



AEON CREDIT SERVICE (ASIA) COMPANY LIMITED

AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：900)

中期報告

截至二零一四年八月二十日
止六個月



我們勵行植樹活動

我們是AEON

董事欣然宣佈本集團截至二零一四年八月二十日止六個月之未經審核綜合業績，連同上期比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零一四年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
收入	3	630,610	564,788
利息收入	5	570,361	502,207
利息支出	6	(46,258)	(48,195)
淨利息收入		524,103	454,012
其他營運收入	7	62,388	66,856
其他收益及虧損	8	(261)	(612)
營運收入		586,230	520,256
營運支出	9	(267,472)	(239,280)
扣除減值準備前之營運溢利		318,758	280,976
減值虧損及減值準備		(168,471)	(136,293)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		26,560	22,082
佔聯繫公司之業績		(9,211)	(3,215)
除稅前溢利		167,636	163,550
利得稅開支	10	(32,268)	(30,103)
期間溢利		135,368	133,447
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		135,368	133,447
每股盈利－基本	12	32.33港仙	31.87港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>135,368</u>	<u>133,447</u>
其他全面收益(支出)		
可能於其後重新分類至損益的項目：		
可供出售投資之公平值收益(虧損)	355	(11,011)
海外業務折算之外匯差額	(1,567)	4,228
現金流量對沖之淨調整	<u>15,638</u>	<u>51,560</u>
期間其他全面收益	<u>14,426</u>	<u>44,777</u>
期間全面收益總額	<u>149,794</u>	<u>178,224</u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>149,794</u>	<u>178,224</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年八月二十日

	附註	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	107,992	111,368
投資聯繫公司		47,041	15,162
可供出售投資	14	26,460	26,105
客戶貸款及應收款項	15	1,300,847	1,292,429
預付款項、按金及其他應收款項	18	40,047	44,183
衍生金融工具	26	280	1,025
受限制存款	19	68,000	68,000
		1,590,667	1,558,272
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	3,955,505	3,975,192
預付款項、按金及其他應收款項	18	38,421	39,718
應收直接控股公司款項		-	1,395
應收同系附屬公司款項		-	73
受限制存款	19	88,339	-
定期存款	20	370,762	361,660
受託銀行結存	21	2,438	3,074
銀行結存及現金	22	157,359	158,394
		4,612,824	4,539,506
流動負債			
應付款項及應計項目	23	218,942	170,094
欠同系附屬公司款項	24	58,235	59,854
欠最終控股公司款項		33	49
欠聯繫公司款項		3,531	1,434
銀行貸款	25	824,000	797,500
銀行透支		3,604	5,025
衍生金融工具	26	1,048	1,740
稅項負債		24,005	6,473
		1,133,398	1,042,169
流動資產淨額		3,479,426	3,497,337
資產總值減流動負債		5,070,093	5,055,609
股本及儲備			
股本	27	269,477	41,877
儲備		2,150,514	2,303,698
權益總額		2,419,991	2,345,575
非流動負債			
資產擔保借款	29	1,099,100	1,098,887
銀行貸款	25	1,442,550	1,487,750
衍生金融工具	26	103,152	118,597
遞延稅項負債	28	5,300	4,800
		2,650,102	2,710,034
		5,070,093	5,055,609

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一四年八月二十日止六個月

	股本 千港元	股本溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	對沖儲備 千港元	換算儲備 千港元	累積溢利 千港元	總額 千港元
於二零一三年二月二十一日 之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	18,649	(165,979)	12,086	2,094,876	2,229,109
期間溢利	-	-	-	-	-	-	133,447	133,447
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(11,011)	-	-	-	(11,011)
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	4,228	-	4,228
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	51,560	-	-	51,560
期間全面(支出)收益總額	-	-	-	(11,011)	51,560	4,228	133,447	178,224
二零一二/一三年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(75,378)	(75,378)
於二零一三年八月二十日 之結餘(未經審核)	41,877	227,330	270	7,638	(114,419)	16,314	2,152,945	2,331,955
於二零一四年二月二十一日 之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	445	(113,110)	18,507	2,170,256	2,345,575
期間溢利	-	-	-	-	-	-	135,368	135,368
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	355	-	-	-	355
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	(1,567)	-	(1,567)
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	15,638	-	-	15,638
期間全面收益(支出)總額	-	-	-	355	15,638	(1,567)	135,368	149,794
根據新香港公司條例廢除股份面值 之轉換(附註)	227,600	(227,330)	(270)	-	-	-	-	-
二零一三/一四年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(75,378)	(75,378)
	227,600	(227,330)	(270)	355	15,638	(1,567)	59,990	74,416
於二零一四年八月二十日 之結餘(未經審核)	269,477	-	-	800	(97,472)	16,940	2,230,246	2,419,991

附註：自新公司條例生效日起(即二零一四年三月三日)，本公司已無法定股本及其股份亦無面值。

簡明綜合現金流動表

截至二零一四年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>249,547</u>	<u>27,177</u>
已收股息	228	171
出售物業、廠房及設備所得之款項	-	10
購入物業、廠房及設備	(13,215)	(18,953)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(2,167)	(8,817)
投資聯繫公司	(39,389)	-
三個月以上到期之定期存款增加	<u>(46,595)</u>	<u>-</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(101,138)</u>	<u>(27,589)</u>
新增受限制存款	(744,880)	(1,490,737)
提取受限制存款	656,541	1,471,793
已付股息	(75,378)	(75,378)
新借銀行貸款	49,347,400	18,018,163
償還銀行貸款	<u>(49,365,900)</u>	<u>(17,994,562)</u>
融資業務已動用現金淨額	<u>(182,217)</u>	<u>(70,721)</u>
現金及等同現金項目之減少淨額	(33,808)	(71,133)
匯率變動之影響	(3,299)	4,822
於二月二十一日之現金及等同現金項目	<u>511,184</u>	<u>526,022</u>
於八月二十日之現金及等同現金項目	<u>474,077</u>	<u>459,711</u>
即：		
三個月或以下到期之定期存款	320,322	317,937
銀行結存及現金	157,359	146,834
銀行透支	<u>(3,604)</u>	<u>(5,060)</u>
	<u>474,077</u>	<u>459,711</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年八月二十日止六個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)製訂之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告及聯交所上市規則附錄16之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算之金融工具除外。

除下文所述，截至二零一四年八月二十日止六個月的簡明綜合財務報表所採納的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年二月二十日止之全年財務報表所使用者符合一致。

於本中期期間，本集團首次採納了下列由香港會計師公會頒佈，與本集團簡明綜合財務報表有關之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)新訂詮釋及修訂本：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體
香港財務報告準則第32號(修訂本)	金融資產及金融負債之對銷
香港財務報告準則第36號(修訂本)	非金融資產可收回金額披露
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法的延緩
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費

採納香港財務報告準則新訂詮釋及修訂本對本集團於本中期期間之簡明綜合財務報表上的呈報金額及／或披露並無重大影響。

3. 收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	千港元	千港元
利息收入	570,361	502,207
徵收費用及佣金	33,921	37,674
手續費及逾期收費	26,328	24,907
	<hr/>	<hr/>
	630,610	564,788
	<hr/>	<hr/>

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
租購	-	向個別人士提供汽車融資及家居產品及其他消費產品租購分期付款

分類收入及業績

本集團之收入及業績以營業及可報告分類分析如下：

截至二零一四年八月二十日止六個月(未經審核)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>424,796</u>	<u>191,654</u>	<u>14,047</u>	<u>113</u>	<u>630,610</u>
業績					
分類業績	<u>152,599</u>	<u>24,875</u>	<u>3,727</u>	<u>54</u>	<u>181,255</u>
未分類營運收入					2,151
未分類支出					(6,559)
佔聯繫公司之業績					<u>(9,211)</u>
除稅前溢利					<u>167,636</u>

4. 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

截至二零一三年八月二十日止六個月(未經審核)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>360,536</u>	<u>183,819</u>	<u>20,217</u>	<u>216</u>	<u>564,788</u>
業績 分類業績	<u>137,640</u>	<u>24,770</u>	<u>7,792</u>	<u>73</u>	<u>170,275</u>
未分類營運收入					3,144
未分類支出					(6,654)
佔聯繫公司之業績					<u>(3,215)</u>
除稅前溢利					<u>163,550</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及佔聯繫公司業績。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的基準。

5. 利息收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
應收貸款	565,668	498,645
減值之客戶貸款	3,450	2,235
定期存款及銀行結存	<u>1,243</u>	<u>1,327</u>
	<u>570,361</u>	<u>502,207</u>

6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	11,725	11,198
須於五年後全數償還之銀行貸款利息	652	142
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	3,082	3,198
掉期利率合約之淨利息支出	<u>30,799</u>	<u>33,657</u>
	<u>46,258</u>	<u>48,195</u>

7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
已收取可供出售投資之股息		
上市股本證券	228	171
徵收費用及佣金		
信用卡	19,874	17,457
保險	14,047	20,217
手續費及逾期收費	26,328	24,907
其他	1,911	4,104
	<u>62,388</u>	<u>66,856</u>

8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
匯兌(虧損)收益		
對沖工具之匯兌虧損由現金流量對沖儲備變現	(200)	-
銀行貸款之匯兌收益	200	-
淨匯兌虧損	(156)	(333)
現金流量對沖無效之對沖	(105)	(105)
出售物業、廠房及設備之淨虧損	-	(174)
	<u>(261)</u>	<u>(612)</u>

9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
折舊	21,213	19,876
一般行政費用	65,943	64,583
市場及推廣費用	35,161	30,280
物業、廣告位置及設備之經營租賃租金	34,193	31,058
其他營運支出	33,137	28,312
員工成本，包括董事酬金	77,825	65,171
	<u>267,472</u>	<u>239,280</u>

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
即期稅款		
— 本期間	31,768	29,103
遞延稅項(附註28)		
— 本期間	500	1,000
	<u>32,268</u>	<u>30,103</u>

兩個期間之香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個期間之稅率為25%。

11. 股息

於二零一四年七月三日，股息以每股**18.0港仙**(截至二零一三年八月二十日止六個月：18.0港仙)合共**75,378,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：75,378,000港元)已派付予股東作為二零一三/一四年度之末期股息。

於本中期期間，董事已宣佈向二零一四年十月十四日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股**18.0港仙**，合共**75,378,000港元**。中期股息將於或介乎二零一四年十月二十二日派付。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**135,368,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：133,447,000港元)及期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零一三年八月二十日止六個月：418,766,000股)計算。

13. 物業、廠房及設備

期間內，本集團購入電腦設備及租賃物業裝修約**17,991,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：22,929,000港元)。

14. 可供出售投資

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	17,316	16,961
非上市股本證券，按成本	9,144	9,144
	<u>26,460</u>	<u>26,105</u>

14. 可供出售投資(續)

上述投資包括上市及非上市股本證券，為本集團提供從股息收入及公平值收益獲取回報機會。上市股本證券以市場報價之買入價作公平值。以上非上市股本證券代表三間(二零一四年二月二十日：三間)於海外成立並從事消費信貸融資服務及相關業務之私人實體。非上市投資於每個報告日按成本減除減值後計量，因其合理的公平值估計幅度較大，董事之意見認為其公平值未能可靠地計量。

董事按投資之公司管理層所提供包含未來三至五年之最近期財務預算以現金流量折現法對非上市投資進行審閱計算。溢利預測推算以過往記錄及管理層對增長潛力及平穩市場發展之期望作出釐定。期內無需減值虧損。

15. 客戶貸款及應收款項

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,501,382	3,520,833
應收分期貸款	1,813,264	1,775,736
應收租購款項	1,834	2,545
	5,316,480	5,299,114
應收利息及其他應收款項	112,977	115,867
客戶貸款及應收款項總額	5,429,457	5,414,981
減值準備(附註16)		
— 個別評估	(117,968)	(81,207)
— 集體評估	(55,137)	(66,153)
	(173,105)	(147,360)
	5,256,352	5,267,621
列於流動資產項下即期部分	(3,955,505)	(3,975,192)
一年後到期款項	1,300,847	1,292,429

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**20,326,000港元**(二零一四年二月二十日：29,700,000港元)之有抵押應收信用卡賬款及**46,534,000港元**(二零一四年二月二十日：47,191,000港元)之有抵押應收分期貸款。本集團持有該等結餘之抵押品。董事認為考慮到抵押品的價值，該有抵押應收款項的信貸風險很微，因為報告期間期末抵押品(物業權益)的公平值大於該等應收款項之結餘。其他客戶貸款及應收款項並無抵押。

15. 客戶貸款及應收款項(續)

(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(二零一四年二月二十日：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。於二零一四年八月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,766,959,000港元**(二零一四年二月二十日：1,858,759,000港元)。資產擔保借款之本金金額為**1,100,000,000港元**(二零一四年二月二十日：1,100,000,000港元)。

(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十年。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3.2厘至46.9厘(二零一四年二月二十日：3.2厘至46.9厘)。

(c) 應收租購款項

	最低供款		最低供款現值	
	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	1,675	2,379	1,636	2,325
第二年至第五年(包括首尾兩年)	200	223	198	220
	1,875	2,602	1,834	2,545
未入賬之財務收入	(41)	(57)	-	-
最低應收款項現值	1,834	2,545	1,834	2,545

與客戶簽訂之租購合約條款界乎六個月至三年。所有租購協議以港元為值。應收租購款項之年息率由13.2厘至14.1厘(二零一四年二月二十日：13.2厘至14.1厘)。

16. 減值準備

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元	
按產品分析：			
應收信用卡賬款	68,327	61,084	
應收分期貸款	103,231	84,058	
應收租購款項	28	57	
應收利息及其他應收款項	1,519	2,161	
	<u>173,105</u>	<u>147,360</u>	
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一四年二月二十一日	81,207	66,153	147,360
減值虧損及減值準備	179,487	(11,016)	168,471
不能回收債項撇銷之金額	(142,726)	-	(142,726)
	<u>117,968</u>	<u>55,137</u>	<u>173,105</u>
於二零一四年八月二十日	66,153	66,153	132,306
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一三年二月二十一日	56,365	70,471	126,836
減值虧損及減值準備	142,745	(6,452)	136,293
不能回收債項撇銷之金額	(127,004)	-	(127,004)
	<u>72,106</u>	<u>64,019</u>	<u>136,125</u>
於二零一三年八月二十日	64,019	64,019	128,038

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：

	二零一四年八月二十日 (未經審核)		二零一四年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	129,380	2.4	142,006	2.6
逾期兩個月但不超過三個月	41,685	0.8	46,056	0.9
逾期三個月但不超過四個月	25,953	0.5	30,204	0.6
逾期四個月或以上	127,247	2.3	84,384	1.5
	<u>324,265</u>	<u>6.0</u>	<u>302,650</u>	<u>5.6</u>

* 估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

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	28,542	31,150
租賃及其他按金	22,707	22,543
預付營運支出	17,855	22,022
其他應收款項	<u>9,364</u>	<u>8,186</u>
	78,468	83,901
流動資產項下即期部分	<u>(38,421)</u>	<u>(39,718)</u>
一年後到期款項	<u>40,047</u>	<u>44,183</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，本中期期間之年息率由0.15厘至0.18厘(截至二零一三年八月二十日止六個月之年息率由0.02厘至0.2厘)。88,339,000港元(二零一四年二月二十日：沒有)之受限制存款於二零一四年八月二十日起一年內到期。

20. 定期存款

本集團三個月或以下到期之定期存款帶有固定利率，本中期期間之年息率由0.01厘至2.9厘(截至二零一三年八月二十日止六個月之年息率由0.2厘至2.9厘)。

本集團三個月以上到期之定期存款帶有固定利率，本中期期間之年息率為3.1厘(截至二零一三年八月二十日止六個月：沒有)。

	港元 千港元	人民幣 千港元	總額 千港元
二零一四年八月二十日(未經審核)			
三個月或以下到期之定期存款	228,265	92,057	320,322
三個月以上到期之定期存款	—	50,440	50,440
定期存款	<u>228,265</u>	<u>142,497</u>	<u>370,762</u>
二零一四年二月二十日(經審核)			
三個月或以下到期之定期存款	256,693	101,122	357,815
三個月以上到期之定期存款	—	3,845	3,845
定期存款	<u>256,693</u>	<u>104,967</u>	<u>361,660</u>

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	日圓 千港元	總額 千港元
二零一四年八月二十日(未經審核)					
銀行結存及現金	<u>126,556</u>	<u>30,688</u>	<u>108</u>	<u>7</u>	<u>157,359</u>
二零一四年二月二十日(經審核)					
銀行結存及現金	<u>124,185</u>	<u>34,026</u>	<u>176</u>	<u>7</u>	<u>158,394</u>

23. 應付款項及應計項目

於報告期間期末以發票日期計算之應付款項賬齡分析如下：

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	69,562	53,842
逾期一個月但不超過三個月	8,722	4,169
逾期三個月	4,384	5,770
	<u>82,668</u>	<u>63,781</u>

應付款項及應計項目內，包括有關客戶忠誠計劃之遞延收益**10,329,000港元**(二零一四年二月二十日：7,591,000港元)。

24. 欠同系附屬公司款項

此筆款項除與貿易有關之**55,155,000港元**(二零一四年二月二十日：57,212,000港元)，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：

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	44,411	46,276
逾期一個月但不超過三個月	10,722	10,936
逾期三個月	22	—
	<u>55,155</u>	<u>57,212</u>

25. 銀行貸款

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	2,266,550	2,285,250
償還賬面值(附註)		
一年內	824,000	797,500
一年以後兩年以內	290,000	330,000
兩年以後五年以內	1,037,550	1,042,750
五年以後	115,000	115,000
	2,266,550	2,285,250
列於流動負債項下須於一年內償還款項	(824,000)	(797,500)
須於一年後償還款項	1,442,550	1,487,750

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。

與本集團實體有關的功能貨幣以港元為值。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
二零一四年八月二十日(未經審核)			
銀行貸款	1,879,000	387,550	2,266,550
二零一四年二月二十日(經審核)			
銀行貸款	1,897,500	387,750	2,285,250

港元之銀行貸款**400,000,000港元**(二零一四年二月二十日：320,000,000港元)的固定息率由年息0.4厘至3.4厘(二零一四年二月二十日：1.2厘至3.4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由年息香港銀行同業拆息加0.40厘至香港銀行同業拆息加0.85厘(二零一四年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.42厘至香港銀行同業拆息加0.85厘)，而美元貸款浮動息率由年息倫敦銀行同業拆息加0.7厘(二零一四年二月二十日：倫敦銀行同業拆息加0.7厘)，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

於二零一四年八月二十日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**628,620,000港元**(二零一四年二月二十日：516,120,000港元)及**215,189,000港元**(二零一四年二月二十日：208,200,000港元)。

26. 衍生金融工具

	二零一四年八月二十日 (未經審核)		二零一四年二月二十日 (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	280	102,784	1,025	119,034
交叉貨幣掉期利率	—	1,416	—	1,303
	<u>280</u>	<u>104,200</u>	<u>1,025</u>	<u>120,337</u>
即期部份	—	(1,048)	—	(1,740)
非即期部份	<u>280</u>	<u>103,152</u>	<u>1,025</u>	<u>118,597</u>

於二零一四年八月二十日及二零一四年二月二十日，本集團訂立所有剩下結餘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。

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**1,088,000,000 港元**（二零一四年二月二十日：1,015,000,000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**1,088,000,000 港元**（二零一四年二月二十日：1,015,000,000港元）之掉期利率按固定息率由年息1.0厘至3.6厘（二零一四年二月二十日：1.3厘至3.6厘）每季付出利息及按浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.40厘至香港銀行同業拆息加0.85厘（二零一四年二月二十日：年息由香港銀行同業拆息加0.42厘至香港銀行同業拆息加0.85厘）每季收取利息直至二零二零年四月（二零一四年二月二十日：直至二零二零年四月）。

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**（二零一四年二月二十日：550,000,000港元）之掉期利率，以對沖**1,100,000,000 港元**（二零一四年二月二十日：1,100,000,000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3.7厘至3.9厘（二零一四年二月二十日：3.7厘至3.9厘）每月付出利息及按浮動息率年息香港銀行同業拆息加0.35厘（二零一四年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.35厘）每月收取利息分別直至二零一六年二月及二零一七年二月（二零一四年二月二十日：直至二零一六年二月及二零一七年二月）。

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**15,551,000 港元**（截至二零一三年八月二十日止六個月：53,096,000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。

26. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：(續)

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票面值**50,000,000美元**(二零一四年二月二十日：50,000,000美元)(等同貸款開始時之388,750,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換美元至港元，匯率為7.78(二零一四年二月二十日：美元至港元匯率為7.78)，按年息3.28厘(二零一四年二月二十日：3.28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0.7厘(二零一四年二月二十日：倫敦銀行同業拆息加0.7厘)之浮動息率每季收取美元利息直至二零一六年九月(二零一四年二月二十日：直至二零一六年九月)。

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。

期內，上述現金流量對沖之淨調整為**87,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：1,536,000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
法定		
於二零一四年二月二十一日		
— 普通股之每股面值0.1港元	1,000,000,000	100,000
於二零一四年八月二十日	<i>附註</i>	<i>附註</i>
已發行及繳足		
於二零一四年二月二十一日		
— 普通股之每股面值0.1港元	418,766,000	41,877
廢除股份面值後由股本溢價及資本贖回儲備轉出	—	227,600
於二零一四年八月二十日		
— 沒有面值的普通股	418,766,000	269,477

附註： 跟據自二零一四年三月三日起生效的公司條例第622條，法定股本的概念已不再存在及本公司之股份並無面值。此轉變對已發行股份數目及任何股東之相關權利並無影響。

28. 遞延稅項負債

於二零一四年及二零一三年八月二十日兩個期間，本集團已確認主要遞延稅項負債及其變動如下：

	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一四年二月二十一日	15,100	(10,300)	4,800
於期間(進賬)扣除溢利或虧損	(1,200)	1,700	500
	<u>13,900</u>	<u>(8,600)</u>	<u>5,300</u>
	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一三年二月二十一日	14,000	(11,600)	2,400
於期間(進賬)扣除溢利或虧損	(300)	1,300	1,000
	<u>13,700</u>	<u>(10,300)</u>	<u>3,400</u>

29. 資產擔保借款

- (a) 本公司訂立1,100,000,000港元資產擔保融資交易(「該交易」)。此交易包括兩部分—A部分及B部分。A部分及B部分之交易款項各為550,000,000港元。A部分及B部分之週轉期將分別於二零一六年一月及二零一七年一月完結。兩部分之浮動利率為年息香港銀行同業拆息加0.35厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。本公司訂立兩份相關之掉期利率，將浮動利率貸款之年息轉為由年息3.7厘至3.9厘之固定利率。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，本期間實際利率為年息3.8厘。
- (b) 根據該交易，本公司將本港的應收信用卡賬款轉讓予於香港成立及營運之Horizon Master Trust (AEON 2006-1) (「該信託」)；該信託純粹為該項融資而設立，而有關融資之放款人為一名獨立第三者，亦為該信託之受託人。本公司為該信託之唯一受益人，持有所轉讓應收信用卡賬款之全部不可分割權益。根據香港財務報告準則第10號，該信託由本公司控制，因此其業績被合併於本公司簡明綜合財務報表內。根據香港會計準則第39號，該交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之簡明綜合財務報表。該交易以轉讓之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：

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
一年內	51,537	56,679
第二至五年內(包括首尾兩年)	41,583	47,777
	<u>93,120</u>	<u>104,456</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

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (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	<u>9,790</u>	<u>9,807</u>

32. 資產抵押

於二零一四年八月二十日，本集團之資產擔保借款分別由**1,766,959,000**港元之應收信用卡賬款及**156,339,000**港元之受限制存款作抵押(二零一四年二月二十日：1,858,759,000港元及68,000,000港元)(見附註15(a)及19)。

33. 關連人士交易

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(未經審核)									
	同系附屬公司		直接控股公司		中介控股公司		最終控股公司		聯繫公司	
	二零一四 千港元	二零一三 千港元	二零一四 千港元	二零一三 千港元	二零一四 千港元	二零一三 千港元	二零一四 千港元	二零一三 千港元	二零一四 千港元	二零一三 千港元
已收利息	3,264	3,002	-	-	-	-	-	-	-	-
已收佣金	3,403	3,456	-	-	-	-	-	-	-	-
已收股息	228	171	-	-	-	-	-	-	-	-
已收特許費	-	-	251	347	-	-	-	-	-	-
已收服務費	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120
已付特許費	4,865	4,705	-	-	-	15	18	20	366	592
已付服務費	-	-	-	-	-	16	-	-	21,316	20,229
已付開發費(附註)	4,252	3,928	-	-	-	-	-	-	-	-

於二零一四年二月二十七日，本公司與中介控股公司AFS簽訂注資協議，本公司與AFS同意向本公司之聯繫公司ACG注入總資本額62,000,000人民幣。本公司及AFS分別各注入31,000,000人民幣，與其各自所持ACG之權益比例相同。

附註： 期內，已付電腦系統開發費內，**606,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：591,000港元)於一般行政費用確認，**2,691,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：3,939,000港元)於物業、廠房及設備資本化，及其中**955,000港元**於二零一四年二月二十日包括於預付款項、按金及其他應收款項內(截至二零一三年八月二十日止六個月：602,000港元由預付款項、按金及其他應收款項轉至物業、廠房及設備)。

主要管理層成員之酬金

期內，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	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
短期福利	2,996	4,322
受僱後期福利	21	45
	3,017	4,367

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
		二零一四年 八月二十日 (未經審核)	二零一四年 二月二十日 (經審核)	二零一四年 八月二十日 (未經審核)	二零一四年 二月二十日 (經審核)	
		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	
天津永旺小額貸款 有限公司	中國	100,000,000人民幣	50,000,000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	100,000,000人民幣	100,000,000人民幣	100%	100%	小額貸款業務
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
AEON教育及環保基金 有限公司	香港	有限擔保	有限擔保	100%	100%	支持社區慈善 項目及活動

(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。於二零一四年八月二十日，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。

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)。

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)

	二零一四年八月二十日(未經審核)			總計 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
透過溢利或虧損按公平值計算之金融資產				
衍生金融資產	-	280	-	280
可供出售金融資產				
上市股本證券	17,316	-	-	17,316
總計	<u>17,316</u>	<u>280</u>	<u>-</u>	<u>17,596</u>
透過溢利或虧損按公平值計算之金融負債				
衍生金融負債	-	104,200	-	104,200
	二零一四年二月二十日(經審核)			總計 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
透過溢利或虧損按公平值計算之金融資產				
衍生金融資產	-	1,025	-	1,025
可供出售金融資產				
上市股本證券	16,961	-	-	16,961
總計	<u>16,961</u>	<u>1,025</u>	<u>-</u>	<u>17,986</u>
透過溢利或虧損按公平值計算之金融負債				
衍生金融負債	-	120,337	-	120,337

截至二零一四年八月二十日止六個月內第一級與第二級之間並無轉撥。

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與其公平值相約：

	二零一四年八月二十日 (未經審核)		二零一四年二月二十日 (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	<u>2,266,550</u>	<u>2,276,981</u>	<u>2,285,250</u>	<u>2,298,485</u>

上市股本證券的公平值乃參照聯交所的市場買入報價。

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

本公司將於二零一四年十月十日至二零一四年十月十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。此期間內,將不會辦理任何股份過戶登記。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二零一四年十月九日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183號合和中心22樓。

管理層論述與分析

財務回顧

截至二零一四年八月二十日止六個月,本集團錄得屬於擁有人之溢利為135,400,000港元,較去年同期133,400,000港元上升1.4%或2,000,000港元。本集團每股基本盈利由二零一三/一四年每股31.87港仙上升至每股32.33港仙。

隨著循環交易需求增加,本集團利息收入錄得由二零一三/一四年502,200,000港元上升至570,400,000港元。受惠於往年以低息續訂之長期貸款及低融資成本,上半年利息支出為46,300,000港元,相較去年48,200,000港元減少1,900,000港元。今年上半年平均融資成本為2.8%,相較去年則為3.1%。本集團淨利息收入錄得70,100,000港元增長,由二零一三/一四年454,000,000港元上升至524,100,000港元。源自保險業務的徵收費用及佣金下降,導致其他營運收入由二零一三/一四年66,900,000港元下跌4,500,000港元至二零一四/一五年首六個月62,400,000港元。

為增強信用卡及私人貸款業務的競爭力,本集團推行一系列策略性的市場推廣活動,因此市場及推廣費用有所增加。因著中國業務擴展所聘用的員工數目增加,員工支出有所增長。中國小額貸款附屬公司的經營開支亦令整體營運支出相應地增加。因此,營運支出由二零一三/一四年239,300,000港元增加11.8%至二零一四/一五年首六個月之267,500,000港元。

於扣除減值準備前之營運水平方面,本集團於截至二零一四年八月二十日止六個月錄得營運溢利318,800,000港元,較去年同期281,000,000港元增加13.4%。隨著經濟增長放緩及個人破產個案趨升,二零一四上半年本集團減值虧損及減值準備由二零一三/一四年136,300,000港元上升23.6%或32,200,000港元至168,500,000港元。已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥為26,600,000港元,較二零一三/一四年22,100,000港元增加4,500,000港元。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

縱然行內競爭激烈，本集團仍能把握增長其應收賬款的機會，以致客戶貸款總額上升17,400,000港元至5,316,500,000港元，比對二零一四年二月二十日則為5,299,100,000港元。二零一四年八月二十日之減值準備為173,100,000港元，相較於二零一四年二月二十日之減值準備則為147,400,000港元。於二零一四年八月二十日，權益總額增加3.2%至2,420,000,000港元，主要因為累積溢利及儲備的增長。扣除中期股息後，每股淨資產值於二零一四年八月二十日為5.6港元，比對二零一四年二月二十日之每股淨資產值為5.4港元。

業務回顧

期內，總銷售額與去年同期比較增加6%。本集團繼續以拓展其信用卡業務為核心，招攬新客戶層，以增強其競爭力。本集團制定明確措施，針對性提供增值服務至現有及新客戶。除大型市場推廣活動，本集團亦推出多項以針對地區性為主的策略性活動，正因如此，儘管市場競爭激烈，本集團新信用卡申請數目仍錄得溫和的個位數增長。

儘管本港上半年零售業業務情況低迷，本集團推出多項具吸引力的市場推廣活動，包括「AEON•香港挪亞方舟」電影戲票換領活動、FIFA世界杯第二階段推廣活動及「AEON信用卡三重賞」推廣活動，致令本集團購物簽賬銷售仍錄得雙位數增長。

與永旺百貨的長期合作，持續地為客戶提供獨有而有價值的購物樂趣。其中嬰兒用品展、TopValu產品推廣活動、週末回贈賞推廣活動及夏日免息分期推廣活動均深受客戶歡迎，更有效吸引客戶定期使用集團信用卡消費。受惠於此策略性的合作夥伴關係，AEON信用卡銷售額持續上升。

信用卡現金預支和私人貸款產品方面，本集團不斷以各種市場推廣渠道推廣其產品，以維持其競爭優勢。由傳統的面對面推銷，以至最先進的電子市場推廣方式，本集團均能成功招攬新客戶及能在不同客戶層增加其產品滲透率。本集團進一步壯大其於網絡金融服務商中之定位，而AEON Netmember會員人數及網上銷售均錄得理想增長。

於二零一四年上半年本集團推出了AEON中國聯通Visa卡，此嶄新信用卡不僅為集團帶來新收入來源，同時締造了新機遇。透過與聯營商戶合作所帶出的協同效應已再次引證為本集團增長策略的其中一個來源。

管理層論述與分析(續)

展望

展望未來，預計全球經濟將繼續溫和復甦。仍未明確的美國貨幣政策正常化，令市場帶來潛在下行風險。中國政府修訂經濟政策的影響，將繼續產生良好經濟效應，有利本港經濟發展和商機。本集團將密切觀察並會就此營商環境作出相應調整。

於二零一四年下半年，本集團將繼續以招攬信用卡會員為宗旨。除傳統的招聘渠道外，本集團將投放更多資源至以針對地區性為主的信用卡會員招攬活動及市場推廣活動。社交網絡推廣活動將有助本集團從此獨特的客戶層中進一步增加銷售。「AEON海洋公園哈囉喂會員同樂日」以及其他大型推廣活動有效與客戶維持長久關係同時增加集團銷售。

此外，二零一四年下半年將夥拍多間聯營商戶進一步推出市場推廣活動，以提高信用卡使用率。

研發新產品和服務將有助本集團多元化其業務的客戶及產品層面。與永旺百貨長期合作無間，為客戶帶來既獨有且有價值的購物體驗。

成本方面，本集團將透過修改自動審批系統、推行經平板電腦申請信用卡服務、提供網上申請信貸提升服務，及善用設於清遠之營運中心提供後勤支援服務，進一步提升其營運效益。本集團致力抓緊商機同時，仍會秉承風險管理為其營運主要重點。

本集團一直以股東利益為先。本集團將繼續抓緊機遇，強化其產品組合，開闢新收入來源，以強化長期增長。本集團將繼續善用現有資源締造創新。本集團對其業務前景充滿信心，並期待於二零一四／一五年創出令人滿意的整體表現。

分類資料

本集團之業務主要分為四個營運部門，包括信用卡、分期貸款、保險及租購。於二零一四／一五年上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之67.4%，相對二零一三／一四年則佔63.8%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一四／一五年本集團整體業務之84.2%，相對二零一三／一四年則佔80.8%。

隨著信用卡業務銷售以及循環交易增加，源自信用卡業務之利息收入較去年錄得上升。信用卡業務之收入由二零一三／一四年360,500,000港元增加17.8%或64,300,000港元至二零一四／一五年424,800,000港元。隨著今年上半年個人破產個案趨升，減值虧損及減值準備有所增長。然而，期內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零一三／一四年137,600,000港元上升15,000,000港元至二零一四／一五年152,600,000港元。

於回顧期內，私人貸款市場競爭激烈。本集團致力於爭取有質素及高回報之客戶。連同小額貸款附屬公司之業務增長，利息收入較去年錄得上升。分期貸款業務收入由二零一三／一四年183,800,000港元上升4.3%或7,900,000港元至二零一四／一五年191,700,000港元。由於中國小額貸款附屬公司之營運開支增加，期內源自分期貸款業務之分類業績保持24,900,000港元的水平。

源自保險業務之收入錄得下跌，由二零一三／一四年20,200,000港元減少6,200,000港元至二零一四／一五年14,000,000港元。扣除包括固定經常性開支在內的營運支出，期內源自保險業務之分類業績錄得由二零一三／一四年7,800,000港元減少至二零一四／一五年3,700,000港元。

由於租購業務持續轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入錄得由二零一三／一四年200,000港元下跌100,000港元至二零一四／一五年100,000港元。期內源自租購業務之分類業績維持於100,000港元水平。

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；
- 通過取得最佳之債務及權益結餘平衡及產品定價與風險水平相符，以向股東提供最高回報；及
- 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、撥付應收款項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)，減去現金及等同現金項目及權益歸屬於本集團擁有人，包括股本、儲備及累積溢利。

資金及股本管理(續)

淨負債對權益比率

淨負債對權益比率於期度結算日如下：

	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,365,650	3,384,137
現金及等同現金項目	(474,077)	(511,184)
淨負債	2,891,573	2,872,953
權益(附註b)	2,419,991	2,345,575
淨負債對權益比率	1.2	1.2

附註：

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

本集團主要依靠其內部產生之資本、銀行借貸及結構融資撥付其業務所需。於二零一四年八月二十日，41.8%資金來自權益總額；39.2%來自銀行借貸；另19.0%則來自結構融資。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一四年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共2,266,600,000港元，當中17.6%為固定息率，65.1%利用掉期利率由浮動息率轉為固定息率及餘下17.3%為隔夜續借的。在所有負債(包括資產擔保借款)中，24.5%須於一年內償還；24.9%須於一年以後兩年以內償還；47.2%須於兩年以後五年以內償還及3.4%須於五年後償還。平均負債年期約為2.0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美元除外。

於二零一四年八月二十日，本集團之淨資產值為2,420,000,000港元，相對於二零一四年二月二十日則為2,345,600,000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。二零一四年八月二十日，所訂立之資本承擔主要與購置物業、廠房及設備有關。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零一一年三月三十一日，本公司從銀團中獲取50,000,000美元之有期貸款(該「融資」)，到期還款日定為二零一六年九月二十日。

在該融資議下，倘本公司停止成為AFS(本公司之一位控股股東，持有本公司已發行股本52.73%權益)之綜合附屬公司，則視作違反協議。在此情況下，該融資協議將隨即到期及按需求償還。

回顧期內，該融資並無還款。於二零一四年八月二十日，引致上市規則第13.18條之責任繼續存在。

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、流動資金及股本風險，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兌風險、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。

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結存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。

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

於二零一四年八月二十日，本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認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個別或集體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虧損。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。

本集團之政策要求對超過重要門檻的個別金融資產作每季回顧。減值準備於個別評估戶口是根據於報告期間期末，按每個案件的評估已發現之損失決定，及此方法適用於個別重大戶口。此評估一般包括個別戶口持有的抵押品及預期還款。

以集體形式進行的減值準備主要為(i)非個別評估同性質之資產組合；及(ii)根據過往損失經驗、經驗判斷及統計方法評估，已發現但未確定之損失。

流動資金管理

本集團制定了一套合適的流動資金風險管理措施，以妥善管理短期、中期及長期融資及流動資金需求，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。

資本管理

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。

人力資源

於二零一四年八月二十日及二零一四年二月二十日之集團總員工人數分別為684名及639名。本公司將繼續以其二零一三/一四年年報所披露類似基準表揚及獎勵員工。

董事於股份之權益

於二零一四年八月二十日，依據證券及期貨條例第352條由本公司保存之記錄冊上，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之記錄，顯示本公司董事擁有本公司及其聯繫公司之股份權益如下：

(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
小坂昌範	110,000	0.03
方仲良	15,000	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
小坂昌範	9,596	0.01

(c) AEON泰國—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泰國已發行 股本之百分比
小坂昌範	100,000	0.04

除上文所披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零一四年八月二十日概無擁有本公司或其他任何聯繫公司任何股份、潛在股份或債券之權益或淡倉情況。

主要股東

於二零一四年八月二十日，依據證券及期貨條例第336條規定保存之主要股東證券權益記錄冊所載，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本相關之權益及淡倉情況：

名稱	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)	280,588,000	67.00
AFS(附註2)	220,814,000	52.73
AFS(香港)(附註3)	220,814,000	52.73
DJE Investment S.A(附註4)	33,488,000	8.00
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	32,340,000	7.72

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(AFS(香港)之控股公司)約41.57%之已發行股本及71.64%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220,814,000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220,814,000股權益。
3. 於220,814,000股股份中，213,114,000股由AFS(香港)持有及7,700,000股由香港上海匯豐銀行有限公司作為AFS(香港)之代表持有。
4. DJE Investment S.A.是一間由Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG擁有81%權益的公司，而Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG是一間由Dr. Jens Alfred Karl Ehrhardt擁有68.5%權益之公司。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零一四年八月二十日有任何其他人士擁有本公司已發行股本相關之權益或淡倉情況。

中期財務資料

審核委員會已審閱截至二零一四年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零一四年八月二十日止六個月之中期報告亦已經由德勤·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，其並無作修訂之審閱報告刊載於中期報告第37頁內。

企業管治

本公司於截至二零一四年八月二十日止六個月期間已遵守載於上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則，惟偏離守則條文第A.4.1條(有指定任期的非執行董事)及第A.4.2條(董事輪值退任)。

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

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則為公司董事證券交易之守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期間已遵守標準守則所載之規定標準。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B (1)條之規定，自二零一三／一四年報之董事資料變更之披露列載如下：

董事詳細資料

小坂昌範先生

- 於二零一四年六月十二日辭任AEON泰國董事。
- 於二零一四年六月十九日辭任AEON Credit Service (M) Berhad董事。

馮錦成先生

- 於二零一四年五月二十七日辭任永旺保險董事。

美崎智子女士

- 於二零一四年六月十七日辭任非執行董事。

川原智之先生

- 於二零一四年六月十七日被委任為執行董事。

方仲良先生

- 於二零一四年六月十七日被委任為執行董事。

董事資料變更(續)

董事詳細資料(續)

葉毓強先生

- 於二零一四年六月九日被委任為朗廷酒店管理人有限公司及朗廷酒店投資有限公司之執行董事及行政總裁。
- 於二零一四年六月九日於鷹君資產管理(冠君)有限公司由獨立非執行董事調任為非執行董事。
- 於二零一四年六月三十日辭任康乃爾大學理事。
- 於二零一四年九月一日被委任為法律援助服務局成員。

黃顯榮先生

- 於二零一四年六月十日被委任為東江環保股份有限公司獨立非執行董事。

董事袍金

- 由二零一四年二月二十一日起，葉毓強先生、黃顯榮先生及佟君教授之年度董事袍金各調整至270,000港元。
- 由二零一四年六月二十一日起，高藝菀女士、川原智之先生及方仲良先生每年基本薪酬分別每年為1,752,000港元、1,056,000港元及1,320,000港元。
- 於二零一四年六月，馮錦成先生及高藝菀女士分別獲發酌情花紅330,000港元及100,000港元。

除上文所披露外，無其他需披露之資料偏離上市規則條文第13.51B (1)條。

購入、出售或贖回上市股份

期內，本公司並無購入、出售或贖回其任何上市股份。

承董事會命
董事總經理
馮錦成

香港，二零一四年九月十九日



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1至24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」)於二零一四年八月二十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的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責或承擔任何責任。

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

二零一四年九月十九日

公司資料

董事會

執行董事

馮錦成(董事總經理)

高藝崑

川原智之

方仲良

非執行董事

小坂昌範(主席)

黎玉光

獨立非執行董事

葉毓強

黃顯榮

佟君

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

主要往來銀行

三菱東京UFJ銀行

香港分行

Mizuho Bank, Ltd.

香港分行

三井住友銀行

香港分行

花旗銀行

香港分行

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

註冊辦事處

香港

九龍

尖沙咀

彌敦道132號

美麗華大廈20樓

國際電腦網絡地址

網頁名稱 : <http://www.aeon.com.hk>

電子郵件地址 : info@aeon.com.hk

股份代號

900

詞彙

ACG	永旺信用擔保(中國)有限公司
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
AEON日本	AEON Co., Ltd.
永旺百貨	永旺(香港)百貨有限公司
AEON泰國	AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited
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
董事	本公司董事
本集團	本公司及其附屬公司
港元	港幣
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港	中華人民共和國香港特別行政區
日圓	日圓
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

詞彙(續)

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
證券及期貨條例	證券及期貨條例(香港法例第571章)
聯交所	香港聯合交易所有限公司
美元	美元