

# 盈科保險集團有限公司

盈科保險集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2005年6月30日止6個月的中期報告及未經審核的簡明賬目。本集團截至2005年6月30日止6個月的綜合業績、綜合股本變動表及綜合現金流量表及本集團於2005年6月30日的綜合資產負債表(全部均為未經審核及以簡明方式載列)，連同選定的說明附註載列於本報告第19至第58頁。

## 目錄

1	管理層的討論及分析
9	其他資料
19	簡明綜合收益及損益賬
21	簡明綜合資產負債表
23	綜合股本變動表
24	簡明綜合現金流量表
25	簡明綜合財務報表附註

# 管理層的討論及分析

## 營運回顧

於回顧期間，本集團繼續保持增長，個人壽險新造保單業務的首年應收保費增加47%至180,300,000港元。由於自2005年1月1日起採納香港財務報告準則第4號（其影響概述於簡明綜合財務報表附註1），故整付及首年保費增加10.3%至120,600,000港元、續保保費增加5.1%至718,400,000港元及總保費增加5.8%至839,000,000港元。

投資收入、收益淨額及其他收入為228,700,000港元，去年同期則為虧損淨額900,000港元。截至2005年6月30日止6個月，一般及股東基金的年度回報率為5.7%。

管理開支增加7.3%至147,200,000港元，主要由於業務擴充而導致租金及營銷相關費用上升。開支比率由去年同期的110.1%輕微增加至112.2%。然而，總經營開支僅增加1.0%至614,200,000港元。

新保單持續率由85.2%改善至88.3%，而續保率則由98.4%改善至98.8%。理賠率由93.6%上升至99.6%，惟仍較本公司的定價假設為低。

本集團截至2005年6月30日止6個月的綜合純利為71,300,000港元，而去年同期的虧損淨額則為120,800,000港元。董事會已就截至2005年6月30日止6個月宣佈派發中期股息每股0.01港元（2004年：無）。

## 分類業務資料

本集團提供的可申報分類業務只有人壽保險及相關的金融服務，而可申報的地區亦僅限於香港。

## 營銷部

截至2005年6月30日止，營業員人數由2004年年底的1,268名增加至1,404名，淨增幅為10.7%。於2005年首6個月，個人壽險業務的首年應收保費為180,300,000港元，較2004年同期增加47.0%。於回顧期間，營銷隊伍保持穩定，年度營銷員流失率為37%。按每名營業員的首年應收保費計算，營業員的生產力為每月23,300港元，較去年同期增加36.3%。

展望未來，我們將繼續擴充營銷隊伍、廣納良才，並為營業員提供卓越的服務及培訓計劃，務求進一步提高生產力。

### 壽險部

截至2005年6月30日止，本集團生效保單的總數為281,386份，而2004年年底則為277,489份。於2005年首6個月，本集團的新造保單達16,899份，而2004年同期則為14,866份。個人壽險業務的整付及首年保費增加9.6%至117,200,000港元、續保保費增加6.7%至697,900,000港元及總保費增加7.1%至815,200,000港元。新保單持續率由85.2%改善至88.3%，而續保比率則由98.4%改善至98.8%。

於2005年上半年，本集團推出3款新產品，全部廣受客戶歡迎。下文載列所推出產品的簡要描述：—

- (i) 「理想易」儲蓄壽險計劃—是整付保費，有保證現金價值的終身壽險計劃；
- (ii) 「盈智投資」計劃—是定期保費不分紅而與單位掛鈎的產品，迎合保單持有人的中長期儲蓄需要；
- (iii) 「指南針」目標儲蓄壽險計劃—新產品將現有產品付款期延長至12年，是分紅的終身壽險產品，可獲高投資回報，保證現金價值和保證定期現金儲蓄，滿足長期保障及儲蓄需要。

本集團於2005年上半年開展新項目，更新本集團的電腦系統，務求為保單持有人提供更有效率的服務。預計整個項目將於未來3年完成。

### 團體保險部

截至2005年6月30日止6個月，團體保險部門錄得保費總額為23,900,000港元，較去年同期減少25.5%。

於2005年4月，我們成功實施互聯網查詢服務，為營業員及客戶提供保險福利、賬單及索償等資料。

我們會繼續推廣產品，並提供培訓計劃，使本集團的營業員具備最新的知識，有助他們取得更多的新生意。

### 強制性公積金

截至2005年6月30日，共有1,912名成員及21,400,000港元的強積金資產仍未轉移予滙豐人壽保險(國際)有限公司(「滙豐人壽」)。我們正與滙豐人壽辦理轉移該等剩餘成員及資產的手續，預期整個過程將於本年內完成。

## 管理層的討論及分析 (續)

### 一般保險

一般保險部繼續擔任香港民安保險有限公司的核保代理人及亞洲保險有限公司的一般代理人。經紀公司已營運超過1年，並取得令人滿意的業績。於回顧期間的6個月內，部門佣金收入總額較去年同期減少5.3%至5,600,000港元。

我們將繼續重新制定本集團的培訓課程，以改善營業員的專業知識，有助營業員銷售一般保險產品。

### 盈保投資管理有限公司 (「盈保投資管理」)

於2005年上半年，投資環境相當艱困，市場變化不定。期內美國短期利率由2.25%逐步上調至3.25%，標準10年國債收益率於3月大幅飆升，隨後於第2季放緩。此外，於汽車業評級下調的消息傳出後，信貸差價顯著擴闊。於2005年首6個月，全球股市亦大幅波動，惟以美元價格計算年初至6月尾變化不大。

近期公布的數據顯示，儘管利率持續上升，加上油價高企，但全球經濟相對上仍然備受看好。迄今通貨膨脹一直控制得宜。預期不少企業將繼續錄得盈利增長。

本集團下半年仍會以亞洲市場作為投資重點，因為我們相信亞洲經濟持續好轉，流動現金充裕，貨幣亦具升值潛力，亞洲市場將繼續表現理想。我們將密切監察本集團的投資組合，務求令中期及長期投資達至每年取得7%回報的目標。

截至2005年6月底止，管理基金總額為11,700,000,000港元，較去年年底上升3.5%，或較過往12個月上升23.2%。

於2004年4月，本集團推出Eastern Explorer，是多項策略另類投資基金，焦點為亞洲金融市場。該基金業績驕人，自推出至今一直能賺取回報。由於該基金的業績表現理想，吸引了不少本港及海外投資者的興趣及諮詢。

## 管理層的討論及分析 (續)

### 中國投資

於本年6月，本集團以508,300,000港元認購一份可轉換票據。票據賦予本集團權利可轉換為兩家中國公司的全部已發行股本，而該等公司合共持有生命人壽保險股份有限公司(「生命人壽」)22.09%的權益。倘本集團於2005年10月3日前未能委任3位代表加入生命人壽董事會，則票據將會註銷，而本集團將收回本金另加2個月利息。本集團委任代表加入生命人壽董事會一事仍有待中國保險監督管理委員會審批。由於目前中國法律對保險業務外資擁有權的限制，本集團能否或何時方可行使其轉換權仍屬未知之數。

生命人壽於2002年在中國註冊成立，主要在中國提供個人及團體人壽保險。截至去年年底，生命人壽已於上海、北京、南京、杭州、成都、武漢、瀋陽及大連設有分行，並計劃於2005年及以後設立更多分行。

本集團相信生命人壽擁有雄厚的資金基礎，並具備理想的平台使其在中國能快速拓展人壽保險業務。是次投資為本集團提供機會間接參與預期發展迅速的中國人壽保險業務，預期為本集團帶來長遠而豐厚的回報。

### 人力資源

對金融服務業而言，高質素僱員是最寶貴的資產之一。作為其中一個管理目標，員工培訓及發展將繼續是本集團的重要任務。

截至2005年6月30日止，本集團共聘用294名僱員，人數較2004年年底的288名增加2.1%。2005年首6個月的薪酬(不包括董事袍金)總額達61,500,000港元，去年同期的薪酬總額則為60,900,000港元。本集團確保僱員的薪金水平具競爭力，並根據僱員的表現作出獎勵。

本集團非常重視僱員，並鼓勵他們進修、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。

## 管理層的討論及分析 (續)

### 資金充足比率及融資

本集團的資本及儲備遠遠超出有關監管機構所規定的償付能力額度。於回顧期間，本集團經營活動（包括投資）所得的現金淨額為257,900,000港元。

於2005年6月30日，本集團的計息貸款指於2004年12月發行的10年期債券（如本集團2004年年報所披露）。

於2005年6月30日，本集團的資本負債比率為31.9%。資本負債比率為計息貸款除以股本及儲備的比率。

### 匯率波動及相關對沖工具的風險

本集團售出的人壽保單乃以美元或港元計值，其負債均以該等貨幣為結算單位。於2005年6月30日，本集團大部份資產乃以美元或港元為結算單位，惟以投資於亞洲股票及以亞洲貨幣持有的630,000,000港元等值金額除外。由於本集團的盈餘遠遠超出所持有的外匯資產價值，故認為毋須進行外匯對沖。

## 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5年間，每年的實際索償皆較我們預期為低。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致業內的最高標準。

### (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及通過。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。

## 管理層的討論及分析 (續)

### 風險管理 (續)

#### (c) 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瞭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。

#### (d) 投資風險

面對利率上升的情況，我們在投資方面一向採取審慎及穩健的投資策略。用以支付本集團保險負債所需的投資資產，主要委托盈保投資管理負責管理。於2004年，本集團重新調配其一般及股東基金的資產分佈，以應付利率可能出現的上調變動。由於現時所持有的債券佔投資組合總額45.1%，加上年期縮短至約4年，利率上升所造成的財務影響將會大大減少。現時，股票投資佔本集團投資組合15.5%。本集團亦將其投資組合12.9%投資對沖基金，該等基金表現出色。有關財務風險管理的討論，載於簡明綜合財務報表附註18。

### 所持的重大投資

下表顯示本集團一般及股東基金的資產分配(不包括獨立持有基金)：-

	定息	按揭及 貸款	現金	股票	其他	總計
<b>按貨幣列賬</b>						
美元	39.6%	2.7%	8.2%	6.8%	13.0%	70.3%
港元	5.5%	1.2%	11.0%	3.1%	0.1%	20.9%
其他	0.0%	0.0%	3.2%	5.6%	0.0%	8.8%
<b>總計</b>	<b>45.1%</b>	<b>3.9%</b>	<b>22.4%</b>	<b>15.5%</b>	<b>13.1%</b>	<b>100.0%</b>
<b>按地區列賬</b>						
美國	10.2%	0.0%	0.0%	1.4%	4.5%	16.1%
歐洲	5.6%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	6.0%
日本	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	0.9%
香港／中國	11.6%	3.9%	22.4%	8.1%	3.1%	49.1%
其他亞洲國家／地區	13.7%	0.0%	0.0%	5.5%	0.0%	19.2%
其他	4.0%	0.0%	0.0%	0.1%	4.6%	8.7%
<b>總計</b>	<b>45.1%</b>	<b>3.9%</b>	<b>22.4%</b>	<b>15.5%</b>	<b>13.1%</b>	<b>100.0%</b>

## 管理層的討論及分析 (續)

### 以集團資產作出的抵押的詳情

於2005年6月30日，本集團並無已抵押的資產。

### 本集團中期報告期間的架構變動

於本年度首6個月內，本集團的架構並無任何變動。本集團主要從事在香港提供範圍廣泛系列的個人終身、儲蓄及定期壽險產品。本集團亦有提供一系列的其他相關產品，包括個人意外、醫療、傷殘保險、團體人壽及意外、醫療及傷殘和團體退休計劃管理，並以代理形式提供一般保險產品。此外，本集團亦從事資產管理業務。

### 中期報告期間營運的季節性／週期性因素

業務通常因新曆及農曆年假期縮短市場日曆而於年初放緩。基於香港經濟獲得改善及人壽保險業務的強勁增長，我們預期業務將於下半年穩定地增長。

### 公司的公民義務

回饋社會是我們的承諾。作為負責任的公司公民，我們會繼續履行公民責任和參與不同的慈善活動。

### 未來計劃

我們相信，香港對保險的需求將持續增長，尤其是香港特別行政區政府現正推出健康護理改革計劃及已刊發一份「創設健康未來 由你開始」的諮詢文件。

我們將聘請更多有才幹的專業代理人員，透過「多走一步」為我們的客戶服務，同時亦會發展更多新產品，以迎合客戶的不同需要，並開闢新渠道以擴展我們的業務範圍，藉以持續鞏固我們於香港的強大基礎。

此外，我們將繼續投放資源，竭力發展中國業務。

## 管理層的討論及分析 (續)

### 中期股息

董事會宣派截至2005年6月30日止6個月的中期股息為每股0.01港元(2004年：無)。有關股息將於2005年9月30日(星期五)或前後派付予於2005年9月23日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2005年9月20日(星期二)至2005年9月23日(星期五)(包括首尾兩天)的期間內，暫停辦理股份過戶登記手續。

股東如欲享有上述中期股息分派，請於2005年9月16日(星期五)下午四時正前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

### 投資者關係

本公司的普通股在香港聯合交易所有限公司(股份代號：「0065」)主板上市。投資者如欲查詢有關本公司的資料，請聯絡盈科保險集團有限公司：

盈科保險集團有限公司

投資者關係部

地址為

香港金鐘

金鐘道88號

太古廣場一座14樓

1401-1410室

電話：(852) 2591-8888或

電郵地址：pcimkt@pci.hl.com

亦可透過本公司互聯網網頁<http://www.pci.hl.com>瀏覽資料

## 其他資料

### 董事及行政總裁持有股份及相關股份的權益及淡倉

於2005年6月30日，根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所載，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」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司各董事、行政總裁及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份中擁有的權益如下：

於本公司普通股中的好倉：

董事姓名	附註	所持股份數目、身分及權益性質				總計	佔本公司 已發行股本 的百分比
		直接 實益擁有	透過 配偶或 未成年子女	透過 受控制法團	由一項 信託持有		
袁天凡	(a)	—	—	—	21,204,800	21,204,800	2.58
蘇永雄	(b)	—	—	—	276,000	276,000	0.03
彭德雅		360,000	—	—	—	360,000	0.04
		<b>360,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21,480,800</b>	<b>21,840,800</b>	<b>2.65</b>

附註：

- (a) 該等股份由T.F. Yuen Trust持有，袁天凡先生為該全權信託的創辦人。
- (b) 該等股份由一項信託持有，該項信託的受益人為蘇永雄先生的家族成員。

董事及行政總裁持有本公司購股權的權益，於簡明綜合財務報表附註24中個別披露。

## 其他資料 (續)

### 董事及行政總裁持有股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

於本公司直接控股公司盈科亞洲拓展有限公司(「盈科亞洲拓展」)普通股中的好倉：

董事姓名	所持股份數目、身分及權益性質					總計	佔控股公司已發行股本的百分比
	直接實益擁有	透過配偶或未成子女	透過受控制法團	由一項信託持有			
彭德雅	5,010,000	—	—	—	5,010,000	0.16	
鍾楚義	8,000,000	—	—	—	8,000,000	0.26	
	<b>13,010,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13,010,000</b>	<b>0.42</b>	

於盈科亞洲拓展相關股份中的好倉：

根據盈科亞洲拓展的購股權計劃授予本公司董事的購股權詳情如下：

董事姓名	授出購股權日期	歸屬期間	行使期	行使價 新加坡元	購股權數目				於2005年 6月30日 尚未行使
					於2005年 1月1日 尚未行使	本期間 授出	本期間 已行使	本期間已 失效/註銷	
艾維朗	1999年 11月24日	2001年 10月25日 至2005年 10月25日	2001年 10月25日 至2009年 10月24日	0.7584	15,300,000	—	—	—	15,300,000

除上文所披露者外，於2005年6月30日，董事及／或行政總裁概無於本公司或其相聯法團的任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉而登記於根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 其他資料 (續)

### 董事購買股份的權利

除於上文「董事及行政總裁持有股份及相關股份的權益及淡倉」及簡明綜合財務報表附註24「購股權計劃」所披露者外，期內任何時間，任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女概無獲授任何可藉收購本公司股份或債券而獲得利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可從任何其他法團取得該等權利。

### 董事進行證券交易的守則

本公司於2004年8月9日採納上市規則附錄10所載的標準守則。本公司已特別就董事於截至2005年6月30日止6個月期間是否有任何未有遵守標準守則作出查詢，全體董事均確認他們已完全遵從標準守則所規定的準則。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於2005年6月30日，下列公司或人士(董事或行政總裁除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄及根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須知會本公司的權益或淡倉：

名稱	附註	所持普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比
李澤楷	(1)	385,797,942 (L)	46.97% (L)
盈科亞洲拓展	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
Ocean Star Investment Management Limited	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
Ocean Star Management Limited	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
OS Holdings Limited	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
Star Ocean Ultimate Limited	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
The Ocean Trust	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
The Ocean Unit Trust	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
The Starlite Trust	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
The Starlite Unit Trust	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
Pacific Century Group Holdings Limited	(2)	383,797,942 (L)	46.73% (L)
中國保險(控股)有限公司	(3)	91,060,000 (L)	11.09% (L)
King System Limited	(3)	49,907,200 (L)	6.08% (L)
Joyful Box Inc.	(3)	41,152,800 (L)	5.01% (L)

備註：(L) – 好倉

## 其他資料 (續)

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益 (續)

附註：

- (1) 該等權益指李澤楷先生被當作於下列股份中擁有的權益：(a) Pacific Century Diversified Limited (Chiltonlink Limited的全資附屬公司) 所持有的2,000,000股股份，而Chiltonlink Limited由李澤楷先生全資擁有；及(b)由兩個單位信託(見下文附註2)的受託人間接持有的383,797,942股股份，信託單位由李澤楷先生出任創辦人的兩項全權信託持有。
- (2) Ocean Star Management Limited、OS Holdings Limited、Star Ocean Ultimate Limited、The Ocean Trust、The Ocean Unit Trust、The Starlite Trust、The Starlite Unit Trust及Pacific Century Group Holdings Limited (「PCGH」) 各自被視為根據證券及期貨條例於盈科亞洲拓展直接或間接持有的383,797,942股股份中擁有權益。由於Ocean Star Investment Management Limited為The Starlite Unit Trust及The Ocean Unit Trust (合共持有PCGH 100%股份)的經理，故根據證券及期貨條例被視為於盈科亞洲拓展持有的383,797,942股股份中擁有權益。於2005年6月30日，PCGH於盈科亞洲拓展的控制性權益乃透過其受控法團持有。該等受控法團包括其全資附屬公司Borsington Limited、Pacific Century International Limited、Pacific Century Group (Cayman Islands) Limited及Anglang Investments Limited，合共控制盈科亞洲拓展75.33%的權益。
- (3) 根據證券及期貨條例，中國保險(控股)有限公司被視為於由Joyful Box Inc.及King System Limited實益擁有的合共91,060,000股股份中擁有權益。

於結算日，上述股東概無持有任何本公司購股權。

### 購股權計劃

於期內授予董事、僱員及其他人士的購股權詳情載於簡明綜合財務報表附註24。

## 其他資料 (續)

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司於截至2005年6月30日止6個月內在聯交所購回其股份，詳情載列如下：

購買月份	購回的普通股數目	每股價格		已付總 價格 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2005年1月	160,000	3.00	2.975	480
2005年5月	810,000	3.125	3.10	2,516
	970,000			2,996

購回的股份已註銷，而本公司的已發行股本按購回股份的面值削減。就購回股份已付的溢價及相關開支為2,039,000港元，已列入股份溢價賬內。有關該等交易的詳情，載於簡明綜合財務報表附註23。

本公司於截至2005年6月30日止6個月內購回股份，是董事根據股東於之前所舉行的股東週年大會上授出的一般授權進行，目的在於透過提高本集團的每股資產淨值及每股盈利，使全體股東受惠。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2005年6月30日止6個月內並無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

### 公司管治

本公司承諾維持高水平的公司管治，藉以提升本公司的管理，以及保存股東的整體利益。

## 其他資料 (續)

### 公司管治 (續)

#### 董事會

董事會包括主席、董事總經理、7名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事，負責為本公司制訂整體方向、策略及政策。

於2005年8月8日，董事會包括以下董事：

主席：

- 袁天凡

董事總經理：

- 陳炳根

執行董事：

- 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
- 馮曉增
- 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

## 其他資料 (續)

### 公司管治 (續)

#### 董事會 (續)

主席與董事總經理的職務明確劃分，藉以加強彼等各自職責的獨立性。主席負責確保董事會職能按照良好公司管治實務守則及程序有效運作，董事總經理則負責本公司的日常運作事宜。

非執行董事(大部份成員為獨立非執行董事)均來自不同背景及界別的獨立人士，並運用其專長就本公司的整體管理事宜向管理層作出獨立判斷及提出建議，而獨立非執行董事負責在少數股東及本公司的整體利益之間取得平衡。

董事會定期舉行會議，每年最少舉行4次會議，每次會議之間相隔約3個月。所有董事均可在各董事會會議前及時取得一切有關資料。

董事會已委任多個委員會，成員包括若干執行及獨立非執行董事。以下為主要的委員會：

#### 執行委員會

董事會執行委員會定期舉行會議，屬於董事會直接管轄的管理委員會，負責實行董事會在主席的領導下制定的策略及政策。

執行委員會成員包括：

- 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)

## 其他資料 (續)

### 公司管治 (續)

#### 投資委員會

投資委員會定期舉行會議，藉以檢討當時投資氣候及根據董事會不時制定的有關政策及方向作出投資決定。投資委員會成員包括全體執行委員會成員，以及2名盈保投資管理中具備豐富投資經驗的高級管理人員：

- 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)
- 馮耀輝 (盈保投資管理董事總經理)
- 鄔智強 (盈保投資管理執行董事)

#### 審核委員會

審核委員會負責閱覽本公司的財務呈報及內部控制。審核委員會3名成員均為獨立非執行董事，並且擁有與財務事宜相關的合適專業資格及經驗。

審核委員會成員包括：

- 王于漸教授 (主席)
- 張信剛教授
- 范華達

審核委員會每年舉行最少4次會議，聯同高級管理人員及內部核數師閱覽財務報表及內部審核報告、本公司所採用的會計準則及慣例、法定監管及其他財務呈報事宜。

審核委員會亦負責就委聘、續聘及罷免外聘核數師向董事會提出建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題。

## 其他資料 (續)

### 公司管治 (續)

#### 提名委員會

提名委員會於2004年11月成立，成員如下：

- 張信剛教授 (主席)
- 范華達
- 王于漸教授
- 袁天凡

提名委員會定期檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出意見。該會亦負責評核獨立非執行董事的獨立性，以及就委任或重新委任董事及董事繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

#### 薪酬委員會

薪酬委員會於2004年11月成立，成員如下：

- 范華達 (主席)
- 張信剛教授
- 王于漸教授
- 袁天凡

薪酬委員會負責確保制訂薪酬政策符合正規、透明的程序，以及監督董事及高級管理人員的薪酬組合是否合適。該會亦能有效監管及管理本公司的購股權計劃及任何其他股份獎勵計劃或其他股本計劃。

## 其他資料 (續)

### 公司管治 (續)

#### 財務匯報

本公司致力平衡、清晰及詳盡地提供一個有關本公司的表現、情況及前景的報告。本公司主動每季刊登財務業績，藉以令股東更能儘快瞭解本公司的最新表現。

#### 內部監控

董事會負責確保維持有效的內部監控制度，並檢討其成效。有關措施亦已實行，以保障股東的投資及本公司的資產、確保會計記錄得以妥為保存，以及確保遵守有關法例及規例。

本公司已設立內部監控制度，藉以提供合理(而非絕對)的保障。該制度旨在管理(而非消除)未能達成本公司目標的風險。

在首席內部審核師的監督下，本公司的內部審核部門檢討內部監控系統，並評估其是否足夠、有效及被遵守。首席內部審核師直接向審核委員會報告，並每年兩次向審核委員會提呈內部審核報告。

#### 企業管治常規守則

董事會認為，於截至2005年6月30日止6個月，本公司已符合載於上市規則附錄14的企業管治常規守則列明的守則條文。

#### 閱覽中期業績

截至2005年6月30日止6個月的未經審核中期業績已由審核委員會閱覽，審核委員會認為編製有關業績符合適用的會計準則及規定，並已作出足夠的披露。

# 簡明綜合收益及損益賬

截至2005年6月30日止6個月

	附註	未經審核	
		截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
持續經營業務			
收益			
營業額		<b>854,160</b>	804,243
投資收入、收益／(虧損)淨額及其他收入		<b>228,676</b>	(873)
總收入及收益淨額	2	<b>1,082,836</b>	803,370
減：再保險保費		<b>(68,378)</b>	(77,286)
淨收入		<b>1,014,458</b>	726,084
經營開支			
保單持有人利益	3	<b>(281,126)</b>	(274,894)
營業員佣金及津貼		<b>(157,628)</b>	(135,490)
遞延新造保單成本變動	4	<b>(28,103)</b>	(59,511)
管理開支		<b>(147,206)</b>	(137,240)
其他經營開支		<b>(123)</b>	(1,131)
總經營開支		<b>(614,186)</b>	(608,266)
未來保險負債增加	5	<b>(296,931)</b>	(231,711)
持續經營業務除稅前溢利／(虧損)	6	<b>103,341</b>	(113,893)
財務費用淨額	7	<b>(23,169)</b>	—
除稅前溢利／(虧損)	8	<b>80,172</b>	(113,893)
稅項	9	<b>(9,216)</b>	(7,046)
持續經營業務純利／(虧損)淨額		<b>70,956</b>	(120,939)
已終止經營業務			
已終止經營業務純利	10	<b>307</b>	128

## 簡明綜合收益及損益賬 (續)

截至2005年6月30日止6個月

	附註	未經審核	
		截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
股東應佔純利／(虧損淨額)		<b>71,263</b>	(120,811)
中期股息	11	<b>8,213</b>	—
每股盈利／(虧損)	12		
— 基本按股東應佔純利／(虧損淨額)		<b>8.68</b> 港仙	(14.71)港仙
— 基本按持續經營業務純利／(虧損淨額)		<b>8.64</b> 港仙	(14.72)港仙
— 攤薄按股東應佔純利／(虧損淨額)		<b>8.55</b> 港仙	(14.41)港仙
— 攤薄按持續經營業務純利／(虧損淨額)		<b>8.51</b> 港仙	(14.43)港仙

# 簡明綜合資產負債表

於2005年6月30日

	附註	未經審核 2005年 6月30日 千港元	經審核 2004年 12月31日 千港元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>216,188</b>	215,885
投資	13	<b>645,332</b>	137,105
貸款	14	<b>267,265</b>	257,117
房地產		<b>15,319</b>	15,319
遞延新造保單成本	15	<b>998,894</b>	1,023,228
		<b>2,142,998</b>	1,648,654
<b>流動資產</b>			
遞延新造保單成本	15	<b>282,399</b>	286,168
應收保費		<b>46,185</b>	74,048
預付款項及其他應收賬款		<b>172,601</b>	132,171
短期投資	16	<b>—</b>	5,782,493
可供出售投資	17	<b>5,269,726</b>	—
衍生金融工具	19	<b>906</b>	—
現金及現金等值		<b>1,513,333</b>	1,301,545
		<b>7,285,150</b>	7,576,425
分類為持作出售的非流動資產	10	<b>59,404</b>	—
		<b>7,344,554</b>	7,576,425
<b>流動負債</b>			
應付索償		<b>(76,966)</b>	(73,973)
保費按金	20	<b>(90,482)</b>	(88,356)
應計開支及其他應付賬款		<b>(190,756)</b>	(246,486)
應付稅項		<b>(13,633)</b>	(4,800)
應付關連公司款項		<b>(5,606)</b>	(5,901)
		<b>(377,443)</b>	(419,516)
<b>流動資產淨值</b>		<b>6,907,707</b>	7,156,909

## 簡明綜合資產負債表 (續)

於2005年6月30日

	附註	未經審核 2005年 6月30日 千港元	經審核 2004年 12月31日 千港元 (重列)
總資產減流動負債		<b>9,110,109</b>	8,805,563
非流動負債			
計息貸款		<b>(768,889)</b>	(768,991)
未來保險負債－投資合約	21	<b>(491,121)</b>	(482,225)
未來保險負債－保險合約	22	<b>(4,700,602)</b>	(4,405,391)
保單持有人股息及分紅		<b>(716,066)</b>	(668,302)
		<b>(6,676,678)</b>	(6,324,909)
與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債	10	<b>(22,214)</b>	—
		<b>(6,698,892)</b>	(6,324,909)
		<b>2,411,217</b>	2,480,654
股本及儲備			
已發行股本	23	<b>821,348</b>	820,938
儲備		<b>1,581,656</b>	1,577,622
建議股息		<b>8,213</b>	82,094
		<b>2,411,217</b>	2,480,654



# 簡明綜合現金流量表

截至2005年6月30日止6個月

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元
經營業務的現金流入淨額	257,917	288,904
投資活動所動用的現金淨額	(7,955)	(2,724)
融資活動所得／(所動用)的現金淨額	(180)	267
現金及現金等值增加淨額	249,782	286,447
期初現金及現金等值	1,299,466	486,911
期終現金及現金等值	1,549,248	773,358
現金及現金等值結餘分析		
現金及銀行結餘	1,005,285	628,974
於購入時原本屆滿期為少於3個月的無抵押定期存款	543,963	144,384
	1,549,248	773,358

# 簡明綜合財務報表附註

## 1. 主要會計政策概要

### 編製基準

未經審核簡明中期財務報表乃遵照香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16所載的披露規定編製。

所採用的會計政策與本集團於截至2004年12月31日止年度的年度財務報表所載者一致，惟不包括以下於2005年1月1日採用新訂及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則（「香港財務報告準則」）後出現的會計政策變動。

### 團體保險合約保費

#### 直至2004年12月31日

有關團體保單的保費於收取時入賬。

#### 由2005年1月1日開始

有關團體保單的保費於到期時確認為收入。

### 保險合約

#### 由2005年1月1日開始

一般而言，就保險合約及具有酌情可分紅特性的投資合約而言，彼等所採用的會計政策與過往財政年度所採用者一致，包括將保費確認為營業額。採用香港財務報告準則第4號保險合約致使並無酌情可分紅特性的投資合約由過往分類為保險合約重新分類為投資合約，並根據香港會計準則第39號金融工具：確認與計量的規定入賬。

#### 保險及投資合約一分類

本集團簽發轉移保險風險或財務風險或以上兩者的合約。

## 1. 主要會計政策概要(續)

### 編製基準(續)

保險合約乃轉移重大保險風險的合約。該等合約亦可轉移財務風險。作為一般指引，本集團界定重大保險風險為有可能須於投保事件發生時支付的賠償較並無發生投保事件時須支付的賠償高最少10%以上。

投資合約為轉移財務風險但並無重大保險風險的合約。

若干保險及投資合約均具備酌情可分紅特性。此特性使持有人於下列情況下收取下列額外利益或花紅作為保證利益以外的附加利益：

- 很可能是合約利益總額的重要部份；
- 根據合約金額或分派時間由本集團酌情決定；及
- 根據以下各項以合約方式釐定：
  - i. 特定合約組別或特定合約類別的表現；
  - ii. 本集團所持有特定資產組合的變現及／或未變現投資回報；或
  - iii. 本集團、基金或發行合約的其他實體的損益。

根據香港財務報告準則第4號，並無轉移重大保險風險的合約被分類為投資合約。就不具酌情可分紅特性的投資合約而言，收款並不列作保費及投資收入，開銷並不於損益表內列作保單持有人利益及未來保險負債增加入賬，但會直接於資產負債表內入賬。此重新分類對本集團的損益並不會造成任何影響。

採用香港財務報告準則第4號後，致使本期內總保費減少58,242,000港元(2004年：22,915,000港元)、保單持有人利益減少30,169,000港元(2004年：18,580,000港元)、未來保險負債變動減少31,429,000港元(2004年：增加195,000港元)，以及投資及其他收入減少3,356,000港元(2004年：增加4,530,000港元)。

## 1. 主要會計政策概要 (續)

### 編製基準 (續)

#### 購股權計劃

##### 直至2004年12月31日

除非根據購股權計劃批授的購股權獲行使，否則有關購股權的財務影響不會記錄於本公司或本集團的資產負債表內，而就購股權的成本而言，亦不會記錄任何變動於收益及損益賬或資產負債表內。

##### 由2005年1月1日開始

本集團利用「柏力克－舒爾斯」期權定價模式確認僱員及董事的購股權開支。本集團已就購股權採用香港財務報告準則第2號以股本償付的過渡條文，並僅就2002年11月7日後批授而並未於2005年1月1日或之前歸屬的購股權採用香港財務報告準則第2號。

修訂政策後致使本期內綜合溢利減少3,731,000港元(2004年：2,485,000港元)，另由於僱員福利開支上升，本期期初累積溢利減少4,970,000港元。

因採納香港財務報告準則第2號而修訂政策對每股基本盈利的影響，致使截至2005年6月30日止6個月的每股基本盈利減少0.45港仙(2004年：0.30港仙)至8.68港仙，以及每股攤薄盈利減少0.45港仙(2004年：0.30港仙)至8.55港仙。

#### 投資

##### 直至2004年12月31日

於購入作買賣用途的債券、股票、單位信託及互惠基金的投資，均按市值或公平價值列賬。任何因公平價值變動而產生的已變現或未變現收益或虧損，均於產生時在收益及損益賬中處理。

### 1. 主要會計政策概要 (續)

#### 編製基準 (續)

由2005年1月1日開始

所有投資均按成本首次確認。於首次確認後，被分類為持作買賣及可供出售的投資乃按公平價值計算。持作買賣投資的收益或虧損確認為收入。可供出售投資的收益或虧損則確認為股東權益的其中獨立儲備，直至該投資已被出售、收回或另行處置，或直至該投資已被釐定為將予減值為止，屆時過往列作股東權益的累計收益或虧損將撥入損益表內。其他擬持有至到期的長期投資(例如債券)，以實際利率法按其攤銷成本計算。就以攤銷成本計價的投資而言，在該投資被終止確認、減值或在攤銷過程中時，其收益或虧損乃於收入內確認。

根據香港會計準則第39號的條文，本集團於2005年6月30日的5,269,726,000港元投資(過往被分類為持作買賣)已被重新分類為可供出售。

本集團已投資一份可轉換票據，其組成部份包括投資部份及日後可兌換為股份的選擇權。基本票據將持作為可供出售投資，而選擇權則持作為衍生金融工具。

經修訂的香港會計準則第39號致使本期內溢利增加62,947,000港元。

#### 衍生金融工具及對沖

直至2004年12月31日

本集團利用衍生金融工具(如外匯遠期合約、庫存鎖定協議及跨幣掉期合約)對沖主要與外幣、利率及市場波動相關的風險。

衍生金融工具價值乃按公平價值列值。任何收益或虧損均於收益及損益賬確認。

由2005年1月1日開始

衍生工具在首次及期後重新計量時均按公平價值確認。確認其收益或虧損的方法視乎衍生工具是否為對沖工具而定，以及如為對沖工具，則亦須視乎對沖項目的性質而定。本集團指定其衍生工具為可對沖甚有可能發生的預計交易的對沖工具(現金流量對沖)。

### 1. 主要會計政策概要 (續)

#### 編製基準 (續)

本集團於訂立交易時記錄對沖工具與對沖項目之間的關係、風險管理的目標及進行各項對沖交易的策略。本集團亦會於對沖開始時及按持續基準，記錄其對用於對沖交易的衍生工具是否有效抵銷對沖項目的現金流量變動的評估。

用作對沖用途衍生工具的公平價值於附註19披露。

#### (a) 現金流量對沖

已指定及限定作現金流量對沖的衍生工具的公平價值變動的有效對沖部份乃於股東權益中確認。有關非有效部份的收益或虧損將即時於損益表內確認。

於股東權益中累積的金額於對沖項目可影響收益或虧損期間撥回損益表。然而，若被對沖的預期交易導致確認一項非財務資產或負債，則先前於股本中遞延的收益及虧損會自股東權益轉出，並撥入於有關資產或負債成本的首次計算中。

當對沖工具到期或被出售時，或當對沖不再符合對沖會計法的標準時，當時存於股東權益中的任何累積收益或虧損仍保存於股東權益中，並當預期交易完全於損益表內確認時確認。當預期交易預計不再進行時，列入股東權益中的累積收益或虧損立即轉撥至損益表內。

#### (b) 不符合對沖會計法的衍生工具

若干衍生工具並不適用於對沖會計法。有關衍生工具透過溢利或虧損按公平價值分類，而任何不適用於對沖會計法的衍生工具的公平價值變動乃即時在損益表內確認。

## 2. 總收入及收益淨額

營業額指期內承保的保險費總額、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、投資收入、收益／(虧損)淨額及其他收入的分析如下：

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
自下列業務所得的收益：		
壽險合約		
整付保費	11,489	3,107
首年保費	109,156	106,300
續保保費	718,381	683,554
	839,026	792,961
根據代理協議收取的一般保險佣金	5,597	5,908
資產管理費用	8,343	4,493
投資合約費用	1,194	881
營業額	854,160	804,243
投資收入：		
一般及股東基金		
上市投資的利息收入	81,341	96,354
銀行及資產管理業務的利息收入	9,735	290
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	11,112	8,900
上市投資的股息收入	14,230	7,473
投資處理費	(2,507)	(2,035)
呆壞賬撥備	(1,037)	(17,867)
其他	968	765
	113,842	93,880
獨立持有基金(附註(i))		
銀行及資產管理業務的利息收入	4	—
投資處理費	(976)	(960)
其他	350	779
	(622)	(181)
投資收入	113,220	93,699

2. 總收入及收益淨額 (續)

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
收益／(虧損)淨額：		
已變現收益		
一般及股東基金		
其他上市投資的已變現收益	<b>84,901</b>	30,632
其他非上市投資的已變現收益	<b>5,789</b>	3,248
已變現收益淨額	<b>90,690</b>	33,880
未變現收益／(虧損)		
一般及股東基金		
其他上市投資的未變現虧損	—	(133,914)
其他非上市投資的未變現虧損	<b>(2,893)</b>	(8,478)
	<b>(2,893)</b>	(142,392)
獨立持有基金(附註(i))		
其他非上市投資的未變現收益／(虧損)	<b>3,331</b>	(4,453)
未變現收益／(虧損)淨額	<b>438</b>	(146,845)
收益／(虧損)淨額	<b>91,128</b>	(112,965)
投資收入及收益／(虧損)淨額		
一般及股東基金	<b>201,639</b>	(14,632)
獨立持有基金(附註(i))	<b>2,709</b>	(4,634)
	<b>204,348</b>	(19,266)

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 2. 總收入及收益淨額 (續)

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
其他收入：		
撥回應收保費撥備	9,889	4,114
再保險佣金收入及退款	4,891	4,756
其他	9,548	9,523
其他收入	24,328	18,393
投資收入和收益／(虧損)淨額及其他收入	228,676	(873)
總收入及收益淨額	1,082,836	803,370

本集團的收入均來自其於香港從事的業務。

附註：

- (i) 就獨立持有基金而言的投資收入及收益淨額達收益淨額2,709,000港元(2004年：虧損淨額4,634,000港元)，將會被獨立持有基金相關的未來保險負債變動抵銷而不會對綜合收益及損益賬造成影響。

### 3. 保單持有人利益

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
壽險業務：		
死亡及傷殘索償	91,808	93,819
退保	83,852	89,743
到期及定期付款	46,252	42,248
保單持有人股息	59,214	49,084
	281,126	274,894

#### 4. 遞延新造保單成本變動

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元
增添	(114,948)	(92,879)
減：攤銷	143,051	152,390
	<b>28,103</b>	59,511

#### 5. 未來保險負債增加

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
壽險業務	<b>296,931</b>	231,711

#### 6. 持續經營業務除稅前溢利／(虧損)

持續經營業務除稅前溢利／(虧損)乃經扣除以下各項後達致：

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
核數師酬金	653	747
折舊	7,533	7,603
攤銷遞延新造保單成本(附註(i)及附註15)	143,051	152,390
土地及樓宇的經營租約租金的最低租約款項	12,832	10,198
員工成本(包括董事酬金)	62,377	61,766
及經計入：		
出售固定資產的收益	91	325

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 6. 持續經營業務除稅前溢利／(虧損) (續)

附註：

- (i) 期內的攤銷遞延新造保單成本乃列入損益賬中的「遞延新造保單成本變動」項目，於簡明綜合財務報表附註15披露。

### 7. 財務費用淨額

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元
財務費用		
計息貸款利息	(23,285)	—
財務收入		
衍生金融工具利息收入淨額(附註(i)及附註19)	116	—
	(23,169)	—

附註：

- (i) 本集團已訂立跨幣掉期合約作為現金流量對沖，以對沖於以美元結算的計息貸款期間的外匯波動。上述合約自2005年6月17日起生效，於簡明綜合財務報表附註19披露。

### 8. 按業務劃分的除稅前溢利／(虧損)

根據上市規則的規定，按業務劃分的除稅前溢利／(虧損)的分析如下：

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
壽險合約	<b>78,131</b>	(114,005)
退休計劃業務	<b>(881)</b>	(1,390)
根據代理協議進行的一般保險業務	<b>2,652</b>	2,801
資產管理業務(附註(i))	<b>(924)</b>	(2,180)
投資合約費用	<b>1,194</b>	881
除稅前溢利／(虧損)	<b>80,172</b>	(113,893)
附註：		
(i) 經營收入－資產管理	<b>24,795</b>	15,692
減：集團內公司間的收入	<b>(16,452)</b>	(11,199)
除稅前經營開支	<b>8,343</b> <b>(9,267)</b>	4,493 (6,673)
	<b>(924)</b>	(2,180)

本集團的除稅前溢利／(虧損)主要來自其於香港經營的直接承保業務。

## 9. 稅項

香港利得稅乃就期內僅於香港從事資產管理業務產生的估計應課稅溢利，按17.5% (2004年：17.5%) 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，乃根據香港稅務條例的特定條文計算。長期保險業務的應繳利得稅 (定義見稅務條例)，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5%按17.5%的稅率計算，而非按應課稅溢利計算。

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
現時－香港 期內支出	<b>9,216</b>	1,578
遞延 期內支出	—	5,468
期內稅項支出總額	<b>9,216</b>	7,046

## 10. 已終止經營業務

於2002年6月，本集團的全資附屬公司盈科保險有限公司(「盈科保險」)訂立一項協議，將其強積金業務轉讓予滙豐人壽。該項出售與本公司集中於為香港市民提供範圍廣泛的終身人壽保險、儲蓄保險及定期人壽保險產品以及從事資產管理的長期策略一致。強積金業務的轉讓由2002年7月起生效，本集團計劃於2005年內完成轉讓。

截至下述年度6月30日止期間，強積金業務的收益、經營開支及溢利淨額載列如下：

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元 (重列)
收益		
營業額	103	—
投資收益	266	134
總收益	369	134
經營開支		
營業員佣金及津貼	—	(1)
管理開支	—	(5)
總經營開支	—	(6)
除稅前經營溢利	369	128
稅項	(62)	—
期內純利	307	128

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 10. 已終止經營業務 (續)

於2005年6月30日，強積金業務的資產總值與負債總額的賬面值載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元 (重列)
投資	21,395	—
現金	37,994	—
其他應收賬款	15	—
分類為持作出售的非流動資產	59,404	—
應付索償	(382)	—
保費按金	(21,473)	—
應計開支及其他應付賬款	(359)	—
與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債	(22,214)	—
已終止經營業務應佔的資產淨值	37,190	—

強積金業務應佔的現金流出淨額載列如下：

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元
經營	(358)	(50)
投資	—	—
融資	—	—
現金流出淨額	(358)	(50)

## 11. 股息

	未經審核	
	截至 2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至 2004年 6月30日 止6個月 千港元
中期股息—每股普通股0.01港元(2004年：無)	<b>8,213</b>	—

董事會宣派截至2005年6月30日止6個月的中期股息每股0.01港元(2004年：無)。有關股息將於2005年9月30日(星期五)或前後派付予於2005年9月23日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

## 12. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利，是根據期內股東應佔純利71,263,000港元(2004年6月：虧損淨額120,811,000港元)、期內股東應佔持續經營業務純利70,956,000港元(2004年6月：虧損淨額120,939,000港元)，以及期內已發行加權平均普通股股數821,383,000股股份(2004年6月：821,369,000股股份)計算。

期內的每股攤薄盈利，是根據期內股東應佔純利71,263,000港元(2004年6月：虧損淨額120,811,000港元)及期內股東應佔持續經營業務純利70,956,000港元(2004年6月：虧損淨額120,939,000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數為821,383,000股(2004年6月：821,369,000股)於期內已發行的普通股及假設為期內因所有購股權被視為獲行使而毋須任何代價發行的加權平均普通股數12,550,000股(2004年6月：16,749,000股)。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 13. 投資

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
持有至到期的債券，按攤銷成本		
於香港以外的其他地區上市	137,030	137,105
可供出售的非上市可轉換票據		
投資部份按成本值計算(附註(i)及附註19)	508,302	—
	<b>645,332</b>	137,105
上市持有至到期債券的市值	<b>136,023</b>	136,098

附註：

- (i) 本集團已於2005年6月3日認購一份可轉換票據，其組成部份包括投資部份及日後可兌換為股份的選擇權。選擇權持作為衍生金融工具，如簡明綜合財務報表附註19所披露。

按發行人類別於結算日對持有至到期債券的分析載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
公司實體	137,030	137,105

於結算日持有至到期債券的期限載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
餘下屆滿期：		
3年或以下，但超過2年	137,030	137,105

### 13. 投資 (續)

於結算日可供出售可轉換票據的期限載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
餘下屆滿期： 超過5年	<b>508,302</b>	—

### 14. 貸款

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
保單貸款	<b>225,691</b>	216,173
給予行政人員、僱員及營業員的貸款	<b>41,574</b>	40,944
	<b>267,265</b>	257,117

向保單持有人作出的保單貸款以保單的退保現金價值作抵押。只要貸款利息加本金並不相等於或超出現金價值或直至保單到期時，保單持有人須酌情償還保單貸款即可。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 14. 貸款 (續)

於結算日給予行政人員、僱員及營業員的貸款的期限載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
餘下屆滿期：		
1年或以下	713	220
2年或以下但超過1年	726	523
3年或以下但超過2年	1,840	1,645
4年或以下但超過3年	1,118	1,906
5年或以下但超過4年	78	200
超過5年	37,099	36,450
	<b>41,574</b>	40,944

### 15. 遞延新造保單成本

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
期／年初結餘	1,309,396	1,403,273
增添	114,948	211,225
減：攤銷	(143,051)	(305,102)
遞延新造保單成本變動	(28,103)	(93,877)
期／年終結餘	1,281,293	1,309,396
流動部分	(282,399)	(286,168)
非流動部分	998,894	1,023,228

## 16. 短期投資

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
上市債券，按市值：		
香港	—	769,310
其他地區	—	2,303,271
	—	3,072,581
上市股本投資，按市值：		
香港	—	145,390
其他地區	—	1,225,433
	—	1,370,823
非上市單位信託，按公平值	—	681,947
非上市互惠基金，按公平值	—	657,142
	—	5,782,493

於2004年12月31日的5,782,493港元短期投資全部均已於2005年1月1日重新分類為可供出售投資。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 16. 短期投資 (續)

於結算日按發行人類別對上市債券的分析載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
政府	—	431,430
銀行及其他財務機構	—	1,209,908
公司實體	—	1,431,243
上市債券	—	3,072,581

於結算日上市債券的期限載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
餘下屆滿期：		
1年或以下	—	300,278
2年或以下但超過1年	—	238,545
3年或以下但超過2年	—	178,058
4年或以下但超過3年	—	368,780
5年或以下但超過4年	—	294,220
超過5年	—	1,692,700
上市債券	—	3,072,581

簡明綜合財務報表附註 (續)

17. 可供出售投資

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
上市債券，按市值：		
香港	801,409	—
其他地區	2,180,866	—
	2,982,275	—
上市股本投資，按市值：		
香港	187,422	—
其他地區	505,332	—
	692,754	—
非上市單位信託，按公平值	703,822	—
非上市互惠基金，按公平值	890,875	—
	5,269,726	—

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

### 17. 可供出售投資 (續)

發行人類別於結算日對上市債券的分析載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
政府	464,084	—
銀行及其他財務機構	1,231,052	—
公司實體	1,287,139	—
上市債券	2,982,275	—

於結算日上市債券的期限載列如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
餘下屆滿期：		
1年或以下	375,866	—
2年或以下但超過1年	367,572	—
3年或以下但超過2年	197,580	—
4年或以下但超過3年	418,102	—
5年或以下但超過4年	298,490	—
超過5年	1,324,665	—
上市債券	2,982,275	—

於2005年6月30日，本集團持有由PCCW Capital Limited 發行面值10,000,000 美元（2004年12月：10,000,000 美元，分類為短期投資）的債券，到期日為2005年。於結算日，上述債券的市值達94,441,000港元（2004年12月：93,085,000港元，分類為短期投資）。於截至2005年及2004年6月30日止期間內，本集團並無出售或購買任何PCCW Capital Limited 債券。

## 18. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括債券投資、股票、對沖基金、現金及銀行存款。其主要目的為賺取足夠回報，以應付日後因保險及投資合約而引起的責任、減低因投資環境改變而造成的短期利潤波動，以及達到在若干股價及利率變動情況下的法定償付能力。主要的財務風險包括利率風險、股價風險、貨幣風險、信貸風險及流動性風險。

### (1) 利率風險

為應付利率上升，本集團所持有債券的平均年期約為4年。此舉有助減低利率上調變動對本集團債券組合的資本值所造成的不利影響。

### (2) 股價風險

本集團利用風險估值技巧(「風險估值」)衡量投資組合的風險及表現，從而積極改良其投資模式。於2005年6月30日，本集團股票投資組合的風險估值為股票投資組合的3.6%，以1個月期間內信心水平為95%計算。其對沖基金組合的同類風險估值，為對沖基金組合的1.3%。

### (3) 貨幣風險

本集團的政策是以貨幣配對其資產負債，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2005年6月30日，本集團有3.2%的現金為亞洲貨幣(港元除外)及5.6%的股票投資於亞洲市場(香港及中國除外)。本集團相信，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。

### (4) 信貸風險

本集團的投資政策是透過對投資級別債券進行投資以減低信貸風險。本集團容許最多5%的投資資產投資於非投資級別債券。

## 18. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (5) 流動性風險

本集團定期進行預測以分析其財務狀況，並確保其現有業務及持續經營業務在未來3年不會出現流動性問題。

### (6) 彈性測試

本集團進行彈性測試以確保在若干股價及利率變動情況下，按法定基準，其資產會高於負債。

## 19. 衍生金融工具

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
非上市跨幣掉期合約，按公平價值確認(附註(i))	906	—
非上市可轉換票據，衍生部份按公平價值確認(附註(ii))	—	—
	906	—

附註：

- (i) 跨幣掉期合約的名義金額為100,000,000美元及777,700,000港元，乃表示有關交易於結算日的面值，並不代表實際風險。
- (ii) 由於目前中國法律對保險業務外資擁有權實施限制，本集團現時無法行使轉換權。因此，於2005年6月30日，可轉換票據中日後兌換股份的選擇權的公平價值為零。

## 20. 保費按金

保費按金乃記存於本集團以支付未來保費的按金。

於結算日，保費按金的期限如下：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元 (重列)
餘下屆滿期：		
1年以下	14,542	16,322
2年或以下但超過1年	19,292	19,135
3年或以下但超過2年	19,959	15,660
4年或以下但超過3年	12,789	16,806
5年或以下但超過4年	7,392	6,188
5年以上	16,508	14,245
	<b>90,482</b>	88,356

## 21. 未來保險負債－投資合約

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元 (重列)
期／年初結餘	482,225	255,551
期／年內增加	9,539	226,720
貨幣調整	(643)	(46)
期／年終結餘	<b>491,121</b>	482,225

## 22. 未來保險負債－保險合約

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元 (重列)
壽險業務		
期／年初結餘	4,405,391	3,896,072
期／年內增加	296,931	505,751
貨幣調整	(1,720)	3,568
期／年終結餘	4,700,602	4,405,391

## 23. 股本

	未經審核 於2005年6月30日		經審核 於2004年12月31日	
	股份數目	面值 千港元	股份數目	面值 千港元
法定：				
每股面值1.00港元的普通股	3,000,000,000	3,000,000	3,000,000,000	3,000,000
已發行及繳足：				
每股面值1.00港元的普通股	821,348,000	821,348	820,938,000	820,938
	821,348,000	821,348	820,938,000	820,938

於期內，股本變動如下：

- (a) 於期內，本公司按每股由2.975港元至3.125港元的價格，購回合共970,000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2,995,450港元。

本公司所購回的股份已註銷，而本公司的已發行股本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2,039,000港元，並列入股份溢價賬內。有關詳情載於綜合股本變動表。

### 23. 股本 (續)

(b) 1,380,000份購股權附有的認購權，已按認購價每股2.05港元予以行使(附註24)，導致須發行1,380,000股每股面值1.00港元的股份，以換取總現金代價2,829,000港元(未扣除開支)。

經參考上述本公司已發行股本的變動後，於期內進行的交易概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	總計 千港元
於2005年1月1日	820,938,000	820,938	23,452	844,390
購回及註銷股份(a)	(970,000)	(970)	(2,026)	(2,996)
	819,968,000	819,968	21,426	841,394
獲行使購股權(b)	1,380,000	1,380	1,449	2,829
	821,348,000	821,348	22,875	844,223
股份購回開支(a)	—	—	(13)	(13)
於2005年6月30日	821,348,000	821,348	22,862	844,210

#### 購股權

有關本公司購股權計劃及根據計劃發行的購股權的詳情，載於簡明綜合財務報表附註24。

## 24. 購股權計劃

於2005年6月30日，本公司共有72,277,790份(於2004年12月31日：70,654,390份)尚未行使的購股權。截至2005年6月30日止期間內，尚未行使的購股權詳情如下：

### (i) 董事

董事姓名	購股權數目				於2005年 6月30日	授出購股權 日期	歸屬期間	購股權的 行使期	本公司股份價格		
	於2005年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效					購股權的 行使價 港元	於購股權的 授出日期 港元	於購股權的 行使日期 港元
	袁天凡	19,440,000	-	-					-	19,440,000	1999年7月7日 至2004年7月7日
陳炳根	8,000,000	-	-	-	8,000,000	2003年6月20日 至2006年3月20日	2004年6月20日 至2011年3月19日	1.62	-	-	
彭德雅	600,000	-	-	-	600,000	1999年7月7日 至2004年7月7日	2000年7月7日 至2009年7月6日	5.233	-	-	
張森	4,000,000	-	-	-	4,000,000	2003年8月29日 至2006年8月29日	2004年8月29日 至2011年8月28日	2.05	-	-	
鍾楚義	2,280,000	-	-	-	2,280,000	1999年7月7日 至2004年7月7日	2000年7月7日 至2009年7月6日	5.233	-	-	
蘇永雄	4,000,000	-	-	-	4,000,000	2003年8月29日 至2006年8月29日	2004年8月29日 至2011年8月28日	2.05	-	-	
	-	800,000	-	-	800,000	2005年3月3日 至2008年3月3日	2006年3月3日 至2013年3月2日	3.675	3.6	-	
	38,320,000	800,000	-	-	39,120,000						

## 24. 購股權計劃 (續)

### (ii) 其他僱員

	購股權數目				於2005年 6月30日	授出購股權 日期	歸屬期間	購股權的 行使期	本公司股份的價格		
	於2005年 1月1日	於期內授出	於期內 獲行使	於期內失效					購股權的 行使價 港元	於購股權的 授出日期 港元	於購股權的 行使日期 港元
合共	1,108,800	-	-	(82,800)	1,026,000	1999年7月7日	2000年7月7日 至2002年7月7日	2000年7月7日 至2007年7月6日	4.187	-	-
	367,200	-	-	-	367,200	1999年7月7日	2000年7月7日 至2004年7月7日	2000年7月7日 至2009年7月6日	4.448	-	-
	5,470,000	-	(570,000)	(80,000)	4,820,000	2003年8月29日	2004年8月29日 至2006年8月29日	2004年8月29日 至2011年8月28日	2.05	-	3.3658
	2,640,000	-	-	-	2,640,000	2004年3月2日	2005年3月2日 至2007年3月2日	2005年3月2日 至2012年3月1日	3.84	-	-
	1,080,000	-	-	-	1,080,000	2004年10月4日	2005年10月4日 至2007年10月4日	2005年10月4日 至2012年10月3日	2.825	-	-
	-	210,000	-	-	210,000	2005年5月19日	2006年5月19日 至2008年5月19日	2006年5月19日 至2013年5月18日	3.125	3.125	-
	10,666,000	210,000	(570,000)	(162,800)	10,143,200						

### (iii) 其他(營業員)

合共	5,232,990	-	-	(41,400)	5,191,590	1999年7月7日	2000年7月7日 至2002年7月7日	2000年7月7日 至2007年7月6日	4.187	-	-
	3,238,440	-	-	(2,400)	3,236,040	1999年7月7日	2000年7月7日 至2004年7月7日	2000年7月7日 至2009年7月6日	4.448	-	-
	126,960	-	-	-	126,960	1999年7月7日	2000年7月7日 至2004年7月7日	2000年7月7日 至2009年7月6日	5.233	-	-
	13,070,000	-	(810,000)	-	12,260,000	2003年8月29日	2004年8月29日 至2006年8月29日	2004年8月29日 至2011年8月28日	2.05	-	3.4605
	-	2,200,000	-	-	2,200,000	2005年3月3日	2006年3月3日 至2008年3月3日	2006年3月3日 至2013年3月2日	3.675	3.6	-
	21,668,390	2,200,000	(810,000)	(43,800)	23,014,590						
總計	70,654,390	3,210,000	(1,380,000)	(206,600)	72,277,790						

## 24. 購股權計劃 (續)

根據計劃於期內授出購股權的公平價值為3,987,000港元。

基於所作之假設及使用之模式有所限制，經計算得出之公平價值本身仍屬主觀及不確定。期內獲授購股權的公平價值按以下重要假設估計：

行使價	3.675	3.125
無風險利率(%)	3.794%	3.783%
預計年期(年)*	7.0	7.0
預計波幅(%)	36.07%	24.87%

\* 預計年期並非單一之影響值參數，而屬行為假設之函數。

無風險利率按香港外匯基金票據釐定。預計波幅經考慮過往本公司股價平均波幅後作出估計。此外，預計股息率以過往股息水平為依據計算。

於截至2005年6月30日止期間並無註銷任何購股權。

於授出購股權之日所披露的本公司股份價格，乃指授出該等購股權日期之前一個交易日於聯交所所報的收市價。於購股權的行使日期披露的本公司股價，是於披露期間內所有購股權行使的加權平均聯交所收市價。

於期內行使1,380,000份購股權，導致發行1,380,000股本公司普通股及新股本1,380,000港元及股份溢價1,449,000港元(未扣除發行開支)，詳情載於簡明綜合財務報表附註23。

## 25. 或然負債

於2005年6月30日，除下文附註26所載者及自長期人壽保險業務的一般營運所產生的或然負債外，本集團及本公司並無重大或然負債(2004年12月：無)。

## 26. 尚未了結的訴訟

於2000年9月21日，一個在香港經營保險的集團的若干成員公司(「原告人」)向多名人士(包括盈科保險及本集團若干名保險營業員)發出傳票令狀，據此，原告人正就盈科保險投保建議配對計劃及指稱使用若干文件及資料尋求(其中包括)向盈科保險發出禁制令及要求就有關損失作出賠償。

於2001年7月24日，高等法院法官授出暫時禁制令以待聆訊訴訟或發出進一步命令。該項暫時禁制令禁止盈科保險(其中包括)披露或使用若干文件及資料，並禁止盈科保險在若干情況下接納壽險保單的申請書。

經徵詢法律顧問的意見後，本集團決定堅持對此等訴訟作出積極抗辯。據董事意見及法律意見，此等訴訟的最後裁決將不會對本集團的財政狀況有重大影響。

## 27. 關連人士交易

(a) 與本集團有關的公司進行的交易詳情如下：

		未經審核	
附註		截至2005年 6月30日 止6個月 千港元	截至2004年 6月30日 止6個月 千港元
向以下人士發出團體人壽及醫療保單的 有關保費收入：			
Pacific Century Asset Management (HK) Limited (以「盈科集團」名義作買賣)	(i)	1,520	1,833
PCCW Services Limited		2,089	1,884
		<b>3,609</b>	3,717
收取香港民安保險有限公司 一般保險業務收入	(ii)	4,245	5,242

## 27. 關連人士交易(續)

附註：

- (i) 本集團與為份屬李澤楷先生及盈科亞洲拓展有限公司的聯繫人的若干公司簽訂多項團體人壽及醫療保單。董事(包括獨立非執行董事)認為，此等有關公司的團體人壽及醫療保單乃按提供予本集團其他客戶相若的條款及條件，在本集團的日常及一般業務過程中按對本公司股東而言為公平合理的條款磋商及進行。所得保費收入的總額將不超過本集團截至2005年12月31日止年度的營業總額2%。
- (ii) 根據一項於1994年11月1日簽訂的代理協議(其後於2001年1月1日作出修訂)。盈科保險獲委任為香港民安保險有限公司(「民安」)的核保人，由2001年1月1日起生效，並獲授權代表民安核保及清償一般保險業務若干類別的索償。

於2004年11月8日，盈科保險及民安訂立補充協議，修訂代理協議的期限至不超過3年，此修訂純粹為符合上市規則第14A.35條的規定(「補充協議」)。根據補充協議，代理協議的年期已經修訂為不超過3年，將於2007年3月31日屆滿，並將會自動續期3年，直至根據代理協議的條款終止為止，由2004年11月8日開始生效。

- (b) 本集團向僱員及營業員提供的貸款乃附帶利息(按當時的銀行貸款利率計算)，並以相關物業及／或汽車作抵押，及須每月分期攤還。

上文項目(a)的關連人士交易亦構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

## 28. 承擔

### (a) 資本承擔

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
有關購入下列物品，已訂約但未完成： 傢俬、裝置及設備	4,076	1,356
有關購入下列物品，已授權但未定約： 電腦設備	20,653	—
傢俬、裝置及設備	10,635	—
	31,288	—
	35,364	1,356

### (b) 經營租約承擔

#### (i) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其房地產，房地產的經磋商租約年期由2年到3年。租約的條款一般亦會要求租戶支付保證按金，並按照當時適用的市場狀況定期調整租金。

於2005年6月30日，本集團根據於下列期限到期的不可註銷經營租約應收的未來最低租金總額：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
1年內	916	1,313
第2至第5年(包括首尾兩年)	577	846
	1,493	2,159

**28. 承擔 (續)**

**(b) 經營租約承擔 (續)**

(ii) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用其若干辦公室物業。物業的經磋商租約年期由1年到5年。

於2005年6月30日，本集團根據於下列期限到期的不可註銷經營租約應付的未來最低租金總額：

	未經審核 於2005年 6月30日 千港元	經審核 於2004年 12月31日 千港元
1年內	<b>36,328</b>	20,699
第2至第5年(包括首尾兩年)	<b>43,280</b>	16,797
	<b>79,608</b>	37,496