

截至二零零三年止數年來，亞洲金融集團的經營環境，與其他同業一樣，一直滿佈挑戰，期間更屢見困境。管理層憑藉審慎的穩守策略，渡過此衰退時期，並同時致力改善成本及經營效益，蓄勢以待隨經濟復甦而湧現之商機。本人欣然匯報，該等努力已見成果，亞洲金融集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度的股東應佔溢利達港幣二億零三百二十萬元，較二零零二年激增363.9%。

年內呈現復甦

二零零三年上半年，在伊拉克戰事及非典型肺炎爆發的影響下，香港經濟經歷了困難的時期。幸而，香港下半年開始在內地經濟蓬勃帶動下，呈現強勁復甦。由於經濟環境改善，商業活動急劇回升，為股市、樓市注入信心和動力。二零零三年經濟的好轉，再次令香港多個行業錄得盈利。

投資及營運表現

隨著二零零三年經濟好轉，本集團全線業務同樣受惠。股市反彈帶動本集團的投資組合市值大幅上升。在市場情況改善下，本集團不少銀行客戶的財政狀況亦開始復原，現有的貸款撥備可大幅撥回，有利本集團銀行業務的盈利。本集團的一般保險業務在過去數年一直表現良好，二零零三年更隨經濟環境改善而進一步發展，保費收入及承保溢利呈現強勁增長。

本集團的投資組合從二零零二年到二零零三年一直表現理想。本集團於年內繼續保持警覺，確保投資組合適當而均衡，符合市場現況及前景。鑑於利率走勢及其對債務工具價值造成的影響，本集團在二零零三年中期改變投資組合中的比重，轉為增持股票。本集團的股票投資主要由本地及若干外國藍籌股組成，當中包括投資於若干在香港首次公開招股的精選內地公司。本集團亦投資於多種管理優良的互惠基金，以擴闊股票投資組合的利潤幅度，並使股票投資組合更多元化。在二零零三年下半年，本集團隨股市大幅上升而取得豐碩成果，足見投資策略修正得宜。

二零零三年，雖然本集團銀行業務面對激烈競爭，且營業額下降，亞洲商業銀行的盈利依然有所提升。在經濟環境顯著復甦後，借款人的財政及抵押品狀況改善，亞洲商業銀行可大幅撥回呆壞賬撥備。亞洲商業銀行在提升成本及營運效益方面已見良好成效，二零零三年總營運成本減省港

幣一千九百六十萬元，較二零零二年的港幣二億零五百九十萬元大幅下降。整體而言，亞洲商業銀行二零零三年錄得港幣五千六百萬元溢利，較二零零二年港幣三千三百萬元增加69.5%。

繼近數年之優異成績後，亞洲保險於二零零三年的業績續有可觀增長。隨著經濟情況好轉，保費收入及承保溢利分別上升30%及68%。作為本集團的保險業附屬公司，亞洲保險貫徹奉行亞洲金融集團的投資策略，投資收入因而大幅增加。就整體業績而言，二零零三年股東應佔溢利為港幣一億二千四百萬元，較二零零二年顯著上升283%。亞洲保險在二零零三年進一步擴大市場佔有率，繼續成為香港專業責任保險的主要提供者。

本集團的流動資金及財務資源在年內維持在健康水平。

有關兩間附屬公司的表現及前景，詳載於下文「管理層討論及分析」。

管理策略成功贏取佳績

過去數年內，經濟環境疲弱及不明朗，本集團遵循審慎穩守策略，以期安然渡過困境。在這段期間內，管理層努力保護各項投資，維持流動資金及財務資源，並改善營運及成本效益。一段艱苦日子過後，經濟復甦終在二零零三年下半年露出曙光。本集團近年採取的審慎措施及取向，使本集團能作好準備，在經濟最終復甦時掌握先機，而回報是亞洲金融集團在二零零三年的盈利能力大幅改善。

未來的展望及策略

展望二零零四年首季，本地、區內以至全球市場正逐步復甦。區內有關禽流感的憂慮經已迅速處理，與十二個月前比較，普遍對香港的信心明顯加強。隨著市況及投資氣氛的重大改善，本地經濟在二零零四年可望進一步錄得強勁增長。

雖然內地與香港在二零零三年年中訂立更緊密經貿關係安排，但尚未直接為本集團的銀行及保險業務提供重大商機。基於更緊密經貿關係安排有助香港建立出口型經濟，可為本集團部份客戶開拓業務機會，本集團亦將可間接從中獲益。

業務前景改善雖可全面締造各種機遇，但本集團仍將繼續集中在最能發揮本身核心實力及專長的投資及業務拓展上。對於新的項目，本集團將會進行嚴格估量。本集團將於有需要及相關情況下，持續建立聯盟及合夥關係，以爭取規模效益。

鳴謝

本人謹此多謝董事會各成員在年內寶貴建議及支持，並感謝管理層及員工辛勤貢獻，為二零零三年度帶來盈利。最後，本人對各位客戶、業務夥伴及股東在過去一年的鼎力支持，致以衷心謝意。

陳有慶

主席兼董事總經理

二零零四年三月二十三日