



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

截至二零一三年八月二十日
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二零一三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

截至二零一三年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
收入	3	<u>564,788</u>	<u>557,597</u>
利息收入	5	502,207	501,419
利息支出	6	<u>(48,195)</u>	<u>(50,163)</u>
淨利息收入		454,012	451,256
其他營運收入	7	66,856	60,659
其他收益及虧損	8	<u>(612)</u>	<u>(1,042)</u>
營運收入		520,256	510,873
營運支出	9	<u>(239,280)</u>	<u>(215,050)</u>
扣除減值準備前之營運溢利		280,976	295,823
減值虧損及減值準備		<u>(136,293)</u>	<u>(145,879)</u>
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		22,082	26,322
佔聯繫公司之業績		<u>(3,215)</u>	<u>(2,268)</u>
除稅前溢利		163,550	173,998
利得稅開支	10	<u>(30,103)</u>	<u>(30,184)</u>
期間溢利		<u>133,447</u>	<u>143,814</u>
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		<u>133,447</u>	<u>143,814</u>
每股盈利－基本	12	<u>31.87港仙</u>	<u>34.34港仙</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>133,447</u>	<u>143,814</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	(11,011)	19,250
海外業務折算之外匯差額	4,228	(432)
現金流量對沖之淨調整	<u>51,560</u>	<u>7,586</u>
期間其他全面收益	<u>44,777</u>	<u>26,404</u>
期間全面收益總額	<u>178,224</u>	<u>170,218</u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>178,224</u>	<u>170,218</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年八月二十日

	附註	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	99,588	96,642
投資聯繫公司		14,233	17,125
可供出售投資	14	33,298	44,309
客戶貸款及應收款項	15	1,331,423	1,314,805
預付款項、按金及其他應收款項	18	45,593	42,540
衍生金融工具	26	2,854	32
受限制存款	19	68,000	68,000
		1,594,989	1,583,453
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	3,655,316	3,500,862
預付款項、按金及其他應收款項	18	49,622	35,450
應收聯繫公司款項		989	979
受限制存款	19	134,902	115,958
定期存款	20	317,937	372,083
受託銀行結存	21	3,386	3,712
銀行結存及現金	22	146,834	156,309
		4,308,986	4,185,353
流動負債			
應付款項及應計項目	23	174,585	147,994
欠同系附屬公司款項	24	65,056	51,616
欠中介控股公司款項		-	2,963
欠最終控股公司款項		34	90
欠聯繫公司款項		35	-
銀行貸款	25	775,713	711,130
銀行透支		5,060	2,370
衍生金融工具	26	3,914	8,875
稅項負債		38,002	21,361
		1,062,399	946,399
流動資產淨額		3,246,587	3,238,954
資產總值減流動負債		4,841,576	4,822,407
股本及儲備			
已發行股本	28	41,877	41,877
股本溢價及儲備		2,290,078	2,187,232
權益總額		2,331,955	2,229,109
非流動負債			
資產擔保借款	29	1,098,674	1,098,461
銀行貸款	25	1,287,750	1,327,750
衍生金融工具	26	119,797	164,687
遞延稅項負債	27	3,400	2,400
		2,509,621	2,593,298
		4,841,576	4,822,407

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零一三年八月二十日止六個月

	股本	股本溢價	資本 贖回儲備	投資 重估儲備	對沖儲備	換算儲備	累積溢利	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
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
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

簡明綜合現金流動表

截至二零一三年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>27,177</u>	<u>217,873</u>
已收股息	171	635
出售可供出售投資所得之款項	-	31,081
出售物業、廠房及設備所得之款項	10	-
購入物業、廠房及設備	(18,953)	(7,682)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(8,817)	(4,677)
投資業務(已動用)產生現金淨額	<u>(27,589)</u>	<u>19,357</u>
新增受限制存款	(1,490,737)	(1,086,148)
提取受限制存款	1,471,793	921,570
已付股息	(75,378)	(75,378)
新借銀行貸款	18,018,163	8,718,015
償還銀行貸款	(17,994,562)	(8,692,035)
融資業務已動用現金淨額	<u>(70,721)</u>	<u>(213,976)</u>
現金及等同現金項目之(減少)增加淨額	(71,133)	23,254
於二月二十一日之現金及等同現金項目	526,022	354,273
匯率變動之影響	4,822	(235)
於八月二十日之現金及等同現金項目	<u>459,711</u>	<u>377,292</u>
即：		
定期存款	317,937	213,987
銀行結存及現金	146,834	166,296
銀行透支	(5,060)	(2,991)
	<u>459,711</u>	<u>377,292</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三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。

除下文所述外，截至二零一三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二零一三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，與本集團之簡明綜合財務報表有關之新或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10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益；過渡指引
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表
香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）	於聯繫公司及合營公司之投資
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露一金融資產與金融負債之對銷
香港會計準則第1號（修訂本）	其他全面收益項目的呈列
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年至二零一一年週期之香港財務報告準則之年度改進
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第20號	地表礦藏生產階段之回復成本

綜合、共同安排、聯繫公司及披露之新及經修訂準則

於本中期期間，本集團首次採納香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號（二零一一年經修訂），連同有關過渡指引之香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號之修訂本。由於香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）僅處理獨立財務報表，故不適用於本簡明綜合財務報表。

採納相關準則所造成之影響載列如下。

香港財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」中處理綜合財務報表的部份及香港（常務詮釋委員會）－詮釋第12號「綜合－特殊目的實體」。香港財務報告準則第10號將有關投資方對被投資方擁有控制權之定義更改為：(a)其對被投資方擁有權力；(b)因參與被投資方業務而獲得可變回報的風險及權利；及(c)能夠運用其權力以影響其回報。投資方必須符合此三項標準，方擁有被投資方之控制權。控制權先前提義為有權管控某實體之財務及經營政策從而透過其業務取得利益。香港財務報告準則第10號載有額外指引闡釋投資方何時擁有對被投資方之控制權。

董事已評估採納香港財務報告準則第10號之影響，並得出結論認為，採納該準則對本集團於本中期或過往期間之財務業績或狀況並無重大影響。

2. 主要會計政策(續)

香港財務報告準則第13號公平值計量

於本中期期間，本集團首次採納香港財務報告準則第13號。香港財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量之披露之單一指引，並取代過往刊載於其他香港財務報告準則的規定。香港會計準則第34號已作出相對性修改，規定在中期簡明綜合財務報表作出若干披露。

香港財務報告準則第13號之範圍廣泛，其採納於其他香港財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。香港財務報告準則第13號包含「公平值」的新定義，定義公平值為在主要(或在最有利)市場中，根據計量日的現行市況，釐定出售資產所得或轉讓負債所付出的作價。在香港財務報告準則第13號下，公平值是一個出售價格，不論該價格是可以直接觀察或是以另外一個評估方法所估計。此外，香港財務報告準則第13號包含廣泛的披露規定。

根據香港財務報告準則第13號的過渡指引，本集團已前瞻性地採納了新公平值計量及有關披露之要求。有關公平值資料的披露載於附註35內。

香港財務報告準則第7號(修訂本)披露—金融資產及金融負債之對銷

香港財務報告準則第7號(修訂本)要求實體披露關於金融工具在執行總淨額計算協議或類似安排下之對銷權及相關安排之資料。

此要求適用於金融資產及金融負債：

- 於本集團的簡明綜合財務狀況表內已作對銷；或
- 涉及可執行總互抵銷安排或涵蓋同類金融工具的類似協議，不論是否已於簡明綜合財務狀況表內對銷。

香港會計準則第1號(修訂本)其他全面收益項目的呈列

香港會計準則第1號(修訂本)為全面收益表及收益表引入新的術語。根據香港會計準則第1號(修訂本)，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號(修訂本)保留以單一報表或兩份獨立但連續報表呈列損益及其他全面收益的選擇權。然而，香港會計準則第1號(修訂本)要求更多披露，規定將其他全面收益項目劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於達成特定條件時，其後可重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準予以分配—該等修訂並無更改以除稅前或淨稅之方式呈列其他全面收益項目之選擇。該等修訂已追溯採用，因此其他全面收益項目的呈列已予修改，以反映有關變動。

除上述以外，採納其他新或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	
	二零一三年 (未經審核)	二零一二年 (未經審核)
	千港元	千港元
利息收入	502,207	501,419
徵收費用及佣金	37,674	32,898
手續費及逾期收費	24,907	23,280
	<u>564,788</u>	<u>557,597</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					(3,215)
除稅前溢利					<u>163,550</u>

4. 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

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>

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	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
應收貸款	498,645	499,022
減值之客戶貸款	2,235	1,788
定期存款及銀行結存	1,327	609
	<u>502,207</u>	<u>501,419</u>

6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (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	4,631	9,214
須於五年後全數償還之銀行貸款利息	142	453
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息	3,198	3,501
掉期利率合約之淨利息支出	40,224	36,995
	<u>48,195</u>	<u>50,163</u>

7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (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	171	635
徵收費用及佣金		
信用卡	17,457	14,229
保險	20,217	18,669
手續費及逾期收費	24,907	23,280
其他	4,104	3,846
	<u>66,856</u>	<u>60,659</u>

8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (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
銀行貸款之匯兌虧損	-	(180)
淨匯兌虧損	(333)	(937)
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>(612)</u>	<u>(1,042)</u>

9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
折舊	19,876	17,644
一般行政費用	64,583	60,551
市場及推廣費用	30,280	25,435
物業、廣告位置及設備之經營租賃租金	31,058	26,516
其他營運支出	28,312	23,603
員工成本，包括董事酬金	65,171	61,301
	<u>239,280</u>	<u>215,050</u>

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
即期稅款：		
— 本期間	29,103	29,884
遞延稅項(附註27)		
— 本期間	1,000	300
	<u>30,103</u>	<u>30,184</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

於二零一三年六月二十八日，股息以每股**18.0港仙**(截至二零一二年八月二十日止六個月：18.0港仙)合共**75,378,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：75,378,000港元)已派付予股東作為二零一二／一三年度之末期股息。

於本中期期間，董事已宣佈向二零一三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**。中期股息將於二零一三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**133,447,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：143,814,000港元)及期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零一二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**22,929,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：15,442,000港元)。

14. 可供出售投資

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
上市股本證券，按公平值		
香港	24,154	35,165
非上市股本證券，按成本	9,144	9,144
	<u>33,298</u>	<u>44,309</u>

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三間(二零一三年二月二十日：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

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,180,646	3,055,112
應收分期貸款	1,815,815	1,762,881
應收租購款項	4,099	6,118
	5,000,560	4,824,111
應收利息及其他應收款項	122,304	118,392
客戶貸款及應收款項總額	5,122,864	4,942,503
減值準備(附註16)		
一個別評估	(72,106)	(56,365)
一集體評估	(64,019)	(70,471)
	(136,125)	(126,836)
	4,986,739	4,815,667
列於流動資產項下即期部分	(3,655,316)	(3,500,862)
一年後到期款項	1,331,423	1,314,805

本集團之客戶貸款及應收款項內，分別包括**45,585,000港元**之有抵押應收信用卡賬款(二零一三年二月二十日：73,437,000港元)及**58,458,000港元**之應收分期貸款(二零一三年二月二十日：53,275,000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。

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(二零一三年二月二十日：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。於二零一三年八月二十日，於該等融資交易下之應收信用卡賬款賬面值為**1,746,210,000港元**(二零一三年二月二十日：1,730,590,000港元)。資產擔保借款之本金金額為**1,100,000,000港元**(二零一三年二月二十日：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三個月至十年。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3.2厘至46.9厘(二零一三年二月二十日：3.2厘至46.9厘)。

(c) 應收租購款項

	最低供款		最低供款現值	
	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
租購合約項下應收款項：				
一年內	3,815	5,690	3,729	5,567
第二年至第五年(包括首尾兩年)	376	561	370	551
	4,191	6,251	4,099	6,118
未入賬之財務收入	(92)	(133)	-	-
最低應收款項現值	4,099	6,118	4,099	6,118

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4.7厘至14.1厘(二零一三年二月二十日：4.7厘至15.5厘)。

16. 減值準備

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元	
按產品分析：			
應收信用卡賬款	60,278	58,979	
應收分期貸款	70,735	62,434	
應收租購款項	165	266	
應收利息及其他應收款項	4,947	5,157	
	<u>136,125</u>	<u>126,836</u>	
	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)
	<u>72,106</u>	<u>64,019</u>	<u>136,125</u>
於二零一三年八月二十日	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			

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：

	二零一三年八月二十日 (未經審核)		二零一三年二月二十日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
逾期一個月但不超過兩個月	143,527	2.8	146,499	3.0
逾期兩個月但不超過三個月	36,703	0.7	30,970	0.6
逾期三個月但不超過四個月	25,170	0.5	21,618	0.4
逾期四個月或以上	73,410	1.4	61,959	1.3
	<u>278,810</u>	<u>5.4</u>	<u>261,046</u>	<u>5.3</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

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	35,744	30,903
租賃及其他按金	25,481	18,405
預付營運支出	18,353	12,553
其他應收款項	15,637	16,129
	<u>95,215</u>	<u>77,990</u>
流動資產項下即期部分	<u>(49,622)</u>	<u>(35,450)</u>
一年後到期款項	<u>45,593</u>	<u>42,540</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利率，本中期間利率由年息0.02厘至0.2厘(截至二零一二年八月二十日止六個月：0.18厘至0.27厘)。134,902,000港元(二零一三年二月二十日：115,958,000港元)之受限制存款於二零一三年八月二十日起一年內到期。

20. 定期存款

本集團三個月或以以下內到期之定期存款帶有固定利率，本中期期間利率由年息0.2厘至2.9厘(截至二零一二年八月二十日止六個月：0.02厘至3.4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
二零一三年八月二十日(未經審核)					
銀行結存及現金	<u>102,245</u>	<u>44,284</u>	<u>298</u>	<u>7</u>	<u>146,834</u>
二零一三年二月二十日(經審核)					
銀行結存及現金	<u>79,922</u>	<u>76,366</u>	<u>13</u>	<u>8</u>	<u>156,309</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：

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	64,194	46,221
逾期一個月但不超過三個月	6,467	6,550
逾期三個月	<u>6,265</u>	<u>4,507</u>
	<u>76,926</u>	<u>57,278</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9,001,000港元(二零一三年二月二十日：6,818,000港元)。

24. 欠同系附屬公司款項

此筆款項除與貿易有關之**62,873,000港元**(二零一三年二月二十日：50,309,000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：

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	54,355	43,140
逾期一個月但不超過三個月	8,518	7,169
	62,873	50,309

25. 銀行貸款

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	2,063,463	2,038,880
償還賬面值(附註)		
一年內	775,713	711,130
一年以後兩年以內	300,000	235,000
兩年以後五年以內	932,750	1,047,750
五年以後	55,000	45,000
	2,063,463	2,038,880
列於流動負債項下須於一年內償還款項	(775,713)	(711,130)
須於一年後償還款項	1,287,750	1,327,750

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。

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
二零一三年八月二十日(未經審核)				
銀行貸款	1,585,500	465,300	12,663	2,063,463
二零一二年二月二十日(經審核)				
銀行貸款	1,511,500	465,300	62,080	2,038,880

25. 銀行貸款(續)

港元之銀行貸款**320,000,000港元**(二零一三年二月二十日：320,000,000港元)及人民幣之銀行貸款**12,663,000港元**(二零一三年二月二十日：62,080,000港元)的固定息率由年息1.1厘至5.3厘(二零一三年二月二十日：1.1厘至3.7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0.32厘至香港銀行同業拆息加0.85厘(二零一三年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.32厘至香港銀行同業拆息加0.85厘)，而美元貸款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(二零一三年二月二十日：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。

於二零一三年八月二十日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行貸款額分別為**680,620,000港元**(二零一三年二月二十日：681,788,000港元)及**424,902,000港元**(二零一三年二月二十日：560,252,000港元)。

26. 衍生金融工具

	二零一三年八月二十日 (未經審核)		二零一三年二月二十日 (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	2,854	121,531	-	172,886
交叉貨幣掉期利率	-	2,180	32	676
	2,854	123,711	32	173,562
即期部份	-	(3,914)	-	(8,875)
非即期部份	2,854	119,797	32	164,687

於二零一三年八月二十日及二零一三年二月二十日，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。

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**985,000,000港元**(二零一三年二月二十日：1,015,000,000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**985,000,000港元**(二零一三年二月二十日：1,015,000,000港元)之掉期利率按固定息率由年息1.3厘至4.0厘(二零一三年二月二十日：1.3厘至5.4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0.32厘至香港銀行同業拆息加0.85厘(二零一三年二月二十日：年息由香港銀行同業拆息加0.32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(二零一三年二月二十日：直至二零一八年八月)。

26. 衍生金融工具(續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率(續)

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**(二零一三年二月二十日：550,000,000港元)之掉期利率，以對沖**1,100,000,000港元**(二零一三年二月二十日：1,100,000,000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3.7厘至3.9厘(二零一三年二月二十日：3.7厘至3.9厘)每月付出利息及按浮動息率年息香港銀行同業拆息加0.35厘(二零一三年二月二十日：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(二零一三年二月二十日：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**53,096,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：8,164,000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(二零一三年二月二十日：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(二零一三年二月二十日：匯率為7.78)，按年息3.28厘(二零一三年二月二十日：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0.7厘(二零一三年二月二十日：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(二零一三年二月二十日：直至二零一六年九月)。

本集團交叉貨幣掉期利率之票面值10,000,000美元(二零一三年二月二十日：10,000,000美元)(等同貸款開始時之銀行貸款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(二零一三年二月二十日：匯率為7.78)，並按年息1.6厘(二零一三年二月二十日：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(二零一三年二月二十日：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(二零一三年二月二十日：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。

期內，上述現金流量對沖之淨調整為**1,536,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：578,000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。

27. 遞延稅項負債

於二零一三年及二零一二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	(300)	1,300	1,000
	<u>13,700</u>	<u>(10,300)</u>	<u>3,400</u>
於二零一三年八月二十日	<u>13,700</u>	<u>(10,300)</u>	<u>3,400</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
	<u>12,500</u>	<u>(10,800)</u>	<u>1,700</u>
於二零一二年八月二十日	<u>12,500</u>	<u>(10,800)</u>	<u>1,700</u>

28. 已發行股本

	股份數目 二零一三年 八月二十日 (未經審核) 及二零一三年 二月二十日 (經審核)	股本 二零一三年 八月二十日 (未經審核) 及二零一三年 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	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足 期間/年度初及期間/年度末	<u>418,766,000</u>	<u>41,877</u>

29. 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：

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
一年內	47,538	42,622
第二至第五年內(包括首尾兩年)	24,014	24,416
	<u>71,552</u>	<u>67,038</u>

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

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
已訂約但並未簡明綜合財務報表內提撥準備： 購入物業、廠房及設備	22,220	34,191

32. 資產抵押

於二零一三年八月二十日，本集團之資產擔保借款分別由1,746,210,000港元之應收信用卡賬款及202,902,000港元之受限制存款作抵押(二零一三年二月二十日：1,730,590,000港元及183,958,000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		中介控股公司		最終控股公司		聯繫公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已收利息	3,002	2,657	-	-	-	-	-	-	-	-
已收佣金	3,456	2,541	-	-	-	-	-	-	-	-
已收股息	171	635	-	-	-	-	-	-	-	-
已收特許費	-	-	347	-	-	347	-	-	-	-
已收服務費	-	-	-	-	-	-	-	-	120	120
已付特許費	4,705	4,089	-	-	15	127	20	20	592	177
已付服務費	-	-	-	-	16	3,224	-	-	20,229	17,431
已付開發費(附註)	3,928	3,171	-	-	-	-	-	-	-	-

附註：期內，已付電腦系統開發費內，**591,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：486,000港元)於一般行政費用確認，**3,939,000港元**(截至二零一二年八月二十日止六個月：2,327,000港元)於物業、廠房及設備資本化，其中**602,000港元**於二零一三年二月二十日包括於預付款項、按金及其他應收款項內(截至二零一二年八月二十日止六個月：358,000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	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
短期福利	4,322	5,535
受僱後期福利	45	44
	4,367	5,579

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	本公司直接 擁有權益比例		主要業務
			二零一三年 八月二十日	二零一三年 二月二十日	
沈陽金融商貿開發區 永旺小額貸款 有限責任公司	中國	59,951,000港元	100%	100%	小額貸款業務
天津永旺小額貸款 有限公司	中國	50,000,000人民幣	100%	100%	小額貸款業務
深圳市永旺小額貸款 有限公司(附註)	中國	100,000,000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：此附屬公司於二零一三年四月開始營業，為一所外商全資擁有企業。

(b) 主要信託

Horizon Master Trust (AEON 2006-1)為一結構實體，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。

35. 金融工具之公平值計量

於簡明綜合財務狀況表確認之公平值計量

本集團部份金融資產及金融負債於每個報告期間期末按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值的資料(特別是所使用的估值方法及輸入值)，以及跟據公平值輸入值可觀察程度而劃分之公平值計量級別水平(第一級至第三級)。

- 第一級公平值計量為該等根據同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)得出結果；
- 第二級公平值計量為該等根據第一級內所報價格以外，就資產或負債觀察得出之輸入數據，不論為直接觀察得出(即價格)或間接觀察得出(即自價格衍生)得出之結果；及
- 第三級公平值計量為該等使用估值技術得出之結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出之資產或負債輸入數據(不可觀察之輸入數據)。

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)

	二零一三年八月二十日(未經審核)			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
透過溢利或虧損按公平值計算之金融資產				
衍生金融資產	-	2,854	-	2,854
可供出售金融資產				
上市股本證券	24,154	-	-	24,154
總計	24,154	2,854	-	27,008
透過溢利或虧損按公平值計算之金融負債				
衍生金融負債	-	123,711	-	123,711
	二零一三年二月二十日(經審核)			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
透過溢利或虧損按公平值計算之金融資產				
衍生金融資產	-	32	-	32
可供出售金融資產				
上市股本證券	35,165	-	-	35,165
總計	35,165	32	-	35,197
透過溢利或虧損按公平值計算之金融負債				
衍生金融負債	-	173,562	-	173,562

截至二零一三年八月二十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：

	二零一三年八月二十日 (未經審核)		二零一三年二月二十日 (經審核)	
	賬面值 千港元	公平值 千港元	賬面值 千港元	公平值 千港元
銀行貸款	2,063,463	2,078,133	2,038,880	2,059,841

上市股本證券的公平值乃參照聯交所的市場買入報價。

掉期利率及交叉貨幣掉期利率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

本公司將於二零一三年十月十一日至二零一三年十月十五日(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二零一三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

截至二零一三年八月二十日止六個月，本集團錄得屬於擁有人之溢利為133,400,000港元，較去年同期143,800,000港元減少7.2%或10,400,000港元。本集團每股基本盈利由二零一二／一三年每股34.34港仙下跌至每股31.87港仙。

雖然競爭之激烈以及顧客對循環交易需求復甦緩慢，本集團維持相約去年利息收入水平，為502,200,000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48,200,000港元，相較去年50,200,000港元減少2,000,000港元。今年上半年平均融資成本為3.1%，相較去年則為3.3%。本集團淨利息收入錄得2,700,000港元增長，由二零一二／一三年451,300,000港元上升至454,000,000港元。源自徵收費用及佣金增加，導致其他營運收入由二零一二／一三年60,700,000港元上升6,200,000港元至二零一三／一四年首六個月66,900,000港元。

隨著推出一系列的策略性營銷活動以增強信用卡及分期貸款業務的競爭力，市場推廣支出因而上升。於去年下半年，本集團於天津成立第二間小額貸款附屬公司。今年四月，另一間於深圳的小額貸款附屬公司開始其業務。因著中國業務需聘用員工，故員工支出有所增加。這些新成立的小額貸款附屬公司之經營開支以及本地網絡之擴張和搬遷成本亦令營運支出增加。因此，營運支出由二零一二／一三年215,100,000港元增加11.3%至二零一三／一四年首六個月之239,300,000港元。

於扣除減值準備前之營運水平方面，本集團於截至二零一三年八月二十日止六個月錄得營運溢利281,000,000港元，較去年同期295,800,000港元下跌5.0%。回顧期內，本集團繼續採取審慎的貸款態度以致其資產質素不斷改善。基於迅速催收行動及執行嚴謹批核程序，上半年減值虧損及減值準備由二零一二／一三年145,900,000港元繼續錄得減少6.6%或9,600,000港元至136,300,000港元。已撤銷客戶貸款及應收款項之回撥為22,100,000港元，較二零一二／一三年26,300,000港元減少4,200,000港元。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

縱然行內競爭激烈，本集團仍能增加應收賬款，以致客戶貸款總額上升176,500,000港元至5,000,600,000港元，比對二零一三年二月二十日則為4,824,100,000港元。二零一三年八月二十日之減值準備為136,100,000港元，相較於二零一三年二月二十日之減值準備則為126,800,000港元。於二零一三年八月二十日，權益總額增加4.6%至2,332,000,000港元，主要因為累積溢利及儲備的增長。扣除中期股息後，每股淨資產值於二零一三年八月二十日為5.4港元，比對二零一三年二月二十日之每股淨資產值為5.1港元。

業務回顧

於二零一三／一四年度上半年，本集團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。除一貫慣常的推廣活動外，本集團亦針對性地推出多項度身設計的推廣活動，以迎合不同客戶層。AEON月月大抽獎推廣活動，旨在鼓勵客戶經常使用其信用卡消費。迄今，是次活動均獲得客戶正面回響。Circle K Sticker換購LINE公仔掛飾推廣活動及AEON x「和民」夏日滋味特典套餐推廣活動，深受客戶歡迎並獲大眾熱烈回響。AEON卡專享購買TOPVALU產品獎賞活動為客戶帶來獨有並豐富的購物體驗。信用卡現金預支及分期貸款產品方面，除向現有及新客戶提供優惠利率及消費回贈推廣活動外，本集團亦已將此等優惠推廣至潛在客戶。

本集團不斷穩步擴展其產品組合。為迎合大眾需求推出的居食屋「和民」JCB卡，自推出以來，成績亦令人滿意。此外，透過推出AEON美國運通[®]Virtual Pay及全面革新的AEON卡e-Mall使集團走向數碼化的未來。

帳單繳費服務及人民幣現金預支服務已於各分行櫃員機全面投入服務，二十一間分行亦已提供即時出卡服務。由於收單結算業務發展理想，本集團將繼續於服務費收入範疇方面開拓新機遇。因應政府推行的強積金制度，永旺保險繼續善用本集團廣泛的分行網絡，乘勢擴展其客戶層。永旺保險的保險顧問和理財策劃師時刻候命，於各個地點向客戶進行壽險、一般及強積金產品的銷售並提供專業諮詢。

目前，包括最近於深圳新成立之小額貸款公司，本集團的中國業務已擴展至三間小額貸款公司。小額貸款公司將繼續於私人貸款、租購及農業機械融資業務方面拓展和開闢新收入的契機。本集團不斷致力拓展龐大的優惠商戶網絡，銳以增加其覆蓋層面及提高品牌曝光率。中國永旺卡的營運繼續受惠於永旺百貨的擴展網絡，同時，藉著專屬的AEON品牌為集團帶來的協同效應。本公司聯繫公司－深圳永旺及ACG將繼續為中國永旺卡營運提供後勤支援。

管理層論述與分析(續)

展望

展望未來，儘管香港政府預測經濟增長在短期內逐步放緩，惟長期趨勢依然強勁。縱然銀行中期內應會繼續維持低利率，惟於最近一次美國聯邦儲備局會議上，聯儲局繼續維持穩定的貨幣政策，反映局方支持逐漸量化寬鬆政策。就本地而言，中國金融及城市化改革的成效仍有待觀察。由政府統計處公佈的最新香港業務展望按季統計調查報告指出多數受訪者預期二零一三年第三季的業務狀況將較二零一三年第二季良好。雖然市場情況有改善跡象，惟全球經濟復甦步伐仍然未明朗。

由於利率持續低於通脹率，金融機構之間的競爭持續激烈。雖然面對甚具挑戰的營商環境，但本集團卻抓緊是次機會，爭取市場更大份額，從而擴大其市場佔有率。透過重整品牌為AEON JUSCO名稱，本集團將抓緊這個機會，加強其在市場上的定位，並建立一個更強大及更清晰的品牌形象。

本集團已實行了一套全面的市場策略，藉以擴大信用卡業務。除原有之招募會員渠道外，更多資源將調配至電子化渠道。本集團推出各款信用卡迎合不同層面客戶，以持守本集團承諾滿足不同市場客戶層。現時二十一間分行能提供即時發卡服務，客戶可即時獲發一張全面的信用卡，即時盡享信用卡簽賬樂趣。本集團將繼續強化其原有及數碼化渠道，向新客戶及現有客戶推廣其多元化的產品及服務。本集團將繼續與支付寶合作向信用卡持卡人提供快遞支付服務。本集團及其商戶之間產生協同效益，繼續帶來創新意念及增加收入機遇。

一個多元化的產品和服務組合，預計在今年下半年推出。一張新聯營信用卡將為本集團打入新消費市場。電子化現金快遞服務將於今年稍後推出，為客戶提供現金預支的便捷渠道。除上述產品外，網上即時信用額提升服務讓客戶可經網上即時申請提高其信貸額；此外，電子貨幣將成為本集團另一產品，藉以取代日常生活中以小額現金支付費用。此等嶄新產品將有助增加集團銷售並提高其市場佔有率。

本集團將繼續鼓勵客戶轉用電子賬單服務，以提倡環保及節約成本之效。連串推廣活動，旨在提高Netmember使用率及註冊用戶數目，使本集團邁向數碼化年代踏出一大步。為配合本集團之擴展策略，天水圍分行已於二零一三年九月十二日開始營業，進一步改善其服務覆蓋範圍。預計二零一三／一四年度下半年自動櫃員機總數將達約205台。

股東的利益永遠是大前提。本集團將繼續保持長期增長，強化其業務組合的同時，把握機遇擴大其客戶層。今日的經濟較過往更具生機。本集團將繼續秉承其「方便、效益、安全」的理念，令本集團尤勝從前。本集團對其業務前景充滿信心，並期待於二零一三／一四年度的整體表現再創新高。

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。於二零一三／一四年上半年度，信用卡業務收入佔本集團收入之63.8%，相對二零一二／一三年則佔66.1%。分類業績方面，信用卡業務佔二零一三／一四年本集團整體業務之80.8%，相對二零一二／一三年則佔70.9%。

客戶對消費的審慎態度令循環交易的需求復甦緩慢。儘管信用卡消費簽賬銷售增長強勁，源自信用卡業務之利息收入較去年仍錄得下跌。然而，信用卡消費簽賬銷售的增長令徵收費用及佣金上升。總括而言，信用卡業務收入錄得下跌，由二零一二／一三年368,300,000港元下跌2.1%或7,800,000港元至二零一三／一四年360,500,000港元。儘管如此，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。因此，期內源自信用卡業務之分類業績錄得由二零一二／一三年129,200,000港元增加8,400,000港元至二零一三／一四年137,600,000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。分期貸款收入由二零一二／一三年170,200,000港元上升8.0%或13,600,000港元至二零一三／一四年183,800,000港元。隨著銷售交易及客戶貸款結餘上升，減值虧損及減值準備也上升。因著於中國新成立小額貸款附屬公司之營運開支，期內源自分期貸款業務之分類業績錄得由二零一二／一三年45,500,000港元下跌20,700,000港元至二零一三／一四年24,800,000港元。

保險業務收入錄得上升，由二零一二／一三年18,700,000港元增加1,500,000港元至二零一三／一四年20,200,000港元。扣除營運支出，期內源自保險業務之分類業績由二零一二／一三年7,100,000港元輕微增加至二零一三／一四年7,800,000港元。

由於租購業務持續轉移至信用卡分期計劃，租購業務收入錄得由二零一二／一三年400,000港元下跌200,000港元至二零一三／一四年200,000港元。期內源自租購業務之分類業績由二零一二／一三年500,000港元下跌至二零一三／一四年100,000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。

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：

	二零一三年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,162,137	3,137,341
現金及等同現金項目	(459,711)	(526,022)
淨負債	2,702,426	2,611,319
權益(附註b)	2,331,955	2,229,109
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。於二零一三年八月二十日，42.4%資金來自權益總額；37.6%向金融機構直接借貸；另20.0%則來自結構融資。

內部產生之資本主要來自累積溢利。於二零一三年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團定期貸款，合共2,063,500,000港元，當中16.1%為固定息率，70.3%利用掉期利率由浮動息率轉為固定息率及餘下13.6%為隔夜續借的。在所有負債(包括資產擔保借款)中，24.6%須於一年內償還；9.5%須於一年以後兩年以內償還；64.2%須於兩年以後五年以內償還及1.7%須於五年後償還。平均負債年期約為2.3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，及另有短期貸款10,000,000人民幣除外。

於二零一三年八月二十日，本集團之淨資產值為2,332,000,000港元，相對於二零一三年二月二十日則為2,229,100,000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。二零一三年八月二十日，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美元之有期貸款(該「融資」)，到期還款日定為二零一六年九月二十日。

跟據該融資，倘本公司停止成為AFS(本公司之控股股東，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，該融資將隨即到期及按需求償還。

於回顧期內，該融資並無還款。於二零一三年八月二十日，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、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、中介控股公司、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。

風險管理(續)

市場風險(續)

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結存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。

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。

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。

風險管理(續)

信貸風險

於二零一三年八月二十日，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。

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

於二零一三年八月二十日及二零一三年二月二十日之集團總員工人數分別為623名及479名。本公司將繼續以其二零一二／一三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

於二零一三年八月二十日，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) 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

(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

(c) 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

除上文所披露者外，各董事或彼等之聯繫人士於二零一三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

於二零一三年八月二十日，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)	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
DJE Investment S.A(附註4)	33,536,000	8.01
Aberdeen Asset Management Plc and its Associates	32,340,000	7.72

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45.83%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，本公司未獲通知於二零一三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二零一三年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零一三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

本公司於截至二零一三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，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出席股東大會，以公正的了解公司股東的意見。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(亦為非執行董事)因身處海外而無法出席本公司於二零一三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，全體董事皆確認，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，自二零一二/一三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

- 於二零一三年六月十八日退任非執行董事，及不再擔任本公司董事會主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員，以及提名委員會主席。

董事資料變更(續)

董事詳細資料(續)

小坂昌範先生

- 於二零一三年六月十八日被委任為本公司非執行董事、董事會主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員，以及提名委員會主席。
- 於二零一三年六月十九日被委任為AEON Credit Service (M) Berhad董事。

川原智之先生

- 於二零一三年六月十八日辭任本公司執行董事一職。

美崎智子女士

- 於二零一三年六月十八日被委任為本公司執行董事。
- 於二零一三年六月二十一日起執掌本公司之內部營運部。

佟君教授

- 於二零一三年六月十六日被委任為日本國立岡山大學中國華南地域留學生同窗會會長。

董事袍金

- 由二零一三年二月二十一日起，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265,000港元。
- 由二零一三年六月二十一日起，高藝菀女士及陳鳳娟女士之每月基本薪酬分別每月增加2,000港元及每月增加3,000港元。
- 由二零一三年六月二十一日起，美崎智子女士獲取每年基本薪酬720,000港元。
- 於二零一三年六月，馮錦成先生、高藝菀女士及陳鳳娟女士分別獲發酌情花紅500,000港元、100,000港元及120,000港元。

除上文所披露外，概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，二零一三年九月十八日



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24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」)於二零一三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

二零一三年九月十八日

公司資料

董事會

執行董事

馮錦成(董事總經理)

高藝崑

陳鳳娟

美崎智子

非執行董事

小坂昌範(主席)

黎玉光

獨立非執行董事

許青山

黃顯榮

佟君

公司秘書

高藝崑

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 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

股份代號

900

詞彙

ACG	永旺信用擔保(中國)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.
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. (原名為AEON Credit Service Co., Ltd.)
AFS(香港)	永旺金融服務(香港)有限公司 (原名為永旺信貸控股(香港)有限公司)
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
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
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
港元	港幣
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	聯交所制定之證券上市規則

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
人民幣	人民幣
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