

**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)

截至二零零六年二月二十日止年度全年業績

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二零零六年二月二十日止年度之經審核業績，連同去年同期比較數字如下：

收益表

	附註	截至二月二十日止年度	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)
營業額	4	912,529	878,359
利息收入		741,447	549,659
利息支出		(109,861)	(85,421)
淨利息收入		631,586	464,238
信用卡證券化收入	6	983	186,501
其他營運收入	7	132,847	105,551
其他收入(虧損)	8	4,690	(1,251)
營運收入		770,106	755,039
營運支出	9	(293,549)	(262,341)
扣除減值準備／呆壞賬支出前之營運溢利		476,557	492,698
減值虧損及減值準備／呆壞賬支出		(251,318)	(314,946)
佔聯繫公司之業績		340	(4,331)
視作出售聯繫公司之收益		—	3,863
除稅前溢利		225,579	177,284
利得稅開支	10	(39,466)	(31,411)
本年度溢利		186,113	145,873
股息	11		
中期		27,220	23,032
末期		48,158	43,970
每股盈利	12	44.44仙	34.83仙
每股股息			
中期		6.5仙	5.5仙
末期		11.5仙	10.5仙

資產負債表

	附註	二零零六年 二月二十日 千港元	二零零五年 二月二十日 千港元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	97,199	84,848
投資聯繫公司		2,220	1,971
可供出售投資		65,070	—
投資證券		—	11,295
應收租購款項	14	17,432	25,773
應收分期貸款	15	352,591	283,309
應收信用卡賬款	16	34,110	3,450
證券化信託保留權益		—	228,319
		568,622	638,965
流動資產			
持作買賣投資		2,377	—
其他投資		—	1,239
衍生金融工具	20	12,894	—
應收租購款項	14	117,804	198,155
應收分期貸款	15	704,343	649,030
應收信用卡賬款	16	2,039,438	943,247
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項	18	118,205	100,878
證券化信託保留權益		456,639	709,181
定期存款		107,071	—
銀行結存及現金		72,445	97,511
		3,631,216	2,699,241
流動負債			
應付款項及應計費用		88,908	79,356
欠證券化信託款項		—	45,855
欠直接控股公司款項		—	4,440
欠同系附屬公司款項		34,628	40,685
欠最終控股公司款項		52	50
已發行債務證券		587,452	—
銀行貸款—須於一年內償還		661,000	619,200
銀行透支		2,079	1,356
衍生金融工具	20	2,794	—
即期稅項負債		33,077	25,772
		1,409,990	816,714
流動資產淨值		2,221,226	1,882,527
資產總值減流動負債		2,789,848	2,521,492
股本及儲備			
已發行股本		41,877	41,877
股本溢價及儲備		1,347,971	1,222,515
		1,389,848	1,264,392
非流動負債			
銀行貸款—須於一年後償還		1,395,000	1,255,000
遞延稅項負債		5,000	2,100
		1,400,000	1,257,100
		2,789,848	2,521,492

股東權益變動報表

	股本	股本溢價	資本 贖回儲備	投資 重估儲備	對沖儲備	股息儲備	累積溢利	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年二月二十一日，先前呈列	41,877	227,330	270	—	—	37,689	876,461	1,183,627
會計政策變動之影響（附註3A）	—	—	—	—	—	—	(4,387)	(4,387)
重列	41,877	227,330	270	—	—	37,689	872,074	1,179,240
本年度溢利，重列	—	—	—	—	—	—	145,873	145,873
二零零三／零四年已派末期股息	—	—	—	—	—	(37,689)	—	(37,689)
二零零四／零五年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(23,032)	(23,032)
二零零四／零五年擬派末期股息	—	—	—	—	—	43,970	(43,970)	—
於二零零五年二月二十日，重列	41,877	227,330	270	—	—	43,970	950,945	1,264,392
於二零零五年二月二十日，先前呈列	41,877	227,330	270	—	—	43,970	955,800	1,269,247
會計政策變動之影響（附註3A）	—	—	—	—	—	—	(4,855)	(4,855)
重列	41,877	227,330	270	—	—	43,970	950,945	1,264,392
會計政策變動之影響（附註3A）	—	—	—	—	(22,960)	—	(2,104)	(25,064)
於二零零五年二月二十一日，重列	41,877	227,330	270	—	(22,960)	43,970	948,841	1,239,328
可供出售投資收益	—	—	—	12,479	—	—	—	12,479
現金流量對沖之收益	—	—	—	—	23,118	—	—	23,118
直接確認於權益之淨收入	—	—	—	12,479	23,118	—	—	35,597
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	186,113	186,113
本年度確認收入總額	—	—	—	12,479	23,118	—	186,113	221,710
二零零四／零五年已派末期股息	—	—	—	—	—	(43,970)	—	(43,970)
二零零五／零六年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(27,220)	(27,220)
二零零五／零六年擬派末期股息	—	—	—	—	—	48,158	(48,158)	—
	—	—	—	12,479	23,118	4,188	110,735	150,520
於二零零六年二月二十日	41,877	227,330	270	12,479	158	48,158	1,059,576	1,389,848

精簡財政報告附註

1. 法定財務報告

本全年業績公佈所載財務資料並不構成本公司截至二零零六年二月二十日止年度之法定財務報告，惟該等資料乃摘錄自該財務報告。

2. 編製基準

精簡財務報告乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（統稱「香港財務報告準則」）、香港公認會計原則及香港公司條例之規定編製。此外，精簡財務報告亦已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定。

3. 主要會計政策

精簡財務報告乃根據歷史成本法編製，並已就可供出售投資、可供交易投資及衍生金融工具之重估作修訂。

精簡財務報告採納之會計政策與編製本公司截至二零零五年二月二十日止年度之全年財務報告所使用者相符，惟下文所述者除外。

於本年度，本公司已採納所有由香港會計師公會頒佈與其業務有關且於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效的新訂及經修訂準則以及詮釋（以下統稱「新香港財務報告準則」）。採納該等新訂及經修訂準則以及詮釋導致本公司以下範疇之會計政策有變，對本年度及過往年度已報告之金額構成影響：

- 金融工具（香港會計準則第32號及香港會計準則第39號）；及
- 投資聯繫公司（香港會計準則第28號）

該等會計政策變動之影響於下文論述。

香港會計準則第32號金融工具：披露與呈報，及

香港會計準則第39號金融工具：確認及計算

於本年度，本公司應用香港會計準則第32號金融工具：披露與呈報及香港會計準則第39號金融工具：確認及計算。香港會計準則第32號須追溯應用。應用香港會計準則第32號並無對本公司財務報告內金融工具之呈報方式構成重大影響。香港會計準則第39號於二零零五年一月一日或以後開始的年度期間生效，一般不會按追溯基準確認、解除確認或計算金融資產及負債。實施香港會計準則第39號產生的主要影響概述如下：

利息收入

過往年度，利息收入按累計基準於收益表確認，惟倘債務成為呆賬，則於有關期間終止累計利息。應收分期貸款之利息收入採用年數總和法入賬。新造貸款費用於應收時入賬。

香港會計準則第39號規定，貸款及應收賬款於初步確認後需按攤銷成本計算。利息收入按實際利率法以時間基準確認。有關計算包括所有初期費用、訂約各方已付佣金（實際利率部分）以及交易成本。

已減值金融資產將繼續採用折算未來現金流量以計算相關減值虧損時採用之原先利率確認利息收入。

於採納香港會計準則第39號後，本公司累積溢利之利息收入減少22,564,000港元，以反映應收分期貸款本金及其他應收款項之調整分別5,909,000港元及16,655,000港元。此外，該變動導致本年度利息收入減少2,082,000港元。

金融資產分類及計算

本公司已應用香港會計準則第39號對香港會計準則第39號範圍內金融資產及金融負債分類及計算之有關過渡條文。

截至二零零五年二月二十日前，本公司根據會計實務準則第24號（「會計實務準則第24號」）之基準處理方法分類及計算其債務及股本證券投資。根據會計實務準則第24號，債務或股本證券之投資（按適用情況而定）分類為「證券投資」、「其他投資」或「持有至到期日之投資」。「證券投資」按成本扣除減值虧損（如有）列賬，而「其他投資」則按公平值計算，未變現收益或虧損計入收益表。「持有至到期日之投資」按已攤銷成本扣除減值虧損（如有）列賬。自二零零五年二月二十日起，本公司根據香港會計準則第39號分類及計算其股本證券投資。根據香港會計準則第39號，金融資產分類為「按公平值計入損益賬之金融資產」、「可供出售投資」、「貸款及應收賬款」或「持有至到期日之金融資產」。「按公平值計入損益賬之金融資產」及「可供出售投資」按公平值列賬，而公平值之變動分別於收益表及股本確認。「貸款及應收賬款」及「持有至到期日之金融資產」以實際利率法按已攤銷成本計算。

於二零零五年二月二十一日，本公司根據香港會計準則第39號之規定分類及計算其股本證券投資。採納香港會計準則第39號後，先前按成本列賬之證券投資11,295,000港元已重新分類為可供出售投資及按於二零零五年二月二十一日之公平值重新計算。本公司已於累積溢利對二零零五年二月二十一日之以往資產賬面值作出27,204,000港元之調整，並將於出售後計入收益表內。本年度本公司之投資重估儲備已計入進一步重估之收益12,479,000港元。其他投資1,239,000港元重新分類為持作買賣投資及按公平值變動計入收益表。

衍生工具及對沖

衍生工具乃本公司於利率市場進行套期交易所產生。於直至二零零五年二月二十日，為對沖而進行之交易乃按其對沖之資產、負債或持倉淨額所按之相同基準而估值。任何盈虧乃在收益表中按有關資產、負債或持倉產生盈虧之相同基準確認。

自二零零五年二月二十一日起，所有屬香港會計準則第39號範圍內之衍生工具均須於各結算日按公平值列賬，不管其是否被視為持作買賣或指定為有效對沖工具。根據香港會計準則第39號，衍生工具（包括與主要合約分別入賬之內含衍生工具）被視為持作買賣金融資產或金融負債，除非其符合資格且被指定為有效對沖工具，則作別論。公平值變動之相應調整將視乎有關衍生工具是否被指定為有效對沖工具，如按此指定，則視乎有關對沖項目性質而定。就視為持作買賣之衍生工具，該等衍生工具之公平值變動乃於產生年度於收益表確認。

根據香港會計準則第39號，對沖關係分為三類，包括公平值對沖、現金流量對沖及淨額投資對沖。本公司將若干衍生工具指定為對沖工具，以對沖其利率變動風險。至於現金流量對沖，對沖工具有效部分之公平值變動於權益確認，繼而於所對沖項目影響損益時「重新撥回」收益表。對沖工具非有效對沖部分之公平值變動，則直接於收益表確認。

本公司已應用香港會計準則第39號之有關過渡條文。就不符合香港會計準則第39號對沖會計法規定之對沖，本公司已自二零零五年二月二十一日起，終止採用先期會計法。就符合香港會計準則第39號對沖會計法規定之對沖，本公司已自二零零五年二月二十一日起，根據香港會計準則第39號應用對沖會計法將該等對沖入賬。就符合香港會計準則第39號對沖會計法規定之現金流量對沖而言，本公司已自二零零五年二月二十一日起採用現金流量對沖會計法。指定為有效現金流量對沖工具之利率掉期乃按於二零零五年二月二十一日之公平值計量，於結算日確認之過往賬面值與於二零零五年二月二十一日之公平值差額22,960,000港元，已計入本公司之對沖儲備。其後重估時，23,118,000港元對沖工具有效部分公平值變動於本年度確認於股東權益收入。就不符合對沖會計法規定之衍生工具而言，於二零零五年二月二十一日，本公司於其累積盈利確認於結算日確認之過往賬面值與二零零五年二月二十一日公平值之差額6,744,000港元，其後於年中掉期到期時計入本年度之收益表。

解除確認

香港會計準則第39號訂明較過往年間所應用者更嚴苛之解除確認金融資產條件。根據香港會計準則第39號，僅於資產現金流量之契約權利屆滿，或資產已予轉撥而有關轉撥符合香港會計準則第39號項下解除確認規定之情況下，始會解除確認金融資產。就轉讓是否符合解除確認，乃同時應用風險與回報及監控測試來決定。本公司已就於二零零五年二月二十一日或之後應用有關過渡條文及應用經修訂會計政策根據資產證券化之金融資產轉撥。故此，本公司並無重列其根據資產證券化轉撥至特定用途實體之應收信用卡賬款，有關款項已於二零零五年二月二十日前解除確認。任何於二零零五年二月二十一日後新轉撥至特定用途實體之應收信用卡賬款並無解除確認，而於本公司財務報告繼續列作應收信用卡賬款。此舉令本年度之信用卡證券化收入減少23,700,000港元。

金融資產減值

於過往年度，當管理層認為貸款及應收賬款屬呆賬時，即提撥呆壞賬撥備。此外，亦另撥一筆款項作為呆壞賬一般撥備。

採納香港會計準則第39號後，本公司於每個結算日評估個別貸款／應收賬款或一組貸款／應收賬款是否存在減值之客觀證據。倘於初次確認貸款及應收賬款後，發生若干損失事件以致產生減值之客觀證據而該等損失事件將對該貸款及應收賬款估計未來現金流量構成影響，則將就貸款及應收賬款作出減值撥備。

本公司首先評估是否有客觀證據顯示減值單獨存在於一項具有個別重要性的貸款及應收賬款，或單獨或共同存在於並無個別重要性的貸款及應收賬款。倘本公司確定一項獨立評估之貸款／應收賬款並無出現客觀減值跡象，不論重要與否，貸款／應收賬款皆被計入一組貸款及應收賬款當中及整體進行減值評估。由借貸人能否依據合約條款悉數清還貸款以組合類別形式按信貸風險特性進行評估。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評估。

此項變動對前年及本年業績並無重大影響。

香港會計準則第28號投資聯繫公司

於過往年度，投資聯繫公司乃按原值減任何已識別減值虧損列賬。聯繫公司業績以年內實收或應收股息之基準入賬。採納香港會計準則第28號後，投資聯繫公司以權益法計算應佔聯繫公司於收購後變動之資產淨值調整後之投資成本。本公司收益表反映其應佔聯繫公司於收購後之溢利或虧損。自聯繫公司收取之股息扣減於聯繫公司之投資面值。香港會計準則第28號已予追溯應用及二零零四年之比較數字已予重列，以符合經修訂之政策。鑑於本公司於一間聯繫公司之權益於上年度由20%攤薄至12.2%，該投資已重新分類為證券投資，應佔累積虧損5,829,000港元已於證券投資賬面值調整。本公司亦於累積溢利就有關應佔聯繫公司資產淨值於二零零五年二月二十日之聯繫公司投資以賬面值作出974,000港元之調整，以反映就聯繫公司採用權益會計法之影響。應佔聯繫公司虧損4,331,000港元已於去年度收益表重列。本年度應佔聯繫公司之溢利340,000港元已記入收益表。

3A. 會計政策變動之影響概要

採納新香港財務報告準則對本公司於二零零五年二月二十日及二零零五年二月二十一日之資產負債表累積影響概述如下：

	於二零零五年 二月二十日 (先前提列) 千港元	香港 會計準則 第28號影響 千港元	於二零零五年 二月二十日 (重列) 千港元	香港 會計準則 第39號影響 千港元	於二零零五年 二月二十一日 (重列) 千港元
投資聯繫公司	997	974	1,971	-	1,971
投資證券	17,124	(5,829)	11,295	(11,295)	-
可供出售投資	-	-	-	38,499	38,499
其他投資	1,239	-	1,239	(1,239)	-
持作買賣投資	-	-	-	1,239	1,239
應收分期貸款	932,339	-	932,339	(5,909)	926,430
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項	100,878	-	100,878	(16,655)	84,223
衍生金融工具	-	-	-	(29,704)	(29,704)
對資產及負債之總影響	1,052,577	(4,855)	1,047,722	(25,064)	1,022,658
對沖儲備	-	-	-	(22,960)	(22,960)
累積盈利	955,800	(4,855)	950,945	(2,104)	948,841
對權益之總影響	955,800	(4,855)	950,945	(25,064)	925,881

於二零零四年二月二十一日，採納新香港財務報告準則下對本公司股東權益之財務影響概述如下：

	於二零零四年 二月二十一日 (先前提列) 千港元	香港會計準則 第28號影響 千港元	於二零零四年 二月二十一日 (重列) 千港元
累積盈利	876,461	(4,387)	872,074

會計政策變動對本年度及過往年度業績影響如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
衍生金融工具公平值變動之收益	6,744	-
純收息票據與證券化信託現金儲備賬內公平值變動之淨影響	(23,700)	-
應收租購款項、應收分期貸款及應收信用卡賬款於採納實際利息法引致利息收入減少	(2,082)	-
以權益法計算應佔聯繫公司業績	340	(468)
所得稅減少	3,272	-
年內溢利減少	(15,426)	(468)
每股盈利減少		
基本	3.68仙	0.12仙

截至二零零六年及二零零五年二月二十日止年度溢利增加(減少)根據損益劃分項目分析如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
利息收入減少	(2,082)	—
利息支出減少	2,634	—
信用卡證券化收入減少	(23,700)	—
其他收入增加	4,110	—
佔聯繫公司業績	340	(468)
利得稅減少	3,272	—
年內溢利減少	(15,426)	(468)

4. 營業額

	截至二月二十日止年度	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
利息收入	741,447	549,659
費用及佣金	24,754	37,436
證券化信託賣方及從屬權益投資收入	146,328	291,264
	912,529	878,359

5. 業務及地域分類

(a) 業務分類

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

主要業務如下:

信用卡	—	向個別人士提供信用卡服務及為會員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:

二零零六年

	信用卡 千港元	租購 千港元	分期貸款 千港元	公司及 其他業務 千港元	合併 千港元
收益表					
營業額	608,244	9,703	292,381	2,201	912,529
業績					
淨利息收入(支出)	367,020	4,646	260,066	(146)	631,586
信用卡證券化收入	983	—	—	—	983
其他營運收入	114,152	47	18,220	428	132,847
其他收入	—	—	—	4,690	4,690
減值虧損及減值準備(增加)撥回	(182,264)	1,418	(70,472)	—	(251,318)
分類業績	299,891	6,111	207,814	4,972	518,788
未分配營運支出					(293,549)
佔聯繫公司之業績					340
除稅前溢利					225,579
所得稅開支					(39,466)
本年度溢利					186,113
資產負債表					
資產					
資產總值	2,587,285	135,427	1,083,192	393,934	4,199,838
負債					
分類負債	2,001,428	33,811	659,614	110,137	2,804,990
未分配公司負債					5,000
負債總額					2,809,990
其他資料					
添置物業、廠房及設備	—	—	—	54,055	54,055
折舊	—	—	—	41,143	41,143
出售物業、廠房及設備虧損淨額	—	—	—	558	558

二零零五年(重列)

	信用卡 千港元	租購 千港元	分期貸款 千港元	公司及 其他業務 千港元	合併 千港元
收益表					
營業額	<u>621,476</u>	<u>15,472</u>	<u>241,089</u>	<u>322</u>	<u>878,359</u>
業績					
淨利息收入(支出)	266,421	(7,363)	208,408	(3,228)	464,238
信用卡證券化收入	186,501	—	—	—	186,501
其他營運收入	81,390	14,587	9,141	433	105,551
其他虧損	—	—	—	(1,251)	(1,251)
呆壞賬支出	(249,557)	(4,424)	(60,965)	—	(314,946)
分類業績	<u>284,755</u>	<u>2,800</u>	<u>156,584</u>	<u>(4,046)</u>	<u>440,093</u>
未分配營運支出					(262,341)
估聯繫公司之業績					(4,331)
視作出售聯繫公司之收益					3,863
除稅前溢利					177,284
利得稅開支					(31,411)
本年度溢利					<u>145,873</u>
資產負債表					
資產					
資產總值	<u>1,934,272</u>	<u>224,016</u>	<u>961,526</u>	<u>218,392</u>	<u>3,338,206</u>
負債					
分類負債	<u>956,152</u>	<u>214,767</u>	<u>743,658</u>	<u>157,137</u>	<u>2,071,714</u>
未分配公司負債					2,100
負債總額					<u>2,073,814</u>
其他資料					
添置物業、廠房及設備	—	—	—	43,932	43,932
折舊	—	—	—	31,240	31,240
出售物業、廠房及設備虧損淨額	—	—	—	443	443

(b) 地域分類

本公司所有利息收入、收費及佣金收入和溢利均來自香港經營之業務。

6. 信用卡證券化收入

信用卡證券化收入指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之綜合利益。於過往年度，信用卡證券化收入包括銷售獲解除確認應收信用卡賬款之收益。

7. 其他營運收入

	截至二月二十日止年度	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收費及佣金	24,754	37,436
手續費及逾期收費	86,013	38,083
信用卡證券化服務費	17,255	26,714
已收取可供出售投資／投資證券股息	428	433
其他	4,397	2,885
	<u>132,847</u>	<u>105,551</u>

8. 其他收入(虧損)

	截至二月二十日止年度	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(558)	(443)
重估可供交易投資／其他投資之未變現收益	1,138	542
衍生金融工具之收益	4,110	—
投資證券之確認減值虧損	—	(1,350)
	<u>4,690</u>	<u>(1,251)</u>

9. 營運支出

	截至二月二十日止年度	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)
行政費用	70,209	61,068
廣告費用	28,147	20,934
核數師費用	1,600	1,280
折舊	41,143	31,240
匯兌虧損	61	17
租賃物業、廣告位置及設備經營租約租金	46,462	47,845
其他營運支出	29,883	25,920
員工成本	76,044	74,037
	<u>293,549</u>	<u>262,341</u>

10. 利得稅開支

	截至二月二十日止年度	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
本年度準備		
香港	36,687	47,712
過往年度(超額撥備)撥備不足		
香港	(121)	599
遞延稅項負債		
本年度	2,900	(16,900)
	39,466	31,411

香港利得稅按該年度之估計應課稅溢利以17.5%(二零零四/零五年:17.5%)稅率計算。

11. 股息

於二零零五年十月十七日,本公司向股東派付股息每股6.5港仙(二零零四/零五年:5.5港仙)作為二零零五/零六年度之中期股息。董事建議向二零零六年六月十四日名列股東名冊之本公司股東派發末期股息每股11.5港仙(二零零四/零五年:10.5港仙)。

12. 每股盈利

每股盈利乃根據本年度溢利186,113,000港元(二零零四/零五年:145,873,000港元)及本年度內已發行股份數目418,766,000股(二零零四/零五年:418,766,000股)計算。

13. 物業、廠房及設備

年內,本公司分別就電腦設備、家具及裝置及租賃物業裝修分別動用約45,722,000港元、2,515,000港元及5,595,000港元。

14. 應收租購款項

	二零零六年 二月二十日 千港元	二零零五年 二月二十日 千港元
於下列期限到期:		
一年內	121,023	206,123
第二至第五年(包括首尾兩年)	17,832	26,857
	138,855	232,980
減值準備/呆壞賬準備		
- 個別評估	(2,282)	(3,516)
- 集體評估	(1,337)	(5,536)
	(3,619)	(9,052)
	135,236	223,928
列於流動資產項下即期部分	(117,804)	(198,155)
一年後到期款項	17,432	25,773

15. 應收分期貸款

	二零零六年 二月二十日 千港元	二零零五年 二月二十日 千港元
於下列期限到期:		
一年內	740,148	699,684
第二至第五年(包括首尾兩年)	370,515	305,420
	1,110,663	1,005,104
減值準備/呆壞賬準備		
- 個別評估	(33,307)	(48,884)
- 集體評估	(20,422)	(23,881)
	(53,729)	(72,765)
	1,056,934	932,339
列於流動資產項下即期部分	(704,343)	(649,030)
一年後到期款項	352,591	283,309

16. 應收信用卡賬款

	二零零六年 二月二十日 千港元	二零零五年 二月二十日 千港元
於下列期限到期:		
一年內	2,106,260	1,035,241
第二至第五年(包括首尾兩年)	35,227	3,786
	2,141,487	1,039,027
減值準備/呆壞賬準備		
- 個別評估	(30,678)	(67,642)
- 集體評估	(37,261)	(24,688)
	(67,939)	(92,330)
	2,073,548	946,697
列於流動資產項下即期部分	(2,039,438)	(943,247)
一年後到期款項	34,110	3,450

17. 逾期應收賬款結餘

下列為逾期超過一個月之應收租購款項、應收分期貸款及應收信用卡賬款（不包括減值準備）之結餘總額分析：

	二零零六年二月二十日		二零零五年二月二十日	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	64,785	1.9	94,046	4.1
逾期兩個月但不超過三個月	24,396	0.7	18,094	0.8
逾期三個月或以上	70,862	2.1	84,570	3.7
	<u>160,043</u>	<u>4.7</u>	<u>196,710</u>	<u>8.6</u>

* 佔應收賬款結餘總額之百分比

18. 預付款項、按金、應收利息及其他應收款項

	二零零六年 二月二十日 千港元	二零零五年 二月二十日 千港元
一年內 減值準備	121,073 (2,868)	100,878 —
	<u>118,205</u>	<u>100,878</u>

19. 減值準備／呆壞賬準備

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於二月二十一日之結餘	174,147	190,382
於收益表扣除淨額	251,318	314,946
撇銷金額	(313,673)	(340,655)
撥回	16,363	9,474
於二月二十日之結餘	<u>128,155</u>	<u>174,147</u>
按產品分析：		
應收租購款項（附註14）	3,619	9,052
應收分期貸款（附註15）	53,729	72,765
應收信用卡賬款（附註16）	67,939	92,330
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項（附註18）	2,868	—
	<u>128,155</u>	<u>174,147</u>

20. 衍生金融工具

掉期利率

	二零零六年二月二十日		二零零五年二月二十日	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	<u>12,894</u>	<u>2,794</u>	—	—

本公司運用利率掉期，將部分銀行借貸由浮息轉為定息，以管理銀行貸款之利率變動風險。金額895,000,000港元之掉期合約按平均4.27厘之固定息率計息直至二零一一年二月期間及其後按香港銀行同業拆息增加平均0.32厘之浮動息率計息。

估計於二零零六年二月二十日訂立之掉期合約公平值約為10,100,000港元。該等金額乃根據結算日貼現相等工具現金流量估計，包括資產12,894,000港元及負債2,794,000港元。

遠期出售合約

由於在二零零二年九月進行證券化交易事項，本公司純就交易事項而與在香港註冊成立之特定用途實體（「SPE」）Nihon (Hong Kong) Company Limited訂立遠期出售合約，以不時根據協議條款按公平值向該SPE出售應收信用卡賬款。

21. 資產抵押

於二零零六年二月二十日，本公司之已發行債務證券由804,999,000港元（二零零四／零五年：無）之應收信用卡賬款作抵押。

末期股息

董事將於二零零六年六月十四日星期三舉行之應屆股東週年大會建議派付末期股息每股11.5港仙，倘建議獲通過，末期股息將於二零零六年六月二十八日星期三或之前向於二零零六年六月十四日星期三名列本公司股東名冊之股東派發。

連同中期股息每股6.5港仙，本年度之全年股息總額為每股18.0港仙，派付股息比率為40.5%。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零六年六月八日星期四至二零零六年六月十四日星期三（包括首尾兩日）期內暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合領取末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零六年六月七日星期三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，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

管理層論述與分析

財務回顧

過去一年，香港經濟持續復甦，失業率跌至5.2%，投資及消費氣氛亦得到改善，有利本公司業務，特別是應收款項增長及信貸質素改善。利率走勢仍然構成挑戰，香港銀行同業拆息於年內繼續向上，導致資金成本增加。於回顧年度內，儘管更多市場競爭者對手以高姿態加入消費貸款業務，惟信用卡銷售及個人貸款銷售仍然取得增長。

截至二零零六年二月二十日止年度，本公司錄得186,100,000港元純利，較去年之145,900,000港元上升27.6%或40,200,000港元。本公司之每股盈利由二零零四／零五年之每股34.83港仙增加至每股44.44港仙。

銷售方面，經濟信心恢復以及發行更多聯營信用卡推動信用卡銷售增長。由於本公司透過分行及商戶網絡交叉推銷多項貸款產品，故私人貸款銷售維持穩健增長。整體銷售額較去年同期上升13.2%。

隨著銷售交易數目上升以及因應香港會計準則第39號之新解除確認基準記入自資產證券化轉撥之新應收信用卡賬款，利息收入較二零零四／零五年之549,700,000港元上升34.9%至741,400,000港元。儘管香港銀行同業拆息上升，惟本公司透過訂立利率掉期及長期銀行貸款固定利率，故平均資金成本僅由去年之3.7%微增至4.7%。年內之利息支出為109,900,000港元，較去年上升28.6%或24,400,000港元。本公司之淨利息收入由二零零四／零五年之464,200,000港元增加36.1%至631,600,000港元。

自採用香港會計準則第39號之解除確認基準後，並無錄得自資產證券化轉撥之新出售應收信用卡賬款額外收益。加上重估純收息票據之虧損增加，本公司於年內錄得信用卡證券化收入1,000,000港元，二零零四／零五年則為186,500,000港元。由於現金透支使用率上升以及逾期還款收費增加，導致其他營運收入較二零零四／零五年之105,600,000港元增加25.9%至132,900,000港元。

本公司為把握消費融資市場之增長需求，廣告支出有所增加。此外，由於推出新產品及市場推廣計劃，本公司之信用卡及貸款處理支出增加。加上開發軟件及採購硬件以提升營運及保安系統折舊增加，營運支出由二零零四／零五年之262,300,000港元增加11.9%至293,600,000港元。成本與收入比率為38.1%，去年則為34.7%。

倘不計入減值準備，本公司截至二零零六年二月二十日止年度之營運溢利為476,600,000港元，較去年之492,700,000港元減少3.3%或16,100,000港元。然而，由於市況改善、失業率下降，加上消費融資共享正面信貸數據，資產質素於年內繼續改善，減值虧損及減值準備總額由二零零四／零五年之315,000,000港元減少20.2%至251,300,000港元。於二零零六年二月二十日之減值準備為128,200,000港元，二零零五年二月二十日則為174,200,000港元。

於二零零六年二月二十日之應收賬款結餘總額較二零零五年二月二十日之2,277,100,000港元增加1,113,900,000港元至3,391,000,000港元。另一方面，證券化信託保留權益由二零零五年二月二十日之937,500,000港元減至二零零六年二月二十日之456,600,000港元。於二零零六年二月二十日之股東資金增加9.9%至1,389,900,000港元，主要由於累積盈利及投資重估儲備增加。每股資產淨值（扣除末期股息後）較去年經重列之每股資產淨值增加9.9%至3.3港元。

業務回顧

本公司與從事零售、美容及飲食業之五個新夥伴推出七款新聯營信用卡。元綠壽司信用卡於二零零五年七月推出，對象為愛好壽司年輕的一代。DR Visa卡、Suzuya Visa卡及Vertical Club Visa卡分別於二零零五年十一月及二零零五年十二月推出，對象為注重自我形象之女性。小肥羊萬事達卡於二零零五年十二月推出，對象為火鍋食客。此等信用卡獨具特色，廣為消費者接受，截至二零零六年二月二十日，已合共發出約五萬張信用卡。再者，本公司與其聯營商號成功推出會員特價購物、宣傳單張訂購產品、大抽獎及消費獎賞等多個市場推廣計劃，以增加信用卡銷售。

由於經濟環境逐漸復甦，加上自信貸資訊機構取得正面數據資料，本公司積極進一步發展其私人貸款業務。另配合新的市場推廣渠道，私人貸款銷售於報告年度錄得穩定增長。

為多元化發展服務，本公司亦推出有關保險及旅遊之金融產品，包括家居、傭工、哥爾夫球運動員保險等，並推出受歡迎旅遊熱點優惠價之旅行團。

為擴展信用卡及私人貸款業務覆蓋面，本公司已於柴灣、荃灣、深水埗、紅磡及屯門開設五間新分行。隨著更多客戶使用便利店及銀行自動櫃員機網絡繳付款項，本公司之分行網絡可更有效用作目標市場推廣、交叉推銷及折扣商號招攬。

最後，就中國業務方面，本公司與中國銀聯合作，持卡人現可透過中國銀聯之自動櫃員機網絡提取人民幣，並於廣東省中國銀聯商號網絡簽賬購物，本公司亦於廣州及深圳之策略性高人流地區豎立大型AEON廣告牌，刺激國內之信用卡使用率。

展望

股票現況活躍，失業率下降，種種跡象顯示香港經濟正持續復甦。儘管較二零零五年經濟步伐略慢，惟預期香港經濟於二零零六年將穩健增長。油價及利率高企將構成一定威脅，惟中國內地經濟持續強勁增長將有利於香港本地市況。預期消費借貸需求增加，加上全面取得正面信貸數據所帶來益處，預期香港消費融資業內市場對手間之競爭將越趨激烈。在現時業務環境向好及競爭激烈情況下，本公司將貫徹其現有市場推廣策略，繼續發掘新聯營夥伴，多元化擴闊其客戶層面及提升客戶基礎，同時透過嚴格信貸批核程序加強其信貸評審。

於二零零六年三月推出中國銀聯信用卡後，本公司現於市場發行五款廣受歡迎的信用卡品牌。透過提供免費加入中國銀聯VIP會，中國銀聯新持卡人將可於深圳及珠海超過1,000家商號享有折扣優惠，從而刺激中國信用卡消費率。本公司將繼續以不同品牌名稱推出更多聯營卡，以吸引新客戶層面及擴闊分銷網絡。進一步提升系統後，本公司計劃推出新信用卡產品及產品特色，以增強其競爭力。於下一個財政年度推出最少五款新信用卡，並推出一系列革新市場推廣措施，透過提供全年商品優惠、季節性商戶優惠、抽獎及積分獎賞計劃，以刺激整個信用卡組合之銷售。此外，本公司將善用其經擴展之分行網絡，藉以取得更多新折扣及聯營卡商戶。

本公司將把握不斷擴大的信用卡基礎，並專注客戶關係，以提升活躍持卡人之數目。為得到客戶忠心支持，本公司將透過與更多商號聯合推廣消費及大抽獎活動，推廣經常交易簽賬。為增加現金透支之銷售額，本公司將繼續在九廣鐵路及地下鐵路沿線以及商場內擴展自動櫃員機網絡。此外，本公司於香港之自動櫃員機網絡現已開放予中國銀聯之客戶。隨著內地來港旅遊人士增加，將為本公司開闢以收費為基礎之新收入來源。

為滿足市場內私人貸款之不同需求，並吸納更多高質素客戶，本公司將發展更多目標貸款產品及獲取交叉銷售商機，以令私人貸款業務穩健增長。再者，本公司將於旺區開設新分行，以開拓目標市場推廣新渠道及與新商戶就折扣優惠及聯營商戶更緊密合作。

隨著信貸資料庫機構放寬對客戶信用資料實施之若干限制後，預期貸款質素將持續改善。此外，本公司於深圳之電話營運管理服務中心獲分配更多業務，此支援使本公司營運效率亦將得到改善。

資金及資本融資

本公司主要依靠其內部產生之資金、銀行借貸及結構融資撥付業務所需。內部產生之資金主要來自累積盈利。

於二零零六年二月二十日，本公司之銀行貸款為2,056,000,000港元，當中77.4%乃按固定利率計息。該等借貸當中，32.1%須於一年內償還；15.7%須於一年至兩年內償還；20.3%須於兩年至三年內償還；14.2%須於三年至四年內償還以及17.7%須於四年後償還。此外，於結算日，本公司有未提取已承諾借貸融資360,000,000港元，有關先決條件已全部達成。

除銀行貸款之外，本公司另有信用卡證券化融資850,000,000港元，其中587,500,000港元應用香港會計準則第39號後列為已發行債務證券。有關交易於二零零六年三月開始攤銷，並將以銀行借貸及新結構融資撥付。所有本公司之借貸乃以港元計值。

本公司繼續維持穩健財務狀況。於二零零六年二月二十日，總負債對股本比率為2.02。經考慮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）後，本公司具備充裕營運資金應付其現時營運所需。

本公司之主要業務乃以港元作交易貨幣及記賬貨幣。於回顧年內，本公司之衍生金融工具主要用以對沖利率波動風險。截至二零零六年二月二十日，所訂立資本支出承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

人力資源

本公司於二零零六年二月二十日及二零零五年二月二十日之總員工人數分別為320名及272名。僱員薪酬乃按工作性質及市場趨勢釐定，並按表現每年遞增薪酬，以表揚及激勵員工表現。除醫療保障及公積金外，酌情花紅亦會按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贊助計劃，以加強其人力資源。

為培育僱員對公司之歸屬感及團隊精神，本公司刊發員工通訊，並成立員工聯誼會，為員工籌辦及促進各種活動。

企業管治常規守則

本公司於截至二零零六年二月二十日止會計年度一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」），僅偏離守則條文第A.4.1、A.4.2及E.1.2條屬例外。

根據守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須按固定任期委任及膺選連任。根據守則條文第A.4.2條規定，所有獲委任以填補臨時空缺之董事須於彼等獲委任後之首次股東大會由股東選出，各董事（包括該等有固定任期之董事）須至少每三年輪值退任一次。

本公司之非執行董事並無固定任期，董事亦毋須輪值退任。然而，本公司全體董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）須按照本公司之組織章程細則於本公司每屆股東週年大會退任。因此，董事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守則寬鬆。

本公司之組織章程細則第86條規定，董事會所委任填補臨時空缺或新增董事會成員之董事任期僅至下屆股東週年大會為止，故偏離守則條文第A.4.2條首句。本公司將於二零零六年六月十四日星期三舉行之股東週年大會提呈議案，修訂第86條，以符合守則條文第A.4.2條首句。

根據守則條文第E.1.2條規定，董事會主席須出席股東週年大會。董事會主席未有出席本公司二零零五年股東週年大會，惟已委任董事總經理主持會議。主持會議之董事總經理，連同過半數董事會成員及審核與薪酬委員會主席已出席大會，為股東解答問題。

建議修訂組織章程細則

建議對本公司組織章程細則作出若干修訂。於二零零六年六月十四日星期三舉行之股東週年大會上將向本公司股東提呈批准作出修訂之特別決議案。載有（其中包括）建議對本公司組織章程細則作出之修訂詳情，連同召開股東週年大會之通告之通函，將於適當時候寄交股東。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等已於回顧年內一直遵守標準守則所載規定標準。

購入、出售或贖回上市證券

年內，本公司並無購入、出售或贖回其任何上市證券。

審閱全年業績

審核委員會已審閱全年業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本公司截至二零零六年二月二十日止年度之資產負債表、收益表及相關附註初步公佈內數字經本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本公司截至該日止年度經審核財務報告所載金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公佈作出保證。

於聯交所網站刊登業績

本公司根據上市規則規定載有所有資料之二零零五／零六年度年報，以及本公司全年業績公布將於適當時間在聯交所網站公佈。

承董事會命
董事總經理
小坂昌範

香港，二零零六年四月二十六日

於本公佈日期，本公司執行董事包括小坂昌範先生（董事總經理）、黎玉光先生及高藝菀女士；非執行董事包括森美樹先生（主席）及神谷和秀先生；獨立非執行董事包括曾永康先生及黃顯榮先生。

五年財政摘要
業績

	截至二月二十日止年度				二零零六年 千港元
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)	
本年度溢利	211,002	117,305	119,362	145,873	186,113
每股盈利(仙)	50.39	28.01	28.50	34.83	44.44
每股股息(仙)	13.00	13.00	14.00	16.00	18.00

資產及負債

	於二月二十日				二零零六年 千港元
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)	
總資產	3,295,343	2,946,952	2,984,547	3,338,206	4,199,838
總負債	(2,239,506)	(1,828,247)	(1,800,920)	(2,073,814)	(2,809,990)
股東資金	<u>1,055,837</u>	<u>1,118,705</u>	<u>1,183,627</u>	<u>1,264,392</u>	<u>1,389,848</u>

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」