



AEON CREDIT SERVICE (ASIA) CO., LTD.

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

截至二零一八年八月三十一日
止六個月



Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務界協會頒發

目錄

	頁次
公司資料	2
財務報表	
簡明綜合損益表	3
簡明綜合損益及其他全面收益表	4
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合股東權益變動報表	7
簡明綜合現金流動表	9
簡明綜合財務報表附註	10
暫停辦理股份過戶登記手續	47
管理層論述與分析	47
風險管理	54
企業管治及其他資料	57
簡明綜合財務報表審閱報告	63
詞彙	65

公司資料

董事會

執行董事

田中秀夫(董事總經理)

黎玉光(董事副總經理)

高藝崑

深山友晴

細川徹

非執行董事

万月雅明(主席)

獨立非執行董事

李澄明

黃顯榮

林謙二

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183號

合和中心22樓

主要往來銀行

Mizuho Bank, Ltd.

香港分行

MUFG Bank, Ltd.

香港分行

Sumitomo Mitsui Banking Corporation

香港分行

註冊辦事處

香港

九龍

尖沙咀

彌敦道132號

美麗華廣場A座20樓

互聯網地址

網址 : <http://www.aeon.com.hk>

電郵地址 : info@aeon.com.hk

股份代號

900

董事欣然宣佈集團截至二零一八年八月三十一日止六個月之未經審核綜合業績，連同截至二零一七年八月三十一日止六個月之比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零一八年八月三十一日止六個月

		二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
收入	3	653,394	625,959
利息收入	5	567,673	546,349
利息支出	6	(42,866)	(44,064)
淨利息收入		524,807	502,285
徵收費及佣金		44,825	37,728
手續費及逾期收費		40,896	41,882
其他收入	7	2,773	2,869
其他收益及虧損	8	(562)	(7,874)
營運收入		612,739	576,890
營運支出	9	(268,368)	(269,996)
扣除減值準備前之營運溢利		344,371	306,894
減值虧損及減值準備		(93,462)	(119,672)
已撤銷客戶貸款及應收款項之回撥		24,333	23,385
佔聯繫公司之業績		747	189
除稅前溢利		275,989	210,796
利得稅開支	10	(44,758)	(37,012)
期間溢利		231,231	173,784
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		231,231	173,784
每股盈利 — 基本	12	55.22 港仙	41.50 港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年八月三十一日止六個月

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>231,231</u>	<u>173,784</u>
其他全面(支出)收益		
將不會重新分類至損益之項目：		
按公平值計入其他全面收益之		
權益投資之公平值虧損	(905)	-
可能於其後重新分類至損益之項目：		
可供出售投資之公平值虧損	-	(1,582)
投資重估儲備在損益重新分類為		
可供出售投資之減值損	-	6,003
海外業務折算之外匯差額	(21,922)	13,162
現金流量對沖之淨調整	<u>26,641</u>	<u>(16,954)</u>
期間其他全面收益	<u>3,814</u>	<u>629</u>
期間全面收益總額	<u>235,045</u>	<u>174,413</u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>235,045</u>	<u>174,413</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年八月三十一日

		二零一八年 八月三十一日 (未經審核)	二零一八年 二月二十八日 (經審核)
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	73,010	87,223
投資聯繫公司		13,379	13,678
按公平值計入其他全面收益之權益投資	14	87,929	-
可供出售投資	14	-	15,900
客戶貸款及應收款項	15	883,675	981,330
預付款項、按金及其他應收款項	18	46,848	26,559
衍生金融工具	26	26,372	18,249
遞延稅項資產	28	14,752	-
受限制存款	19	38,000	38,000
		1,183,965	1,180,939
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	3,979,344	4,202,214
預付款項、按金及其他應收款項	18	47,468	45,058
應收同系附屬公司款項	24	1,882	146
應收直接控股公司款項		274	-
應收中介控股公司款項		22	-
應收聯繫公司款項		38	350
衍生金融工具	26	143	-
受限制存款	19	320,461	-
定期存款	20	115,907	103,533
受託銀行結存	21	104	248
銀行結存及現金	22	545,630	660,488
		5,011,273	5,012,037

簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零一八年八月三十一日

		二零一八年 八月三十一日 (未經審核)	二零一八年 二月二十八日 (經審核)
	附註	千港元	千港元
流動負債			
應付款項及應計項目	23	244,965	235,808
合約負債	23	10,135	-
欠同系附屬公司款項	24	37,019	56,705
欠中介控股公司款項		14	154
欠最終控股公司款項		14	33
欠聯繫公司款項		2,233	2,904
銀行貸款	25	415,000	345,000
衍生金融工具	26	13,900	1,865
稅項負債		53,723	25,772
		<u>777,003</u>	<u>668,241</u>
流動資產淨額		<u>4,234,270</u>	<u>4,343,796</u>
資產總值減流動負債		<u>5,418,235</u>	<u>5,524,735</u>
股本及儲備			
股本	27	269,477	269,477
儲備		2,780,940	2,735,564
權益總額		<u>3,050,417</u>	<u>3,005,041</u>
非流動負債			
資產擔保借款	29	1,250,000	1,250,000
銀行貸款	25	1,116,314	1,230,020
衍生金融工具	26	1,504	34,819
遞延稅項負債	28	-	4,855
		<u>2,367,818</u>	<u>2,519,694</u>
		<u>5,418,235</u>	<u>5,524,735</u>

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一八年八月三十一日止六個月

	股本 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
於二零一七年三月一日(經審核)	269,477	(4,421)	(53,651)	(18,489)	2,549,155	2,742,071
期間溢利	-	-	-	-	173,784	173,784
可供出售投資之公平值虧損	-	(1,582)	-	-	-	(1,582)
投資重估儲備在損益表重新分類 為可供出售投資之減值虧損	-	6,003	-	-	-	6,003
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	13,162	-	13,162
現金流量對沖之淨調整	-	-	(16,954)	-	-	(16,954)
期間全面收益(支出)總額	-	4,421	(16,954)	13,162	173,784	174,413
由二零一六/一七年期間 已派末期股息	-	-	-	-	(83,753)	(83,753)
	-	4,421	(16,954)	13,162	90,031	90,660
於二零一七年八月三十一日 (未經審核)	269,477	-	(70,605)	(5,327)	2,639,186	2,832,731

簡明綜合股東權益變動報表(續)

截至二零一八年八月三十一日止六個月

	股本 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
於二零一八年三月一日(經審核)	269,477	-	(19,529)	2,296	2,752,797	3,005,041
首次採用香港報告準則 第9號之過渡性調整(附註2)	-	63,175	-	-	(160,716)	(97,541)
於二零一八年三月一日調整後	269,477	63,175	(19,529)	2,296	2,592,081	2,907,500
期間溢利	-	-	-	-	231,231	231,231
按公平值計入其他全面 收益之權益投資之公平值虧損	-	(905)	-	-	-	(905)
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	(21,922)	-	(21,922)
現金流量對沖之淨調整	-	-	26,641	-	-	26,641
期間全面(支出)收益總額	-	(905)	26,641	(21,922)	231,231	235,045
二零一七年/一八年止期間 已派末期股息	-	-	-	-	(92,128)	(92,128)
	-	(905)	26,641	(21,922)	139,103	142,917
於二零一八年八月三十一日 (未經審核)	269,477	62,270	7,112	(19,626)	2,731,184	3,050,417

簡明綜合現金流動表

截至二零一八年八月三十一日止六個月

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>388,855</u>	<u>187,097</u>
已收股息	391	355
購入物業、廠房及設備	(1,315)	(2,762)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(23,889)	(9,040)
三個月以上到期之定期存款(增加)減少	<u>(2,394)</u>	<u>5,933</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(27,207)</u>	<u>(5,514)</u>
新增受限制存款	(1,011,359)	(1,325,779)
提取受限制存款	690,898	1,470,995
已付股息	(92,128)	(83,753)
新借銀行貸款	-	80,000
償還銀行貸款	<u>(45,000)</u>	<u>(230,000)</u>
融資業務已動用現金淨額	<u>(457,589)</u>	<u>(88,537)</u>
現金及等同現金項目之(減少)增加淨額	(95,941)	93,046
匯率變動之影響	(5,458)	6,820
期間初現金及等同現金項目	<u>721,762</u>	<u>602,090</u>
期間終現金及等同現金項目	<u>620,363</u>	<u>701,956</u>
即：		
三個月或以下到期之定期存款	74,733	77,715
銀行結存及現金	<u>545,630</u>	<u>624,241</u>
	<u>620,363</u>	<u>701,956</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年八月三十一日止六個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及上市規則附錄16之適用披露規定而編製。

作為比較信息被納入本中期報告截至二零一八年二月二十八日止年度有關的財務信息雖然源於本公司的法定年度綜合財務報表，但不構成本公司的法定年度綜合財務報表。與這些法定財務報表有關的更多信息如下：

按照香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的要求，本公司已向香港公司註冊處遞交截至二零一八年二月二十八日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就有關財務報表出具核數師報告。該核數師報告為無保留意見的核數師報告；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據香港公司條例第406(2)條，第407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量（倘適用）之金融工具除外。

除應用新訂香港財務報告準則及其修訂本所引致之會計政策變動外，截至二零一八年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表所採用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一八年二月二十八日止年度之全年財務報表所依循者一致。

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂香港財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團就編製其簡明綜合財務報表首次應用以下由香港會計師公會頒佈於二零一八年三月一日或之後開始之年度期間強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	分類及衡量基於股份之支付交易
香港財務報告準則第4號(修訂本)	應用香港財務報告準則第9號金融工具及 香港財務報告準則第4號保險合約
香港會計準則第28號(修訂本)	二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則之 年度改進部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

本公司根據有關準則及修訂本之相關過渡條文應用新訂香港財務報告準則及其修訂本，導致下文所述會計政策、所呈報金額及／或披露資料變動。

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動

於本期間，本集團應用香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)及其他香港財務報告準則之相關後續修訂本。香港財務報告準則第9號引入1) 金融資產及金融負債之分類及計量；2) 金融資產之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3) 一般對沖會計之新規定。

本集團根據香港財務報告準則第9號所載過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即將分類及計量(包括減值)規定追溯應用於在二零一八年三月一日(初始應用日期)尚未取消確認之工具，惟並無將有關規定應用於在二零一八年三月一日已經取消確認之工具。於二零一八年二月二十八日之賬面值與於二零一八年三月一日之賬面值間之差額，乃於期初累計溢利及其他權益組成部分中確認而毋須重列比較資料。

此外，本集團按前瞻基準應用對沖會計處理。

因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量(「香港會計準則第39號」)編製，故若干比較資料或無法比較。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動

金融資產之分類及計量

源自與客戶所訂立合約之應收款項初始按香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益(「香港財務報告準則第15號」)計量。

在香港財務報告準則第9號範圍內之所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據香港會計準則第39號按成本減減值計量之無報價股本投資。

符合以下條件之債務工具其後按攤銷成本計量：

- 在旨在持有金融資產以收回合約現金流量之業務模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金之利息之現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，惟本集團可於初始應用／初始確認金融資產日期不可撤回地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列並非持作買賣亦非於應用香港財務報告準則第3號業務合併之業務合併中由收購方確認之或然代價之股本投資之公平值其後變動。

指定為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之權益工具

於初始應用／初始確認日期，本集團可不可撤回地選擇(按個別工具基準)指定於權益工具之投資按公平值計入其他全面收益。

按公平值計入其他全面收益之於權益工具之投資初始按公平值加交易成本計量，其後按公平值計量，並於其他全面收益確認及於投資重估儲備累計公平值變動所產生收益及虧損；且毋須受減值評估規限。累計收益或虧損將不會重新分類至出售股本投資之損益，而將轉撥至累計溢利。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動 (續)

指定為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之權益工具 (續)

根據香港財務報告準則第9號，該等於權益工具之投資所得股息於本集團確定有權收取股息時於損益中確認，除非有關股息清晰顯示為收回之部分投資成本則作別論。股息計入損益中之「其他收入」項下。

董事根據於二零一八年三月一日存在之事實及情況審閱及評估本集團於該日之金融資產。本集團金融資產分類及計量之變動及其影響於附註2.1.2詳述。

根據預期信貸虧損模式之減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號須受減值規限之金融資產(包括客戶貸款及應收款項、其他應收款項、應收同系附屬公司、直接控股公司、中介控股公司及聯繫公司款項、受限制存款、定期存款、受託銀行結存以及銀行結存及現金)確認預期信貸虧損之虧損準備。預期信貸虧損款項於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指將於有關工具之預期可使用年期內因所有可能違約事件而產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期因報告日期後12個月內可能發生之違約事件而產生之全期預期信貸虧損其中部分。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就個別應收款項、整體經濟狀況及對於報告日期之當前狀況及未來狀況預測之評估適用之因素作出調整。

該等資產之預期信貸虧損乃個別就結餘重大之應收款項及／或整體採用品備適當組合之撥備矩陣進行評估。

本集團計量相等於12個月預期信貸虧損之虧損準備，除非信貸風險自初始確認以來一直顯著增加，在這種情況下則本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初始確認以來發生違約之可能或風險是否顯著增加。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動 (續)

信貸風險顯著增加

評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，本集團比較於報告日期金融工具發生違約之風險與於初始確認日期金融工具發生違約之風險。作出該評估時，本集團考慮合理可作為依據之定量及定性資料，包括毋須付出不必要成本或資源獲得之過往經驗。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時考慮下列資料：

- 金融工具之外部(倘適用)或內部信貸評級實際或預期嚴重轉差；
- 信貸風險之外部市場指標嚴重轉差，例如應收款項之信貸息差、信貸違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況之現存或預計不利變動預期會導致債務人履行其債務責任之能力大幅下降；
- 債務人之經營業績實際或預期嚴重轉差；
- 債務人之監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人履行其債務責任之能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非本集團有合理可作為依據之資料顯示並非如此則作別論。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動 (續)

信貸風險顯著增加 (續)

儘管上文所述，本集團假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有低信貸風險：i) 違約風險低，ii) 借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任及iii) 長期經濟及業務狀況之不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任之能力。本集團於其內部或外部信貸評級根據全球理解定義為「投資評級」時將債務工具視作具有低信貸風險。

就未動用信用卡限額而言，本集團訂立不可撤回承擔當日被視為就評估金融工具減值而言之初始確認日期。評估未動用信用卡限額之信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，本集團考慮未動用信用卡限額相關客戶貸款發生違約之風險之變動。

本集團認為，當工具逾期超過90日時便已發生違約，除非本集團有合理可作為依據之資料顯示更滯後之違約準則更為適合則作別論。

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損為違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約之損失程度)及違約風險之函數。違約概率及違約損失率程度之評估乃根據歷史數據作出。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期將收取之所有現金流量間之差額，並按初始確認時釐定之實際利率貼現。

就未動用信用卡限額而言，預期信貸虧損為在未動用信用卡限額持有人動用限額情況下應付本集團之合約現金流量與在動用限額情況下本集團預期將收取之現金流量間之差額之現值。

利息收入乃按金融資產之賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產之攤銷成本計算。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動 (續)

計量及確認預期信貸虧損 (續)

本集團於損益中確認所有金融工具之減值收益或虧損，方式為調整相關賬面值，惟客戶貸款及應收款項除外，其相應調整透過虧損準備賬確認。

於二零一八年三月一日，董事根據香港財務報告準則第9號之規定使用毋須付出不必要成本或資源獲取之合理可作為依據之資料，審閱及評估本集團現有金融資產之減值。評估結果及其影響於附註2.1.2詳述。

對沖會計

本集團已選擇採納香港財務報告準則第9號之新一般對沖會計處理。其規定本集團須確保對沖會計關係與其風險管理目標及策略貫徹一致，並應用更著重質量及具前瞻之方法評估對沖成效。

就評估對沖成效而言，本集團考慮對沖工具是否有效抵銷所對沖風險相關所對沖項目之公平值或現金流量變動，即當對沖關係符合下列所有對沖成效規定時：

- 所對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係；
- 信貸風險影響並無主導因該經濟關係而引致之價值變動；及
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之所對沖項目數量及實體實際用作對沖該數量所對沖項目之對沖工具數量而引致者相同。

倘對沖關係不再符合有關對沖比率之對沖成效規定，惟該指定對沖關係之風險管理目標保持不變，本集團會調整對沖關係之對沖比率（即重新平衡該對沖），使其再次符合合資格標準。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.2 初始應用香港財務報告準則第9號所引致影響概要

下表說明於初始應用日期二零一八年三月一日根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號受預期信貸虧損規限之金融資產之分類及計量(包括減值)。

	可供出售投資 附註 千港元	按公平值計入 其他全面收益 之權益工具 千港元	客戶貸款及 應收款項 千港元	遞延稅項 (負債)資產 千港元	投資重估儲備 千港元	累計溢利 千港元
於二零一八年二月二十八日之 期末結餘						
— 香港會計準則第39號	15,900	-	5,183,544	(4,855)	-	(2,752,797)
初始應用香港財務報告準則 第9號所引致影響：						
重新分類						
自可供出售投資	(a) (15,900)	15,900	-	-	7,920	(7,920)
重新計量						
根據預期信貸虧損模式之減值	(b) -	-	(189,130)	18,655	-	170,475
自成本減減值至公平值	(a) -	72,934	-	-	(71,095)	(1,839)
於二零一八年三月一日之期初結餘	-	88,834	4,994,414	13,800	(63,175)	(2,592,081)

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.2 初始應用香港財務報告準則第9號所引致影響概要 (續)

(a) 可供出售投資

本集團選擇在其他全面收益呈列其先前分類為可供出售之所有股本投資之公平值變動，其中7,305,000港元與先前根據香港會計準則第39號按成本減減值計量之無報價股本投資有關。該等投資並非持作買賣，亦預期不會在可預見將來出售。於初始應用香港財務報告準則第9號當日，15,900,000港元自可供出售投資重新分類為按公平值計入其他全面收益之權益工具，其中與先前按成本減減值列賬之該等無報價股本投資有關之7,305,000港元調整為按公平值計入其他全面收益之權益工具及於二零一八年三月一日之投資重估儲備。於二零一八年三月一日，調整與無報價股本投資有關之款項72,934,000港元之計量方式，由按成本減減值計量重新列為按公平值計量。此外，於二零一八年三月一日，先前確認之減值虧損9,759,000港元已自累計溢利轉撥至投資重估儲備。

(b) 根據預期信貸虧損模式之減值

本集團就客戶貸款及應收款項應用香港財務報告準則第9號之一般減值方法，以根據三個階段流程確認減值，有關流程擬反映金融工具信貸質素之轉差。

第一階段涵蓋信貸質素自初始確認以來並無嚴重轉差或具有低信貸風險之工具。第二階段涵蓋信貸質素自初始確認以來顯著轉差但並無客觀證據顯示發生信貸虧損事件之金融工具。第三階段涵蓋於報告日期存在客觀證據顯示減值之金融資產。12個月預期信貸虧損乃於第一階段確認，而全期預期信貸虧損則於第二及第三階段確認。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策之影響及變動 (續)

2.1.2 初始應用香港財務報告準則第9號所引致影響概要 (續)

(b) 根據預期信貸虧損模式之減值 (續)

一般而言，應用香港財務報告準則第9號之預期信貸虧損模式，將導致就本集團客戶貸款及應收款項提早計提高未產生之信貸虧損準備。於二零一八年三月一日，根據預期信貸虧損模式確認之額外減值分別導致減值準備增加189,130,000港元及遞延稅項資產增加18,655,000港元。因此，於二零一八年三月一日之期初累計溢利之調整(扣除遞延稅項)為170,475,000港元。

按攤銷成本列賬之其他金融資產(主要包括其他應收款項、應收同系附屬公司、直接控股公司、中介控股公司及聯繫公司款項、受限制存款、定期存款、受託銀行結存以及銀行結存及現金)之虧損準備按12個月預期信貸虧損基準計量，且信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，故並無確認額外減值。

下表載列於二零一八年二月二十八日根據香港會計準則第39號(根據已產生虧損模式)計量之減值準備與於二零一八年三月一日根據香港財務報告準則第9號(根據預期信貸虧損模式)計量之新減值準備間之對賬：

	根據香港會計 準則第39號之 減值準備 千港元	採用香港財務 報告準則第9號 之影響 千港元	根據香港財務 報告準則第9號 之減值準備 千港元
客戶貸款及應收款項	88,904	189,130	278,034

(c) 對沖會計

本集團按前瞻基準應用香港財務報告準則第9號之對沖會計處理規定。於初始應用日期，經考慮就過渡而對對沖關係作出之任何重新平衡後，倘根據香港會計準則第39號合資格進行對沖會計處理之對沖關係符合香港財務報告準則第9號項下所有合資格標準，則被視為持續對沖關係。為於各期間貫徹一致，本集團繼續就現金流量對沖指定所有衍生工具為對沖工具。因此，採納香港財務報告準則第9號之對沖會計規定並無導致須調整比較數字。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益對會計政策之影響及變動

本集團於本中期期間首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號已取代香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團自下列主要來源確認收益：

- 利息收入 (根據香港財務報告準則第9號)
- 徵收費用及佣金
- 手續費及逾期收費

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而初始應用該項準則之累計影響於初始應用日期二零一八年三月一日確認。於初始應用日期之任何差異於期初保留溢利 (或其他權益組成部分 (倘適用)) 中確認，且並無重列比較資料。因此，由於若干比較資料乃根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號以及相關詮釋編製，故若干比較資料或無法比較。

2.2.1 應用香港財務報告準則第15號所引致會計政策主要變動

香港財務報告準則第15號引入確認收益之五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於本集團完成履約責任時 (或就此) 確認收益。

根據香港財務報告準則第15號，本集團於完成履約責任時 (或就此) 確認收益，即於特定履約責任相關貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時。

履約責任指一項明確貨品及服務 (或一批貨品或服務) 或一系列大致相同之明確貨品或服務。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益對會計政策之影響及變動 (續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第15號所引致會計政策主要變動 (續)

倘符合以下其中一項標準，控制權按時間轉移，而收益則經參考完全達成相關履約責任之進度按時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團於履約時提供之利益；
- 本集團之履約創建及增強客戶於本集團履約時控制之資產；或
- 本集團之履約並無創建對本集團具有替代用途之資產，而本集團有強制可執行權利收取至今已履約部分之款項。

否則，於客戶獲得明確貨品或服務控制權之某個時間點確認收益。

來自徵收費用及佣金以及手續費及逾期收費之收益於某個時間點確認。

合約資產指本集團可就交換本集團已向客戶轉交之貨品或服務獲得代價之尚未屬無條件之權利，且乃根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團可獲得代價之無條件權利，即於該代價到期支付前僅須待時間流逝。

合約負債指本集團向客戶轉交貨品或服務之責任，而本集團已就此向客戶收取代價(或到期應收之代價金額)。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益對會計政策之影響及變動 (續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第15號所引致會計政策主要變動 (續)

涉及多項履約責任 (包括分配交易價) 之合約

就載有多於一項履約責任 (包括客戶忠誠計劃項下客戶優惠獎賞) 之合約而言, 本集團按相對獨立之售價基準將交易價分配至各項履約責任。

各項履約責任相關之明確貨品或服務之獨立售價於訂立合約時釐定, 乃指本集團將向客戶獨立出售承諾貨品或服務之價格。倘獨立售價無法直接觀察所得, 則本集團會採用適當技術對其作出估算, 致令最終分配至任何履約責任之交易價反映本集團預期於向客戶轉交承諾貨品或服務時有權收取之代價金額。

委託人與代理

當有另一方涉及向客戶提供貨品或服務時, 本集團會釐定其承諾性質屬由其自身提供指定貨品或服務 (即本集團為委託人) 或安排將由其他方提供該等貨品或服務 (即本集團為代理) 之履約責任。

倘本集團於指定貨品或服務轉交客戶前控制該貨品或服務, 則本集團為委託人。

倘本集團之履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務, 則本集團為代理。在此情況下, 本集團於另一方所提供指定貨品或服務轉交客戶前並無控制該貨品或服務。倘本集團以代理身份行事, 將就其預期於安排其他方提供指定貨品或服務時有權收取之任何費用或佣金金額確認收益。

本集團為委託人, 惟本集團以代理身份行事, 向保險公司投購其客戶之保險風險除外。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益對會計政策之影響及變動 (續)

2.2.2 初始應用香港財務報告準則第15號所引致影響概要

應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年三月一日之累計溢利並無構成任何重大影響。下文載列對於二零一八年三月一日之簡明綜合財務狀況表內確認之金額作出之調整。並無計及不受有關變動影響之項目。

	先前 於二零一八年 二月二十八日 呈報之賬面值 千港元	重新分類 千港元 (附註)	於二零一八年 三月一日根據 香港財務報告 準則第15號之 賬面值* 千港元
流動負債			
應付款項及應計項目	235,808	(9,061)	226,747
合約負債	-	9,061	9,061
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

* 此欄目內之金額並未計及就應用香港財務報告準則第9號所作調整。

附註：於初始應用日期，應付款項及應計項目包括與客戶忠誠計劃有關之遞延收益9,061,000港元。此結餘於應用香港財務報告準則第15號時重新分類為合約負債。

下表就各受影響項目概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年八月三十一日之簡明綜合財務狀況表及其本中期期間之簡明綜合損益及其他全面收益表構成之影響。並無計及不受有關變動影響之項目。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益對會計政策之影響及變動 (續)

2.2.2 初始應用香港財務報告準則第15號所引致影響概要 (續)

對簡明綜合財務狀況表之影響

	如前呈報 千港元	重新分類 千港元 (附註)	並無應用 香港財務報告 準則第15號時 之金額 千港元
流動負債			
應付款項及應計項目	244,965	10,135	255,100
合約負債	10,135	(10,135)	-
	<u>244,965</u>	<u>(10,135)</u>	<u>255,100</u>

除上述者外，於本中中期間應用香港財務報告準則之其他修訂本對該等簡明綜合財務報表所載呈報金額及／或披露資料並無構成任何重大影響。

2.3 應用所有新訂準則所引致對期初簡明綜合財務狀況表之影響

由於上述實體之會計政策出現變動，須重列期初簡明綜合財務狀況表。下表列示就各個別項目確認之調整。

	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元	香港財務報告 準則第9號 千港元	香港財務報告 準則第15號 千港元	二零一八年 三月一日 (重列) 千港元
非流動資產				
可供出售投資	15,900	(15,900)	-	-
按公平值計入其他全面收益之權益工具	-	88,834	-	88,834
客戶貸款及應收款項	981,330	(35,805)	-	945,525
遞延稅項資產	-	13,800	-	13,800
並無作出調整之其他項目	183,709	-	-	183,709
	<u>1,180,939</u>	<u>50,929</u>	<u>-</u>	<u>1,231,868</u>

2. 主要會計政策 (續)

2.3 應用所有新訂準則所引致對期初簡明綜合財務狀況表之影響 (續)

	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元	香港財務報告 準則第9號 千港元	香港財務報告 準則第15號 千港元	二零一八年 三月一日 (重列) 千港元
流動資產				
客戶貸款及應收款項	4,202,214	(153,325)	-	4,048,889
並無作出調整之其他項目	809,823	-	-	809,823
	<u>5,012,037</u>	<u>(153,325)</u>	<u>-</u>	<u>4,858,712</u>
流動負債				
應付款項及應計項目	235,808	-	(9,061)	226,747
合約負債	-	-	9,061	9,061
並無作出調整之其他項目	432,433	-	-	432,433
	<u>668,241</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>668,241</u>
流動資產淨額	<u>4,343,796</u>	<u>(153,325)</u>	<u>-</u>	<u>4,190,471</u>
資產總值減流動負債	<u>5,524,735</u>	<u>(102,396)</u>	<u>-</u>	<u>5,422,339</u>
股本及儲備				
儲備	2,735,564	(97,541)	-	2,638,023
並無作出調整之其他項目	269,477	-	-	269,477
	<u>3,005,041</u>	<u>(97,541)</u>	<u>-</u>	<u>2,907,500</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	4,855	(4,855)	-	-
並無作出調整之其他項目	2,514,839	-	-	2,514,839
	<u>2,519,694</u>	<u>(4,855)</u>	<u>-</u>	<u>2,514,839</u>
	<u>5,524,735</u>	<u>(102,396)</u>	<u>-</u>	<u>5,422,339</u>

3. 收入

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
利息收入(根據香港財務報告準則第9號)	567,673	546,349
徵收費用及佣金		
信用卡	36,328	29,738
保險	8,497	7,990
手續費及逾期收費	40,896	41,882
	653,394	625,959

4. 分類資料

源出於營業及可報告分類收入之服務

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

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：

二零一八年三月一日至二零一八年八月三十一日(未經審核)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	487,821	157,009	8,564	653,394
業績				
分類業績	213,905	65,833	6,071	285,809
未分類營運收入				1,653
未分類支出				(12,220)
估聯繫公司之業績				747
除稅前溢利				275,989

4. 分類資料 (續)

分類收入及業績 (續)

二零一七年三月一日至二零一七年八月三十一日 (未經審核)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>447,286</u>	<u>170,566</u>	<u>8,107</u>	<u>625,959</u>
業績				
分類業績	<u>178,543</u>	<u>43,294</u>	<u>3,176</u>	225,013
未分類營運收入				4,850
未分類支出				(11,415)
可供出售投資之減值虧損				(7,841)
佔聯繫公司之業績				<u>189</u>
除稅前溢利				<u>210,796</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(包括股息收入)，未分類總辦事處支出，可供出售投資之減值虧損及佔聯繫公司之業績。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告之基準。

4. 分類資料 (續)

地域資料

本集團之收入及業績以地域分析如下：

二零一八年三月一日至二零一八年八月三十一日 (未經審核)

	香港 千港元	中國 千港元	綜合 千港元
收入	<u>631,743</u>	<u>21,651</u>	<u>653,394</u>
業務 分類業績	<u>291,968</u>	<u>(6,159)</u>	<u>285,809</u>
未分類營運收入			1,653
未分類支出			(12,220)
佔聯繫公司之業績			<u>747</u>
除稅前溢利			<u>275,989</u>

二零一七年三月一日至二零一七年八月三十一日 (未經審核)

	香港 千港元	中國 千港元	綜合 千港元
收入	<u>597,364</u>	<u>28,595</u>	<u>625,959</u>
業績 分類業績	<u>230,269</u>	<u>(5,256)</u>	<u>225,013</u>
未分類營運收入			4,850
未分類支出			(11,415)
可供出售投資之減值虧損			(7,841)
佔聯繫公司之業績			<u>189</u>
除稅前溢利			<u>210,796</u>

5. 利息收入

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
應收貸款	562,539	540,685
減值之應收貸款	2,816	3,536
定期存款、受限制存款及銀行結存	2,318	2,128
	<u>567,673</u>	<u>546,349</u>

6. 利息支出

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
銀行貸款利息	17,925	15,296
資產擔保借款利息	10,327	5,238
掉期利率合約之淨利息支出	14,614	23,530
	<u>42,866</u>	<u>44,064</u>

7. 其他收入

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
已收取金融工具之股息		
上市股本證券	391	355
其他	2,382	2,514
	<u>2,773</u>	<u>2,869</u>

8. 其他收益及虧損

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
匯兌收益(虧損)		
對沖工具之匯兌收益由現金流量對沖儲備變現	1,100	3,200
銀行貸款之匯兌虧損	(1,100)	(3,200)
其他淨匯兌(虧損)收益	(150)	134
現金流量對沖無效之對沖	(66)	(66)
出售物業、廠房及設備之清理／撇減虧損	(346)	(101)
可供出售投資之減值虧損	-	(7,841)
	<u>(562)</u>	<u>(7,874)</u>

9. 營運支出

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
折舊	19,681	21,199
一般行政費用	81,189	78,654
市場及推廣費用	23,704	28,162
物業、廣告位置及設備之最低經營租約租金	36,483	38,509
其他營運支出	28,394	23,744
員工成本，包括董事酬金	78,917	79,728
	<u>268,368</u>	<u>269,996</u>

10. 利得稅開支

	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
即期稅項		
— 本期間	45,710	37,538
遞延稅項(附註28)		
— 本期間	(952)	(526)
	<u>44,758</u>	<u>37,012</u>

兩個期間之香港利得稅按估計應課稅溢利乃以16.5%稅率計算。

中國企業所得稅乃根據中國附屬公司於兩個期間之估計應課稅溢利按25%之稅率計算。

11. 股息

於二零一八年七月十三日，股息以每股22.0港仙(截至二零一七年八月三十一日止六個月：20.0港仙)合共92,128,000港元(截至二零一七年八月三十一日止六個月：83,753,000港元)已派付予股東作為二零一七/一八年度之末期股息。

於本中期期間，董事已宣佈向二零一八年十月十六日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股22.0港仙，合共92,128,000港元。中期股息將於二零一八年十月三十一日派付。由於此中期股息於中期報告日之後宣佈，因此並未包括在簡明綜合財務狀況表之負債內。

12. 每股盈利—基本

每股基本盈利乃根據期間未經審核溢利231,231,000港元(截至二零一七年八月三十一日止六個月：173,784,000港元)及期間內發行股份數目418,766,000股(截至二零一七年八月三十一日止六個月：418,766,000股)計算。

13. 物業、廠房及設備

於期間內，本集團購入電腦設備及租賃物業裝修約6,370,000港元(截至二零一七年八月三十一日止六個月：11,268,000港元)。

14. 按公平值計入其他全面收益之權益投資／可供出售投資

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
於香港按市場報價之上市股份		
— 按公平值計入其他全面收益之權益投資	7,690	—
— 可供出售投資	—	8,595
	<u>7,690</u>	<u>8,595</u>
非上市投資		
— 按公平值計入其他全面收益之權益投資	80,239	—
— 可供出售投資，按成本	—	7,305
	<u>80,239</u>	<u>7,305</u>

15. 客戶貸款及應收款項

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,781,620	3,808,249
應收分期貸款	<u>1,242,073</u>	<u>1,375,933</u>
	5,023,693	5,184,182
應收利息及其他應收款項	<u>82,803</u>	<u>88,266</u>
客戶貸款及應收款項總額	5,106,496	5,272,448
減值準備(附註16)	<u>(243,477)</u>	<u>(88,904)</u>
	4,863,019	5,183,544
列於流動資產項下即期部分	<u>(3,979,344)</u>	<u>(4,202,214)</u>
一年後到期款項	<u>883,675</u>	<u>981,330</u>

所有客戶貸款及應收款項並無抵押。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回收逾期借款。董事會全面負責本集團之信貸政策及監察本集團客戶貸款及應收款項組合之信貸質素。

(a) 應收信用卡賬款

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元為值。應收信用卡賬款之年息率由26.8厘至43.5厘(二零一八年二月二十八日：26.8厘至43.5厘)。

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。於二零一八年八月三十一日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為1,577,205,000港元(二零一八年二月二十八日：1,660,345,000港元)。資產擔保借款之本金金額為1,250,000,000港元(二零一八年二月二十八日：1,250,000,000港元)(參看附註29)。

15. 客戶貸款及應收款項 (續)

(b) 應收分期貸款

與客戶簽訂之分期貸款合約條款界乎六個月至四年。大部分應收分期貸款以港元為值。應收分期貸款之年息率由3.5厘至56.5厘(二零一八年二月二十八日：3.1厘至50.7厘)。

16. 減值準備

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	116,382	38,785
應收分期貸款	121,583	48,128
應收利息及其他應收款項	5,512	1,991
	<u>243,477</u>	<u>88,904</u>

香港財務報告準則第9號

預期信貸虧損模式	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總額 千港元
於二零一八年三月一日	115,555	51,856	110,623	278,034
減值虧損及減值準備	(3,708)	(10,355)	107,505	93,462
不能回收債項撇銷之金額	-	-	(127,027)	(127,027)
匯率調整	-	-	(992)	(992)
	<u>111,847</u>	<u>41,521</u>	<u>90,109</u>	<u>243,477</u>

香港會計準則第39號已發生

信貸虧損模式	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一七年三月一日	58,146	42,927	101,073
減值虧損及減值準備	127,051	(7,379)	119,672
不能回收債項撇銷之金額	(136,267)	-	(136,267)
匯率調整	219	-	(219)
	<u>49,149</u>	<u>35,548</u>	<u>84,697</u>

17. 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：

	二零一八年八月三十一日 (未經審核)		二零一八年二月二十八日 (經審核)	
	千港元	% *	千港元	% *
逾期一個月但不超過兩個月	69,841	1.4	91,926	1.7
逾期兩個月但不超過三個月	43,948	0.9	45,406	0.9
逾期三個月但不超過四個月	26,010	0.5	28,745	0.6
逾期四個月或以上	45,904	0.9	54,588	1.0
	<u>185,703</u>	<u>3.7</u>	<u>220,665</u>	<u>4.2</u>

* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核)	二零一八年 二月二十八日 (經審核)
	千港元	千港元
物業、廠房及設備之按金	29,846	8,967
租賃及其他按金	21,198	22,933
預付營運支出	34,720	29,608
其他應收款項	8,552	10,109
	<u>94,316</u>	<u>71,617</u>
流動資產項下即期部分	<u>(47,468)</u>	<u>(45,058)</u>
一年後到期款項	<u>46,848</u>	<u>26,559</u>

19. 受限制存款

本集團之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，本中期內利率由年息0.69厘至1.85厘(截至二零一七年八月三十一日止六個月之利率由0.30厘至0.53厘)。320,461,000港元(二零一八年二月二十八日：無)之受限制存款於二零一八年八月三十一日起一年內到期。

20. 定期存款

本集團三個月或以下到期之港元及人民幣定期存款帶有固定利率，本中期內利率由年息1.6厘至1.8厘（截至二零一七年八月三十一日止六個月：1.5厘至1.8厘）。於二零一八年八月三十一日，本集團存有三個月或以下到期之人民幣定期存款為相等74,733,000港元（二零一八年二月二十八日：61,274,000港元）。

本集團三個月以上到期之人民幣定期存款帶有固定利率，本中期內利率由年息1.8厘至2.3厘（截至二零一七年八月三十一日止六個月：1.8厘至2.0厘）。於二零一八年八月三十一日，本集團存有三個月以上到期之人民幣定期存款為相等41,174,000港元（二零一八年二月二十八日：42,259,000港元）。

21. 受託銀行結存

本集團之受委託銀行結存為保險顧問業務受監管活動下之客戶金錢存款。這些客戶之金錢保存於一個或多個不同銀行戶口內。本集團已確認各客戶之相關應付之款項。然而，本集團現時並無實施權力將已存存款抵銷該等應付款項。

22. 銀行結存及現金

銀行結存之利率為現價市場利率。

銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

	港元 千港元	人民幣 千港元	美元 千港元	總額 千港元
二零一八年八月三十一日 (未經審核)				
銀行結存及現金	<u>534,423</u>	<u>11,063</u>	<u>144</u>	<u>545,630</u>
二零一八年二月二十八日 (經審核)				
銀行結存及現金	<u>643,195</u>	<u>17,078</u>	<u>215</u>	<u>660,488</u>

23. 應付款項及應計項目／合約負債

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：

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
一個月內	59,352	58,422
逾期一個月但不超過三個月	3,640	3,910
逾期三個月	3,598	3,702
	<u>66,590</u>	<u>66,034</u>

自二零一八年三月一日採用香港財務報告準則第15號後，有關客戶忠誠計劃的遞延收益於二零一八年八月三十一日為10,135,000港元，已包括於合約負債中(於二零一八年二月二十八日：已包括於應付款項及應計項目為9,061,000港元)。

24. 應收／欠同系附屬公司款項

該款項除與貿易有關之32,908,000港元(二零一八年二月二十八日：50,554,000港元)外，其他為無抵押、免息及可隨時要求償還。

於報告期間期末以發票日期計算與貿易有關之欠同系附屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
一個月內	<u>32,908</u>	<u>50,554</u>

25. 銀行貸款

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	1,531,314	1,575,020
償還賬面值(附註)		
一年內	415,000	345,000
於超過一年但不超過兩年之期間內	205,000	175,000
於超過兩年但不超過五年之期間內	851,314	965,020
五年以後	60,000	90,000
	1,531,314	1,575,020
列於流動負債項下須於一年內償還款項	(415,000)	(345,000)
	1,116,314	1,230,020

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。

本集團之銀行貸款以下列貨幣為賬面值：

	港元 千港元	美元 千港元	總額 千港元
二零一八年八月三十一日 (未經審核)			
銀行貸款	1,140,000	391,314	1,531,314
二零一八年二月二十八日 (經審核)			
銀行貸款	1,185,000	390,020	1,575,020

港元之銀行貸款220,000,000港元(二零一八年二月二十八日：220,000,000港元)的固定息率由年息1.68厘至2.64厘(二零一八年二月二十八日：1.68厘至2.64厘)，從而令本集團需承受公平值之息率風險。其他港元之銀行貸款的浮動息率年息為香港銀行同業拆息加0.60厘(二零一八年二月二十八日：香港銀行同業拆息加0.60厘)，而美元貸款浮動息率年息為倫敦銀行同業拆息年利率加0.95厘(二零一八年二月二十八日：倫敦銀行同業拆息年利率加0.95厘)，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

於二零一八年八月三十一日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為730,900,000港元(二零一八年二月二十八日：730,900,000港元)及674,685,000港元(二零一八年二月二十八日：681,905,000港元)。

26. 衍生金融工具

	二零一八年八月三十一日 (未經審核)		二零一八年二月二十八日 (經審核)	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	6,648	15,404	2,473	36,684
交叉貨幣掉期利率	19,867	-	15,770	-
利率上限	-	-	6	-
	<u>26,515</u>	<u>15,404</u>	<u>18,249</u>	<u>36,684</u>
即期部份	(143)	(13,900)	-	(1,865)
非即期部份	<u>26,372</u>	<u>1,504</u>	<u>18,249</u>	<u>34,819</u>

於二零一八年八月三十一日及二零一八年二月二十八日，所有由本集團訂立之衍生金融工具乃用作對沖目的。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。

主要用作對沖衍生金融工具詳述如下：

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920,000,000港元(二零一八年二月二十八日：965,000,000港元)由浮動息率轉為固定息率，用以盡量減少浮動利率港元銀行貸款之現金流量變動風險。本集團總票面值920,000,000港元(二零一八年二月二十八日：965,000,000港元)之掉期利率按固定息率由年息2.3厘至3.3厘(二零一八年二月二十八日：2.3厘至3.3厘)每季付出利息及按浮動息率年息為香港銀行同業拆息加0.60厘(二零一八年二月二十八日：香港銀行同業拆息加0.60厘)每季收取利息直至二零二二年三月(二零一八年二月二十八日：直至二零二二年三月)。

26. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率 (續)

除銀行貸款外，本集團亦訂立掉期利率以減少其資產擔保借款融資交易的現金流量變動風險。本集團訂立兩張每張票面值550,000,000港元之掉期利率，及一張票面值150,000,000港元之掉期利率(二零一八年二月二十八日：兩張每張票面值550,000,000港元之掉期利率，及一張票面值150,000,000港元之掉期利率)，以對沖1,250,000,000港元(二零一八年二月二十八日：1,250,000,000港元)之浮動利率融資由浮動息率轉為固定息率。掉期利率按固定息率由年息3.2厘至3.8厘(二零一八年二月二十八日：3.2厘至3.8厘)每月付出利息及按浮動息率年息香港銀行同業拆息加0.4厘至香港銀行同業拆息加0.55厘(二零一八年二月二十八日：香港銀行同業拆息加0.4厘至香港銀行同業拆息加0.55厘)及每月收取利息分別直至二零一九年八月及二零二零年七月(二零一八年二月二十八日：分別直至二零一九年八月及二零二零年七月)。

掉期利率、其相關銀行貸款及資產擔保借款擁有相似條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方，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。

期內，上述現金流量對沖之淨調整為26,140,000港元(截至二零一七年八月三十一日止六個月：8,615,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

掉期利率之公平值按報告期間期末香港銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法確定。

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美元銀行貸款之外幣匯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50,000,000美元(二零一八年二月二十八日：50,000,000美元)(等同貸款開始時之387,795,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換美元至港元，匯率為7.76(二零一八年二月二十八日：匯率為7.76)，按年息2.27厘(二零一八年二月二十八日：2.27厘)之固定息率每季付出港元利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.95厘(二零一八年二月二十八日：倫敦銀行同業拆息加0.95厘)之浮動息率每季收取美元利息直至二零二一年九月(二零一八年二月二十八日：直至二零二一年九月)。

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。

26. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖：(續)

交叉貨幣掉期利率 (續)

於期內，上述現金流量對沖之淨調整為507,000港元(截至二零一七年八月三十一日止六個月：8,340,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

交叉貨幣掉期利率之公平值按倫敦銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法及於報告期間期末預計美元及港元之遠期匯兌率確定。

27. 股本

	股份數目	股本 千港元
已發行及繳足		
於二零一八年三月一日及二零一八年八月三十一日		
— 沒有面值的普通股	418,766,000	269,477

28. 遞延稅項資產／負債

於二零一八年八月三十一日及二零一七年八月三十一日兩個期間，本集團已確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一八年三月一日(經審核)	(10,909)	6,054	(4,855)
調整(附註2)	—	18,655	18,655
於期間進賬(扣除)溢利或虧損	<u>2,347</u>	<u>(1,395)</u>	<u>952</u>
於二零一八年八月三十一日(未經審核)	(8,562)	(23,314)	14,752
	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一七年三月一日(經審核)	(13,655)	7,083	(6,572)
於期間進賬(扣除)溢利或虧損	<u>1,744</u>	<u>(1,218)</u>	<u>526</u>
於二零一七年八月三十一日(未經審核)	(11,911)	5,865	(6,046)

29. 資產擔保借款

- (a) 本集團訂立1,250,000,000港元資產擔保融資交易(「該交易」)。此項交易包括三部分 — A部分、B部分及C部分。A部分及B部分的金額分別為550,000,000港元，以及C部分的金額為150,000,000港元。A部分及B部分之週轉期將於二零一九年九月完結，而C部分之週轉期將於二零二零年七月完結。三部分之浮動利率為年息香港銀行同業拆息加0.40厘至香港銀行同業拆息加0.55厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。本公司訂立三份相關之掉期利率，將浮動利率貸款之年息轉為由年息3.2厘至3.8厘之固定利率。該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。連同考慮到掉期利率的影響，本年度實際利率為年息3.6厘(截止二零一七年八月三十一日止六個月：3.6厘)。
- (b) 根據該交易，本集團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。本集團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。根據香港財務報告準則第10號綜合財務報表，該信託由本集團控制，因此其業績被合併於本集團綜合財務報內。根據香港財務報告準則第9號金融工具，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。交易以應收信用卡賬款作抵押及其賬面值為港元。

30. 經營租賃承擔

於報告期間期末，本集團就租賃物業不可撤銷經營租賃之未來最低租賃款項承擔於下列期限屆滿：

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
第一年內	54,689	54,160
第二至第五年內(包括首尾兩年)	40,882	47,229
	<u>95,571</u>	<u>101,389</u>

租賃物業之租約乃基於平均為期二至三年之條件商定，而固定租金則平均為一年。

31. 資本承擔

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
已訂約但並未在簡明綜合財務報表內提撥準備：		
購入物業、廠房及設備	31,136	10,025

32. 資產抵押

於二零一八年八月三十一日，本集團之資產擔保借款分別由1,577,205,000港元之應收信用卡賬款及358,461,000港元之受限制存款作抵押(二零一八年二月二十八日：1,660,345,000港元及38,000,000港元)(見附註15(a)及19)。

33. 關連人士交易

於期間內，本集團與關連人士進行以下交易：

	(未經審核)							
	同系附屬公司		直接控股公司		最終控股公司		聯繫公司	
	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日	二零一八年 三月一日至 二零一八年 八月三十一日	二零一七年 三月一日至 二零一七年 八月三十一日
	千港元							
已收利息	2,637	2,661	-	-	-	-	-	-
已收佣金	3,553	3,526	-	-	-	-	-	-
已收股息	391	355	-	-	-	-	-	-
已收服務費	-	-	492	548	-	-	-	-
已付特許費	5,567	4,852	-	-	15	18	-	-
已付服務費	-	-	6,945	6,605	-	-	15,275	17,597
已付禮品證明	2,680	3,070	-	-	-	-	-	-
已付開發費	2,590	2,607	-	-	-	-	-	-

33. 關連人士交易 (續)

主要管理層成員之酬金

於期間內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	二零一八年	二零一七年
	三月一日至	三月一日至
	二零一八年	二零一七年
	八月三十一日	八月三十一日
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
短期福利	5,596	5,258
受僱後期福利	18	12
	5,614	5,270

董事及主要行政人員之薪酬乃由薪酬委員會按本集團之營運業績、個人表現及市場趨勢釐定。

34. 附屬公司及本公司主要信託明細

(a) 附屬公司

附屬公司名稱	成立/註冊及 營業地點	股本/繳足股本		本公司直接擁有權益比例		主要業務
		二零一八年	二零一八年	二零一八年	二零一八年	
		八月三十一日	二月二十八日	八月三十一日	二月二十八日	
		(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	
永旺保險顧問(香港)有限公司	香港	1,000,000 港元	1,000,000 港元	100%	100%	保險顧問服務
沈陽金融商貿開發區永旺小額 貸款有限責任公司	中國	124,221,000 港元	124,221,000 港元	100%	100%	小額貸款業務
天津永旺小額貸款有限公司	中國	100,000,000 人民幣	100,000,000 人民幣	100%	100%	小額貸款業務
深圳市永旺小額貸款有限公司	中國	150,000,000 人民幣	150,000,000 人民幣	100%	100%	小額貸款業務

(b) 主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1) 為一特定用途實體，其成立是用作資產擔保借款融資交易。於二零一八年八月三十一日，此特定用途實體持有資產主要為應收信用卡賬款、受限制存款、定期存款、從屬受益者權益及賣方受益者權益(見附註15(a), 19及29)。

35. 金融工具之公平值計量

於簡明綜合財務狀況表確認之公平值計量

本集團部份金融資產及金融負債於每個報告期間期末按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值的資料(特別是所使用的估值方法及輸入值)，以及跟據公平值輸入值可觀察程度而劃分之公平值計量級別水平(第一級至第三級)。

- 第一級公平值計量為該等根據同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)得出結果；
- 第二級公平值計量為該等根據第一級內所報價格以外，就資產或負債觀察得出之輸入數據，不論為直接觀察得出(即價格)或間接觀察得出(即自價格衍生)得出之結果；及
- 第三級公平值計量為該等使用估值技術得出之結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出之資產或負債輸入數據(不可觀察之輸入數據)。

	二零一八年八月三十一日(未經審核)			
	第一級	第二級	第三級	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融資產	-	26,515	-	26,515
按公平值計入其他全面收益				
之金融工具				
上市股本證券	7,690	-	-	7,690
非上市股本證券	-	-	80,239	80,239
總計	<u>7,690</u>	<u>26,515</u>	<u>80,239</u>	<u>114,444</u>
衍生金融負債	<u>-</u>	<u>15,404</u>	<u>-</u>	<u>15,404</u>

35. 金融工具之公平值計量 (續)

於簡明綜合財務狀況表確認之公平值計量 (續)

	二零一八年二月二十八日 (經審核)			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總額 千港元
衍生金融資產	-	18,249	-	18,249
按公平值計入其他全面收益 之金融工具				
上市股本證券	8,595	-	-	8,595
總計	8,595	18,249	-	26,844
衍生金融負債	-	36,684	-	36,684

於本期間內各級之間並無轉撥。

除下表所詳列，董事認為於本集團簡明綜合財務報表內已攤銷成本之金融資產及金融負債之賬面值根據折現現金流分析與其公平值相約：

	二零一八年八月三十一日 (未經審核)		二零一八年二月二十八日 (經審核)	
	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	1,531,314	1,533,064	1,575,020	1,582,070

上市股本證券的公平值乃參照相關證券交易所的市場買入報價。

非上市股本證券的公平值乃根據為企業估值之市場方法作預計，並以相似行業之上市公司市值及考慮市場折扣作參考。

掉期利率及交叉貨幣掉期利率的公平值乃以估計未來現金流現值及以市場息率及美元與港元的遠期匯率(交叉貨幣掉期利率)衍生適合的收益曲線折現計量的，於報告期間期末是可以觀察的。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年十月十五日(星期一)至二零一八年十月十六日(星期二)(包括首尾兩日)暫停股東名冊的登記。期間內，將不會辦理股份過戶登記。為符合領取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一八年十月十二日(星期五)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一八三號合和中心二十二樓。

管理層論述與分析

財務回顧

截至二零一八年八月三十一日止六個月，本集團持續擴大客戶群以增加信用卡銷售額。與此同時，本集團致力於推出高回報的產品組合。因此，以致本集團錄得利息收入由去年同期546,300,000港元上升3.9%或21,300,000港元至本年度上半年567,700,000港元。

利用穩定利率的長期借貸以抵銷加息的影響，本期的平均融資成本維持於年息3.0%，以及利息開支較上年同期44,100,000港元減少至42,900,000港元。因此，本集團於本年度上半年的淨利息收入為524,800,000港元，較二零一七／一八年度同期的淨利息收入增加4.5%或22,500,000港元。

隨著信用卡銷售額上升，本年度上半年信用卡業務的徵收費用及佣金增加22.2%或6,600,000港元至36,300,000港元。隨著開展新分銷渠道，包括網上平台以推銷保險產品，保險業務的徵收費用及佣金於本年度上半年錄得輕微上升500,000港元至8,500,000港元。本集團的徵收費用及佣金於本年度上半年錄得7,100,000港元上升，由去年同期的37,700,000港元增加至二零一八／一九年上半年44,800,000港元。

本集團之營業收入由二零一七／一八年同期576,900,000港元，增加35,800,000港元，至二零一八／一九年上半年612,700,000港元。

於回顧期內，本集團謹慎地運用市場及推廣費用開拓新銷售及建立品牌形象，以使該等開支較去年同期減少4,500,000港元。隨著推出不同的數碼化計劃，包括更新應用於信用卡申請之相關的手機應用程式及流動平板電腦，均導致系統設備的運行成本有所增加。整體營運開支錄得1,600,000港元輕微下跌，由上年度同期270,000,000港元減少至本年度上半年的268,400,000港元。支出對收入比率由去年同期的46.8%改善至本年度上半年的43.8%。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧(續)

於減除減值準備前之營運水平方面，本集團於截至二零一八年八月三十一日止六個月錄得營運溢利344,400,000港元，較去年同期306,900,000港元增加12.2%。

由於香港之低失業率與本集團之有效資產質素管理，上半年的信貸質素仍保持穩健。二零一八/一九年上半年及二零一七/一八年上半年之減值虧損及減值準備分別為93,500,000港元及119,700,000港元。於香港財務報告準則第9號於二零一八年三月一日採用後，二零一八/一九年上半年的減值損失和減值準備基於該新會計準則計算。而二零一七/一八年上半年之減值虧損及減值準備根據過往會計準則，香港會計準則第39號，計算並不作重述。若二零一八/一九上半年的減值虧損及減值準備是按照香港會計準則第39號計算，金額將為114,200,000港元。

於二零一八/一九上半年的稅前利潤為276,000,000港元，較去年同期的210,800,000港元，增加30.9%或65,200,000港元。

於扣除所得稅開支44,800,000港元後，截至二零一八年八月三十一日止六個月，本集團錄得歸屬於本公司股東之權益為231,200,000港元，相比截至二零一七年八月三十一日止六個月之173,800,000港元，增加33.1%或57,400,000港元。本集團的每股盈利由二零一七/一八上半年的41.50港仙增加至二零一八/一九上半年的55.22港仙。

於綜合財務狀況表內，隨着本集團之審慎信貸審批，本集團的客戶貸款及應收款項總額於二零一八年八月三十一日為5,106,500,000港元，較於二零一八年二月二十八日5,272,400,000港元減少166,000,000港元。採納香港財務報告準則第9號後，於二零一八年八月三十一日減值撥備為243,500,000港元。由於累積溢利及儲備增加，於二零一八年八月三十一日，權益總額上升1.5%至3,050,400,000港元。每股資產淨值(扣除中期股息後)於二零一八年八月三十一日為7.1港元，然而二零一八年二月二十八日每股資產淨值(扣除末期股息後)則為7.0港元。

管理層論述與分析 (續)

業務回顧

有利的勞工市場及訪港旅遊業的改善致香港的零售業銷售額於二零一八／一九年上半年錄得好轉。信貸環境相對穩定。

在此經營環境下，本集團上半年的信用卡購物簽賬銷售額較去年同期增長5%。在此期間，本集團繼續部署策略以增加信用卡優惠及採用新科技為客戶提供優質服務體驗。

本集團推出多項推廣活動，旨在提升銷售額及客戶參與度。澳門旅遊飲食獎賞推廣活動及Reward-U推廣活動深受客戶歡迎，並推動本集團於新客戶群的市場滲透。

本集團亦採用電子方式兌換「AEON海洋公園哈囉喂會員同樂日」推廣活動之門票，讓客戶可透過手機應用程式方便地換取門票。

於上半年，本集團展開了更換新信用卡和貸款系統項目。根據現時預計，此項目將於二零二零年初完成，而該項目完成後十年內之成本約為480,000,000港元。新系統將提高營運效率，降低系統運行成本及提升系統性能以支援新技術，包括流動支付技術。此外，本集團還展開了一項採用人工智能技術於信用卡信貸審批程序的試驗項目，旨在提高有效性和可靠性。

管理層論述與分析 (續)

分類資料

本集團的業務分為三個營業類別，包括信用卡，分期貸款及保險。於二零一八／一九上半年，信用卡業務收入佔本集團收入之74.7%。分類業績方面，信用卡業務佔本集團整體業務之74.8%，相對去年同期則佔79.3%。而分期貸款業務佔本集團整體業務之23.0%，相對去年同期則佔19.2%。

於二零一八／一九上半年，由於客戶群增加以及刺激信用卡消費下，使本集團錄得信用卡銷售額上升。連同致力增加信用卡現金透支組合之回報，信用卡業務收入由二零一七／一八年之447,300,000港元，增加9.1%或40,500,000港元至二零一八／一九年之487,800,000港元。隨著更有效地運用市場推廣費用以開拓新銷售，及更有效管理資產質量，信用卡業務的業績錄得增加35,400,000港元，由二零一七／一八年之178,500,000港元增加至二零一八／一九年上半年的213,900,000港元。

於分期貸款業務方面，本集團繼續採取審慎的信貸評估以控制穩健資產質素。從而導致銷售放緩，及以致分期貸款之應收賬款餘額減少。因此，分期貸款業務收入由二零一七／一八年之170,600,000港元，減少至7.9%或13,600,000港元至二零一八／一九年上半年之157,000,000港元。隨著有效控制營運開支，加上有效資產質量管理，分期貸款業務的業績錄得增加22,500,000港元，由二零一七／一八年之43,300,000港元增加至二零一八／一九年上半年的65,800,000港元。

由於重啟保險代理業務，保險業務的收入輕微增加500,000港元，由二零一七／一八年之8,100,000港元上升至二零一八／一九年上半年的8,600,000港元。經過保險顧問業務改革後，營運開支亦有所下降。因此，保險業務的業績由二零一七／一八年之3,200,000港元，增加2,900,000港元至二零一八／一九年上半年的6,100,000港元。

於地域財務資料方面，信用卡銷售之上升及循環信用卡之應收賬款項之增長，促使香港業務之收入由二零一七／一八年之597,400,000港元上升5.8%或34,400,000港元至二零一八／一九年上半年的631,700,000港元。加上有利的經濟環境及有效成本控管，香港業務之業績由二零一七／一八年之230,300,000港元上升26.8%或61,700,000港元至二零一八／一九年上半年的292,000,000港元。

管理層論述與分析 (續)

分類資料 (續)

中國業務方面，由於網上信貸業務競爭激烈，以及缺乏有效的分銷渠道，我們的小額貸款附屬公司於首上半年的銷售額仍出現下滑。中國業務之收入由二零一七／一八年之28,600,000港元減少6,900,000港元至二零一八／一九年上半年之21,700,000港元。儘管於批核新銷售時繼續採用謹慎信貸的審批，但其資產質素仍有待改善。我們中國業務的整體分類業績錄得虧損，由二零一七／一八年上半年之5,300,000港元增加17.2%或900,000港元至二零一八／一九年上半年之6,200,000港元。

展望

中美貿易衝突日益加劇，加上預期美國聯邦儲備局加息，已經引發了經濟狀況不確定性。倘若經濟不確定性狀況持續存在，預計消費者開支和資產質量將下降，令我們對下半年的前景持審慎態度。本集團將密切注視其發展，並採取預防措施，以應對不斷變化的市場情緒。

本集團將繼續增加其信用卡優惠，並計劃於下半年推出優越市場推廣活動，以捕捉新客戶群及回饋忠誠客戶，當中包括首發全新AEON premium信用卡，讓客戶獨享多重折扣兼享尊尚禮遇。此外，本集團將進一步加強與永旺百貨合作，以提升AEON信用卡的競爭力。

金融科技發展迅速，數碼化發展將繼續成為本集團優先發展戰略。於二零一八／一九年下半年，本集團將進一步擴大其手機應用程式應用功能，於手機應用程式內增設更多功能，提高服務便利性。新增功能將包括客戶支持功能及提交信用卡或貸款申請功能，旨在縮短處理申請的時間並提升整體客戶體驗。

因應採納香港財務報告準則第9號之減值模式，本集團將繼續投放更多資源於市場推廣增加購物簽賬銷售，藉以分散其信貸風險。本集團亦將對其信貸審批及收賬工序進行評估並作出全面加強，以進一步減少逾期應收款項及增加收入。

在下半年，中國業務之收益將不會有重大改善。本集團將繼續檢討其附屬公司的信貸審批工序，並密切監察該等業務營運表現及任何中國的監管變動，在必要時對該等營運模式作出調整。

管理層論述與分析 (續)

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；
- 保持穩健股本比率以致於金融市場不確定及混亂情況下建立信心；
- 爭取以具競爭力成本獲取充裕資金，以履行所有合約財務承擔；及
- 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)及權益歸屬於本集團擁有人(包括股本及儲備)。

淨負債對權益比率

本集團管理層每半年檢討股本結構。在檢討過中，管理層考慮個別股本的成本及聯繫風險。

淨負債對權益比率於期間／年度結算日如下：

	二零一八年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一八年 二月二十八日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	2,781,314	2,825,020
現金及等同現金項目	(620,363)	(721,762)
淨負債	2,160,951	2,103,258
權益(附註b)	3,050,417	3,005,041
淨負債對權益比率	0.7	0.7

附註：

- 負債包括銀行貸款及資產擔保借款，分別詳列於附註25及29。
- 權益包括本集團所有股本及儲備。

管理層論述與分析 (續)

資金及股本管理 (續)

淨負債對權益比率 (續)

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。於二零一八年八月三十一日，52.3% 資金來自權益總額；26.3% 來自銀行貸款；及21.4% 則來自結構融資。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一八年八月三十一日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共1,531,300,000港元，當中14.4% 為固定息率及85.6% 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，14.9% 須於一年內償還；46.9% 須於一年以後兩年以內償還；36.0% 須於兩年以後五年以內償還及2.2% 須於五年後償還。平均負債年期約為2.1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。

於二零一八年八月三十一日，本集團之淨資產值為3,050,400,000港元，相對於二零一八年二月二十八日則為3,005,000,000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。於回顧期內，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。二零一八年八月三十一日，所訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

於二零一八年八月三十一日，本集團已主要就更新信用卡和貸款系統簽訂之其他合同承擔為78,500,000港元。

人力資源

於二零一八年八月三十一日及二零一八年二月二十八日本集團之總員工人數分別為480名(香港：335名；中國：145名)及575名(香港：360名；中國：215名)。本集團將繼續以其二零一七／一八年年報所披露類似基準表揚及獎勵員工。

風險管理

本集團制定了多項政策及程序以控制及監管市場、信貸、流動資金、股本及操作風險，並定期由本集團之管理層複核。本集團內部核數師亦履行定期審核，以確保遵循政策及程序。

本集團之主要金融工具包括可供出售投資、客戶貸款及應收款項、其他應收款項、受限制存款、定期存款、受託銀行結存、銀行結餘及現金及衍生金融資產、銀行貸款、銀行透支、資產擔保借款、應付款項、欠同系附屬公司、最終控股公司及聯繫公司款項及衍生金融負債。

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現金流量風險，從而減少現金流量風險之影響。使用金融工具是由董事會批准之政策管理，並已提供書面原則於外幣匯風險、利率風險及衍生金融工具之使用。本集團並無訂立或進行衍生金融工具交易作投機目的。

本集團的操作風險包括流程風險，員工風險，資訊科技風險，實物風險及聲譽風險。本集團的各業務部門都需要遵循由管理層和董事會批准之風險管理政策，規則及指引。在各重要業務程序中制定關鍵風險指標及關鍵業務指標作為主要的風險監控工具。管理層針對各項指標進行管理及監督以確保風險管理和內部控制系統的有效性並在本在集團內持續的執行。

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
- 掉期利率及利率上限減輕現金流量利率風險。

本集團並無改變市場風險或管理及衡量風險方式。

風險管理 (續)

市場風險 (續)

外幣風險管理

外幣風險指由於外幣匯率的變動，持有之外幣資產及負債將影響本集團狀況的風險。本集團之某部分銀行存款及結餘及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美元之銀行貸款。為減低美元銀行貸款之外幣風險，本集團利用一介定為高度有效對沖債項之貨幣掉期利率將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣。貨幣掉期的主要條款與對沖貸款相約。因此，此淨外幣風險於考慮衍生金融工具及人民幣存款後並未對本集團產生重大影響。

利率風險管理

公平值利率風險是指金融工具之公平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固定息率借貸及貸款，包括對沖會計項下之浮動息率借貸由浮動息率轉為固定息率。全部帶息金融資產需面對公平值利率風險。本集團之現金流量利率風險主要與浮動息率金融負債有關，但並不包括某些於對沖會計項下由浮動息率轉為固定息率的。

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，本集團已採用掉期利率以轉變部份債務由浮動息率至固定息率。掉期利率的主要條款與對沖貸款相約為了減少在攤銷期間因利息波動對資產擔保借款所引起的相關風險，本集團訂立利息上限協議。

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參與消費信貸融資服務及相關業務之股本證券。管理層會監察價格動向及在需要時採取適當行動。

風險管理 (續)

信貸風險

於二零一八年八月三十一日，本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認金融資產面對之最高信貸風險為簡明綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。本集團之信貸風險主要源自客戶貸款及應收款項。

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回收逾期借款。再者，管理層於每個報告日審閱貸款及應收款項之可收回金額，確保已就不可收回金額作出充份減值準備。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已大為減少。

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

流動資金風險

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需求，並由董事作定時審閱。本集團管理流動資金風險乃透過持續監察預測及實際現金流量維持充足儲備及銀行融資，及維持長期融資於穩健水平以提供資金予短期金融資產。

風險管理 (續)

資本風險

本集團奉行維持穩健資本基礎，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資本，以及結構融資及銀行貸款撥作營運資金。本集團定期監控及審閱其資金狀況，確保其介乎內部制定之限額內及合理成本水平。

操作風險

操作風險是指因營運事故，災害及謠言造成的風險事件損失。本集團的政策是在集團內實施操作風險管理體系。其設置的風險管理和內部控制系統給風險識別、評估、化解及預防方法等提供相關規定。各業務部門主管及分行經理的基本責任是按照董事會批准之風險偏制容忍程度要求，對各類固有風險進行管理。主要的固有風險包括程序，信息安全，合規及金融犯罪。業務部門通過主動積極，卓越操作流程及參考最佳市場常規作為制定各項業務程序及關鍵風險指標、關鍵業務指標的基礎，令營運持續能力，優質客戶服務及有效風險控制得到保證。管理層針對各項重大風險進行管理並確保各個化解中的風險得到優先處理和恰當的控制。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以平衡股東、客戶及員工的利益。本公司於截至二零一八年八月三十一日止六個月期間已遵守企業管治守則，惟守則條文第A.4.1條及第A.4.2條則除外，詳情見下文。

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)均須根據本公司組織章程細則於本公司每屆股東週年大會上退任。

企業管治及其他資料 (續)

遵守標準守則

本公司已採納標準守則為其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，彼等於回顧期間已遵守標準守則所載之規定標準。

董事於股份之權益

於二零一八年八月三十一日，依據證券及期貨條例第352條由本公司備存之有關股份、相關股份及債券權益登記冊上，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之紀錄，顯示董事擁有本公司及其相聯法團之權益如下：

(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
田中秀夫	28,600	0.01
深山友晴	10,000	0.01

(b) AFS — 本公司中介控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AFS已發行 股本之百分比
万月雅明	3,721	0.01
田中秀夫	831	0.01
深山友晴	4,396	0.01
細川徹	816	0.01

企業管治及其他資料 (續)

董事於股份之權益 (續)

(c) 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
万月雅明	1,591	0.01

(d) AEON馬來西亞 — 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馬來西亞 已發行股本之百分比
田中秀夫	14,400	0.01

除上文所披露者外，概無董事或彼等之聯繫人士於二零一八年八月三十一日擁有本公司或其任何相聯法團任何股份、相關股份或債券之權益或淡倉情況。

大股東於股份之權益

於二零一八年八月三十一日，依據證券及期貨條例第336條規定備存在本公司之大股東股份權益登記冊所載，下列股東已知會本公司彼等擁有本公司已發行股份、相關股份或債券之權益或淡倉：

名稱	權益性質	已發行之普通股 股份數目	佔本公司已發行 股本之百分比
AEON日本(附註1)	實質擁有人／控制的法團權益	281,138,000	67.13
AFS(附註2)	控制的法團權益	221,364,000	52.86
AFS(香港)(附註3)	實質擁有人	221,364,000	52.86
FMR LLC	控制的法團權益	33,508,000	8.00
Fidelity Puritan Trust	實質擁有人	21,810,000	5.21

企業管治及其他資料 (續)

大股東於股份之權益 (續)

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 AFS (香港) 之控股公司 AFS 約 44.86% 之已發行股本及 60.59% 永旺百貨之已發行股本，故此被視為擁有分別由 AFS (香港) 及永旺百貨所擁有之 221,364,000 股及 3,784,000 股權益。
2. AFS 擁有 AFS (香港) 已發行股本之 100% 權益，故此被視為擁有 AFS (香港) 之 221,364,000 股權益。
3. 於 221,364,000 股股份中，213,114,000 股由 AFS (香港) 持有，7,700,000 股由香港上海滙豐銀行有限公司持有及 550,000 股由東海東京證券(亞洲)有限公司持有，作為 AFS (香港) 之代表持有。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零一八年八月三十一日有任何其他人士擁有本公司股本相關之權益或淡倉。

企業管治及其他資料 (續)

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條之規定，自二零一七／一八年報之董事資料變更之披露列載如下：

董事姓名	變更詳情
田中秀夫	<ul style="list-style-type: none">於二零一八年六月獲發年度酌情花紅 503,000 港元由二零一八年六月二十一日起可獲年度基本薪金 1,164,000 港元
黎玉光	<ul style="list-style-type: none">於二零一八年六月獲發年度酌情花紅 374,000 港元
高藝崑	<ul style="list-style-type: none">於二零一八年六月獲發年度酌情花紅 138,000 港元
深山友晴	<ul style="list-style-type: none">於二零一八年六月獲發年度酌情花紅 370,000 港元由二零一八年六月二十一日起可獲年度基本薪金 900,000 港元
細川徹	<ul style="list-style-type: none">於二零一八年六月獲發年度酌情花紅 459,000 港元由二零一八年六月二十一日起可獲年度基本薪金 948,000 港元
李澄明	<ul style="list-style-type: none">由二零一八年七月一日起可獲年度袍金 319,000 港元
黃顯榮	<ul style="list-style-type: none">於二零一八年二月二十八日被委任為江西銀行股份有限公司 (股份代號：1916) 之獨立非執行董事由二零一八年七月一日起可獲年度袍金 319,000 港元
林謙二	<ul style="list-style-type: none">由二零一八年七月一日起可獲年度袍金 319,000 港元

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

根據上市規則第13.21條之披露規定，董事報告以下存在於期間內之貸款協議及包含本公司之有關於控股股東須履行特定責任的條件。

於二零一六年九月九日，本公司從銀團中獲取50,000,000美元之有期貸款（「該融資」），到期還款日定為二零二一年九月二十日。

企業管治及其他資料 (續)

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件 (續)

在該融資下，本公司已向貸款人承諾本公司將繼續成為 AFS (本公司之一位控股股東，持有本公司已發行股本約 52.86% 權益) 之綜合附屬公司。違反上述承諾將構成違約事項。在此情況下，該融資將隨即到期及按要求償還。

於回顧期間內，該融資並無還款。

購入、出售或贖回上市股份

於期間內，本公司及其附屬公司並無購入、出售或贖回本公司任何上市股份。

未經審核財務資料的審閱

審核委員會已審閱截至二零一八年八月三十一日止六個月之未經審核之中期財務報告。再者，截至二零一八年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行根據由香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第 2410 號「實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」所查閱，並發出沒有保留意見之審閱報告。

承董事會命
董事總經理
田中秀夫

香港，二零一八年九月二十七日



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

本行已審閱列載於第3至46頁之簡明綜合財務報表。此等簡明綜合財務報表包括AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於二零一八年八月三十一日之簡明綜合財務狀況表,及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、股東權益變動報表及現金流動表,及若干說明附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定,編製中期財務資料時必須符合當中相關條文規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報此等簡明綜合財務報表。本行之責任乃根據本行之審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論,並按照委聘之協定條款僅向閣下作為一個實體作出報告結論,除此以外,本報告別無其他目的。本行概不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

本行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。簡明綜合財務報表之審閱工作包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢,並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小,故不能令本行保證本行將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此,本行不會發表審核意見。

結論

根據本行之審閱工作，本行並無注意到任何事項，令本行相信此等簡明綜合財務報表在所有重大方面未有遵照香港會計準則第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年九月二十七日

詞彙

AEON 日本	AEON Co., Ltd.
AEON 馬來西亞	AEON Credit Service (M) Berhad
永旺百貨	永旺(香港)百貨有限公司
AFS	AEON Financial Service Co., Ltd.
AFS (香港)	永旺金融服務(香港)有限公司
董事會	本公司之董事會
企業管治常規守則	載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則
中國或國內	中華人民共和國
本公司	AEON 信貸財務(亞洲)有限公司
香港公司條例	公司條例(香港法例第622章)及其隨後不時之修訂
董事	本公司董事
本集團	本公司及其附屬公司
港元	港幣, 香港法定貨幣
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港會計準則	香港會計準則
香港財務報告準則	香港財務報告準則
香港會計師公會	香港會計師公會
香港	中華人民共和國香港特別行政區
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
上市規則	聯交所制定的證券上市規則

標準守則	載於上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則
人民幣	人民幣，中華人民共和國法定貨幣
證券及期貨條例	證券及期貨條例(香港法例第571章)及其隨後不時之修訂
聯交所	香港聯合交易所有限公司
美元	美元，美國法定貨幣