

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 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)

截至二零一二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」）截至二零一二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

截至二零一二年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月 二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
收入	3	<u>557,597</u>	<u>556,470</u>
利息收入	5	<u>501,419</u>	504,516
利息支出	6	<u>(50,163)</u>	(61,198)
淨利息收入		<u>451,256</u>	443,318
其他營運收入	7	<u>60,659</u>	54,360
其他收益及虧損	8	<u>(1,042)</u>	(250)
營運收入		<u>510,873</u>	497,428
營運支出	9	<u>(215,050)</u>	(195,649)
扣除減值準備前之營運溢利		<u>295,823</u>	301,779
減值虧損及減值準備		<u>(145,879)</u>	(159,714)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		<u>26,322</u>	20,461
佔聯繫公司之業績		<u>(2,268)</u>	(2,499)
除稅前溢利		<u>173,998</u>	160,027
利得稅開支	10	<u>(30,184)</u>	(27,059)
期間溢利		<u>143,814</u>	<u>132,968</u>
屬於：			
本公司擁有人		<u>143,814</u>	<u>132,968</u>
每股盈利—基本	12	<u>34.34 港仙</u>	<u>31.75 港仙</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>143,814</u>	<u>132,968</u>
其他全面收益(支出)		
可供出售投資之公平值收益	19,250	9,054
海外業務折算之外匯差額	(432)	1,801
現金流量對沖之淨調整	<u>7,586</u>	<u>(151,117)</u>
期間其他全面收益(支出)	<u>26,404</u>	<u>(140,262)</u>
期間全面收益(支出)總額	<u>170,218</u>	<u>(7,294)</u>
全面收益(支出)總額屬於：		
本公司擁有人	<u>170,218</u>	<u>(7,294)</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年八月二十日

	附註	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	89,608	91,816
投資聯繫公司		19,932	22,389
可供出售投資	14	48,748	72,664
客戶貸款及應收款項	15	1,288,562	1,252,061
預付款項、按金及其他應收款項	18	46,509	46,771
衍生金融工具	21	1,871	2,773
受限制存款		68,000	68,000
		<u>1,563,230</u>	<u>1,556,474</u>
流動資產			
可供出售投資	14	43,166	–
客戶貸款及應收款項	15	3,443,216	3,512,062
預付款項、按金及其他應收款項	18	27,691	54,690
應收聯繫公司款項		407	–
受限制存款		164,578	–
定期存款		213,987	233,367
受託銀行結存		3,958	2,246
銀行結存及現金		166,296	124,121
		<u>4,063,299</u>	<u>3,926,486</u>
流動負債			
應付款項及應計項目	19	167,567	155,991
欠同系附屬公司款項		51,369	50,273
欠直接控股公司款項		130	123
欠最終控股公司款項		71	51
欠聯繫公司款項		20	878
銀行貸款	20	282,980	277,000
銀行透支		2,991	3,215
衍生金融工具	21	3,879	1,478
稅項負債		31,619	14,141
		<u>540,626</u>	<u>503,150</u>
流動資產淨額		<u>3,522,673</u>	<u>3,423,336</u>
資產總值減流動負債		<u>5,085,903</u>	<u>4,979,810</u>

		二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
股本及儲備			
已發行股本		41,877	41,877
股本溢價及儲備		2,102,568	2,007,728
		<u>2,144,445</u>	<u>2,049,605</u>
權益總額			
非流動負債			
資產擔保借款	23	1,098,248	1,098,035
銀行貸款	20	1,650,420	1,630,240
衍生金融工具	21	191,090	200,530
遞延稅項負債	22	1,700	1,400
		<u>2,941,458</u>	<u>2,930,205</u>
		<u>5,085,903</u>	<u>4,979,810</u>

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一二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
於二零一二年二月二十一日之結餘 (經審核)	41,877	227,330	270	17,938	(194,305)	10,323	1,946,172	2,049,605
期間溢利	-	-	-	-	-	-	143,814	143,814
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	19,250	-	-	-	19,250
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	-	-	(432)	-	(432)
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	7,586	-	-	7,586
期間全面收益(支出)總額	-	-	-	19,250	7,586	(432)	143,814	170,218
二零一一/一二年已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(75,378)	(75,378)
於二零一二年八月二十日之結餘 (未經審核)	41,877	227,330	270	37,188	(186,719)	9,891	2,014,608	2,144,445

簡明綜合現金流動表

截至二零一二年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>217,873</u>	<u>162,916</u>
已收股息	635	1,191
出售可供出售投資所得之款項	31,081	-
購入物業、廠房及設備	(7,682)	(7,881)
購入物業、廠房及設備支付之按金	<u>(4,677)</u>	<u>(18,006)</u>
投資業務產生(已動用)現金淨額	<u>19,357</u>	<u>(24,696)</u>
新增受限制存款	(1,086,148)	(1,220,151)
提取受限制存款	921,570	1,079,978
已付股息	(75,378)	(67,003)
新借銀行貸款	8,718,015	8,747,100
償還銀行貸款	<u>(8,692,035)</u>	<u>(8,608,600)</u>
融資業務已動用現金淨額	<u>(213,976)</u>	<u>(68,676)</u>
現金及等同現金項目之增加淨額	23,254	69,544
於二月二十一日之現金及等同現金項目	354,273	260,664
匯率變動之影響	<u>(235)</u>	<u>1,012</u>
於八月二十日之現金及等同現金項目	<u>377,292</u>	<u>331,220</u>
即：		
定期存款	213,987	214,521
銀行結存及現金	166,296	118,073
銀行透支	<u>(2,991)</u>	<u>(1,374)</u>
	<u>377,292</u>	<u>331,220</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二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(「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及計算方法與編製本集團截至二零一二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，本集團首次採納下列由香港會計師公會頒佈之經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第7號(修訂本)
香港會計準則第12號(修訂本)

金融工具：披露—金融資產之轉讓
遞延稅項：恢復潛在的資產

應用上述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。

3. 收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
利息收入	501,419	504,516
徵收費用及佣金	32,898	26,125
手續費及逾期收費	23,280	25,829
	<u>557,597</u>	<u>556,470</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：

截至二零一二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>368,301</u>	<u>170,260</u>	<u>18,669</u>	<u>367</u>	<u>557,597</u>
業績					
分類業績	<u>129,252</u>	<u>45,487</u>	<u>7,144</u>	<u>533</u>	<u>182,416</u>
未分類營運收入					3,518
未分類支出					(9,668)
佔聯繫公司之業績					<u>(2,268)</u>
除稅前溢利					<u>173,998</u>

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	保險 千港元	租購 千港元	綜合 千港元
收入	<u>370,687</u>	<u>170,367</u>	<u>13,871</u>	<u>1,545</u>	<u>556,470</u>
業績					
分類業績	<u>110,184</u>	<u>53,191</u>	<u>6,388</u>	<u>168</u>	169,931
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>

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除稅前溢利，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	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
定期存款及銀行結存	609	96
客戶貸款	499,022	502,549
減值客戶貸款	1,788	1,871
	<u>501,419</u>	<u>504,516</u>

6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (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	9,214	10,615
須於五年後全數償還之銀行貸款利息	453	263
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	3,501	25,032
掉期利率合約之淨利息支出	36,995	25,288
	<u>50,163</u>	<u>61,198</u>

7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (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	635	1,078
非上市股本證券	-	113
徵收費用及佣金		
信用卡	14,229	12,254
保險	18,669	13,871
手續費及逾期收費	23,280	25,829
其他	3,846	1,215
	<u>60,659</u>	<u>54,360</u>

8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
	千港元	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	180	63,090
銀行貸款之匯兌虧損	(180)	(63,090)
淨匯兌虧損	(937)	-
現金流量對沖無效之對沖	(105)	(250)
	<u>(1,042)</u>	<u>(250)</u>

9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
	千港元	千港元
折舊	17,644	17,037
一般行政費用	60,551	59,098
市場及推廣費用	25,435	19,750
物業、廣告位置及設備之經營租賃租金	26,516	27,739
其他營運支出	23,603	19,939
員工成本，包括董事酬金	61,301	52,086
	<u>215,050</u>	<u>195,649</u>

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
	千港元	千港元
即期稅款：		
香港		
— 本期間	29,884	24,909
遞延稅項(附註22)		
— 本期間	300	2,150
	<u>30,184</u>	<u>27,059</u>

香港利得稅按期間之估計應課稅溢利以稅率16.5%(截至二零一一年八月二十日止六個月：16.5%)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，中華人民共和國(「中國」)附屬公司於本期間之稅率為25%(截至二零一一年八月二十日止六個月：25%)。

11. 股息

於二零一二年六月二十九日，股息以每股**18.0港仙**(二零一一年：16.0港仙)合共**75,378,000港元**(二零一一年：67,003,000港元)已派付予股東作為二零一一年／一二年度之末期股息。

於本中期期間，董事已宣佈向二零一二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**17.0港仙**，合共**71,190,000港元**。中期股息將於二零一二年十月二十二日或前派付。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**143,814,000港元**(截至二零一一年八月二十日止六個月：132,968,000港元)及期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零一一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**15,442,000港元**(截至二零一一年八月二十日止六個月：19,883,000港元)。

14. 可供出售投資

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	39,604	34,454
非上市股本證券		
按成本	9,144	38,210
按公平值	43,166	—
	<u>91,914</u>	<u>72,664</u>
即期部分	(43,166)	—
	<u>48,748</u>	<u>72,664</u>
非即期部分		

15. 客戶貸款及應收款項

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,041,620	3,099,466
應收分期貸款	1,691,144	1,657,194
應收租購款項	10,392	18,716
	<u>4,743,156</u>	<u>4,775,376</u>
應收利息及其他應收款項	114,133	118,203
	<u>4,857,289</u>	<u>4,893,579</u>
客戶貸款及應收款項總額		
減值準備(附註16)		
— 個別評估	(60,049)	(62,768)
— 集體評估	(65,462)	(66,688)
	<u>(125,511)</u>	<u>(129,456)</u>
	<u>4,731,778</u>	<u>4,764,123</u>
列於流動資產項下即期部分	(3,443,216)	(3,512,062)
	<u>1,288,562</u>	<u>1,252,061</u>

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**81,089,000**港元之有抵押應收信用卡賬款(二零一二年二月二十日：87,515,000港元)及**43,548,000**港元之應收分期貸款(二零一二年二月二十日：57,008,000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

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	62,336	63,995
應收分期貸款	57,691	59,460
應收租購款項	323	475
應收利息及其他應收款項	5,161	5,526
	<u>125,511</u>	<u>129,456</u>

	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零一二年二月二十一日	62,768	66,688	129,456
減值虧損及減值準備	147,105	(1,226)	145,879
不能回收債項撇銷之金額	(149,824)	-	(149,824)
	<u>60,049</u>	<u>65,462</u>	<u>125,511</u>
於二零一二年八月二十日			
	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>

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：

	二零一二年八月二十日 (未經審核)		二零一二年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	124,570	2.6	126,028	2.6
逾期兩個月但不超過三個月	22,882	0.5	23,845	0.5
逾期三個月但不超過四個月	19,184	0.4	13,987	0.3
逾期四個月或以上	60,903	1.2	64,042	1.3
	<u>227,539</u>	<u>4.7</u>	<u>227,902</u>	<u>4.7</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

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	33,200	36,283
租賃之按金	16,745	13,712
預付營運支出	13,697	11,283
其他應收款項	10,558	40,183
	<u>74,200</u>	<u>101,461</u>
流動資產項下即期部分	(27,691)	(54,690)
	<u>46,509</u>	<u>46,771</u>
一年後到期款項		

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：

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	59,484	50,494
逾期一個月但不超過三個月	4,967	6,401
逾期三個月	3,173	9,242
	<u>67,624</u>	<u>66,137</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**8,720,000**港元(二零一二年二月二十日：6,152,000港元)。

20. 銀行貸款

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	<u>1,933,400</u>	<u>1,907,240</u>
償還賬面值(附註)		
一年內	282,980	277,000
一年以後兩年以內	482,570	472,540
兩年以後五年以內	1,077,850	1,037,700
五年以後	<u>90,000</u>	<u>120,000</u>
	<u>1,933,400</u>	<u>1,907,240</u>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(282,980)</u>	<u>(277,000)</u>
	<u>1,650,420</u>	<u>1,630,240</u>

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

	二零一二年八月二十日 (未經審核)		二零一二年二月二十日 (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	-	161,739	-	169,697
交叉貨幣掉期利率	1,871	33,230	2,773	32,311
	<u>1,871</u>	<u>194,969</u>	2,773	202,008
即期部份	-	(3,879)	-	(1,478)
非即期部份	<u>1,871</u>	<u>191,090</u>	<u>2,773</u>	<u>200,530</u>

本集團訂立所有之衍生金融工具於二零一二年八月二十日及二零一二年二月二十日剩下結餘乃用作對沖目的。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

於二零一二年及二零一一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
於二零一二年二月二十一日	12,400	(11,000)	1,400
於期間扣除溢利或虧損	<u>100</u>	<u>200</u>	<u>300</u>
於二零一二年八月二十日	<u>12,500</u>	<u>(10,800)</u>	<u>1,700</u>
	加速稅項折舊 千港元	減值準備 千港元	總額 千港元
於二零一一年二月二十一日	12,300	(13,150)	(850)
於期間扣除溢利或虧損	<u>300</u>	<u>1,850</u>	<u>2,150</u>
於二零一一年八月二十日	<u>12,600</u>	<u>(11,300)</u>	<u>1,300</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(「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息率風險。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。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3.8厘。
- (b) 根據交易，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，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。交易乃利用賬面金額為港元之應收信用卡賬款作抵押。

24. 資產抵押

於二零一二年八月二十日，本集團之資產擔保借款分別由**1,694,446,000港元**之應收信用卡賬款及**232,578,000港元**之受限制存款作抵押(二零一二年二月二十日：1,825,513,000港元及68,000,000港元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年十月十一日至二零一二年十月十五日(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二零一二年十月十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

本公司於截至二零一二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(生效至二零一二年三月三十一日)及企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)(由二零一二年四月一日起生效)，惟偏離守則條文第A.4.1條，第A.4.2條，第A.6.7條及第E.1.2條則除外，詳情見下文。

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守則寬鬆。

守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事應定期出席股東大會，以公正的了解公司股東的意見。非執行董事因身處海外無法出席本公司於二零一二年六月十五日之股東週年大會。

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。董事會主席因身處海外而無法出席本公司於二零一二年六月十五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

回顧期內，亞洲市場之大多數行業基本上仍然面臨巨大挑戰。歐洲事件及籠罩環球市場的不明朗因素，依舊為銀行及金融服務行業之重大憂慮。中期而言，環球經濟將持續高度的不穩定。而本地通脹壓力將於短期內逐步放緩，在各大央行針對性的政策支持下，出口需求預期於第三季度有所增長。在持續低息之融資環境下，金融服務行業之營商環境仍然充滿挑戰。為保持競爭力，此類行業應力求以創新產品及優越之服務質素來吸引新客戶，透過嚴密的信貸監控系統及控制成本措施，本集團核心營運表現得以保持持續增長。

截至二零一二年八月二十日止六個月，本集團錄得屬於擁有人之溢利為143,800,000港元，較去年同期133,000,000港元上升8.2%或10,800,000港元。本集團每股基本盈利由二零一一／一二年每股31.75港仙改變為每股34.34港仙。

縱然行內競爭激烈以及顧客對循環交易的審慎態度，本集團仍能保持相約去年利息收入水平，為501,400,000港元。受惠於去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50,200,000港元，相較去年61,200,000港元減少11,000,000港元。今年上半年平均融資成本為3.3%，相較去年則為3.7%。本集團淨利息收入錄得1.8%增幅，由二零一一／一二年443,300,000港元上升至451,300,000港元。源自信用卡及保險業務的徵收費用及佣金增加，導致其他營運收入由二零一一／一二年54,400,000港元上升6,300,000港元至二零一二／一三年首六個月60,700,000港元。

隨著保險及中國業務之發展而招聘新員工以及推出不同市場推廣活動，員工成本和市場推廣支出上升。因此，營運支出由二零一一／一二年195,600,000港元增加9.9%或19,400,000港元至二零一二／一三年首六個月之215,000,000港元。本集團上半年之成本與收入比率為42.1%。

於扣除減值準備前之營運水平方面，本集團於截至二零一二年八月二十日止六個月錄得營運溢利295,800,000港元，較去年同期301,800,000港元下跌2.0%。回顧期內，本集團繼續採取審慎的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謹批核程序，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二零一一／一二年159,700,000港元減少8.7%或13,800,000港元至145,900,000港元。已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥為26,300,000港元，較二零一一／一二年20,400,000港元上升28.6%或5,900,000港元。

縱然行內激烈的競爭以及顧客審慎的消費意欲，本集團客戶貸款總額仍維持於相約上財政年度末之水平。於二零一二年八月二十日，客戶貸款總額為4,743,200,000港元，比對二零一二年二月二十日則為4,775,400,000港元。二零一二年八月二十日之減值準備為125,500,000港元，相較於二零一二年二月二十日之減值準備則為129,500,000港元。於二零一二年八月二十日，權益總額為2,144,400,000港元，比對二零一二年二月二十日則為2,049,600,000港元。扣除中期股息後，每股淨資產值於二零一二年八月二十日為5.0港元，比對二零一二年二月二十日之每股淨資產值為4.7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。於二零一二／一三年上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之66.1%，相對二零一一／一二年則佔66.6%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一二／一三年本集團整體業務之70.9%，相對二零一一／一二年則佔64.8%。

雖然信用卡銷售有所增長，唯由於客戶對循環交易採取審慎的態度，源自信用卡業務之利息收入與去年比較錄得下跌。然而，信用卡消費簽賬銷售增長令信用卡徵收費用及佣金上升。此外，經濟狀況改善亦令罰款及逾期收費減少，源自信用卡業務之收入總括而言錄得下跌，由二零一一／一二年370,700,000港元下跌0.6%或2,400,000港元至二零一二／一三年368,300,000港元。藉着採取迅速催收行動，減值虧損及減值準備取得顯著下降。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二零一一／一二年110,200,000港元上升19,100,000港元至二零一二／一三年129,300,000港元。

為吸引新分期貸款客戶，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及利息收入較去年增加。然而，因逾期收費下跌，分期貸款收入於二零一二／一三年錄得與去年相約170,300,000港元的水平。隨著本公司執行嚴緊的批核程序，減值虧損及減值準備錄得輕微增加。於瀋陽新成立之小額貸款公司引致營運開支增加，期內源自分期貸款業務之分類業績錄得由二零一一／一二年53,200,000港元下跌14.5%至二零一二／一三年45,500,000港元。

源自保險業務之收入錄得上升，由二零一一／一二年13,900,000港元增加4,800,000港元至二零一二／一三年18,700,000港元。由於營運支出增加，保險業務於期內之分類業績錄得由二零一一／一二年6,400,000港元輕微增加至二零一二／一三年7,100,000港元。

隨著租購業務不斷轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入錄得由二零一一／一二年1,500,000港元下跌1,200,000港元至二零一二／一三年300,000港元。然而，營運支出錄得顯著的減少，以致租購業務分類業績由二零一一／一二年200,000港元上升至二零一二／一三年500,000港元。

業務回顧

本集團於上半年內推出連串策略性的市場推廣計劃，藉以加強其核心信用卡業務的競爭力。這些推廣活動取得客戶熱烈回響。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。為擴闊產品路線，本集團推出「AEON味千Titanium萬事達卡」及適合於不同平台使用的智能手機應用程式。應大眾需求，本集團亦已開始提供新的網上旅遊訂購服務。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。尖沙咀分行已推行免費Wi-Fi服務，藉此推廣及促進客戶使用網上客戶服務。對登記使用電子月結單之客戶給予積分獎賞，本集團將繼續走在數碼轉型之先驅。

回顧期間，永旺保險顧問(香港)有限公司(「永旺保險」)通過提供企業保險產品予業務夥伴及企業客戶，持續擴展客戶層。個人人壽及儲蓄保險繼續透過網絡及由永旺保險之專業保險顧問舉辦的講座來推廣，現時共有6間分行設有保險專櫃，以供推廣壽險，一般保險及強積金計劃等保險產品。

至於中國業務方面，中國永旺卡業務將繼續與永旺(香港)百貨有限公司(「永旺百貨」)攜手拓展其網絡。與此同時，永旺資訊服務(深圳)有限公司繼續擴展其收賬服務予新的中國企業客戶，尤其是在銀行業。運用於永旺卡營運上所得之經驗及知識，本集團去年已於瀋陽開始的小額貸款業務及於今年擴展至天津。

展望

美國的經濟復蘇緩慢及歐元區的債務危機，阻礙了全球經濟增長。若中國經濟發展迅速放緩，香港外圍環境將進一步惡化。展望將來，出口需求疲弱以及第一季度貿易行業收縮，將令消費信貸的營運環境在今年餘下的日子充滿挑戰。

基於低迷的營商環境，本集團於招攬新會員時將採取保守態度。新聯營卡將推出市場以捕捉新客戶層。本集團將透過廣大之商戶網絡，創新的產品發展以及進取的市場策略，集中擴展信用卡的業務。採取有效的節約成本措施及信貸風險管理，仍是本集團最首要的核心方向。與此同時，本集團將繼續透過提供高質素的服務予我們之客戶，從而建立集團之品牌及忠誠形象。本集團對企業社會責任，社會及慈善機構捐款之承諾，將繼續於同業中樹立正面的品牌形象。

由於AEON JUSCO信用卡向來是集團核心信用卡，將主力用作增加信用卡會員人數及刺激簽賬；本集團將與永旺百貨攜手舉辦多項大型推廣活動，藉以發揮協同作用來增加此卡之使用率及銷售額。本集團將會繼續維持及優化其傳統及網上行銷渠道，為所有卡戶推廣其多樣化的產品。為進一步提高覆蓋率及方便，更多分行將按計劃於二零一二年下半年開幕。

乘著現有的操作平台，本集團將繼續於服務費收入、收賬服務、保險及旅遊業務方面開拓新機遇。貸款產品將致力於滿足不同的客戶要求。本集團將繼續緊貼數碼轉型。網絡服務，例如網上申請，網上繳費以及團購，將為本集團提供更多的收入來源，同時吸引年輕客戶群。中國業務方面，本集團將繼續拓展現有的小額貸款業務至其他省份，以進入龐大及迅速增長的中國消費融資市場。

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，包括已發行股本、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：

	二零一二年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,031,648	3,005,275
現金及等同現金項目	(377,292)	(354,273)
淨負債	2,654,356	2,651,002
權益(附註b)	2,144,445	2,049,605
淨負債對權益比率	1.2	1.3

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、銀行貸款及結構融資撥付其業務所需。於二零一二年八月二十日，41.4%資金來自權益總額；21.2%來自結構融資；另37.4%則向金融機構直接貸款。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一二年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共1,933,400,000港元，當中16.6%為固定息率，另83.4%利用掉期利率由浮動息率轉為固定息率。在所有負債(包括資產擔保借款)中，9.3%須於一年內償還；15.9%須於一年以後兩年以內償還；71.8%須於兩年以後五年以內償還及3.0%須於五年後償還。平均負債年期約為3.1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美元及定期貸款10,000,000美元，及50,000,000人民幣短期貸款除外。

於二零一二年八月二十日，本集團之淨資產值為2,144,400,000港元，而於二零一二年二月二十日則為2,049,600,000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。二零一二年八月二十日，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

於二零一二年八月二十日及二零一二年二月二十日之總員工人數分別為454名及431名。本公司將繼續以其二零一一年／一二年度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二零一二年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零一二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

本集團之二零一二／一三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)、川原智之先生、高藝菀女士及陳鳳娟女士；非執行董事為水野雅夫先生(主席)及黎玉光先生；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
馮錦成

香港，二零一二年九月二十一日