

AEON



# AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

中期報告

截至二零零四年八月二十日  
止六個月

AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司截至二零零四年八月二十日止六個月之未經審核業績及本公司於該日之未經審核資產狀況,連同比較數字如下:

## 收益表

		截至八月二十日止六個月	
		二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
	附註	千港元	千港元
營業額	3	<b>423,396</b>	364,314
利息收入		<b>262,380</b>	226,798
利息支出		<b>(44,560)</b>	(62,416)
淨利息收入		<b>217,820</b>	164,382
信用卡證券化收入	5	<b>91,635</b>	110,721
其他營運收入	6	<b>48,169</b>	54,365
其他(虧損)收入	7	<b>(695)</b>	171
營運收入		<b>356,929</b>	329,639
營運支出	8	<b>(128,648)</b>	(114,270)
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利		<b>228,281</b>	215,369
壞賬及呆賬支出		<b>(157,046)</b>	(162,302)
除稅前溢利		<b>71,235</b>	53,067
利得稅	9	<b>(12,794)</b>	(6,920)
本期間純利		<b>58,441</b>	46,147
中期股息	10	<b>23,032</b>	20,938
每股盈利	11	<b>13.96港仙</b>	11.02港仙
每股股息	10	<b>5.5港仙</b>	5.0港仙

## 資產負債表

		二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	67,396	72,601
聯繫公司之權益		10,649	10,744
投資證券	13	7,982	8,882
應收租購款項	15	29,030	16,653
應收分期貸款	16	198,423	157,866
證券化信託保留權益	19	220,857	261,195
		<b>534,337</b>	<b>527,941</b>
<b>流動資產</b>			
其他投資	14	1,347	697
應收租購款項	15	180,253	155,486
應收分期貸款	16	535,036	470,759
應收信用卡賬款	17	794,808	944,317
證券化信託保留權益	19	738,491	652,336
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項		106,870	125,934
定期存款		—	29,000
銀行結存及現金		77,978	78,077
		<b>2,434,783</b>	<b>2,456,606</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計費用	20	49,217	40,946
欠證券化信託款項		38,282	41,657
欠直接控股公司款項		—	963
欠同系附屬公司款項		35,021	32,159
欠最終控股公司款項		47	47
銀行貸款—須於一年內償還	22	559,142	809,910
稅項		44,032	21,238
		<b>725,741</b>	<b>946,920</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,709,042</b>	<b>1,509,686</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,243,379</b>	<b>2,037,627</b>
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	23	41,877	41,877
股份溢價及儲備		1,162,502	1,141,750
		<b>1,204,379</b>	<b>1,183,627</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款—須於一年後償還	22	1,030,000	835,000
遞延稅項	24	9,000	19,000
		<b>1,039,000</b>	<b>854,000</b>
		<b>2,243,379</b>	<b>2,037,627</b>

## 精簡股東權益變動報表

	二零零四年 二月二十一日 (經審核) 千港元	調動 千港元	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
股本	41,877	—	41,877
股本溢價	227,330	—	227,330
資本贖回儲備	270	—	270
股息儲備	37,689	(37,689)	—
累積溢利	876,461	58,441	934,902
	<u>1,183,627</u>	<u>20,752</u>	<u>1,204,379</u>
	二零零三年 二月二十一日 (經審核) 千港元	調動 千港元	二零零三年 八月二十日 (未經審核) 千港元
股本	41,877	—	41,877
股本溢價	227,330	—	227,330
資本贖回儲備	270	—	270
股息儲備	33,502	(33,502)	—
累積溢利	815,726	46,147	861,873
	<u>1,118,705</u>	<u>12,645</u>	<u>1,131,350</u>

## 精簡現金流動表

	截至八月二十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
經營業務(已動用)現金淨額	75,591	(85,558)
投資業務已動用現金淨額	(11,233)	(4,264)
融資活動已動用現金淨額	<u>(94,689)</u>	<u>(28,348)</u>
現金及現金等值項目減少淨額	(30,331)	(118,170)
於二月二十一日之現金及現金等值項目	<u>106,767</u>	<u>234,764</u>
於八月二十日之現金及現金等值項目	<u><b>76,436</b></u>	<u>116,594</u>
即：		
定期存款	—	38,919
銀行結餘及現金	77,978	77,675
銀行透支	<u>(1,542)</u>	<u>—</u>
	<u><b>76,436</b></u>	<u>116,594</u>

## 精簡財政報告附註

截至二零零四年八月二十日止六個月

### 1. 編製基準

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

### 2. 主要會計政策

精簡財政報告乃根據歷史成本法編製，並已就其他投資之重估作修訂。

本報告所採納之會計政策與編製本公司截至二零零四年二月二十日止年度之財政報告所使用者符合一致。

### 3. 營業額

	截至八月二十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
	千港元	千港元
利息收入	262,380	226,798
費用及佣金	16,591	15,346
證券化信託賣方權益及從屬權益投資收入	144,425	122,170
	<b>423,396</b>	<b>364,314</b>

### 4. 業務及地域分類

#### (a) 業務分類

就管理而言，本公司目前分為三個營運部門－信用卡、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

#### 4. 業務及地域分類 (續)

##### (a) 業務分類 (續)

上述業務之分類資料載列如下：

截至二零零四年八月二十日 (未經審核)

	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
<b>收益表</b>					
營業額	<b>305,908</b>	<b>7,639</b>	<b>109,543</b>	<b>306</b>	<b>423,396</b>
<b>業績</b>					
淨利息收入	129,844	(3,799)	93,524	(1,749)	217,820
信用卡證券化收入	91,635	—	—	—	91,635
其他營運收入	36,385	7,195	4,228	361	48,169
其他虧損	—	—	—	(695)	(695)
壞賬及呆賬支出	(132,483)	(2,795)	(21,768)	—	(157,046)
分類業績	<b>125,381</b>	<b>601</b>	<b>75,984</b>	<b>(2,083)</b>	<b>199,883</b>
未分配營運支出					(128,648)
除稅前溢利					<b>71,235</b>

截至二零零三年八月二十日止六個月 (未經審核)

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

#### 4. 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香港經營之業務。

#### 5. 信用卡證券化收入

信用卡證券化收入指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利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綜合利益。

#### 6. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
收費及佣金		
信用卡	9,418	7,699
租購	7,173	7,646
手續費及逾期收費	16,794	28,013
信用卡證券化服務費	13,213	10,392
已收取上市投資股息	362	240
其他	1,209	375
	<b>48,169</b>	<b>54,365</b>

#### 7. 其他(虧損)收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
出售固定資產、廠房及設備之(虧損)收益	(445)	2
其他投資經重估未變現收益	650	169
投資證券之確認減損	(900)	—
	<b>(695)</b>	<b>171</b>



## 8. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
行政費用	29,788	25,040
廣告費用	10,244	4,968
折舊	14,855	14,100
匯兌虧損	17	—
租賃物業及設備經營租約租金	24,444	29,134
其他營運支出	13,806	12,421
員工成本(包括董事酬金)	35,494	28,607
	<b>128,648</b>	<b>114,270</b>

## 9. 利得稅

	截至八月二十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
本期間撥備		
香港	22,794	5,480
遞延稅項		
本期間	(10,000)	1,147
稅率變動之影響	—	293
	<b>12,794</b>	<b>6,920</b>

香港利得稅按本期間之估計應課稅溢利以17.5%(二零零三/零四年:17.5%)稅率計算。

## 10. 股息

於二零零四年七月八日,本公司向股東派付股息每股9.0港仙(二零零二/零三年:8.0港仙)作為二零零三/零四年度之末期股息。

董事會決議向二零零四年十月十四日名列股東名冊之股東派發中期股息每股5.5港仙(二零零三/零四年:5.0港仙)。

## 11. 每股盈利

每股盈利乃根據本期間之未經審核純利58,441,000港元(二零零三/零四年:46,147,000港元)及本期間內已發行股份數目418,766,000股(二零零三/零四年:418,766,000股)計算。

## 12. 物業、廠房及設備

期內,本公司分別就電腦設備及租賃物業裝修動用約9,000,000港元及900,000港元。

### 13. 投資證券

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
按成本或票面價值：		
由公司實體發行		
上市股份		
香港	4,241	5,141
海外	2,753	2,753
非上市股份	988	988
	<u>7,982</u>	<u>8,882</u>
上市股份市值	<u>24,785</u>	<u>16,871</u>

### 14. 其他投資

其他投資指於海外上市股份及以市值列賬。

### 15. 應收租購款項

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
於下列期限到期：		
一年內	187,807	161,710
第二至第五年(包括首尾兩年)	30,308	17,396
	<u>218,115</u>	<u>179,106</u>
呆壞賬撥備	(8,832)	(6,967)
	<u>209,283</u>	<u>172,139</u>
列於流動資產項下即期部分	<u>(180,253)</u>	<u>(155,486)</u>
一年後到期款項	<u>29,030</u>	<u>16,653</u>

16. 應收分期貸款

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
於下列期限到期：		
一年內	573,774	506,317
第二至第五年(包括首尾兩年)	212,790	169,789
	<u>786,564</u>	<u>676,106</u>
呆壞賬撥備	(53,105)	(47,481)
	<u>733,459</u>	<u>628,625</u>
列於流動資產項下即期部分	(535,036)	(470,759)
	<u>198,423</u>	<u>157,866</u>
一年後到期款項		

17. 應收信用卡賬款

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	920,311	1,080,251
呆壞賬撥備	(125,503)	(135,934)
	<u>794,808</u>	<u>944,317</u>

18. 逾期應收賬款結餘

下列為逾期超過一個月之應收租購款項、應收分期貸款及應收信用卡賬款之結餘總額分析：

	二零零四年八月二十日 (未經審核)		二零零四年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	112,415	5.8	135,315	7.0
逾期兩個月但不超過三個月	18,947	1.0	23,609	1.2
逾期三個月或以上	92,434	4.8	95,470	4.9
	<u>223,796</u>	<u>11.6</u>	<u>254,394</u>	<u>13.1</u>

\* 佔應收賬款結餘總額之百分比

19. 證券化信託保留權益

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
於下列期限到期：		
一年內	738,491	652,336
第二年至第五年(包括首尾兩年)	220,857	261,195
	<b>959,348</b>	<b>913,531</b>
分析如下：		
賣方權益	309,879	248,614
從屬權益	282,976	279,628
純利息票據	246,743	267,039
現金儲備賬	119,750	118,250
	<b>959,348</b>	<b>913,531</b>

20. 應付款項及應計費用

應付款項及應計費用之賬齡分析如下：

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	48,424	39,973
逾期一個月但不超過三個月	419	634
逾期三個月以上	374	339
	<b>49,217</b>	<b>40,946</b>

21. 借貸期限分析表

二零零四年八月二十日					
(未經審核)					
	三個月 或以下 千港元	一年或 以下但超 逾三個月 千港元	四年或 以下但超 逾一年 千港元	四年 以上 千港元	總額 千港元
<b>資產</b>					
應收信用卡賬款	920,311	-	-	-	920,311
應收租購款項	65,852	121,955	30,308	-	218,115
應收分期貸款	193,902	379,872	210,540	2,250	786,564
證券化信託保留權益	418,472	320,019	220,857	-	959,348
	<u>1,598,537</u>	<u>821,846</u>	<u>461,705</u>	<u>2,250</u>	<u>2,884,338</u>
<b>負債</b>					
銀行貸款	<u>284,142</u>	<u>275,000</u>	<u>700,000</u>	<u>330,000</u>	<u>1,589,142</u>
二零零四年二月二十日					
(經審核)					
	三個月 或以下 千港元	一年或 以下但超 逾三個月 千港元	四年或 以下但超 逾一年 千港元	四年 以上 千港元	總額 千港元
<b>資產</b>					
應收信用卡賬款	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>
<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>

## 22. 銀行貸款

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行透支，無抵押	1,542	310
銀行貸款，無抵押	<u>1,587,600</u>	<u>1,644,600</u>
	<u>1,589,142</u>	<u>1,644,910</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	559,142	809,910
一年以後兩年以內	220,000	155,000
兩年以後五年以內	<u>810,000</u>	<u>680,000</u>
	1,589,142	1,644,910
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(559,142)</u>	<u>(809,910)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,030,000</u>	<u>835,000</u>

## 23. 已發行股本

	股份數目 二零零四年 八月二十日 (未經審核) 及二零零四年 二月二十日 (經審核)	股本 二零零四年 八月二十日 (未經審核) 及二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
普通股之每股面值0.1港元		
法定 期間／年度初及期間／年度終	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足 期間／年度初及期間／年度終	<u>418,766,000</u>	<u>41,877</u>

## 24. 遞延稅項

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
於期間／年度初	19,000	2,001
本期間／年度(回撥)準備	(10,000)	843
與收益表有關之稅率變動之影響	—	188
去年稅項撥備調動	—	15,968
	<u>9,000</u>	<u>19,000</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 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
因下列項目而產生時差稅務影響：		
免稅額超逾折舊	11,000	11,682
呆壞賬一般撥備	(9,000)	(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	7,000	16,266
	<u>9,000</u>	<u>19,000</u>

## 25. 經營租賃承擔

於結算日，本公司簽訂不可撤銷經營租約須就租賃物業承擔支付未來最低租賃款項，租賃期於下列期限屆滿：

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
一年內	22,241	21,825
第二至第五年內(包括首尾兩年)	8,660	11,533
	<u>30,901</u>	<u>33,358</u>

租賃物業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。

## 26. 金融工具

### (a) 衍生工具

衍生工具指價值取決於一類或以上相關資產或指數之金融合約。

於二零零四年八月二十日，本公司因減少投資風險而與多間金融機構訂立之掉期利率合約之合約或名義金額為835,000,000港元（二零零四年二月二十日：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，並不代表風險程度。

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

(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。

## 27. 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」）。強積金計劃之資產交由信託人以基金方式管理，與本公司之資產分開存放。於二零零四年八月二十日止六個月，強積金計劃供款為1,069,000港元（二零零三年八月二十日：557,000港元）。

## 28. 資本承擔

	二零零四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 二月二十日 (經審核) 千港元
已訂約但並未在財政報告內提撥準備： 購入物業、廠房及設備	<u>4,020</u>	<u>3,959</u>



29. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響

根據會計實務準則第32號第46段之規定，倘會計實務準則第32號第27段之豁免不適用，有關對本公司及SPE截至二零零四年八月二十日止六個月之綜合財政報告之影響詳列如下：

截至二零零四年八月二十日止六個月經調整綜合收益表：

	本公司 (未經審核) 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計入聯繫 公司之影響 千港元	經調整集團 (未經審核) 千港元
營業額	<b>423,396</b>	<b>4,256</b>		<b>427,652</b>
利息收入	<b>262,380</b>	<b>131,064</b>		<b>393,444</b>
利息支出	<b>(44,560)</b>	<b>(5,159)</b>		<b>(49,719)</b>
淨利息收入	<b>217,820</b>			<b>343,725</b>
信用卡證券化收入	<b>91,635</b>	<b>(91,635)</b>		<b>—</b>
其他營運收入	<b>48,169</b>	<b>4,404</b>		<b>52,573</b>
其他虧損	<b>(695)</b>			<b>(695)</b>
營運收入	<b>356,929</b>			<b>395,603</b>
營運支出	<b>(128,648)</b>	<b>(547)</b>		<b>(129,195)</b>
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利	<b>228,281</b>			<b>266,408</b>
壞賬及呆賬支出	<b>(157,046)</b>	<b>(28,110)</b>		<b>(185,156)</b>
聯繫公司業績所佔部份	<b>—</b>		<b>(1,465)</b>	<b>(1,465)</b>
除稅前溢利	<b>71,235</b>			<b>79,787</b>
利得稅	<b>(12,794)</b>	<b>(1,740)</b>		<b>(14,534)</b>
本期間純利	<b>58,441</b>			<b>65,253</b>

29. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

於二零零四年八月二十日經調整綜合資產負債表：

	本公司 (未經審核)	綜合 計入SPE 賬目之影響	以權益會計 計入聯繫 公司之影響	經調整集團 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	67,396			67,396
聯繫公司之權益	10,649		(6,032)	4,617
投資證券	7,982			7,982
應收租購款項	29,030			29,030
應收分期貸款	198,423			198,423
證券化信託保留權益	220,857	(220,857)		—
已抵押定期存款	—	119,500		119,500
	<u>534,337</u>			<u>426,948</u>
<b>流動資產</b>				
其他投資	1,347			1,347
應收租購款項	180,253			180,253
應收分期貸款	535,036			535,036
應收信用卡賬款	794,808	1,307,923		2,102,731
證券化信託保留權益	738,491	(738,491)		—
預付款項、按金、應收利息 及其他應收款項	106,870	35,849		142,719
定期存款	—	138,909		138,909
銀行結存及現金	77,978			77,978
	<u>2,434,783</u>			<u>3,178,973</u>
<b>流動負債</b>				
應付款項及應計費用	49,217	658		49,875
欠證券化信託款項	38,282	(38,282)		—
欠同系附屬公司款項	35,021			35,021
欠最終控股公司款項	47			47
銀行貸款—須於一年內償還	559,142			559,142
稅項	44,032	(20,876)		23,156
	<u>725,741</u>			<u>667,241</u>
流動資產淨值	<u>1,709,042</u>			<u>2,511,732</u>
資產總值減流動負債	<u>2,243,379</u>			<u>2,938,680</u>

29. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

於二零零四年八月二十日經調整綜合資產負債表：（續）

	本公司 (未經審核) 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計入聯繫 公司之影響 千港元	經調整集團 (未經審核) 千港元
股本及儲備				
已發行股本	41,877			41,877
股份溢價及儲備	1,162,502	(141,640)	(6,032)	1,014,830
	<u>1,204,379</u>			<u>1,056,707</u>
非流動負債				
銀行貸款—須於一年後償還	1,030,000			1,030,000
已發行債務證券	—	850,000		850,000
遞延稅項	9,000	(7,027)		1,973
	<u>1,039,000</u>			<u>1,881,973</u>
	<u>2,243,379</u>			<u>2,938,680</u>

截至二零零三年八月二十日止六個月經調整綜合收益表：

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

29. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

於二零零四年二月二十日經調整綜合資產負債表：

	本公司 (經審核) 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計入聯繫 公司之影響 千港元	經調整集團 (經審核) 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>
<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>
流動資產淨值	<u>1,509,686</u>			<u>2,336,698</u>
資產總值減流動負債	<u>2,037,627</u>			<u>2,716,877</u>

29. 特定用途實體（「SPE」）對綜合財政報告之影響（續）

於二零零四年二月二十日經調整綜合資產負債表：（續）

	本公司 （經審核） 千港元	綜合 計入SPE 賬目之影響 千港元	以權益會計 計入聯繫 公司之影響 千港元	經調整集團 （經審核） 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>

30. 有關連人士交易

本期間內，本公司與有關連人士進行了以下交易：

截至八月二十日止六個月（未經審核）

		同系附屬公司		直接控股公司		聯繫公司		AEON 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
		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>5,512</u>	<u>6,865</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已收特許費	(b)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>102</u>	<u>102</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已付特許費	(b)	<u>2,617</u>	<u>3,048</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已付服務費	(c)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,674</u>	<u>4,204</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
捐款	(d)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>900</u>	<u>450</u>

### 30. 有關連人士交易 (續)

- (a) 同系附屬公司付予本公司之佣金費率乃按雙方協定之條款釐定。
- (b) 已收及已付特許費乃按特許權協議計算。
- (c) 已付予聯繫公司之服務費乃按雙方協定之條款釐定。
- (d) AEON教育及環保基金(「基金」)乃以擔保而非持有股本所成立之有限公司。本公司為基金之成員。創立基金旨在於香港特別行政區及中華人民共和國其他地區提倡環境保護、文化交流及教育。

### 有關上市規則第13.21條之披露

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

### 中期股息

董事會已宣告向二零零四年十月十四日名列本公司股東名冊之股東派發中期股息每股5.5港仙(二零零三／零四年：5.0港仙)。股息單將於二零零四年十月十五日或前後寄發。

### 截止過戶

本公司將於二零零四年十月七日至二零零四年十月十四日(首尾兩日包括在內)期內暫停辦理股份過戶登記手續。為了符合領取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零四年十月六日下午四時正前送抵本公司之股份過戶登記處，秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道五十六號東亞銀行港灣中心地下。

### 管理層論述與分析

#### 財務回顧

香港經濟於二零零四年上半年持續平穩，二零零四年七月份失業率下跌至6.9%。隨著消費氣氛改善，貨品及服務開支有所增加。於回顧期內，信用卡現金透支增長速度仍然緩慢，同時更多業內公司開展私人貸款業務。

截至二零零四年八月二十日止六個月，本公司錄得純利58,400,000港元，較去年同期之46,200,000港元上升26.6%或12,200,000港元。本公司之每股盈利亦由二零零三／零四年每股11.02港仙升至每股13.96港仙。

## 管理層論述與分析 (續)

### 財務回顧 (續)

銷售方面，消費者對經濟恢復信心，刺激信用卡簽賬購物交易上升。然而，由於客戶試圖在目前低息環境下重整債務，信用卡現金透支銷售表現呆滯。有見及此，本公司利用其分行及商戶網絡交叉推銷各種貸款產品，成功提高私人貸款銷售。整體銷售額較去年增加16.7%。

隨著上半年度銷售交易好轉，利息收入較二零零三／零四年之226,800,000港元增長15.7%至262,400,000港元。由於香港銀行同業拆息率持續低企，加上以較低息率重續多項長期銀行借貸，平均資金成本由去年下半年度之4.2%進一步下調至本年上半年度之3.8%。上半年度利息支出為44,600,000港元，較去年下降28.6%。本公司之淨利息收入由二零零三／零四年之164,400,000港元增加32.5%至217,800,000港元。

本公司錄得信用卡證券化收入91,600,000港元，源自出售應收信用卡賬款收益、賣方與從屬權益投資收入以及純收息票據之未變現收益。客戶減少使用現金透支，加上擴展便利付款網絡，導致來自逾期費用、現金透支手續費及現金付款手續費之收入減少。儘管年費收入增加，其他營運收入仍較二零零三／零四年之54,400,000港元減少11.4%至48,200,000港元。

鑑於消費財務需求趨於殷切，本公司於上半年度提高廣告開支，並額外聘請兼職員工於商戶網絡招攬新客戶，導致營運支出由二零零三／零四年之114,300,000港元增加12.6%至128,600,000港元。成本與收入比率為36.0%，去年則為34.7%。

於營運業務方面，本公司於截至二零零四年八月二十日止六個月錄得未計壞賬及呆賬支出前營運溢利228,300,000港元，較去年同期之215,400,000港元增長6.0%或12,900,000港元。於回顧期內，香港個人破產個案減少。然而，由於本公司大部分客戶仍然受高失業率影響，本公司之壞賬及呆賬支出僅輕微下降，上半年度壞賬支出為157,100,000港元，較去年下降3.2%。於二零零四年八月二十日，呆壞賬撥備為187,400,000港元，佔應收賬款總額9.7%，二零零四年二月二十日則為190,400,000港元。

隨著信用卡證券化應收賬款銷售增加，應收賬款總額由二零零四年二月二十日之1,935,500,000港元減少10,500,000港元至二零零四年八月二十日之1,925,000,000港元。另一方面，證券化信託保留權益由二零零四年二月二十日之913,500,000港元增至二零零四年八月二十日之959,300,000港元。由於保留盈利增加，於二零零四年八月二十日之股東資金增加1.8%至1,204,400,000港元。

## 管理層論述與分析 (續)

### 營運回顧

本公司已於上半年度就推出新產品、市場推廣及客戶服務推行多項措施。

在推出新產品方面，本公司與JCB簽訂協議，於七月推出全新AEON JCB旅遊卡，以把握港人免簽證遊日本刺激旅遊人數增加所帶來商機。持卡人可專享特惠價日本旅遊團，以及在JCB於日本之廣泛商戶網絡獲得折扣優惠。AEON目前為香港市場上首家兼獨家發行四個流行品牌信用卡之發卡機構，為商戶及客戶提供更多選擇，亦有助本公司發行更多類型信用卡以吸納不同層面之客戶。於八月，本公司推出AEON和民Visa Mini卡，以崇尚潮流產品及新派日本菜式之年青一代為目標客戶。

為鼓勵經常消費交易，本公司於去年十一月推出AEON信用卡八達通自動增值服務，以便持卡人透過本公司之信用卡為八達通卡增值，每日自動增值額設定為250港元。本公司於本年八月進一步在其自動櫃員機加入八達通增值服務，讓持卡人透過其廣大自動櫃員機網絡為八達通卡或產品增值最多達1,000港元。這種透過自動櫃員機為八達通增值之服務屬全港首創，顯示了本公司致力創新服務，務求為客戶提供多元化嶄新增值服務及更添方便。

市場推廣方面，本公司繼續與永旺百貨合作，並於七月之AEON會員節再創佳績。AEON會員節期間之簽賬購物及租購銷售較去年增加17%。本公司向AEON持卡人提供即時批核租購申請服務，大大提升永旺百貨之租購銷售。為刺激信用卡之使用，本公司亦與新聯營商戶合辦多個消費獎賞活動。透過於不同商戶以及由其分行及電話營運管理服務中心以電話推銷特定用途貸款，本公司成功提升私人貸款銷售額。與此同時，本公司亦繼續拓展其折扣商戶網絡至連鎖商店，於上半年度商戶店舖數目已增加960間達至1,970間。

客戶服務方面，本公司已進一步改善其積分獎賞計劃，提供更多時尚產品及現金券供客戶換領。隨著愈來愈多客戶利用便利店及銀行自動櫃員機網絡付款，本公司之分行網絡可更有效專注目標市場推廣及交叉推銷其他產品。

最後，在中國業務方面，本公司與中國銀聯簽訂協議，加入中國銀聯在廣東省之自動櫃員機網絡，使AEON信用卡持卡人可於遍佈廣東省之8,000部自動櫃員機提取人民幣。



## 管理層論述與分析 (續)

### 展望

香港經濟有繼續復甦跡象，從本地需求增加以及股票市場交投暢旺可以反映。然而，預期油價及利率會上調，可能拖慢經濟復甦、失業率下調及個人破產數字下降之步伐。雖然如此，鑑於消費貸款需求預期於下半年度增加，業內更多公司將積極進行市場推廣，務求從此增長中市場分一杯羹。在此審慎但樂觀之營商環境下，本公司將調整推廣策略，專注發掘新客戶層面及擴大客戶基礎，與此同時限制個別客戶之整體信貸風險，以及加強信貸風險管理。

信用卡業務方面，本公司善用其聯營商戶網絡招攬新客戶加入，並激活信用卡之使用。為配合此策略，本公司將於下半年度推出更多聯營卡。本公司剛於九月十一日推出J-World萬事達卡及JCB卡，向客戶提供旅遊及酒店優惠。此外，本公司將於未來數月與餐廳連鎖店、化妝品及美容中心、保健產品商戶及國際學生組織合作推出四張新聯營卡。新聯營戶店舖及所屬會員將為本公司招攬新持卡人另闢新渠道。

本公司亦積極提高活躍持卡人之數目。為達成此目標，本公司將透過提供最大融資及購物禮遇，繼續改善信用卡優惠，包括向持卡人銷售保險及高回報投資相連產品。此外，本公司將擴展其折扣商戶網絡，以涵蓋澳門及中國之食肆、百貨公司及酒店，同時與各類折扣商戶合作舉辦促銷活動，刺激信用卡簽賬購物交易。為增加現金透支銷售量，本公司亦繼續於交通樞紐及消遣場所加設自動櫃員機。

租購分期業務方面，本公司將於商戶網絡推出不同類型折扣計劃，以提升租購銷售。此外，本公司將利用信用卡分期付款敘做租購計劃，藉此簡化租購申請手續及提升對客戶吸引力。至於私人貸款業務，本公司將繼續招攬新商戶共同發展特定用途貸款產品，以滿足市場對不同類型貸款之需求，並同時吸引優質客戶。

在信用卡處理業務方面，本公司計劃將大部分現有業務運作遷至位於深圳之電話營運管理服務中心。此舉不僅可以減輕營運成本，亦可以將現有人力資源重新分配至開發新產品及向商戶提供額外服務，開拓新收入來源。本公司之特別賬戶控制隊伍已與三間分別從事電訊、保險及教育事業之商戶簽訂協議，處理彼等之逾期未收賬款，而本公司於下半年度將與更多商戶簽訂協議。

中國業務方面，本公司將於廣州設立另一間電話營運管理服務中心，支持深圳現有營運之同時，亦有助在廣東省物色潛在商戶向其提供服務。

## 分類資料

本公司之業務主要分為三個營運部門，分別為信用卡、租購及分期貸款。本公司於二零零四／零五年上半年之信用卡業務營業額佔整體營業額之72.3%，二零零三／零四年則佔82.1%。於二零零四／零五年，信用卡業務於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入佔整體62.7%，而二零零三／零四年則佔92.2%。

於上半年期間，由於客戶試圖在目前低息環境下重整債務，導致信用卡現金透支銷售表現呆滯。因此，淨利息收入及信用卡證券化收入較二零零三／零四年之247,700,000港元減少26,200,000港元至221,500,000港元。客戶減少使用現金透支，導致來自現金透支手續費之收入減少。儘管年費收入增加，來自信用卡其他營運收入仍較二零零三／零四年之44,300,000港元減少17.9%至36,400,000港元。扣除壞賬及呆賬支出前之營運溢利於二零零四／零五年減少34,100,000港元至257,900,000港元。儘管壞賬及呆賬支出由二零零三／零四年之137,700,000港元緩和下跌至二零零四／零五年之132,500,000港元，信用卡業務於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入仍然錄得18.8%跌幅，由二零零三／零四年之154,300,000港元降至二零零四／零五年之125,400,000港元。

隨著上半年租購銷售交易好轉，由租購交易產生之淨利息收入及其他營運收入由二零零三／零四年之1,900,000港元增加76.4%至二零零四／零五年之3,400,000港元。然而，壞賬及呆賬支出增加1,900,000港元，租購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之1,000,000港元稍微下跌至二零零四／零五年之600,000港元。

有見信用卡現金透支銷售下跌，本公司利用其分行及商戶網絡交叉推銷各種貸款產品，成功提高私人貸款銷售。分期貸款淨利息收入錄得由二零零三／零四年之39,000,000港元增加139.8%或54,500,000港元至二零零四／零五年之93,500,000港元。銷售增加亦有助提高相關收費，導致其他營運收入由二零零三／零四年之2,300,000港元增加83.7%至二零零四／零五年之4,200,000港元。期間壞賬及呆賬支出由二零零三／零四年之23,700,000港元輕微下跌8.3%至二零零四／零五年之21,800,000港元，分期貸款於扣除壞賬及呆賬支出後之營運收入於二零零四／零五年為76,000,000港元，比較二零零三／零四年之17,600,000港元增加58,400,000港元。

## 銀行借貸及資本融資

本公司資金及資本管理之首要目標與本公司二零零三／零四年年報所述者相同。

本公司主要依靠其內部產生之資金及銀行借貸支付業務所需。內部產生之資金主要來自累積溢利。於二零零四年八月二十日，本公司之銀行借貸為1,589,100,000港元，其中559,100,000港元須於一年內償還。

## **銀行借貸及資本融資 (續)**

本公司已進一步鞏固其財務狀況。於二零零四年八月二十日，本公司之總負債對股本比率為1.47。計入本公司可動用之財務資源（包括內部產生之資金及可動用銀行融資），本公司具備充裕營運資金應付其現時所需。

本公司之主要業務乃以港元作交易貨幣及記賬貨幣。於回顧期內，本公司投資衍生金融工具主要用以減少利率波動風險。於二零零四年八月二十日，所訂立之資本支出承擔主要與購買物業、廠房及設備關連。

## **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可能出現拖欠債務之風險，並發生於本公司作出之借貸及衍生借貸。

在評估個人或對手之信貸狀況時，本公司會以其財務狀況及還款能力為首要考慮因素。本公司為監控信貸風險而制訂若干政策及系統。本公司於信貸政策界定信貸限期之基準、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，並會繼續採取保守及審慎政策批授貸款，以維持優質借貸組合。

### **市場風險管理**

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

本公司之市場風險管理政策基本上與本公司二零零三／零四年度年報所披露者相同。期內，本公司買賣與保障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之影響均視為並不重大，因此並無披露有關市場風險於數量方面之資料。

### **流動資金管理**

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

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

## 風險管理質素之資料 (續)

### 資金管理

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

### 人力資源

本公司於二零零四年八月二十日及二零零四年二月二十日之員工總數分別為264名及260名。本公司將繼續以其二零零三／零四年年報所披露之基準表揚及獎勵員工。

### 董事於股份之權益

於二零零四年八月二十日，依據證券及期貨條例（「SFO」）第352條由本公司保存登記冊以記錄董事及主要行政人員擁有本公司或其聯繫公司（於SFO XV部份之定義）股本權益及淡倉情況如下：

#### (a) 本公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔本公司 已發行股本百分比
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%

## 董事於股份之權益 (續)

### (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 已發行股本百分比
森美樹	3,000	0.01%
木村洋一	2,000	0.01%

### (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。

## 主要股東

於二零零四年八月二十日，依據SFO第336條規定保存之主要股東證券權益及淡倉情況記錄冊所載，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	百分比
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

## 董事於股份之權益 (續)

### 附註

1. 於217,514,000股股份中，213,114,000股由AEON Credit Service Co., Ltd.持有及4,400,000股由Nomura Securities (HK) Limited (作為AEON Credit Service Co., Ltd.之代表) 持有。
2. AEON Co., Ltd.為本公司股本中55,990,000股之直接實益擁有人；由於該公司擁有AEON Credit Service Co., Ltd.及永旺(香港)百貨有限公司分別已發行股本約45.11%及71.64%權益，故此被視為擁有由AEON Credit Service Co., Ltd.及永旺(香港)百貨有限公司所分別持有之217,514,000股及3,784,000股權益。

除上文所披露者外，本公司未獲通知有任何其他人士擁有本公司於二零零四年八月二十日已發行股本5%或以上之權益。

## 經由審核委員會審閱

審核委員會已審閱截至二零零四年八月二十日止六個月之未經審核中期財政報告。

## 遵守最佳應用守則

本公司各董事概不知悉有任何資料足以合理顯示本公司現時或此中期報告所遍及會計期間之任何時段，並無或曾經未有遵守上市規則附錄14之規定，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輪值告退，並於本公司之股東週年大會上膺選連任。

## 購入、出售或贖回上市證券

期內，本公司並無購入、出售或贖回其上市證券。

承董事會命  
董事總經理  
小坂昌範

香港，二零零四年九月十五日

## 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)

