

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至2014年12月31日止年度  
全年業績公告

業績

Asia Financial Holdings Limited 亞洲金融集團(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2014年12月31日止年度之業績如下：

綜合損益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
<b>收益</b>	3	<b><u>1,279,625</u></b>	<b><u>1,448,080</u></b>
保費毛額		<b>1,314,268</b>	1,363,390
分保人攤佔保費毛額		<b><u>(384,092)</u></b>	<u>(420,244)</u>
保險合約保費收入淨額		<b>930,176</b>	943,146
已支付賠款毛額		<b>(506,792)</b>	(528,717)
分保人攤佔已支付賠款毛額		<b>148,352</b>	116,296
未付賠款轉變毛額		<b>(174,213)</b>	(234,008)
分保人攤佔未付賠款轉變毛額		<b><u>(20,546)</u></b>	<u>65,395</u>
已產生之賠款淨額		<b>(553,199)</b>	(581,034)
佣金收入		<b>73,601</b>	72,087
佣金費用		<b><u>(278,376)</u></b>	<u>(273,316)</u>
佣金費用淨額		<b>(204,775)</b>	(201,229)
承保業務管理費用		<b>(60,483)</b>	(62,325)
承保溢利		<b><u>111,719</u></b>	<u>98,558</u>

.....續

綜合損益表（續）

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
股息收入		87,619	75,116
投資之已變現盈利／（虧損）		11,774	(5,598)
投資之未變現盈利		141,857	63,910
利息收入		72,787	71,036
其他收入及盈利淨額		21,293	9,379
		<u>447,049</u>	<u>312,401</u>
經營支出		(108,637)	(92,650)
財務費用	4	(2,324)	(2,545)
		<u>336,088</u>	<u>217,206</u>
所佔合資公司損益		41,639	35,809
所佔聯營公司損益		29,826	35,202
		<u>71,465</u>	<u>71,011</u>
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>407,553</b>	288,217
所得稅支出	6	(33,900)	(13,010)
		<u>373,653</u>	<u>275,207</u>
<b>本年度溢利</b>		<b>373,653</b>	<b>275,207</b>
所佔：			
本公司股東		365,507	270,731
非控股股東權益		8,146	4,476
		<u>373,653</u>	<u>275,207</u>
<b>本公司普通股股東應佔每股盈利</b>	8		
基本			
—本年度溢利		<u>35.9 港仙</u>	<u>26.6 港仙</u>
攤薄			
—本年度溢利		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

應付及擬派股息之詳細資料於本公告附註 7 披露。

## 綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本年度溢利	<u>373,653</u>	<u>275,207</u>
其他全面收益		
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	<u>381,358</u>	<u>(167,423)</u>
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	908	466
匯兌儲備變動	<u>996</u>	<u>(2,423)</u>
	<u>1,904</u>	<u>(1,957)</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	1,172	(11,023)
匯兌儲備變動	<u>(9,548)</u>	<u>8,966</u>
	<u>(8,376)</u>	<u>(2,057)</u>
境外業務匯兌折算差額	<u>4</u>	<u>(45)</u>
本年度除稅後其他全面收益／（支出）	<u>374,890</u>	<u>(171,482)</u>
本年度全面收益總額	<u>748,543</u>	<u>103,725</u>
所佔：		
本公司股東	740,042	102,606
非控股股東權益	<u>8,501</u>	<u>1,119</u>
	<u>748,543</u>	<u>103,725</u>

## 綜合財務狀況表

2014年12月31日

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備	337,592	144,657
投資物業	9,600	7,260
於合資公司之權益	254,438	227,615
借予一間合資公司之貸款	8,669	11,503
於聯營公司之權益	329,426	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	554,224	697,217
備供銷售證券	3,400,372	3,030,914
抵押存款	131,730	120,080
貸款及墊款及其他資產	188,225	220,352
通過損益以反映公平價值之證券	1,636,611	1,912,760
應收保險款項	208,927	250,395
分保資產	554,315	588,997
現金及等同現金項目	2,172,877	1,566,933
資產總值	<u>9,961,152</u>	<u>9,245,573</u>
<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	5,838,342	5,179,836
擬派末期股息	50,960	45,864
	<u>6,908,502</u>	<u>6,244,900</u>
非控股股東權益	38,391	30,520
權益總額	<u>6,946,893</u>	<u>6,275,420</u>
負債		
保險合約負債	2,391,392	2,251,822
應付保險	138,144	200,163
應付一間合資公司款項	26,589	26,244
應付聯營公司款項	4,222	4,222
其他負債	244,713	257,315
付息銀行貸款	150,000	200,000
應付稅項	49,353	20,541
遞延稅項負債	9,846	9,846
負債總額	<u>3,014,259</u>	<u>2,970,153</u>
權益及負債總額	<u>9,961,152</u>	<u>9,245,573</u>

## 附註

### 1. 會計政策及披露之變更

本集團已於本年度之財務報表中首次採納下列新增及經修訂的香港財務報告準則(「HKFRSs」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「HKASs」)及詮釋)。

HKFRS 10、HKFRS 12 及HKAS 27 (2011) (修訂)	投資實體
HKAS 32 (修訂)	金融資產與金融負債之抵銷
HKAS 39 (修訂)	衍生工具的更替及對沖會計的延續
HK(IFRIC)–詮釋21	徵費
HKFRS 2 (修訂) 納入 二零一零年至二零一二 年週期的年度改進	歸屬條件的定義 <sup>1</sup>
HKFRS 3 (修訂) 納入 二零一零年至二零一二 年週期的年度改進	業務合併中或然代價的會計處理 <sup>1</sup>
HKFRS 13 (修訂) 納入 二零一零年至二零一二 年週期的年度改進	短期應收及應付款項
HKFRS 1 (修訂) 納入 二零一一年至二零一三 年週期的年度改進	有效HKFRSs之涵義

<sup>1</sup> 自二零一四年七月一日起生效

採納該等經修訂 HKFRSs 及詮釋對本集團的財務報告並無重大財務影響。

附註（續）

2. 經營分類資料

(a) 經營分類

下表載列按本集團經營分類劃分之收入、溢利、資產及負債。

本集團	保險 2014年 港幣千元	公司 2014年 港幣千元	項目抵銷 2014年 港幣千元	綜合 2014年 港幣千元
分部收入：				
外界客戶	1,279,625	-	-	1,279,625
其他收益、收入 及盈利淨額	228,487	106,843	-	335,330
業務單位之間	<u>6,555</u>	<u>-</u>	<u>(6,555)</u>	<u>-</u>
總計	<u>1,514,667</u>	<u>106,843</u>	<u>(6,555)</u>	<u>1,614,955</u>
分部業績	<u>286,562</u>	<u>49,526</u>	<u>-</u>	<u>336,088</u>
所佔損益：				
合資公司	21,889	19,750	-	41,639
聯營公司	16,522	13,304	-	29,826
除稅前溢利				407,553
所得稅支出	(30,465)	(3,435)	-	<u>(33,900)</u>
本年度溢利				<u>373,653</u>
本集團	保險 2013年 港幣千元	公司 2013年 港幣千元	項目抵銷 2013年 港幣千元	綜合 2013年 港幣千元
分部收入：				
外界客戶	1,448,080	-	-	1,448,080
其他收益、收入 及盈利淨額	138,350	75,493	-	213,843
業務單位之間	<u>3,322</u>	<u>-</u>	<u>(3,322)</u>	<u>-</u>
總計	<u>1,589,752</u>	<u>75,493</u>	<u>(3,322)</u>	<u>1,661,923</u>
分部業績	<u>189,483</u>	<u>27,723</u>	<u>-</u>	<u>217,206</u>
所佔損益：				
合資公司	18,185	17,624	-	35,809
聯營公司	16,799	18,403	-	35,202
除稅前溢利				288,217
所得稅支出	(9,259)	(3,751)	-	<u>(13,010)</u>
本年度溢利				<u>275,207</u>

## 附註 (續)

### 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	綜合 港幣千元
2014年12月31日			
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	<u>140,291</u>	<u>189,135</u>	<u>329,426</u>
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>
本集團	保險 港幣千元	公司 港幣千元	綜合 港幣千元
2013年12月31日			
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	<u>131,822</u>	<u>159,567</u>	<u>291,389</u>
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>

#### (b) 地區資料

本集團之收入及業績，逾90%乃來自在香港、澳門及中國內地進行之業務。

### 3. 收益

收益，亦即本集團營業額，為來自本年度直接及分保業務折扣後之保費毛額。

### 4. 財務費用

	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	<u>2,324</u>	<u>2,545</u>

附註（續）

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已計入／（扣除）下列各項：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
折舊	<b>(10,809)</b>	(5,762)
員工福利開支（包括董事酬金）：		
工資及薪金	<b>(101,356)</b>	(90,114)
退休金計劃供款	<b>(4,543)</b>	(4,120)
減：已沒收供款	<b>196</b>	73
退休金計劃供款淨額	<b>(4,347)</b>	(4,047)
員工福利開支總額	<b>(105,703)</b>	(94,161)
土地及樓宇之經營租約之最低租賃款項	<b>(1,263)</b>	(1,305)
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>(668)</b>	(4,257)
—出售備供銷售證券	<b>12,381</b>	58
—贖回／收回持有直至到期證券	<b>61</b>	(1,399)
投資已變現盈利／（虧損）總額	<b>11,774</b>	(5,598)
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>143,057</b>	64,004
備供銷售證券之減值	<b>(1,200)</b>	(740)
備供銷售證券之減值回撥	<b>-</b>	646
投資未變現盈利總額	<b>141,857</b>	63,910
利息收入	<b>72,787</b>	71,036
出售／撤銷物業、廠房及設備項目之盈利／（虧損）	<b>75</b>	(12)
投資物業公平價值之變動	<b>2,340</b>	2,490
應收保險款項減值準備之回撥	<b>3</b>	-
轉換可換股票據及出售其相關股票之淨盈利*	<b>25,353</b>	-
匯兌盈利／（虧損），淨額*	<b>(9,478)</b>	2,906
股息收入來自：		
上市投資	<b>62,340</b>	62,982
非上市投資	<b>25,279</b>	12,134
股息收入總額	<b>87,619</b>	75,116

\* 該金額於綜合損益表之「其他收入及盈利淨額」內列賬。



## 附註（續）

### 6. 所得稅

本集團之香港利得稅已根據年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。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本集團：		
當期－香港		
本年度支出	29,065	16,431
往年超額準備	(403)	(12,097)
當期－海外		
本年度支出	4,068	4,216
往年超額準備	(185)	-
遞延	1,355	4,460
本年度稅項支出總額	<u>33,900</u>	<u>13,010</u>

### 7. 股息

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
中期股息－每股普通股港幣3.0仙（2013年：港幣1.5仙）	30,576	15,288
擬派末期股息－每股普通股港幣5.0仙（2013年：港幣4.5仙）	50,960	45,864
	<u>81,536</u>	<u>61,152</u>

建議之本年度末期股息須待本公司股東在即將召開之股東週年大會上通過，方可作實。因此，擬派末期股息已包含於財務狀況表中本公司股東應佔權益項下之擬派末期股息儲備賬內。

### 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本年度溢利港幣365,507,000元（2013年：港幣270,731,000元）及年內已發行普通股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12月31日止年度並無潛在攤薄已發行普通股股份，故毋須就攤薄調整該等年度已呈列之每股基本盈利金額。

## 管理層討論及分析

(百分率變動均屬本年與去年同期的差別)

本公司股東應佔溢利：	港幣三億六千五百五十萬元	+35.0%
每股盈利：	港幣三十五點九仙	+35.0%
每股末期息：	港幣五仙	+11.1%
每股派息總額：	港幣八仙	+33.3%

亞洲金融集團（控股）有限公司（「亞洲金融」）2014年全年業績錄得港幣三億六千五百五十萬元盈利，比2013年同期盈利港幣二億七千零七十萬元增長35.0%。業績上升的原因是本集團投資組合的已變現和未變現盈利增多、承保盈利持續增長、合資及聯營公司的表現令人滿意。

### 經濟環境

經過長時期反覆週期性復甦，2014年全球經濟大體表現依然疲弱。其中，美國最終得以平穩增長，但歐洲和日本遭遇通縮，而中國內地經過以債務和投資為主導的擴張後，增長則繼續放緩。總體上說，全球投資及消費信心低下，利率維持低位。香港雖然就業和消費錄得上升，但全年GDP增長降低至2.3%。

年內，大部份國家和地區採取了貨幣寬鬆政策，對資產價格起到了支撐的作用。其中，美國表現突出，標準普爾500指數年終錄得11.4%升幅；中國方面也表現良好，H股年升10.8%。但是，恆生指數僅僅上升1.3%，反映本港對世界大範圍內的經濟前景並不樂觀。這對亞洲金融集團的投資盈利帶來了負面效應，但香港經濟維持增長卻有助集團保險業務的擴展。

### 管理層的方針和展望

展望未來一年，有跡象顯示全球經濟前景審慎樂觀。另一方面，中央銀行的貨幣量化寬鬆政策斷不能無止境地支撐著資產價格。然而，美元轉強、美國失業率下跌將有助刺激消費。全球的商品價格下降，將利於亞洲的出口貿易和中國繼續調整其減速的發展模式。我們期盼大部份經濟體和市場取得合理的增長，令亞洲金融集團的營運從中獲益。

管理層在未來一年將繼續審慎管理集團的現金以及直接和間接投資業務。這是我們歷來的方針，並在過去多年來為股東提供了理想的服務。與此同時，我們將在可接受的風險之下，繼續探索可能的投資機會。

2014年亞洲金融集團開支和其他收入反映了管理成本及股息收入穩健。面對2015年消費價格上漲可能引起的成本上升壓力，我們將保持警惕。

受惠於現有市場的經濟實力，加上管理層努力擴闊業務領域和提高客戶群的質量，2015年集團保險業務前景將維持樂觀。面對香港醫療改革以及因應老齡化、區域化所衍生的醫療保險機會，公司將會繼續給予關注。

## 管理層討論及分析（續）

### 管理層的方針和展望（續）

鑒於東亞大部份地區經濟持續發展，有望帶來頗具吸引力的機遇，集團將繼續集中這些地區的長遠發展。此外，我們將延續投資醫療服務的計劃（詳情可參閱下文），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。未來集團投資選擇仍將建基於大中華和亞洲其他區域的改革變化，包括地區大批中產人士的出現、社會老齡化以及政府謀求透過市場應對挑戰的政策等等。這是亞洲金融集團在頗長時間內面對的營商環境。

由於我們擁有專業人才、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。

### 各類投資的表現

#### 保險業務

本集團全資附屬機構亞洲保險有限公司（「亞洲保險」）2014年股東應佔溢利為港幣三億零七十萬元，較上年上升39.7%。由於市場競爭激烈，尤以責任險、醫療保險、產險為甚，使營業額下跌11.6%。然而，承保溢利穩健上升13.6%至港幣一億一千三百二十萬元，反映公司業務營銷能力良好，並能持續集中發展優質業務。（以上數據尚未撇除集團內部往來的交易）此外，本港和區內經濟的多個領域，如建築業等持續興旺，加上期內並無出現重大自然災害，均有助業績的提升。

年內，市場競爭激烈，保險業務的表現仍然持續良好，主要是因為我們集中發展優質業務，以及在不同區域內的再保險和直接保險業務的比例維持審慎平衡。這些措施的成功推行，使亞洲保險位居本地一般保險公司之前列。

亞洲保險的代理網絡覆蓋的規模並無重大轉變。

受惠於主要策略性控股產生未變現盈利，以及股息和利息收入穩好，亞洲保險所持股票的價值按年比較錄得升幅。在市場不明朗的境況中，我們採取審慎的策略，使投資組合的表現大致穩定。這策略是預料中期利率上升帶來新的投資機遇，所以我們集中於優質股票和債券的投資。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。

整體開支上升7.2%，主要是因為本港的一般和專業服務費用面臨上升壓力。惟亞洲保險已成功控制成本，並維持薪酬於市場的合理水平。

## 管理層討論及分析（續）

### 各類投資的表現（續）

#### 保險業務（續）

對於亞洲保險的核心業務，甚至香港整體而言，其中一個隱憂是內地或區內廣泛地區的經濟可能下行。除此之外，核心承保業務在2015年遇到的挑戰將與去年相若，包括市場的價格競爭激烈，以及香港的消費水平可能會轉弱。亞洲保險已準備就緒面對挑戰，繼續運用其風險管理能力，謀取各項業務的最佳平衡；致力維持甚至提升公司長期的良好聲譽，在本港和區內的一般保險市場穩定建立優質的客戶群。

2014年12月，亞洲保險聯同幾個合作伙伴，包括瑞典 Sirius International Insurance Corporation、日本財產保險（香港）有限公司及 Sompo Japan Nipponkoa Reinsurance Company Limited 等，合資組成 BE Reinsurance Limited。新公司的實收資本為港幣五億元，其業務將繼銀和再保險有限公司取得成功後，進一步為亞洲保險之再保險業務趨向國際化。

儘管香港政府推動發展私人醫療保險的政策仍然面對政治壓力，但我們仍預期是項業務潛在的增長機會將會來臨。

投資組合的前景視乎環球市場的發展，管理層仍將持續以審慎的策略，管理證券買賣的投資，並且對各類投資的比重維持良好的平衡。

有關一般保險的合資及聯營公司在年內普遍表現理想。銀和再保險有限公司的投資收入增長與股票市場表現相若，並錄得穩定的承保溢利；香港人壽保險有限公司的盈利略為減少，反映利息收入下跌；中國人民保險（香港）有限公司的表現持續穩定；專業責任保險代理有限公司盈利下跌。

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，在中國市場發展。人保壽險在全國壽險市場位列第五，銷售網絡包括2,151間分公司。2014年人保壽險的保費收入達人民幣八百零二億元，較2013年增加6.5%。其他所有的營運表現和風險控制的指標數據均屬理想。保險責任準備金和償付能力充足率在業務不斷擴展下，仍能維持於足夠水平。亞洲金融在此項目的投資佔集團總資產約15.3%，是眾多投資中數額最大的。

#### 其他投資組合

股票買賣投資組合的已變現及未變現盈利比2013年輕微減少，反映年內恆生指數升幅有限，以及我們較為審慎地處理資產分佈。然而，出售蘇州房地產項目的收益、轉換可換股票據帶來的收益及策略性控股的股息收入等非股票買賣投資及其他收入，足以抵銷跌幅。由於出售了部份債券投資，淨利息收入下跌。

## 管理層討論及分析（續）

### 各類投資的表現（續）

#### 其他投資組合（續）

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。絕大部份定息債券的投資級別屬於優良。

我們投資組合的策略將繼續注重長遠收益，而非按年比較的市值變化。我們將按市場變化靈活調整策略，並以維護股東的核心利益視為首要目標。同時，我們將保持警覺，探索因國際環境出現結構性變化而帶來長遠的策略機遇。

#### 醫療服務

我們持有的泰國康民醫院有限公司（「康民醫院」）3.6%股份的市值在2014年上升了60.3%，繼續成為表現最佳的投資之一。這主要是因為康民醫院在市場極受歡迎，透過優良、物有所值的醫療服務，持續成功吸引各國病人。

去年三月，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。期望這項目在來年開始帶來盈利貢獻。這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。

去年十月，亞洲金融開設一個全資擁有、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。自開業以來，「永健坊」正不斷擴闊客戶基礎。

「永健坊」將是一個長遠的發展項目，旨在為逐漸老齡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。項目不但有望在未來帶來營運收入，也使集團業務進一步多元化。

基於長遠人口結構變化以及政府相關政策的趨向，我們仍然看好在區內醫療服務業的前景。我們將進一步在這方面尋求合適的商機，範圍包括中國內地。

#### 退休金及資產管理

集團持有的合資公司——銀聯控股有限公司（「銀聯控股」）2014年盈利錄得健康的增幅，並且連續第三年派發股息。銀聯控股的全資附屬公司——銀聯信託有限公司（「銀聯信託」），持續成為香港五大強積金服務供應商之一，現正向同業推售強積金的後勤支援服務，使費用收入增加。

## 管理層討論及分析（續）

### 各類投資的表現（續）

#### 物業發展投資

集團物業發展項目主要在上海，總投資佔集團總資產約3.4%。其中的重點在上海嘉定區的住宅和商廈發展項目，我們佔27.5%股份。

項目第二期單位的銷售已大致完成，相關的應佔盈利港幣一千四百三十萬元已在年內入賬。預計剩餘少量單位的需求仍然良好。

預計項目第三期的建築工程在2015年下半年展開，在2016年下半年申請銷售許可證。至於同一地段內另一幅小型土地的基礎工程已順利完成。按工程進度，預計在2015年第二季開始發售。相關的銷售收入將於2015年以後入賬。

中國住宅物業市場的前景某程度上受到政府未來政策所影響，例如市場廣泛討論放寬購買房產限制的可能性等。無論如何，我們充滿信心，在融資方面安排妥善，現時的資本和現金流足以應付需求。況且上海有關地區的交通設施和學校網具吸引力，在當地市場能夠迎合中產用家的需求，因此房地產價格保持堅挺。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12月31日，本集團擁有之現金及等同現金項目為港幣二十一億七千二百八十七萬七千元（2013年：港幣十五億六千六百九十三萬三千元）。

於2014年12月31日，本集團有一項銀行貸款為港幣一億五千萬元（2013年：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12月31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、應付聯營公司及一間合資公司款項、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。

## 管理層討論及分析（續）

### 資產之抵押

於2014年12月31日，亞洲保險已向一間再保險公司抵押賬面淨值為港幣一億二千八百八十五萬三千元（2013年：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，本集團將公平價值不少於港幣一億五千萬元（2013年：港幣二億元）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，作為附息銀行貸款港幣一億五千萬元（2013年：港幣二億元）之抵押。

### 或然負債

於2014年12月31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（相約港幣一億四千零七十萬元）（2013年：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。

### 僱員及薪酬政策

本集團於2014年12月31日之僱員總人數為281人（2013年：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。於本年度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薪金、高級管理人員及其他僱員的薪酬向董事會提出建議。

## 股東週年大會

本公司將於2015年5月20日（星期三）舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會通告將於2015年4月20日（星期一）或前後登載及寄發予股東。

## 末期股息

董事會議決向股東建議派發末期股息每股港幣5.0仙（2013年：港幣4.5仙），連同中期股息每股港幣3.0仙（2013年：港幣1.5仙），截至2014年12月31日止年度之全年股息合計每股港幣8.0仙（2013年：港幣6.0仙）。該項建議之末期股息將以現金派發予於2015年6月2日（星期二）名列在本公司股東名冊內之股東，而有關股息單將於2015年6月10日（星期三）或前後寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記手續：

(a) 為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票：

截止辦理股份過戶	2015年5月15日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期（首尾兩天包括在內）	2015年5月18日至20日
記錄日期	2015年5月20日
股東週年大會	2015年5月20日

(b) 為確定股東享有建議之末期股息：

末期股息除息日期	2015年5月27日
截止辦理股份過戶	2015年5月28日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期（首尾兩天包括在內）	2015年5月29日至6月2日
末期股息記錄日期	2015年6月2日

所有過戶文件連同有關股票，須於上述指定時間內，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，辦理股份過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2014年12月31日止年度內，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。



## 企業管治守則

截至2014年12月31日止年度內，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》內的所有守則條文。

## 業績審閱

本公司審核委員會已會見本公司之外聘核數師安永會計師事務所，並已審閱本集團截至2014年12月31日止年度之業績。

## 全年業績及年報的公佈

本業績公告在本公司網站[www.afh.hk](http://www.afh.hk)及香港交易所披露易網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)上登載。2014年年報將於2015年4月20日（星期一）或前後寄發予股東，同時亦於該等網站上登載。

承董事會命  
亞洲金融集團（控股）有限公司  
主席  
陳有慶

香港，2015年3月24日

於本公告日期，本公司之執行董事為陳有慶博士（主席）、陳智思先生（總裁）、陳智文先生、王覺豪先生；非執行董事為陳永立先生、黃松欣先生、陳有桃女士、山口喜弘先生、田中順一先生；以及獨立非執行董事為周淑嫻女士、馬照祥先生、蕭智林先生、黃宜弘博士及黎高穎怡女士。

\* 僅供識別