直接或間接擁有重大利益。

# 董事會報告書

## 主要股東

於二零零四年二月二十日，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	百份比
AEON Credit Service Co., Ltd. (附註1)	217,514,000	51.94
AEON Co., Ltd. (附註2)	277,288,000	66.22
FMR Corp.	22,975,600	5.49
Commonwealth Bank of Australia	22,035,000	5.26

附註：

- (1) 於217,514,000股股份中，213,114,000股由日本AEON信貸持有，4,400,000股由Nomura Securities (HK) Limited (作為日本AEON信貸之代表) 持有。
- (2) AEON Japan為本公司股本中55,990,000股直接實益擁有人；由於該公司分別擁有日本AEON信貸及永旺百貨已發行股本約45.11%及71.64%權益，故此被視為擁有由日本AEON信貸及永旺百貨所分別擁有之217,514,000股及3,784,000股權益。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零零四年二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。

## 購買股份或債券安排

於本年度任何時候，本公司或其任何控股公司或同系附屬公司概無參與作出任何安排使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲得利益。

## 購入、出售或贖回上市證券

本年度內，本公司概無購入、出售或贖回其上市證券。

## 慈善捐款

本年度內，本公司慈善捐款及其他捐款共達325,000港元。

## 退休福利計劃

本公司退休福利計劃之詳情載於財政報告附註38內。

# 董事會報告書

---

## 遵守最佳應用守則

截至二零零四年二月二十日止年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載最佳應用守則，惟非執行董事並無固定任期。彼等須根據本公司之組織章程細則第101條於本公司之股東週年大會上退任及膺選連任。

本公司已經成立審核委員會，該委員會乃由獨立非執行董事邵友保先生及曾永康先生，以及非執行董事森美樹先生及木村洋一先生組成。

## 核數師

於應屆股東週年大會上，本公司將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，二零零四年四月十四日

# 核數師報告書

## 德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants  
26/F, Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

香港中環干諾道中111號  
永安中心26樓

Tel : (852) 2852 1600  
Fax : (852) 2541 1911  
mail@deloitte.com.hk  
www.deloitte.com.hk

電話:(852) 2852 1600  
傳真:(852) 2541 1911  
mail@deloitte.com.hk  
www.deloitte.com.hk

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

### 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)

本核數師行已完成審核刊於第35頁至第74頁按照香港普遍採納之會計原則編製之財政報告。

#### 董事及核數師的個別責任

《公司條例》規定董事須編製真實與公平之財政報告。在編製該等財政報告時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

本行之責任是根據本行審核工作之結果，對該等財政報告作出獨立之意見，並按照公司條例第141條規定只向整體股東作出報告，而不可用作其他用途。本行概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

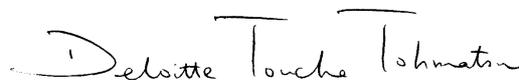
#### 意見的基礎

本行是按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財政報告所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等財政報告時所作的重大估計和判斷，所釐定之會計政策是否適合 貴公司的具體情況，以及是否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本行在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需的資料及解釋為目標，使本行能獲得充分憑證，就該等財政報告是否存有重要錯誤陳述，作合理確定。在表達意見時，本行亦已衡量該等財政報告所載資料在整體上是否足夠。本行之審核工作已為下列意見建立了合理基礎。

#### 意見

本行認為上述之財政報告均真實與公平地反映 貴公司於二零零四年二月二十日之財政狀況及 貴公司截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照《公司條例》妥善編製。



德勤·關黃陳方會計師行  
執業會計師

二零零四年四月十四日

# 收益表

截至二零零四年二月二十日止年度

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	4	<u>771,176</u>	<u>789,201</u>
利息收入		479,804	659,026
利息支出	6	<u>(116,945)</u>	<u>(143,864)</u>
淨利息收入		362,859	515,162
信用咭證券化收入	7	252,235	192,192
其他營運收入	8	108,924	109,899
其他虧損	9	<u>(632)</u>	<u>(1,500)</u>
營運收入		723,386	815,753
營運支出	10	<u>(233,756)</u>	<u>(274,144)</u>
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利		489,630	541,609
壞賬及呆賬支出	12	<u>(343,931)</u>	<u>(403,414)</u>
除稅前之溢利		145,699	138,195
利得稅	13	<u>(26,337)</u>	<u>(20,890)</u>
本年度純利		<u>119,362</u>	<u>117,305</u>
每股盈利	15	<u>28.50港仙</u>	<u>28.01港仙</u>

# 資產負債表

於二零零四年二月二十日

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	72,601	85,744
聯繫公司之權益	17	10,744	10,711
投資證券	18	8,882	9,782
應收租購款項	20	16,653	19,802
應收分期貸款	21	157,866	59,259
證券化信託保留權益	24	261,195	231,984
已抵押定期存款	36(c)	—	100,494
		<b>527,941</b>	<b>517,776</b>
<b>流動資產</b>			
其他投資	19	697	383
應收租購款項	20	155,486	196,284
應收分期貸款	21	470,759	279,818
應收信用咭賬款	22	944,317	1,085,708
證券化信託保留權益	24	652,336	500,630
預付款項、按金、應收利息 及其他應收款項		125,934	124,344
已抵押定期存款	36(d)	—	6,000
定期存款		29,000	153,580
銀行結存及現金		78,077	82,429
		<b>2,456,606</b>	<b>2,429,176</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計費用	25	40,946	33,305
欠證券化信託款項	24	41,657	31,136
欠直接控股公司款項	27	963	11
欠同系附屬公司款項	28	32,159	32,928
欠最終控股公司款項	29	47	47
已發行債務證券	33	—	326,713
銀行貸款—須於一年內償還	30	809,910	651,245
稅項		21,238	861
		<b>946,920</b>	<b>1,076,246</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,509,686</b>	<b>1,352,930</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,037,627</b>	<b>1,870,706</b>

# 資產負債表

於二零零四年二月二十日

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	31	<b>41,877</b>	41,877
股份溢價及儲備	32	<b>1,141,750</b>	1,076,828
		<u><b>1,183,627</b></u>	<u>1,118,705</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款—須於一年後償還	30	<b>835,000</b>	750,000
遞延稅項	34	<b>19,000</b>	2,001
		<u><b>854,000</b></u>	<u>752,001</u>
		<u><b>2,037,627</b></u>	<u>1,870,706</u>

載於第35頁至第74頁之財政報告已於二零零四年四月十四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

# 股本變動報表

截至二零零四年二月二十日止年度

	資本					總額 千港元
	股本 千港元	股本溢價 千港元	贖回儲備 千港元	股息儲備 千港元	累積溢利 千港元	
於二零零二年二月二十一日	41,877	227,330	270	33,502	752,858	1,055,837
本年度純利	—	—	—	—	117,305	117,305
二零零一/零二年已派末期股息	—	—	—	(33,502)	—	(33,502)
二零零二/零三年已派中期股息	—	—	—	—	(20,935)	(20,935)
二零零二/零三年擬派末期股息	—	—	—	33,502	(33,502)	—
於二零零三年二月二十一日	41,877	227,330	270	33,502	815,726	1,118,705
本年度純利	—	—	—	—	119,362	119,362
二零零二/零三年已派末期股息	—	—	—	(33,502)	—	(33,502)
二零零三/零四年已派中期股息	—	—	—	—	(20,938)	(20,938)
二零零三/零四年擬派末期股息	—	—	—	37,689	(37,689)	—
於二零零四年二月二十日	<b>41,877</b>	<b>227,330</b>	<b>270</b>	<b>37,689</b>	<b>876,461</b>	<b>1,183,627</b>

# 現金流動表

截至二零零四年二月二十日止年度

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前之溢利	145,699	138,195
調整：		
出售投資證券及其他投資收益	—	(33,322)
出售物業、廠房及設備淨虧損(收益)	46	(84)
重估投資證券及其他投資之未變現淨虧損	586	1,584
利息支出	116,945	143,864
呆壞賬撥備(回撥)增加	(45,480)	87,183
已收上市投資證券股息	(260)	(1,423)
折舊	28,331	25,931
營運資金變動前之經營業務現金流動	245,867	361,928
應收聯繫公司款項(增加)減少	(33)	140
應收租購款項減少	45,922	59,176
應收分期付款增加	(300,345)	(73,374)
應收信用咭賬款減少	195,693	1,061,671
證券化信託保留權益增加	(141,667)	(653,614)
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項(增加)減少	(1,590)	37,725
應付款項及應計費用增加(減少)	10,675	(10,941)
欠證券化信託款項增加	10,521	31,136
欠直接控股公司款項增加(減少)	952	(52)
欠同系附屬公司款項減少	(769)	(9,571)
欠最終控股公司款項增加	—	1
經營產生之現金	65,226	804,225
退回(已付)稅款	11,039	(35,032)
已付利息	(111,288)	(138,459)
<b>經營業務(已動用)現金淨額</b>	<b>(35,023)</b>	<b>630,734</b>
<b>投資業務</b>		
已抵押定期存款減少	106,494	25,350
已收股息	260	1,423
出售物業、廠房及設備之所得款項	4	403
證券化信託現金儲備賬增加	(39,250)	(79,000)
購入物業、廠房及設備	(15,238)	(31,754)
出售投資證券及其他投資之所得淨款項	—	71,825
投資聯繫公司	—	(9,593)
<b>投資業務(已動用)現金淨額</b>	<b>52,270</b>	<b>(21,346)</b>

# 現金流動表

截至二零零四年二月二十日止年度

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>融資活動</b>		
新借銀行貸款	<b>9,287,600</b>	310,000
償還銀行貸款	<b>(9,043,000)</b>	(517,800)
償還已發行債務證券	<b>(335,403)</b>	(204,597)
已付股息	<b>(54,441)</b>	(54,434)
	<u><b>(145,244)</b></u>	<u>(466,831)</u>
<b>融資活動已動用現金淨額</b>	<b>(145,244)</b>	(466,831)
<b>現金及現金等值項目(減少)增加淨額</b>	<b>(127,997)</b>	142,557
<b>年初現金及現金等值項目</b>	<b>234,764</b>	92,207
<b>年終現金及現金等值項目</b>	<b><u>106,767</u></b>	<b><u>234,764</u></b>
<b>即：</b>		
定期存款	<b>29,000</b>	153,580
銀行結存及現金	<b>78,077</b>	82,429
銀行透支	<b>(310)</b>	(1,245)
	<u><b>106,767</b></u>	<u>234,764</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 1. 總則

本公司為一間於香港註冊成立之上市有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司之直接控股公司為AEON Credit Service Co., Ltd.，而最終控股公司為AEON Co., Ltd.（兩間控股公司均於日本註冊成立及上市）。

本公司從事提供消費信貸融資服務，包括簽發信用卡、提供汽車融資、租購融資及私人貸款融資。

## 2. 採納香港財務報告準則

在本年度，本公司首次採納香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則—會計實務準則第12號（經修訂）「利得稅」。香港財務報告準則已包括由香港會計師公會認可之會計實務準則及詮釋內。

實施會計實務準則第12號（經修訂）之主要影響與遞延稅項有關，於過往年度，遞延稅項乃按「損益表負債法」作出部份撥備，即除預期不會於可見將來回撥之時差外，所產生之時差均會確認為負債。會計實務準則第12號（經修訂）要求採納「資產負債表負債法」，即就財務報表中資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之所有暫時性差異（除極少數情況例外）確認遞延稅項。基於會計實務準則第12號（經修訂）並無任何特定過渡安排之規定，新會計政策以追溯方式應用。採納該會計實務準則對過往或現行會計期間之業績無任何重大影響。

## 3. 主要會計政策

財政報告乃按歷史成本法並就重估若干證券投資作出修訂後編製而成。編製該等財政報告時所採用之主要會計政策乃符合香港普遍採納會計原則，茲列如下：

### 營業額

營業額包括年內向外界客戶提供信貸融資服務時所收取及應收取之利息收入、年費及佣金以及來自證券化信託賣方及從屬權益的投資收入。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 收入確認

銀行存款以外利息收入按累計基準於收益表內確認，惟呆賬利息則停止計入收益表。

銀行存款利息收入根據未償還本金額按適用利率及時間比例基準於收益表內確認。

信用咭年費按時間比例基準於收益表內確認。

佣金收入於賺取時在收益表內確認。

證券投資之股息收入於確定本公司可有權收取股息時在收益表內確認。

### 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，採用直線法以下列年率撇銷其成本計算：

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	33 $\frac{1}{3}$ %

出售或停用資產時所產生盈虧乃按變賣所得收入與有關資產賬面淨值差額計算，並於收益表內確認。

### 聯繫公司之權益

聯繫公司之投資乃按原值減掉任何已確認減損列賬。聯繫公司業績之入賬以本公司於財政年度內實收或應收股息之基準確認。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 證券投資

證券投資乃按買賣日期基準確認，初值以按原價計算。

於隨後之申報結算日，本公司表示有意及有能力持有至到期日之債務證券(持有至到期日之債務證券)乃按經攤銷原值減掉任何已確認減損計算，以反映不可收回款項。於獲得持有至到期日之債務證券如有任何折讓或溢價，須與該證券附帶其他投資應收收入以年期比例攤分後合併計算，使各個期間所確認之收入達致固定之投資收益。

除持有至到期日之債務證券外，投資可分類為投資證券及其他投資。投資證券為以長期特定用途而持有之證券，於隨後之申報結算日按原值減其價值之任何減損(臨時性質除外)計算。

其他投資按公平價值計算，未變現之收益及虧損須計入年內之溢利或虧損淨額內。

### 減值

本公司於每個結算日審閱其有形及無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否有任何減損跡象。倘資產之修復費用估計將低於其賬面值，資產之賬面值則減至其修復費用金額，減損即時確認為開支。

倘隨後撥回減損，資產之賬面值增至重新估計之修復金額，惟增加之賬面值不得超過於過往年度並無就資產確認減損而釐定之賬面值，撥回減損即時確認為收入。

### 租購合約

租購合約客戶欠款按投資淨額(即根據租購合約應收租金總額減未賺取收入)列入資產負債表。應收租金內融資收入列入收益表，以計算出現金投資淨額概約定期收益敘數。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 呆壞賬撥備

當管理層認為貸款及應收賬款出現呆賬時，即提撥呆壞賬撥備。此外，亦另撥一筆款項作為呆壞賬一般撥備。貸款及應收賬款在減去該等撥備後列入財政報告。

與已證券化及售出之應收信用咭賬款有關之撇賬虧損未有計入本公司之呆壞賬撥備。該等撇賬虧損直接納入信用咭證券化信託之合約協議內，因而減少了信用咭證券化收入，而非自呆壞賬撥備扣除。

### 已發行債務證券

已發行債務證券乃以於發行證書時經扣除有關發售事項之費用後所收取之代價作記錄。發行費用乃按賬面值淨額以證券年期按固定比率在收益表中攤分及列為財務費用之部分。

### 經營租約

經營租約應付租金根據租期按直線法自收益表扣除。

### 外幣

外幣交易按交易日或約定交收日滙率換算。以外幣定值貨幣資產及負債按資產負債表結算日滙率重新換算。因滙兌而產生溢利及虧損在收益表內處理。

### 稅項

利得稅由即期及遞延稅項構成。利得稅獲得確認乃基於收益表內或某些於公司權益內與利得稅關連而於相同或不同期間直接於公司權益獲得確認之項目。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項乃為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間之差異採用負債法入賬。

遞延稅項負債及遞延稅項資產按所有應課稅暫時性差異予以確認。遞延稅項資產之賬面值會於每個結算日予以檢討，並在不可能再有充足應課稅溢利之情況下，遞減至可收回全部或部分資產。返過來說，之前未確認遞延稅項資產之確認額度以可用作抵銷可能會產生應課稅溢利之可扣減臨時性差異為限。

遞延稅項資產及負債乃按預計於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算，期間基於資產負債表結算日已制定或實質上已制定之稅率及稅務法律之稅率計算。

### 資產證券化

本公司將多項消費財務資產證券化，一般會將該等資產售予特定用途實體，特定用途實體繼而向投資者發行有關證券。當本公司放棄財務資產契約權利之控制權時，該等財務資產將部分或全部從財務報表剔除。

證券化財務資產權益或會以賣方或從屬債券權益、純收息票據或其他剩餘權益之方式保留(「保留權益」)。賣方及從屬債券權益於資產負債表列作證券化信託之保留權益，並以經攤銷後餘值入賬。已分配面值與轉讓日期證券化應收款項公平價值之差額於投資年期按實際報酬率法以利息收入確認。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 資產證券化(續)

純收息票據及其他剩餘權益於資產負債表列作證券化信託之保留權益，以公平價值入賬。保留權益之公平價值一般按上市市價釐定或以採用定價模式釐定預計日後現金流量之現值為基準，而該方法計入管理層對重大假設之最佳估計，當中可能包括撇賬虧損、貼現率、收益曲線及其他因素。未變現收益或虧損於收益表之信用卡證券化收入入賬。

證券化損益須視乎轉讓財務資產之面值額部分而定，於從財務報表剔除之財務資產與根據彼等於轉讓日期之有關公平價值計算之保留權益之間分配。本公司確認所有已得資產及所產生負債為銷售所得款項，包括任何或然負債。證券化所得收益或虧損於收益表之信用卡證券化收入入賬。

### 衍生金融工具

衍生金融工具乃本公司於外匯及利率市場進行套戥交易所產生。為對沖而進行之交易乃按其對沖之資產、負債或淨值所按之相同基準而估值。任何盈虧乃在收益表中按有關資產、負債或價值所產生之盈虧以相同基準而確認。

### 退休福利成本

到期付予強制性公積金計劃之款項已列入支出內。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 4. 營業額

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
利息收入	479,804	659,026
費用及佣金	32,280	37,786
證券化信託賣方權益及從屬權益投資收入	259,092	92,389
	<u>771,176</u>	<u>789,201</u>

## 5. 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、租購及分期貸款。本公司主要以上述部門作基準以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商號提供賬務清算服務
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
分期貸款	—	向個別人士提供私人貸款融資

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 5. 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：

二零零四年

	信用咭 千港元	租購 千港元	分期貸款 千港元	公司及 其他業務 千港元	合併 千港元
<b>收益表</b>					
營業額	<u>613,242</u>	<u>16,943</u>	<u>139,213</u>	<u>1,778</u>	<u>771,176</u>
<b>業績</b>					
淨利息收入	270,738	(8,688)	108,992	(8,183)	362,859
信用咭證券化收入	252,235	—	—	—	252,235
其他營運收入	87,738	14,722	6,204	260	108,924
其他虧損	—	—	—	(632)	(632)
壞賬及呆賬支出	<u>(285,147)</u>	<u>(2,038)</u>	<u>(56,746)</u>		<u>(343,931)</u>
分類業績	<u>325,564</u>	<u>3,996</u>	<u>58,450</u>		
未分配營運支出				(233,756)	<u>(233,756)</u>
除稅前之溢利					<u>145,699</u>
<b>資產負債表</b>					
<b>資產</b>					
資產總值	<u>1,939,149</u>	<u>172,315</u>	<u>644,998</u>	<u>228,085</u>	<u>2,984,547</u>
<b>負債</b>					
分類負債	893,871	195,992	484,097	—	1,573,960
未分配負債	—	—	—	226,960	226,960
負債總值	<u>893,871</u>	<u>195,992</u>	<u>484,097</u>	<u>226,960</u>	<u>1,800,920</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 5. 業務及地域分類 (續)

### (a) 業務分類 (續)

二零零三年

	信用咭 千港元	租購 千港元	分期貸款 千港元	公司及 其他業務 千港元	合併 千港元
<b>收益表</b>					
營業額	<u>669,736</u>	<u>26,995</u>	<u>83,487</u>	<u>8,983</u>	<u>789,201</u>
<b>業績</b>					
淨利息收入	461,496	(4,161)	64,987	(7,160)	515,162
信用咭證券化收入	192,192	—	—	—	192,192
其他營運收入	52,550	21,091	1,512	34,746	109,899
其他虧損	—	—	—	(1,500)	(1,500)
壞賬及呆賬支出	<u>(318,418)</u>	<u>(12,364)</u>	<u>(72,632)</u>		<u>(403,414)</u>
分類業績	<u>387,820</u>	<u>4,566</u>	<u>(6,133)</u>		
未分配營運支出				(274,144)	<u>(274,144)</u>
除稅前之溢利					<u>138,195</u>
<b>資產負債表</b>					
<b>資產</b>					
資產總值	<u>1,988,875</u>	<u>216,672</u>	<u>351,324</u>	<u>390,081</u>	<u>2,946,952</u>
<b>負債</b>					
分類負債	1,240,029	164,694	211,064	—	1,615,787
未分配負債	—	—	—	212,460	212,460
負債總值	<u>1,240,029</u>	<u>164,694</u>	<u>211,064</u>	<u>212,460</u>	<u>1,828,247</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 5. 業務及地域分類 (續)

### (b) 地域分類

本公司所有利息收入、收費及佣金收入及溢利均來自在香港經營之業務。

## 6. 利息支出

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款 及透支利息	<b>104,416</b>	120,187
發行須於五年內全數償還之債務證券 之財務費用	<b>12,529</b>	23,677
	<b><u>116,945</u></b>	<b><u>143,864</u></b>

發行須於五年內全數償還之債務證券之財務費用內，已包括因發行債務證券而產生之攤銷費用8,687,000港元（二零零三年：7,256,000港元）。

## 7. 信用咭證券化收入

信用咭證券化收入包括出售應收信用咭賬款收益、證券化信託賣方權益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。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 8. 其他營運收入

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
收費及佣金		
信用咭	17,603	17,183
租購	14,677	20,603
手續費、逾期收費及倉儲費	53,222	24,708
出售投資證券及其他投資收益	—	33,322
信用咭證券化服務費	21,143	8,196
已收上市投資股息	260	1,423
其他	2,019	4,464
	<u>108,924</u>	<u>109,899</u>

## 9. 其他虧損

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
出售物業、廠房及設備之淨虧損(收益)	46	(84)
重估其他投資之未變現淨虧損	586	1,584
	<u>632</u>	<u>1,500</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 10. 營運支出

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
行政費用	53,163	60,842
廣告費用	12,870	17,301
核數師酬金	1,702	1,364
折舊	28,331	25,931
滙兌虧損	—	43
租賃物業、廣告位及設備經營租約租金	54,305	67,129
其他營運支出	24,599	27,723
員工成本	58,786	73,811
	<u>233,756</u>	<u>274,144</u>

員工宿舍之經營租約租金為422,000港元(二零零三年:1,424,000港元),已列入員工成本項目內。

## 11. 董事及僱員酬金

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
董事袍金:		
非執行		
— 本年	150	150
— 註銷往年	—	(262)
獨立非執行	420	420
	<u>570</u>	<u>308</u>
執行董事其他酬金:		
薪酬、房津、其他津貼及福利	4,046	2,647
酌情發放花紅	187	440
強積金供款	24	24
	<u>4,827</u>	<u>3,419</u>

董事住所之經營租約租金為342,000港元(二零零三年:零港元),已列入董事其他酬金項目內。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 11. 董事及僱員酬金(續)

董事酬金劃分幅度如下：

	二零零四年	二零零三年
	董事人數	
0 港元至1,000,000港元	6	8
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
	<u>9</u>	<u>10</u>

本年度內，五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零零三年：二名董事)，彼等酬金資料已列於上文。其餘二名(二零零三年：三名)最高薪酬僱員酬金如下：

	二零零四年	二零零三年
	千港元	
薪酬及其他福利	1,584	2,232
酌情發放花紅	66	—
	<u>1,650</u>	<u>2,232</u>

其餘二名(二零零三年：三名)最高薪酬僱員酬金劃分幅度如下：

	二零零四年	二零零三年
	僱員人數	
0 港元至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>3</u>

## 12. 壞賬及呆賬支出

	二零零四年	二零零三年
	千港元	
特定撥備	348,253	360,673
一般撥備(回撥)增加	(4,322)	42,741
	<u>343,931</u>	<u>403,414</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 13. 利得稅

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
利得稅撥備		
香港	28,653	26,886
過往年度超額撥備		
香港	(3,347)	—
遞延稅項		
本年度(附註34)	843	(5,996)
稅率變動之影響(附註34)	188	—
	<u>26,337</u>	<u>20,890</u>

香港利得稅按估計應課稅溢利以17.5%(二零零三年:16.0%)稅率計算。

本年度之稅項可與收益表內之溢利整列於下:

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
除稅前溢利	<u>145,699</u>	<u>138,195</u>
稅項以適用課稅率17.5%(二零零三年:16.0%)計算	25,497	22,111
確定應課稅溢利中不可扣除之支出稅務影響	105	1,355
確定應課稅溢利中不應課稅之收入稅務影響	(91)	(5,831)
過往年度超額撥備	(3,347)	—
由於香港利得稅率上升引致期初遞延稅項負債增加	188	—
其他	3,985	3,255
	<u>26,337</u>	<u>20,890</u>
本年度稅項	<u>26,337</u>	<u>20,890</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 14. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
已派中期股息：		
每股5.0港仙（二零零三年：5.0港仙）	20,938	20,935
擬派末期股息：		
每股9.0港仙（二零零三年：8.0港仙）	37,689	33,502
	<u>58,627</u>	<u>54,437</u>

董事擬派末期股息每股9.0港仙（二零零三年：8.0港仙）有待股東於股東大會批准。

## 15. 每股盈利

每股盈利乃根據本年度純利119,362,000港元（二零零三年：117,305,000港元）及本年度內已發行股份數目418,766,000股（二零零三年：418,766,000股）計算。

## 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
<b>原值</b>					
於二零零三年 二月二十一日	18,325	13,831	153,241	227	185,624
添置	907	402	13,929	—	15,238
出售	(4,271)	(732)	(4,841)	—	(9,844)
	<u>14,961</u>	<u>13,501</u>	<u>162,329</u>	<u>227</u>	<u>191,018</u>
於二零零四年 二月二十日	<u>14,961</u>	<u>13,501</u>	<u>162,329</u>	<u>227</u>	<u>191,018</u>
<b>折舊</b>					
於二零零三年 二月二十一日	15,998	7,856	75,854	172	99,880
本年度撥備	1,826	2,155	24,317	33	28,331
出售抵銷	(4,221)	(732)	(4,841)	—	(9,794)
	<u>13,603</u>	<u>9,279</u>	<u>95,330</u>	<u>205</u>	<u>118,417</u>
於二零零四年 二月二十日	<u>13,603</u>	<u>9,279</u>	<u>95,330</u>	<u>205</u>	<u>118,417</u>
<b>賬面淨值</b>					
於二零零四年 二月二十日	<u>1,358</u>	<u>4,222</u>	<u>66,999</u>	<u>22</u>	<u>72,601</u>
於二零零三年 二月二十日	<u>2,327</u>	<u>5,975</u>	<u>77,387</u>	<u>55</u>	<u>85,744</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 17. 聯繫公司之權益

	二零零四年 千港元	二零零二年 千港元
非上市股份，按原值	10,592	10,592
應收聯繫公司款項	152	119
	<u>10,744</u>	<u>10,711</u>

應收聯繫公司款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

本公司之聯繫公司於二零零四年二月二十日之詳情如下：

聯繫公司名稱	業務架構 形式	註冊成立及 營業地點	擁有權益 之比例	主要業務
永旺資訊服務(深圳) 有限公司	法團	中華人民 共和國	50%	提供電話營運管理 服務中心服務
台灣永旺信用卡股份 有限公司	法團	台灣	20%	消費信貸融資 服務

倘呈列本公司之綜合財政報告，則財政報告內已經處理之金額如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
佔聯繫公司虧損	<u>(2,985)</u>	<u>(565)</u>
佔資產淨值	<u>6,025</u>	<u>9,010</u>

佔聯繫公司收購後之業績：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
承前累積虧損	(1,006)	(441)
佔本年度虧損	<u>(2,985)</u>	<u>(565)</u>
結轉累積虧損	<u>(3,991)</u>	<u>(1,006)</u>

上述聯繫公司亦是本公司之同系附屬公司。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 18. 投資證券

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
按原值：		
由公司實體發行		
上市股份		
香港	5,141	6,041
海外	2,753	2,753
非上市股份	988	988
	<u>8,882</u>	<u>9,782</u>
上市股份市值	<u>16,871</u>	<u>7,898</u>

## 19. 其他投資

其他投資指以市值列賬之海外上市之股份。

## 20. 應收租購款項

	最低款項		最低款項現值	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	162,535	206,908	161,710	204,097
第二至第五年 (包括首尾兩年)	17,566	22,141	17,396	20,931
	<u>180,101</u>	229,049	<u>179,106</u>	225,028
未賺取之財務收入	(995)	(4,021)	—	—
	<u>179,106</u>	<u>225,028</u>	<u>179,106</u>	<u>225,028</u>
最低應收款項現值	<u>179,106</u>	<u>225,028</u>	<u>179,106</u>	<u>225,028</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 20. 應收租購款項(續)

分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	161,710	204,097
一年後	17,396	20,931
	<u>179,106</u>	<u>225,028</u>
呆壞賬撥備	(6,967)	(8,942)
	<u>172,139</u>	<u>216,086</u>
列於流動資產項下即期部分	(155,486)	(196,284)
	<u>16,653</u>	<u>19,802</u>

本集團為客戶作出租購安排。租購合約年期由三個月至三年不等。

## 21. 應收分期貸款

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	506,317	310,091
第二至第五年(包括首尾兩年)	169,789	65,670
	<u>676,106</u>	<u>375,761</u>
呆壞賬撥備	(47,481)	(36,684)
	<u>628,625</u>	<u>339,077</u>
列於流動資產項下即期部分	(470,759)	(279,818)
	<u>157,866</u>	<u>59,259</u>

分期合約年期由六個月至五年不等。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 22. 應收信用咭賬款

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
應收信用咭賬款	<b>1,080,251</b>	1,275,944
呆壞賬撥備	<b>(135,934)</b>	(190,236)
	<b><u>944,317</u></b>	<b><u>1,085,708</u></b>

## 23. 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結餘分析：

	二零零四年		二零零三年	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超逾兩個月	<b>135,315</b>	<b>7.0</b>	176,250	9.4
逾期兩個月但不超逾三個月	<b>23,609</b>	<b>1.2</b>	34,420	1.8
逾期三個月或以上	<b>95,470</b>	<b>4.9</b>	129,332	6.9
	<b><u>254,394</u></b>	<b><u>13.1</u></b>	<b><u>340,002</u></b>	<b><u>18.1</u></b>

\* 佔應收賬款總額之百分比

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 24. 證券化信託保留權益及欠證券化信託款項

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	652,336	500,630
第二至第五年（包括首尾兩年）	261,195	231,984
	<u>913,531</u>	<u>732,614</u>
分析如下：		
賣方權益	248,614	258,700
從屬權益	279,628	193,866
純收息票據	267,039	201,048
現金儲備賬	118,250	79,000
	<u>913,531</u>	<u>732,614</u>

賣方及從屬權益指於證券化信託內並由本公司保留之應收信用咭賬款經攤銷後餘值。本公司保留之純收息票據指預期於估計年期證券化應收信用咭賬款所產生之預計現金流量盈餘之現值淨額。

於資產負債表之欠證券化信託款項41,657,000港元（二零零三年：31,136,000港元）指本公司從證券化應收信用咭賬款所收取之款項及有關利息，而該利息須於結算日後應付予證券化信託。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 25. 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：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
即期	39,973	32,372
逾期一個月但不超逾三個月	634	739
逾期三個月以上	339	194
	<u>40,946</u>	<u>33,305</u>

## 26. 還款期限概述

	二零零四年				總額 千港元
	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	
<b>資產</b>					
應收信用咭賬款	1,080,251	-	-	-	1,080,251
應收租購款項	69,240	92,470	17,396	-	179,106
應收分期貸款	166,743	339,574	168,020	1,769	676,106
證券化信託保留權益	365,977	286,359	261,195	-	913,531
定期存款	29,000	-	-	-	29,000
	<u>1,711,211</u>	<u>718,403</u>	<u>446,611</u>	<u>1,769</u>	<u>2,877,994</u>
<b>負債</b>					
銀行貸款	<u>454,910</u>	<u>355,000</u>	<u>695,000</u>	<u>140,000</u>	<u>1,644,910</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 26. 還款期限概述(續)

	二零零三年				總額 千港元
	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	
<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>

## 27. 欠直接控股公司款項

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

## 28. 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。

## 29. 欠最終控股公司款項

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 30. 銀行貸款

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銀行透支，無抵押	310	1,245
銀行貸款，無抵押	1,644,600	1,350,000
銀行貸款，有抵押	—	50,000
	<u>1,644,910</u>	<u>1,401,245</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	809,910	651,245
一年以後兩年以內	155,000	485,000
兩年以後五年以內	680,000	265,000
	<u>1,644,910</u>	<u>1,401,245</u>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(809,910)</u>	<u>(651,245)</u>
須於一年後償還款項	<u>835,000</u>	<u>750,000</u>

## 31. 已發行股本

	股份數目 二零零四年 及二零零三年	股本 二零零四年 及二零零三年 千港元
普通股之每股面值0.1港元		
法定		
年初及年終	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足		
年初及年終	<u>418,766,000</u>	<u>41,877</u>

## 32. 股份溢價及儲備

於二零零四年二月二十日，本公司可分派予股東儲備金額為914,150,000港元（二零零三年：849,228,000港元），該款項乃股息儲備及累積溢利之總額。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 33. 已發行債務證券

於一九九九年，本公司透過在香港發行以應收信用咭賬款作償還擔保之證券（「交易事項」）集資540,000,000港元，以資助其業務運作。債務證券之每月利息乃按三個月香港銀行同業拆息率另加0.75厘年利率釐定。本公司於二零零三年八月二十一日按交易事項之條款行使權利以終結交易事項之週轉期，有關款項於二零零四年二月二十日已悉數償還。

## 34. 遞延稅項

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
於二月二十一日	2,001	7,997
本年度準備（回撥）	843	(5,996)
與收益表有關之稅率變動之影響	188	—
去年稅項撥備調動（附註）	15,968	—
	<u>19,000</u>	<u>2,001</u>
於二月二十日	<u>19,000</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：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
因下列項目產生時差稅務影響：		
免稅額超逾折舊	11,682	—
呆壞賬一般撥備	(8,948)	—
出售應收信用咭賬款收益及純收息票據與 證券化信託現金儲備賬之未變現收益及虧損	16,266	—
有關發行債務證券之未經攤銷費用	—	2,001
	<u>19,000</u>	<u>2,001</u>
淨遞延稅項債務	<u>19,000</u>	<u>2,001</u>

附註：此金額包括於去年撥備之利得稅中及已歸納截至二零零三年二月二十日應付稅項內。於年內，此金額由應付稅項轉撥至遞延稅項，以確認由於出售應收信用咭賬款收益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之時差稅務影響。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 35. 經營租約承擔

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：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
一年內	21,825	30,676
第二至第五年內 (包括首尾兩年)	11,533	17,717
	<u>33,358</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，而固定租金則平均為一年。

去年，本公司出售若干電腦設備並訂立租賃協議租回設備，基本年期為十二個月，並可選擇續約兩個十二個月，於整個租賃期限之月租為固定金額。本公司獲授選擇權於每十二個月期限時以相當於市價或租賃協議協定之固定購買價（以較高者為準）購買設備。本年度內，本公司續約十二個月，並於結算日，本公司就上述租賃協議於一年內到期而須償還之最低日後租賃款項承擔為6,994,000港元（二零零三年：11,151,000港元）。根據重訂兩個十二個月選擇權於一年內及於第二至第五年（包括首尾兩年）到期而須償還之租賃款項承擔分別為2,310,000港元（二零零三年：1,161,000港元）及12,260,000港元（二零零三年：11,151,000港元）。

## 36. 抵押資產

- (a) 於二零零三年二月二十日，本公司之已發行債務證券由應收信用咭賬款550,167,000港元作抵押。悉數償還已發行債券後，抵押已於年內獲解除。
- (b) 於二零零三年二月二十日，本公司之銀行融資200,000,000港元由應收租購款項102,854,000港元作抵押，本公司已動用當中50,000,000港元。該銀行融資於年內已取消，有關抵押亦已獲解除。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 36. 抵押資產(續)

- (c) 於二零零三年二月二十日，根據已發行債務證券之證券化協議條款抵押之定期存款100,494,000港元。悉數償還已發行債券後，有關抵押已於年內獲解除。
- (d) 於二零零三年二月二十日，本公司亦向銀行抵押6,000,000港元定期存款，以取得短期一般銀行融資及共用自動櫃員機網絡。短期一般銀行融資及共用自動櫃員機網絡取消後，有關抵押已於年內獲解除。

## 37. 金融工具

### (a) 衍生工具

衍生工具指價值取決於一類或以上基本資產或指數之金融合約。

於結算日，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如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
利率合約：		
掉期	625,000	440,000
利率上限	—	570,000
	<u>625,000</u>	<u>1,010,000</u>

上述工具之合約或名義金額指出結算日仍未交付之交易數量，而並非說明風險程度。

- (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關給予高度信貸評級之金融機構。
- (c) 由於在二零零二年九月進行證券化交易事項，本公司與純就交易事項而在香港註冊成立之Nihon (Hong Kong) Company Limited (代稱「SPE」，是一特定用途實體) 訂立遠期合約，根據協議條款不時向SPE出售應收信用咭賬款。

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 38. 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」）。強積金計劃之資產由信託人監管，與本公司之資產分開存放。本公司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1,486,000港元（二零零三年：3,349,000港元），即本公司就現行會計期間向強積金計劃須作出之供款。於二零零四年二月二十日，就有關申報期間尚未向強積金計劃作出之應繳供款達181,000港元（二零零三年：193,000港元）。

## 39. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響

本公司透過特別為交易事項而於二零零二年成立之SPE將應收信用咭賬款證券化。進行證券化時收取之款項為600,000,000港元。本公司於該交易事項之持續參與主要限於保留多項證券權益及提供服務權利。於二零零四年二月二十日止年度內，本公司以同一SPE加添信用咭應收賬款證券化並取得250,000,000港元。於年內，有關稅前收益包括保留權益之未變現收益（純收息票據及現金儲備賬），於證券化時及其後出售應收信用咭賬款時獲得確認金額達108,122,000港元（二零零三年：175,861,000港元）。

於二零零四年二月二十日，本公司在證券化信託中保留913,531,000港元（二零零三年：732,614,000港元）。

儘管本公司保留證券化資產回報之重大風險，惟根據香港公司條例第2(4)條，SPE並非本公司之附屬公司。因此，SPE賬目並無根據會計實務準則第32號第27段「綜合財政報告及附屬公司投資之會計法」規定，綜合計入本公司截至二零零四年二月二十日止年度之財政報告。

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截至二零零四年二月二十日止年度綜合財政報告之影響詳列如下：

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 39. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

備考綜合收益表：

	本公司 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計算對聯繫 人士之影響 千港元	備考集團 千港元
營業額	<u>771,176</u>	19,576		<u>790,752</u>
利息收入	479,804	243,651		723,455
利息支出	<u>(116,945)</u>	<u>(10,975)</u>		<u>(127,920)</u>
淨利息收入	362,859			595,535
信用咭證券化收入	252,235	(252,235)		—
其他營運收入	108,924	13,875		122,799
其他虧損	<u>(632)</u>			<u>(632)</u>
營運收入	723,386			717,702
營運支出	<u>(233,756)</u>	<u>(1,181)</u>		<u>(234,937)</u>
未計壞賬及呆賬支出前之 營運溢利	489,630			482,765
壞賬及呆賬支出	(343,931)	(61,574)		(405,505)
佔聯繫公司業績	—		(2,985)	<u>(2,985)</u>
除稅前之溢利	145,699			74,275
利得稅	<u>(26,337)</u>	8,449		<u>(17,888)</u>
本年度純利	<u>119,362</u>			<u>56,387</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 39. 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 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計算對聯繫 人士之影響 千港元	備考集團 千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	72,601			72,601
聯繫公司之權益	10,744		(4,567)	6,177
投資證券	8,882			8,882
應收租購款項	16,653			16,653
應收分期貸款	157,866			157,866
證券化信託保留權益	261,195	(261,195)		—
已抵押定期存款	—	118,000		118,000
	<u>527,941</u>			<u>380,179</u>
<b>流動資產</b>				
其他投資	697			697
應收租購款項	155,486			155,486
應收分期貸款	470,759			470,759
應收信用咭賬款	944,317	1,247,551		2,191,868
證券化信託保留權益	652,336	(652,336)		—
預付款項、按金、應收利息及 其他應收款項	125,934	32,050		157,984
定期存款	29,000	145,074		174,074
銀行結存及現金	78,077			78,077
	<u>2,456,606</u>			<u>3,228,945</u>
<b>流動負債</b>				
應付款項及應計費用	40,946	362		41,308
欠證券化信託款項	41,657	(41,657)		—
欠直接控股公司款項	963			963
欠同系附屬公司款項	32,159			32,159
欠最終控股公司款項	47			47
銀行貸款—須於一年內償還	809,910			809,910
稅項	21,238	(13,378)		7,860
	<u>946,920</u>			<u>892,247</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>1,509,686</u>			<u>2,336,698</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>2,037,627</u>			<u>2,716,877</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 39. 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:(續)

	本公司 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計算對聯繫 人士之影響 千港元	備考集團 千港元
<b>股本及儲備</b>				
已發行股本	41,877			41,877
股份溢價及儲備	1,141,750	(149,917)	(4,567)	987,266
	<u>1,183,627</u>			<u>1,029,143</u>
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款—須於一年後償還	835,000			835,000
已發行債務證券	—	850,000		850,000
遞延稅項	19,000	(16,266)		2,734
	<u>854,000</u>			<u>1,687,734</u>
	<u>2,037,627</u>			<u>2,716,877</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 39. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

備考綜合收益表（截至二零零三年二月二十日止年度）：

	本公司 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計算對聯繫 人士之影響 千港元	備考集團 千港元
營業額	<u>789,201</u>	(7,057)		<u>782,144</u>
利息收入	659,026	92,200		751,226
利息支出	<u>(143,864)</u>	(5,998)		<u>(149,862)</u>
淨利息收入	515,162			601,364
信用咭證券化收入	192,192	(192,192)		—
其他營運收入	109,899	(786)		109,113
其他虧損	<u>(1,500)</u>			<u>(1,500)</u>
營運收入	815,753			708,977
營運支出	<u>(274,144)</u>			<u>(274,144)</u>
未計壞賬及呆賬支出前之				
營運溢利	541,609			434,833
壞賬及呆賬支出	(403,414)	(4,345)		(407,759)
佔聯繫公司業績	—		(565)	(565)
除稅前之溢利	138,195			26,509
利得稅	<u>(20,890)</u>	21,195		<u>305</u>
本年度純利	<u>117,305</u>			<u>26,814</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 39. 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(截至二零零三年二月二十日止年度):

	本公司 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計算對聯繫 人士之影響 千港元	備考集團 千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	85,744			85,744
聯繫公司之權益	10,711		(1,582)	9,129
投資證券	9,782			9,782
應收租購款項	19,802			19,802
應收分期貸款	59,259			59,259
證券化信託保留權益	231,984	(231,984)		—
已抵押定期存款	100,494	79,000		179,494
	<u>517,776</u>			<u>363,210</u>
<b>流動資產</b>				
其他投資	383			383
應收租購款項	196,284			196,284
應收分期貸款	279,818			279,818
應收信用咭賬款	1,085,708	998,248		2,083,956
證券化信託保留權益	500,630	(500,630)		—
預付款項、按金、應收利息及 其他應收款項	124,344	21,102		145,446
撥回稅項	—	20,334		20,334
已抵押定期存款	6,000			6,000
定期存款	153,580			153,580
銀行結存及現金	82,429	92,006		174,435
	<u>2,429,176</u>			<u>3,060,236</u>
<b>流動負債</b>				
應付款項及應計費用	33,305			33,305
欠證券化信託款項	31,136	(31,136)		—
欠直接控股公司款項	11			11
欠同系附屬公司款項	32,928			32,928
欠最終控股公司款項	47			47
已發行債務證券	326,713			326,713
銀行貸款—須於一年內償還	651,245			651,245
稅項	861	(861)		—
	<u>1,076,246</u>			<u>1,044,249</u>
流動資產淨值	<u>1,352,930</u>			<u>2,015,987</u>
資產總值減流動負債	<u><u>1,870,706</u></u>			<u><u>2,379,197</u></u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 39. 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(截至二零零三年二月二十日止年度):(續)

	本公司 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計算對聯繫 人士之影響 千港元	備考集團 千港元
股本及儲備				
已發行股本	41,877			41,877
股份溢價及儲備	1,076,828	(89,927)	(1,582)	985,319
	<u>1,118,705</u>			<u>1,027,196</u>
非流動負債				
銀行貸款—須於一年後償還	750,000			750,000
已發行債務證券	—	600,000		600,000
遞延稅項	2,001			2,001
	<u>752,001</u>			<u>1,352,001</u>
	<u>1,870,706</u>			<u>2,379,197</u>

# 財政報告附註

截至二零零四年二月二十日止年度

## 40. 有關連人士交易

本年度內，本公司與有關連人士進行了以下交易：

		同系		直接		最終		AEON			
		附屬公司		控股公司		控股公司		聯繫公司		教育及環保基金	
		二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
已收佣金	a)	<u>13,543</u>	<u>18,252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收特許費	b)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已付特許費	b)	<u>5,900</u>	<u>6,292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已付服務費	c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,663</u>	<u>8,371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
捐款	d)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>265</u>	<u>2,477</u>

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) 付予聯繫公司之服務費乃按雙方協定之條款釐定。

d) AEON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。

## 41. 資本承擔

	二零零四年	二零零三年
	千港元	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	<u>3,959</u>	<u>1,963</u>