

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)

截至二零零九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」或「AEON 信貸」)截至二零零九年八月二十日止六個月之未經審核綜合業績及本集團於該日之財務狀況，連同比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	附註	截至八月二十日止六個月 二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
收入	3	603,092	591,754
利息收入	5	544,328	528,240
利息支出	6	(73,293)	(73,469)
淨利息收入		471,035	454,771
其他營運收入	7	62,203	66,408
其他收益及虧損	8	(362)	11,794
營運收入		532,876	532,973
營運支出	9	(190,178)	(187,832)
扣除減值準備前之營運溢利		342,698	345,141
減值虧損及減值準備		(216,853)	(186,779)
已撇銷應收賬款之回撥		25,660	20,760
佔聯繫公司之業績		(2,891)	(3,081)
除稅前溢利		148,614	176,041
利得稅開支	10	(24,774)	(27,760)
本期間溢利		123,840	148,281
屬於：			
本公司擁有人		123,840	148,281
每股盈利	12	29.57 港仙	35.41 港仙

簡明綜合全面收益表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
本期間溢利	<u>123,840</u>	<u>148,281</u>
其他全面收益		
可供出售投資之公平值溢利(虧損)	22,894	(18)
海外業務折算之外匯調整	—	1,856
現金流量對沖之淨調整	9,490	16,906
於出售可供出售投資時轉撥至損益賬	—	(11,942)
	<u>32,384</u>	<u>6,802</u>
本期間其他全面收益		
	<u>32,384</u>	<u>6,802</u>
本期間全面收益總額	<u>156,224</u>	<u>155,083</u>
全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>156,224</u>	<u>155,083</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零零九年八月二十日

	附註	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	90,823	85,639
投資聯繫公司		35,207	38,098
可供出售投資		80,745	57,851
客戶貸款及應收款項	14	1,047,800	952,097
衍生金融工具	19	85,758	88,862
遞延稅項資產		2,500	6,200
受限制存款		68,000	68,000
		1,410,833	1,296,747
流動資產			
客戶貸款及應收款項	14	3,704,217	3,966,423
預付款項、按金及其他應收款項		36,998	53,317
應收聯繫公司款項		—	204
受限制存款		148,288	26,935
定期存款		257,713	286,386
銀行結存及現金		49,327	52,769
		4,196,543	4,386,034
流動負債			
應付款項及應計項目	17	117,826	106,927
欠同系附屬公司款項		47,199	46,433
欠直接控股公司款項		—	11
欠最終控股公司款項		40	60
欠聯繫公司款項		329	—
銀行貸款	18	804,000	1,057,000
銀行透支		1,008	4,671
衍生金融工具	19	5,799	3,127
稅項負債		22,551	15,924
		998,752	1,234,153
流動資產淨額		3,197,791	3,151,881
資產總值減流動負債		4,608,624	4,448,628
股本及儲備			
已發行股本		41,877	41,877
股本溢價及儲備		1,776,342	1,687,121
股東資金總額		1,818,219	1,728,998
非流動負債			
資產擔保借款	20	1,097,621	847,297
銀行貸款	18	1,657,250	1,823,750
衍生金融工具	19	35,534	48,583
		2,790,405	2,719,630
股東資金總額及非流動負債		4,608,624	4,448,628

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零零九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
於二零零八年二月二十一日 之結餘(經審核)	41,877	227,330	270	31,622	(57,116)	4,839	1,368,137	1,616,959
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	148,281	148,281
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)
海外業務折算之外匯調整	-	-	-	-	-	1,856	-	1,856
現金流量對沖之淨調整	-	-	-	-	16,906	-	-	16,906
於出售可供出售投資時 轉撥至損益賬	-	-	-	(11,942)	-	-	-	(11,942)
本期間全面(支出)收益總額	-	-	-	(11,960)	16,906	1,856	148,281	155,083
二零零七/零八年 已派末期股息	-	-	-	-	-	-	(62,814)	(62,814)
於二零零八年八月二十日 之結餘(未經審核)	41,877	227,330	270	19,662	(40,210)	6,695	1,453,604	1,709,228
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

簡明綜合現金流動表

截至二零零九年八月二十日止六個月

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>349,559</u>	<u>114,396</u>
已收股息	1,173	1,014
出售可供出售投資所得之款項	—	11,942
購入可供出售投資	—	(4,683)
購入物業、廠房及設備	(22,828)	(7,968)
其他	—	78
投資業務(已動用)產生現金淨額	<u>(21,655)</u>	<u>383</u>
受限制存款增加	(121,353)	—
資產擔保借款增加	250,000	—
已付股息	(67,003)	(63,384)
新借銀行貸款	7,236,000	10,943,499
償還銀行貸款	(7,654,000)	(11,010,000)
融資業務已動用現金淨額	<u>(356,356)</u>	<u>(129,885)</u>
現金及等同現金項目之減少淨額	(28,452)	(15,106)
於二月二十一日之現金及等同現金項目	<u>334,484</u>	<u>242,842</u>
於八月二十日之現金及等同現金項目	<u>306,032</u>	<u>227,736</u>
即：		
定期存款	257,713	172,101
銀行結存及現金	49,327	58,492
銀行透支	(1,008)	(2,857)
	<u>306,032</u>	<u>227,736</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九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證券上市規則(「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二零零九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，本集團首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新及經修訂準則，修訂及詮釋(「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二零零九年二月二十一日開始之財政年度生效。

香港會計準則第1號(經修訂2007)	財務報表之呈列
香港會計準則第23號(經修訂2007)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號(修訂)	可認沽金融工具及清盤時產生的責任
香港財務報告準則第1號及	於一間附屬公司、共同控制個體或
香港會計準則第27號(修訂)	聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎付款條款及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂)	有關金融工具披露之改進
香港財務報告準則第8號	營業分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)	內含衍生工具
—詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
香港財務報告準則(修訂)	二零零八年頒佈之香港財務報告準則
	之改進，香港財務報告準則第5號之
	修訂(於二零零九年七月一日
	或其後開始之年度期間生效)除外
香港財務報告準則(修訂)	二零零九年頒佈之香港財務報告準則
	之改進，涉及香港會計準則第39號
	第80段之修訂

香港會計準則第1號(經修訂2007)引入多項詞彙變動(包括修訂簡明綜合財務報表之標題)，並導致多項呈列及披露方式變更。香港財務報告準則第8號為一項披露準則，要求按財務資料對各分部之資源分配及表現評估進行之內部報告之相同基礎分辨營運分部。過往準則，香港會計準則第14號「分部報告」，則要求以風險及回報方式分辨兩組分部(業務及區域分部)。過往，本集團之主要報告形式為按業務分類。與根據香港會計準則第14號釐定之主要可報告分類作比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團重列可報告分類。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號客戶忠誠計劃

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號闡明公司就客戶購買貨品或服務而授出長期客戶優惠獎賞(俗稱「積分獎賞」)時，公司應如何就提供免費或折扣貨品及服務的責任入賬。該詮釋要求公司以「多元素收益交易」的方式入賬及將初期銷售所得收益分配至優惠獎賞，並只在公司已履行提供貨品及服務的責任後才將部分分配於優惠獎賞確認為收入。過往本集團把積分獎賞責任記錄於市場推廣費用內，按實際授出之積分獎賞及參考過往顧客換領積分經驗作應計費用。應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號已確認不會對本集團構成重大影響。因此，過往期間數字並無重列。

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業績及財務狀況造成重大影響。因此，毋須作出過往期間調整。

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)	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 ¹
香港財務報告準則(修訂)	二零零九年頒佈香港財務報告準則 之改進 ²
香港會計準則第27號(經修訂2008)	綜合及個別財務報表 ¹
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次應用者之附加豁免 ³
香港財務報告準則第2號(修訂)	集團現金結算以股份為本之付款交易 ³
香港財務報告準則第3號(經修訂2008)	業務合併 ¹
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 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	客戶轉讓資產 ⁴

¹ 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效之修訂(如適用)

³ 於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零九年七月一日或其後之轉讓生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂2008)或會影響本集團之業務合併之會計處理，若其收購日期為二零一零年二月二十一日或其後開始。香港會計準則第27號(經修訂2008)將影響本集團於附屬公司所有權權益之變動之會計處理。董事預期採用其他新訂及經修訂之準則、修訂本或詮釋將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

3. 收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
利息收入	544,328	528,240
徵收費用及佣金	18,883	22,972
手續費及逾期收費	39,881	40,542
	<u>603,092</u>	<u>591,754</u>

4. 分類資料

本集團已於二零零九年二月二十一日採用香港財務報告準則第8號之營業分類。香港財務報告準則第8號要求營業分類根據主要營運決策人日常檢查之內部報告內所列業務分類，以分配資源到該分類及評估其表現。相比之下，過往準則(香港會計準則第14號—分類報告)只要求業務分類以風險及回報的方法，把業務及區域這兩組分類，然而個體匯報予關鍵管理人員的內部財務報告方法只作為區分分類的起點。因此，因採納香港財務報告準則第8號，本集團之報告分類已作出改變。

於過往年間，保險代理業務經信用卡交易所產生之收入歸納於信用卡及其他業務。然而，隨著保險顧問業務開始運作，一個新的營業分類—保險，已呈列及給予主要營運決策人(即執行董事)之資料用作對業務表現評估及將來資源分配。為符合本期間的編製形式，往期資料已重列。本集團根據香港財務報告準則第8號之可報告業務分類如下：

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

以下乃報告期間本集團之收入及業績以業務分類分析如下：

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
簡明綜合收益表					
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>	<u>157,291</u>
未分類營運收入					3,083
公司支出					(8,869)
佔聯繫公司之業績					<u>(2,891)</u>
除稅前溢利					148,614
利得稅開支					<u>(24,774)</u>
本期間溢利					<u>123,840</u>

截至二零零八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
簡明綜合收益表					
收入	<u>397,610</u>	<u>178,403</u>	<u>5,564</u>	<u>10,177</u>	<u>591,754</u>
業績					
分類業績	<u>106,984</u>	<u>56,224</u>	<u>553</u>	<u>9,523</u>	173,284
未分類營運收入					14,914
公司支出					(9,076)
佔聯繫公司之業績					<u>(3,081)</u>
除稅前溢利					176,041
利得稅開支					<u>(27,760)</u>
本期間溢利					<u>148,281</u>

分類業績指未計公司收入(包括股息收入及出售可供出售投資收益)，公司支出及佔聯繫公司之業績前各分類賺取之稅前溢利，並為向本集團營運決策者作出資源分配及評核業務表現之基準。

5. 利息收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
定期存款、銀行結存及現金	250	2,167
客戶貸款	539,056	525,051
減值之客戶貸款	<u>5,022</u>	<u>1,022</u>
	<u>544,328</u>	<u>528,240</u>

6. 利息支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (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	23,860	35,279
須於五年內全數償還之資產擔保借款利息支出	23,445	20,990
掉期利率之淨利息支出	<u>25,988</u>	<u>17,200</u>
	<u>73,293</u>	<u>73,469</u>

7. 其他營運收入

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (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	824	699
非上市股本證券	349	315
徵收費用及佣金		
信用卡	8,989	12,795
保險	9,894	10,177
手續費及逾期收費	39,881	40,542
其他	2,266	1,880
	<u>62,203</u>	<u>66,408</u>

8. 其他收益及虧損

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
匯兌收益(虧損)		
銀行貸款匯兌之收益	1,500	8,250
對沖工具之匯兌虧損由現金流量對沖儲備變現	(1,500)	(8,250)
出售可供出售投資之收益	—	11,942
現金流量對沖無效之對沖	(226)	(226)
出售物業、廠房及設備之淨(虧損)收益	(136)	78
	<u>(362)</u>	<u>11,794</u>

9. 營運支出

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
行政費用		
折舊	17,507	16,313
一般行政費用	53,007	50,296
租賃物業、廣告位置及設備經營租約租金	31,641	31,862
其他營運支出	20,569	19,105
員工成本，包括董事酬金	45,229	46,421
	<u>167,953</u>	<u>163,997</u>
市場推廣費用	22,225	23,835
	<u>190,178</u>	<u>187,832</u>

10. 利得稅開支

	截至八月二十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
稅項開支包括：		
即期稅款		
香港利得稅		
— 本期間	21,074	29,460
遞延稅項		
— 本期間	3,700	(2,000)
— 因稅率改變引致	—	300
	<u>24,774</u>	<u>27,760</u>

香港利得稅按該等期間之估計應課稅溢利以稅率16.5%(截至二零零八年八月二十日止六個月：16.5%)計算。

11. 股息

於二零零九年六月三十日，本公司向股東派付股息每股**16.0港仙**(二零零八年：15.0港仙)合共**67,003,000港元**(二零零八年：62,814,000港元)作為二零零八/零九年度之末期股息。

關於本期間之中期股息，董事已宣佈向二零零九年十月十四日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股**16.0港仙**，合共**67,002,000港元**。中期股息將於二零零九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

每股盈利乃根據本期間屬於本公司擁有人之未經審核溢利**123,840,000港元**(截至二零零八年八月二十日止六個月：148,281,000港元)及本期間內已發行股份數目**418,766,000股**(截至二零零八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，本集團就電腦設備動用約**22,828,000港元**。

14. 客戶貸款及應收款項

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	3,199,074	3,421,998
應收分期貸款	1,500,975	1,456,930
應收租購款項	82,682	97,459
	<u>4,782,731</u>	<u>4,976,387</u>
應收利息及其他應收款項	126,925	111,160
	<u>4,909,656</u>	<u>5,087,547</u>
減值準備		
— 個別評估	(60,103)	(53,029)
— 集體評估	(97,536)	(115,998)
	<u>(157,639)</u>	<u>(169,027)</u>
	4,752,017	4,918,520
列於流動資產項下即期部分	<u>(3,704,217)</u>	<u>(3,966,423)</u>
	<u>1,047,800</u>	<u>952,097</u>

15. 減值準備

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	77,838	98,363
應收分期貸款	60,576	56,159
應收租購款項	1,771	2,342
應收利息及其他應收款項	17,454	12,163
	<u>157,639</u>	<u>169,027</u>

	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
	個別評估 千港元	集體評估 千港元	總額 千港元
於二零零八年二月二十一日	45,323	97,107	142,430
減值虧損及減值準備	181,230	5,549	186,779
不能回收債項撇銷之金額	(181,833)	—	(181,833)
	44,720	102,656	147,376
於二零零八年八月二十日	44,720	102,656	147,376

16. 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：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核)		二零零九年 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	123,040	2.5	143,277	2.8
逾期兩個月但不超過三個月	42,739	0.9	60,847	1.2
逾期三個月但不超過四個月	32,523	0.7	34,798	0.7
逾期四個月或以上	53,680	1.1	48,935	1.0
	251,982	5.2	287,857	5.7

* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

17. 應付款項及應計項目

應付款項及應計項目之賬齡分析如下：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
即期	115,255	103,876
逾期一個月但不超過三個月	563	969
逾期三個月	2,008	2,082
	117,826	106,927

18. 銀行貸款

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
銀行貸款、無抵押	<u>2,461,250</u>	<u>2,880,750</u>
銀行貸款還款期限如下：		
一年內	804,000	1,057,000
一年以後兩年以內	400,000	555,000
兩年以後五年以內	<u>1,257,250</u>	<u>1,268,750</u>
	<u>2,461,250</u>	<u>2,880,750</u>
列於流動負債項下須於一年內償還款項	<u>(804,000)</u>	<u>(1,057,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,657,250</u>	<u>1,823,750</u>

19. 衍生金融工具

	二零零九年 八月二十日 (未經審核)		二零零九年 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	201	41,333	—	51,710
交叉貨幣掉期利率	<u>85,557</u>	<u>—</u>	<u>88,862</u>	<u>—</u>
	<u>85,758</u>	<u>41,333</u>	<u>88,862</u>	<u>51,710</u>
即期部份	<u>—</u>	<u>(5,799)</u>	<u>—</u>	<u>(3,127)</u>
非即期部份	<u>85,758</u>	<u>35,534</u>	<u>88,862</u>	<u>48,583</u>

於二零零九年八月二十日及二零零九年二月二十日，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

本集團以利用掉期利率將部份港元浮率銀行貸款**1,025,000,000**港元由浮動息率掉期為固定息率，用以盡量減少浮率港元貸款之現金流量變動風險。本集團總賬面值**1,025,000,000**港元之掉期利率按固定息率由2.2厘至5.7厘(二零零九年二月二十日：2.2厘至5.7厘)付出利息及按浮動息率香港銀行同業拆息加0.3厘至0.8厘(二零零九年二月二十日：香港銀行同業拆息加0.3厘至0.8厘)收取利息直至二零一四年三月。掉期利率及其相關銀行貸款擁有相同期限，如本金金額，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。掉期利率定為由流動息率轉為固定息率之現金流量對沖工具。

期內，現金流量對沖於股東權益內之淨收益為11,295,000港元(截至二零零八年八月二十日止六個月：淨收益為10,083,000港元)。

掉期利率之公平值按報告日香港銀行同業拆息之收益曲線作現金流量折現法估計。

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，將其浮率日圓銀團貸款7,500,000,000日圓轉為固定息率港幣銀行貸款，目的是盡量減少浮率日圓銀團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499,178,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換日圓至港幣，匯率為15.0，並按4.9厘之固定息率付出利息及按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。交叉貨幣掉期利率及其相關銀團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，現金流量對沖於股東權益內之淨虧損為1,805,000港元(截至二零零八年八月二十日止六個月：淨收益為HK6,823,000港元)。

交叉貨幣掉期利率之公平值按報告日倫敦銀行同業日圓拆息之收益曲線作現金流量折現法及於報告日預計日圓及港幣之遠期匯兌率估計。

20. 資產擔保借款

- (a) 於二零零七年本公司訂立850,000,000港元之資產擔保借款融資交易(「交易」)及是項交易之金額於期內已增至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。根據香港會計準則詮釋第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告內。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(見附註21)作抵押。交易之週轉期將於二零一二年二月完結。資產擔保借款之每月利息於週轉期為定息率4.5厘，從而令本集團需承受公平值息率風險。期間，實際利率為4.5厘。

21. 資產抵押

於二零零九年八月二十日，本集團之資產擔保借款分別由**1,772,241,000港元**之應收信用卡賬款及**216,288,000港元**之受限制存款作抵押(二零零九年二月二十日：1,387,865,000港元及94,935,000港元)(見附註20)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年十月九日至二零零九年十月十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。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二零零九年十月八日下午四時正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

本公司於截至二零零九年八月二十日止六個月會計期間一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「守則」)，惟守則條文第A.4.1條，第A.4.2條，第B.1.1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及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董事)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B.1.1條第二句規定薪酬委員會的大部分成員應為獨立非執行董事。

隨著曾永康先生於二零零八年九月二十四日的辭任，本公司獨立非執行董事人數、審核委員會及薪酬委員會委員人數已降至低於上市規則第3.10(1)條及第3.21條所規定之下限及偏離守則條文第B.1.1條所規定委員要求。然而，隨著佟君教授於二零零九年九月二十三日被委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會成員，本公司現以符合上市規則第3.10(1)條及第3.21條及守則條文第B.1.1條之規定。

守則條文第E.1.2條規定董事會主席需出席股東週年大會。本董事會主席因身處海外而無法出席本公司於二零零九年六月十九日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易之標準守則

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。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期間一直遵守標準守則所載之規定。

管理層論述與分析

財務回顧

去年席捲全球之金融海嘯於二零零九年初開始衝擊實體經濟。上半年就業市場及本地消費均表現疲弱。幸而，隨著股票及地產市場不斷改善，本港資產市場於第二季轉趨復甦。面對失業率飆升、零售業營業額衰退，以及個人破產數字上升，香港消費信貸行業的經營環境仍充滿挑戰。業界人士須力求以創新產品及優質服務吸引新顧客同時嚴密監控信貸質素。相同地，本集團核心營運之表現亦受此壓力，加上集團正採取謹慎態度政策，致令客戶貸款總額較去年底減少。

截至二零零九年八月二十日止六個月，本集團錄得屬於股東之溢利為123,800,000港元，較去年同期148,300,000港元下跌16.5%或24,500,000港元。本集團每股盈利由二零零八/零九年每股35.41港仙改變為每股29.57港仙。

透過推出連串市場推廣計劃銳以提高信用卡數目，及刺激信用卡簽賬率。其中「AEON海洋公園哈囉喂之夜」活動反應非常熱烈，因此，與去年相比，本集團信用卡簽賬銷售只錄得輕微下跌。

透過改變產品組合藉以面對上揚的信貸風險，利息收入由二零零八/零九年528,200,000港元增加3.1%至544,300,000港元。為確保本集團於市場大幅波動情況下仍獲更多銀行貸款，本集團訂立多項長期貸款，並將原有的資產擔保借款融資調升至1,100,000,000港元。因此，上半年利息支出為73,300,000港元，與去年相比下跌200,000港元，上半年平均融資成本為4.1%。本集團淨利息收入錄得3.6%增幅，由二零零八/零九年454,800,000港元升至471,000,000港元。佣金收入及手續費及逾期收費之下降，乃導致其他營運收入由二零零八/零九年66,400,000港元下跌6.3%至二零零九/一零年62,200,000港元。

隨著吸納更多信用卡客戶及推出嶄新市場推廣計劃，本集團於信用卡及貸款業務上耗用更多處理成本。加上相關電腦設備折舊增加，其他營運支出由二零零八/零九年187,800,000港元增加1.2%至二零零九/一零年首六個月190,200,000港元。上半年之成本與收入比率為35.7%。

於扣除減值準備前之營運水平上，本集團於截至二零零九年八月二十日止六個月錄得營運溢利342,700,000港元，較上年度同期345,100,000港元下跌0.7%。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。然而，由於個人破產個案有所增加，上半年減值虧損及減值準備錄得較去年上升16.1%或30,100,000港元至216,900,000港元。已撇銷應收賬款之回撥為25,700,000港元，較二

零零八／零九年20,800,000港元增加23.6%或4,900,000港元。二零零九年八月二十日之減值準備為157,600,000港元，而於二零零九年二月二十日之減值準備則為169,000,000港元。

上半年本地消費及投資需求平均表現疲弱。因此，期內客戶貸款及應收款項總額減少3.5%，主要源自應收信用卡賬款及應收租購款項。於二零零九年八月二十日，客戶貸款及應收款項總額為4,909,700,000港元，比對二零零九年二月二十日則為5,087,500,000港元。於二零零九年八月二十日，股東權益增加5.2%至1,818,200,000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二零零九年二月二十日之每股資產淨值4.0港元增加至4.2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。於二零零九／一零年上半年度信用卡業務收入佔整體收入之66.6%，相對二零零八／零九年則佔67.2%。分類業績方面，信用卡業務佔二零零九／一零年整體業務之57.1%，相對二零零八／零九年則佔61.7%。

於信用卡業務方面，因應信貸風險增加而更改產品組合，利息收入得以維持增長。可是，本地消費疲弱拖累銷售下跌，引致佣金收入及手續費下降。然而，源自信用卡業務之收入仍錄得由二零零八年／零九年397,600,000港元增加3,800,000港元至二零零九／一零年401,400,000港元。由於個人破產數字上升，減值虧損及減值準備增加，雖然此已獲已撇銷應收賬款之回撥錄得適度增加作補償，期間源自信用卡業務之分類業績仍錄得16.1%下降，由二零零八年／零九年107,000,000港元減少至二零零九／一零年89,800,000港元。

基於龐大客戶群及分銷網絡，本集團維持積極發展其分期貸款業務。因此，分期貸款收入由二零零八／零九年178,400,000港元增加5.2%或9,300,000港元至二零零九／一零年187,700,000港元。由於採取謹慎信貸審批，減值虧損及減值準備錄得適度增加。連同已撇銷應收賬款增加，分期貸款業務業績錄得由二零零八／零九年56,200,000港元增加11.6%至二零零九／一零年62,700,000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二零零八／零九年5,600,000港元下跌1,500,000港元至二零零九／一零年4,100,000港元。隨著營運支出及減值虧損及減值準備下降，租購業務分類業績於期間錄得由二零零八／零九年600,000港元輕微下跌至二零零九／一零年100,000港元。

源自保險業務之收入錄得輕微下跌，由二零零八／零九年10,200,000港元下跌300,000港元至二零零九／一零年9,900,000港元。由於成立保險顧問公司而產生營運支出，致令保險業務於期間分類業績由二零零八／零九年9,500,000港元下跌至二零零九／一零年4,700,000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，其中包括於聯營商戶店舖推出10%簽賬消費回贈計劃，及AEON海洋公園哈囉喂推廣活動。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，現時招攬信用卡會員渠道主要源自聯營夥伴旗下商店。隨著推出網上購物服務予客戶，本集團繼續於其網上購物平台推出更多新產品，再者，本集團更開始推行其網上郵購服務。收賬業務方面，為加快及更有效向認明高危客戶催收欠款，本集團現已善用其分行網絡進行實地賬戶催收行動。資金營運方面，為確保穩定資金來源，本集團已增加資產擔保借款融資金額。

隨著成立保險顧問公司—永旺保險顧問(香港)有限公司「(永旺保險)」，本集團能透過與更多保險公司結盟，徵集獨有的人壽及一般保險產品予其客戶及商業夥伴。於回顧期內，永旺保險成功引進多款人壽及一般保險產品，包括強積金、家居及財產保險。

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，深圳永旺現時亦已拓展收賬業務予中國的企業客戶，包括汽車、財務及保險。

展望

展望未來，雖然全球經濟看似漸趨穩定，但由於全球需求仍然疲弱，致使未來增長仍然存在大量不明朗因素。預計下半年消費信貸經營環境仍甚具挑戰。由於失業率往往落後於經濟週期，消費信貸需求預料復甦緩慢。按此營商環境下，本集團於招攬信用卡會員及催谷銷售的方針上將採取保守態度。本集團於經濟下滑時嚴密監控其貸款組合質素表現，憑藉於此，資產質素基本上得以維持穩健。在低息環境下，息差有望上揚，而成本與收入比率亦可能因商品價格偏軟而減少。

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。本集團將繼續強化其AEON JUSCO信用卡優惠，並向AEON JUSCO信用卡會員提供更具吸引力之優惠折扣商戶。透過與不同商戶合作推廣使用本集團信用卡進行經常消費交易，已成功改善使用比率。本集團將透過寄發手機短訊推廣其網上客戶服務。此外，本集團將夥拍業務夥伴推出新市場推廣活動，提供更多聯營信用卡優惠予信用卡會員。

憑藉其龐大的客戶層及商戶網絡，本集團將致力抓緊機遇，於保險、旅遊產品業務以及收賬服務方面開拓更多以服務費收入為本的商機。中國業務方面，憑藉處理永旺卡營運時累積的基礎及營運知識，本集團將透過與潛在夥伴合作，發掘新商機以迎合國內消費信貸市場之增長。

資金及資本管理

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公司股東之權益(包括已發行股本、儲備及累積溢利)構成。

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2.0至2.5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：

	二零零九年 八月二十日 (未經審核) 千港元	二零零九年 二月二十日 (經審核) 千港元
負債(附註a)	3,558,871	3,728,047
現金及等同現金項目	(306,032)	(334,484)
淨負債	3,252,839	3,393,563
權益(附註b)	1,818,219	1,728,998
淨負債對權益比率	1.79	1.96

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18及20。

(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金、銀行借貸及結構融資撥付其業務所需。於二零零九年八月二十日，33.8%資金來自股東權益；20.4%來自結構融資；另45.8%則直接向財務機構借貸。

內部產生之資金主要來自累積溢利。於二零零九年八月二十日，本集團之銀行貸款，包括交叉貨幣銀團貸款，合共2,461,300,000港元，當中16.7%為固定息率，另66.7%利用掉期利率由浮息轉為固定利息。在所有負債(包括資產擔保借款)中，22.6%須於一年內償還；11.2%須於一年後至兩年內償還；54.8%須於兩年後至三年內償還；2.4%須於三年後至四年內償還，以及9.0%須於四年後償還。平均負債年期約為2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日圓除外。

於二零零九年八月二十日，本集團之資產淨值為1,818,200,000港元，而於二零零九年二月二十日則為1,729,000,000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。於回顧期間內，本集團訂立之衍生金融工具，主要用以對沖利率及匯率波動風險。截至二零零九年八月二十日，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

本公司於二零零九年八月二十日及二零零九年二月二十日之員工總人數分別為334名及351名。本公司將繼續以其二零零八／零九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證券。

中期財務資料

審核委員會已審閱截至二零零九年八月二十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零零九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

本集團之二零零九／一零年中期報告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，董事會成員包括執行董事小坂昌範先生(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)、高藝菀女士、潘樹斌博士及馮錦成先生；非執行董事森美樹先生(主席)、神谷和秀先生及池西孝年先生；及獨立非執行董事許青山博士、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，二零零九年九月二十三日