



亞洲金融集團(控股)有限公司  
Asia Financial Holdings Ltd.

在百慕達註冊成立之有限公司  
(股份代號：662)

中期報告

---

截至 2014 年 6 月 30 日止六個月

# 目錄

---

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	4
中期業績摘要	7
簡明綜合損益表(未經審核)	8
簡明綜合全面收益表(未經審核)	10
簡明綜合財務狀況表(未經審核)	11
簡明綜合權益變動表(未經審核)	12
簡明綜合現金流量表(未經審核)	14
中期財務報表附註(未經審核)	15
補充財務資料	29
其他資料	33

## 董事會

### 執行董事

陳有慶 (主席)  
陳智思 (總裁)  
陳智文  
王覺豪

### 非執行董事

陳永立  
黃松欣  
陳有桃  
山口喜弘  
田中順一

### 獨立非執行董事

周淑嫻  
馬照祥  
蕭智林  
黃宜弘  
黎高穎怡

## 審核委員會

馬照祥 (主席)  
周淑嫻  
蕭智林  
黎高穎怡

## 薪酬委員會

黎高穎怡 (主席)  
周淑嫻  
馬照祥  
陳智思

## 提名委員會

周淑嫻 (主席)  
馬照祥  
黎高穎怡  
陳智思

## 合規委員會

周淑嫻 (主席)  
馬照祥  
蕭智林  
黎高穎怡  
陳智思  
陳智文

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

## 註冊辦事處

Clarendon House  
Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港中環  
德輔道中19號  
環球大廈16樓  
電話 : (852) 3606 9200  
傳真 : (852) 2545 3881  
網址 : [www.afh.hk](http://www.afh.hk)  
電郵 : [contactus@afh.hk](mailto:contactus@afh.hk)

## 主要股份過戶登記處

Codan Services Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712至1716室

## 公司秘書

劉志德

## 股份上市

香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號 : 662

亞洲金融集團(控股)有限公司(「亞洲金融」)2014年上半年業績錄得港幣一億九千萬元盈利，比2013年同期上升139.0%。盈利大幅增加主要反映承保盈利和保險業務的自然增長、投資組合的市值產生變現和未變現溢利，以及大部份合資和聯營公司的業績仍屬理想。撇除嶄新業務的籌組成本，營運支出的升幅與通脹率相若。

縱使環球市場存有不穩定因素，下半年的前景仍符合預期。展望未來，集團長遠直接投資的戰略重點業務，在大中華及亞洲的其他地域經營民生服務行業，包括保險、退休金、醫療和物業發展等，將會日益重要。

## 經濟環境

在環球經濟增長普遍疲弱的情況下，2014年上半年亞洲和大中華地區的環境仍然良好。期內中國經濟的增長速度，說明區內經濟和行業間出現調整，這種調整可從本港消費增長放緩反映出來。香港的勞工市場仍然緊張、通脹率按年上升約4%。經濟持續增長，為亞洲金融的保險營運提供了理想的環境。

截至2014年中期，市場普遍預測較去年樂觀，期內集團純利得以獲益。當中恆生指數輕微下跌了0.5%；美國S&P500指數上升6.1%。

## 管理層的方針和展望

展望未來，中、美兩國經濟前景顯得合理樂觀，但歐洲仍未穩定。除了個別的地緣政治不穩定外，不明朗因素尚包括對資產價格具有影響力的發達經濟國家貨幣政策也不清晰。其中的利好訊號是中國領導層致力刺激內需、鼓勵農村城鎮化和推行財政和多方面的改革等，顯示出持續推行結構調整的決心。

面對環球經濟的前景，亞洲金融管理層將維持靈活審慎的投資方針和控制成本，以謀求股東長遠利益的增長。受惠於本地基礎設施建設工程持續興旺，亞洲保險的業務依然看好。我們將繼續審視和尋求各項業務的理想組合，迎接市場的變化；密切注視香港發展私人醫療保障服務的進展。

集團在很大程度上仍將依重長遠發展，繼續注重發展與民生相關的服務行業，包括保險、退休金管理、醫療以及房地產發展等。我們作出如此選擇，是基於大中華和東亞地區正在經歷新的經濟格局變化。在這些地方，大量中產階層人口衍生，社會進入老齡化，政府正尋求市場解決方案，以應對人口結構所帶來的新挑戰。這是本集團管理層策略重點所需面對的長遠環境。

鑒於專業人才、客戶和聯營網絡的傳統優勢，集團目前的投資根基是穩固的，並有望從長遠的經濟和社會發展趨向中獲益。在此良好根基考慮發展時，我們將一如既往，小心維繫和履行這一基本的投資方針。

主席  
陳有慶

香港，2014年8月14日

### 各類投資的表現

#### 保險業務

2014年上半年，本集團全資附屬機構亞洲保險有限公司（「亞洲保險」）的股東應佔溢利比去年同期上升87.7%。

受惠於僱員賠償、建造和基建行業保險業務的強勁需求仍然持續，加上期內並無出現重大自然災害，承保溢利錄得41.6%的良好增長。市場競爭激烈引致保險產品價格下跌，期內的營業額因而下跌8.2%。

亞洲保險的盈利增長，反映公司繼續位居本地一般保險公司之前列，在市場享有良好的聲譽和忠實的客戶群。

投資組合的未變現盈利大幅增加，反映本港和泰國股市的表現遠較去年優勝。利息收入與我們穩定的債券投資組合相符；銀行利息因存款額增多而上升。其他收入因外匯兌換價轉變而錄得淨虧損。亞洲保險沒有直接面對歐洲主權債務危機帶來的相關投資風險。

代理網絡覆蓋的規模並無重大轉變，亞洲保險仍能成功控制成本，升幅與通脹率和市場趨勢相若。

展望今年下半年及往後，縱使大中華及亞洲其他地區的經濟增長不明朗，亞洲保險核心承保業務盈利和自然增長的前景仍然穩定。得以持續獲得穩健的承保溢利，重點在於運用我們的風險管理能力，在本港的核心市場集中發展優質業務，取得各項業務的最佳平衡。我們將繼續與業界和社會的不同群體商研討各種途徑，推動私人醫療保險在本港扮演更重要的角色。

投資表現方面，我們對於環球及區內的經濟前景表示樂觀，盼望能以審慎的策略管理各種投資，達到理想的成績。

2014年上半年，有關保險的合資公司和聯營公司普遍表現仍然理想。香港人壽保險有限公司持續表現良好；中國人民保險（香港）有限公司的盈利獲得健康的增長；銀和再保險有限公司的盈利穩定；專業責任保險代理有限公司的盈利稍為轉弱。整體而言，這些公司在未來均展現了穩健發展的前景。

亞洲金融投資內地的中國人民人壽保險股份有限公司（「人保壽險」），佔有5%股份。人保壽險繼續運用擁有全國性牌照的優勢，2014年上半年的保費收入達人民幣五百八十億元，較去年同期增長53.8%。其他所有的營運表現和風險控制的指標數據均屬理想。人保壽險的保險責任準備金和償付能力在營業額高企的情況下，仍能維持於高水平。亞洲金融在此項目的投資佔集團總資產約15.8%，是眾多投資中數額最大的。

#### 其他投資組合

投資組合的市值按年比較錄得變現和未變現的盈利，為亞洲金融2014年上半年盈利上升帶來重大的貢獻。這尤其反映香港和美國股票市場按年比較出現上升，以及我們增加了股票投資的比重。非買賣投資的回報得到理想的升幅；淨利息收入因應存款額和利率上升而錄得增長。

期間，亞洲金融沒有直接面對歐洲主權債務危機帶來的相關投資風險。鑒於我們堅持分散風險和注重質素的政策，股票和基金在相關問題上的間接風險也是有限的。大部份固定收入債券的投資級別屬於優良。自環球市場從2008至2009年的極度波動以來，我們已加倍謹慎管理投資組合。鑒於中、美兩國經濟復甦前景較為樂觀，集團將繼續採取審慎和靈活的投資策略。儘管投資市值浮動，我們仍會將股東的核心利益放在第一位。與此同時，世界經濟結構轉型而產生的長期戰略機會也會增加，我們需要保持這方面的觸覺。

### 各類投資的表現 (續)

#### 醫療服務

我們持有的泰國康民醫院有限公司(「康民醫院」)3.7%股份，繼續成為表現最佳的投資之一。市值在2014年上半年上升了34.7%。這反映康民醫院在市場極受歡迎，透過優良的醫療服務，成功吸引各國病人。康民醫院的業務有望持續成功。

今年三月，亞洲金融宣佈入股一間在蒙古首都位居前列的醫院——Ulaanbaatar Songdo Hospital(「UBSD」)。我們與康民醫院組成財團參與投資，在當中我們佔20%股份。財團則佔UBSD的51%股份。項目不僅是蒙古迅速發展的醫療行業中良好的投資機會，更成為我們在區內私人醫療保障服務的投資組合中，具長期吸引力的一環。

在本港，亞洲金融按計劃開設一個全資擁有、名為「永健坊」的健康促進中心，專為50歲以上人士服務。「永健坊」位於中上環交界，提供多元化的設施和活動，照顧客人在身體、精神和情緒上的需要。設施包括設備齊全的健身中心、多個活動室和餐廳。「永健坊」因有多位身心健康方面的專家作為顧問而獲益，並將在今年九月開始試業。「永健坊」將是一個長遠的發展項目，旨在為逐漸老化的香港人口提供服務。我們看到香港和其他地區相關的市場需求正在不斷擴展，行業的前景秀麗。

我們仍然看好在區內醫療和健康服務業的前景，這是基於長遠人口結構變化以及政府相關政策的趨向。因此，我們將進一步在此尋求合適的商機。

#### 退休金及資產管理

集團所投資的銀聯控股有限公司(「銀聯控股」)受惠於所管理資產的價值增長，2014年上半年盈利錄得合理的增幅。銀聯控股的全資附屬公司——銀聯信託有限公司，是香港五大強積金服務供應商之一。

#### 物業發展投資

集團物業發展項目主要在上海，投資額佔集團總資產約3.9%。其中的重點是上海嘉定區的住宅和商廈發展項目，集團佔27.5%股份。項目第二期所有單位已接近售罄，在2014年上半年產生的攤佔盈利港幣一千九百九十萬元經已入帳。預料剩餘少量單位的需求仍然良好。

項目第三期現正進入當地政府審批階段。同一地段內另一幅小型土地已開始規劃，建築工程將於今年下半年展開，預計在2015年底完成。期望單位在2015年初開始發售。

中國住宅物業市場和未來的政府政策走向正受到廣泛關注。然而，我們在融資方面安排妥善，現時的資本和現金流足以應付未來發展項目的需求。況且我們的發展項目在當地市場能夠迎合中產用家。因此，我們充滿信心，所發展的項目能夠在房地產市場配合社會上的實際需求。我們將探索業內的新機遇。

## 流動資金、財務資源及資本負債率

於2014年6月30日，本集團擁有之現金及等同現金項目合共港幣十六億零四百一十八萬五千元（2013年12月31日：港幣十五億六千六百九十三萬三千元）。

於2014年6月30日，本集團有一項銀行貸款為港幣一億五千萬（2013年12月31日：港幣二億元），該貸款是以若干香港上市股票作抵押，須於2015年1月30日或之前償還，及按三個月香港銀行同業拆息加1.15厘之年利率計息。

本集團於2014年6月30日無淨負債，因此毋須計算資本負債率。資本負債率之計算乃以淨負債除以總資本加淨負債。淨負債包括保險合約負債、應付保險款項、應付一間合資公司及聯營公司款項、付息銀行貸款及其他負債，減現金及等同現金項目以及通過損益以反映公平價值證券。資本為本公司股東應佔權益。

本集團之流動資金狀況維持穩健，有充足的財務資源以應付承約及營運需求。

## 資產之抵押

於2014年6月30日，亞洲保險已向一間再保險公司抵押賬面淨值為港幣一億二千九百一十三萬一千元（2013年12月31日：港幣一億二千七百九十八萬一千元）的資產，作為亞洲保險對該再保險公司就若干分出金錢損失再保險合約而須履行其責任的保證。

另外，本集團將市值不少於港幣一億五千萬（2013年12月31日：港幣二億元）之若干香港上市股票按予銀行，作為付息銀行貸款港幣一億五千萬（2013年12月31日：港幣二億元）之抵押。

## 或然負債

於2014年6月30日，本公司就中國人民保險集團股份有限公司（「人保集團」）已發出之主擔保函，向人保集團提供反擔保函，而承擔的金額為主擔保函所有責任及費用之5%，即人民幣一億一千二百五十萬元（相約港幣一億四千零六十萬元）（2013年12月31日：人民幣一億一千二百五十萬元）。該主擔保函乃為人保壽險所發行總額為人民幣二十二億五千萬為期十年的次級定期債務作出償還保證。該反擔保函將於2019年4月25日到期。

## 僱員及薪酬政策

本集團於2014年6月30日之僱員總人數為262人（2013年12月31日：261人）。僱員薪金乃根據其表現、經驗及目前業內慣例釐定。僱員之薪酬包括薪金及按本集團之業績和個人表現而釐定之花紅。各職級僱員均可參與醫療及退休福利計劃。截至2014年6月30日止六個月內並無已生效之認購股權計劃。本集團亦為僱員提供各類培訓及入職指導課程。

本集團的薪酬政策由本公司薪酬委員會制定及建議予董事會批准。薪酬委員會之職責亦包括審閱及批准管理層提出的僱員薪酬建議，並就本集團對調整董事酬金、高級管理人員及其他僱員的薪酬向董事會提出建議。



## 中期業績摘要

---

亞洲金融集團(控股)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2014年6月30日止六個月之未經審核中期業績如下：

本公司股東應佔溢利：	港幣一億九千萬元	+139.0%
每股盈利：	港幣十八點六仙	+138.5%
每股中期息：	港幣三點零仙	+100.0%

(百分率變動均屬本年與去年同期的差別)

### 審閱中期財務報表

審核委員會已審閱本集團截至2014年6月30日止六個月之未經審核中期財務報表並建議董事會批准。

### 中期股息

董事會議決宣佈於2014年9月25日(星期四)或前後，以現金派發截至2014年6月30日止六個月之中期股息每股普通股港幣3.0仙(2013年：港幣1.5仙)予於2014年9月18日(星期四)名列本公司股東名冊上之股東。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2014年9月16日(星期二)至2014年9月18日(星期四)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會就任何股份轉讓辦理登記。為確保享有中期股息資格，所有過戶文件連同有關股票，須於2014年9月15日(星期一)下午4時30分前，送達本公司在香港之股份過戶登記分處，即香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，辦理登記手續。





# 簡明綜合損益表 (未經審核)

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
<b>收益</b>	3	<b>678,126</b>	739,466
保費毛額		678,126	739,466
分保人攤佔保費毛額		(195,143)	(205,406)
未滿期保費撥備轉變		(6,468)	(62,085)
人壽儲備轉變		(3,542)	(8,212)
保險合約保費收入淨額		<b>472,973</b>	463,763
已支付賠款毛額		(246,643)	(271,330)
分保人攤佔已支付賠款毛額		73,315	64,162
未付賠款轉變毛額		(86,246)	(97,433)
分保人攤佔未付賠款轉變毛額		(23,985)	17,634
已產生之賠款淨額		<b>(283,559)</b>	(286,967)
佣金收入		34,607	33,973
佣金費用		(142,921)	(142,529)
佣金費用淨額		<b>(108,314)</b>	(108,556)
承保業務管理費用		<b>(25,692)</b>	(29,157)
承保溢利		<b>55,408</b>	39,083
股息收入		44,042	44,252
投資之已變現盈利／(虧損)		10,780	(13,306)
投資之未變現盈利／(虧損)		64,175	(21,792)
利息收入		36,644	34,777
其他收入及盈利淨額		(4,038)	6,151
		<b>207,011</b>	89,165
經營支出		(45,875)	(40,610)
財務費用	4	(1,171)	(1,151)
		<b>159,965</b>	47,404
所佔合資公司損益		17,930	15,697
所佔聯營公司損益		29,844	22,933
除稅前溢利	5	<b>207,739</b>	86,034

.....續



## 簡明綜合損益表(未經審核)

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
所得稅支出	6	<b>(10,836)</b>	(3,555)
<b>期內溢利</b>		<b>196,903</b>	82,479
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>190,021</b>	79,512
非控股股東權益		<b>6,882</b>	2,967
		<b>196,903</b>	82,479
<b>中期股息</b>	7	<b>30,576</b>	15,288
<b>每股中期股息</b>	7	<b>3.0港仙</b>	1.5港仙
<b>本公司普通股股東應佔每股盈利</b>	8		
基本—按期內溢利		<b>18.6港仙</b>	7.8港仙
攤薄—按期內溢利		不適用	不適用



# 簡明綜合全面收益表 (未經審核)

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
期內溢利	196,903	82,479
<b>其他全面收益</b>		
於隨後期間將重新分類至損益的其他全面收益：		
備供銷售證券：		
公平價值變動	245,481	(15,292)
所佔合資公司之其他全面收益／(支出)：		
備供銷售投資儲備變動	(58)	(231)
匯兌儲備變動	1,414	(484)
	<u>1,356</u>	<u>(715)</u>
所佔聯營公司之其他全面收益／(支出)：		
備供銷售投資儲備變動	(90)	(14,528)
匯兌儲備變動	(8,046)	4,641
	<u>(8,136)</u>	<u>(9,887)</u>
境外業務匯兌折算差額	61	(102)
期內除稅後其他全面收益／(支出)	<u>238,762</u>	<u>(25,996)</u>
期內全面收益總額	<u>435,665</u>	<u>56,483</u>
以下人士應佔：		
本公司股東	428,809	57,942
非控股股東權益	6,856	(1,459)
	<u>435,665</u>	<u>56,483</u>



# 簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備	9	328,354	144,657
投資物業		7,260	7,260
於合資公司之權益		244,801	227,615
借予一間合資公司之貸款		11,503	11,503
於聯營公司之權益		336,884	291,389
應收一間聯營公司款項		168,390	168,390
遞延稅項資產		5,756	7,111
持有直至到期之證券	10	616,145	697,217
備供銷售證券	11	3,215,695	3,030,914
抵押存款	15	131,730	120,080
貸款及墊款及其他資產	12	226,511	220,352
通過損益以反映公平價值之證券	13	1,922,811	1,912,760
應收保險款項	14	265,515	250,395
分保資產		569,607	588,997
現金及等同現金項目	15	1,604,185	1,566,933
資產總值		<b>9,655,147</b>	9,245,573
<b>權益及負債</b>			
本公司股東應佔權益			
已發行股本		1,019,200	1,019,200
儲備		5,578,069	5,179,836
擬派股息		30,576	45,864
非控股股東權益		6,627,845	6,244,900
		36,746	30,520
權益總額		<b>6,664,591</b>	6,275,420
<b>負債</b>			
保險合約負債		2,352,674	2,251,822
應付保險		183,443	200,163
應付一間合資公司款項		26,732	26,244
應付聯營公司款項		4,222	4,222
其他負債		233,677	257,315
附息銀行貸款	16	150,000	200,000
應付稅項		29,962	20,541
遞延稅項負債		9,846	9,846
負債總額		<b>2,990,556</b>	2,970,153
權益及負債總額		<b>9,655,147</b>	9,245,573

# 簡明綜合權益變動表 (未經審核)

截至2014年6月30日止六個月

	本公司股東所佔												非控股 股東權益 港幣千元	總計 港幣千元
	已發行 股本 港幣千元	股份 溢價賬 港幣千元	或然儲備 港幣千元	備供銷售 投資儲備 港幣千元	資產 重估儲備 港幣千元	外匯儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	擬派股息 港幣千元	總計 港幣千元		
於2014年1月1日	1,019,200	560,531*	41,761*	827,992*	46,071*	40,891*	2,427*	513,240*	38,821*	3,108,102*	45,864	6,244,900	30,520	6,275,420
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190,021	-	190,021	6,882	196,903
期內其他全面收益/(支出):														
備供銷售證券之公平價值變動	-	-	-	245,481	-	-	-	-	-	-	-	245,481	-	245,481
所佔合資公司之備供銷售投資 儲備變動	-	-	-	(58)	-	-	-	-	-	-	-	(58)	-	(58)
所佔聯營公司之備供銷售投資 儲備變動	-	-	-	(64)	-	-	-	-	-	-	-	(64)	(26)	(90)
所佔一間合資公司之外匯 儲備變動	-	-	-	-	-	1,414	-	-	-	-	-	1,414	-	1,414
所佔聯營公司之外匯 儲備變動	-	-	-	-	-	(8,046)	-	-	-	-	-	(8,046)	-	(8,046)
境外業務匯兌折算差額	-	-	-	-	-	61	-	-	-	-	-	61	-	61
期內全面收益/(支出)總額	-	-	-	245,359	-	(6,571)	-	-	-	190,021	-	428,809	6,886	435,665
2013年已宣派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,864)	(45,864)	-	(45,864)
擬派2014年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,576)	30,576	-	-	-
已付非控股股東權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(630)	(630)
轉撥至或然儲備	-	-	5,322	-	-	-	-	-	-	(5,322)	-	-	-	-
於2014年6月30日	1,019,200	560,531*	47,083*	1,073,351*	46,071*	34,320*	2,427*	513,240*	38,821*	3,262,225*	30,576	6,627,845	36,746	6,664,591

\* 該等儲備賬包括未經審核之簡明綜合財務狀況表內綜合儲備港幣5,578,069,000元(2013年12月31日:港幣5,179,836,000元)。

.....續

# 簡明綜合權益變動表 (未經審核)

截至2014年6月30日止六個月

	本公司股東所佔												非控股 股東權益 港幣千元	總計 港幣千元
	已發行 股本 港幣千元	股份 溢價賬 港幣千元	或然儲備 港幣千元	備供銷售 投資儲備 港幣千元	資產 重估儲備 港幣千元	外匯儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	撥派股息 港幣千元	總計 港幣千元		
於2013年1月1日	1,019,200	560,531	30,773	1,002,615	46,071	34,393	2,427	513,240	38,821	2,909,511	43,826	6,201,408	21,776	6,223,184
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,512	-	79,512	2,967	82,479
期內其他全面收益/(支出):														
備供銷售證券之公平價值變動	-	-	-	(15,292)	-	-	-	-	-	-	-	(15,292)	-	(15,292)
所佔合資公司之備供銷售投資 儲備變動	-	-	-	(231)	-	-	-	-	-	-	-	(231)	-	(231)
所佔聯營公司之備供銷售投資 儲備變動	-	-	-	(10,102)	-	-	-	-	-	-	-	(10,102)	(4,426)	(14,528)
所佔一間合資公司之外匯儲備變動	-	-	-	-	-	(484)	-	-	-	-	-	(484)	-	(484)
所佔一間聯營公司之外匯儲備變動	-	-	-	-	-	4,641	-	-	-	-	-	4,641	-	4,641
境外業務匯兌折算差額	-	-	-	-	-	(102)	-	-	-	-	-	(102)	-	(102)
期內全面收益/(支出)總額	-	-	-	(25,625)	-	4,055	-	-	-	79,512	-	57,942	(1,459)	56,483
2012年已宣派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,826)	(43,826)	-	(43,826)
撥派2013年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,288)	15,288	-	-	-
轉撥至或然儲備	-	-	5,611	-	-	-	-	-	-	(5,611)	-	-	-	-
於2013年6月30日	1,019,200	560,531	36,384	976,990	46,071	38,448	2,427	513,240	38,821	2,968,124	15,288	6,215,524	20,317	6,235,841



## 簡明綜合現金流量表 (未經審核)

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
經營業務所得／(所用)現金流量淨額	<b>24,326</b>	(40,545)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	<b>14,048</b>	(265,160)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	<b>(97,665)</b>	156,174
<b>現金及等同現金項目之減少淨額</b>	<b>(59,291)</b>	(149,531)
期初之現金及等同現金項目	<b>1,277,362</b>	1,209,510
<b>期末之現金及等同現金項目</b>	<b>1,218,071</b>	1,059,979
<b>現金及等同現金項目結餘之分析</b>		
現金及銀行結餘	<b>148,389</b>	217,900
於購入時原訂於三個月以上到期之非抵押定期存款	<b>386,114</b>	283,912
於購入時原訂於三個月內到期之非抵押定期存款	<b>1,069,682</b>	842,079
未經審核之簡明綜合財務狀況表所載之現金及等同現金項目	<b>1,604,185</b>	1,343,891
減：於購入時原訂於三個月以上到期之非抵押定期存款	<b>(386,114)</b>	(283,912)
未經審核之簡明綜合現金流量表所載之現金及等同現金項目	<b>1,218,071</b>	1,059,979





## 1. 會計政策

簡明中期綜合財務報表乃根據香港會計準則第34號之「中期財務報告」而編製。所採納的會計準則和編製基準與本公司2013年12月31日止之週年財務報告是一致的，但下列所述於2014年1月1日開始會計期間生效及已經採納之新增及經修訂之香港財務報告準則(「HKFRSs」)及香港會計準則(「HKASs」)則除外。

HKFRS 10、HKFRS 12及 HKAS 27 (2011) (修訂)	HKFRS 10、HKFRS 12及HKAS 27 (2011) – 「投資實體」的修訂
HKAS 32(修訂)	HKAS 32 「金融工具：呈列—金融資產與金融負債之抵銷」的修訂
HKAS 39(修訂)	HKAS 39 「金融工具：確認及計量—衍生工具的更替及對沖會計的延續」 的修訂
HK(IFRIC)—詮釋21	「徵費」

採納該等新增及經修訂HKFRSs及HKASs對本集團的財務狀況或表現並無任何重大影響，亦不會導致須重列比較數字。

## 2. 經營分類資料

### (a) 經營分類

下表載列按本集團經營類別劃分之收入、溢利／(虧損)以及若干資產及負債。

本集團	保險 港幣千元	公司 港幣千元	項目抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
截至2014年6月30日止六個月				
分部收入：				
外界客戶	678,126	—	—	678,126
其他收益、收入及盈利淨額	94,334	57,269	—	151,603
業務單位之間	2,098	—	(2,098)	—
	<u>774,558</u>	<u>57,269</u>	<u>(2,098)</u>	<u>829,729</u>
總計				
	<u>774,558</u>	<u>57,269</u>	<u>(2,098)</u>	<u>829,729</u>
分部業績	<u>124,417</u>	<u>35,548</u>	—	<u>159,965</u>
所佔損益：				
合資公司	8,888	9,042	—	17,930
聯營公司	11,268	18,576	—	29,844
除稅前溢利				207,739
所得稅支出	(9,358)	(1,478)	—	(10,836)
期內溢利				<u>196,903</u>

2. 經營分類資料(續)

(a) 經營分類(續)

本集團	保險 港幣千元	公司 港幣千元	項目抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
截至2013年6月30日止六個月				
分部收入：				
外界客戶	739,466	—	—	739,466
其他收益、收入及盈利淨額	39,520	10,562	—	50,082
業務單位之間	2,297	—	(2,297)	—
總計	<u>781,283</u>	<u>10,562</u>	<u>(2,297)</u>	<u>789,548</u>
分部業績	<u>56,862</u>	<u>(9,458)</u>	<u>—</u>	<u>47,404</u>
所佔損益：				
合資公司	8,068	7,629	—	15,697
聯營公司	10,818	12,115	—	22,933
除稅前溢利				86,034
所得稅支出	(3,310)	(245)	—	(3,555)
期內溢利				<u>82,479</u>
本集團	保險 港幣千元	公司 港幣千元		綜合 港幣千元
<b>2014年6月30日</b>				
分部資產	<b>5,253,177</b>	<b>3,820,285</b>		<b>9,073,462</b>
於合資公司之權益	<b>140,860</b>	<b>103,941</b>		<b>244,801</b>
於聯營公司之權益	<b>140,975</b>	<b>195,909</b>		<b>336,884</b>
資產總值	<u><b>5,535,012</b></u>	<u><b>4,120,135</b></u>		<u><b>9,655,147</b></u>
分部負債	<u><b>2,633,867</b></u>	<u><b>356,689</b></u>		<u><b>2,990,556</b></u>
本集團	保險 港幣千元	公司 港幣千元		綜合 港幣千元
<b>2013年12月31日</b>				
分部資產	5,043,178	3,683,391		8,726,569
於合資公司之權益	134,132	93,483		227,615
於聯營公司之權益	131,822	159,567		291,389
資產總值	<u>5,309,132</u>	<u>3,936,441</u>		<u>9,245,573</u>
分部負債	<u>2,549,219</u>	<u>420,934</u>		<u>2,970,153</u>

## 2. 經營分類資料(續)

### (b) 地區資料

本集團之收入及業績，逾90%乃來自在香港、澳門及中國大陸進行之業務。

## 3. 收益

收益，亦即本集團營業額，為來自期內直接及分保業務折扣後之保費毛額。

## 4. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
須於五年內全數償還之一項銀行貸款之利息	<b>1,171</b>	1,151

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已計入／(扣除)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
核數師酬金	<b>(1,353)</b>	(1,254)
折舊	<b>(4,154)</b>	(2,736)
員工福利開支(包括董事酬金)	<b>(47,897)</b>	(42,343)
土地及樓宇之經營租約之最低租賃款項	<b>(701)</b>	(625)
已變現盈利／(虧損)：		
—出售通過損益以反映公平價值之證券(持作交易)，淨額	<b>(1,412)</b>	(12,960)
—出售備供銷售證券	<b>12,182</b>	23
—贖回／收回持有直至到期證券	<b>10</b>	(369)
投資已變現盈利／(虧損)總額	<b>10,780</b>	(13,306)
通過損益以反映公平價值證券(持作交易)之 未變現盈利／(虧損)淨額	<b>64,175</b>	(21,052)
備供銷售證券減值	<b>-</b>	(740)
投資未變現盈利／(虧損)總額	<b>64,175</b>	(21,792)
利息收入	<b>36,644</b>	34,777
出售物業、廠房及設備項目之盈利／(虧損)	<b>98</b>	(7)
應收保險款項之減值準備	<b>(6)</b>	(206)
股息收入來自：		
—上市投資	<b>36,117</b>	38,081
—非上市投資	<b>7,925</b>	6,171
股息收入總額	<b>44,042</b>	44,252

## 6. 所得稅支出

本集團之香港利得稅已根據期內於香港產生之估計應課稅溢利按16.5%之稅率(2013年:16.5%)計算。海外稅項乃根據應課稅溢利按本集團業務所在地區之適用稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本集團：		
當期－香港 期內支出	6,862	1,294
當期－海外 期內支出	2,619	2,261
遞延	1,355	—
	<u>10,836</u>	<u>3,555</u>
期內稅項支出總額		

## 7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
擬派中期股息：		
每股普通股港幣3.0仙(2013年：港幣1.5仙)， 按期內已發行股份1,019,200,000股 (2013年：1,019,200,000股)計算	30,576	15,288
	<u>30,576</u>	<u>15,288</u>

董事會議決宣佈於2014年9月25日或前後以現金派發截至2014年6月30日止六個月之中期股息每股港幣3.0仙(2013年：港幣1.5仙)給予於2014年9月18日辦公時間結束時名列本公司股東名冊上之股東。

## 8. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔期內溢利港幣190,021,000元(2013年:港幣79,512,000元)及期內已發行普通股1,019,200,000股(2013年:1,019,200,000股)計算。

由於本集團於截至2014年及2013年6月30日止期間並無潛在攤薄已發行普通股股份,故毋須調整該等期度已呈列之每股基本盈利金額。

## 9. 物業、廠房及設備

於截至2014年6月30日止期間,本集團完成購入一項物業,成本為港幣173,600,000元。

## 10. 持有直至到期之證券

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
於香港上市之債務證券,按攤銷成本	<b>193,205</b>	185,350
於香港以外地區上市之債務證券,按攤銷成本	<b>286,406</b>	375,075
非上市之債務證券,按攤銷成本	<b>136,534</b>	136,792
	<hr/>	<hr/>
持有直至到期證券總額	<b>616,145</b>	697,217
	<hr/>	<hr/>
持有直至到期上市及非上市證券之公平價值	<b>643,016</b>	709,880
	<hr/>	<hr/>

持有直至到期上市及非上市證券之公平價值乃分別按市場報價及證券商和基金經理之報價計算。

持有直至到期之證券概無逾期或減值。列入持有直至到期之證券之金融資產乃近期並無拖欠記錄之應收款項。

於報告期末,持有直至到期之證券按發行機構界別之分析如下:

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
公營實體	<b>3,698</b>	42,598
銀行及其他財務機構	<b>384,612</b>	359,924
公司實體	<b>227,835</b>	294,695
	<hr/>	<hr/>
	<b>616,145</b>	697,217
	<hr/>	<hr/>

## 10. 持有直至到期之證券(續)

於報告期末，持有直至到期之證券之到期分析如下：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
尚餘期限如下：		
三個月或以下	29,823	7,817
一年或以下但超過三個月	38,575	174,957
五年或以下但超過一年	305,000	271,643
五年以上	242,747	242,800
	<u>616,145</u>	<u>697,217</u>

期內，若干分出金錢損失再保險合約之再保險公司要求本集團以該再保險公司為受益人提供抵押，以作為本集團履行其於該等金錢損失再保險合約對再保險公司之責任之抵押。因此，於2014年6月30日，本集團抵押港幣129,131,000元(2013年12月31日：港幣127,981,000元)之上市債務證券。

## 11. 備供銷售證券

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
於香港上市股票，按公平價值	166,432	162,366
於香港以外地區上市股票，按公平價值	1,508,532	1,267,117
上市備供銷售證券總額	<u>1,674,964</u>	<u>1,429,483</u>
非上市股票，按成本	1,571,587	1,616,587
減：減值	(30,856)	(41,616)
	<u>1,540,731</u>	<u>1,574,971</u>
非上市債券，按成本	6,213	32,673
減：減值	(6,213)	(6,213)
	<u>-</u>	<u>26,460</u>
非上市備供銷售證券總額	<u>1,540,731</u>	<u>1,601,431</u>
備供銷售證券總額	<u>3,215,695</u>	<u>3,030,914</u>

## 11. 備供銷售證券(續)

於報告期末，備供銷售證券按發行機構界別之分析如下：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
銀行及其他財務機構	2,425,029	2,346,570
公司實體	790,666	684,344
	3,215,695	3,030,914

本集團在期內於其他全面收益確認之備供銷售上市投資之收益總額為港幣245,481,000元(2013年6月30日：虧損總額港幣15,292,000元)。

於2014年6月30日，本集團若干備供銷售證券，其賬面值為港幣2,397,177,000元(2013年12月31日：港幣2,318,916,000元)之資料如下：

名稱	註冊地點	所持股份類別	持有比例
<i>直接</i>			
中國人民人壽保險股份有限公司	中華人民共和國	普通	5%
<i>間接</i>			
盤谷銀行	泰國	普通	0.99%

上市股本投資之公平價值乃根據市場報價釐定。本集團之非上市備供銷售股本投資中，賬面值為港幣1,540,731,000元(2013年12月31日：港幣1,574,971,000元)乃按成本扣除減值計量，由於估計合理公平價值之差異變動範圍甚廣，董事相信其公平價值無法可靠地計量。本集團並無意向於不久將來出售此等投資。

於2014年6月30日，本集團將若干上市備供銷售證券作為一項銀行貸款之抵押(附註16)。



## 12. 貸款及墊款及其他資產

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
貸款及墊款	63,497	55,539
應計利息及其他資產	163,014	164,813
貸款及墊款及其他資產毛額	<b>226,511</b>	220,352

除了一項於香港購入的物業所支付之按金金額為港幣16,000,000元乃於2013年12月31日分類為非流動資產外，本集團之應計利息及其他資產均屬流動性質。該收購項目經已完成，而作為按金之港幣16,000,000元已轉入物業、廠房及設備賬內。

概無貸款及墊款及其他資產逾期或已減值。列入貸款及墊款及其他資產之金融資產乃近期並無拖欠往績記錄之應收款項。

於報告期末，貸款及墊款之到期分析如下：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
須按要求償還	-	-
尚餘期限如下：		
三個月或以下	40,537	411
一年或以下但超過三個月	1,630	41,251
五年或以下但超過一年	7,474	5,558
五年以上	13,856	8,319
	<b>63,497</b>	55,539

## 13. 通過損益以反映公平價值之證券

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
債務證券：		
—於香港上市，按公平價值	103,838	86,545
—於香港以外地區上市，按公平價值	224,165	231,132
—非上市，按市場報價	43,018	132,756
	<b>371,021</b>	450,433
股本證券，按公平價值：		
—於香港上市	368,587	503,691
—於香港以外地區上市	403,367	241,397
	<b>771,954</b>	745,088
投資基金：		
—非上市，按市場報價	779,836	717,239
總計	<b>1,922,811</b>	1,912,760

### 13. 通過損益以反映公平價值之證券(續)

於報告期末，通過損益以反映公平價值之證券按發行機構界別之分析如下：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
公營實體	20,596	26,575
銀行及其他財務機構	289,282	384,162
公司實體	1,612,933	1,502,023
	<u>1,922,811</u>	<u>1,912,760</u>

於2014年6月30日及2013年12月31日，通過損益以反映公平價值之證券乃分類為持作交易。

於2014年6月30日，本集團之銀行貸款以公平價值不低於港幣150,000,000元(2013年12月31日：港幣200,000,000元)之香港上市股本證券作抵押(附註16)。

### 14. 應收保險款項

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
就以下各項應收：		
直接承保	166,685	127,870
所接納分保	98,830	122,525
	<u>265,515</u>	<u>250,395</u>

本集團為已開出保單提供三個月至六個月之信貸期。該等應收款項之償還歷史顯示，若干債務人於信貸期後方償還欠款，亦可能涉及自報告期末起計十二個月後方償還。

本集團之應收保險款項與大批分散客戶有關，故並無重大集中信貸風險。應收保險款項為免息。

**14. 應收保險款項(續)**

於報告期末，應收保險款項根據保單應發日期之賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
三個月或以下	266,170	229,017
六個月或以下但超過三個月	1,250	22,677
一年或以下但超過六個月	-	739
一年以上	870	731
	<u>268,290</u>	<u>253,164</u>
減：減值撥備	(2,775)	(2,769)
	<u>265,515</u>	<u>250,395</u>

**15. 現金及等同現金項目以及抵押存款**

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
現金及銀行結餘	148,389	153,893
原訂到期日為三個月以上之定期存款	386,114	289,571
原訂到期日為不足三個月之定期存款	1,069,682	1,123,469
	<u>1,604,185</u>	<u>1,566,933</u>
抵押存款	131,730	120,080
	<u>1,735,915</u>	<u>1,687,013</u>

**16. 附息銀行貸款**

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
附息銀行貸款，有抵押及須按要求償還	150,000	200,000

該銀行貸款乃按三個月香港銀行同業拆息加1.15厘(2013年12月31日：1%)之年利率計息，於2015年1月30日或之前償還，並以公平價值不少於港幣150,000,000元(2013年12月31日：港幣200,000,000元)之若干香港上市股本證券作為抵押(附註11及13)。

## 17. 或然負債

於2014年6月30日，本公司就中國人民保險集團股份有限公司(「人保集團」)已發出之主擔保函，向人保集團提供反擔保函，而承擔的金額為該主擔保函所有責任及費用之5%，即人民幣112,500,000元(約港幣140,600,000元)(2013年12月31日：人民幣112,500,000元)。該主擔保函乃為中國人民人壽保險股份有限公司所發行總額為人民幣2,250,000,000元為期十年的次級定期債務作出償還保證。該反擔保函將於2019年4月25日到期。

## 18. 承擔

於報告期末，本集團之資本承擔如下：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
已簽約但未撥備：		
就收購電腦軟件	900	900
收購物業、廠房及設備	4,486	144,000
	<u>4,486</u>	<u>144,900</u>

本公司於報告期末並無任何重大資本承擔。

## 19. 關連人士交易

### (a) 本集團

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	董事及高級 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元	董事及高級 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元	董事及高級 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元	董事及高級 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元
授予貸款及墊款：				
於報告期末之總結存	-	56	-	21,310
銀行同業交易：				
存放存款	-	588,283	-	595,670
	<u>-</u>	<u>588,283</u>	<u>-</u>	<u>595,670</u>

19. 關連人士交易(續)

(a) 本集團(續)

	截至2014年 6月30日止六個月		截至2013年 6月30日止六個月	
	董事及高級 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元	董事及高級 管理人員 港幣千元	董事及高級 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元	董事及高級 管理人員 港幣千元
銀行同業交易：				
利息收入	-	2,446	-	2,090
保費收入：				
保費毛額	144	3,264	148	3,237
佣金支出淨額	-	7,678	-	1,179
酬金：				
薪金及其他短期僱員福利	6,330	-	6,213	-
退休金計劃供款	260	-	251	-

註：高級管理人員僅包括本公司董事。

(b) 於期內本集團與若干合資公司有下述結餘及交易：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
	授予貸款及墊款：	
於報告期末之總結存	11,503	11,503
已收貸款及墊款：		
於報告期末之總結存	26,081	25,817
	截至6月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
已收或應收利息收入	160	201
已付或應付利息支出	224	153
分保費用	6	9
已付佣金支出	1,191	-

19. 關連人士交易(續)

(c) 於期內本集團與若干聯營公司有下述結餘及交易：

	2014年 6月30日 港幣千元	2013年 12月31日 港幣千元
授予貸款及墊款： 於報告期末之總結存	<b>168,390</b>	168,390
	<b>截至6月30日止六個月 2014年 港幣千元</b>	<b>2013年 港幣千元</b>
分保費用	<b>78</b>	-
已付佣金支出	<b>4,654</b>	-

20. 公平價值級次

按公平價值計量之資產：

	使用以下各項進行公平價值計量		
	於活躍市場 的報價 (第一級) 港幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 港幣千元	合計 港幣千元
於 <b>2014年6月30日</b>			
備供銷售證券：股本投資	<b>1,041,599</b>	<b>633,365</b>	<b>1,674,964</b>
通過損益以反映公平價值之證券	<b>989,298</b>	<b>933,513</b>	<b>1,922,811</b>
	<b>2,030,897</b>	<b>1,566,878</b>	<b>3,597,775</b>

20. 公平價值級次(續)

	使用以下各項進行公平價值計量		
	於活躍市場 的報價 (第一級) 港幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 港幣千元	合計 港幣千元
於2013年12月31日			
備供銷售證券: 股本投資	959,272	470,211	1,429,483
通過損益以反映公平價值之證券	979,782	932,978	1,912,760
	<u>1,939,054</u>	<u>1,403,189</u>	<u>3,342,243</u>

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團並無第三級按公平價值計量之金融工具(包括金融資產及金融負債)。

截至2014年6月30日止及2013年6月30日止期內，並無金融資產及金融負債於第一級及第二級間轉換公平價值之計量方式。

截至2014年6月30日止及2013年6月30日止期內，並無金融資產及金融負債於第三級轉入或轉出公平價值之計量方式。

上市股本投資之公平價值乃按市場之報價釐定。倘上市股本證券並無活躍市場，公平價值之釐定會參考另一大致相同證券之現行公平價值。至於非上市投資基金之公平價值乃按基金經紀報價而釐定。



### 財務風險管理目標及政策

本集團已訂立政策及程序，藉以識別、評估、監察及控制與本集團業務相關之各種風險，該等政策及程序已由董事會批准及認可，並由本集團管理層、執行委員會、投資委員會、基金管理委員會及其他專責委員會或工作小組定期檢討。在新產品或業務活動推出之前，先由專責委員會及／或工作小組識別及計算重大風險，並在引進新產品或服務或推出新業務活動後，就適用風險限額進行監察、製備文書記錄及控制。本集團之內部核數師亦會進行定期審核以確保符合有關政策及程序。主要風險包括信貸風險、流動資金風險、資本管理風險、利率風險、外匯風險、保險風險、營運風險及股票價格風險。

以下為就各種主要風險而設之整體內部監控環境及管理政策：

#### (1) 內部監控環境

本集團之內部監控架構包括綜合監控政策及準則。各業務及營運單位之負責範圍均有清楚界定。內部監控程序乃根據個別業務單位之內在風險情況設定。

內部審核部門對本集團之內部監控架構十分重要。其監管內部監控程序之有效程度，並確保本集團整體均遵守有關政策及準則。直接向董事會轄下之審核委員會報告之程序保障其獨立性。審核委員會定期舉行會議，檢討及討論財政表現、內部監控及監察事宜，以及外聘核數師提出之事項，並確保實施所有審核建議。

#### (2) 信貸風險管理

信貸風險為客戶或交易對手於交易中可能拖欠款項而產生，乃來自給予客戶、中介機構及分保人，以及本集團進行之其他業務之信貸條款。為求管理信貸風險，本集團已考慮相關擔保及與對手之長期業務關係。

由於本集團應收保險款項的客戶基礎廣泛分佈於各行各業之中介機構及直接客戶，故本集團內並無重大集中信貸風險。

本集團之其他金融資產（包括現金及等同現金項目、抵押存款、持有直至到期之證券、備供銷售證券、貸款及墊款及其他資產、應收聯營公司及共同控制實體之款項）之信貸風險，來自因對手違約，最高風險相等於該等工具之賬面值。

#### (3) 流動資金風險管理

流動資金風險指本集團未能應付現時到期債項之風險。為求管理流動資金風險，本集團已設立與業務單位之業務相關之流動資金管理政策。

本集團採用經常性流動資金計劃工具，監察其資金短缺的風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產（如應收保險款項）之到期日以及來自經營業務的預期現金流量。

## 財務風險管理目標及政策 (續)

### (4) 資本管理

外部要求之資本規定主要由香港保險業監督制定及規定。該等規定乃為確保有足夠之償債保證金。本集團之進一步目的為維持良好信譽評級及穩健資本比率以達到支持本集團之業務目標和盡量提高股東利益。

本集團透過定期評估報告與所規定之相關金額之間是否有任何缺額(定義見香港保險公司條例第十條)管理其資本要求。本集團會視乎經濟條件之變化和本集團經營活動之風險特徵對當前之資本水平作出調整。為了維持或調整資本結構,本集團可以調整所派股息或向普通股股東退還資本金額。

本報告財務期間,本集團完全符合外部相關金額規定,並無對去年之資本基礎、管理資本之目標、政策及程序作出調整。

規定之相關金額通過應用包含保費及索賠、開支及儲備項目的參數之公式釐定,同時亦考慮到資產之分佈及投資回報。

此外,本集團通過以淨負債除以總資本加淨負債所計算得出之資本負債率監控資本。淨負債包括保險合約負債、應付保險款項、應付一間合資公司及聯營公司款項、付息銀行貸款及其他負債,減現金及等同現金項目以及通過損益以反映公平價值證券。資本包括本公司股東應佔權益。於2014年6月30日,本集團無淨負債。

### (5) 利率風險管理

利率風險是指金融工具之價值/未來現金流量會因市場利率變動而出現波動之風險。

浮動利率工具使本集團面臨現金流量利率風險,而固定利率工具使本集團面臨公平價值利率風險。

本集團之利率風險政策規定其須維持一個適當之固定及浮動利率工具組合,以管理利率風險。有關政策亦規定本集團管理計息金融資產之到期情況。浮動利率工具之利息一般不到一年便會重新估價一次。固定利率工具之利息會在訂立有關金融工具時定價,在到期前為固定不變。

### (6) 外匯風險管理

外匯風險指本集團持有外幣會因外匯匯率變動而影響其狀況之風險。本集團之外匯風險主要來自海外業務、分保業務及投資活動。

本集團現時未有外匯對沖政策。但管理層會監察外匯頭寸,有需要時會考慮對重大外匯風險進行對沖。

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### (7) 保險風險管理

本集團之業務包括人壽及一般保險合約，而一般保險合約佔其已承保保費毛總額為98%。

保險合約項下之風險乃已承保事件之風險，包括金額之不確定性及任何由此產生之索賠之時間性。根據該等合約本集團面臨之主要風險為實際索賠及賠付金額可能超逾保險負債之賬面值。此乃受到索賠頻率、索賠嚴重性、實際賠付超出原先估計及隨後拖延索賠發展等影響。

風險之變動性可藉將風險虧損分散至更大組合之保險合約，由於更多元化之組合受組合子集之變動及未預期之結果之影響較小。

風險之變動性亦可透過謹慎選擇及實施承保策略得到改善，承保策略是為確保分散風險類型及投保利益之水平而設，主要藉分散於不同行業及地區。此外，嚴格檢討索賠政策以評估所有全新及持續發生之索賠、定期詳細檢討索賠處理程序以及頻密調查可能之欺詐索賠亦為本集團為減低風險而實施之政策及程序。本集團進一步實行積極管理及即時處理索賠之政策，以減少可能對本集團造成不利影響之不可預期未來發展之風險。

大多數分保業務乃按比例及超賠基準分保，隨產品類別及地區而令保留限額有變。超過損失分保是為減低本集團面對災難性損失之淨風險而設。分保可收回金額以與確定相關保單利益所使用之假設一致之方式估計，並於財務狀況表內列為分保資產。

儘管本集團有分保安排，但其並未減少承保人之直接責任，然而就已轉移之分保存在信貸風險，以任何再保險人未能應付其於再保險協議項下之責任為限。

本集團以分散方式分出保險，以致其既不依賴單一分保人，而本集團之營運亦不大幅依賴任何單一分保合約。本集團亦著重與分保人之長期業務往來。

本集團亦透過對若干合約施加最高索賠金額以及使用分保安排將其風險限定在一定水平，以局限諸如颶風、地震及水災等災難性事件之風險。該等承保及分保策略之目的為限定災難性事件之風險至預定最高金額，該金額乃根據管理層釐定之本集團承擔風險程度計算。就單一實際災難性事件而言，該最高金額為按淨額基準計算之全資附屬公司亞洲保險有限公司之股東權益之不足5%。如有該等災難性事件，對單一分保人之風險估計不超過全資附屬公司亞洲保險有限公司之股東權益之5%。

## 財務風險管理目標及政策 (續)

### (8) 營運風險管理

營運風險指由於程序錯誤、系統故障、詐騙及其他事件風險而導致之財務虧損。

本集團管理營運風險之方式，乃透過存置適當之運作程序文件，以便進行培訓及達致優質效果。在業務工作流程中設立妥善內部監控系統，亦可減低人為錯誤所造成之虧損風險。為減少系統故障或天災對商業業務造成中斷，本集團已為重要業務及後勤部門裝設後備系統及緊急情況業務恢復計劃。本集團已將恢復運作程序之詳情妥善地編撰成為文件，並進行定期演習，以確保有關程序合時正確。

### (9) 股票價格風險管理

股票價格風險乃由於股權指數水平及個別股票價格變動而導致股票證券之公平價值減少所產生之風險。於2014年6月30日，本集團面臨源自個別分類為通過損益以反映公平價值之證券及備供銷售證券產生之股票價格風險。本集團之上市投資主要於香港、美國及泰國之證券交易所上市，於報告期末以市場報價釐定其價值。

本集團透過制定交易、未平倉買賣、及限制損失額度以監控市場風險。這些額度經由投資委員會作定期檢討及批核，並每日進行監察。

## 其他資料

### 董事之股份權益

於2014年6月30日，按本公司根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第352條規定存置之登記冊所記錄或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）而須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「港交所」），本公司董事於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份及相關股份權益如下：

董事姓名	持有普通股之數量、身份及權益性質				佔本公司 已發行股本 之百分比 <sup>(1)</sup>
	直接實益擁有	透過配偶 或年子女	透過 控權公司	總計	
陳有慶	-	-	576,859,712 <sup>(2)</sup>	576,859,712	56.60
陳智思	1,382,334	-	-	1,382,334	0.14
王覺豪	810,000	430,000	-	1,240,000	0.12
黃松欣	-	-	11,571,827 <sup>(3)</sup>	11,571,827	1.14
陳永立	1,055,107	-	-	1,055,107	0.10
周淑嫻	41,559	-	-	41,559	0.00

附註：

- (1) 基於2014年6月30日已發行1,019,200,000股的股份。
- (2) 該576,859,712股股份中，(i) 566,069,712股由Claremont Capital Holdings Ltd（「Claremont Capital」）持有、(ii) 8,830,000股由Robinson Enterprise Limited持有、(iii) 1,127,000股由Asia Panich Investment Company (Hong Kong) Limited（「Asia Panich」）持有及(iv) 833,000股由萬通有限公司（「萬通」）持有。Cosmos Investments Inc.分別持有Claremont Capital、Asia Panich及萬通超過三分之一的已發行股本。該等法團或彼等之董事慣於按照陳有慶博士的指令或指示行事。
- (3) 黃松欣先生被視作擁有由他持有40%權益的Cosmic International Inc.持有之11,571,827股股份。

除上文所述者外，陳有慶博士及王覺豪先生於若干附屬公司中為本公司利益擁有非實益個人股本權益，純粹為遵守公司股東數目下限之規定。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，本公司董事及行政總裁概無登記持有本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份權益或淡倉，而須根據《證券及期貨條例》第352條記錄或根據《標準守則》而須知會本公司及港交所。

## 主要股東及其他人士之權益

於2014年6月30日，按本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊所記錄或本公司所獲知會，下列人士（本公司董事或行政總裁除外）於本公司之股份及相關股份中擁有之權益如下：

股東名稱	附註	持有普通股份 之數量	佔本公司 已發行股本 之百分比 <sup>(a)</sup>
Cosmos Investments Inc.	(b), (c)	568,029,712	55.73
Claremont Capital Holdings Ltd	(b)	566,069,712	55.54
盤谷銀行		95,488,236	9.37
Sompo Japan Insurance Inc.		52,563,020	5.16
Aioi Nissay Dowa Insurance Company, Limited		52,550,175	5.16

附註：

- (a) 基於2014年6月30日已發行1,019,200,000股的股份。
- (b) 該等股份已包括在上文「董事之股份權益」一節列載陳有慶博士所披露之權益內。
- (c) 由於Cosmos Investments Inc.分別於Claremont Capital、Asia Panich及萬通持有超過三分之一的已發行股本，因此Cosmos Investments Inc.被視作擁有568,029,712股股份，該等股份分別由Claremont Capital持有566,069,712股、Asia Panich持有1,127,000股及萬通持有833,000股。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，概無其他人士登記持有本公司股份或相關股份權益或淡倉而須根據《證券及期貨條例》第336條予以記錄。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2014年6月30日止六個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

## 董事會變動

劉奇喆先生由於要多放時間於個人事務上，於2014年5月7日起退任本公司非執行董事一職。董事會歡迎田中順一先生於2014年5月7日起獲委任為本公司之非執行董事。

## 董事資料的變動

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）第13.51B(1)條之規定，自本公司2013年年報刊發日期後的董事資料變動載列如下：

本公司之董事會主席袍金及董事袍金將於本年度完結日為2014年12月31日起分別由每年港幣70,000元和港幣50,000元調整為每年港幣80,000元及港幣60,000元。此項董事袍金之增長已於2014年5月7日本公司舉行之股東週年大會上獲通過批准。此外，亞洲保險之董事袍金亦同時於本年度完結日為2014年12月31日起由每年港幣30,000元調整為港幣40,000元。



### 董事資料的變動 (續)

陳有慶博士，為本公司及亞洲保險之主席，將可收取酬金每年港幣120,000元(2013年：港幣100,000元)。

陳智思先生，於2014年6月5日起辭任一間於港交所上市之新澤控股有限公司之非執行董事。陳先生為本公司及亞洲保險之董事，亦為薪酬委員會、提名委員會和合規委員會成員，將可收取酬金每年港幣160,000元(2013年：港幣140,000元)。

陳智文先生，於2014年4月1日起獲一間於港交所上市之中華汽車有限公司委任為獨立非執行董事。陳先生為本公司之董事及合規委員會成員，將可收取酬金每年港幣80,000元(2013年：港幣70,000元)。

王覺豪先生，為本公司及亞洲保險之董事，將可收取酬金每年港幣100,000元(2013年：港幣80,000元)。王先生自2014年6月起為保險公司(僱員補償)無力償債管理局(「管理局」)委員及退任為該管理局之主席。

陳永立先生，為本公司及亞洲保險之董事，將可收取酬金每年港幣100,000元(2013年：港幣80,000元)。

黃松欣先生，為本公司之董事，將可收取酬金每年港幣60,000元(2013年：港幣50,000元)。

陳有桃女士，為本公司及亞洲保險之董事，將可收取酬金每年港幣100,000元(2013年：港幣80,000元)。

山口喜弘先生，為本公司之董事，將可收取酬金每年港幣60,000元(2013年按比例：港幣30,685元)。

田中順一先生，於2014年6月2日起獲Sompo Japan Sigorta A.S.委任為非執行董事，該公司為Sompo Japan Insurance Inc.擁有90%之附屬公司。田中先生於2014年5月7日起為本公司之董事，將可收取2014年按比例之酬金港幣39,288元(2013年：無)。

馬照祥先生，為本公司及亞洲保險之董事，審核委員會主席，以及薪酬委員會、提名委員會和合規委員會成員，將可收取酬金每年港幣190,000元(2013年：港幣170,000元)。

周淑嫻女士，為本公司及亞洲保險之董事，提名委員會和合規委員會主席，以及審核委員會和薪酬委員會成員，將可收取酬金每年港幣200,000元(2013年：港幣180,000元)。

蕭智林先生，為本公司之董事及審核委員會成員，將可收取酬金每年港幣100,000元(2013年：港幣90,000元)。

黃宜弘博士，為本公司及亞洲保險之董事，將可收取酬金每年港幣100,000元(2013年：港幣80,000元)。

黎高穎怡女士，為本公司及亞洲保險之董事，薪酬委員會主席，以及審核委員會、提名委員會和合規委員會成員，將可收取酬金每年港幣190,000元(2013年：港幣170,000元)。

## 董事證券交易的守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套行為守則（「守則」），其條款不低於《上市規則》附錄十所載之《標準守則》所規定的標準。

在本公司向所有董事作出特定查詢後，彼等已確認於截至2014年6月30日止六個月期間內一直遵守守則所載之規定標準。

## 企業管治守則

截至2014年6月30日止六個月期間內，本公司已遵守《上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》中的守則條文，除守則條文第A.5.6（於企業管治報告內披露董事會成員多元化政策（「政策」））。本公司已制定該政策並已在本公司網站完全披露，但於2013年年報的企業管治報告內無意的遺漏披露該政策摘要。

在實現董事會的多元化，本公司會考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識，以及按照業務模式和具體需求等因素。所有董事的任命均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件甄選並會充分顧及董事會多元化的裨益。