



AEON CREDIT SERVICE (ASIA) COMPANY LIMITED

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

截至二零二四年八月三十一日
止六個月



目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
財務報表	
簡明綜合損益表	4
簡明綜合損益及其他全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6
簡明綜合股東權益變動報表	8
簡明綜合現金流動表	9
簡明綜合財務報表附註	10
暫停辦理股份過戶登記手續	34
管理層論述與分析	34
信貸業務模式及主要內部監控	44
風險管理	47
企業管治及其他資料	52
簡明綜合財務報表審閱報告	57
詞彙	59

公司資料

董事會

執行董事

魏愛國 (董事總經理)

黎玉光 (董事副總經理)

溫育芳

非執行董事

藤田健二 (主席)

金華淑

獨立非執行董事

李澄明

盛慕嫻

土地順子

蔡炳中

公司秘書

洪敦信

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

主要往來銀行

Mizuho Bank, Ltd.

香港分行

MUFG Bank, Ltd.

香港分行

Sumitomo Mitsui Banking Corporation

香港分行

註冊辦事處

香港

九龍尖沙咀

彌敦道132號

美麗華廣場A座20樓

互聯網地址

網址：<http://www.aeon.com.hk>

電郵地址：info@aeon.com.hk

股份代號

900

投資者資訊

投資者可經下列電郵地址

與本公司聯絡：

sprg_acsa@sprg.com.hk

中期股息

每股
24.0港仙



派付股息比率

59.0%

銷售額

71億 港元

10.6% ↑ 與二零二三/二四上半年度相比



收入

860,300,000 港元

9.9% ↑ 與二零二三/二四上半年度相比

利息收入

734,500,000 港元

11.7% ↑ 與二零二三/二四上半年度相比



成本對收入比率

47.0%

較二零二三/二四上半年度48.0%改善

營運收入

804,200,000 港元

9.8% ↑ 與二零二三/二四上半年度相比



稅後溢利

170,400,000 港元

11.0% ↓ 與二零二三/二四上半年度相比



客戶貸款及應收款項總額
於二零二四年
八月三十一日

72億 港元

3.8% ↑ 與二零二四年二月二十九日相比



簡明綜合損益表

截至二零二四年八月三十一日止六個月

		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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
收入	3	860,321	783,109
利息收入	5	734,492	657,771
利息支出	6	(64,537)	(46,721)
淨利息收入		669,955	611,050
徵收費及佣金		62,148	62,748
手續費及逾期收費		63,681	62,590
其他收入	7	8,313	5,377
其他收益及虧損	8	118	(9,085)
營運收入		804,215	732,680
營運支出	9	(378,246)	(351,383)
扣除減值虧損及減值準備前之營運溢利		425,969	381,297
減值虧損及減值準備		(236,101)	(164,633)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		13,343	14,201
除稅前溢利		203,211	230,865
利得稅開支	10	(32,850)	(39,439)
期間溢利		170,361	191,426
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		170,361	191,426
每股盈利 — 基本	12	40.68 港仙	45.71 港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年八月三十一日止六個月

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>170,361</u>	<u>191,426</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(虧損)	5,333	(21,306)
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	2,261	(6,292)
現金流量對沖之公允值調整，稅後淨額	(10,741)	(17,496)
現金流量對沖之公允值調整至損益	<u>(8,665)</u>	<u>10,351</u>
期間其他全面支出	<u>(11,812)</u>	<u>(34,743)</u>
期間全面收益總額	<u>158,549</u>	<u>156,683</u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u>158,549</u>	<u>156,683</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年八月三十一日

		二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	13(a)	170,308	172,341
無形資產	13(a)	29,923	31,133
使用權資產	13(b)	121,032	118,631
商譽		15,820	15,820
按公允值計入其他全面收益之權益工具	14	97,977	92,644
客戶貸款及應收款項	15	1,572,145	1,512,414
預付款項、按金及其他應收款項	17	48,589	35,782
衍生金融工具	23	10,965	23,628
遞延稅項資產		13,356	5,454
		2,080,115	2,007,847
流動資產			
客戶貸款及應收款項	15	5,383,671	5,201,354
預付款項、按金及其他應收款項	17	86,437	78,691
應收直接控股公司款項		-	1
應收中介控股公司款項		-	31
衍生金融工具	23	845	-
定期存款	18	21,417	15,319
銀行結存及現金	19	279,828	257,989
		5,772,198	5,553,385

簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零二四年八月三十一日

		二零二四年 八月三十一日 (未經審核)	二零二四年 二月二十九日 (經審核)
	附註	千港元	千港元
流動負債			
應付款項及應計項目	20(a)	253,931	261,832
合約負債	20(b)	34,386	21,554
應付同系附屬公司款項	21	21,091	17,872
應付中介控股公司款項		8,834	4,722
直接控股公司借款	22	800,000	800,000
銀行借款	22	710,037	468,685
租賃負債		40,917	38,243
衍生金融工具	23	58,943	59,109
稅項負債		22,997	5,526
		<u>1,951,136</u>	<u>1,677,543</u>
流動資產淨額		<u>3,821,062</u>	<u>3,875,842</u>
資產總值減流動負債		<u>5,901,177</u>	<u>5,883,689</u>
股本及儲備			
股本	24	269,477	269,477
儲備		3,856,561	3,798,516
權益總額		<u>4,126,038</u>	<u>4,067,993</u>
非流動負債			
銀行借款	22	1,661,123	1,709,571
遞延稅項負債		-	88
租賃負債		86,389	84,097
衍生金融工具	23	27,627	21,940
		<u>1,775,139</u>	<u>1,815,696</u>
		<u>5,901,177</u>	<u>5,883,689</u>

簡明綜合股東權益變動報表

截至二零二四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
於二零二三年三月一日 (經審核)	269,477	73,311	50,342	(11,613)	3,510,943	3,892,460
期間溢利	-	-	-	-	191,426	191,426
按公允值計入其他全面收益之						
權益工具之公允值虧損	-	(21,306)	-	-	-	(21,306)
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	(6,292)	-	(6,292)
現金流量對沖之公允值調整，						
稅後淨額	-	-	(17,496)	-	-	(17,496)
現金流量對沖之						
公允值調整至損益	-	-	10,351	-	-	10,351
期間全面(支出)收益總額	-	(21,306)	(7,145)	(6,292)	191,426	156,683
二零二二/二三年度已派 末期股息(附註11)	-	-	-	-	(92,128)	(92,128)
於二零二三年八月三十一日 (未經審核)	269,477	52,005	43,197	(17,905)	3,610,241	3,957,015
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

簡明綜合現金流動表

截至二零二四年八月三十一日止六個月

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
經營業務已動用現金淨額	<u>(201)</u>	<u>(327,527)</u>
已收股息	-	36
出售物業、廠房及設備之收入	1	7
購入物業、廠房及設備和無形資產	(12,378)	(50,442)
購入物業、廠房及設備和無形資產支付之按金	(14,489)	(26,237)
新增三個月以上到期之定期存款	(3,849)	-
提取三個月以上到期之定期存款	<u>1,650</u>	<u>7,858</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(29,065)</u>	<u>(68,778)</u>
償還租賃負債	(30,322)	(30,726)
已付股息	(100,504)	(92,128)
新借直接控股公司借款	-	5,600,000
償還直接控股公司借款	-	(5,000,000)
新借銀行借款	7,013,665	6,305,064
償還銀行借款	<u>(6,827,860)</u>	<u>(6,424,869)</u>
融資業務產生現金淨額	<u>54,979</u>	<u>357,341</u>
現金及等同現金項目之增加(減少)淨額	25,713	(38,964)
匯率變動之影響	(16)	(1,742)
期間初現金及等同現金項目	<u>271,658</u>	<u>387,508</u>
期間終現金及等同現金項目	<u>297,355</u>	<u>346,802</u>
即：		
三個月或以下到期之定期存款	17,527	15,588
銀行結存及現金	<u>279,828</u>	<u>331,214</u>
	<u>297,355</u>	<u>346,802</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四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」及香港聯合交易所有限公司制定的證券上市規則附錄D2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，與截至二零二四年二月二十九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二零二四年二月二十九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. 主要會計政策

除若干金融工具按重估金額或公允值(倘適用)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修訂本導致的會計政策變動外，截至二零二四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二零二四年二月二十九日止年度之全年財務報表所呈列相同。

2. 主要會計政策 (續)

應用香港財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團編製其簡明綜合財務報表時，首次應用提述香港會計師公會頒佈之下列香港財務報告準則修訂本，該等修訂本於二零二四年三月一日開始之年度期間強制生效：

香港財務報告準則第16號修訂本	售後租回交易中的租賃負債
香港會計準則第1號修訂本	負債歸類為流動或非流動及香港詮釋第5號 (二零二零年)的相關修訂本
香港會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號修訂本及 香港財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排

除下文所述者外，於本中期期間應用經修訂之香港財務報告準則對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現，及／或於簡明綜合財務報表所載之披露，概無重大影響。

2.1 應用《香港會計準則第1號流動負債或非流動負債分類》修訂本及《香港詮釋第五號》(二零二零年)的相關修訂本(「二零二零年修訂本」)及《香港會計準則第1號附契約的非流動負債修訂本》(「二零二二年修訂本」)的影響

本集團已追溯應用新會計政策及修訂後的會計政策。本期修訂對在報告日起12個月內滿足某些契約承諾的借款產生以下影響。

於二零二三年三月一日及二零二四年二月二十九日，本集團約港幣1,317,698,000元及1,709,571,000元借款的延期償付權僅須於報告期後符合若干財務比率。應用二零二二年修訂本後，有關借款仍將分類為非流動，因本集團僅須於報告期後符合的契諾並不影響該權利在報告期末是否存在。

除上述情況外，應用二零二零年及二零二二年修訂本對本集團其他負債的分類並無其他重大影響。

3. 收入

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
利息收入	<u>734,492</u>	<u>657,771</u>
徵收費用及佣金		
信用卡 — 發卡	19,386	31,223
信用卡 — 收單	27,401	20,469
保險	15,361	11,056
手續費及逾期收費	<u>63,681</u>	<u>62,590</u>
來自客戶合約之收益	<u>125,829</u>	<u>125,338</u>
總收入	<u>860,321</u>	<u>783,109</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>668,977</u>	<u>175,961</u>	<u>15,383</u>	<u>860,321</u>

二零二三年三月一日至二零二三年八月三十一日 (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	516,080	141,691	-	657,771
徵收費用及佣金	51,692	-	11,056	62,748
手續費及逾期收費	<u>56,280</u>	<u>6,310</u>	<u>-</u>	<u>62,590</u>
分類收入	<u>624,052</u>	<u>148,001</u>	<u>11,056</u>	<u>783,109</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

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)

分類收入及業績 (續)

二零二三年三月一日至二零二三年八月三十一日 (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>624,052</u>	<u>148,001</u>	<u>11,056</u>	<u>783,109</u>
業績				
分類業績	<u>200,034</u>	<u>26,925</u>	<u>4,984</u>	231,943
未分類營運收入				1,438
未分類支出				<u>(2,516)</u>
除稅前溢利				<u>230,865</u>

營業及可報告分類的會計政策與本集團的會計政策相同。分類業績代表各分類錄得的除稅前溢利，不計某些其他營運收入分配 (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。

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>	<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>

二零二三年三月一日至二零二三年八月三十一日 (未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>770,192</u>	<u>12,917</u>	<u>783,109</u>
業績			
分類業績	<u>229,638</u>	<u>2,305</u>	<u>231,943</u>
未分類營運收入			1,438
未分類支出			<u>(2,516)</u>
除稅前溢利			<u>230,865</u>

5. 利息收入

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
非信貸減值之客戶貸款	723,887	651,073
信貸減值之客戶貸款	10,212	6,530
定期存款及銀行結存	393	168
	734,492	657,771

6. 利息支出

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
直接控股公司之借款利息	17,101	7,432
銀行借款利息	47,849	43,001
租賃負債利息	2,857	1,707
掉期利率合約之淨利息支出	(3,270)	(5,419)
	64,537	46,721

7. 其他收入

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
已收取金融工具之股息		
上市股本證券	-	36
支持營銷款項	7,758	3,938
其他	555	1,403
	8,313	5,377

8. 其他收益及虧損

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 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(虧損)	5,395	(15,770)
銀行借款之匯兌(虧損)收益	(5,395)	15,770
其他淨匯兌虧損	(50)	(21)
現金流量對沖之無效對沖	202	202
物業、廠房及設備之棄置虧損	(34)	(9,266)
	118	(9,085)

9. 營運支出

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備折舊和無形資產之攤銷	23,525	21,097
使用權資產折舊	30,927	28,542
有關短期租賃之支出	1,614	2,337
	32,541	30,879
一般行政費用	113,306	101,085
市場及推廣費用	50,818	53,636
其他營運支出	38,828	39,779
員工成本，包括董事酬金	119,228	104,907
	378,246	351,383

10. 利得稅開支

	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	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 (未經審核) 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	37,868	29,899
— 中國企業所得稅	110	80
遞延稅項	(5,128)	9,460
	32,850	39,439

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條件的小型微利企業，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

於二零二四年七月二十六日，股息以每股24.0港仙(二零二三年八月三十一日止六個月：22.0港仙)合共100,504,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：92,128,000港元)已派付予股東作為二零二二/二四年度之末期股息(二零二三年八月三十一日止：二零二二/二三年度之末期股息)。

於本中期期間，董事已宣佈二零二四年十月十六日名列本公司股東名冊之本公司股東派發中期股息每股24.0港仙，合共100,504,000港元。中期股息將於二零二四年十月三十一日派付。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170,361,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：191,426,000港元)及期間內發行股份數目418,766,000股(二零二三年八月三十一日止六個月：418,766,000股)計算。

13. 物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的變動

- (a) 本集團於本期間購置物業、廠房及設備和無形資產約為20,211,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：118,100,000港元)。
- (b) 本集團租賃若干辦公室、辦公室設備、分行、董事及員工住所以及廣告招牌(二零二三年八月三十一日止六個月：辦公室、辦公室設備、分行、董事及員工住所以及汽車車輛)作營運之用。租賃合約為固定一年至六年(二零二三年八月三十一日止六個月：一年至六年)。本集團須每月支付固定款項。於本期間，本集團增加確認33,277,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：117,472,000港元)之使用權資產及32,322,000港元之租賃負債(二零二三年八月三十一日止六個月：115,453,000港元)。

14. 按公允值計入其他全面收益之權益工具

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
按公允值計入其他全面收益之權益工具		
— 香港上市投資	568	1,119
— 非上市投資	97,409	91,525
	<u>97,977</u>	<u>92,644</u>

上述投資包括上市及非上市股本投資，為本集團提供從股息收入及公允值收益獲取回報機會。

15. 客戶貸款及應收款項

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
應收信用卡賬款	5,339,890	5,188,549
應收私人貸款	1,674,542	1,573,989
	7,014,432	6,762,538
應收利息及其他應收款項	210,893	198,321
客戶貸款及應收款項總額	7,225,325	6,960,859
減值準備 (附註 16)	(269,509)	(247,091)
	6,955,816	6,713,768
列於流動資產項下即期部分	(5,383,671)	(5,201,354)
	1,572,145	1,512,414

於二零二四年八月三十一日，應收私人貸款中包括應收經重組貸款172,146,000港元(二零二四年二月二十九日：135,744,000港元)。

於報告期間期末，所有客戶貸款及應收款項並無抵押。

截至二零二四年八月三十一日及二零二三年八月三十一日兩個期間的客戶貸款及應收款項總額變動的 analysis 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
於二零二四年三月一日	6,682,702	75,389	202,768	6,960,859
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	492,483	(6,536)	(11,677)	474,270
轉移至十二個月預期 信貸虧損 (第一階段)	36,213	(34,120)	(2,093)	-
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損 (第二階段)	(175,372)	177,925	(2,553)	-
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損 (第三階段)	(122,292)	(149,858)	272,150	-
階段之間的總轉移	(261,451)	(6,053)	267,504	-
不能回收債項撇銷之金額	-	-	(213,821)	(213,821)
匯兌調整	3,856	50	111	4,017
於二零二四年八月三十一日	6,917,590	62,850	244,885	7,225,325

15. 客戶貸款及應收款項 (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
於二零二三年三月一日	5,582,236	84,229	169,752	5,836,217
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	715,183	26,936	(10,298)	731,821
轉移至十二個月預期 信貸虧損(第一階段)	94,694	(90,470)	(4,224)	-
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損(第二階段)	(194,208)	202,823	(8,615)	-
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損(第三階段)	(35,324)	(151,909)	187,233	-
階段之間的總轉移	(134,838)	(39,556)	174,394	-
不能回收債項撤銷之金額	-	-	(121,573)	(121,573)
匯兌調整	(6,304)	(41)	(217)	(6,562)
於二零二三年八月三十一日	<u>6,156,277</u>	<u>71,568</u>	<u>212,058</u>	<u>6,439,903</u>

(a) 應收信用卡賬款

與客戶簽訂信用卡分期貸款計劃條款主要介乎六個月至五年(二零二四年二月二十九日：六個月至五年)。

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主要介乎6.3厘至35.9厘(二零二四年二月二十九日：8.5厘至35.9厘)。

(b) 應收私人貸款

大部分與客戶簽訂之私人貸款合約條款主要介乎一個月至十年(二零二四年二月二十九日：六個月至五年)及以港元或人民幣為值。應收私人貸款之年息率主要介乎3.1厘至47.6厘(二零二四年二月二十九日：2.3厘至48.0厘)。

15. 客戶貸款及應收款項 (續)

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：

	二零二四年八月三十一日 (未經審核)		二零二四年二月二十九日 (經審核)	
	千港元	%*	千港元	%*
第一階段	6,917,590	95.7	6,682,702	96.0
第二階段	62,850	0.9	75,389	1.1
第三階段	244,885	3.4	202,768	2.9
	<u>7,225,325</u>	<u>100.0</u>	<u>6,960,859</u>	<u>100.0</u>

* 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。

16. 減值準備

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
按產品分析：		
應收信用卡賬款	141,271	146,731
未動用信用卡信貸限額	2,609	1,880
應收私人貸款	120,170	93,147
應收利息及其他應收款項	5,459	5,333
	<u>269,509</u>	<u>247,091</u>

截至二零二四年八月三十一日，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43,906,000港元(二零二四年二月二十九日：36,082,000港元)。

16. 減值準備 (續)

於二零二四年八月三十一日及二零二三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	144,867	26,386	98,256	269,509
	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
於二零二三年三月一日	97,642	18,878	75,189	191,709
客戶貸款及應收款項增加 (償還)淨額	13,053	8,012	(4,494)	16,571
轉移至十二個月預期 信貸虧損 (第一階段)	28,749	(26,909)	(1,840)	-
轉移至非信貸減值之全期 預期信貸虧損 (第二階段)	(3,544)	7,299	(3,755)	-
轉移至信貸減值之全期 預期信貸虧損 (第三階段)	(645)	(45,181)	45,826	-
階段之間的總轉移	24,560	(64,791)	40,231	-
期間內重新計量預期信貸虧損	(18,167)	64,476	101,753	148,062
不能回收債項撇銷之金額	-	-	(121,573)	(121,573)
匯兌調整	(57)	(43)	(174)	(274)
於二零二三年八月三十一日	117,031	26,532	90,932	234,495

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備之按金	28,470	22,071
無形資產之按金	578	850
租賃及其他按金	18,125	16,463
預付營運支出	52,483	43,108
其他應收款項	35,370	31,981
	<u>135,026</u>	<u>114,473</u>
流動資產項下即期部分	(86,437)	(78,691)
一年後到期款項	<u>48,589</u>	<u>35,782</u>

18. 定期存款

於本中期期間，定期存款以港元與人民幣計值，年息率介乎1.20厘至4.41厘（二零二三年八月三十一日止六個月：1.55厘至2.00厘）之固定利率。

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
三個月或以下到期之定期存款	17,527	13,669
三個月以上到期之定期存款	3,890	1,650
	<u>21,417</u>	<u>15,319</u>

19. 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	總額 千港元
二零二四年八月三十一日 (未經審核)				
銀行結存及現金	<u>262,998</u>	<u>10,625</u>	<u>6,205</u>	<u>279,828</u>
二零二四年二月二十九日 (經審核)				
銀行結存及現金	<u>228,128</u>	<u>26,117</u>	<u>3,744</u>	<u>257,989</u>

20. 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：

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
一個月內	113,742	110,010
超過一個月但不超過三個月	1,592	3,134
超過三個月	369	315
	115,703	113,459

(b) 有關客戶忠誠計劃已包括於合約負債中的遞延收益於二零二四年八月三十一日為34,386,000港元(二零二四年二月二十九日：21,554,000港元)。

21. 應付同系附屬公司款項

該款項除與貿易有關之17,639,000港元(二零二四年二月二十九日：14,207,000港元)外，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應付同系附屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
一個月內	17,639	14,207

22. 銀行／直接控股公司借款

	二零二四年八月三十一日 (未經審核)		二零二四年二月二十九日 (經審核)	
	銀行借款 千港元	直接控股 公司借款 千港元	銀行借款 千港元	直接控股 公司借款 千港元
償還賬面值(附註)				
一年內	710,037	800,000	468,685	800,000
一年以後但不超過兩年	781,295	-	720,000	-
兩年以後但不超過五年	879,828	-	989,571	-
	<u>2,371,160</u>	<u>800,000</u>	<u>2,178,256</u>	<u>800,000</u>
列於流動負債項下須於				
一年內償還款項	<u>(710,037)</u>	<u>(800,000)</u>	<u>(468,685)</u>	<u>(800,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>1,661,123</u>	<u>-</u>	<u>1,709,571</u>	<u>-</u>

附註：到期償還之款項乃根據列於借款合約已安排償還日期。

22. 銀行／直接控股公司借款(續)

於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九日，所有借款為無抵押。借款以下列貨幣為賬面值：

	人民幣 千港元	港元 千港元	日元 千港元	總額 千港元
二零二四年八月三十一日 (未經審核)				
銀行借款	100,182	2,050,000	220,978	2,371,160
直接控股公司借款	—	800,000	—	800,000
二零二四年二月二十九日 (經審核)				
銀行借款	17,909	1,945,000	215,347	2,178,256
直接控股公司借款	—	800,000	—	800,000

港元之銀行借款1,080,000,000港元(二零二四年二月二十九日：1,075,000,000港元)的固定息率介乎年息2.37厘至5.78厘(二零二四年二月二十九日：2.17厘至5.78厘)，其中可持續發展表現掛鉤借款200,000,000港元(二零二四年二月二十九日：200,000,000港元)的利率與公司的可持續發展業績掛鉤，可能會根據預先確定的關鍵業績指標的達到程度而降低。其他港元之銀行借款的浮動息率年息介乎香港銀行同業拆息加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘(二零二四年二月二十九日：香港銀行同業拆息加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘)，其中可持續發展表現掛鉤借款120,000,000港元(二零二四年二月二十九日：120,000,000港元)的息差與公司可持續發展業績掛鉤，該息差可能會根據預先確定的關鍵業績指標的達到程度而降低。

所有直接控股公司借款均為港元借款，固定息率為年息3.91厘(二零二四年二月二十九日：4.37厘)。

日元借款浮動息率年息為東京隔夜平均利率加0.40厘(二零二四年二月二十九日：東京隔夜平均利率加0.40厘)。

所有人民幣銀行借款均按固定息率介乎年息2.95厘至3.10厘安排(二零二四年二月二十九日：2.95厘至3.10厘)。

於二零二四年八月三十一日，本集團之待用透支及未承諾短期銀行借款額分別為326,900,000港元(二零二四年二月二十九日：271,900,000港元)及685,998,000港元(二零二四年二月二十九日：606,000,000港元)。

23. 衍生金融工具

	二零二四年八月三十一日 (未經審核)		二零二四年二月二十九日 (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	11,810	8,928	23,628	2,471
交叉貨幣掉期利率	—	77,642	—	78,578
	11,810	86,570	23,628	81,049
即期部份	(845)	(58,943)	—	(59,109)
非即期部分	10,965	27,627	23,628	21,940

於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九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及遠期外匯合約之相關銀行借款的到期日。

用作對沖目的之主要衍生金融工具詳列如下：

現金流量對沖：

掉期利率

本集團利用掉期利率將部分港元浮動利率銀行借款總額920,000,000港元(二零二四年二月二十九日：870,000,000港元)由浮動息率轉為固定息率，用以減少浮動利率港元銀行借款之現金流量變動風險。總票面值920,000,000港元(二零二四年二月二十九日：870,000,000港元)之掉期利率按固定息率介乎年息1.95厘至5.42厘(二零二四年二月二十九日：1.95厘至5.42厘)每季付出利息及按浮動息率為香港銀行同業拆息年息率加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘(二零二四年二月二十九日：香港銀行同業拆息年息率加0.56厘至香港銀行同業拆息加0.75厘)每月／每季收取利息直至二零二七年八月(二零二四年二月二十九日：直至二零二七年八月)。

掉期利率及其相關銀行借款擁有相似條款，如本金金額、利息差異、生效日期、到期日期及交易對方，及董事認為掉期利率為高度有效對沖工具。掉期利率為由浮動息率轉為固定息率之指定現金流量對沖工具。

23. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖：(續)

掉期利率 (續)

本期間內，上述現金流量對沖之淨調整為14,793,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：5,603,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

掉期利率之公允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，為了盡量減少日元銀行借款之外幣匯兌及現金流量利率風險，將其浮動利率日元銀行借款轉為固定利率港元銀行借款。

日元交叉貨幣掉期利率之票面值4,150,000,000日元(二零二四年二月二十九日：4,150,000,000日元)(等同借款開始時之300,398,000港元)擁有固定匯兌以港元付款轉換日元至港元，匯率為0.07(二零二四年二月二十九日：匯率為0.07)，按年息2.17厘至2.72厘(二零二四年二月二十九日：2.17厘至2.72厘)之固定息率每季付出港元利息及按年息東京隔夜平均利率加0.40厘(二零二四年二月二十九日：東京隔夜平均利率加0.40厘)之浮動息率每季收取日元利息直至二零二六年三月(二零二四年二月二十九日：直至二零二六年三月)。

交叉貨幣掉期利率及其相關銀行借款擁有相同條款，例如本金金額、利息差異、生效日、到期日及交易對方，及董事認為交叉貨幣掉期利率為高度有效對沖工具。

本期間內，上述現金流量對沖之淨調整為4,613,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：928,000港元)，並已包括於其他全面收益內。

交叉貨幣掉期利率之公允值按東京隔夜平均利率(二零二四年二月二十九日：東京隔夜平均利率)之收益曲線作現金流量折現法及於報告期間末預計日元及港元(二零二四年二月二十九日：日元及港元)之遠期匯兌率確定。

24. 股本

	股份數目	股本 千港元
已發行及繳足		
於二零二四年三月一日及二零二四年八月三十一日		
— 沒有面值的普通股	418,766,000	269,477

25. 資本承擔

	二零二四年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	二零二四年 二月二十九日 (經審核) 千港元
已訂約但並未在簡明綜合財務報表內提撥準備： 購入物業、廠房及設備和無形資產	15,240	18,162

26. 關連人士交易

於期間內，本集團與關連人士進行以下交易：

	同系附屬公司		(未經審核) 直接控股公司		中介控股公司	
	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 千港元	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 千港元	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 八月三十一日 千港元	二零二三年 三月一日至 二零二三年 八月三十一日 千港元
已收利息	1,503	1,535	-	-	-	-
已收佣金	9,887	10,495	-	-	-	-
已收股息	-	36	-	-	-	-
已收服務費	-	-	750	664	-	-
已付特許費	11,080	9,802	-	-	-	-
已付及應付服務費	2,002	1,879	-	-	9,086	9,743
已購買禮卷	5,662	8,125	-	-	-	-
租賃負債利息	270	164	-	-	-	-
已付及應付 借款利息	-	-	17,101	7,432	-	-

26. 關連人士交易 (續)

主要管理層成員之酬金

於期間內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	二零二四年	二零二三年
	三月一日至	三月一日至
	二零二四年	二零二三年
	八月三十一日	八月三十一日
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
短期福利	5,343	6,806
退休福利	91	123
	5,434	6,929

董事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。

27. 附屬公司明細

附屬公司名稱	成立/註冊 及營業地點	股本/繳足股本		本公司直接擁有權益比例		主要業務
		二零二四年	二零二四年	二零二四年	二零二四年	
		八月三十一日	二月二十九日	八月三十一日	二月二十九日	
		(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	
永旺保險顧問(香港)有限公司	香港	1,000,000 港元	1,000,000 港元	100%	100%	保險顧問服務
深圳永旺小額貸款有限公司(附註)	中國內地	200,000,000 人民幣	200,000,000 人民幣	100%	100%	小額貸款業務
永旺資訊服務(深圳)有限公司 (附註)	中國內地	2,000,000 港元	2,000,000 港元	100%	100%	提供業務流程外判服務

附註：該等公司為於中國內地成立之外商獨資企業，為港法人獨資。

28. 金融工具公允值計量

於簡明綜合財務狀況表確認之公允值計量

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允值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公允值的資料(特別是所使用的估值方法及輸入值)，以及跟據公允值輸入值可觀察程度而劃分之公允值計量級別水平(第一級至第三級)。

- 第一級公允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；
- 第二級公允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)之結果；及
- 第三級公允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)。

	二零二四年八月三十一日(未經審核)			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總額 千港元
衍生金融資產	-	11,810	-	11,810
按公允值計入其他全面收益之權益工具				
— 上市股本證券	568	-	-	568
— 非上市公司股本證券	-	-	97,409	97,409
總計	<u>568</u>	<u>11,810</u>	<u>97,409</u>	<u>109,787</u>
衍生金融負債	-	86,570	-	86,570

	二零二四年二月二十九日(經審核)			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總額 千港元
衍生金融資產	-	23,628	-	23,628
按公允值計入其他全面收益之權益工具				
— 上市股本證券	1,119	-	-	1,119
— 非上市公司股本證券	-	-	91,525	91,525
總計	<u>1,119</u>	<u>23,628</u>	<u>91,525</u>	<u>116,272</u>
衍生金融負債	-	81,049	-	81,049

28. 金融工具公允值計量 (續)

於簡明綜合財務狀況表確認之公允值計量 (續)

二零二四年八月三十一日止六個月，採用第三級公允值計量的投資公允價值收益為5,884,000港元(二零二三年八月三十一日止六個月：虧損21,058,000港元)，並計入其他全面收益。

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根據折現現金流分析與其公允值相約：

	二零二四年八月三十一日		二零二四年二月二十九日	
	(未經審核)		(經審核)	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行借款	2,371,160	2,432,585	2,178,256	2,276,063
直接控股公司借款	800,000	800,082	800,000	800,112

上市股本證券的公允值乃參照相關證券交易所的市場買入報價。

非上市股本投資的公允價值乃根據估值而釐定，因缺乏適銷性，該估值主要採用市場法估值，參考同類行業上市實體的市值，並考慮30-35%的折扣(二零二四年二月二十九日：30-35%)而達成的。使用的流通折扣增加將導致非上市股權投資的公允價值下降，反之亦然。

衍生金融工具的公允值乃以估計未來現金流現值及以市場息率及日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

本公司將於二零二四年十月十五日(星期二)至二零二四年十月十六日(星期三)(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二零二四年十月十四日(星期一)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,地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

管理層論述與分析

業務回顧

截至二零二四年八月三十一日止的六個月內(「二零二四／二五年度上半年」或「報告期間」),在政府刺激本地消費的支持下,香港經濟錄得溫和增長。但報告期間的高利率環境,加上資本及房地產市場持續低迷、地緣政治衝突持續,以及客戶消費行為轉移,導致經濟指標疲軟及信貸違約率高企。

為應對經濟復甦反彈較預期遲緩及其他逆轉,本集團於報告期間及時採取多項措施,推動銷售及應收款項的增長,同時大力完善風險定價機制,實現最大回報的信用卡和私人貸款組合,並利用有效的信用風險管理機制來降低信用減值的可能性。

營銷方面,本集團利用「本地／海外／網購簽賬•「賞」碌」及「AEON x 海洋公園水上樂園•暑假狂熱Party Time」等針對性營銷手法和吸引的市場推廣,令目標客戶了解其具競爭力的產品及服務。集團亦於展覽及商場舉辦專題路演,擴大客戶群。此外,集團持續推出極具吸引力的獎勵計劃,以刺激本地餐飲和海外消費。

為使分行網絡多元化及滿足客戶面對面諮詢服務日益增長的需求,集團持續改造及擴展分行網絡。包括已於二零二四年六月設立沙田新分行,並設有專門的保險諮詢櫃檯。

信貸管理方面,通過最新市場指標不斷完善集團信用評估模型,同時通過監控賬務部門使用的分析工具,更精準平衡客戶的資金需求和信貸風險,增強本集團向客戶提供可承受的額外信貸便利的能力。因此,集團有更大能力識別有信用諮詢需求的客戶並提供靈活的解決方案,減輕其財務負擔。

管理層論述與分析 (續)

業務回顧 (續)

儘管市場條件充滿挑戰，集團於二零二四／二五年度上半年銷售額整體較上年度上半年（「二零二三／二四年度上半年」或「去年同期」）增長10.6%，客戶貸款及應收款項總額較二零二四年二月底增加3.8%。儘管報告期間市場負面情緒導致信用違約增加，但本集團及時採取穩健的信用監控措施，以緩解資產素質進一步惡化；存在信用風險大幅上升及信用減值的客戶貸款及應收款項及信用虧損（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比例從二零二四年二月二十九日的4.0%略為上升至二零二四年八月三十一日的4.3%。

為進一步強化技術基礎，集團已成功將核心數據中心遷移至將軍澳。新數據中心基礎設施在正常運行時間保證、故障寬容能力及競爭服務成本方面乃具頂尖排名。新數據中心位於一棟國際認可綠色建築認證標準的建築物內，顯示集團也非常重視將可持續發展融入其業務營運中。

中國內地業務方面，深圳永旺小貸於報告期間實現銷售增長趨勢，而永旺資訊深圳為集團提供有效的電話營銷活動來增加私人貸款及信用卡現金透支業務銷售。

中期股息

因應本集團穩健財務狀況，並為與股東分享成果，董事會決議宣佈派發中期股息每股24.0港仙（二零二三／二四年度上半年：每股24.0港仙），派付股息比率為59.0%，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203,200,000港元，較去年同期減少12.0%或27,700,000港元。減去利得稅開支32,900,000港元，本集團稅後溢利由去年同期191,400,000港元減少11.0%或21,100,000港元至170,400,000港元。報告期間每股盈利由45.71港仙下降至40.68港仙。

管理層論述與分析 (續)

財務回顧 (續)

於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九日，淨負債對權益比率為0.7，而於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九日，權益佔總資產比率分別為52.5%及53.8%。

截至二零二四年八月三十一日，每股資產淨值(扣除中期股息後)為9.6港元，而截至二零二四年二月二十九日，每股資產淨值(扣除末期股息後)為9.5港元。

綜合損益表分析

收入

二零二四／二五年度上半年之收入為860,300,000港元，較二零二三／二四年度上半年的783,100,000港元增長9.9%或77,200,000港元。

淨利息收入

為了滿足市場需求，集團於二零二四／二五年度上半年實施了各種營銷計劃，在經濟復甦緩慢的情況下成功維持銷售增長。因此，報告期間信用卡循環應收款項及私人貸款應收款項餘額持續增加。因此，本集團相應錄得利息收入由去年同期的657,800,000港元增加11.7%或76,700,000港元至報告期間的734,500,000港元。

由於為應收款項餘額而提供資金的銀行借款金額增加及市場利率普遍較高，本集團的利息支出錄得由去年同期的46,700,000港元增加17,800,000港元至報告期間的64,500,000港元。基於銀行借出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3.9%增加至二零二四／二五年度上半年的4.1%。

因此，集團於二零二四／二五年度上半年的淨利息收入為670,000,000港元，較二零二三／二四年度上半年的611,100,000港元增加9.6%，或58,900,000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

雖然報告期間的信用卡消費額大幅增加，但佣金收入的增加被為了刺激銷售而提供的現金回贈獎勵計劃下增加的成本所抵銷，致報告期內發行信用卡業務的費用及佣金錄得減少11,800,000港元至報告期間的19,400,000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而導致徵收費用及佣金由去年同期增加6,900,000港元至27,400,000港元。由於保險分銷渠道多元化並推出新保險產品，保險中介業務的徵收費用及佣金在報告期內錄得4,300,000港元增長。整體而言，本集團錄得徵收費用及佣金輕微減少1.0%，或600,000港元，由二零二三／二四年度上半年的62,700,000港元減少至二零二四／二五年度上半年的62,100,000港元。

由於現金透支的需求不斷增加以及二零二四／二五年度上半年償還最低還款額的客戶增加，導致手續費及逾期收費上升1,100,000港元至二零二四／二五年度上半年的63,700,000港元。

其他收入和其他損益方面，集團於二零二四／二五年度上半年確認來自合作夥伴贊助的收入為7,800,000港元，而於二零二三／二四年度同期則為3,900,000港元。報告期間其他收益為100,000港元，而去年同期其他虧損為9,100,000港元，主要與兩個系統項目完工後棄置物業、廠房及設備有關。

總體而言，本集團於二零二四／二五年度上半年的營運收入由二零二三／二四年度上半年的732,700,000港元增加9.8%或71,500,000港元至報告期間的804,200,000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

集團於進行更多營銷及廣告推廣活動，配合有效傳統及數碼營銷渠道以精準地細分目標客群成功將市場及推廣開支減少2,800,000港元至二零二四／二五年度上半年的50,800,000港元。隨着新卡操作系統的推出和網絡設施的升級、物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷較去年同期增加2,400,000港元至二零二四／二五年度上半年的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，一般行政開支較去年同期增加12,200,000港元至二零二四／二五年度上半年113,300,000港元。額外人力支援後勤數碼化及分行網路擴展，導致員工成本較去年同期增加14,300,000港元至二零二四／二五年度上半年119,200,000港元。

雖然總營運支出由去年同期的351,400,000港元增加7.6%或26,900,000港元至報告期間的378,200,000港元，但由於營運收入增加，成本對收入比率由二零二三／二四年度上半年的48.0%下降至二零二四／二五年度上半年的47.0%。

在未計入虧損及減值準備前的營運層面上，本集團於二零二四／二五年度上半年錄得營運溢利為426,000,000港元，較二零二三／二四年度上半年的381,300,000港元增加11.7%。

減值虧損及減值準備

儘管報告期間失業率相對保持穩定，但疫情後消費者消費行為的變化以及持續的高利率環境，加上資本和房地產市場交易量明顯下滑，導致二零二四／二五年度上半年的信貸違約增加和經濟指標疲軟。針對嚴峻的市場形勢，本集團盡最大努力調整信用評估模型以降低信用風險較高的客戶貸款及應收款項比例，並利用有效的信用風險管理和欺詐檢測工具以遏制信用資產減值的發生。隨著報告期間客戶貸款及應收款項總額持續增加，減值虧損及減值準備由二零二三／二四年度上半年的164,600,000港元增加71,500,000港元或43.4%至二零二四／二五年度上半年的236,100,000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

本集團於二零二四年八月三十一日的權益總額為4,126,000,000港元，較二零二四年二月二十九日之結餘4,068,000,000港元增加1.4%或58,000,000港元。

於二零二四年八月三十一日的總資產為7,852,300,000港元，相對二零二四年二月二十九日的總資產為7,561,200,000港元。

客戶貸款及應收款項

報告期間內，隨著營銷及廣告活動的成功開展及擴大的服務網絡以刺激銷售，私人貸款應收款項由二零二四年二月二十九日的1,574,000,000港元增加至二零二四年八月三十一日的1,674,500,000港元，而信用卡應收款項由二零二四年二月二十九日的5,188,600,000港元增加至二零二四年八月三十一日的5,339,900,000港元。

本集團於二零二四年八月三十一日的客戶貸款及應收款項總額為7,225,300,000港元，較二零二四年二月二十九日的6,960,900,000港元增加3.8%或264,500,000港元。信用風險顯著增加及信用減值的客戶貸款及應收款項總額，於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九日分別為307,700,000港元及278,200,000港元。減值準備金於二零二四年八月三十一日為269,500,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.7%，相對二零二四年二月二十九日的247,100,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.5%。

銀行借款和直接控股公司的借款

由於客戶貸款及應收款項總額持續增加，本集團於報告期間籌集額外銀行借款及向直接控股公司借款，於二零二四年八月三十一日的債務結餘為3,171,200,000港元，相對二零二四年二月二十九日為2,978,300,000港元。於二零二四年八月三十一日，借款中47.6%將在一年內到期，24.6%將於一年至兩年內到期，27.7%將於兩年至五年內到期。在超過一年期到期的借款中，47.0%的利率是固定的，而53.0%則通過相關的掉期工具對沖利率和/或貨幣匯率的波動。

於二零二四年八月三十一日，平均銀行借款年期為1.1年，而於二零二四年二月二十九日則為1.4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。截至二零二四／二五年度上半年，信用卡業務佔集團收入的77.8%，二零二三／二四年度上半年為79.7%，而私人貸款業務佔集團收入的20.5%，相較去年同期為18.9%。分類業績方面，信用卡業務佔集團整體業績之104.0%，相較去年同期為86.2%。而私人貸款業績虧損佔整體業績之7.1%，相較去年同期溢利佔整體業績為11.6%。

在信用卡方面，報告期間透過成功的目標行銷和推出廣受好評的海外和餐飲消費營銷活動，本集團信用卡銷售額逐步上升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二零二三／二四年度上半年的624,100,000港元增加7.2%或44,900,000港元至二零二四／二五年度上半年的669,000,000港元。收入的顯著增長可以稍微地減輕了借貸成本和減值準備損失上升的影響，導致報告期間的分類業績錄得由二零二三／二四年度上半年的200,000,000港元增加12,400,000港元或6.2%至212,400,000港元。

在私人貸款方面，隨著通過社交媒體投入具個性化的營銷活動，開設新分行以及即時貸款的推廣，使私人應收貸款逐漸增加。私人貸款收入由二零二三／二四年度上半年的148,000,000港元增加18.9%或28,000,000港元至二零二四／二五年度上半年的176,000,000港元。然而，由於借貸成本持續高企、及減值損失及減值準備的增加，拖累分類業績錄得14,500,000港元虧損，而二零二三／二四年度上半年的分類盈利則為26,900,000港元。

保險中介業務在業務模式及產品的轉變後順利發展，並於報告期間恢復逐漸增長，報告期間的分類收入及業績分別為15,400,000港元及6,300,000港元，而上年的同期為11,100,000港元及5,000,000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，香港業務收入因應循環應收賬款餘額上升引致由二零二三／二四年度上半年的770,200,000港元增加9.3%或71,700,000港元至二零二四／二五年度上半年的841,900,000港元。而由於借貸成本高企及消費者信心低迷，香港業務分類的業績由二零二三／二四年度上半年229,600,000港元減少12.3%或28,200,000港元至201,400,000港元。

在中國內地業務方面，集團專注於改善深圳小額信貸附屬公司的財務表現和多元化貸款產品。該附屬公司的銷售於報告期間內實現穩定增長，導致收入由二零二三／二四年度上半年12,900,000港元增加5,600,000港元至18,500,000港元。報告期間分類業績由二零二三／二四年度上半年的2,300,000港元小幅增加至2,800,000港元。

展望

香港政府在截至二零二五年二月二十八日的財政年度下半年(「二零二四／二五年度下半年」)積極推動大型經濟活動，預計將吸引更多遊客來港。此外，政府持續推出多項措施支持中小型零售企業，希望刺激本地消費。然而，香港經濟前景仍不明朗，主要受長期高息環境對資本投資風險偏好及地緣政治局勢發展影響所帶動。因此，預計香港消費金融的成長動力將繼續受到限制。儘管減息時間和幅度存在不確定性，但九月首次減息50個基點後，市場利率將呈現下行趨勢，屆時融資成本壓力可緩解。

儘管面臨上述挑戰，本集團將繼續追求可持續的業務成長，以符合其企業使命。本集團將以合理的收益率尋求應收帳款成長，並管理融資成本以增加淨利息收入。本集團亦將採取靈活的行銷策略，拓展客戶群及服務管道，有效運用系統資源，提升服務品質及營運效率。此外，本集團將透過發展收單及保險中介業務的收費業務，努力實現收入來源多元化。

管理層論述與分析 (續)

展望 (續)

由於信貸環境預計仍將充滿挑戰，本集團將密切監察信貸評估和信貸管理改進的有效性，並實現更好的期限配對，以盡量減低信貸和流動性風險。

市場營銷方面，集團將繼續針對信用卡及私人貸款業務推出大規模促銷活動，以令人振奮的遊戲化和激勵措施來捕捉市場上不斷變化的消費者消費行為。此外，本集團將進一步加強客戶關係管理，透過多種渠道促進客戶互動。

在營運數碼化方面，本集團將進一步完善客服中心平台，提升與客戶的快速互動。此外，數據分析工具將繼續加強，以提高集團行銷、信用評估和信用管理活動的有效性。

為提升信用卡服務，「AEON HK」手機應用程式(「手機應用程式」)即將推出虛擬信用卡功能，客戶無需親自到櫃檯，即可在信用卡核准及啟動後即時享受購物體驗。

為適應不斷變化的消費者偏好和支付技術，我們將推出體現創新和可持續發展精神的全新信用卡設計，為客戶提供更便利、更優質的支付體驗。新卡設計乃應對日益流行的非接觸式支付和使用再生塑膠，反映了本公司將可持續發展納入其業務營運的堅定承諾。此外，待申請處理系統升級完成後，本集團將致力於採用更多無紙化支付解決方案，以減少對環境的影響。

內地業務方面，除了深圳小額信貸及業務處理中心子公司實現業務持續增長外，集團將重點探索大灣區商機，完善內部業務流程，以實現更大的可持續發展，創造更大的價值。為其股東創造價值。

隨著香港及大灣區經濟前景改善，本集團將持續投入資源，提供卓越的消費金融服務，以滿足客戶不斷變化的需求，並以更多創新及定制化產品擴大客戶群。憑藉集團強大的資金流動性，資產負債表以及多方面成熟的管理能力，集團有能力利用消費金融市場復甦的機遇，在今年餘下的時間內實現增長。

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：

	二零二四年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二四年 二月二十九日 千港元 (經審核)
負債 (附註 a)	3,298,466	3,100,596
現金及等同現金項目	<u>(297,355)</u>	<u>(271,658)</u>
淨負債	3,001,111	2,828,938
權益 (附註 b)	4,126,038	4,067,993
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。於二零二四年八月三十一日, 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

於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九日, 本集團之總員工人數分別為 581 名 (香港: 384 名; 中國內地: 197 名) 及 567 名 (香港: 383 名; 中國內地: 184 名)。本集團將繼續以二零二三/二四年年報所披露之類似基準表揚及獎勵員工。

信貸業務模式及主要內部監控

本集團信貸業務模式的方法和策略, 已詳列於截至二零二四年二月二十九日止財政年度的年報內, 與二零二四/二五年度上半年基本相同。

私人貸款業務方面, 本公司提供客戶分期貸款並在客戶貸款期間收取利息收入, 貸款金額於二零二四/二五年度上半年及二零二三/二四年度上半年主要介乎 5,000 港元至月薪 12 倍或 1,000,000 港元 (以較低者為準), 利率在二零二四/二五年度上半年和二零二三/二四年度上半年介乎 2.3% 至 48.0%, 取決於貸款性質、貸款人信貸評級、以及就考慮相關貸款類型或性質以及相關信用評估所識別的信用風險。

一般而言, 在不考慮具體情況和因素的情況下, (i) 被信貸資料機構環聯(TU)評定信用評分在 AA 至 CC 範圍內的借貸人的借貸利率範圍為 2.0% 至低於 23.0%; DD 及 GG 為 24.0% 至 30.0%; HH 至 II 及經重組借貸人的利率為 31.0% 或以上; 及 (ii) 稅務貸款的借貸期限最長為 36 個月, 一般私人貸款的借貸期限最長為 60 個月, 經重組貸款的借貸期限最長為 10 年。

信貸業務模式及主要內部監控 (續)

發行信用卡業務方面，本公司向個人發行不同種類獲批信用額的信用卡。為了維持信貸服務，持卡人可能被收取年費。對於信用卡簽賬購物交易，本公司就「網外」交易（即通過信用卡機構網絡進行的交易）從各間信用卡機構收取費用及就「網內」交易（即僅通過本公司而不是信用卡機構網絡進行的交易）及信用卡分期計劃直接從各商戶收取佣金。持卡人享有最長約52天的免息期，並對相關月結單日期（即每月2日、12日及22日）後的未付餘額和新交易收取利息。對於信用卡簽賬購物分期付款計劃，持卡人可選擇分期付款，年期最長為24個月及每月收取手續費。信用卡現金預支交易方面，將收取一次性現金預支手續費，利息由現金預支提取起開始在未償還餘額上計算。每張信用卡帳戶也設有每月最低還款額。在還款到期日未收到最低還款額將收取逾期費用。於二零二四／二五年度上半年及二零二三／二四年度上半年，本公司在信用卡服務下提供的信用額主要介乎5,000港元至590,000港元，實際利率高達35.9%（根據信用卡交易的性質）。

於二零二四／二五年度上半年及二零二三／二四年度上半年，本集團消費信貸金融服務的所有客戶均居住在香港或中國內地。

獲取客戶

於二零二四年二月二十九日及二零二四年八月三十一日的私人貸款未償還餘額總額中，前五名客戶的未償還餘額佔總額不足1%，主要由有穩定收入來源的客戶組成。公司客戶中約46.2%的客戶年齡在41至60歲之間。

信用評估及管理

截至二零二四年八月三十一日止六個月期間，私人貸款和信用卡的信用評估及管理流程沒有變化，詳情載於截至二零二四年二月二十九日止的年報。

內部監控

截至二零二四年八月三十一日止六個月期間，信貸業務主要內部監控沒有變化，詳情載於截至二零二四年二月二十九日止的年報。

信貸業務模式及主要內部監控 (續)

收入及資金來源

截至二零二四年八月三十一日止六個月，放債業務利息收入佔集團收入的85.4% (二零二三/二四年度上半年：84.0%)。本金及應收利息總額及就信用卡貸款和私人貸款之期限和實際利率等資料詳列於本中期簡明綜合財務報表附註15。本集團也從信用卡交易徵收費用及佣金和處理信用卡和個人貸款業務中收取手續費及逾期收費，當中收入分別佔集團二零二四/二五年度上半年收入的5.4%和7.4% (二零二三/二四年度上半年：分別為6.6%和8.0%)。

信用卡和私人貸款業務的資金來源均來自銀行借款、直接控股公司借款和集團內部資源。於二零二四年八月三十一日及二零二四年二月二十九日，本集團的債務採用固定利率和透過利率掉期方式對沖利率波動。此外，本集團擁有均勻分佈的債務組合，以減少短期利率波動的影響。於二零二四年八月三十一日的債務平均年期為1.1年，而二零二四年二月二十九日的平均年期則為1.4年。

就流動性風險而言，本集團繼續利用銀行長期借款為持續增長的應收賬款提供資金。集團大部分應收賬款期限在一至兩年內。因此，本集團不存在任何流動性風險問題。

就資本基礎而言，於二零二四年八月三十一日，本集團56.5%的資金來自總權益，11.0%來自直接控股公司借款，及32.5%來自金融機構直接借款，負債權益比率為0.7 (二零二四年二月二十九日：0.7)。考慮到集團可用的財務資源，包括內部產生的資金和可用的銀行融資，本集團有足夠的營運資金應付目前的營運需求。

中國內地放債業務

在中國內地，深圳的小額信貸附屬公司，深圳永旺小貸，根據深圳市地方金融監督管理局頒發的小額信貸牌照，向居住在深圳的公眾提供貸款。小額信貸附屬公司向個人提供分期貸款並在貸款期間賺取利息收入，貸款金額於二零二四/二五年度上半年主要介乎5,000人民幣至500,000人民幣及二零二三/二四年度上半年介乎3,500人民幣至350,000人民幣，利率於二零二四/二五年度上半年介乎8.0%至32.0%及二零二三/二四年度上半年介乎9.0%至24.0% (取決於貸款金額和期限，以及就貸款性質和相關信用評估作考慮識別的信用風險) 及期限於二零二四/二五年度上半年介乎一個月至三年及二零二三/二四年度上半年主要介乎三個月至三年。

信用評估、信用監控、風險管理和內部控制與本公司之香港私人貸款業務類似。

風險管理

本集團之主要金融工具包括以按公允值計入其他全面收益之之權益工具、客戶貸款及應收款項、其他應收款項、定期存款、銀行結餘及現金、應收中介控股公司及直接控股公司之款項、銀行借款、直接控股公司借款、應付款項、租賃負債、應付同系附屬公司及中介控股公司之款項、以及被定為有對沖會計關係之衍生金融工具。本集團金融工具之詳情已於各自所屬之附註中披露。

董事會負責評估及釐定為達成本集團的策略目標而其可承受重大風險度(包括環境、社會及管治風險)的性質及程度，及確保本集團已設立及維持適當及有效之風險管理及內部監控系統。風險管理及內部監控系統旨在就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對防範保證，以及控制而非消除於營運系統或在實踐本集團經營目標之失誤風險。

本集團經營目標之失誤風險本集團的各部門以本集團的企業風險管理(「企業風險管理」)框架作為其日常業務中的流程管理。企業風險管理框架包括信貸、營運(流程、系統、人力、有形資產、聲譽)、市場、流動性、法律與合規風險。本集團制定各類風險管理政策、規例和指引讓各部門識別、評估、管理和監控本集團面對的風險。所有業務部門通過積極主動的管理、卓越操作流程及參考最佳市場常規，制定各項業務程序、關鍵風險指標和關鍵業務指標以確保持續營運的能力、優質客戶服務及有效風險控制。管理層管理各項重大風險，確保各項需緩解的風險得到優先處理和恰當的控制。董事會通過由執行董事和高級管理人員組成管理層面的風險管理委員會針對風險狀況進行持續監控。

風險管理 (續)

市場風險

本集團之活動令其主要承受的財務風險為外幣匯率及及利率產生的變化及其他價格風險之財務風險。本集團訂立各類衍生金融工具以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
- 掉期利率及利率上限減輕現金流量利率風險。

使用衍生金融工具是由董事會批准之本集團政策管理，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。本集團之市場風險及管理 and 衡量風險的方式並無重大改變。本集團並無訂立或進行衍生金融工具交易作投機目的。

外幣風險

本集團之部分銀行結餘及銀行借款以外幣為值，令本集團承受因外幣匯率變動而產生的外幣風險。

為減低外幣風險，本集團利用交叉貨幣掉期利率對沖債項，有效地將本集團相關實體之外幣債務轉往功能貨幣。為確保使用衍生金融工具後，淨外幣風險並未對本集團產生重大影響，貨幣掉期的主要條款是結構性的，以考慮並反映對沖的借款。

風險管理 (續)

市場風險 (續)

利率風險

本集團承受之公允值利率風險主要來自固定息率借貸及貸款，包括對沖會計項下由可變／浮動息率轉為固定息率之浮動息率借貸。全部帶息金融資產只面對公允值利率風險。

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可變息率轉為固定息率的負債。

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將部份債務由可變息率轉為固定息率。掉期利率的主要條款是結構性的，以考慮並反映對沖的借款。

股價風險

本集團通過以公允值變動列入其他全面收益的權益工具承受股價風險。管理層將監控價格走勢並於需要時採取適當措施。

信貸風險

信貸風險乃源於本集團訂約對方因未能履行合約責任而引致本集團產生財務虧損。本集團信貸風險主要源自客戶貸款及應收款項(包括信用卡客戶未動用之信用限額)、其他應收款項、中介控股公司款項、定期存款及銀行結存。

為盡量減低信貸風險，本集團已制定政策及系統以監察及監控信貸風險。管理層已委派不同部門及分部負責決定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，以確保採取適當跟進行動回收逾期債務。董事會全面負責本集團之信貸政策及監察本集團資產組合之信貸質素。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已大為降低。此外，本集團根據預期信貸虧損模式進行減值評估。

風險管理 (續)

信貸風險 (續)

本集團可能面臨金額相當於授予信用卡客戶之未動用信用卡總限額之虧損。然而，虧損金額可能低於未動用信用卡總限額，因為信貸融資取決於客戶是否維持特定信貸標準。本集團監察客戶之信貸質素，並有合約權利調整或取消所授出之信貸融資，故管理層認為本集團之信貸風險是有限及可控的。於二零二四年八月三十一日，本集團未有於綜合財務狀況表上入賬之未動用信用卡限額為39,504,073,000港元(二零二四年二月二十九日：35,467,204,000港元)。

除信貸風險集中於流動資金及衍生金融工具存放於多間高度信貸評級之銀行外，由於風險分散於多名訂約對方及客戶，本集團並無任何其他信貸風險高度集中之情況。

流動資金風險

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管理需求，並由董事定時審閱。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。

股本風險

本集團奉行維持穩健資本基礎，以支援本集團業務持續發展之政策。本集團主要依靠其內部產生的資本及外部貸款撥作營運資金。本集團定期監控及審閱其資金狀況，以確保其介乎內部制定之限額內及在合理的成本水平。

風險管理 (續)

營運風險

本集團的營運風險類型包括流程風險、系統風險、人員風險、有形資產風險和信譽風險。根據集團的業務性質，主要的固有營運風險是網路攻擊、資訊科技相關專案失敗和供應鏈中斷可能導致的服務暫停事件。本集團對這些操作風險的風險承受程度非常低，因此本集團的營運風險管理框架提供一套風險管理和內部監控系統識別、評估、緩解、報告及預防風險。各部門、分部主管及分行經理的基本責任是根據管理層的風險偏好，管理各類風險，包括但不限於固有風險在本集團可承受的程度之內。

網絡風險

網絡風險是指本集團受到網絡攻擊或由資料保安漏洞所引致損失的風險。本集團已投入適當資源於網絡安全風險管理，改善網絡防禦能力以提高關鍵業務和營運相關的網路韌性，並確保整個集團具備足夠的網絡安全意識。本集團亦有定期委任合資格專業評估人士進行評估及模擬攻擊，以評估本集團網絡安全措施之穩健性。

氣候風險

氣候風險是由於氣候變化或本集團向低碳和可持續發展經濟調整的過程而造成損失的風險。本集團已將氣候相關風險納入營運、監管、聲譽和策略風險。集團已將強颱風、停電、火災和大流行性疾病定義為驅動實體氣候相關風險的因素，並將市場情緒和技術及監管變化定義為過渡氣候相關風險的驅動因素。本集團通過數碼化提供金融服務，例如通過「AEON網上客戶」服務和「AEON香港」手機應用程式，來應對與實體氣候相關的風險。為確保基本和關鍵業務在極端災難事件的期間及之後保持運行，集團實施了業務連續性管理系統（「BCMS」），以便在氣候變化對營運連續性構成挑戰時，做好必要的應對和行動準備。對於過渡氣候相關的風險，本公司的戰略委員會負責監督集團的中期及長期戰略的規劃和發展，同時考慮到集團面臨的風險，包括氣候風險。

企業管治及其他資料

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。本公司於截至二零二四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條則除外，詳情見下文。

守則條文第B.2.2條規定，每名董事(包括其委任有指定任期的董事)應至少每三年一次輪值退任。

本公司之董事毋須輪值退任。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

本公司根據其證券交易守則已採納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，彼等於回顧期間內已遵守標準守則及本公司證券交易守則所載之規定標準。

企業管治及其他資料 (續)

董事於股份、相關股份及債券之權益

於二零二四年八月三十一日，依據證券及期貨條例第352條由本公司備存之有關股份及相關股份權益登記冊上，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之紀錄，顯示董事擁有本公司及其相聯法團之權益如下：

(a) 本公司好倉

董事姓名	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
黎玉光	20,000	0.01

(b) AFS好倉 — 本公司中介控股公司

董事姓名	個人權益項下 持有股份數目	佔AFS 已發行股本 之百分比
藤田健二	10,967	0.00

(c) AEON日本好倉 — 本公司最終控股公司

董事姓名	個人權益項下 持有股份數目	佔AEON日本 已發行股本 之百分比
藤田健二	1,104	0.00

除上文所披露者外，概無董事或彼等之聯繫人士於二零二四年八月三十一日擁有本公司或其任何相聯法團任何股份、相關股份或債券之權益或淡倉。

企業管治及其他資料 (續)

大股東於股份之權益

於二零二四年八月三十一日，依據證券及期貨條例第336條規定備存在本公司之大股東股份權益登記冊所載，下列股東已知會本公司彼等擁有本公司已發行股本相關之權益：

股東名稱	權益性質	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
AEON 日本 (附註 1)	實質擁有人／ 控制的法團權益	294,888,000	70.42
AFS (附註 2)	控制的法團權益	236,768,500	56.54
AFS (香港) (附註 3)	實質擁有人	236,768,500	56.54
FMR LLC	控制的法團權益	37,776,206	9.02

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 (香港) 之控股公司 AFS 約 48.20% 之已發行股本及永旺百貨 60.59% 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 236,768,500 股及 2,129,500 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 236,768,500 股權益。
3. 於 236,768,500 股股份中，213,114,000 股由 AFS (香港) 持有，另 8,250,000 股及 15,404,500 股分別由香港上海滙豐銀行有限公司及光大證券投資服務 (香港) 有限公司，各自皆作為 AFS (香港) 之代表持有。

除上文所披露者外，本公司未獲通知於二零二四年八月三十一日有任何其他人士擁有本公司股本相關之權益或淡倉。

企業管治及其他資料 (續)

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條之規定，自二零二三／二四年年報之董事資料變更之披露列載如下：

董事姓名	變更詳情
藤田健二	<ul style="list-style-type: none">於二零二四年六月二十六日被委任為非執行董事、董事會及提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員
三藤智之	<ul style="list-style-type: none">於二零二四年六月二十六日退任非執行董事及董事會主席於二零二四年六月二十六日終止擔任提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員
魏愛國	<ul style="list-style-type: none">於二零二四年五月三十一日被委任為深圳市永旺小額貸款有限公司及永旺資訊服務(深圳)有限公司董事長於二零二四年六月獲發年度酌情花紅430,000港元由二零二四年六月二十六日起可獲年度基本薪金1,716,000港元於二零二四年六月二十六日被委任為策略委員會成員
黎玉光	<ul style="list-style-type: none">於二零二四年六月獲發年度酌情花紅430,000港元由二零二四年六月二十六日起可獲年度基本薪金1,704,000港元
溫育芳	<ul style="list-style-type: none">於二零二四年六月二十六日被委任為執行董事由二零二四年六月二十六日起可獲年度基本薪金1,440,000港元
深山友晴	<ul style="list-style-type: none">於二零二四年六月獲發年度酌情花紅280,000港元於二零二四年六月二十六日退任執行董事於二零二四年六月二十六日終止擔任策略委員會成員

企業管治及其他資料 (續)

董事資料變更 (續)

董事姓名	變更詳情
金華淑	<ul style="list-style-type: none">由二零二四年六月一日起可獲由深圳市永旺小額貸款有限公司發放之年度基本薪金 625,500 人民幣及合約花紅 300,000 人民幣

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於期間內，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二零二四年八月三十一日止六個月之未經審核綜合中期業績。本集團截至二零二四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「由實體之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。

承董事會命
魏愛國
董事總經理

香港，二零二四年九月二十六日



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 4 至 33 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」)於二零二四年八月三十一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、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合股東權益變動報表及簡明綜合現金流動表，及簡明綜合財務報表附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，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

二零二四年九月二十六日

詞彙

AEON 日本	AEON Co., Ltd.
永旺百貨	永旺(香港)百貨有限公司
AFS	AEON Financial Service Co., Ltd.
AFS(香港)	永旺金融服務(香港)有限公司
永旺保險	永旺保險顧問(香港)有限公司
永旺資訊深圳	永旺資訊服務(深圳)有限公司
深圳永旺小貸	深圳市永旺小額貸款有限公司
董事會	本公司之董事會
企業管治守則	載於上市規則附錄C1之企業管治守則
公司條例	公司條例(香港法例第622章)及其隨後不時之修訂
本公司	AEON 信貸財務(亞洲)有限公司
董事	本公司董事
預期信貸虧損	預期信貸虧損

詞彙 (續)

環境、社會及管治	環境、社會及管治
按公允價值變動列入其他全面損益	按公允價值變動列入其他全面損益
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
香港會計準則	香港會計準則
港元	港幣，香港法定貨幣
香港財務報告準則	香港財務報告準則
香港會計師公會	香港會計師公會
香港	中華人民共和國香港特別行政區
日元	日元，日本法定貨幣
上市規則	聯交所制定的證券上市規則
中國內地	中華人民共和國
標準守則	載於上市規則附錄C3之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
經重組貸款	「經重組貸款」指因借款人無法按原定還款時間表還款而與借款人重組或重新議定還款條款
人民幣	人民幣，中華人民共和國法定貨幣
證券及期貨條例	證券及期貨條例(香港法例第571章)及其隨後不時之修訂
聯交所	香港聯合交易所有限公司
東京隔夜平均利率	東京隔夜平均利率
美元	美元，美國法定貨幣