

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 CREDIT SERVICE (ASIA) CO., LTD.

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)

截至二零二五年八月三十一日止六個月之中期業績

AEON 信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年八月三十一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

截至二零二五年八月三十一日止六個月

		二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
收入	3	897,143	860,321
利息收入	5	754,456	734,492
利息支出	6	(55,609)	(64,537)
淨利息收入		698,847	669,955
徵收費用及佣金		67,592	62,148
手續費及逾期收費		75,095	63,681
其他收入	7	5,919	8,313
其他收益及虧損	8	(639)	118
營運收入		846,814	804,215
營運支出	9	(371,184)	(378,246)
扣除減值虧損及減值準備前之 營運溢利		475,630	425,969
減值虧損及減值準備		(206,031)	(236,101)
已撤銷客戶貸款及應收款項之回撥		11,728	13,343
除稅前溢利		281,327	203,211
利得稅開支	10	(47,727)	(32,850)
期間溢利		233,600	170,361
期間溢利屬於： 本公司擁有人		233,600	170,361
每股盈利—基本	12	55.78 港仙	40.68 港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二五年八月三十一日止六個月

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>233,600</u>	<u>170,361</u>
其他全面收益(支出)		
將不會重新分類至損益的項目：		
按公允值計入其他全面收益之權益工具 之公允值收益	4,692	5,333
可能於其後重新分類至損益的項目：		
海外業務折算之外匯差額	5,741	2,261
現金流量對沖之公允值調整，稅後淨額	(13,093)	(10,741)
現金流量對沖之公允值調整重新分類至 損益	<u>2,515</u>	<u>(8,665)</u>
期間其他全面支出	<u>(145)</u>	<u>(11,812)</u>
期間全面收益總額	<u><u>233,455</u></u>	<u><u>158,549</u></u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u><u>233,455</u></u>	<u><u>158,549</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二五年八月三十一日

		二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		165,201	180,608
無形資產		24,842	27,959
使用權資產		99,942	110,049
商譽		15,820	15,820
按公允值計入其他全面收益之 權益工具		110,873	106,181
客戶貸款及應收款項	13	1,402,593	1,459,302
預付款項、按金及其他應收款項	15	22,810	21,611
衍生金融工具	18	1,755	10,430
遞延稅項資產		8,313	3,853
		1,852,149	1,935,813
流動資產			
客戶貸款及應收款項	13	5,866,324	5,605,137
預付款項、按金及其他應收款項	15	106,337	79,388
應收直接控股公司款項		73	1
衍生金融工具	18	1,191	288
定期存款		15,198	21,482
銀行結存及現金		246,189	226,220
		6,235,312	5,932,516
流動負債			
應付款項及應計項目	16(a)	267,726	226,351
合約負債	16(b)	52,208	42,024
應付同系附屬公司款項		30,006	9,286
應付中介控股公司款項		9,745	9,504
直接控股公司借款	17	955,000	900,000
銀行借款	17	1,207,297	1,015,149
租賃負債		42,924	39,586
衍生金融工具	18	22,155	1,319
稅項負債		64,201	31,124
		2,651,262	2,274,343
流動資產淨額		3,584,050	3,658,173
資產總值減流動負債		5,436,199	5,593,986

簡明綜合財務狀況表(續)
於二零二五年八月三十一日

		二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
	附註		
股本及儲備			
股本		269,477	269,477
儲備		4,110,448	3,981,684
權益總額		4,379,925	4,251,161
非流動負債			
銀行借款	17	980,000	1,239,685
遞延稅項負債		–	39
租賃負債		64,263	76,782
衍生金融工具	18	12,011	26,319
		1,056,274	1,342,825
		5,436,199	5,593,986

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零二五年八月三十一日止六個月

	股本 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
於二零二四年三月一日(經審核)	269,477	68,821	35,582	(16,468)	3,710,581	4,067,993
期間溢利	-	-	-	-	170,361	170,361
按公允值計入其他全面收益之 權益工具投資之公允值收益	-	5,333	-	-	-	5,333
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	2,261	-	2,261
現金流量對沖之公允值調整， 稅後淨額	-	-	(10,741)	-	-	(10,741)
現金流量對沖之公允值調整 重新分類至損益	-	-	(8,665)	-	-	(8,665)
期間全面收益(支出)總額	-	5,333	(19,406)	2,261	170,361	158,549
二零二三／二四年度 已派末期股息(附註11)	-	-	-	-	(100,504)	(100,504)
於二零二四年八月三十一日 (未經審核)	269,477	74,154	16,176	(14,207)	3,780,438	4,126,038
於二零二五年三月一日(經審核)	269,477	82,358	8,552	(19,277)	3,910,051	4,251,161
期間溢利	-	-	-	-	233,600	233,600
按公允值計入其他全面收益之 權益工具投資之公允值收益	-	4,692	-	-	-	4,692
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	5,741	-	5,741
現金流量對沖之公允值調整， 稅後淨額	-	-	(13,093)	-	-	(13,093)
現金流量對沖之公允值調整 重新分類至損益	-	-	2,515	-	-	2,515
期間全面收益(支出)總額	-	4,692	(10,578)	5,741	233,600	233,455
二零二四／二五年度 已派末期股息(附註11)	-	-	-	-	(104,691)	(104,691)
於二零二五年八月三十一日 (未經審核)	269,477	87,050	(2,026)	(13,536)	4,038,960	4,379,925

簡明綜合現金流動表

截至二零二五年八月三十一日止六個月

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
經營業務產生(已動用)現金淨額	<u>172,425</u>	<u>(201)</u>
出售物業、廠房及設備之收入	-	1
購入物業、廠房及設備	(9,245)	(11,158)
購入無形資產	(528)	(1,220)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(1,880)	(14,160)
購入無形資產支付之按金	(407)	(329)
新增三個月以上到期之定期存款	(418)	(3,849)
提取三個月以上到期之定期存款	<u>3,617</u>	<u>1,650</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(8,861)</u>	<u>(29,065)</u>
償還租賃負債	(27,959)	(30,322)
已付股息	(104,691)	(100,504)
新借直接控股公司借款	75,000	-
償還直接控股公司借款	(20,000)	-
新借銀行借款	803,858	7,013,665
償還銀行借款	<u>(873,142)</u>	<u>(6,827,860)</u>
融資業務(已動用)產生現金淨額	<u>(146,934)</u>	<u>54,979</u>
現金及等同現金項目之增加淨額	16,630	25,713
匯率變動之影響	249	(16)
期間初現金及等同現金項目	<u>244,090</u>	<u>271,658</u>
期間終現金及等同現金項目	<u>260,969</u>	<u>297,355</u>
即：		
三個月或以下到期之定期存款	14,780	17,527
銀行結存及現金	<u>246,189</u>	<u>279,828</u>
	<u>260,969</u>	<u>297,355</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年八月三十一日止六個月

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會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」)及香港聯合交易所有限公司制定的證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定而編製。

被納入本簡明綜合財務報表之作為比較資訊，與截至二零二五年二月二十八日止年度有關的財務資訊雖然來源於本公司的法定年度綜合財務報表，但不構成本公司的法定年度綜合財務報表。與這些法定財務報表有關的更多資訊如下：

按照香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的要求，本公司已向香港公司註冊處遞交截至二零二五年二月二十八日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就有關綜合財務報表出具核數師報告。該核數師報告為無保留意見的核數師報告；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據香港公司條例第406(2)條，第407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 會計政策

除若干金融工具按公允值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除應用香港財務報告準則會計準則修訂本外，截至二零二五年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團截至二零二五年二月二十八日止年度之全年財務報表所呈列相同。

應用香港財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間，編製本集團簡明綜合財務報表時，本集團已首次應用二零二五年三月一日或之後開始的年度期間強制生效的以下香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港會計準則第21號修訂本 缺乏可兌換性

於本中期期間應用香港財務報告準則會計準則之修訂對本集團中期及過往期間的財務狀況及業績及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
利息收入	<u>754,456</u>	<u>734,492</u>
徵收費用及佣金		
信用卡—發卡	21,353	19,386
信用卡—收單	29,802	27,401
保險	16,437	15,361
手續費及逾期收費	<u>75,095</u>	<u>63,681</u>
來自客戶合約之收益	<u>142,687</u>	<u>125,829</u>
總收入	<u><u>897,143</u></u>	<u><u>860,321</u></u>

二零二五年三月一日至二零二五年八月三十一日(未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	總計 千港元
利息收入	594,897	159,542	17	754,456
徵收費用及佣金	51,155	—	16,437	67,592
手續費及逾期收費	<u>67,940</u>	<u>7,155</u>	<u>—</u>	<u>75,095</u>
分類收入	<u><u>713,992</u></u>	<u><u>166,697</u></u>	<u><u>16,454</u></u>	<u><u>897,143</u></u>

二零二四年三月一日至二零二四年八月三十一日(未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	總計 千港元
利息收入	565,085	169,385	22	734,492
徵收費用及佣金	46,787	—	15,361	62,148
手續費及逾期收費	<u>57,105</u>	<u>6,576</u>	<u>—</u>	<u>63,681</u>
分類收入	<u><u>668,977</u></u>	<u><u>175,961</u></u>	<u><u>15,383</u></u>	<u><u>860,321</u></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收單服務
私人貸款	—	向個別人士提供私人貸款融資
保險	—	提供保險代理及顧問服務

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，不計某些其他營運收入分配(包括股息收入)，未分類費用(包括總辦事處支出)。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告之基準。

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：

二零二五年三月一日至二零二五年八月三十一日(未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>713,992</u>	<u>166,697</u>	<u>16,454</u>	<u>897,143</u>
業績				
分類業績	<u>264,568</u>	<u>11,503</u>	<u>7,271</u>	<u>283,342</u>
未分類營運收入				1,130
未分類支出				<u>(3,145)</u>
除稅前溢利				<u>281,327</u>

二零二四年三月一日至二零二四年八月三十一日(未經審核)

	信用卡 千港元	私人貸款 千港元	保險 千港元	綜合 千港元
收入	<u>668,977</u>	<u>175,961</u>	<u>15,383</u>	<u>860,321</u>
業績				
分類業績	<u>212,379</u>	<u>(14,542)</u>	<u>6,295</u>	<u>204,132</u>
未分類營運收入				555
未分類支出				<u>(1,476)</u>
除稅前溢利				<u>203,211</u>

4. 分類資料(續)

地域資料

本集團之收入及業績以地域分析如下：

二零二五年三月一日至二零二五年八月三十一日(未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>872,057</u>	<u>25,086</u>	<u>897,143</u>
業績			
分類業績	<u>293,318</u>	<u>(9,976)</u>	283,342
未分類營運收入			1,130
未分類支出			<u>(3,145)</u>
除稅前溢利			<u>281,327</u>

二零二四年三月一日至二零二四年八月三十一日(未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>841,852</u>	<u>18,469</u>	<u>860,321</u>
業績			
分類業績	<u>201,368</u>	<u>2,764</u>	204,132
未分類營運收入			555
未分類支出			<u>(1,476)</u>
除稅前溢利			<u>203,211</u>

5. 利息收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
非信貸減值之客戶貸款	741,608	723,887
信貸減值之客戶貸款	12,060	10,212
定期存款及銀行結存	788	393
	<u>754,456</u>	<u>734,492</u>

6. 利息支出

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
直接控股公司之借款利息	7,853	17,101
銀行借款利息	41,674	47,849
租賃負債利息	2,417	2,857
掉期利率合約之淨利息支出(收益)	3,665	(3,270)
	<u>55,609</u>	<u>64,537</u>

7. 其他收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
支持營銷款項	3,713	7,758
其他	2,206	555
	<u>5,919</u>	<u>8,313</u>

8. 其他收益及虧損

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
匯兌收益(虧損)		
由現金流量對沖儲備變現之對沖工具匯兌收益	1,150	5,395
銀行借款之匯兌虧損	(1,150)	(5,395)
其他淨匯兌虧損	(117)	(50)
現金流量對沖之無效淨對沖	(4)	202
物業、廠房及設備之棄置虧損	(518)	(34)
	(639)	118

9. 營運支出

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備折舊	22,641	20,495
無形資產之攤銷	4,079	3,030
使用權資產折舊	26,464	30,927
有關短期租賃之支出	1,010	1,614
	27,474	32,541
一般行政費用	115,978	113,306
市場及推廣費用	39,657	50,818
其他營運支出	38,945	38,828
員工成本，包括董事酬金	122,410	119,228
	371,184	378,246

10. 利得稅開支

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	49,797	37,868
— 中國企業所得稅	69	110
遞延稅項	(2,139)	(5,128)
	<u>47,727</u>	<u>32,850</u>

兩個期間之香港利得稅乃按估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。

根據中華人民共和國(「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，中國內地附屬公司於兩個期間之稅率為25%。

一所中國內地附屬公司屬符合小型微利企業資格，自二零二三年一月一日至二零二七年十二月三十一日，其人民幣300萬元以下的年應稅收入之實際稅率為5%。

11. 股息

於二零二五年七月三十一日，股息以每股25.0港仙(二零二四年八月三十一日止六個月：24.0港仙)合共104,691,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：100,504,000港元)已派付予股東作為二零二四／二五年度之末期股息(二零二四年八月三十一日止六個月：二零二三／二四年度之末期股息)。

於本中期期間，董事已宣佈向二零二五年十月二十日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股25.0港仙，合共104,691,000港元。中期股息將於二零二五年十一月四日派付。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233,600,000港元(二零二四年八月三十一日止六個月：170,361,000港元)及期間內發行股份數目418,765,600股(二零二四年八月三十一日止六個月：418,765,600股)計算。

13. 客戶貸款及應收款項

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	5,698,165	5,481,474
應收私人貸款	1,593,666	1,631,788
	7,291,831	7,113,262
應收利息及其他應收款項	232,154	216,116
客戶貸款及應收款項總額	7,523,985	7,329,378
減值準備(附註14)	(255,068)	(264,939)
	7,268,917	7,064,439
列於流動資產項下即期部分	(5,866,324)	(5,605,137)
一年後到期款項	1,402,593	1,459,302

於報告期間期末，所有客戶貸款及應收款項並無抵押。

於二零二五年八月三十一日，應收私人貸款包括應收經重組貸款188,170,000港元(二零二五年二月二十八日：176,815,000港元)。

下列為客戶貸款及應收款項(不包括減值準備)結餘總額分析：

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元		二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元	
		%*		%*
第一階段	7,221,719	96.0	7,018,669	95.8
第二階段	51,422	0.7	65,548	0.9
第三階段	250,844	3.3	245,161	3.3
	7,523,985	100.0	7,329,378	100.0

* 佔客戶貸款及應收款項總額之百分比

第一階段涵蓋自首次確認信用風險並未顯著增加的客戶貸款及應收款項。

第二階段涵蓋自首次確認信用風險顯著增加的客戶貸款及應收款項。

第三階段涵蓋發生信用損失事件並發生信用減損的客戶貸款及應收款項。

14. 減值準備

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	137,610	140,479
未動用信用卡信貸限額	2,579	2,668
應收私人貸款	109,494	116,177
應收利息及其他應收款項	5,385	5,615
	<u>255,068</u>	<u>264,939</u>

於二零二五年八月三十一日，應收私人貸款減值準備中包括應收經重組貸款減值準備金43,366,000港元(二零二五年二月二十八日：41,679,000港元)。

截至二零二五年八月三十一日及二零二四年八月三十一日兩個期間的減值準備變動包括未使用信貸限額承擔分析載列如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總額 千港元
於二零二五年三月一日	149,624	24,720	90,595	264,939
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	9,106	(1,286)	(8,613)	(793)
轉移至十二個月預期信貸 虧損(第一階段)	23,194	(10,181)	(13,013)	—
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損(第二階段)	(3,396)	4,153	(757)	—
轉移至信貸減值之全期預期 信貸虧損(第三階段)	(2,913)	(56,038)	58,951	—
階段之間的總轉移	16,885	(62,066)	45,181	—
期間內重新計量預期 信貸虧損	(25,618)	58,236	174,206	206,824
不能回收債項撇銷之金額	—	—	(216,237)	(216,237)
匯兌調整	110	62	163	335
於二零二五年八月三十一日	<u>150,107</u>	<u>19,666</u>	<u>85,295</u>	<u>255,068</u>

14. 減值準備(續)

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總額 千港元
於二零二四年三月一日	123,883	32,208	91,000	247,091
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	9,587	(2,768)	(5,004)	1,815
轉移至十二個月預期信貸 虧損(第一階段)	15,347	(14,450)	(897)	—
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損(第二階段)	(3,462)	4,556	(1,094)	—
轉移至信貸減值之全期預期 信貸虧損(第三階段)	(2,414)	(63,468)	65,882	—
階段之間的總轉移	9,471	(73,362)	63,891	—
期間內重新計量預期 信貸虧損	1,890	70,284	162,112	234,286
不能回收債項撇銷之金額	—	—	(213,831)	(213,831)
匯兌調整	36	24	88	148
於二零二四年八月三十一日	<u>144,867</u>	<u>26,386</u>	<u>98,256</u>	<u>269,509</u>

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	1,333	2,137
無形資產之按金	166	23
租賃及其他按金	16,586	15,071
預付營運支出	57,884	53,696
其他應收款項	<u>53,178</u>	<u>30,072</u>
	129,147	100,999
流動資產項下即期部分	<u>(106,337)</u>	<u>(79,388)</u>
一年後到期款項	<u>22,810</u>	<u>21,611</u>

16. 應付款項及應計項目／合約負債

(a) 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：

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元
一個月內	141,166	77,449
超過一個月但不超過三個月	2,018	1,044
超過三個月	1,087	429
	<u>144,271</u>	<u>78,922</u>

(b) 於二零二五年八月三十一日，有關客戶忠誠計劃已包括於合約負債中的遞延收益為52,208,000港元(二零二五年二月二十八日：42,024,000港元)。

17. 銀行／直接控股公司借款

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核) 千港元		二零二五年 二月二十八日 (經審核) 千港元	
	銀行借款	直接控股 公司借款	銀行借款	直接控股 公司借款
償還賬面值(附註)				
一年內	1,207,297	955,000	1,015,149	900,000
一年以後但不超過兩年	880,000	—	489,685	—
兩年以後但不超過五年	100,000	—	750,000	—
	<u>2,187,297</u>	<u>955,000</u>	<u>2,254,834</u>	<u>900,000</u>
列於流動負債項下須於				
一年內償還款項	<u>(1,207,297)</u>	<u>(955,000)</u>	<u>(1,015,149)</u>	<u>(900,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>980,000</u>	<u>—</u>	<u>1,239,685</u>	<u>—</u>

附註：截至二零二五年八月三十一日止六個月期間，本集團新借300,000,000港元的短期可持續發展掛鈎貸款。該貸款附帶兩項財務契約條款：(i)綜合權益淨值維持不少於3,000,000,000港元；及(ii)綜合未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利對綜合利息支出比率不少於3.50比1。於二零二五年八月三十一日，兩項條款均已符合。所有其他貸款均無財務契約條款。因此，到期償還之款項乃根據列於借款合同已安排償還日期。

18. 衍生金融工具

	二零二五年 八月三十一日 (未經審核)		二零二五年 二月二十八日 (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	2,946	12,459	10,718	5,864
交叉貨幣掉期利率	—	21,707	—	21,774
	<u>2,946</u>	<u>34,166</u>	<u>10,718</u>	<u>27,638</u>
即期部份	(1,191)	(22,155)	(288)	(1,319)
	<u>(1,191)</u>	<u>(22,155)</u>	<u>(288)</u>	<u>(1,319)</u>
非即期部分	<u>1,755</u>	<u>12,011</u>	<u>10,430</u>	<u>26,319</u>

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日剩下之所有由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／非即期部分分類乃根據被定為對沖項目之相關銀行借款到期日。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年十月十七日(星期五)至二零二五年十月二十日(星期一)(包括首尾兩日)暫停股東名冊的登記。期間內，將不會辦理股份過戶登記。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二零二五年十月十六日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以平衡股東、客戶、員工及其他持份者的利益。本公司於截至二零二五年八月三十一日止六個月期間內一直遵守適用於本公司及上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》，惟守則條文第B.2.2條除外，詳情見下文。

守則條文第B.2.2條規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

本公司之董事並毋須輪流退任。然而，全體董事(包括執行、非執行及獨立非執行)均須根據本公司組織章程細則於本公司每屆股東周年大會上退任。

遵守董事進行證券交易之守則

本公司已根據其本身的證券交易守則採納上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)為其董事進行證券交易之守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期間內一直遵守標準守則及本公司的證券交易守則所載之規定標準。

管理層論述與分析

業務回顧

截至二零二五年八月三十一日止的六個月(「二零二五／二六財年上半年」或「報告期間」)，集團應對在中國內地及香港經濟環境中的挑戰，尤其受持續的中美貿易緊張局勢影響。儘管香港經濟在股市反彈和旅遊業進一步回暖的推動下溫和復甦，但消費意識低迷、利率高企以及信貸違約率上升等不利因素依然存在。為此，集團對銷售額和應收款項增長採取了更保守的策略，優先考慮提升信用卡和個人貸款組合的最大回報，同時降低信貸風險。

儘管面臨諸多挑戰，集團收入仍實現輕微增長，展現了核心業務的韌性以及為維持銷售額和應收款項增長而實施的措施的有效性。二零二五／二六財年上半年的整體銷售額較上年度上半年(簡稱「二零二四／二五財年上半年」或「去年同期」)增長4.4%，這主要受益於信用卡銷售額的增長，抵銷了更審慎信貸評估導致的私人貸款銷售額下降。儘管集團採取了更保守的行銷策略，但客戶貸款及應收款項總額仍維持上升趨勢，從二零二五年二月二十八日至二零二五年八月三十一日增長了2.7%。為因應目前高企的信貸違約率，集團已實施強而有力的信貸監控措施，以減輕貸款質量的進一步惡化。因此，信貸虧損(即第二階段和第三階段應收款項)佔客戶貸款及應收款項總額的百分比從二零二五年二月二十八日的4.2%下降至二零二五年八月三十一日的4.0%。

集團的行銷策略有效降低了廣告成本，同時保持了行銷效益並優化了資源配置。為慶祝AEON信貸財務於香港成立35週年，集團擴大了推廣活動，包括「AEON 35周年大抽獎」活動以及現有的獎勵計劃。綠色私人貸款產品的推出進一步強化了集團對環境、社會和管治(ESG)原則的承諾。集團也利用永旺生態系統，例如AEON JCB信用卡優化計劃，充分發揮集團的協同效應。

集團持續優化信貸評估方法，配合「促進、監控與控制」的信貸策略，增強了滿足客戶財務需求與信貸風險控制之間的平衡，主動識別需要信貸諮詢的客戶，並提供靈活的解決方案，減輕客戶的財務負擔。

管理層論述與分析(續)

業務回顧(續)

在資訊科技方面，集團已完成IP聯絡中心(IPCC)項目，以提升其電話客服中心的營運程序，並計劃持續進行評估，以進一步提升效率。集團也積極探索人工智能(AI)與One AEON專案和業務的應用，以推動創新並簡化流程。

中國內地業務方面，深圳市永旺小額貸款有限公司(「深圳永旺小貸」)因業主及企業商家貸款逾期率增加及經濟不確定性而虧損。然而，集團迅速採取措施調節應收款項增長並加強信用評估，減輕了虧損對集團整體業績的影響。在後勤支援外判服務方面，永旺資訊服務(深圳)有限公司(「AIS」)進行了有效的電話營銷活動，推動了個人貸款和信用卡現金預支業務的銷售，並及時提醒客戶還款。

中期股息

因應本集團穩健財務狀況，並為與股東分享成果，董事會通過派發中期股息每股25.0港仙(二零二四／二五財年上半年：每股24.0港仙)，派付股息比率為44.8%。符合本集團每年派發不少於淨溢利的30.0%作為股息的政策。

財務回顧

報告期間內，本集團錄得除稅前溢利281,300,000港元，較去年同期增加38.4%或78,100,000港元。減去利得稅開支47,700,000港元，本集團稅後溢利由去年同期的170,400,000港元增加37.1%或63,200,000港元至233,600,000港元。每股盈餘由40.68港仙上升至報告期間的55.78港仙。

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，淨負債對權益比率均為0.7，而於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，權益佔總資產比率分別為54.2%及54.0%。

截至二零二五年八月三十一日，每股資產淨值(扣除中期股息後)為10.2港元，而截至二零二五年二月二十八日，每股資產淨值(扣除末期股息後)為9.9港元。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

綜合損益表分析

收入

二零二五／二六財年上半年之收入為897,100,000港元，較二零二四／二五財年上半年的860,300,000港元增長4.3%或36,800,000港元。

淨利息收入

集團於二零二五／二六財年上半年實施了各種營銷計劃以滿足市場需求，儘管經濟狀況不明朗，仍成功維持銷售增長。因此，報告期間信用卡循環應收款項的持續增長抵銷了個人貸款應收款項的下降。故此，本集團相應錄得利息收入由去年同期的734,500,000港元增加2.7%或20,000,000港元至報告期間的754,500,000港元。

由於香港銀行同業拆息利率(HIBOR)下降及有效的融資策略，集團的利息支出由去年同期的64,500,000港元減少8,900,000港元至報告期間內的55,600,000港元。基於不同利率和不同到期日的借款組合，本集團的平均融資成本從去年同期的4.1%下降至二零二五／二六財年上半年的3.4%。

故此，集團二零二五／二六財年上半年的淨利息收入為698,800,000港元，較二零二四／二五財年上半年670,000,000港元增加4.3%或28,900,000港元。

營運收入

由於報告期間信用卡消費金額大幅增加，佣金收入的增加超過了提供現金回贈獎勵計劃及推廣活動下帶來的營運成本。因此，報告期內信用卡發行業務的費用及佣金由19,400,000港元增至21,400,000港元。信用卡收單業務方面，由於信用卡收單商戶數量和交易量的增加，報告期間的徵收費用及佣金增加2,400,000港元至29,800,000港元。報告期間內，保險中介業務的徵收費用及佣金增加1,100,000港元，主要由於保險分銷渠道多元化並推出新保險產品。整體而言，集團的費用及佣金收入由二零二四／二五財年上半年的62,100,000港元增加8.8%或5,400,000港元，至二零二五／二六財年上半年的67,600,000港元。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

綜合損益表分析(續)

營運收入(續)

由於現金透支的需求不斷增加、海外簽賬費用增加以及償還最低還款額的客戶數量增加，二零二五／二六財年上半年的手續費及逾期費增加了11,400,000港元，達到75,100,000港元。

其他收入方面，集團於二零二五／二六財年上半年確認來自合作夥伴贊助的收入為3,700,000港元，而二零二四／二五財年上半年同期則為7,800,000港元。

整體而言，本集團於二零二五／二六財年上半年的營運收入由二零二四／二五財年上半年的804,200,000港元增加5.3%或42,600,000港元至報告期間的846,800,000港元。

營運支出

集團採取精準行銷策略，有效降低廣告開支，同時透過更廣泛的推廣活動保持相當的影響力。此舉乃透過策略性地整合傳統及數位行銷管道，精準鎖定特定客戶群而實現。因此，行銷及廣告推廣成本得到有效控制，令二零二五／二六財年上半年的廣告開支減少11,200,000港元至39,700,000港元(二零二四／二五財年上半年：50,800,000港元)。至於租賃相關開支，由於數據中心搬遷及終止部分戶外廣告，集團於二零二五／二六財年上半年節省5,100,000港元至27,500,000港元(二零二四／二五財年上半年：32,500,000港元)。繼IPCC專案及電腦網路設施升級完成後，二零二五／二六財年上半年的物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷較去年同期增加3,200,000港元至26,700,000港元(二零二四／二五財年上半年：23,500,000港元)。此外，由於海外簽賬增加而令信用卡機構費用相應增加，二零二五／二六財年上半年的一般行政開支較去年同期增加2,700,000港元至116,000,000港元(二零二四／二五財年上半年：113,300,000港元)。為支援業務增長，集團調配額外人手加強產品開發，導致二零二五／二六財年上半年的員工成本較去年同期增加3,200,000港元至122,400,000港元(二零二四／二五財年上半年：119,200,000港元)。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

綜合損益表分析(續)

營運支出(續)

儘管以上提及個別營運支出有所增加，但報告期間內，總營運支出由去年同期的378,200,000港元減少1.9%或7,100,000港元至371,200,000港元。加上營運收入增加，成本收入比率由二零二四／二五財年上半年的47.0%改善至二零二五／二六財年上半年的43.8%。

在未計入虧損及減值準備前的營業溢利達475,600,000港元，較二零二四／二五財年上半年的426,000,000港元增加11.7%。

減值虧損及減值準備

報告期間內，主要受消費模式轉變所致，失業率攀升至3.7%的兩年高位。利率維持高位，個人破產申請數量在第二季達到二零二二年以來的最高水準。因此，二零二五／二六財年上半年消費金融業的信用違約率持續上升。集團透過其專有的評分系統有效地管理信用風險，該系統適應不斷變化的宏觀經濟環境，並有助於在各種情況下進行風險評估。積極主動的催收措施和彈性的債務舒緩計劃顯著提高了儘早還款的機會。儘管報告期間內客戶貸款及應收款項總額持續增長，但客戶還款模式有所改善。減值損失及減值準備由去年同期的236,100,000港元減少12.7%或30,100,000港元，至報告期間的206,000,000港元。減值虧損及減值準備佔收入的比率從二零二四／二五財年上半年的27.4%改善至二零二五／二六財年上半年的23.0%。

綜合財務狀況表分析

本集團於二零二五年八月三十一日的權益總額為4,379,900,000港元，較二零二五年二月二十八日之結餘4,251,200,000港元增加3.0%或128,800,000港元。

於二零二五年八月三十一日的總資產為8,087,500,000港元，相對二零二五年二月二十八日的總資產為7,868,300,000港元。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

綜合財務狀況表分析(續)

客戶貸款及應收款項

隨著成功的行銷及廣告活動後，信用卡應收款項由二零二五年二月二十八日的5,481,500,000港元增加至二零二五年八月三十一日的5,698,200,000港元。然而，由於報告期間的審慎信貸評估，私人貸款應收款項由二零二五年二月二十八日的1,631,800,000港元減少至二零二五年八月三十一日的1,593,700,000港元。

本集團於二零二五年八月三十一日的客戶貸款及應收款項總額為7,524,000,000港元，較二零二五年二月二十八日的7,329,400,000港元增加2.7%或194,600,000港元。面臨較高信貸風險或信貸減值的客戶貸款及應收款項總額，於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日分別為302,300,000港元及310,700,000港元。減值準備於二零二五年八月三十一日為255,100,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.4%，相對二零二五年二月二十八日的264,900,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.6%。

銀行借款和直接控股公司的借款

儘管客戶貸款及應收款項總額增加，報告期間內，集團有效運用內部資金及短期融資，使銀行借款及來自直接控股公司的借款維持在穩定水平。於二零二五年八月三十一日的借款結餘為3,142,300,000港元，相對二零二五年二月二十八日為3,154,800,000港元。於二零二五年八月三十一日，借款中68.8%將在一年內到期，28.0%將於一年至兩年內到期，3.2%將於兩年至五年內到期。在超過一年期到期的借款中，33.7%的利率是固定的，而66.3%則通過相關的掉期工具對沖利率的波動。

於二零二五年八月三十一日，平均銀行借款年期為0.6年，而於二零二五年二月二十八日則為1.0年。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

綜合財務狀況表分析(續)

分類資料

本集團業務主要分為三大經營分類，即信用卡、私人貸款及保險中介業務。截至二零二五／二六財年上半年，信用卡業務佔集團收入的79.6%，二零二四／二五財年上半年為77.8%，而私人貸款業務佔集團收入的18.6%，相較去年同期為20.5%。分類業績方面，信用卡業務佔集團整體業績之93.4%，相較去年同期為104.0%。而私人貸款業績溢利佔整體業績之4.1%，相較去年同期虧損佔整體業績為7.1%。

於信用卡方面，報告期間透過針對性行銷及推出多元化的本地及餐飲消費行銷計劃，帶動信用卡銷售額及累積循環信用卡餘額錄得持續增長。這使信用卡業務收入錄得由二零二四／二五財年上半年的669,000,000港元增加6.7%或45,000,000港元至二零二五／二六財年上半年的714,000,000港元。由於借款成本下降及減值準備表現改善，報告期間的分類業績錄得由二零二四／二五財年上半年的212,400,000港元增加52,200,000港元或24.6%至264,600,000港元。

於私人貸款方面，由於採取保守的市場推廣策略及審慎的信貸評估，報告期間內銷售放緩，導致私人應收貸款額略有減少。私人貸款收入由二零二四／二五財年上半年的176,000,000港元減少5.3%或9,300,000港元至二零二五／二六財年上半年的166,700,000港元。由於採取審慎的信貸評估，減值損失及減值準備減少，報告期間分類業績轉為獲利11,500,000港元，而二零二四／二五財年上半年則為虧損14,500,000港元。

保險中介業務在報告期間內透過調整業務模式及產品組合，恢復增長。報告期間的分類收入及業績分別為16,500,000港元及7,300,000港元，而上年同期的分別為15,400,000港元及6,300,000港元。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

綜合財務狀況表分析(續)

分類資料(續)

於地域財務資料方面，香港業務收入由於應收賬款餘額上升得以由二零二四／二五財年上半年的841,900,000港元增加3.6%或30,200,000港元至二零二五／二六財年上半年的872,100,000港元。而由於貸款組合質量改善及融資成本下降，香港業務分類的業績亦由二零二四／二五財年上半年的201,400,000港元增加45.7%或92,000,000港元至293,300,000港元。

於中國內地業務方面，集團優先加強信貸評估流程，穩定貸款質量，以應對預期業主及企業商家貸款的增加拖欠率。儘管應收款項增加推動收入從二零二四／二五財年上半年的18,500,000港元增長至報告期間內的25,100,000港元，但由於客戶還款表現惡化，中國內地業務於報告期間內錄得虧損10,000,000港元，而二零二四／二五財年上半年則盈利得2,800,000港元。

展望

展望二零二五／二六財年下半年，儘管美國關稅行動仍帶來不明朗因素，但香港經濟預計將受惠於預期的全球減息，這反映於美國聯邦儲備局在二零二五年九月份減息25個基點、訪港旅遊業復甦，以及香港政府積極支持旨在刺激消費的大型活動。

集團將專注於維持銷售和應收款項的增長，特別於關注本地和網上交易，同時優化信用評估和監控流程，以確保可持續的高質量貸款組合。行銷策略將強調精準行銷、大規模促銷以及利用獎勵措施來擴大市場份額，尤其是在年輕群體中。集團也將透過增加產生手續費之交易和拓展保險中介業務來實現收入多元化。

為提升營運效率，集團計劃加速將人工智能工具融入後台營運，如自動化數據處理、信用風險分析等日常工作，以降低營運成本並提高準確性。

管理層論述與分析(續)

展望(續)

信用評估和貸款組合管理將透過升級的風險導向方法得到提升，該方法旨在甄別優質客戶，並向其提供額外信貸。先進的模型預計將提升信用評估詐欺的偵測和預測分析能力，從而加快決策速度並優化資源配置。這些措施強化了集團在提供高效率服務的同時，最大程度降低信用風險的承諾。

在永旺生態系統中，集團開展了One AEON項目，旨在打造一個用於累積和兌換獎勵的綜合積分平台。該平台將使顧客能夠透過「AEON HK」及潛在合作商戶的手機應用程式無縫管理從AEON信用卡和潛在合作商戶，尤其永旺百貨(香港)有限公司(『永旺百貨』)獲得的積分獎勵。把積分平台與永旺百貨網絡整合將提升顧客的便利性和彈性，進而提高信貸和零售服務的參與度和忠誠度。

對於中國內地業務，集團將專注於利用粵港澳大灣區的潛力，為深圳永旺小貸打造可持續增長的商業模式。同時加強信用評估和公司管治、提升永續發展實踐並改善管理監督，將有助於其業務拓展，推動客戶群增長並提高股東價值。

AEON信貸財務欣然慶祝本公司建立在香港市場三十五週年紀念，集團將繼續秉持《永旺願景》及永旺集團三大原則，即「攜手並進」、「超越集團及公司界限」及「建立多層面聯繫，共創充滿笑容的未來」。憑藉著強大的流動資金和穩健的資產負債表，集團已做好準備，把握信貸金融市場的機遇，提供創新及以客戶為中心的信貸服務，並在下半年維持業務增長。

管理層論述與分析(續)

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；
- 保持穩健股本比率以致於金融市場不確定及混亂情況下建立信心；
- 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；及
- 本集團可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。

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間／年度結算日如下：

	二零二五年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二五年 二月二十八日 千港元 (經審核)
負債(附註a)	3,249,484	3,271,202
現金及等同現金項目	(260,969)	(244,090)
淨負債	2,988,515	3,027,112
權益(附註b)	4,379,925	4,251,161
淨負債對權益比率	0.7	0.7

附註：

(A) 負債包括租賃負債、銀行借款及直接控股公司借款。

(B) 權益包括本集團所有股本及儲備。

管理層論述與分析(續)

資金及股本管理(續)

內部產生之資本主要來自累積溢利。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借款之利率及匯率波動風險。於二零二五年八月三十一日，所訂立之資本承擔主要與購買物業、廠房、設備及無形資產有關。

人力資源

於二零二五年八月三十一日及二零二五年二月二十八日，本集團之總員工人數分別為598名(香港：377名；中國內地：221名)及596名(香港：380名；中國內地：216名)。本集團將繼續以二零二四／二五年年報所披露之類似基準表揚及獎勵員工。

購入、出售或贖回上市證券

期間內，本公司及其附屬公司並無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

審閱未經審核財務資料

審核委員會已審閱截至二零二五年八月三十一日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零二五年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表亦已經由德勤•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，並發出無作修訂之審閱報告。

於聯交所網站刊登中期報告

本集團之二零二五／二六年度中期報告內載有上市規則要求之相關資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司及本公司網站內刊發。

董事會

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事魏愛國先生(董事總經理)、黎玉光先生(董事副總經理)及溫育芳女士；非執行董事三島茂樹先生(主席)及金華淑女士；及獨立非執行董事李澄明先生、盛慕嫻女士、土地順子女士及蔡炳中先生。

承董事會命
董事總經理
魏愛國

香港，二零二五年九月三十日