



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 四 / 零 五 年 度 中 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八月二十日止六個月之未經審核業績及本公司於該日之資產負債狀況，連同比較數字如下：

收益表

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

資產負債表

	附註	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
非流動資產			
物業、廠房及設備		67,396	72,601
聯營公司之權益		10,649	10,744
投資證券		7,982	8,882
應收租購款項	8	29,030	16,653
應收分期貸款	9	198,423	157,866
證券化信託保留權益		220,857	261,195
		<u>534,337</u>	<u>527,941</u>
流動資產			
其他投資		1,347	697
應收租購款項	8	180,253	155,486
應收分期貸款	9	535,036	470,759
應收信用卡賬款	10	794,808	944,317
證券化信託保留權益		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
		<u>2,434,783</u>	<u>2,456,606</u>
流動負債			
應付款項及應計費用		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		559,142	809,910
稅項		44,032	21,238
		<u>725,741</u>	<u>946,920</u>
流動資產淨值		<u>1,709,042</u>	<u>1,509,686</u>
資產總值減流動負債		<u>2,243,379</u>	<u>2,037,627</u>
股本及儲備			
已發行股本		41,877	41,877
股份溢價及儲備		1,162,502	1,141,750
		<u>1,204,379</u>	<u>1,183,627</u>
非流動負債			
銀行貸款—須於一年後償還		1,030,000	835,000
遞延稅項		9,000	19,000
		<u>1,039,000</u>	<u>854,000</u>
		<u>2,243,379</u>	<u>2,037,627</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

- 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。
- 主要會計政策**
精簡財政報告乃根據歷史成本法編製，並已就若干證券投資之重估作修訂。
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。
- 營業額**

	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
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
	<u>423,396</u>	<u>364,314</u>

- 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

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
收益表					
營業額	<u>305,908</u>	<u>7,639</u>	<u>109,543</u>	<u>306</u>	<u>423,396</u>
業績					
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	<u>125,381</u>	<u>601</u>	<u>75,984</u>	<u>(2,083)</u>	<u>199,883</u>
未分配營運支出					(128,648)
除稅前溢利					<u>71,235</u>

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
收益表					
營業額	<u>299,273</u>	<u>9,074</u>	<u>54,623</u>	<u>1,344</u>	<u>364,314</u>
業績					
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	<u>154,327</u>	<u>1,020</u>	<u>17,563</u>	<u>(5,573)</u>	<u>167,337</u>
未分配營運支出					(114,270)
除稅前溢利					<u>53,067</u>

(b) 地域分類
本公司所有利息收入、收費及佣金收入及溢利均來自在香港經營之業務。

5. 營運支出
營運支出當中包括 14,855,000 港元（二零零三／零四年：14,100,000 港元）之折舊。
6. 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
本期間利得稅撥備		
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
	<u>12,794</u>	<u>6,920</u>

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。

7. 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。

8. 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 | (180,253) | (155,486) |
| | <u>29,030</u> | <u>16,653</u> |
9. 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
第二年至第五年(包括首尾兩年)	212,790	169,789
呆壞賬撥備	786,564 (53,105)	676,106 (47,481)
列於流動資產項下即期部分	733,459 (535,036)	628,625 (470,759)
一年後到期款項	198,423	157,866
10. 應收信用卡賬款		
應收信用卡賬款	920,311	1,080,251
呆壞賬撥備	(125,503)	(135,934)
	794,808	944,317

11. 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、應收分期付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
	223,796	11.6	254,394	13.1

* 佔應收賬款結餘總額之百分比

12. 金融工具

(a) 衍生工具

衍生工具指價值取決於一類或以上基本資產或指數之金融合約。

於二零零四年八月二十日，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，而並非說明風險程度。

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

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

13. 資本承擔

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

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
4,020	3,959

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度持續平穩，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個人貸款業務。

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。

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。

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。

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，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與投資結連產品。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款做租購計劃，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、保險及學習中心業務之商戶簽訂協議，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。

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。

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。

於回顧期內，本公司並無產生任何重大資本開支承擔。此外，本公司之資產並無抵押。

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，本公司投資於衍生金融工具，主要用以減少利率波動風險。

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度年報所披露之基準表揚及獎勵員工。

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。

符合最佳應用守則

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於截至二零零四年八月二十日止六個月內任何時間，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，而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。

在聯交所網站公佈業績

載有於二零零四年三月三十一日前有效之上市規則附錄16之第46(1)至46(6)段所規定所有資料之詳盡業績公佈將於適當時候在聯交所網站公佈。

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

於本公佈日期，本公司董事會成員包括執行董事小坂昌範先生（董事總經理）、黎玉光先生及高藝崑女士；非執行董事森美樹先生（主席）、神谷和秀先生及木村洋一先生；及獨立非執行董事邵友保博士及曾永康先生。

「請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。」