

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)

## 截至二零二五年十一月三十日止九個月之未經審核業績

AEON 信貸財務(亞洲)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年十一月三十日止九個月(「報告期間」或「二零二五／二六財政年度首九個月」)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

截至二零二五年十一月三十日止九個月

	附註	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
收入	2	<u>1,358,074</u>	<u>1,304,551</u>
利息收入		1,140,313	1,105,493
利息支出		<u>(86,599)</u>	<u>(97,230)</u>
淨利息收入		1,053,714	1,008,263
徵收費用及佣金		107,407	99,341
手續費及逾期收費		110,354	99,717
其他收入	4	9,183	10,474
其他收益及虧損	5	<u>(917)</u>	<u>7</u>
營運收入		1,279,741	1,217,802
營運支出	6	<u>(566,848)</u>	<u>(569,371)</u>
扣除減值虧損及減值準備前之 營運溢利		712,893	648,431
減值虧損及減值準備		(305,377)	(340,243)
已撇銷客戶貸款及應收款項之回撥		<u>16,957</u>	<u>20,560</u>
除稅前溢利		424,473	328,748
利得稅開支		<u>(71,770)</u>	<u>(53,441)</u>
期間溢利		<u>352,703</u>	<u>275,307</u>
期間溢利屬於：			
本公司擁有人		<u>352,703</u>	<u>275,307</u>
每股盈利－基本		<u>84.22 港仙</u>	<u>65.74 港仙</u>

**簡明綜合損益及其他全面收益表**  
截至二零二五年十一月三十日止九個月

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
期間溢利	<u>352,703</u>	<u>275,307</u>
<b>其他全面收益(支出)</b>		
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	2,675	13,942
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	7,027	(1,698)
現金流量對沖之公允值調整，稅後淨額	(18,474)	(11,914)
現金流量對沖之公允值調整		
重新分類至損益	<u>7,349</u>	<u>(7,973)</u>
期間其他全面支出	<u>(1,423)</u>	<u>(7,643)</u>
期間全面收益總額	<u><u>351,280</u></u>	<u><u>267,664</u></u>
期間全面收益總額屬於：		
本公司擁有人	<u><u>351,280</u></u>	<u><u>267,664</u></u>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二五年十一月三十日

		二零二五年 十一月三十日 (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		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		160,307	180,608
無形資產		22,886	27,959
使用權資產		91,417	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		108,856	106,181
客戶貸款及應收款項	7	1,468,741	1,459,302
預付款項、按金及其他應收款項		22,350	21,611
衍生金融工具	10	41	10,430
遞延稅項資產		10,202	3,853
		<b>1,900,620</b>	<b>1,935,813</b>
<b>流動資產</b>			
客戶貸款及應收款項	7	6,021,213	5,605,137
預付款項、按金及其他應收款項		101,601	79,388
應收直接控股公司款項		110	1
衍生金融工具	10	3,110	288
定期存款		19,138	21,482
銀行結存及現金		231,286	226,220
		<b>6,376,458</b>	<b>5,932,516</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計項目		303,622	226,351
合約負債		56,391	42,024
應付同系附屬公司款項		23,591	9,286
應付中介控股公司款項		5,485	9,504
直接控股公司借款	9	1,000,000	900,000
銀行借款	9	1,389,261	1,015,149
租賃負債		38,767	39,586
衍生金融工具	10	25,613	1,319
稅項負債		89,618	31,124
		<b>2,932,348</b>	<b>2,274,343</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,444,110</b>	<b>3,658,173</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,344,730</b>	<b>5,593,986</b>

簡明綜合財務狀況表(續)  
於二零二五年十一月三十日

		二零二五年 十一月三十日 (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		4,123,582	3,981,684
權益總額		4,393,059	4,251,161
非流動負債			
銀行借款	9	880,000	1,239,685
遞延稅項負債		–	39
租賃負債		59,857	76,782
衍生金融工具	10	11,814	26,319
		951,671	1,342,825
		5,344,730	5,593,986

**簡明綜合股東權益變動報表**  
截至二零二五年十一月三十日止九個月

	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	-	-	-	-	275,307	275,307
按公允值計入其他全面收益之						
權益工具之公允值收益	-	13,942	-	-	-	13,942
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	(1,698)	-	(1,698)
現金流量對沖之公允值調整，稅後淨額	-	-	(11,914)	-	-	(11,914)
現金流量對沖之公允值調整						
重新分類至損益	-	-	(7,973)	-	-	(7,973)
年度全面收益(支出)總額	-	13,942	(19,887)	(1,698)	275,307	267,664
由二零二三年三月一日至 二零二四年二月二十九日 止年度已派末期股息	-	-	-	-	(100,504)	(100,504)
由二零二四年三月一日至 二零二五年二月二十八日 止年度已派中期股息	-	-	-	-	(100,504)	(100,504)
	-	13,942	(19,887)	(1,698)	74,299	66,656
於二零二四年十一月三十日(未經審核)	269,477	82,763	15,695	(18,166)	3,784,880	4,134,649
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	-	-	-	-	352,703	352,703
按公允值計入其他全面收益之						
權益工具之公允值收益	-	2,675	-	-	-	2,675
海外業務折算之外匯差額	-	-	-	7,027	-	7,027
現金流量對沖之公允值調整，稅後淨額	-	-	(18,474)	-	-	(18,474)
現金流量對沖之公允值調整						
重新分類至損益	-	-	7,349	-	-	7,349
年度全面收益(支出)總額	-	2,675	(11,125)	7,027	352,703	351,280
由二零二四年三月一日至 二零二五年二月二十八日 止年度已派末期股息	-	-	-	-	(104,691)	(104,691)
由二零二五年三月一日至 二零二六年二月二十八日 止年度已派中期股息	-	-	-	-	(104,691)	(104,691)
	-	2,675	(11,125)	7,027	143,321	141,898
於二零二五年十一月三十日(未經審核)	269,477	85,033	(2,573)	(12,250)	4,053,372	4,393,059

# 簡明綜合現金流動表

截至二零二五年十一月三十日止九個月

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
經營業務產生現金淨額	<u>155,896</u>	<u>24,855</u>
出售物業、廠房及設備之收入	-	2
購入物業、廠房及設備	(12,249)	(12,127)
購入無形資產	(654)	(298)
購入物業、廠房及設備支付之按金	(3,374)	(22,916)
購入無形資產支付之按金	(579)	(1,010)
新增三個月以上到期之定期存款	(1,942)	(7,555)
提取三個月以上到期之定期存款	<u>4,035</u>	<u>5,519</u>
投資業務已動用現金淨額	<u>(14,763)</u>	<u>(38,385)</u>
償還租賃負債	(42,492)	(44,694)
已付股息	(209,382)	(201,007)
新借直接控股公司借款	270,000	80,000
償還直接控股公司借款	(170,000)	-
新借銀行借款	2,027,804	10,442,988
償還銀行借款	(2,012,574)	(10,277,133)
結付衍生金融工具	<u>-</u>	<u>(28,001)</u>
融資業務已動用現金淨額	<u>(136,644)</u>	<u>(27,847)</u>
現金及等同現金項目增加(減少)淨額	4,489	(41,377)
匯率變動之影響	322	(895)
期初現金及等同現金項目	<u>244,090</u>	<u>271,658</u>
期終現金及等同現金項目	<u>248,901</u>	<u>229,386</u>
即：		
三個月或以下到期之定期存款	17,615	17,699
銀行結存及現金	231,286	213,628
銀行透支	<u>-</u>	<u>(1,941)</u>
	<u>248,901</u>	<u>229,386</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年十一月三十日止九個月

### 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(「上市規則」)附錄16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；亦不包含根據公司條例第406(2)條，第407(2)或(3)條作出的聲明。

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導致的新增會計政策外，截至二零二五年十一月三十日止九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
---------------	--------

於本期間應用經修訂之香港財務報告準則會計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. 收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
利息收入	1,140,313	1,105,493
徵收費用及佣金		
信用卡—發卡	34,770	36,947
信用卡—收單	47,904	40,404
保險	24,733	21,990
手續費及逾期收費	110,354	99,717
	<u>1,358,074</u>	<u>1,304,551</u>

## 3. 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

### 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十一月三十日(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>1,082,314</u>	<u>251,010</u>	<u>24,750</u>	<u>1,358,074</u>
業績				
分類業績	<u>396,253</u>	<u>19,413</u>	<u>11,235</u>	<u>426,901</u>
未分類營運收入				1,756
未分類營運支出				<u>(4,184)</u>
除稅前溢利				<u>424,473</u>



### 3. 分類資料(續)

#### 分類收入及業績(續)

二零二四年三月一日至二零二四年十一月三十日(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>1,018,584</u>	<u>263,918</u>	<u>22,049</u>	<u>1,304,551</u>
業績 分類業績	<u>329,391</u>	<u>(7,086)</u>	<u>8,560</u>	330,865
未分類營運收入				2,062
未分類營運支出				<u>(4,179)</u>
除稅前溢利				<u>328,748</u>

#### 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十一月三十日(未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>1,316,705</u>	<u>41,369</u>	<u>1,358,074</u>
業績 分類業績	<u>439,774</u>	<u>(12,873)</u>	426,901
未分類營運收入			1,756
未分類營運支出			<u>(4,184)</u>
除稅前溢利			<u>424,473</u>

二零二四年三月一日至二零二四年十一月三十日(未經審核)

	香港 千港元	中國內地 千港元	綜合 千港元
收入	<u>1,272,792</u>	<u>31,759</u>	<u>1,304,551</u>
業績 分類業績	<u>324,008</u>	<u>6,857</u>	330,865
未分類營運收入			2,062
未分類營運支出			<u>(4,179)</u>
除稅前溢利			<u>328,748</u>

#### 4. 其他收入

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
支持營銷款項	6,219	8,413
其他	2,964	2,061
	<u>9,183</u>	<u>10,474</u>

#### 5. 其他收益及虧損

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
匯兌(虧損)收益		
由現金流量對沖儲備變現之對沖工具匯兌虧損(收益)	(2,415)	3,600
銀行借款之匯兌收益(虧損)	2,415	(3,600)
其他淨匯兌虧損	(380)	(84)
現金流量對沖無效之淨對沖	(13)	202
物業、廠房及設備之棄置虧損	(523)	(111)
租賃修訂之虧損	(1)	-
	<u>(917)</u>	<u>7</u>

#### 6. 營運支出

	二零二五年 三月一日至 二零二五年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 三月一日至 二零二四年 十一月三十日 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備折舊	33,500	30,322
無形資產之攤銷	6,215	4,842
使用權資產折舊	39,855	44,289
有關短期租賃之支出	1,659	2,178
	<u>41,514</u>	<u>46,467</u>
一般行政費用	175,425	172,213
市場及推廣費用	68,060	77,500
其他營運支出	56,925	59,281
員工成本，包括董事酬金	185,209	178,746
	<u>566,848</u>	<u>569,371</u>

## 7. 客戶貸款及應收款項

	二零二五年 十一月三十日 (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	5,853,246	5,481,474
應收私人貸款	1,655,173	1,631,788
	<b>7,508,419</b>	7,113,262
應收利息及其他應收款項	240,404	216,116
客戶貸款及應收款項總額	7,748,823	7,329,378
減值準備(附註8)	(258,869)	(264,939)
	<b>7,489,954</b>	7,064,439
列於流動資產項下即期部分	(6,021,213)	(5,605,137)
一年後到期款項	<b>1,468,741</b>	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。

於二零二五年十一月三十日，應收私人貸款包括應收經重組貸款185,513,000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：

	二零二五年十一月三十日 (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	7,434,958	96.0%	7,018,669	95.8%
第二階段	63,715	0.8%	65,548	0.9%
第三階段	250,150	3.2%	245,161	3.3%
	<b>7,748,823</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,329,378</b>	<b>100.0%</b>

\* 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。

## 8. 減值準備

二零二五年      二零二五年  
十一月三十日    二月二十八日  
(未經審核)      (經審核)  
千港元            千港元

按產品分析：

應收信用卡賬款	138,479	140,479
未動用信用卡信貸限額	2,531	2,668
應收私人貸款	112,237	116,177
應收利息及其他應收款項	5,622	5,615
	<u>258,869</u>	<u>264,939</u>

於二零二五年十一月三十日，應收私人貸款減值準備中包括應收經重組貸款減值準備42,363,000港元(二零二五年二月二十八日：41,679,000港元)。

截至二零二五年十一月三十日及二零二四年十一月三十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	15,784	(1,337)	(12,943)	1,504
轉移至十二個月預期信貸虧損 (第一階段)	34,442	(13,760)	(20,682)	-
轉移至非信貸減值之全期預期 信貸虧損(第二階段)	(5,180)	6,153	(973)	-
轉移至信貸減值之全期預期 信貸虧損(第三階段)	(4,128)	(81,494)	85,622	-
階段之間的總轉移	25,134	(89,101)	63,967	-
本期間內重新計量預期信貸虧損	(41,576)	89,794	255,655	303,873
不能回收債項撤銷之金額	-	-	(311,909)	(311,909)
匯兌調整	121	114	227	462
於二零二五年十一月三十日	<u>149,087</u>	<u>24,190</u>	<u>85,592</u>	<u>258,869</u>

## 8. 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	14,496	(3,434)	(9,704)	1,358
轉移至十二個月預期信貸虧損 (第一階段)	21,795	(20,733)	(1,062)	—
轉移至非信貸減值之全期預期 信貸虧損(第二階段)	(5,013)	6,395	(1,382)	—
轉移至信貸減值之全期預期 信貸虧損(第三階段)	(3,607)	(91,765)	95,372	—
階段之間的總轉移	13,175	(106,103)	92,928	—
本期間內重新計量預期信貸虧損	(8,629)	104,318	243,196	338,885
不能回收債項撤銷之金額	—	—	(319,007)	(319,007)
匯兌調整	(21)	(28)	(78)	(127)
於二零二四年十一月三十日	<u>142,904</u>	<u>26,961</u>	<u>98,335</u>	<u>268,200</u>

## 9. 銀行／直接控股公司借款

	二零二五年十一月三十日 (未經審核)		二零二五年二月二十八日 (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	1,389,261	1,000,000	1,015,149	900,000
一年以後但不超過兩年	680,000	—	489,685	—
兩年以後但不超過五年	200,000	—	750,000	—
	<u>2,269,261</u>	<u>1,000,000</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>(1,389,261)</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,015,149)</u>	<u>(900,000)</u>
須於一年後償還款項	<u>880,000</u>	<u>—</u>	<u>1,239,685</u>	<u>—</u>

附註：到期償還之款項乃根據列於借款合同已安排償還日期。

## 10. 衍生金融工具

	二零二五年十一月三十日 (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	3,151	11,814	10,718	5,864
交叉貨幣掉期利率	—	25,613	—	21,774
即期部分	<u>3,151</u> <u>(3,110)</u>	<u>37,427</u> <u>(25,613)</u>	<u>10,718</u> <u>(288)</u>	<u>27,638</u> <u>(1,319)</u>
非即期部分	<u>41</u>	<u>11,814</u>	<u>10,430</u>	<u>26,319</u>

於二零二五年十一月三十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。

## 管理層論述與分析

### 業務回顧

香港經濟在截至二零二五年十一月三十日止的九個月(「二零二五／二六財年」或「報告期間」)在本地零售需求改善、旅遊業回暖以及金融市場活動強勁的支持下逐步復甦。然而，全球貿易局勢緊張、美國利率高企以及波動的就業狀況持續影響消費者和企業信心，導致消費支出疲軟和信用違約率上升。

在報告期間，本集團採取更為審慎的貸款組合管理策略，優先考慮於擴大客戶群與降低銷售及應收帳款增長相關的信貸風險之間取得平衡。這種方法旨在培養高質素的貸款組合，以確保可持續的收入、業務發展和營運韌性。集團取得信用評估模式的改進，透過貸款組合表現和風險監察機制，及時調整特定業務分類的信用承擔限度。

謹慎的增長策略取得了正面的成果。集團於二零二五／二六財年首九個月的收入較去年同期(「二零二四／二五財年首九個月」或「去年同期」)增長4.1%，展現了其核心業務的韌性。這主要受益於信用卡銷售額的增長。客戶貸款及應收款項總額持續維持上升趨勢，自二零二五年二月底以來增加了5.7%。有效的信貸風險監控帶動貸款質素顯著改善，成功控制了顯著增加信用風險的客戶貸款及應收款項比例。因此，信貸虧損(即第二階段和第三階段應收帳款)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%下降至二零二五年十一月三十日的4.0%。

集團優化了行銷策略，提升其行銷推廣支出的效益。這包括完善其優惠定價機制以提高競爭力，以及針對特定客戶群推出的策略性推廣活動。紫「賞」生活和萬聖節等行銷活動成功鼓勵了本地、海外和線上消費。與商家在耐用消費品方面的策略合作，加上購買後的信用卡分期付款計劃，深受年輕族群的歡迎，越來越多的客戶在聯合促銷期間積極使用這項服務。

集團持續優先考慮投資營運數碼化和增強信用卡的安全性。最新發展是在「AEON HK」手機應用程式(「手機應用程式」)中引入「更改密碼」功能，增強安全並推動提款機現金透支功能。接下來的信用卡安全強化措施包括透過手機應用程式進行電子交易身份驗證(取代手機發送的一次性密碼通知)，以及在手機應用程式中整合不同渠道的貸款申請，透過先進技術改善客戶體驗。進一步改善的數據分析工具提高了行銷、信用評估和信用管理活動的有效性。

在中國內地業務方面，集團於第三季度完成對深圳市永旺小額貸款有限公司(「深圳永旺小貸」)注資人民幣5,000萬元，以推動個人貸款業務增長及大灣區擴展。憑藉有效的電話行銷活動以及永旺資訊服務(深圳)有限公司(「永旺資訊深圳」)提供的業務流程外判服務，集團擴大了客戶群，並增加了個人貸款和現金透支的銷售。

## 財務回顧

二零二五／二六財年首九個月除稅前溢利為424,500,000港元，較去年同期增長29.1%，即95,700,000港元。扣除利得稅開支71,800,000港元後，集團利潤錄得28.1%的增長，稅後溢利由二零二四／二五財年度首九個月的275,300,000港元增加至報告期間的352,700,000港元。報告期間每股盈利由65.74港仙增至84.22港仙。

於二零二五年十一月三十日和二零二五年二月二十八日，淨負債對權益比率均為0.7，而於二零二五年十一月三十日和二零二五年二月二十八日，總權益佔總資產比率分別為53.1%和54.0%。

截至二零二五年十一月三十日，每股資產淨值為10.5港元，相對截至二零二五年二月二十八日的每股資產淨值(扣除末期股息後)為9.9港元。

## 綜合損益表分析

### 收入

二零二五／二六財年首九個月的收入為1,358,100,000港元，較去年同期的1,304,600,000港元增加4.1%或53,500,000港元。



## 淨利息收入

儘管本地消費恢復緩慢，本集團於報告期間透過因應不斷變化的消費者消費行為而實施各種行銷措施，成功推動信用卡和私人貸款應收款項持續增長。因此，本集團的利息收入由上期的1,105,500,000港元增加3.1%，或34,800,000港元至報告期間的1,140,300,000港元。

集團的利息支出由去年同期的97,200,000港元減少10,600,000港元至報告期間的86,600,000港元。這主要是由於香港銀行同業拆息下降及有效的融資策略。集團的多元化借款組合，包括不同到期日和利率之借款，成功地將平均資金成本從去年同期的4.2%降低至二零二五／二六財年首九個月的3.6%。

因此，集團二零二五／二六年度首九個月的淨利息收入達1,053,700,000港元，較二零二四／二五年度首九個月增加4.5%，或45,500,000港元。

## 營運收入

儘管報告期間信用卡消費大幅增加，但具吸引力的現金回贈計劃和其他行銷活動所產生的營運成本增幅超過了佣金收入的增幅。因此，報告期間信用卡發卡業務的徵收費用及佣金減少2,200,000港元至34,800,000港元。信用卡收單業務方面，由於收單商戶數目及交易量增加，於報告期間，徵收費用及佣金增加7,500,000港元至47,900,000港元。隨著透過多元化分銷渠道持續推出新的保險產品，保險中介業務的徵收費用及佣金由去年同期的22,000,000港元增加至報告期間的24,700,000港元。因此，集團的徵收費用及佣金收入由去年同期的99,300,000港元增加8.1%，或8,100,000港元至報告期間的107,400,000港元。

由於現金透支的需求不斷增加、海外簽賬費用增加，以及二零二五／二六財年首九個月償還最低還款額的客戶數量增加，導致報告期間的手續費及逾期收費增加10,600,000港元至110,400,000港元。

其他收入方面，集團於報告期間錄得來自業務夥伴贊助的收入為6,200,000港元，而去年同期則為8,400,000港元。

整體而言，集團於報告期間的營運收入由二零二四／二五財年首九個月的1,217,800,000港元增加5.1%或61,900,000港元至報告期間的1,279,700,000港元。

### 營運支出

報告期內，集團啟動了附加的行銷和廣告活動，策略性地整合傳統和數位行銷渠道，精準鎖定特定目標客戶群。此方法有效管理廣告開支，二零二五／二六財年首九個月的市場及推廣費用減少9,400,000港元至68,100,000港元(去年同期為77,500,000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首九個月節省5,000,000港元至41,500,000港元(去年同期為46,500,000港元)。繼互聯中心專案及電腦網路設施升級完成後，物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷較去年同期增加4,600,000港元(二零二四／二五年度首九個月為35,200,000港元)。為增調人力以加強分行營運及產品開發，導致員工成本較去年期間增加6,500,000港元(二零二四／二五年度首九個月為178,700,000港元)。此外，由於信用卡銷售增加令信用卡機構費用相應增加，一般行政費用較去年同期增加3,200,000港元(二零二四／二五年度首九個月為172,200,000港元)。

總營運開支由去年同期的569,400,000港元減少0.4%或2,500,000港元，至報告期間的566,800,000萬港元，加上營運收入增加，成本對收入比率由二零二四／二五財年首九個月的46.8%下降至二零二五／二六財年首九個月的44.3%。

在營運層面，在減值虧損及減值準備之前，集團於二零二五／二六財年首九個月錄得經營溢利712,900,000港元，較二零二四／二五財年首九個月的648,400,000港元增加9.9%或64,500,000港元。

### 減值虧損及減值準備

隨著消費模式轉變化、高利率環境以及房地產市場的低迷所致，失業率於第三季攀至3.9%的兩年高位。報告期間內，個人破產申請數量持續上升。因此，二零二五／二六財年的首九個月，消費金融業的信用違約現象變得普遍。因應此情況，集團大幅改善信用評估模型，降低信用風險較高的客戶貸款及應收款項的比例，並實施主動積極的催收措施及反應迅速的債

務減免計劃，以促進提早還款。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。減值虧損及減值準備由去年同期的340,200,000港元減少34,900,000港元或10.2%至報告期間的305,400,000港元。減值虧損及減值準備佔收入的比例從二零二四／二五財年首九個月的26.1%改善至二零二五／二六財年首九個月的22.5%。

### 綜合財務狀況表分析

於二零二五年十一月三十日，本集團的權益總額為4,393,100,000港元，較二零二五年二月二十八日的餘額4,251,200,000港元增加3.3%，或141,900,000港元。

於二零二五年十一月三十日的總資產為8,277,100,000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。

### 客戶貸款及應收款項

儘管集團採取審慎的信貸評估方法，但由於報告期間內針對私人貸款推出具競爭力的定價以刺激銷售及成功的信用卡行銷活動，導致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港元輕微增加至二零二五年十一月三十日的1,655,200,000港元，而信用卡應收款項則由二零二五年二月二十八日的5,481,500,000港元大幅增加至二零二五年十一月三十日的5,853,200,000港元。

客戶貸款及應收款項總額由二零二五年二月二十八日的7,329,400,000港元增加5.7%或419,400,000港元至二零二五年十一月三十日的7,748,800,000港元。於二零二五年十一月三十日及二零二五年二月二十八日，面臨較高信貸風險或因其他原因而減值的客戶貸款及應收款項總額分別為313,900,000港元及310,700,000港元。於二零二五年十一月三十日，減值準備為258,900,000港元，佔客戶貸款及應收款項總額的3.3%，而於二零二五年二月二十八日為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(總借款)

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。於二零二五年十一月三十日的借款結餘為3,269,300,000港元，相對二零二五年二月二十八日為3,154,800,000港元。於二零二五年十一月三十日的總借款中，73.1%將在一年內到期，20.8%將在一至二年內到期，6.1%將在二至五年內到期。在期限超過一年的長期銀行借款中，26.1%為固定利率借款，73.9%已運用適當的掉期工具對沖利率的波動。

截至2025年11月30日，總借款的平均年期為0.6年，而截至2025年2月28日則為1.0年。

## 分類資料

集團的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。於二零二五／二六財年首九個月，集團79.7%的收入來自信用卡業務，去年同期為78.1%。而私人貸款業務佔集團收入的18.5%，去年同期為20.2%。分類業績方面，信用卡業務佔集團總業務的92.8%，與去年同期相比為99.6%。同時，私人貸款業務溢利佔整體業績之4.5%，相較去年同期虧損佔整體業績為2.1%。

於信用卡方面，集團於報告期間錄得信用卡銷售額逐步增長，並持續累積循環信用卡結餘。這主要得益於成功開展針對性營銷活動及品牌建設工作，以提升市場知名度及推出廣受好評的營銷計劃。因此，信用卡業務收入由去年同期的1,018,600,000港元增加6.3%或63,700,000港元至1,082,300,000港元。連同借貸成本減少及減值虧損及減值準備的改善，報告期間的分類業績由去年同期的329,400,000港元增加66,900,000港元或20.3%至396,300,000港元。

於私人貸款方面，由於採取審慎的信貸評估，報告期間內銷售放緩，導致私人應收貸款餘額僅輕微上升。私人貸款收入由去年同期的263,900,000港元減少4.9%或12,900,000港元至報告期間的251,000,000港元。採取保守增長策略，帶動報告期間內減值虧損及減值準備減少，私人貸款業務分類由去年同期虧損7,100,000港元轉為盈利19,400,000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，恢復穩定增長。報告期間的分類收入及業績分別為24,800,000港元及11,200,000港元，而去年同期分別為22,000,000港元及8,600,000港元。

於地域財務資料方面，儘管私人貸款銷售因審慎信貸評估而緩慢復甦，但隨著經濟環境的逐步改善以及政府刺激本地消費的措施，信用卡簽帳和現金透支的銷售額均有所增長。這成功將循環應收帳款餘額增加。因此，香港業務的收入由二零二四／二五財年首九個月的1,272,800,000港元增加至二零二五／二六財年首九個月的1,316,700,000港元，增幅為3.5%或43,900,000港元。加上融資成本下降及貸款組合質素改善，香港業務分類的業績由去年期間的324,000,000港元增加35.7%或115,800,000港元至報告期間的439,800,000港元。

於中國內地業務方面，集團優先加強其深圳小額信貸附屬公司的信貸評估程序，以穩定資產質素，及應對業主及企業商家貸款拖欠率預期激增的情況。儘管應收款項增加推動收入從去年同期的31,800,000港元增長至報告期間內的41,400,000港元，但由於客戶還款表現惡化，中國內地業務於報告期內錄得虧損12,900,000港元，而去年同期則錄得盈利6,900,000港元。

## 展望

香港經濟預計將受益於預期的全球降息、旅遊業的持續復甦以及政府新措施旨在促進消費者消費。中國內地經濟持續增長，加上住宅物業市場穩定，預期將進一步振興本地消費及吸引投資。集團的策略重心將於維持本地和線上交易數量的持續增長，同時完善信用評估機制，以確保維持高質素的資產組合。

行銷策略將優先考慮定期消費活動並重新喚醒沉寂客戶，以推動信用卡使用量的增加。將採取有針對性的活動和獎勵措施來擴大市場份額，特別是利用有競爭力的利率金融產品作為吸引信貸記錄良好的客戶的關鍵策略。這種方法旨在培養可持續的客戶群並提高市場滲透率，特別是在年輕和專業客戶群。收入多元化措施將專注於推出不斷適應客戶需求變化的新產品以及擴大保險中介業務。



其中一項重大策略舉措是啟動One AEON Point項目，該項目將建立一個綜合獎勵積分平台。該生態系統將促進AEON信用卡和合作商戶(包括永旺百貨)透過「AEON HK」手機應用程式和合作商戶的手機應用程式無縫累積和兌換獎勵。此措施旨在提高永旺百貨內的信用卡使用率、提高顧客便利性並增強顧客忠誠度。

透過人工智能的加速集成，使後台日常任務自動化、提高準確性、加強授權和詐欺檢測機制，使營運效率和信用卡安全性將持續提高。此外，集團致力於透過實施完全無紙化貸款流程、採用節能數位支付解決方案和其他節能措施來減少碳足跡，從而最大限度地減少對環境的影響。

在中國內地業務方面，繼於第三季度注資人民幣5,000萬元後，深圳永旺小貸註冊資本已達人民幣3億元。資產的增加將增強子公司的財務基礎，從而能夠配置資源以實現長遠策略目標並抓住大灣區的商機。加強公司治理、實踐永續發展和管理監督機制將推動業務增長並提高股東價值。

集團一直致力於提供卓越的信貸服務，以滿足不斷變化的客戶需求，並計劃通過提供創新和定製產品來擴大其客戶群。本集團強大的流動和穩健的資產負債表將使其能夠把握不斷增長的消費金融市場中之重大機遇，並維持其增長。

請注意，本文所載的集團季度業績並未經公司核數師審計或審查。建議公司股東和潛在投資者在交易公司股票時謹慎行事。

承董事會命  
董事總經理  
魏愛國

香港，二零二五年十二月二十三日

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。