



AEON CREDIT SERVICE (ASIA) COMPANY LIMITED

AEON 信貸財務(亞洲)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：900)



中期報告

截至二零一五年八月三十一日
止六個月



董事欣然宣佈本集團截至二零一五年八月三十一日止六個月之未經審核綜合業績，連同截至二零一四年八月二十日止六個月之比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零一五年八月三十一日止六個月

		二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
收入	3	628,960	630,610
利息收入	5	556,674	570,361
利息支出	6	(47,232)	(46,258)
淨利息收入		509,442	524,103
其他營運收入	7	78,035	62,388
其他收益及虧損	8	(111)	(261)
營運收入		587,366	586,230
營運支出	9	(300,717)	(267,472)
其他支出		(8,158)	–
扣除減值準備前之營運溢利		278,491	318,758
減值虧損及減值準備		(159,359)	(168,471)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		27,287	26,560
佔聯繫公司之業績		468	(9,211)
除稅前溢利		146,887	167,636
利得稅開支	10	(27,139)	(32,268)
期間溢利		119,748	135,368
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		119,748	135,368
每股盈利－基本	12	28.60港仙	32.33港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年八月三十一日止六個月

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>119,748</u>	<u>135,368</u>
其他全面(支出)收益		
可能於其後重新分類至損益的項目：		
可供出售投資之公平值(虧損)收益	(1,404)	355
海外業務折算之外匯差額	(13,559)	(1,567)
現金流量對沖之淨調整	<u>17,908</u>	<u>15,638</u>
期間其他全面收益	<u>2,945</u>	<u>14,426</u>
期間全面收益總額	<u>122,693</u>	<u>149,794</u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>122,693</u>	<u>149,794</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年八月三十一日

	附註	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	139,236	115,245
投資聯繫公司		43,943	49,647
可供出售投資	14	23,103	24,507
客戶貸款及應收款項	15	1,163,866	1,224,888
預付款項、按金及其他應收款項	18	33,347	47,996
衍生金融工具	26	674	1,199
受限制存款	19	38,000	38,000
		1,442,169	1,501,482
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	4,065,185	4,064,751
預付款項、按金及其他應收款項	18	31,416	36,956
應收中介控股公司款項		554	298
應收同系附屬公司款項	24	234	490
稅項回撥		1,100	874
受限制存款	19	45,012	-
定期存款	20	95,718	113,528
受託銀行結存	21	141	894
銀行結存及現金	22	236,203	232,156
		4,475,563	4,449,947
流動負債			
應付款項及應計項目	23	266,227	210,200
欠同系附屬公司款項	24	52,593	48,901
欠直接控股公司款項		246	6
欠中介控股公司款項		18	-
欠最終控股公司款項		35	50
欠聯繫公司款項		1,366	1,577
銀行貸款	25	340,806	495,500
銀行透支		1,208	1,794
資產擔保借款	29	549,849	549,731
衍生金融工具	26	10,166	18,380
稅項負債		35,159	13,536
		1,257,673	1,339,675
流動資產淨額		3,217,890	3,110,272
資產總值減流動負債		4,660,059	4,611,754
股本及儲備			
股本	27	269,477	269,477
儲備		2,225,181	2,177,866
權益總額		2,494,658	2,447,343
非流動負債			
資產擔保借款	29	699,687	699,592
銀行貸款	25	1,337,500	1,332,800
衍生金融工具	26	116,620	126,050
遞延稅項負債	28	11,594	5,969
		2,165,401	2,164,411
		4,660,059	4,611,754

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一五年八月三十一日止六個月

	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
於二零一四年二月二十一日之結餘 (經審核)	41,877	227,330	270	445	(113,110)	18,507	2,170,256	2,345,575
期間溢利	-	-	-	-	-	-	135,368	135,368
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	355	-	-	-	355
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	(1,567)	-	(1,567)
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	15,638	-	-	15,638
期間全面收益(支出)總額	-	-	-	355	15,638	(1,567)	135,368	149,794
根據新公司條例廢除股份 面值之轉換(附註)	227,600	(227,330)	(270)	-	-	-	-	-
由二零一三年二月二十一日至 二零一四年二月二十日止年度 已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(75,378)	(75,378)
	227,600	(227,330)	(270)	355	15,638	(1,567)	59,990	74,416
於二零一四年八月二十日之結餘 (未經審核)	269,477	-	-	800	(97,472)	16,940	2,230,246	2,419,991
於二零一五年三月一日之結餘 (經審核)	269,477	-	-	(1,153)	(136,064)	13,179	2,301,904	2,447,343
期間溢利	-	-	-	-	-	-	119,748	119,748
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(1,404)	-	-	-	(1,404)
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	(13,559)	-	(13,559)
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	17,908	-	-	17,908
期間全面(支出)收益總額	-	-	-	(1,404)	17,908	(13,559)	119,748	122,693
由二零一四年二月二十一日至 二零一五年二月二十八日止期間 已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(75,378)	(75,378)
	-	-	-	(1,404)	17,908	(13,559)	44,370	47,315
於二零一五年八月三十一日之結餘 (未經審核)	269,477	-	-	(2,557)	(118,156)	(380)	2,346,274	2,494,658

附註：根據由二零一四年三月三日起生效之新公司條例，股份面值及法定股本之概念已被取消。

簡明綜合現金流動表

截至二零一五年八月三十一日止六個月

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>274,549</u>	<u>249,547</u>
已收股息	465	228
購入物業、廠房及設備	(3,409)	(13,215)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(10,917)	(2,167)
投資聯繫公司	-	(39,389)
三個月以上內到期之定期存款增加	<u>(15,605)</u>	<u>(46,595)</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(29,466)</u>	<u>(101,138)</u>
新增受限制存款	(45,012)	(744,880)
提取受限制存款	-	656,541
已付股息	(75,378)	(75,378)
新借銀行貸款	5,156,806	49,347,400
償還銀行貸款	<u>(5,306,500)</u>	<u>(49,365,900)</u>
融資業務已動用現金淨額	<u>(270,084)</u>	<u>(182,217)</u>
現金及等同現金項目之減少淨額	(25,001)	(33,808)
匯率變動之影響	(2,441)	(3,299)
期間／年度初之現金及等同現金項目	<u>294,534</u>	<u>511,184</u>
期間／年度終之現金及等同現金項目	<u>267,092</u>	<u>474,077</u>
即：		
三個月或以下內到期之定期存款	32,097	320,322
銀行結存及現金	236,203	157,359
銀行透支	<u>(1,208)</u>	<u>(3,604)</u>
	<u>267,092</u>	<u>474,077</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五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號及聯交所上市規則附錄16之適用披露規定而編製。本集團在編製簡明綜合財務報表時並無考慮到由聯交所於二零一五年年初頒佈並生效於二零一五年十二月三十一日或之後的會計年度的上市規則附錄16修訂。

作為比較信息被納入本二零一五年中期報告、與由二零一四年二月二十一日至二零一五年二月二十八日止期間有關的財務信息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。公司條例第436條要求披露的與這些法定財務報表有關的更多信息如下：

按照公司條例第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由二零一四年二月二十一日至二零一五年二月二十八日止期間的財務報表。

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

更改財政年度截止日期

於本財政年度，本公司報告年度截止日期已由二月二十日改為二月二十八日，致本公司的年度報告截止日期與其直接控股公司永旺金融服務(香港)有限公司相同。因此，綜合財務報表的財政期間涵蓋了截至二零一五年八月三十一日止六個月。由於內裡的簡明綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合股東權益變動報表、綜合現金流動表及相關披露之相對比較數字涵蓋由二零一四年二月二十一日至二零一四年八月二十日止期間，因此可能不具有可比性。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算較為合適之金融工具除外。

除下文所述，截至二零一五年八月三十一日止六個月的簡明綜合財務報表所採納的會計政策及計算方法與編製本集團由二零一四年二月二十一日至二零一五年二月二十八日止期間之全年財務報表所使用者符合一致。

2. 主要會計政策 (續)

於本中期期間，本集團首次採納了下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂本編製本集團簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款

採納以上香港財務報告準則(修訂本)對本集團於本中期期間之簡明綜合財務報表上的呈報金額及／或披露並無重大影響。

3. 收入

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
利息收入	556,674	570,361
徵收費用及佣金	38,157	33,921
手續費及逾期收費	34,129	26,328
	628,960	630,610

4. 分類資料

源出於營業及可報告分類收入之服務

本集團之營業及可報告分類如下：

信用卡	-	向個別人士提供信用卡服務及為會員商號提供賬務清算服務
分期貸款	-	向個別人士提供私人貸款融資
保險	-	提供保險顧問及代理服務
租購	-	向個別人士提供汽車融資及家居產品和其他消費產品租購分期付款

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：

二零一五年三月一日至二零一五年八月三十一日(未經審核)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>424,144</u>	<u>188,123</u>	<u>16,645</u>	<u>48</u>	<u>628,960</u>
業績					
分類業績	<u>132,316</u>	<u>14,444</u>	<u>2,845</u>	<u>-</u>	<u>149,605</u>
未分類營運收入					3,850
未分類支出					(7,036)
佔聯繫公司之業績					<u>468</u>
除稅前溢利					<u>146,887</u>

二零一四年二月二十一日至二零一四年八月二十日(未經審核)

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

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

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
應收貸款	553,202	565,668
減值之應收貸款	1,750	3,450
定期存款及銀行結存	1,722	1,243
	<u>556,674</u>	<u>570,361</u>

6. 利息支出

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (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	14,472	11,725
須於五年後全數償還之銀行貸款利息	412	652
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	3,916	3,082
掉期利率合約之淨利息支出	28,432	30,799
	<u>47,232</u>	<u>46,258</u>

7. 其他營運收入

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (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	465	228
徵收費用及佣金		
信用卡	21,512	19,874
保險	16,645	14,047
手續費及逾期收費	34,129	26,328
其他	5,284	1,911
	<u>78,035</u>	<u>62,388</u>

8. 其他收益及虧損

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
匯兌(虧損)收益		
對沖工具之匯兌虧損由現金流量對沖儲備變現	(300)	(200)
銀行貸款之匯兌收益	300	200
其他淨匯兌虧損	(6)	(156)
現金流量對沖無效之對沖	(105)	(105)
	<u>(111)</u>	<u>(261)</u>

9. 營運支出

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
折舊	22,521	21,213
一般行政費用	80,515	65,943
市場及推廣費用	39,388	35,161
物業、廣告位置及設備之經營租賃租金	36,211	34,193
其他營運支出	28,049	33,137
員工成本，包括董事酬金	94,033	77,825
	<u>300,717</u>	<u>267,472</u>

10. 利得稅開支

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
即期稅款		
— 本期間	21,514	31,768
遞延稅項(附註28)		
— 本期間	5,625	500
	<u>27,139</u>	<u>32,268</u>

兩個期間之香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

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

11. 股息

於二零一五年七月十三日，股息以每股**18.0港仙**（截至二零一四年八月二十日止六個月：18.0港仙）合共**75,378,000港元**（截至二零一四年八月二十日止六個月：75,378,000港元）已派付予股東作為二零一四／一五年度之末期股息。

於本中期期間，董事已宣佈向二零一五年十月十六日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股**18.0港仙**，合共**75,378,000港元**。中期股息將於二零一五年十月二十七日派付。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**119,748,000港元**（截至二零一四年八月二十日止六個月：135,368,000港元）及股份數目**418,766,000股**（截至二零一四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，本集團就電腦設備及租賃物業裝修動用約**47,190,000港元**（截至二零一四年八月二十日止六個月：17,991,000港元）。

14. 可供出售投資

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	13,959	15,363
非上市股本證券，按成本	9,144	9,144
	23,103	24,507

上述投資包括上市及非上市股本證券，為本集團提供從股息收入及公平值收益獲取回報機會。上市股本證券以市場報價之買入價作公平值。以上非上市股本證券代表三間（二零一五年二月二十八日：三間）於海外成立並從事消費信貸融資服務及相關業務之私人實體。非上市投資於每個報告日按成本減除減值後計量，因其合理的公平值估計幅度較大，董事之意見認為其公平值未能可靠地計量。

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

15. 客戶貸款及應收款項

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,508,266	3,554,916
應收分期貸款	1,738,529	1,772,360
應收租購款項	1,306	1,514
	<u>5,248,101</u>	<u>5,328,790</u>
應收利息及其他應收款項	106,519	109,166
	<u>5,354,620</u>	<u>5,437,956</u>
客戶貸款及應收款項總額	5,354,620	5,437,956
減值準備(附註16)		
— 個別評估	(77,098)	(92,403)
— 集體評估	(48,471)	(55,914)
	<u>(125,569)</u>	<u>(148,317)</u>
	5,229,051	5,289,639
列於流動資產項下即期部分	<u>(4,065,185)</u>	<u>(4,064,751)</u>
	1,163,866	1,224,888
一年後到期款項	<u>1,163,866</u>	<u>1,224,888</u>

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**7,820,000港元**之有抵押應收信用卡賬款(二零一五年二月二十八日：11,182,000港元)及**19,201,000港元**之有抵押應收分期貸款(二零一五年二月二十八日：35,785,000港元)。本集團持有該等結餘之抵押品。董事認為考慮到抵押品的價值，該有抵押應收款項的信貸風險很微，因於報告期間期末抵押品(物業權益)的公平值大於該等應收款項之結餘。其他客戶貸款及應收款項並無抵押。為盡量減低信貸風險，本集團已確立政策及系統作監察及控制信貸風險。管理層已分配不同部門負責決定信貸限額、信貸批核及其他監察程序以確保作出適當跟進行動回收逾期借款。董事會全面負責本集團之信貸政策及監察本集團客戶貸款組合之信貸質素。

15. 客戶貸款及應收款項(續)

(a) 應收信用卡賬款

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款界乎三個月至四年。

所有應收信用卡賬款以港元為值。應收信用卡賬款之年息率由26.8厘至43.5厘(二零一五年二月二十八日：26.8厘至43.5厘)。

資產擔保融資交易

本集團訂立以本集團之循環應收信用卡賬款作擔保之資產擔保融資交易。於二零一五年八月三十一日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,599,853,000港元**(二零一五年二月二十八日：1,697,384,000港元)。資產擔保借款之本金金額為**1,250,000,000港元**(二零一五年二月二十八日：1,250,000,000港元)。

(b) 應收分期貸款

大部份與客戶簽訂之分期貸款合約條款界乎六個月至五年並以港元為值。應收分期貸款之年息率由3.1厘至47.4厘(二零一五年二月二十八日：3.1厘至45.4厘)。

(c) 應收租購款項

	最低供款		最低供款現值	
	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	1,190	1,367	1,162	1,337
第二年至第五年(包括首尾兩年)	145	178	144	177
	1,335	1,545	1,306	1,514
未入賬之財務收入	(29)	(31)	-	-
最低應收款項現值	1,306	1,514	1,306	1,514

與客戶簽訂之租購合約條款界乎六個月至三年。所有租購協議以港元為值。應收租購款項之年息率為13.8厘至14.0厘(二零一五年二月二十八日：13.8厘至14.0厘)。

16. 減值準備

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元	
按產品分析：			
應收信用卡賬款	34,984	48,577	
應收分期貸款	89,172	98,116	
應收租購款項	13	23	
應收利息及其他應收款項	1,400	1,601	
	125,569	148,317	
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一五年三月一日	92,403	55,914	148,317
減值虧損及減值準備	166,802	(7,443)	159,359
不能回收債項撇銷之金額	(182,107)	-	(182,107)
於二零一五年八月三十一日	77,098	48,471	125,569
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一四年二月二十一日	81,207	66,153	147,360
減值虧損及減值準備	179,487	(11,016)	168,471
不能回收債項撇銷之金額	(142,726)	-	(142,726)
於二零一四年八月二十日	117,968	55,137	173,105

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：

	二零一五年八月三十一日 (未經審核)		二零一五年二月二十八日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	86,041	1.6	90,731	1.7
逾期兩個月但不超過三個月	41,776	0.8	44,743	0.8
逾期三個月但不超過四個月	26,962	0.5	28,749	0.5
逾期四個月或以上	75,965	1.4	97,208	1.8
	230,744	4.3	261,431	4.8

* 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

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	16,744	39,953
租賃及其他按金	21,022	23,106
預付營運支出	22,330	14,584
其他應收款項	4,667	7,309
	<hr/>	<hr/>
	64,763	84,952
流動資產項下即期部分	(31,416)	(36,956)
	<hr/>	<hr/>
一年後到期款項	33,347	47,996
	<hr/>	<hr/>

19. 受限制存款

本集團之受限制存款與資產擔保借款之安排有關。此代表定期存款帶有固定利率，本中期期間之年息率由0.09厘至0.19厘(截至二零一四年八月二十日止六個月之年息率由0.15厘至0.18厘)。45,012,000港元(二零一五年二月二十八日：無)之受限制存款於二零一五年八月三十一日起一年內到期。

20. 定期存款

本集團三個月或以下到期之港元及人民幣定期存款帶有固定利率，本中期期間之年息率由0.04厘至2.90厘(截至二零一四年八月二十日止六個月之年息率由0.01厘至2.9厘)。截至二零一五年八月三十一日，本集團存有三個月或以下到期之人民幣定期存款為32,097,000港元(二零一五年二月二十八日：64,172,000港元)等值。

本集團三個月以上到期之人民幣定期存款帶有固定利率，本中期期間之年息率由2.0厘至3.0厘(截至二零一四年八月二十日止六個月：3.1厘)。截至二零一五年八月三十一日，本集團存有三個月以上到期之人民幣定期存款為63,621,000港元(二零一五年二月二十八日：49,356,000港元)等值。

21. 受託銀行結存

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

22. 銀行結存及現金

銀行結存之利率為現價市場利率。

銀行結存及現金以下列貨幣為賬面值：

	港元 千港元	人民幣 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	總額 千港元
二零一五年八月三十一日 (未經審核)					
銀行結存及現金	<u>217,517</u>	<u>18,396</u>	<u>284</u>	<u>6</u>	<u>236,203</u>
二零一五年二月二十八日 (經審核)					
銀行結存及現金	<u>213,980</u>	<u>17,777</u>	<u>393</u>	<u>6</u>	<u>232,156</u>

23. 應付款項及應計項目

於報告期間期末以發票日期計算之應付款項賬齡分析如下：

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
即期	95,823	84,235
逾期一個月但不超過三個月	3,490	3,976
逾期三個月	<u>3,686</u>	<u>5,235</u>
	<u>102,999</u>	<u>93,446</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**11,116,000港元**(二零一五年二月二十八日：8,162,000港元)。

24. 應收／欠同系附屬公司款項

此筆款項除與貿易有關之**48,049,000港元**(二零一五年二月二十八日：43,047,000港元)，其他為無抵押、免息及可隨時要求償還。

於報告期間期末以發票日期計算與貿易有關之欠同系附屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
即期	<u>48,049</u>	<u>43,047</u>

25. 銀行貸款

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	1,678,306	1,828,300
償還賬面值(附註)		
一年內	340,806	495,500
一年以後兩年以內	607,500	527,800
兩年以後五年以內	645,000	680,000
五年以後	85,000	125,000
	1,678,306	1,828,300
列於流動負債項下須於一年內償還款項	(340,806)	(495,500)
須於一年後償還款項	1,337,500	1,332,800

附註：到期償還之款項乃根據列於貸款合約已安排償還日期。

與本集團實體有關的功能貨幣以港元為值。本集團之銀行貸款以下列貨幣為賬面值：

	港元 千港元	美元 千港元	人民幣 千港元	總額 千港元
二零一五年八月三十一日(未經審核)				
銀行貸款	1,274,000	387,500	16,806	1,678,306
二零一五年二月二十八日(經審核)				
銀行貸款	1,440,500	387,800	-	1,828,300

港元之銀行貸款**240,000,000港元**(二零一五年二月二十八日：300,000,000港元)的固定息率由年息1.2厘至3.4厘(二零一五年二月二十八日：1.2厘至3.4厘)，從而令本集團需承受公平值之息率風險。其他港元之銀行貸款的浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.42厘至香港銀行同業拆息加0.85厘(二零一五年二月二十八日：香港銀行同業拆息加0.40厘至香港銀行同業拆息加0.85厘)，人民幣貸款的浮動息率為年息中國人民銀行利率之85%，而美元貸款浮動息率為年息倫敦銀行同業拆息加0.70厘(二零一五年二月二十八日：倫敦銀行同業拆息加0.70厘)，從而令本集團需承受現金流量利率風險。

於二零一五年八月三十一日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**710,620,000港元**(二零一五年二月二十八日：650,620,000港元)及**597,132,000港元**(二零一五年二月二十八日：526,310,000港元)。

26. 衍生金融工具

	二零一五年八月三十一日 (未經審核)		二零一五年二月二十八日 (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	87	126,071	166	143,640
交叉貨幣掉期利率	-	715	-	790
利率上限	587	-	1,033	-
	<u>674</u>	<u>126,786</u>	<u>1,199</u>	<u>144,430</u>
即期部份	-	(10,166)	-	(18,380)
非即期部份	<u>674</u>	<u>116,620</u>	<u>1,199</u>	<u>126,050</u>

於二零一五年八月三十一日及二零一五年二月二十八日，本集團訂立所有剩下結餘之衍生金融工具乃用作對沖目的。衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約對方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。衍生金融工具之即期／非即期部份分類乃根據被定為對沖項目之相關銀行貸款及資產擔保借款到期日。

現金流量對沖：

掉期利率

本集團利用掉期利率將部份港元浮動利率銀行貸款**970,000,000港元**(二零一五年二月二十八日：1,048,000,000港元)由浮動息率轉為固定息率，用以盡量減少浮動利率港元銀行貸款之現金流量變動風險。本集團總票面值**970,000,000港元**(二零一五年二月二十八日：1,048,000,000港元)之掉期利率按固定息率由年息1.2厘至3.4厘(二零一五年二月二十八日：1.0厘至3.9厘)每季付出利息及按浮動息率由年息香港銀行同業拆息加0.42厘至香港銀行同業拆息加0.85厘(二零一五年二月二十八日：年息由香港銀行同業拆息加0.35厘至香港銀行同業拆息加0.85厘)每季收取利息直至二零二零年四月(二零一五年二月二十八日：直至二零二零年四月)。

除銀行貸款外，本集團亦訂立掉期利率以減少其資產擔保借款融資交易的現金流量變動風險。本集團訂立兩張每張票面值**550,000,000港元**及一張票面值**150,000,000港元**(二零一五年二月二十八日：兩張掉期利率每張票面值550,000,000港元及一張掉期利率票面值150,000,000港元)之掉期利率，用以對沖**1,250,000,000港元**(二零一五年二月二十八日：1,250,000,000港元)之浮動利率融資由浮動息率轉為固定息率。掉期利率按固定息率由年息3.2厘至3.9厘(二零一五年二月二十八日：3.2厘至3.9厘)每月付出利息及按浮動息率年息由香港銀行同業拆息加0.35厘至香港銀行同業拆息加0.55厘(二零一五年二月二十八日：年息由香港銀行同業拆息加0.35厘至香港銀行同業拆息加0.55厘)每月收取利息分別直至二零一六年二月、二零一七年二月及二零二零年七月(二零一五年二月二十八日：直至二零一六年二月，二零一七年二月及二零二零年七月)。

於二零一四年九月，本集團訂立另兩張新面值各為**550,000,000港元**之掉期利率以伸延資產擔保借款融資至二零一九年。此兩張新掉期利率將分別於二零一六年二月及二零一七年二月開始直至二零一九年八月。掉期利率分別按固定息率由年息3.5厘至3.8厘(二零一五年二月二十八日：3.5厘至3.8厘)每月付出利息及按浮動息率年息香港銀行同業拆息加0.4%(二零一五年二月二十八日：香港銀行同業拆息加0.4%)每月收取利息直至二零一九年八月(二零一五年二月二十八日：直至二零一九年八月)。

26. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率 (續)

掉期利率、其相關銀行貸款及資產擔保借款擁有相似條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方，及董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率定為由浮動息率轉為固定息率之現金流量對沖工具。

期內，上述現金流量對沖之淨調整為**17,979,000港元**(截至二零一四年八月二十日止六個月：15,551,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

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

交叉貨幣掉期利率

本集團利用交叉貨幣掉期利率作高度有效對沖工具，將其浮動利率美元銀行貸款轉為固定利率港元銀行貸款，目的是盡量減少浮率美元銀行貸款之外幣匯兌及現金流量利率風險。

本集團交叉貨幣掉期利率票面值**50,000,000美元**(二零一五年二月二十八日：50,000,000美元)(等同貸款開始時之388,750,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換美元至港元，匯率為7.78(二零一五年二月二十八日：匯率為7.78)，按年息3.28厘(二零一五年二月二十八日：3.28厘)之固定息率每季付出港元利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.70厘(二零一五年二月二十八日：倫敦銀行同業拆息加0.70厘)之浮動息率每季收取美元利息直至二零一六年九月(二零一五年二月二十八日：直至二零一六年九月)。

交叉貨幣掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同條款及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

期內，上述現金流量對沖之淨調整為**375,000港元**(截至二零一四年八月二十日止六個月：87,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

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

利率上限

本集團簽署了利息上限協議，以減少在攤銷期間因利息波動對資產擔保借款所引起的相關風險。1,100,000,000港元的資產擔保借款融資交易攤銷期將從二零一九年八月開始至二零二零年八月止。對於新增交易部分的150,000,000港元，其攤銷期將從二零二零年七月開始至二零二一年二月止。利息上限設為10%或一個月的香港銀行同業拆息，以較低為準。

期間內，上述現金流量對沖之淨調整為**446,000港元**(截至二零一四年八月二十日止六個月：無)，並已包括於其他全面收益內。

27. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定		
於二零一五年三月一日及二零一五年八月三十一日	<u>附註</u>	<u>附註</u>
已發行及繳足		
於二零一五年三月一日及二零一五年八月三十一日		
— 沒有面值的普通股	<u>418,766,000</u>	<u>269,477</u>

附註： 根據自二零一四年三月三日起生效的新公司條例，本公司之股份並無面值及法定股本的概念已不再存在。

28. 遞延稅項負債

於二零一五年八月三十一日及二零一四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
於二零一五年三月一日	15,308	(9,339)	5,969
於期間扣除溢利或虧損	<u>4,220</u>	<u>1,405</u>	<u>5,625</u>
於二零一五年八月三十一日	<u>19,528</u>	<u>(7,934)</u>	<u>11,594</u>
	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一四年二月二十一日	15,100	(10,300)	4,800
於期間(進賬)扣除溢利或虧損	<u>(1,200)</u>	<u>1,700</u>	<u>500</u>
於二零一四年八月二十日	<u>13,900</u>	<u>(8,600)</u>	<u>5,300</u>

29. 資產擔保借款

- (a) 本公司訂立1,250,000,000港元資產擔保融資交易（「該交易」）。該交易包括三部分—A部分、B部分及C部分。A部分及B部分之交易款項各為550,000,000港元，惟C部分之交易款項為150,000,000港元。A部分、B部分及C部分之週轉期將分別於二零一六年一月、二零一七年一月及二零二零年七月完結。三部分之浮動利率為年息香港銀行同業拆息加0.35厘至香港銀行同業拆息加0.55厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。本公司訂立三份相關之掉期利率，將浮動利率貸款之年息轉為由年息3.2厘至3.9厘之固定利率。該交易與掉期利率擁有相似條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方。
- (b) 在二零一四年九月，公司訂立兩部新部分—更新A部分及更新B部分，從而延長A部分和B部分的週轉期。更新A部分及更新B部分之交易項各為550,000,000港元。更新A部分及更新B部分之週轉期將分別於二零一六年二月及二零一七年二月開始，並在二零一九年八月完結。更新A部分和更新B部分之浮動新利率為年息香港銀行同業拆息加0.40厘，從而令本集團需承受現金流量利率風險。兩份相關之新掉期利率，將浮動利率貸款之年息轉為由年息3.5厘至3.8厘之固定息率。交易與掉期利率擁有相似條款，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約雙方。考慮到掉期利率的影響，本期間實際利率為年息3.7厘（截至二零一四年八月二十日止六個月：3.8厘）。
- (c) 根據該交易，本公司將本港的應收信用卡賬款轉讓予於香港成立及營運之Horizon Master Trust (AEON 2006-1)（「該信託」）；該信託純粹為該項融資而設立，而有關融資之放款人為一名獨立第三者，亦為該信託之受託人。本公司為該信託之唯一受益人，持有所轉讓應收信用卡賬款之全部不可分割權益。根據香港財務報告準則第10號，該信託由本公司控制，因此其業績被合併於本公司簡明綜合財務報表內。根據香港會計準則第39號，交易予以轉讓之資產及發行之債務均未銷賬，仍然列入本集團之綜合財務報表。交易以應收信用卡賬款作抵押及其賬面值為港元。

30. 經營租賃承擔

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

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
一年內	53,237	46,202
第二至第五年內(包括首尾兩年)	47,410	34,983
	100,647	81,185

租賃物業之租約乃基於平均為期二至三年之條件商定，而固定租金則平均為一年。

31. 資本承擔

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 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	<u>14,413</u>	<u>19,562</u>

32. 資產抵押

於二零一五年八月三十一日，本集團之資產擔保借款分別由**1,599,853,000港元**之應收信用卡賬款及**83,012,000港元**之受限制存款作抵押(二零一五年二月二十八日：1,697,384,000港元及38,000,000港元)(見附註15(a)及19)。

33. 關連人士交易

期間內，本集團與關連人士進行以下交易：

	(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	
	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
已收利息	3,083	3,264	-	-	-	-	-	-
已收佣金	3,679	3,403	-	-	-	-	-	-
已收股息	465	228	-	-	-	-	-	-
已收服務費	-	-	1,644	251	-	-	-	-
已付特許費	4,759	4,865	-	-	18	18	432	366
已付服務費	-	-	2,692	-	-	-	22,659	21,316
已付開發費(附註)	4,700	4,252	-	-	-	-	-	-

附註： 期內，已付電腦系統開發費內，**769,000港元**(截至二零一四年八月二十日止六個月：606,000港元)於一般行政費用確認，**2,170,000港元**已付並(截至二零一四年八月二十日止六個月：2,691,000港元)於物業、廠房及設備資本化及其中**1,761,000港元**包括於預付款項、按金及其他應收款項內(截至二零一四年八月二十日止六個月：955,000港元)。

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：

	二零一五年 三月一日 至二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十一日 至二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元
短期福利	4,806	2,996
受僱後期福利	32	21
	4,838	3,017

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

34. 附屬公司及本公司主要信託明細

(a) 附屬公司

附屬公司名稱	成立/註冊及 營業地點	股本/繳足股本		本公司直接擁有權益比例		主要業務
		二零一五年 八月三十一日 (未經審核)	二零一五年 二月二十八日 (經審核)	二零一五年 八月三十一日 (未經審核)	二零一五年 二月二十八日 (經審核)	
沈陽金融商貿開發區 永旺小額貸款有限責任公司	中國	124,221,000港元	124,221,000港元	100%	100%	小額貸款業務
天津永旺小額貸款有限公司	中國	100,000,000人民幣	100,000,000人民幣	100%	100%	小額貸款業務
深圳市永旺小額貸款有限公司	中國	100,000,000人民幣	100,000,000人民幣	100%	100%	小額貸款業務
永旺保險顧問(香港)有限公司	香港	1,000,000港元	1,000,000港元	100%	100%	保險顧問服務

(b) 主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1)為一特定用途實體，其成立是用作資產擔保借款融資交易。於二零一五年八月三十一日，此特定用途實體持有資產主要為應收信用卡賬款、受限制存款、定期存款、從屬受益者權益及賣方受益者權益。

35. 金融工具之公平值計量(續)

於簡明綜合財務狀況表確認之公平值計量(續)

截至二零一五年八月三十一日止六個月內第一級與第二級之間並無轉撥。

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

	二零一五年八月三十一日		二零一五年二月二十八日	
	(未經審核)		(經審核)	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行貸款	<u>1,678,306</u>	<u>1,750,928</u>	<u>1,828,300</u>	<u>1,809,480</u>

上市股本證券的公平值乃參照相關證券交易所的市場買入報價。

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

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一五年十月十六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二零一五年十月十五日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

管理層論述與分析

財務回顧

截至二零一五年八月三十一日止六個月，本集團錄得屬於擁有人之溢利為119,700,000港元，較截至二零一四年八月二十日止六個月之135,400,000港元下跌11.5%或15,700,000港元。本集團每股基本盈利由二零一四／一五年每股32.33港仙下跌至每股28.60港仙。

於回顧期內，本集團維持著重於管理資產質量及審慎地提供信貸，這導致客戶貸款及應收款項的增長放緩。因此，本集團利息收入錄得由二零一四／一五年570,400,000港元跌至556,700,000港元。儘管總貸款減少，今年上半年平均融資成本為3.1%，相較去年則為2.8%。因此，上半年利息支出為47,200,000港元，相較去年46,300,000港元，增加900,000港元。本集團淨利息收入下跌14,700,000港元，由二零一四／一五年524,100,000港元下跌至509,400,000港元。隨著去年保險業務之銷售程序提升，保險業務的徵收費用及佣金大幅上升。連同手續費及逾期收費收入增加，其他營運收入由二零一四／一五年62,400,000港元上升15,600,000港元至二零一五／一六年首六個月78,000,000港元。

為拓展信用卡服務及促進信用卡激活，本集團推行一系列市場推廣活動以增加信用卡購物銷售。同時，市場及推廣費用有所增加。隨著中國業務擴展所聘用的員工數目增加，相對應的員工支出有所增長。中國小額貸款附屬公司的經營開支亦令整體營運支出相應地增加。因此，營運支出由二零一四／一五年267,500,000港元增加12.4%至二零一五／一六年首六個月之300,700,000港元。

於回顧期內，本公司投資於建立預付卡業務。然而，由於對儲值設施所提出的監管制度存有不明確及許多其他環境因素考慮，該項目已被暫停並將所有其產生之費用入賬。該一次性費用促成其他費用增加。由於聯系公司重組業務架構，本集團於本年首六個月佔聯系公司利益500,000港元，相較去年同期佔9,200,000港元損失。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

於扣除減值準備前之營運水平方面，本集團於截至二零一五年八月三十一日止六個月錄得營運溢利278,500,000港元，較去年同期318,800,000港元下降12.6%。於回顧期內，本集團謹慎放款及持續致力於維持資產品質。隨著迅速的收款行動及執行謹慎的批閱程序，收賬率較以往有持續改善。本集團的減值虧損及減值準備由二零一四／一五年168,500,000港元錄得下跌5.4%或9,100,000港元至159,400,000港元。已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥為27,300,000港元，較二零一四／一五年26,600,000港元增加700,000港元。

本集團錄得客戶貸款總額下跌80,700,000港元至5,248,100,000港元，比對二零一五年二月二十八日則為5,328,800,000港元。二零一五年八月三十一日之減值準備為125,600,000港元，相較於二零一五年二月二十八日之減值準備則為148,300,000港元。於二零一五年八月三十一日，權益總額增加1.9%至2,494,700,000港元，主要因為累積溢利及儲備的增長。扣除中期股息後，每股淨資產值於二零一五年八月三十一日為5.8港元，比對二零一五年二月二十八日之每股淨資產值為5.7港元。

業務回顧

作為一家擁有強大分行、自動櫃員機、客戶及合作商戶網絡的領先信用卡發行商，本公司努力維持其競爭優勢，並同時通過其全面及多元化的消費金融產品和服務組合，以繼續為其客戶提供價值。儘管不穩定的本地需求和不明確因素籠罩其他經濟體系，本集團的銷售總額仍較去年同期增長8%。

與去年同期相比，信用卡購物和個人貸款的銷售額分別增長為14%和11%。由於持續低利率令市場參與者間之競爭加劇，現金預支銷售額比去年下降8%。

在回顧期內，本集團專注於推動新卡申請，並通過加強和增值其產品以改善整體用戶之體驗。應廣大用戶要求，我們增加了境外消費推廣活動的次數，並就海外信貸購物給予額外的積分獎賞。永旺卡獨家推廣活動持續給予我們的客戶一個獨有和有利的購物體驗。儘管與其他信用卡發行商競爭激烈，本集團成功地錄得新卡客戶的穩定增長。信用卡的發行數量於二零一五年上半年較去年同期增長了3.8%，較上一年同期4.5%之增長有小幅回落。

管理層論述與分析(續)

業務回顧(續)

本集團分行和前線渠道在新卡申請方面作出很大的貢獻，而網頁和電話銷售渠道亦向客戶提供其他申請信用卡的方法。

二零一五年度為本公司於聯交所上市第二十週年紀念，為與其客戶慶祝這里程碑，一系列獨特的銷售和信用卡申請的主題活動已經啟動。通過這些活動，品牌知名度和與客戶之互動度預計會有所提升，當中包括所有新的、現有的和潛在的客戶。

本集團聯營卡組合歡迎DR-MAX Titanium萬事達卡的加入。透過與香港英語學習服務與教材最大供應商之一DR-MAX的合作夥伴關係，為有興趣體驗全面英語學習的客戶提供靈活分期付款計劃的優惠。

回顧期內，於永旺百貨之內部信貸購物和分期付款銷售比去年小幅增長4%，本集團與永旺百貨的合作夥伴關係於原本已飽和的零售市場中創造了獨特的機會。本集團繼續通過增加合作，以致能達到協同效應來驅動預期的效果。

為了進一步了解客戶的需求和期望，本公司之Facebook專頁已於二零一五年四月推出。其不僅增加潛在客戶對本集團的認知及建立品牌的忠誠度，更可讓本集團與社群聯繫，進一步推動參與和改善客戶體驗。

展望

在外圍需求放緩下香港的經濟表現持續不明朗。內地經濟正稍現出疲弱，而歐盟成員國繼續在二零一五年上半年艱難地爭取復甦。同樣地，美元的強勢也阻礙美國的復甦。外需的負面影響預計將拖累本地二零一五年下半年的國民生產總值增長。

雖然香港沒有與區域以外的經濟因素隔絕，但本集團的營運市場亦仍處於優勢以承受挑戰。低失業率和強健的消費金融行業對經濟體系的貢獻均仍為大部分已發展市場所羨慕。通過政府持久的措施及由強勢美元所致之相對受控的進口價格，通脹壓力有望在短期內進一步緩解。

由於港元走勢強勁和於今年年初針對內地旅客實施更嚴格簽證政策，預計入境旅客增長會受到抑制。到訪旅客人數的增長放緩和較弱的旅遊消費，第三季度零售銷售增長預測只有微薄的0.9%。本集團正在密切關注不斷變化的市場狀況並為其商業策略進行必要調整，以更準確地配合多變的市場需要。

管理層論述與分析(續)

展望(續)

本集團持續專注的長期的戰略重點將集中在員工、技術、合規和生產效率。本集團的目標是追求確保人們和社群財政健康這方面的卓越。進行宣傳規劃時，我們的客戶利益時刻在心中。通過客戶的反饋意見和調查研究，我們能夠獲得更廣泛消費者行為和市場變化的相關指標。

我們分行的服務質素定期接受評估。我們的目標是通過了解和測量客戶服務和資源利用率之間的平衡，以減少排隊的數量。有效的管理和技巧，如平衡客戶需求和分行能力，將顯著降低或消除櫃檯服務或信用卡發行所需的時間。

本集團專注於的大規模宣傳活動將繼續推動銷售。特別活動如AEON海洋公園哈囉喂會員同樂日繼續得到公眾壓倒性的正面回應。

本集團將繼續在技術方面投資以簡化業務流程並最大限度地節約成本。滿足內部生產目標是必要的，而令客戶完全滿意亦是同樣重要。實施和增強整個集團的數據平台正不斷進行，以簡化業務流程，提高整體用戶體驗。

我們相信，致力提供卓越服務是最重要的，令客戶滿意是企業成功和可持續增長的基石。因此，本集團將繼續利用分析，以促進產品的可發展性和選擇性，以確保我們滿足我們客戶的需求和利益。而在同一時間，了解如何與客戶產生的共鳴及我們可改進的地方，最終提供創新的理念和捕捉收益的機會。

本集團將力爭在激烈的市場競爭中壯大客戶群，並在同一時間，通過一系列具體活動減少流失的情況。我們打算以更多男性和年輕顧客平衡我們的客戶群。

多種產品定於今年下半年推出。兩張聯營信用卡將亮相以迎合不同的消費群。與日本航空合作，針對飛行常客的AEON Card JAL萬事達卡將於二零一五年九月推出。此卡將為持卡人於每次飛行或進行購物時賺取飛行里數積分的大好機會。另一信用卡預計於本年後期推出，該卡將開關一個全新健康的客源。

LiveChat定於二零一五年十月推行。LiveChat是一種能與本公司作出即時溝通的便利工具。根據弗雷斯特研究公司的研究，於其網站提供即時通訊服務的企業能一致證明其降低服務成本及提高銷售業績的能力。

管理層論述與分析(續)

展望(續)

在中國業務方面，雖然從事小額信貸業務的子公司仍在虧損的情況下運營，但銷售和收入能看到上行走勢。該等子公司將繼續把重點放在個人貸款銷售和提高運營效率，淨損失的減少已可以預期。而二零一五年八月時的天津爆炸對本集團於中國的業務並無重大影響。

本集團的基本目標是為我們的股東提高長期總回報。為實現這一目標，本集團將繼續加強其投資組合，同時充分利用新的商業機會和運用成本削減措施，以推動長期的可持續增長。建立在現有的基礎上，本集團將繼續專注創新。本集團對其業務前景很有信心，並期待著二零一五／一六年度令人滿意的整體表現。

分類資料

本集團之業務分為四個營運分類，包括信用卡、分期貸款、保險及租購。於二零一四／一五及二零一五／一六年上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之67.4%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一五／一六年本集團整體業務之88.4%，相對二零一四／一五年則佔84.2%。

雖然信用卡現金預支組合增長緩慢，信用卡購物銷售及在手續費及逾期收費的收益提升上作出抵償。於二零一五／一六年，信用卡業務之收入錄得與去年水平相近之424,100,000港元。隨著市場及推廣費用及預付卡業務之一次性費用有所增加，期內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零一四／一五年152,600,000港元下跌20,300,000港元至二零一五／一六年132,300,000港元。

中國之分期貸款業務錄得健康增長。然而該增長被香港緩慢增長之貸款業務抵銷。分期貸款業務收入由二零一四／一五年191,700,000港元下跌1.8%或3,600,000港元至二零一五／一六188,100,000港元。由於中國業務所聘用的員工數目及其營運開支增加，期內源自分期貸款業務之分類業績由二零一四／一五年24,900,000港元下跌10,500,000港元至二零一五／一六年14,400,000港元。

隨著銷售程序改善，源自保險業務之收入錄得上升，由二零一四／一五年14,000,000港元上升2,600,000港元至二零一五／一六年16,600,000港元。計算營運支出的增加在內，期內源自保險業務之分類業績錄得由二零一四／一五年3,700,000港元減少至二零一五／一六年2,800,000港元。

由於租購業務持續轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入佔集團總收入一小部分。

資金及股本管理

本集團管理其資本以確保：

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

本集團股本結構由債務(包括銀行貸款及資產擔保借款)及權益歸屬於本集團擁有人(包括股本及儲備)。

淨負債對權益比率

淨負債對權益比率於期間／年度結算日如下：

	二零一五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	2,927,842	3,077,623
現金及等同現金項目	(267,092)	(294,534)
淨負債	2,660,750	2,783,089
權益(附註b)	2,494,658	2,447,343
淨負債對權益比率	1.1	1.1

附註：

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

本集團主要依靠其內部產生之資本、銀行借貸及結構融資撥付其業務所需。於二零一五年八月三十一日，46.0%資金來自權益總額；31.0%來自銀行借貸；及23.0%則來自結構融資。

資金及股本管理(續)

淨負債對權益比率(續)

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一五年八月三十一日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共1,678,300,000港元，當中37.4%為固定息率，58.8%利用掉期利率由浮動息率轉為固定息率及餘下3.8%為隔夜續借及浮動息率的。在所有負債(包括資產擔保借款)中，30.5%須於一年內償還；39.5%須於一年以後兩年以內償還；27.1%須於兩年以後五年以內償還及2.9%須於五年後償還。平均負債年期約為1.9年。

本集團之銀行貸款及資產擔保借款均以港元計值，惟以交叉貨幣掉期利率對沖之銀團定期貸款50,000,000美元，及14,000,000人民幣短期貸款除外。

於二零一五年八月三十一日，本集團之淨資產值為2,494,700,000港元，相對於二零一五年二月二十八日則為2,447,300,000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、廠房及設備有關。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

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

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

回顧期內，該融資並無還款。於二零一五年八月三十一日，引致上市規則第13.18條之責任繼續存在。

風險管理

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

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

管理層管理及監管其風險，確保以適時及有效方法執行。本集團取用衍生金融工具來對沖現金流量風險，從而減少現金流量風險之影響。使用金融工具是由董事會批准之政策管理，並已提供書面原則於外幣匯兌風險、利率風險及衍生金融工具之使用。本集團並無訂立或進行衍生金融工具交易作投機目的。

市場風險

本集團之活動令其主要承受外幣匯率、利率及信貸風險之財務風險。本集團訂立數類衍生金融工具管理其利率及外幣風險，包括：

- 貨幣掉期將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣；及
- 掉期利率及利率上限減輕現金流量利率風險。

本集團並無改變市場風險或管理及衡量風險方式。

外幣風險管理

外幣風險指由於外幣匯率的變動，持有之外幣資產及負債將影響本集團狀況的風險。本集團之某部分銀行存款及結餘及銀行貸款以外幣為值，令本集團承受外幣風險。

本集團承受之外幣風險乃主要來自美元之銀行貸款。為減低美元銀行貸款之外幣風險，本集團利用一介定為高度有效對沖債項之貨幣掉期利率將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣。貨幣掉期的主要條款與對沖貸款相約。因此，此淨外幣風險於考慮衍生金融工具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。全部帶息金融資產需面對公平值利率風險。本集團之現金流量利率風險主要與浮動息率金融負債有關，但並不包括某些對於對沖會計項下由浮動息率轉為固定息率的。

本集團透過評估其帶息金融資產及帶息金融負債之利率差距來監察利率風險。為減低現金流量利率差距，本集團已採用掉期利率以轉變部份債務由浮動息率至固定息率。掉期利率的主要條款與對沖貸款相約。為了減少在攤銷期間因利息波動對資產擔保借款所引起的相關風險，本集團訂立利息上限協議。

其他價格風險

本集團透過可供出售投資而承受股份價格風險。本集團之股份價格風險主要集中於參與消費信貸融資服務及相關業務之股本證券。管理層會監察價格動向及在需要時採取適當行動。

信貸風險

於二零一五年八月三十一日，本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認金融資產面對之最高信貸風險為簡明綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。本集團之信貸風險主要源自客戶貸款及應收款項。

為盡量減低信貸風險，本集團已確立政策及系統作監察及控制信貸風險。管理層已分配不同部門負責決定信貸限額、信貸批核及其他監察程序以確保作出適當跟進行動回收逾期借款。再者，管理層於每個報告日審閱個別或集體貸款及應收款項之可收回金額，確保已就不可收回金額作出充份減值虧損。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已大為減少。

風險管理(續)

信貸風險(續)

流動資金及衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約雙方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。由於風險分散於多位訂約方及客戶，本集團並無其他重大信貸風險集中之問題。

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

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

流動資金風險

本集團制定了一套合適的流動資金風險管理措施，以妥善管理短期、中期及長期融資及流動資金需求，並由董事作定時審閱。本集團管理流動資金風險乃透過持續監察預測及實際現金流量維持充足儲備及銀行融資，及維持長期融資於穩健水平以提供資金予短期金融資產。

資本風險

本集團奉行維持穩健資本基礎，以支援本集團業務發展之政策。於回顧期內，本集團主要以內部產生資本，以及結構融資及銀行貸款撥作營運資金。本集團定期監控及審閱其資金狀況，確保其介乎內部制定之限額內及合理成本水平。

人力資源

於二零一五年八月三十一日及二零一五年二月二十八日本集團之總員工人數分別為719名及756名。本集團將繼續以其二零一四／一五年年報所披露類似基準表揚及獎勵員工。

董事於股份之權益

於二零一五年八月三十一日，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
田中秀夫	28,600	0.01

(b) AFS—本公司中介控股公司

董事	個人權益項下 持有股份數目	佔AFS已發行 股本之百分比
小坂昌範	9,596	0.01
田中秀夫	732	0.01

(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
和田清	4,500	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
小坂昌範	100,000	0.04
田中秀夫	28,600	0.01

董事於股份之權益(續)

(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
田中秀夫	14,400	0.01

除上文所披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零一五年八月三十一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

於二零一五年八月三十一日，依據證券及期貨條例第336條規定保存之主要股東證券權益記錄冊所載，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本相關之權益及淡倉情況：

名稱	已發行之普通股 股份數目	佔本公司已發行 股本之百分比
AEON日本(附註1)	280,588,000	67.00
AFS(附註2)	220,814,000	52.73
AFS(香港)(附註3)	220,814,000	52.73
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	32,340,000	7.72
DJE Investment S.A.(附註4)	24,985,000	5.97

附註：

1. AEON日本為本公司股本中55,990,000股直接受益擁有人；由於該公司分別擁有AFS(AFS(香港)之控股公司)約43.19%之已發行股本及71.64%永旺百貨之已發行股本，故此被視為擁有分別由AFS(香港)及永旺百貨所擁有之220,814,000股及3,784,000股權益。
2. AFS擁有AFS(香港)已發行股本之100%權益，故此被視為擁有AFS(香港)之220,814,000股權益。
3. 於220,814,000股股份中，213,114,000股由AFS(香港)持有及7,700,000股由香港上海匯豐銀行有限公司作為AFS(香港)之代表持有。
4. DJE Investment S.A.是一間由DJE Kapital AG擁有100%權益的公司，而DJE 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，本公司未獲通知於二零一五年八月三十一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。

未經審核財務資料的審閱

審核委員會已審閱截至二零一五年八月三十一日止六個月之未經審核之中期財務報告。再者，截至二零一五年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行根據由香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」所查閱，並發出沒有保留意見之審閱報告。

企業管治

本公司於截至二零一五年八月三十一日止六個月期間已遵守企業管治守則，惟偏離守則條文第A.4.1條及第A.4.2條，其解釋如下。

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。而根據守則條文第A.4.2條第二句規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年一次輪值退任。

本公司之非執行董事並無按指定任期獲委任，而董事亦毋須輪值退任。然而，全體董事(包括執行、非執行及獨立非執行)均須根據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守則寬鬆。

董事進行證券交易的標準守則

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

董事資料變更

根據上市規則第13.51B (1)條之規定，自二零一四／一五年報之董事資料變更之披露列載如下：

董事詳細資料

小坂昌範先生

- 於二零一五年六月二十七日卸任AFS(香港)董事總經理並留任該公司之董事。

馮錦成先生

- 於二零一五年六月二十六日退任執行董事及董事總經理。

川原智之先生

- 於二零一五年六月二十六日退任執行董事。

方仲良先生

- 於二零一五年六月二十六日退任執行董事。

田中秀夫先生

- 於二零一五年六月二十六日被委任為執行董事及董事總經理。

黎玉光先生

- 於二零一五年六月二十六日調任為執行董事。
- 於二零一五年六月二十七日辭任AFS(香港)董事及董事副總經理。

和田清先生

- 於二零一五年六月二十六日被委任為執行董事。

黃顯榮先生

- 於二零一五年三月一日晉升為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。
- 於二零一五年七月十二日其香港中文大學校董會成員之任期屆滿。

董事資料變更(續)

董事袍金

- 由二零一五年三月一日起，葉毓強先生、黃顯榮先生及佟君教授之年度董事袍金各調整至284,000港元。
- 由二零一五年六月二十六日起，田中秀夫先生、黎玉光先生及和田清先生之年度基本薪酬分別為1,080,000港元、1,656,000港元及1,032,000港元。
- 於二零一五年六月，高藝崑女士獲發酌情花紅110,000港元及由二零一五年六月二十一日起，彼年度基本薪酬為1,788,000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，本公司及其附屬公司並無購入、出售或贖回本公司任何上市股份。

承董事會命
董事總經理
田中秀夫

香港，二零一五年九月二十五日



致AEON信貸財務(亞洲)有限公司董事會各成員

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

本行已審閱列載於第1至25頁之簡明綜合財務報表。此等簡明綜合財務報表包括AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於二零一五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、損益及其他全面收益表、股東權益變動報表及現金流動表,及若干說明附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定,編製中期財務資料時必須符合當中相關條文規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報此等簡明綜合財務報表。本行之責任乃根據本行的審閱對這些簡明綜合財務報表作出結論,並按照委聘之協定條款僅向閣下作為一個實體作出報告結論,除此以外,本報告別無其他目的。本行概不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。簡明綜合財務報表之審閱工作包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢,並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小,故不能令本行保證本行將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此,本行不會發表審核意見。

結論

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

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一五年九月二十五日

公司資料

董事會

執行董事

田中秀夫(董事總經理)

黎玉光

高藝崑

和田清

非執行董事

小坂昌範(主席)

獨立非執行董事

葉毓強

黃顯榮

佟君

公司秘書

高藝崑

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

主要往來銀行

Mizuho Bank, Ltd.

香港分行

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

註冊辦事處

香港

九龍

尖沙咀

彌敦道132號

美麗華大廈20樓

互聯網地址

網址 : <http://www.aeon.com.hk>

電郵地址 : info@aeon.com.hk

股份代號

900

詞彙

AEON日本	AEON Co., Ltd.
AEON馬來西亞	AEON Credit Service (M) Berhad
永旺百貨	永旺(香港)百貨有限公司
AEON泰國	AEON Thana Sinsap (Thailand) Public Company Limited
AFS	AEON Financial Service Co., Ltd.
AFS(香港)	永旺金融服務(香港)有限公司
董事會	本公司之董事會
企業管治守則	載於上市規則附錄十四之企業管治守則
中國或內地	中華人民共和國
本公司	AEON信貸財務(亞洲)有限公司
公司條例	公司條例(香港法律第622章)
董事	本公司董事
透過溢利或虧損按公平值計算	透過溢利或虧損按公平值計算
本集團	本公司及其附屬公司
港元	港幣，香港法定貨幣
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港會計準則	香港會計準則
香港會計準則第34號	香港會計準則第34號「中期財務報告」
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

詞彙(續)

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
中國人民銀行利率	中國人民銀行利率
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)經不時修訂
聯交所	香港聯合交易所有限公司
美元	美元，美國法定貨幣