



# AEON CREDIT SERVICE (ASIA) COMPANY LIMITED

## AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)  
(股份代號: 900)

### 二 零 零 三 / 零 四 年 度 末 期 業 績

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二月二十日止年度之經審核業績(連同去年度比較數字)如下:

#### 收 益 表

	附註	截至二月二十日止年度		變動 %
		二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元	
營業額	(c)	<b>771,176</b>	<b>789,201</b>	(2.3)
利息收入		<b>479,804</b>	659,026	(27.2)
利息支出		<b>(116,945)</b>	(143,864)	(18.7)
淨利息收入		<b>362,859</b>	515,162	(29.6)
信用咭證券化收入	(d)	<b>252,235</b>	192,192	31.2
其他營運收入		<b>108,924</b>	109,899	(0.9)
其他虧損		<b>(632)</b>	(1,500)	(57.9)
營運收入		<b>723,386</b>	815,753	(11.3)
營運支出	(e)	<b>(233,756)</b>	(274,144)	(14.7)
未計壞賬及呆賬支出前之營運溢利		<b>489,630</b>	541,609	(9.6)
壞賬及呆賬支出		<b>(343,931)</b>	(403,414)	(14.7)
除稅前溢利		<b>145,699</b>	138,195	5.4
利得稅	(f)	<b>(26,337)</b>	(20,890)	26.1
本年度純利		<b>119,362</b>	<b>117,305</b>	1.8
每股盈利	(g)	<b>28.50港仙</b>	28.01港仙	1.8
每股股息				
中期		<b>5.00港仙</b>	5.00港仙	
末期		<b>9.00港仙</b>	8.00港仙	
成本與收入比率		<b>32.3%</b>	33.6%	
派付股息比率		<b>49.1%</b>	46.4%	

#### 資 產 負 債 表

	二 零 零 四 年 二 月 二 十 日 千 港 元	二 零 零 三 年 二 月 二 十 日 千 港 元
<b>非 流 動 資 產</b>		
物業、廠房及設備	<b>72,601</b>	85,744
聯繫公司之權益	<b>10,744</b>	10,711
投資證券	<b>8,882</b>	9,782
應收租購款項	<b>16,653</b>	19,802
應收分期付款	<b>157,866</b>	59,259
證券化信託保留權益	<b>261,195</b>	231,984
已抵押定期存款	<b>-</b>	100,494
	<b>527,941</b>	517,776
<b>流 動 資 產</b>		
其他投資	<b>697</b>	383
應收租購款項	<b>155,486</b>	196,284
應收分期付款	<b>470,759</b>	279,818
應收信用咭賬款	<b>944,317</b>	1,085,708
證券化信託保留權益	<b>652,336</b>	500,630
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項	<b>125,934</b>	124,344
已抵押定期存款	<b>-</b>	6,000
定期存款	<b>29,000</b>	153,580
銀行結存及現金	<b>78,077</b>	82,429
	<b>2,456,606</b>	2,429,176

<b>流動負債</b>		
應付款項及應計費用	40,946	33,305
欠證券化信託款項	41,657	31,136
欠直接控股公司款項	963	11
欠同系附屬公司款項	32,159	32,928
欠最終控股公司款項	47	47
已發行債務證券	—	326,713
銀行貸款—須於一年內償還	809,910	651,245
稅項	21,238	861
	<b>946,920</b>	<b>1,076,246</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,509,686</b>	<b>1,352,930</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>2,037,627</b>	<b>1,870,706</b>
<b>股本及儲備</b>		
已發行股本	41,877	41,877
股份溢價及儲備	1,141,750	1,076,828
	<b>1,183,627</b>	<b>1,118,705</b>
<b>非流動負債</b>		
銀行貸款—須於一年後償還	835,000	750,000
遞延稅項	19,000	2,001
	<b>854,000</b>	<b>752,001</b>
	<b>2,037,627</b>	<b>1,870,706</b>

附註：

- (a) **業績公佈**  
本初步全年業績公佈所載有關截至二零零四年二月二十日止財政年度之財務資料，並不構成本公司該財政年度之法定財政報告，惟有關資料乃源自該等財政報告。截至二零零四年二月二十日止年度之法定財政報告將登載於香港聯合交易所有限公司網頁。核數師已在其日期為二零零四年四月十四日之核數師報告內對該等財政報告表示並無保留意見。
- (b) **主要會計政策**  
本公佈採納之會計政策與編製本公司截至二零零三年二月二十日止年度之財政報告所使用者符合一致，惟關於利得稅方面則採納香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則—會計實務準則（會計準則）第12號（經修訂）「利得稅」。採用此項會計準則對本期或前期會計期間業績並無重大影響。
- (c) **營業額**  
營業額包括年內利息收入、年費和向外界客戶提供信貸融資服務的已收及應收佣金收入以及來自證券化信託賣方及從屬權益的投資收入。營業額分析如下：

	截至二月二十日止年度	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
利息收入	479,804	659,026
費用及佣金	32,280	37,786
證券化信託賣方權益及從屬權益投資收入	259,092	92,389
	<b>771,176</b>	<b>789,201</b>

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

- (e) **營運支出**  
營運支出當中包括28,331,000港元（二零零二／零三年：25,931,000港元）之折舊。

- (f) **利得稅**

	截至二月二十日止年度	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
利得稅撥備		
香港	28,653	26,886
過往年度超額撥備		
香港	(3,347)	—
遞延稅項		
本年度	843	(5,996)
稅率變動之影響	188	—
	<b>26,337</b>	<b>20,890</b>

香港利得稅按估計應課稅溢利以17.5%（二零零二／零三年：16.0%）稅率計算。

- (g) **每股盈利**  
每股盈利根據本年度之純利119,362,000港元（二零零二／零三年：117,305,000港元）及本年度已發行股份418,766,000股（二零零二／零三年：418,766,000股）計算。

補充資料

(1) 業務及地域分類

i) 業務分類

就管理而言，本公司目前分為三個營運部門－信用咭、租購及分期貸款。本公司主要以上述部門為基準申報其主要分類資料。

主要業務如下：

信用咭 — 向個別人士提供信用咭服務及為會員店舖提供賬務清算服務

租購 — 向個別人士提供汽車融資及家居產品和其他消費產品租購分期付款

分期貸款 — 向個別人士提供私人貸款融資

上述業務之分類資料載列如下：

二零零三／零四年

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

二零零二／零三年

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

ii) 地域分類

本公司所有利息收入、收費及佣金收入和溢利均來自在香港經營之業務。

	二零零四年 二月二十日 千港元	二零零三年 二月二十日 千港元
<b>(2) 應收租購款項</b>		
於下列期限到期：		
一年內	161,710	204,097
第二至第五年（首尾兩年包括在內）	17,396	20,931
壞賬及呆賬撥備	179,106 (6,967)	225,028 (8,942)
列於流動資產項下即期部分	172,139 (155,486)	216,086 (196,284)
一年後到期之款項	16,653	19,802
<b>(3) 應收分期貸款</b>		
於下列期限到期：		
一年內	506,317	310,091
第二至第五年（首尾兩年包括在內）	169,789	65,670
壞賬及呆賬撥備	676,106 (47,481)	375,761 (36,684)
列於流動資產項下即期部分	628,625 (470,759)	339,077 (279,818)
一年後到期之款項	157,866	59,259
<b>(4) 應收信用咭賬款</b>		
應收信用咭賬款	1,080,251	1,275,944
壞賬及呆賬撥備	(135,934)	(190,236)
	944,317	1,085,708

**(5) 逾期應收賬款結餘**

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

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

\* 佔應收賬款總額之百分比

**(6) 抵押資產**

- (a) 於二零零三年二月二十日，本公司之已發行債務證券由應收信用咭賬款550,167,000港元作抵押。悉數償還已發行債務證券後，抵押已於年內獲解除。
- (b) 於二零零三年二月二十日，本公司之銀行融資200,000,000港元由應收租購款項102,854,000港元作抵押，本公司已動用當中50,000,000港元。該銀行融資於年內已取消，有關抵押亦已獲解除。
- (c) 於二零零三年二月二十日，根據已發行債務證券之證券化協議條款抵押之定期存款為100,494,000港元。悉數償還已發行債務證券後，有關抵押已於年內獲解除。
- (d) 於二零零三年二月二十日，本公司亦向銀行抵押6,000,000港元定期存款，以取得短期一般銀行融資及共用自動櫃員機網絡。短期一般銀行融資及共用自動櫃員機網絡取消後，有關抵押已於年內獲解除。

## (7) 金融工具

### (a) 衍生工具

衍生工具指價值取決於一類或以上基本資產或指數之金融合約。

於結算日，本公司與多間金融機構因對沖用途而訂立之各類重大衍生工具類別之合約或名義金額概述如下：

	二零零四年 二月二十日 千港元	二零零三年 二月二十日 千港元
利率合約：		
掉期	625,000	440,000
利率上限	—	570,000
	<b>625,000</b>	<b>1,010,000</b>

上述工具之合約或名義金額指於結算日仍未交付之交易數量，而並非說明風險程度。

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

(c) 由於在二零零二年九月進行證券化交易事項，本公司已與純就交易事項而在香港註冊成立的 Nihon (Hong Kong) Company Limited (代稱「SPE」，是一特定用途實體) 訂立遠期合約，根據協議條款不時向 SPE 出售應收信用咭賬款。

## 末期股息

董事將於二零零四年六月十七日星期四舉行之應屆股東週年大會建議派付末期股息每股9.0港仙。建議倘獲通過，末期股息將於二零零四年七月八日星期四或之前向於二零零四年六月十七日星期四名列本公司股東名冊之股東派付。

連同中期股息每股5.0港仙，本年度之全年股息總額為每股14.0港仙，派付股息比率為49.1%。

## 截止過戶

本公司將於二零零四年六月十一日星期五至二零零四年六月十七日星期四（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為了符合獲派末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零零四年六月十日星期四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56號東亞銀行港灣中心地下。

## 管理層論述與分析

### 財務表現

自本財政年度下半年推行正面信貸資料分享後，本公司推出一系列聯營咭招攬新客戶。加上推出各類型消費活動及利用電話市場推廣向本公司客戶交叉銷售貸款產品，與去年比較，本公司錄得銷售量增長18.0%。於信貸風險方面，由於失業率仍然維持超過7%之高水平，整體撇賬率仍然維持雙位數字。鑑於經濟復甦緩慢，本公司繼續嚴格控制營運支出，尤其是廣告及分行相關開支。在此情況下，本公司取得輕微溢利增長，純利由二零零二／零三年度117,300,000港元增加1.8%至119,400,000港元。每股盈利由28.01港仙增加1.8%至二零零三／零四年度28.50港仙。於二零零四年二月二十日，資產淨值為每股2.83港元，增幅為5.8%。

營運方面，本公司之未計壞賬及呆賬支出前營運溢利由二零零二／零三年度之541,600,000港元減少9.6%至二零零三／零四年度之489,600,000港元。由於去年於證券化時出售應收信用咭賬款及出售投資證券及其他投資錄得收益，年內未計利息支出前之營運收入相比下減少119,300,000港元，由二零零二／零三年度之959,600,000港元降至二零零三／零四年度之840,300,000港元。根據以應收信用咭賬款作擔保的證券化計劃，本公司必須不時向一特定用途實體出售若干指定應收信用咭賬款。該等應收信用咭賬款之利息收入及費用與佣金以證券化信託賣方及從屬權益投資收入方式，撥回本公司。因此，利息收入減少27.2%至479,800,000港元，利息支出則減少18.7%至117,000,000港元，本公司之淨利息收入在互相抵銷下減少29.6%至362,900,000港元。

本公司於年內錄得信用咭證券化收入252,200,000港元，而二零零二／零三年度則為192,200,000港元。本公司錄得於手續費、逾期及倉儲費以及信用咭證券化服務費增加，然而，由於並無其他出售投資證券收益，其他營運收入由二零零二／零三年度之109,900,000港元減少0.9%至108,900,000港元。年內，本公司繼續緊控營運支出，尤其是員工成本及廣告開支，導致成本與收入比率進一步減少至32.3%。

本公司之壞賬及呆賬支出較去年之403,400,000港元減少14.7%或59,500,000港元至343,900,000港元。此乃由於收緊信貸監控、著力催收款項及因個人破產個案數目下跌而改善信貸質素所致。考慮到逾期三個月或以上之應收賬款結餘減少，本公司減少壞賬及呆賬撥備款額。於二零零四年二月二十日，壞賬及呆賬撥備為190,400,000港元，較去年減少45,500,000港元，壞賬及呆賬撥備相當於未償還應收賬款總額9.8%。

即使已根據經擴大證券化計劃向一特定用途實體轉讓額外應收信用咭賬款，應收賬款結餘總額仍然錄得增幅58,800,000港元，由二零零三年二月二十日之1,876,700,000港元增加至二零零四年二月二十日之1,935,500,000港元。本公司以賣方權益、從屬權益、純收息票據及現金儲備賬等方式持有證券化信託保留權益合共913,500,000港元，二零零三年二月二十日則為732,600,000港元。於二零零四年二月二十日，本公司之銀行借貸為1,644,900,000港元。由於保留盈利增加，股東資金因而增加5.8%至二零零四年二月二十日之1,183,600,000港元。

### 業務回顧

於香港推行正面信貸資料分享，讓本公司更透徹了解新申請人之信貸風險狀況，從而取得更理想批核比率。為減少廣告開支，本公司利用其商戶網絡作為招攬客戶基礎，並推出新聯營咭以建立新客戶資料庫。本年度下半年推出一系列聯營咭，包括IDD 007 AEON Visa 咭、日本城 Visa 咭、美兆生活萬事達咭及加太賀萬事達咭。新招攬客戶之基礎將成為本公司交叉銷售個人貸款產品之新基礎，從而增加個人貸款及信用咭銷售。

隨著其分行網絡轉型為市場推廣中心，本公司十五家分行現正積極參與信用咭及商戶招攬以及電話推銷活動。此舉有助加強其擴大信用咭及個人貸款產品商戶網絡及招攬新客戶之市場推廣工作。再加上推出保險及特定用途貸款產品，分行網絡已成為交叉銷售之重點。

在客戶服務方面，除便利店付款網絡外，本公司亦與一家銀行合作，透過其電話銀行服務、互聯網銀行服務及自動櫃員機網絡，向其客戶提供付款服務。本公司作為八達通卡之代理，信用咭持有人現可享八達通卡自動增值服務。本公司亦已拓展折扣商戶網絡，為信用咭持有人提供額外信用咭優惠，香港及中國折扣商戶數目分別約達1,200家及4,500家。

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

在援外業務方面，本公司目前透過深圳之電話營運管理服務中心及香港之特別賬目控制隊伍，向外界第三方提供租購顧問服務及催收款項服務。此外，本公司現替其中一名業務夥伴管理一個客戶基礎龐大之積分獎賞計劃。

### 展望

儘管香港仍然面對龐大赤字、持續通縮及失業率高企等問題，預計經濟狀況將於未來一年繼續復甦。另一方面，由於財務機構為爭取消費貸款市場之佔有率，令行內競爭漸趨白熱化，消費財務業務之經營環境之競爭將日趨激烈及充滿挑戰。為取得佳績，財務機構必須勇於創新及迎合客戶需求。作為業內具領導地位公司之一，本公司將利用其市場優勢，繼續面對未來挑戰。二零零四年度之任務為推出迎合大眾需求之產品，並向本公司客戶提供優質服務及發展信貸相關業務。

在信用咭業務方面，本公司將推出度身訂造之市場推廣計劃，以切合個別商戶之推廣計劃。此舉不僅可增加平均信用咭消費，同時亦可協助有效招攬新客戶。由於商戶網絡為招攬新客戶之具成本效益渠道，本公司將於未來一年發行更多聯營咭。此外，本公司已與八達通卡、互聯網服務供應商、流動電話及保險公司聯手以信用咭支付經常消費交易。鼓勵客戶以信用咭繳付每月款項，此舉不僅為客戶帶來便利，同時亦增加信用咭使用率。

鑑於預期下半年之現金透支交易將增加，本公司將於便利店及其他高人流且方便的地點拓展其櫃員機網絡，以吸納新客戶。過往與便利店進行之聯合推廣計劃已成功提高櫃員機之使用量，本公司將推出更多計劃，包括向不活躍客戶提供現金代用券。

在個人貸款業務方面，本公司將利用商戶網絡發展獨特用途之貸款產品（如美容貸款、裝修貸款及汽車貸款等），以滿足市場需求。運用正面信貸資料後，本公司可向優質客戶授出更大額貸款。預期個人貸款之銷售量將於來年最少增長10%。

在成本控制方面，本公司已完成將其分行網絡縮減至原來一半之規模。本公司將繼續研究不同方案，以精簡分行運作，務求達致具成本效益之經營模式。通過利用深圳電話營運管理服務中心提供之客戶服務、電話市場推廣及催收業務，本公司致力改善其後勤營運效率及削減後勤營運成本。

在客戶質素方面，推出正面信貸資料分享後，本公司目前可取得更多新申請人資料，並透過其自動評審系統，作出有關新申請人之更準確信貸評審。隨著經濟環境改善，預期現有客戶組合之質素亦將有所改善。

### 流動資金及財務資源

本公司一般以內部現金流量及長期銀行借貸為其業務提供所需資金。於二零零四年二月二十日，本公司有流動資產淨值1,509,700,000港元。借貸總額1,644,900,000港元當中835,000,000港元列為長期部分。

本公司之財務狀況較諸二零零三年二月二十日已有所加強。於二零零四年二月二十日，債務總額與資本比率由去年度之1.63改善至1.52。計入本公司可動用的財務資源（包括內部產生之資金及可動用之銀行融資），本公司具備充裕營運資金應付其現時所需。

### 人力資源

本公司於二零零四年二月二十日及二零零三年二月二十日之員工總數分別為260名及286名。僱員薪酬按工作性質及市場趨勢釐定，年度增薪機制以按表現釐定為基礎，以獎賞及激勵員工表現。除提供醫療保險及公積金外，本公司亦會按個別員工表現及本公司財務表現酌情發放花紅。本公司亦提供內部培訓課程及贊助員工參與外間培訓課程，以提升其人力資源質素。

### 符合最佳應用守則

截至二零零四年二月二十日止年度，本公司一直符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載最佳應用守則，惟非執行董事並無固定任期。彼等須根據本公司之組織章程細則第101條輪值告退，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

本年度內，本公司概無購入、出售或贖回其任何上市證券。

### 於聯交所網站刊登業績公佈

本公司將於適當時候，遵照上市規則附錄16第45(1)至45(3)段之規定，在聯交所之網站上刊登載包括一切所需資料之詳細業績公佈。

承董事會命  
董事總經理  
小坂昌範

香港，二零零四年四月十四日

## 五年財務摘要

### 業績

	截至二月二十日止年度				
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元
本年度純利	180,020	210,004	211,002	117,305	119,362
每股盈利（港仙）	42.99	50.15	50.39	28.01	28.50

### 資產及負債

	於二月二十日				
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元
資產總值	2,988,813	3,154,914	3,295,343	2,946,952	2,984,547
負債總值	2,252,145	2,255,639	2,239,506	1,828,247	1,800,920
股東資金	736,668	899,275	1,055,837	1,118,705	1,183,627

「請同時參閱本公司於經濟日報刊登的內容。」