



# 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)

## 中期報告

截至二零零七年八月二十日

止六個月



我們勵行植樹活動

我們是 AEON

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」或「AEON信貸」)截至二零零七年八月二十日止六個月之未經審核綜合業績及本集團截於該日之未經審核綜合資產負債狀況,連同比較數字如下:

## 綜合收益表

|                        | 附註 | 截至八月二十日止六個月            |                        |
|------------------------|----|------------------------|------------------------|
|                        |    | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 營業額                    | 4  | <b>528,232</b>         | 507,367                |
| 利息收入                   | 6  | <b>509,347</b>         | 492,045                |
| 利息支出                   |    | <b>(81,050)</b>        | (72,800)               |
| 淨利息收入                  |    | <b>428,297</b>         | 419,245                |
| 其他營運收入                 | 7  | <b>60,409</b>          | 55,798                 |
| 其他收入                   | 8  | <b>6,489</b>           | 2,420                  |
| 營運收入                   |    | <b>495,195</b>         | 477,463                |
| 營運支出                   | 9  | <b>(183,594)</b>       | (179,228)              |
| 扣除減值準備前之營運溢利           |    | <b>311,601</b>         | 298,235                |
| 減值虧損及減值準備              |    | <b>(168,250)</b>       | (171,069)              |
| 已撤銷應收賬款之回撥             |    | <b>18,065</b>          | 11,200                 |
| 佔聯繫公司之業績               |    | <b>(1,093)</b>         | 142                    |
| 除稅前溢利                  |    | <b>160,323</b>         | 138,508                |
| 利得稅開支                  | 10 | <b>(27,127)</b>        | (24,262)               |
| 本期間溢利                  |    | <b>133,196</b>         | 114,246                |
| 已付股息                   | 11 | <b>73,284</b>          | 48,158                 |
| 每股盈利                   | 12 | <b>31.81港仙</b>         | 27.28港仙                |
| 於結算日後宣佈派發每股中期<br>及特別股息 | 11 | <b>15.0港仙</b>          | 8.5港仙                  |

## 綜合資產負債表

|                     |    | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|---------------------|----|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>非流動資產</b>        |    |                                 |                                |
| 物業、廠房及設備            | 13 | 92,289                          | 98,452                         |
| 投資聯繫公司              |    | 38,936                          | 40,147                         |
| 可供出售投資              | 14 | 54,506                          | 52,375                         |
| 應收信用卡賬款             | 15 | 97,220                          | 114,075                        |
| 應收分期貸款              | 16 | 543,052                         | 477,691                        |
| 應收租購款項              | 17 | 15,973                          | 17,676                         |
| 遞延稅項資產              | 21 | 2,500                           | 1,000                          |
| 受限制的現金              | 22 | 68,000                          | 120,000                        |
|                     |    | <b>912,476</b>                  | <b>921,416</b>                 |
| <b>流動資產</b>         |    |                                 |                                |
| 衍生金融工具              | 28 | 14,705                          | 7,115                          |
| 應收信用卡賬款             | 15 | 2,824,702                       | 2,688,578                      |
| 應收分期貸款              | 16 | 824,751                         | 823,640                        |
| 應收租購款項              | 17 | 100,139                         | 104,454                        |
| 預付款項、按金、應收利息及其他應收款項 | 19 | 140,759                         | 123,848                        |
| 定期存款                | 23 | 166,423                         | 166,116                        |
| 銀行結存及現金             | 24 | 60,779                          | 114,195                        |
|                     |    | <b>4,132,258</b>                | <b>4,027,946</b>               |
| <b>流動負債</b>         |    |                                 |                                |
| 應付款項及應計費用           | 25 | 135,612                         | 121,938                        |
| 欠同系附屬公司款項           |    | 48,850                          | 51,022                         |
| 欠直接控股公司款項           |    | —                               | 380                            |
| 欠最終控股公司款項           |    | 38                              | 60                             |
| 銀行貸款—須於一年內償還        | 27 | 618,500                         | 706,000                        |
| 銀行透支                |    | 3,302                           | 1,695                          |
| 衍生金融工具              | 28 | 3,397                           | 13,639                         |
| 即期稅項負債              |    | 32,855                          | 16,650                         |
|                     |    | <b>842,554</b>                  | <b>911,384</b>                 |
| <b>流動資產淨值</b>       |    | <b>3,289,704</b>                | <b>3,116,562</b>               |
| <b>資產總值減流動負債</b>    |    | <b>4,202,180</b>                | <b>4,037,978</b>               |
| <b>股本及儲備</b>        |    |                                 |                                |
| 已發行股本               | 29 | 41,877                          | 41,877                         |
| 股份溢價及儲備             |    | 1,500,119                       | 1,435,117                      |
|                     |    | <b>1,541,996</b>                | <b>1,476,994</b>               |
| <b>非流動負債</b>        |    |                                 |                                |
| 資產擔保借款              | 30 | 846,134                         | 846,806                        |
| 銀行貸款—須於一年後償還        | 27 | 1,814,050                       | 1,714,178                      |
|                     |    | <b>2,660,184</b>                | <b>2,560,984</b>               |
|                     |    | <b>4,202,180</b>                | <b>4,037,978</b>               |

## 綜合股東權益變動報表

|                 | 股本     | 股份溢價    | 資本<br>贖回儲備 | 投資<br>重估儲備 | 對沖儲備    | 累積溢利      | 總額        |
|-----------------|--------|---------|------------|------------|---------|-----------|-----------|
|                 | 千港元    | 千港元     | 千港元        | 千港元        | 千港元     | 千港元       | 千港元       |
| 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       | —      | —       | —          | 2,871      | —       | —         | 2,871     |
| 現金流量對沖之淨調整      | —      | —       | —          | —          | 9,214   | —         | 9,214     |
| 直接於股東權益確認之收入淨額  | —      | —       | —          | 2,871      | 9,214   | —         | 12,085    |
| 本期間溢利           | —      | —       | —          | —          | —       | 114,246   | 114,246   |
| 本期間確認收入總額       | —      | —       | —          | 2,871      | 9,214   | 114,246   | 126,331   |
| 二零零五／零六年度已派末期股息 | —      | —       | —          | —          | —       | (48,158)  | (48,158)  |
|                 | —      | —       | —          | 2,871      | 9,214   | 66,088    | 78,173    |
| 於二零零六年八月二十日     | 41,877 | 227,330 | 270        | 15,350     | 9,372   | 1,104,519 | 1,398,718 |
| 於二零零七年二月二十一日    | 41,877 | 227,330 | 270        | 1,066      | (6,524) | 1,212,975 | 1,476,994 |
| 可供出售投資之收益       | —      | —       | —          | 2,131      | —       | —         | 2,131     |
| 現金流量對沖之淨調整      | —      | —       | —          | —          | 2,959   | —         | 2,959     |
| 直接於股東權益確認之收入淨額  | —      | —       | —          | 2,131      | 2,959   | —         | 5,090     |
| 本期間溢利           | —      | —       | —          | —          | —       | 133,196   | 133,196   |
| 本期間確認收入總額       | —      | —       | —          | 2,131      | 2,959   | 133,196   | 138,286   |
| 二零零六／零七年度已派末期股息 | —      | —       | —          | —          | —       | (73,284)  | (73,284)  |
|                 | —      | —       | —          | 2,131      | 2,959   | 59,912    | 65,002    |
| 於二零零七年八月二十日     | 41,877 | 227,330 | 270        | 3,197      | (3,565) | 1,272,887 | 1,541,996 |

## 精簡綜合現金流動表

|                   | 截至八月二十日止六個月            |                        |
|-------------------|------------------------|------------------------|
|                   | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 經營業務(已動用)現金淨額     | <u>(17,296)</u>        | <u>19,446</u>          |
| 投資業務已動用現金淨額       |                        |                        |
| 投資聯繫公司增加          | —                      | (38,947)               |
| 購買物業、廠房及設備        | (13,186)               | (24,324)               |
| 其他                | <u>651</u>             | <u>802</u>             |
|                   | <u>(12,535)</u>        | <u>(62,469)</u>        |
| 融資活動已動用現金淨額       |                        |                        |
| 受限制的現金減少          | 52,000                 | —                      |
| 已付股息              | (73,284)               | (48,158)               |
| 銀行貸款之淨變動          | (2,501)                | 583,300                |
| 償還已發行債務證券         | —                      | (568,940)              |
| 其他                | <u>(1,100)</u>         | <u>—</u>               |
|                   | <u>(24,885)</u>        | <u>(33,798)</u>        |
| 現金及現金等值項目減少淨額     | (54,716)               | (76,821)               |
| 於二月二十一日之現金及現金等值項目 | <u>278,616</u>         | <u>307,885</u>         |
| 於八月二十日之現金及現金等值項目  | <u>223,900</u>         | <u>231,064</u>         |
| 即：                |                        |                        |
| 定期存款              | 166,423                | 158,415                |
| 銀行結存及現金           | 60,779                 | 74,098                 |
| 銀行透支              | <u>(3,302)</u>         | <u>(1,449)</u>         |
|                   | <u>223,900</u>         | <u>231,064</u>         |

## 精簡綜合財務報表附註

截至二零零七年八月二十日止六個月

### 1. 編製基準

本精簡綜合財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告以及其他相關香港會計準則及詮釋、香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

### 2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用一些由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且本集團於二零零七年二月二十一日開始之財務年度生效的新準則、修正及詮釋（以下統稱為「新訂香港財務報告準則」）。應用新訂香港財務報告準則對本集團於會計期間或過往會計期間編製及呈列之業績或財政狀況並無重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新準則、修正或詮釋。本公司董事預期，應用該等準則、修正或詮釋對本集團之業績及財政狀況並無重大影響。

|                |                                    |
|----------------|------------------------------------|
| 香港會計準則第23號（修訂） | 借貸成本 <sup>1</sup>                  |
| 香港財務報告準則第8號    | 營運分類 <sup>1</sup>                  |
| 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 <sup>2</sup> |
| 香港國際詮釋委員會－詮釋12 | 服務專營權安排 <sup>3</sup>               |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

### 3. 主要會計政策

本精簡綜合財務報告乃按歷史成本法編製，惟若干以公平值計算之金融工具除外。

本精簡財務報告所採納之會計政策與編製本集團截至二零零七年二月二十日止年度之全年財務報告所使用者符合一致。

### 4. 營業額

|       | 截至八月二十日止六個月     |                 |
|-------|-----------------|-----------------|
|       | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零六年<br>(未經審核) |
|       | 千港元             | 千港元             |
| 利息收入  | 509,347         | 492,045         |
| 收費及佣金 | 18,885          | 15,322          |
|       | <b>528,232</b>  | <b>507,367</b>  |

## 5. 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及家居產品和其他消費產品租購融資  |

上述業務之分類資料載列如下：

截至二零零七年八月二十日止六個月（未經審核）

|              | 信用卡<br>千港元     | 分期貸款<br>千港元    | 租購<br>千港元    | 企業及<br>其他業務<br>千港元 | 總額<br>千港元      |
|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| <b>綜合收益表</b> |                |                |              |                    |                |
| <b>營業額</b>   | <b>337,003</b> | <b>180,354</b> | <b>3,628</b> | <b>7,247</b>       | <b>528,232</b> |
| <b>業績</b>    |                |                |              |                    |                |
| 淨利息收入（支出）    | 262,488        | 163,918        | 2,253        | (362)              | 428,297        |
| 其他營運收入       | 51,026         | 8,372          | —            | 1,011              | 60,409         |
| 其他收入         | —              | —              | —            | 6,489              | 6,489          |
| 減值虧損及減值準備    | (97,564)       | (68,563)       | (2,123)      | —                  | (168,250)      |
| 已撤銷應收賬款之回撥   | 14,723         | 2,976          | 366          | —                  | 18,065         |
| <b>分類業績</b>  | <b>230,673</b> | <b>106,703</b> | <b>496</b>   | <b>7,138</b>       | <b>345,010</b> |
| 未分類營運支出      |                |                |              |                    | (183,594)      |
| 佔聯繫公司之業績     |                |                |              |                    | (1,093)        |
| 除稅前溢利        |                |                |              |                    | 160,323        |
| 利得稅開支        |                |                |              |                    | (27,127)       |
| 本期間溢利        |                |                |              |                    | <b>133,196</b> |

## 5. 業務分類 (續)

截至二零零六年八月二十日止六個月 (未經審核)

|              | 信用卡<br>千港元     | 分期貸款<br>千港元    | 租購<br>千港元    | 企業及<br>其他業務<br>千港元 | 總額<br>千港元      |
|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| <b>綜合收益表</b> |                |                |              |                    |                |
| <b>營業額</b>   | <b>328,269</b> | <b>164,537</b> | <b>4,253</b> | <b>10,308</b>      | <b>507,367</b> |
| <b>業績</b>    |                |                |              |                    |                |
| 淨利息收入        | 270,041        | 145,499        | 2,250        | 1,455              | 419,245        |
| 其他營運收入       | 46,256         | 7,888          | —            | 1,654              | 55,798         |
| 其他收入         | —              | —              | —            | 2,420              | 2,420          |
| 減值虧損及減值準備    | (105,737)      | (63,488)       | (1,844)      | —                  | (171,069)      |
| 已撤銷應收賬款之回撥   | 9,140          | 1,719          | 341          | —                  | 11,200         |
| <b>分類業績</b>  | <b>219,700</b> | <b>91,618</b>  | <b>747</b>   | <b>5,529</b>       | <b>317,594</b> |
| 未分類營運支出      |                |                |              |                    | (179,228)      |
| 佔聯繫公司之業績     |                |                |              |                    | 142            |
| 除稅前溢利        |                |                |              |                    | 138,508        |
| 利得稅開支        |                |                |              |                    | (24,262)       |
| 本期間溢利        |                |                |              |                    | <b>114,246</b> |

## 6. 利息收入

|                              | 截至八月二十日止六個月            |                        |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
|                              | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 定期存款、銀行結存及現金                 | 7,247                  | 10,308                 |
| 應收信用卡賬款、應收分期貸款及<br>應收租購款項    | 485,219                | 466,967                |
| 減值之應收信用卡賬款、應收分期貸款及<br>應收租購款項 | 16,881                 | 14,770                 |
|                              | <b>509,347</b>         | <b>492,045</b>         |



## 7. 其他營運收入

|              | 截至八月二十日止六個月            |                        |
|--------------|------------------------|------------------------|
|              | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 已收取可供出售投資之股息 | 651                    | 802                    |
| 外幣匯兌淨收益      | 316                    | —                      |
| 收費及佣金        | 18,885                 | 15,322                 |
| 手續費及逾期收費     | 39,278                 | 38,822                 |
| 其他           | 1,279                  | 852                    |
|              | <b>60,409</b>          | <b>55,798</b>          |

## 8. 其他收入

|                | 截至八月二十日止六個月            |                        |
|----------------|------------------------|------------------------|
|                | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 出售可供出售投資之收益    | 6,489                  | 2,187                  |
| 出售物業、廠房及設備之淨虧損 | —                      | (64)                   |
| 重估持作買賣投資之未變現收益 | —                      | 297                    |
|                | <b>6,489</b>           | <b>2,420</b>           |

## 9. 營運支出

|                     | 截至八月二十日止六個月            |                        |
|---------------------|------------------------|------------------------|
|                     | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 行政費用                | 41,749                 | 40,861                 |
| 廣告費用                | 22,355                 | 20,968                 |
| 折舊                  | 19,349                 | 21,557                 |
| 租賃物業、廣告位置及設備之經營租約租金 | 30,757                 | 29,890                 |
| 其他營運支出              | 19,130                 | 19,193                 |
| 員工成本，包括董事酬金         | 50,254                 | 46,759                 |
|                     | <b>183,594</b>         | <b>179,228</b>         |

## 10. 利得稅開支

|             | 截至八月二十日止六個月     |                 |
|-------------|-----------------|-----------------|
|             | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零六年<br>(未經審核) |
|             | 千港元             | 千港元             |
| 稅項開支包括：     |                 |                 |
| 即期稅款        |                 |                 |
| 香港利得稅       |                 |                 |
| — 本期間       | 28,627          | 24,262          |
| 遞延稅項 (附註21) |                 |                 |
| — 本期間       | (1,500)         | —               |
|             | <u>27,127</u>   | <u>24,262</u>   |

香港利得稅於兩段期間按估計應課稅溢利以17.5%稅率計算。

## 11. 股息

於二零零七年六月二十八日，本公司向股東派付股息每股**17.5港仙**（二零零五／零六年度：11.5港仙）共值**73,284,000港元**（二零零五／零六年度：48,158,000港元）作為二零零六／零七年度之末期股息。

為標記本公司二十週年，董事於二零零七年九月十九日議決向二零零七年十月九日名列本公司股東名冊之本公司股東宣派中期股息每股**10.0港仙**（二零零六／零七年度：8.5港仙），即合共**41,877,000港元**（二零零六／零七年度：35,595,000港元），以及特別股息每股**5.0港仙**（二零零六／零七年度：無），即合共**20,938,000港元**（二零零六／零七年度：無）。中期股息及特別股息將於二零零七年十月十二日或前後派付。

## 12. 每股盈利

每股盈利乃根據本期間未經審核溢利**133,196,000港元**（二零零六／零七年度：114,246,000港元）及本期間內已發行股份數目**418,766,000股**（二零零六／零七年度：418,766,000股）計算。

## 13. 物業、廠房及設備

期內，本集團分別就電腦設備、租賃物業裝修以及傢俬及裝置動用約**12,286,000港元**、**747,000港元**及**153,000港元**。

#### 14. 可供出售投資

|         | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|---------|---------------------------------|--------------------------------|
| 按公平值：   |                                 |                                |
| 由公司實體發行 |                                 |                                |
| 上市股份    |                                 |                                |
| 香港      | 19,714                          | 17,583                         |
| 非上市股份   | 34,792                          | 34,792                         |
|         | <b>54,506</b>                   | <b>52,375</b>                  |

上述投資包括上市及非上市股本證券，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。非上市股份之公平值則以投資公司管理層所提供包含未來三年至八年半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。

#### 15. 應收信用卡賬款

|                | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 於下列期限到期：       |                                 |                                |
| 一年內            | 2,898,245                       | 2,755,391                      |
| 第二至第五年（包括首尾兩年） | 99,751                          | 116,909                        |
|                | <b>2,997,996</b>                | <b>2,872,300</b>               |
| 減值準備           |                                 |                                |
| — 個別評估         | (27,471)                        | (24,181)                       |
| — 集體評估         | (48,603)                        | (45,466)                       |
|                | <b>(76,074)</b>                 | <b>(69,647)</b>                |
|                | <b>2,921,922</b>                | <b>2,802,653</b>               |
| 列於流動資產項下即期部分   | <b>(2,824,702)</b>              | <b>(2,688,578)</b>             |
|                | <b>97,220</b>                   | <b>114,075</b>                 |

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款界乎三個月至二年半。

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。

## 15. 應收信用卡賬款 (續)

### 資產支持融資交易

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支持融資交易。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，本集團繼續確認應收賬款全賬面值，並確認已收取現金為資產擔保借款（見附註30）。於二零零七年八月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面為**1,424,820,000港元**（二零零七年二月二十日：1,284,786,000港元）。資產擔保借款賬面值為**850,000,000港元**（二零零七年二月二十日：850,000,000港元）。

## 16. 應收分期貸款

|                | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 於下列期限到期：       |                                 |                                |
| 一年內            | <b>858,939</b>                  | 859,417                        |
| 第二至第五年（包括首尾兩年） | <b>565,563</b>                  | 498,441                        |
|                | <b>1,424,502</b>                | 1,357,858                      |
| 減值準備           |                                 |                                |
| — 個別評估         | <b>(20,399)</b>                 | (19,352)                       |
| — 集體評估         | <b>(36,300)</b>                 | (37,175)                       |
|                | <b>(56,699)</b>                 | (56,527)                       |
|                | <b>1,367,803</b>                | 1,301,331                      |
| 列於流動資產項下即期部分   | <b>(824,751)</b>                | (823,640)                      |
|                | <b>543,052</b>                  | 477,691                        |

與客戶簽訂分期貸款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。

## 17. 應收租購款項

|                | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 於下列期限到期:       |                                 |                                |
| 一年內            | 102,487                         | 106,831                        |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 16,348                          | 18,078                         |
|                | <b>118,835</b>                  | 124,909                        |
| 減值準備           |                                 |                                |
| －個別評估          | (973)                           | (1,142)                        |
| －集體評估          | (1,750)                         | (1,637)                        |
|                | <b>(2,723)</b>                  | (2,779)                        |
|                | <b>116,112</b>                  | 122,130                        |
| 列於流動資產項下即期部分   | <b>(100,139)</b>                | (104,454)                      |
|                |                                 |                                |
| 一年後到期款項        | <b>15,973</b>                   | 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。非帶息之應收租購款項為**111,271,000港元**(二零零七年二月二十日:116,311,000港元)。餘下之帶息應收租購款項之息率由11.1厘至14.8厘。

## 18. 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:

|              | 二零零七年八月二十日<br>(未經審核) |            | 二零零七年二月二十日<br>(經審核) |            |
|--------------|----------------------|------------|---------------------|------------|
|              | 千港元                  | %*         | 千港元                 | %*         |
| 逾期一個月但不超過兩個月 | 107,743              | 2.4        | 96,448              | 2.2        |
| 逾期兩個月但不超過三個月 | 28,092               | 0.6        | 27,859              | 0.6        |
| 逾期三個月或以上     | 62,290               | 1.4        | 57,051              | 1.3        |
|              | <b>198,125</b>       | <b>4.4</b> | <b>181,358</b>      | <b>4.1</b> |

\* 佔應收賬款結餘總額之百分比

## 19. 預付款項、按金、應收利息及其他應收款項

|      | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|------|---------------------------------|--------------------------------|
| 一年內  | 147,216                         | 129,105                        |
| 減值準備 | (6,457)                         | (5,257)                        |
|      | <b>140,759</b>                  | <b>123,848</b>                 |

## 20. 減值準備

|                            | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 於本期間／年度初結餘                 | 134,210                         | 158,698                        |
| 於本期間／年度內由綜合收益表扣除之金額        | 168,250                         | 333,985                        |
| 於本期間／年度內撇銷之金額              | (160,507)                       | (358,473)                      |
| 於本期間／年度末結餘                 | <b>141,953</b>                  | <b>134,210</b>                 |
| 按產品分析：                     |                                 |                                |
| 應收信用卡賬款 (附註15)             | 76,074                          | 69,647                         |
| 應收分期貸款 (附註16)              | 56,699                          | 56,527                         |
| 應收租購款項 (附註17)              | 2,723                           | 2,779                          |
| 預付款項、按金、應收利息及其他應收款項 (附註19) | 6,457                           | 5,257                          |
|                            | <b>141,953</b>                  | <b>134,210</b>                 |

## 21. 遞延稅項資產

|                  | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 於本期間／年度初結餘       | 1,000                           | 7,017                          |
| 於本期間／年度內由綜合收益表回撥 | 1,500                           | —                              |
| 重撥               | —                               | (6,017)                        |
| 於本期間／年度末結餘       | <b>2,500</b>                    | <b>1,000</b>                   |

## 21. 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：

|                 | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 因下列項目而產生時差稅務影響： |                                 |                                |
| 減值準備            | 16,359                          | 15,800                         |
| 免稅額超逾折舊         | <u>(13,859)</u>                 | <u>(14,800)</u>                |
| 遞延稅項淨資產         | <u>2,500</u>                    | <u>1,000</u>                   |

## 22. 受限制的現金

本集團受限制的現金與資產擔保借款有關。此代表定期存款帶有固定利率，本期間利率由3.9厘至4.4厘(截至二零零七年二月二十日止年度利率由3.7厘至4.5厘)。

## 23. 定期存款

於本期間內，定期存款帶有固定利率由3.8厘至5.2厘(截至二零零七年二月二十日止年度利率由3.0厘至5.0厘)。

## 24. 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<br>千港元     | 日圓<br>千港元     | 總額<br>千港元      |
|------------|---------------|---------------|----------------|
| 二零零七年八月二十日 |               |               |                |
| 銀行結存及現金    | <u>60,779</u> | <u>—</u>      | <u>60,779</u>  |
| 二零零七年二月二十日 |               |               |                |
| 銀行結存及現金    | <u>93,032</u> | <u>21,163</u> | <u>114,195</u> |

## 25. 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：

|              | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|--------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 即期           | 132,516                         | 121,078                        |
| 逾期一個月但不超過三個月 | 2,151                           | 653                            |
| 逾期三個月以上      | 945                             | 207                            |
|              | <u>135,612</u>                  | <u>121,938</u>                 |

## 26. 還款期限概述

|           | 二零零七年八月二十日<br>(未經審核) |                        |                       |                  | 總額<br>千港元        |
|-----------|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|           | 三個月或以下<br>千港元        | 一年或以下<br>但超逾三個月<br>千港元 | 四年或以下<br>但超逾一年<br>千港元 | 超逾四年<br>千港元      |                  |
| <b>資產</b> |                      |                        |                       |                  |                  |
| 應收信用卡賬款   | 2,639,766            | 258,479                | 99,751                | -                | 2,997,996        |
| 應收分期貸款    | 245,425              | 613,514                | 555,448               | 10,115           | 1,424,502        |
| 應收租購款項    | 35,585               | 66,902                 | 16,348                | -                | 118,835          |
| 受限制的現金    | -                    | -                      | -                     | 68,000           | 68,000           |
| 定期存款      | 166,423              | -                      | -                     | -                | 166,423          |
|           | <u>3,087,199</u>     | <u>938,895</u>         | <u>671,547</u>        | <u>78,115</u>    | <u>4,775,756</u> |
| <b>負債</b> |                      |                        |                       |                  |                  |
| 資產擔保借款    | -                    | -                      | -                     | 846,134          | 846,134          |
| 銀行貸款      | 423,500              | 195,000                | 1,225,000             | 589,050          | 2,432,550        |
| 銀行透支      | 3,302                | -                      | -                     | -                | 3,302            |
|           | <u>426,802</u>       | <u>195,000</u>         | <u>1,225,000</u>      | <u>1,435,184</u> | <u>3,281,986</u> |



## 26. 還款期限概述 (續)

|           | 二零零七年二月二十日<br>(經審核) |                        |                       |                  | 總額<br>千港元        |
|-----------|---------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|           | 三個月或以下<br>千港元       | 一年或以下<br>但超逾三個月<br>千港元 | 四年或以下<br>但超逾一年<br>千港元 | 超逾四年<br>千港元      |                  |
| <b>資產</b> |                     |                        |                       |                  |                  |
| 應收信用卡賬款   | 2,531,812           | 223,579                | 116,909               | —                | 2,872,300        |
| 應收分期貸款    | 245,083             | 614,334                | 487,404               | 11,037           | 1,357,858        |
| 應收租購款項    | 36,566              | 70,265                 | 18,078                | —                | 124,909          |
| 受限制的現金    | —                   | —                      | —                     | 120,000          | 120,000          |
| 定期存款      | 166,116             | —                      | —                     | —                | 166,116          |
|           | <u>2,979,577</u>    | <u>908,178</u>         | <u>622,391</u>        | <u>131,037</u>   | <u>4,641,183</u> |
| <b>負債</b> |                     |                        |                       |                  |                  |
| 資產擔保借款    | —                   | —                      | —                     | 846,806          | 846,806          |
| 銀行貸款      | 411,000             | 295,000                | 1,140,000             | 574,178          | 2,420,178        |
| 銀行透支      | 1,695               | —                      | —                     | —                | 1,695            |
|           | <u>412,695</u>      | <u>295,000</u>         | <u>1,140,000</u>      | <u>1,420,984</u> | <u>3,268,679</u> |

## 27. 銀行貸款

|                   | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 銀行貸款，無抵押          | <u>2,432,550</u>                | <u>2,420,178</u>               |
| 銀行貸款之還款期限如下：      |                                 |                                |
| 一年內               | 618,500                         | 706,000                        |
| 一年以後兩年以內          | 580,000                         | 415,000                        |
| 兩年以後五年以內          | 1,204,050                       | 1,269,178                      |
| 五年以後              | 30,000                          | 30,000                         |
|                   | <u>2,432,550</u>                | <u>2,420,178</u>               |
| 列於流動負債項下須於一年內償還款項 | <u>(618,500)</u>                | <u>(706,000)</u>               |
| 須於一年後償還款項         | <u>1,814,050</u>                | <u>1,714,178</u>               |

## 27. 銀行貸款 (續)

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<br>千港元        | 日圓<br>千港元      | 總額<br>千港元        |
|------------|------------------|----------------|------------------|
| 二零零七年八月二十日 |                  |                |                  |
| 銀行貸款       | <u>1,918,500</u> | <u>514,050</u> | <u>2,432,550</u> |
| 二零零七年二月二十日 |                  |                |                  |
| 銀行貸款       | <u>1,921,000</u> | <u>499,178</u> | <u>2,420,178</u> |

期內，港幣之銀行貸款**520,000,000港元**（二零零七年二月二十日：615,000,000港元）被安排於固定利率由3.7厘至7.0厘（截至二零零七年二月二十日止年度：3.7厘至7.0厘），從而令本集團需承受公平息率風險。期內，其他港幣之銀行貸款被安排於浮動利率由4.1厘至5.8厘（截至二零零七年二月二十日止年度：3.8厘至5.8厘），而日圓銀行貸款被安排於浮動利率由1.0厘至1.1厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

## 28. 衍生金融工具

|          | 二零零七年八月二十日<br>(未經審核) |              | 二零零七年二月二十日<br>(經審核) |               |
|----------|----------------------|--------------|---------------------|---------------|
|          | 資產<br>千港元            | 負債<br>千港元    | 資產<br>千港元           | 負債<br>千港元     |
| 掉期利率     | <u>5,557</u>         | <u>3,397</u> | <u>7,115</u>        | <u>3,506</u>  |
| 交叉貨幣掉期利率 | <u>9,148</u>         | <u>—</u>     | <u>—</u>            | <u>10,133</u> |
|          | <u>14,705</u>        | <u>3,397</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浮率銀行貸款由浮動息率轉為固定息率，用以盡量減少浮率港元銀行貸款之現金流量變動風險。直至二零一三年七月期間，本集團總面值**895,000,000港元**之掉期利率按平均4.6厘之固定息率支付利息，並按平均0.7厘加香港銀行同業拆息之浮動息率收取利息。掉期利率及相關銀行貸款擁有相同期限，而本公司董事認為，掉期利率乃高度有效之對沖工具。

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以折算現金流量方式估計。

## 28. 衍生金融工具 (續)

### 現金流量對沖：(續)

#### 交叉貨幣掉期利率

於本期間，本集團訂立以下交叉貨幣掉期利率作為高度有效之對沖工具，將其浮率日圓銀行貸款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銀行貸款之外幣匯兌風險。直至二零一一年九月止期間，本集團面值**499,178,000港元**之交叉貨幣掉期利率以外匯率1港元=15日圓作固定日圓付款、按4.9厘之固定息率支付利息及按0.4厘之浮動息率加倫敦銀行同業日圓拆息收取利息。交叉貨幣掉期利率及相關銀團銀行貸款擁有相同期限，而本公司董事認為，交叉貨幣掉期利率乃高度有效之對沖工具。

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以折算現金流量方式估計。

## 29. 已發行股本

|               | 股份數目                 | 股本             |
|---------------|----------------------|----------------|
|               | 二零零七年                | 二零零七年          |
|               | 八月二十日                | 八月二十日          |
|               | (未經審核)               | (未經審核)         |
|               | 及二零零七年               | 及二零零七年         |
|               | 二月二十日                | 二月二十日          |
|               | (經審核)                | (經審核)          |
|               |                      | 千港元            |
| 普通股之每股面值0.1港元 |                      |                |
| 法定            |                      |                |
| 期間／年度初及期間／年度終 | <b>1,000,000,000</b> | <b>100,000</b> |
| 已發行及繳足        |                      |                |
| 期間／年度初及期間／年度終 | <b>418,766,000</b>   | <b>41,877</b>  |

## 30. 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」)。根據交易，本公司將香港之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方，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，當中業績被本公司於其綜合財務報表內綜合計算。根據香港會計準則第39號，交易項下所轉讓資產及所發出債務均未解除確認，仍然列入本集團之綜合財務報表。
- (b) 資產擔保借款乃利用本集團之週轉應收信用卡賬款組合作抵押(見附註15及33)及其賬面金額以港元列值。交易之週轉期將於二零一二年二月屆滿。資產擔保借款之每月利息於週轉期間按固定息率4.9厘計算，從而令本集團承擔公平值息率風險。於本期間，實際利率為4.9厘。

### 31. 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：

|                  | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 一年內              | 47,313                          | 40,710                         |
| 第二至第五年內 (包括首尾兩年) | 42,782                          | 44,820                         |
|                  | <b>90,095</b>                   | <b>85,530</b>                  |

租賃物業 (包括總辦事處及資料中心) 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。

### 32. 資本承擔

|                     | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>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          | 18,817                          | 11,946                         |
| 已批准但並未訂約在綜合財務報告內：   |                                 |                                |
| 購入可供出售投資            | 2,273                           | 2,273                          |
|                     | <b>21,090</b>                   | <b>14,219</b>                  |

### 33. 資產抵押

於二零零七年八月二十日，本集團之資產擔保借款以**1,424,820,000港元** (二零零七年二月二十日：1,284,786,000港元) 之應收信用卡賬款 (見附註15) 作抵押。

### 34. 關連人士交易

本期間內，本集團與關連人士進行以下交易：

|          | 截至八月二十日止六個月  |              |              |              |              |              |              |              |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|          | 同系附屬公司       |              | 直接控股公司       |              | 最終控股公司       |              | 聯繫公司         |              |
|          | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 已收利息     | 4,720        | 4,645        | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 已收佣金     | 1,457        | 1,194        | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 已收股息     | 639          | 550          | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 已付特許費    | 3,039        | 2,952        | 75           | 75           | 25           | -            | -            | -            |
| 已付服務費    | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 8,445        | 6,916        |
| 資本注入聯繫公司 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 38,946       |

#### 主要管理層成員之酬金

本期間內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

|      | 截至八月二十日止六個月     |                 |
|------|-----------------|-----------------|
|      | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零六年<br>(未經審核) |
|      | 千港元             | 千港元             |
| 短期福利 | 6,222           | 6,251           |

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決定。

### 35. 本公司之附屬公司及主要信託之詳列

#### (a) 附屬公司

| 附屬公司名稱                               | 註冊成立及<br>營運地點 | 已發行股本/<br>繳足股本 | 擁有被視作<br>由本公司持有<br>之權益比例 | 主要業務 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|--------------------------|------|
| Nihon (Hong Kong)<br>Company Limited | 香港            | 1,000港元        | 100%                     | 清盤中  |

#### (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。於二零零七年八月二十日，此特定用途實體持有資產為應收信用卡賬款、受限制的現金、定期存款、從屬受益者及賣方受益者。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年十月三日至二零零七年十月九日（包括首尾兩日）期間內暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理任何股份過戶登記。為符合領取中期股息及特別股息資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零七年十月二日下午四時正前送抵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26樓。

## 管理層論述與分析

### 財務回顧

於回顧期內，香港經濟維持增長動力，失業率持續改善及樓價升勢趨向緩和。個人收入增加，加上消費氣氛樂觀，推動香港個人消費呈穩健升勢。然而，消費融資業務之經營環境仍然充滿挑戰及業界人士須力求以創新產品及優質服務吸引新顧客。於上半年，儘管市場競爭激烈，本集團仍能不斷擴展其經營網絡及其信用卡及私人貸款業務更錄得增長。

截至二零零七年八月二十日止六個月，本集團錄得純利133,200,000港元，較去年同期114,200,000港元上升16.6%或19,000,000港元。本集團之每股盈利由二零零六／零七年度之每股27.28港仙改善至每股31.81港仙。

為慶祝二十週年盛事，本集團推出連串市場推廣計劃，透過舉辦幸運抽獎、提供具吸引力之全年商戶優惠、就不同季節推出商戶折扣及改進積分獎賞計劃，務求直接刺激信用卡簽賬率。此等計劃深受顧客歡迎，因此，與去年相比，整體銷售額上升7.4%。

隨著銷售交易數量回升，利息收入由二零零六／零七年度492,000,000港元增加3.5%至509,300,000港元。香港銀行同業拆息在上半年甚為穩定，本年度上半年之平均融資成本為4.9%。由於融資需求上升，上半年利息支出為81,100,000港元，較去年增加11.3%。本集團之淨利息收入由二零零六／零七年度419,200,000港元升至428,300,000港元，增幅為2.2%。佣金收入、手續費及逾期費增加，致令其他營運收入由二零零六／零七年度55,800,000港元增至二零零七／零八年度首六個月60,400,000港元，升幅為8.3%。其他收入為6,500,000港元，指出售可供出售海外上市投資之收益。

本集團動用更多廣告費用，務求把握消費融資市場之增長需求。此外，隨著吸納更多會員及推行嶄新市場推廣計劃，本集團於信用卡及貸款處理業務方面之開支增加，加上員工及租金成本因擴充分行網絡而上升，營運支出由二零零六／零七年度179,200,000港元增加2.4%至二零零七／零八年度首六個月183,600,000港元。於本年度上半年，本集團之成本與收入比率由二零零六／零七年度37.5%輕微降至37.1%。

## 管理層論述與分析 (續)

### 財務回顧 (續)

於扣除減值準備前之營運水平上，本集團於截至二零零七年八月二十日止六個月錄得營運溢利311,600,000港元，較上年度同期298,200,000港元增加4.5%。於回顧期內，本集團採取審慎貸款態度及致力不斷改善其資產質素。儘管銷售交易及應收賬款結餘增加，於本年度上半年，減值虧損及減值準備維持168,300,000港元，較去年同期減少1.6%。已撇銷應收賬款之回撥為18,100,000港元，較二零零六／零七年度之11,200,000港元增加6,900,000港元。相對二零零七年二月二十日錄得之減值準備134,200,000港元，於二零零七年八月二十日，減值準備達142,000,000港元。

儘管市場競爭熾烈，本集團仍能抓緊市場增長機遇，推動於二零零七年八月二十日之應收賬款結餘總額躍升186,200,000港元至4,541,300,000港元，而於二零零七年二月二十日則為4,355,100,000港元。於二零零七年八月二十日，股東權益增加4.4%至1,542,000,000港元，主要由於累積溢利及儲備增加所致。扣除中期股息後，相對於二零零七年二月二十日之每股資產淨值，每股資產淨值由3.3港元上升至3.5港元。

### 業務回顧

本集團於上半年推行連串市場推廣活動，以推動信用卡及私人貸款之銷售額。此外，本集團與其聯營夥伴合作，度身設計信用卡吸納計劃，銳意提高信用卡基礎及使用率。於回顧期內，已於市場上推行第一及第二輪之二十週年抽獎活動，頭獎可分別獲取免簽賬額200,000港元及免費環遊世界機票兩張。

隨著失業率持續下降，加上特定用途貸款獲廣泛接受，本公司積極開拓新渠道，向不同市場層面推廣私人貸款產品。透過電話及直接郵遞方式向現有顧客基礎進行交叉銷售，本公司於上半年成功帶動私人貸款銷售上升。

為拓展服務覆蓋範圍及增加品牌知名度，本公司於旺角分行設立私人貸款專櫃，及於落馬洲開設另一新分行，令分行數目達29間。此外，本公司在地鐵及九鐵沿線34個車站設有自動櫃員機。

作為業務持續營運計劃其中一環，本公司在廣州成立另一所營運中心，作為深圳及香港熱線中心之支援，更提供24小時熱線服務。此外，聯營公司永旺信用擔保(中國)有限公司於二零零七年四月開展租購擔保業務。該聯營公司將與更多商戶合作，向顧客提供租購業務，預期營業額將於可見將來上升。

## 管理層論述與分析 (續)

### 展望

香港與中國經濟前景一片秀麗，預期將刺激消費者消費及投資之意欲，此情況預期將帶來強勁消費融資需求。本集團將把握市場暢旺之氣氛，擴展信用卡及貸款產品之市場覆蓋範圍。為配合二十週年口號，本集團將繼續於市場推出禮品卡等創新產品及服務。

本集團將繼續發行聯營信用卡，以吸納新客戶層面及擴闊分銷網絡，同時亦將實行連串市場推廣計劃，透過向信用卡持有人提供具吸引力之優惠及聯營商號優惠，刺激整個信用卡組合之簽賬率。

為方便顧客，本集團將與服務供應商合作，推廣以信用卡繳付政府部門及公共事業公司之賬單。此外，本集團將與中國銀聯攜手推出禮品卡，以供接受者在香港及中國任何商戶店舖購物。

為建立方便顧客使用之現金透支網絡，本集團將繼續於九鐵及地鐵沿線範圍內擴充自動櫃員機網絡。內地旅客訪港人數與日俱增，預期中國銀聯持卡人使用自動櫃員機之比率將隨之增加。

### 各營運部門之資料

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。本集團於二零零七／零八年上半年度之信用卡業務營業額佔整體營業額之63.8%，二零零六／零七年則佔64.7%。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66.9%，而二零零六／零七年則佔69.2%。

由於現金透支利率調低，信用卡業務之淨利息收入錄得由二零零六／零七年之270,000,000港元減少7,600,000港元至二零零七／零八年之262,400,000港元。然而，此減少已由信用卡使用量之上升而引致佣金收入及手續費收入增加所抵銷。信用卡業務之其他營運收入由二零零六／零七年之46,300,000港元增加10.3%至51,000,000港元。由於資產質素持續改善，減值虧損及減值準備由二零零六／零七年之105,800,000港元減少7.7%或8,200,000港元至二零零七／零八年之97,600,000港元。已撤銷應收賬款之回撥錄得14,700,000港元，較二零零六／零七年之9,100,000港元上升5,600,000港元。信用卡營運業績錄得由二零零六／零七年之219,700,000港元上升5.0%至二零零七／零八年之230,700,000港元。



## 各營運部門之資料 (續)

基於擴大目標客戶群及分銷網絡，本集團保持於積極發展其分期貸款業務，分期貸款銷售於報告期間錄得穩定增長。分期貸款業務淨利息收入錄得由二零零六／零七年之145,500,000港元增加12.7%或18,400,000港元至二零零七／零八年之163,900,000港元。應收賬款結餘之增加亦有助提升相關收費，導致其他營運收入由二零零六／零七年之7,900,000港元增加6.1%至二零零七／零八年之8,400,000港元。由於組合持續增長，令撇銷之金額增加，導致減值虧損及減值準備由二零零六／零七年之63,500,000港元增加5,100,000港元至二零零七／零八年之68,600,000港元。已撇銷應收賬款之回撥為3,000,000港元，比較二零零六／零七年則為1,700,000港元。分期貸款業務之營運業績錄得16.5%增長，由二零零六／零七年之91,600,000港元增加至二零零七／零八年之106,700,000港元。

隨著較高信用卡分期計劃使用量，租購銷售額於上半年持續下降。租購業務之營運淨利息收入相較穩定。然而，隨著減值虧損及減值準備之增加，租購業務之營運業績由二零零六／零七年之700,000港元回落至二零零七／零八年之500,000港元。

## 資金及股本管理

本集團資金及股本管理之主要目標如下：

- 保障本集團按持續經營基準繼續營運之能力，致令本集團能持續為股東帶來回報；
- 產品定價與風險水平相符，以向股東提供適當回報；及
- 確保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。

本集團將按風險比例釐定股本金額。本集團考慮經濟環境變動及潛在資產之風險特性，以管理及調整股本整體結構。為維持或調整股本結構，本集團或會調整向股東派付股息之金額、發行新股份或出售資產，以減少負債。

本集團以負債對經調整股本比率為基準監察股本。此比率以負債淨額 ÷ 經調整股本計算。負債淨額以綜合資產負債表所示負債總額減現金及現金等值項目（銀行透支除外）計算。經調整股本包括所有股本及儲備部分，惟已於權益確認有關現金流量對沖之數額除外。

## 資金及股本管理 (續)

於二零零七年八月二十日及二零零七年二月二十日之負債對經調整股本比率如下：

|                     | 二零零七年<br>八月二十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>二月二十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 流動負債                | 842,554                         | 911,384                        |
| 非流動負債               | 2,660,184                       | 2,560,984                      |
| 負債總額                | 3,502,738                       | 3,472,368                      |
| 減：現金及現金等值項目         | (227,202)                       | (280,311)                      |
| 負債淨額                | 3,275,536                       | 3,192,057                      |
| 股本及儲備               | 1,541,996                       | 1,476,994                      |
| 減：已於儲備確認有關現金流量對沖之數額 | 3,565                           | 6,524                          |
| 經調整股本               | 1,545,561                       | 1,483,518                      |
| 負債對經調整股本比率          | 2.12                            | 2.15                           |

本集團主要依賴內部產生資金、銀行貸款及結構融資撥付其業務所需資金。於二零零七年八月二十日，其32.0%資金來自股本及儲備；17.5%來自結構融資及50.5%來自向財務機構直接貸款。

內部產生資金主要來自累計溢利。除資產擔保借款外，於二零零七年八月二十日，本集團有銀行貸款、銀行透支及交叉貨幣銀團借貸為2,435,900,000港元，當中79.3%為固定息率。

在所有借貸（包括資產擔保借款）中，18.9%須於一年內償還；17.7%須於一至兩年內償還；10.8%須於兩至三年內償還；8.8%須於三至四年內償還及43.8%須於四年後償還。借貸平均償還年期約三年，本集團之銀行貸款及資產擔保借款者均以港元列值，惟以交叉貨幣掉期利率對沖之銀團有期貨款7,500,000,000日圓外。

本集團之財務狀況繼續保持穩健。於二零零七年八月二十日，總負債對經調整股本比率為2.12。於二零零七年八月二十日，本集團之資產淨值為1,542,000,000港元，而於二零零七年二月二十日則為1,477,000,000港元。經考慮本集團可動用的財務資源（包括內部產生之資金及可動用之銀行融資）後，本集團具備充裕營運資金應付其現時所需。

## 資金及股本管理 (續)

本集團之主要業務乃以港元作交易及記錄貨幣，故並無面對任何匯率波動風險。於回顧期內，本集團訂立衍生金融工具，主要用以對沖利率及匯率波動風險。於二零零七年八月二十日，所訂立之資本承擔主要與購置物業、廠房與設備以及購入可供出售投資相關。

### 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。

在該項融資下，本公司作了特定的聲明及保證，當中包括本公司需為AEON Credit Service Co., Ltd.（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。

於回顧期間該項融資並無還款。於二零零七年八月二十日，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。

## 風險管理

本集團建立了政策及程序以控制及監管市場、信貸、資金及流動風險，並定期由本集團之管理層複核。本集團之內部核數師亦履行定期審核，以確保遵循政策及程序。

### 市場風險

市場風險指與外幣匯率、利率、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的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。

本集團採用掉期貨幣以減低與銀行借貸相關的外幣風險。因有關股本投資金額不大，本集團目前並無任何對沖活動作對沖外幣風險。

本集團監管利率風險是透過其帶息金融資產及金融負債之利率差距。本集團採用掉期利率以轉變部份浮率為定率。

## 風險管理 (續)

### 市場風險 (續)

本集團主要就對沖用途以市場風險相關之金融工具進行交易。源自資產負債表內外活動之市場風險被視作並不重大。因此，並無披露量化市場風險資料。

### 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，流動資金及衍生工具。

於評估與個別人士或訂約方相關之信貸狀況時，財政實力及償還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。內部核數師負責評核信貸監控之成效。本公司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。

流動資金及衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約另一方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。

### 流動資金管理

流動資金之風險是指集團未能履行現有的責任。本集團會確保於競爭成本下獲提供足夠資金，以應付所有已訂約之財務承擔所需及增長提供資金。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。備用融資得以維持提供流動性以應付一般業務之商戶結算及可收需求未能預期之巨額增長。

### 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。於回顧期內，本集團主要以內部產生之資金，以及結構性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。

### 人力資源

本公司於二零零七年八月二十日及二零零七年二月二十日之總員工人數分別為385名及376名。本公司將繼續以與其二零零六／零七年年報所披露相約之基準表揚及獎勵員工。

## 董事於股份之權益

於二零零七年八月二十日，依據證券及期貨條例（「SFO」）第352條由本公司保存記錄董事及主要行政人員股本權益及淡倉情況之記錄冊上，顯示本公司董事及其主要行政人員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<br>持有股份數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>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<br>持有股份數目 | 佔ACS日本<br>已發行股本<br>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<br>持有股份數目 | 佔AEON日本<br>已發行股本<br>之百分比 |
|-----|------------------|--------------------------|
| 森美樹 | 7,500            | 0.01                     |

### (d) AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited（「AEON Thana」）－本公司同系附屬公司

| 董事   | 個人權益項下<br>持有股份數目 | 佔AEON Thana<br>已發行股本<br>之百分比 |
|------|------------------|------------------------------|
| 森美樹  | 1,450,000        | 0.58                         |
| 小坂昌範 | 100,000          | 0.04                         |
| 神谷和秀 | 500,000          | 0.20                         |

## 董事於股份之權益 (續)

除上文所持有股份披露者外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士於二零零七年八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。

## 主要股東

於二零零七年八月二十日，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        | 百分比   |
|--|-------------|-------|
| 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  | 7.08  |

附註：

1. AEON Co., Ltd. 為本公司股本中55,990,000股直接實益擁有人；由於該公司分別擁有AEON Credit Service Co., Ltd. 及永旺(香港)百貨有限公司已發行股本約45.28%及71.64%權益，故此被視為分別由AEON Credit Service Co., Ltd. 及永旺(香港)百貨有限公司所擁有之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AEON Credit Service Co., Ltd. 持有及4,400,000股由Nomura Securities (HK) Limited (作為AEON Credit Service Co., Ltd. 之代表) 持有。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零零七年八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。

## 中期財務資料

審核委員會已審閱截至二零零七年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零零七年八月二十日止六個月之中期報告亦已由德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，其並無作修訂審閱報告刊載於中期報告第31頁內。

## 企業管治常規守則

本公司於截至二零零七年八月二十日止六個月會計期間遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，惟偏離守則條文第A.4.1及A.4.2條如下文所列之情況除外。

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須按特定任期獲委任，並須重選連任。守則條文第A.4.2條第二句規定，每名董事（包括按特定任期獲委任者）須最少每三年輪值告退一次。

本公司之非執行董事並無按特定任期獲委任，而董事亦毋須輪值告退。然而，全體董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）均須根據本公司之組織章程細則，於本公司各屆股東週年大會告退及重選。因此，董事會認為，已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規不會較守則寬鬆。

## 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，彼等於回顧期間一直全面遵守標準守則所載規定。

## 購入、出售或贖回上市證券

期內，本公司並無購入、出售或贖回其任何上市證券。

承董事會命  
董事總經理  
小坂昌範

香港，二零零七年九月十九日

## 中期財務資料審閱報告



致AEON信貸財務(亞洲)有限公司董事會各成員

(於香港註冊成立之有限公司)

### 引言

本核數師已審閱載於第1至20頁之中期財務資料。此中期財務資料包括AEON信貸財務(亞洲)有限公司於二零零七年八月二十日之簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合當中有關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。本核數師之責任是根據審閱對該中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向作為實體之閣下報告結論，且並無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

### 結論

根據本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零七年九月十九日



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

小坂昌範 (董事總經理)  
黎玉光 (副董事總經理)  
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

卓佳秘書商業服務有限公司  
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](mailto:info@aeon.com.hk)

### 股票代號

900

