



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2015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)	16
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

## 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

## 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

## 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



# 主席報告

---

亞洲金融集團(控股)有限公司(「亞洲金融」)2015年上半年業績錄得港幣二億六千零十萬元盈利，比2014年同期上升36.9%。盈利增加反映承保溢利健康增長、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。

下半年環球市場存在多種不穩定因素，前景仍不明朗。展望未來，集團長遠直接投資的戰略重點，在亞洲區內經營保險、退休金、其他個人和家庭的服務等，將會日益重要。

## 經濟環境

2015年上半年本港及其他大中華地區的經濟增長出現放緩。中國內地正經歷海外需求轉弱、行業間出現結構性調整。這形勢影響著本港，因此訪港旅客數字和消費增長放緩。然而，香港的內需和就業水平仍屬理想。整體而言，本地經濟持續增長，為亞洲金融的保險營運提供了理想的環境。

2015年上半年市場普遍表現良好，使集團期內的純利得以獲益。截至2015年中期，恆生指數上升11.2%；國企指數上升8.3%；美國的主要指數大約持平。

## 管理層的方針和展望

在2015年中，環球經濟的前景並不樂觀。中國經濟結構重整很可能繼續影響全球對商品的需求和香港的出口服務。最近中國股市急挫也為香港市場帶來沖擊，從而削弱股票投資在今年下半年的回報，以及內地、本港的消費者開銷。美國在事隔九年後首次加息幾乎已成定局，這可能會令資產價格走軟；希臘的債務危機可能引發歐羅區出現更多問題。另一方面，我們預期本港的市場基調仍屬吸引，港元匯率穩定，資金未有明顯地撤離，金融中心的領導地位仍然穩固。

面對環球經濟普遍不樂觀的前景，亞洲金融的管理策略是維持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。

長遠的發展趨勢對於我們而言仍屬樂觀。縱使無法避免要面對挑戰，中國領導層致力刺激內需、鼓勵農村城鎮化、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。此外，東亞地區正在經歷嶄新的長遠經濟格局變化。在這些地方，大量中產階層人口衍生，社會逐漸進入老齡化。在應對人口結構和政府政策所帶來的新挑戰方面，以市場為本的解決方案越來越多。

這是本集團管理層策略重點所需面對的長遠環境。我們將繼續注重與民生相關的投資機會，諸如保險、退休保障、醫療保健和房地產等業務。在這一方面，大中華和亞洲其他區域將是我們發展的重點。由於集團擁有專業人才、客戶和合作伙伴網絡的傳統優勢，目前的投資有望從長遠的經濟和社會發展趨向中獲益。在考慮發展策略時，我們將在此良好基礎上，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，2015年8月13日



### 各類投資的表現

#### 保險業務

2015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」）的股東應佔溢利為港幣二億二千九百萬元，較去年同期增長68.6%。

隨著亞洲保險減少投入市場價格競爭激烈的保險產品（主要是財產險及僱員賠償保險），期內的營業額下跌10.1%。在按市場情況下採取選擇性營運策略，使承保溢利大幅上升82.4%。（以上數據尚未撇除集團內部往來的交易。）此外，年初及近期發生的重大事故和自然災害並沒有帶來影響，有助業績的提升。

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，反映核心投資的表現遠較去年優勝。變現盈利則與市場表現相若。股息收入仍然穩定，與整體的回報相若。基於出售物業獲利及外匯重估損失減少，導致其他收入因而得到改善。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，升幅與通脹率相若，薪酬也緊貼市場趨勢。

展望今年下半年及往後，亞洲保險核心承保業務的盈利增長前景仍然正面。我們將繼續運用現有的風險管理能力，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。這優勢對於確保承保業務獲得理想盈利尤為重要。

我們預期投資表現將受制於環球及區內經濟前景轉差和利率政策的改變。在這些負面因素之下，我們將以審慎的策略管理各種投資。

2015年上半年，有關保險的合資公司和聯營公司普遍表現良好。中國人民保險（香港）有限公司、銀和再保險有限公司的投資回報理想，使盈利獲得健康的增長；香港人壽保險有限公司表現穩健；專業責任保險代理有限公司繼續獲得穩定的業績。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，2015年上半年的原保費收入達人民幣六百七十億元，較去年同期增長15.5%。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14.6%，是眾多投資中數額最大的。

#### 其他投資組合

2015年上半年，投資組合的變現和未變現盈利按年比較錄得理想的增長，這尤其反映香港股票市場的上升。非買賣投資的回報得到理想的升幅；淨利息收入因應債券投資比重減少而錄得下跌。其他附屬公司在2014年因出售資產而獲得收入，相比之下今年的收入下跌。

### 各類投資的表現 (續)

#### 其他投資組合 (續)

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。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。鑒於未來經濟增長的情況和主要經濟體的貨幣政策持續不明朗，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首位。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。

#### 醫療服務

我們在曼谷持有的康民醫院有限公司(「康民醫院」)3.6%股份，繼續成為表現最佳的投資之一。市值在2015年上半年上升了29.1%。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。

亞洲金融持有一間在蒙古首都位居前列的醫院——Ulaanbaatar Songdo Hospital (「UBSD」)的股份。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，亞洲金融在去年10月開設一個全資擁有、名為「永健坊」的健康促進中心，旨在為人口老齡化提供健康服務。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。自開業以來，「永健坊」正不斷在市場提升知名度，致力於增加客戶人數。我們正尋求與其他機構成為合作伙伴，以擴闊客戶基礎。

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」)是其中的一間合資公司。銀聯控股繼而受惠於所管理資產的價值增長，2015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，為同業提供強積金後勤支援服務也取得成功。

#### 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3.2%。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。項目第一、二期的單位在過去幾年銷售成功，第三期的工程將在2015年底開展。

同一地段內另一幅小型土地正在進行建築工程。雖然政府打擊投機之法例仍然存在，但項目的單位設計極具吸引力、市場需求甚殷，因此初段推售的大部份單位經已售出。相關產生的盈利將在2016年開始入伙時入賬。

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2015年6月30日，本集團擁有之現金及等同現金項目為港幣二十億一千三百八十六萬一千元（2014年12月31日：港幣二十一億七千二百八十七萬七千元）。

於2015年6月30日，本集團有一項銀行貸款為港幣一億五千萬（2014年12月31日：港幣一億五千萬），該貸款是以若干香港上市股票作抵押，須於2016年1月30日或之前償還，及按三個月香港銀行同業拆息加1.25厘之年利率計息。

本集團於2015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2015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一億二千八百五十七萬九千元（2014年12月31日：港幣一億二千八百八十五萬三千元）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，本集團將公平價值不少於港幣一億五千萬（2014年12月31日：港幣一億五千萬）之若干香港上市股本證券（其分類為備供銷售證券和通過損益以反映公平價值之證券）按予銀行，作為付息銀行貸款港幣一億五千萬（2014年12月31日：港幣一億五千萬）之抵押。

## 或然負債

於2015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）（2014年12月31日：人民幣一億一千二百五十萬元）。該主擔保函乃為中國人民人壽保險股份有限公司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2015年6月30日之僱員總人數約為294人（2014年12月31日：281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2015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2015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：	港幣二億六千零十萬元	+36.9%
每股盈利：	港幣廿五點五仙	+37.1%
每股中期息：	港幣三點六仙	+20.0%

(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

本公司審核委員會已審閱本集團截至2015年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表並建議董事會批准。

### 中期股息

董事會議決宣佈於2015年9月25日(星期五)或前後，以現金派發截至2015年6月30日止六個月之中期股息每股普通股港幣3.6仙(2014年：港幣3.0仙)予於2015年9月16日(星期三)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2015年9月14日(星期一)至2015年9月16日(星期三)(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2015年9月11日(星期五)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2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
<b>收益</b>	3	<b>608,847</b>	678,126
保費毛額		608,847	678,126
分保人攤佔保費毛額		(176,996)	(195,143)
未滿期保費撥備轉變		24,320	(6,468)
人壽儲備轉變		(5,826)	(3,542)
保險合約保費收入淨額		<b>450,345</b>	472,973
已支付賠款毛額		(198,419)	(246,643)
分保人攤佔已支付賠款毛額		47,165	73,315
未付賠款轉變毛額		(106,089)	(86,246)
分保人攤佔未付賠款轉變毛額		31,629	(23,985)
已產生之賠款淨額		<b>(225,714)</b>	(283,559)
佣金收入		31,014	34,607
佣金費用		(125,934)	(142,921)
佣金費用淨額		<b>(94,920)</b>	(108,314)
承保業務管理費用		<b>(28,441)</b>	(25,692)
承保溢利		<b>101,270</b>	55,408
股息收入		50,831	44,042
投資之已變現盈利		33,333	10,780
投資之未變現盈利		77,825	64,175
利息收入		35,328	36,644
其他收入及盈利淨額		(16)	(4,038)
		<b>298,571</b>	207,011
經營支出		(59,316)	(45,875)
財務費用	4	(1,203)	(1,171)
		<b>238,052</b>	159,965
所佔合資公司損益		37,619	17,930
所佔聯營公司損益		17,427	29,844
除稅前溢利	5	<b>293,098</b>	207,739

.....續



## 簡明綜合損益表(未經審核)

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
所得稅支出	6	<u>(27,950)</u>	<u>(10,836)</u>
期內溢利		<u><b>265,148</b></u>	<u>196,903</u>
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>260,051</b>	190,021
非控股股東權益		<b>5,097</b>	6,882
		<u><b>265,148</b></u>	<u>196,903</u>
中期股息	7	<u><b>36,691</b></u>	<u>30,576</u>
每股中期股息	7	<u><b>3.6港仙</b></u>	<u>3.0港仙</u>
本公司普通股股東應佔每股盈利	8		
基本—按期內溢利		<u><b>25.5港仙</b></u>	<u>18.6港仙</u>
攤薄—按期內溢利		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>



# 簡明綜合全面收益表（未經審核）

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
期內溢利	<b>265,148</b>	196,903
<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	<b>127,405</b>	245,481
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	<b>1,473</b>	(58)
匯兌儲備變動	<b>(912)</b>	1,414
	<b>561</b>	1,356
所佔聯營公司之其他全面支出：		
備供銷售投資儲備變動	<b>(66)</b>	(90)
匯兌儲備變動	<b>(1,242)</b>	(8,046)
	<b>(1,308)</b>	(8,136)
境外業務匯兌折算差額	<b>23</b>	61
期內除稅後其他全面收益	<b>126,681</b>	238,762
期內全面收益總額	<b>391,829</b>	435,665
以下人士應佔：		
本公司股東	<b>386,744</b>	428,809
非控股股東權益	<b>5,085</b>	6,856
	<b>391,829</b>	435,665



# 簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備	9	332,618	337,592
投資物業		9,600	9,600
於合資公司之權益		289,468	254,438
借予一間合資公司之貸款		8,669	8,669
於聯營公司之權益		343,925	329,426
應收一間聯營公司款項		168,390	168,390
遞延稅項資產		1,913	5,756
持有直至到期之證券	10	584,679	554,224
備供銷售證券	11	3,527,777	3,400,372
抵押存款	15	148,236	131,730
貸款及墊款及其他資產	12	159,872	188,225
通過損益以反映公平價值之證券	13	2,026,887	1,636,611
應收保險款項	14	239,730	208,927
分保資產		572,843	554,315
現金及等同現金項目	15	2,013,861	2,172,877
		<b>10,428,468</b>	<b>9,961,152</b>
<b>資產總值</b>			
<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		6,188,395	5,838,342
擬派股息		36,691	50,960
		<b>7,244,286</b>	<b>6,908,502</b>
非控股股東權益		43,476	38,391
		<b>7,287,762</b>	<b>6,946,893</b>
<b>負債</b>			
保險合約負債		2,465,887	2,391,392
應付保險款項		161,411	138,144
應付一間合資公司款項		26,065	26,589
應付聯營公司款項		4,222	4,222
其他負債		249,844	244,713
附息銀行貸款	16	150,000	150,000
應付稅項		73,431	49,353
遞延稅項負債		9,846	9,846
		<b>3,140,706</b>	<b>3,014,259</b>
<b>負債總額</b>		<b>3,140,706</b>	<b>3,014,259</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>10,428,468</b>	<b>9,961,152</b>

# 簡明綜合權益變動表（未經審核）

截至2015年6月30日止六個月

	本公司股東所佔												非控股 股東權益	總計
	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	匯兌儲備 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2015年1月1日	1,019,200	560,531	52,725	1,211,075	46,071	32,343	2,427	513,240	38,821	3,381,109	50,960	6,908,502	38,391	6,946,893
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	260,051	-	260,051	5,097	265,148
期內其他全面收益/(支出)：														
備供銷售證券之公平價值變動	-	-	-	127,405	-	-	-	-	-	-	-	127,405	-	127,405
所佔合資公司之備供銷售投資儲備變動	-	-	-	1,473	-	-	-	-	-	-	-	1,473	-	1,473
所佔聯營公司之備供銷售投資儲備變動	-	-	-	(54)	-	-	-	-	-	-	-	(54)	(12)	(66)
所佔一間合資公司之匯兌儲備變動	-	-	-	-	-	(912)	-	-	-	-	-	(912)	-	(912)
所佔聯營公司之匯兌儲備變動	-	-	-	-	-	(1,242)	-	-	-	-	-	(1,242)	-	(1,242)
境外業務匯兌折算差額	-	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-	23	-	23
期內全面收益/(支出)總額	-	-	-	128,824	-	(2,131)	-	-	-	260,051	-	386,744	5,085	391,829
2014年已宣派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,960)	(50,960)	-	(50,960)
擬派2015年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,691)	36,691	-	-	-
轉撥至或然儲備	-	-	5,335	-	-	-	-	-	-	(5,335)	-	-	-	-
於2015年6月30日	1,019,200	560,531*	58,060*	1,339,899*	46,071*	30,212*	2,427*	513,240*	38,821*	3,599,134*	36,691	7,244,286	43,476	7,287,762

\* 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6,188,395,000元（2014年12月31日：港幣5,838,342,000元）。

.....續

# 簡明綜合權益變動表 (未經審核)

截至2015年6月30日止六個月

	本公司股東所佔												非控股 股東權益	總計
	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	匯兌儲備 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匯兌儲備變動	-	-	-	-	-	1,414	-	-	-	-	-	1,414	-	1,414
所佔聯營公司之匯兌儲備變動	-	-	-	-	-	(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	6,856	435,665
2013年已宣派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,864)	(45,864)	-	(45,864)
撥派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



# 簡明綜合現金流量表（未經審核）

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
<b>經營業務之現金流量</b>		
除稅前溢利	293,098	207,739
經作出下列調整：		
利息收入	(35,328)	(36,644)
財務費用	1,203	1,171
投資所得股息收入	(50,813)	(44,042)
贖回／收回持有直至到期證券虧損／（收益）	14	(10)
出售備供銷售證券收益	(54)	(12,182)
應收保險款項之減值／（減值回撥）	(1)	6
折舊	7,189	4,154
出售物業、廠房及設備項目之收益	(109)	(98)
所佔合資公司損益	(37,619)	(17,930)
所佔聯營公司損益	(17,427)	(29,844)
	<b>160,153</b>	<b>72,320</b>
貸款及墊款及其他資產減少／（增加）	28,353	(6,159)
通過損益以反映公平價值之證券增加	(390,276)	(10,051)
應收保險款項增加	(30,802)	(15,126)
分保資產減少／（增加）	(18,528)	19,390
原訂於三個月以上到期之定期存款減少／（增加）	78,182	(96,543)
保險合約負債增加	74,495	100,852
應付保險款項增加／（減少）	23,267	(16,720)
其他負債增加／（減少）	5,154	(23,577)
	<b>(70,002)</b>	<b>24,386</b>
退回香港利得稅	-	10
已付海外稅項	(29)	(70)
	<b>(70,031)</b>	<b>24,326</b>
經營業務所得／（所用）現金		
退回香港利得稅		
已付海外稅項		
經營業務所得／（所用）現金流量淨額	<b>(70,031)</b>	<b>24,326</b>
<b>投資活動之現金流量</b>		
利息收入	35,328	36,644
投資所得股息收入	50,813	44,042
自合資公司所得股息收入	3,150	2,100
自聯營公司所得股息收入	1,620	2,025
購入持有直至到期證券	(32,795)	(44,323)
贖回／收回持有直至到期證券所得款項	2,326	125,405
出售備供銷售證券所得款項	54	72,882
購入物業、廠房及設備項目	(2,251)	(188,063)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	145	310
向一間聯營公司出資	-	(25,812)
應付一間合資公司款項增加／（減少）	(524)	488
抵押存款增加	(16,506)	(11,650)
	<b>41,360</b>	<b>14,048</b>

.....續

## 簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
<b>融資活動之現金流量</b>		
償還一筆銀行貸款	-	(50,000)
已付非控股股東權益股息	-	(630)
已付股息	(50,960)	(45,864)
已付利息	(1,203)	(1,171)
	<u>(52,163)</u>	<u>(97,665)</u>
融資活動所用現金流量淨額	(52,163)	(97,665)
<b>現金及等同現金項目之減少淨額</b>	<b>(80,834)</b>	(59,291)
期初之現金及等同現金項目	<u>1,621,990</u>	<u>1,277,362</u>
<b>期末之現金及等同現金項目</b>	<b><u>1,541,156</u></b>	<u>1,218,071</u>
<b>現金及等同現金項目結餘之分析</b>		
現金及銀行結餘	123,886	148,389
於購入時原訂於三個月以上到期之非抵押定期存款	472,705	386,114
於購入時原訂於三個月內到期之非抵押定期存款	1,417,270	1,069,682
	<u>2,013,861</u>	<u>1,604,185</u>
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	2,013,861	1,604,185
減：於購入時原訂於三個月以上到期之非抵押定期存款	(472,705)	(386,114)
	<u>1,541,156</u>	<u>1,218,071</u>
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	1,541,156	1,218,071



## 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2014年12月31日止之週年財務報告是一致的，但下列所述於2015年1月1日開始會計期間生效及已經採納之經修訂的香港財務報告準則（“HKFRSs”）及香港會計準則（“HKASs”）則除外。

HKAS 19(2011)（修訂） 2010年至2012年週期之 年度改進	定額福利計劃：僱員供款 多項HKFRSs之修訂
2011年至2013年週期之 年度改進	多項HKFRSs之修訂

採納該等經修訂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2015年6月30日止六個月				
分部收入：				
外界客戶	608,847	-	-	608,847
其他收益、收入及盈利淨額	134,833	62,468	-	197,301
業務單位之間	6,059	-	(6,059)	-
總計	749,739	62,468	(6,059)	806,148
分部業績	208,762	29,290	-	238,052
所佔損益：				
合資公司	25,121	12,498	-	37,619
聯營公司	17,692	(265)	-	17,427
除稅前溢利				293,098
所得稅支出	(24,107)	(3,843)	-	(27,950)
期內溢利				265,148

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)	—
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>—</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>
<b>本集團</b>	<b>保險</b>	<b>公司</b>	<b>綜合</b>	
	<b>港幣千元</b>	<b>港幣千元</b>	<b>港幣千元</b>	
<b>2015年6月30日</b>				
分部資產	<b>5,513,326</b>	<b>4,281,749</b>		<b>9,795,075</b>
於合資公司之權益	<b>178,235</b>	<b>111,233</b>		<b>289,468</b>
於聯營公司之權益	<b>156,297</b>	<b>187,628</b>		<b>343,925</b>
資產總值	<u><b>5,847,858</b></u>	<u><b>4,580,610</b></u>		<u><b>10,428,468</b></u>
分部負債	<u><b>2,826,339</b></u>	<u><b>314,367</b></u>		<u><b>3,140,706</b></u>
<b>本集團</b>	<b>保險</b>	<b>公司</b>	<b>綜合</b>	
	<b>港幣千元</b>	<b>港幣千元</b>	<b>港幣千元</b>	
<b>2014年12月31日</b>				
分部資產	5,379,882	3,997,406		9,377,288
於合資公司之權益	154,822	99,616		254,438
於聯營公司之權益	140,291	189,135		329,426
資產總值	<u>5,674,995</u>	<u>4,286,157</u>		<u>9,961,152</u>
分部負債	<u>2,674,742</u>	<u>339,517</u>		<u>3,014,259</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，為來自期內所承保之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	
	2015年 港幣千元	2014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>1,203</b>	1,171

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	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
核數師酬金	<b>(1,490)</b>	(1,353)
折舊	<b>(7,189)</b>	(4,154)
員工福利開支（包括董事酬金）	<b>(59,936)</b>	(47,897)
土地及樓宇之經營租約之最低租賃款項	<b>(556)</b>	(701)
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>33,293</b>	(1,412)
－出售備供銷售證券	<b>54</b>	12,182
－贖回／收回持有直至到期證券	<b>(14)</b>	10
投資已變現盈利總額	<b>33,333</b>	10,780
通過損益以反映公平價值證券（持作交易）之未變現盈利淨額	<b>77,825</b>	64,175
利息收入	<b>35,328</b>	36,644
出售物業、廠房及設備項目之盈利	<b>109</b>	98
應收保險款項之減值回撥／（減值）	<b>1</b>	(6)
股息收入來自：		
－上市投資	<b>33,946</b>	36,117
－非上市投資	<b>16,885</b>	7,925
股息收入總額	<b>50,831</b>	44,042

## 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（2014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	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
本集團：		
當期－香港		
期內支出	20,545	6,862
當期－海外		
期內支出	3,562	2,619
遞延	3,843	1,355
	<hr/>	<hr/>
期內稅項支出總額	27,950	10,836
	<hr/>	<hr/>

## 7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
擬派中期股息：		
每股普通股港幣3.6仙（2014年：港幣3.0仙），		
按期內已發行股份1,019,200,000股		
（2014年：1,019,200,000股）計算	36,691	30,576
	<hr/>	<hr/>

董事會議決宣佈於2015年9月25日或前後以現金派發截至2015年6月30日止六個月之中期股息每股港幣3.6仙（2014年：港幣3.0仙）給予於2015年9月16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260,051,000元（2014年：港幣190,021,000元）及期內已發行普通股1,019,200,000股（2014年：1,019,200,000股）計算。

由於本集團於截至2015年及2014年6月30日止期間並無潛在攤薄已發行普通股股份，故毋須就攤薄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

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
於香港上市之債務證券，按攤銷成本	216,679	193,337
於香港以外地區上市之債務證券，按攤銷成本	193,956	231,308
非上市之債務證券，按攤銷成本	174,044	129,579
	<hr/>	<hr/>
持有直至到期證券總額	<b>584,679</b>	554,224
	<hr/>	<hr/>
持有直至到期上市及非上市證券之公平價值	<b>615,384</b>	584,202
	<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：

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
公營實體	3,630	3,664
銀行及其他財務機構	347,917	322,458
公司實體	233,132	228,102
	<hr/>	<hr/>
	<b>584,679</b>	554,224
	<hr/>	<hr/>

於報告期末，持有直至到期之證券之到期分析如下：

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
尚餘期限如下：		
三個月或以下	19,503	—
一年或以下但超過三個月	11,427	29,640
五年或以下但超過一年	352,774	323,490
五年以上	200,975	201,094
	<hr/>	<hr/>
	<b>584,679</b>	554,224
	<hr/>	<hr/>

期內，一間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2015年6月30日，本集團抵押港幣128,579,000元(2014年12月31日：港幣128,853,000元)之上市債務證券。

11. 備供銷售證券

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
於香港上市股票，按公平價值	189,018	181,320
於香港以外地區上市股票，按公平價值	1,749,228	1,629,521
上市備供銷售證券總額	<u>1,938,246</u>	<u>1,810,841</u>
非上市股票，按成本	1,621,587	1,621,587
減：減值	(32,056)	(32,056)
	<u>1,589,531</u>	<u>1,589,531</u>
非上市債券，按成本	6,213	6,213
減：減值	(6,213)	(6,213)
	<u>-</u>	<u>-</u>
非上市備供銷售證券總額	<u>1,589,531</u>	<u>1,589,531</u>
備供銷售證券總額	<u><u>3,527,777</u></u>	<u><u>3,400,372</u></u>

於報告期末，備供銷售證券按發行機構界別之分析如下：

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
銀行及其他財務機構	2,331,431	2,426,033
公司實體	1,196,346	974,339
	<u><u>3,527,777</u></u>	<u><u>3,400,372</u></u>

本集團若干備供銷售證券，其中於2015年6月30日賬面值為港幣2,298,101,000元(2014年12月31日：港幣2,397,609,000元)之資料如下：

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

## 11. 備供銷售證券(續)

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127,405,000元(2014年6月30日:港幣245,481,000元)。

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1,589,531,000元(2014年12月31日:港幣1,589,531,000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2015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(2014年12月31日:港幣150,000,000元)分類為備供銷售證券及通過損益以反映公平價值之證券之若干香港上市股本證券作抵押(附註16)。

## 12. 貸款及墊款及其他資產

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
貸款及墊款	21,210	22,420
應計利息及其他資產	138,662	165,805
	<u>159,872</u>	<u>188,225</u>
貸款及墊款及其他資產毛額	<u>159,872</u>	<u>188,225</u>

本集團之應計利息及其他資產均屬流動性質。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:

	2015年 6月30日 港幣千元	2014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	502	543
一年或以下但超過三個月	1,351	1,556
五年或以下但超過一年	7,202	7,364
五年以上	12,155	12,957
	<u>21,210</u>	<u>22,420</u>

13. 通過損益以反映公平價值之證券

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
債務證券：		
— 於香港上市，按公平價值	114,216	100,578
— 於香港以外地區上市，按公平價值	151,261	167,803
— 非上市，按市場報價	41,634	42,867
	<u>307,111</u>	<u>311,248</u>
股本證券，按公平價值：		
— 於香港上市	519,767	367,314
— 於香港以外地區上市	507,688	378,319
	<u>1,027,455</u>	<u>745,633</u>
投資基金：		
— 非上市，按市場報價	692,321	579,730
總計	<u>2,026,887</u>	<u>1,636,611</u>

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：

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
公營實體	21,407	20,108
銀行及其他財務機構	494,017	387,450
公司實體	1,511,463	1,229,053
	<u>2,026,887</u>	<u>1,636,611</u>

於2015年6月30日及2014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2015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(2014年12月31日：港幣150,000,000元)分類為備供銷售證券及通過損益以反映公平價值之證券之若干香港上市股本證券作抵押(附註16)。

14. 應收保險款項

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
就以下各項應收：		
直接承保	153,598	101,386
所接納分保	86,132	107,541
	<u>239,730</u>	<u>208,927</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。

**14. 應收保險款項（續）**

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。

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：

	<b>2015年 6月30日 港幣千元</b>	2014年 12月31日 港幣千元
三個月或以下	<b>227,761</b>	200,134
六個月或以下但超過三個月	<b>1,450</b>	10,769
一年或以下但超過六個月	<b>12,570</b>	261
一年以上	<b>714</b>	529
	<b>242,495</b>	211,693
減：減值撥備	<b>(2,765)</b>	(2,766)
	<b>239,730</b>	208,927

**15. 現金及等同現金項目以及抵押存款**

	<b>2015年 6月30日 港幣千元</b>	2014年 12月31日 港幣千元
現金及銀行結餘	<b>123,886</b>	219,650
原訂到期日為三個月以上之定期存款	<b>472,705</b>	550,887
原訂到期日為不足三個月之定期存款	<b>1,417,270</b>	1,402,340
	<b>2,013,861</b>	2,172,877
抵押存款	<b>148,236</b>	131,730
	<b>2,162,097</b>	2,304,607

**16. 附息銀行貸款**

	<b>2015年 6月30日 港幣千元</b>	2014年 12月31日 港幣千元
附息銀行貸款，有抵押	<b>150,000</b>	150,000

該銀行貸款乃按三個月香港銀行同業拆息加1.25%（2014年12月31日：1.15%）之年利率計息，於2016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（2014年12月31日：港幣150,000,000元）分類為備供銷售證券及通過損益以反映公平價值之證券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2015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)(2014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：

	2015年 6月30日 港幣千元	2014年 12月31日 港幣千元
已簽約但未撥備： 就收購電腦軟件	<u>900</u>	<u>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

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	董事及主要 管理人員 及人士 港幣千元	董事及主要 管理人員 之聯繫企業 及人士 港幣千元	董事及主要 管理人員 及人士 港幣千元	董事及主要 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	-	55	-	56
銀行同業交易： 存放存款	-	<u>714,028</u>	-	<u>1,141,089</u>



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交易：

	2015年 6月30日 港幣千元	2014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 2015年 港幣千元</b>	<b>2014年 港幣千元</b>
分保費用	<b>78</b>	78
已付佣金支出	<b>3,003</b>	4,654

20. 金融工具之公平價值級次

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	總計 港幣千元
於 <b>2015年6月30日</b>			
備供銷售證券：			
股本投資	<b>965,109</b>	<b>973,137</b>	<b>1,938,246</b>
通過損益以反映公平價值之證券	<b>1,132,784</b>	<b>894,103</b>	<b>2,026,887</b>
	<b>2,097,893</b>	<b>1,867,240</b>	<b>3,965,133</b>

20. 金融工具之公平價值級次（續）

於2014年12月31日	使用以下各項進行公平價值計量		總計 港幣千元
	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	
備供銷售證券：			
股本投資	1,056,919	753,922	1,810,841
通過損益以反映公平價值之證券	889,942	746,669	1,636,611
	<u>1,946,861</u>	<u>1,500,591</u>	<u>3,447,452</u>

於2015年6月30日及2014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2015年6月30日止及2014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2015年6月30日止及2014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理報價而釐定。

### 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，並確保整個集團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、應收一間合資公司及一間聯營公司之款項）之信貸風險，來自因交易對手違約，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理處制定及規定。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(定義見香港《保險公司條例》第十條)之間是否有任何缺額管理其資本要求。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。資本指本公司股東應佔權益。於2015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，包括任何由此產生之索賠之金額及時間之不確定性。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而改善，此乃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來實現。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2015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2015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（「聯交所」），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	—	—	576,937,712 <sup>(2)</sup>	576,937,712	56.61
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2015年6月30日已發行1,019,200,000股的股份。

(2) 該576,937,712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) 1,205,000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2015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》而須知會本公司及聯交所。

## 主要股東及其他人士之股份權益

於2015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)	568,107,712	55.74
Claremont Capital Holdings Ltd	(b)	566,069,712	55.54
盤谷銀行		95,488,236	9.37
Sompo Japan Nipponkoa Insurance Inc.		52,563,020	5.16
Aioi Nissay Dowa Insurance Company, Limited		52,550,175	5.16

附註：

- (a) 基於2015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568,107,712股股份，該等股份分別由Claremont Capital持有566,069,712股、Asia Panich持有1,205,000股及萬通持有833,000股。

除上文所披露者外，於2015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2015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。

## 董事證券交易的守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套守則（「《行為守則》」），其條款不低於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十所載之《標準守則》所規定之標準。

在本公司向所有董事作出特定查詢後，彼等已確認於截至2015年6月30日止六個月期間內一直遵守《行為守則》及《標準守則》所載的規定標準。

## 企業管治守則

截至2015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，惟守則條文第A.6.7條有所偏離，本公司獨立非執行董事黃宜弘博士因其他事務離港，沒有出席本公司於2015年5月20日舉行之股東週年大會。