

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一二年二月二十日止年度之全年業績

AEON 信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年二月二十日止年度之經審核綜合業績連同比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一二年二月二十日止年度

	附註	截至二月二十日止年度	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	6	1,116,357	1,112,592
利息收入	8	1,010,322	1,011,171
利息支出	9	(117,886)	(131,772)
淨利息收入		892,436	879,399
其他營運收入	10	114,374	106,194
其他收益及虧損	11	32,685	(556)
營運收入		1,039,495	985,037
營運支出	12	(403,304)	(381,061)
扣除減值準備前之營運溢利		636,191	603,976
減值虧損及減值準備		(317,069)	(339,508)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		41,544	45,510
佔聯繫公司之業績		(4,571)	(6,182)
除稅前溢利		356,095	303,796
利得稅開支	13	(54,776)	(51,614)
年度溢利		301,319	252,182
屬於：			
本公司擁有人		301,319	252,182
每股盈利—基本	15	71.95港仙	60.22港仙

綜合全面收益表

截至二零一二年二月二十日止年度

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年度溢利	<u>301,319</u>	<u>252,182</u>
其他全面(支出)收益		
可供出售投資之公平值收益	21,167	6,958
出售可供出售投資時之投資重估儲備回撥	(29,932)	-
海外業務折算之外匯差額	2,453	1,067
現金流量對沖之淨調整	<u>(143,792)</u>	<u>27,157</u>
年度其他全面(支出)收益	<u>(150,104)</u>	<u>35,182</u>
年度全面收益總額	<u>151,215</u>	<u>287,364</u>
全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>151,215</u>	<u>287,364</u>

綜合財務狀況表

於二零一二年二月二十日

	附註	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	91,816	82,383
投資聯繫公司		22,389	25,941
可供出售投資	17	72,664	87,156
客戶貸款及應收款項	18	1,252,061	1,196,394
預付款項、按金及其他應收款項	21	46,771	39,400
衍生金融工具	24	2,773	380
遞延稅項資產	25	-	850
受限制存款		68,000	68,000
		1,556,474	1,500,504
流動資產			
客戶貸款及應收款項	18	3,512,062	3,525,524
預付款項、按金及其他應收款項	21	54,690	21,276
衍生金融工具	24	-	186,672
受限制存款		-	34,149
定期存款		233,367	201,967
受託銀行結存		2,246	2,596
銀行結存及現金		124,121	61,311
		3,926,486	4,033,495
流動負債			
應付款項及應計項目	22	155,991	147,879
欠同系附屬公司款項		50,273	36,087
欠直接控股公司款項		123	-
欠最終控股公司款項		51	45
欠聯繫公司款項		878	397
銀行貸款	23	277,000	1,098,120
銀行透支		3,215	2,614
衍生金融工具	24	1,478	5,633
稅項負債		14,141	17,200
		503,150	1,307,975
流動資產淨額		3,423,336	2,725,520
資產總值減流動負債		4,979,810	4,226,024

	附註	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
股本及儲備			
已發行股本		41,877	41,877
股本溢價及儲備		<u>2,007,728</u>	<u>1,990,518</u>
權益總額		<u>2,049,605</u>	<u>2,032,395</u>
非流動負債			
資產擔保借款	26	1,098,035	1,098,963
銀行貸款	23	1,630,240	1,060,000
衍生金融工具	24	200,530	34,666
遞延稅項負債	25	<u>1,400</u>	<u>-</u>
		<u>2,930,205</u>	<u>2,193,629</u>
		<u>4,979,810</u>	<u>4,226,024</u>

綜合股東權益變動報表

截至二零一二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
於二零一零年二月二十一日	41,877	227,330	270	19,745	(77,670)	6,803	1,660,681	1,879,036
年度溢利	-	-	-	-	-	-	252,182	252,182
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	6,958	-	-	-	6,958
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	1,067	-	1,067
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	27,157	-	-	27,157
年度全面收益總額	-	-	-	6,958	27,157	1,067	252,182	287,364
二零零九/一零年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(67,003)	(67,003)
二零一零/一一年已派中期股息	-	-	-	-	-	-	(67,002)	(67,002)
	-	-	-	6,958	27,157	1,067	118,177	153,359
於二零一一年二月二十日	41,877	227,330	270	26,703	(50,513)	7,870	1,778,858	2,032,395
年度溢利	-	-	-	-	-	-	301,319	301,319
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	21,167	-	-	-	21,167
出售可供出售投資時之投資重估儲備回撥	-	-	-	(29,932)	-	-	-	(29,932)
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	2,453	-	2,453
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	(143,792)	-	-	(143,792)
年度全面(支出)收益總額	-	-	-	(8,765)	(143,792)	2,453	301,319	151,215
二零一零/一一年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(67,003)	(67,003)
二零一一年/一二年已派中期股息	-	-	-	-	-	-	(67,002)	(67,002)
	-	-	-	(8,765)	(143,792)	2,453	167,314	17,210
於二零一二年二月二十日	41,877	227,330	270	17,938	(194,305)	10,323	1,946,172	2,049,605

綜合現金流動表

截至二零一二年二月二十日止年度

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	356,095	303,796
調整：		
資產擔保借款之攤銷費用	1,072	894
折舊	34,058	34,447
已收取可供出售投資之股息	(2,336)	(1,808)
出售可供出售投資之收益	(34,459)	-
確認於客戶貸款及應收款項之減值虧損及減值準備	317,069	339,508
利息支出	116,814	130,878
利息收入	(1,010,322)	(1,011,171)
出售物業、廠房及設備之淨虧損	102	72
佔聯繫公司之業績	4,571	6,182
未計營運資金變動前之經營現金流量	(217,336)	(197,202)
客戶貸款及應收款項增加	(359,274)	(343,464)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少	(20,276)	24,681
聯繫公司應收款項減少	-	354
受託銀行存款減少(增加)	350	(1,463)
應付款項及應計項目增加	10,497	28,618
欠同系附屬公司款項增加(減少)	14,186	(33,120)
欠直接控股公司款項增加	123	-
欠最終控股公司款項增加(減少)	6	(7)
欠聯繫公司款項增加	481	397
營運已動用之現金	(571,243)	(521,206)
已付稅款	(55,585)	(35,327)
已付利息	(120,564)	(132,918)
已收利息	1,022,042	986,515
經營業務產生現金淨額	274,650	297,064

截至二月二十日止年度
二零一二年 二零一一年
千港元 千港元

投資業務

已收股息	2,336	1,808
出售可供出售投資所得之款項	8,343	-
購入物業、廠房及設備	(31,095)	(19,653)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(14,730)	(25,298)

投資業務已動用現金淨額

(35,146) (43,143)

融資業務

新增受限制存款	(2,302,614)	(1,502,319)
提取受限制存款	2,336,763	1,480,326
已付股息	(134,005)	(134,005)
新借資產擔保借款	1,100,000	-
償還資產擔保借款	(1,100,000)	-
新借銀行貸款	34,846,150	16,946,191
償還銀行貸款	(34,893,469)	(17,123,512)

融資業務已動用現金淨額

(147,175) (333,319)

現金及等同現金項目之增加(減少)淨額

92,329 (79,398)

匯率變動之影響

1,280 -

年初現金及等同現金項目

260,664 340,062

年終現金及等同現金項目

354,273 260,664

即：

定期存款	233,367	201,967
銀行結存及現金	124,121	61,311
銀行透支	(3,215)	(2,614)

354,273 260,664

綜合財務報表附註

截至二零一二年二月二十日止年度

1. 法定綜合財務報表

此全年業績公佈所載的財務資料，並不構成本集團截至二零一二年二月二十日止年度之法定綜合財務報表，惟此乃摘錄自該綜合財務報表。

2. 編製基準

本綜合財務報表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」)而編製。再者，本綜合財務報表包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例內所需適用披露規定。

3. 採納新及經修訂之香港財務報告準則

本年度，本集團採納以下由香港會計師公會頒佈之新及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂本)	於二零一零年頒佈對香港財務報告準則之改進
香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)	關連方披露
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金規定
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第19號	利用權益工具使財務負債消失

本年度採納新及經修訂香港財務報告準則對本年度及過往年度呈列於本集團綜合財務報表之財務表現及財務狀況及/或披露並無重大影響。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產之轉讓 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產及金融負債之對銷 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第9號及第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號強制生效日期及過渡性披露 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	共同安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	披露於其他個體之權益 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目的呈列 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項—恢復潛在的資產 ²
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯繫公司及合營公司之投資 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	金融資產及金融負債之對銷 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第20號	地表礦藏生產階段之回復成本 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或其後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產之轉移

香港財務報告準則第7號(修訂本)增加對金融資產轉移交易之披露要求。此修訂是針對已轉移金融資產但轉移人仍對該資產保留某種程度之持續參與時，能對財務風險提供更高透明度。此修訂亦要求披露年度期間不平均發生的金融資產轉移交易。

董事預期香港財務報告準則第7號(修訂本)將於本集團截至二零一三年二月二十日之綜合財務報表中被採納。其採納將影響本集團將來對金融資產轉移有關之披露。

香港會計準則第32號(修訂本)金融資產及金融負債之對銷及香港財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產及金融負債之對銷

香港會計準則第32號(修訂本)釐清現行對銷要求的應用。修訂本明確釐清「目前有法律上可執行之權利對銷權」及「同時兌現與清償」的界定。

香港財務報告準則第7號(修訂本)要求實體披露關於金融工具在執行總淨額計算協議或類似安排下之對銷權及相關安排之資料(例如從抵押品入賬要求)。

修訂本之對銷披露要求於本集團二零一三年二月二十一日或以後開始之財務期間及該年度期間內之中期生效及所有比較期間均需追溯該等披露。但香港會計準則第32號(修訂本)於本集團二零一五年二月二十日或以後開始之年度期間生效，生效時亦需追溯該等披露。

董事預期採納香港會計準則第32號(修訂本)及香港財務報告準則第7號(修訂本)可能會影響本集團將來對有關金融資產及金融負債對銷之披露。

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號對金融資產的分類及計量提出新要求。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號對金融負債的分類及計量及撤銷確認提出要求。

香港財務報告準則第9號的主要要求敘述如下：

- 香港財務報告準則第9號要求屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「香港會計準則第39號」）範圍內之所有已確認金融資產其後均按攤銷成本或公平值計量。特別是以收取合約現金流量為目的之業務模式下所持有，及合約現金流量僅為本金及未付本金之利息付款之債務投資，一般於其後之會計期末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期末按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回之選擇，於其他全面收益內呈列股本投資（並非持作買賣）公平值之其後變動，一般只有股息收益會於溢利或虧損內確認。
- 就金融負債之分類及計量而言，香港財務報告準則第9號最重大之影響乃有關財務負債（指定為按公平值經溢利或虧損入賬）信貸風險變動應佔該負債公平值變動之呈報。特別是根據香港財務報告準則第9號，就按公平值經溢利或虧損入賬之財務負債而言，因該金融負債之信貸風險有所轉變而產生之公平值變動金額乃呈列於其他全面收益，除非在其他全面收益確認該負債之信貸風險變動影響會導致或擴大溢利或虧損上之會計錯配。金融負債信貸風險應佔之公平值變動其後不會重新分類至溢利或虧損。根據香港會計準則第39號，指定按公平值經溢利或虧損入賬計算之金融負債公平值變動全數於溢利或虧損內呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效，並准許提早採納。

董事預期香港財務報告準則第9號將於本集團截至二零一六年二月二十日止財政年度之綜合財務報表中採納。根據本集團截至二零一二年二月二十日止之金融資產及金融負債，董事預期採納此項新準則將會影響本集團現時以成本扣除減值虧損計量的可供出售股本投資之分類及計量。於本報告日，董事正評估其可能造成之財務影響。

綜合、共同安排、聯繫公司及披露之新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，五項有關綜合、共同安排、聯繫公司及披露之準則獲頒佈，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）及香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」中處理綜合財務報表的部份及香港（常務詮釋委員會）—詮釋第12號「綜合—特殊目的實體」於香港財務報告準則第10號發佈後被撤回。香港財務報告準則第10號載有控制之新定義，包括三項元素：(a)對被投資方之權力；(b)參與被投資方之業務所得可變回報之風險或權利；及(c)對被投資方使用其權力影響投資者回報金額之能力。香港財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於實體擁有在附屬公司、共同安排、聯繫公司及／或未綜合結構實體之權益。整體而言，香港財務報告準則第12號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。

此五項準則於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效；並可提早採納，惟五項準則須全部同時提早採納。

董事預期此五項準則將於本集團截至二零一四年二月二十日止財政年度之綜合財務報表中採納。然而，董事預期採納此五項準則對綜合財務報表呈現之金額並無重大影響。

香港財務報告準則第13號公平值計量

香港財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量之披露之單一指引。該準則界定公平值、設立計量公平值之框架以及有關公平值計量之披露規定。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛，其採納於其他香港財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早採納。

董事預期香港財務報告準則第13號將於本集團截至二零一四年二月二十日止財政年度之綜合財務報表中採納。然而，董事預期採納此準則並不會對綜合財務報表呈現之金額有重大影響，但或許會導致綜合財務報表更廣泛之披露。

香港會計準則第1號(修訂本)其他全面收益項目的呈列

香港會計準則第1號(修訂本)保留以單一報表或兩份獨立但連續報表呈列溢利或虧損及其他全面收益的選權。然而，香港會計準則第1號(修訂本)規定須於其他全面收益部份作出額外披露，以便將其他全面收益項目劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至溢利或虧損的項目；及(b)於達成特定條件時，其後可重新分類至溢利或虧損的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準予以分配。香港會計準則第1號(修訂本)將於本集團二零一四年二月二十日之年度生效。當修訂本於未來會計期間採納時，其他全面收益項目的呈列方式將會作出相應變動。

除上述以外，董事預期採納其他已頒佈但尚未生效之新及經修訂香港財務報告準則對本集團綜合財務報表之財務表現及財務狀況及／或披露並無重大影響。

4. 主要會計政策

本綜合財務報表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。

本綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零一一年二月二十日止年度之全年財務報表所使用者符合一致，除上文附註3所披露採納新香港財務報告準則外。

5. 估計不穩定因素之主要來源

於採納本集團之會計政策時，董事須對資產及負債所申報卻難於從其他資料取得之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及考慮其他因素乃屬合理而作出。實際數字或會有別於估計數字。

此等估計及相關假設需作出定期評估。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。

於報告期間末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及負債賬面值發生重大調整的風險，列載如下。

客戶貸款及應收款項之減值準備

本集團就客戶貸款及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。整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財務狀況表內。

於釐定個別減值準備時，管理層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。

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。

6. 收入

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
利息收入	1,010,322	1,011,171
徵收費用及佣金	57,336	49,880
手續費及逾期收費	48,699	51,541
	<u>1,116,357</u>	<u>1,112,592</u>

7. 分類資料

本集團之營業及可報告分類如下：

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
保險	-	提供保險顧問及代理服務
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

分類收入及業績

本集團之收入及業績以營業及可報告分類分析如下：

截至二零一二年二月二十日止年度

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>746,590</u>	<u>338,531</u>	<u>28,652</u>	<u>2,584</u>	<u>1,116,357</u>
業績					
分類業績	<u>235,709</u>	<u>90,316</u>	<u>12,069</u>	<u>394</u>	<u>338,488</u>
未分類營運收入					41,649
未分類支出					(19,471)
佔聯繫公司之業績					<u>(4,571)</u>
除稅前溢利					<u>356,095</u>

截至二零一一年二月二十日止年度

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>759,922</u>	<u>322,171</u>	<u>24,935</u>	<u>5,564</u>	<u>1,112,592</u>
業績					
分類業績	<u>247,986</u>	<u>65,523</u>	<u>10,818</u>	<u>856</u>	<u>325,183</u>
未分類營運收入					3,898
未分類支出					(19,103)
佔聯繫公司之業績					<u>(6,182)</u>
除稅前溢利					<u>303,796</u>

營業及可報告分類的會計政策與本集團的會計政策相同。分類業績代表各分類錄得的溢利，不計某些收入分配(包括出售可供出售投資之收益及股息收入)，未分類總辦事處支出及佔聯繫公司業績。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的基準。

8. 利息收入

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
定期存款及銀行結存	425	235
應收貸款	1,006,243	1,008,241
減值之應收貸款	3,654	2,695
	<u>1,010,322</u>	<u>1,011,171</u>

9. 利息支出

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	22,880	26,375
須於五年後全數償還之銀行貸款利息	673	442
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	50,212	50,329
掉期利率合約之淨利息支出	44,121	54,626
	<u>117,886</u>	<u>131,772</u>

須於五年內全數償還之資產擔保借款之利息已包括1,072,000港元(二零一一年：894,000港元)攤銷之前期費用。

10. 其他營運收入

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已收取可供出售投資之股息		
上市股本證券	2,118	1,565
非上市股本證券	218	243
徵收費用及佣金		
信用卡	28,684	24,945
保險	28,652	24,935
手續費及逾期收費	48,699	51,541
其他	6,003	2,965
	<u>114,374</u>	<u>106,194</u>

11. 其他收益及虧損

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
匯兌(虧損)收益		
對沖工具之匯兌(虧損)收益由現金流量		
對沖儲備變現	(203,561)	62,281
銀行貸款之匯兌收益(虧損)	203,561	(62,281)
淨匯兌虧損	(1,304)	–
出售可供出售投資之收益	34,459	–
現金流量對沖無效之對沖	(368)	(484)
出售物業、廠房及設備之淨虧損	(102)	(72)
	<u>32,685</u>	<u>(556)</u>

12. 營運支出

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
核數師酬金	2,079	1,930
折舊	34,058	34,447
一般行政費用	119,659	113,267
市場及推廣費用	39,523	39,824
物業、廣告位置及設備之經營租約租金	56,947	54,714
其他營運支出	42,261	38,329
員工成本，包括董事酬金	108,777	98,550
	<u>403,304</u>	<u>381,061</u>

13. 利得稅開支

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期稅款：		
香港		
– 本年度	52,952	51,644
– 過往年度(超額)不足撥備	(426)	520
	<u>52,526</u>	<u>52,164</u>
遞延稅項		
– 本年度	2,250	(550)
	<u>54,776</u>	<u>51,614</u>

兩個年度之香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中華人民共和國(「中國」)附屬公司於本年度之稅率為25%。

本年度稅項開支與綜合收益表計算中溢利之對賬如下：

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前溢利	356,095	303,796
稅項以適用課稅稅率16.5%計算(二零一一年：16.5%)	58,756	50,126
佔聯繫公司業績之稅務影響	754	1,020
稅中不可扣除之支出對稅務影響	17	2
稅中不應課稅之收入對稅務影響	(6,155)	(329)
過往未確認之遞延稅項資產對稅務影響	-	(129)
過往年度(超額)不足撥備	(426)	520
未確認本年度之稅項虧損對稅務影響	1,755	-
於中國附屬公司之不同課稅率對稅務影響	(597)	-
其他	672	404
年度利得稅開支	54,776	51,614

14. 股息

	截至二月二十日止年度	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年度已派發之股息：		
二零一一年派發末期股息為每股16.0港仙 (二零一零年：16.0港仙)	67,003	67,003
二零一二年派發中期股息為每股16.0港仙 (二零一一年：16.0港仙)	67,002	67,002
	134,005	134,005
二零一二年擬派發末期股息為每股18.0港仙 (二零一一年：16.0港仙)	75,378	67,003

董事擬派末期股息為每股18.0港仙，並將定於二零一二年六月二十九派予股東。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表負債內。擬派股息將向二零一二年六月二十二日名列股東名冊上之股東派發。

15. 每股盈利—基本

每股基本盈利乃根據年度溢利**301,319,000港元**(二零一一年：252,182,000港元)及年度內已發行股份數目**418,766,000股**(二零一一年：418,766,000股)計算。

16. 物業、廠房及設備

年內，本集團分別就電腦設備、租賃物業裝修、傢俬及裝置動用約33,361,000港元、9,575,000港元及654,000港元。

17. 可供出售投資

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	34,454	27,883
海外	-	17,202
	<u>34,454</u>	<u>45,085</u>
非上市股本證券，按成本	<u>38,210</u>	<u>42,071</u>
	<u>72,664</u>	<u>87,156</u>

18. 客戶貸款及應收款項

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
應收信用卡賬款	3,099,466	3,112,312
應收分期貸款	1,657,194	1,567,169
應收租購款項	18,716	43,084
	<u>4,775,376</u>	<u>4,722,565</u>
應收利息及其他應收款項	<u>118,203</u>	<u>133,626</u>
客戶貸款及應收款項總額	<u>4,893,579</u>	<u>4,856,191</u>
減值準備(附註19)		
— 個別評估	(62,768)	(54,974)
— 集體評估	(66,688)	(79,299)
	<u>(129,456)</u>	<u>(134,273)</u>
	<u>4,764,123</u>	<u>4,721,918</u>
列於流動資產項下即期部分	<u>(3,512,062)</u>	<u>(3,525,524)</u>
一年後到期款項	<u>1,252,061</u>	<u>1,196,394</u>

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**87,515,000港元**之有抵押應收信用卡賬款(二零一一年二月二十日：78,587,000港元)及**57,008,000港元**之應收分期貸款(二零一一年二月二十日：15,053,000港元)。本集團持有該等結餘之抵押品。董事認為考慮到抵押品的價值，該有抵押應收款項的信貸風險很微，因於報告期間期末抵押品(物業權益)的公平值大於該等應收款項之結餘。其他客戶貸款及應收款項並無抵押。

19. 減值準備

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元			
按產品分析：					
應收信用卡賬款	63,995	64,825			
應收分期貸款	59,460	57,308			
應收租購款項	475	823			
應收利息及其他應收款項	5,526	11,317			
	129,456	134,273			
	個別評估 千港元	集體評估 千港元			總額 千港元
於二零一一年二月二十一日	54,974	79,299			134,273
減值虧損及減值準備	329,680	(12,611)			317,069
不能回收債項撇銷之金額	(321,886)	-			(321,886)
	62,768	66,688			129,456
	個別評估 千港元	集體評估 千港元			總額 千港元
於二零一零年二月二十一日	60,290	77,667			137,957
減值虧損及減值準備	337,876	1,632			339,508
不能回收債項撇銷之金額	(343,192)	-			(343,192)
	54,974	79,299			134,273

20. 逾期客戶貸款及應收款項

下列為逾期超過一個月客戶貸款及應收款項(不包括減值準備)結餘總額分析：

	二零一二年二月二十日		二零一一年二月二十日	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	126,028	2.6	137,153	2.8
逾期兩個月但不超過三個月	23,845	0.5	32,508	0.7
逾期三個月但不超過四個月	13,987	0.3	18,234	0.4
逾期四個月或以上	64,042	1.3	55,131	1.1
	227,902	4.7	243,026	5.0

* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

21. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
物業、廠房及設備之按金	36,283	34,048
租賃之按金	13,712	13,224
預付營運支出	11,283	8,298
其他應收款項	40,183	5,106
	<u>101,461</u>	<u>60,676</u>
流動資產項下即期部分	<u>(54,690)</u>	<u>(21,276)</u>
一年後到期款項	<u>46,771</u>	<u>39,400</u>

22. 應付款項及應計項目

於報告期間期末以發票日期計算之應付款項賬齡分析如下：

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
即期	50,494	54,840
逾期一個月但不超過三個月	6,401	1,944
逾期三個月	9,242	2,807
	<u>66,137</u>	<u>59,591</u>

應付款項及應計項目內，包括有關客戶忠誠計劃之遞延收益**6,152,000**港元(二零一一年二月二十日：5,141,000港元)。

23. 銀行貸款

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
銀行貸款、無抵押	<u>1,907,240</u>	<u>2,158,120</u>
償還賬面值(附註)		
一年內	277,000	993,120
一年以後兩年以內	472,540	170,000
兩年以後五年以內	1,037,700	800,000
五年以後	<u>120,000</u>	<u>90,000</u>
	1,907,240	2,053,120
包含可隨時要求償還條款無抵押銀行貸款之賬面值		
—一年內償還	<u>—</u>	<u>105,000</u>
	1,907,240	2,158,120
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(277,000)</u>	<u>(1,098,120)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,630,240</u>	<u>1,060,000</u>

附註：到期償還之款項乃根據列於貸款合約已安排償還日期

24. 衍生金融工具

	二零一二年二月二十日		二零一一年二月二十日	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	—	169,697	380	40,255
交叉貨幣掉期利率	<u>2,773</u>	<u>32,311</u>	<u>186,672</u>	<u>44</u>
即期部份	<u>2,773</u>	<u>202,008</u>	187,052	40,299
	<u>—</u>	<u>(1,478)</u>	<u>(186,672)</u>	<u>(5,633)</u>
非即期部份	<u>2,773</u>	<u>200,530</u>	<u>380</u>	<u>34,666</u>

本集團訂立所有之衍生金融工具於二零一二年二月二十日及二零一一年二月二十日剩下結餘乃用作對沖目的。衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約對方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。衍生金融工具之即期／非即期部份分類乃根據被定為對沖項目之相關銀行貸款及資產擔保借款到期日。

現金流量對沖：

掉期利率

本集團利用掉期利率將部份港元浮動利率銀行貸款及資產擔保借款由浮動息率掉期轉為固定息率，用以盡量減少浮動利率港元銀行貸款及資產擔保借款之現金流量變動風險。掉期利率、其相關銀行貸款及資產擔保借款擁有相同條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方，及董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率定為由浮動息率轉為固定息率之現金流量對沖工具。

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，將其浮動利率日圓銀團貸款及美元銀行貸款轉為固定利率港元銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團貸款及美元銀行貸款之外幣匯兌及現金流量利率風險。交叉貨幣掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同條款及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

25. 遞延稅項負債(資產)

分別於二零一二年及二零一一年二月二十日兩年度內，本集團已確認主要遞延稅項負債(資產)之變動如下：

	加速稅項 折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一零年二月二十一日	12,600	(12,900)	(300)
於年度進賬溢利或虧損	<u>(300)</u>	<u>(250)</u>	<u>(550)</u>
於二零一一年二月二十日	12,300	(13,150)	(850)
於年度扣除溢利或虧損	<u>100</u>	<u>2,150</u>	<u>2,250</u>
於二零一二年二月二十日	<u>12,400</u>	<u>(11,000)</u>	<u>1,400</u>

26. 資產擔保借款

- a) 於二零一一年二月二十日，本公司之1,100,000,000港元資產擔保融資交易(「前交易」)之週轉期於二零一二年二月完結。前交易之利息於週轉期為固定息率年息4.5厘，從而令本集團需承受公平值息率風險。於二零一二年二月，本公司訂立1,100,000,000港元新資產擔保融資交易(「新交易」)，此新交易用作償還前交易。此新交易包括兩部分—A部分及B部分。A部分及B部分之交易款項各為550,000,000港元。A部分及B部分之週轉期將分別於二零一六年一月及二零一七年一月完結。兩部分之浮動利率為年息香港銀行同業拆息加0.35厘，從而令本集團需承受現金流息率風險。本公司訂立兩份相關之掉期利率，將浮動利率貸款之年息轉為由年息3.7厘至3.9厘之固定利率。新交易與掉期利率擁有相似條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方。考慮到掉期利率的影響，本年度實際利率為年息3.8厘。
- b) 根據前交易及新交易(統稱「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(國際會計準則委員會)的詮釋第12號，該信託被視作由本公司控制，因此其業績被合併於本公司綜合財務報表內。根據香港會計準則第39號，交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之綜合財務報表。交易乃利用賬面金額為港元之應收信用卡賬款作抵押。

27. 資產抵押

於二零一二年二月二十日，本集團之資產擔保借款分別由**1,825,513,000**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(二零一一年二月二十日：1,873,521,000港元及102,149,000港元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年六月十三日(星期三)至二零一二年六月十五日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間內將不會辦理任何股份轉讓登記。為符合出席將舉行之股東周年大會及在大會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一二年六月十二日(星期二)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心二十六樓。

本公司將於二零一二年六月二十一日(星期四)至二零一二年六月二十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶登記。為符合領取擬派末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一二年六月二十日(星期三)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心二十六樓。

企業管治常規守則

本公司於截至二零一二年二月二十日止整個會計年度期間已遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)，惟偏離守則條文第A.4.1條，第A.4.2條及第E.1.2條則除外，詳情見下文。

根據守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。而根據守則條文第A.4.2條第二句規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年一次輪值退任。

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

守則條文第E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。本董事會主席因身處海外而無法出席本公司於二零一一年六月十七日舉行之股東週年大會。

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10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為公司董事證券交易之守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧年度已遵守標準守則所載之規定標準。

管理層論述與分析

經濟回顧

於回顧年內，歐元區主權債務危機加劇觸發全球股票市場震盪，令環球經濟進程放緩。日本於三月份發生的嚴重地震進一步干擾某些主要製造業商品，加上泰國於第三季發生的持久水災，亦拖累農業產品及多項電子產品輸出。

另一方面，二零一一年訪港旅客人數之突破帶動本港綜合消費暢旺，亦同時令失業率由年初3.4%下跌至年底之3.2%。

由於港元與美元掛鈎，港元於二零一一年內持續貶值。加上本港綜合消費由二零一零年325,000,000,000港元上升至二零一一年406,000,000,000港元，帶動通脹由二零一零年2.4%飆升至二零一一年5.3%。失業率低企加上通脹上升勢為員工成本及其他營運支出帶來壓力。

然而，一方面市場流動資金充裕，另一方面，低迷的世界經濟致使貿易融資放緩，本港銀行積極擴展消費融資市場，導致競爭更為激烈。

財務回顧

透過推出新的服務和聯營卡，本集團克服激烈的競爭及顧客消費貸款需求緩慢復甦的挑戰。儘管本年度整體上經歷於困難形勢下，本集團繼續錄得銷售和客戶貸款總額增長。

截至二零一二年二月二十日止年度，本集團錄得擁有人應佔溢利為301,300,000港元，較去年252,200,000港元上升19.5%或49,100,000港元。本集團每股基本盈利由二零一零／一一年每股60.22港仙改變為每股71.95港仙。

縱然行內競爭激烈以及顧客對循環交易的審慎態度，本集團仍能保持相約去年利息收入水平，為1,010,300,000港元。由於能獲享低息續訂長期貸款(包括定期銀團貸款及資產擔保借款)，年度利息支出為117,900,000港元，相較去年減少10.5%或13,900,000港元。平均融資成本為3.5%，相較去年則為3.9%。本集團淨利息收入錄得1.5%升幅，由二零一零／一一年879,400,000港元上升13,000,000港元至892,400,000港元。信用卡及保險項下之徵收費用及佣金收入上升，導致其他營運收入由二零一零／一一年106,200,000港元上升7.7%至二零一一／一二年114,400,000港元。其他收益及虧損為32,700,000港元，主要為出售可供出售投資之收益。

因應分行及保險業務之發展及於瀋陽成立小額貸款公司而招聘更多員工，本集團耗用更多員工支出、租金及管理支出。結果，營運支出由二零一零／一一年381,100,000港元增加5.8%或22,200,000港元至二零一一／一二年403,300,000港元。本集團二零一一／一二年之成本與收入比率為38.8%。

於扣除減值準備前之營運水平方面，本集團於年度錄得營運溢利636,200,000港元，較去年604,000,000港元上升5.3%或32,200,000港元。回顧年內，本集團採取審慎貸款態度及致力不斷改善其資產質素。由於個人破產個案平穩下降，同時採取迅速收賬行動及執行嚴緊批核程序，收賬比率及撇賬金額亦較去年有顯著改善。本年度減值虧損及減值準備錄得較二零一零／一一年339,500,000港元減少6.6%或22,400,000港元至317,100,000港元。已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥為41,500,000港元，較二零一零／一一年45,500,000港元減少8.7%或4,000,000港元。二零一二年二月二十日之減值準備為129,500,000港元，相較於二零一一年二月二十日之減值準備則為134,300,000港元。

透過推出多項進取市場推廣活動來提高信用卡購物簽賬銷售及分期貸款銷售，本集團應收信用卡購物簽賬賬款及應收分期貸款得以增加。致令本集團年內客戶貸款總額增加1.1%，連同應收利息及其他應收款項，客戶貸款及應收賬款總額於二零一二年二月二十日為4,893,600,000港元，比對二零一一年二月二十日則為4,856,200,000港元。

分類資料

本集團之業務主要分為四個營運部門，包括信用卡、分期貸款、保險及租購。於二零一一／一二年，信用卡業務收入佔本集團收入之66.9%，相對二零一零／一一年則佔68.3%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一一／一二年本集團整體業務之69.6%，相對二零一零／一一年則佔76.3%。

雖然信用卡購物簽賬銷售有所增長，唯由於客戶對循環交易採取審慎態度，源自信用卡業務之利息收入與去年比較錄得下降。同時，經濟狀況改善亦令罰款及逾期收費減少，源自信用卡業務之收入錄得由二零一零／一一年759,900,000港元下跌1.8%或13,300,000港元至二零一一／一二年746,600,000港元。藉着採取迅速催收行動，減值虧損及減值準備得以適度減少。年內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零一零／一一年248,000,000港元減少5.0%或12,300,000港元至二零一一／一二年235,700,000港元。

為吸引新分期貸款客戶，本集團根據客戶的背景提供優惠分期利率貸款，並成功令分期貸款銷售及利息收入較去年增加。連同逾期收費增加，分期貸款業務收入由二零一零／一一年322,200,000港元上升5.1%或16,300,000港元至二零一一／一二年338,500,000港元。藉著採取審慎信貸審批，減值虧損及減值準備錄得顯著減少。儘管於瀋陽新成立小額貸款公司令營運成本增加，年內源自分期貸款業務之分類業績仍錄得由二零一零／一一年65,500,000港元上升37.8%或24,800,000港元至二零一一／一二年90,300,000港元。

源自保險業務之收入錄得上升，由二零一零／一一年24,900,000港元增加3,700,000港元至二零一一／一二年28,600,000港元。藉著嚴格控制成本，年內保險業務之分類業績由二零一零／一一年10,800,000港元增加11.6%或1,300,000港元至二零一一／一二年12,100,000港元。

隨著租購業務不斷轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入錄得由二零一零／一一年5,600,000港元下跌3,000,000港元至二零一一／一二年2,600,000港元。雖然營運支出及減值虧損及減值準備有所下降，唯年內源自租購業務之分類業績於二零一一／一二年為400,000港元，相對二零一零／一一年則為900,000港元。

業務回顧

本集團貫徹其一向的策略，與其商業夥伴建立穩健關係，並透過彼等之商戶網絡作為招攬會員和提供服務的支柱。本集團於年內推出連串市場推廣活動藉以加強其信用卡業務競爭力，其中包括AEON海洋公園夏日家庭繽紛同樂日、特選商戶積分獎賞優惠推廣計劃、吉之島25周年特級賞推廣計劃及和民居食屋夏祭套餐推廣計劃。此外，本集團亦與其聯營夥伴合作度身設計多項信用卡招攬計劃，銳以提高信用卡數目及使用量。為擴展市場層面，本集團推出了兩張新聯營卡及附屬卡。此舉不單能令本公司吸納新客戶層，同時能增加信用卡使用率。為維持優良的信貸質素，現時招攬新信用卡會員渠道主要源自聯營夥伴旗下商店。為擴大服務範疇，本集團分別於中環、尖沙咀及荔枝角增開三間新分行，並將推展即時發卡服務至七間分行。網上服務方面，已於七間分行內設置互聯網瀏覽專櫃以方便客戶登記網上賬戶，亦能讓客戶使用網上客戶服務，例如，電子月結單、繳費服務、網上購物服務及信用卡申請。此外，本集團最近推出智能手提電話網絡服務及電子月結單推廣活動，藉此鼓勵客戶使用網上服務及支持保護環境。

於回顧年內，永旺保險顧問(香港)有限公司(「永旺保險」)繼續善用其保險顧問團隊網絡提供企業保險產品予業務夥伴及企業客戶，並且推廣人壽保障和儲蓄保險予個人客戶，藉以擴展其客戶層。此外，永旺保險亦舉行講座及路訊通推介壽險、一般保險及強積金計劃等保險產品。

聯繫公司永旺資訊服務(深圳)有限公司(「深圳永旺」)現時就中國永旺卡於各個省份(包括廣東、北京及山東)之營運服務擔任處理代理人。同時，深圳永旺繼續推展其收賬業務予新的中國企業客戶，服務範圍包括汽車、金融及保險。為使能更直接為國內客戶提供服務，本集團已於瀋陽開始小額貸款業務，為購買耐用的消費產品提供分期付款。未來幾年將有更多小額貸款公司成立。於營運永旺卡及小額貸款業務所得之經驗及營運知識將為本集團提供強大的推動力以捕捉中國消費融資市場的增長潛力。

展望

二零一二年經濟前景較為複雜。二零一二年環球經濟增長仍然受歐元區主權債務問題威脅。預期亞洲仍然保持增長勢頭，特別是一些對消費融資需求仍然強盛的新興市場，例如中國。來年，本集團將隨亞洲增長勢頭的優勢，持續優化資源配置，強化資產及債務管理，從而於本港及國內提供更廣闊之融資服務予其客戶。鑑於二零一二年經濟前景不明朗，本集團對前景維持審慎觀望，預計業務將會平穩增長。由於信用卡持有人數目已達至主要顯著具規模水平，本集團將其企業形象重新定位，銳意進佔新市場層面。此外，本集團亦會擴闊其客戶層，及推出更多新服務以拓展新收入渠道。

信用卡業務方面，本集團將繼續夥拍擁有龐大客戶網絡之潛在夥伴合作發行新聯營卡，藉以拓展新的市場分類並擴大其商戶網絡。由於本集團已採取審慎的態度提供信貸，其資產質素得以保持健全。同時，透過提供優質的服務予客戶和履行企業社會責任，本集團將積極加強其在市場上的品牌形象。

今年為本集團於香港營運25週年誌慶。由於AEON JUSCO信用卡向來是核心信用卡，用於增加信用卡會員人數及刺激簽賬；本集團將與永旺(香港)百貨有限公司攜手舉辦多項大型推廣活動，藉以增加此卡之使用率及強化其優惠。按現時之經濟環境，本集團將夥拍新業務夥伴發行聯營卡，藉以開拓新市場類別。於來年本集團計劃發行兩張或更多新聯營卡。另一方面，本集團將重新審視現有聯營卡營銷策略，如需要時，將其形象重新定位以建立新客戶層。

本集團將繼續開設更多新分行以擴展其覆蓋地區並擴大即時發卡業務至多間分行，以提供便利及快捷服務予客戶。就擴展其市場渠道，本集團將會裝設更多尖端精密的櫃員機，提供更多新服務予其信用卡持有人。另一主要增長策略乃依靠新興科技招攬信用卡會員、產品推廣及改良服務。本集團於今年將推出智能手機應用程式。此舉將有效擴展新客戶層面，尤其是年青新一代。

網絡業務方面，本集團將舉辦網上推廣活動及提供優惠以吸納更多客戶登記成為網上會員。更多客戶瀏覽網頁即為本集團帶來更多交叉銷售機遇。本集團將會提供團購服務予客戶，讓客戶能以優惠價購買廣受歡迎的產品同時亦能有助帶動信用卡銷售。除此之外，客戶於JUSCO網上購物城選購貨品時能享有特別優惠。本集團亦打算開關收單業務銳意開拓新服務費收入。同時，本集團現正構思開放其櫃員機網絡予其他機構。

乘著現有的操作平台，本集團將繼續於保險、旅遊以及收賬服務業務方面開拓其他服務費收入的新機遇。此外，本集團亦繼續善用其網上營銷渠道，推廣使用信用卡進行經常消費交易服務予其網上客戶。中國業務方面，憑藉於處理中國永旺卡營運時所累積的經驗及營運知識，本集團將擴大其現時於瀋陽的小額貸款業務至其他省份，以進入龐大及迅速增長的中國消費融資市場。

資金及股本管理

本集團管理其資本以確保：

- 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。

本集團資本結構由債務(包括銀行貸款及資產擔保借款)，減去現金及等同現金項目及歸屬於集團擁有人之權益(包括已發行股本、儲備及累積溢利)組成。

淨負債對權益比率

本集團管理層每半年檢討資本結構。在檢討過程中，管理層考慮個別種類資本的成本及聯繫風險。本集團之目標淨負債對權益比率為1.5至2.0及以淨負債對權益比例為計算形式。

於年度結算日，淨負債對權益比率如下：

	二零一二年 二月二十日 千港元	二零一一年 二月二十日 千港元
負債(附註a)	3,005,275	3,257,083
現金及等同現金項目	(354,273)	(260,664)
淨負債	2,651,002	2,996,419
權益(附註b)	2,049,605	2,032,395
淨負債對權益比率	1.3	1.5

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23及26。

(b) 權益包括本集團所有資本及儲備。

本集團主要依靠其內部產生之資本、銀行借貸及結構融資撥付其業務所需。於二零一二年二月二十日，40.6%資金來自權益總額；21.7%來自結構融資及37.7%則向金融機構直接借貸。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一二年二月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共1,907,200,000港元，當中14.2%為固定息率，另85.8%利用掉期利率由浮動息率轉為固定息率。在所有負債(包括資產擔保借款)中，9.2%須於一年內償還；15.7%須於一年以後兩年以內償還；71.1%須於兩年以後五年以內償還及4.0%須於五年後償還。平均負債年期約為3.4年。

本集團之銀行貸款及資產擔保借款均以港元計值，惟以交叉貨幣掉期利率對沖之銀團定期貸款50,000,000美元及定期貸款10,000,000美元除外。

於二零一二年二月二十日，本集團之資產淨值為2,049,600,000港元，而於二零一一年二月二十日則為2,032,400,000港元。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)後，本集團具有充裕營運資金應付其目前的營運需求。

本集團之主要業務均以港元作交易貨幣及記賬貨幣，故其核心資產並無面對任何匯率波動風險。於回顧年度內，本集團訂立之衍生金融工具，主要用以對沖銀行貸款之利率及匯率波動風險。截至二零一二年二月二十日，所訂立之資本支出承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

人力資源

於二零一二年二月二十日及二零一一年二月二十日之總員工人數分別為431名及355名。僱員薪酬乃按其工作性質及市場趨勢釐定，並按其表現每年遞增薪酬，以表揚及激勵員工表現。除醫療保險及公積金外，酌情花紅亦會按員工個別表現及本集團財務表現發放予僱員。本集團亦提供內部培訓課程及外界培訓資助計劃，以加強其人力資源。

本集團刊發員工通訊及為員工舉辦各種活動，藉以培育員工對集團之歸屬感及團隊精神。

購入、出售或贖回上市股份

年內本公司並無購入、出售或贖回其任何上市股份。

審閱年度業績

本公司之審核委員會已審閱本年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

載於就截至二零一二年二月二十日止年度之公告中有關本集團之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合財務狀況表、綜合股東權益變動報表、綜合現金流動表及相關之附註之數字已經由本集團獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為截至該年度本集團之經審核綜合財務報告載列之款額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、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本公告作出公開保證。

刊登年報

本集團之二零一一／一二年度年報內載有上市規則要求之相關資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司及本公司網站內刊發。

董事會

於本公告日期，執行董事為馮錦成先生(董事總經理)、黎玉光先生、川原智之先生、高藝菀女士、島方俊哉先生及陳鳳娟女士；非執行董事為水野雅夫先生(主席)及小坂昌範先生；及獨立非執行董事為許青山博士、黃顯榮先生及佟君教授。

承董事會命
董事總經理
馮錦成

香港，二零一二年四月二十日