



年報
2008/09



AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

股份代號：900



我們勸行植樹活動
我們是AEON

AEON Credit Cards AEON 信用卡



Mass Promotion Campaigns with
Co-Branded Partners
與聯營卡夥伴合辦大型推廣活動

目錄

	頁次
公司資料	2
股東日誌	3
五年財務摘要	4
主席報告書	6
董事總經理業務回顧	9
管理層論述及分析	18
董事及高層管理人員資料	25
企業管治報告書	28
董事會報告書	37
獨立核數師報告書	45
財務報表	
綜合收益表	47
綜合資產負債表	48
資產負債表	50
綜合股東權益變動報表	52
綜合現金流動表	53
綜合財務報表附註	55
詞彙	117

公司資料

董事會

執行董事

小坂昌範(董事總經理)

黎玉光(董事副總經理)

川原智之(高級執行董事)

高藝崑

潘樹斌

馮錦成

非執行董事

森美樹(主席)

神谷和秀

池西孝年

獨立非執行董事

黃顯榮

許青山

公司秘書

高藝崑

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心二十六樓

主要往來銀行

Mizuho Corporate Bank, Ltd.

香港分行

三菱東京UFJ銀行

香港分行

三井住友銀行

香港分行

花旗銀行

香港分行

註冊辦事處

香港

銅鑼灣

告士打道280號

世界貿易中心37樓

國際電腦網絡地址

網頁名稱：<http://www.aeon.com.hk>

電子郵件地址：info@aeon.com.hk

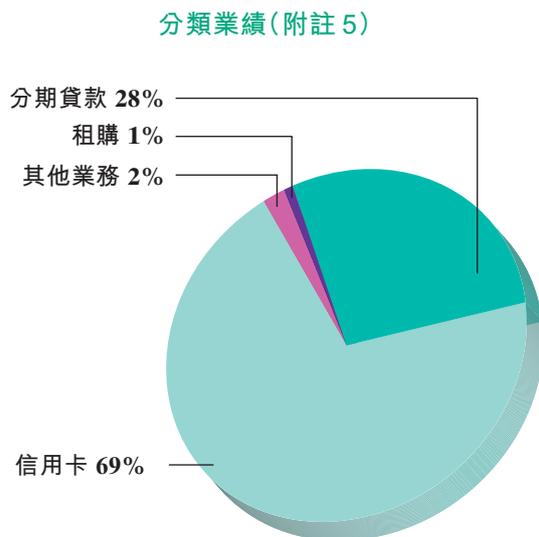
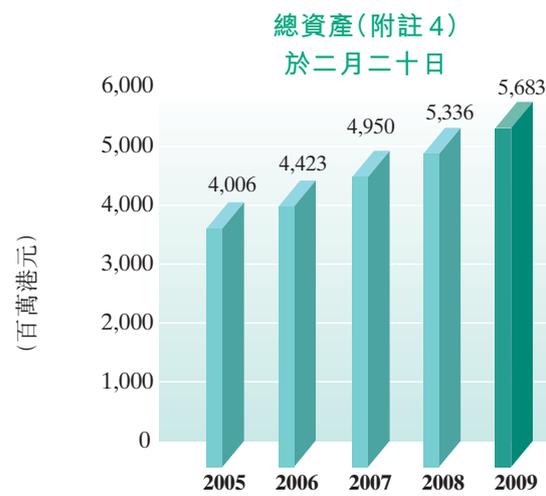
股份代號

900

股東日誌

二零零八年九月二十三日	公佈截至二零零八年八月二十日止六個月之中期業績
二零零八年十月八日	寄送截至二零零八年八月二十日止六個月之中期報告
二零零八年十月十五日至二十一日	暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東應收中期股息
二零零八年十月二十四日	派發中期股息每股16.0港仙
二零零九年四月二十三日	公佈截至二零零九年二月二十日止年度之全年業績
二零零九年五月十五日	寄送截至二零零九年二月二十日止年度之年報
二零零九年六月十五日至十九日	暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東應收末期股息
二零零九年六月十九日	二零零九年度股東週年大會
二零零九年六月三十日	派發末期股息每股16.0港仙

五年財務摘要



附註：

- 指截至二零零五年、二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年二月二十日止財政年度綜合溢利。
- 指截至二零零五年、二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年二月二十日止財政年度每股綜合盈利。
- 指於二零零五年、二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年二月二十日綜合股東權益。
- 指於二零零五年、二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年二月二十日綜合總資產。
- 指截至二零零九年二月二十日止財政年度以業務分類之業績百分比。

五年財務摘要

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

綜合業績					
	截至二月二十日止年度				
	二零零五年 (重列) 千港元	二零零六年 (重列) 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	<u>954,496</u>	<u>1,037,712</u>	<u>1,100,086</u>	<u>1,159,230</u>	<u>1,198,127</u>
除稅前溢利	195,155	305,949	319,750	340,859	353,824
利得稅開支	<u>(34,538)</u>	<u>(53,966)</u>	<u>(53,054)</u>	<u>(49,598)</u>	<u>(56,861)</u>
本年度溢利	<u>160,617</u>	<u>251,983</u>	<u>266,696</u>	<u>291,261</u>	<u>296,963</u>
每股盈利	<u>38.35 港仙</u>	<u>60.17 港仙</u>	<u>63.69 港仙</u>	<u>69.55 港仙</u>	<u>70.91 港仙</u>
每股股息	<u>16.00 港仙</u>	<u>18.00 港仙</u>	<u>26.00 港仙</u>	<u>30.00 港仙</u>	<u>32.00 港仙</u>
綜合資產及負債					
	於二月二十日				
	二零零五年 (重列) 千港元	二零零六年 (重列) 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
總資產	4,005,887	4,423,392	4,949,661	5,336,192	5,682,781
總負債	<u>(2,876,668)</u>	<u>(3,102,847)</u>	<u>(3,472,667)</u>	<u>(3,719,233)</u>	<u>(3,953,783)</u>
股東權益	<u>1,129,219</u>	<u>1,320,545</u>	<u>1,476,994</u>	<u>1,616,959</u>	<u>1,728,998</u>

主席報告書

由於個人消費下跌，加上修訂有關法律及規則，包括放款業務控制及監管法及分期銷售法後的嚴厲限制，日本非銀行融資行業正面對嚴峻經營環境。在此環境下，ACS日本加快轉移業務焦點至新及潛在產生利潤之業務範圍，包括銀行處理代理、電子貨幣及網上服務。

受全球金融海嘯拖累加上經濟環境進入蕭條狀況，香港經濟於下半年出現不景氣，加劇了消費融資業務之經營環境百上加斤。本公司已即時採取行動以應付改變經營環境，一方面加強其信貸監控，另一方面拓展更多服務費收入業務。在一片不穩定及難以預料的金融環境下，本人欣然宣佈，本集團錄得綜合純利297,000,000港元，較去年上升2.0%。



森美樹
主席

管理層理念

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

ACS日本管理層在日本及亞洲其他地區奉行的營商理念，是透過有效運用信貸來支援信用卡持有人的生活時尚，和令每位信用卡持有人把握最大的未來機遇。本集團關注客戶的需要，為客戶提供精心設計的金融服務，如預付卡及積分制度，繼續贏得客戶的信賴和達到客戶的期望。與此同時，本集團透過不斷提高金融服務業的企業操守標準、嚴守企業道德規條及參與社會公益活動，以爭取信用卡持有人的支持。

ACS日本主要業務為信用卡及私人貸款業務。作為一間唯一具備零售背景的信用卡公司，ACS日本對顧客心態瞭如指掌，故能因應不同地區客戶的不同需要提供所需優惠。與此同時，透過其附屬公司，ACS日本擴闊其金融週邊業務，包括債權回收、保險顧問及營運服務。ACS日本矢志成為亞洲信貸市場的翹楚及一間以信貸為中心提供綜合金融服務的公司。除香港外，ACS日本的海外業務及辦事處遍佈泰國、馬來西亞、台灣、印度尼西亞、中國、越南及菲律賓。迄今，ACS日本和其附屬公司在亞洲擁有信用卡持有人數目合共20,030,000名。

主席報告書

由於客戶越來越重視企業社會責任，如欲成為客戶的首選，我們必須提升社會對本公司的信任。因此，ACS日本將進一步加強其保安措施，以確保在保護客戶的個人資料方面得到提升。與此同時，我們將透過參與日本和海外各類型活動維持成為社會及環保中之活躍企業公民。我們將透過鼓勵員工參與義工活動及其環保管理制度，繼續落實其他環保措施。往後，ACS日本將繼續致力改善其服務，配合各客戶所需及期望，提供安全服務質素。

集團表現

受惠於與聯營商戶合作推出進取的信用卡招攬活動及多項刺激銷售增長推廣活動，過去一年的信用卡使用率持續上升。再者，於積極擴展業務範圍上，本集團現正廣結聯營商戶提供網上購物服務予客戶。本公司於二零零八年十二月成立全資附屬公司永旺保險，向不同保險公司搜羅保險產品以提供予本公司客戶及商業夥伴。此外，本集團已擴展其收賬代理業務及矢志成為一所於市場上具競爭性的服務提供者。

本集團現正致力於國內市場確立以收費為基礎的業務模式，透過協助中國境內關連公司進行永旺卡會員招攬活動，及拓展其信貸審批、發行會員卡及信用擔保營運。再者，本集團運用其於菲律賓的同系附屬公司作為資訊科技平台，支援其電腦軟件發展及保養工作。

拓展新業務

為開拓新銷售渠道，本集團已於二零零九年三月推出網上購物服務。信用卡客戶現可透過本公司網站以優惠價錢購買電器產品及一些獨家貨品。我們現正積極拓展商戶網絡，透過信用卡會員招攬活動及郵寄宣傳刊物，吸納更多客戶使用本公司網站服務。

此外，年內來自保險相關業務的收入持續增長。隨著成立永旺保險，我們可提供度身設計保險相關產品予本公司客戶，產品涵括繁多，由大額的一般保險產品如僱員福利、貨運保險及優閒保險，至人壽保險產品如個人意外保障及教育基金儲備計劃。本集團將善用其電話推銷隊伍、分行網絡及互聯網推銷其產品。

主席報告書

與此同時，國內消費信貸市場絕對不容忽視。作為拓展當地消費融資業務的首要部署，本集團的聯繫公司已在國內開展信用卡外判處理及擔保業務。以此為基礎，本集團正研究將服務拓展至其他消費融資業務範疇的可行性，並將向聯繫公司提供所需支援，以確保業務取得佳績。

前瞻

儘管中國經濟持續錄得健康增長，及政府宣佈多項措施以作支援經濟，這些亦未能一下子完全地克服一般性全球經濟衰退。一方面，利率及資產價值下調將刺激購買意慾及借款條件，但另一方面，經濟形勢不穩導致應收賬款之信貸危機增加，及降低尋找業務增長所需合理成本資金之機會。

由於信用卡持有人數目已達到相當水平，除吸納更多新客戶外，本集團更將加強主動以增加競爭優越條件及繼續鞏固其信貸週邊業務，如保險代理及服務性業務，以及其他相關消費信貸業務。

再者，本集團將透過多元化結構融資工具，以確保穩定的資金調度。因應管理層實行對財務申報的內部監控進行評估，本集團已完成其合規政策，並在各個業務環節中貫徹執行，及確保政策於來年更有效運用。

期望以上各項措施將令本集團業務再創高峰，從而增強本集團之股東價值。

致謝

謹代表董事會承蒙閣下，各相關者（稱謂不僅包括股東、業務夥伴及員工，亦包括本地社區）一直以來對本集團鼎力支持。本人謹此向董事會成員不吝賜教和支持、管理人員英明領導和管理得宜、員工努力不懈，致以衷心感謝。

森 美 樹

森美樹
主席

香港，二零零九年四月二十三日

董事總經理業務回顧

本人謹代表董事會，欣然向閣下提呈本集團截至二零零九年二月二十日止年度的年報。

於回顧年內，受全球金融危機爆發拖累，香港經濟於下半年出現不景氣；經濟預期進入蕭條，失業率上升，皆為香港帶來憂慮。同時，賤賣的美國股票市場引致香港股票市場及樓市衰落。全球金融行業仍維持相當嚴峻困境，數間全球主要金融機構已需緊急援助。

面對此挑戰，本集團於融資及營運兩方面皆作出了一些決策行動，其中包括訂立新長期貸款，增加現有資產擔保借款之規模及重整市場推廣渠道。由於此等行動，按經審核綜合計，截至二零零九年二月二十日止年度，本集團錄得純利297,000,000港元，較去年291,300,000港元上升2.0%或5,700,000港元。於營運方面，推出一連串市場推廣活動以刺激信用卡使用量及同時提升品牌於市場上的形象。於企業社會責任方面，本集團連續兩年榮獲「商界展關懷」標誌以表揚於環境保護、教育服務及文化交流方面作出的貢獻。為維持各股東一直以來於本集團的固定投資回報，董事會決定增加全年派付股息至32.0港仙，派付股息比率為45.1%。



小坂昌範
董事總經理

營運回顧

市場推廣

於回顧年內，本集團推出連串市場推廣計劃，增加信用卡及私人貸款銷售，其中包括發行預付卡及與新夥伴合作。

信用卡業務方面，本集團與其聯營夥伴度身設計信用卡招攬計劃，銳以提高信用卡數目及使用量。為爭取新市場，本集團於年內推



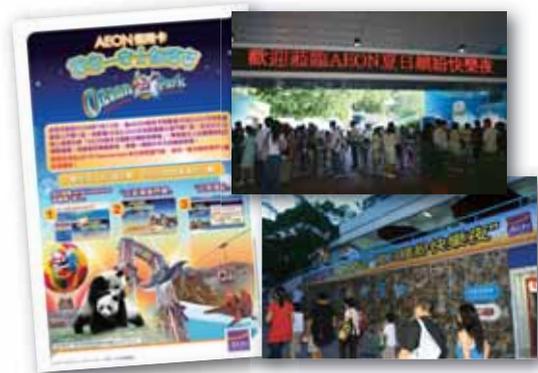
新信用卡

董事總經理業務回顧

出多款聯營卡，包括KCP Visa卡、彩福萬事達白金卡及KFC Visa卡。此等信用卡獨具特色，廣為消費者接受。

此外，本集團亦夥拍其他合作夥伴推出連串市場推廣活動，務求直接刺激信用卡簽賬率，包括商戶季節性折扣優惠，禮品換領及幸運抽獎。「AEON海洋公園夏日繽紛開心夜」活動，市場反應非常熱烈。因此，與去年相比，信用卡購物簽賬額上升14.2%。

透過推廣其裝設於便利店內的自動櫃員機現金預支服務及對私人貸款進行交叉銷售以迎合新客戶羣所需，現金預支及私人貸款銷售繼續維持增長。



AEON海洋公園夏日繽紛開心夜

新服務

除現行透過「AEON網上客戶服務」，公司網站之其一網上服務，於網上繳付賬單外，本公司亦已推出網上購物服務。網上客戶現可透過「AEON網上客戶服務」登記註冊及於網上選購多元化各類產品。該服務不僅為客戶帶來方便，更可為本公司帶來額外信用卡銷售。

此外，本公司利用Visa嶄新的感應支付技術，夥拍KFC發行KFC Visa卡。信用卡持有人只需簡單地手持Visa payWave卡輕觸Visa payWave感應式讀卡器進行交易，免除簽名的需要。從今持卡人享受更便捷的交易方法。



KFC Visa卡

董事總經理業務回顧

保險業務

本公司已成立永旺保險進軍保險顧問業務。利用廣泛之客戶群及商戶網絡，永旺保險將聯繫不同保險公司及徵集獨特產品予信用卡持有人及商業夥伴。

中國業務



國內永旺卡推廣

為拓展國內市場業務踏出重要的一步，兩間聯繫公司，深圳永旺及ACG分別透過與永旺百貨旗下於國內之實體簽訂外判協議及信用擔保協議。藉著該等實體於國內簽發永旺卡予會員及外判其永旺卡處理及營運服務予深圳永旺，而ACG同時亦已與上述實體就向各永旺卡會員因還款責任提供擔保服務。截至現在，經深圳永旺處理及發出的永旺卡已達80,000張。預計此項合作計劃不僅為兩間聯繫公司帶來新利潤流，亦為本集團拓展國內消費融資業務市場邁進一大步。

信貸評級及ISO

本公司獲國際信貸評級機構標準普爾評級服務評定為「A-」長期信用評級及「A-2」短期信用評級。評級反映本公司擁有雄厚資本、健全營利能力及於香港的市場地位穩健建立。這不僅令客戶對本公司建立信心，亦有助本公司於市場獲得更優惠的融資貸款。

此外，本公司已於二零零九年二月取得ISO 14001環境管理系統認證。此認證資格證明本公司承諾以既環保又具能源效益的方式管理其營運工作，例如減少用紙及節約用電。此舉將有助降低本公司營運成本。

董事總經理業務回顧

展望

展望二零零九將會為挑戰之一。各先進經濟體系陷入衰退並拖累亞洲市場，令香港經濟有機會出現下滑。另一方面，中國及美國政府相繼推出多項挽救方案藉以重建金融市場信心，務求刺激境內需求及消費。受惠於國內的支持，本港經濟預期繼續保持平穩，有效及具備良好條件刺激增長及駕馭現時金融困境。因此，預期香港經濟於外圍環境好轉時轉趨復甦。

在此營運環境下，業界面對信貸風險及資金供應等問題仍甚具挑戰。本集團將積極在市場上建立其鮮明品牌形象，為顧客提供更佳生活質素及履行企業公民責任。為這目的，本集團將繼續探索新市場層面以擴大其信用卡及貸款產品的市場份額、改善服務質素、擴大服務範圍及為股東爭取最大回報。

本集團將繼續以信用卡業務為核心業務，主要目標為就客戶生活方式注入獨特的信用卡特色。本集團力求提高新客戶的信用卡使用率及交叉推銷其他服務，並向有關客戶提供額外優惠。本集團將開拓新金融產品及向數目持續增加的會員層面交叉推銷私人貸款、時尚消費產品及保險產品，以確保服務周全妥善。本集團憑藉於香港及國內發展完善的基礎建設，將繼續向需求外判小額債務催收及其他信貸相關服務的公司磋商新商機。

增加卡使用率

AEON JUSCO信用卡向來是卡會員人數與日俱增及積極鼓勵簽賬見稱的核心信用卡。透過合併其他聯營卡優惠及向AEON JUSCO信用卡會員提供更具吸引力之優惠折扣商戶，本公司現已強化其AEON JUSCO信用卡優惠。此外，本集團將繼續透過發行臨時信用卡、商戶推薦計劃及邀請現有信用卡客戶提升至尊貴金卡，藉以招攬新客戶層及刺激營業額。



聯營卡推廣活動

董事總經理業務回顧



大型推廣活動

按現時經濟環境，客戶消費意慾轉趨謹慎。本公司將夥拍主要業務夥伴及折扣商戶推出廣受歡迎的大型推廣活動，以鼓勵客戶使用其信用卡簽賬消費。於二零零九年三月期間本公司與永旺百貨合作推出之10%簽賬消費回贈計劃，獲得強勢回響。

與不同商戶合作推廣使用本集團信用卡進行經常消費交易，已成功改善使用比率。本集團將於未來數月內推出一系列保險費繳款、賬單繳款以及自動增值服務等推廣計劃。

提供便捷及可靠服務

本集團將強化其互動語音回應系統旨在縮短客戶致電查詢的等候時間。完成無線信用卡授權終端機有助以臨時信用卡用於招攬信用卡會員推廣活動上。經設置信用卡授權終端機後，新卡申請人不僅可即時享有信貸融資，更可加快處理交易程序。

繼推行電子賬單後，更便捷的新服務即將推出，以求增加網上客戶使用量。此包括賬戶結餘查詢、可用信用額查閱、積分獎賞換領、交易詳情及還款記錄詳情。

為配合銷售交易上升及推出新的服務，本集團將繼續提升其核心及輔助系統。後備數據中心全面投入運作後，本集團於緊急時將可確保運作維持暢順。

新產品及服務

為提供更多元化銷售渠道，本集團已於二零零九年三月推出網上購物站。AEON信用卡客戶現可透過本公司網站以優惠價錢購買多款電器產品及一些獨家貨品。連同透過目錄冊推廣，創造了一站式服務予客戶；客戶安坐家中，利用本集團網絡，即可輕鬆購物。

董事總經理業務回顧

利用龐大的商戶網絡，本集團正計劃發行商務卡作商業消費用途。鑒於AEON禮品卡已普遍被客戶用於特別日子送給摯愛親朋表達心意，本集團計劃把AEON禮品卡的用途伸延至經常消費交易上，包括支付薪酬及匯款。



AEON禮品卡



保險專櫃

為使貸款產品更具吸引力，本集團將考慮於貸款產品內加入保險產品元素以減低風險從而可提高批核信貸額。此外，本集團將擴展其貸款及保險產品銷售渠道至分行及聯營商戶網絡。經過直接接洽客戶，員工更能因應客戶及家庭所需度身設計貸款及保險產品予他們。

拓展新業務

憑藉其龐大的客戶層，本集團將致力抓緊機遇，開發更多以服務費收入為本的商機。此舉不單能減低信貸風險，同時亦可發掘更多交叉銷售渠道。隨著成立保險顧問公司，本集團能透過與更多保險公司結盟，徵集獨有的人壽及一般保險產品予其客戶及商業夥伴。此外，本集團將繼續為其信用卡會員搜羅獨特及獨有的旅遊保險產品。

本集團一直為從事電訊、保險、教育及金融業的香港公司客戶提供收賬服務。本集團計劃於不久將來將此項服務推展至國內。



保險產品

董事總經理業務回顧

中國業務

位於深圳及廣州的營運中心現時提供有關賬戶管理、客戶服務、電話推銷及信用審批方面的後勤支援。除了提供服務予集團公司外，深圳永旺將繼續拓展其他業務，提供此等服務予香港及國內客戶。

永旺卡處理代理及擔保業務將擴展至其他省份。憑藉現有基礎及營運知識，本集團將透過與潛在夥伴合作，發掘新商機以迎合國內消費信貸市場，務求於國內分一杯羹。

資訊系統的發展

本集團將繼續致力加強其系統，以配合風險監控，交易銷售量上升、客戶之便捷及期望，以及改善本集團的數據和網絡保安措施及營運效率。再者，本集團將會更新適用於集團各層面的應變計劃，以應付任何突發情況及確保運作維持暢順。持續營運計劃的各項措施將會作定期測試，以確保於緊急情況時能發揮其效益。

於回顧年內，本集團繼續提升其持續營運計劃及安排，信用卡交易及營運中心系統之後備支援工作經已完成。並且，本集團已加強分行營運系統、電話熱線及電話推銷系統、網上客戶服務及信用卡保安系統。於今年推行之其他營運系統包括網上購物、無線信用卡授權終端機及Visa payWave系統。

本集團於來年將持續投放資源以監察及加強其營運系統的保安。此外，本集團將拓展其持續營運計劃至餘下輔助系統。此外，為配合新產品特徵，如商務卡的營運系統將於本年度完成，並計劃進一步加強審批及數據儲存庫，以改善營運效能。

董事總經理業務回顧

人力資源



週年晚宴

於二零零九年二月二十日及二零零八年二月二十日之總員工人數分別為351名及342名。僱員薪酬乃按其工作性質及市場趨勢釐定，並按其表現每年遞增薪酬，以表揚及激勵員工表現。除醫療保險及公積金外，酌情花紅亦會按員工個別表現及本公司財務表現發放予僱員。本公司亦提供內部培訓課程及外界培訓資助計劃，以加強其人力資源。

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

企業社會責任

貴為香港社會服務聯會所頒發「商界展關懷」標誌的珊瑚會員，本集團以能利用慈善捐獻回饋本地社區為榮。本集團不僅竭盡所能為股東爭取合理回報，亦一直強調以「和平」、「人」及「社區」三大元素作為其營商哲學。

為履行「保護環境，減少二氧化碳排放量」的使命，員工及客戶參與由大埔環保會舉辦的「噸噸愛地球@團體篇」環境教育項目及已減少超過600噸二氧化碳排放量。

本集團繼續透過AEON教育及環保基金有限公司贊助各種環保、教育及文化交流的慈善項目。新贊助項目包括全力支持「聯合國兒童基金會青年使者計劃2008」、「第二十一屆香港特別行政區傑出學生選舉2008」及「環保大使計劃2008」，以及贊助「昂步棧道2009」項目。



噸噸愛地球開幕禮

董事總經理業務回顧



2009植樹日

於中國，本集團將繼續參與北京及廣東省的大學獎學金及學術研究項目，包括清華大學及中山大學。

來年，本集團將繼續履行優良企業公民的責任，幫助弱勢社群及將工作推向綠色生活環境。

鳴謝

承蒙客戶、業務夥伴及股東一直以來對本集團的信賴和鼎力支持，本人謹代表董事會衷心致謝。此外，本人亦深知本集團各級員工均本著一貫盡忠職守及熱誠的態度辛勤工作，尤其管理層及董事會各同僚更不吝賜教及支持。這種工作態度及精神實有利於本集團的長遠發展。



小坂昌範
董事總經理

香港，二零零九年四月二十三日

管理層論述及分析

受席捲全球的金融海嘯影響，香港經濟於二零零八年急速下滑。其時，失業率於二零零九年二月下旬已攀升至5%；同時股票市場大瀉，恆生指數於二零零八年之累積跌幅超過46%。物業市場亦趨疲弱。隨著二零零八年九月雷曼帶來的衝擊，香港銀行同業拆息增至3%，及後經各地政府相繼減息以穩定經濟，香港銀行同業拆息下調至0.1%水平。

銷售方面，本集團繼續於信用卡及私人貸款業務之銷售額錄得增長。推出嶄新市場推廣計劃及吸納更多聯營卡會員使信用卡簽賬銷售增加。透過利用本集團分行及商戶網絡作交叉推銷不同之貸款產品，私人貸款銷售持續對營運產生穩定貢獻。

重點財務摘要

截至財政年度二零零九年二月二十日，根據審核基準，除稅前溢利為353,800,000港元，比較去年增長3.8%。扣除利得稅開支56,900,000港元後，本集團錄得利潤增長2.0%，純利由去年之291,300,000港元增加至297,000,000港元。每股盈利由69.55港仙增加2.0%至二零零八／零九年度之70.91港仙。

扣除利息支出前之營運收入為1,214,800,000港元，而二零零七／零八年度則為1,167,800,000港元。

營運收入為1,064,100,000港元，較二零零七／零八年度之1,004,200,000港元增加59,900,000港元。營運支出由365,800,000港元增加1.5%至371,300,000港元，成本與收入比率由去年36.4%變動至34.9%。於扣除減值虧損及減值準備前之營運水平，本集團錄得營運溢利由二零零七／零八年度638,400,000港元增加54,400,000港元至692,800,000港元。

本集團之減值虧損及減值準備錄得由去年332,200,000港元增加15.8%至384,800,000港元。另一方面，已撤銷應收賬款之回撥錄得由二零零七／零八年度之37,000,000港元增加41.1%至二零零八／零九年度之52,300,000港元。

儘管營運環境之不利轉變，透過穩健基礎及客戶層，本集團仍能抓緊市場增長機遇。於二零零九年二月二十日，客戶貸款及應收款項總額增加4.4%或215,300,000港元至5,087,500,000港元，比對二零零八年二月二十日則為4,872,200,000港元。扣除末期股息後，每股資產淨值於二零零九年二月二十日為4.0港元，相對於二零零八年二月二十日之每股資產淨值為3.7港元。

管理層論述及分析

董事會建議派付末期股息每股16.0港仙，連同已派發之中期股息每股16.0港仙，本年度之全年股息總額由二零零七／零八年度之每股30.0港仙增加至每股32.0港仙，相當於派付股息比率45.1%。

綜合收益表分析

營運收入

由於銷售交易數字上升，利息收入由二零零七／零八年度1,031,400,000港元增加3.7%至1,069,800,000港元。隨著香港銀行同業拆息持續下降，本集團累積若干定率低息長期貸款。因此，平均融資成本由去年4.6%下降至4.2%。儘管融資需求上升，利息支出為150,700,000港元，較去年減少7.8%。本集團之淨利息收入錄得5.9%增幅，由二零零七／零八年度867,800,000港元升至919,000,000港元。

信用卡簽賬業務增長令佣金收入增加，加上其他消費信貸相關服務費收入有所增加，致令其他營運收入由130,500,000港元增加2.4%至133,600,000港元。

其他收益及虧損為11,500,000港元，主要為出售可供出售投資之收益及現金流量對沖無效之對沖。年內，本集團出售其持有海外上市股票的投資，出售得來的資金作為一般經營資本之用。

營運支出

隨著營運環境轉變，本集團投放額外資源以監控其貸款組合質素表現。再者，隨著吸納更多信用卡客戶及推出嶄新市場推廣計劃，本集團亦於信用卡及貸款業務上耗用更多處理支出。另一方面，本集團於其他營運支出方面實施了嚴謹的控制，其中包括收緊市場推廣費用及員工成本。因此，營運支出錄得由二零零七／零八年度365,800,000港元輕微增加1.5%至371,300,000港元。本集團之成本與收入比率為34.9%，相較二零零七／零八年度則為36.4%。

管理層論述及分析

減值虧損及減值準備

鑒於信貸市場之信貸風險增加，本集團已採用適當措施控制客戶貸款及應收款項之減值虧損。加上客戶貸款於年內有所增加，減值虧損及減值準備錄得由二零零七／零八年度332,200,000港元上升15.8%至二零零八／零九年度384,800,000港元，而已撇銷收賬款項於本年之回撥為52,300,000港元，相對去年則為37,100,000港元。於二零零九年二月二十日，減值準備達169,000,000港元，相對於二零零八年二月二十日則為142,400,000港元。

綜合資產負債表分析

本集團於二零零九年二月二十日之股東權益為1,729,000,000港元，較二零零八年二月二十日之結餘增加6.9%或112,000,000港元。

客戶貸款及應收款項

透過發行更多信用卡及推出不同市場推廣活動，應收信用卡賬款由二零零八年二月二十日之3,270,600,000港元增加151,400,000港元至二零零九年二月二十日之3,422,000,000港元。招攬新客戶組合擴展了層面以作交叉銷售貸款產品，應收分期貸款達1,456,900,000港元，較去年增加69,300,000港元。由於信用卡分期貸款計劃受市場廣泛接受，應收租購款項由去年115,600,000港元進一步下跌至二零零九年二月二十日之97,500,000港元。由於客戶貸款之增加，應收利息及其他應收款項增加12,700,000港元至二零零九年二月二十日之111,200,000港元。因此，客戶貸款及應收款項總額錄得4.4%或215,300,000港元增長，由二零零八年二月二十日之4,872,200,000港元增至二零零九年二月二十日之5,087,500,000港元。

隨著客戶貸款及應收款項總額及逾期客戶貸款及應收款項結餘比率增加，本集團增加減值準備款額。於二零零九年二月二十日，減值準備為169,000,000港元，相當於客戶貸款及應收款項總額之3.3%，而二零零八年二月二十日則為142,400,000港元。

可供出售投資

年內，本集團以現金作價1,839,000港元認購其同系附屬公司AEON菲律賓之100,000股新股股份。於完成此項認購後，本集團擁有AEON菲律賓已發行股本10.0%。期望此項投資長遠將為本集團帶來良好回報，從而增強本集團之股東價值。

管理層論述及分析

此外，本集團亦向中國銀聯認購其1,000,000股股份。期望此項投資將為本集團帶來良好回報，從而增強本集團之股東價值。

資產擔保借款

本公司訂立850,000,000港元之資產擔保借款融資交易(「交易」)作為長期融資。根據是項交易，本公司將應收信用卡賬款轉讓予純粹為該項融資而設立之信託。此交易將持續多三年期限及於二零一二年開始攤還。根據香港會計準則第39號，本交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之綜合財務報表。

於二零零九年二月二十日，資產擔保借款之金額為847,300,000港元，並附有固定利息息票。此項目以1,387,900,000港元之應收信用卡賬款及94,900,000港元之受限制存款作抵押。

為確保更多直接融資，本公司已於二零零九年三月三十一日訂立額外資產擔保借款協議，將資產擔保借款金額增至1,100,000,000港元。

資金及股本管理

本集團主要依靠其內部產生之資本、銀行借貸及結構融資撥付其業務所需。於二零零九年二月二十日，31.7%資金來自股東權益，15.5%來自結構融資，另52.8%則直接向財務機構借貸。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零零九年二月二十日，本集團之銀行借貸，包括交叉貨幣銀團貸款，合共2,880,800,000港元，其中21.9%為固定息率，另60.9%利用掉期利率由浮率轉為固定利率。在所有負債(包括資產擔保借款)中，28.4%須於一年內償還，14.9%須於一年以後兩年以內償還，23.7%須於兩年以後三年以內償還，22.7%須於三年以後四年以內償還，及10.3%須於四年後償還。平均負債年期約為2.2年。

本集團所有銀行貸款均以港元計值，除以交叉貨幣掉期利率對沖之有期銀團貸款7,500,000,000日圓外。

管理層論述及分析

本集團繼續維持穩健財務狀況。於二零零九年二月二十日，淨負債對權益比率如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
負債	3,728,047	3,500,812
現金及等同現金項目	(334,484)	(242,842)
淨負債	3,393,563	3,257,970
權益	1,728,998	1,616,959
淨負債對權益比率	1.96	2.01

於二零零九年二月二十日，本集團之淨資產為1,729,000,000港元，相對二零零八年二月二十日則為1,617,000,000港元。

本集團之主要業務以港元作交易及記賬貨幣，故並無面對任何匯率波動風險。於回顧年度內，本集團投資衍生金融工具，主要用以對沖銀行貸款中利率及匯率波動風險。

本年度之資本支出為34,900,000港元，而去年則為23,600,000港元。主要與提升營運效率的軟件發展相關。於二零零九年二月二十日，所訂立之資本承擔與購買物業、廠房與設備相關。

經考慮本集團可動用之財政資源，包括內部產生之資金及可動用之銀行備用額，本集團擁有足夠資金應付其目前的營運需求。

釐定股息分派時，所考慮因素包括以股息來答謝股東，並保留資金作日後於香港及國內業務發展及擴展之用。於現時股票市場情況下，股東一般期望獲得合理投資回報及穩定股價。為配合股東期望，董事會決定增加全年派付股息由30.0港仙增加至二零零九年二月二十日止年度之32.0港仙，派付股息比率為45.1%。

管理層論述及分析

分類資料

本集團之業務主要分為三個營運部門，包括信用卡、分期貸款及租購。於二零零八／零九年度之信用卡業務營業額佔整體營業額之68.9%，相對二零零七／零八年則佔66.0%。於扣除減值虧損及減值準備後之營運收入，信用卡業務佔二零零八／零九年之總營運收入69.4%，相對二零零七／零八年則佔67.7%。

透過發行更多信用卡，不同推廣活動之熱烈回響及處於低水平之融資成本，源自信用卡業務之淨利息收入由二零零七／零八年度之543,200,000港元增加63,600,000港元至二零零八／零九年度之606,800,000港元。由於手續費及逾期收費之下跌抵銷了佣金收入之增加，致令其他營運收入由107,400,000港元輕微增加500,000港元至二零零八年／零九年度之107,900,000港元。隨著失業率上升，源自信用卡業務之減值虧損及減值準備錄得由二零零七年／零八年度之200,800,000港元上升23.6%或47,400,000港元至二零零八／零九年度之248,200,000港元。另一方面，已撤銷應收賬款之回撥錄得35.2%或10,700,000港元增長，由二零零七年／零八年度30,400,000港元增至二零零八年／零九年度41,100,000港元。因此，源自信用卡業務之營運業績錄得由二零零七年／零八年度之480,200,000港元上升5.7%或27,400,000港元至二零零八年／零九年度之507,600,000港元。

基於擴大客戶群及分銷網絡，本集團維持積極發展其分期貸款業務。然而市場競爭白熱化，截至二零零九年二月二十日止年度之分期貸款銷售佔本集團營業額之29.6%，相對二零零七／零八年則佔31.6%。分期貸款業務淨利息收入由二零零七／零八年度之318,800,000港元減少6,000,000港元至二零零八／零九年度之312,800,000港元。其他營運收入亦錄得由二零零七／零八年度之14,300,000港元下降1,400,000港元至二零零八／零九年度之12,800,000港元。由於信貸審批轉趨謹慎，減值虧損及減值準備錄得適度增加，由二零零七／零八年度之128,000,000港元增加5,700,000港元至二零零八／零九年度之133,700,000港元。而已撤銷應收賬款之回撥增加3,400,000港元至二零零八／零九年度之9,200,000港元，抵銷了部份減值虧損及減值準備之增加。因此，分期貸款業務之營運業績由二零零七／零八年度之210,800,000港元下跌4.6%或9,700,000港元至二零零八／零九年度之201,100,000港元。

租購業務之利息收入及其他營運收入錄得由二零零七／零八年度之8,900,000港元稍為增加200,000港元至二零零八／零九年度之9,100,000港元。減值虧損及減值準備錄得由二零零七／零八年度之3,400,000港元下跌至二零零八／零九年度之2,900,000港元。此外，二零零八／零九年度已撤銷應收賬款之回撥為2,000,000港元，而二零零七／零八年度則為900,000港元。因此，租購業務之營運業績由二零零七／零八年度之6,300,000港元增加至二零零八／零九年度之8,200,000港元。

管理層論述及分析

競爭優勢

協同效應

本集團繼續受惠於與緊密聯繫之商戶在市場上推出多款聯營信用卡，及透過商戶網絡作為招攬信用卡客戶層及交叉銷售渠道。

專業技術及知識

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

客戶層

本集團之客戶層涵蓋層面極廣。於本財政年度吸納之新信用卡持有人，主要源自與零售、飲食及旅遊行業相關之商戶。約有60%客戶介乎30歲至50歲之間。隨著推出更多聯營卡，女性信用卡持有人數目比率約為70%。

便捷服務

為提供方便的付款服務，客戶可透過分行櫃位、便利店網絡、電話理財、網上理財及自動櫃員機網絡付款。客戶更可輕易透過本集團之櫃員機網絡、分行網絡及營運中心，快捷方便地享用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繼續為信用卡客戶提供方便且多元化之服務以供選擇。本集團現推出網上購物服務及網上繳費服務，客戶可透過AEON網站登記，以信用卡選購貨物或繳付賬單費用。

服務質素

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

董事及高層管理人員資料

董事

森美樹先生，現年58歲，分別於一九九二年五月十六日及一九九九年六月十六日獲委任為本公司非執行董事及本公司主席。彼現為AEON Credit Service Co., Ltd.之主席。彼現亦為AEON Co., Ltd.、AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited、AEON Credit Service (M) Berhad、台灣永旺財務服務股份有限公司、台灣永旺信用卡股份有限公司及ACS Capital Corporation Ltd.之董事。森先生持有南山大學頒發之經濟學士學位。

小坂昌範先生，現年52歲，分別於二零零二年四月二十五日及二零零二年六月二十日獲委任為本公司執行董事及本公司董事總經理。小坂先生曾於一九九三年三月至一九九六年六月期間任職本公司，並於二零零二年四月再度加盟本公司。小坂先生現為永旺資訊服務(深圳)有限公司及永旺信用擔保(中國)有限公司之董事。小坂先生持有京都產業大學之法律學士學位。

黎玉光先生，現年46歲，分別於一九九九年六月十六日及二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事及本公司董事副總經理。彼於一九九六年七月加盟本公司。黎先生現時執掌本公司之會計及財務部。黎先生持有香港理工大學頒發之專業會計文憑。彼為香港會計師公會資深會計師、英國特許公認會計師公會資深會員、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。黎先生曾於一國際核數師行任職達六年。

川原智之先生，現年48歲，分別於二零零六年六月十四日及二零零七年六月十五日獲委任為本公司執行董事及本公司高級執行董事。彼於二零零零年九月加盟本公司，現時專責本公司之內部營運。川原先生持有北海道大學頒發之工商管理學士學位。

高藝菴女士，現年53歲，於二零零一年六月二十一日獲委任為本公司執行董事。高女士現亦為公司秘書兼法律顧問。彼現時執掌本公司之企業事務部。彼曾於一九九二年八月至一九九四年六月期間任職本公司，並於一九九八年十一月再度加盟本公司。高女士持有South Bank University頒發之法律學士學位。彼為一位大律師。

潘樹斌博士，現年41歲，於二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事。潘博士現時專責中國市場業務策劃及拓展。彼曾於一九九三年四月至一九九六年九月期間任職本公司，並於一九九八年四月再度加盟本公司。彼現為永旺信用擔保(中國)有限公司之董事。潘博士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及美國威斯康辛國際大學頒發之工商管理博士學位。

董事及高層管理人員資料

馮錦成先生，現年46歲，於二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事。彼於二零零二年五月加盟本公司。彼現時執掌本公司之市場策劃及推廣部。馮先生現為永旺信用擔保(中國)有限公司之董事。彼持有橫濱國立大學頒發之工商管理學士學位，並為一位特許財務分析師。彼於加盟本公司前，曾任職於香港、新加坡及日本多間主要國際銀行。

神谷和秀先生，現年52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調任為本公司非執行董事。彼現為AEON Credit Service Co., Ltd.之社長。神谷先生持有立命館大學頒發之管理學學士學位。

池西孝年先生，現年44歲，於二零零八年九月二十三日獲委任為本公司非執行董事。彼現為AEON Credit Service Co., Ltd.、AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited、AEON Credit Service (M) Berhad、永旺資訊服務(深圳)有限公司、永旺信用擔保(中國)有限公司、台灣永旺信用卡股份有限公司及PT. AEON Credit Service Indonesia之董事。彼擁有超過二十年銀行及金融界經驗。池西先生持有關西學院大學頒發之經濟系學士學位。

黃顯榮先生，現年46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。黃先生持有香港中文大學頒發之行政人員工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會資深會計師、香港董事學會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員，亦為美國會計師公會會員。黃先生亦為英國特許秘書公會資深會員及英國證券與投資協會會員。彼現為證券及期貨條例註冊之持牌法團安里俊投資有限公司行政總裁。黃先生亦為上海交易所上市A股及聯交所上市H股之廣州藥業股份有限公司獨立非執行董事。黃先生具有超過二十五年會計、財務、投資管理及顧問經驗。

許青山博士，現年58歲，於二零零六年六月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼持有香港大學經濟系社會科學學士榮譽學位，加拿大多倫多大學工商管理碩士學位，澳洲南澳洲大學工商管理博士學位，及香港大學法律學院法學專業證書。許博士亦為加拿大專業註冊管理會計師及香港特許秘書公會會員。彼現為新華傳媒集團有限公司及新華角川影業(香港)集團有限公司之董事。許博士擁有超過十五年商業及商人銀行經驗及曾於多間本地及國際商人銀行出任要職。

董事及高層管理人員資料

高層管理人員

黃成忠先生，現年48歲，總經理，現專責國內電話營運管理服務中心之業務。彼於一九九六年五月加盟本公司。黃先生現為永旺資訊服務(深圳)有限公司之董事。黃先生持有皇家墨爾本理工大學頒發之工商管理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。

李崇錫先生，現年50歲，現為永旺保險顧問(香港)有限公司董事總經理。彼於一九九八年四月加盟本公司。李先生持有St. Francis Xavier University頒發之經濟文學士學位。彼於加盟本公司前，曾任職於香港一間主要美資銀行。

松本幸雄先生，現年47歲，總經理，現專責國內之系統發展。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。

陳鳳娟女士，現年40歲，本公司財務總監。彼於一九九五年四月加盟本公司。陳女士持有香港理工大學頒發之專業會計文憑，彼為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會計師及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。

企業管治報告書

本公司致力維持高水準企業管治，以平衡股東、客戶與僱員間之利益。本公司於截至二零零九年二月二十日止整個會計年度期間已遵守企業管治常規守則，惟下列有部份偏離守則條文第A.4.1、A.4.2及B.1.1條除外。

根據守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任須按固定任期委任及膺選連任。而根據守則條文第A.4.2條第二句規定，每名董事(包括按特定任期獲委任者)須至少每三年一次輪值退任。

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

守則條文第B.1.1條第二句規定薪酬委員會的大部分成員應為獨立非執行董事。

本公司以往有三名獨立非執行董事及審核委員會及薪酬委員會均各有三名獨立非執行董事及兩名非執行董事。隨著某名獨立非執行董事於二零零八年九月二十四日的辭任，本公司獨立非執行董事人數只有兩名及審核委員會及薪酬委員會皆各擁有兩名獨立非執行董事，未能符合上市規則第3.10(1)條及第3.21條及偏離守則條文第B.1.1條。本公司現正積極地尋找適合候選人填補空缺，用以符合上市規則第3.10(1)條及第3.21條及守則條文第B.1.1條之規定。

董事進行之證券交易

本公司已採納標準守則。向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於回顧年度一直遵守標準守則所載之規定。

企業管治報告書

董事會

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

於本報告日期，董事會由十一名成員組成，包括六名執行董事及五名非執行董事，其中兩名為獨立非執行董事。

非執行董事為本公司提供消費融資行業各方面的專業和知識。獨立非執行董事於金融及會計方面擁有豐富資歷及專業資格，彼等為董事會有效履行責任及職務提供寶貴意見。本公司已接到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定就其獨立身分作出年度確認。本公司根據上市規則第3.13條之指引認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

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

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

企業管治報告書

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

年內，曾舉行四次定期董事會會議，董事出席記錄詳情如下：

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

* 於二零零八年九月二十三日委任

** 於二零零八年九月二十四日辭任

主席及行政人員

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

主席負責令董事會有效運作，而董事總經理則獲授權負責管理本公司業務。

企業管治報告書

董事委任及重選

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

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

年內，本公司委任之非執行董事須出任至本公司下屆股東週年大會止並須膺選連任。

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

薪酬委員會

執行董事及高層管理人員之薪酬及年度獎金乃由薪酬委員會釐定。概無董事涉及決定其本身薪酬之事宜。

於本報告日期，本公司薪酬委員會由兩名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，分別為森美樹先生、神谷和秀先生、黃顯榮先生及許青山博士。薪酬委員會之主要職責為檢討個別執行董事及高層管理人員之酬金待遇，並就此向董事會作出推薦建議。薪酬委員會每年最少舉行一次會議，其職權範圍已刊登於本公司網站內。應付予執行董事之袍金方式及款額乃以可推動及留聘優秀人才之目的而釐定。董事袍金詳情已載於綜合財務報表附註12。

企業管治報告書

薪酬委員會於截至二零零九年二月二十日止年度曾舉行一次會議，委員會於會議審閱執行董事及高層管理人員之薪酬及花紅，並推薦予董事會獨立非執行董事之董事袍金。薪酬委員會成員之出席記錄詳情如下：

成員	出席次數
曾永康(主席)**	1/1
森美樹	1/1
神谷和秀	0/1
黃顯榮	1/1
許青山	1/1

** 於二零零八年九月二十四日辭任

審核委員會

於本報告日期，本公司審核委員會由兩名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，分別為森美樹先生、神谷和秀先生、黃顯榮先生及許青山博士。審核委員會成員具有合適的專業資格或會計或相關金融管理專業知識。其主要職責為檢討審核的性質及範圍、審閱本公司財務資料以及監管本公司財務申報系統及內部監控程序。審核委員會亦將討論外聘核數師提出之事項，確保執行適當的推薦建議。審核委員會每年最少舉行兩次會議，其職權範圍已刊登於本公司網站內。

審核委員會於截至二零零九年二月二十日止年度曾舉行三次會議，獨立外聘核數師及合資格會計師均有出席會議。審核委員會的工作包括：

- 會見獨立外聘核數師以商討其核數工作的一般範圍；
- 審閱獨立外聘核數師致管理層的函件及管理層的回應；
- 審閱管理層給予獨立核數師的代表信件；
- 檢視內部監控系統的有效性；
- 審閱及批准內部審核計劃；

企業管治報告書

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

審核委員會成員之出席記錄詳情如下：

成員	出席次數
曾永康(主席)**	2/2
森美樹	2/3
神谷和秀	1/3
黃顯榮	3/3
許青山	3/3

** 於二零零八年九月二十四日辭任

內部監控

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

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

企業管治報告書

為確保內部監控系統的可靠性及完整性，主要之程序已制定，包括以下：

- 管理會計系統已安置，旨在提供管理層在財務及運作表現上的各項指標，及相關財務資訊以作報告及披露用途；
- 設立之系統及程序，乃用以確定、計算、管理及控制或會對香港消費融資業務造成影響之各種風險，包括法例、信貸、市場、信貸集中、營運、環境、行為及系統風險；
- 部門主管根據將於未來三年推行之企業策略參與制定達致全年營運計劃及營運目標之策略規劃。董事會將根據策略規劃，按年編製及批准全年營運計劃及全年預算。有關預算將於參考市況、業務及財務表現後每半年進行審閱；
- 本公司之內部稽核及保證部門旨在監控本公司內部管治及致力向董事會提供客觀保證，透過履行定期檢查，確保管理層按照協定流程及準則維持及營運良好的內部監控系統。有關內部稽核員及獨立外聘核數師所送呈管理層函件內之重要事項將知會審核委員會，確保迅速採取補救措施。所有建議將妥善跟進，並確保於合理期間內推行有關建議。全年內部稽核規劃旨在將稽核資源集中於風險較高範疇，並提交審核委員會作審閱及批准。

透過審核委員會，董事會每年審核本公司所有涵括物料監控之內部監控制度的效能，審核包括財務、營運及法規監控，以及風險管理的功用。年度審閱亦考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。於回顧年內，並沒重大事宜發生但內部稽核員及獨立外聘核數師識別到有需要改善的地方並已採取適當的對策。董事會認為，年內及截至年報刊發日期止之內部監控系統穩健良好，足以保障各股東、客戶及僱員利益與本公司資產。

企業管治報告書

問責性及核數

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

董事負責監督各財政期間編製賬目之工作，確保可真實公平地反映本集團財政狀況及有關期間之業績及現金流量。於編製截至二零零九年二月二十日止年度之賬目時，各董事已選用及貫徹應用適當的會計政策、採納與業務營運及財務報表相關之適當香港財務報告準則、作出審慎合理之判決及估計，以及按持續經營基準編製賬目。

本集團按照上市規則所訂明於有關期間結束後四個月及三個月期限內分別及時公佈其年度及中期業績。

核數師酬金

德勤•關黃陳方會計師行於二零零八年度股東週年大會上獲續聘為本公司獨立外聘核數師，任期直至二零零九年度股東週年大會結束為止。

於回顧年內，已就德勤•關黃陳方會計師行所提供核數服務向其支付或應支付之酬金為1,850,000港元。此外，已就德勤•關黃陳方會計師行為本公司提供非核數相關服務向其支付或應支付以下酬金：

所提供服務	費用 千港元
稅務法規	130
協定程序	621
內部監控諮詢服務	<u>768</u>
總計	<u><u>1,519</u></u>

企業管治報告書

與股東及投資者之溝通

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

股東週年大會為股東提供與董事會有效交流意見之渠道。董事、高層管理人員及獨立外聘核數師皆出席股東週年大會，以回應股東提問。另於股東大會上就各項重要獨立之事宜提呈獨立決議案，包括重選個別董事。為使符合新修改之企業管治常規守則，股東週年大會通告、年報及載有擬提呈決議案有關資料之通函須於股東週年大會日前最少足二十天營業日向全體股東分發。二零零九年度股東週年大會將採用股東按股數投票方式表決。股東按股數投票方式表決之詳情將於股東週年大會舉行時向各列席股東說明以確保股東熟識是項投票之程序。投票結果將於聯交所網站及本公司網站內公佈。

本公司二零零八年度股東週年大會已於二零零八年六月二十日，星期五舉行。二零零八年度股東週年大會之通告、年報及載有擬提呈決議案有關資料之通函已於二零零八年度股東週年大會日前多於二十一天向全體股東分發。股東按股數投票方式表決之權利詳情亦已載於通函內。董事會主席及審核委員會及薪酬委員會主席均有出席二零零八年度股東週年大會，及可解答股東之提問。董事總經理為大會主持人，彼於二零零八年度股東週年大會開始時闡釋要求按股數投票表決之程序。所有於二零零八年度股東週年大會上提呈之決議案均以舉手方式處理，而大會主席亦於會上就各項以舉手方式處理之決議案述明所遞交代表委任表格情況。

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

本公司於二零零九年二月二十日之市場資本額為1,340,050,000港元。(已發行股本：418,765,600股，當日收市股價：每股3.2港元)。

二零零九年度股東週年大會將於二零零九年六月十九日上午十時正假座香港銅鑼灣告士打道281號怡東酒店三樓海景廳I及II廳舉行。

董事會報告書

董事會謹此提呈截至二零零九年二月二十日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

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

淨負債對權益比率

於二零零九年二月二十日，淨負債對權益比率為1.96(二零零八年：2.01)。

業績及分配

本集團截至二零零九年二月二十日止年度業績載於年報第47頁綜合收益表。

本集團已於本年度內向股東派發中期股息每股16.0港仙(二零零八年：中期及特別股息每股10.0港仙及5.0港仙)，總額為67,002,000港元(二零零八年：62,815,000港元)。董事會現建議向於二零零九年六月十九日名列股東名冊上股東派付末期股息每股16.0港仙(二零零八年：15.0港仙)，總額為67,003,000港元，及保留本年度溢利盈餘162,958,000港元。

主要客戶

本年度內，來自五大客戶收入佔本集團收入總額30%以下。

物業、廠房及設備

本年度內，本集團及本公司分別斥資約33,089,000港元購置電腦設備、1,385,000港元購置車輛、230,000港元用作租賃物業裝修及225,000港元購置傢俬及裝置。

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

董事會報告書

董事

本年度內及截至本報告書當日止之董事如下：

執行董事：

小坂昌範(董事總經理)
黎玉光(董事副總經理)
川原智之(高級執行董事)
高藝崑
潘樹斌
馮錦成

非執行董事：

森美樹(主席)
神谷和秀
池西孝年 (於二零零八年九月二十三日委任)

獨立非執行董事：

曾永康 (於二零零八年九月二十四日辭任)
黃顯榮
許青山

按照組織章程細則第102條規定，全體留任董事須於二零零九年度股東週年大會輪值告退，惟有資格膺選連任。

隨著曾永康先生於二零零八年九月二十四日的辭任，本公司獨立非執行董事人數只有兩名，已降至低於上市規則第3.10(1)條所規定之下限。本公司現正積極地尋找適合候選人填補空缺，以符合上市規則第3.10(1)條之規定。

董事之服務合約

於二零零九年度股東週年大會上膺選連任之董事概無訂立乃屬本集團於一年內不作賠償(法定賠償除外)即不能終止之服務合約。

董事會報告書

董事於股份之權益

於二零零九年二月二十日，依據證券及期貨條例第352條由本公司保存之記錄冊上，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之記錄，顯示本公司董事擁有本公司或其聯繫公司之股份權益如下：

(a) 本公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
森美樹	280,000	0.07
小坂昌範	110,000	0.03
神谷和秀	1,000,000	0.24

(b) ACS日本－本公司直接控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔ACS日本 已發行股本 之百分比
森美樹	42,126	0.03
小坂昌範	9,096	0.01
神谷和秀	12,645	0.01
池西孝年	100	0.01

(c) AEON日本－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日本 已發行股本 之百分比
森美樹	7,500	0.01

(d) AEON泰國－本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AEON泰國 已發行股本 之百分比
森美樹	1,402,600	0.56
小坂昌範	100,000	0.04
神谷和秀	500,000	0.20

董事會報告書

董事於股份之權益(續)

(e) AEON馬來西亞—本公司同系附屬公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AEON馬來西亞 已發行股本 之百分比
森美樹	480,000	0.40
小坂昌範	90,000	0.08
神谷和秀	180,000	0.15

除上文所持有股份披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零零九年二月二十日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。

購買股份或債券安排

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

主要股東

於二零零九年二月二十日，依據證券及期貨條例第336條規定保存之主要股東證券權益記錄冊所載，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本相關之權益及淡倉情況：

名稱	已發行之 普通股股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
AEON日本(附註1)	277,288,000	66.22
ACS日本(附註2)	217,514,000	51.94
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	29,672,000	7.08
DJE Investment S.A.(附註3)	25,240,000	6.03

董事會報告書

主要股東(續)

附註：

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

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零零九年二月二十日有任何其他人士擁有本公司已發行股本相關之權益或淡倉情況。

關連交易

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

- (a) 本公司與永旺百貨於二零零五年四月十五日簽訂協議(其補充及已修改之續約協議訂立於二零零八年四月十四日)，本公司為永旺百貨客戶提供簽賬購物便利及租購便利，其客戶使用本公司指定信用卡，及使用由本公司提供之免息租購便利及信用卡分期時，本公司需向此同系附屬公司收取佣金。

截至二零零九年二月二十日止年度本公司由永旺百貨收取及應收取之佣金總額為11,856,000港元，其中8,721,000港元已根據採納香港會計準則第39號撥入為利息收入。佣金總額並沒有超越已披露於二零零八年四月十五日本公司刊登公告中之上限13,500,000港元。

- (b) 本公司與深圳永旺於二零零三年五月二十一日訂立一項服務協議(其補充及已修改之補充協議分別訂立於二零零五年四月十五日及二零零八年一月十八日)，本公司需就聯繫公司深圳永旺向本公司提供電話營運管理服務中心服務支付服務費予深圳永旺。

截至二零零九年二月二十日止年度本公司支付予深圳永旺之服務費總額為27,785,000港元。服務費總額並沒有超越已披露於二零零八年一月二十一日本公司公告中之上限27,800,000港元。

董事會報告書

關連交易(續)

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

於二零零八年五月十四日，本公司與永旺百貨就租用香港鰂魚涌康山道康怡廣場(南翼)3樓L302號舖之租約訂立為期二年的特許權協議，每月特許權費用為152,280港元(不包括差餉及管理費)，有效期由二零零八年四月二十七日至二零一零年四月二十六日。每月管理費費用為8,460港元。截至二零零九年二月二十日年度之特許權費用及管理費費用合共1,582,906港元，並沒超越已披露於二零零八年五月十四日本公司公告中之上限1,582,906港元。

於二零零八年九月三十日，本公司與永旺百貨就租用香港九龍紅磡黃埔花園第五及六期JUSCO地下G5-16號舖之租約訂立為期十四個月的特許權協議，每月特許權費用為87,000港元(不包括差餉及管理費)，有效期由二零零八年八月四日至二零零九年十月三日。每月管理費費用為6,120港元。截至二零零九年二月二十日年度之特許權費用及管理費費用合共620,723港元，並沒超越已披露於二零零八年十月三日本公司公告中之上限650,000港元。

截至二零零九年二月二十日止年度，本公司就特許權協議所支付予及應付予永旺百貨之特許權費用總額為6,310,000港元。

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

鑑於日圓兌港元匯率上升，截至二零零九年二月二十日止財政年度之年度費用將超逾預期上限5,500,000港元。有見及此，本公司將年度上限作出修訂及已符合上市規則規定，詳情已披露於二零零九年二月十六日本公司公告內。

截至二零零九年二月二十日止年度本公司支付予ACS日本之費用總額為6,066,000港元，並沒超越已披露於二零零九年二月十六日本公司公告中之上限6,100,000港元。

董事會報告書

關連交易(續)

- (e) 本公司與AEON菲律賓於二零零八年十一月二十四日訂立一項主服務協議，本公司需就AEON菲律賓向本公司提供電腦相關服務支付服務費予AEON菲律賓。

截至二零零九年二月二十日止年度本公司支付予及應付予AEON菲律賓之服務費總額為1,938,000港元，並沒超越已披露於二零零八年十一月二十五日本公司公告中之上限4,600,000港元。

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

根據上市規則第14A.38項，外聘核數師確認此等交易乃：(i)已獲本公司董事會批准；(ii)依據有關協議訂立條款進行；及(iii)並沒超越已披露於相關公告中之上限。

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

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

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

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

於回顧年內該融資並無還款。於二零零九年二月二十日，該貸款本金結餘為7,500,000,000日圓，此情況使上市規則第13.18條之責任繼續存在。

董事會報告書

董事於重大合約權益

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

購入、出售或贖回上市證券

本年度內，本公司或其附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之上市證券。

慈善捐款

本年度內，本集團慈善捐款及其他捐款共達1,278,000港元。

釐定酬金政策

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

退休福利計劃

本公司退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註45內。

足夠公眾持股量

本公司截至二零零九年二月二十日止年度內全年均維持足夠公眾持股量。

核數師

本公司將於二零零九年度股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命



小坂昌範
董事總經理

香港，二零零九年四月二十三日

獨立核數師報告書

Deloitte. 德勤

致AEON信貸財務(亞洲)有限公司各位股東
(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第47至116頁AEON信貸財務(亞洲)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年二月二十日的綜合及公司之資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合股東權益變動報表和綜合現金流動表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編制及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

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

獨立核數師報告書

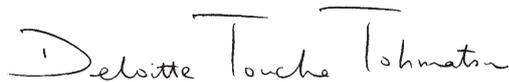
核數師的責任(續)

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團及公司於二零零九年二月二十日的事務狀況及截至該日止年度的集團溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編制。



德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港，二零零九年四月二十三日

綜合收益表

截至二零零九年二月二十日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	5	<u>1,198,127</u>	<u>1,159,230</u>
利息收入	7	1,069,790	1,031,383
利息支出	8	<u>(150,748)</u>	<u>(163,573)</u>
淨利息收入		919,042	867,810
其他營運收入	9	133,587	130,471
其他收益及虧損	10	<u>11,468</u>	<u>5,930</u>
營運收入		1,064,097	1,004,211
營運支出	11	<u>(371,281)</u>	<u>(365,769)</u>
扣除減值準備前之營運溢利		692,816	638,442
減值虧損及減值準備		<u>(384,756)</u>	<u>(332,247)</u>
已撇銷應收賬款之回撥		52,274	37,045
佔聯繫公司之業績	18	<u>(6,510)</u>	<u>(2,381)</u>
除稅前溢利		353,824	340,859
利得稅開支	13	<u>(56,861)</u>	<u>(49,598)</u>
本年度溢利		<u>296,963</u>	<u>291,261</u>
已付股息	14	<u>129,816</u>	<u>136,099</u>
每股盈利	15	<u>70.91港仙</u>	<u>69.55港仙</u>
宣佈派發每股末期股息	14	<u>16.00港仙</u>	<u>15.00港仙</u>

綜合資產負債表

於二零零九年二月二十日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	85,639	84,214
投資聯繫公司	18	38,098	42,904
可供出售投資	19	57,851	87,406
客戶貸款及應收款項	20	952,097	716,587
衍生金融工具	36	88,862	14,443
遞延稅項資產	25	6,200	4,500
受限制存款	26	68,000	68,000
		<u>1,296,747</u>	<u>1,018,054</u>
流動資產			
客戶貸款及應收款項	20	3,966,423	4,013,201
預付款項、按金及其他應收款項	24	53,317	59,101
應收聯繫公司款項	34	204	—
衍生金融工具	36	—	44
受限制存款	26	26,935	—
定期存款	27	286,386	167,778
銀行結存及現金	28	52,769	78,014
		<u>4,386,034</u>	<u>4,318,138</u>
流動負債			
應付款項及應計費用	29	106,927	107,998
欠同系附屬公司款項	31	46,433	50,387
欠直接控股公司款項	32	11	—
欠最終控股公司款項	33	60	57
欠聯繫公司款項	34	—	239
銀行貸款	35	1,057,000	1,032,000
銀行透支		4,671	2,950
衍生金融工具	36	3,127	2,146
稅項負債		15,924	28,259
		<u>1,234,153</u>	<u>1,224,036</u>
流動資產淨額		<u>3,151,881</u>	<u>3,094,102</u>
資產總值減流動負債		<u>4,448,628</u>	<u>4,112,156</u>

綜合資產負債表

於二零零九年二月二十日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
股本及儲備			
已發行股本	37	41,877	41,877
股份溢價及儲備	38	1,687,121	1,575,082
		<u>1,728,998</u>	<u>1,616,959</u>
非流動負債			
資產擔保借款	39	847,297	846,562
銀行貸款	35	1,823,750	1,622,250
衍生金融工具	36	48,583	26,385
		<u>2,719,630</u>	<u>2,495,197</u>
		<u>4,448,628</u>	<u>4,112,156</u>

載於第47頁至第116頁之綜合財務報表已於二零零九年四月二十三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

資產負債表

於二零零九年二月二十日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	85,639	84,214
投資附屬公司	17	1,000	28
投資聯繫公司	18	38,098	42,904
可供出售投資	19	57,851	87,406
客戶貸款及應收款項	20	952,097	716,587
衍生金融工具	36	88,862	14,443
遞延稅項資產	25	6,200	4,500
受限制存款	26	68,000	68,000
		<u>1,297,747</u>	<u>1,018,082</u>
流動資產			
客戶貸款及應收款項	20	3,966,423	4,013,201
預付款項、按金及其他應收款項	24	52,110	59,101
應收附屬公司款項	30	1,881	—
應收聯繫公司款項	34	204	—
衍生金融工具	36	—	44
受限制存款	26	26,935	—
定期存款	27	286,386	167,778
銀行結存及現金	28	51,737	77,986
		<u>4,385,676</u>	<u>4,318,110</u>
流動負債			
應付款項及應計費用	29	106,899	107,998
欠同系附屬公司款項	31	46,433	50,387
欠直接控股公司款項	32	11	—
欠最終控股公司款項	33	60	57
欠聯繫公司款項	34	—	239
銀行貸款	35	1,057,000	1,032,000
銀行透支		4,671	2,950
衍生金融工具	36	3,127	2,146
稅項負債		15,924	28,259
		<u>1,234,125</u>	<u>1,224,036</u>
流動資產淨額		<u>3,151,551</u>	<u>3,094,074</u>
資產總值減流動負債		<u>4,449,298</u>	<u>4,112,156</u>

資產負債表

於二零零九年二月二十日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
股本及儲備			
已發行股本	37	41,877	41,877
股份溢價及儲備	38	1,687,791	1,575,082
		<u>1,729,668</u>	<u>1,616,959</u>
非流動負債			
資產擔保借款	39	847,297	846,562
銀行貸款	35	1,823,750	1,622,250
衍生金融工具	36	48,583	26,385
		<u>2,719,630</u>	<u>2,495,197</u>
		<u>4,449,298</u>	<u>4,112,156</u>



董事



董事

綜合股東權益變動報表

截至二零零九年二月二十日止年度

	股本 千港元	股本溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	對沖儲備 千港元	換算儲備 千港元	累積溢利 千港元	總額 千港元
於二零零七年二月二十一日	41,877	227,330	270	1,066	(6,524)	—	1,212,975	1,476,994
可供出售投資之公平值收益	—	—	—	30,556	—	—	—	30,556
海外業務折算之外匯調整	—	—	—	—	—	4,839	—	4,839
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	(50,592)	—	—	(50,592)
直接於股東權益內確認之淨收入(支出)	—	—	—	30,556	(50,592)	4,839	—	(15,197)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	291,261	291,261
本年度確認收入總額	—	—	—	30,556	(50,592)	4,839	291,261	276,064
二零零六/零七年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(73,284)	(73,284)
二零零七/零八年已派中期及特別股息	—	—	—	—	—	—	(62,815)	(62,815)
	—	—	—	30,556	(50,592)	4,839	155,162	139,965
於二零零八年二月二十日	41,877	227,330	270	31,622	(57,116)	4,839	1,368,137	1,616,959
可供出售投資之公平值虧損	—	—	—	(22,283)	—	—	—	(22,283)
海外業務折算之外匯調整	—	—	—	—	—	1,704	—	1,704
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	(22,587)	—	—	(22,587)
直接於股東權益內確認之淨(支出)收入	—	—	—	(22,283)	(22,587)	1,704	—	(43,166)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	296,963	296,963
於出售可供出售投資時轉撥至損益賬	—	—	—	(11,942)	—	—	—	(11,942)
本年度確認收入總額	—	—	—	(34,225)	(22,587)	1,704	296,963	241,855
二零零七/零八年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(62,814)	(62,814)
二零零八/零九年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(67,002)	(67,002)
	—	—	—	(34,225)	(22,587)	1,704	167,147	112,039
於二零零九年二月二十日	41,877	227,330	270	(2,603)	(79,703)	6,543	1,535,284	1,728,998

綜合現金流動表

截至二零零九年二月二十日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	353,824	340,859
調整：		
資產擔保借款之攤銷費用	856	858
折舊	33,403	37,755
已收取可供出售投資之股息	(1,750)	(1,403)
出售可供出售投資之收益	(11,942)	(6,489)
確認於客戶貸款及應收款項之 減值虧損及減值準備	384,756	332,247
利息支出	149,892	162,715
利息收入	(1,069,790)	(1,031,383)
出售物業、廠房及設備之淨虧損	22	106
佔聯繫公司之業績	6,510	2,381
未計營運資金變動前之經營現金流量	(154,219)	(162,354)
客戶貸款及應收款項增加	(573,488)	(750,874)
預付款項、按金及其他應收款項減少(增加)	2,028	(28,866)
聯繫公司應收款項增加	(204)	—
應付款項及應計費用增加(減少)	328	(8,532)
欠同系附屬公司款項減少	(3,954)	(635)
欠直接控股公司款項增加(減少)	11	(380)
欠最終控股公司款項增加(減少)	3	(3)
欠聯繫公司款項減少	(239)	(60)
已動用之現金	(729,734)	(951,704)
已付稅款	(70,896)	(41,489)
已付利息	(148,003)	(168,692)
已收利息	1,073,425	1,038,847
經營業務產生(已動用)現金淨額	124,792	(123,038)

綜合現金流動表

截至二零零九年二月二十日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
投資業務		
已收股息	1,750	1,403
出售可供出售投資所得之款項	11,942	6,489
出售物業、廠房及設備所得之款項	79	—
購入物業、廠房及設備	(34,929)	(23,623)
購入可供出售投資	(4,670)	(4,475)
投資業務已動用現金淨額	(25,828)	(20,206)
融資業務		
受限制存款(增加)減少	(26,935)	52,000
已付股息	(130,387)	(135,530)
新借銀行貸款	22,404,200	14,465,200
償還銀行貸款	(22,254,200)	(14,274,200)
融資業務(已動用)產生現金淨額	(7,322)	107,470
現金及等同現金項目之增加(減少)淨額	91,642	(35,774)
年初現金及等同現金項目	242,842	278,616
年終現金及等同現金項目	334,484	242,842
即：		
定期存款	286,386	167,778
銀行結存及現金	52,769	78,014
銀行透支	(4,671)	(2,950)
	334,484	242,842

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

1. 概論

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

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

綜合財務報表以港幣呈列，與本公司之功能貨幣相同。

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團及本公司採用以下由香港會計師公會頒佈已生效或開始生效對香港會計準則及香港財務報告準則之修訂及新香港國際詮釋委員會—詮釋（統稱為「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	金融資產之重新分類
香港國際詮釋委員會—詮釋11	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港國際詮釋委員會—詮釋12	服務專營權安排
香港國際詮釋委員會—詮釋14	香港會計準則第19號—界定利益資產的限額、最低資本規定及其相互間的關係

採納新香港財務報告準則對本集團及本公司如何編製及呈報本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響，因此，毋須作出過往期間調整。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則(續)

本集團及本公司並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新及經修訂準則，修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號(修訂)	可認沽金融工具及清盤時產生的責任 ²
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂)	於一間附屬公司、共同控制實體及聯繫公司 的投資成本 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎付款條款及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(修訂)	改善有關金融工具之披露 ²
香港財務報告準則第8號	營業分類 ²
香港國際詮釋委員會－詮釋9及 香港會計準則第39號(修訂)	內含衍生工具 ⁴
香港國際詮釋委員會－詮釋13	客戶忠誠計劃 ⁵
香港國際詮釋委員會－詮釋15	房地產建造協議 ²
香港國際詮釋委員會－詮釋16	海外業務投資淨額對沖 ⁶
香港國際詮釋委員會－詮釋17	向擁有人分派非現金資產 ³
香港國際詮釋委員會－詮釋18	從客戶轉讓資產 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，除香港財務報告準則第5號，於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於截至二零零九年六月三十日或以後止之年度期間生效

⁵ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零零九年七月一日或之後之轉移

因採納香港財務報告準則第3號(經修訂)，收購日期於本集團二零一零年二月二十一日當天或以後開始之年度期間發生之集團業務合併，會計方式可能受影響。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司中擁有權發生變動時產生之會計併合。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則(續)

香港(國際詮釋委員會)－詮釋第13號於本集團二零零九年二月二十一日或之後開始之年度期間生效。該詮釋闡明公司就客戶購買貨品或服務而授出長期客戶優惠獎賞(俗稱「積分獎賞」)時，若客戶行使積分獎賞，公司應如何就提供免費或折扣貨品及服務的責任入賬。目前本集團及本公司參考過往顧客換領積分經驗，按實際積分獎賞作應計費用，並包括積分獎賞於市場推廣費用內。香港(國際詮釋委員會)－詮釋第13號要求公司將部分初期銷售所得收益分配至優惠獎賞，並只在公司已履行提供貨品及服務的責任後才將該等出售收益確認為收入。董事已評估應用香港(國際詮釋委員會)－詮釋第13號的潛在影響，並確認其將不會對本集團及本公司的業績及財務狀況造成重大影響。

董事預期應用其他新及經修訂準則，修訂或詮釋對本集團及本公司之業績及財務狀況並無重大影響。

3. 主要會計政策

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

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

綜合基準

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

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

如有需要，附屬公司之財務報表已作出調整，以符合本集團其他成員之會計政策。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及支出均於綜合時對銷。

收入確認

金融資產之利息收入乃按時間基準參照本金結餘及適用實際利率計算入賬，此利率為將估計年期內所收之現金，確切地貼現為該金融資產於初期確認之賬面淨值之利率。

信用卡年費按時間比例基準確認。

佣金收入、手續費及逾期費用於賺取時確認。

投資之股息收入於確定股東有權收取款項時確認。

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值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可使用年期及計算其估計餘值之後，採用直線法以下列年率撇銷其原值計算：

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

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再列賬。於不再列賬該資產時所產生之任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目之賬面值之差額計算)乃計入於該項目於不再被列賬年度之綜合收益表內。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

投資附屬公司

投資附屬公司乃以賬面值扣除任何個別投資之減值包括於本公司資產負債表內。

投資聯繫公司

聯繫公司為投資者對其有重大影響之實體，但並非附屬公司或合營企業權益。

聯繫公司之業績、資產及負債已採用權益法會計包含於財務報表內。於權益法計算下，投資聯繫公司於綜合資產負債表內之賬面值乃以投資成本調整本集團應佔聯繫公司於收購後變動之資產淨值及扣除任何確認之投資減值。倘本集團應佔聯繫公司虧損相等或超出其應佔權益(包括實質上構成本集團於聯繫公司之淨投資一部份之長期權益)，則本集團停止就其進一步所佔虧損確認入賬。本集團會就額外分佔之虧損作出撥備，惟確認之負債將僅在局限於本集團須承擔已產生法律或推定責任或須代聯繫公司支付之有關款項。

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

租賃

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

本集團為出租人

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團為承租人

經營租約之應付租金於有關租約年期按直線基準於收益表入賬。作為促使訂立經營租約之已收及應收利益將以直線法按租賃年期分攤以減少租金開支。

外幣

於編製各集團個體財務報表時，以非功能性貨幣(外幣)進行之交易以該個體之功能性貨幣換算(即該個體營運地區主要經濟體系所採用之貨幣)，以交易日匯率折算入賬。於每個資產負債表結算日，以外幣為單位之貨幣性項目按資產負債表結算日匯率折算。以公平值入賬並以外幣為單位的非貨幣性項目，按公平值確定當日之匯率折算。以外幣歷史成本計算的非貨幣性項目則不予折算。於支付及換算貨幣項目所產生的匯兌差異，於其產生期間在損益賬內確認。

為呈列綜合財務報表目的，本集團海外業務之資產及負債均按資產負債表結算日匯率折算成本集團之呈列貨幣(即港幣)，及其收入及支出則按當年平均匯率折算。所產生之任何匯兌差額，若有，均分別計為股本權益之組成部份(換算儲備)。該匯兌差額於出售有關海外業務之年度內於損益賬內列賬。

稅項

利得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之和。

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項之確認為財務報表內之資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應計稅基數兩者之差額，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產之確認則限於有可能有應課稅溢利，可用以抵銷可扣減暫時差異。因初步確認任何資產及負債(公司合併除外)而產生之暫時差異，如不影響應課稅溢利或會計溢利，其相關遞延資產及債務不需確認。

因於附屬公司及聯繫公司之投資而產生之遞延稅項負債應予以確認，惟倘本集團可控制撥回臨時差額及臨時差額將不可能於可見將來撥回時則除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個資產負債表結算日均作檢討，並在不大可能有足夠應課稅溢利下，容許再收回全部或部份資產時減少。

遞延稅項乃按預期於資產變現或負債償還期間之適用稅率計算。遞延稅項將扣除或計入損益賬，惟若其有關項目直接扣除或償還於股東權益，則遞延稅項亦會於股東權益中處理。

金融工具

當一集團實體成為工具合約條文之一方，金融資產及金融負債將於資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。而直接歸屬於購置或發行金融資產及金融負債之交易成本(經損益賬按公平值入賬之金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時加入金融資產公平值或從金融負債之公平值扣除(如適用)。經損益賬按公平值入賬之直接歸屬於購置金融資產或金融負債之交易成本立即於損益賬確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

本集團之金融資產劃分為以下兩類中之其一：貸款及應收賬款及可供出售金融資產。所有從正常渠道購買或出售金融資產以結賬日基準列賬或銷賬。從一般渠道購買或出售之金融資產須於法例或市場慣例訂立的期間內交付。

實際利率法

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

債務工具之收益以實際利率確認。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃非衍生金融資產及以固定或可議定期間付款，並未有報價於交投活躍之市場。於初步確認後的每個資產負債表結算日，貸款及應收賬款(包括客戶貸款及應收款項、其他應收款項、應收附屬公司款項、應收聯繫公司款項、受限制存款、定期存款及銀行結存及現金)均按實際利率攤銷法，以攤銷後成本入賬，並減去任何已確認之減值虧損(參閱以下金融資產減值的會計政策)。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃非衍生工具被指定或未獲分類為按公平值計入損益賬之金融資產、貸款及應收賬款或持至到期日之投資。本集團指定上市及非上市股份為可供出售投資。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

可供出售金融資產(續)

於初步確認後之每個資產負債表結算日，可供出售金融資產按公平值計算。公平值變動於股東權益確認直至該項金融資產被出售或被釐定出現減值，屆時，先前確認於股東權益之累計溢利或虧損將由股東權益剔除及確認於損益表內(參閱以下金融資產減值的會計政策)。

對於在活躍的市場上沒有市場報價且其公平價值不能可靠計量的可供銷售的權益性投資，初始確認後之每個資產負債表結算日，以成本減任何已確認減值虧損計量(參閱以下會計政策金融資產的減值)。

金融資產的減值

金融資產會於每個資產負債表結算日進行減值提示測試。當有客觀的證據，在首次確認金融資產後，一件或更多的事件發生導致金融資產的預期現金流量受影響，金融資產便需減值。

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

其他金融資產的客觀減值證據包括：

- 發行人或相對第三者有嚴重的財務困難；或
- 不履行或延期利息或本金付款；或
- 借付人很有可能破產或進行財務重組。

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

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

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

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

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

可供出售之證券投資減值不會回撥到期後的損益賬內。在減值虧損後，任何公平值的增加將直接列入股東權益內。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

財務負債及股本

本集團之實體所發行之財務負債及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容，及財務負債和股本工具之定義予以分類。

股本工具乃任何合約為訂明於本集團資產經扣除其所有負債後之餘額權益。

實際利率法

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

利息支出乃根據實際利率確認。

金融負債

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

股本工具

本公司發行之股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本後入賬。

衍生金融工具及對沖

衍生金融工具於訂立相關合約時按公平值入賬，期後於每個結算日按公平值重新計量。如非被定為有效對沖工具，其有關之收益或虧損將即時計入損益賬，計入損益賬之時間取決於對沖關係類別界定。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

對沖會計

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

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

現金流量對沖

對沖工具被定為符合現金流量對沖，其有效部份之公平值變動遞延於股東權益。其沒有效部份所產生之收益或虧損立即於損益表內列賬。

當被對沖項目於損益賬被列賬後，其於股東權益下遞延之金額亦重新撥回損益賬。

當本集團取消對沖關係，對沖工具屆滿或被出售、被終止或被行使或再不附合對沖會計之規定，對沖會計將被終止處理。

銷賬

當從資產收取現金流量之權利屆滿，或金融資產已予轉讓及本集團將金融資產之全部重大風險及回報之擁有權轉讓，金融資產將被銷賬。當金融資產被銷賬時，資產面值及已收與應收代價及直接於股東權益列賬之累計盈利或虧損總和之差異將於損益賬列賬。如本集團保留轉讓資產之全部重大風險及回報擁有權，本集團繼續列賬已轉讓資產及用已收代價列賬為擔保貸款。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

銷賬(續)

當有關合約內之指定條款責任已被解除、取消或屆期，財務負債將被銷賬。被銷賬之金融負債賬面值與已付及應付代價之差異於損益賬內入賬。

有形資產之減值虧損

於每個資產負債表結算日，本集團評估所有有形資產之賬面值，以決定有否任何跡象顯示資產已經歷虧蝕減值。當資產之可收回值被估計低於賬面值，其賬面值即時被減至可收回值，減值虧損亦即時確認為支出。

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

退休福利成本

當員工已提供服務便可獲供款，到期付予強制性公積金計劃之款項已列入支出內。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

4. 重大會計判斷及估計不穩定因素之主要來源

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

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

應用會計政策之重大判斷

管理層於應用本集團的會計政策過程中使用之判斷，對本綜合財務報表內已入賬之金額並無構成重大影響。

主要不明朗因素估計

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

貸款及應收賬款之減值準備

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

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

4. 重大會計判斷及估計不穩定因素之主要來源(續)

主要不明朗因素估計(續)

貸款及應收賬款之減值準備(續)

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

用以估計未來現金流量的淨值和時間的方法和假設，均作定期檢討，以減低真實和估計損失之差異。

減值準備變動已披露於附註21。

可供出售投資之公平值

本集團管理層利用其判斷選取適合之評估技術為在活躍市場未能獲取報價之金融工具評估其價值，已敘述於附註19。此評估技術乃市場從業者常用之技術。

本集團擁有由企業發行非上市股票之賬面值為**32,071,000港元**(二零零八年：46,233,000港元)，乃以可觀察之市場價格或利率支持之假設為基準之現金流量折現分析。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

5. 營業額

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
利息收入	1,069,790	1,031,383
徵收費用及佣金	47,332	43,627
手續費及逾期收費	81,005	84,220
	<u>1,198,127</u>	<u>1,159,230</u>

6. 業務及地區分類

(a) 業務分類

就管理而言，本集團目前分為三個營運部門－信用卡、分期貸款及租購。本集團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 |
| 分期貸款 | — | 向個別人士提供私人貸款融資 |
| 租購 | — | 向個別人士提供汽車融資及家居產品和其他消費產品租購融資 |

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

6. 業務及地區分類(續)

(a) 業務分類(續)

業務之分類資料載列如下：

二零零九年

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
綜合收益表					
營業額	<u>824,974</u>	<u>354,190</u>	<u>11,212</u>	<u>7,751</u>	<u>1,198,127</u>
業績					
淨利息收入(支出)	606,836	312,803	4,563	(5,160)	919,042
其他營運收入	107,884	12,829	4,511	8,363	133,587
其他收益及虧損	—	—	—	11,468	11,468
減值虧損及減值準備	(248,184)	(133,711)	(2,861)	—	(384,756)
已撤銷應收賬款之回撥	<u>41,103</u>	<u>9,186</u>	<u>1,985</u>	—	<u>52,274</u>
分類業績	<u>507,639</u>	<u>201,107</u>	<u>8,198</u>	<u>14,671</u>	731,615
未分類營運支出					(371,281)
佔聯繫公司之業績					<u>(6,510)</u>
除稅前溢利					353,824
利得稅開支					<u>(56,861)</u>
本年度溢利					<u>296,963</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

6. 業務及地區分類(續)

(a) 業務分類(續)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
綜合資產負債表					
資產					
分類資產	<u>3,670,375</u>	<u>1,433,691</u>	<u>95,775</u>	<u>438,642</u>	<u>5,638,483</u>
投資聯繫公司					38,098
未分類公司資產					<u>6,200</u>
綜合總資產					<u>5,682,781</u>
負債					
分類負債	<u>2,908,292</u>	<u>878,977</u>	<u>30,426</u>	<u>96,901</u>	<u>3,914,596</u>
未分類公司負債					<u>39,187</u>
綜合總負債					<u>3,953,783</u>
其他資料					
添置物業、廠房及設備	—	—	—	34,929	34,929
折舊	—	—	—	33,403	33,403
出售物業、廠房及設備之淨虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22</u>	<u>22</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

6. 業務及地區分類(續)

(a) 業務分類(續)

二零零八年

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
綜合收益表					
營業額	<u>765,078</u>	<u>365,984</u>	<u>11,666</u>	<u>16,502</u>	<u>1,159,230</u>
業績					
淨利息收入	543,234	318,751	4,358	1,467	867,810
其他營運收入	107,394	14,278	4,553	4,246	130,471
其他收益及虧損	—	—	—	5,930	5,930
減值虧損及減值準備	(200,815)	(127,991)	(3,441)	—	(332,247)
已撇銷應收賬款之回撥	<u>30,391</u>	<u>5,777</u>	<u>877</u>	—	<u>37,045</u>
分類業績	<u>480,204</u>	<u>210,815</u>	<u>6,347</u>	<u>11,643</u>	709,009
未分類營運支出					(365,769)
佔聯繫公司之業績					<u>(2,381)</u>
除稅前溢利					340,859
利得稅開支					<u>(49,598)</u>
本年度溢利					<u>291,261</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

6. 業務及地區分類(續)

(a) 業務分類(續)

	信用卡 千港元	分期付款 千港元	租購 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
綜合資產負債表					
資產					
分類資產	<u>3,488,652</u>	<u>1,363,403</u>	<u>113,511</u>	<u>323,222</u>	5,288,788
投資聯繫公司					42,904
未分類公司資產					<u>4,500</u>
綜合總資產					<u>5,336,192</u>
負債					
分類負債	<u>2,649,398</u>	<u>891,110</u>	<u>36,577</u>	<u>113,889</u>	3,690,974
未分類公司負債					<u>28,259</u>
綜合總負債					<u>3,719,233</u>
其他資料					
添置物業、廠房及設備	—	—	—	23,623	23,623
折舊	—	—	—	37,755	37,755
出售物業、廠房及設備之淨虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>106</u>	<u>106</u>

(b) 地域分類

本集團所有利息收入、徵收費用及佣金收入及溢利均來自香港經營之業務。同時，少於本集團10%之資產設於海外。相應地，本集團並無載列地域分類分析。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

7. 利息收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
定期存款、銀行結存及現金	4,638	13,931
客戶貸款及應收款項	1,061,979	1,015,130
減值之客戶貸款及應收款項	3,173	2,322
	<u>1,069,790</u>	<u>1,031,383</u>

8. 利息支出

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	74,115	98,968
須於五年後全數償還之銀行貸款及透支利息	—	1,440
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息支出	42,242	42,336
掉期利率之淨利息支出	34,391	20,829
	<u>150,748</u>	<u>163,573</u>

須於五年內全數償還之資產擔保借款之利息支出已包括856,000港元(二零零八年:858,000港元)攤銷之前期費用。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

9. 其他營運收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已收取可供出售投資之股息		
上市股本證券	1,298	1,124
非上市股本證券	452	279
徵收費用及佣金	47,332	43,627
手續費及逾期收費	81,005	84,220
其他	3,500	1,221
	<u>133,587</u>	<u>130,471</u>

10. 其他收益及虧損

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
匯兌收益／虧損		
銀行貸款匯兌之虧損	(76,500)	(43,072)
對沖工具之匯兌收益由現金流量對沖儲備變現	76,500	43,072
出售可供出售投資之收益	11,942	6,489
現金流量對沖無效之對沖	(452)	(453)
出售物業、廠房及設備之淨虧損	(22)	(106)
	<u>11,468</u>	<u>5,930</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

11. 營運支出

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
行政費用		
核數師酬金	1,850	1,880
折舊	33,403	37,755
一般行政費用	101,465	85,308
租賃物業、廣告位置及設備經營租約租金	65,051	62,796
其他營運支出	37,316	38,026
員工成本，包括董事酬金	90,651	96,717
	<u>329,736</u>	<u>322,482</u>
市場推廣費用	41,545	43,287
	<u>371,281</u>	<u>365,769</u>

員工宿舍之經營租約租金為**742,000**港元(二零零八年：733,000港元)，已列入員工成本項目內。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

12. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付及應付予十二名董事(二零零八年：十一名董事)之酬金如下：

二零零九年

董事名稱	袍金 千港元	薪酬及 其他福利 千港元	強積金 供款 千港元	總計 千港元
森美樹	—	—	—	—
小坂昌範(附註)	—	2,283	12	2,295
黎玉光	—	1,504	12	1,516
川原智之	—	1,040	12	1,052
高藝崑	—	1,662	12	1,674
潘樹斌	—	1,042	12	1,054
馮錦成	—	1,102	12	1,114
神谷和秀	—	—	—	—
池西孝年 (23.9.2008—20.2.2009)	—	—	—	—
曾永康 (21.2.2008—24.9.2008)	154	—	—	154
黃顯榮	230	—	—	230
許青山	230	—	—	230
	<u>614</u>	<u>8,633</u>	<u>72</u>	<u>9,319</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

12. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

二零零八年

董事名稱	袍金 千港元	薪酬及 其他福利 千港元	強積金 供款 千港元	總計 千港元
森美樹	—	—	—	—
小坂昌範(附註)	—	2,077	12	2,089
黎玉光	—	1,455	12	1,467
川原智之	—	1,004	12	1,016
高藝菀	—	1,660	12	1,672
潘樹斌	—	1,004	12	1,016
馮錦成	—	1,064	12	1,076
神谷和秀	—	—	—	—
曾永康	250	—	—	250
黃顯榮	220	—	—	220
許青山	210	—	—	210
	<u>680</u>	<u>8,264</u>	<u>72</u>	<u>9,016</u>

附註：董事住所之經營租約租金為**394,000港元**(二零零八年：342,000港元)，已列入薪酬及其他福利內。

(b) 僱員酬金

本集團於二零零九年及二零零八年之五名最高薪酬僱員全是董事及彼等酬金資料已列於上文。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

13. 利得稅開支

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
稅項開支包括：		
即期稅款		
香港利得稅		
— 本年度	59,306	62,012
— 過往年度超額撥備	<u>(745)</u>	<u>(8,914)</u>
	<u>58,561</u>	<u>53,098</u>
遞延稅項(附註25)		
— 本年度	(1,957)	(3,500)
— 因稅率改變引致	<u>257</u>	<u>—</u>
	<u>(1,700)</u>	<u>(3,500)</u>
	<u><u>56,861</u></u>	<u><u>49,598</u></u>

香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%(二零零八年：17.5%)稅率計算。於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《二零零八年收入條例草案》，當中包括由二零零八／零九課稅年度開始，調低公司利得稅稅率1%至16.5%。調低稅率之影響已經在計量即期及遞延稅項時反映。遞延稅項結餘已作出調整，以反映預期於清償負債之有關期內應用之稅率。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

13. 利得稅開支(續)

本年度稅項開支與於綜合收益表計算溢利之對賬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前溢利	<u>353,824</u>	<u>340,859</u>
稅項以適用課稅稅率16.5%計算(二零零八年：17.5%)	58,381	59,650
佔聯繫公司業績之稅務影響	1,074	417
稅中不可扣除之支出對稅務影響	80	40
稅中不應課稅之收入對稅務影響	(2,821)	(2,575)
過往年度超額撥備	(745)	(8,914)
調低稅率以致調低年初之遞延稅項資產	257	—
其他	<u>635</u>	<u>980</u>
本年度稅項開支	<u>56,861</u>	<u>49,598</u>

14. 股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本年度已派發之股息：		
二零零八年派發末期股息為每股15.0港仙 (二零零七年：17.5港仙)	62,814	73,284
二零零九年派發中期股息為每股16.0港仙 (二零零八年：中期及特別股息15.0港仙)	<u>67,002</u>	<u>62,815</u>
	<u>129,816</u>	<u>136,099</u>
二零零九年擬派發末期股息為每股16.0港仙 (二零零八年：15.0港仙)	<u>67,003</u>	<u>62,814</u>

董事擬派末期股息為每股16.0港仙，並於二零零九年六月三十日派予股東。此股息有待股東於二零零九年度股東週年大會批准及並沒包括於綜合財務報表負債內。擬派股息將向二零零九年六月十九日名列股東名冊上之股東派發。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

15. 每股盈利

每股盈利乃根據本年度溢利**296,963,000**港元(二零零八年：291,261,000港元)及本年度內已發行股份數目**418,766,000**股(二零零八年：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
本集團及本公司					
成本					
於二零零七年二月二十一日	18,339	15,692	252,281	352	286,664
添置	2,679	228	20,716	—	23,623
出售／撇銷	(682)	(40)	(25,346)	—	(26,068)
於二零零八年二月二十日	20,336	15,880	247,651	352	284,219
添置	230	225	33,089	1,385	34,929
出售／撇銷	(1,641)	(1,629)	(9,452)	(352)	(13,074)
於二零零九年二月二十日	18,925	14,476	271,288	1,385	306,074
折舊					
於二零零七年二月二十一日	10,606	11,864	165,478	264	188,212
本年度撥備	4,241	1,050	32,376	88	37,755
出售／撇銷時抵銷	(576)	(40)	(25,346)	—	(25,962)
於二零零八年二月二十日	14,271	12,874	172,508	352	200,005
本年度撥備	4,031	1,033	28,114	225	33,403
出售／撇銷時抵銷	(1,540)	(1,629)	(9,452)	(352)	(12,973)
於二零零九年二月二十日	16,762	12,278	191,170	225	220,435
賬面值					
於二零零九年二月二十日	2,163	2,198	80,118	1,160	85,639
於二零零八年二月二十日	6,065	3,006	75,143	—	84,214

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

本集團及本公司已檢討用作計算折舊之剩餘價值。檢討中並無顯著需要調整本年或去年之剩餘價值。將來每年亦會檢討及更新剩餘價值。

17. 投資附屬公司

	本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
投資非上市附屬公司，按成本	<u>1,000</u>	<u>28</u>

於二零零九年及二零零八年二月二十日，本公司佔附屬公司股權之詳情如下：

附屬公司名稱	成立及 營業地點	已發行股本/ 繳足股本	被視為本公司 擁有權益之比例		主要業務
			二零零九年	二零零八年	
AEON教育及環保基金 有限公司	香港	有限擔保	100%	100%	支持社區慈善項目 及活動
永旺保險顧問(香港) 有限公司	香港	HK\$1,000,000	100%	不適用	保險顧問業務

永旺保險於二零零八年十月十四日成立。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

18. 投資聯繫公司

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
投資非上市聯繫公司，按成本	39,946	39,946
由匯兌時產生之兌換差額	6,543	4,839
估收購後之業績	<u>(8,391)</u>	<u>(1,881)</u>
	<u>38,098</u>	<u>42,904</u>

於二零零九年及二零零八年二月二十日，本集團及本公司佔聯繫公司股權之詳情如下：

聯繫公司名稱	成立及 營業地點	被視為本公司 擁有權益之比例		擁有投票權之比例		主要業務
		二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	
永旺信用擔保(中國) 有限公司)	中國	50%	50%	37.5%	37.5%	信貸擔保服務
永旺資訊服務(深圳) 有限公司	中國	50%	50%	33.3%	40%	提供電話營運管理 服務中心服務

以上聯繫公司亦是本集團及本公司之同系附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

18. 投資聯繫公司(續)

本集團及本公司之聯繫公司財務資料總概如下：

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
總資產	84,864	89,331
總負債	<u>(8,669)</u>	<u>(3,523)</u>
淨資產	<u>76,195</u>	<u>85,808</u>
佔聯繫公司淨資產	<u>38,098</u>	<u>42,904</u>
收入	<u>36,864</u>	<u>19,395</u>
本年度虧損	<u>13,020</u>	<u>4,762</u>
佔聯繫公司本年度之虧損	<u>6,510</u>	<u>2,381</u>

19. 可供出售投資

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
上市股份		
香港	15,629	27,315
海外	<u>10,151</u>	<u>13,858</u>
	25,780	41,173
非上市股份	<u>32,071</u>	<u>46,233</u>
	<u>57,851</u>	<u>87,406</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

19. 可供出售投資(續)

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

董事按投資公司管理層所提供包含未來三至八年之最近期財務預算以現金流量折現法對非上市投資進行審閱計算。純利預測推算以過往記錄及管理層對增長潛力及市場發展之期望作出釐定。

20. 客戶貸款及應收款項

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收信用卡賬款	3,421,998	3,270,554
應收分期貸款	1,456,930	1,387,591
應收租購款項	97,459	115,649
	<u>4,976,387</u>	<u>4,773,794</u>
應收利息及其他應收款項	111,160	98,424
	<u>5,087,547</u>	<u>4,872,218</u>
減值準備(附註21)		
— 個別評估	(53,029)	(45,323)
— 集體評估	(115,998)	(97,107)
	<u>(169,027)</u>	<u>(142,430)</u>
	<u>4,918,520</u>	<u>4,729,788</u>
列於流動資產項下即期部分	<u>(3,966,423)</u>	<u>(4,013,201)</u>
	<u>952,097</u>	<u>716,587</u>
一年後到期款項		

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

20. 客戶貸款及應收款項(續)

(a) 應收信用卡賬款

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款界乎三個月至五年。

所有應收信用卡賬款以港幣為值。應收信用卡賬款之息率由26.8厘至43.6厘(二零零八年：20.2厘至43.3厘)。

資產擔保融資交易

本集團及本公司訂立以本集團及本公司之循環應收信用卡賬款作擔保之資產擔保融資交易。因交易並不符合香港會計準則第39號金融工具：確認及計算下「資產轉移」測試金融資產之銷賬。相應地，本集團及本公司繼續列賬應收賬款全賬面值，並確認已收取現金為資產擔保借款(見附註39)。於二零零九年二月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,387,865,000港元**(二零零八年：1,435,766,000港元)。資產擔保借款賬面值為**850,000,000港元**(二零零八年：850,000,000港元)。

(b) 應收分期貸款

與客戶簽訂之分期貸款合約條款界乎四個月至五年。所有應收分期貸款以港幣為值。應收分期貸款之息率由4.2厘至51.7厘(二零零八年：5.6厘至51.7厘)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

20. 客戶貸款及應收款項(續)

(c) 應收租購款項

	本集團及本公司			
	最低供款		最低供款現值	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	87,158	102,229	84,700	98,590
第二年至第五年(包括首尾兩年)	13,066	17,593	12,759	17,059
	100,224	119,822	97,459	115,649
未入賬之財務收入	(2,765)	(4,173)	—	—
最低應收款項現值	97,459	115,649	97,459	115,649

與客戶簽訂之租購款項合約條款界乎五個月至三年。所有租購協議以港幣為值。應收租購款項之息率由4.4厘至14.8厘(二零零八年：3.8厘至14.8厘)。

21. 減值準備

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	98,363	81,432
應收分期貸款	56,159	52,246
應收租購款項	2,342	2,249
應收利息及其他應收款項	12,163	6,503
	169,027	142,430

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

21. 減值準備(續)

	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零八年二月二十一日	45,323	97,107	142,430
減值虧損及減值準備	365,865	18,891	384,756
不能回收債項撇銷之金額	(358,159)	—	(358,159)
於二零零九年二月二十日	<u>53,029</u>	<u>115,998</u>	<u>169,027</u>
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零七年二月二十一日	44,675	89,535	134,210
減值虧損及減值準備	324,675	7,572	332,247
不能回收債項撇銷之金額	(324,027)	—	(324,027)
於二零零八年二月二十日	<u>45,323</u>	<u>97,107</u>	<u>142,430</u>

22. 逾期客戶貸款及應收款項

下列為逾期超過一個月客戶貸款及應收款項(不包括減值準備)結餘總額分析：

	本集團及本公司			
	二零零九年		二零零八年	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	143,277	2.8	140,371	2.8
逾期兩個月但不超過三個月	60,847	1.2	29,757	0.6
逾期三個月但不超過四個月	34,798	0.7	20,685	0.4
逾期四個月或以上	48,935	1.0	41,538	0.9
	<u>287,857</u>	<u>5.7</u>	<u>232,351</u>	<u>4.7</u>

* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

23. 減值客戶貸款

個別減值客戶貸款之詳情如下：

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
減值客戶貸款總額		
—逾期超過一個月(包括附註22)	55,562	45,869
—即期	443	1,816
個別評估項下之減值準備	(53,029)	(45,323)
減值客戶貸款淨額	2,976	2,362
減值客戶貸款總額佔總客戶貸款之百分比	1.1%	1.0%

24. 預付款項、按金、及其他應收款項

本集團及本公司之其他應收款項皆為無抵押、免息及可隨時要求償還。

25. 遞延稅項資產

於二零零九年及二零零八年二月二十日，本集團已確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	本集團及本公司		
	遞減稅項 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零零七年二月二十一日	(14,800)	15,800	1,000
於本年度進賬綜合收益表	<u>2,300</u>	<u>1,200</u>	<u>3,500</u>
二零零八年二月二十日	(12,500)	17,000	4,500
於本年度(扣除)進賬綜合收益表	(514)	2,471	1,957
歸因於稅率改變	714	(971)	(257)
於二零零九年二月二十日	(12,300)	18,500	6,200

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

26. 受限制存款

本集團及本公司之受限制存款與資產擔保借款之安排有關。此代表定期存款帶有固定利率，本年度利率由0.1厘至3.5厘（截至二零零八年二月二十日止年度之利率由2.0厘至5.3厘）。26,935,000港元之受限制存款將於一年內到期。

27. 定期存款

本集團及本公司之定期存款帶有固定利率，本年度利率由0.01厘至3.7厘（截至二零零八年二月二十日止年度之利率由1.0厘至5.6厘）。

28. 銀行結存及現金

銀行結存之利率為現價市場利率。

與本集團實體有關的功能貨幣以港幣為值。銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

本集團

	港幣 千港元	美金 千港元	總額 千港元
二零零九年			
銀行結存及現金	<u>52,686</u>	<u>83</u>	<u>52,769</u>
二零零八年			
銀行結存及現金	<u>77,654</u>	<u>360</u>	<u>78,014</u>

本公司

	港幣 千港元	美金 千港元	總額 千港元
二零零九年			
銀行結存及現金	<u>51,654</u>	<u>83</u>	<u>51,737</u>
二零零八年			
銀行結存及現金	<u>77,626</u>	<u>360</u>	<u>77,986</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

29. 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：

本集團

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期	103,876	104,615
逾期一個月但不超過三個月	969	592
逾期三個月	2,082	2,791
	<u>106,927</u>	<u>107,998</u>

本公司

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期	103,848	104,615
逾期一個月但不超過三個月	969	592
逾期三個月	2,082	2,791
	<u>106,899</u>	<u>107,998</u>

30. 應收附屬公司款項

年內，董事已審閱應收附屬公司款項之賬面值。應收附屬公司款項之可收回值以附屬公司於資產負債表結算日之資產決定。本公司於年內並無需確認減值虧損。

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

31. 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。

32. 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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

33. 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。

34. 應收／欠聯繫公司款項

年內，董事已審閱應收聯繫公司款項之賬面值。應收聯繫公司款項之可收回值以聯繫公司於資產負債表結算日之資產決定。本集團及本公司於年內並無需確認減值虧損。

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

35. 銀行貸款

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行貸款、無抵押	<u>2,880,750</u>	<u>2,654,250</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	1,057,000	1,032,000
一年以後兩年以內	555,000	410,000
兩年以後五年以內	1,268,750	1,182,250
五年以後	—	30,000
	<u>2,880,750</u>	2,654,250
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(1,057,000)</u>	<u>(1,032,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,823,750</u>	<u>1,622,250</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

35. 銀行貸款(續)

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

	港幣 千港元	日圓 千港元	總額 千港元
二零零九年 銀行貸款	<u>2,262,000</u>	<u>618,750</u>	<u>2,880,750</u>
二零零八年 銀行貸款	<u>2,112,000</u>	<u>542,250</u>	<u>2,654,250</u>

港幣之銀行貸款**632,000,000港元**(二零零八年：570,000,000港元)的固定利率由2.7厘至5.3厘(二零零八年：2.9厘至5.3厘)，從而令本集團及本公司需承受公平息率風險。其他港幣之銀行貸款浮動利率由香港銀行同業拆息加0.5厘(二零零八年：香港銀行同業拆息加0.4厘至0.5厘)，而日圓貸款浮動利率為倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘，從而令本集團及本公司需承受現金流量利率風險。

於二零零九年二月二十日及二零零八年二月二十日，本集團及本公司並沒有未提取之已承諾借貸融資。

於二零零九年二月二十日，本集團及本公司之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**16,900,000港元**(二零零八年：16,900,000港元)及**836,720,000港元**(二零零八年：650,720,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

36. 衍生金融工具

	本集團及本公司			
	二零零九年		二零零八年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	—	51,710	44	28,531
交叉貨幣掉期利率	88,862	—	14,443	—
	88,862	51,710	14,487	28,531
即期部份	—	(3,127)	(44)	(2,146)
非即期部份	88,862	48,583	14,443	26,385

於二零零九年二月二十日及二零零八年二月二十日，本集團訂立之衍生金融工具乃用作對沖目的。衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約各方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。衍生金融工具之即期／非即期部份乃根據被定為對沖之相關銀行貸款到期日分類。

現金流量對沖：

掉期利率

本集團及本公司以利用掉期利率將部份港元浮率銀行貸款**1,135,000,000港元**由浮動息率掉期為固定息率，用以盡量減少浮率港元貸款之現金流量變動風險。本集團及本公司總賬面值**1,135,000,000港元**之掉期利率按固定息率由2.2厘至5.7厘(二零零八年：3.2厘至5.7厘)付出利息及按浮動息率香港銀行同業拆息加0.3厘至0.8厘(二零零八年：香港銀行同業拆息加0.4厘至0.8厘)收取利息直至二零一三年七月。掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同期限，如本金金額，開始日期，到期日期及訂約各方，及董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率定為由流動息率轉為固定息率之現金流量對沖工具。

年內，現金流量對沖於股東權益內之淨調整為**20,506,000港元**(二零零八年：32,096,000港元)。

掉期利率之公平值按資產負債表結算日香港銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法估計。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

36. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：(續)

交叉貨幣掉期利率

本集團及本公司利用交叉貨幣掉期利率作高度有效對沖工具，將其浮率日圓銀團貸款7,500,000,000日圓轉為固定息率港幣銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團貸款之外幣匯兌及現金流量利率風險。本集團交叉貨幣掉期利率之票面值7,500,000,000日圓(等同499,178,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換日圓至港幣，匯率為15.0，並按4.9厘之固定息率付出利息及按倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘之浮動息率收取利息直至二零一一年九月。交叉貨幣掉期利率及其相關銀團貸款擁有相同期限及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

年內，現金流量對沖之淨調整為**2,081,000港元**(二零零八年：18,496,000港元)，並已包括於股東權益內。

交叉貨幣掉期利率之公平值按結算日倫敦銀行同業日圓拆息之收益曲線作現金流量折現法及於結算日預計日圓及港幣之遠期匯兌率估計。

37. 已發行股本

	本集團及本公司	
	股份數目	股本
	二零零八年及 二零零九年	二零零八年及 二零零九年 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>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

38. 儲備

於二零零九年二月二十日，本集團及本公司可分派予股東儲備金額分別為**1,535,284,000港元**及**1,535,954,000港元**（二零零八年：分別為1,368,137,000港元及1,368,137,000港元），代表累積溢利。

39. 資產擔保借款

- (a) 本公司訂立850,000,000港元之資產擔保借款融資交易（「交易」）。根據是項交易，本公司將本港的應收信用卡賬款轉讓予於香港成立及營運之Horizon Master Trust (AEON2006-1)（「該信託」）；該信託純粹為該項融資而設立，而有關融資之放款人為一名獨立第三者，亦為該信託之受託人。本公司為該信託之唯一受益人，持有所轉讓應收信用卡賬款之全部不可分割權益。根據香港會計準則國際詮釋委員會－詮釋12，該信託被視作由本公司控制，因此其業績被合併於本公司綜合財務報表內。根據香港會計準則第39號，本交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之綜合財務報表。
- (b) 資產擔保借款乃利用賬面金額為港元之應收信用卡賬款（見附註20）作抵押。交易之週轉期將於二零一二年二月完結。資產擔保借款之每月利息於週轉期為定息率4.9厘，從而令本集團需承受公平值息率風險。兩年實際利率皆為4.9厘。

40. 股本風險管理

本集團及本公司管理其股本以確保：

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

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

40. 股本風險管理(續)

淨負債對權益比率

本集團及本公司管理層每半年檢討股本結構。在檢討過程中，管理層考慮個別股本的成本及聯繫風險。本集團及本公司之目標淨負債對權益比率為2.0至2.5及以淨負債對權益比例為計算形式。

淨負債對權益比率於年度結算日如下：

本集團

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
負債(附註a)	3,728,047	3,500,812
現金及等同現金項目	<u>(334,484)</u>	<u>(242,842)</u>
淨負債	3,393,563	3,257,970
權益(附註b)	1,728,998	1,616,959
淨負債對權益比率	1.96	2.01

本公司

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
負債(附註a)	3,728,047	3,500,812
現金及等同現金項目	<u>(333,452)</u>	<u>(242,814)</u>
淨負債	3,394,595	3,257,998
權益(附註b)	1,729,668	1,616,959
淨負債對權益比率	1.96	2.01

附註：

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具

a. 金融工具分類

本集團

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
金融資產		
被定為有對沖會計關係之衍生工具	88,862	14,487
貸款及應收賬款	5,355,485	5,045,073
可供出售金融資產	<u>57,851</u>	<u>87,406</u>

金融負債

被定為有對沖會計關係之衍生工具	51,710	28,531
攤分成本	<u>3,814,004</u>	<u>3,594,042</u>

本公司

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
金融資產		
被定為有對沖會計關係之衍生工具	88,862	14,487
貸款及應收賬款	5,354,453	5,045,045
可供出售金融資產	<u>57,851</u>	<u>87,406</u>

金融負債

被定為有對沖會計關係之衍生工具	51,710	28,531
攤分成本	<u>3,814,004</u>	<u>3,594,042</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策

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

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

市場風險

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

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

承受市場風險以敏感度分析衡量。

本集團及本公司並無改變市場風險或管理及衡量風險方式。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 外幣風險管理

外幣風險指由於外幣匯率的變動，持有外幣資產和負債將影響本集團及本公司狀況的風險。本集團及本公司之股份投資及某一銀行貸款以外幣為值，令本集團及本公司承受外幣風險。

本集團及本公司承受之外幣風險乃主要來自日圓為值之銀行貸款。二零零九年二月二十日，此銀行貸款面值為**618,750,000港元**(二零零八年：542,250,000港元)。為減低銀行貸款之外幣風險，本集團及本公司利用一介定為高度有效對沖債項之貨幣掉期利率將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣。貨幣掉期主要條款與對沖貸款相約。因此，此淨外幣風險於考慮衍生金融工具後並未對本集團及本公司產生重大影響。有見及此，不需呈列敏感度分析。

(ii) 利率風險管理

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

本集團及本公司承受之公平值利率風險主要來自定率貸款及借貸。全部帶息金融資產只需面對公平值利率風險。本集團及本公司之金融資產及銀行貸款之利率及還款期限已於附註20、35及39披露。

本集團及本公司之現金流量利率風險主要與浮率金融負債(但並不包括港幣之銀行貸款及日圓銀行貸款)有關，因本集團及本公司已利用掉期利率來轉換可變利率借貸為固定利率(詳閱附註35)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險管理(續)

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

敏感度分析

以下之敏感度分析乃就於資產負債表結算日持有之衍生及非衍生金融工具所承受之利率變化釐定。就浮息借貸，分析乃假設資產負債表結算日之負債為全年未償負債。主要管理層之內部利率風險報告乃根據香港銀行同業拆息利率一百點子升幅或下降為理據及代表管理層預期利率之可能合理變動。

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

- 截止二零零九年二月二十日止年度之溢利將減少／增加5,231,000港元(二零零八年：減少／增加4,693,000港元)。此主要歸於本集團及本公司承受浮率銀行貸款之風險；及
- 其他股東權益儲備將增加／減少40,704,000港元(二零零八年：增加／減少37,125,000港元)，主要由於衍生金融工具之公平值有所變更所致。

本集團及本公司對利率敏感度較去年並無重大改變。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

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

敏感度分析

以下之敏感度分析乃就於報告日上市股份所承受股份價格風險釐定。

若股份價格上升／減少10%：

- 其他股東權益儲備將增加／減少2,578,000港元(二零零八年：增加／減少4,117,000港元)，主要來自上市股份之公平值有所變更。

本集團及本公司對股份價格之敏感度較去年並無重大改變。

信貸風險

於二零零九年二月二十日，本集團及本公司就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認財務資產面對之最高信貸風險為綜合資產負債表所述該等資產之賬面值。本集團及本公司之信貸風險主要源自客戶貸款及應收款項。為盡量減低信貸風險，本集團及本公司已確立政策及系統作監察及控制信貸風險。管理層已分配不同部門負責決定信貸限額、信貸批核及其他監察程序以確保作出適當跟進行動收回逾期借款。再者，管理層於每個結算日審閱個別或集體檢討貸款及應收賬款之可收回數額，確保已就不可收回數額作出充份減值虧損。就此而言，管理層認為本集團及本公司之信貸風險已大為減少。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

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

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

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

信貸質素

本集團及本公司客戶貸款及應收款項之信貸質素總括如下：

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非逾期或個別減值	4,799,247	4,638,052
已逾期但並沒個別減值	232,295	186,481
個別減值	<u>56,005</u>	<u>47,685</u>
	5,087,547	4,872,218
減：減值準備(附註21)	<u>(169,027)</u>	<u>(142,430)</u>
	<u><u>4,918,520</u></u>	<u><u>4,729,788</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸質素(續)

(i) 已逾期但並沒減值之客戶貸款及應收款項

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

	本集團及本公司 二零零九年			
	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購款項 千港元	總額 千港元
逾期一個月但不超過兩個月	92,387	49,407	831	142,625
逾期兩個月但不超過三個月	37,933	20,973	750	59,656
逾期三個月但不超過四個月	15,629	12,456	338	28,423
超過四個月或以上	821	770	—	1,591
	<u>146,770</u>	<u>83,606</u>	<u>1,919</u>	<u>232,295</u>
減：集體減值	<u>(75,569)</u>	<u>(38,997)</u>	<u>(1,432)</u>	<u>(115,998)</u>
	<u>71,201</u>	<u>44,609</u>	<u>487</u>	<u>116,297</u>
	二零零八年			
	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購款項 千港元	總額 千港元
逾期一個月但不超過兩個月	85,654	50,917	1,742	138,313
逾期兩個月但不超過三個月	15,939	11,205	410	27,554
逾期三個月但不超過四個月	11,821	7,565	222	19,608
超過四個月或以上	341	665	—	1,006
	<u>113,755</u>	<u>70,352</u>	<u>2,374</u>	<u>186,481</u>
減：集體減值	<u>(60,644)</u>	<u>(34,968)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>(97,107)</u>
	<u>53,111</u>	<u>35,384</u>	<u>879</u>	<u>89,374</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸質素(續)

(ii) 個別減值之客戶貸款及應收款項

個別減值之客戶貸款及應收款項之結餘總額分類如下：

	本集團及本公司			總額 千港元
	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購款項 千港元	
二零零九年 個別減值	<u>33,929</u>	<u>21,088</u>	<u>988</u>	<u>56,005</u>
二零零八年 個別減值	<u>27,364</u>	<u>19,526</u>	<u>795</u>	<u>47,685</u>

本集團及本公司並無持有相關抵押品作抵押。已提供**53,029,000港元**(二零零八年：45,323,000港元)減值準備(附註21)。

流動資金風險管理

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

下表為本集團及本公司非衍生金融負債至合約到期日的剩餘期間詳情。表內披露的金額為至合約到期日的剩餘期間之財務負債未貼現的現金流量，其中包括利息引致之負債，惟不包括本集團及本公司有權及有意於合約到期日前償還之負債。

	本集團及本公司 二零零九年					總額 千港元
	一個月 以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元	
資產擔保借款	3,442	6,885	30,983	934,044	—	975,354
銀行貸款						
— 定率	9,026	64,805	269,907	320,471	—	664,209
— 浮率	545,839	1,580	254,172	1,114,294	394,258	2,310,143
銀行透支	4,671	—	—	—	—	4,671
其他金融負債	74,078	5,125	1,401	682	—	81,286
未折算金融總負債	637,056	78,395	556,463	2,369,491	394,258	4,035,663
	二零零八年					
	一個月 以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
資產擔保借款	3,457	6,913	31,110	124,440	853,719	1,019,639
銀行貸款						
— 定率	1,973	4,149	157,931	455,169	—	619,222
— 浮率	380,389	286,912	291,645	1,230,847	30,717	2,220,510
銀行透支	2,950	—	—	—	—	2,950
其他金融負債	83,163	4,326	2,791	—	—	90,280
未折算金融總負債	471,932	302,300	483,477	1,810,456	884,436	3,952,601

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

下表詳述本集團及本公司之衍生金融負債預計到期日。表內披露的金額乃以衍生金融負債未貼現的現金流入(流出)淨值計算其交易淨值。若應付款項淨額並未作實，其披露之金額決定將以於報告日之參考利率。

	本集團及本公司				
	一個月 以內 千港元	一個月至 三個月 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元
二零零九年					
以淨額交易之衍生工具					
掉期利率合約	<u>(1,936)</u>	<u>(4,159)</u>	<u>(16,486)</u>	<u>(35,993)</u>	<u>(4,630)</u>
二零零八年					
以淨額交易之衍生工具					
掉期利率合約	<u>(687)</u>	<u>(1,451)</u>	<u>(6,217)</u>	<u>(14,361)</u>	<u>(260)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

金融資產及負債以餘下到期日作分析

除上表呈列之流動資金風險外，下表為本集團及本公司金融資產及負債於資產負債表結算日以餘下期間到合約到期日根據相對餘下到期日分類作賬面值分析：

本集團

	二零零九年				
	三個月 以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
資產					
可供出售投資	—	—	—	57,851	57,851
客戶貸款及應收款項	3,010,195	956,229	922,586	29,510	4,918,520
受限制存款	26,935	—	68,000	—	94,935
衍生金融工具	—	—	88,862	—	88,862
定期存款	286,386	—	—	—	286,386
銀行結存及現金	52,769	—	—	—	52,769
其他資產	2,875	—	—	—	2,875
總資產	3,379,160	956,229	1,079,448	87,361	5,502,198
負債					
資產擔保借款	—	—	847,297	—	847,297
銀行貸款					
— 定率	72,000	250,000	310,000	—	632,000
— 浮率	545,000	190,000	1,128,750	385,000	2,248,750
銀行透支	4,671	—	—	—	4,671
衍生金融工具	242	2,885	24,776	23,807	51,710
其他負債	79,203	1,401	682	—	81,286
總負債	701,116	444,286	2,311,505	408,807	3,865,714
流動資金差距淨額	2,678,044	511,943	(1,232,057)	(321,446)	1,636,484

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

金融資產及負債以餘下到期日作分析(續)

本集團(續)

	二零零八年				總額 千港元
	三個月 以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元	
資產					
可供出售投資	5,092	—	—	82,314	87,406
客戶貸款及應收款項	3,081,759	931,442	706,443	10,144	4,729,788
受限制存款	—	—	—	68,000	68,000
衍生金融工具	44	—	14,443	—	14,487
定期存款	167,778	—	—	—	167,778
銀行結存及現金	78,014	—	—	—	78,014
其他資產	1,493	—	—	—	1,493
總資產	3,334,180	931,442	720,886	160,458	5,146,966
負債					
資產擔保借款	—	—	—	846,562	846,562
銀行貸款					
— 定率	—	140,000	430,000	—	570,000
— 浮率	657,000	235,000	1,162,250	30,000	2,084,250
銀行透支	2,950	—	—	—	2,950
衍生金融工具	—	2,146	23,331	3,054	28,531
其他負債	87,489	2,791	—	—	90,280
總負債	747,439	379,937	1,615,581	879,616	3,622,573
流動資金差距淨額	2,586,741	551,505	(894,695)	(719,158)	1,524,393

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

金融資產及負債以餘下到期日作分析(續)

本公司

	二零零九年				
	三個月 以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元	總額 千港元
資產					
可供出售投資	—	—	—	57,851	57,851
客戶貸款及應收款項	3,010,195	956,229	922,586	29,510	4,918,520
受限制存款	26,935	—	68,000	—	94,935
衍生金融工具	—	—	88,862	—	88,862
定期存款	286,386	—	—	—	286,386
銀行結存及現金	51,737	—	—	—	51,737
其他資產	2,875	—	—	—	2,875
總資產	3,378,128	956,229	1,079,448	87,361	5,501,166
負債					
資產擔保借款	—	—	847,297	—	847,297
銀行貸款					
— 定率	72,000	250,000	310,000	—	632,000
— 浮率	545,000	190,000	1,128,750	385,000	2,248,750
銀行透支	4,671	—	—	—	4,671
衍生金融工具	242	2,885	24,776	23,807	51,710
其他負債	79,203	1,401	682	—	81,286
總負債	701,116	444,286	2,311,505	408,807	3,865,714
流動資金差距淨額	2,677,012	511,943	(1,232,057)	(321,446)	1,635,452

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

金融資產及負債以餘下到期日作分析(續)

本公司(續)

	二零零八年				總額 千港元
	三個月 以內 千港元	三個月至 十二個月 千港元	一年至 四年 千港元	四年以上 千港元	
資產					
可供出售投資	5,092	—	—	82,314	87,406
客戶貸款及應收款項	3,081,759	931,442	706,443	10,144	4,729,788
受限制存款	—	—	—	68,000	68,000
衍生金融工具	44	—	14,443	—	14,487
定期存款	167,778	—	—	—	167,778
銀行結存及現金	77,986	—	—	—	77,986
其他資產	1,493	—	—	—	1,493
總資產	3,334,152	931,442	720,886	160,458	5,146,938
負債					
資產擔保借款	—	—	—	846,562	846,562
銀行貸款					
— 定率	—	140,000	430,000	—	570,000
— 浮率	657,000	235,000	1,162,250	30,000	2,084,250
銀行透支	2,950	—	—	—	2,950
衍生金融工具	—	2,146	23,331	3,054	28,531
其他負債	87,489	2,791	—	—	90,280
總負債	747,439	379,937	1,615,581	879,616	3,622,573
流動資金差距淨額	2,586,713	551,505	(894,695)	(719,158)	1,524,365

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

41. 金融工具(續)

c. 金融工具之公平值

金融資產及金融負債之公平值決定如下：

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

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

	本集團及本公司			
	二零零九年		二零零八年	
	賬面值 千港元	公平值 千港元	賬面值 千港元	公平值 千港元
銀行貸款	<u>2,880,750</u>	<u>2,787,371</u>	<u>2,654,250</u>	<u>2,630,188</u>
資產擔保借款	<u>847,297</u>	<u>960,287</u>	<u>846,562</u>	<u>905,290</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

42. 經營租賃承擔

於結算日，本集團及本公司就租賃物業、廣告位及電腦設備不可撤銷經營租約之未來最低租賃款項承擔於下列期限屆滿：

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內	46,086	44,159
第二至第五年內(包括首尾兩年)	<u>45,196</u>	<u>30,683</u>
	<u>91,282</u>	<u>74,842</u>

租賃物業(包括總辦事處及數據中心)之租約乃基於平均為期三年之條件商定，及於租賃期限內為固定租金。其他租賃物業及廣告位之租約乃基於平均為期兩年之條件商定，而固定租金則平均為一年。租賃電腦設備之租約乃基於平均為期六年之條件商定，及於租賃期限內為固定租金。

43. 資本承擔

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已訂約但並未在財務報表內提撥準備：		
購入物業、廠房及設備	7,851	14,677
購入可供出售投資	<u>—</u>	<u>2,273</u>
	<u>7,851</u>	<u>16,950</u>

44. 資產抵押

於二零零九年二月二十日，本集團及本公司之資產擔保借款分別由**1,387,865,000**港元之應收信用卡賬款及**94,935,000**港元之受限制存款作抵押(二零零八年：1,435,766,000港元及68,000,000港元)(見附註20及26)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

45. 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**2,827,000港元**(二零零八年：2,792,000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。於二零零九年二月二十日，就有關申報期間尚未向強積金計劃作出之應繳供款達**471,000港元**(二零零八年：459,000港元)。

46. 有關連人士交易

本年度內，本集團及本公司與有關連人士進行以下交易：

	同系附屬公司		直接控股公司		最終控股公司		聯繫公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已收利息	<u>8,721</u>	<u>9,520</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已收佣金	<u>3,135</u>	<u>3,119</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已收股息	<u>1,750</u>	<u>1,391</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已收服務費	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>385</u>	<u>—</u>
已付特許費	<u>6,310</u>	<u>6,013</u>	<u>147</u>	<u>155</u>	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已付服務費	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,066</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,785</u>	<u>18,727</u>
已付開發費	<u>1,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年二月二十日止年度

46. 有關連人士交易(續)

主要管理層成員之酬金

本年度內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
短期福利	<u>12,613</u>	<u>12,405</u>

各董事及其他主要管理層成員之報酬乃由薪酬委員會按集團及公司之營運業績、個人表現及市場趨勢釐定。

47. 本公司主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1) 為一特定用途實體，其成立是用作資產擔保借款融資交易。於二零零九年二月二十日，此特定用途實體持有資產主要為應收信用卡賬款、受限制存款、定期存款、從屬受益者權益及賣方受益者權益。

48. 結算日後事項

於二零零九年三月三十一日，本公司訂立修訂契據來擴大現有850,000,000港元之資產擔保借款額至1,100,000,000港元。其週轉期將維持於二零一二年二月完結。

49. 比較數字

往年包括於預付款項、按金、應收利息及其他應收款項之應收利息及其他應收款項98,424,000港元已於本年度重新歸類至客戶貸款及應收款項，以符合本年度的編製形式。

詞彙

二零零八年度股東週年大會	於二零零八年六月二十日舉行之股東週年大會
二零零九年度股東週年大會	於二零零九年六月十九日舉行之股東週年大會
ACG	永旺信用擔保(中國)有限公司
ACS日本	AEON Credit Service Co., Ltd.
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
AEON日本	AEON Co., Ltd.
AEON馬來西亞	AEON Credit Service (M) Berhad
AEON菲律賓	AEON Credit Technology Systems (Philippines) Inc.
永旺百貨	永旺(香港)百貨有限公司
AEON泰國	AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited
深圳永旺	永旺資訊服務(深圳)有限公司
組織章程細則	本公司組織章程細則
董事會	本公司之董事會
企業管治常規守則	載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則
中國或國內	中華人民共和國
本公司	AEON信貸財務(亞洲)有限公司
董事	本公司董事
本集團	本公司及其附屬公司
港元	港幣

詞彙

香港銀行同業拆息

香港銀行同業拆息

香港

中華人民共和國香港特別行政區

ISO

國際標準化組織

日圓

日圓

上市規則

證券交易所制定的證券上市規則

標準守則

載於上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則

證券及期貨條例

證券及期貨條例

聯交所

香港聯合交易所有限公司

New Products Launch 推出新產品

AEON Netmember

AEON網上購物服務
**足不出戶
而能網羅天下物**

專享優待

- 免費送貨服務
- 最長24小時信用卡
免息分期計劃
- 優惠供應精選貨品

請即登入 www.aeon.com.hk

AEON

AEON信用卡客戶登記成為AEON NETMEMBER後，即可使用以下更方便及靈敏的AEON網上購物服務。

新數 1
免息還款期最長達53日

新數 2
HK\$7 → 1point

AEON信用卡“新數”系列，為顧客 HK\$1+10，高積分可以換取AEON積分與會員內的其他優惠。

拉長還款期
年受53日新數新數

用AEON網上繳費服務
銀行水單、電單及其他賬單 既善數又簡易!

服務 1 服務 2 服務 3

請即登入 www.aeon.com.hk

AEON



On-line Shopping and Bill Payment Service
網上購物及繳付賬單服務