



二零零四至二零零五
年報



AEON 信貸財務(亞洲)有限公司



我們勵行植樹活動
我們是AEON

Credit Card Business

信用卡業務



- With the granting of membership licence from JCB and China UnionPay, the Company is the only issuer in the market who can issue credit cards under five different brands.
隨著JCB及中國銀聯向本公司授出會員特許權後，本公司為市場上單一發卡公司可發行五個品牌信用卡。
- Since affinity cards can offer value-added benefits to cardholders and create a unique image for merchants, the Company will issue more affinity cards.
由於聯營卡可提供增值優惠予持卡人，亦為商戶創立獨有形象，故本公司將發行更多聯營卡。

ATM Expansion and Development 櫃員機擴充和功能多元化



Convenience stores
便利店



High traffic location
高人流量地點



New ATM
新櫃員機



Extend to Guangdong Province
伸展至廣東省



Octopus reloading and lucky draw
八達通增值及抽獎

- The Company joined China UnionPay ATM network in the Guangdong Province. All AEON cardholders can enjoy cash advance service at over 8,000 ATMs in the Guangdong Province. 本公司加盟廣東省之中國銀聯自動櫃員機網絡。本公司各款信用卡持有人可在廣東省內超過8,000部自動櫃員機享用現金透支服務。
- The Company launched new ATMs with built-in new functions, including Octopus reloading function, automatic add-value service for anonymous Octopus cards and instant lucky draw. 本公司推出附有嶄新內置功能之全新自動櫃員機，新功能包括八達通增值服務、不記名八達通卡自動增值服務及即時抽獎。

目錄

	頁次
公司資料	2
董事會	3
財政摘要	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	17
董事及高層管理人員資料	24
董事會報告書	27
核數師報告書	36
收益表	37
資產負債表	38
股本變動報表	40
現金流動表	41
財政報告附註	43

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
黃顯榮

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

董事會



森美樹



小坂昌範



黎玉光



高藝菫



神谷和秀



木村洋一



邵友保



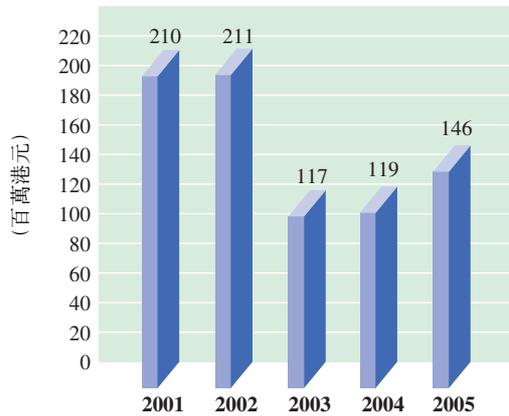
曾永康



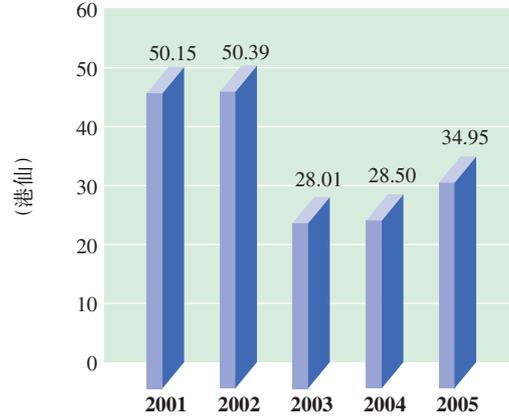
黃顯榮

財政摘要

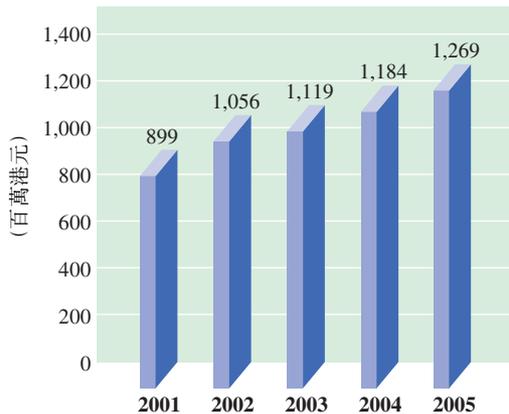
純利 (附註1)



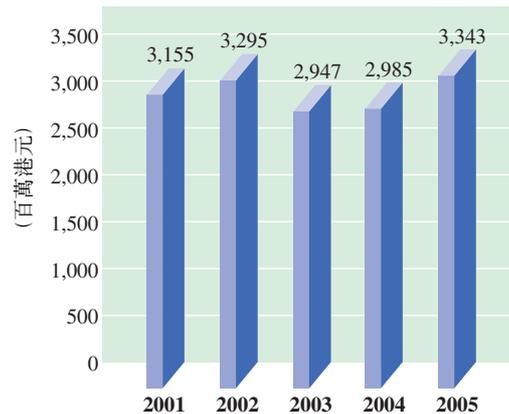
每股盈利 (附註2)



股東資金 (附註3)



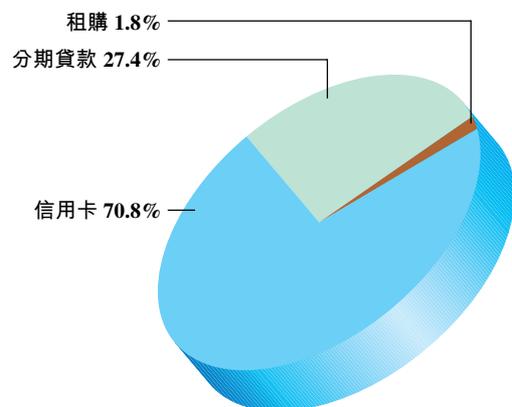
總資產 (附註4)



附註：

1. 指截至二零零一年、二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零五年二月二十日止財政年度純利。
2. 指截至二零零一年、二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零五年二月二十日止財政年度每股盈利。
3. 指於二零零一年、二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零五年二月二十日股東資金。
4. 指於二零零一年、二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零五年二月二十日總資產。
5. 指截至二零零五年二月二十日止財政年度以業務分類之營業額百分比。

營業額 (附註5)



財政摘要

以下為過往五年之業績及資產及負債之概要，摘錄自審核財政報告：

業績					
	截至二月二十日止年度				
	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	二零零五年 千港元
營業額	817,140	849,205	789,201	771,176	878,359
除稅前溢利	242,174	247,671	138,195	145,699	177,752
利得稅	(32,170)	(36,669)	(20,890)	(26,337)	(31,411)
本年度純利	210,004	211,002	117,305	119,362	146,341
每股盈利	50.15港仙	50.39港仙	28.01港仙	28.50港仙	34.95港仙
每股股息	12.50港仙	13.00港仙	13.00港仙	14.00港仙	16.00港仙
資產及負債					
	於二月二十日				
	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	二零零五年 千港元
總資產	3,154,914	3,295,343	2,946,952	2,984,547	3,343,061
總負債	(2,255,639)	(2,239,506)	(1,828,247)	(1,800,920)	(2,073,814)
股東資金	899,275	1,055,837	1,118,705	1,183,627	1,269,247

主席報告書

回顧過往一年，在正面外來經濟因素及中央政府政策之支持下，香港經濟穩步復甦。隨著商業及投資環境持續改善，就業及消費狀況均回復增長。然而，由於財務機構尋找邊際息差較高之借貸商機，消費借貸市場之競爭亦更趨白熱化。儘管經營環境競爭熾熱且充滿挑戰，AEON信貸財務（亞洲）有限公司（「本公司」）繼續擴大其市場佔有率及增添新應收賬款。加入成為JCB及中國銀聯成員後，本公司現可於市場發行五個流行品牌信用卡。本人欣然宣佈，本公司錄得純利146,300,000港元，較去年上升22.6%。



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，管理層以向客戶提供時尚生活並讓客戶利用信貸效益盡量擴大未來機遇為理念。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及重視企業道德，以獲得客戶鼎力支持。日本AEON信貸一直秉承以客為先之管理決策信念，業務以透過繁榮富庶及不斷貢獻社會追求和平為目標，以讓其客戶、地區、供應商及業務夥伴瞭解本集團理念及管理信念，從而建立強勁而值得信賴之關係。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卡持有人數目增加800,000名。

日本AEON信貸之核心業務乃信用卡及私人貸款業務。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、印尼、台灣及中華人民共和國（「中國」）均設有海外業務及辦事處。

主席報告書

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捐助活動，由區域社區義務活動以至世界環境保護等。本集團之信念為「貢獻社區」及為社區大眾創建愉快生活。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卡、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，本公司活躍於市場並積極擴大其客戶基礎及增加貸款組合。憑藉廣闊的商戶網絡，本公司進行多項推廣活動招攬新客戶，同時提升信用卡使用率。為向客戶提供便利的服務，本公司將其自動櫃員機網絡擴展至香港西鐵及透過加入中國銀聯自動櫃員機網絡伸展至中國廣東省。此外，本公司於新推出之自動櫃員機加添八達通增值功能，作為其中一項吸引客戶繼續使用本集團信用卡之項目。JCB及中國銀聯之授出成員認證亦為本公司信用卡業務另一突破。本公司現為香港唯一一家於市場發行五個流行品牌信用卡之公司，具備靈活彈性為不同客戶群發行信用卡。鑑於消費借貸需求強勁，本公司已推出新貸款計劃及善用其分行及商戶網絡交叉銷售各式貸款產品。

為於在不久將來能抓緊進軍中國消費融資市場之商機，永旺資訊服務(深圳)有限公司於二零零四年十月在廣州成立分行。分行專注建立推出租購產品之業務聯盟網絡之策劃及籌備工作。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，為本公司日後之中國消費融資業務奠下根基。

為貢獻社區，本公司向不同慈善組織捐款，並組織員工參與海嘯賑災項目。此外，透過AEON教育及環保基金(「AEON基金」)，本公司於香港及中國積極推廣環保概念。該基金已承諾贊助香港植樹日三年，另贊助製作有關環保及生活教育的青少年遊戲電視節目。本公司亦於中國參與造福社群之活動，包括於長城植樹及贊助清華大學之教育及研究。

主席報告書

前瞻

消費融資業務未來一年將充滿挑戰。消費及借貸均已見增長，而隨著就業及投資機會預期增加，消費借貸需求將繼續上升。另一方面，預期息率將會上調，而隨著正面信貸資料開放予業內公司作評估審批，預期競爭將更為激烈。

有見及個人破產數字持續回落，加上本公司所屬市場界別之失業率下降，本公司將善用其分行及商戶網絡，採取更為進取之市場推廣策略，擴展其核心業務。除此以外，本公司將繼續對營運支出實施嚴緊監控及保持對借貸評估及審批之嚴緊監控。

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，並改善其服務質素。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。社會貢獻方面，我們將繼續透過積極參與環保活動，同時資助其他社區及地區公益活動。

致謝

本人謹代表董事會，對客戶、業務夥伴及股東之寶貴意見、指引與鼎力支持致以衷心謝意，並感謝員工之竭誠貢獻及不懈努力。

森 美 樹

森美樹
主席

香港，二零零五年四月二十六日

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二零零五年二月二十日止年度之年報。

香港經濟於過去一年之增長相對強勁。物業及股票市場穩步復甦，加上零售、旅遊、酒店及食肆各行業發展好轉，均有助推動失業率由近年高位下降至新低。另持續多年之通縮情況亦顯著改善。種種經濟指標一致顯示香港經濟已走出谷底。

本年度為本公司既具挑戰且成功之一年。於財務方面，本公司之整體銷售額、應收賬款總額及純利分別錄得18.0%、17.6%及22.6%增長。為與股東分享此豐碩成果，董事會決定將全年股息增加至16.0港仙。營運方面，本公司於締結新夥伴發展信用卡業務方面取得進展，與JCB簽立協議，並於二零零四年七月推出全新AEON JCB Travel卡，以配合不斷上升的日本旅遊熱潮。此外，本公司與中國銀聯之夥伴關係已進一步鞏固，中國銀聯向本公司授出主要會員特許權，本公司亦將於二零零五／零六年度下半年發行銀聯信用卡。本公司現於市場發行五個流行品牌信用卡，不單能為商戶及客戶提供更多元化選擇，更有助本公司發行更多不同種類信用卡，以吸納不同層面之客戶。



小坂昌範
董事總經理

表現回顧

於截至二零零五年二月二十日止財政年度，經審核除稅前溢利較去年增加22.0%至177,800,000港元。扣除利得稅31,400,000港元後，本年度純利由二零零三／零四年度之119,400,000港元增至二零零四／零五年度146,300,000港元，升幅達22.6%或26,900,000港元。董事會建議派付末期股息每股10.5港仙，連同中期股息每股5.5港仙，本年度股息合共每股16.0港仙。

營運方面，本公司未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利由二零零三／零四年度之489,600,000港元增至二零零四／零五年度之492,700,000港元，增幅為0.6%。本年度未計利息支出前營運收入為840,500,000港元，而二零零三／零四年度則為840,300,000港元。利息收入增加14.6%至549,700,000港元，而利息支出則減少27.0%至85,400,000港元。

董事總經理業務回顧

儘管本公司投放更多資金於廣告及推廣方面，本公司仍繼續嚴緊監控營運支出，致令成本與收入比率維持在34.7%。鑑於失業率下降，加上整體撇賬率減少，壞賬及呆賬支出由去年343,900,000港元減少8.4%至314,900,000港元。

隨著強勁消費借貸需求，應收賬款總額由二零零四年二月二十日之1,935,500,000港元增加341,600,000港元至二零零五年二月二十日2,277,100,000港元。於二零零五年二月二十日，本公司有銀行借貸1,875,600,000港元。於二零零五年二月二十日，由於保留盈利有所增加，股東資金增加7.2%至1,269,200,000港元。

營運回顧

市場推廣



推出與旅遊、健康及美容相關之新聯營信用卡

於本年度下半年，本公司與四間新聯營夥伴合作發行四款與旅遊、健康及美容相關之信用卡。J-WORLD信用卡於二零零四年九月推出，目標客戶為經常出差海外之年青行政人員。國際學生Visa卡於二零零四年十月推出，將本公司之服務拓展至大學生層面。於二零零四年十一月，本公司推出健怡坊Visa卡，推崇注重健康之生活模式，另推出針對年輕職業女性之雅施Visa卡。此等新信用卡將可推動本公司於來年擴闊客戶基礎。此外，本公司亦將其貸款及租購服務擴展至52間新聯營商號。此等新吸納之商戶將可提供招攬新會員之新渠道，從而帶動私人貸款及租購銷售增加。

本公司與其夥伴合作推出不同市場推廣計劃及產品，成功提升信用卡銷售額、私人貸款銷售額及經常消費交易，當中包括3G推廣計劃、會員減價及折扣購物日，以及全新AEON 100私人貸款計劃。



市場推廣活動及產品

董事總經理業務回顧

分行營運

於二零零五年二月二十日，本公司擁有十五間分行網絡。旗下分行一直以個別市場推廣中心模式運作，負責招攬信用卡與商戶以及進行電話市場推廣工作。此舉不單可集中提供服務予客戶需求，亦可收集客戶意見，並將意見轉交總辦事處以便策劃新市場推廣計劃。

客戶服務



於自動櫃員機之八達通增值服務及即時抽獎

為拓展客戶服務，本公司加盟廣東省之中國銀聯自動櫃員機網絡。客戶現時可在廣東省內超過8,000部自動櫃員機享用現金透支服務。本公司亦已推出附有嶄新內置功能之全新自動櫃員機，新功能包括八達通增值服務及提供不記名八達通卡自動增值服務。此舉不單產生更多透過信用卡之經常消費交易，更增闢招攬會員之新來源。除八達通增值服務外，全新自動櫃員機更提供即時抽獎，以及資訊搜尋服務，以刺激現金透支及信用卡簽賬交易。於二零零

五年三月推出信用卡分期付款計劃，讓客戶享有靈活還款期，此可增加來年之簽賬交易銷售額。

前景

消費情況改善，反映香港市民對經濟環境持續復甦已重拾信心。預期香港之利率將跟隨美國上調，縮窄銀行透支與信用卡貸款之間的息差。隨著香港迪士尼樂園於今年九月開幕，旅遊業定將蓬勃發展，為本公司之目標客戶層創造更多就業機會。儘管消費信貸融資業務之經營環境競爭激烈，本公司將採取積極策略，在現有基礎穩健之市場界別中提高其應收款項。為了取得更佳業績，本公司將鞏固其不斷創新及配合客戶需求之品牌形象。二零零五／零六年度之目標為拓展服務以配合普羅大眾需要；擴充服務覆蓋範圍以便利客戶；進軍其他信貸相關業務為夥伴提供增值服務；以及於中國探索新商機。

董事總經理業務回顧

本公司將繼續以信用卡業務為核心業務，主要目標為擴闊客戶基礎及增加信用卡使用率。透過向客戶提供額外信用卡新優惠及便利服務，本公司力求提高新客戶之信用卡使用率，並維持現有信用卡持有人之忠誠。本公司亦將向經擴充之會員基礎交叉銷售私人貸款、保險及投資相連產品，以確保服務周全妥善。憑著發展完善之基建，本公司將擴充租購顧問、催收賬款及信貸相關服務之援外業務。

信用卡業務－維持現有基礎，吸納新客戶層面



預期生活消費品之人均信用卡消費將會隨著經濟好轉而上升。為了把握需求之增加，本公司將與更多商戶簽訂信用卡分期付款計劃，亦為個別商戶度身訂造市場推廣計劃，包括發行會員折扣證及舉辦各種節日活動。透過現有客戶基礎數據開發，本公司可協助商戶對準目標客戶推出獨特的推廣計劃。此舉不單增加平均信用卡消費，更能有效招攬新會員。由於聯營卡可提供增值優惠予持卡人，亦為商戶創立獨有形象，故本公司將以五類簽發信用卡牌照發行更多聯營卡，目標為於未來一年發行最少五款新聯營卡。本公司剛推出AMTD萬事達卡，對準就投資及金融產品方面有財務需要之年輕行政人員。本公司將於二零零五／零六年度下半年發行銀聯信用卡，為方便目標對象經常到國內出差而免卻四處找尋便利現金透支及簽賬購物網絡之客戶。

根據過往經驗，與運輸服務供應商、流動電話及保險公司等不同範疇夥伴合作，推廣使用本公司信用卡進行經常消費簽賬交易，可成功刺激簽賬交易銷售。本公司將與不同服務供應商推出各類推廣計劃以吸納新客戶。此舉將提高信用卡之使用率，同時維持現有客戶之忠誠。



與商戶合作舉辦之度身訂造市場推廣活動

董事總經理業務回顧



與便利店之合作推廣

信用卡優惠方面，本公司將繼續善用其市場推廣隊伍，於香港、澳門及中國物色新折扣商戶，並將於二零零五／零六年年底建立覆蓋逾9,300家店舖之網絡。本公司將從世界各地挑選各款精品，供信用卡持有人以積分換領，或作為特別推廣禮品。

基於利率上升及就業信心回升，預期現金透支交易在本年度下半年會有迅速增長。預見此項增長，本公司透過與中國銀聯之合作，將現金透支服務拓展至廣東省。此外，本公司將於二零零五年五月向所有中國銀聯會員開放自動櫃員機網絡。鑑於中國旅客大量湧入，本公司將繼續在便利店及其他高人流量和方便之地點拓展自動櫃員機網絡，以吸納新客戶層面。本公司將會推出更多現金透支交易之推廣計劃，例如透過自動櫃員機進行即時抽獎及向不常使用信用卡之客戶提供現金券。

私人貸款業務－推動增長

本公司將與其商戶緊密合作，推出各種不同用途之貸款計劃以滿足市場需求，當中諸如裝修貸款、海外進修貸款、汽車貸款、電單車貸款、教育貸款及美容貸款等。隨著分行及商戶網絡不斷擴充，本公司亦計劃於二零零五／零六年度下半年推出循環貸款產品。

客戶服務－擴闊服務範疇

於擴闊服務範圍方面，除將獲遍佈全中國之中國銀聯商戶網絡廣泛採納之銀聯卡外，中國銀聯將向本公司信用卡持有人開放其於廣東省之商戶網絡，屆時，彼等將可使用AEON信用卡透過中國銀聯商戶網絡享受簽賬購物之便。

有見澳門旅遊業興盛，本公司正籌備在澳門設立服務櫃檯，向會員提供旅遊資訊，同時在澳門建立折扣商戶網絡。本公司銳意於來年在澳門開拓50個折扣商戶。本公司另正申請澳門營業牌照，申請一經審批，本公司將擴展其消費融資業務至澳門。

董事總經理業務回顧



與合作夥伴推出之保險計劃

信貸相關業務 – 蓄勢發展

除交叉銷售保險產品外，本公司亦將與其夥伴合作，向信用卡持有人推介投資產品。透過龐大客戶基礎，本公司亦已利用銷售目錄向客戶提供折扣價格產品。此項新業務不單為本公司增闢額外收入，亦有助維持客戶之忠誠。

本公司一直獲受香港五間從事於電訊、保險及教育範疇之商戶委託提供催收賬款服務。本公司目標為於年內擴充此委託商戶基礎至十間。

中國業務 – 建立營運模式

位於深圳之電話營運管理服務中心現時提供有關催收賬款、客戶服務及電話推銷方面之後勤支援。來年，本公司計劃向電話營運管理服務中心員工提供有關審批業務之培訓，以配合將來在中國之消費信貸融資業務運作。於二零零四年十月，永旺資訊服務（深圳）有限公司開設廣州分行，以便集中進行成立提供租購產品之業務聯盟策劃及準備工作。此外，本公司善用其專業知識、技能和經驗，將在廣東省成立信貸相關之顧問公司，務求於中國開放消費信貸融資市場後，把握潛在之業務商機。

未來

本公司多年來已建立龐大客戶基礎及商戶網絡，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作出基建及業務模式方面之投資，種種優勢均為本公司提供強大動力，於競爭激烈營運環境中取得業務增長。

董事總經理業務回顧

系統發展

本公司將繼續致力提升其系統，以迎合應收賬款之增長、客戶之需求及期望、改善保安措施與風險檢測水平以及提升本公司營運效率。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及確保維持持續營運。持續營運計劃之措施將會定期測試，以確保於緊急情況能發揮其效益。

於回顧年內，本公司已完成信用卡分期付款計劃及自動櫃員機新增功能（包括八達通增值、自動增值服務及抽獎）之操作系統。於擴闊自動櫃員機服務範圍方面，連接廣東省中國銀聯自動櫃員機網絡之事項已於本年度第四季完成。至於新信用卡系統，JCB卡及四款新聯營信用卡亦已成功推出市場。

來年，本公司將致力整合信用卡及租購系統之數據庫，以便日後進行系統升級。此外，本公司將於來年完成推出銀聯信用卡；向中國銀聯會員開放本公司之香港自動櫃員機網絡；以及於廣東省中國銀聯商戶網絡行使信用卡後之賬項清算服務操作系統。為確保操作環境維持保安嚴密及穩定，本公司會將資訊系統部遷往具備即時後備功能之數據中心。

人力資源

本公司於二零零五年二月二十日及二零零四年二月二十日之員工總數分別為272名及260名。僱員薪酬按工作性質及市場趨勢釐定，年度加薪機制乃按表現為基礎，以獎賞及激勵員工表現。除提供醫療保險及公積金外，本公司亦會按個別員工表現及本公司財務表現酌情發放花紅。本公司亦提供內部培訓計劃及贊助員工參與外間培訓課程，藉以提升人力資源質素。

貢獻社會



環保之旅大匯串旅遊
報告比賽頒獎典禮

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本地地區及環境需要之負責任企業公民。年內，本公司榮獲香港公益金頒贈銅獎，以表揚本公司對本地社區之慷慨捐獻。本公司亦發起員工捐款賑災予海嘯賑災項目。此外，本公司除透過其愛心系列信用卡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。

董事總經理業務回顧

AEON基金透過舉辦第三屆傑出家居環保大使選舉、日本九州之旅以及「環保之旅大匯串」旅遊報告比賽等項目，積極推廣環保意識。此外，基金已承諾贊助香港植樹日三年，並於二零零五年初成立「AEON兒童環保俱樂部」。再者，基金繼續支持全港學校之有機栽種比賽、學生環保大使獎勵計劃及綠色刊物出版。

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、萬里長城植樹計劃及西藏、雲南及北京學生交流計劃。



香港植樹日2005

鳴謝

本人謹對所有客戶、業務夥伴及股東致以衷心謝意，全賴他們連年的鼎力支持，本公司方能克服不利的經營環境，令業務回復增長。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，二零零五年四月二十六日

管理層論述與分析

香港經濟過去一年增長相對比較強勁。在失業率改善、低息和投資環境復甦情況下，信用卡消費有所增加，而消費借貸需求亦較前強勁。鑑於經濟環境改善，本公司推出多款不同聯營卡及貸款產品以滿足不同年齡組別客戶之需要。因此，與去年比較，本公司錄得整體銷售額增長18.0%。隨著失業率下降，撇賬率亦隨之減少。儘管本公司就擴闊客戶基礎投放更多資金於廣告及推廣方面，本公司繼續對營運支出實施嚴緊監控，成功維持成本與收入比率於34.7%水平。

重點財務摘要

本公司錄得溢利增長22.6%，純利由去年之119,400,000港元增加至146,300,000港元。每股盈利由28.50港仙增加22.6%至二零零四／零五年度34.95港仙。

營運收入為755,000,000港元，較二零零三／零四年度之723,400,000港元增加31,600,000港元。營運支出由233,800,000港元增加12.2%至262,300,000港元，成本與收入比率由去年32.3%增加至34.7%。

本公司之壞賬及呆賬支出由去年之343,900,000港元減少8.4%或29,000,000港元至314,900,000港元。

年內之消費借貸宗數增加，應收賬款總額錄得17.6%或341,600,000港元增長，由二零零四年二月二十日之1,935,500,000港元增至二零零五年二月二十日之2,277,100,000港元。

於二零零五年二月二十日，資產淨值為每股3.0港元，相對二零零四年二月二十日則為2.8港元。

董事會建議派付末期股息每股10.5港仙，連同已派發之中期股息每股5.5港仙，本年度之全年股息總額由二零零三／零四年度之每股14.0港仙增加至每股16.0港仙，派付股息比率為45.8%。

管理層論述與分析

收益表分析

營運收入

本公司的淨利息收入由二零零三／零四年度之362,900,000港元增加27.9%至二零零四／零五年度之464,200,000港元。由於利息收入之資產有所增長，故利息收入由二零零三／零四年度之479,800,000港元增加14.6%至二零零四／零五年度之549,700,000港元。

香港銀行同業拆息繼續維持於低水平，加上長期貸款以較低息率更新，平均融資成本由二零零三／零四年度之平均4.8%減至二零零四／零五年度之3.7%。上半年之平均融資成本為3.8%，下半年則為3.5%。利息支出為85,400,000港元，較去年116,900,000港元減少27.0%。

去年錄得出售應收信用卡賬款收益及由於純收息票據之重估虧損，導致信用卡證券化收入減少26.1%至186,500,000港元。現金透支宗數偏低，加上擴充便利之付款網絡及經濟環境復甦，導致手續費、逾期收費及倉儲費減少。儘管收費及佣金有所增加，其他營運收入由二零零三／零四年度之108,900,000港元減少3.1%至二零零四／零五年度之105,600,000港元。

其他虧損1,300,000港元主要源自電腦設備報銷及租賃物業裝修虧損以及就投資證券確認之減值虧損。

營運支出

鑑於消費融資需求越見殷切，本公司投放更多資金於廣告及增聘兼職員工於商戶網絡招攬新客戶，廣告費用及員工成本因而由二零零三／零四年度之71,700,000港元增加32.5%至二零零四／零五年度之95,000,000港元。與此同時，本公司對其他營運支出實施嚴緊監控。營運支出總額由二零零三／零四年度之233,800,000港元增加12.2%至二零零四／零五年度262,300,000港元。因此，本公司之成本與收入比率由二零零三／零四年度之32.3%增至二零零四／零五年度34.7%。

壞賬及呆賬支出

截至二零零五年二月二十日止年度，本公司之特定撥備由二零零三／零四年度之348,300,000港元減少10.4%或36,300,000港元至二零零四／零五年度312,000,000港元。此乃收緊信貸監控、著力催收賬款及因個人破產個案數目下降而改善信貸質素之結果。由於一般撥備增加3,000,000港元，壞賬及呆賬支出較去年343,900,000港元減少8.4%或29,000,000港元至314,900,000港元。

管理層論述與分析

資產負債表分析

本公司於二零零五年二月二十日之股東資金為1,269,200,000港元，較二零零四年二月二十日之結餘增加7.2%或85,600,000港元。

應收賬款結餘

於根據證券化計劃向一特定用途實體轉讓額外應收信用卡賬款後，於二零零五年二月二十日，應收信用卡賬款為1,039,000,000港元，二零零四年二月二十日則為1,080,300,000港元。推出新用途貸款產品及客戶基礎擴大後，應收分期貸款達1,005,100,000港元，較二零零四年二月二十日之676,100,000港元增加48.7%。應收賬款總額錄得17.6%或341,600,000港元增長，由二零零四年二月二十日之1,935,500,000港元增至二零零五年二月二十日之2,277,100,000港元。

考慮到逾期三個月或以上之應收賬款結餘減少，本公司減少呆壞賬撥備款額。於二零零五年二月二十日，呆壞賬撥備為174,100,000港元，相當於應收賬款總額7.6%並較去年減少16,200,000港元。

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卡賬款之結餘分析：

	二零零五年二月二十日		二零零四年二月二十日	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超逾兩個月	94,046	4.1	135,315	7.0
逾期兩個月但不超逾三個月	18,094	0.8	23,609	1.2
逾期三個月	84,570	3.7	95,470	4.9
	<u>196,710</u>	<u>8.6</u>	<u>254,394</u>	<u>13.1</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卡賬款，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乃代表證券化應收信用卡賬款於其估計期限內產生之預測現金流量之現值。

於二零零五年二月二十日，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為937,500,000港元，二零零四年二月二十日則為913,500,000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。

於二零零五年二月二十日，本公司之銀行借貸為1,875,600,000港元，其中77.9%為固定息率。在此借貸中，33.0%須於一年內償還，14.7%須於一至兩年內償還，14.7%須於兩至三年內償還，22.1%須於三至四年內償還，及15.5%須於四年後償還。本公司之財務狀況繼續穩健。於二零零五年二月二十日，總負債與資本比率為1.63。本公司之所有借貸均以港元列值。

於二零零五年二月二十日，本公司之資產淨值為1,269,200,000港元或每股3.0港元，二零零四年二月二十日則為每股2.8港元。於二零零五年二月二十日，並無抵押任何資產。

本公司之主要業務乃以港元作交易及記錄貨幣，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。

管理層論述與分析

本年度之資本支出為43,900,000港元，而去年則為15,200,000港元，主要與購買新自動櫃員機、根據租賃協議下行使採購權時購買電腦設備及新產品系統開發有關。於二零零五年二月二十日，所訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房及設備相關。

經考慮本公司可動用的財務資源（包括內部產生之資金及可動用之銀行融資）後，本公司具備充裕營運資金應付其現時所需。

釐定股息分派時，所考慮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將持續改善，消費借貸需求將有所增加。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，董事會決定每股派付股息多添2.0港仙。截至二零零五年二月二十日止年度，董事會建議派付末期股息每股10.5港仙，連同中期股息每股5.5港仙，本年度之全年度合計之股息總額為每股16.0港仙，派付股息比率為45.8%。

分類資料

本公司之業務主要分為三個營運部門，包括信用卡、租購及分期付款。本公司於二零零四／零五年度之信用卡業務佔營業額70.8%，二零零三／零四年度則佔79.5%。於二零零四／零五年度，信用卡業務佔扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入64.7%，而二零零三／零四年度則佔85.8%。

由於借貸模式由現金透支趨向私人貸款，故二零零四／零五年度源自信用卡業務之淨利息收入由二零零三／零四年度之270,700,000港元下降4,300,000港元至266,400,000港元。去年錄得信用卡應收賬款之銷售收益及由於純收息票據之重估虧損，導致信用卡證券化收入由二零零三／零四年度252,200,000港元減至二零零四／零五年度之186,500,000港元。現金透支交易量減少，加上經濟復甦，令源自信用卡業務之其他營運收入減少7.2%至81,400,000港元。未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利於二零零四／零五年度減少76,400,000港元至534,300,000港元。儘管壞賬及呆賬支出由二零零三／零四年度之285,100,000港元下跌12.5%至二零零四／零五年度之249,600,000港元，營運收入於扣除壞賬及呆賬支出後仍然錄得12.5%跌幅，由二零零三／零四年度325,600,000港元降至二零零四／零五年度之284,800,000港元。

管理層論述與分析

由於融資成本下降，租購業務之淨利息收入及其他營運收入因而錄得1,200,000港元之增長。隨著壞賬及呆賬支出增加2,400,000港元，租購業務於二零零四／零五年度扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入由二零零三／零四年度之4,000,000港元減少至2,800,000港元。

有見消費借貸需求強勁，本公司推出多項新貸款計劃，加上利用電話營運管理服務中心及分行交叉銷售各式各樣的貸款產品，本公司成功推動分期貸款業務，淨利息收入錄得91.2%之增幅，由二零零三／零四年度之109,000,000港元增至二零零四／零五年度之208,400,000港元。其他營運收入亦錄得47.3%升幅，增至9,100,000港元。連同壞賬及呆賬支出由二零零三／零四年度之56,700,000港元輕微上升7.6%至二零零四／零五年度之61,000,000港元，分期貸款業務於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入由二零零三／零四年度之58,500,000港元增加98,100,000港元至二零零四年／零五年度156,600,000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新款信用卡及貸款產品，帶動信用卡持有人及私人貸款客戶之數目持續增加。

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，有助本公司應付瞬息萬變之市場環境，並引入市場推廣及招攬會員計劃方面之創新概念。

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卡以吸納新客戶層。於本財政年度吸納之新信用卡持有人，主要來自與零售及食肆行業相關之聯營信用卡。約有70%客戶介乎26歲至45歲之間，而其中40%為年青一代。隨着本公司推出更多聯營咭，女性信用卡持有人數目比率已攀升至67%。

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，一貫以便利客戶為前提。於提供付款服務方面，客戶可透過分行櫃位、便利店付款網絡、電話理財、網上理財及自動櫃員機網絡付款。由於本公司自動櫃員機網絡遍佈全港以至中國廣東省各地，加上分行網絡及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。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方便快捷且多元化之服務以供選擇。

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54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。彼現為其於一九七三年加盟之AEON Co., Ltd.董事。彼亦現為其參與創辦及於一九八一年成立之AEON Credit Service Co., Ltd.總裁。森先生亦現為AEON Thana Sinsap (Thailand) Co., Ltd.及永旺資訊服務(深圳)有限公司之董事。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48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AEON Credit Service Co., Ltd.。小坂先生現為永旺資訊服務(深圳)有限公司之董事。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42歲，於一九九九年六月十六日獲委任本公司執行董事。黎先生為本公司之合資格會計師。彼於一九九六年七月加盟本公司。黎先生畢業於香港理工大學，獲頒發專業會計文憑。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，資訊財務師協會資深會員及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。黎先生曾任職於一國際核數師行達六年。

高藝崑女士，現年49歲，於二零零一年六月二十一日獲委任本公司執行董事。高女士現亦為公司秘書及法律顧問。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。高女士畢業於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48歲，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，並於二零零二年六月二十日獲委任本公司非執行董事。彼現為其於一九八二年加盟之AEON Credit Service Co., Ltd.高級董事總經理。神谷先生現亦為AEON Thana Sinsap (Thailand) Co., Ltd.及永旺資訊服務(深圳)有限公司之董事。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60歲，於一九九九年六月十六日獲委任本公司非執行董事。木村先生現為其於一九九八年加盟之AEON Co., Ltd.董事。彼在一橋大學畢業，獲經濟學士學位。木村先生擁有超過三十年之銀行經驗。

董事及高層管理人員資料

邵友保博士，現年84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。彼亦為於聯合交易所上市之永旺（香港）百貨有限公司獨立非執行董事。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。彼畢業於神戶大學，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。邵博士擁有超過五十年之銀行經驗。

曾永康先生，現年78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。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。彼為香港中文大學聯合書院信託委員會成員。曾先生擁有超過三十五年之銀行經驗。

黃顯榮先生，現年42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。黃先生擁有香港中文大學頒發行政商業管理碩士學位。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公會資深會員及英國證券專業學會會員。黃先生擁有超過二十年會計、財務、投資管理及顧問經驗。

高層管理人員

黃成忠先生，現年45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37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。

董事及高層管理人員資料

川原智之先生，現年44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46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。

馮錦成先生，現年42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43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41歲，賬務部總經理。彼於二零零四年二月加盟本公司。他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。

陳鳳娟女士，現年36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計師。

董事會報告書

董事會謹此提呈截至二零零五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客戶或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。

當評估個別人士或對手之信貸質素時，其財務承擔及償還能力往往是主要考慮因素。本公司已確立信貸風險監管及控制政策及制度。本公司之信貸政策界定信貸寬限之條件、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70%（二零零四年：65%）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，因此並無披露量化市場風險之資料。

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

於二零零五年二月二十日之總負債對股本比率為1.63 (二零零四年:1.52)。

業績及分配

本公司截至二零零五年二月二十日止年度業績載於年報第37頁收益表。

本公司已於本年度內向股東派發中期股息每股5.5港仙 (二零零四年:5.0港仙)，合共23,032,000港元。董事會現建議向於二零零五年六月十六日名列股東名冊上股東派付末期股息每股10.5港仙 (二零零四年:9.0港仙)，合共43,970,000港元，以及保留本年度溢利盈餘79,339,000港元。

主要客戶

本年度內，來自五大客戶收入佔本公司收入總額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41,311,000港元購置電腦設備、912,000港元購置傢俬及裝置、1,580,000港元用作租賃物業裝修及129,000港元購置汽車。

本年度內，本公司上述項目及物業、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
黃顯榮

(於二零零四年十月十三日委任)

按照公司組織章程細則第102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

於二零零五年二月二十日，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	330,000	0.08%
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	6,000	0.01%
木村洋一	4,000	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(「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	1,500,000	0.60%
小坂昌範	100,000	0.04%
神谷和秀	500,000	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；就客戶使用本公司發行之信用卡，包括AEON吉之島萬事達卡、AEON吉之島Visa卡及AEON吉之島美國運通信用卡購買貨品，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。

客戶使用本公司發行之信用卡於永旺百貨購物之佣金費率為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%。客戶於永旺百貨購物享用本公司提供免息租購融資服務，佣金費率為3%。

截至二零零五年二月二十日止年度，根據上述安排永旺百貨付予及應付予本公司佣金總額為11,216,000港元，佔本公司於二零零五年二月二十日有形資產淨值0.88%。

- (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。

截至二零零五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5,385,000港元，佔本公司於二零零五年二月二十日有形資產淨值0.42%。

- (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。截至二零零五年二月二十日止年度，本公司就此應付予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。

董事會報告書

關連交易 (續)

- (v) 本公司與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。截至二零零五年二月二十日止年度本公司支付予及應付予AEON深圳之服務費總額為9,386,000港元,佔本公司於二零零五年二月二十日有形資產淨值0.74%。

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。

依據上市規則第13.21條之披露

本公司於二零零四年十月十五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

於二零零五年二月二十日，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，本公司未獲通知於二零零五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1,923,000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36內。

董事會報告書

企業管治

截至二零零五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（「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、曾永康先生及黃顯榮先生，以及非執行董事森美樹先生及木村洋一先生組成。

本公司已遵照上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向所有董事作出特定的查詢後，所有董事確認於本年度內已遵守標準守則。

依據上市規則第3.13條，本公司已接獲每位獨立非執行董事本年度書面確認其獨立性。本公司亦認同全部獨立非執行董事之獨立性。

充足公眾持股量

本公司於本年度內維持充足公眾持股量。

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，二零零五年四月二十六日

核數師報告書

Deloitte.
德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

Deloitte Touche Tohmatsu
26/F Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話:(852) 2852 1600
傳真:(852) 2541 1911
電子郵件:mail@deloitte.com.hk
www.deloitte.com/cn

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

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37頁至第76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。

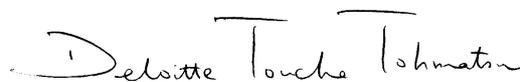
意見的基礎

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 貴公司於二零零五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

香港，二零零五年四月二十六日

收益表

截至二零零五年二月二十日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	4	<u>878,359</u>	<u>771,176</u>
利息收入		549,659	479,804
利息支出	6	<u>(85,421)</u>	<u>(116,945)</u>
淨利息收入		464,238	362,859
信用卡證券化收入	7	186,501	252,235
其他營運收入	8	105,551	108,924
其他虧損	9	<u>(1,251)</u>	<u>(632)</u>
營運收入		755,039	723,386
營運支出	10	<u>(262,341)</u>	<u>(233,756)</u>
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利		492,698	489,630
壞賬及呆賬支出	12	<u>(314,946)</u>	<u>(343,931)</u>
除稅前溢利		177,752	145,699
利得稅	13	<u>(31,411)</u>	<u>(26,337)</u>
本年度純利		<u>146,341</u>	<u>119,362</u>
每股盈利	15	<u>34.95港仙</u>	<u>28.50港仙</u>

資產負債表

於二零零五年二月二十日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	84,848	72,601
聯繫公司之權益	17	997	10,744
投資證券	18	17,124	8,882
應收租購款項	20	25,773	16,653
應收分期貸款	21	283,309	157,866
應收信用卡賬款	22	3,450	—
證券化信託保留權益	24	228,319	261,195
		<u>643,820</u>	<u>527,941</u>
流動資產			
其他投資	19	1,239	697
應收租購款項	20	198,155	155,486
應收分期貸款	21	649,030	470,759
應收信用卡賬款	22	943,247	944,317
證券化信託保留權益	24	709,181	652,336
預付款項、按金、應收利息 及其他應收款項		100,878	125,934
定期存款		—	29,000
銀行結存及現金		97,511	78,077
		<u>2,699,241</u>	<u>2,456,606</u>
流動負債			
應付款項及應計費用	25	79,356	40,946
欠證券化信託款項	24	45,855	41,657
欠直接控股公司款項	27	4,440	963
欠同系附屬公司款項	28	40,685	32,159
欠最終控股公司款項	29	50	47
銀行貸款—須於一年內償還	30	620,556	809,910
稅項		25,772	21,238
		<u>816,714</u>	<u>946,920</u>
流動資產淨值		<u>1,882,527</u>	<u>1,509,686</u>
總資產減流動負債		<u>2,526,347</u>	<u>2,037,627</u>

資產負債表

於二零零五年二月二十日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
股本及儲備			
已發行股本	31	41,877	41,877
股份溢價及儲備	32	1,227,370	1,141,750
		<u>1,269,247</u>	<u>1,183,627</u>
非流動負債			
銀行貸款－須於一年後償還	30	1,255,000	835,000
遞延稅負債	33	2,100	19,000
		<u>1,257,100</u>	<u>854,000</u>
		<u>2,526,347</u>	<u>2,037,627</u>

載於第37頁至第76頁之財政報告已於二零零五年四月二十六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

截至二零零五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)	—
於二零零四年二月二十一日	41,877	227,330	270	37,689	876,461	1,183,627
本年度純利	—	—	—	—	146,341	146,341
二零零三/零四年已派末期股息	—	—	—	(37,689)	—	(37,689)
二零零四/零五年已派中期股息	—	—	—	—	(23,032)	(23,032)
二零零四/零五年擬派末期股息	—	—	—	43,970	(43,970)	—
於二零零五年二月二十日	41,877	227,330	270	43,970	955,800	1,269,247

現金流動表

截至二零零五年二月二十日止年度

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	177,752	145,699
調整：		
出售物業、廠房及設備淨虧損	443	46
重估其他投資之未變現淨收益	(542)	—
投資證券之已確認減值虧損	1,350	586
利息支出	85,421	116,945
呆壞賬撥備回撥	(16,235)	(45,480)
已收上市投資證券股息	(433)	(260)
折舊	31,240	28,331
營運資金變動前之經營業務現金流動	278,996	245,867
應收聯繫公司款項減少(增加)	155	(33)
應收租購款項(增加)減少	(53,874)	45,922
應收分期貸款增加	(328,998)	(300,345)
應收信用卡賬款減少	41,224	195,693
證券化信託保留權益增加	(22,219)	(141,667)
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項減少(增加)	25,056	(1,590)
應付款項及應計費用增加	38,372	10,675
欠證券化信託款項增加	4,198	10,521
欠直接控股公司款項增加	3,477	952
欠同系附屬公司款項增加(減少)	8,526	(769)
欠最終控股公司款項增加	3	—
經營(已動用)產生之現金 (已付)退回稅款	(5,084) (43,777)	65,226 11,039
已付利息	(85,386)	(111,288)
經營業務已動用現金淨額	(134,247)	(35,023)
投資業務		
已抵押定期存款減少	—	106,494
已收股息	433	260
出售物業、廠房及設備之所得款項	2	4
證券化信託現金儲備賬增加	(1,750)	(39,250)
購入物業、廠房及設備	(43,932)	(15,238)
投資業務(已動用)現金淨額	(45,247)	52,270

現金流動表

截至二零零五年二月二十日止年度

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
融資活動		
新借銀行貸款	9,599,800	9,287,600
償還銀行貸款	(9,370,200)	(9,043,000)
償還已發行債務證券	—	(335,403)
已付股息	(60,718)	(54,441)
融資活動(已動用)現金淨額	168,882	(145,244)
現金及現金等值項目減少淨額	(10,612)	(127,997)
年初現金及現金等值項目	106,767	234,764
年終現金及現金等值項目	96,155	106,767
即：		
定期存款	—	29,000
銀行結存及現金	97,511	78,077
銀行透支	(1,356)	(310)
	96,155	106,767

財政報告附註

截至二零零五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. 最近發出會計準則之潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會發出數項新製訂或經修改之香港會計準則及香港財務報告準則（統稱「新香港財務報告準則」），對會計年度始於二零零五年一月一日或以後者生效。本公司於截至二零零五年二月二十日止年度之財務報告並沒有提早採用此等新香港財務報告準則。

本公司已著手研究此等新香港財務報告準則對本公司之影響，但現時仍有待確定此等新香港財務報告準則對經營業績及財務狀況的編製和呈報方式有否重大影響。此等新香港財務報告準則可於將來引致對業績及財務狀況的編製和呈報方式改變。

3. 主要會計政策

財政報告乃根據香港會計師公會發出之香港財務報告準則（此包括會計實務準則及註釋）、香港普遍採納之會計原則及公司條例之披露條款編製而成。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

截至二零零五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，惟賬款變為呆賬時則終止利息計算。

銀行存款利息收入根據本金結餘及適用利率及期間比例基準於收益表內確認。

信用卡年費按期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款項時在收益表內確認。

信用卡證券化收入之確認乃根據會計政策項下之「資產證券化」。

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，採用直線法以下列年率撇銷其原值計算：

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。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

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值虧損列賬。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。

證券投資

證券投資乃按交易日期基準確認，及原值以交易金額為基準。

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值虧損計算，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其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值虧損（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值虧損跡象。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，減值虧損即時確認為開支。

倘隨後撥回減值虧損，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值虧損而釐定之賬面值，撥回減值虧損即時確認為收入。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

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,以展示投資淨額近乎固定周期回報。

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卡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卡證券化信託之合約協議內,因而減少了信用卡證券化收入,而非自呆壞賬撥備扣除。

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。因換算而產生溢利及虧損在收益表內處理。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

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。

遞延稅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。

遞延稅負債及遞延稅資產按所有應課稅暫時性差異予以確認。遞延稅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份資產。返過來說，之前未確認遞延稅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

截至二零零五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

截至二零零五年二月二十日止年度

4. 營業額

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
利息收入	549,659	479,804
費用及佣金	37,436	32,280
證券化信託賣方及從屬權益投資收入	291,264	259,092
	<u>878,359</u>	<u>771,176</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－信用卡、租購及分期貸款。本公司主要以上述部門為基準申報其主要分類資料。

主要業務如下：

信用卡	－	向個別人士提供信用卡服務及為會員店舖提供賬務清算服務
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

截至二零零五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：

二零零五年

	信用卡 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
收益表					
營業額	<u>621,476</u>	<u>15,472</u>	<u>241,089</u>	<u>322</u>	<u>878,359</u>
業績					
淨利息收入(支出)	266,421	(7,363)	208,408	(3,228)	464,238
信用卡證券化收入	186,501	—	—	—	186,501
其他營運收入	81,390	14,587	9,141	433	105,551
其他虧損	—	—	—	(1,251)	(1,251)
壞賬及呆賬支出	<u>(249,557)</u>	<u>(4,424)</u>	<u>(60,965)</u>	—	<u>(314,946)</u>
分類業績	<u>284,755</u>	<u>2,800</u>	<u>156,584</u>		
未分配營運支出				(262,341)	<u>(262,341)</u>
除稅前溢利					<u>177,752</u>
資產負債表					
資產					
總資產	<u>1,934,272</u>	<u>224,016</u>	<u>961,526</u>	<u>223,247</u>	<u>3,343,061</u>
負債					
總負債	<u>956,152</u>	<u>214,767</u>	<u>743,658</u>	<u>159,237</u>	<u>2,073,814</u>
其他資料					
物業、廠房及設備之添置	—	—	—	43,932	43,932
折舊	—	—	—	31,240	31,240
出售物業、廠房及 設備之淨虧損	—	—	—	443	443

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

5. 業務及地域分類 (續)

(a) 業務分類 (續)

二零零四年

	信用卡 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
收益表					
營業額	<u>613,242</u>	<u>16,943</u>	<u>139,213</u>	<u>1,778</u>	<u>771,176</u>
業績					
淨利息收入(支出)	270,738	(8,688)	108,992	(8,183)	362,859
信用卡證券化收入	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>
除稅前溢利					<u>145,699</u>
資產負債表					
資產					
總資產	<u>1,939,149</u>	<u>172,315</u>	<u>644,998</u>	<u>228,085</u>	<u>2,984,547</u>
負債					
總負債	<u>893,871</u>	<u>195,992</u>	<u>484,097</u>	<u>226,960</u>	<u>1,800,920</u>
其他資料					
物業、廠房及設備之添置	—	—	—	15,238	15,238
折舊	—	—	—	28,331	28,331
出售物業、廠房及 設備之淨虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>46</u>	<u>46</u>

財政報告附註

截至二零零五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、收費及佣金收入和溢利均來自在香港經營之業務。

6. 利息支出

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款 及透支利息	85,421	104,416
發行須於五年內全數償還之債務證券 之財務費用 (附註)	—	12,529
	<u>85,421</u>	<u>116,945</u>

附註：二零零四年之財務費用內，已包括因發行債務證券而產生之攤銷費用8,687,000港元。

7. 信用卡證券化收入

信用卡證券化收入包括出售應收信用卡賬款收益、證券化信託賣方及從屬權益投資收入以及純收息票據與證券化信託現金儲備賬之未變現收益及虧損。

8. 其他營運收入

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
收費及佣金		
信用卡	22,903	17,603
租購	14,533	14,677
手續費、逾期收費及倉儲費	38,083	53,222
信用卡證券化服務費	26,714	21,143
已收上市投資股息	433	260
其他	2,885	2,019
	<u>105,551</u>	<u>108,924</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

9. 其他虧損

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
出售物業、廠房及設備之淨虧損	443	46
重估其他投資之未變現收益	(542)	—
投資證券之已確認減值虧損	1,350	586
	<u>1,251</u>	<u>632</u>

10. 營運支出

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
行政費用	60,548	53,163
廣告費用	20,934	12,870
核數師酬金	1,800	1,702
折舊	31,240	28,331
滙兌虧損	17	—
租賃物業、廣告位及設備經營租約租金	47,845	54,305
其他營運支出	25,920	24,599
員工成本	74,037	58,786
	<u>262,341</u>	<u>233,756</u>

員工宿舍之經營租約租金為505,000港元(二零零四年:422,000港元),已列入員工成本項目內。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

11. 董事及僱員酬金

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
董事袍金：		
非執行	150	150
獨立非執行	541	420
	<u>691</u>	<u>570</u>
執行董事其他酬金：		
薪酬、房津、其他津貼及福利	4,014	4,046
酌情發放花紅	700	187
強積金供款	35	24
	<u>5,440</u>	<u>4,827</u>

董事住所之經營租約租金為342,000港元(二零零四年:342,000港元),已列入董事其他酬金項目內。

董事酬金劃分幅度如下：

	二零零五年 董事人數	二零零四年 董事人數
0 港元至1,000,000港元	6	6
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,500,000港元	2	1
	<u>9</u>	<u>9</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

11. 董事及僱員酬金(續)

本年度內，五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零零四年：三名董事)，彼等酬金資料已列於上文。其餘二名(二零零四年：二名)最高薪酬僱員酬金如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
薪酬及其他福利	1,620	1,584
酌情發放花紅	159	66
	<u>1,779</u>	<u>1,650</u>

其餘二名(二零零四年：二名)最高薪酬僱員酬金劃分幅度如下：

	二零零五年 僱員人數	二零零四年 僱員人數
0 港元至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>

12. 壞賬及呆賬支出

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
特定撥備	311,974	348,253
一般撥備增加(回撥)	2,972	(4,322)
	<u>314,946</u>	<u>343,931</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

13. 利得稅

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
利得稅撥備		
香港	47,712	28,653
過往年度撥備不足／(超額撥備)		
香港	599	(3,347)
遞延稅負債		
本年度(附註33)	(16,900)	843
稅率變動之影響(附註33)	—	188
	<u>31,411</u>	<u>26,337</u>

兩個年度之香港利得稅按估計應課稅溢利以17.5%稅率計算。

本年度之稅項可與收益表內之溢利整列如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除稅前溢利	<u>177,752</u>	<u>145,699</u>
稅項以適用課稅率17.5%計算	31,107	25,497
確定應課稅溢利中不可扣除之支出稅務影響	147	105
確定應課稅溢利中不應課稅之收入稅務影響	(132)	(91)
過往年度未足(超額)撥備	599	(3,347)
由於香港利得稅率上升引致期初遞延稅負債增加	—	188
其他	(310)	3,985
	<u>31,411</u>	<u>26,337</u>
本年度稅項	<u>31,411</u>	<u>26,337</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

14. 股息

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
已派中期股息： 每股5.5港仙（二零零四年：5.0港仙）	23,032	20,938
擬派末期股息： 每股10.5港仙（二零零四年：9.0港仙）	43,970	37,689
	67,002	58,627

董事擬派末期股息每股10.5港仙（二零零四年：9.0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之純利146,341,000港元（二零零四年：119,362,000港元）及本年度已發行股份418,766,000股（二零零四年：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
原值					
於二零零四年 二月二十一日	14,961	13,501	162,329	227	191,018
添置	1,580	912	41,311	129	43,932
出售	(4,193)	(24)	(4,157)	(24)	(8,398)
於二零零五年 二月二十日	12,348	14,389	199,483	332	226,552
折舊					
於二零零四年 二月二十一日	13,603	9,279	95,330	205	118,417
本年度撥備	1,161	1,976	28,052	51	31,240
出售抵銷	(4,110)	(24)	(3,795)	(24)	(7,953)
於二零零五年 二月二十日	10,654	11,231	119,587	232	141,704
賬面淨值					
於二零零五年 二月二十日	1,694	3,158	79,896	100	84,848
於二零零四年 二月二十日	1,358	4,222	66,999	22	72,601

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

17. 聯繫公司之權益

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份，按原值	1,000	10,592
(應付) 應收聯繫公司款項	(3)	152
	<u>997</u>	<u>10,744</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二零零五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

以上聯繫公司亦是同系附屬公司。

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：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
佔聯繫公司業績	(4,331)	(2,985)
視作出售聯繫公司收益	<u>3,863</u>	<u>—</u>
佔資產淨值	<u>1,974</u>	<u>6,025</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

17. 聯繫公司之權益(續)

佔聯繫公司收購後之業績：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
承前累積虧損	(3,991)	(1,006)
佔本年度業績	(4,331)	(2,985)
視作出售聯繫公司收益	3,863	—
轉往投資證券	5,419	—
	<u>960</u>	<u>(3,991)</u>
結轉累積盈利(虧損)	<u>960</u>	<u>(3,991)</u>

年內，台灣永旺信用卡股份有限公司向其他股東發行新股，本公司佔有其權益由20%攤薄至12.2%。因此，該投資重新分類為投資證券。

18. 投資證券

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
按原值：		
由公司實體發行		
上市股份		
香港	3,541	5,141
海外	2,753	2,753
非上市股份	10,830	988
	<u>17,124</u>	<u>8,882</u>
上市股份市值	<u>27,669</u>	<u>16,871</u>

19. 其他投資

其他投資指以市值列賬之海外上市之股份。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

20. 應收租購款項

	最低款項		最低款項現值	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	206,790	162,535	206,123	161,710
第二至第五年 (首尾兩年包括在內)	27,008	17,566	26,857	17,396
	233,798	180,101	232,980	179,106
未賺取之財務收入	(818)	(995)	—	—
最低應收款項現值	232,980	179,106	232,980	179,106
分析如下：				
			二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
於下列期限到期：				
一年內			206,123	161,710
一年後			26,857	17,396
			232,980	179,106
呆壞賬撥備			(9,052)	(6,967)
			223,928	172,139
列於流動資產項下即期部分			(198,155)	(155,486)
			25,773	16,653

本公司為客戶提供租購安排。租購合約年期由四個月至三年不等。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

21. 應收分期貸款

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	699,684	506,317
第二至第五年（首尾兩年包括在內）	305,420	169,789
	<u>1,005,104</u>	<u>676,106</u>
呆壞賬撥備	(72,765)	(47,481)
	<u>932,339</u>	<u>628,625</u>
列於流動資產項下即期部分	(649,030)	(470,759)
	<u>283,309</u>	<u>157,866</u>
一年後到期之款項		
分期合約年期由六個月至五年不等。		

22. 應收信用卡賬款

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	1,035,241	1,080,251
第二至第五年（首尾兩年包括在內）	3,786	—
	<u>1,039,027</u>	<u>1,080,251</u>
呆壞賬撥備	(92,330)	(135,934)
	<u>946,697</u>	<u>944,317</u>
列於流動資產項下即期部分	(943,247)	(944,317)
	<u>3,450</u>	<u>—</u>
一年後到期之款項		

本公司為客戶提供信用卡分期計劃。信用卡分期合約年期由三個月至兩年不等。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

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卡賬款之結餘分析：

	二零零五年		二零零四年	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超逾兩個月	94,046	4.1	135,315	7.0
逾期兩個月但不超逾三個月	18,094	0.8	23,609	1.2
逾期三個月或以上	84,570	3.7	95,470	4.9
	<u>196,710</u>	<u>8.6</u>	<u>254,394</u>	<u>13.1</u>

* 佔應收賬款總額之百分比

24. 證券化信託保留權益及欠證券化信託款項

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	709,181	652,336
第二至第五年（包括首尾兩年）	228,319	261,195
	<u>937,500</u>	<u>913,531</u>

分析如下：

賣方權益	316,317	248,614
從屬權益	284,643	279,628
純收息票據	216,540	267,039
現金儲備賬	120,000	118,250
	<u>937,500</u>	<u>913,531</u>

財政報告附註

截至二零零五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(續)

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卡賬款經攤銷後餘值。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卡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45,855,000港元(二零零四年:41,657,000港元)指本公司從證券化應收信用卡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。

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:

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
即期	78,695	39,973
逾期一個月但不超逾三個月	309	634
逾期三個月以上	352	339
	<u>79,356</u>	<u>40,946</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

26. 還款期限概述

	二零零五年				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	
資產					
應收信用卡賬款	1,015,043	20,198	3,786	—	1,039,027
應收租購款項	72,081	134,042	26,857	—	232,980
應收分期貸款	226,238	473,446	303,219	2,201	1,005,104
證券化信託保留權益	423,832	285,349	228,319	—	937,500
	<u>1,737,194</u>	<u>913,035</u>	<u>562,181</u>	<u>2,201</u>	<u>3,214,611</u>
負債					
銀行貸款	<u>440,556</u>	<u>180,000</u>	<u>965,000</u>	<u>290,000</u>	<u>1,875,556</u>
	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	
資產					
應收信用卡賬款	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>
負債					
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>

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。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

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。

30. 銀行貸款

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銀行透支，無抵押	1,356	310
銀行貸款，無抵押	1,874,200	1,644,600
	<u>1,875,556</u>	<u>1,644,910</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	620,556	809,910
一年以後兩年以內	275,000	155,000
兩年以後五年以內	980,000	680,000
	<u>1,875,556</u>	<u>1,644,910</u>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(620,556)</u>	<u>(809,910)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,255,000</u>	<u>835,000</u>

31. 已發行股本

	股份數目 二零零五年 及二零零四年	股本 二零零五年 及二零零四年 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	<u>418,766,000</u>	<u>41,877</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

32. 股份溢價及儲備

於二零零五年二月二十日，本公司可分派予股東儲備金額為999,770,000港元（二零零四年：914,150,000港元），該款項乃股息儲備及累積溢利之總額。

33. 遞延稅負債

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
於二月二十一日	19,000	2,001
本年度（回撥）準備	(16,900)	843
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>2,100</u>	<u>19,000</u>
於二月二十日	2,100	19,000

於結算日，遞延稅負債（資產）之主要組成成份如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
因下列項目產生時差稅務影響：		
免稅額超逾折舊	13,636	11,682
呆壞賬一般撥備	(9,468)	(8,948)
出售應收信用卡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	(2,068)	16,266
	<u>2,100</u>	<u>19,000</u>
淨遞延稅負債	2,100	19,000

附註：此金額包括於去年撥備之利得稅由應付稅項轉撥至遞延稅項，以確認由於出售應收信用卡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

截至二零零五年二月二十日止年度

34. 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：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
一年內	21,931	21,825
第二至第五年內 (包括首尾兩年)	7,413	11,533
	<u>29,344</u>	<u>33,358</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兩份租賃協議租回設備，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，本公司行使選擇權購回於其中一份租賃協議下之電腦設備，作價8,600,000港元（二零零四年：零港元），及將另一協議續約十二個月。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1,650,000港元（二零零四年：6,994,000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（二零零四年：2,310,000港元）及8,300,000港元（二零零四年：12,260,000港元）。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

35. 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。

於二零零五年二月二十日，本公司與多間金融機構因對沖用途而訂立之掉期利率合約之合約或名義金額為860,000,000港元（二零零四年：625,000,000港元）。

上述工具之合約或名義金額顯示結算日仍未交付之交易數量，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出售應收信用卡賬款。

36. 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2,421,000港元（二零零四年：1,486,000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。於二零零五年二月二十日，就有關申報期間尚未向強積金計劃作出之應繳供款達359,000港元（二零零四年：181,000港元）。

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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將應收信用卡賬款證券化。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加添信用卡應收賬款證券化並取得250,000,000港元。於二零零五年二月二十日止年度，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卡賬款時獲得確認金額達110,199,000港元（二零零四年：108,122,000港元）。

於二零零五年二月二十日，本公司在證券化信託中保留權益為937,500,000港元（二零零四年：913,531,000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二零零五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截至二零零五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

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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(截至二零零五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>878,359</u>	9,181		<u>887,540</u>
利息收入	549,659	268,234		817,893
利息支出	<u>(85,421)</u>	<u>(11,722)</u>		<u>(97,143)</u>
淨利息收入	464,238			720,750
信用卡證券化收入	186,501	(186,501)		—
其他營運收入	105,551	5,497		111,048
其他虧損	<u>(1,251)</u>			<u>(1,251)</u>
營運收入	755,039			830,547
營運支出	<u>(262,341)</u>	<u>(852)</u>		<u>(263,193)</u>
未計壞賬及呆賬支出前之 營運溢利	492,698			567,354
壞賬及呆賬支出	(314,946)	(56,785)		(371,731)
佔聯繫公司業績	—		(4,331)	(4,331)
視作出售聯繫公司收益	—		3,863	3,863
除稅前溢利	177,752			195,155
利得稅	<u>(31,411)</u>	<u>(3,127)</u>		<u>(34,538)</u>
本年度純利	<u>146,341</u>			<u>160,617</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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(於二零零五年二月二十日):

	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	84,848			84,848
聯繫公司之權益	997		974	1,971
投資證券	17,124		(5,829)	11,295
應收租購款項	25,773			25,773
應收分期貸款	283,309			283,309
應收信用卡賬款	3,450			3,450
證券化信託保留權益	228,319	(228,319)		—
遞延稅資產	—	24,417		24,417
已抵押定期存款	—	120,000		120,000
	<u>643,820</u>			<u>555,063</u>
流動資產				
其他投資	1,239			1,239
應收租購款項	198,155			198,155
應收分期貸款	649,030			649,030
應收信用卡賬款	943,247	1,245,241		2,188,488
證券化信託保留權益	709,181	(709,181)		—
預付款項、按金、應收利息 及其他應收款項	100,878	33,620		134,498
定期存款	—	181,903		181,903
銀行結存及現金	97,511			97,511
	<u>2,699,241</u>			<u>3,450,824</u>
流動負債				
應付款項及應計費用	79,356	809		80,165
欠證券化信託款項	45,855	(45,855)		—
欠直接控股公司款項	4,440			4,440
欠同系附屬公司款項	40,685			40,685
欠最終控股公司款項	50			50
銀行貸款—須於一年內償還	620,556			620,556
稅項	25,772			25,772
	<u>816,714</u>			<u>771,668</u>
流動資產淨值	<u>1,882,527</u>			<u>2,679,156</u>
總資產減流動負債	<u>2,526,347</u>			<u>3,234,219</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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（於二零零五年二月二十日）：（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	1,227,370	(135,173)	(4,855)	1,087,342
	<u>1,269,247</u>			<u>1,129,219</u>
非流動負債				
銀行貸款－須於一年後償還	1,255,000			1,255,000
已發行債務證券	—	850,000		850,000
遞延稅負債	2,100	(2,100)		—
	<u>1,257,100</u>			<u>2,105,000</u>
	<u><u>2,526,347</u></u>			<u><u>3,234,219</u></u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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(截至二零零四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>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>	(10,975)		<u>(127,920)</u>
淨利息收入	362,859			595,535
信用卡證券化收入	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>	(1,181)		<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	<u>—</u>		(2,985)	<u>(2,985)</u>
除稅前溢利	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

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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(於二零零四年二月二十日):

	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
非流動資產				
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>
流動資產				
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
應收信用卡賬款	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>
流動負債				
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>
流動資產淨值	<u>1,509,686</u>			<u>2,336,698</u>
總資產減流動負債	<u>2,037,627</u>			<u>2,716,877</u>

財政報告附註

截至二零零五年二月二十日止年度

37. 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（於二零零四年二月二十日）：（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	1,141,750	(149,917)	(4,567)	987,266
	<u>1,183,627</u>			<u>1,029,143</u>
非流動負債				
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
遞延稅負債	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

截至二零零五年二月二十日止年度

38. 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		聯繫公司		AEON	
		附屬公司		控股公司		控股公司		聯繫公司		教育及環保基金	
		二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
		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	千港元
已收佣金	a)	<u>11,216</u>	<u>13,543</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>5,385</u>	<u>5,900</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>9,386</u>	<u>8,663</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>1,800</u>	<u>265</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。

39. 資本承擔

	二零零五年	二零零四年
	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>8,789</u>	<u>3,959</u>