

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一四年八月二十日止六個月之中期業績

AEON 信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年八月二十日止六個月之未經審核綜合業績，連同上期比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零一四年八月二十日止六個月

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

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年八月二十日止六個月

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

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年八月二十日

	附註	二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	107,992	111,368
投資聯繫公司		47,041	15,162
可供出售投資	14	26,460	26,105
客戶貸款及應收款項	15	1,300,847	1,292,429
預付款項、按金及其他應收款項	18	40,047	44,183
衍生金融工具	21	280	1,025
受限制存款		68,000	68,000
		<u>1,590,667</u>	<u>1,558,272</u>
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	3,955,505	3,975,192
預付款項、按金及其他應收款項	18	38,421	39,718
應收直接控股公司款項		–	1,395
應收同系附屬公司款項		–	73
受限制存款		88,339	–
定期存款		370,762	361,660
受託銀行結存		2,438	3,074
銀行結存及現金		157,359	158,394
		<u>4,612,824</u>	<u>4,539,506</u>
流動負債			
應付款項及應計項目	19	218,942	170,094
欠同系附屬公司款項		58,235	59,854
欠最終控股公司款項		33	49
欠聯繫公司款項		3,531	1,434
銀行貸款	20	824,000	797,500
銀行透支		3,604	5,025
衍生金融工具	21	1,048	1,740
稅項負債		24,005	6,473
		<u>1,133,398</u>	<u>1,042,169</u>
流動資產淨額		<u>3,479,426</u>	<u>3,497,337</u>
資產總值減流動負債		<u>5,070,093</u>	<u>5,055,609</u>

		二零一四年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一四年 二月二十日 (經審核) 千港元
股本及儲備			
股本		269,477	41,877
儲備		<u>2,150,514</u>	<u>2,303,698</u>
權益總額		<u>2,419,991</u>	<u>2,345,575</u>
非流動負債			
資產擔保借款	23	1,099,100	1,098,887
銀行貸款	20	1,442,550	1,487,750
衍生金融工具	21	103,152	118,597
遞延稅項負債	22	<u>5,300</u>	<u>4,800</u>
		<u>2,650,102</u>	<u>2,710,034</u>
		<u>5,070,093</u>	<u>5,055,609</u>

附註

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一四年八月二十日止六個月

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

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

簡明綜合現金流動表

截至二零一四年八月二十日止六個月

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年八月二十日止六個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)製訂之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算之金融工具除外。

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

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

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

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

3. 收入

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

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

分類收入及業績

本集團之收入及業績以營業及可報告分類分析如下：

截至二零一四年八月二十日止六個月(未經審核)

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

截至二零一三年八月二十日止六個月(未經審核)

	信用卡 千港元	分期貸款 千港元	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>360,536</u>	<u>183,819</u>	<u>20,217</u>	<u>216</u>	<u>564,788</u>
業績					
分類業績	<u>137,640</u>	<u>24,770</u>	<u>7,792</u>	<u>73</u>	<u>170,275</u>
未分類營運收入					3,144
未分類支出					(6,654)
佔聯繫公司之業績					<u>(3,215)</u>
除稅前溢利					<u>163,550</u>

營業及可報告分類的會計政策與本集團的會計政策相同。分類業績代表各分類錄得的溢利，不計某些收入分配(包括股息收入)，未分類總辦事處支出及佔聯繫公司業績。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的基準。

5. 利息收入

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

6. 利息支出

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

7. 其他營運收入

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

8. 其他收益及虧損

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

9. 營運支出

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

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
即期稅款		
—本期間	31,768	29,103
遞延稅項(附註22)		
—本期間	500	1,000
	<u>32,268</u>	<u>30,103</u>

兩個期間之香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

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

11. 股息

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

於本中期期間，董事已宣佈向二零一四年十月十四日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股**18.0港仙**，合共**75,378,000港元**。中期股息將於或介乎二零一四年十月二十二日派付。由於此中期股息於中期報告日之後宣佈，因此並未包括在簡明綜合財務狀況表之負債內。

12. 每股盈利－基本

每股基本盈利乃根據期間未經審核溢利**135,368,000港元**(截至二零一三年八月二十日止六個月：133,447,000港元)及股份數目**418,766,000股**(截至二零一三年八月二十日止六個月：418,766,000股)計算。

13. 物業、廠房及設備

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

14. 可供出售投資

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

15. 客戶貸款及應收款項

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

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**20,326,000港元**之有抵押應收信用卡賬款(二零一四年二月二十日：29,700,000港元)及**46,534,000港元**之應收分期貸款(二零一四年二月二十日：47,191,000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。

16. 減值準備

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

17. 逾期客戶貸款及應收款項

下列為逾期超過一個月客戶貸款及應收款項(不包括減值準備)結餘總額分析：

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

* 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

	二零一四年 八月二十日 (未經審核)	二零一四年 二月二十日 (經審核)
	千港元	千港元
物業、廠房及設備之按金	28,542	31,150
租賃及其他按金	22,707	22,543
預付營運支出	17,855	22,022
其他應收款項	9,364	8,186
	<u>78,468</u>	<u>83,901</u>
流動資產項下即期部分	<u>(38,421)</u>	<u>(39,718)</u>
一年後到期款項	<u>40,047</u>	<u>44,183</u>

19. 應付款項及應計項目

於報告期間期末以發票日期計算之應付款項賬齡分析如下：

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

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

20. 銀行貸款

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

附註：到期償還之款項乃根據列於貸款合約已安排償還日期。

21. 衍生金融工具

	二零一四年八月二十日 (未經審核)		二零一四年二月二十日 (經審核)	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
掉期利率	280	102,784	1,025	119,034
交叉貨幣掉期利率	-	1,416	-	1,303
	280	104,200	1,025	120,337
即期部份	-	(1,048)	-	(1,740)
非即期部份	280	103,152	1,025	118,597

於二零一四年八月二十日及二零一四年二月二十日，本集團訂立所有剩下結餘之衍生金融工具乃用作對沖目的。衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約對方乃獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級之銀行。衍生金融工具之即期／非即期部份分類乃根據被定為對沖項目之相關銀行貸款及資產擔保借款到期日。

22. 遞延稅項負債

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

	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一四年二月二十一日	15,100	(10,300)	4,800
於期間(進賬)扣除溢利或虧損	<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>

	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一三年二月二十一日	14,000	(11,600)	2,400
於期間(進賬)扣除溢利或虧損	<u>(300)</u>	<u>1,300</u>	<u>1,000</u>
於二零一三年八月二十日	<u>13,700</u>	<u>(10,300)</u>	<u>3,400</u>

23. 資產擔保借款

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

24. 資產抵押

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

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年十月十日至二零一四年十月十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。此期間內，將不會辦理任何股份過戶登記。為符合領取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年十月九日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

企業管治

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

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

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為公司董事證券交易之守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期間已遵守標準守則所載之規定標準。

管理層論述與分析

財務回顧

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

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

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

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

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

分類資料

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

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

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

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

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

業務回顧

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

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

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

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

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

展望

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

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

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

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

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

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

資金及股本管理

本集團管理其資本以確保：

- 本集團能持續經營；
- 通過取得最佳之債務及權益結餘平衡及產品定價與風險水平相符，以向股東提供最高回報；及
- 爭取以具競爭力成本獲取充裕資金，以履行所有合約財務承擔、撥付應收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)，減去現金及等同現金項目及權益歸屬於本集團擁有人，包括股本、儲備及累積溢利。

淨負債對權益比率

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

淨負債對權益比率於期度結算日如下：

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

附註：

(a) 負債包括銀行貸款及資產擔保借款，分別詳列於附註20及23。

(b) 權益包括本集團所有股本及儲備。

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

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

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

於二零一四年八月二十日，本集團之淨資產值為2,420,000,000港元，相對於二零一四年二月二十日則為2,345,600,000港元。經考慮本集團可動用之財政資源(包括內部產生之資金及可動用之銀行備用額)後，本集團具有充裕營運資金應付其目前的營運需求。

本集團之主要業務以港元作交易貨幣及記賬貨幣，故其核心資產並無面對任何匯率波動風險。於回顧期內，本集團訂立之衍生金融工具主要用以對沖銀行貸款之利率及匯率波動風險。於二零一四年八月二十日，所訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

人力資源

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

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。

中期財務資料

審核委員會已審閱截至二零一四年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零一四年八月二十日止六個月之中期報告亦已經由德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，其並無作修訂之審閱報告刊載於將寄予股東之中期報告內。

於聯交所網站刊登中期報告

本集團之二零一四／一五年度中期報告內載有上市規則要求之有關資料將於適當時候在聯交所及本公司網站發佈。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為馮錦成先生(董事總經理)、高藝崑女士、川原智之先生及方仲良先生；非執行董事為小坂昌範先生(主席)及黎玉光先生；及獨立非執行董事為葉毓強先生、黃顯榮先生及佟君教授。

承董事會命
董事總經理
馮錦成

香港，二零一四年九月十九日