



AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：900)

中期報告

截至二零零九年八月二十日
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二零零九年八月二十日止六個月之未經審核綜合業績及本集團於該日之財務狀況，連同比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
收入	3	603,092	591,754
利息收入	5	544,328	528,240
利息支出	6	(73,293)	(73,469)
淨利息收入		471,035	454,771
其他營運收入	7	62,203	66,408
其他收益及虧損	8	(362)	11,794
營運收入		532,876	532,973
營運支出	9	(190,178)	(187,832)
扣除減值準備前之營運溢利		342,698	345,141
減值虧損及減值準備		(216,853)	(186,779)
已撇銷應收賬款之回撥		25,660	20,760
佔聯繫公司之業績		(2,891)	(3,081)
除稅前溢利		148,614	176,041
利得稅開支	10	(24,774)	(27,760)
本期間溢利		123,840	148,281
屬於：			
本公司擁有人		123,840	148,281
每股盈利	12	29.57港仙	35.41港仙

簡明綜合全面收益表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
本期間溢利	<u>123,840</u>	<u>148,281</u>
其他全面收益		
可供出售投資之公平值溢利(虧損)	22,894	(18)
海外業務折算之外匯調整	—	1,856
現金流量對沖之淨調整	9,490	16,906
於出售可供出售投資時轉撥至損益賬	—	(11,942)
本期間其他全面收益	<u>32,384</u>	<u>6,802</u>
本期間全面收益總額	<u>156,224</u>	<u>155,083</u>
全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>156,224</u>	<u>155,083</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零零九年八月二十日

	附註	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	90,823	85,639
投資聯繫公司		35,207	38,098
可供出售投資	14	80,745	57,851
客戶貸款及應收款項	15	1,047,800	952,097
衍生金融工具	26	85,758	88,862
遞延稅項資產	19	2,500	6,200
受限制存款	20	68,000	68,000
		1,410,833	1,296,747
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	3,704,217	3,966,423
預付款項、按金及其他應收款項	18	36,998	53,317
應收聯繫公司款項		—	204
受限制存款	20	148,288	26,935
定期存款	21	257,713	286,386
銀行結存及現金	22	49,327	52,769
		4,196,543	4,386,034
流動負債			
應付款項及應計項目	23	117,826	106,927
欠同系附屬公司款項	24	47,199	46,433
欠直接控股公司款項		—	11
欠最終控股公司款項		40	60
欠聯繫公司款項		329	—
銀行貸款	25	804,000	1,057,000
銀行透支		1,008	4,671
衍生金融工具	26	5,799	3,127
稅項負債		22,551	15,924
		998,752	1,234,153
流動資產淨額		3,197,791	3,151,881
資產總值減流動負債		4,608,624	4,448,628
股本及儲備			
已發行股本	27	41,877	41,877
股本溢價及儲備		1,776,342	1,687,121
股東資金總額		1,818,219	1,728,998
非流動負債			
資產擔保借款	28	1,097,621	847,297
銀行貸款	25	1,657,250	1,823,750
衍生金融工具	26	35,534	48,583
		2,790,405	2,719,630
股東資金總額及非流動負債		4,608,624	4,448,628

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	股本 千港元	股本溢價 千港元	資本		投資		累積溢利 千港元	總額 千港元
			贖回儲備 千港元	重估儲備 千港元	對沖儲備 千港元	換算儲備 千港元		
於二零零八年二月二十一日								
之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	31,622	(57,116)	4,839	1,368,137	1,616,959
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	148,281	148,281
可供出售投資之公平值虧損	—	—	—	(18)	—	—	—	(18)
海外業務折算之外匯調整	—	—	—	—	—	1,856	—	1,856
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	16,906	—	—	16,906
於出售可供出售投資時轉撥至損益賬	—	—	—	(11,942)	—	—	—	(11,942)
本期間全面(支出)收益總額	—	—	—	(11,960)	16,906	1,856	148,281	155,083
二零零七/零八年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(62,814)	(62,814)
於二零零八年八月二十日								
之結餘(未經審核)	41,877	227,330	270	19,662	(40,210)	6,695	1,453,604	1,709,228
於二零零九年二月二十一日								
之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	(2,603)	(79,703)	6,543	1,535,284	1,728,998
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	123,840	123,840
可供出售投資之公平值收益	—	—	—	22,894	—	—	—	22,894
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	9,490	—	—	9,490
本期間全面收益總額	—	—	—	22,894	9,490	—	123,840	156,224
二零零八/零九年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(67,003)	(67,003)
於二零零九年八月二十日								
之結餘(未經審核)	41,877	227,330	270	20,291	(70,213)	6,543	1,592,121	1,818,219

簡明綜合現金流動表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>349,559</u>	<u>114,396</u>
已收股息	1,173	1,014
出售可供出售投資所得之款項	—	11,942
購入可供出售投資	—	(4,683)
購入物業、廠房及設備	(22,828)	(7,968)
其他	—	78
投資業務(已動用)產生現金淨額	<u>(21,655)</u>	<u>383</u>
受限制存款增加	(121,353)	—
資產擔保借款增加	250,000	—
已付股息	(67,003)	(63,384)
新借銀行貸款	7,236,000	10,943,499
償還銀行貸款	(7,654,000)	(11,010,000)
融資業務已動用現金淨額	<u>(356,356)</u>	<u>(129,885)</u>
現金及等同現金項目之減少淨額	(28,452)	(15,106)
於二月二十一日之現金及等同現金項目	<u>334,484</u>	<u>242,842</u>
於八月二十日之現金及等同現金項目	<u>306,032</u>	<u>227,736</u>
即：		
定期存款	257,713	172,101
銀行結存及現金	49,327	58,492
銀行透支	(1,008)	(2,857)
	<u>306,032</u>	<u>227,736</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年八月二十日止六個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計準則第34號中期財務報告而編製。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干按公平值計算之金融工具除外。

本簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零零九年二月二十日止年度之全年財務報表所使用者符合一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新及經修訂準則，修訂及詮釋（「新及經修訂香港財務報告準則」），該等新及經修訂香港財務報告準則於本集團二零零九年二月二十一日開始之財政年度生效。

香港會計準則第1號(經修訂2007)	財務報表之呈列
香港會計準則第23號(經修訂2007)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號(修訂)	可認沽金融工具及清盤時產生的責任
香港財務報告準則第1號及	於一間附屬公司、共同控制個體或
香港會計準則第27號(修訂)	聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎付款條款及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂)	有關金融工具披露之改進
香港財務報告準則第8號	營業分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號及	內含衍生工具
香港會計準則第39號(修訂)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
香港財務報告準則(修訂)	二零零八年頒佈之香港財務報告準則
	之改進，香港財務報告準則第5號之
	修訂(於二零零九年七月一日
	或其後開始之年度期間生效)除外
香港財務報告準則(修訂)	二零零九年頒佈之香港財務報告準則
	之改進，涉及香港會計準則第39號
	第80段之修訂

香港會計準則第1號(經修訂2007)引入多項詞彙變動(包括修訂簡明綜合財務報表之標題)，並導致多項呈列及披露方式變更。香港財務報告準則第8號為一項披露準則，要求按財務資料對各分類之資源分配及表現評估進行之內部報告之相同基礎分辨營運分部。過往準則，香港會計準則第14號「分類報告」，則要求以風險及回報方式分辨兩組分部(業務及區域分部)。過往，本集團之主要報告形式為按業務分類。與根據香港會計準則第14號釐定之主要可報告分類作比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團重列可報告分類。

2. 主要會計政策(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號客戶忠誠計劃

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號闡明公司就客戶購買貨品或服務而授出長期客戶優惠獎賞(俗稱「積分獎賞」)時，公司應如何就提供免費或折扣貨品及服務的責任入賬。該詮釋要求公司以「多元素收益交易」的方式入賬及將初期銷售所得收益分配至優惠獎賞，並只在公司已履行提供貨品及服務的責任後才將部分分配於優惠獎賞確認為收入。過往本集團把積分獎賞責任記錄於市場推廣費用內，按實際授出之積分獎賞及參考過往顧客換領積分經驗作應計費用。應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號已確認不會對本集團構成重大影響。因此，過往期間數字並無重列。

應用其他新及經修訂香港財務報告準則並未對本集團於本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況造成重大影響。因此，毋須作出過往期間調整。

本集團尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂之準則、修訂本或詮釋：

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則第5號之修訂， 為二零零八年頒佈之香港財務報告 準則改進之部份 ¹
香港財務報告準則(修訂)	二零零九年頒佈香港財務報告準則 之改進 ²
香港會計準則第27號(經修訂2008)	綜合及個別財務報表 ¹
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次應用者之附加豁免 ³
香港財務報告準則第2號(修訂)	集團現金結算以股份為本之付款交易 ³
香港財務報告準則第3號(經修訂2008)	業務合併 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	客戶轉讓資產 ⁴

¹ 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效之修訂(如適用)

³ 於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零九年七月一日或其後之轉讓生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂2008)或會影響本集團之業務合併之會計處理，若其收購日期為二零一零年二月二十一日或其後開始。香港會計準則第27號(經修訂2008)將影響本集團於附屬公司所有權權益之變動之會計處理。董事預期採用其他新訂及經修訂之準則、修訂本或詮釋將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

3. 收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)
	千港元	千港元
利息收入	544,328	528,240
徵收費用及佣金	18,883	22,972
手續費及逾期收費	39,881	40,542
	<u>603,092</u>	<u>591,754</u>

4. 分類資料

本集團已於二零零九年二月二十一日採用香港財務報告準則第8號之營業分類。香港財務報告準則第8號要求營業分類根據主要營運決策人日常檢查之內部報告內所列業務分類，以分配資源到該分類及評估其表現。相比之下，過往準則(香港會計準則第14號—分類報告)只要求業務分類以風險及回報的方法，把業務及區域這兩組分類，然而個體匯報予關鍵管理人員的內部財務報告方法只作為區分分類的起點。因此，因採納香港財務報告準則第8號，本集團之報告分類已作出改變。

於過往年間，保險代理業務經信用卡交易所產生之收入歸納於信用卡及其他業務。然而，隨著保險顧問業務開始運作，一個新的營業分類—保險，已呈列及給予主要營運決策人(即執行董事)之資料用作對業務表現評估及將來資源分配。為符合本期間的編製形式，往期資料已重列。本集團根據香港財務報告準則第8號之可報告業務分類如下：

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
租購	—	向個別人士提供汽車融資及家居產品和其他消費產品租購分期付款
保險	—	提供保險顧問及代理業務

4. 分類資料(續)

以下乃報告期間本集團之收入及業績以營業分類分析如下：

截至二零零九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	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
簡明綜合收益表					
收入	<u>401,432</u>	<u>187,722</u>	<u>4,044</u>	<u>9,894</u>	<u>603,092</u>
業績					
分類業績	<u>89,769</u>	<u>62,742</u>	<u>35</u>	<u>4,745</u>	<u>157,291</u>
未分類營運收入					3,083
公司支出					(8,869)
佔聯繫公司之業績					(2,891)
除稅前溢利					<u>148,614</u>
利得稅開支					<u>(24,774)</u>
本期間溢利					<u>123,840</u>

截至二零零八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	租購 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
簡明綜合收益表					
收入	<u>397,610</u>	<u>178,403</u>	<u>5,564</u>	<u>10,177</u>	<u>591,754</u>
業績					
分類業績	<u>106,984</u>	<u>56,224</u>	<u>553</u>	<u>9,523</u>	<u>173,284</u>
未分類營運收入					14,914
公司支出					(9,076)
佔聯繫公司之業績					(3,081)
除稅前溢利					<u>176,041</u>
利得稅開支					<u>(27,760)</u>
本期間溢利					<u>148,281</u>

分類業績指未計公司收入(包括股息收入及出售可供出售投資收益)，公司支出及佔聯繫公司之業績前各分類賺取之稅前溢利，並為向本集團營運決策者作出資源分配及評核業務表現之基準。

5. 利息收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
定期存款、銀行結存及現金	250	2,167
應收貸款	539,056	525,051
減值之應收貸款	5,022	1,022
	<u>544,328</u>	<u>528,240</u>

6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (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	23,860	35,279
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息支出	23,445	20,990
掉期利率合約之淨利息支出	25,988	17,200
	<u>73,293</u>	<u>73,469</u>

7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (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	824	699
非上市股本證券	349	315
徵收費用及佣金		
信用卡	8,989	12,795
保險	9,894	10,177
手續費及逾期收費	39,881	40,542
其他	2,266	1,880
	<u>62,203</u>	<u>66,408</u>

8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
匯兌收益(虧損)		
銀行貸款匯兌之收益	1,500	8,250
對沖工具之匯兌虧損由現金流量對沖儲備變現	(1,500)	(8,250)
出售可供出售投資之收益	—	11,942
現金流量對沖無效之對沖	(226)	(226)
出售物業、廠房及設備之淨(虧損)收益	(136)	78
	<u>(362)</u>	<u>11,794</u>

9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
行政費用		
折舊	17,507	16,313
一般行政費用	53,007	50,296
租賃物業、廣告位置及設備經營租約租金	31,641	31,862
其他營運支出	20,569	19,105
員工成本，包括董事酬金	45,229	46,421
	<u>167,953</u>	<u>163,997</u>
市場推廣費用	22,225	23,835
	<u>190,178</u>	<u>187,832</u>

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)
	千港元	千港元
稅項開支包括：		
即期稅款		
香港利得稅		
— 本期間	21,074	29,460
遞延稅項(附註19)		
— 本期間	3,700	(2,000)
— 因稅率改變引致	—	300
	<u>24,774</u>	<u>27,760</u>

香港利得稅按該等期間之估計應課稅溢利以稅率16.5%(截至二零零八年八月二十日止六個月：16.5%)計算。

11. 股息

於二零零九年六月三十日，本公司向股東派付股息每股**16.0港仙**(二零零八年：15.0港仙)合共**67,003,000港元**(二零零八年：62,814,000港元)作為二零零八/零九年度之末期股息。

關於本期間之中期股息，董事已宣佈向二零零九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**16.0港仙**，合共**67,002,000港元**。中期股息將於二零零九年十月二十日或前後派付。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

每股盈利乃根據本期間屬於本公司擁有人之未經審核溢利**123,840,000港元**(截至二零零八年八月二十日止六個月：148,281,000港元)及本期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零零八年八月二十日止六個月：418,766,000股)計算。

由於兩段期間並沒有潛在普通股發行，故並無呈列每股攤薄盈利。

13. 物業、廠房及設備

期內，本集團就電腦設備動用約**22,828,000港元**。

14. 可供出售投資

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
上市股本證券		
香港	23,976	15,629
海外	14,698	10,151
	<hr/>	<hr/>
	38,674	25,780
非上市股本證券	42,071	32,071
	<hr/>	<hr/>
	80,745	57,851
	<hr/>	<hr/>

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六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。

董事按所投資公司管理層提供包含未來三年至七年半之最近期財務預算以現金流量折現法對非上市投資價值進行審閱。純利預測之推算乃以過往記錄及管理層對未來增長潛力及市場發展之期望作出釐定。

15. 客戶貸款及應收款項

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,199,074	3,421,998
應收分期貸款	1,500,975	1,456,930
應收租購款項	82,682	97,459
	4,782,731	4,976,387
應收利息及其他應收款項	126,925	111,160
客戶貸款及應收款項總額	4,909,656	5,087,547
減值準備		
— 個別評估	(60,103)	(53,029)
— 集體評估	(97,536)	(115,998)
	(157,639)	(169,027)
列於流動資產項下即期部分	4,752,017 (3,704,217)	4,918,520 (3,966,423)
一年後到期款項	1,047,800	952,097

(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五年。

所有應收信用卡賬款以港幣為值。應收信用卡賬款之實際年息率界乎20.4厘至43.6厘(二零零九年二月二十日：26.8厘至43.6厘)。

資產擔保融資交易

本集團訂立以本集團之應收信用卡循環賬款作擔保之資產擔保融資交易。因交易並不符合香港會計準則第39號金融工具：確認及計算「資產轉移」測試下之金融資產銷賬。相應地，本集團繼續確認應收賬款全賬面值，並確認已收取現金為資產擔保借款(見附註28)。於二零零九年八月二十日，該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,772,241,000港元**(二零零九年二月二十日：1,387,865,000港元)。資產擔保借款賬面值為**1,100,000,000港元**(二零零九年二月二十日：850,000,000港元)。

(b) 應收分期貸款

與客戶簽訂分期貸款條款界乎四個月至五年。所有應收分期貸款以港幣為值。應收分期貸款之實際年息率界乎4.2厘至49.1厘(二零零九年二月二十日：4.2厘至51.7厘)。

15. 客戶貸款及應收款項(續)

(c) 應收租購款項

	最低供款		最低供款現值	
	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	74,258	87,158	72,394	84,700
第二至第五年(包括首尾兩年)	10,488	13,066	10,288	12,759
	<u>84,746</u>	<u>100,224</u>	<u>82,682</u>	<u>97,459</u>
未入賬之財務收入	(2,064)	(2,765)	-	-
最低應收款項現值	<u>82,682</u>	<u>97,459</u>	<u>82,682</u>	<u>97,459</u>

與客戶簽訂之租購款項合約條款界乎五個月至三年。所有租購協議以港幣為值。帶息應收租購款項之實際年息率界乎4.4厘至14.8厘(二零零九年二月二十日：4.4厘至14.8厘)。

16. 減值準備

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	77,838	98,363
應收分期貸款	60,576	56,159
應收租購款項	1,771	2,342
應收利息及其他應收款項	17,454	12,163
	<u>157,639</u>	<u>169,027</u>

16. 減值準備(續)

	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零九年二月二十一日	53,029	115,998	169,027
減值虧損及減值準備	235,315	(18,462)	216,853
不能回收債項撇銷之金額	(228,241)	-	(228,241)
	<u>60,103</u>	<u>97,536</u>	<u>157,639</u>
於二零零九年八月二十日	60,103	97,536	157,639
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零八年二月二十一日	45,323	97,107	142,430
減值虧損及減值準備	181,230	5,549	186,779
不能回收債項撇銷之金額	(181,833)	-	(181,833)
	<u>44,720</u>	<u>102,656</u>	<u>147,376</u>
於二零零八年八月二十日	44,720	102,656	147,376

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：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核)		二零零九年 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	123,040	2.5	143,277	2.8
逾期兩個月但不超過三個月	42,739	0.9	60,847	1.2
逾期三個月但不超過四個月	32,523	0.7	34,798	0.7
逾期四個月或以上	53,680	1.1	48,935	1.0
	<u>251,982</u>	<u>5.2</u>	<u>287,857</u>	<u>5.7</u>

* 佔客戶貸款及應收款項結餘總額之百分比

18. 預付款項、按金及其他應收款項

其他應收款項皆為無抵押、免息及可隨時要求償還。

19. 遞延稅項資產

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
於二零零九年二月二十一日	(12,300)	18,500	6,200
於本期間進賬綜合收益表	(1,300)	(2,400)	(3,700)
	<u>(13,600)</u>	<u>16,100</u>	<u>2,500</u>
於二零零九年八月二十日	(13,600)	16,100	2,500
	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零零八年二月二十一日	(12,500)	17,000	4,500
於本期間由綜合收益表除除 歸因於稅率改變	2,000 700	- (1,000)	2,000 (300)
	<u>(9,800)</u>	<u>16,000</u>	<u>6,200</u>
於二零零八年二月二十日	(9,800)	16,000	6,200

20. 受限制存款

本集團受限制存款與資產擔保借款之安排有關。此代表帶有固定利率定期存款，本期間利率界乎0.02厘至0.31厘(截至二零零八年八月二十日止六個月：1.3厘至2.6厘)。148,288,000港元之受限制存款將於一年內到期。

21. 定期存款

定期存款帶有固定利率，本期間利率界乎0.01厘至0.31厘(截至二零零八年八月二十日止六個月：0.9厘至2.8厘)及將於一個月內到期。

22. 銀行結存及現金

銀行結存之利率為現價市場利率。

與本集團實體有關的功能貨幣以港幣為值。本集團之銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

	港幣 千港元	美金 千港元	總額 千港元
二零零九年八月二十日(未經審核)			
銀行結存及現金	<u>49,138</u>	<u>189</u>	<u>49,327</u>
二零零九年二月二十日(經審核)			
銀行結存及現金	<u>52,686</u>	<u>83</u>	<u>52,769</u>

23. 應付款項及應計項目

應付款項及應計項目之賬齡分析如下：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
即時	115,255	103,876
逾期一個月但不超過三個月	563	969
逾期三個月	2,008	2,082
	<u>117,826</u>	<u>106,927</u>

24. 欠同系附屬公司款項

欠同系附屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
即時	45,006	42,277
逾期一個月但不超過三個月	2,193	4,156
	<u>47,199</u>	<u>46,433</u>

25. 銀行貸款

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款，無抵押	<u>2,461,250</u>	<u>2,880,750</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	804,000	1,057,000
一年以後兩年以內	400,000	555,000
兩年以後五年以內	1,257,250	1,268,750
	<u>2,461,250</u>	<u>2,880,750</u>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(804,000)</u>	<u>(1,057,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,657,250</u>	<u>1,823,750</u>

25. 銀行貸款(續)

與本集團實體有關的功能貨幣以港幣為值。本集團之銀行貸款以下列貨幣為賬面值：

	港幣 千港元	日圓 千港元	總額 千港元
二零零九年八月二十日(未經審核)			
銀行貸款	<u>1,844,000</u>	<u>617,250</u>	<u>2,461,250</u>
二零零九年二月二十日(經審核)			
銀行貸款	<u>2,262,000</u>	<u>618,750</u>	<u>2,880,750</u>

港幣之銀行貸款**460,000,000港元**(二零零九年二月二十日：632,000,000港元)被安排為固定利率由2.8厘至5.3厘(二零零九年二月二十日：2.7厘至5.3厘)，從而令本集團需承受公平息率風險。其他之港幣銀行貸款被安排為浮動利率由香港銀行同業拆息加0.5厘(二零零九年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.5厘)，而日圓銀團貸款被安排為浮動利率以倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

於二零零九年八月二十日及二零零九年二月二十日，本集團並沒有未提取之已承諾借貸融資。

於二零零九年八月二十日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款備用額分別為**350,120,000港元**(二零零九年二月二十日：16,900,000港元)及**568,000,000港元**(二零零九年二月二十日：836,720,000港元)。

26. 衍生金融工具

	二零零九年 八月二十日 (未經審核)		二零零九年 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	201	41,333	-	51,710
交叉貨幣掉期利率	<u>85,557</u>	<u>-</u>	<u>88,862</u>	<u>-</u>
	<u>85,758</u>	<u>41,333</u>	<u>88,862</u>	<u>51,710</u>
即期部份	-	(5,799)	-	(3,127)
	<u>85,758</u>	<u>35,534</u>	<u>88,862</u>	<u>48,583</u>
非即期部份				

本集團於二零零九年八月二十日及二零零九年二月二十日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，原因是訂約各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/非即期部份乃根據被定為對沖之相關銀行貸款到期日分類。

26. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：

掉期利率

本集團以掉期利率將部份港元浮率銀行貸款總計本金**1,025,000,000港元**由浮動息率掉期為固定息率，用以盡量減少浮率港元貸款之現金流量變動風險。本集團總賬面值**1,025,000,000港元**之掉期利率乃按固定息率由2.2厘至5.7厘(二零零九年二月二十日：2.2厘至5.7厘)付出利息及按浮動息率以香港銀行同業拆息加0.3厘至0.8厘(二零零九年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.3厘至0.8厘)收取利息直至二零一四年三月。掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同期限；如本金金額，開始日期，到期日及訂約各方，及本公司董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率定為由流動息率轉為固定息率之現金流量對沖工具。

期內，包含於權益內之現金流量對沖淨收益為**11,295,000港元**(截至二零零八年八月二十日止六個月：淨收益10,083,000港元)。

掉期利率之公平值按報告日香港銀行同業拆息之收益曲線以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，將其浮率日圓銀團貸款7,500,000,000日圓轉為固定息率港元銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團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7,500,000,000日圓(等同簽定貸款當日之499,178,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換日圓至港元，匯率為15.0，並按4.9厘之固定息率付出利息及按倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘之浮動息率收取利息直至二零一一年九月。交叉貨幣掉期利率及其相關銀團貸款擁有相同期限及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

期內，包含於權益內之現金流量對沖淨虧損為**1,805,000港元**(截至二零零八年八月二十日止六個月：淨收益為6,823,000港元)。

交叉貨幣掉期利率之公平值乃按報告日倫敦銀行同業日圓拆息之收益曲線以現金流量折現法及於報告日預計日圓及港元之遠期匯兌率確定。

27. 已發行股本

	股份數目 二零零九年 八月二十日 (未經審核) 及二零零九年 二月二十日 (經審核)	股本 二零零九年 八月二十日 (未經審核) 及二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
普通股之每股面值0.1港元		
法定 期間／年度初及期間／年度末	1,000,000,000	100,000
已發行及繳足 期間／年度初及期間／年度末	418,766,000	41,877

28. 資產擔保借款

- (a) 本公司於二零零七年訂立850,000,000港元之資產擔保借款融資交易(「交易」)及於本期間內將交易金額提升至1,100,000,000港元。根據是項交易，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。根據香港會計準則一詮釋第12號，該信託被視作由本公司控制，因此其業績被合併於本公司綜合財務報表內。根據香港會計準則第39號，本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。
- (b) 資產擔保借款乃利用賬面金額為港元之應收信用卡賬款(見附註15(a)及31)作抵押。交易之週轉期將於二零一二年二月完結。資產擔保借款之每月利息於週轉期為定息率4.5厘，從而令本集團需承受公平值息率風險。期間，實際利率為4.5厘。

29. 經營租賃承擔

於報告日，本集團就租賃物業、廣告位及電腦設備不可撤銷經營租約之未來最低租賃款項承擔於下列期限屆滿：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
一年內	41,943	46,086
第二至第五年內(包括首尾兩年)	31,937	45,196
	73,880	91,282

租賃物業(包括總辦事處及數據中心)之租約乃基於平均為期三年之條件商定，及於租賃期限內為固定租金。其他租賃物業及廣告位之租約乃基於平均為期兩年之條件商定，而固定租金則平均為一年。租賃電腦設備之租約乃基於平均為期六年之條件商定，及於租賃期限內為固定租金。

30. 資本承擔

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
已訂約但並未在綜合財務報表內提撥準備：		
購入物業、廠房及設備	5,797	7,851
已批准但並未訂約在綜合財務報表內：		
購入物業、廠房及設備	10,500	—
	16,297	7,851

31. 資產抵押

於二零零九年八月二十日，本集團資產擔保借款分別由**1,772,241,000**港元之應收信用卡賬款及**216,288,000**港元之受限制存款作抵押(二零零九年二月二十日：1,387,865,000港元及94,935,000港元)(見附註15(a)及20)。

32. 有關連人士交易

本期間內，本集團與有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		最終控股公司		聯繫公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已收利息	<u>3,629</u>	<u>4,836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收佣金	<u>1,576</u>	<u>1,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收股息	<u>1,163</u>	<u>1,014</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已收服務費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>225</u>	<u>-</u>
已付特許費	<u>3,205</u>	<u>3,152</u>	<u>90</u>	<u>55</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已付服務費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,052</u>	<u>2,212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,940</u>	<u>13,612</u>
已付開發費(註)	<u>4,516</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

註： 期內已付開發費內，**541,000港元**(二零零八年八月二十日止六個月：無)於行政費用確認，**2,694,000港元**(二零零八年八月二十日止六個月：無)於物業、廠房及設備資本化及**1,281,000港元**(二零零八年八月二十日止六個月：無)列於預付款項、按金及其他應收款項。

主要管理層成員之酬金

本期間內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
短期福利	<u>6,094</u>	<u>6,829</u>

各董事及其他主要管理層成員之報酬乃由薪酬委員會按集團營運業績、個人表現及市場趨勢釐定。

33. 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	成立及營業地點	已發行股本／實收資本	被視為本公司擁有權益比例		主要業務
			二零零九年	二零零八年	
AEON教育及環保基金有限公司	香港	有限擔保	100%	100%	支持慈善項目及活動
永旺保險顧問(香港)有限公司	香港	1,000,000港元	100%	不適用	保險顧問業務

永旺保險顧問(香港)有限公司於二零零八年十月十四日成立。

(b) 主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1)為特定用途實體，其成立是用作資產擔保借款融資交易。於二零零九年八月二十日，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。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年十月九日至二零零九年十月十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。期間內將不會辦理任何股份過戶登記。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二零零九年十月八日下午四時正前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心二十六樓。

管理層論述及分析

財務回顧

去年席捲全球之金融海嘯於二零零九年初開始衝擊實體經濟。上半年就業市場及本地消費均表現疲弱。幸而，隨著股票及地產市場不斷改善，本港資產市場於第二季轉趨復甦。面對失業率飆升、零售業營業額衰退，以及個人破產數字上升，香港消費信貸行業的經營環境仍充滿挑戰。業界人士須力求以創新產品及優質服務吸引新顧客同時嚴密監控信貸質素。相同地，本集團核心營運之表現亦受此壓力，加上集團正採取謹慎態度政策，致令客戶貸款總額較去年底減少。

管理層論述及分析(續)

財務回顧(續)

截至二零零九年八月二十日止六個月，本集團錄得屬於股東之溢利為123,800,000港元，較去年同期148,300,000港元下跌16.5%或24,500,000港元。本集團每股盈利由二零零八／零九年每股35.41港仙改變為每股29.57港仙。

透過推出連申市場推廣計劃銳以提高信用卡數目，及刺激信用卡簽賬率。其中「AEON海洋公園哈囉喂之夜」活動反應非常熱烈，因此，與去年相比，本集團信用卡簽賬銷售只錄得輕微下跌。

透過改變產品組合藉以面對上揚的信貸風險，利息收入由二零零八／零九年528,200,000港元增加3.1%至544,300,000港元。為確保本集團於市場波動情況下仍獲更多銀行信貸額，本集團訂立多項長期貸款，並將原有的資產擔保借款融資調升至1,100,000,000港元。因此，上半年利息支出為73,300,000港元，與去年相比下跌200,000港元，上半年平均融資成本為4.1%。本集團淨利息收入錄得3.6%增幅，由二零零八／零九年454,800,000港元升至471,000,000港元。佣金收入及手續費及逾期收費之下降，乃導致其他營運收入由二零零八／零九年66,400,000港元下跌6.3%至二零零九／一零年62,200,000港元。

隨著吸納更多信用卡客戶及推出嶄新市場推廣計劃，本集團於信用卡及貸款業務上耗用更多處理成本。加上相關電腦設備折舊增加，營運支出由二零零八／零九年187,800,000港元增加1.2%至二零零九／一零年首六個月190,200,000港元。上半年之成本與收入比率為35.7%。

於扣除減值準備前之營運水平上，本集團於截至二零零九年八月二十日止六個月錄得營運溢利342,700,000港元，較上年度同期345,100,000港元下跌0.7%。於回顧期內，本集團採取審慎貸款態度及致力不斷改善其資產質素。然而，由於個人破產個案有所增加，上半年減值虧損及減值準備錄得較去年上升16.1%或30,100,000港元至216,900,000港元。已撇銷應收賬款之回撥為25,700,000港元，較二零零八／零九年20,800,000港元增加23.6%或4,900,000港元。二零零九年八月二十日之減值準備為157,600,000港元，而於二零零九年二月二十日之減值準備則為169,000,000港元。

上半年本地消費及投資需求平均表現疲弱。因此，期內客戶貸款及應收款項總額減少3.5%，主要源自應收信用卡賬款及應收租購款項。於二零零九年八月二十日，客戶貸款及應收款項總額為4,909,700,000港元，比對二零零九年二月二十日則為5,087,500,000港元。於二零零九年八月二十日，股東權益增加5.2%至1,818,200,000港元，主要由於累積溢利及儲備增加所致。扣除中期股息後，每股資產淨值比對於二零零九年二月二十日之每股資產淨值4.0港元增加至4.2港元。

管理層論述及分析 (續)

業務回顧

本集團於上半年推出連串市場推廣計劃藉以加強其信用卡業務競爭力，其中包括於聯營商戶店舖推出10%簽賬消費回贈計劃，及AEON海洋公園哈囉喂推廣活動。此外，本集團亦與其聯營夥伴合作度身設計多項信用卡招攬計劃，銳以提高信用卡數目及使用量。為維持優良的信貸質素，現時招攬信用卡會員渠道主要源自聯營夥伴旗下商店。隨著推出網上購物服務予客戶，本集團繼續於其網上購物平台推出更多新產品，再者，本集團更開始推行其網上郵購服務。收賬業務方面，為加快及更有效向認明高危客戶催收欠款，本集團現已善用其分行網絡進行實地賬戶催收行動。資金營運方面，為確保穩定資金來源，本集團已增加資產擔保借款融資金額。

隨著成立永旺保險，本集團能透過與更多保險公司結盟，徵集獨有的保險產品予其客戶及商業夥伴。於回顧期內，永旺保險成功引進多款人壽及一般保險產品，包括強積金、家居及財產保險。

中國業務方面，聯繫公司深圳永旺現時就永旺卡於各個省份(包括廣東、北京及山東)之營運服務擔任處理代理人。此外，深圳永旺現時亦已拓展收賬業務予中國的企業客戶，包括汽車、財務及保險。

展望

展望未來，雖然全球經濟看似漸趨穩定，但由於全球需求仍然疲弱，致使未來增長仍然存在大量不明朗因素。預計下半年消費信貸經營環境仍甚具挑戰。由於失業率往往落後於經濟週期，消費信貸需求預料復甦緩慢。按此營商環境下，本集團於招攬信用卡會員及催谷銷售的方針上將採取保守態度。本集團於經濟下滑時嚴密監控其貸款組合質素表現，憑藉於此，資產質素基本上得以維持穩健。在低息環境下，息差有望上揚，而成本與收入比率亦可能因商品價格偏軟而減少。

AEON JUSCO信用卡向來是信用卡會員人數與日俱增及積極鼓勵簽賬見稱的核心信用卡。本集團將繼續強化其AEON JUSCO信用卡優惠，並向AEON JUSCO信用卡會員提供更具吸引力之優惠折扣商戶。透過與不同商戶合作推廣使用本集團信用卡進行經常消費交易，已成功改善使用比率。本集團將透過寄發手機短訊推廣其網上客戶服務。此外，本集團將夥拍業務夥伴推出新市場推廣活動，提供更多聯營信用卡優惠予信用卡會員。

憑藉其龐大的客戶層及商戶網絡，本集團將致力抓緊機遇，於保險、旅遊業務以及收賬服務方面開拓更多以服務費收入為本的商機。中國業務方面，憑藉處理永旺卡營運時累積的基礎及營運知識，本集團將透過與潛在夥伴合作，發掘新商機以迎合國內消費信貸市場之增長。

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、租購及保險。於二零零九／一零年上半年度信用卡業務收入佔整體收入之66.6%，相對二零零八／零九年則佔67.2%。分類業績方面，信用卡業務佔二零零九／一零年整體業務之57.1%，相對二零零八／零九年則佔61.7%。

於信用卡業務方面，因應信貸風險增加而更改產品組合，利息收入得以維持增長。可是，本地消費疲弱拖累銷售下跌，引致佣金收入及手續費下降。然而，源自信用卡業務之收入仍錄得由二零零八／零九年397,600,000港元增加3,800,000港元至二零零九／一零年401,400,000港元。由於個人破產數字上升，減值虧損及減值準備增加，雖然此已獲已撤銷應收賬款之回撥錄得適度增加作補償，期間源自信用卡業務之分類業績仍錄得16.1%下降，由二零零八／零九年107,000,000港元減少至二零零九／一零年89,800,000港元。

基於龐大客戶群及分銷網絡，本集團維持積極發展其分期貸款業務。因此，分期貸款收入由二零零八／零九年178,400,000港元增加5.2%或9,300,000港元至二零零九／一零年187,700,000港元。由於採取謹慎信貸審批，減值虧損及減值準備錄得適度增加。連同已撤銷應收賬款增加，分期貸款業務業績錄得由二零零八／零九年56,200,000港元增加11.6%至二零零九／一零年62,700,000港元。

隨著業務不斷轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入錄得由二零零八／零九年5,600,000港元下跌1,500,000港元至二零零九／一零年4,100,000港元。隨著營運支出及減值虧損及減值準備下降，租購業務分類業績於期間錄得由二零零八／零九年600,000港元輕微下跌至二零零九／一零年100,000港元。

源自保險業務之收入錄得輕微下跌，由二零零八／零九年10,200,000港元下跌300,000港元至二零零九／一零年9,900,000港元。由於成立永旺保險而產生營運支出，致令保險業務於期間之分類業績由二零零八／零九年9,500,000港元下跌至二零零九／一零年4,700,000港元。

資金及資本管理

本集團管理其資本以確保：

- 本集團能持續經營；
- 最佳之債務及權益結餘平衡、產品定價與風險水平相符，以向股東提供最高回報；及
- 以具競爭力成本獲取充裕資金，以履行所有合約財務承擔、撥付應收賬款結餘增長所需及為可動用資金帶來合理回報。

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

資金及資本管理(續)

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，管理層考慮個別資本的成本及聯繫風險。本集團之目標淨負債對權益比率為2.0至2.5及以淨負債對權益比例為計算形式。

於期度結算日，淨負債對權益比率如下：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,558,871	3,728,047
現金及等同現金項目	<u>(306,032)</u>	<u>(334,484)</u>
淨負債	3,252,839	3,393,563
權益(附註b)	1,818,219	1,728,998
淨負債對權益比率	1.79	1.96

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28。
- (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。於二零零九年八月二十日，33.8%資金來自股東權益；20.4%來自結構融資；另45.8%則直接向財務機構借貸。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零零九年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團貸款，合共2,461,300,000港元，當中16.7%為固定息率，另66.7%利用掉期利率由浮息轉為固定利息。在所有負債(包括資產擔保借款)中，22.6%須於一年內償還；11.2%須於一年後至兩年內償還；54.8%須於兩年後至三年內償還；2.4%須於三年後至四年內償還，以及9.0%須於四年後償還。平均負債年期約為2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有期銀團貸款7,500,000,000日圓除外。

資金及資本管理(續)

淨負債對權益比率(續)

於二零零九年八月二十日，本集團之資產淨值為1,818,200,000港元，而於二零零九年二月二十日則為1,729,000,000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，故並無面對任何匯率波動風險。於回顧期間內，本集團訂立之衍生金融工具，主要用以對沖利率及匯率波動風險。截至二零零九年八月二十日，所訂立之資本支出承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零零六年九月二十七日，本公司獲取7,500,000,000日圓之銀團有期貨款(該「融資」)，到期還款日定為二零一一年九月二十日。

按該融資項下，本公司作了特定的聲明及保證，當中包括本公司為ACS日本(本公司之控股股東，持有本公司已發行股本51.94%權益)之綜合附屬公司。倘若該聲明及保證變為不真實，根據該融資條款下則視作違反協議，因此貸款將隨即到期及按需求償還。

於回顧期內該融資並無作任何還款。於二零零九年八月二十日，該貸款本金結餘為7,500,000,000日圓，此情況使上市規則第13.18條之責任繼續存在。

風險管理

本集團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。本集團內部稽核員亦履行定期審核，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、衍生金融資產、客戶貸款及應收款項、其他應收款項、應收聯繫公司款項、銀行存款、銀行貸款、資產擔保借款、應付款項、衍生金融負債，及欠同系附屬公司、直接控股公司、最終控股公司及聯繫公司款項。

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利率風險及外幣風險，從而減少其影響。使用金融衍生工具之集團管理政策是由董事會批准，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。

風險管理(續)

市場風險管理

市場風險指與外幣匯率、利率、證券價格及政府政策相關之風險，而相關變動對記錄於財務狀況表內外等本集團資產、負債及承擔造成影響，因而產生對盈利及股本之影響。

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。

外幣風險管理

外幣風險指由於外幣匯率的變動，持有外幣資產和負債將影響本集團狀況的風險。本集團之股份投資及某一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日圓為值之銀行貸款。為減低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價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定率貸款及借貸。全部帶息金融資產只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率金融負債有關。

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率為定率。掉期利率主要條款與對沖貸款相約。

風險管理(續)

市場風險管理(續)

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上市股份證券參與消費信貸融資服務及相關業務。管理層將嚴密監察價格動向，並於必要時採取適當行動。

信貸風險管理

信貸風險指與客戶或交易方可能失責相關之風險，並源自本集團承擔之借貸、流動資金及衍生工具。本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認財務資產面對之最高信貸風險為綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。

於評估與個別人士或訂約方相關之信貸狀況時，財政實力及償債能力向來是主要考慮因素。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。本集團之信貸政策界定信貸延長條件、信貸批核及監控流程。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收回逾期借款。再者，管理層於每個結算日審閱個別或集體檢討貸款及應收賬款之可收回數額，確保已就不可收回數額作出充份減值虧損。

流動資金及衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約各方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。除了集中信貸風險與兩大獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行訂立流動資金及衍生金融工具外，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結算日，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，未確定但已發現之損失。

流動資金管理

流動資金之風險是指集團未能履行現有的責任。本集團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，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，以及結構性融資交易及銀行貸款撥作營運資金。本集團定期監控及審閱其資金狀況，確保其介乎內部制定之限額內及合理成本水平。

人力資源

本公司於二零零九年八月二十日及二零零九年二月二十日之員工總人數分別為334名及351名。本公司將繼續以其二零零八／零九年年報所披露類似基準表揚及獎勵員工。

董事股份權益

於二零零九年八月二十日，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，顯示本公司董事持有本公司或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
森美樹	280,000	0.07
小坂昌範	110,000	0.03
神谷和秀	1,000,000	0.24

(b) ACS日本－本公司直接控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔ACS日本 已發行股本 之百分比
森美樹	48,026	0.03
小坂昌範	9,096	0.01
神谷和秀	15,245	0.01
池西孝年	100	0.01

董事股份權益(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
森美樹	7,500	0.01

(d) 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
森美樹	1,402,600	0.56
小坂昌範	100,000	0.04
神谷和秀	500,000	0.20

(e) 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
森美樹	480,000	0.40
小坂昌範	90,000	0.08
神谷和秀	180,000	0.15

除上文所持有股份披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零零九年八月二十日概無擁有本公司或其他任何聯繫公司任何證券、潛在證券或債券之權益或淡倉情況。

主要股東

於二零零九年八月二十日，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)	277,288,000	66.22
ACS日本(附註2)	217,514,000	51.94
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	29,314,000	7.00
DJE Investment S.A.(附註3)	25,240,000	6.03

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ACS日本及永旺百貨已發行股本約45.60%及71.64%權益，故此被視為擁有分別由ACS日本及永旺百貨所擁有之217,514,000股及3,784,000股權益。
2. 於217,514,000股股份中，213,114,000股由ACS日本持有及4,400,000股由Nomura Securities (HK) Limited作為ACS日本之代表持有。
3. 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，本公司未獲通知於二零零九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二零零九年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零零九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36頁內。

企業管治

本公司於截至二零零九年八月二十日止六個月會計期間一直遵守企業管治常規守則，惟守則條文第A.4.1條，第A.4.2條，第B.1.1條及第E.1.2條則除外，詳情見下文。

根據守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任須按固定任期委任及膺選連任。而根據守則條文第A.4.2條第二句規定，每名董事(包括按特定任期獲委任者)須至少每三年一次輪值退任。

企業管治(續)

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

守則條文第B.1.1條第二句規定薪酬委員會的大部分成員應為獨立非執行董事。

隨著曾永康先生於二零零八年九月二十四日的辭任，本公司獨立非執行董事人數、審核委員會及薪酬委員會成員人數已降低於上市規則第3.10(1)條及第3.21條所規定之下限及偏離守則條文第B.1.1條所規定成員要求。然而，隨著佟君教授於二零零九年九月二十三日被委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會成員，本公司現以符合上市規則第3.10(1)條及第3.21條及守則條文第B.1.1條之規定。

守則條文第E.1.2條規定董事會主席須出席股東週年大會。本董事會主席因身處海外而無法出席本公司於二零零九年六月十九日舉行之股東週年大會。

標準守則

本公司已採納標準守則為公司守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期間一直遵守標準守則所載之規定。

董事資料變動

依據上市規則第13.51B(1)條，本公司自二零零八/零九年年報刊發日期後之董事資料變動披露如下：

許青山博士於二零零九年六月十九日起被委任為審核委員會及薪酬委員會主席，彼現為香港之律師。

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證券。

承董事會命
董事總經理
小坂昌範

香港，二零零九年九月二十三日

中期財務資料審閱報告



致AEON信貸財務(亞洲)有限公司董事會各成員

引言

本行已審閱載於第1至24頁之中期財務資料。此中期財務資料包括AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零零九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收益表、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遵守當中相關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」)。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。本行之責任乃根據審閱對該中期財務資料作出結論,並按照委聘之協定條款僅向閣下作為一個實體作出報告結論,且並無其他目的。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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢,並進行分析和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍,故不能令本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

按照本行之審閱,本行並無發現任何事項,令本行相信中期財務資料在各重大方面未有有遵照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港,二零零九年九月二十三日

公司資料

董事會

執行董事

小坂昌範(董事總經理)
黎玉光(董事副總經理)
川原智之(高級執行董事)
高藝崑
潘樹斌
馮錦成

非執行董事

森美樹(主席)
神谷和秀
池西孝年

獨立非執行董事

許青山
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

Mizuho Corporate Bank, Ltd.
香港分行
三菱東京UFJ銀行
香港分行
三井住友銀行
香港分行
花旗銀行
香港分行

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心二十六樓

註冊辦事處

香港
銅鑼灣
告士打道280號
世界貿易中心37樓

國際電腦網絡地址

網頁名稱 : <http://www.aeon.com.hk>
電子郵件地址 : info@aeon.com.hk

股份代號

900

詞彙

ACS日本	AEON Credit Service Co., Ltd.
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
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
AEON泰國	AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited
深圳永旺	永旺資訊服務(深圳)有限公司
董事會	本公司董事會各成員
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
香港會計準則	香港會計準則
香港會計師公會	香港會計師公會
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
上市規則	證券交易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
證券及期貨條例	證券及期貨條例
聯交所	香港聯合交易所有限公司



This report is printed on recycled paper



本報告以再造紙印製