



AEON CARD

二零零七至二零零八年年報



AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

股份代號：900



我們勵行植樹活動
我們是AEON



Corporate Social Responsibility 企業社會責任



Caring Company 2007/08 Award
榮獲「商界展關懷2007/08」標誌



Active Participation in Activities of Environmental Conservation and Education
參與各種環保及教育活動

目錄

	頁次
公司資料	2
發展里程碑	3
股東日誌	4
五年財務摘要	5
主席報告書	7
董事總經理業務回顧	10
管理層論述及分析	19
董事及高層管理人員資料	27
企業管治報告書	30
董事會報告書	41
獨立核數師報告書	49
財務報告	
綜合收益表	51
綜合資產負債表	52
綜合股東權益變動報表	54
綜合現金流動表	55
綜合財務報告附註	57
分行及櫃員機	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

獨立非執行董事

曾永康
黃顯榮
許青山

合資格會計師

黎玉光

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

發展里程碑

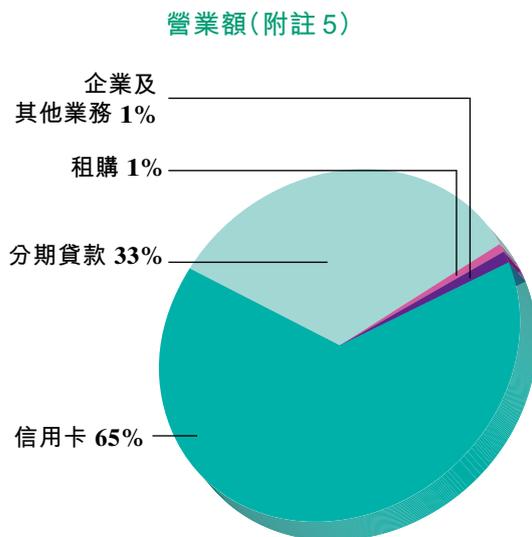
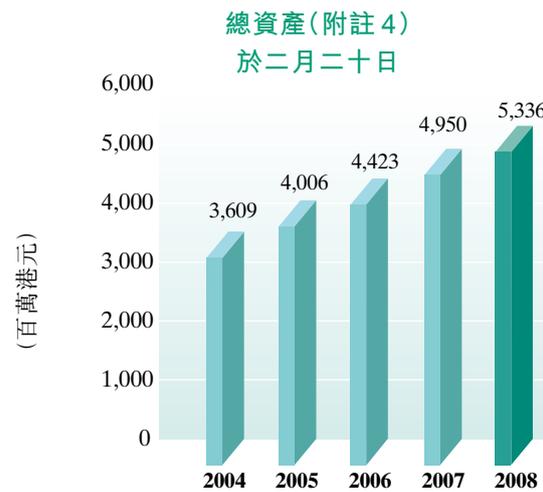
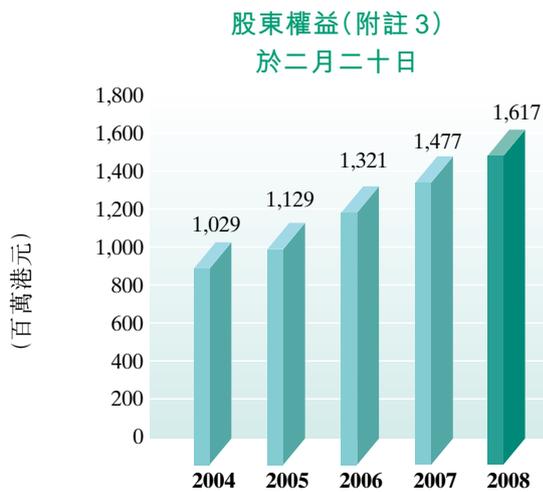
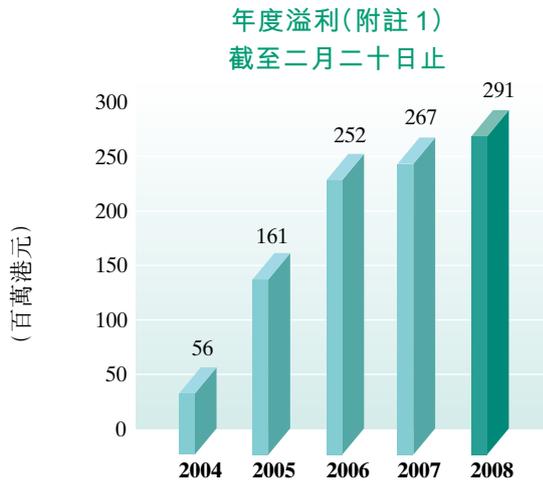
- 1987 AEON Credit Service Co., Ltd. (「ACS日本」) 在香港成立海外分行
推出租購服務
- 1988 推出汽車融資服務
- 1990 AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)註冊為香港公司
推出私人貸款業務
- 1993 推出信用卡服務及設置自動櫃員機網絡
- 1994 發行AEON萬事達卡
- 1995 本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市
- 1998 成立AEON教育及環保基金有限公司
- 1999 成立永旺資訊服務(深圳)有限公司(「深圳永旺」)
- 2000 發行AEON美國運通信用卡
- 2001 發行AEON VISA信用卡
- 2004 發行AEON JCB卡
- 2006 ISO 27001認證
發行AEON中國銀聯信用卡
成立永旺信用擔保(中國)有限公司(「ACG」)
- 2007 ISO 9001及ISO 10002認證
於廣州成立另一營運中心
榮獲「商界展關懷」標誌



股東日誌

二零零七年九月十九日	公佈截至二零零七年八月二十日止六個月之中期業績
二零零七年十月四日	寄送截至二零零七年八月二十日止六個月之中期報告
二零零七年十月三日至九日	暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東應收中期股息
二零零七年十月十二日	派發中期股息每股10.0港仙及特別股息每股5.0港仙，合共每股15.0港仙
二零零八年四月二十五日	公佈截至二零零八年二月二十日止年度之全年業績
二零零八年五月十三日	寄送截至二零零八年二月二十日止年度之年報
二零零八年六月十六日至二十日	暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東應收末期股息
二零零八年六月二十日	二零零八年股東週年大會
二零零八年六月三十日	派發末期股息每股15.0港仙

五年財務摘要



附註：

- 指截至二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年二月二十日止財政年度綜合溢利。
- 指截至二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年二月二十日止財政年度每股綜合盈利。
- 指於二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年二月二十日綜合股東權益。
- 指於二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年二月二十日綜合總資產。
- 指截至二零零八年二月二十日止財政年度以業務分類之營業額百分比。

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告：

綜合業績					
	截至二月二十日止年度				
	二零零四年 (重列) 千港元	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
營業額	<u>790,752</u>	<u>887,540</u>	<u>955,079</u>	<u>1,020,351</u>	<u>1,075,010</u>
除稅前溢利	74,275	195,155	305,949	319,750	340,859
利得稅開支	<u>(17,888)</u>	<u>(34,538)</u>	<u>(53,966)</u>	<u>(53,054)</u>	<u>(49,598)</u>
本年度溢利	<u>56,387</u>	<u>160,617</u>	<u>251,983</u>	<u>266,696</u>	<u>291,261</u>
每股盈利	<u>13.47 仙</u>	<u>38.35 仙</u>	<u>60.17 仙</u>	<u>63.69 仙</u>	<u>69.55 仙</u>
每股股息	<u>14.00 仙</u>	<u>16.00 仙</u>	<u>18.00 仙</u>	<u>26.00 仙</u>	<u>30.00 仙</u>
綜合資產及負債					
	於二月二十日				
	二零零四年 (重列) 千港元	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
總資產	3,609,124	4,005,887	4,423,392	4,949,661	5,336,192
總負債	<u>(2,579,981)</u>	<u>(2,876,668)</u>	<u>(3,102,847)</u>	<u>(3,472,667)</u>	<u>(3,719,233)</u>
股東權益	<u>1,029,143</u>	<u>1,129,219</u>	<u>1,320,545</u>	<u>1,476,994</u>	<u>1,616,959</u>

主席報告書

由於日本經濟放緩及修訂放款業務控制及監管法的影響，非銀行融資行業正面對嚴峻經營環境。另一方面，電子貨幣等多元化的付款方式及增設互聯網及流動電話等付款途徑令付款更為便捷。

香港過去一年的經濟表現強勁，加劇了消費融資業務的競爭。本公司一方面在加強主要業務上不遺餘力，另一方面則拓展新業務。本人欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）錄得綜合純利291,300,000港元，較去年上升9.2%。



森美樹
主席

管理層的理念

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，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、嚴守企業道德規條和參與公益活動，以爭取信用卡持有人的支持。

ACS日本的核心業務是信用卡及私人貸款業務。ACS日本同時亦透過其附屬公司提供其他金融服務，包括債務管理、債務回收及保險代理業務。ACS日本不斷拓展和擴充海外附屬公司的業務及開拓新市場，矢志成為亞洲信貸市場的翹楚。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、中國及越南。去年，旗下附屬公司分別在馬來西亞上市及在中國開展擔保業務。迄今，ACS日本和其附屬公司在亞洲的信用卡持有人數目合共18,390,000名。

ACS日本，唯一具備零售背景的信用卡公司，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。

主席報告書

為改善收入結構，除拓展週轉付款業務外，ACS日本亦將進軍電子貨幣及禮券業、拓展銀行處理代理及信貸擔保業務，並強化本集團的保險代理業務。

由於客戶越來越重視企業社會責任，如欲成為客戶的首選，我們必須確保和改善運作上的可靠性。因此，ACS日本將進一步加強其活動流程，以確保保安、安全及可靠性得到提升，尤其在保護客戶的個人資料方面。與此同時，我們亦透過參與日本和海外各類型活動貢獻社會，包括保護樹林等。我們透過專為推動慈善籌款而成立的AEON 環保基金、AEON 1% Club及Tokimeki Point Club參與此等活動。此外，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。

集團表現

由於發行更多聯營信用卡及推出不同的市場推廣計劃，過去一年的信用卡使用率持續上升。再者，為擴闊尊尚客戶基礎，本集團推出網上繳費服務及禮品卡。此外，本集團已研究拓展其信貸相關業務，包括收賬及保險代理業務，例如將收賬業務的範圍擴展至中國及向公司客戶推銷保險產品等，務求成為市場上最具競爭力的服務供應商之一。

本集團的一貫策略是拓展強大的商戶網絡作為擴展本身業務的支柱。定期與商戶溝通，是發揮協同效應及開發符合客戶要求的產品和服務的關鍵因素。年內，本集團曾與不同的聯營商戶合辦度身訂造的市場推廣計劃，以刺激聯營卡簽賬消費額。

拓展新業務

本集團最近推出AEON銀聯禮品卡。禮品卡是在生日、嫁娶及周年紀念日等特定場合饋贈親友的禮物。禮品卡持有人可於遍佈中國、香港及其他國家的中國銀聯網絡輕鬆購物。

此外，年內來自保險相關業務的收入持續增長。以信用卡繳交保費的會員人數已突破35,000名，並不斷上升。本集團已增聘人手開拓新保險產品及相關業務。

主席報告書

服務性業務亦日益重要。本集團正為從事電訊、銀行、保險、教育等各行業共六十家公司提供收賬服務。善用我們於深圳及廣州的營運中心，以擴展中國的客戶基礎為目標。

與此同時，中國是一個不容忽視的市場。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ACG已在中國開展擔保業務。本集團正研究以此為基礎，將服務拓展至其他消費融資業務範疇的可行性，並將向ACG提供所需支援，以確保業務取得成功。

前瞻

鑑於美國次按危機漫延及人民幣存在升值壓力，來年將是本集團充滿挑戰的一年。一方面，利率下調及資產價格攀升產生財富效應，本集團已注意到消費支出及借貸均有所增長。另一方面，資訊科技湧現、成本不斷上升及人力資源流失，改變了消費融資業的形態，令競爭愈趨激烈。

由於信用卡持有人數目已達到相當水平，故本集團將致力加強其電話推廣、客戶服務、審批及收賬業務的處理功能，並善用此平台提供其他消費融資相關業務。

此外，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，包括發行無抵押普通債券。因應管理層即將實行對財務申報的內部監控進行評估，本集團積極加強其合規政策，並在各個業務環節中貫徹執行，同時成立專責小組監察執行進展。

致謝

承蒙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，以及股東、客戶及業務夥伴長期以來對本集團鼎力支持和信賴，本人謹代表董事會衷心感謝。

森 美 樹

森美樹

主席

香港，二零零八年四月二十五日

董事總經理業務回顧

本人謹代表董事會(「董事會」)，欣然向閣下提呈本集團截至二零零八年二月二十日止年度的年報。

香港經濟在過去一年穩步上揚，失業率跌至3.4%的十年新低，恆生指數及成交量屢創新高。受惠於個人收入增加，消費意欲及各行各業均表現強勁。然而，美國次按危機令全球金融市場動盪，股市連番急挫，造成不明朗的市場環境。此外，食品價格不斷攀升及油價急升，以及香港內部通脹加劇，進一步增加本港金融業的挑戰。



小坂昌範
董事總經理

於截至二零零八年二月二十日止年度，本集團憑藉鞏固根基，核心業務的表現得以持續改善，且積極拓展新業務。財務方面，本集團的銷售額上升5.3%，營運收入上升2.8%及純利上升9.2%。營運方面，為慶祝本公司開業二十週年，本集團推出一系列市場推廣活動，以刺激信用卡使用率，同時鞏固本身於市場上的品牌形象。企業社會責任方面，本集團榮獲「商界展關懷」標誌，以表揚本集團長期支持環保、教育及文化交流等各種公益活動。為維持股東權益的穩定回報，董事會決定增派股息至30港仙，派息率為43.1%。

營運回顧

市場推廣

本集團於回顧年度推行一連串創新市場推廣計劃，推動信用卡及私人貸款銷售，包括與新夥伴合作及推出新服務。

信用卡業務方面，本集團與其聯營夥伴度身設計信用卡發行計劃，以提高信用卡數目及使用量。為爭取新市場，本集團於二零零七年十一月推出Q-PETS白金萬事達卡，對象為飼養寵物人士。此等信用卡獨具特



年內推出新信用卡

董事總經理業務回顧

色，如雙倍積分獎賞及Q-PETS店舖的特別會員折扣均深受客戶歡迎。此外，為廣招會員，三款聯營信用卡及一款慈善信用卡亦相繼推出市場。

為慶祝本公司在香港開業二十週年，本集團推出連串市場推廣活動。二十週年幸運抽獎推廣分四個階段進行，市場反應熱烈。因此，信用卡購物簽賬較去年增加12.7%。



二十週年幸運抽獎推廣

隨著經濟復甦，本集團致力加強其電話推銷及直銷工作，並拓展信用卡現金預支銷售及私人貸款產品的銷售渠道。私人貸款銷售在過去一年仍保持健康增長勢頭。

新服務



AEON網上客戶服務

本集團為擴大服務覆蓋範圍，故向客戶推出AEON網上客戶服務及AEON網上繳費服務。網上客戶現可透過本集團網站登記，以信用卡繳付超過400間商戶的費用，當中包括繳付政府部門及公共事業公司之賬單。該服務不僅為客戶帶來方便，亦為本集團帶來額外信用卡銷售，迄今已有接近5,000名會員登記。

此外，本集團已增強其自動櫃員機的功能，為客戶提供靈活的現金套現分期計劃，供彼等選擇合適的還款期。此外，本集團已裝設150台自動櫃員機於便利店及45台於港鐵沿線車站。



自動櫃員機現金套現分期計劃

董事總經理業務回顧

客戶服務

本集團在廣州增設營運中心後，即可分配足夠人手提供二十四小時熱線服務。此外，本集團透過優先接聽尊貴客戶來電及設置電話專線，以加強電話自動答話系統(IVRS)，為尊貴客戶提供專有服務。此外，本集團已成功將ISO9001(品質管理系統)推廣至全公司，包括所有分行。這標誌本集團在確保向其客戶提供優質服務上邁進一大步。

展望

展望未來，來年將會是充滿挑戰的一年。美國次按問題及由此引發的環球金融市場動盪，令外圍經濟環境轉差的風險增加。同時，預計中國政府繼續實施調控措施以冷卻過熱的經濟，尤其是地產市場。美元疲弱、人民幣升值，加上環球食品及能源價格上漲，令香港經濟通脹壓力上升。儘管如此，內地和其他新興市場增長勢頭強勁，加上利率低企，可望減輕上述不利影響。因此，預期香港經濟將持續增長，消費將持續暢旺。

在此營運環境下，業界將面對激烈競爭及經營成本上漲等挑戰。本集團將致力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，主要目標為發行更多就客戶生活方式特設的聯營卡。本集團透過向客戶提供額外新卡優惠及優質服務，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中國發展完善的基礎建設，將繼續向需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。

本集團將積極在市場建立鮮明品牌形象，為顧客提供更佳的生活質素及履行企業公民責任。本集團為此將繼續於市場推出創新的產品和服務。

董事總經理業務回顧



聯營卡推廣活動

擴展市場領域

AEON信用卡向來是信用卡會員人數與日俱增及積極鼓勵簽賬見稱的核心信用卡。本集團將採用臨時信用卡、推薦新客戶獎賞及轉換金卡等推廣策略招攬新會員及刺激銷售。由於聯營卡可向信用卡持有人提供增值優惠，亦能為商戶建立獨有形象，故本集團將繼續與在市場上擁有領導地位的業務夥伴合作發行聯營卡，以招攬新客戶及擴闊分銷網絡。此外，本集團計劃與主題公園合辦大型推廣活動，以提升公眾對AEON信用卡的認知。

本集團為滿足市場對貸款產品的不同需求及吸納高質素客戶，將繼續與商戶合作推出更多貸款計劃。本集團亦將專注於交叉銷售及提升銷售貸款產品，對象以不經常使用本集團服務、久未使用本集團服務及新招攬的特選客戶為主。

提供便捷及可靠的服務

本集團將推出創新服務，利用新科技為客戶提供更大的便捷。無線信用卡授權終端機(信用卡授權終端機)有助以臨時信用卡用於信用卡發行推廣活動上。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。本集團將積極以臨時信用卡於聯營卡店鋪招攬新的客戶。

本集團以於二零零八年年底網上客戶數目由5,000名增至30,000名為目標。推行電子賬單後，客戶現可選擇透過互聯網收取賬單，既方便又環保。此外，推出綜合賬單將有助客戶更容易查核交易記錄。

本集團為贏取客戶使用其信用卡服務的信賴，計劃在新發行信用卡內安裝保安晶片。此外，本集團為配合銷售交易上升及新推出的服務，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。

董事總經理業務回顧

新產品及服務

本集團最近推出AEON銀聯禮品卡。香港盛行饋贈禮物予父母以表孝心的風氣，故本集團計劃在臨近母親節及父親節前投放更多資源於銷售方面。禮品卡可透過遍佈中國、香港及其他國家逾百萬個銀聯網點使用。推出禮品卡不僅為客戶提供新服務，更可吸納新客戶，以交叉推銷其他金融產品。



AEON銀聯禮品卡



保險專櫃

就向客戶交叉推銷保險產品方面，本集團的銷售渠道將擴展至分行及聯營商戶網絡。員工將與客戶會面，剖析彼等的個人及家庭需要，為彼等安排度身訂造的保險產品。

提供令客戶稱心滿意的服務及擴展服務覆蓋範圍



ISO 9001
品質管理系統



ISO 10002
客戶滿意—
投訴管理系統



ISO 27001
資訊保安管理系統

本集團自二零零五年已開始實施ISO。迄今，本集團已取得ISO 9001、ISO 10002及ISO 27001認證資格，並已達到品質管理系統及資訊保安管理系統標準。此等認證資格不僅有助確保本集團的營運水平達至國際標準，亦可確保客戶獲提供最優質的服務。

本集團將在二零零八年首季採用一套嶄新的熱線系統，該系統所增添的多項強化功能包括來電轉駁、即時共享客戶聯絡紀錄及監察報告。接線生可藉此以有禮得體的辭令展開對話及瞭解客戶的最新要求。

本集團於來年將繼續為目標市場推廣策略另闢新渠道，同時促進與折扣及聯營商戶的更緊密合作。為提供方便快捷的現金預支使用網絡，本集團將繼續於港鐵沿線車站以及便利店內擴充自動櫃員機網絡。此外，本集團將進一步加強其自動櫃員機的功能，客戶可利用信用卡執行遞延付款功能。

董事總經理業務回顧

經常消費交易之推廣

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，已成功刺激購物簽賬交易銷售。為提高信用卡使用率，及挽留現有客戶繼續使用本集團的服務，本集團將於未來數月內推出一系列保費繳款、賬單繳款以及自動增值服務等推廣計劃。



保險產品

拓展新業務

本集團憑藉其龐大的客戶基礎，向其客戶交叉推銷的保險產品大幅增長。來年，本集團將提供個人意外保障及可退款醫院收入等獨特產品，以提升保單持有人數目。此外，本集團將繼續為其信用卡會員物色獨特及獨有的保險產品。本集團除向其信用卡會員提供個人保險產品外，亦考慮向業務夥伴提供大保額的一般保險項目。

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中國。

中國業務

位於深圳的營運中心現時提供有關收賬、客戶服務、風險管理、電話推銷及審批方面的後勤支援，另一在廣州的營運中心亦已投入運作，可提供二十四小時熱線服務，亦可配合廣東省未來的消費融資業務發展。

此外，聯繫公司ACG已開展租購擔保業務，並在廣州及北京成立辦事處。本集團將繼續善用其在香港累積的專業知識、技能和經驗，協助發展業務，務求於中國開放消費融資市場後把握潛在商機。



廣州營運中心

董事總經理業務回顧

展望未來

不斷改善客戶服務質素和進行產品開發，加上多年來建立的龐大客戶基礎及商戶網絡，為本集團提供強大動力，得以在香港市場穩步發展。此外，現有的基礎設施及業務模式為本集團進軍中國市場奠定穩固根基。

資訊系統的發展

本集團將不斷修訂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，包括加強設於葵涌的後備數據中心、加強廣州營運中心的效能及在香港設立後備營運基礎設施。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。此外，本集團將致力提升其系統，以迎合應收賬款增長、客戶需求及期望，以及改善本集團的數據和網絡保安措施、風險檢測水平及營運效率。

於回顧年度，本集團繼續提升其持續營運計劃及安排，核心及會計系統的後備支援工作經已完成。此外，本集團已加強智能審批管理系統、電話推銷系統及自動答話系統，有助提升審批程序、電話推銷活動及催收賬款的效率。其他於年內推出的營運系統包括自動櫃員機現金預支交易的現金分期付款計劃、網上客戶服務、網上繳費及禮品卡。

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所有輔助系統。此外，為配合新產品特徵（如在信用卡內安裝保安晶片）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。

人力資源



員工週年晚宴

本集團於二零零八年二月二十日及二零零七年二月二十日的總員工人數分別為342名及376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。除醫療保險及強制性公積金外，亦會按個別員工的表現及本公司財務表現酌情發放花紅予僱員。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。

董事總經理業務回顧

為培育僱員對公司的歸屬感及團隊精神，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。

企業社會責任



香港植樹日

本集團多年來一直以「和平」、「人」及「社區」三大元素作為其營商哲學。本集團不僅竭盡所能為股東爭取合理回報，亦以能回饋本地社區為榮。本集團對本地社區所作出的努力和貢獻得到香港社會服務聯會的認可，並獲頒發「商界展關懷」標誌。

為履行「我們勵行植樹活動」的使命及響應政府提倡的「防止山火」，員工和客戶均兩次踴躍參加大欖郊野公園的植樹活動。本集團贊助種植30,000棵樹苗，以助綠化香港郊野。

本集團除繼續透過其愛心系列信用卡資助社區的重要慈善活動外，亦透過AEON教育及環保基金贊助各種環保、教育及文化交流的慈善項目。新贊助項目包括在本地一間自然教育中心永久設立「AEON智能環保家居」；全力支持「二零零七年第二十屆香港特別行政區最優秀學生選舉」及「迪士尼慈善首映禮」。為響應二零零八年奧運，本集團支持「北京新春助學行」，為中國偏遠地區購置體育設備籌款。



AEON我們勵行植樹活動

來年度，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。

董事總經理業務回顧

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，二零零八年四月二十五日

管理層論述及分析

於回顧年內，香港經濟持續增長，全年達6.3%並連續超過十年之平均增長3.8%。環球金融市場波動在去年對經濟沒有重大影響，外貿表現不俗，服務出口尤為突出。同時，內部需求成為增長重要動力，消費意欲旺盛，營商信心高企。批發及零售業務增長8.3%之同時，失業率亦於二零零七年終下降至近十年的低位3.4%，這帶出香港消費意欲提升。

同時，由於消費暢旺、環球食品價格大幅上揚和能源價格高企令香港通脹上升。另一方面，美國次按問題導致美國股票市場出現憂慮亦令香港股票市場帶來壓力。為穩定美國金融市場，聯邦儲備局銀行已調低利率。由於美元與港元的掛鈎制度，香港銀行同業拆息亦跟隨下降。以上因素為地產市場帶來增長。

於回顧年內，儘管信用卡及私人貸款業務市場競爭激烈，本集團仍能持續錄得增長。透過推出嶄新市場推廣計劃及吸納更多聯營卡會員，務求刺激信用卡簽賬業務。另外，本集團充分利用其分行及商戶網絡作交叉推銷不同之貸款產品及私人貸款銷售持續健康增長。

重點財務摘要

截至財政年度二零零八年二月二十日，根據審核基準，除稅前溢利為340,900,000港元，比較去年增長6.6%。扣除利得稅開支49,600,000港元後，本集團錄得利潤增長9.2%，純利由去年之266,700,000港元增加至291,300,000港元。每股盈利由63.69港仙增加9.2%至二零零七／零八年度之69.55港仙。

扣除利息支出前之營運收入為1,167,800,000港元，而二零零六／零七年度則為1,122,100,000港元。

營運收入為1,004,200,000港元，較二零零六／零七年度之977,300,000港元增加26,900,000港元。營運支出由353,700,000港元增加3.4%至365,800,000港元，成本與收入比率由去年36.2%增加至本年36.4%。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二零零六／零七年度623,600,000港元增加14,800,000港元至638,400,000港元。

管理層論述及分析

本集團之減值虧損及減值準備錄得由去年334,000,000港元輕微下跌0.5%至本年332,200,000港元。同時，已撇銷應收賬款之回撥錄得由二零零六／零七年度之30,900,000港元增加19.8%至二零零七／零八年度之37,000,000港元。

隨著消費借貸交易宗數增加，應收賬款總額由二零零七年二月二十日之4,355,100,000港元增加至二零零八年二月二十日之4,773,800,000港元，增長9.6%或418,700,000港元。

於二零零八年二月二十日，資產淨值(於扣除末期股息後)為每股3.7港元，相對於二零零七年二月二十日則為3.4港元。

董事會建議派付末期股息每股15.0港仙，連同已派發之中期及特別股息每股15.0港仙，本年度之全年股息總額由二零零六／零七年度之每股26.0港仙增加至每股30.0港仙，相當於派付股息比率43.1%。

綜合收益表分析

營運收入

由於銷售交易數字上升，利息收入由二零零六／零七年度987,400,000港元增加4.5%至1,031,400,000港元。香港銀行同業拆息持續下降，加上若干長期貸款獲低息續期，本年度上半年之平均融資成本由4.9%下降至下半年之4.4%。全年平均融資成本為4.6%，相對去年則為4.8%。由於融資需求上升，利息支出為163,600,000港元，較去年增加13.0%。本集團之淨利息收入錄得3.0%增幅，由二零零六／零七年度842,600,000港元升至867,800,000港元。

信用卡簽賬業務強勢增長引致已收佣金收入增加，加上現金預支手續費收入增加，致令其他營運收入由115,900,000港元增至130,500,000港元，升幅為12.6%。

其他收入5,900,000港元源自出售可供出售投資、現金流量對沖無效之對沖及出售物業、廠房及設備之虧損。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。

管理層論述及分析

營運支出

本集團動用更多市場推廣費用，務求把握消費融資市場之增長需求及建立其品牌形象。此外，隨著吸納更多信用卡客戶及推出嶄新市場推廣計劃，本集團之信用卡及貸款處理業務開支隨之增加。然而，由於採取嚴格成本控制，營運支出僅錄得由二零零六／零七年度353,700,000港元輕微增加3.4%至365,800,000港元。本集團之成本與收入比率為36.4%，相對二零零六／零七年度則為36.2%。

減值虧損及減值準備

本集團保守地處理貸款及繼續努力改善其資產質素。經濟情況改善下令失業率偏低加上受惠於共享正面信貸資料，於年內資產質素得以持續改善。雖然應收賬款持續增長，減值虧損及減值準備仍錄得由二零零六／零七年334,000,000港元輕微下跌0.5%至本年332,200,000港元。應收賬款於本年之回撥為37,000,000港元，相對去年度則為30,900,000港元。

綜合資產負債表分析

本集團於二零零八年二月二十日之股東權益為1,617,000,000港元，較二零零七年二月二十日之結餘增加9.5%或140,000,000港元。

應收賬款結餘

儘管市場競爭熾烈，透過實際基礎及客戶層，本集團仍能抓緊市場增長機遇。通過發行更多信用卡及推出不同市場推廣活動，應收信用卡賬款由二零零七年二月二十日之2,872,300,000港元增加398,300,000港元至二零零八年二月二十日之3,270,600,000港元。招攬新客戶組合擴展了本集團交叉銷售私人貸款產品層，應收分期貸款達1,387,600,000港元，較去年增加29,700,000港元。儘管應收租購款項輕微下跌至115,600,000港元，應收賬款總額錄得9.6%或418,700,000港元增長，由二零零七年二月二十日之4,355,100,000港元增至二零零八年二月二十日之4,773,800,000港元。

隨著應收賬款總額增加及逾期四個月或以上之應收賬款結餘比率維持於同等水平，本集團增加減值準備款額。於二零零八年二月二十日，減值準備為142,400,000港元，相當於應收賬款總額之3.0%，而二零零七年二月二十日則為134,200,000港元。

管理層論述及分析

可供出售投資

年內，本集團以現金作價4,475,000港元認購其同系附屬公司PT. AEON Credit Service Indonesia (「AEON印度尼西亞」)之173新股股份。在完成此項認購後，本集團擁有AEON印度尼西亞之已發行股本5.18%。是項投資乃視作可供出售投資，並於初次入賬後之資產負債表日期按公平值入賬。預期印度尼西亞經濟在不久將來持續增長，加上AEON印度尼西亞將於未來數年擴展其營運，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資本。

此外，本集團獲授與Visa Inc.根據上市前結構重整計劃下之C等級普通股份(系列1)。是項投資乃視作可供出售投資，並於初次入賬後之資產負債表日期按公平值入賬。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資本。

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於純粹為該項融資而設立之信託，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。此交易將延續四年以上及在二零一二年開始攤銷。根據香港會計準則第39號，此交易予以轉讓資產及所發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之綜合財務報告。

於二零零八年二月二十日，資產擔保借款之金額為846,600,000港元，並附有固定利息息票。此項目以1,435,800,000港元之應收信用卡賬款及68,000,000港元之受限制存款作抵押。

資金及資本融資

本集團主要依靠其內部產生之資本、結構融資及銀行借貸撥付其業務所需。於二零零八年二月二十日，31.6%資金來自股東權益；16.5%來自結構融資；另51.9%則直接向金融機構借貸。

內部產生之資金主要來自累積溢利。除上述提及之資產擔保借款交易外，於二零零八年二月二十日，本集團之銀行借貸、透支及交叉貨幣銀團貸款合共2,657,200,000港元，其中76.8%為定率借貸。

管理層論述及分析

在所有負債(包括資產擔保借款)中，29.5%須於一年內償還；11.7%須於一年後至兩年內償還；13.0%須於兩年後至三年內償還；20.7%須於三年後至四年內償還，以及25.1%須於四年後償還。平均負債年期約為2.5年。本集團所有借貸均以港元計值，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。

本集團將繼續維持穩健財務狀況。於二零零八年二月二十日，淨負債對權益比率如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
負債(附註a)	3,500,812	3,266,984
現金及等同現金項目	(242,842)	(278,616)
淨負債	3,257,970	2,988,368
權益(附註b)	1,616,959	1,476,994
淨負債對權益比率	2.01	2.02

附註：

(a) 負債包括銀行貸款及資產擔保借款。

(b) 權益包括本集團所有股本及儲備。

於二零零八年二月二十日，本集團之淨資產為1,617,000,000港元，相對二零零七年二月二十日則為1,477,000,000港元。

本集團之主要業務以港元作交易貨幣及記賬貨幣，故並無面對任何匯率波動風險。年內，本集團訂立之衍生金融工具，主要用以對沖利率及匯率波動風險。

本年度之資本支出為28,100,000港元，而去年則為93,200,000港元。主要與提昇營運及保安系統的軟件發展及認購同系附屬公司新股股份相關。於二零零八年二月二十日，所訂立之資本承擔與購買物業、廠房與設備及可供出售投資相關。

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)，本集團足夠應付其目前的營運資金需求。

管理層論述及分析

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中國業務發展及擴展之用。由於預期來年經濟將持續增長，中國市場開放，帶動消費融資借貸業務機會將有所增加。此外，處於現時股票市場波動下，股東一般期望獲得合理投資回報及以較高股息穩定股價。為配合股東期望，董事會決定增加全年派付股息總額4.0港仙，由26.0港仙增加至二零零八年二月二十日止年度之30.0港仙，派付股息比率為43.1%。董事會建議派付末期股息每股15.0港仙。已於二零零七年十月十二日派發之中期及特別股息為每股15.0港仙。

業務分類資料

本集團之業務主要分為三個營運部門，包括信用卡、分期貸款及租購貸款。於二零零七／零八年度之信用卡業務營業額佔整體營業額之65.1%，相對二零零六／零七年則佔64.5%。於扣除減值虧損及減值準備支出後之營運收入，信用卡業務佔本集團於二零零七／零八年之總營運收入67.7%，相對二零零六／零七年則佔68.6%。

透過發行更多信用卡及二十週年市場推廣活動之熱烈回響，二零零七／零八年度源自信用卡業務之淨利息收入由二零零六／零七年度之538,700,000港元增加4,500,000港元至543,200,000港元。信用卡簽賬業務強勢增長引致佣金收入增加，加上現金預支手續費收入增加，致令源自信用卡業務之其他營運收入由97,700,000港元增至二零零七年／零八年度之107,400,000港元，升幅為9.9%或9,700,000港元。減值虧損及減值準備維持平穩，二零零六／零七年度為200,600,000港元，而二零零七年／零八年度則為200,800,000港元。另一方面，已撇銷應收賬款之回撥錄得13.5%或3,600,000港元增長，由二零零六／零七年度之26,800,000港元增至二零零七年／零八年度30,400,000港元。因此，源自信用卡業務之營運業績錄得由二零零六／零七年度之462,600,000港元上升3.8%或17,600,000港元至二零零七年／零八年度之480,200,000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。分期貸款銷售於報告年內持續錄得穩定增長，相當於本集團營業額之32.7%。分期貸款業務淨利息收入由二零零六／零七年度之299,700,000港元增加19,100,000港元至二零零七／零八年度之318,800,000港元。隨著銷售及應收賬款增加，其他營運收入錄得由二零零六／零七年度之16,900,000港元增加1,900,000港元至二零零七／零八年度之18,800,000港元。透過有效地利用信貸資料庫的資料，減值虧損及減值準備由二零零六／零七年度之129,500,000港元減少1,500,000港元至二零零七／零八年度128,000,000港元。此外，已撇銷應收賬款之回撥亦錄得由3,500,000港元增加至二零零七／零八年度5,800,000港元。因此，分期貸款業務之營運業績由二零零六／零七年度之190,600,000港元增加13.0%或24,800,000港元至二零零七／零八年度之215,400,000港元。

管理層論述及分析

隨著信用卡分期計劃使用量上升，租購銷售錄得輕微下跌，導致由租購交易產生之利息收入及其他營運收入由二零零六／零七年度之4,500,000港元減少100,000港元至二零零七／零八年度之4,400,000港元。減值虧損及減值準備亦隨之由二零零六／零七年度之3,900,000港元下降至二零零七／零八年度3,400,000港元。此外，已撇銷應收賬款之回撥於二零零七／零八年度為900,000港元，二零零六／零七年度則為700,000港元。因此，租購業務之營運業績由二零零六／零七年度之1,200,000港元增加至二零零七／零八年度之1,800,000港元。

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及交叉銷售渠道的基礎，從而帶動信用卡持有人及分期付款客戶之數目持續增加。

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。

目標客戶群

本集團之目標客戶群涵蓋層面極廣。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已達至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遍佈全港以至中國各地之櫃員機網絡、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。本集團現推出網上繳費服務，客戶可透過AEON網站登記，以信用卡繳付超過400間商戶之費用，當中包括繳付政府部門及公共事業公司之賬單。

管理層論述及分析

服務質素

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

發展理念

本集團發展理念維繫於四個關鍵要素，其為(1)不斷革新產品及服務；(2)提供全面消費信貸服務；(3)維持經營成本效益；及(4)龐大之聯盟公司網絡。本集團能以低成本提供革新之消費信貸融資服務，廣受香港消費者接受及讚賞。

董事及高層管理人員資料

董事

森美樹先生，現年57歲，於一九九九年六月十六日獲委任為本公司主席。自一九九二年起森先生一直為本公司非執行董事。彼現為AEON Credit Service Co., Ltd.之社長及行政總裁，並將於二零零八年五月十三日被委任為主席。彼現亦為AEON Co.,Ltd.、AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited及AEON Credit Service (M) Berhad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51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45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。黎先生現亦為本公司之合資格會計師。彼於一九九六年七月加盟本公司。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47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。川原先生現時主管本公司之市場推廣部。彼於二零零零年九月加盟本公司，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52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。彼現時主管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40歲，於二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事。潘博士現時專責本公司之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45歲，於二零零六年六月十四日獲委任為本公司執行董事。彼現時主管本公司之會計及財務部。彼於二零零二年五月加盟本公司。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51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委任為本公司非執行董事。彼現為AEON Credit Service Co., Ltd.之高級董事總經理，並將於二零零八年五月十三日被委任為社長及行政總裁。彼現亦為AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited及AEON Credit Service (M) Berhad之董事。神谷先生持有立命館大學頒發之管理學學士學位。

曾永康先生，現年81歲，於一九九五年六月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。曾先生於一九九一年至一九九三年期間為銀行業務諮詢委員會委員。彼為香港中文大學聯合書院信託委員會成員。曾先生擁有超過三十五年之銀行經驗。

黃顯榮先生，現年45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。黃先生具有超過二十年會計、財務、投資管理及顧問經驗。

許青山博士，現年57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，澳洲國立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。許博士曾於多間本地及國際商人銀行出任要職，並擁有超過十五年商業及商人銀行經驗。

董事及高層管理人員資料

高層管理人員

黃成忠先生，現年47歲，總經理，專責本公司之內部營運。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49歲，保險部總經理。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46歲，總經理，專責本公司之系統發展。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39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。本公司於截至二零零八年二月二十日止會計年度內一直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14所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，惟以下段落闡釋之偏離守則條文第A.4.1條及第A.4.2條者除外。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧年內一直遵守標準守則所載規定標準。

董事會

董事會須以盡責有效方式領導本公司，並已採納正式而詳列其職能及職責的書面職權範圍。董事會的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制訂正確方針及共同分擔管理責任。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，其中三名為獨立非執行董事。

非執行董事為本公司提供消費信貸融資行業各方面的專業知識。獨立非執行董事於銀行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。本公司已接納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。

企業管治報告書

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，至少須在董事會會議舉行三天前送交全體董事，使各董事可作出知情磋商的決定。管理人員於董事會及各委員會即時提供適當及充足的資料以使他們能夠作出有知情磋商的決定。高層管理人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會議及委員會會議之會議記錄。董事會會議及委員會會議之會議記錄乃充分地詳盡記錄所關注的討論事項並由公司秘書存管，並於得到任何董事的合理通知及任何合理時間之下公開供其查閱。草擬及最後版本之董事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閱覽，以供彼等提供意見。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以及供董事查閱。

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。

企業管治報告書

年內，曾舉行四次董事會會議，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)	2/4
神谷和秀	2/4
獨立非執行董事：	
曾永康	4/4
黃顯榮	4/4
許青山	4/4

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

董事之委任及重選

本公司並無設有提名委員會，由董事會整體負責委任成員，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。所有候選人應須達到列於上市規定的標準。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。

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。而守則條文第A.4.2條文第二句規定，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，各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守則寬鬆。

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二名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，分別為森美樹先生、神谷和秀先生、曾永康先生、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告附註12。

企業管治報告書

薪酬委員會於截至二零零八年二月二十日止年度曾舉行一次會議，委員會於會議復審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

審核委員會

於本報告日期，本公司審核委員會由二名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，分別為森美樹先生、神谷和秀先生、曾永康先生、黃顯榮先生及許青山博士。審核委員會成員擁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。

企業管治報告書

審核委員會於截至二零零八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；
- 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之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之事宜；
- 審閱年報及週年賬目及半年期之中期報告；及
- 向董事會建議獨立外聘核數師之委任。

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)	3/3
森美樹	1/3
神谷和秀	0/3
黃顯榮	3/3
許青山	3/3

企業管治報告書

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。

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。

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：

- 管理會計系統旨在提供予管理層在融資及運作表現上的各項指標，以及相關金融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信貸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、行為及系統各方面之風險。
- 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。

企業管治報告書

- 本公司之內部稽核及保證部門旨在監控本公司內部管治，致力向董事會提供客觀保證，確保管理層透過履行定期檢查，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。

風險管理

信貸風險管理

信貸風險指與客戶或交易方可能失責相關之風險，並源自本集團承擔之借貸及衍生工具。

於評估與個別人士或訂約方相關之信貸狀況時，財政實力及償債能力向來是主要考慮因素。本集團就監控信貸風險設立政策及系統。本集團之信貸政策界定信貸延長條件、信貸批核及監控流程。獲授權之總辦事處職員及分行經理被指派負責批核信用卡及貸款交易，並須受既定限額所規限。內部稽核及保證部門負責評核信貸監控之成效。本集團嚴格控制信貸評核及審批，並將繼續推行保守審慎之信貸融資批授政策，以維持優質應收款項組合。

市場風險管理

市場風險指與利率、外幣匯率、證券價格及政府政策相關之風險，而相關變動對記錄於資產負債表內外等本集團資產、負債及承擔造成影響，因而產生損益。

本集團對與市場風險相關之金融工具風險採取保守態度。本集團定期監控所承擔之市場風險，並會採取適當措施，減低所面對市場風險。

本集團大部分銀行貸款屬長期定息。再者，本集團對市場風險相關之金融工具進行交易只用作對沖用途。源自資產負債表內外之市場風險活動被視作並不重大。

企業管治報告書

流動資金管理

本集團將確保按合理成本獲取資金，以應付所有已訂約之財務承擔所需，為應收賬款增長提供資金，以及透過可動用資金締造合理回報。本集團會詳細考慮流動資金與盈利能力間之平衡狀況。會計及財務部負責管理日常司庫運作、確保有足夠可動用資金償付信用卡交易、為信貸款項增長提供資金及應付已訂約之財務承擔所需。

年內，本集團密切監控其流動資金狀況，並維持適當之備用融資額，以應付日常業務中商業付款及應收款項所需。

資金管理

本集團奉行維持穩健資金基礎，以支援本集團業務發展之政策。年內，本集團主要以內部產生資本，以及資產抵押融資交易及銀行貸款撥作營運資金。本集團定期監控及審閱資金狀況，確保其介乎內部制定之限額內及合理成本水平。

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。於編製截至二零零八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。

企業管治報告書

核數師酬金

德勤•關黃陳方會計師行於二零零七年股東週年大會上獲續聘為本公司獨立外聘核數師，任期直至下屆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1,880,000港元酬金。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以下酬金：

所提供服務	費用 千港元
稅務法規	230
協定程序	606
內部監控諮詢服務	207
	<hr/>
總計	<u>1,043</u>

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。另於股東大會就各項重要獨立之事宜提呈獨立決議案，包括重選董事。股東週年大會通告、年報及載有擬提呈決議案之有關資料之通函須於股東週年大會日前最少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載於通函內。擬提呈決議案之有關詳情，包括每名膺選連任董事之履歷亦載於通函內。

於本公司二零零七年股東週年大會，董事會主席及審核委員會及薪酬委員會主席均有出席大會，並解答股東之提問。董事總經理為大會主持人，彼於大會開始時闡釋要求按股數投票表決之程序。所有於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。

企業管治報告書

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。

本公司於二零零八年二月二十日之市場資本為2,721,976,000港元。(已發行股本：418,765,600股，當日收市股價：每股6.5港元)。

二零零八年度股東週年大會將於二零零八年六月二十日上午十時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場萬豪酒店舉行。

董事會報告書

董事會謹此提呈截至二零零八年二月二十日止年度之年報及經審核綜合財務報告。

主要業務

本公司及其附屬公司(「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。

淨負債對權益比率

於二零零八年二月二十日之淨負債對權益比率為2.01(二零零七年：2.02)。

業績及分配

本集團截至二零零八年二月二十日止年度業績載於年報第51頁綜合收益表。

本集團已於本年度內向股東派發中期及特別股息每股10.0港仙及5.0港仙(二零零七年：中期股息8.5港仙)，分別為41,877,000港元及20,938,000港元。董事會現建議向於二零零八年六月二十日名列股東名冊上股東派付末期股息每股15.0港仙(二零零七年：17.5港仙)，合共62,815,000港元，以及保留本年度溢利盈餘165,631,000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，本集團分別斥資約20,716,000港元購置電腦設備、2,679,000港元用作租賃物業裝修及228,000港元購置傢俬及裝置。

本年度內，本集團上述項目及物業、廠房及設備之其他變動詳情載於綜合財務報告附註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

獨立非執行董事：

曾永康
黃顯榮
許青山

按照本公司組織章程細則第102條規定，全體留任董事須於即將舉行之股東週年大會輪值告退，惟有資格膺選連任。

董事之服務合約

於即將舉行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

於二零零八年二月二十日，依據證券及期貨條例(「SFO」)第352條由本公司保存之記錄冊上，或已根據董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司之記錄，顯示本公司董事擁有本公司或其聯繫公司(於SFO XV部份之定義)之權益如下：

(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	1,045,000	0.25
曾永康	220,000	0.05

(b) AEON Credit Service Co., Ltd. (「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

(c) AEON Co., Ltd. (「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

董事會報告書

董事於股份之權益(續)

(d) AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited (「AEON Thailand」) – 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 Thailand 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

(e) AEON Credit Service (M) Berhad (「AEON Malaysia」) – 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 Malaysia 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二零零八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。

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(香港)百貨有限公司(「永旺百貨」)於二零零五年四月十五日簽訂協議，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時，本公司需向其同系附屬公司收取佣金。

董事會報告書

關連交易(續)

截至二零零八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12,639,000港元，其中9,520,000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二零零五年四月二十日本公司刊登公告中之上限20,890,000港元。

- (b) 本公司與永旺資訊服務(深圳)有限公司(「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訂立於二零零五年四月十五日)(「服務協議」)，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支付服務費予深圳永旺。

本年度內，受經濟暢旺帶動下，本公司之銷售交易比預期增多及委託深圳永旺向本公司提供之服務量亦上升，預計年度內支付服務費總額將超越披露於二零零五年四月二十日之本公司公告中之上限16,400,000港元。有見及此，本公司與深圳永旺於二零零八年一月十八日訂立一項補充協議藉以修改其上限及續訂由二零零八年四月十五日至二零一一年二月二十日之服務協議，其詳情已披露於二零零八年一月二十一日本公司刊登公告內。

截至二零零八年二月二十日止年度本公司支付予及應付予深圳永旺之服務費總額為18,727,000港元。服務費總額並沒超越已披露於二零零八年一月二十一日本公司公告中之已修訂上限19,000,000港元。

- (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。

於二零零七年六月十二日，本公司與永旺百貨就租用永旺百貨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一年的特許權協議，每月特許權費用為141,750港元(不包括差餉及管理費)，有效期由二零零七年五月十三日至二零零八年五月十二日。每月管理費費用為7,614港元。全年特許權費用及管理費費用合共1,792,368港元。是項交易之詳情已披露於二零零七年六月十三日本公司公告內。

截至二零零八年二月二十日止年度，本公司就此所支付予及應付予永旺百貨之特許權費用總額為6,013,000港元。

董事會報告書

關連交易(續)

- (d) 於二零零七年九月二十日，本公司以現金作價4,475,000港元認購其同系附屬公司PT. AEON Credit Service Indonesia(「AEON印度尼西亞」)之173新股股份。在完成此項認購後，本公司擁有AEON印度尼西亞之已發行股本5.18%。此交易目的是為本公司帶來長遠利益及增加股東之回報。是項交易詳情已披露於二零零七年九月二十日之本公司公告內。

本公司三位獨立非執行董事曾永康先生、黃顯榮先生及許青山博士已審閱上述(a)項、(b)項及(c)項被設定為連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權益。

已披露於財務報告附註46之有關連人士交易乃依據上市規則第14A章被定義為「關連交易」或「持續關連交易」。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日元之銀團有期貸款(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。

於回顧期間該融資並無還款。於二零零八年二月二十日，該貸款本金結餘為7,500,000,000日元，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或其任何控股公司或同系附屬公司所訂立重大合約中直接或間接擁有重大利益。

主要股東

於二零零八年二月二十日，依據SFO第336條規定保存之主要股東證券權益及淡倉情況記錄冊所載，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本5%或以上之權益：

名稱	股份數目	百份比
AEON Co., Ltd. (附註1)	277,288,000	66.22
AEON Credit Service Co., Ltd. (附註2)	217,514,000	51.94
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	29,672,000	7.09
DJE Investment S.A. (附註3)	20,946,000	5.00

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，本公司未獲通知於二零零八年二月二十日有任何其他人士擁有本公司已發行股本5%或以上之權益。

購買股份或債券安排

於本年度任何時候，本公司、其附屬公司、其任何控股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。

董事會報告書

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、出售或贖回其上市證券。

慈善捐款

本年度內，本集團慈善捐款及其他捐款共達978,000港元。

董事及高層管理人員酬金

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告附註45內。

足夠公眾持股量

根據本公司擁有之公開市場資料及董事所知範疇，各董事確定本公司於本年度內全年均維持足夠公眾持股量。

核數師

於應屆股東週年大會上，本公司將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，二零零八年四月二十五日

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51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」)的綜合財務報告，此綜合財務報告包括於二零零八年二月二十日的綜合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。

董事就綜合財務報告須承擔的責任

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告。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告相關的內部控制，以使綜合財務報告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告作出意見。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告是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告書

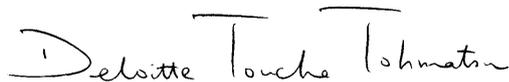
核數師的責任(續)

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報告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告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告相關的內部控制，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告的整體列報方式。

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，該等綜合財務報告已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零零八年二月二十日的事務狀況及截至該日止年度的溢利及現金流量，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，二零零八年四月二十五日

綜合收益表

截至二零零八年二月二十日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	5	<u>1,075,010</u>	<u>1,020,351</u>
利息收入	7	1,031,383	987,351
利息支出	8	<u>(163,573)</u>	<u>(144,702)</u>
淨利息收入		867,810	842,649
其他營運收入	9	130,471	115,875
其他收入	10	<u>5,930</u>	<u>18,819</u>
營運收入		1,004,211	977,343
營運支出	11	<u>(365,769)</u>	<u>(353,721)</u>
扣除減值準備前之營運溢利		638,442	623,622
減值虧損及減值準備		(332,247)	(333,985)
已撇銷應收賬款之回撥		37,045	30,927
佔聯繫公司之業績		<u>(2,381)</u>	<u>(814)</u>
除稅前溢利		340,859	319,750
利得稅開支	13	<u>(49,598)</u>	<u>(53,054)</u>
本年度溢利		<u>291,261</u>	<u>266,696</u>
已付股息	14	<u>136,099</u>	<u>83,753</u>
每股盈利	15	<u>69.55仙</u>	<u>63.69仙</u>
宣佈派發每股末期股息	14	<u>15.0仙</u>	<u>17.5仙</u>

綜合資產負債表

於二零零八年二月二十日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	84,214	98,452
投資聯繫公司	17	42,904	40,446
可供出售投資	18	87,406	52,375
應收信用卡賬款	19	146,964	114,075
應收分期貸款	20	552,895	477,691
應收租購款項	21	16,728	17,676
遞延稅項資產	26	4,500	1,000
受限制存款	27	68,000	120,000
		<u>1,003,611</u>	<u>921,715</u>
流動資產			
衍生金融工具	36	14,487	7,115
應收信用卡賬款	19	3,042,158	2,688,578
應收分期貸款	20	782,450	823,640
應收租購款項	21	96,672	104,454
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項	24	151,022	123,848
定期存款	28	167,778	166,116
銀行結存及現金	29	78,014	114,195
		<u>4,332,581</u>	<u>4,027,946</u>
流動負債			
應付款項及應計費用	30	107,998	121,938
欠同系附屬公司款項	31	50,387	51,022
欠直接控股公司款項	32	—	380
欠最終控股公司款項	33	57	60
欠聯繫公司款項	34	239	299
銀行貸款—須於一年內償還	35	1,032,000	706,000
銀行透支		2,950	1,695
衍生金融工具	36	28,531	13,639
稅項負債		28,259	16,650
		<u>1,250,421</u>	<u>911,683</u>
流動資產淨值		<u>3,082,160</u>	<u>3,116,263</u>
資產總值減流動負債		<u>4,085,771</u>	<u>4,037,978</u>

綜合資產負債表

於二零零八年二月二十日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 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	1,575,082	1,435,117
		<u>1,616,959</u>	<u>1,476,994</u>
非流動負債			
資產擔保借款	39	846,562	846,806
銀行貸款－須於一年後償還	35	1,622,250	1,714,178
		<u>2,468,812</u>	<u>2,560,984</u>
		<u><u>4,085,771</u></u>	<u><u>4,037,978</u></u>

載於第51頁至第116頁之綜合財務報告已於二零零八年四月二十五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

綜合股東權益變動報表

截至二零零八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
於二零零六年二月二十一日，重列	41,877	227,330	270	12,479	158	—	1,038,431	1,320,545
可供出售投資之收益	—	—	—	3,730	—	—	—	3,730
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	(6,682)	—	—	(6,682)
直接於股東權益內確認之 淨收入(支出)	—	—	—	3,730	(6,682)	—	—	(2,952)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	266,696	266,696
於出售可供出售投資時 轉撥至綜合收益表	—	—	—	(15,143)	—	—	(8,399)	(23,542)
本年度確認收入總額	—	—	—	(11,413)	(6,682)	—	258,297	240,202
二零零五/零六年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(48,158)	(48,158)
二零零六/零七年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(35,595)	(35,595)
	—	—	—	(11,413)	(6,682)	—	174,544	156,449
於二零零七年二月二十日	41,877	227,330	270	1,066	(6,524)	—	1,212,975	1,476,994
可供出售投資之收益	—	—	—	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

綜合現金流動表

截至二零零八年二月二十日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	340,859	319,750
調整：		
已發行債務證券之攤銷費用	—	1,861
資產擔保借款之攤銷費用	858	71
折舊	37,755	42,828
已收取可供出售投資之股息	(1,403)	(983)
出售可供出售投資之收益	(6,489)	(19,206)
減值虧損及減值準備確認於應收款項結餘	332,247	333,985
利息支出	162,715	142,770
利息收入	(1,031,383)	(987,351)
出售持作買賣投資之虧損	—	323
出售物業、廠房及設備之虧損	106	64
佔聯繫公司之業績	2,381	814
未計營運資金變動前之經營現金流量	(162,354)	(165,074)
應收信用卡賬款增加	(585,539)	(546,905)
應收分期貸款增加	(162,503)	(372,756)
應收租購款項減少	5,288	9,194
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項(增加)減少	(36,986)	25,667
應付款項及應計費用減少	(8,532)	(323)
欠同系附屬公司款項(減少)增加	(635)	16,394
欠直接控股公司款項(減少)增加	(380)	380
欠最終控股公司款項(減少)增加	(3)	8
欠聯繫公司款項(減少)增加	(60)	205
已動用之現金	(951,704)	(1,033,210)
已付稅款	(41,489)	(65,014)
已付利息	(168,692)	(135,095)
已收利息	1,038,847	991,590
經營業務已動用現金淨額	(123,038)	(241,729)

綜合現金流動表

截至二零零八年二月二十日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資業務		
已收股息	1,403	983
投資聯繫公司增加	—	(38,946)
出售可供出售投資所得之款項	6,489	22,209
出售持作買賣投資所得之款項	—	2,054
購入物業、廠房及設備	(23,623)	(44,145)
購入可供出售投資	(4,475)	(10,120)
投資業務已動用現金淨額	(20,206)	(67,965)
融資業務		
籌集資產擔保借款	—	850,000
受限制存款減少	52,000	—
已付股息	(135,530)	(83,753)
新借銀行貸款	14,465,200	17,614,678
償還銀行貸款	(14,274,200)	(17,250,500)
償還已發行債務證券	—	(850,000)
融資業務所得現金淨額	107,470	280,425
現金及等同現金項目之減少淨額	(35,774)	(29,269)
年初現金及等同現金項目	278,616	307,885
年終現金及等同現金項目	242,842	278,616
即：		
定期存款	167,778	166,116
銀行結存及現金	78,014	114,195
銀行透支	(2,950)	(1,695)
	242,842	278,616

綜合財務報告附註

截至二零零八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，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司之直接控股公司為AEON Credit Service Co., Ltd.，而最終控股公司為AEON Co.,Ltd。（兩間控股公司均於日本註冊成立及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。

綜合財務報告以港幣呈列，與本集團之功能貨幣相同。

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用若干由香港會計師公會頒佈且於二零零七年一月一日以後開始之會計期間生效之新訂準則、香港會計準則修正及香港（國際詮釋委員會）－詮釋（統稱「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港國際詮釋委員會－詮釋7	根據香港會計準則第29號「於惡性通脹經濟中之財務申報」應用重列法
香港國際詮釋委員會－詮釋8	香港財務報告準則第2號之範圍
香港國際詮釋委員會－詮釋9	重估嵌入式衍生工具
香港國際詮釋委員會－詮釋10	中期財務報告及減值

採納新香港財務報告準則對如何編製及呈報本會計期間或過往期間之業績並無重大影響，因此毋須作出過往期間調整。

本集團已追溯採用香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號之披露規定。過往年度根據香港會計準則第32號所披露之有關資料已被刪除，以及相關比較資料已根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號規定於本年度首次作出披露。

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修正或詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎之付款 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	營業分類 ¹
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 ³
香港國際詮釋委員會－詮釋12	服務專營權安排 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 ⁴

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期應用新準則或經修訂準則，修訂及詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響，惟下列所詳述之香港國際詮釋委員會－詮釋13除外。

香港國際詮釋委員會－詮釋13於二零零八年七月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13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。本公司正考慮應用該詮釋對本集團的財務狀況所帶來的潛在影響，惟尚未能於本報告日確定其影響。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

3. 主要會計政策

本綜合財務報告乃按歷史成本法計算，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。

本綜合財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則。此外，本綜合財務報告包含上市規則及香港公司條例要求之適用披露。

綜合基準

本綜合財務報告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)之財務報告。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。

如有需要，附屬公司之財務報告已作出調整，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，此利率為將估計年內所收之現金，確切地貼現為該財務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。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

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。

投資聯繫公司

聯繫公司為本集團對其有重大影響，但並非附屬公司或合營企業權益。重大影響為有權參與其財政及營運政策之決定，但非控制或共同控制其政策。

聯繫公司之業績、資產及負債已採用權益法會計包含於綜合財務報告內。於權益法計算下，投資聯繫公司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個別投資之減值。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

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綜合收益表入賬。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減少租金開支。

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，以反映本集團就租賃存在之投資淨額帶來固定之回報率。

外幣

各集團個體編製財務報告時，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(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。於每個結算日，以外幣為單位之貨幣性項目按結算日匯率折算。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。以外幣歷史成本計量的非貨幣性項目不予折算。於結算及換算貨幣項目所產生的匯兌差異，於其產生期間在損益表內確認。

為便於呈列綜合財務報告，本集團海外業務之資產及負債均按結算日匯率折算成本集團之呈列貨幣(港幣)，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均單獨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表內列賬。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項

利得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項。

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得之溢利不同，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。本集團現時稅項負債於結算日已執行或實質上已執行之稅率計算。

遞延稅項確認為綜合財務報告內之資產及負債之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。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日均作檢討，並在不大可能再收回全部或部份資產時有足夠應課稅溢利下減少。

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。遞延稅項會扣除或計入收益表，惟若其有關項目直接扣除或償還計入股東權益，則遞延稅項亦會於股東權益中處理。

金融工具

當本集團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賬內確認。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綜合收益表確認。

綜合財務報告附註

截至二零零八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、交易成本及其他溢價或折價)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結算日，貸款及應收賬款(包括應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應收利息、其他應收賬、其他應收款項及銀行存款)均按實際利率攤銷法攤銷後之成本入賬，並減去任何已確認之減值虧損(參閱以下會計政策金融資產的減值)。

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金融資產。

綜合財務報告附註

截至二零零八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，先前確認之溢利或虧損將由股東權益剔除及確認於損益表內(參閱以下會計政策金融資產的減值)。

金融資產的減值

金融資產會於結算日進行減值提示測試。當有客觀的證據，例如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，金融資產便要減值。

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
- 借款人很有可能破產或進行財務重組。

有相當的金融資產組別，如應收信用卡賬款、應收分期貸款及應收租購款項、應收利息及其他應收賬，如未經個別作減值評估，便作集體減值評估。

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折算現金方法評估。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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

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。

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。當金融資產考慮到不能收回時，便會在準備金內撇銷。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。在減值被確認後，任何公平值的增加會直接列入股本內。

財務負債及股本

本集團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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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(續)

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。

利息支出是根據有效利息確認。

金融負債

金融負債在初始入賬時，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、欠同系附屬公司款項、欠直接控股公司款項、欠最終控股公司款項及欠聯繫公司款項，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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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

本集團定立衍生產品為外幣匯兌及利率變動所產生風險進行對沖交易(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，其於股東權益遞延下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表列賬。如交易最後因本集團仍保留轉讓資產之全部重大風險及回報擁有權而不需銷賬，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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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表內入賬。

有形資產之減值虧損

於每個結算日，本集團評估所有有形資產之賬面值，以決定資產虧蝕減值之需要。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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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。

本集團對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

於應用本集團的會計政策過程中使用之判斷，對本綜合財務報告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款項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讓方法評估，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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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25。

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18。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**46,233,000港元**(二零零七年: 34,792,000港元)乃以可觀察之市場價格或利率及假設為基準之現金流量折讓分析。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

5. 營業額

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入	1,031,383	987,351
徵收費用及佣金	<u>43,627</u>	<u>33,000</u>
	<u>1,075,010</u>	<u>1,020,351</u>

6. 業務及地域分類

(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
分期付款 |

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

6. 業務及地域分類(續)

(a) 業務分類(續)

上述業務之分類資料載列如下：

二零零八年

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合 千港元
綜合收益表					
營業額	<u>699,367</u>	<u>352,018</u>	<u>7,123</u>	<u>16,502</u>	<u>1,075,010</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	18,825	6	4,246	130,471
其他收入	—	—	—	5,930	5,930
減值虧損及減值準備	(200,815)	(127,991)	(3,441)	—	(332,247)
已撤銷應收賬款之回撥	<u>30,391</u>	<u>5,777</u>	<u>877</u>	—	<u>37,045</u>
分類業績	<u>480,204</u>	<u>215,362</u>	<u>1,800</u>	<u>11,643</u>	<u>709,009</u>
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>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

6. 業務及地域分類(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	企業及 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>
綜合資產總值					<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>
綜合負債總值					<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 虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>106</u>	<u>106</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

6. 業務及地域分類(續)

(a) 業務分類(續)

二零零七年

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	租購 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合 千港元
綜合收益表					
營業額	<u>657,816</u>	<u>338,455</u>	<u>8,296</u>	<u>15,784</u>	<u>1,020,351</u>
業績					
淨利息收入(支出)	538,707	299,708	4,448	(214)	842,649
其他營運收入	97,711	16,923	15	1,226	115,875
其他收入	—	—	—	18,819	18,819
減值虧損及減值準備	(200,559)	(129,514)	(3,912)	—	(333,985)
已撤銷應收賬款之回撥	<u>26,788</u>	<u>3,451</u>	<u>688</u>	<u>—</u>	<u>30,927</u>
分類業績	<u>462,647</u>	<u>190,568</u>	<u>1,239</u>	<u>19,831</u>	674,285
未分類營運支出					(353,721)
佔聯繫公司之業績					<u>(814)</u>
除稅前溢利					319,750
利得稅開支					<u>(53,054)</u>
本年度溢利					<u>266,696</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

6. 業務及地域分類(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	企業及 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>3,138,428</u>	<u>1,331,877</u>	<u>122,228</u>	<u>315,682</u>	4,908,215
投資聯繫公司					40,446
未分類公司資產					<u>1,000</u>
綜合資產總值					<u>4,949,661</u>
負債					
分類負債	<u>2,498,100</u>	<u>833,208</u>	<u>37,289</u>	<u>87,420</u>	3,456,017
未分類公司負債					<u>16,650</u>
綜合負債總值					<u>3,472,667</u>
其他資料					
添置物業、廠房及設備	—	—	—	44,145	44,145
折舊	—	—	—	42,828	42,828
出售物業、廠房及設備之虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>64</u>	<u>64</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。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

7. 利息收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
定期存款、銀行結存及現金	13,931	15,784
應收信用卡賬款、應收分期貸款及應收租購款項	1,015,130	968,757
減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款及應收租購款項	<u>2,322</u>	<u>2,810</u>
	<u>1,031,383</u>	<u>987,351</u>

8. 利息支出

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	98,968	108,201
須於五年後全數償還之銀行貸款及透支利息	1,440	1,040
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息支出	42,336	—
須於五年後全數償還之資產擔保借款利息支出	—	1,890
須於五年內全數償還之已發行債務證券利息支出	—	18,220
掉期利率之淨利息支出	<u>20,829</u>	<u>15,351</u>
	<u>163,573</u>	<u>144,702</u>

於二零零八年，須於五年內全數償還之資產擔保借款之利息支出已包括**858,000**港元之攤銷費用。

於二零零七年，須於五年內全數償還之已發行債務證券及須於五年後全數償還之資產擔保借款之利息支出已分別包括1,861,000港元及71,000港元之攤銷費用。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

9. 其他營運收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已收取可供出售投資之股息		
上市股本證券	1,124	573
非上市股本證券	279	410
匯兌收益／虧損		
銀行貸款匯兌之虧損	(43,072)	—
對沖工具之匯兌收益由現金流量儲備對沖變現	43,072	—
其他貨幣性項目匯兌淨收益	270	243
徵收費用及佣金	43,627	33,000
手續費及逾期收費	84,220	79,735
其他	951	1,914
	<u>130,471</u>	<u>115,875</u>

10. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
出售可供出售投資之收益	6,489	19,206
現金流量對沖無效之對沖	(453)	—
出售持作買賣投資之虧損	—	(323)
出售物業、廠房及設備之虧損	(106)	(64)
	<u>5,930</u>	<u>18,819</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

11. 營運支出

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
行政費用	85,308	84,113
核數師酬金	1,880	1,790
折舊	37,755	42,828
市場推廣費用	43,287	39,445
租賃物業、廣告位置及設備經營租約租金	62,796	56,537
其他營運支出	38,026	34,334
員工成本，包括董事酬金	96,717	94,674
	<u>365,769</u>	<u>353,721</u>

員工宿舍之經營租約租金為733,000港元(二零零七年：747,000港元)，已列入員工成本項目內。

12. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付及應付予十一名董事(二零零七年：十三名董事)之酬金如下：

二零零八年

董事名稱	袍金 千港元	薪酬及 其他福利 千港元	酌情發放 花紅 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)	—	1,602	475	12	2,089
黎玉光	—	1,320	135	12	1,467
川原智之	—	900	104	12	1,016
高藝崑	—	1,620	40	12	1,672
潘樹斌	—	900	104	12	1,016
馮錦成	—	960	104	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>7,302</u>	<u>962</u>	<u>72</u>	<u>9,016</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

12. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

二零零七年

董事名稱	袍金 千港元	薪酬及 其他福利 千港元	酌情發放 花紅 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)	—	1,482	470	12	1,964
黎玉光	—	1,224	130	12	1,366
川原智之 (二零零六年六月十四日至 二零零七年二月二十日)	—	588	100	8	696
高藝崑	—	1,560	30	12	1,602
潘樹斌 (二零零六年六月十四日至 二零零七年二月二十日)	—	576	100	8	684
馮錦成 (二零零六年六月十四日至 二零零七年二月二十日)	—	617	100	8	725
神谷和秀	—	—	—	—	—
木村洋一 (二零零六年二月二十一日至 二零零六年四月二十六日)	38	—	—	—	38
邵友保 (二零零六年二月二十一日至 二零零六年三月十二日)	22	—	—	—	22
曾永康	240	—	—	—	240
黃顯榮	210	—	—	—	210
許青山 (二零零六年六月二十六日至 二零零七年二月二十日)	131	—	—	—	131
	<u>641</u>	<u>6,047</u>	<u>930</u>	<u>60</u>	<u>7,678</u>

附註：董事住所之經營租約租金為**342,000港元**(二零零七年：342,000港元)，已列入薪酬及其他福利內。

(b) 僱員酬金

本集團於二零零八年及二零零七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。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

13. 利得稅支出

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
開支包括：		
即期稅款		
香港利得稅		
— 本年度	62,012	53,917
— 過往年度超額撥備	(8,914)	(6,880)
	<u>53,098</u>	<u>47,037</u>
遞延稅項(附註26)		
— 本年度	(3,500)	—
— 遞延稅項資產回撥	—	6,017
	<u>49,598</u>	<u>53,054</u>

香港利得稅按該年度之估計應課稅溢利以17.5%(二零零七年：17.5%)稅率計算。

本年度稅項開支與於綜合收益表計算溢利之對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前溢利	<u>340,859</u>	<u>319,750</u>
稅項以適用課稅率17.5%計算(二零零七年：17.5%)	59,650	55,956
佔聯繫公司業績之稅務影響	417	143
稅中不可扣除之支出對稅務影響	40	5
稅中不應課稅之收入對稅務影響	(2,575)	(3,881)
過往年度超額撥備	(8,914)	(6,880)
遞延稅項回撥	—	6,017
其他	980	1,694
本年度稅項開支	<u>49,598</u>	<u>53,054</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

14. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度已派發之股息：		
二零零七年派發末期股息為每股17.5仙 (二零零六年：11.5仙)	73,284	48,158
二零零八年派發中期及特別股息為每股15.0仙 (二零零七年：中期股息8.5仙)	<u>62,815</u>	<u>35,595</u>
	<u>136,099</u>	<u>83,753</u>
二零零八年擬派發末期股息為每股15.0仙 (二零零七年：17.5仙)	<u>62,815</u>	<u>73,284</u>

董事擬派末期股息為每股15.0港仙，並將於二零零八年六月三十日派予股東。此股息有待股東於股東週年大會批准及並沒包括於綜合財務報告負債內。擬派股息將向二零零八年六月二十日名列股東名冊上之股東派發。

15. 每股盈利

每股盈利乃根據本年度溢利**291,261,000港元**(二零零七年：266,696,000港元)及本年度內已發行股份數目**418,766,000股**(二零零七年：418,766,000股)計算。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

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
原值					
於二零零六年二月二十一日	12,727	15,830	217,101	352	246,010
添置	5,612	1,138	37,395	—	44,145
出售／撤銷	—	(1,276)	(2,215)	—	(3,491)
於二零零七年二月二十日	18,339	15,692	252,281	352	286,664
添置	2,679	228	20,716	—	23,623
出售／撤銷	(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
折舊					
於二零零六年二月二十一日	7,230	12,106	129,328	147	148,811
本年度撥備	3,376	1,034	38,301	117	42,828
出售／撤銷時抵銷	—	(1,276)	(2,151)	—	(3,427)
於二零零七年二月二十日	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／撤銷時抵銷	(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
賬面值					
於二零零八年二月二十日	6,065	3,006	75,143	—	84,214
於二零零七年二月二十日	7,733	3,828	86,803	88	98,452

本集團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。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

17. 投資聯繫公司

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市投資聯繫公司，按原值	39,946	39,946
由匯兌時產生之兌換差額	4,839	—
佔收購後之業績	<u>(1,881)</u>	<u>500</u>
	<u>42,904</u>	<u>40,446</u>

於二零零八及二零零七年二月二十日，本集團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	擁有權益 之比例	擁有投票 權之比例	主要業務
永旺信用擔保(中國) 有限公司	中華人民共和國 (「中國」)	50%	37.5%	提供擔保服務
永旺資訊服務(深圳) 有限公司	中國	50%	40%	提供電話營運管理 服務中心服務

以上聯繫公司亦是同系附屬公司。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

17. 投資聯繫公司(續)

本集團之聯繫公司財務資料總概如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總資產	89,331	84,658
總負債	(3,523)	(3,766)
淨資產	85,808	80,892
佔聯繫公司淨資產	42,904	40,446
收入	19,395	18,440
本年度虧損	(4,762)	(1,628)
本集團佔聯繫公司本年度之虧損	(2,381)	(814)

18. 可供出售投資

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按公平值：		
由公司實體發行		
上市股份		
香港	27,315	17,583
海外	13,858	—
非上市股份	46,233	34,792
	87,406	52,375

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

18. 可供出售投資(續)

上述投資包括上市及非上市股份，為本集團提供機會從股息收入及公平值收益獲取回報。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五間於海外成立並從事消費信貸融資股務及相關業務之私人實體。非上市股份之公平值則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折算現金流量法作計算。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。

19. 應收信用卡賬款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	3,119,837	2,755,391
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>150,717</u>	<u>116,909</u>
	3,270,554	2,872,300
減值準備		
— 個別評估	<u>(26,347)</u>	<u>(24,181)</u>
— 集體評估	<u>(55,085)</u>	<u>(45,466)</u>
	(81,432)	(69,647)
	3,189,122	2,802,653
列於流動資產項下即期部分	<u>(3,042,158)</u>	<u>(2,688,578)</u>
一年後到期之款項	<u>146,964</u>	<u>114,075</u>

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款界乎三個月至四年。

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20.2厘至43.3厘(二零零七年：19.6厘至43.6厘)。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

19. 應收信用卡賬款(續)

資產擔保融資交易

本集團訂立以本集團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。相應地，本集團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)。於二零零八年二月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,435,766,000港元**(二零零七年：1,284,786,000港元)。資產擔保借款賬面值為**850,000,000港元**(二零零七年：850,000,000港元)。

20. 應收分期貸款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	813,063	859,417
第二至第五年(包括首尾兩年)	574,528	498,441
	1,387,591	1,357,858
減值準備		
— 個別評估	(18,222)	(19,352)
— 集體評估	(34,024)	(37,175)
	(52,246)	(56,527)
	1,335,345	1,301,331
列於流動資產項下即期部分	(782,450)	(823,640)
	552,895	477,691

與客戶簽訂之分期貸款合約條款界乎六個月至五年。所有應收分期貸款以港幣為值。應收分期貸款之息率由5.6厘至51.7厘(二零零七年：5.6厘至51.7厘)。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

21. 應收租購款項

	最低供款		最低供款現值	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	102,229	111,017	98,590	106,831
第二年至第五年(包括首尾兩年)	17,593	18,577	17,059	18,078
	119,822	129,594	115,649	124,909
未入賬之財務收入	(4,173)	(4,685)	—	—
最低應收款項現值	115,649	124,909	115,649	124,909

分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於下列期限到期：		
一年內	98,590	106,831
第二年至第五年(包括首尾兩年)	17,059	18,078
	115,649	124,909
減值準備		
— 個別評估	(754)	(1,142)
— 集體評估	(1,495)	(1,637)
	(2,249)	(2,779)
列於流動資產項下即期部分	113,400	122,130
	(96,672)	(104,454)
一年後到期款項	16,728	17,676

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3.8厘至14.8厘(二零零七年：3.8厘至14.8厘)。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

22. 逾期應收賬款結餘

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

	二零零八年		二零零七年	
	千港元	百份比*	千港元	百份比*
逾期一個月但不超過兩個月	126,812	2.6	96,448	2.2
逾期兩個月但不超過三個月	27,159	0.6	27,859	0.6
逾期三個月但不超過四個月	18,769	0.4	17,455	0.4
超過四個月或以上	41,072	0.9	39,596	0.9
	<u>213,812</u>	<u>4.5</u>	<u>181,358</u>	<u>4.1</u>

* 佔應收賬款結餘總額之百分比

23. 減值應收賬款結餘

個別減值應收賬款結餘之詳情如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
減值應收賬款結餘之總額		
— 逾期(包括於附註22)	45,869	45,782
— 即期	1,816	936
列於個別評估項下之減值準備	<u>(45,323)</u>	<u>(44,675)</u>
減值應收賬款結餘之淨額	<u>2,362</u>	<u>2,043</u>
減值應收賬款結餘佔應收賬款結餘 總額之百分比	1.0%	1.1%

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

24. 預付款項、按金、應收利息及其他應收款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應計利息及其他應收賬	98,424	90,304
預付款項、按金及其他應收款項	<u>59,101</u>	<u>38,801</u>
	157,525	129,105
減值準備		
— 集體評估	<u>(6,503)</u>	<u>(5,257)</u>
	<u>151,022</u>	<u>123,848</u>

以上應計利息，其他應收賬及其他應收款項皆為無抵押、免息及可隨時要求償還。

25. 減值準備

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款(附註19)	81,432	69,647
應收分期付款(附註20)	52,246	56,527
應收租購款項(附註21)	2,249	2,779
預付款項、按金、應收利息及其他應收款項(附註24)	<u>6,503</u>	<u>5,257</u>
	<u>142,430</u>	<u>134,210</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

25. 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	<u>(324,027)</u>	<u>—</u>	<u>(324,027)</u>
於二零零八年二月二十日	<u>45,323</u>	<u>97,107</u>	<u>142,430</u>
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零六年二月二十一日	76,966	81,732	158,698
減值虧損及減值準備	326,182	7,803	333,985
不能回收債項撇銷之金額	<u>(358,473)</u>	<u>—</u>	<u>(358,473)</u>
於二零零七年二月二十日	<u>44,675</u>	<u>89,535</u>	<u>134,210</u>

26. 遞延稅項資產

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於二月二十一日	1,000	7,017
於本年度內進賬綜合收益表 回撥	3,500	—
	<u>—</u>	<u>(6,017)</u>
於二月二十日	<u>4,500</u>	<u>1,000</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

26. 遞延稅項資產(續)

於結算日，遞延稅項資產(負債)之主要組成成份如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
因下列項目而產生時差稅務影響：		
減值準備	17,000	15,800
免稅額超逾折舊	<u>(12,500)</u>	<u>(14,800)</u>
遞延稅項淨資產	<u>4,500</u>	<u>1,000</u>

27. 受限制存款

本集團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2.0厘至5.3厘(截至二零零七年二月二十日止年度之利率由3.7厘至4.5厘)。

28. 定期存款

定期存款帶有固定利率，本年度利率由1.0厘至5.6厘(截至二零零七年二月二十日止年度之利率由3.0厘至5.0厘)。

29. 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。本集團之銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

	港幣 千港元	日圓 千港元	美金 千港元	總額 千港元
二零零八年				
銀行結存及現金	<u>77,654</u>	<u>—</u>	<u>360</u>	<u>78,014</u>
二零零七年				
銀行結存及現金	<u>93,032</u>	<u>20,787</u>	<u>376</u>	<u>114,195</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

30. 應付款項及應計費用

應付款項及應計費用之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期	104,615	121,078
逾期一個月但不超過三個月	592	653
逾期三個月	<u>2,791</u>	<u>207</u>
	<u><u>107,998</u></u>	<u><u>121,938</u></u>

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。

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. 欠聯繫公司款項

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

35. 銀行貸款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行貸款，無抵押	<u>2,654,250</u>	<u>2,420,178</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	1,032,000	706,000
一年以後兩年以內	410,000	415,000
兩年以後五年以內	1,182,250	1,269,178
五年以後	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
	2,654,250	2,420,178
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(1,032,000)</u>	<u>(706,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,622,250</u>	<u>1,714,178</u>

與本集團實體有關的功能貨幣以港幣為值。本集團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
二零零八年			
銀行貸款	<u>2,112,000</u>	<u>542,250</u>	<u>2,654,250</u>
二零零七年			
銀行貸款	<u>1,921,000</u>	<u>499,178</u>	<u>2,420,178</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

35. 銀行貸款(續)

港幣之銀行貸款**570,000,000港元**(二零零七年：675,000,000港元)的固定利率由2.9厘至5.3厘(二零零七年：3.7厘至7.0厘)，從而令本集團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0.4至0.5厘(二零零七年：香港銀行同業拆息加0.4至0.75厘)，而日圓銀團貸款浮動利率為倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

於二零零八年二月二十日及二零零七年二月二十日，本集團並沒有未提取之已承諾借貸融資。

於二零零八年二月二十日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**16,900,000港元**(二零零七年：6,900,000港元)及**650,720,000港元**(二零零七年：476,000,000港元)。

36. 衍生金融工具

	二零零八年		二零零七年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	44	28,531	7,115	3,506
交叉貨幣掉期利率	14,443	—	—	10,133
	<u>14,487</u>	<u>28,531</u>	<u>7,115</u>	<u>13,639</u>

現金流量對沖：

掉期利率

本集團以掉期利率將部份港元浮率銀行貸款**925,000,000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。本集團總賬面值**925,000,000港元**之掉期利率按固定息率由3.2厘至5.7厘(二零零七年：3.2厘至6.6厘)付出利息及按浮動息率香港銀行同業拆息加0.4至0.8厘(二零零七年：香港銀行同業拆息加0.4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及本公司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。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

36. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率(續)

掉期利率公平值於權益內之變動為**32,096,000港元**(二零零七年：6,491,000港元)。

掉期利率之公平值按結算日香港銀行同業拆息之收益曲線作折算現金流量法估計。

交叉貨幣掉期利率

本集團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日元轉為固定息率港元銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團貸款之外幣滙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日元(等同499,178,000港元)擁有固定滙兌以港元付款轉換日元至港元，滙率為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本公司董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

交叉貨幣掉期利率公平值於權益內及綜合收益表之變動為**24,576,000港元**(二零零七年：無)及**453,000港元**(二零零七年：無)。

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折算現金流量法及於結算日預計日元及港元之遠期滙兌率估計。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

37. 已發行股本

	股份數目 二零零八年 及二零零七年	股本 二零零八年 及二零零七年 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>

38. 股份溢價及儲備

於二零零八年二月二十日，本集團可分派予股東儲備金額為**1,368,137,000**港元（二零零七年：1,212,975,000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 (AEON 2006-1)（「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告內。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告。
- (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19及44）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。年內，實際利率為4.9厘。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

40. 股本風險管理

本集團管理其股本以確保：

- 本集團能持續經營；
- 最佳之債務及權益結餘平衡、產品定價與風險水平相符，以向股東提供最高回報；及
- 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。

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

淨負債對權益比率

本集團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股本成本及聯繫風險。本集團之目標淨負債對權益比率為2.5至3.0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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
負債 (附註 a)	3,500,812	3,266,984
現金及等同現金項目	(242,842)	<u>(278,616)</u>
淨負債	3,257,970	2,988,368
權益 (附註 b)	1,616,959	1,476,994
淨負債對權益比率	2.01	2.02

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) 權益包括本集團所有股本及儲備。

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

41. 金融工具

a. 金融工具分類

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
金融資產		
被定為有對沖會計關係之衍生金融工具	14,487	7,115
貸款及應收賬款	5,045,073	4,713,172
可供出售金融資產	<u>87,406</u>	<u>52,375</u>
金融負債		
被定為有對沖會計關係之衍生金融工具	28,531	13,639
攤分成本	<u>3,563,670</u>	<u>3,328,986</u>

b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括股份投資、應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、衍生金融工具、銀行存款、應計利息、其他應收賬、其他應收款項、資產擔保借款、銀行貸款、應付款項及欠同系附屬公司款項、欠直接控股公司款項、欠最終控股公司款項及欠聯繫公司款項。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。使用金融工具是由本集團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。本集團並無訂立或進行衍生金融工具交易作投機目的。

綜合財務報告附註

截至二零零八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

本集團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
- 利率掉期減輕現金流量利率風險。

承受市場風險以敏感度分析衡量。

本集團並無改變市場風險或管理及衡量風險方式。

(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狀況的風險。本集團之股份投資，銀行存款及某一銀行貸款以外幣為值，令本集團承受外幣風險。

本集團承受之外幣風險乃主要來自日元為值之銀團貸款。二零零八年二月二十日，此銀團貸款面值為**542,250,000**港元(二零零七年：499,178,000港元)。為減低銀團貸款之外幣風險，本集團利用一介定為高度有效對沖債項之貨幣利率掉期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借貸相約。因此，此淨外幣風險於考慮衍生金融工具後並未對集團產生重大影響。

綜合財務報告附註

截至二零零八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

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。

本集團承受之公平值利率風險主要來自定率借貸及貸款。全部帶息金融資產只需面對公平值利率風險。本集團之金融資產及銀行貸款之利率及還款期限已於附註19、20、21、35及39披露。

本集團之現金流量利率風險主要與浮率金融負債有關(詳閱附註35)。

本集團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。

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

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：

- 截至二零零八年二月二十日止年度之溢利將減少／增加4,693,000港元(二零零七年：減少／增加6,680,000港元)。此主要歸於本集團涉及多間銀行之浮率借貸對利率之承受；及
- 其他權益儲備將增加／減少37,125,000港元(二零零七年：增加／減少43,372,000港元)，主要由於衍生金融工具之公平值有所變更所致。

下表概述本集團所面臨之利率風險。包括於下表項目乃本集團非衍生資產及負債之賬面值及衍生工具之票面值，按較早重定息日或到期日分類。

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

	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	不計利息 千港元	
資產						
非衍生金融資產						
可供出售投資	-	-	-	-	87,406	87,406
應收信用卡賬款	2,552,175	302,662	147,067	1,091	186,127	3,189,122
應收分期貸款	218,096	562,834	545,272	9,053	90	1,335,345
應收租購款項	33,400	63,183	16,803	-	14	113,400
受限制存款	-	-	-	68,000	-	68,000
定期存款	167,778	-	-	-	-	167,778
銀行結存及現金	-	-	-	-	78,014	78,014
其他資產	-	-	-	-	93,414	93,414
	<u>2,971,449</u>	<u>928,679</u>	<u>709,142</u>	<u>78,144</u>	<u>445,065</u>	<u>5,132,479</u>
衍生						
掉期利率	<u>1,467,250</u>	-	-	-	-	<u>1,467,250</u>
總資產	<u>4,438,699</u>	<u>928,679</u>	<u>709,142</u>	<u>78,144</u>	<u>445,065</u>	<u>6,599,729</u>
負債						
非衍生金融負債						
資產擔保借款	-	-	-	846,562	-	846,562
銀行貸款	-	-	-	-	-	-
一定率	-	140,000	430,000	-	-	570,000
一浮率	2,084,250	-	-	-	-	2,084,250
銀行透支	-	-	-	-	2,950	2,950
其他負債	-	-	-	-	59,908	59,908
	<u>2,084,250</u>	<u>140,000</u>	<u>430,000</u>	<u>846,562</u>	<u>62,858</u>	<u>3,563,670</u>
衍生						
掉期利率	<u>40,000</u>	<u>235,000</u>	<u>1,162,250</u>	<u>30,000</u>	-	<u>1,467,250</u>
總負債	<u>2,124,250</u>	<u>375,000</u>	<u>1,592,250</u>	<u>876,562</u>	<u>62,858</u>	<u>5,030,920</u>
利率敏感度差距總額	<u>2,314,449</u>	<u>553,679</u>	<u>(883,108)</u>	<u>(798,418)</u>	<u>382,207</u>	<u>1,568,809</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

	二零零七年					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	不計利息 千港元	
資產						
非衍生金融資產						
可供出售投資	-	-	-	-	52,375	52,375
應收信用卡賬款	2,324,782	220,010	115,043	-	142,818	2,802,653
應收分期付款	231,672	590,464	468,798	10,397	-	1,301,331
應收租購款項	35,389	68,930	17,811	-	-	122,130
受限制存款	-	-	-	120,000	-	120,000
定期存款	166,116	-	-	-	-	166,116
銀行結存及現金	-	-	-	-	114,195	114,195
其他資產	-	-	-	-	86,747	86,747
	<u>2,757,959</u>	<u>879,404</u>	<u>601,652</u>	<u>130,397</u>	<u>396,135</u>	<u>4,765,547</u>
衍生						
掉期利率	1,424,178	-	-	-	-	1,424,178
總資產	<u>4,182,137</u>	<u>879,404</u>	<u>601,652</u>	<u>130,397</u>	<u>396,135</u>	<u>6,189,725</u>
負債						
非衍生金融負債						
資產擔保借款	-	-	-	846,806	-	846,806
銀行貸款						
- 定率	90,000	115,000	470,000	-	-	675,000
- 浮率	1,745,178	-	-	-	-	1,745,178
銀行透支	-	-	-	-	1,695	1,695
其他負債	-	-	-	-	60,307	60,307
	<u>1,835,178</u>	<u>115,000</u>	<u>470,000</u>	<u>846,806</u>	<u>62,002</u>	<u>3,328,986</u>
衍生						
掉期利率	-	180,000	670,000	574,178	-	1,424,178
總負債	<u>1,835,178</u>	<u>295,000</u>	<u>1,140,000</u>	<u>1,420,984</u>	<u>62,002</u>	<u>4,753,164</u>
利率敏感度差距總額	<u>2,346,959</u>	<u>584,404</u>	<u>(538,348)</u>	<u>(1,290,587)</u>	<u>334,133</u>	<u>1,436,561</u>

本集團對利率敏感度較去年並無重大改變。

綜合財務報告附註

截至二零零八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

本集團透過可供出售投資而承受股份價格風險。本集團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%：

- 其他股本儲備將增加／減少4,491,000港元(二零零七年：增加／減少1,758,000港元)，主要來自可供出售投資之公平值有所變更。

往年度，本集團對股份價格之敏感度並無重大轉變。

信貸風險

於二零零八年二月二十日，本集團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。本集團之信貸風險主要源自應收信用卡賬款，應收分期貸款，應收租購款項，應計利息及其他應收賬。為盡量減低信貸風險，本集團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，管理層認為本集團之信貸風險已大為減少。

綜合財務報告附註

截至二零零八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，本集團並無其他重大信貸風險集中之問題。

信貸質素

應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應計利息及其他應收賬之信貸質素總括如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非逾期或減值	4,638,052	4,249,429
已逾期但並沒減值	186,481	149,224
減值	<u>47,685</u>	<u>46,718</u>
	4,872,218	4,445,371
減：減值準備(附註25)	<u>(142,430)</u>	<u>(134,210)</u>
	<u>4,729,788</u>	<u>4,311,161</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

信貸質素(續)

- (i) 已逾期但並沒減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應計利息及其他應收賬

下列為已逾期但並沒個別減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應計利息及其他應收賬之結餘總額，此等賬款已行使集體減值評估：

	二零零八年				
	應收信用卡 賬款 千港元	應收分期 貸款 千港元	應收租購 款項 千港元	應計利息 及其他 應收賬 千港元	總額 千港元
逾期一個月但不超過兩個月	73,660	49,316	1,742	13,464	138,182
逾期兩個月但不超過三個月	13,707	10,852	410	2,695	27,664
逾期三個月但不超過四個月	10,166	7,328	222	1,913	19,629
超過四個月或以上	—	540	—	466	1,006
	<u>97,533</u>	<u>68,036</u>	<u>2,374</u>	<u>18,538</u>	<u>186,481</u>
減：集體減值	<u>(55,085)</u>	<u>(34,024)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>(6,503)</u>	<u>(97,107)</u>
	<u>42,448</u>	<u>34,012</u>	<u>879</u>	<u>12,035</u>	<u>89,374</u>
抵押品之公平值	<u>2,782</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,782</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

信貸質素(續)

- (i) 已逾期但並沒減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應計利息及其他應收賬(續)

	二零零七年				總額 千港元
	應收信用卡 賬款 千港元	應收分期 貸款 千港元	應收租購 款項 千港元	應計利息 及其他 應收賬 千港元	
逾期一個月但不超過兩個月	48,263	43,600	1,317	9,070	102,250
逾期兩個月但不超過三個月	12,104	12,990	385	2,480	27,959
逾期三個月但不超過四個月	8,651	7,841	425	1,647	18,564
超過四個月或以上	—	—	—	451	451
	69,018	64,431	2,127	13,648	149,224
減：集體減值	(45,466)	(37,175)	(1,637)	(5,257)	(89,535)
	<u>23,552</u>	<u>27,256</u>	<u>490</u>	<u>8,391</u>	<u>59,689</u>
抵押品之公平值	—	—	—	—	—

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

信貸質素(續)

- (ii) 個別減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應計利息及其他應收賬

個別減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款、應收租購款項、應計利息及其他應收賬之結餘總額分類如下：

	應收信用卡 賬款 千港元	應收分期 貸款 千港元	應收租購 款項 千港元	總額 千港元
二零零八年				
個別減值之金融資產	<u>27,364</u>	<u>19,526</u>	<u>795</u>	<u>47,685</u>
二零零七年				
個別減值之金融資產	<u>25,082</u>	<u>20,459</u>	<u>1,177</u>	<u>46,718</u>

本集團並無持有相關抵押品作抵押。已提供**45,323,000**港元(二零零七年：44,675,000港元)減值準備(附註23)。

綜合財務報告附註

截至二零零八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

本集團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，並由各董事定時審閱。本集團管理流動資金風險乃透過維持充足儲備及銀行融資，持續監察預測及實際現金流量及維持長期融資與短期金融資產比率予穩健水平。

下表為本集團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，惟不包括本集團有權及有意於合約到期日前償還之負債。

	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
其他負債	52,791	4,326	2,791	-	-	59,908
未折算金融總負債	<u>441,560</u>	<u>302,300</u>	<u>483,477</u>	<u>1,810,456</u>	<u>884,436</u>	<u>3,922,229</u>
	二零零七年					
	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	895,199	1,061,119
銀行貸款						
- 定率	62,074	34,313	133,648	449,591	-	679,626
- 浮率	327,359	13,490	229,453	878,292	576,653	2,025,247
銀行透支	1,695	-	-	-	-	1,695
其他負債	59,447	653	207	-	-	60,307
未折算金融總負債	<u>454,032</u>	<u>55,369</u>	<u>394,418</u>	<u>1,452,323</u>	<u>1,471,852</u>	<u>3,827,994</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

下表詳述本集團之衍生金融工具預計到期日。表內披露的金額乃以衍生工具未貼現的現金流入(流出)淨值計算其交易淨值。若應付款項或應收款項並未作實，其披露之金額決定將以於報告日之現行利潤曲線作為預計利率。

	一個月 以內	一個月至 三個月	三個月至 十二個月	一年至 四年	四年以上
二零零八年	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
以淨額交易之衍生工具					
利率掉期合約	<u>(2,206)</u>	<u>(4,635)</u>	<u>(18,735)</u>	<u>(27,569)</u>	<u>(354)</u>
二零零七年					
以淨額交易之衍生工具					
利率掉期合約	<u>(2,286)</u>	<u>(4,824)</u>	<u>(17,943)</u>	<u>(29,671)</u>	<u>(1,227)</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

資產及負債以餘下到期日作分析

下表為本集團資產及負債於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：

	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
應收信用卡賬款	2,738,302	303,856	145,873	1,091	3,189,122
應收分期貸款	218,126	564,324	543,842	9,053	1,335,345
應收租購款項	33,410	63,262	16,728	-	113,400
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	93,414	-	-	-	93,414
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	52,791	4,326	2,791	-	59,908
總負債	712,741	381,472	1,618,372	879,616	3,592,201
流動資金差距淨額	2,621,439	549,970	(897,486)	(719,158)	1,554,765

綜合財務報告附註

截至二零零八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)

資產及負債以餘下到期日作分析(續)

	二零零七年				
	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	-	-	-	52,375	52,375
應收信用卡賬款	2,467,600	220,978	114,075	-	2,802,653
應收分期貸款	231,672	591,968	467,294	10,397	1,301,331
應收租購款項	35,389	69,065	17,676	-	122,130
受限制存款	-	-	-	120,000	120,000
衍生金融工具	-	382	6,733	-	7,115
定期存款	166,116	-	-	-	166,116
銀行結存及現金	114,195	-	-	-	114,195
其他資產	86,747	-	-	-	86,747
總資產	3,101,719	882,393	605,778	182,772	4,772,662
負債					
資產擔保借款	-	-	-	846,806	846,806
銀行貸款					
- 定率	60,000	145,000	470,000	-	675,000
- 浮率	351,000	150,000	670,000	574,178	1,745,178
銀行透支	1,695	-	-	-	1,695
衍生金融工具	-	628	11,596	1,415	13,639
其他負債	59,447	653	207	-	60,307
總負債	472,142	296,281	1,151,803	1,422,399	3,342,625
流動資金差距淨額	2,629,577	586,112	(546,025)	(1,239,627)	1,430,037

綜合財務報告附註

截至二零零八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(不包括衍生工具)之公平值，以普遍接受之折算現金流量模式決定；及
- 衍生工具之公平值以折算現金流量分析及應用收益曲線估計。

除下表所詳列，董事認為於綜合財務報告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：

	二零零八年		二零零七年	
	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>2,654,250</u>	<u>2,630,188</u>	<u>2,420,178</u>	<u>2,417,750</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八年二月二十日止年度

42. 經營租賃承擔

於結算日，本集團就租賃物業、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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	44,159	40,710
第二至第五年內(包括首尾兩年)	<u>30,683</u>	<u>44,820</u>
	<u>74,842</u>	<u>85,530</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

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約但並未在綜合財務報告內提撥準備：		
購入物業、廠房及設備	14,677	11,946
購入可供出售投資	<u>2,273</u>	<u>2,273</u>
	<u>16,950</u>	<u>14,219</u>

44. 資產抵押

於二零零八年二月二十日，本集團資產擔保借款分別由**1,435,766,000**港元之應收信用卡賬款及**68,000,000**港元之受限制存款作抵押，(二零零七年：1,284,786,000港元及120,000,000港元)(見附註19及27)。

綜合財務報告附註

截至二零零八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**2,792,000港元**(二零零七年：2,950,000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。於二零零八年二月二十日，就有關申報期間尚未向強積金計劃作出之應繳供款達**459,000港元**(二零零七年：496,000港元)。

46. 有關連人士交易

本年度內，本集團與有關人士進行以下交易：

	同系附屬公司		直接控股公司		最終控股公司		聯繫公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已收利息	<u>9,520</u>	<u>9,255</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收佣金	<u>3,119</u>	<u>2,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收股息	<u>1,391</u>	<u>729</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已付特許費	<u>6,013</u>	<u>5,888</u>	<u>155</u>	<u>148</u>	<u>45</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已付服務費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,727</u>	<u>14,952</u>
認購新股份	<u>4,475</u>	<u>10,120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
資本注入聯繫公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,946</u>

綜合財務報告附註

截至二零零八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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
短期福利	<u>12,405</u>	<u>12,268</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營運業績、個人表現及市場趨勢釐定。

47. 附屬公司資料及本公司主要信託

(a) 附屬公司

附屬公司名稱	成立及 營業地點	已發行股本 ／實收資本	本公司 擁有權益比例		主要業務
			二零零八年	二零零七年	
AEON教育及環保基金 有限公司	香港	有限擔保	100%	50%	支持慈善項目 及活動
Nihon (Hong Kong) Company Limited	香港	1,000港元	—	100%	投資控股

(b) 主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1)為特定用途實體，其成立是用作資產擔保借款融資交易。於二零零八年二月二十日，此特定用途實體持有資產為應收信用卡賬款、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. 比較數字

往年包括於投資聯繫公司之應付聯繫公司款項299,000港元已於本年度重新歸類至流動負債，以符合本年度的編製形式。

分行及櫃員機

於二零零八年五月八日

分行

香港島

香港仔	香港仔中心第五期1樓1A及1B號舖
銅鑼灣	告士打道280號世界貿易中心37樓
中環	德己立街1-13號世紀廣場1203室
柴灣	柴灣道233號新翠商場4樓31號舖
康怡	康山道2號康怡廣場(南翼)3樓302號舖
上環	干諾道中168-200號信德中心2樓296B號舖

九龍

佐敦	彌敦道219號莊士倫敦廣場地下6號舖
觀塘	物華街7號康寧大廈地下
樂富	聯合道樂富中心第2期3樓302號舖
旺角	西洋菜街168號地下4-5號舖
深水埗	欽州街37K西九龍中心2樓210A號舖
將軍澳	培成路18號海悅豪園商場1樓17-18號舖
尖沙咀	樂道7A號嘉樂大廈地下
黃埔	黃埔花園第五及六期地下G5-16號舖
新蒲崗	崇齡街65-89號崇齡大廈地下7號舖

分行及櫃員機

於二零零八年五月八日

分行(續)

新界

葵涌	葵富路7-11號葵涌廣場地下27號舖
沙田	橫壘街1-15號好運中心地下10B及C號舖
上水	石湖墟新豐路122-130號龍霞樓地下E號舖
大埔	安邦路8-10號大埔超級城B區1樓101號舖
荃灣	大壩街4-30號荃灣廣場4樓405號舖
屯門	屯順街1號屯門市廣場1期UG樓219A號舖
元朗	壽富街29號興隆中心1樓6號舖

離島

翔天廊	香港國際機場翔天廊3樓112號舖
-----	------------------

櫃員機(總數: 295)

	香港島	九龍	新界
分行	11	18	14
便利店	30	53	66
商場	8	23	19
港鐵	3	16	26
其他	—	8	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總數	<u>52</u>	<u>118</u>	<u>125</u>



New Products Launch 推出新產品



AEON UnionPay Gift Card
AEON 銀聯禮品卡



AEON On-line Bill Payment Service and E-Statement
AEON 網上繳費服務及電子賬單