



# 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

截至二零一一年八月二十日  
止六個月



ISO 9001 - QMS / FS 513193



ISO 14001 - EMS 538444



ISO 27001 - ISMS / IS 500555



ISO 10002 CS1 CMS 613194



我們勵行植樹活動

我們是AEON

董事欣然宣佈本集團截至二零一一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：

## 簡明綜合收益表

截至二零一一年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月	
		二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
收入	3	<b>556,470</b>	<b>550,898</b>
利息收入	5	<b>504,516</b>	498,542
利息支出	6	<b>(61,198)</b>	(66,748)
淨利息收入		<b>443,318</b>	431,794
其他營運收入	7	<b>54,360</b>	54,531
其他收益及虧損	8	<b>(250)</b>	(297)
營運收入		<b>497,428</b>	486,028
營運支出	9	<b>(195,649)</b>	(194,564)
扣除減值準備前之營運溢利		<b>301,779</b>	291,464
減值虧損及減值準備		<b>(159,714)</b>	(170,317)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		<b>20,461</b>	21,942
佔聯繫公司之業績		<b>(2,499)</b>	(3,404)
除稅前溢利		<b>160,027</b>	139,685
利得稅開支	10	<b>(27,059)</b>	(23,622)
期間溢利		<b>132,968</b>	116,063
屬於：			
本公司擁有人		<b>132,968</b>	116,063
每股盈利－基本	12	<b>31.75港仙</b>	27.72港仙

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一一年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>132,968</u>	<u>116,063</u>
其他全面收益(支出)		
可供出售投資之公平值收益	9,054	908
海外業務折算之外匯差額	1,801	108
現金流量對沖之淨調整	<u>(151,117)</u>	<u>(2,694)</u>
期間其他全面支出	<u>(140,262)</u>	<u>(1,678)</u>
期間全面(支出)收益總額	<u>(7,294)</u>	<u>114,385</u>
全面(支出)收益總額屬於： 本公司擁有人	<u>(7,294)</u>	<u>114,385</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一一年八月二十日

	附註	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	85,228	82,383
投資聯繫公司		24,231	25,941
可供出售投資	14	96,210	87,156
客戶貸款及應收款項	15	1,229,091	1,196,394
預付款項、按金及其他應收款項	18	49,515	39,400
衍生金融工具	27	—	380
遞延稅項資產	19	—	850
受限制存款	20	68,000	68,000
		<b>1,552,275</b>	<b>1,500,504</b>
<b>流動資產</b>			
客戶貸款及應收款項	15	3,490,219	3,525,524
預付款項、按金及其他應收款項	18	26,124	21,276
衍生金融工具	27	261,573	186,672
受限制存款	20	174,322	34,149
定期存款	21	214,521	201,967
受託銀行結存	22	3,434	2,596
銀行結存及現金	23	118,073	61,311
		<b>4,288,266</b>	<b>4,033,495</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計項目	24	153,589	147,879
欠同系附屬公司款項	25	34,490	36,087
欠最終控股公司款項		63	45
欠聯繫公司款項		1,638	397
銀行貸款	26	1,229,710	1,098,120
銀行透支		1,374	2,614
資產擔保借款	29	1,097,482	—
衍生金融工具	27	2,976	5,633
稅項負債		31,164	17,200
		<b>2,552,486</b>	<b>1,307,975</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,735,780</b>	<b>2,725,520</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,288,055</b>	<b>4,226,024</b>
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	28	41,877	41,877
股本溢價及儲備		1,916,221	1,990,518
<b>權益總額</b>		<b>1,958,098</b>	<b>2,032,395</b>
<b>非流動負債</b>			
資產擔保借款	29	—	1,098,963
銀行貸款	26	1,130,000	1,060,000
衍生金融工具	27	198,657	34,666
遞延稅項負債	19	1,300	—
		<b>1,329,957</b>	<b>2,193,629</b>
		<b>3,288,055</b>	<b>4,226,024</b>

## 簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一一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
於二零一零年二月二十一日 之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	19,745	(77,670)	6,803	1,660,681	1,879,036
期間溢利	—	—	—	—	—	—	116,063	116,063
可供出售投資之公平值收益	—	—	—	908	—	—	—	908
海外業務折算之外匯差額	—	—	—	—	—	108	—	108
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	(2,694)	—	—	(2,694)
期間全面收益(支出)總額	—	—	—	908	(2,694)	108	116,063	114,385
二零零九/一零年 已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(67,003)	(67,003)
於二零一零年八月二十日之 結餘(未經審核)	41,877	227,330	270	20,653	(80,364)	6,911	1,709,741	1,926,418
於二零一一年二月二十一日 之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	26,703	(50,513)	7,870	1,778,858	2,032,395
期間溢利	—	—	—	—	—	—	132,968	132,968
可供出售投資之公平值收益	—	—	—	9,054	—	—	—	9,054
海外業務折算之外匯差額	—	—	—	—	—	1,801	—	1,801
現金流量對沖之淨調整	—	—	—	—	(151,117)	—	—	(151,117)
期間全面收益(支出)總額	—	—	—	9,054	(151,117)	1,801	132,968	(7,294)
二零一零/一一年 已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(67,003)	(67,003)
於二零一一年八月二十日之 結餘(未經審核)	41,877	227,330	270	35,757	(201,630)	9,671	1,844,823	1,958,098

## 簡明綜合現金流動表

截至二零一一年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月 二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	162,916	129,947
已收股息	1,191	893
購入物業、廠房及設備	(7,881)	(5,425)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(18,006)	(11,851)
投資業務已動用現金淨額	(24,696)	(16,383)
新增受限制存款	(1,220,151)	(480,724)
提取受限制存款	1,079,978	455,644
已付股息	(67,003)	(67,003)
新借銀行貸款	8,747,100	6,357,000
償還銀行貸款	(8,608,600)	(6,415,000)
融資業務已動用現金淨額	(68,676)	(150,083)
現金及等同現金項目之增加(減少)淨額	69,544	(36,519)
於二月二十一日之現金及等同現金項目	260,664	340,062
匯率變動之影響	1,012	—
於八月二十日之現金及等同現金項目	331,220	303,543
即：		
定期存款	214,521	239,801
銀行結存及現金	118,073	66,163
銀行透支	(1,374)	(2,221)
	331,220	303,543

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一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二零一一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、修訂本及詮釋（「新及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則(修訂本)	於二零一零年頒佈對香港財務報告準則之改進
香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)	關連方披露
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金規定
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	利用權益工具使財務負債消失

應用新及經修訂香港財務報告準則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。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之新或經修訂準則。下列於截至二零一一年二月二十日止年度綜合財務報表獲授權頒佈後頒佈但尚未生效之新或經修訂準則：

香港會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯繫公司及合營企業之投資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」取代香港會計準則第27號「綜合及單獨財務報表」中有關綜合財務報表之部分。香港財務報告準則第10號載有控制權之新定義，包括三項元素：(甲)對被投資方之權力，(乙)介入被投資方可變之回報風險或權利，及(丙)對被投資方行使其權力從而影響投資者回報金額之能力。香港財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。總體而言，應用香港財務報告準則第10號需要進行多項判斷。於本報告日，董事正評估可造成之財務影響。

## 2. 主要會計政策(續)

董事預期應用其他新及經修訂準則及修訂本將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

## 3. 收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
利息收入	504,516	498,542
徵收費用及佣金	26,125	23,545
手續費及逾期收費	25,829	28,811
	<hr/>	<hr/>
	556,470	550,898
	<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
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)

##### 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：

截至二零一一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
收入	<u>370,687</u>	<u>170,367</u>	<u>1,545</u>	<u>13,871</u>	<u>556,470</u>
業績					
分類業績	<u>110,184</u>	<u>53,191</u>	<u>168</u>	<u>6,388</u>	<u>169,931</u>
未分類營運收入					2,335
未分類支出					(9,740)
佔聯繫公司之業績					<u>(2,499)</u>
除稅前溢利					<u>160,027</u>
利得稅開支					<u>(27,059)</u>
期間溢利					<u>132,968</u>

截至二零一零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
收入	<u>368,786</u>	<u>166,978</u>	<u>2,781</u>	<u>12,353</u>	<u>550,898</u>
業績					
分類業績	<u>110,571</u>	<u>34,051</u>	<u>1</u>	<u>5,167</u>	<u>149,790</u>
未分類營運收入					1,767
未分類支出					(8,468)
佔聯繫公司之業績					<u>(3,404)</u>
除稅前溢利					<u>139,685</u>
利得稅開支					<u>(23,622)</u>
期間溢利					<u>116,063</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	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
定期存款及銀行結存	96	106
客戶貸款及應收款項	502,549	496,874
減值之客戶貸款及應收款項	1,871	1,562
	<u>504,516</u>	<u>498,542</u>

## 6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (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	10,615	13,838
須於五年後全數償還之銀行貸款及透支利息	263	—
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	25,032	24,961
掉期利率合約之淨利息支出	25,288	27,949
	<u>61,198</u>	<u>66,748</u>

## 7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (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	1,078	788
非上市股本證券	113	105
徵收費用及佣金		
信用卡	12,254	11,192
保險	13,871	12,353
手續費及逾期收費	25,829	28,811
其他	1,215	1,282
	<u>54,360</u>	<u>54,531</u>

## 8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
匯兌收益(虧損)		
對沖工具之匯兌收益由現金流量對沖儲備變現	63,090	47,300
銀行貸款之匯兌虧損	(63,090)	(47,300)
現金流量對沖之無效對沖	(250)	(240)
出售物業、廠房及設備之虧損	—	(57)
	<u>(250)</u>	<u>(297)</u>

## 9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
折舊	17,037	18,026
一般行政費用	59,098	58,249
市場推廣費用	19,750	21,202
物業、廣告位置及設備之經營租約租金	27,739	27,733
其他營運支出	19,939	18,974
員工成本，包括董事酬金	52,086	50,380
	<u>195,649</u>	<u>194,564</u>

## 10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
香港利得稅：		
即期稅款		
— 本期間	24,909	24,522
遞延稅項(附註19)		
— 本期間	2,150	(900)
	<u>27,059</u>	<u>23,622</u>

香港利得稅按期間之估計應課稅溢利以稅率16.5%(截至二零一零年八月二十日止六個月：16.5%)計算。

## 11. 股息

於二零一一年六月三十日，股息以每股**16.0港仙**(二零一零年：**16.0港仙**)合共**67,003,000港元**(二零一零年：**67,003,000港元**)已派付予股東作為二零一零／一一年度之末期股息。

關於本中期期間，董事已宣佈向二零一一年十月十三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**。中期股息將於二零一一年十月十九日或前派付。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**132,968,000港元**(截至二零一零年八月二十日止六個月：**116,063,000港元**)及期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零一零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**19,883,000港元**(截至二零一零年八月二十日止六個月：**9,540,000港元**)。

## 14. 可供出售投資

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	<b>31,968</b>	27,883
海外	<b>22,171</b>	17,202
	<b>54,139</b>	45,085
非上市股本證券，按成本扣除減值	<b>42,071</b>	42,071
	<b>96,210</b>	87,156

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所提供包含未來三年至九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。純利預測推算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。期內無需減值虧損。

## 15. 客戶貸款及應收款項

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,064,541	3,112,312
應收分期貸款	1,632,028	1,567,169
應收租購款項	28,877	43,084
	<hr/>	<hr/>
	4,725,446	4,722,565
應收利息及其他應收款項	127,642	133,626
	<hr/>	<hr/>
客戶貸款及應收款項總額	4,853,088	4,856,191
減值準備(附註16)		
— 個別評估	(65,420)	(54,974)
— 集體評估	(68,358)	(79,299)
	<hr/>	<hr/>
	(133,778)	(134,273)
	<hr/>	<hr/>
	4,719,310	4,721,918
列於流動資產項下即期部分	(3,490,219)	(3,525,524)
	<hr/>	<hr/>
一年後到期款項	1,229,091	1,196,394
	<hr/>	<hr/>

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**81,809,000港元**之有抵押應收信用卡賬款(二零一一年二月二十日：78,587,000港元)及**38,723,000港元**之應收分期貸款(二零一一年二月二十日：15,053,000港元)。本集團持有該等結餘之抵押品。其他客戶貸款及應收款項並無抵押。

### (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元為值。應收信用卡賬款之實際年息率界乎26.8厘至43.5厘(二零一一年二月二十日：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循環應收信用卡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號金融資產之銷賬下「轉讓資產」測試。相應地，本集團繼續以應收賬款全賬面值列賬，並確認已收取現金為資產擔保借款(見附註29)。於二零一一年八月二十日，於此融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,743,946,000港元**(二零一一年二月二十日：1,873,521,000港元)。資產擔保借款票面值為**1,100,000,000港元**(二零一一年二月二十日：1,100,000,000港元)。

## 15. 客戶貸款及應收款項(續)

### (b) 應收分期貸款

與客戶簽訂之分期貸款合約條款界乎六個月至十年。所有應收分期貸款以港元為值。應收分期貸款之年息率由3.8厘至46.8厘(二零一一年二月二十日：3.9厘至46.8厘)。

### (c) 應收租購款項

	最低供款		最低供款現值	
	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	26,690	39,228	26,131	38,353
第二年至第五年(包括首尾兩年)	2,794	4,815	2,746	4,731
	<u>29,484</u>	<u>44,043</u>	<u>28,877</u>	<u>43,084</u>
未入賬之財務收入	(607)	(959)	—	—
	<u>28,877</u>	<u>43,084</u>	<u>28,877</u>	<u>43,084</u>

與客戶簽訂之租購合約條款界乎五個月至三年。所有租購協議以港元為值。應收租購款項之年息率由4.4厘至15.7厘(二零一一年二月二十日：4.4厘至15.7厘)。

## 16. 減值準備

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元	
按產品分析：			
應收信用卡賬款	59,650	64,825	
應收分期貸款	64,649	57,308	
應收租購款項	719	823	
應收利息及其他應收款項	8,760	11,317	
	<u>133,778</u>	<u>134,273</u>	
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一一年二月二十一日	54,974	79,299	134,273
減值虧損及減值準備	170,655	(10,941)	159,714
不能回收債項撇銷之金額	(160,209)	—	(160,209)
	<u>65,420</u>	<u>68,358</u>	<u>133,778</u>
於二零一一年八月二十日	65,420	68,358	133,778
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一零年二月二十一日	60,290	77,667	137,957
減值虧損及減值準備	172,932	(2,615)	170,317
不能回收債項撇銷之金額	(175,297)	—	(175,297)
	<u>57,925</u>	<u>75,052</u>	<u>132,977</u>
於二零一零年八月二十日	57,925	75,052	132,977

## 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：

	二零一一年八月二十日 (未經審核)		二零一一年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	105,657	2.2	137,153	2.8
逾期兩個月但不超過三個月	26,591	0.5	32,508	0.7
逾期三個月但不超過四個月	19,727	0.4	18,234	0.4
逾期四個月或以上	64,369	1.3	55,131	1.1
	<b>216,344</b>	<b>4.4</b>	<b>243,026</b>	<b>5.0</b>

\* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

## 18. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之預付成本	40,052	34,048
租賃之按金	16,458	13,224
預付營運支出	12,579	8,298
其他應收款項	6,550	5,106
	<b>75,639</b>	<b>60,676</b>
流動資產項下即期部分	(26,124)	(21,276)
一年後到期款項	<b>49,515</b>	<b>39,400</b>



## 19. 遞延稅項(負債)資產

於二零一一年及二零一零年八月二十日兩個期間，本集團已確認主要遞延稅項(負債)資產及其變動如下：

	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一一年二月二十一日	(12,300)	13,150	850
於期間扣除溢利或虧損	(300)	(1,850)	(2,150)
於二零一一年八月二十日	<u>(12,600)</u>	<u>11,300</u>	<u>(1,300)</u>
	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一零年二月二十一日	(12,600)	12,900	300
於期間進賬(扣除)溢利或虧損	1,400	(500)	900
於二零一零年八月二十日	<u>(11,200)</u>	<u>12,400</u>	<u>1,200</u>

## 20. 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，期內利率由年息0.03厘至0.08厘(截至二零一零年八月二十日止六個月：0.01厘至0.28厘)。174,322,000港元(二零一一年二月二十日：34,149,000港元)之受限制存款將於二零一一年八月二十日起一年內到期。

## 21. 定期存款

本集團之定期存款帶有固定利率，期內利率由年息0.01厘至0.07厘(截至二零一零年八月二十日止六個月：0.01厘至0.23厘)。

## 22. 受託銀行結存

本集團之受委託銀行結存為保險顧問及代理業務之日常活動下客戶金錢存款。這些客戶之金錢保存於一個或多個不同銀行戶口內。本集團已確認各自客戶之相關應付賬款。然而，本集團現時並無實施權力將已存存款抵銷應付賬款。

### 23. 銀行結存及現金

銀行結存之利率為現價市場利率。

有關個別實體的功能貨幣以港元為值。銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

	港元 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	人民幣 千港元	總額 千港元
二零一一年八月二十日(未經審核)					
銀行結存及現金	<u>117,364</u>	<u>424</u>	<u>9</u>	<u>276</u>	<u>118,073</u>
二零一一年二月二十日(經審核)					
銀行結存及現金	<u>60,927</u>	<u>376</u>	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>61,311</u>

### 24. 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：

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	54,923	54,840
逾期一個月但不超過三個月	3,352	1,944
逾期三個月	<u>5,840</u>	<u>2,807</u>
	<u>64,115</u>	<u>59,591</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**6,867,000**港元(二零一一年二月二十日：5,141,000港元)。

### 25. 欠同系附屬公司款項

此筆款項為無抵押、免息及可隨時要求償還。

## 26. 銀行貸款

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	<b>2,359,710</b>	<b>2,158,120</b>
償還賬面值(附註)		
一年內	<b>1,154,710</b>	993,120
一年以後兩年以內	<b>145,000</b>	170,000
兩年以後五年以內	<b>835,000</b>	800,000
五年以後	<b>150,000</b>	90,000
	<b>2,284,710</b>	2,053,120
包含可隨時要求償還條款無抵押銀行貸款之賬面值		
—一年內償還	<b>75,000</b>	105,000
	<b>2,359,710</b>	2,158,120
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<b>(1,229,710)</b>	(1,098,120)
須於一年後償還款項	<b>1,130,000</b>	1,060,000

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

與本集團實體之銀行貸款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	日圓 千港元	總額 千港元
二零一一年八月二十日(未經審核)				
銀行貸款	<b>1,517,500</b>	<b>77,960</b>	<b>764,250</b>	<b>2,359,710</b>
二零一一年二月二十日(經審核)				
銀行貸款	<b>1,379,000</b>	<b>77,870</b>	<b>701,250</b>	<b>2,158,120</b>

港元之銀行貸款**320,000,000港元**(二零一一年二月二十日：260,000,000港元)的固定息率由年息1.4厘至3.4厘(二零一一年二月二十日：2.6厘至3.3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浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.6厘(二零一一年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.6厘)，而日圓貸款浮動息率為年息倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘(二零一一年二月二十日：倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘)及美元貸款浮動息率為年息倫敦銀行同業拆息加0.75厘(二零一一年二月二十日：倫敦銀行同業拆息加0.75厘)，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

於二零一一年八月二十日，本集團未提取已承諾之短期銀行貸款額為**10,000,000港元**(二零一一年二月二十日：無)，有關先決條件已全部達成。此外，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**678,620,000港元**(二零一一年二月二十日：708,620,000港元)及**681,500,000港元**(二零一一年二月二十日：750,000,000港元)。

## 27. 衍生金融工具

	二零一一年八月二十日 (未經審核)		二零一一年二月二十日 (經審核)	
	資產	負債	資產	負債
	千港元	千港元	千港元	千港元
掉期利率	—	169,282	380	40,255
交叉貨幣掉期利率	261,573	32,351	186,672	44
	<u>261,573</u>	<u>201,633</u>	<u>187,052</u>	<u>40,299</u>
即期部份	(261,573)	(2,976)	(186,672)	(5,633)
	<u>—</u>	<u>198,657</u>	<u>380</u>	<u>34,666</u>
非即期部份	—	198,657	380	34,666

於二零一一年八月二十日及二零一一年二月二十日，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承諾貸款到期日。

### 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**1,075,000,000 港元**（二零一一年二月二十日：1,095,000,000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貸款之現金流量變動風險。本集團總票面值**1,075,000,000 港元**（二零一一年二月二十日：1,095,000,000港元）之掉期利率按固定息率由年息2.5厘至5.4厘（二零一一年二月二十日：2.4厘至5.4厘）付出利息及按浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.6厘（二零一一年二月二十日：年息由香港銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.6厘）收取利息直至二零一八年八月（二零一一年二月二十日：直至二零一七年六月）。

於二零一一年三月二十九日，本公司訂立**1,100,000,000 港元**之新資產擔保借款融資交易（「新交易」）。本集團分別於二零一一年三月二十九日及二零一一年四月二十一日訂立票面值**550,000,000 港元**及**550,000,000 港元**之掉期利率，將港元浮動利率貸款由浮動息率轉為固定息率。由二零一二年二月直至二零一六年二月及二零一七年二月（二零一一年二月二十日：無），掉期利率按固定息率由年息3.7厘至3.9厘（二零一一年二月二十日：無）付出利息及按浮動息率年息香港銀行同業拆息加0.35厘（二零一一年二月二十日：無）收取利息。

掉期利率及其相關銀行貸款及新交易擁有相同條款，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**130,621,000 港元**（截至二零一零年八月二十日止六個月：13,398,000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末香港銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法確定。

## 27. 衍生金融工具(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，將其浮動利率日圓銀團貸款7,500,000,000日圓、美元銀行貸款10,000,000美元及承諾美元銀團貸款50,000,000美元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、美元銀行貸款及承諾美元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(等同貸款開始時之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，並按年息4.9厘之固定息率付出港元利息及按年息倫敦銀行同業日圓拆息加0.4厘之浮動息率收取日元利息直至二零一一年九月。

本集團交叉貨幣掉期利率之票面值10,000,000美元(等同貸款開始時之77,691,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換美元至港元，匯率為7.77，並按年息1.3厘之固定息率付出港元利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.75厘之浮動息率收取美元利息直至二零一一年十二月。

本集團交叉貨幣掉期利率之票面值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，按年息3.28厘之固定息率付出港元利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.7厘之浮動息率收取美元利息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及承諾美元銀團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**20,496,000港元**(截至二零一零年八月二十日止六個月：10,704,000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日圓拆息及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末預計日圓、美元及港元之遠期匯兌率確定。

## 28. 已發行股本

	股份數目	股本
	二零一一年	二零一一年
	八月二十日	八月二十日
	(未經審核)	(未經審核)
	及二零一一年	及二零一一年
	二月二十日	二月二十日
	(經審核)	(經審核)
		千港元
普通股之每股面值0.1港元		
法定		
期間/年度初及期間/年度末	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足		
期間/年度初及期間/年度末	<u>418,766,000</u>	<u>41,877</u>

## 29. 資產擔保借款

- (a) 本公司訂立1,100,000,000港元之資產擔保借款融資交易(「交易」)。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(國際會計準則委員會)的詮釋第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簡明綜合財務報表內。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，仍然列入本集團之簡明綜合財務報表。
- (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作抵押(見附註15(a)及32)。交易之週轉期將於二零一二年二月完結。資產擔保借款之利息於週轉期為固定息率年息4.5厘，從而令本集團需承受公平值息率風險。期間內，實際利率為年息4.5厘(截至二零一零年八月二十日止六個月：4.5厘)。
- (c) 於二零一一年三月二十九日，本公司訂立新交易。新交易包括兩部分—A部分及B部分。每部分之交易款項為550,000,000港元。新交易將於二零一二年二月六日提取，A部分及B部分之週轉期分別將於二零一六年一月二十日及二零一七年一月二十日完結。本公司訂立兩份相關之票面值550,000,000港元掉期利率，將浮動利率貸款之浮動利率轉為固定利率。

## 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約之未來最低租賃款項承擔於下列期限屆滿：

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
一年內	38,257	35,608
第二至五年內(包括首尾兩年)	33,675	12,399
	<u>71,932</u>	<u>48,007</u>

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。

### 31. 資本承擔

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 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	23,007	24,669

### 32. 資產抵押

於二零一一年八月二十日，本集團之資產擔保借款分別由**1,743,946,000**港元之應收信用卡賬款及**242,322,000**港元之受限制存款作抵押(二零一一年二月二十日：1,873,521,000港元及102,149,000港元)(見附註15(a)及20)。

### 33. 關連人士交易

期內，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		最終控股公司		聯繫公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已收利息	2,726	3,607	-	-	-	-	-	-
已收佣金	1,861	1,842	-	-	-	-	-	-
已收股息	1,191	893	-	-	-	-	-	-
已收服務費	-	-	-	-	-	-	100	120
已付特許費	3,225	3,224	90	113	18	20	-	-
已付服務費	-	-	3,273	3,237	-	-	17,700	18,462
已付開發費(註)	10,080	7,311	-	-	-	-	-	-

註：期內，已付開發費內，611,000港元(截止二零一零年八月二十日止六個月：604,000港元)於行政費用確認，2,552,000港元(截止二零一零年八月二十日止六個月：2,042,000港元)於物業、廠房及設備資本化及6,917,000港元(截止二零一零年八月二十日止六個月：4,665,000港元)列於預付款項、按金及其他應收款項。

### 33. 關連人士交易 (續)

#### 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	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
短期福利	4,430	5,825
受僱後期福利	38	42
	<u>4,468</u>	<u>5,867</u>

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
			二零一一年	二零一零年	
沈陽金融商貿開發區 永旺小額貸款 有限責任公司	中國	50,000,000港元	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	100%	100%	保險顧問及 代理業務
AEON教育及環保 基金有限公司	香港	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融資交易。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(國際會計準則委員會)的詮釋第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簡明綜合財務報表內。

### 35. 報告期間後發生之事項

於二零一一年三月三十一日，本公司訂立銀團定期貸款協議為50,000,000美元之新貸款融資(該「新融資」)。此新融資已於二零一一年九月二十日提取及將於二零一六年九月二十日償還。



## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一一年十月十日至二零一一年十月十三日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。期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二零一一年十月七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28號金鐘匯中心二十六樓。

## 管理層論述與分析

### 財務回顧

於回顧期內,雖然經歷本地震後之影響、歐羅區債務危機及美國經濟減弱,香港經濟仍得以穩步復甦,失業率進一步持續改善。同時,在政府多輪紓困措施的支持下,個人消費開支有顯著改善。可是,香港正承受通貨膨脹的壓力,尤其於租金方面。在這情況下,消費者一般於其消費及借貸時採取審慎態度。在持續低息的信貸環境下,本港消費信貸業務整體營商環境仍甚具挑戰性。業界人士須力求以創新產品及服務質素以吸納新客戶,同時嚴密監控信貸質素以防止有可能惡化的信貸質素。隨著信用卡簽賬及分期借貸銷售額增長,加上實行嚴謹的支出控制,本集團核心營運表現得以穩步復甦。

截至二零一一年八月二十日止六個月,本集團錄得屬於擁有人之溢利為133,000,000港元,較去年同期116,100,000港元上升14.6%或16,900,000港元。本集團每股盈利由二零一零/一一年每股27.72港仙改變為每股31.75港仙。

本集團推出一連串新市場推廣活動以直接刺激信用卡申請數目及信用卡簽賬率。AEON海洋公園夏日家庭繽紛同樂日推廣及和民居食屋瀛食套餐優惠推廣活動反應非常熱烈,獲強勢回響。結果,本集團信用卡簽賬銷售較往年錄得上升。

隨著貸款產品利率組合有所變動,利息收入錄得較二零一零/一一年498,500,000港元增加1.2%至504,500,000港元。由於長期銀行貸款能繼續以低息續借,上半年利息支出為61,200,000港元,相較去年66,800,000港元減少5,600,000港元。今年上半年平均融資成本為3.7%,相較去年則為4.0%。本集團淨利息收入錄得2.7%增幅,由二零一零/一一年431,800,000港元上升至443,300,000港元。手續費及逾期收費之下降,導致其他營運收入由二零一零/一一年54,500,000港元輕微下跌100,000港元至二零一一年首六個月54,400,000港元。

## 管理層論述與分析(續)

### 財務回顧(續)

因應保險及中國業務之發展而招聘更多員工，及推出不同市場推廣活動，本集團於員工成本及信用卡及貸款業務上耗用更多處理支出。與此同時，本集團繼續嚴加控制其他營運支出，令營運支出由二零一零／一一年194,600,000港元稍微增加0.6%至二零一一／一二年首六個月195,600,000港元。本集團上半年之成本與收入比率為39.3%。

於扣除減值準備前之營運水平，本集團於截至二零一一年八月二十日止六個月錄得營運溢利301,800,000港元，較去年同期291,500,000港元上升3.5%。於回顧期內，本集團採取審慎貸款態度及致力不斷改善其資產質素。基於迅速催收行動及執行嚴緊批核程序，收賬比率及撇賬金額較去年均錄得持續改善。上半年減值虧損及減值準備由二零一零／一一年170,300,000港元減少6.2%或10,600,000港元至159,700,000港元。已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥為20,500,000港元，較二零一零／一一年21,900,000港元減少6.4%或1,400,000港元。

縱然行內激烈的競爭以及顧客審慎的消費意欲，本集團期內客戶貸款總額仍增加0.1%，主要源自應收分期貸款。於二零一一年八月二十日，客戶貸款總額為4,725,400,000港元，比對二零一一年二月二十日則為4,722,600,000港元。二零一一年八月二十日之減值準備為133,800,000港元，相較於二零一一年二月二十日之減值準備則為134,300,000港元。於二零一一年八月二十日，權益總額為1,958,100,000港元，比對二零一一年二月二十日則為2,032,400,000港元，主要源於承諾貸款融資之衍生金融工具，其重估引致對沖儲備下跌所致。扣除中期股息後，每股資產淨值於二零一一年八月二十日為4.5港元比對二零一一年二月二十日之每股資產淨值為4.7港元。

### 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AEON MaxValu Prime新店開幕推廣活動、AEON海洋公園夏日家庭繽紛同樂日、和民居食屋日本電影戲票及瀛食套餐優惠推廣。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。為擴展產品線，本集團推出附屬卡及與夥伴商戶之企業聯營卡。此舉不單能令本公司之客戶市場分佈更多元化，同時能增加信用卡之使用率。為維持優良的信貸質素，現時招攬新信用卡會員渠道主要源自聯營夥伴旗下商店。為擴大服務範疇，本集團於中環增開新分行，並將推展即時發卡服務至六間分行。至於網上服務，互聯網瀏覽專櫃已於七間分行內設置以方便網上客戶登記，及促使客戶使用網上客戶服務，例如，電子月結單、繳費服務、網上購物服務及信用卡申請。

## 管理層論述與分析(續)

### 業務回顧(續)

於回顧期內，永旺保險持續擴展客戶層，通過提供企業保險產品予業務夥伴及企業客戶，並由保險顧問推廣人壽保障及儲蓄保險予個別客戶。此外，透過網站及保險顧問，永旺保險亦舉行多項講座藉以介紹壽險、一般保險及強積金計劃。

至於中國業務方面，聯繫公司深圳永旺現時就中國永旺卡於各個省份(包括廣東、北京及山東)之營運服務擔任處理代理人。同時，深圳永旺現時亦已推展其收賬業務予新的中國企業客戶，服務範圍包括汽車、金融及保險。此外，本公司已於瀋陽成立一全資附屬公司以營運小額貸款業務。於營運中國永旺卡所得之經驗及知識將為本集團提供強大的推動力以捕捉中國消費信貸市場的增長潛力。

### 展望

經濟前景在今年餘下的日子仍然受到各種不確定因素的影響，主要由於先進經濟體的基調薄弱。香港仍然持續受惠於相對增長強勁的中國大陸及亞洲經濟體。但是美國及歐洲相對脆弱的經濟復甦將會削弱全球的持續經濟復甦。展望未來，本地需求的擴張以及入境旅遊和金融服務的增長，都可望成為香港經濟增長的驅動力。另一方面，美元疲弱以及全球糧食及商品價格的上升都加添通貨膨脹對香港造成的壓力。在持續低息的環境下，在今年餘下的日子消費金融市場將會是充滿挑戰。由於資產市場在下半年將會相當波動，消費金融需求將隨著資產質量有可能惡化而增長。

於此營商環境下，本集團於招攬新會員及催谷銷售的方針上採取保守的態度。新聯營卡將會推出市場，以拓展新的市場分類並擴大其商業網絡。由於本集團已採取審慎的態度提供信貸，資產質量得以保持基本的健全。本集團集中擴展其商戶網絡並以進取的市場策略開研嶄新產品，同時於信貸風險及成本減至最低的情況下，把握市場發展機遇，藉此拓展其信用卡業務。與此同時，本集團將積極加強其在市場上的品牌形象，通過提供優質的服務給我們的客戶和履行企業社會責任。

由於AEON JUSCO信用卡向來是核心信用卡，用以增加信用卡會員人數及積極鼓勵簽賬，本集團將透過提供網上付款渠道及夥拍永旺百貨舉辦大型推廣活動，增加其便利及強化其AEON JUSCO信用卡之優惠。此外，將會啟動新的營銷行動，致力透過提供信用卡持有人尊享禮遇及聯營商戶優惠以提升客戶使用率。透過與不同商戶合作推廣使用信用卡進行經常消費交易已成功改善其信用卡使用率。本集團將會持續利用其網上營銷渠道，以推廣上述服務予其網上客戶。

## 管理層論述與分析(續)

### 展望(續)

乘著現有的操作平台，本集團將繼續於保險、旅遊以及收賬服務業務方面開拓更多服務費收入的新機遇。此外，本集團將擴大其貸款產品，以滿足客戶不同的要求，如婚宴貸款。憑藉其龐大的客戶層及商戶網絡，本集團將致力豐富其網站的內容，包括網上申請及購物服務、理財服務及付款渠道，從而經網上業務增闢更多服務費收入。中國業務方面，憑藉於處理中國永旺卡營運時所累積的經驗及營運知識，除瀋陽外，本集團將擴大其小額信貸業務至其他省份，以進入龐大及迅速增長的內地消費金融市場。

### 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。於二零一〇/一二年上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之**66.6%**，相對二零一〇/一一年則佔**66.9%**。分類業績方面，信用卡業務佔二零一〇/一二年本集團整體業務之**64.8%**，相對二零一〇/一一年則佔**73.8%**。

信用卡消費簽賬銷售有所增長，以致信用卡消費簽賬利息收入增加。信用卡現金預支銷售下跌被信用卡現金預支分期計劃利息之上升所抵消。總括而言，源自信用卡業務之利息收入與去年比較錄得增長。雖然逾期收費及手續費下降，源自信用卡業務之收入仍錄得增長，由二零一〇/一一年**368,800,000**港元上升**0.5%**或**1,900,000**港元至二零一〇/一二年**370,700,000**港元。縱然經濟環境依然不明朗，隨著審慎的信貸審核，減值虧損及減值準備只適度地上升。加上利息支出的下跌，期內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零一〇/一一年**110,600,000**港元輕微下跌**400,000**港元至二零一〇/一二年**110,200,000**港元。

為吸引分期貸款的新客戶，本集團根據客戶的背景提供優惠分期利率貸款，並成功令分期貸款銷售以及利息收入較去年增加。縱然逾期收費下跌，分期貸款收入由二零一〇/一一年**167,000,000**港元上升**2.0%**或**3,400,000**港元至二零一〇/一二年**170,400,000**港元。由於本公司採取迅速催收行動及執行嚴緊批核程序，減值虧損及減值準備錄得顯著減少。因此，期內源自分期貸款業務之分類業績錄得由二零一〇/一一年**34,100,000**港元上升**56.2%**至二零一〇/一二年**53,200,000**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二零一〇/一一年**2,800,000**港元下跌**1,300,000**港元至二零一〇/一二年**1,500,000**港元。然而，減值虧損及減值準備卻取得顯著的減少，以致租購業務分類業績於期內錄得由二零一〇/一一年**1,000**港元上升至二零一〇/一二年**200,000**港元。

源自保險業務之收入錄得上升，由二零一〇/一一年**12,400,000**港元增加**1,500,000**港元至二零一〇/一二年**13,900,000**港元。由於本公司嚴格的控制成本，保險業務於期內之分類業績由二零一〇/一一年**5,200,000**港元增加至二零一〇/一二年**6,400,000**港元。

## 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；
- 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集團擁有人之權益(包括已發行股本、儲備及累積溢利)組成。

### 淨負債對權益比率

本集團管理層每半年檢討資本結構。在檢討過程中，管理層考慮個別種類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1.5至2.0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：

	二零一一年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,457,192	3,257,083
現金及等同現金項目	(331,220)	(260,664)
淨負債	3,125,972	2,996,419
權益(附註b)	1,958,098	2,032,395
淨負債對權益比率	1.6	1.5

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26及29。
- (b) 權益包括本集團所有資本及儲備。

## 資金及股本管理(續)

本集團主要依靠其內部產生之資本、銀行貸款及結構融資撥付其業務所需。於二零一一年八月二十日，36.1%資金來自股東權益；20.3%來自結構融資；另43.6%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。於二零一一年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團貸款，合共2,359,700,000港元，當中13.6%為固定息率，另86.4%利用掉期利率由浮動息率轉為固定息率。

7,500,000,000日圓銀團定期貸款於二零一一年九月二十日已全數償還。同日，另一為期五年之50,000,000美元新銀團定期貸款被提取。因應現時1,100,000,000港元的資產擔保借款週轉期將於二零一二年二月完結，本公司於二零一一年三月訂立另一金額相同之新交易，新交易之A部分及B部分之週轉期分別將於二零一六年一月及二零一七年一月完結。考慮上述提及之承諾貸款後，平均負債年期約為3.3年。

本集團之銀行貸款及資產擔保借款均以港元為值，惟以交叉貨幣掉期利率對沖之銀團定期貸款7,500,000,000日圓及定期貸款10,000,000美元除外。

於二零一一年八月二十日，本集團之資產淨值為1,958,100,000港元，對比二零一一年二月二十日為2,032,400,000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。二零一一年八月二十日，所訂立之資本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日圓之銀團定期貸款(該「融資」)，到期還款日定為二零一一年九月二十日。

在該融資下，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，根據融資條款下則視作違反協議，因此融資將隨即到期及可隨時要求償還。

於回顧期內該融資並無還款。於二零一一年八月二十日，該貸款本金結餘為7,500,000,000日圓，及此情況使上市規則第13.18條之責任繼續存在直至該貸款於二零一一年九月二十日全數歸還。

## 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、銀行存款、銀行結餘及現金及衍生金融資產、銀行貸款、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此現金流量風險，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。

### 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及美元之銀行貸款。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。

## 風險管理(續)

### 市場風險(續)

#### 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。全部帶息金融資產均只需用對公平值利率風險。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。

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。

#### 信貸風險管理

於二零一一年八月二十日，本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認財務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。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。



## 風險管理(續)

### 信貸風險管理(續)

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

於二零一一年八月二十日及二零一一年二月二十日之總員工人數分別為390名及355名。本公司將繼續以其二零一零/一一年報所披露類似基準表揚及獎勵員工。

## 董事於股份之權益

於二零一一年八月二十日，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
陳鳳娟	1	0.01

### (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
水野雅夫	2,886	0.01
小坂昌範	9,096	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
水野雅夫	1,485,000	0.59
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二零一一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

於二零一一年八月二十日，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	33,520,000	8.00
DJE Investment S.A(附註3)	30,132,000	7.20

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，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，本公司未獲通知於二零一一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二零一一年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零一一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38頁內。

## 企業管治常規守則

本公司於截至二零一一年八月二十日止六個月會計期間已遵守企業管治常規守則，惟偏離守則條文第A.4.1條、第A.4.2條及第E.1.2條則除外，詳情見下文。

根據企業管治常規守則條文第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。而根據企業管治常規守則條文第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。

本公司之非執行董事並無按特定任期獲委任，而董事亦毋須輪值退任。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。

企業管治常規守則條文第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二零一一年六月十七日舉行之股東週年大會。

## 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守則。經向全體董事作出體查詢後，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，自二零一零/一一年報之董事資料變更之披露列載如下：

### 董事詳細資料

#### 神谷和秀先生

- 於二零一一年六月十七日退任本公司主席及非執行董事職務。

#### 水野雅夫先生

- 於二零一一年六月十七日被委任為本公司主席及非執行董事。

## 董事資料變更(續)

### 董事詳細資料(續)

#### 小坂昌範先生

- 於二零一一年六月十七日辭任本公司董事總經理一職及調任為本公司非執行董事。
- 於二零一一年八月十二日辭任永旺信用擔保(中國)有限公司董事一職。

#### 馮錦成先生

- 於二零一一年六月十七日被委任為本公司董事總經理。
- 於二零一一年六月十五日被委任為AEON教育及環保基金有限公司董事。

#### 黎玉光先生

- 於二零一一年六月十七日辭任本公司董事副總經理一職，但仍繼續為本公司執行董事。
- 於二零一一年六月二十一日起執掌本公司之企業社會責任部及稽核及保證部。

#### 川原智之先生

- 於二零一一年六月十七日辭任本公司高級執行董事一職，但仍繼續為本公司執行董事。

#### 島方俊哉先生

- 於二零一一年六月十五日被委任為永旺保險董事。
- 於二零一一年六月二十一日起執掌本公司之市場策劃及推廣部。

#### 池西孝年先生

- 於二零一一年六月十七日退任本公司非執行董事一職。

#### 陳鳳娟女士

- 於二零一一年六月十七日被委任為本公司執行董事。

## 董事資料變更(續)

### 董事袍金

- 由二零一一年二月二十一日起，許青山博士、黃顯榮先生及佟君教授之年度董事袍金各調整至245,000港元。
- 由二零一一年六月二十一日起，馮錦成先生、黎玉光先生、高藝菀女士及島方俊哉先生之每月基本薪酬分別調整21,000港元、1,000港元、1,000港元及8,000港元。
- 於二零一一年六月，小坂昌範先生、馮錦成先生、黎玉光先生、川原智之先生、高藝菀女士及島方俊哉先生分別獲發酌情花紅375,000港元、180,000港元、150,000港元、88,000港元、50,000港元及175,000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，二零一一年九月二十二日

# Deloitte.

## 德勤

致AEON信貸財務(亞洲)有限公司董事會各成員

### 引言

本行已審閱列載於第1至23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(合稱「貴集團」)於二零一一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、權益變動表及現金流量表,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號編製及列報本中期財務資料。本行之責任乃根據本行的審閱對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,除此以外,本報告別無其他目的。本行概不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。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。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,令本行相信此中期財務資料在所有重大方面未有有遵照《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,二零一一年九月二十二日

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

馮錦成(董事總經理)

黎玉光

川原智之

高藝崑

島方俊哉

陳鳳娟

#### 非執行董事

水野雅夫(主席)

小坂昌範

#### 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

三菱東京UFJ銀行

香港分行

Mizuho Corporate 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28號

金鐘匯中心二十六樓

### 註冊辦事處

九龍

尖沙咀

彌敦道132號

美麗華大廈20樓

2001 - 2004及2009 - 2018室

### 國際電腦網絡地址

網頁名稱 : <http://www.aeon.com.hk>

電子郵件地址 : [info@aeon.com.hk](mailto:info@aeon.com.hk)

### 股份代號

900



## 詞彙

ACS日本	ÆON Credit Service Co., Ltd.
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
AEON日本	ÆON 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
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	中華人民共和國貨幣
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
美元	美元



This report is printed on recycled paper



本報告以再造紙印製