

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因公佈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 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)

截至二零一零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」）截至二零一零年八月二十日止六個月之未經審核綜合業績，連同比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零一零年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月 二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
收入	3	<u>550,898</u>	<u>603,092</u>
利息收入	5	498,542	544,328
利息支出	6	<u>(66,748)</u>	<u>(73,293)</u>
淨利息收入		431,794	471,035
其他營運收入	7	54,531	62,203
其他收益及虧損	8	<u>(297)</u>	<u>(362)</u>
營運收入		486,028	532,876
營運支出	9	<u>(194,564)</u>	<u>(190,178)</u>
扣除減值準備前之營運溢利		291,464	342,698
減值虧損及減值準備		<u>(170,317)</u>	<u>(216,853)</u>
已撇銷應收賬款之回撥		21,942	25,660
佔聯繫公司之業績		<u>(3,404)</u>	<u>(2,891)</u>
除稅前溢利		139,685	148,614
利得稅開支	10	<u>(23,622)</u>	<u>(24,774)</u>
本期間溢利		<u>116,063</u>	<u>123,840</u>
屬於：			
本公司擁有人		<u>116,063</u>	<u>123,840</u>
每股盈利	12	<u>27.72 港仙</u>	<u>29.57 港仙</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零一零年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
本期間溢利	<u>116,063</u>	<u>123,840</u>
其他全面收益		
可供出售投資之公平值收益	908	22,894
海外業務折算之外匯差額	108	—
現金流量對沖之淨調整	<u>(2,694)</u>	<u>9,490</u>
本期間其他全面(支出)收益	<u>(1,678)</u>	<u>32,384</u>
本期間全面收益總額	<u>114,385</u>	<u>156,224</u>
全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>114,385</u>	<u>156,224</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年八月二十日

	附註	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	75,278	83,822
投資聯營公司		27,761	31,056
可供出售投資	14	81,106	80,198
客戶貸款及應收款項	15	1,194,764	1,145,108
預付款項、按金及其他應收款項	18	40,854	27,054
衍生金融工具	22	162,348	104,043
遞延稅項資產	19	1,200	300
受限制存款		68,000	68,000
		1,651,311	1,539,581
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	3,521,157	3,572,854
預付款項、按金及其他應收款項	18	14,977	21,775
應收聯營公司款項		—	354
衍生金融工具	22	—	244
受限制存款		37,236	12,156
定期存款		239,601	258,529
受託銀行結存		1,724	1,133
銀行結存及現金		66,163	83,362
		3,880,858	3,950,407
流動負債			
應付款項及應計項目	20	138,754	120,218
欠同系附屬公司款項		33,069	69,207
欠最終控股公司款項		32	52
欠聯營公司款項		1,701	—
銀行貸款	21	571,210	724,160
銀行透支		2,221	1,829
衍生金融工具	22	6,460	7,103
稅項負債		9,902	363
		763,349	922,932
流動資產淨額		3,117,509	3,027,475
資產總值減流動負債		4,768,820	4,567,056
股本及儲備			
已發行股本		41,877	41,877
股本溢價及儲備		1,884,541	1,837,159
權益總額		1,926,418	1,879,036
非流動負債			
資產擔保借款	23	1,098,516	1,098,069
銀行貸款	21	1,691,250	1,549,000
衍生金融工具	22	52,636	40,951
		2,842,402	2,688,020
		4,768,820	4,567,056

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一零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
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
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	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)
本期間全面收益(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

簡明綜合現金流動表

截至二零一零年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
經營業務現金淨額	<u>122,211</u>	<u>349,559</u>
已收股息	893	1,173
購入物業、廠房及設備	<u>(9,540)</u>	<u>(22,828)</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(8,647)</u>	<u>(21,655)</u>
受限制存款增加	(25,080)	(121,353)
資產擔保借款增加	—	250,000
已付股息	(67,003)	(67,003)
新借銀行貸款	6,357,000	7,236,000
償還銀行貸款	<u>(6,415,000)</u>	<u>(7,654,000)</u>
融資業務已動用現金淨額	<u>(150,083)</u>	<u>(356,356)</u>
現金及等同現金項目之減少淨額	(36,519)	(28,452)
於二月二十一日之現金及等同現金項目	<u>340,062</u>	<u>334,484</u>
於八月二十日之現金及等同現金項目	<u>303,543</u>	<u>306,032</u>
即：		
定期存款	239,601	257,713
銀行結存及現金	66,163	49,327
銀行透支	<u>(2,221)</u>	<u>(1,008)</u>
	<u>303,543</u>	<u>306,032</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零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香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定及香港會計準則(「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二零一零年二月二十日止年度之全年財務報表所使用者符合一致，除下述例外。

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」)，該等新及經修訂香港財務報告準則於本集團二零一零年二月二十一日開始之財政年度生效。

香港財務報告準則(修訂本)	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
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年頒佈香港財務報告準則之改進
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表
香港會計準則第32號(修訂本)	供股權的分類
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次應用者之附加豁免
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算以股份為基礎之付款交易
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
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

本集團已對收購日期為二零一零年二月二十一日或其後之業務合併應用香港財務報告準則第3號(經修訂)業務合併。另外，本集團已對處理於二零一零年二月二十一日或其後取得或失去附屬公司控制權之附屬公司擁有權變動之會計事宜應用香港會計準則第27號(經修訂)綜合及個別財務報表。

由於在本中期期間，概無香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)適用之有關交易，應用香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)及其他香港財務報告準則就此作出之修訂對本集團於本會計期間或過往會計期間之簡明綜合財務報表並無影響。

對香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)及其他香港財務報告準則就此作出之修訂適用之未來交易，或會對本集團於未來期間業績構成影響。

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簡明綜合財務報表造成重大影響。

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(修訂本)	二零一零年頒佈香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 ³
香港財務報告準則第1號(修訂本)	比較香港財務報告準則第7號首次採納者披露之有限豁免 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
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 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以權益工具抵銷財務負債 ²

¹ 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效(如適用)

² 於二零一零年七月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號金融工具引入有關金融資產分類及計量之新規定，有關準則將於二零一三年一月一日起生效，並可提早應用。該準則規定香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內之所有已確認金融資產應按攤銷成本或公平值計量。特別是(i)以旨在收取訂約現金流量之業務模式持有及(ii)具有純粹為支付尚未償還金額之本金及利息之訂約現金流量之債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資皆按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產之分類及計量。

董事預期應用其他新訂或經修訂之準則、修訂本或詮釋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	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
利息收入	498,542	544,328
徵收費用及佣金	23,545	18,883
手續費及逾期收費	28,811	39,881
	550,898	603,092

4. 分類資料

本集團根據香港財務報告準則第8號之營業分類如下：

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

收入及業績分類

以下乃本集團之收入及業績以營業分類分析如下：

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>

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
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>	157,291
未分類營運收入					3,083
未分類支出					(8,869)
佔聯繫公司之業績					<u>(2,891)</u>
除稅前溢利					<u>148,614</u>

營業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)、未分類總公司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	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
定期存款、銀行結存及現金	106	250
應收貸款	496,874	539,056
減值之應收貸款	1,562	5,022
	<u>498,542</u>	<u>544,328</u>

6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (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	13,838	23,860
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	24,961	23,445
掉期利率合約之淨利息支出	27,949	25,988
	<u>66,748</u>	<u>73,293</u>

7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (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	788	824
非上市股本證券	105	349
徵收費用及佣金		
信用卡	11,192	8,989
保險	12,353	9,894
手續費及逾期收費	28,811	39,881
其他	1,282	2,266
	<u>54,531</u>	<u>62,203</u>

8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
匯兌收益(虧損)		
銀行貸款匯兌之收益	47,300	1,500
對沖工具之匯兌虧損由現金流量對沖儲備變現	(47,300)	(1,500)
現金流量對沖之無效對沖	(240)	(226)
出售物業、廠房及設備之淨虧損	(57)	(136)
	<u>(297)</u>	<u>(362)</u>

9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
行政費用		
折舊	18,026	17,507
一般行政費用	58,249	53,007
租賃物業、廣告位置及設備之經營租約租金	27,733	31,641
其他營運支出	18,974	20,569
員工成本，包括董事酬金	50,380	45,229
	<u>173,362</u>	<u>167,953</u>
市場推廣費用	21,202	22,225
	<u>194,564</u>	<u>190,178</u>

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
即期稅款：		
香港		
—本期間	24,522	21,074
遞延稅項(附註19)		
—本期間	(900)	3,700
	<u>23,622</u>	<u>24,774</u>

香港利得稅按期間之估計應課稅溢利以稅率16.5%(截至二零零九年八月二十日止六個月：16.5%)計算。

11. 股息

於二零一零年六月三十日，股息以每股**16.0港仙**(二零零九年：16.0港仙)合共**67,003,000港元**(二零零九年：67,003,000港元)已派付予股東作為二零零九／一零年度之末期股息。

關於本中期期間，董事已宣佈向二零一零年十月十五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**。中期股息將於二零一零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

每股盈利乃根據期間屬於本公司擁有人之未經審核溢利**116,063,000港元**(截至二零零九年八月二十日止六個月：123,840,000港元)及本期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零零九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，本集團就電腦設備及租賃物業裝修動用約**9,540,000港元**(截至二零零九年八月二十日止六個月：22,828,000港元)。

14. 可供出售投資

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	23,088	21,845
海外	15,947	16,282
	<u>39,035</u>	<u>38,127</u>
非上市股本證券，按成本	42,071	42,071
	<u>81,106</u>	<u>80,198</u>

15. 客戶貸款及應收款項

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,149,020	3,100,810
應收分期貸款	1,526,197	1,570,960
應收租購款項	57,936	70,051
	<u>4,733,153</u>	<u>4,741,821</u>
應收利息及其他應收款項	115,745	114,098
	<u>4,848,898</u>	<u>4,855,919</u>
減值準備(附註16)		
— 個別評估	(57,925)	(60,290)
— 集體評估	(75,052)	(77,667)
	<u>(132,977)</u>	<u>(137,957)</u>
	<u>4,715,921</u>	<u>4,717,962</u>
列於流動資產項下即期部分	(3,521,157)	(3,572,854)
	<u>1,194,764</u>	<u>1,145,108</u>
一年後到期款項		

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**62,556,000**港元之有抵押應收信用卡賬款(二零一零年二月二十日：47,100,000港元)及**15,893,000**港元之應收分期貸款(二零一零年二月二十日：5,797,000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。

16. 減值準備

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	64,009	66,155
應收分期貸款	53,042	55,939
應收租購款項	913	1,240
應收利息及其他應收款項	15,013	14,623
	<u>132,977</u>	<u>137,957</u>

	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)
	57,925	75,052	132,977
於二零一零年八月二十日	57,925	75,052	132,977
	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)
	60,103	97,536	157,639
於二零零九年八月二十日	60,103	97,536	157,639

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：

	二零一零年八月二十日 (未經審核)		二零一零年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	121,063	2.5	128,158	2.6
逾期兩個月但不超過三個月	29,823	0.6	29,463	0.6
逾期三個月但不超過四個月	18,606	0.4	20,490	0.4
逾期四個月或以上	50,626	1.0	55,877	1.2
	220,118	4.5	233,988	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

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之預付成本	29,913	22,177
租賃之按金	14,583	13,444
預付營運支出	7,772	9,705
其他應收款項	3,563	3,503
	55,831	48,829
流動資產項下即期部分	(14,977)	(21,775)
一年後到期款項	40,854	27,054

19. 遞延稅項資產

本集團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
於二零一零年二月二十一日	(12,600)	12,900	300
於本期間進賬(扣除)於溢利或虧損	1,400	(500)	900
於二零一零年八月二十日	(11,200)	12,400	1,200
	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
於本期間扣除於溢利或虧損	(1,300)	(2,400)	(3,700)
於二零零九年八月二十日	(13,600)	16,100	2,500

20. 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：

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	34,601	43,055
逾期一個月但不超過三個月	858	736
逾期三個月	2,154	2,361
	37,613	46,152

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5,211,000港元(二零一零年二月二十日：3,920,000港元)。

21. 銀行貸款

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款，無抵押	<u>2,262,460</u>	<u>2,273,160</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	571,210	724,160
一年以後兩年以內	951,250	904,000
兩年以後五年以內	680,000	645,000
五年以後	<u>60,000</u>	<u>—</u>
	<u>2,262,460</u>	<u>2,273,160</u>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(571,210)</u>	<u>(724,160)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,691,250</u>	<u>1,549,000</u>

22. 衍生金融工具

	二零一零年八月二十日 (未經審核)		二零一零年二月二十日 (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	—	59,039	—	48,054
交叉貨幣掉期利率	<u>162,348</u>	<u>57</u>	<u>104,287</u>	<u>—</u>
即期部份	<u>162,348</u>	<u>59,096</u>	<u>104,287</u>	<u>48,054</u>
	<u>—</u>	<u>(6,460)</u>	<u>(244)</u>	<u>(7,103)</u>
非即期部份	<u>162,348</u>	<u>52,636</u>	<u>104,043</u>	<u>40,951</u>

於二零一零年八月二十日及二零一零年二月二十日，本集團訂立之衍生金融工具乃用作對沖目的。衍生金融工具之信貸風險有限，原因是訂約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項目之相關銀行貸款到期日分類。

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**1,095,000,000港元**(二零一零年二月二十日：1,155,000,000港元)由浮動利率轉為固定利率，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**1,095,000,000港元**(二零一零年二月二十日：1,155,000,000港元)之掉期利率按固定息率由年息2.2厘至5.4厘(二零一零年二月二十日：2.2厘至5.7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0.8厘(二零

一零年二月二十日：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0.8厘)收取利息直至二零一七年六月。掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同期限，如本金金額、利息差異、開始日期、到期日期及訂約各方，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**13,398,000港元**(截至二零零九年八月二十日止六個月：11,295,000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，將其浮動利率日圓銀團貸款7,500,000,000日圓及美元銀行貸款10,000,000美元轉為固定利率港幣銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團貸款及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77,512,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換美元至港元，匯率為7.75，並按年息1.5厘之固定息率付出利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.2厘之浮動息率收取利息直至二零一零年十二月。交叉貨幣掉期利率及其相關銀行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，上述現金流量對沖之淨調整為**10,704,000港元**(截至二零零九年八月二十日止六個月：1,805,000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間期末預計日圓、美元及港元之遠期匯兌率確定。

23. 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」)及於二零零九年將交易金額提升至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。期內，實際利率為年息4.5厘(截至二零零九年八月二十日止六個月：4.5厘)。

24. 資產抵押

於二零一零年八月二十日，本集團之資產擔保借款分別由**2,020,660,000**港元之應收信用卡賬款及**105,236,000**港元之受限制存款作抵押(二零一零年二月二十日：2,095,187,000港元及80,156,000港元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年十月十二日至二零一零年十月十五日(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二零一零年十月十一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。

企業管治常規守則

本公司於截至二零一零年八月二十日止六個月會計期間已遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「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。

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守則寬鬆。

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二零一零年六月十八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

於回顧期內，香港經濟自二零零八年經歷金融海嘯後穩步復甦。國內政府推出多項振興經濟措施，對本港勞工及物業市場持續帶來正面影響。失業率自金融海嘯爆發後短暫上升，現已回落並維持平穩。同時，在政府多輪紓困措施的支持下，私人消費開支有顯著改善。通脹或會逐漸上升，反映經濟復甦過程中通脹重現的週期現象。在這情況下，消費者一般於增加其消費及借貸時採取審慎態度。因此，本港消費信貸業務整體營商環境仍甚具挑戰。市場競爭激烈帶來行內人士對淨息差調整壓力。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抗信貸質素惡化發生。本集團核心營運表現亦同樣受壓，銷售增長主要源自信用卡簽賬消費。因此，與去年年底相比，客戶貸款總額仍維持疲弱。

截至二零一零年八月二十日止六個月，本集團錄得屬於擁有人之溢利為116,100,000港元，較去年同期123,800,000港元下跌6.3%或7,800,000港元。本集團每股盈利由二零零九／一零年每股29.57港仙改變為每股27.72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。永旺(香港)百貨有限公司(「永旺百貨」)新店開幕推廣活動及和民居食屋瀛食套餐優惠推廣活動反應非常熱烈，獲得強勢回響。因此，本集團信用卡簽賬銷售較往年錄得上升。

縱然信用卡業務銷售有所增長，應收信用卡賬款結餘仍未達至二零零九年八月二十日之水平。隨著分期付款利率組合有所變動，利息收入錄得較二零零九／一零年544,300,000港元減少8.4%至498,500,000港元。由於繼續能獲享低息續訂長期貸款，上半年利息支出為66,700,000港元，相較去年減少6,500,000港元。今年上半年平均融資成本為4.0%，相較去年則為4.1%。本集團淨利息收入錄得8.3%減幅，由二零零九／一零年471,000,000港元下跌至431,800,000港元。手續費及逾期收費之下降，導致其他營運收入由二零零九／一零年62,200,000港元下跌12.3%至二零一零／一一年首六個月54,500,000港元。

因應保險業務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成本。與此同時，本集團繼續嚴加控制其他營運支出，令營運支出由二零零九／一零年190,200,000港元稍微增加2.3%至二零一零／一一年首六個月194,600,000港元。本集團上半年之成本與收入比率為40.0%。

於扣除減值準備前之營運水平，本集團於截至二零一零年八月二十日止六個月錄得營運溢利291,500,000港元，較去年同期342,700,000港元下跌15.0%。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。由於個人破產個案持續下降及執行嚴緊批核程序，收賬比率有顯著改善及撇賬金額較去年下降。上半年減值虧損及減值準備錄得由二零零九／一零年216,900,000港元減少21.5%或46,500,000港元至170,300,000港元。已撇銷應收賬款之回撥為21,900,000港元，較二零零九／一零年25,700,000港元減少14.5%或3,700,000港元。二零一零年八月二十日之減值準備為133,000,000港元，相較於二零一零年二月二十日之減值準備則為138,000,000港元。

縱然上半年本地消費及投資需求開始回升，然而行內競爭愈趨激烈及顧客審慎消費意欲，致令本集團期內客戶貸款總額減少0.2%，主要源自應收分期貸款及應收租購款項。於二零一零年八月二十日，客戶貸款總額為4,733,200,000港元，比對二零一零年二月二十日則為4,741,800,000港元。於二零一零年八月二十日，權益總額增加2.5%至1,926,400,000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二零一零年二月二十日之每股資產淨值4.3港元增加至4.4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、租購及保險。於二零一零／一一年上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之66.9%，相對二零零九／一零年則佔66.6%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一零／一一年本集團整體業務之73.8%，相對二零零九／一零年則佔57.1%。

縱然信用卡業務銷售有所增長，應收信用卡賬款結餘仍未達至二零零九年八月二十日之水平。因此，利息收入仍較去年減少。連同逾期收費下降，源自信用卡業務之收入錄得由二零零九／一零年401,400,000港元下跌8.1%或32,600,000港元至二零一零／一一年368,800,000港元。由於個人破產個案下跌及拖欠還款個案持續改善，減值虧損及減值準備得以顯著減少。雖然已撇銷應收賬款之回撥錄得下跌，期內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零零九／一零年89,800,000港元增加23.2%至二零一零／一一年110,600,000港元。

隨著分期貸款業務利率組合有所變動，利息收入較去年減少。連同逾期收費下降，分期貸款收入由二零零九／一零年187,700,000港元下降11.1%或20,700,000港元至二零一零／一一年167,000,000港元。藉著採取審慎信貸審批，減值虧損及減值準備錄得適度增加。縱然利息支出有所減少，期內源自分期貸款業務之分類業績錄得由二零零九／一零年62,700,000港元下跌45.7%至二零一零／一一年34,100,000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二零零九／一零年4,000,000港元下跌1,300,000港元至二零一零／一一年2,800,000港元。縱然營運支出及減值虧損及減值準備下降，源自租購業務分類業績於期內錄得由二零零九／一零年40,000港元下跌至二零一零／一一年1,000港元。

源自保險業務之收入錄得輕微上升，由二零零九／一零年9,900,000港元增加2,500,000港元至二零一零／一一年12,400,000港元。縱然營運保險顧問公司而產生額外營運支出，保險業務於期內之分類業績由二零零九／一零年4,700,000港元增加至二零一零／一一年5,200,000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，其中包括永旺百貨新店開幕推廣活動、上海世博消費推廣、和民居食屋瀛食套餐優惠及中國銀聯卡推廣。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。透過推出AEON VISA公司卡及透過聯營商戶網絡推出按揭產品，本集團吸納了新客戶層，藉此為本集團帶來日後交叉銷售機會。分行網絡方面，本集團遷移其樂富及大埔分行並於九龍灣增開新店。於企業社會責任方面，本集團已擴展其ISO 14001環境管理系統認證至總辦事處、數據中心及分行。

於回顧期內，永旺保險顧問(香港)有限公司(「永旺保險」)致力提供企業保險產品予業務夥伴及企業客戶，更善用其保險顧問推介保險產品予客戶。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終身壽險、一般保險及強積金計劃。

至於中國業務方面，聯繫公司永旺資訊服務(深圳)有限公司(「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，深圳永旺現時亦已推展其收賬業務予中國的新企業客戶，包括汽車、金融及保險。

展望

展望未來，儘管全球經濟已趨復甦但仍存隱憂，按現時香港及亞洲區內整體的強勢增長趨勢，預測經濟增長於下半年仍會維持不變。預期就業和收入前景好轉將會成為於未來數季帶動消費及投資增長的主要先驅。預計下半年消費信貸經營環境仍甚具挑戰。有見資產市場開始整固，有機會令零售業增長放緩，預期消費信貸需求於下半年復甦進度仍然緩慢。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繼續採取保守態度。由於集團一直以審慎態度嚴密監控其貸款組合質素表現，憑此，資產質素基本上得以維持穩健狀態。本集團於市場上將積極鞏固其品牌形象，為顧客提供更佳生活質素及履行企業公民責任。最後，本集團透過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。在低息環境下，預計息差將維持平穩，縱使於現時通脹環境下，成本與收入比率亦有望回落。

由於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，本集團將透過提供信用卡交易免簽名服務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，將夥拍其業務夥伴推出多項新市場推廣活動，例如；與和民居食屋合作舉行日本電影推廣活動，致力透過提供信用卡持有人專享禮遇及聯營商戶優惠以提升使用客戶。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。本集團將繼續透過寄發手機短訊推廣其服務予網上客戶。

為符合客戶對海外匯款服務的需求，本集團將於今年十月推出匯款服務。再者，本集團亦致力拓展其貸款產品，以符合各界客戶對樓宇按揭及婚禮貸款產品之需求。憑藉其龐大的客戶層及商戶網絡，本集團將致力增加其網站的內容，包括網上購物服務、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。此外，本集團將繼續於保險業務、旅遊業務以及收賬服務方面開拓更多服務費收入新機遇。中國業務方面，憑藉於處理永旺卡營運時所累積的經驗及營運知識，本集團將繼續探索與潛在夥伴之新合作商機，以迎合國內消費信貸市場之增長。

資金及股本管理

本集團管理其資本以確保：

- 本集團能持續經營；
- 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：

	二零一零年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,360,976	3,371,229
現金及等同現金項目	(303,543)	(340,062)
淨負債	3,057,433	3,031,167
權益(附註b)	1,926,418	1,879,036
淨負債對權益比率	1.59	1.61

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21及23。

(b) 權益包括本集團所有資本及儲備。

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。於二零一零年八月二十日，36.4%資金來自權益總額；20.8%來自結構融資；另42.8%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。於二零一零年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團貸款，合共2,262,500,000港元，當中13.7%為固定息率，另82.2%利用掉期利率由浮動利率轉為固定利率。在所有負債(包括資產擔保借款)中，17.0%須於一年內償還；61.0%須於一年後至兩年內償還；4.3%須於兩年後至三年內償還；10.7%須於三年後至四年內償還；以及7.0%須於四年後償還。平均負債年期約為1.8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日圓及有期貸款10,000,000美元除外。

於二零一零年八月二十日，本集團之資產淨值為1,926,400,000港元，而於二零一零年二月二十日則為1,879,000,000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。截至二零一零年八月二十日，所訂立之資本支出承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

人力資源

於二零一零年八月二十日及二零一零年二月二十日之總員工人數分別為339名及334名。本公司將繼續以其二零零九／一零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二零一零年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零一零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

本集團之二零一零／一一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

於本公佈日期，本公司執行董事為小坂昌範先生(董事總經理)、黎玉光先生(董事副總經理)、川原智之先生(高級執行董事)、高藝崑女士、馮錦成先生及島方俊哉先生；非執行董事為神谷和秀先生(主席)及池西孝年先生；及獨立非執行董事為許青山博士、黃顯榮先生及佟君教授。

承董事會命
董事總經理
小坂昌範

香港，二零一零年九月二十四日