



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

截至二零二五年八月三十一日
止六個月



目錄

頁次

公司資料	2
財務表現亮點	3
財務報表	
簡明綜合損益表	5
簡明綜合損益及其他全面收益表	6
簡明綜合財務狀況表	7
簡明綜合股東權益變動報表	9
簡明綜合現金流動表	10
簡明綜合財務報表附註	11
暫停辦理股份過戶登記手續	35
管理層論述與分析	35
信貸業務模式及主要內部監控	45
風險管理	47
企業管治及其他資料	52
簡明綜合財務報表審閱報告	57
詞彙	59

公司資料

董事會

執行董事

魏愛國 (董事總經理)

黎玉光 (董事副總經理)

溫育芳

非執行董事

三島茂樹 (主席)

金華淑

獨立非執行董事

李澄明

盛慕嫻

土地順子

蔡炳中

公司秘書

洪敦信

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17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

股份代號

900

互聯網地址

網址：<http://www.aeon.com.hk>

電郵地址：info@aeon.com.hk

投資者關係

investors@aeon.com.hk

傳媒查詢

media@aeon.com.hk

財務表現亮點

中期股息

每股
25.0 港仙



派付股息比率

44.8%



收入

897,100,000 港元

4.3% ↑ 與二零二四／二五財年
上半年相比



支出對收入比率

43.8%

與二零二四／二五財年上半年的 **47.0%** 相比



營運溢利*

475,600,000 港元

11.7% ↑ 與二零二四／二五財年
上半年相比

* 扣除減值虧損及減值準備前之營運溢利



稅後溢利

233,600,000 港元

37.1% ↑ 與二零二四／二五財年
上半年相比



銷售額

7,400,000,000 港元

4.4% ↑ 與二零二四／二五財年
上半年相比



客戶貸款及應收款項總額
於二零二五年八月三十一日

7,524,000,000 港元

2.7% ↑ 與二零二五年二月二十八日相比

分類表現亮點



信用卡

業績
溢利
264,600,000港元
24.6%↑
與二零二四／二五財年上半年相比

- 循環信用卡餘額增長的原因是：
 - 成功的針對性行銷
 - 推出多元化的行銷計劃
- 借款成本下降及資產質素提升

私人貸款

業績
由二零二四／二五財年上半年
14,500,000港元的
虧損改善至
溢利
**11,500,000
港元**

- 透過採取審慎的信貸評估來改善資產質素



二零二五／二六財年下半年的商業策略



簡明綜合損益表

截至二零二五年八月三十一日止六個月

		二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
	附註		
收入	3	897,143	860,321
利息收入	5	754,456	734,492
利息支出	6	(55,609)	(64,537)
淨利息收入		698,847	669,955
徵收費及佣金		67,592	62,148
手續費及逾期收費		75,095	63,681
其他收入	7	5,919	8,313
其他收益及虧損	8	(639)	118
營運收入		846,814	804,215
營運支出	9	(371,184)	(378,246)
扣除減值虧損及減值準備前之營運溢利		475,630	425,969
減值虧損及減值準備		(206,031)	(236,101)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		11,728	13,343
除稅前溢利		281,327	203,211
利得稅開支	10	(47,727)	(32,850)
期間溢利		233,600	170,361
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		233,600	170,361
每股盈利 — 基本	12	55.78 港仙	40.68 港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年八月三十一日止六個月

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>233,600</u>	<u>170,361</u>
其他全面收益(支出)		
將不會重新分類至損益的項目：		
按公允值計入其他全面收益之		
權益工具之公允值收益	4,692	5,333
可能於其後重新分類至損益的項目：		
海外業務折算之外匯差額	5,741	2,261
現金流量對沖之公允值調整，稅後淨額	(13,093)	(10,741)
現金流量對沖之公允值調整重新分類至損益	<u>2,515</u>	<u>(8,665)</u>
期間其他全面支出	<u>(145)</u>	<u>(11,812)</u>
期間全面收益總額	<u>233,455</u>	<u>158,549</u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>233,455</u>	<u>158,549</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二五年八月三十一日

		二零二五年 八月三十一日 (未經審核)	二零二五年 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(a)	165,201	180,608
無形資產	13(a)	24,842	27,959
使用權資產	13(b)	99,942	110,049
商譽		15,820	15,820
按公允值計入其他全面收益之權益工具	14	110,873	106,181
客戶貸款及應收款項	15	1,402,593	1,459,302
預付款項、按金及其他應收款項	17	22,810	21,611
衍生金融工具	23	1,755	10,430
遞延稅項資產		8,313	3,853
		<u>1,852,149</u>	<u>1,935,813</u>
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	5,866,324	5,605,137
預付款項、按金及其他應收款項	17	106,337	79,388
應收直接控股公司款項		73	1
衍生金融工具	23	1,191	288
定期存款	18	15,198	21,482
銀行結存及現金	19	246,189	226,220
		<u>6,235,312</u>	<u>5,932,516</u>

簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零二五年八月三十一日

		二零二五年 八月三十一日 (未經審核)	二零二五年 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	20(a)	267,726	226,351
合約負債	20(b)	52,208	42,024
應付同系附屬公司款項	21	30,006	9,286
應付中介控股公司款項		9,745	9,504
直接控股公司借款	22	955,000	900,000
銀行借款	22	1,207,297	1,015,149
租賃負債		42,924	39,586
衍生金融工具	23	22,155	1,319
稅項負債		64,201	31,124
		<u>2,651,262</u>	<u>2,274,343</u>
流動資產淨額		<u>3,584,050</u>	<u>3,658,173</u>
資產總值減流動負債		<u>5,436,199</u>	<u>5,593,986</u>
股本及儲備			
股本	24	269,477	269,477
儲備		<u>4,110,448</u>	<u>3,981,684</u>
權益總額		<u>4,379,925</u>	<u>4,251,161</u>
非流動負債			
銀行借款	22	980,000	1,239,685
遞延稅項負債		–	39
租賃負債		64,263	76,782
衍生金融工具	23	<u>12,011</u>	<u>26,319</u>
		<u>1,056,274</u>	<u>1,342,825</u>
		<u>5,436,199</u>	<u>5,593,986</u>

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零二五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
於二零二四年三月一日 (經審核)	269,477	68,821	35,582	(16,468)	3,710,581	4,067,993
期間溢利	-	-	-	-	170,361	170,361
按公允值計入其他全面收益之 權益工具之公允值收益	-	5,333	-	-	-	5,333
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	2,261	-	2,261
現金流量對沖之公允值調整， 稅後淨額	-	-	(10,741)	-	-	(10,741)
現金流量對沖之 公允值調整重新分類至損益	-	-	(8,665)	-	-	(8,665)
期間全面收益(支出)總額	-	5,333	(19,406)	2,261	170,361	158,549
二零二三／二四年度 已派末期股息(附註11)	-	-	-	-	(100,504)	(100,504)
於二零二四年八月三十一日 (未經審核)	269,477	74,154	16,176	(14,207)	3,780,438	4,126,038
於二零二五年三月一日 (經審核)	269,477	82,358	8,552	(19,277)	3,910,051	4,251,161
期間溢利	-	-	-	-	233,600	233,600
按公允值計入其他全面收益之 權益工具之公允值收益	-	4,692	-	-	-	4,692
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	5,741	-	5,741
現金流量對沖之公允值調整， 稅後淨額	-	-	(13,093)	-	-	(13,093)
現金流量對沖之 公允值調整重新分類至損益	-	-	2,515	-	-	2,515
期間全面收益(支出)總額	-	4,692	(10,578)	5,741	233,600	233,455
二零二四／二五年度 已派末期股息(附註11)	-	-	-	-	(104,691)	(104,691)
於二零二五年八月三十一日 (未經審核)	269,477	87,050	(2,026)	(13,536)	4,038,960	4,379,925

簡明綜合現金流動表

截至二零二五年八月三十一日止六個月

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
經營業務產生(已動用)現金淨額	<u>172,425</u>	<u>(201)</u>
出售物業、廠房及設備之收入	-	1
購入物業、廠房及設備	(9,245)	(11,158)
購入無形資產	(528)	(1,220)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(1,880)	(14,160)
購入無形資產支付之按金	(407)	(329)
新增三個月以上到期之定期存款	(418)	(3,849)
提取三個月以上到期之定期存款	<u>3,617</u>	<u>1,650</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(8,861)</u>	<u>(29,065)</u>
償還租賃負債	(27,959)	(30,322)
已付股息	(104,691)	(100,504)
新借直接控股公司借款	75,000	-
償還直接控股公司借款	(20,000)	-
新借銀行借款	803,858	7,013,665
償還銀行借款	<u>(873,142)</u>	<u>(6,827,860)</u>
融資業務(已動用)產生現金淨額	<u>(146,934)</u>	<u>54,979</u>
現金及等同現金項目之增加淨額	<u>16,630</u>	<u>25,713</u>
匯率變動之影響	249	(16)
期間初現金及等同現金項目	<u>244,090</u>	<u>271,658</u>
期間終現金及等同現金項目	<u>260,969</u>	<u>297,355</u>
即：		
三個月或以下到期之定期存款	14,780	17,527
銀行結存及現金	<u>246,189</u>	<u>279,828</u>
	<u>260,969</u>	<u>297,355</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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」及香港聯合交易所有限公司制定的證券上市規則之適用披露規定而編製。

被納入本簡明綜合財務報表之作為比較資訊，與截至二零二五年二月二十八日止年度有關的財務資訊雖然來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資訊如下：

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二零二五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綜合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. 會計政策

除若干金融工具按公允值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除應用香港財務報告準則會計準則修訂本導致的會計政策變動外，截至二零二五年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團截至二零二五年二月二十八日止年度之全年財務報表所呈列相同。

應用香港財務報告準則會計準則修訂本

於本中期間，編製本集團簡明綜合財務報表時，本集團已首次應用二零二五年三月一日或之後開始的年度期間強制生效的以下香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港會計準則第21號修訂本

缺乏可兌換性

於本中期間應用香港財務報告準則會計準則之修訂對本集團中期及過往期間的財務狀況及業績及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
利息收入	754,456	734,492
徵收費用及佣金		
信用卡 — 發卡	21,353	19,386
信用卡 — 收單	29,802	27,401
保險	16,437	15,361
手續費及逾期收費	75,095	63,681
來自客戶合約之收益	142,687	125,829
總收入	897,143	860,321

二零二五年三月一日至二零二五年八月三十一日 (未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	總計 千港元
利息收入	594,897	159,542	17	754,456
徵收費用及佣金	51,155	—	16,437	67,592
手續費及逾期收費	67,940	7,155	—	75,095
分類收入	713,992	166,697	16,454	897,143

二零二四年三月一日至二零二四年八月三十一日 (未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	總計 千港元
利息收入	565,085	169,385	22	734,492
徵收費用及佣金	46,787	—	15,361	62,148
手續費及逾期收費	57,105	6,576	—	63,681
分類收入	668,977	175,961	15,383	860,321

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收單服務
私人貸款	—	向個別人士提供私人貸款融資
保險	—	提供保險代理及顧問服務

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除稅前溢利，不計某些其他營運收入分配（包括股息收入）及未分類費用（包括總辦事處支出）。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。

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：

二零二五年三月一日至二零二五年八月三十一日（未經審核）

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>713,992</u>	<u>166,697</u>	<u>16,454</u>	<u>897,143</u>
業績				
分類業績	<u>264,568</u>	<u>11,503</u>	<u>7,271</u>	283,342
未分類營運收入				1,130
未分類支出				<u>(3,145)</u>
除稅前溢利				<u>281,327</u>

4. 分類資料 (續)

分類收入及業績 (續)

二零二四年三月一日至二零二四年八月三十一日 (未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>668,977</u>	<u>175,961</u>	<u>15,383</u>	<u>860,321</u>
業績				
分類業績	<u>212,379</u>	<u>(14,542)</u>	<u>6,295</u>	204,132
未分類營運收入				555
未分類支出				<u>(1,476)</u>
除稅前溢利				<u>203,211</u>

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：

二零二五年三月一日至二零二五年八月三十一日 (未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>872,057</u>	<u>25,086</u>	<u>897,143</u>
業績			
分類業績	<u>293,318</u>	<u>(9,976)</u>	<u>283,342</u>
未分類營運收入			1,130
未分類支出			<u>(3,145)</u>
除稅前溢利			<u>281,327</u>

二零二四年三月一日至二零二四年八月三十一日 (未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>841,852</u>	<u>18,469</u>	<u>860,321</u>
業績			
分類業績	<u>201,368</u>	<u>2,764</u>	<u>204,132</u>
未分類營運收入			555
未分類支出			<u>(1,476)</u>
除稅前溢利			<u>203,211</u>

5. 利息收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
非信貸減值之客戶貸款	741,608	723,887
信貸減值之客戶貸款	12,060	10,212
定期存款及銀行結存	788	393
	754,456	734,492

6. 利息支出

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
直接控股公司之借款利息	7,853	17,101
銀行借款利息	41,674	47,849
租賃負債利息	2,417	2,857
掉期利率合約之淨利息支出(收益)	3,665	(3,270)
	55,609	64,537

7. 其他收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
支持營銷款項	3,713	7,758
其他	2,206	555
	5,919	8,313

8. 其他收益及虧損

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
匯兌收益 (虧損)		
由現金流量對沖儲備變現之對沖工具匯兌收益	1,150	5,395
銀行借款之匯兌虧損	(1,150)	(5,395)
其他淨匯兌虧損	(117)	(50)
現金流量對沖之淨無效對沖	(4)	202
物業、廠房及設備之棄置虧損	(518)	(34)
	<u>(639)</u>	<u>118</u>

9. 營運支出

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備折舊	22,641	20,495
無形資產之攤銷	4,079	3,030
使用權資產折舊	26,464	30,927
有關短期租賃之支出	1,010	1,614
	<u>27,474</u>	<u>32,541</u>
一般行政費用	115,978	113,306
市場及推廣費用	39,657	50,818
其他營運支出	38,945	38,828
員工成本，包括董事酬金	122,410	119,228
	<u>371,184</u>	<u>378,246</u>

10. 利得稅開支

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	49,797	37,868
— 中國企業所得稅	69	110
遞延稅項	(2,139)	(5,128)
	47,727	32,850

兩個期間之香港利得稅乃按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國內地附屬公司於兩個期間之稅率為25%。一所中國內地附屬公司屬符合小型微利企業資格，自二零二三年一月一日至二零二七年十二月三十一日，其人民幣300萬元以下的年應稅收入之實際稅率為5%。

11. 股息

於二零二五年七月三十一日，股息以每股25.0港仙(二零二四年八月三十一日止六個月：24.0港仙)合共104,691,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：100,504,000港元)已派付予股東作為二零二四／二五年度之末期股息(二零二四年八月三十一日止六個月：二零二三／二四年度之末期股息)。

於本中期期間，董事已宣佈向二零二五年十月二十日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股25.0港仙，合共104,691,000港元。中期股息將於二零二五年十一月四日派付。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233,600,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：170,361,000港元)及期間內發行股份數目418,765,600股(二零二四年八月三十一日止六個月：418,765,600股)計算。

13. 物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的變動

- (a) 本集團於本期間購買物業、廠房及設備約為7,596,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：18,390,000港元)和無形資產約為962,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：1,821,000港元)。
- (b) 本集團租賃若干辦公室、辦公室設備、分行、董事及員工住所以及廣告招牌(二零二四年八月三十一日止六個月：辦公室、辦公室設備、分行、董事及員工住所以及廣告招牌)作營運之用。租賃合約為固定一年至六年(二零二四年八月三十一日止六個月：一年至六年)。本集團須每月支付固定款項。於本期間，本集團增加確認16,234,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：33,277,000港元)之使用權資產及16,234,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：32,322,000港元)之租賃負債。

14. 按公允值計入其他全面收益之權益工具

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
按公允值計入其他全面收益之權益工具		
— 香港上市投資	817	684
— 非上市投資	<u>110,056</u>	<u>105,497</u>
	<u>110,873</u>	<u>106,181</u>

上述投資包括上市及非上市股本投資，為本集團提供從股息收入及公允值收益獲取回報機會。

15. 客戶貸款及應收款項

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	5,698,165	5,481,474
應收私人貸款	1,593,666	1,631,788
	<u>7,291,831</u>	<u>7,113,262</u>
應收利息及其他應收款項	232,154	216,116
	<u>7,523,985</u>	<u>7,329,378</u>
客戶貸款及應收款項總額		
減值準備 (附註 16)	(255,068)	(264,939)
	<u>7,268,917</u>	<u>7,064,439</u>
列於流動資產項下即期部分	(5,866,324)	(5,605,137)
	<u>1,402,593</u>	<u>1,459,302</u>
一年後到期款項		

於二零二五年八月三十一日，應收私人貸款中包括應收經重組貸款188,170,000港元(二零二五年二月二十八日：176,815,000港元)。

於報告期間期末，所有客戶貸款及應收款項並無抵押。

截至二零二五年八月三十一日及二零二四年八月三十一日兩個期間的客戶貸款及應收款項總額變動的分析載列如下：

	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
於二零二五年三月一日	7,018,669	65,548	245,161	7,329,378
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	432,566	(3,387)	(25,319)	403,860
轉移至十二個月預期 信貸虧損(第一階段)	63,488	(26,809)	(36,679)	-
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損(第二階段)	(161,346)	163,479	(2,133)	-
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損(第三階段)	(138,328)	(147,558)	285,886	-
階段之間的總轉移	(236,186)	(10,888)	247,074	-
不能回收債項撇銷之金額	-	-	(216,237)	(216,237)
匯兌調整	6,670	149	165	6,984
於二零二五年八月三十一日	<u>7,221,719</u>	<u>51,422</u>	<u>250,844</u>	<u>7,523,985</u>

15. 客戶貸款及應收款項 (續)

	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
於二零二四年三月一日	6,682,702	75,389	202,768	6,960,859
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	492,483	(6,536)	(11,677)	474,270
轉移至十二個月預期 信貸虧損 (第一階段)	36,213	(34,120)	(2,093)	—
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損 (第二階段)	(175,372)	177,925	(2,553)	—
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損 (第三階段)	(122,292)	(149,858)	272,150	—
階段之間的總轉移	(261,451)	(6,053)	267,504	—
不能回收債項撇銷之金額	—	—	(213,821)	(213,821)
匯兌調整	3,856	50	111	4,017
於二零二四年八月三十一日	<u>6,917,590</u>	<u>62,850</u>	<u>244,885</u>	<u>7,225,325</u>

(a) 應收信用卡賬款

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款主要介乎三個月至五年 (二零二五年二月二十八日：六個月至五年)。

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主要介乎3.5厘至35.9厘 (二零二五年二月二十八日：3.5厘至35.9厘)。

(b) 應收私人貸款

大部分與客戶簽訂之私人貸款合約條款主要介乎一個月至十年 (二零二五年二月二十八日：一個月至十年) 及以港元或人民幣為值。應收私人貸款之年息率主要介乎2.3厘至45.0厘 (二零二五年二月二十八日：2.3厘至47.8厘)。

15. 客戶貸款及應收款項 (續)

下列為客戶貸款及應收款項 (不包括減值準備) 結餘總額分析：

	二零二五年八月三十一日 (未經審核)		二零二五年二月二十八日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
第一階段	7,221,719	96.0	7,018,669	95.8
第二階段	51,422	0.7	65,548	0.9
第三階段	250,844	3.3	245,161	3.3
	7,523,985	100.0	7,329,378	100.0

* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

第一階段涵蓋自首次確認信用風險並未顯著增加的客戶貸款及應收款項。

第二階段涵蓋自首次確認信用風險顯著增加的客戶貸款及應收款項。

第三階段涵蓋發生信用損失事件並發生信用減損的客戶貸款及應收款項。

16. 減值準備

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	137,610	140,479
未動用信用卡信貸限額	2,579	2,668
應收私人貸款	109,494	116,177
應收利息及其他應收款項	5,385	5,615
	255,068	264,939

截至二零二五年八月三十一日，應收私人貸款減值準備中包括應收經重組貸款減值準備金43,366,000港元(二零二五年二月二十八日：41,679,000港元)。

16. 減值準備 (續)

於二零二五年八月三十一日及二零二四年八月三十一日兩個期間的減值準備變動包括未使用信貸限額承擔分析載列如下：

	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
於二零二五年三月一日	149,624	24,720	90,595	264,939
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	9,106	(1,286)	(8,613)	(793)
轉移至十二個月預期 信貸虧損(第一階段)	23,194	(10,181)	(13,013)	—
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損(第二階段)	(3,396)	4,153	(757)	—
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損(第三階段)	(2,913)	(56,038)	58,951	—
階段之間的總轉移	16,885	(62,066)	45,181	—
期間內重新計量預期信貸虧損	(25,618)	58,236	174,206	206,824
不能回收債項撇銷之金額	—	—	(216,237)	(216,237)
匯兌調整	110	62	163	335
於二零二五年八月三十一日	150,107	19,666	85,295	255,068
	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
於二零二四年三月一日	123,883	32,208	91,000	247,091
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	9,587	(2,768)	(5,004)	1,815
轉移至十二個月預期 信貸虧損(第一階段)	15,347	(14,450)	(897)	—
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損(第二階段)	(3,462)	4,556	(1,094)	—
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損(第三階段)	(2,414)	(63,468)	65,882	—
階段之間的總轉移	9,471	(73,362)	63,891	—
期間內重新計量預期信貸虧損	1,890	70,284	162,112	234,286
不能回收債項撇銷之金額	—	—	(213,831)	(213,831)
匯兌調整	36	24	88	148
於二零二四年八月三十一日	144,867	26,386	98,256	269,509

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	1,333	2,137
無形資產之按金	166	23
租賃及其他按金	16,586	15,071
預付營運支出	57,884	53,696
其他應收款項	53,178	30,072
	<u>129,147</u>	<u>100,999</u>
流動資產項下即期部分	(106,337)	(79,388)
	<u>22,810</u>	<u>21,611</u>
一年後到期款項		

18. 定期存款

於本中期期間，定期存款以港元與人民幣計值，年息率介乎0.02厘至3.04厘（二零二四年八月三十一日止六個月：1.20厘至4.41厘）之固定利率。

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
三個月或以下到期之定期存款	14,780	17,870
三個月以上到期之定期存款	418	3,612
	<u>15,198</u>	<u>21,482</u>

19. 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	日元 千港元	人民幣 千港元	美元 千港元	總額 千港元
二零二五年八月三十一日 (未經審核)					
銀行結存及現金	<u>222,981</u>	<u>4,505</u>	<u>17,424</u>	<u>1,279</u>	<u>246,189</u>
二零二五年二月二十八日 (經審核)					
銀行結存及現金	<u>211,634</u>	<u>–</u>	<u>12,366</u>	<u>2,220</u>	<u>226,220</u>

20. 應付款項及應計項目／合約負債

(a) 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：

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
一個月內	141,166	77,449
超過一個月但不超過三個月	2,018	1,044
超過三個月	1,087	429
	144,271	78,922

(b) 有關客戶忠誠計劃已包括於合約負債中的遞延收益於二零二五年八月三十一日為52,208,000港元(二零二五年二月二十八日：42,024,000港元)。

21. 應付同系附屬公司款項

該款項除與貿易有關之27,190,000港元(二零二五年二月二十八日：7,350,000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應付同系附屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
一個月內	27,190	7,350

22. 銀行／直接控股公司借款

	二零二五年八月三十一日 (未經審核)		二零二五年二月二十八日 (經審核)	
	銀行借款 千港元	直接控股 公司借款 千港元	銀行借款 千港元	直接控股 公司借款 千港元
償還賬面值(附註)				
一年內	1,207,297	955,000	1,015,149	900,000
一年以後但不超過兩年	880,000	—	489,685	—
兩年以後但不超過五年	100,000	—	750,000	—
	<u>2,187,297</u>	<u>955,000</u>	<u>2,254,834</u>	<u>900,000</u>
列於流動負債項下須於				
一年內償還款項	<u>(1,207,297)</u>	<u>(955,000)</u>	<u>(1,015,149)</u>	<u>(900,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>980,000</u>	<u>—</u>	<u>1,239,685</u>	<u>—</u>

附註：截至二零二五年八月三十一日止六個月期間，本集團新借300,000,000港元的短期可持續發展掛鈎借款。該借款附帶兩項財務契約條款：(i)綜合權益淨值維持不少於3,000,000,000港元；及(ii)綜合未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利對綜合利息支出比率不少於3.50比1。於二零二五年八月三十一日，兩項條款均已符合。所有其他借款均無財務契約條款。因此，到期償還之款項乃根據列於借款合同已安排償還日期。

22. 銀行／直接控股公司借款(續)

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，所有借款為無抵押。借款以下列貨幣為賬面值：

	人民幣 千港元	港元 千港元	日元 千港元	總額 千港元
二零二五年八月三十一日				
(未經審核)				
銀行借款	91,963	2,034,441	60,893	2,187,297
直接控股公司借款	—	955,000	—	955,000
二零二五年二月二十八日				
(經審核)				
銀行借款	50,149	2,145,000	59,685	2,254,834
直接控股公司借款	—	900,000	—	900,000

港元之銀行借款1,115,000,000港元(二零二五年二月二十八日：1,075,000,000港元)的固定息率介乎年息2.47厘至5.75厘(二零二五年二月二十八日：2.47厘至5.75厘)，其中可持續發展表現掛鉤借款500,000,000港元(二零二五年二月二十八日：200,000,000港元)的利率與公司的可持續發展業績掛鉤，可能會根據預先確定的關鍵業績指標的達到程度而降低。其他港元之銀行借款的浮動息率年息介乎香港銀行同業拆息加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘(二零二五年二月二十八日：香港銀行同業拆息加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘)，其中可持續發展表現掛鉤借款120,000,000港元(二零二五年二月二十八日：120,000,000港元)的息差與公司可持續發展業績掛鉤，該息差可能會根據預先確定的關鍵業績指標的達到程度而降低。

所有直接控股公司借款均為港元借款，固定息率為年息3.16厘至3.30厘(二零二五年二月二十八日：3.86厘至4.00厘)。

日元借款浮動息率年息為東京隔夜平均利率加0.40厘(二零二五年二月二十八日：東京隔夜平均利率加0.40厘)。

所有人民幣銀行借款均按固定息率介乎年息2.75厘至2.85厘安排(二零二五年二月二十八日：2.85厘至3.00厘)。

於二零二五年八月三十一日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行借款額分別為580,000,000港元(二零二五年二月二十八日：359,900,000港元)及705,789,000港元(二零二五年二月二十八日：701,251,000港元)。

23. 衍生金融工具

	二零二五年八月三十一日 (未經審核)		二零二五年二月二十八日 (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	2,946	12,459	10,718	5,864
交叉貨幣掉期利率	—	21,707	—	21,774
	2,946	34,166	10,718	27,638
即期部份	(1,191)	(22,155)	(288)	(1,319)
	1,755	12,011	10,430	26,319
非即期部分				

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日剩下之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／非即期部分分類乃根據被定為對沖項目之相關銀行借款到期日。

用作對沖目的之主要衍生金融工具詳列如下：

現金流量對沖：

掉期利率

本集團利用掉期利率將部分港元浮動利率銀行借款總額920,000,000港元(二零二五年二月二十八日：1,070,000,000港元)由浮動息率轉為固定息率，用以減少浮動利率港元銀行借款之現金流量變動風險。總票面值920,000,000港元(二零二五年二月二十八日：1,070,000,000港元)之掉期利率按固定息率介乎年息1.95厘至5.42厘(二零二五年二月二十八日：1.95厘至5.42厘)每季付出利息及按浮動息率為香港銀行同業拆息年息率加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘(二零二五年二月二十八日：香港銀行同業拆息年息率加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘)每月／每季收取利息直至二零二八年十二月(二零二五年二月二十八日：直至二零二八年十二月)。

掉期利率及其相關銀行借款擁有相似條款，如本金金額、利息差異、生效日期、到期日期及交易對方，及董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率為由浮動息率轉為固定息率之指定現金流量對沖工具。

23. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率 (續)

本期間內，上述現金流量對沖之淨調整為9,484,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：14,793,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

掉期利率之公允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，為了盡量減少日元銀行借款之外幣匯兌及現金流量利率風險，將其浮動利率日元銀行借款轉為固定利率港元銀行借款。

日元交叉貨幣掉期利率之票面值1,150,000,000日元(二零二五年二月二十八日：1,150,000,000日元)(等同借款開始時之83,038,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換日元至港元，匯率為0.07(二零二五年二月二十八日：匯率為0.07)，按年息2.17厘(二零二五年二月二十八日：2.17厘)之固定息率每季付出港元利息及按年息東京隔夜平均利率加0.40厘(二零二五年二月二十八日：東京隔夜平均利率加0.40厘)之浮動息率每季收取日元利息直至二零二六年三月(二零二五年二月二十八日：直至二零二六年三月)。

交叉貨幣掉期利率及其相關銀行借款擁有相同條款，例如本金金額、利息差異、生效日、到期日及交易對方，及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

本期間內，上述現金流量對沖之淨調整為1,094,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：4,613,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

交叉貨幣掉期利率之公允值按東京隔夜平均利率(二零二五年二月二十八日：東京隔夜平均利率)之收益曲線作現金流量折現法及於報告期間末預計日元及港元(二零二五年二月二十八日：日元及港元)之遠期匯兌率確定。

24. 股本

	股份數目	股本 千港元
已發行及繳足		
於二零二五年三月一日及二零二五年八月三十一日		
— 沒有面值的普通股	418,765,600	269,477

25. 資本承擔

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 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、廠房及設備和無形資產	5,364	2,942

26. 關連人士交易

於期間內，本集團與關連人士進行以下交易：

	同系附屬公司		(未經審核) 直接控股公司		中介控股公司	
	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 千港元	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 千港元	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 千港元
已收及應收利息	2,032	1,503	-	-	-	-
已收及應收佣金	9,133	9,887	-	-	-	-
已收服務費	-	-	765	750	-	-
已付及應付特許費	11,371	11,080	-	-	-	-
已付及應付服務費	115	2,002	-	-	5,400	9,086
已付及應付使用權費	-	-	-	-	4,463	-
已購買禮卷	10,832	5,662	-	-	-	-
租賃負債利息	242	270	-	-	-	-
已付及應付借款利息	-	-	7,853	17,101	-	-

26. 關連人士交易 (續)

與上述關聯方交易形成的報告期末餘額已詳述於簡明綜合財務狀況表，惟下列包括於應付款項及應計項目及租賃負債餘額除外：

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
應付直接控股公司款項(包括於應付款項及應計項目)	271	390
應付同系附屬公司款項(包括於租賃負債)	<u>12,918</u>	<u>9,341</u>

截至二零二五年八月三十一日期間，本集團與AFS(香港)訂立貸款融資協議，AFS(香港)將向本集團提供1,000,000,000港元(二零二五年二月二十八日：900,000,000港元)的融資。於二零二五年八月三十一日，本集團之待用融資餘額為45,000,000港元(二零二五年二月二十八日：已完全使用該融資)。

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：

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
短期福利	5,384	5,343
退休福利	<u>90</u>	<u>91</u>
	<u>5,474</u>	<u>5,434</u>

董事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。

27. 附屬公司明細

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
		二零二五年	二零二五年	二零二五年	二零二五年	
		八月三十一日 (未經審核)	二月二十八日 (經審核)	八月三十一日 (未經審核)	二月二十八日 (經審核)	
永旺保險顧問(香港)有限公司 (附註1)	香港	1,000,000 港元	1,000,000 港元	100%	100%	不活動
深圳市永旺小額貸款有限公司 (附註2)	中國內地	250,000,000 人民幣	250,000,000 人民幣	100%	100%	小額貸款業務
永旺資訊服務(深圳)有限公司 (附註2)	中國內地	2,000,000 港元	2,000,000 港元	100%	100%	提供業務流程外判 服務

附註1： 自二零二五年二月二十八日起停止在香港進行受規管活動後，永旺保險顧問(香港)有限公司的保險經紀牌照被保險業監理局撤銷。截至二零二五年八月三十一日止六個月，永旺保險顧問(香港)有限公司已啟動解散程序。

附註2： 該等公司為於中國內地成立之外商獨資企業，為港法人獨資。

28. 金融工具公允值計量

於簡明綜合財務狀況表確認之公允值計量

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允值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公允值的資料(特別是所使用的估值方法及輸入值)，以及跟據公允值輸入值可觀察程度而劃分之公允值計量級別水平(第一級至第三級)。

- 第一級公允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；
- 第二級公允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)之結果；及
- 第三級公允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)。

28. 金融工具公允值計量 (續)

於簡明綜合財務狀況表確認之公允值計量 (續)

二零二五年八月三十一日 (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	–	2,946	–	2,946
按公允值計入其他全面收益之權益工具				
— 上市股本證券	817	–	–	817
— 非上市公司股本證券	–	–	110,056	110,056
總計	817	2,946	110,056	113,819
衍生金融負債	–	34,166	–	34,166
二零二五年二月二十八日 (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	–	10,718	–	10,718
按公允值計入其他全面收益之權益工具				
— 上市股本證券	684	–	–	684
— 非上市公司股本證券	–	–	105,497	105,497
總計	684	10,718	105,497	116,899
衍生金融負債	–	27,638	–	27,638

28. 金融工具公允值計量(續)

於簡明綜合財務狀況表確認之公允值計量(續)

二零二五年八月三十一日止六個月期間，採用第三級公允值計量的投資公允價值收益為4,559,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：收益5,884,000港元)，並計入其他全面收益。

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允值相約：

	二零二五年八月三十一日		二零二五年二月二十八日	
	(未經審核)		(經審核)	
	賬面值 千港元	公允值 千港元	賬面值 千港元	公允值 千港元
銀行借款	2,187,297	2,237,496	2,254,834	2,311,319
直接控股公司借款	955,000	955,426	900,000	900,058

上市股本證券的公允值乃參照相關證券交易所的市場買入報價。

非上市股本投資的公允價值乃根據估值而釐定，因缺乏適銷性，該估值主要採用市場法估值，參考同類行業上市實體的市值，並考慮20%的折扣(二零二五年二月二十八日：20%)而達成的。使用的流通折扣增加將導致非上市股權投資的公允價值下降，反之亦然。

衍生金融工具的公允值乃以估計未來現金流現值及以市場息率及日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

本公司將於二零二五年十月十七日(星期五)至二零二五年十月二十日(星期一)(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二零二五年十月十六日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

管理層論述與分析

業務回顧

截至二零二五年八月三十一日止的六個月(「二零二五／二六財年上半年」或「報告期間」)，集團應對在中國內地及香港經濟環境中的挑戰，尤其受持續的中美貿易緊張局勢影響。儘管香港經濟在股市反彈和旅遊業進一步回暖的推動下溫和復甦，但消費意識低迷、利率高企以及信貸違約率上升等不利因素依然存在。為此，集團對銷售額和應收款項增長採取了更保守的策略，優先考慮提升信用卡和個人貸款組合的最大回報，同時降低信貸風險。

儘管面臨諸多挑戰，集團收入仍實現輕微增長，展現了核心業務的韌性以及為維持銷售額和應收款項增長而實施的措施的有效性。二零二五／二六財年上半年的整體銷售額較去年度上半年(簡稱「二零二四／二五財年上半年」或「去年同期」)增長4.4%，這主要受益於信用卡銷售額的增長，抵銷了更審慎信貸評估導致的私人貸款銷售額下降。儘管集團採取了更保守的行銷策略，但客戶貸款及應收款項總額仍維持上升趨勢，從二零二五年二月二十八日至二零二五年八月三十一日增長了2.7%。為因應目前高企的信貸違約率，集團已實施強而有力的信貸監控措施，以減輕貸款質量的進一步惡化。因此，信貸虧損(即第二階段和第三階段應收款項)佔客戶貸款及應收款項總額的百分比從二零二五年二月二十八日的4.2%下降至二零二五年八月三十一日的4.0%。

集團的行銷策略有效降低了廣告成本，同時保持了行銷效益並優化了資源配置。為慶祝本公司於香港成立35週年，集團擴大了推廣活動，包括「AEON 35周年大抽獎」活動以及現有的獎勵計劃。綠色私人貸款產品的推出進一步強化了集團對環境、社會和管治(ESG)原則的承諾。集團也利用永旺生態系統，例如AEON JCB信用卡優化計劃，充分發揮集團的協同效應。

管理層論述與分析 (續)

業務回顧 (續)

集團持續優化信貸評估方法，配合「促進、監控與控制」的信貸策略，增強了滿足客戶財務需求與信貸風險控制之間的平衡，主動識別需要信貸意見的客戶，並提供靈活的還款方案，減輕客戶的財務負擔。

在資訊科技方面，集團已完成互聯中心項目，以提升其互聯中心的營運程序，並計劃持續進行評估，以進一步提升效率。集團也積極探索人工智能與One AEON專案和業務的應用，以推動創新並簡化流程。

中國內地業務方面，深圳永旺小貸業主及企業商家貸款逾期率增加及經濟不確定性而虧損。然而，集團迅速採取措施調節應收款項增長並加強信用評估，減輕了虧損對集團整體業績的影響。在後勤支援外判服務方面，永旺資訊深圳進行了有效的電話營銷活動，推動了個人貸款和信用卡現金預支業務的銷售，並及時提醒客戶還款。

中期股息

因應本集團穩健財務狀況，並為與股東分享成果，董事會通過派發中期股息每股25.0港仙(二零二四／二五財年上半年：每股24.0港仙)，派付股息比率為44.8%。符合本集團每年派發不少於淨溢利的30.0%作為股息的政策。

財務回顧

報告期間內，本集團錄得除稅前溢利281,300,000港元，較去年同期增加38.4%或78,100,000港元。減去利得稅開支47,700,000港元，本集團稅後溢利由去年同期的170,400,000港元增加37.1%或63,200,000港元至233,600,000港元。每股盈餘由40.68港仙上升至報告期間的55.78港仙。

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，淨負債對權益比率均為0.7，而於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，權益佔總資產比率分別為54.2%及54.0%。

截至二零二五年八月三十一日，每股資產淨值(扣除中期股息後)為10.2港元，而截至二零二五年二月二十八日，每股資產淨值(扣除末期股息後)為9.9港元。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

綜合損益表分析

收入

二零二五／二六財年上半年之收入為897,100,000港元，較二零二四／二五財年上半年的860,300,000港元增長4.3%或36,800,000港元。

淨利息收入

集團於二零二五／二六財年上半年實施了各種營銷計劃以滿足市場需求，儘管經濟狀況不明朗，仍成功維持銷售增長。因此，報告期間信用卡循環應收款項的持續增長抵銷了個人貸款應收款項的下降。故此，本集團相應錄得利息收入由去年同期的734,500,000港元增加2.7%或20,000,000港元至報告期間的754,500,000港元。

由於香港銀行同業拆息下降及有效的融資策略，集團的利息支出由去年同期的64,500,000港元減少8,900,000港元至報告期間內的55,600,000港元。基於不同利率和不同到期日的借款組合，本集團的平均融資成本從去年同期的4.1%下降至二零二五／二六財年上半年的3.4%。

故此，集團二零二五／二六財年上半年的淨利息收入為698,800,000港元，較二零二四／二五財年上半年670,000,000港元增加4.3%或28,900,000港元。

營運收入

由於報告期間信用卡消費金額大幅增加，佣金收入的增加超過了提供現金回贈獎勵計劃及推廣活動下帶來的營運成本。因此，報告期內信用卡發行業務的費用及佣金由19,400,000港元增至21,400,000港元。信用卡收單業務方面，由於信用卡收單商戶數量和交易量的增加，報告期間的徵收費用及佣金增加2,400,000港元至29,800,000港元。報告期間內，保險中介業務的徵收費用及佣金增加1,100,000港元，主要由於保險分銷渠道多元化並推出新保險產品。整體而言，集團的費用及佣金收入由二零二四／二五財年上半年的62,100,000港元增加8.8%或5,400,000港元，至二零二五／二六財年上半年的67,600,000港元。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

綜合損益表分析 (續)

營運收入 (續)

由於現金透支的需求不斷增加、海外簽賬費用增加以及償還最低還款額的客戶數量增加，二零二五／二六財年上半年的手續費及逾期費增加了11,400,000港元，達到75,100,000港元。

其他收入方面，集團於二零二五／二六財年上半年確認來自合作夥伴贊助的收入為3,700,000港元，而二零二四／二五財年上半年同期則為7,800,000港元。

整體而言，本集團於二零二五／二六財年上半年的營運收入由二零二四／二五財年上半年的804,200,000港元增加5.3%或42,600,000港元至報告期間的846,800,000港元。

營運支出

集團採取精準行銷策略，有效降低廣告開支，同時透過更廣泛的推廣活動保持相當的影響力。此舉乃透過策略性地整合傳統及數位行銷管道，精準鎖定特定客戶群而實現。因此，行銷及廣告推廣成本得到有效控制，令二零二五／二六財年上半年的廣告開支減少11,200,000港元至39,700,000港元(二零二四／二五財年上半年：50,800,000港元)。至於租賃相關開支，由於數據中心搬遷及終止部分戶外廣告，集團於二零二五／二六財年上半年節省5,100,000港元至27,500,000港元(二零二四／二五財年上半年：32,500,000港元)。繼互聯中心專案及電腦網路設施升級完成後，二零二五／二六財年上半年的物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷較去年同期增加3,200,000港元至26,700,000港元(二零二四／二五財年上半年：23,500,000港元)。此外，由於海外簽賬增加而令信用卡機構費用相應增加，二零二五／二六財年上半年的一般行政開支較去年同期增加2,700,000港元至116,000,000港元(二零二四／二五財年上半年：113,300,000港元)。為支援業務增長，集團調配額外人手加強產品開發，導致二零二五／二六財年上半年的員工成本較去年同期增加3,200,000港元至122,400,000港元(二零二四／二五財年上半年：119,200,000港元)。

儘管以上提及個別營運支出有所增加，但報告期間內，總營運支出由去年同期的378,200,000港元減少1.9%或7,100,000港元至371,200,000港元。加上營運收入增加，成本收入比率由二零二四／二五財年上半年的47.0%改善至二零二五／二六財年上半年的43.8%。

在未計入虧損及減值準備前的營業溢利達475,600,000港元，較二零二四／二五財年上半年的426,000,000港元增加11.7%。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

綜合損益表分析 (續)

減值虧損及減值準備

報告期間內，主要受消費模式轉變所致，失業率攀升至3.7%的兩年高位。利率維持高位，個人破產申請數量在第二季達到二零二二年以來的最高水準。因此，二零二五／二六財年上半年消費金融業的信用違約率持續上升。集團透過其專有的評分系統有效地管理信用風險，該系統適應不斷變化的宏觀經濟環境，並有助於在各種情況下進行風險評估。積極主動的催收措施和彈性的債務舒緩計劃顯著提高了儘早還款的機會。儘管報告期間內客戶貸款及應收款項總額持續增長，但客戶還款模式有所改善。減值損失及減值準備由去年同期的236,100,000港元減少12.7%或30,100,000港元，至報告期間的206,000,000港元。減值虧損及減值準備佔收入的比率從二零二四／二五財年上半年的27.4%改善至二零二五／二六財年上半年的23.0%。

綜合財務狀況表分析

本集團於二零二五年八月三十一日的權益總額為4,379,900,000港元，較二零二五年二月二十八日之結餘4,251,200,000港元增加3.0%或128,800,000港元。

於二零二五年八月三十一日的總資產為8,087,500,000港元，相對二零二五年二月二十八日的總資產為7,868,300,000港元。

客戶貸款及應收款項

隨著成功的行銷及廣告活動後，信用卡應收款項由二零二五年二月二十八日的5,481,500,000港元增加至二零二五年八月三十一日的5,698,200,000港元。然而，由於報告期間的審慎信貸評估，私人貸款應收款項由二零二五年二月二十八日的1,631,800,000港元減少至二零二五年八月三十一日的1,593,700,000港元。

本集團於二零二五年八月三十一日的客戶貸款及應收款項總額為7,524,000,000港元，較二零二五年二月二十八日的7,329,400,000港元增加2.7%或194,600,000港元。面臨較高信貸風險或信貸減值的客戶貸款及應收款項總額，於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日分別為302,300,000港元及310,700,000港元。減值準備於二零二五年八月三十一日為255,100,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.4%，相對二零二五年二月二十八日的264,900,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.6%。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

綜合財務狀況表分析 (續)

銀行借款和直接控股公司的借款

儘管客戶貸款及應收款項總額增加，報告期間內，集團有效運用內部資金及短期融資，使銀行借款及來自直接控股公司的借款維持在穩定水平。於二零二五年八月三十一日的借款結餘為3,142,300,000港元，相對二零二五年二月二十八日為3,154,800,000港元。於二零二五年八月三十一日，借款中68.8%將在一年內到期，28.0%將於一年至兩年內到期，3.2%將於兩年至五年內到期。在超過一年期到期的借款中，33.7%的利率是固定的，而66.3%則通過相關的掉期工具對沖利率的波動。

於二零二五年八月三十一日，平均銀行借款年期為0.6年，而於二零二五年二月二十八日則為1.0年。

分類資料

本集團業務主要分為三大經營分類，即信用卡、私人貸款及保險中介業務。截至二零二五／二六財年上半年，信用卡業務佔集團收入的79.6%，二零二四／二五財年上半年為77.8%，而私人貸款業務佔集團收入的18.6%，相較去年同期為20.5%。分類業績方面，信用卡業務佔集團整體業績之93.4%，相較去年同期為104.0%。而私人貸款業績溢利佔整體業績之4.1%，相較去年同期虧損佔整體業績為7.1%。

於信用卡方面，報告期間透過針對性行銷及推出多元化的本地及餐飲消費行銷計劃，帶動信用卡銷售額及累積循環信用卡餘額錄得持續增長。這使信用卡業務收入錄得由二零二四／二五財年上半年的669,000,000港元增加6.7%或45,000,000港元至二零二五／二六財年上半年的714,000,000港元。由於借款成本下降及減值準備表現改善，報告期間的分類業績錄得由二零二四／二五財年上半年的212,400,000港元增加52,200,000港元或24.6%至264,600,000港元。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

綜合財務狀況表分析 (續)

分類資料 (續)

於私人貸款方面，由於採取保守的市場推廣策略及審慎的信貸評估，報告期間內銷售放緩，導致私人應收貸款額略有減少。私人貸款收入由二零二四／二五財年上半年的176,000,000港元減少5.3%或9,300,000港元至二零二五／二六財年上半年的166,700,000港元。由於採取審慎的信貸評估，減值損失及減值準備減少，報告期間分類業績轉為獲利11,500,000港元，而二零二四／二五財年上半年則為虧損14,500,000港元。

保險中介業務在報告期間內透過調整業務模式及產品組合，恢復增長。報告期間的分類收入及業績分別為16,500,000港元及7,300,000港元，而上年的同期分別為15,400,000港元及6,300,000港元。

於地域財務資料方面，香港業務收入由於應收賬款餘額上升得以由二零二四／二五財年上半年的841,900,000港元增加3.6%或30,200,000港元至二零二五／二六財年上半年的872,100,000港元。而由於貸款組合質素改善及融資成本下降，香港業務分類的業績亦由二零二四／二五財年上半年的201,400,000港元增加45.7%或92,000,000港元至293,300,000港元。

於中國內地業務方面，集團優先加強信貸評估流程，穩定貸款質素，以應對預期業主及企業商家貸款的增加拖欠率。儘管應收款項增加推動收入從二零二四／二五財年上半年的18,500,000港元增長至報告期間內的25,100,000港元，但由於客戶還款表現惡化，中國內地業務於報告期間內錄得虧損10,000,000港元，而二零二四／二五財年上半年則盈利得2,800,000港元。

管理層論述與分析 (續)

展望

展望二零二五／二六財年下半年，儘管美國關稅行動仍帶來不明朗因素，但香港經濟預計將受惠於預期的全球減息，這反映於美國聯邦儲備局在二零二五年九月份減息25個基點、訪港旅遊業復甦，以及香港政府積極支持旨在刺激消費的大型活動。

集團將專注於維持銷售和應收款項的增長，特別於關注本地和網上交易，同時優化信用評估和監控流程，以確保可持續的高質量貸款組合。行銷策略將強調精準行銷、大規模促銷以及利用獎勵措施來擴大市場份額，尤其是在年輕群體中。集團也將透過增加產生手續費之交易和拓展保險中介業務來實現收入多元化。

為提升營運效率，集團計劃加速將人工智能工具融入後台營運，如自動化數據處理、信用風險分析等日常工作，以降低營運成本並提高準確性。

信用評估和貸款組合管理將透過升級的風險導向方法得到提升，該方法旨在甄別優質客戶，並向其提供額外信貸。先進的模型預計將提升信用評估詐欺的偵測和預測分析能力，從而加快決策速度並優化資源配置。這些措施強化了集團在提供高效率服務的同時，最大程度降低信用風險的承諾。

在永旺生態系統中，集團開展了One AEON項目，旨在打造一個用於累積和兌換獎勵的綜合積分平台。該平台將使顧客能夠透過「AEON HK」及潛在合作商戶的手機應用程式無縫管理從AEON信用卡和潛在合作商戶，尤其永旺百貨獲得的積分獎勵。把積分平台與永旺百貨網絡整合將提升顧客的便利性和彈性，進而提高信貸和零售服務的參與度和忠誠度。

對於中國內地業務，集團將專注於利用粵港澳大灣區的潛力，為深圳永旺小貸打造可持續增長的商業模式。同時加強信用評估和公司管治、提升永續發展實踐並改善管理監督，將有助於其業務拓展，推動客戶群增長並提高股東價值。

管理層論述與分析 (續)

展望 (續)

作為慶祝本公司建立在香港市場三十五週年紀念，集團將繼續秉持《永旺願景》及永旺集團三大原則，即「攜手並進」、「超越集團及公司界限」及「建立多層面聯繫，共創充滿笑容的未來」。憑藉著強大的流動資金和穩健的資產負債表，集團已做好準備，把握信貸金融市場的機遇，提供創新及以客戶為中心的信貸服務，並在下半年維持業務增長。

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
- 本集團可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。

淨負債對權益比率

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

管理層論述與分析 (續)

資金及股本管理 (續)

淨負債對權益比率於期間／年度結算日如下：

	二零二五年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二五年 二月二十八日 千港元 (經審核)
負債 (附註 a)	3,249,484	3,271,202
現金及等同現金項目	(260,969)	(244,090)
淨負債	2,988,515	3,027,112
權益 (附註 b)	4,379,925	4,251,161
淨負債對權益比率	0.7	0.7

附註：

- (a) 負債包括租賃負債、銀行借款及直接控股公司借款。
- (b) 權益包括本集團所有股本及儲備。

內部產生之資本主要來自累積溢利。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借款之利率及匯率波動風險。於二零二五年八月三十一日，所訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房、設備及無形資產有關。

人力資源

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，本集團之總員工人數分別為 598 名 (香港：377 名；中國內地：221 名) 及 596 名 (香港：380 名；中國內地：216 名)。本集團將繼續以二零二四／二五財年年報所披露之類似基準表揚及獎勵員工。

信貸業務模式及主要內部監控

本集團信貸業務模式的方法和策略，已詳列於截至二零二五年二月二十八日止財年的年報內，與二零二五／二六財年上半年基本相同。

私人貸款業務方面，本公司提供客戶分期貸款並在客戶貸款期間收取利息收入，貸款金額於二零二五／二六財年上半年及二零二四／二五財年上半年主要介乎5,000港元至月薪12倍或1,000,000港元(以較低者為準)，利率在二零二五／二六財年上半年介乎2.3%至45.0%及二零二四／二五財年上半年介乎2.3%至48.0%，取決於貸款性質、貸款人信貸評級、以及就考慮相關貸款類型或性質以及相關信用評估所識別的信用風險。

一般而言，在不考慮具體情況和因素的情況下，(i)被信貸資料機構環聯(TU)評定信用評分在AA至CC範圍內的借貸人的借貸利率範圍為5.0%至低於21.0%；DD及GG為22.0%至30.0%；HH至II及經重組借貸人的利率為31.0%或以上；及(ii)稅務貸款的借貸期限最長為36個月，一般私人貸款的借貸期限最長為60個月，經重組貸款的借貸期限最長為10年。

信用卡發行業務方面，本公司向個人發行不同種類獲批信用額的信用卡。為了維持信貸服務，持卡人可能被收取年費。對於信用卡簽賬購物交易，本公司就「網外」交易(即通過信用卡機構網絡進行的交易)從各間信用卡機構收取費用及就「網內」交易(即僅通過本公司而不是信用卡機構網絡進行的交易)及信用卡分期計劃直接從各商戶收取佣金。持卡人享有最長約52天的免息期，並對相關月結單日期(即每月2日、12日及22日)後的未付餘額和新交易收取利息。對於信用卡簽賬購物分期付款計劃，持卡人可選擇分期付款，年期最長為36個月及每月收取手續費。信用卡現金預支交易方面，將收取一次性現金預支手續費，利息由現金預支提取起開始在未償還餘額上計算。每張信用卡帳戶也設有每月最低還款額。在還款到期日未收到最低還款額將收取逾期費用。於二零二五／二六財年上半年及二零二四／二五財年上半年，本公司在信用卡服務下提供的信用額主要介乎5,000港元至590,000港元，實際年利率高達35.9%(根據信用卡交易的性質)。

於二零二五／二六財年上半年及二零二四／二五財年上半年，本集團信貸金融服務的所有客戶均居住在香港或中國內地。

信貸業務模式及主要內部監控 (續)

獲取客戶

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日的私人貸款未償還餘額總額中，前五名客戶的未償還餘額佔總額不足1%，主要由有穩定收入來源的客戶組成。公司客戶中約46.0%的客戶年齡在41至60歲之間。

信用評估及管理

截至二零二五年八月三十一日止六個月期間，私人貸款和信用卡的信用評估及管理流程沒有變化，詳情載於截至二零二五年二月二十八日止的年報。

內部監控

截至二零二五年八月三十一日止六個月期間，信貸業務主要內部監控沒有變化，詳情載於截至二零二五年二月二十八日止的年報。

收入及資金來源

截至二零二五年八月三十一日止六個月，貸款業務利息收入佔集團收入的84.1%（二零二四／二五財年上半年：85.4%）。本金及應收利息總額及就信用卡貸款和私人貸款之期限和實際年利率等資料詳列於本中期簡明綜合財務報表附註15。本集團也從信用卡交易徵收費用及佣金和處理信用卡和個人貸款業務中收取手續費及逾期收費，當中收入分別佔集團二零二五／二六財年上半年收入的5.7%和8.4%（二零二四／二五財年上半年：分別為5.4%和7.4%）。

信用卡和私人貸款業務的資金來源均來自銀行借款、直接控股公司借款和集團內部資源。於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，本集團的借款採用固定利率和透過利率掉期方式對沖利率波動。此外，本集團擁有均勻分佈的借款組合，以減少短期利率波動的影響。於二零二五年八月三十一日的債務平均年期為0.6年，而二零二五年二月二十八日的平均年期則為1.0年。

信貸業務模式及主要內部監控 (續)

收入及資金來源 (續)

就流動性風險而言，本集團繼續利用銀行借款為持續增長的應收賬款提供資金。集團大部分應收賬款期限在一至兩年內。因此，本集團不存在任何流動性風險問題。

就資本基礎而言，於二零二五年八月三十一日，本集團58.2%的資金來自總權益，12.7%來自直接控股公司借款，及29.1%來自金融機構直接借款，負債權益比率為0.7(二零二五年二月二十八日：0.7)。考慮到集團可用的財務資源，包括內部產生的資金和可用的銀行融資，本集團有足夠的營運資金應付目前的營運需求。

中國內地貸款業務

在中國內地，深圳的小額信貸附屬公司，深圳永旺小貸，根據深圳市地方金融監督管理局頒發的小額信貸牌照，向居住在深圳的公眾提供貸款。小額信貸附屬公司向個人提供分期貸款並在貸款期間賺取利息收入，貸款金額於二零二五／二六財年上半年主要介乎1,000人民幣至500,000人民幣及二零二四／二五財年上半年介乎5,000人民幣至500,000人民幣，利率於二零二五／二六財年上半年介乎10.8%至36.0%及二零二四／二五財年上半年介乎8.0%至32.0%(取決於貸款金額和期限，以及就貸款性質和相關信用評估作考慮識別的信用風險)及期限於二零二五／二六財年上半年介乎一個月至三年及二零二四／二五財年上半年主要介乎一個月至三年。

信用評估、信用監控、風險管理和內部控制與本公司之香港私人貸款業務類似。

風險管理

本集團之主要金融工具包括以按公允值計入其他全面收益之之權益工具、客戶貸款及應收款項、其他應收款項、定期存款、銀行結餘及現金、應收直接控股公司之款項、銀行借款、直接控股公司借款、應付款項、租賃負債、應付同系附屬公司及中介控股公司之款項、以及被定為有對沖會計關係之衍生金融工具。本集團金融工具之詳情已於各自所屬之附註中披露。

風險管理 (續)

董事會負責評估及釐定為達成本集團的策略目標而其可承受重大風險度(包括環境、社會及管治風險)的性質及程度，及確保本集團已設立及維持適當及有效之風險管理及內部監控系統。風險管理及內部監控系統旨在就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對防範保證，以及控制而非消除於營運系統或在實踐本集團經營目標之失誤風險。

本集團經營目標之失誤風險本集團的各部門以本集團的企業風險管理(「企業風險管理」)框架作為其日常業務中的流程管理。企業風險管理框架包括信貸、營運(流程、系統、人力、有形資產、聲譽)、市場、流動性、法律與合規風險。本集團制定各類風險管理政策、規例和指引讓各部門識別、評估、應對、監察和報告本集團面對的風險。所有業務部門制定各項業務程序、各部門層面的關鍵風險指標和關鍵業務指標，以支持主動的風險管理方法和確保持續營運的能力、優質客戶服務、有效風險控制、卓越的營運流程及與最佳市場常規看齊。管理層管理各項重大風險，確保各項需緩解的風險得到優先處理和恰當的風險管控。董事會通過由執行董事和管理團隊成員組成、在管理層面的風險管理委員會針對風險狀況進行持續監控。

市場風險

本集團之活動令其主要承受的財務風險為外幣匯率及及利率產生的變化及其他價格風險之財務風險。本集團訂立各類衍生金融工具以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。

使用衍生金融工具是由董事會批准之本集團政策管理，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。本集團之市場風險及管理和衡量風險的方式並無重大改變。本集團並無訂立或進行衍生金融工具交易作投機目的。

風險管理 (續)

市場風險 (續)

外幣風險

本集團之部分銀行結餘及銀行借款以外幣為值，令本集團承受因外幣匯率變動而產生的外幣風險。

為減低外幣風險，本集團利用交叉貨幣掉期利率對沖債項，有效地將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣。為確保使用衍生金融工具後，淨外幣風險並未對本集團產生重大影響，貨幣掉期的主要條款是結構性的，以考慮並反映對沖的借款。

利率風險

本集團承受之公允值利率風險主要來自固定息率借貸及貸款，包括對沖會計項下由可變／浮動息率轉為固定息率之浮動息率借貸。全部帶息金融資產只面對公允值利率風險。

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可變息率轉為固定息率的負債。

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將部份債務由可變息率轉為固定息率。掉期利率的主要條款是結構性的，以考慮並反映對沖的借款。

股價風險

本集團通過以公允值變動列入其他全面收益的權益工具承受股價風險。管理層將監控價格走勢並於需要時採取適當措施。

信貸風險

信貸風險乃源於本集團訂約對方因未能履行合約責任而引致本集團產生財務虧損。本集團信貸風險主要源自客戶貸款及應收款項(包括信用卡客戶未動用之信用限額)、其他應收款項、直接控股公司應收款項、定期存款及銀行結存。

風險管理 (續)

信貸風險 (續)

為盡量減低信貸風險，本集團已制定政策及系統以監察及監控信貸風險。管理層已委派不同部門及分部負責決定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，以確保採取適當跟進行動回收逾期債務。董事會全面負責本集團之信貸政策及監察本集團資產組合之信貸質素。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已獲充分控制。此外，本集團根據預期信貸虧損模式進行減值評估。

本集團可能面臨金額相當於授予信用卡客戶之未動用信用卡總限額之虧損。然而，虧損金額可能低於未動用信用卡總限額，因為信貸融資是根據客戶所維持特定信貸標準。本集團監察客戶之信貸質素，並有合約權利調整或取消所授出之信貸融資，故管理層認為本集團之信貸風險是有限及可控的。於二零二五年八月三十一日，本集團未有於綜合財務狀況表上入賬之未動用信用卡限額為41,167,015,000港元(二零二五年二月二十八日：41,269,065,000港元)。

除信貸風險集中於流動資金及衍生金融工具存放於多間高度信貸評級之銀行外，由於風險分散於多名訂約對方及客戶，本集團並無任何其他信貸風險高度集中之情況。

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管理需求，並由董事定時審閱。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。

股本風險

本集團奉行維持穩健資本基礎，以支援本集團業務持續發展之政策。本集團主要依靠其內部產生的資本及外部貸款撥作營運資金。本集團定期監控及審閱其資金狀況，以確保其介乎內部制定之限額內在合理的成本水平。

風險管理 (續)

營運風險

本集團的營運風險類型包括流程風險、系統風險、人員風險、有形資產風險和信譽風險。根據集團的業務性質，主要的固有營運風險是網路攻擊和資訊科技服務中斷及故障可導致的服務暫停事件。本集團對這些營運風險的固有風險承受程度非常低，這可能對持續向客戶提供服務造成重大干擾，甚至服務嚴重中斷或完全失效。因此本集團的營運風險管理、內部管控及業務持續性管理的框架提供一套風險管理和內部監控系統識別、評估、緩解、報告及預防風險。各部門、分部主管及分行經理的基本責任是依據風險管理委員會核准之風險承受偏好，去管理各類風險，包括但不限於上述提到的固有風險在本集團可承受的程度之內。

網絡風險

網絡風險是指本集團受到網絡攻擊或由資料保安漏洞所引致損失的風險。本集團已投入適當資源於網絡安全風險管理，改善網絡防禦能力以提高關鍵業務和營運相關的網路韌性，並確保整個集團具備足夠的網絡安全意識。本集團亦有定期委任合資格專業評估人士進行評估及模擬攻擊，以評估本集團網絡安全措施之穩健性。

氣候風險

氣候風險是由於氣候變化或本集團向低碳和可持續發展經濟調整的過程而造成損失的風險。本集團已將氣候相關風險納入營運、監管和策略風險的評估與管理範疇。集團已將強颱風、停電、火災和大流行性疾病定義為驅動實體氣候相關風險的因素，並將市場情緒和技術及監管變化定義為過渡氣候相關風險的驅動因素。本集團通過數碼化提供金融服務，例如通過「AEON網上客戶」服務和「AEON香港」手機應用程式，來應對與實體氣候相關的風險。為確保基本和關鍵業務在極端災難事件的期間及之後保持運行，集團實施了業務連續性管理系統，以便在氣候變化對營運連續性構成挑戰時，做好必要的應對和行動準備。對於過渡氣候相關的風險，本公司的戰略委員會負責監督集團的中期及長期戰略的規劃和發展，包括氣候風險管理。

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、員工及其他持份者的利益。本公司於截至二零二五年八月三十一日止六個月期間內一直遵守適用於本公司及上市規則附錄C1所載之企業管治守則，惟守則條文第B.2.2條則除外，詳情見下文。

守則條文第B.2.2條規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

本公司之董事毋須輪流退任。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周年大會上退任。

遵守董事進行證券交易之守則

本公司已根據其本身的證券交易守則採納標準守則為其董事進行證券交易之守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期間內一直遵守標準守則及本公司的證券交易守則所載之規定標準。

企業管治及其他資料 (續)

董事於股份、相關股份及債券之權益

二零二五年八月三十一日，依據證券及期貨條例第352條由本公司備存之有關股份及相關股份權益登記冊上，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：

本公司好倉

董事姓名	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
黎玉光	20,000	0.0048

除上文所披露者外，概無董事或彼等之聯繫人士於二零二五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。

企業管治及其他資料 (續)

大股東於股份之權益

於二零二五年八月三十一日，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本相關之權益：

股東名稱	權益性質	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
AEON 日本 (附註 1)	實質擁有人／ 受控制的法團的權益	294,888,000	70.42
AFS (附註 2)	受控制的法團的權益	238,114,500	56.86
AFS (香港) (附註 3)	實質擁有人	238,114,500	56.86
FMR LLC	受控制的法團的權益	37,776,206	9.02

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 48.18% 之已發行股本及永旺百貨 60.59% 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 238,114,500 股及 783,500 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 238,114,500 股權益。
3. 於 238,114,500 股股份中，214,460,000 股由 AFS (香港) 持有，另 8,250,000 股及 15,404,500 股分別由香港上海滙豐銀行有限公司及光大證券投資服務 (香港) 有限公司，各自皆作為 AFS (香港) 之代表持有。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零二五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，自二零二四／二五年年報之董事資料變更之披露列載如下：

董事姓名	變更詳情
三島茂樹	於二零二五年六月二十六日被委任為非執行董事、董事會及提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員
藤田健二	- 於二零二五年六月二十六日退任非執行董事及董事會主席 - 於二零二五年六月二十六日終止擔任提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員
魏愛國	於二零二五年六月獲發年度酌情花紅600,000港元
黎玉光	- 於二零二五年六月獲發年度酌情花紅340,000港元 - 由二零二五年六月二十六日起可獲年度基本薪金1,740,000港元
溫育芳	- 於二零二五年六月獲發年度酌情花紅400,000港元 - 由二零二五年六月二十六日起可獲年度基本薪金1,476,000港元
金華淑	- 由二零二四年六月一日至二零二五年五月三十一日期間獲發由深圳永旺小貸發放之額外花紅30,000人民幣 - 由二零二五年六月一日起可獲由深圳永旺小貸發放之年度基本薪金661,500人民幣及花紅330,000人民幣

企業管治及其他資料 (續)

董事資料變更 (續)

董事姓名	變更詳情
李澄明	由二零二五年七月一日起可獲年度袍金390,000港元
盛慕嫻	- 於二零二五年五月二十三日退任華潤醫藥集團有限公司獨立非執行董事 - 於二零二五年七月一日起可獲年度袍金410,000港元
土地順子	- 於二零二五年六月二十七日退任COMTURE Corporation獨立非執行董事 - 於二零二五年七月一日起可獲年度袍金370,000港元
蔡炳中	於二零二五年七月一日起可獲年度袍金410,000港元

購入、出售或贖回本公司之上市證券

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證券。

審閱未經審核財務資料

審核委員會已審閱截至二零二五年八月三十一日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零二五年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表亦已經由德勤•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「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，並發出無作修訂之審閱報告。

承董事會命

魏愛國

董事總經理

香港，二零二五年九月三十日



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5至34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」)於二零二五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、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合股東權益變動報表及簡明綜合現金流動表，及簡明綜合財務報表附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，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

二零二五年九月三十日

詞彙

AEON 日本	AEON Co., Ltd.
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
人工智能	人工智能
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
永旺資訊深圳	永旺資訊服務(深圳)有限公司
深圳永旺小貸	深圳市永旺小額貸款有限公司
董事會	本公司之董事會
企業管治守則	載於上市規則附錄C1之企業管治守則
公司條例	公司條例(香港法例第622章)及其隨後不時之修訂
本公司或ACSA	AEON信貸財務(亞洲)有限公司
董事	本公司董事
預期信貸虧損	預期信貸虧損
環境、社會及管治	環境、社會及管治
按公允價值變動列入 其他全面損益	按公允價值變動列入其他全面損益
本集團	本公司及其附屬公司
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息

詞彙 (續)

香港會計準則	香港會計準則
港元	港幣，香港法定貨幣
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
互聯中心	互動電話聯絡中心
日元	日元，日本法定貨幣
上市規則	聯交所制定的證券上市規則
中國內地或PRC	中華人民共和國
標準守則	載於上市規則附錄C3之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
其他綜合收益	其他綜合收益
經重組貸款	「經重組貸款」指因借款人無法按原定還款時間表還款而與借款人重組或重新議定還款條款
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
東京隔夜平均利率	東京隔夜平均利率
美元	美元，美國法定貨幣