



**PACIFIC CENTURY INSURANCE HOLDINGS LIMITED**  
**(盈科保險集團有限公司)\***

(在百慕達註冊成立的投資控股有限公司)

(股份代號：65)

**截至二零零四年十二月三十一日止財政年度  
年度業績**

**財務摘要**

- 壽險業務的首年應收保費創下新高，達467,400,000港元，較二零零三年增加百分之四十八；整付及首年保費增加百分之五十一點九至444,000,000港元、續保保費增加百分之七點七至1,468,400,000港元，總保費增加百分之十五點五至1,912,300,000港元。
- 保單持續率、續保比率及開支比率持續得到改善。
- 儘管投資收入下跌，所錄得的投資業績仍然不俗，於二零零四年面對困難市況下，回報率為百分之七點一。
- 股東應佔純利為196,300,000港元，較二零零三年減少百分之九點一。
- 董事會建議派發末期股息每股6港仙(二零零三年：每股6港仙)及特別股息每股4港仙(二零零三年：無)。

盈科保險集團有限公司(「本公司」)董事欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零零三年十二月三十一日止財政年度的比較數目如下：

### 綜合收益及損益賬

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>收益</b>			
營業額	3	1,954,351	1,697,283
投資收入、收益淨額及其他收入		476,242	514,992
		<u>2,430,593</u>	<u>2,212,275</u>
總收入及收益淨額		2,430,593	2,212,275
減：再保險保費		(156,767)	(169,049)
		<u>2,273,826</u>	<u>2,043,226</u>
<b>經營開支</b>			
保單持有人利益		(642,846)	(667,866)
營業員佣金及津貼		(292,266)	(277,196)
遞延新造保單成本變動		(93,877)	(104,245)
管理開支		(284,713)	(334,291)
其他經營開支		(12,362)	(8,186)
		<u>(1,326,064)</u>	<u>(1,391,784)</u>
總經營開支		(1,326,064)	(1,391,784)
未來保險負債增加		(732,071)	(425,586)
		<u>(732,071)</u>	<u>(425,586)</u>
<b>經營溢利</b>	5	215,691	225,856
財務費用	4	(1,805)	—
		<u>(1,805)</u>	<u>—</u>
<b>除稅前溢利</b>	6	213,886	225,856
稅項	7	(17,579)	(9,817)
		<u>(17,579)</u>	<u>(9,817)</u>
<b>股東應佔日常業務純利</b>		<u>196,307</u>	<u>216,039</u>

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>股息</b>			
建議末期			
普通	8	49,256	49,281
特別	8	32,838	—
		<u>82,094</u>	<u>49,281</u>
<b>每股盈利</b>			
— 基本	9	<u>23.92仙</u>	<u>26.30仙</u>
— 攤薄	9	<u>23.50仙</u>	<u>26.24仙</u>
<b>綜合資產負債表</b>			
		於十二月三十一日	
		二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		215,885	220,993
投資		137,105	136,876
貸款		257,117	273,059
房地產		15,319	15,319
遞延稅項資產		—	10,950
遞延新造保單成本		<u>1,023,228</u>	<u>1,102,016</u>
		<u>1,648,654</u>	<u>1,759,213</u>
<b>流動資產</b>			
遞延新造保單成本		286,168	301,257
應收保費		74,048	58,246
預付款項及其他應收賬款		132,171	128,690
短期投資		5,782,493	4,687,756
現金及現金等值		<u>1,301,545</u>	<u>488,980</u>
		<u>7,576,425</u>	<u>5,664,929</u>

	於十二月三十一日	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
<b>流動負債</b>		
應付索償	(73,973)	(79,733)
保費按金	(88,356)	(83,104)
應計開支及其他應付賬款	(246,486)	(197,465)
應付稅項	(4,800)	(1,470)
應付關連公司款項	(5,901)	(7,086)
	<u>(419,516)</u>	<u>(368,858)</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>7,156,909</u>	<u>5,296,071</u>
<b>總資產減流動負債</b>	8,805,563	7,055,284
<b>非流動負債</b>		
計息貸款	(768,991)	—
未來保險負債	(4,887,616)	(4,151,623)
保單持有人股息及分紅	(668,302)	(566,854)
	<u>(6,324,909)</u>	<u>(4,718,477)</u>
	<u>2,480,654</u>	<u>2,336,807</u>
<b>股本及儲備</b>		
已發行股本	820,938	821,350
儲備	1,577,622	1,466,176
建議股息	82,094	49,281
	<u>2,480,654</u>	<u>2,336,807</u>

附註：

### 1. 近期發出的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)造成的影響

香港會計師公會已頒布多項新增及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則，下文統稱為新增香港財務報告準則，一般適用於二零零五年一月一日或之後開始計算的會計期間。本集團並無於截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表內提早採納該等新增香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新增香港財務報告準則造成的影響，惟尚未能指出該等新增香港財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 2. 編製及綜合基準

該等財務報表乃遵照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(會計實務準則及註釋亦包括在內)、香港長期人壽保險公司的公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據實際成本法編製，重估投資及衍生財務工具除外。在若干重大方面與根據保險業監理處編製及存檔的本公司法定財務報表有所不同。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表。年內所收購或出售的附屬公司的業績分別自收購的生效日期起或直至出售的生效日期起綜合計算。本集團內公司間的所有重大交易及結餘已於綜合賬目時撇銷。

### 3. 營業額

營業額指年內承保的保險費總額、就退休計劃收取管理的供款、根據代理協議進行的一般保險業務已收及應收的佣金及資產管理所得的服務費。

營業額的分析如下：

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
自下列業務所得的收益：		
壽險業務		
整付保費	153,909	6,224
首年保費	290,047	286,057
續保保費	1,468,390	1,362,864
	<u>1,912,346</u>	<u>1,655,145</u>
退休計劃業務	22,798	28,587
	<u>1,935,144</u>	<u>1,683,732</u>
根據代理協議進行的一般保險業務	8,801	8,135
資產管理業務	10,406	5,416
	<u>1,954,351</u>	<u>1,697,283</u>
營業額	<u><u>1,954,351</u></u>	<u><u>1,697,283</u></u>

#### 4. 財務費用

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
計息貸款的利息	1,805	—

#### 5. 經營溢利

經營溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
折舊	14,985	17,789
攤銷遞延新造保單成本	305,102	302,948
上市投資的利息收入	(171,525)	(160,800)
銀行及資產管理業務的利息收入	(4,982)	(10,260)
從保單貸款及貸予行政人員、僱員及營業員款項所收取的利息	(19,849)	(21,819)
上市投資股息收入	(19,441)	(7,668)
上市投資未變現及已變現收益淨額	(115,936)	(193,091)
非上市投資未變現及已變現收益淨額	(105,615)	(107,307)
買賣外幣產生的已變現虧損	—	65

#### 6. 按業務劃分的除稅前溢利

按照上市規則的規定，自下列業務劃分的除稅前溢利分析如下：

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
人壽保險業務	219,686	238,529
退休計劃業務	(1,913)	(4,653)
根據代理協議進行的一般保險業務	2,716	(380)
資產管理業務(見附註(i))	(6,603)	(7,640)
除稅前溢利	213,886	225,856
附註：		
(i) 經營收入：資產管理	41,282	25,614
減：集團內公司間的收入	(30,876)	(20,198)
	10,406	5,416
除稅前經營開支	(17,009)	(13,056)
	(6,603)	(7,640)

本集團的除稅前溢利來自其於香港經營的直接承保業務。

## 7. 稅項

香港利得稅乃就年內僅於香港從事資產管理業務產生的估計應課稅溢利，按百分之十七點五（二零零三年：百分之十七點五）的稅率計算應繳利得稅。

從事長期保險業務及退休計劃管理的全資附屬公司的應課稅溢利，其中長期保險業務的應繳利得稅乃根據香港稅務條例的特別條文計算。長期保險業務的應繳利得稅，乃根據稅務條例第23(1)(a)條按壽險業務的保費淨額（已收保費總額減已放棄的再保險保費）的百分之五其中的百分之十七點五（二零零三年：百分之十七點五）計算，而非按應課稅溢利計算。

## 8. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
建議：		
末期普通股息－每股普通股6港仙（二零零三年：6港仙）	49,256	49,281
末期特別股息－每股普通股4港仙（二零零三年：無）	32,838	—
	<u>82,094</u>	<u>49,281</u>

本年度建議派發的末期股息49,256,000港元及末期特別股息32,838,000港元，須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方告作實。

## 9. 每股盈利

每股基本盈利，是根據該年度股東應佔純利196,307,000港元（二零零三年：216,039,000港元）及年內已發行加權平均普通股股數820,737,000股股份（二零零三年：821,571,000股）計算。

每股攤薄盈利，是根據本年度股東應佔純利196,307,000港元（二零零三年：216,039,000港元）計算。如同計算每股基本盈利時所使用的加權平均數般，計算每股攤薄盈利時所使用的加權平均普通股股數為820,737,000股（二零零三年：821,571,000股）於本年度內已發行的普通股及假設為本年度內因所有購股權被視為獲行使而毋須任何代價發行之加權平均普通股股數14,599,000股（二零零三年：1,623,000股）。

## 10. 或然負債

或然負債詳情與本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的年報內所披露者相同。

## 末期股息

董事建議向於二零零五年四月二十五日名列股東名冊的股東，支付本年度的末期股息每股普通股6港仙及末期特別股息每股普通股4港仙，股息於二零零五年五月四日或之前支付。這項建議已載入財務報表內，作為資產負債表下股本及儲備一節內保留溢利的分配。

## 業務回顧

二零零四年是本集團的十週年，亦是成就非凡的一年。壽險業務新造保單的首年應收保費創下新高，達467,400,000港元，較二零零三年增加百分之四十八。於十一月，盈科保險有限公司（「盈科保險」）分別獲惠譽國際及穆迪投資確定保險公司財務狀況評級「A-」及「Baa2」前景穩定評級，反映出盈科保險的資金充裕、管理層質素卓越、負債組合風險低及經營表現有所改善。於同月，盈科保險連同一組國內公司向中國保險監督管理委員會申請中國壽險營業牌照。預期會於六個月內取得正式回覆。於十二月，本集團成功發行總本金100,000,000美元之十年期債券，在扣除費用後剩集資額為98,600,000美元，以供日後於香港及中國進一步擴充業務。

### 1. 運作回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得股東應佔日常業務純利196,300,000港元，與二零零三年錄得的216,000,000港元比較，減少百分之九點一。每股盈利24港仙，而二零零三年的每股盈利則為26港仙。盈利減少，主要是由於投資收入下跌所致。然而，本集團的投資經理仍然能為投資組合取得回報率百分之七點一，二零零三年為百分之九點九。

壽險業務新造保單的首年應收保費創下新高，達467,400,000港元，較二零零三年增加百分之四十八。壽險業務的整付及首年保費增加百分之五十一點九至444,000,000港元、壽險業務的續保保費增加百分之七點七至1,468,400,000港元及壽險業務的總保費增加百分之十五點五至1,912,300,000港元。營業總額較二零零三年增加百分之十五點一至1,954,400,000港元。

投資收入、收益淨額及其他收入減少百分之七點五至476,200,000港元。總收入及收益淨額達2,430,600,000港元，而二零零三年則錄得2,212,300,000港元，整體升幅為百分之九點九。

保單持有人利益下跌百分之三點七至642,800,000港元，主要由於保單退保率減少，而營業員佣金及津貼較去年增加百分之五點四至292,300,000港元，反映出年內的新造保單有所增加。

管理開支減少百分之十四點八至284,700,000港元，年內的總經營開支為1,326,100,000港元，較二零零三年減少百分之四點七。這主要是由於繼續嚴格控制成本及員工成本降低所致。開支比率由百分之一百二十點二減少至百分之一百零五點一，是由於年內有效地控制成本及銷售更多新生意所致。

(a) 營銷部

於二零零四年十二月三十一日的營業員人數，由二零零三年底1,252名增加至1,268名。二零零四年的個人首年應收保費為467,400,000港元，較二零零三年增加百分之四十八。營業員生產力－營業員平均每月的個人首年應收保費為32,700港元，較二零零三年增加百分之六十四點三。

由於我們繼續執行終止欠缺生產力的營業員合約的政策，令我們能更有效率及效益地管理現有的營銷隊伍，而二零零四年的平均生產力亦得以提高。

為了致力提高生產力，本集團推出專門的培訓計劃，提升營業員的專業水平及對產品的認識。本集團亦推出特別推廣計劃與獎勵計劃，以獎勵表現出色的營業員。

於年內，本集團亦推出多種新產品，以確保保單持有人獲享多元化的產品系列，滿足他們不同的需要。

展望未來，我們將專注於擴充營銷隊伍，同時招聘更多新入行及經驗豐富的營業員，及改善生產力。

(b) 壽險部

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團生效保單的總數為277,489份，而二零零三年則為277,122份，增加百分之零點一。雖然生效保單數目輕微增加，但由於新保單的保費相對較高，因此，壽險業務的總保費增加百分之十五點五。

過去兩年的續保比率已明顯改善，主要是由於本集團向保單持有人提供的服務質素有所改善，以及本集團營業員擁有專業操守所致。儘管二零零四年的理賠比率有所上升，本集團的實際理賠款額仍較定價假設為佳。

為迎合現有及潛在保單持有人的不同需要，本集團於二零零四年推出合共十項產品。在所推出的十項產品中，其中兩項產品著重儲蓄成份，深受保單持有人歡迎。

為向保單持有人提供更佳服務，本集團已改進客戶中心的運作。本集團於二零零四年亦不斷增添繳費渠道，以協助收取保費。此外，本集團於二零零四年設立營業員服務中心，以為本集團的營銷隊伍提供更有效率的服務。本集團計劃繼續改善為內部與外界客戶提供服務的質素、增強產品開發以及加快產品設計的速度，旨在提供最優質的客戶服務以及成為保險業內的先驅。

(c) 團體保險部

於回顧期間，團體保險部錄得保費47,600,000港元，收入淨額為700,000港元，而二零零三年的保費及收入淨額則分別為52,000,000港元及3,900,000港元。保費及溢利下跌，是由於保險業的市場競爭激烈所致。

於二零零四年，本集團的現有產品「至友盈僱員福利保險計劃」推出自由選擇的附加門診保障，以迎合市場需求。於二零零四年，本集團安裝一個系統，以電子方式向保單持有人及成員發送理賠結算通知，務求提供更快及更具效率的服務。本集團亦推出共付安排的盈科保險保健咭，讓門診服務更便利及更有效地控制理賠成本。

(d) 退休保障計劃及強制性公積金

自與滙豐人壽保險(國際)有限公司(「滙豐人壽」)訂立的轉移協議於二零零二年六月完成後，本集團已成功將超過12,000名成員與逾177,900,000港元資產轉移予滙豐人壽。於二零零四年十二月三十一日，約32,000,000港元資產及3,500名成員仍未轉移。

(e) 一般保險部

二零零四年的總保費為47,100,000港元，其中38,200,000港元來自營銷業務，及8,900,000港元則來自盈保顧問(香港)有限公司(於二零零三年成立以為盈科保險營銷業務提供支援的經紀業務部)。總保費較二零零三年上升百分之三點八。

(f) 盈保投資管理有限公司(「盈保投資管理」)

盈保投資管理有限公司於二零零四年再次取得實質增長。直至二零零四年年底，管理基金總額為11,300,000,000港元，較去年同期上升百分之二十五。

本集團去年於市場上推出兩種新產品。於二零零四年一月，本集團在旗艦傘子投資基金盈保投資管理新興市場債務基金「PCIIM Emerging Markets Bond Fund」項目下推出一隻新附屬基金。於四月，本集團推出「Eastern Explorer」(一項多策略可選擇投資基金)，基金的焦點為亞洲金融市場。

儘管展望二零零五年，市場仍然存在許多不明朗因素，目前一致認為，在全球利率上升的趨勢下，全球經濟增長會全面放緩。在此情況下，二零零五年對進行投資將會是另一個具挑戰性的年頭。由於本集團的基金規模不斷擴大，我們將會擴充投資隊伍，務求為本集團客戶創造理想回報。

### (g) 人力資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團共聘用288名僱員，人數較去年338名減少百分之十四點八。本年度的酬金(不包括董事袍金)總額達147,600,000港元，二零零三年的酬金總額為161,200,000港元。

於二零零四年，本集團繼續致力宣揚向公司內部與外界客戶提供卓越服務的文化理念，與本集團十週年標誌「為客服務 多走一步」互相呼應。本集團亦非常重視本集團僱員，鼓勵他們進修充實自己，學習更多工作上的相關知識與管理技巧，為個人事業發展作好準備。本集團會因應本公司的業績表現以及僱員的個人表現與能力來獎勵僱員。

## 2. 中國擴展計劃

於十一月，盈科保險連同一組國內公司，向中國保險監督管理委員會申請中國壽險營業牌照。預期將會於六個月內取得正式回覆。如獲發營業牌照，最初的投資金額為人民幣500,000,000元，其中盈科保險將會投資人民幣100,000,000元，佔百分之二十權益。此外，本集團將繼續於中國尋求投資國內壽險公司的機會，希望能取得策略性股權。本集團相信，對我們的合作夥伴而言，我們在壽險業務方面擁有的專業管理人才與知識十分寶貴，並將會為本集團的合作夥伴帶來貢獻。

## 3. 資本充足比率及融資

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團擁有現金及銀行結餘1,072,000,000港元，及定期存款229,500,000港元。於回顧年度內，營運(計入投資後)現金流入淨額為58,300,000港元。投資資產增加1,891,600,000港元至7,493,600,000港元，主要為本集團保費收入及於十二月發行債券所得集資淨額98,600,000美元所致。

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團的總資產達9,225,100,000港元，而資產淨值則為2,480,700,000港元，較二零零三年分別增加百分之二十四點三及百分之六點二。

按法定申報基準計算，本集團的資產淨值遠遠超出保險業規定的法定盈餘淨額水平。本集團目前計劃將盈餘維持於香港法定償付能力額度的百分之二百或以上的水平。本集團定期進行彈性測試，以檢討其就股票市場與利率變動對償付能力的影響，倘若發現任何潛在風險，將會即時通知管理層。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為百分之三十一。

## 4. 風險管理

### (a) 保險風險

本集團承保死亡、疾病、傷殘、危疾和意外以及其他相關風險。本集團就承保的每一風險自行承擔最高100,000美元，而超出這個金額的部份則透過溢額再保險契約、共保再保險契約、臨時再保險及巨災再保險契約向國際知名的再保險公司再投保。因此，我們可以準確預測任何一個年度的應付索償總額。於過去五年間，每年的實際索償皆較我們預計的索償為低。作為質量監控的措施之一，本集團定期邀請再保險公司對承保及索償業務及程序進行審核，以確保該等業務及程序可達至業內最高的標準。

### (b) 產品風險

本集團產品設計需符合內部盈利的要求。本集團的個別產品由本集團的產品精算師及高級管理層落實。本集團會不時檢討新產品與現有產品的盈利能力，以確保能夠維持預計的盈利需求。當實際經驗顯示與定價假設出現重大偏差時，我們將會修訂產品以反映最新經驗。

### (c) 投資風險

我們在投資方面一向採取十分審慎及較穩健的投資策略。用以支付本集團保險負債所需的投資資產，主要委託盈保投資管理負責管理。於二零零四年，本集團重新調配其資產分布，以應付利率可能出現的上調變動。於年底時所持有的債券佔投資組合總額百分之四十四點七，加上年期縮短至約四年，利率上升所造成的影響將會大大減少。現時，股票投資佔本集團投資組合百分之二十三點八。本集團亦將其投資組合百分之九點二投資對沖基金，該等基金於二零零四年的表現出色。

本集團的投資策略是投資於投資評級債券，用以限制本集團面對的信貸風險。本集團以投資資產百分之五為投資於非投資評級債券的上限。

本集團利用風險估值技術積極重新調整其投資模式，從而評估投資組合的風險及表現。當適用時，本集團亦利用Sharpe Ratio評估其基金經理的投資表現。

### (d) 貨幣風險

本集團的政策是以貨幣配對其資產與負債，以將其貨幣風險減至最低。本集團銷售以港元及美元計算的保單，而其資產與負債亦相當配合。於二零零四年十二月三十一日，本集團有百分之零點三的現金為亞洲貨幣(香港及中國除外)及百分之十六點一的投資為亞洲股票(香港及中國除外)。我們相信，股票的貨幣風險已反映於股價，因此，並無對沖該等亞洲貨幣的風險。

#### (e) 業務風險

本集團採用第三方精算軟件「Prophet」，以不同的假設業務環境為基礎，定期就溢利及虧損狀況作長期預測。這些長期預測數據有助本集團進一步了解業務環境改變對我們的財務業績及資本需求的影響，而在過去幾年，長期預測實在有助我們於預計變動方面作出決定。

#### 5. 評級

美國最具規模及歷史最悠久的保險公司評級機構The A.M. Best Company，於二零零四年再次肯定盈科保險為「A- (優良)」級。該評級反映出盈科保險資本雄厚、運作表現有所改善及審慎控制開支。

於十一月，盈科保險分別獲惠譽國際及穆迪投資(兩者皆為國際知名的評級機構)確定保險公司財務狀況評級「A-」及「Baa2」前景穩定評級，反映出盈科保險的資金充裕、管理層具高質素、負債組合風險低及經營表現有所改善。

#### 6. 投資

二零零四年對所有金融市場來說為起伏不定的一年。由於利率以及通脹率維持於低水平，大部分市場於年初時的表現穩定。然而，由於就業人數較預期高。加上通脹率上升，股票市場與債券市場於四月份及五月份出現大幅拋售。美國聯邦儲備局於六月底開始加息，結束為時三年半的利率下調週期。全球市場亦關注油價與商品價格高企對全球經濟與通脹造成的影響。其後的數據顯示，全球增長維持穩定，而通脹率則持平。對聯儲局進一步收緊貨幣政策的恐懼逐漸減退，美國國庫券市場的好倉盤於第三季迅速回升，並於最後一季穩定下來。債券收益較低及流通量充足，亦有助大部分股票市場於年終時以高位收市。

本集團的投資委員會由數名董事及盈保投資管理之管理層組成，每週舉行會議以檢討當時的投資環境，並在有需要時作出政策決定。儘管本年度市場形勢起伏不定，與市場整體表現比較，本集團投資表現出色，二零零四年按幣值加權平均法計算的年度回報率為百分之七點一。雖然較二零零三年所錄得的百分之九點九為低，本集團的回報繼續超出計算內在價值所採用的百分之七。

於年內，本集團並無進行任何重大的附屬公司與聯營公司收購與出售事宜。

## 7. 保單持有人紅利

由於投資回報與預期定價相若，故本集團維持現有紅利率及累積息率。

## 8. 本集團資產的抵押詳情

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

## 9. 公司管治

本公司的審核委員會已閱覽截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司並無任何董事知悉任何資料，足以合理地顯示本公司於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度的任何時間內，並無或過往並無遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十四最佳應用守則。

本集團的公司管治慣例符合聯交所所載的標準。為確保本集團全體股東將會獲充分知會，我們已採納每季披露本集團的主要資料的做法。

監督與監管本集團的業務管理與財務狀況的委員會會定期舉行會議，以確保本集團以及其股東的利益得到充分保障。

## 10. 購買、出售或贖回上市證券

於年內，本公司按每股由2.65港元至3.00港元的價格，購回合共3,292,000股每股面值1.00港元的普通股。本公司就該等股份購回已付的總價格（不包括回購費用）為9,042,000港元。

購回的股份將會予以註銷及本公司的已發行股本將會按購回股份的面值削減。就購回股份支付的溢價及相關開支達5,791,000港元，並列入股份溢價賬內。

本公司於年內的股份購回，是由董事根據於前次股東週年大會上獲股東授出的授權進行，旨在提升本集團的每股資產淨值及每股盈利，使全體股東受惠。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

承董事會命  
公司秘書  
鄭雲裳

香港，二零零五年二月二十三日

\* 僅供識別

於本公布發表日，本公司的董事成員如下：

執行董事：

袁天凡 (主席)；陳炳根 (董事總經理)；蘇永雄 (首席營運總監)；張森 (首席財務總監)；  
彭德雅；艾維朗；鍾楚義；楊超；鄭常勇

非執行董事：

王憲章

獨立非執行董事：

張信剛教授；范華達；王于漸教授

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。