



# 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

截至二零一二年八月二十日  
止六個月



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

## 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
<b>非流動資產</b>			
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	26	1,871	2,773
受限制存款	19	68,000	68,000
		<b>1,563,230</b>	<b>1,556,474</b>
<b>流動資產</b>			
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	19	164,578	–
定期存款	20	213,987	233,367
受託銀行結存	21	3,958	2,246
銀行結存及現金	22	166,296	124,121
		<b>4,063,299</b>	<b>3,926,486</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計項目	23	167,567	155,991
欠同系附屬公司款項	24	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	25	282,980	277,000
銀行透支		2,991	3,215
衍生金融工具	26	3,879	1,478
稅項負債		31,619	14,141
		<b>540,626</b>	<b>503,150</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,522,673</b>	<b>3,423,336</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,085,903</b>	<b>4,979,810</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		2,102,568	2,007,728
<b>權益總額</b>		<b>2,144,445</b>	<b>2,049,605</b>
<b>非流動負債</b>			
資產擔保借款	29	1,098,248	1,098,035
銀行貸款	25	1,650,420	1,630,240
衍生金融工具	26	191,090	200,530
遞延稅項負債	27	1,700	1,400
		<b>2,941,458</b>	<b>2,930,205</b>
		<b>5,085,903</b>	<b>4,979,810</b>

## 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
二零一一年/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	217,873	162,916
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	(4,677)	(18,006)
投資業務產生(已動用)現金淨額	19,357	(24,696)
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	(8,692,035)	(8,608,600)
融資業務已動用現金淨額	(213,976)	(68,676)
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	(235)	1,012
於八月二十日之現金及等同現金項目	377,292	331,220
即：		
定期存款	213,987	214,521
銀行結存及現金	166,296	118,073
銀行透支	(2,991)	(1,374)
	377,292	331,220

## 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號中期財務報告及聯交所上市規則附錄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香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。

香港財務報告準則第7號(修訂本)

金融工具：披露—金融資產之轉讓

香港會計準則第12號(修訂本)

遞延稅項：恢復潛在的資產

應用上述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

	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
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
	<b>557,597</b>	<b>556,470</b>

#### 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>	<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>

#### 4. 分類資料(續)

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營公司之業績。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
	<b>501,419</b>	<b>504,516</b>

#### 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
	<b>50,163</b>	<b>61,198</b>

#### 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
	<b>60,659</b>	<b>54,360</b>

## 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) 千港元	二零一一年 (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	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) 千港元	二零一一年 (未經審核) 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) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
即期稅款：		
香港		
— 本期間	29,884	24,909
遞延稅項(附註27)		
— 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。

## 10. 利得稅開支(續)

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)已派付予股東作為二零一一/一二年度之末期股息。

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動用約**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	—
	<b>91,914</b>	72,664
即期部分	<b>(43,166)</b>	—
	<b>48,748</b>	72,664

#### 14. 可供出售投資(續)

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五間(二零一二年二月二十日：五間)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。於每個報告期間期末，本集團以現金流量折現法對非上市投資進行估值。所有於二零一二年二月二十日之非上市投資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。

於二零一二年八月二十日，因出售兩項非上市投資，董事委聘獨立評價者對其進行估值。按估值報告，董事認為此兩項投資之公平值為**43,166,000港元**及期內本集團於其他全面收益確認**14,100,000港元**公平值收益。此外，此兩項非上市投資被分類為流動資產因預計其出售於二零一二年八月二十日起一年內完成(見附註35)。

現金流量折現法之估值按投資公司管理層所提供未來三年至五年之最近期財務預算來計算。純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。期內無需作減值虧損。

#### 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
	<b>4,743,156</b>	4,775,376
應收利息及其他應收款項	114,133	118,203
	<b>4,857,289</b>	4,893,579
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)
	<b>(125,511)</b>	(129,456)
	<b>4,731,778</b>	4,764,123
列於流動資產項下即期部分	<b>(3,443,216)</b>	(3,512,062)
	<b>1,288,562</b>	1,252,061
一年後到期款項		

## 15. 客戶貸款及應收款項(續)

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。

### (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。應收信用卡賬款之年息率由26.8厘至43.5厘(二零一二年二月二十日：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，本集團繼續列賬應收款項全賬面值，並確認已收取現金為資產擔保借款(見附註29)。於二零一二年八月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,694,446,000港元**(二零一二年二月二十日：1,825,513,000港元)。資產擔保借款之本金金額為**1,100,000,000港元**(二零一二年二月二十日：1,100,000,000港元)。

### (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。大部分應收分期貸款以港元為值。應收分期貸款之年息率由2.0厘至46.9厘(二零一二年二月二十日：2.0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	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
租購合約項下應收款項：				
一年內	<b>9,804</b>	17,231	<b>9,615</b>	16,884
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>787</b>	1,855	<b>777</b>	1,832
	<b>10,591</b>	19,086	<b>10,392</b>	18,716
未入賬之財務收入	<b>(199)</b>	(370)	-	-
最低應收款項現值	<b>10,392</b>	18,716	<b>10,392</b>	18,716

## 15. 客戶貸款及應收款項(續)

### (c) 應收租購款項(續)

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15.7厘(二零一二年二月二十日：4.4厘至15.7厘)。

## 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	
	<b>125,511</b>	<b>129,456</b>	
	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)
	<b>60,049</b>	<b>65,462</b>	<b>125,511</b>
	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)
	<b>65,420</b>	<b>68,358</b>	<b>133,778</b>

## 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)
一年後到期款項	<u>46,509</u>	<u>46,771</u>

## 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息率，期內息率由年息0.18厘至0.27厘。164,578,000港元(二零一二年二月二十日：無)之受限制存款於二零一二年八月二十日起一年內被釋出。

## 20. 定期存款

本集團之定期存款帶有固定息率，期內息率由年息0.02厘至3.4厘(截至二零一一年八月二十日止六個月：0.01厘至0.07厘)。

## 21. 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。本集團已確認各自客戶之相關應付款項。然而，本集團現時並無實施權力將已存存款抵銷應付款項。

## 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
二零一二年八月二十日(未經審核)					
銀行結存及現金	<u>101,299</u>	<u>64,628</u>	<u>360</u>	<u>9</u>	<u>166,296</u>
二零一二年二月二十日(經審核)					
銀行結存及現金	<u>122,836</u>	<u>526</u>	<u>750</u>	<u>9</u>	<u>124,121</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	<u>3,173</u>	<u>9,242</u>
	<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)。

## 24. 欠同系附屬公司款項

此筆款項除與貿易有關之**50,252,000港元**(二零一二年二月二十日：49,265,000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的賬齡分析如下：

	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	43,413	40,079
逾期一個月但不超過三個月	6,839	9,186
	<b>50,252</b>	<b>49,265</b>

## 25. 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	<b>1,933,400</b>	1,907,240
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	90,000	120,000
	<b>1,933,400</b>	1,907,240
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<b>(282,980)</b>	(277,000)
	<b>1,650,420</b>	1,630,240

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。

## 25. 銀行貸款(續)

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
二零一二年八月二十日(未經審核)				
銀行貸款	<u>1,407,000</u>	<u>465,420</u>	<u>60,980</u>	<u>1,933,400</u>
二零一二年二月二十日(經審核)				
銀行貸款	<u>1,442,000</u>	<u>465,240</u>	<u>-</u>	<u>1,907,240</u>

港元之銀行貸款**320,000,000港元**(二零一二年二月二十日：270,000,000港元)的固定息率由年息0.9厘至3.4厘(二零一二年二月二十日：0.9厘至3.4厘)，從而令本集團需承受公平值利率風險。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0.65厘(二零一二年二月二十日：香港的銀行同業拆息加0.3厘至香港銀行同業拆息加0.65厘)，而美元之貸款的浮動息率由年息倫敦銀行同業拆息加0.7厘至倫敦銀行同業拆息加0.75厘(二零一二年二月二十日：倫敦銀行同業拆息加0.7厘至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。

於二零一二年八月二十日，本集團擁有未提取之已承諾借貸融資可達至**10,000,000,000日圓**(二零一二年二月二十日：10,000,000,000日圓)。

於二零一二年八月二十日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**684,228,000港元**(二零一二年二月二十日：706,620,000港元)及**670,412,000港元**(二零一二年二月二十日：677,000,000港元)。

## 26. 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	<u>1,871</u>	<u>33,230</u>	<u>2,773</u>	<u>32,311</u>
	<u>1,871</u>	<u>194,969</u>	<u>2,773</u>	<u>202,008</u>
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>

於二零一二年八月二十日及二零一二年二月二十日，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。

## 26. 衍生金融工具(續)

### 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總本金額**1,020,000,000港元**(二零一二年二月二十日：1,075,000,000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**1,020,000,000港元**(二零一二年二月二十日：1,075,000,000港元)之掉期利率按固定息率由年息1.3厘至5.4厘(二零一二年二月二十日：1.3厘至5.4厘)每季付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0.65厘(二零一二年二月二十日：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0.65厘)每季收取利息直至二零一八年八月(二零一二年二月二十日：直至二零一八年八月)。

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**(二零一二年二月二十日：550,000,000港元)之掉期利率，以對沖**1,100,000,000港元**(二零一二年二月二十日：1,100,000,000港元)之浮動利率借貸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3.7厘至3.9厘(二零一二年二月二十日：由年息3.7厘至3.9厘)每月付利息及按浮動息率年息香港銀行同業拆息加0.35厘(二零一二年二月二十日：年息香港銀行同業拆息加0.35厘)每月收取利息分別直至二零一六年二月及二零一七年二月(二零一二年二月二十日：分別直至二零一六年二月及二零一七年二月)。

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**8,164,000港元**(截至二零一一年八月二十日止六個月：130,621,000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(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厘之固定息率每季付出港元利息及按年息倫敦銀行同業拆息加0.7厘之浮動息率每季收取美元利息直至二零一六年九月。

本集團交叉貨幣掉期利率票面值10,000,000美元(等同貸款開始時之77,800,000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，並按年息1.6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0.75厘之浮動息率每季收取美元利息直至二零一三年十二月。

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。

## 26. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：(續)

交叉貨幣掉期利率(續)

期內，上述現金流量對沖之淨調整為**578,000港元**(截至二零一一年八月二十日止六個月：20,496,000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率確定。

## 27. 遞延稅項負債

分別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	100	200	300
於二零一二年八月二十日	<b>12,500</b>	<b>(10,800)</b>	<b>1,700</b>
	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	<b>12,600</b>	<b>(11,300)</b>	<b>1,300</b>

## 28. 已發行股本

	股份數目 二零一二年 八月二十日 (未經審核) 及二零一二年 二月二十日 (經審核)	股本 二零一二年 八月二十日 (未經審核) 及二零一二年 二月二十日 (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	<b>1,000,000,000</b>	<b>100,000</b>
已發行及繳足 期間／年度初及期間／年度末	<b>418,766,000</b>	<b>41,877</b>

## 29. 資產擔保借款

- (a) 本公司訂立1,100,000,000港元資產擔保借款融資交易(「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。連同考慮掉期利率的影響，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，持有所有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
一年內	43,465	36,148
第二至第五年內(包括首尾兩年)	36,562	34,131
	<u>80,027</u>	<u>70,279</u>

總辦事處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
已訂約但並未於簡明綜合財務報表內提撥準備： 購入物業、廠房及設備	48,497	33,756

### 32. 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)(見附註15(a)及19)。

### 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	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已收利息	2,657	2,726	-	-	-	-	-	-
已收佣金	2,541	1,861	-	-	-	-	-	-
已收股息	635	1,191	-	-	-	-	-	-
已收特許費	-	-	347	-	-	-	-	-
已收服務費	-	-	-	-	-	-	120	100
已付特許費	4,089	3,225	127	90	20	18	177	-
已付服務費	-	-	3,224	3,273	-	-	17,431	17,700
已付開發費(附註)	3,171	10,080	-	-	-	-	-	-

附註：期內，已付電腦系統開發費內，486,000港元(截至二零一一年八月二十日止六個月：611,000港元)於一般行政費用確認，2,327,000港元(截至二零一一年八月二十日止六個月：2,552,000港元)於物業、廠房及設備資本化及358,000港元(截至二零一一年八月二十日止六個月：6,917,000港元)列於預付款項、按金及其他應收款項。

#### 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	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
短期福利	5,535	4,430
受僱後期福利	44	38
	<b>5,579</b>	<b>4,468</b>

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	已發行股本／ 繳足股本	被視為本公司 擁有權益比例		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
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%	100%	小額貸款業務
天津永旺小額貸款 有限公司(附註)	中國	50,000,000人民幣	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 代理服務
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

附註：此附屬公司於二零一二年四月十二日註冊，為一所外商全資擁有企業。

#### (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。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

- (a) 於二零一二年九月十日，本公司與其同系附屬公司ACH訂立一項買賣協議(「ACCT買賣協議」)。按ACCT買賣協議，本公司同意出售及ACH同意買入11,649,999股於ACCT股本中的股份(「ACCT股份」)，此乃被分類為可供出售投資並以現金159,853,000新台幣(約值41,726,000港元)作價。其代價乃參考獨立評價者以現金流量折現法對ACCT於二零一二年六月二十日作出之估值。本公司從此買賣中將獲得約13,648,000港元收益。ACCT買賣協議將於台灣政府轄下相關機構批准ACCT股份之轉讓後完成。
- (b) 於二零一二年九月十日，本公司與其同系附屬公司ACH訂立一項買賣協議(「ACST買賣協議」)。按ACST買賣協議，本公司同意出售及ACH同意買入399,999股於ACST股本中的股份(「ACST股份」)，此乃被分類為可供出售投資並以現金5,517,000新台幣(約值1,440,000港元)作價。其代價乃參考獨立評價者以現金流量折現法對ACST於二零一二年六月二十日作出之估值。本公司從此買賣中將獲得約452,000港元收益。ACST買賣協議將於台灣政府轄下相關機構批准ACST股份之轉讓後完成。

## 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。

## 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%。

## 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。

### 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百貨攜手拓展其網絡。與此同時，深圳永旺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。

## 管理層論述與分析(續)

### 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。

### 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、分期付款、保險及租購。於二零一二年一三上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之66.1%，相對二零一一年一二年則佔66.6%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一二年一三年本集團整體業務之70.9%，相對二零一一年一二年則佔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，由二零一一年一二年370,700,000港元下跌0.6%或2,400,000港元至二零一二年一三年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年一二年110,200,000港元上升19,100,000港元至二零一二年一三年129,300,000港元。

## 分類資料(續)

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令營運開支增加，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。

## 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、撥付應收款項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。

## 資金及股本管理(續)

### 淨負債對權益比率

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)	<b>3,031,648</b>	3,005,275
現金及等同現金項目	<b>(377,292)</b>	(354,273)
淨負債	<b>2,654,356</b>	2,651,002
權益(附註b)	<b>2,144,445</b>	2,049,605
淨負債對權益比率	<b>1.2</b>	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。

## 資金及股本管理(續)

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。

### 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美元之定期貸款(該「融資」)，到期還款日定為二零一六年九月二十日。

於二零一一年十二月二十一日，本公司從銀團中獲取一項備用承諾銀行貸款額可達至10,000,000,000日圓跨國承諾貸款協議(「跨國承諾貸款協議」)，其到期日為二零一二年十二月二十日。

在該融資及跨國承諾貸款協議項下，倘本公司停止成為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，則視作違反協議。在此情況下，該融資及跨國承諾貸款協議將隨即到期及按需求償還。

回顧期內，該融資並無還款及跨國承諾貸款協議並無提取。於二零一二年八月二十日，此情況使上市規則第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、應收聯繫公司款項、其他應收款項、受限制存款、定期存款、受託銀行結存、銀行結存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、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。

## 風險管理(續)

### 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人民幣及美元之銀行貸款。人民幣銀行貸款屬短期及其金額小。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。

### 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貸款由浮動息率轉為固定息率。全部帶息金融資產均只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。

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。

## 風險管理(續)

### 市場風險(續)

#### 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

於二零一二年八月二十日，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。

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，及此方法適用於所有個別重大戶口。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。

## 風險管理(續)

### 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

於二零一二年八月二十日，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) 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

#### (b) 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

除上文所披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零一二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

於二零一二年八月二十日，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
DJE Investment S.A(附註3)	33,536,000	8.01
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	33,520,000	8.00

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，本公司未獲通知於二零一二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中期報告第37頁內。

## 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(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日期，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，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。

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條之規定，自二零一一年／一二年年報之董事資料變更之披露列載如下：

### 董事詳細資料

#### 水野雅夫先生

- 於二零一二年六月十四日辭任AEON泰國董事一職。
- 於二零一二年六月二十日被委任為AEON馬來西亞董事。

## 董事資料變更(續)

### 董事詳細資料(續)

#### 小坂昌範先生

- 於二零一二年六月十五日退任本公司非執行董事一職。

#### 黎玉光先生

- 於二零一二年七月二十一日調任為本公司非執行董事。

#### 島方俊哉先生

- 於二零一二年六月十五日退任本公司執行董事一職。

#### 陳鳳娟女士

- 於二零一二年五月二十四日被委任為永旺保險董事。

#### 黃顯榮先生

- 於二零一二年七月十二日被委任為香港中文大學校董會成員。

### 董事袍金

- 由二零一二年二月二十一日起，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255,000港元。
- 由二零一二年六月二十一日起，馮錦成先生、黎玉光先生及高藝菀女士之每月基本薪酬各增加2,000港元，川原智之先生每月增加1,000港元及陳鳳娟女士每月增加3,000港元。
- 於二零一二年六月，馮錦成先生、黎玉光先生、川原智之先生、高藝菀女士、島方俊哉先生及陳鳳娟女士分別獲發酌情花紅493,000港元、209,000港元、130,000港元、88,000港元、180,000人民幣及80,000港元。
- 由二零一二年七月二十一日起，黎玉光先生於調任為本公司非執行董事後，停止從本公司收取酬金。

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，二零一二年九月二十一日

# 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」)及其附屬公司於二零一二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、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，編製中期財務資料報告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之審閱對此等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，二零一二年九月二十一日

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

馮錦成(董事總經理)

川原智之

高藝菀

陳鳳娟

#### 非執行董事

水野雅夫(主席)

黎玉光

#### 獨立非執行董事

許青山

黃顯榮

佟君

### 公司秘書

高藝菀

### 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

香港

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

ACCT	台灣永旺信用卡股份有限公司
ACH	永旺信貸控股(香港)有限公司
ACS日本	AEON Credit Service Co., Ltd.
ACST	台灣永旺財務服務股份有限公司
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
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
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
企業管治守則	載於上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告
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

## 詞彙(續)

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
新台幣	新台幣
人民幣	中華人民共和國的貨幣
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