

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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之任何損失承擔任何責任。

本公告所載有關截至二零二三年十二月三十一日止年度的未經審核財務資料及截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本集團該等年度的法定年度綜合財務報表，但乃源自該等財務報表。根據《公司條例》第 436 條須就該等法定財務報表披露的其他資料如下：

截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表尚未獲本集團核數師提交報告，惟將適時向公司註冊處處長提交。

本集團已根據《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部向公司註冊處處長提交截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表。

本集團的核數師已就截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在不就該等報告作保留的情況下以強調的方式促請有關人士注意的任何事項，也沒有載列根據《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。



云 鋒 金 融

**Yunfeng Financial Group Limited**

**雲鋒金融集團有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 376)

**年度業績公告**

**截至二零二三年十二月三十一日止年度**

雲鋒金融集團有限公司董事會謹此公佈本公司及其附屬公司截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合財務業績如下：

## 公司資料

### 董事會

#### 主席

虞鋒先生 (非執行董事)

#### 執行董事

方林先生 (行政總裁)

黃鑫先生

#### 非執行董事

Michael James O' Connor 先生

海歐女士

#### 獨立非執行董事

齊大慶先生

朱宗宇先生

肖風先生

#### 審核委員會

朱宗宇先生 (主席)

齊大慶先生

肖風先生

### 薪酬委員會

齊大慶先生 (主席)

黃鑫先生

朱宗宇先生

肖風先生

### 提名委員會

虞鋒先生 (主席)

齊大慶先生

朱宗宇先生

### 授權代表

方林先生

陳文告先生

### 公司秘書

陳文告先生

### 核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

根據《會計及財務匯報局條例》下的註冊之  
公眾利益實體核數師

## 公司資料 (續)

### 主要往來銀行

交通銀行  
中國建設銀行 (亞洲)  
中國銀行 (香港)  
中國民生銀行  
滙豐銀行

### 註冊及主要辦事處

香港  
灣仔告士打道 38 號  
萬通保險中心 18 樓  
1803-1806 室

### 股份過戶登記處

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 1712-1716 室

### 網站

[www.yff.com](http://www.yff.com)

### 股票代號

376

## 管理層討論及分析

### 概要

於本年度，高息環境令香港整個資本市場投資環境嚴重受挫。鑒於經濟復甦過程中面臨的挑戰和機遇，本集團有效地執行其業務計劃，並在當前市場環境下積極尋求合適的商業機會，以拓寬收入來源並提高股東價值。

本集團的主營業務收入來源包括人壽保險保費收入及其他金融業務（包括發行產品的認購費及管理費、分銷第三方產品的平台費、員工持股計劃服務管理費及經紀佣金收入等）。與二零二二年相比，本集團的核心業務活動未發生重大變化。

於本年度，本集團採用新會計準則《香港財務報告準則》第 17 號「保險合同」，按照相關要求列報綜合財務報表，並對去年同期比較數據予以重述。採用《香港財務報告準則》第 17 號是一項會計變更，不會對我們業務的基本經濟情況產生影響。基於本年度作出會計變更，本集團的保險收入為 26.25 億港元，較去年同期 24.47 億港元增長 7%。本集團的合併溢利為 7.13 億港元，而去年同期合併虧損為 6.64 億港元（經重述）。相較於去年同期本公司錄得權益股東應佔淨虧損 6.43 億港元（經重述），二零二三年本公司權益股東應佔淨利潤為 3.97 億港元。於本年度本公司錄得權益股東應佔淨利潤主要是由本集團的投資公允價值虧損較去年同期大幅減少所致。

## 綜合財務表現

本集團年內重點財務表現如下：

### 綜合財務表現分析

#### 截至十二月三十一日止年度，百萬港元

收入	二零二三年	二零二二年 (重述)	變化%
淨營業收入	991	850	17
擁有人應佔溢利 / (虧損)淨額	397	(643)	不適用
每股基本盈利 / (虧損) (港元) (附註 1)	0.10	(0.17)	不適用
建議分派末期每股股息	-	-	不適用

#### 於十二月三十一日，百萬港元

	二零二三年	二零二二年 (重述)	變化%
資產總額	90,149	81,769	10
權益總額	16,405	16,262	1
擁有人權益	11,003	11,007	-
擁有人每股權益 (港元) (附註 2)	2.85	2.85	-

附註 1：分母為本公司普通股的加權平均數。

附註 2：分母為截至相應年度十二月三十一日的已發行股份總數。

**本年度溢利分析，百萬港元**

	二零二三年	二零二二年 (重述)	變化%
<b>萬通保險分部淨營業收入</b>	1,036	970	7
<b>其他金融服務和公司分部經營虧損</b>	(45)	(120)	(62)
淨營業收入	991	850	17
調整以下損益及費用影響：			
- 與保險業務相關的投資回報、匯率及貼現 率的短期波動	(129)	(952)	(86)
- 與其他金融服務業務相關的投資回報	(101)	(305)	(67)
- 員工股份獎勵計劃轉回	2	-	不適用
- 融資成本 (附註 2)	(183)	(145)	26
- 其他項目 (附註 3)	64	(41)	不適用
- 合併調整 (附註 4)	69	(71)	不適用
<b>本年度溢利 / (虧損)</b>	713	(664)	不適用
減：非控股權益	(316)	21	不適用
擁有人應佔溢利 / (虧損)淨額	397	(643)	不適用

附註 1：有關萬通保險分部淨營業收入及相關調整的詳細分析，請參閱保險業務分部主要財務數據部分。

附註 2：該金額包括本集團戰略投資所需資本產生的銀行利息費用和其他財務費用。

附註 3：管理層認為應單獨披露以便能夠更好了解淨營業收入的項目，這些項目包括集團重組及特殊項目的成本。

附註 4：合併調整指合併萬通保險產生的財務影響。

附註 5：比較數字因應用香港財務報告準則第 17 號而重述。

## 擁有人權益變動

百萬港元	二零二三年	二零二二年
一月一日之餘額 (如前期列報金額)	14,794	19,891
採用新會計準則 (附註)	1,468	(2,777)
一月一日之餘額 (重述)	16,262	17,114
以股份權益為結算基礎的交易	(2)	-
本年度溢利 / (虧損)	713	(664)
其他全面收益	(568)	(188)
十二月三十一日之餘額	16,405	16,262
應佔權益：		
- 本公司權益股東	11,003	11,007
- 非控股權益	5,402	5,255
權益總額	16,405	16,262

附註： 本集團已於二零二三年一月一日起採用《香港財務報告準則》第17號「保險合同」。因此，保險合同負債和資產、再保險資產、其他相關資產和負債以及重新指定後的某些金融資產的賬面價值發生變化，導致本集團的整體資產淨值增加。

## 保險業務回顧

為便於更徹底和全面地審閱保險業務（即萬通保險），相關財務資料不包括收購進行的公允價值會計調整。管理層認為，不含對收購萬通保險以及與集團其他業務分部的集團內部交易抵銷進行的公允價值會計調整的全年業務及財務資料能為財務報告使用者提供有關保險業務分部業務表現的更貼切資料。

## 概要

於二零二三年，在保險業務方面，我們仍然獲授權在香港從事壽險和年金險、連結式長期險、永久健康保險及退休計劃管理長期保險業務。本集團還通過分支機構在澳門運營，並獲准在澳門銷售人壽保險產品。

我們的保險業務分部持有多元化的產品系列，包括下列旗艦產品：(i) 首選靈活萬用壽險計劃，這是一個增強型萬用壽險計劃；(ii) 萬通多元終身年金，這是一個為客戶退休期間提供保障的終身年金收入計劃；(iii) 「富饒傳承儲蓄計劃 3」，這是一個提供更高潛在回報的累積財富保險儲蓄計劃；及 (iv) 首選健康保障系列，是一個覆蓋多種疾病的嚴重疾病保障系列。

截至二零二三年十二月三十一日，獨家代理在香港和澳門約有 3,050 個 (二零二二年：3,204 個)。除了獨家代理外，我們還利用經紀人和代理中介以及銀行和其他金融機構來分銷保險產品。保險業務分部約有 518 名 (二零二二年：511 名) 員工和超過 536,000 個 (二零二二年：529,000 個) 有效個別投保人。

二零二三年，我們的保險分部充分利用中國內地和港澳地區全面通關帶來的機遇，全渠道發展中國內地遊客 (MCV) 業務。我們持續發展和拓展獨家代理渠道，以增加市場滲透率，同時，我們還尋求擴大經紀和代理中介分銷渠道，以服務我們認為更樂於接受獨立建議的高端客戶。對於我們的銀行保險分銷渠道，在加強與各銀行的現有合作夥伴關係的同時，我們還致力於探索與金融科技公司建立新合作夥伴關係，以開拓線上客戶群。

我們的保險分部不斷創新，針對我們關鍵客戶群推出新儲蓄、醫療和年金產品，助力本公司實現持續業務增長和渠道發展。此外，我們投入資源，以通過各種方式推廣我們的品牌，以提高我們品牌線上和線下的曝光度和知名度。科技賦能依然是本公司的核心價值之一。我們在銷售和客戶平台中引入新功能，以提高銷售效率並為客戶提供流暢體驗。



## 香港財務報告準則以外的補充財務信息

### 保費和費用收入總額

保費及費用收入總額通過參考《保險業條例》(香港法例第 41 章) (「保險業條例」) 報告的保費及費用收入總額來計量其業務量。保費及費用收入總額包括再保之前的整付保費全額、首年期繳保費和續保期繳保費，及包括保單的儲蓄和供款。根據《香港財務報告準則》編制財務報表時，保險收入指與本集團預計將收取對價的服務有關的未到期責任負債的變動以及與收回保險獲取現金流量相關的保費分攤額，不包括所有投資成分 (例如存款和供款)。因此，根據《香港財務報告準則》編制的財務報表中確認的保險收入低於保費及費用收入總額。

	截至十二月三十一日止年度		%
	二零二三年	二零二二年	
	百萬港元	百萬港元	
根據保險業條例報告的保費及費用收入總額	11,923	11,446	4

管理層認為保費及費用收入總額是本集團經營業績的重要指標之一，而且認為分析師、投資者及其他相關方在評估保險公司時經常使用該指標。管理層還使用保費及費用收入總額作為業務決策目的之附加計量工具。根據《香港財務報告準則》，保費及費用收入總額並非經營業績的指標，亦不應視作代替或優先於基於《香港財務報告準則》的除稅前溢利。

## 業務量

下表基於內部記錄按 (i) 地理區域, (ii) 分銷渠道和 (iii) 產品類型載列了保險業務的保費及費用收入總額。

### (i) 地理區域

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	7,969	67	6,978	61
澳門	3,954	33	4,468	39
	<u>11,923</u>	<u>100</u>	<u>11,446</u>	<u>100</u>

### (ii) 按分銷渠道

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二三年			二零二二年		
	百萬港元			百萬港元		
	香港	澳門	合計	香港	澳門	合計
獨家代理	4,727	1,252	5,979	4,736	1,256	5,992
經紀人和非獨家代理	2,632	1,405	4,037	1,643	1,114	2,757
銀行和其他金融機構	610	1,297	1,907	599	2,098	2,697
	<u>7,969</u>	<u>3,954</u>	<u>11,923</u>	<u>6,978</u>	<u>4,468</u>	<u>11,446</u>

### (iii) 按產品類型

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二三年			二零二二年		
	百萬港元			百萬港元		
	香港	澳門	合計	香港	澳門	合計
期繳保費 - 首年	1,777	583	2,360	748	1,619	2,367
期繳保費 - 續期	5,727	3,319	9,046	5,803	2,740	8,543
整付保費	462	48	510	424	106	530
費用收入	3	4	7	3	3	6
	<u>7,969</u>	<u>3,954</u>	<u>11,923</u>	<u>6,978</u>	<u>4,468</u>	<u>11,446</u>

## 內含價值和新業務價值

內含價值法是計量人壽保險公司價值和盈利能力的常用替代方法。內含價值是基於對未來經驗的一組特定假設的精算確定的人壽保險業務的經濟價值，不含未來新業務的任何經濟價值。新業務價值是指在相關 12 個月期間內發行的新人壽保險業務產生的經濟價值的精算確定估計。

我們採用傳統的確定性貼現現金流量法確定內含價值的組成部分。該方法通過使用風險調整貼現率，就期權和擔保的時間價值以及實現預計未來可分配收益相關的其他風險計提內含準備，並與市場行業慣例一致。

於二零二三年十二月三十一日，保險業務的內含價值為 207.18 億港元 (二零二二年十二月三十一日：205.87 億港元)，詳情如下。

百萬港元

	二零二三年十 二月三十一日	二零二二年十 二月三十一日	變化%
經調整淨值 (附註 1)	10,108	8,942	13
有效業務扣除資本成本之後的價值 (附註 2)	10,610	11,645	(9)
內含價值	<u>20,718</u>	<u>20,587</u>	1

附註 1：經調整淨值指香港法定基準之上的資產淨值，含有我們保險業務分部的若干資產進行按市值計價調整。經調整淨值變化主要由市場利率上升引起的負債下降所致。

附註 2：有效業務價值是指有效業務的未來估計稅後法定利潤的現值，以風險貼現率予以貼現。有效業務價值下降主要由於附註 1 所提及的負債減少，這意味著未來撥回的儲備減少。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，保險業務的新業務價值為 10.09 億港元，去年同期為 7.58 億港元。

有關保險業務內含價值和新業務價值的進一步詳細討論，請參閱內含價值部分。

### 保險業務分部主要財務數據

除已註明基於其他依據和考慮的部份資料外，保險分部的主要財務資料基於收購會計政策和集團內抵銷產生的任何公允價值調整前根據《香港財務報告準則》按全年呈報。

	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元 (重述)	變化 %
保險收入 (附註 a)	2,627	2,448	7
保險服務費用 (附註 b)	(2,054)	(2,003)	3
再保險合同產生的費用淨額	(26)	(5)	4 倍
保險服務收入 (附註 c)	547	440	24
投資回報	3,133	36	86 倍
保險合同產生的財務費用淨額 (附註 d)	(2,294)	(200)	10 倍
再保險合同產生的財務收入淨額 (附註 d)	85	126	(33)
投資合同負債變動	(208)	(221)	(6)
財務業績淨額	716	(259)	不適用
投資管理服務收入和其他收入	89	87	2
其他經營費用 (附註 e)	(274)	(217)	26
除稅前溢利	1,078	51	20 倍
稅項	(105)	(48)	1 倍
除稅後溢利	973	3	323 倍

附註 a：該金額反映了保險公司預期有權通過提供服務所賺取的收入。

附註 b：該金額反映了本集團簽發的保險合同所產生的服務費用，包括已發生賠款和其他費用。

附註 c：該餘額為保險收入，保險服務費用和再保險合同產生的費用 / 收入淨額，其中包括合同服務邊際的攤銷和履約現金流的差異，參見保險合同負債和再保險合同資產部分中的詳細說明。

附註 d：該金額反映了由貼現率變動和財務風險的影響產生的保險合同和再保險合同賬面金額變動。

附註 e：該金額為與支持強積金業務、後台職能、投資合同經營業務相關的營業費用。

## 淨營業收入

就管理層決策及內部績效管理之目的而言，本集團所提及的淨營業收入指本年度內核心業務活動產生的溢利，本年度經營溢利增加 7%至 10.36 億港元。

	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元 (重述)	變化 %
保險服務收入 (附註 1)	471	439	7
投資收益 (附註 2)	839	714	18
其他 (附註 3)	(274)	(183)	50
<b>淨營業收入</b>	<b>1,036</b>	<b>970</b>	<b>7</b>
調整以下損益及費用影響：			
- 投資回報、匯率及貼現率的短期波動 (附註 4)	(128)	(952)	(87)
- 其他交易 (附註 5)	65	(15)	不適用
<b>本年度溢利</b>	<b>973</b>	<b>3</b>	<b>323 倍</b>

附註 1 該餘額為保險收入與保險服務費用 (扣除再保險合同收入後) 的差額 (不包括匯兌調整)。保險服務收入的主要來源是釋放的合同服務邊際攤銷金額。

	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元	變化 %
釋放的合同服務邊際攤銷	622	613	1
差異和風險調整 (扣除再保險收入 後) 的影響	(151)	(174)	(13)
保險服務收入	471	439	7

附註 2 該餘額為投資回報、保險和再保險合同產生的財務收入 (費用) 淨額以及投資合同負債的變動 (不包括匯兌調整)。餘額的增加主要由於與市場環境和資產價格較去年同期有較好的表現。

## 淨營業收入(續)

附註 3 該餘額為投資管理服務收入以及其他收入和其他經營費用。餘額的增加主要是企業營銷活動的費用和稅項增加所致。

附註 4 該餘額包括以下項目與我們的核心業務及相關決策和內部管理目的無關。

短期波動反映了基金股票(不包括互惠基金投資)的當年收益與長期預期回報之間的差異、投資出售盈虧、資產和負債的匯率變動以及貼現率對負債的影響，這些項目受到短期不利經濟環境的影響，但不會對核心業務產生長期經濟影響。

附註 5 其他交易指，管理層認為該影響與核心業務無關而不包含在淨營業收入內以便更好了解淨營業收入，例如《香港財務報告準則》第 17 號的實施和維持費用，非經常其他收入等。

## 資產和負債

下表載列了收購會計政策產生的任何公允價值調整和集團內部抵銷之前，保險分部所使用的資產和負債的主要財務信息。

	於二零二三年十 二月三十一日 百萬港元	於二零二二年十二 月三十一日 百萬港元 (重述)
投資	73,372	65,741
現金和存款	4,311	3,381
再保險合同資產	6,518	6,432
其他資產	2,192	2,045
資產總額	86,393	77,599
保險合同負債	63,577	55,054
投資合同負債	5,122	5,205
其他負債	1,350	1,467
負債總額	70,049	61,726
資產淨值	16,344	15,873

若干比較數字已重列至與本年度的呈報方式保持一致。

## 資產和負債 (續)

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，由於首次採用新會計準則《香港財務報告準則》第9號「金融工具」，投組合的資產配置已予以重述。債務證券、抵押貸款、權益證券以及單位信託和投資保單持有人計劃相關證券分別約佔總投資的76%、9%、4%及11%。於二零二三年十二月三十一日，97.9%的債務證券(二零二二年：96.8%)被信譽良好的評級機構評定為投資級別(即BBB-或以上)。於二零二三年十二月三十一日，88.0%(二零二二年：89.4%)的抵押貸款通過內部評級分析評為投資級別(即BBB-或以上)，內部評級分析在外部投資經理的協助下，採用與信譽良好的評級機構類似的信用評級方法進行。

截至二零二三年十二月三十一日，保險業務(包括通過強積金計劃等非合併實體管理的業務)的管理資產總額為843.84億港元(二零二二年十二月三十一日：761.85億港元)。

## 投資資產

下表載列了保險分部投資組合的資產分配，本集團據此監控投資組合的績效。債務證券和抵押貸款按成本減累計攤銷和累計減值及預期信用損失前列報，而權益證券和單位信託則按公允價值列報。

	於十二月三十一日	
	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
<b>一般投資</b>		
債務證券	61,172	55,134
抵押貸款	5,035	5,790
權益證券	2,436	2,604
用於投資的現金	475	728
	69,118	64,256
<b>具有直接參與分紅特點的合同</b>		
債務證券	1,317	420
權益證券	2,060	1,944
用於投資的現金	1,840	517
	5,217	2,881
<b>投資相連</b>		
權益證券	5,748	5,685
	80,083	72,822

## 投資資產 (續)

下表載列了基於內部記錄的投資收益總額：

	<i>截至十二月三十一日止年度</i>	
	<i>二零二三年</i>	<i>二零二二年</i>
	百萬港元	百萬港元
利息收入和其他	2,682	2,354
股息收入	132	233
	132	233

投資收入不含單位信託、投資相連壽險及具有直接參與分紅特點的合同產生的收入。

## 保險合同負債和再保險合同資產

就保險和再保險合同組確認的負債 (或資產) 按履約現金流量、本集團履行合同時產生的現金流量以及代表本集團在未來提供保險保障時將確認的未實現利潤的合同服務邊際之和計量。相關信息載列於下表。

	<i>於二零二三年十</i>		<i>於二零二二年十</i>	
	<i>二月三十一日</i>	<i>%</i>	<i>二月三十一日</i>	<i>%</i>
	百萬港元		百萬港元	
履約現金流量	49,835	87	41,318	85
合同服務邊際淨額	7,224	13	7,304	15
餘額淨額	57,059	100	48,622	100
包括：				
保險合同負債	63,577		55,054	
再保險合同資產	(6,518)		(6,432)	
	57,059		48,622	



### 保險合同負債和再保險合同資產 (續)

下表列示了合同服務邊際淨額的前推信息，其中提供了關於本年度內變更的經濟影響的信息，以了解我們的業務在未來盈利能力和對本年財務業績的貢獻方面的表現。

	附註	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
於一月一日之合同服務邊際價值		7,304	7,619
新業務的合同服務邊際	a	1,031	1,098
預期釋出	b	164	91
經濟差異	c	23	(504)
經驗差異	d	(679)	(391)
匯率影響		3	4
合同服務邊際的釋放	e	(622)	(613)
於十二月三十一日之合同服務邊際價值		7,224	7,304

#### 附註

- a) 該金額為本年度新合同對合同服務邊際造成的影響。
- b) 該金額為所計提利息對合同服務邊際產生的影響，按採用一般計量模型的所有保險合同組合初始確認時的貼現率計量。
- c) 該金額為經濟差異和假設變化的影響。經濟差異和假設變化主要與財務相關調整有關，包括基礎市價變化。二零二二年的負值差異主要由於採用浮動收費法計量的相關投資價值下降對產品產生的影響。由於市場表現波動較小，二零二三年的差異較小。
- d) 該金額為源自以下項目的經驗調整和假設更新的影響：1) 當期收到的保費，包括任何相關現金流量，例如與未來服務有關的保險獲取現金流量 2) 未到期責任負債的未來現金流量現值估計變更 3) 預計應付的投資成分與當期實際應付的金額之間的差額 4) 與未來服務有關的非財務風險的風險調整變動。二零二二年的變動主要是由於對保費、賠款和失效經驗的綜合影響所作的調整。對於二零二三年，主要與一些運營假設的更新有關。
- e) 合同服務邊際淨額的釋放以責任單元為基礎，即關於合同組在本年度所提供的給付數量及預期保險責任期間的函數。與二零二二年相比，二零二三年合同服務邊際的釋放保持穩定。

## 保險分部的主要經營數據

下表載列了保險分部的其他主要經營數據。

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
市場定位 / 份額 (按期繳保費收入)	第 13 位/2.0%	第 13 位/1.8%
僱員數量		
- 香港	478	472
- 澳門	40	39
獨家代理數量		
- 香港	2,172	2,250
- 澳門	878	954
經紀人和非獨家代理數量	504	509
銀行保險合作夥伴數量	6	5
百萬圓桌會合格人員 (附註 1)	262	275
費用率 (附註 2)	8.7%	9.8%

附註：

1. 百萬圓桌會 (「MDRT」) 是全球人壽保險和金融服務專業人員協會，致力於表彰重大銷售業績和高層次服務標準。
2. 費用率是以總加權保費收入的百分比表示的營業開支。去年比較數據已按本年度的基礎更新。

## 財務實力和償付能力

下表載列了可用資本總額和償付能力充足率情況，該比率為根據保險業條例及其附屬法規，並根據保險業條例規定的標準和我們保險分部一致運用的方法，於相關時間確定的法律實體執行保險業務相關活動所需償付能力的盈餘百分比。

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	百萬港元	百萬港元
可用資本總額	8,447	6,603
最低法定資本	2,896	2,676
償付能力充足率	292%	247%

於二零二三年十二月三十一日，償付能力充足率為 292%，比二零二二年十二月三十一日的 247%上升了 45%。上升主要由於利率上升和信用利差縮小所致。

## 其他業務回顧

於本年度，證券業務持續面臨市場情況方面的下行及加息壓力。員工持股計劃（「ESOP」）管理業務強化了服務基礎設施建設，完善現有系統的功能，並優化營運效率。金融科技業務繼續推進本公司的戰略調整，加快系統優化並降低整體成本。證券業務將透過資產剝離和重組等措施進行壓縮，配合集團保險業務的策略，進一步提升財務表現。

## 展望

展望未來，環球宏觀經濟環境的前景並未明朗，我們會繼續嚴守謹慎的承保及投資策略。我們相信市場對優質保險產品仍有龐大需求，我們將致力提升產品及服務水平，為客戶及本集團創造長期價值增長。

## 流動資金及財務資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團之原定期限多於三個月的銀行存款和現金及現金等值項目合共為 52.33 億港元 (二零二二年：41.73 億港元)。於二零二三年十二月三十一日，本集團的未償還銀行借貸為 13.99 億港元 (二零二二年：13.93 億港元)，未償還股東貸款為 16.41 億港元 (二零二二年：16.41 億港元)。於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為 15.61 % (二零二二年：16.96%)，以不含經營相關負債的債務總額與不含與經營相關的負債和權益總和相比計量。

## 資本架構

本年度本公司股本變動詳情載於財務報表附註 36(e)。

## 風險因素

於二零二三年，本集團及時、完整地進行了識別和評估，以管理主要風險。根據風險偏好監控已識別的風險，董事會以及協助董事會的相關委員會進行相關監管。

### (i) 戰略風險

管理層意識到將保險業務納入本集團金融服務生態系統的重要性。另一方面，管理層致力於加強業務流程及與金融科技融合，為本集團所有客戶創造價值。整體提升和融合流程產生了不確定性，同時增加了相關風險管理要求的難度。管理層積極投入充分的資源來支持和強化正在進行的流程。

## 風險因素 (續)

### ii) 保險風險

管理層認為保險風險主要包括：

產品設計風險 — 特定保險產品開發時存在的潛在缺陷。為降低風險，各類新產品都需要經過各部門（包括產品開發、精算、法務和核保）的發佈前審核，以確保風險與集團的風險偏好保持一致。

失效風險 — 實際失效經驗有別於產品定價時所假設的預期經驗的可能性，以及由於產生可能無法通過未來收入收回收購成本的保單或合同提前終止而導致的財務損失。管理層定期研究持續性經驗，將其納入新的有效管理，並制定相關措施（包括退保費用），以管理保單持有人提前終止產生的財務影響。

定價或核保風險 — 產品相關收入不足以支持產品產生的未來義務的可能性。有關該風險及相關風險降低及監控措施的更多詳情載於綜合財務報表附註 4「保險和財務風險管理」。

賠款風險 — 保險產品賠款的頻率或嚴重程度超過產品定價時所假設的水平的可能性。有關該風險及相關風險降低及監控措施的更多詳情載於綜合財務報表附註 4「保險和財務風險管理」。

### (iii) 市場風險、信用風險、外匯風險和流動資金風險

已識別的市場風險、信用風險、外匯風險和流動資金風險及其相關的風險降低及監控措施詳情載於綜合財務報表附註 4「保險和財務風險管理」。

### (iv) 經營風險

經營風險是由於內部流程、人員和系統不足或失效或外部事件導致的直接或間接損失的風險。本集團主要通過風險和控制自我評估，並審核損失和舞弊事項來管理風險，並為相關人員提供指導、培訓和協助，以實現持續的風險管理目的。

## 風險和管理控制

詳細的風險和管理控制載於本公告企業管治報告部分。

## 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度並無任何附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

## 資產抵押

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團就銀行融資額度提供之保證金 26,655,000 港元 (二零二二年：23,837,000 港元) 外，以及根據《保險業務法律制度》規定，為數 18,717,825,000 港元 (二零二二年：16,508,677,000 港元) 的投資和為數 907,291,000 港元 (二零二二年：856,494,000 港元) 的固定銀行存款已抵押於澳門金融管理局，作為本集團技術準備金的擔保，除此之外，本集團並無其他資產抵押。

## 承擔

承擔詳情載於財務報表附註 39。

## 分部信息

分部信息詳情載於財務報表附註 16。

## 或然負債

或然負債詳情載於財務報表附註 46。

## 員工及薪酬

於二零二三年十二月三十一日，本集團僱用 611 名 (二零二二年：603 名) 全職僱員，當中 530 名 (二零二二年：522 名) 位於香港，40 名 (二零二二年：39 名) 位於澳門及 41 名 (二零二二年：42 名) 位於中國。僱員薪酬包括留任薪金福利及酌情花紅。本集團亦採納購股權及股份獎勵計劃，向僱員提供獎勵。

本集團僱員之薪酬政策及待遇 (包括購股權及股份獎勵) 維持於市場水平，並每年由管理層進行檢討。

## 股份認購所得款項用途

如於本公司日期為二零二零年九月二十一日之通函所披露，本公司於二零二零年九月七日與 (1) Jade Passion Limited (「Jade Passion」) 訂立了認購協議，內容有關按每股 3.17 港元之認購價認購 484,665,279 股本公司普通股，以及 (2) MassMutual International LLC 訂立了認購協議，內容有關按 3.17 港元之認購價認購 160,000,000 股本公司普通股（統稱為「發行」）。發行所得款項總額為 2,043,588,934 港元，所得款項淨額為 2,040,588,934 港元。

如於本公司日期為二零二一年十一月十二日之公告所述，本公司對所得款項用途作出後續更新：本公司擬暫時將戰略投資中未使用所得款項全部或部分部署於投資期限約一至三年之中期投資，包括 (i) 債務工具，如債券、債權證、票據及可轉換票據；(ii) 私募股權的投資及 (iii) 交易所交易基金及對沖基金，以及其他條款符合本公司投資策略之基金投資類別。

下表載列截至二零二三年十二月三十一日止發行的所得款項淨額的實際使用情況：

所得款項用途	二零二三年一		截至二零二三年十二月三十一日止尚未使用款項 百萬港元	截至二零二三年十二月三十一日止尚未使用款項 百萬港元	剩餘所得款項使用的 預期時間表
	截至二零二二年十二月三十一日止尚未使用款項 百萬港元	月一日至二零二三年十二月三十一日止實際使用情況 百萬港元			
戰略投資 (附註 1)	1,224.6	1,224.6	-	1,224.6	預計在二零二四年十二月三十一日或之前充分利用
資產管理業務 (附註 2)	306.1	-	-	-	-
證券經紀業務 (附註 3)	306.2	-	-	-	-
營運資金 (附註 4)	204.1	-	-	-	-
總額：	<u>2,041.0</u>	<u>1,224.6</u>	<u>-</u>	<u>1,224.6</u>	

## 股份認購所得款項用途(續)

附註：

1. 主要用於潛在戰略投資，實現經營多元化和業務優化。
2. 主要用於資產管理平台，平台將不時推出金融產品，以發揮本公司資本管理與資產管理業務增長之間的積極協同作用，有助於此類產品獲得外部籌資。
3. 主要用於證券經紀業務，即 (i) 根據交易量增長，需要更多現金以向該業務注資從而增加其流動資金資源的情況；以及用於 (ii) 證券融資業務，即需要更多現金以向該業務注資以支持客戶認購首次公開招股新股的貸款或保證金融資交易更高需求的情況。
4. 主要用於一般營運資金，涵蓋本集團正常業務過程中發生的費用，包括但不限於人力、租金費用、數據許可證、網絡費用和辦公室設備費用。

備註： 用於上述目的尚未使用所得款項的預期時間表存在重大不確定性，包括但不限於與交易對手的談判，市場條件和需求，全球經濟環境，投資意向和監管批准 (如果適用)。本公司採用的資金管理模式可能涉及 (但不限於) 持有固定收益工具和高質量的金融投資，以最大程度地提高股東的整體利益。

## 報告期後的事件

報告期後的事件詳情載於財務報表附註 47。



## 內含價值

本集團已委任國際諮詢精算師羅兵咸永道有限公司（「羅兵咸永道」）審查我們編制於二零二三年十二月三十一日的內含價值時所採用的方法及假設是否與香港保險公司通常採用的標準一致。

### 1. 背景

本集團主要有兩個分部：人壽保險業務和其他金融服務，涵蓋投資控股、資產管理、退休金、其他業務和企業服務等領域。人壽保險業務由擁有 69.8%權益的附屬公司萬通保險經營，該公司在資產總額和盈利能力方面是本集團的最重要組成部分。為提供本集團保險業務的其他資料，本集團披露該分部的內含價值。

### 2. 定義

內含價值是對企業總體風險計提充分準備後，分配至有效業務的資產的可分配收益中股東權益的一種計量標準。

內含價值等於：

- 經調整淨值，加上
- 有效業務扣除資本成本之前的價值，減去
- 資本成本

經調整淨值指香港法定基準之上的資產淨值，含有我們保險業務分部的若干資產進行按市值計價調整。

有效業務扣除資本成本之前的價值是指有效業務的未來估計稅後法定利潤的現值，以二零二三年十二月三十一日的風險貼現率予以貼現。資本成本是二零二三年十二月三十一日所需資本金額與未來釋放現值之間的差額，並考慮未來資本的稅後投資收益。

同理，新業務價值乃根據期間內扣除資本成本前的新業務價值與新業務銷售產生的資本成本之間的差額計算。扣除資本成本前的新業務價值是過去 12 個月 (即自二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日) 新業務銷售產生的未來估計稅後法定利潤的現值 (於發行日期貼現)。

### 3. 編製基準

我們採用傳統的確定性貼現現金流量法確定內含價值和新業務價值的組成部分。該方法通過使用風險調整貼現率，就選擇權及保證利益的時間價值以及實現預計未來可分配收益相關的其他風險作出隱含撥備，並與市場行業慣例一致。

在確定有效業務的價值時，我們利用了於二零二三年十二月三十一日的保險分部的有效投保人數據庫。新業務量及組合乃根據我們的保險分部自二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日的 12 個月期間所編製的實際業務表現計算。

應當指出的是，在評估人壽保險公司的總價值時，歸屬於未來新業務的價值可以根據一年內新業務價值與反映未來新業務銷售準備的倍數以及與假定利潤率相關的風險來確定。

本集團已委任國際諮詢精算師羅兵咸永道有限公司（「羅兵咸永道」）審查我們編製於二零二三年十二月三十一日的內含價值時所採用的方法及假設是否與香港保險公司通常採用的標準一致。

### 4. 提示聲明

保險業務分部的內含價值和新業務價值根據未來經驗的有關假設進行計算。因此，實際結果可能與進行這些計算時所作的設想有明顯差異。此外，保險業務分部由本集團擁有 69.8%權益的附屬公司持有。保險業務的內含價值和新業務價值以 100%基準呈報如下，因此應相應考慮相關的價值評估。

## 5 萬通保險內含價值

### 5.1 內含價值

	二零二三年十二月三十一日 百萬港元	二零二二年十二月三十一日 百萬港元
經調整淨值	10,108	8,942
有效業務扣除資本成本前的價值	13,187	13,960
資本成本	(2,577)	(2,315)
內含價值	<u>20,718</u>	<u>20,587</u>
應佔權益：		
本公司權益股東	14,461	14,370
非控股權益	6,257	6,217
內含價值	<u>20,718</u>	<u>20,587</u>

## 5.2 新業務價值

	截至二零二三年 十二月三十一日 止的 12 個月 百萬港元	截至二零二二年 十二月三十一日 止的 12 個月 百萬港元
扣除資本成本前的新業務價值	1,232	893
資本成本	(223)	(135)
扣除資本成本後的新業務價值	1,009	758

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月期間新業務價值為 10.09 億港元，較去年同期 7.58 億港元增加 2.51 億港元或約 33%，主要是由於期內年化新保費（「APE」）（不包括短期儲蓄產品）的顯著增長所帶動。期內年化新保費（不包括短期儲蓄產品）達成 28.67 億港元，較去年同期上升 74%。

## 5.3 內含價值變動分析

	附註	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
於一月一日的內含價值		20,587	18,061
新業務價值	a	1,009	758
內含價值預期收益	b	1,684	1,565
假設和模型變化	c	(2,109)	2,267
投資回報差異	d	(33)	(1,635)
其他經驗差異和匯率影響	e	(420)	(429)
於十二月三十一日的內含價值		20,718	20,587

附註：

- 過去一年內新業務銷售的貢獻
- 有效業務的回報加上經調整淨值的預期利益
- 假設和模型變化對有效業務未來可分配收益的影響
- 實際投資回報與預期投資回報之間的差異
- 實際經驗與死亡率、發病率、退保率和費用的預期經驗之間的差異

## 5.4 主要假設

我們的政策指明設定用於計算其內含價值和新業務價值的假設時乃採用最佳估計方法。該等假設基於萬通保險的實際經驗和相關行業經驗。

計算中使用的基準和假設匯總如下。該等假設是基於「持續經營」作出的。

### 風險貼現率

風險貼現率指就假設投資者作出估值的長期稅後資本成本，並考慮到香港政治及經濟環境等因素的風險撥備。

我們使用 8.75% 的風險貼現率作為二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日的有效和新業務的基本假設。

### 投資回報

未來投資回報按現有資產和新資產的投資回報的加權平均值計算。

現有資產和新資產的投資回報由賬面收益率、美國政府債券的遠期利率、反映基礎資產違約風險的信用利差以及股票收益決定。

### 結算利率

萬用壽險業務結算利率的設定綜合考慮了監管和合同要求、投保人的合理預期和收益率假設等因素。結算利率按收益率減去利差計算。

### 死亡率

死亡率假設基於當前經驗和行業經驗，反映了其對死亡率經驗的預期。

死亡率假設設定為調增老年人口死亡率後的 HKA93 死亡率表 (經調整 HKA93) 的百分比。非吸煙者和吸煙者也有相應的調整因子。

### 發病率

由於缺乏充分的經驗數據，發病率假設已設定為再保險假設的百分比。

### **退保率**

退保假設基於萬通保險的經驗，並經調整以反映其近期經驗的結果。當沒有可靠經驗情況下，該等假設基於精算定價假設來確定。

退保假設因產品和保單期限而異。

### **經營費用**

經營費用根據單位費用假設進行預測。未來費用超支或盈餘尚未納入有效業務價值或新業務價值。以往實際費用超支或盈餘已納入內含價值的經調整淨值部分。

### **通貨膨脹率**

於二零二三年，未來通脹率假設為 2%。這一假設基於對長期消費者價格和工資通脹的預期。

### **稅項**

於二零二三年，香港業務的稅率假設為保費收入淨額之 0.825%，而澳門業務的稅率假設為稅前法定利潤之 12%。

### **資本要求**

資本要求是按最低償付能力的 150%計算。

### **法定評估**

根據香港相關規定計提的法定準備金計算可分配盈餘和評估最低償付能力。

### **再保險**

再保險假設已基於估值日期的有效再保安排及近期歷史與預計未來經驗而設定。

## 5.5 敏感性測試

於二零二三年十二月三十一日，我們通過單獨改變有關未來經驗的某些假設，對有效業務價值和新業務價值進行了敏感性分析。具體而言，我們已考慮下列假設的變化。

- 新增資產收益每年增加 100 個點子
- 新增資產收益每年減少 100 個點子
- 風險貼現率增加 50 個點子
- 風險貼現率減少 50 個點子
- 退保率和失效保費率增加 10% (即基準假設的 110%)
- 退保率和失效保費率減少 10% (即基準假設的 90%)
- 死亡率和發病率以及損失率增加 10% (即基準假設的 110%)
- 死亡率和發病率以及損失率減少 10% (即基準假設的 90%)
- 獲取和維護費用增加 10% (即基準假設的 110%)
- 獲取和維護費用減少 10% (即基準假設的 90%)

二零二三年 假設	扣除資本成本後 的有效業務價值 百萬港元	扣除資本成本後 的新業務價值 百萬港元
基本假設	10,610	1,009
新增資產收益每年增加 100 個點子	11,582	1,105
新增資產收益每年減少 100 個點子	9,239	910
風險貼現率增加 50 個點子	9,761	936
風險貼現率減少 50 個點子	11,550	1,090
退保率和失效保費率增加 10%	10,439	964
退保率和失效保費率減少 10%	10,806	1,058
死亡率和發病率以及損失率增加 10%	9,550	959
死亡率和發病率以及損失率減少 10%	11,669	1,057
獲取和維持費用增加 10%	10,247	955
獲取和維持費用減少 10%	10,972	1,064

## 董事及高級管理人員履歷

### 主席

**虞鋒先生**，60歲，於二零一五年十一月獲委任為本公司主席兼非執行董事，以及提名委員會主席。虞先生為雲鋒基金聯合創辦人及主席，該私募基金由虞先生與其他企業家於二零一零年成立。

虞先生為雲鋒金融控股，Key Imagination 及 Jade Passion 之董事。雲鋒金融控股，Key Imagination 及 Jade Passion 為本公司之主要股東。

虞先生於二零零一年三月獲授中國中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位，並於一九九一年七月獲授中國復旦大學哲學碩士學位。

### 執行董事

**方林先生**，53歲，於二零二三年七月獲委任為本公司執行董事及行政總裁。方先生曾於中國太平洋保險（集團）股份有限公司及其聯屬公司及分公司任職逾 20 年，曾出任各種職務，包括董事會秘書、主席助理、管理委員會執行委員、市場總監及副總經理。此後，彼亦曾擔任富通保險有限公司董事長、執行委員會主席、首席執行官。加入本集團前，方先生為偉祿集團控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1196）的副總經理。

方先生持有中國華南理工大學機械工程學士學位、中國上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理碩士學位及中國長江商學院高級工商管理碩士學位。

**黃鑫先生**，48歲，於二零一五年十一月獲委任為本公司執行董事，以及薪酬委員會成員，於二零二二年九月獲委任為本公司代理行政總裁，於二零二三年七月退任本公司代理行政總裁黃先生為雲鋒基金合夥人及其投資委員會成員。黃先生於二零零六年至二零一零年擔任上海開拓投資有限公司副總裁，於二零零五年至二零零六年出任聚眾傳媒控股有限公司財務副總裁。黃先生曾在一九九七年至二零零五年任職通用電氣公司。

黃先生現為 Jade Passion 之董事，該公司為本公司之主要股東。黃先生曾擔任上海證券交易所上市之圓通速遞股份有限公司（股份代號：600233）董事至二零二二年十月十三日，曾擔任深圳證券交易所上市之三湘印象股份有限公司（股份代號：000863）董事至二零二一年六月二十九日。

## 執行董事 (續)

黃先生於二零一一年十月自中國中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位，並於一九九七年七月自中國復旦大學取得會計學學士學位。

## 非執行董事

**Michael James O'Connor 先生**，55歲，於二零二零年三月獲委任為本公司非執行董事。O'Connor 先生為MMLIC的總法律顧問，負責法律、合規、政府關係、內部審核及企業管治職能，MMLIC為MMI的母公司，為本公司之主要股東。彼為MMLIC執行領導團隊成員。O'Connor先生於二零二零年八月獲委任為MMI之理事，MMI為本公司之主要股東。O'Connor先生最初於二零零五年加入MMLIC法律部，二零零八年至二零一一年擔任該公司的企業法務及政府關係團隊負責人。二零一一年至二零一七年期間，O'Connor先生曾出任 MMLIC多個業務管理職位，先後包括MMLIC行政總裁Roger Crandall的總幹事、企業發展及併購主管、MMLIC國際保險業務主管等。

加入MMLIC之前，O'Connor先生於二零零二年至二零零五年期間出任獨立全球石油煉製生產商及銷售商Irving Oil Corporation的美國總法律顧問。於一九九五年至二零零二年期間，彼為從事公司法的波士頓高贏國際律師事務所執業律師，在併購 / 公司管治及證券及企業融資部門執業。O'Connor先生獲馬薩諸塞大學阿默斯特分校頒發法律學士學位，其後獲波士頓大學法學院頒發法律博士學位，並成為G. Joseph Tauro傑出學者和波士頓大學法律評論編輯，以及獲賓夕凡尼亞大學華頓商學院頒發工商管理碩士學位，主修金融。

**海歐女士**，44歲，於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事，並於二零二零年二月調任為本公司執行董事及獲委任為代理行政總裁。其於二零二零年十月退任本公司代理行政總裁，於二零二二年八月調任為本公司非執行董事。海女士曾任雲鋒基金的董事總經理，專注於金融服務行業的投資與管理，尤其是互聯網金融領域的投資和保險公司的戰略管理。在加入雲鋒基金之前，海女士自二零一二年起擔任德勤華永會計師事務所的精算合夥人，為中國內地及海外的保險公司提供諮詢服務。海女士於二零一零年至二零一二年於香港滙豐保險(亞洲)有限公司任職，及於二零零二年至二零一零年於英國普華永道會計師事務所任職。

海女士為英國精算師協會資深會員和中國精算師協會的資深會員。



## 獨立非執行董事

**齊大慶先生**，59歲，於二零一六年二月獲委任為本公司獨立非執行董事，以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。於二零一九年三月獲委任為本公司薪酬委員會主席。齊先生現為長江商學院教授，曾任該學院高級管理人員工商管理碩士主任及副院長，齊先生的主要研究領域為財務會計、財務報告及其對企業業務戰略的影響。齊先生曾在財務及會計刊物上發表過多篇論文。齊先生於二零零二年加入長江商學院前曾任職於香港中文大學及新華社對外部特稿社。

齊先生現任在美國納斯達克上市的搜狐網絡有限公司 (股份代號：SOHU) 及陌陌科技公司 (股份代號：MOMO) 的獨立董事；以及在聯交所上市的海底撈國際控股有限公司 (股份代號：06862)、貝森金融集團有限公司 (股份代號：00888) 及中視金橋國際傳媒控股有限公司 (股份代號：00623) 的獨立非執行董事。齊先生曾於二零零八年一月十八日至二零一八年一月一日擔任宏華集團有限公司 (股份代號：00196) 之獨立非執行董事，該公司於聯交所上市；及於二零一六年一月二十九日至二零一六年九月二十日擔任大連萬達商業地產股份有限公司 (股份代號：03699) 之獨立非執行董事，該公司於二零一六年九月二十日於聯交所除牌，及於二零一五年七月三十一日至二零二二年四月二十七日擔任巨濤海洋石油服務有限公司 (股份代號：03303) 之獨立非執行董事。齊先生亦曾任在美國納斯達克上市的分眾傳媒控股有限公司 (股份代號：FMCN) 和高德軟件有限公司 (股份代號：AMAP) 之獨立董事、博納影業集團有限公司及愛康國賓健康體檢管理集團有限公司 (曾於美國納斯達克上市，現不再為上市公司) 之獨立董事及在深圳證券交易所及在聯交所上市的萬科企業股份有限公司 (深圳證券交易所股份代號：000002 和聯交所股份代號：02202) 之獨立董事。

齊先生於一九九六年取得美國密歇根州立大學艾利布羅管理研究院會計學博士學位，並於一九九二年取得美國夏威夷大學的管理碩士學位及於一九八五年及一九八七年取得復旦大學的雙學士學位 (生物物理及國際新聞)。

**朱宗宇先生**，75歲，於二零一一年八月獲委任為本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席，以及薪酬委員會及提名委員會成員。朱先生為 Teck Resources Limited 之亞洲區副總裁兼中國區首席代表。朱先生負責發展該公司之亞洲策略、監察中國之經濟表現及促進中國之業務發展機會。朱先生自一九七八年至二零零七年間曾擔任 Teck Resources Limited 之多個職務 (包括財務審計總監)，及自二零零七年至二零一一年四月間曾出任亞洲區副總裁及中國區首席代表。

朱先生現任雄岸科技集團有限公司 (股份代號：01647) 之獨立非執行董事，該公司於聯交所上市。

朱先生持有英屬哥倫比亞大學之商業學士學位，並為加拿大特許專業會計師公會之會員。

## 獨立非執行董事 (續)

肖風先生，62歲，於二零一九年三月獲委任為本公司之獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會成員。肖先生現為中國萬向控股有限公司副董事長兼執行董事。自二零一八年起，肖先生也擔任 HashKey 集團董事長兼首席執行官。肖先生擁有超過 27 年的金融、資產管理及證券管理經驗，曾與不同機構擔任重要職位，包括於一九九二年至一九九三年任職於中國人民銀行深圳分行證券管理處、於一九九三年至一九九八年任職於深圳市證券管理辦公室及於一九九八年至二零一一年任職於博時基金管理有限公司。自一九九八年起，肖先生亦獲委任為多間金融公司、基金或資產管理公司、信託公司及保險公司的董事、主席或總裁。

肖先生於一九八三年取得江西師範大學中文文學士學位，並於二零零三年取得南開大學經濟學博士學位。

## 企業管治報告

本公司董事會致力維持高水準之企業管治，相信高水準之企業管治能提供有效架構及穩固根基，吸引及挽留能力出眾及富有才幹之管理層、促進高標準之問責及透明度及達致本公司全體股東之期望。董事會堅持建立良好的公司治理框架，這對於有效的管理、持續的業務增長和健康的企業文化以提高股東的整體價值是必不可少的。董事會認為，企業文化是實現公司使命的一個重要因素。董事會根據法規的變化和最佳實踐的發展，持續審查和加強風險管理和內部控制及程序，以確保公司的宗旨、價值觀和戰略與企業文化相一致。本集團採納之企業管治原則著重高質素之董事會、健全之內部監控以及對全體股東保持透明及問責。

於本年度內，本公司已於採納及遵守本年度內有效的香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1企業管治守則（「企管守則」）的適用守則條文。

### 進行證券交易之行為守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則所規定的標準。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事已確認，彼等於本年度內一直遵守標準守則規定的標準。

### 董事會

董事會負責制訂本集團之目的、價值、策略及政策，規範及檢討風險管理及內部監控體系，及統管和監督本集團之業務營運管理，確保實現業務目標。董事會亦確保與股東保持充分溝通，確保公司承認股東利益。本集團管理層負責本集團之日常業務營運和管理，落實董事會所制訂之政策及策略，並對董事會負責。

## 董事會 (續)

董事根據本集團業務而具備所需之適當技能、經驗及多樣的觀點和角度。於報告日期，董事會由以下董事組成：

### 主席

虞鋒先生 (非執行董事)

### 執行董事

方林先生 (行政總裁)

黃鑫先生

### 非執行董事

Michael James O'Connor 先生

海歐女士

### 獨立非執行董事

齊大慶先生

朱宗宇先生

肖風先生

本公司一直維持獨立非執行董事人數至少三名且不少於董事人數三分之一，並確保至少有一名獨立非執行董事具備上市規則規定之適當專業資格或會計或相關財務管理專長。獨立非執行董事之參與賦予董事會獨立判斷，確保全體股東之利益得到妥善考慮。

就被視為獨立之董事而言，其不得於本集團擁有任何直接或間接重大權益。於釐定董事之獨立性時，董事會遵循上市規則之規定。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條發出的截至二零二三年十二月三十一日止年度的獨立性確認函，而本公司認為彼等均屬獨立。

目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期。企管守則條文 B.2.2 規定每位董事 (包括有指定任期的董事) 應輪流退任，至少每三年一次。根據本公司之組織章程細則，當時三分之一之在任董事 (倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數) 須輪值卸任。於每屆股東週年大會上，每位董事至少每三年須輪席退任一次，並膺選連任。

現任董事及其簡歷載於本公告「董事及高級管理人員履歷」一節。

## 董事會 (續)

董事會主席與行政總裁兩個角色有互補作用，但重要的是兩者獨立分明、分工清晰妥當。主席虞鋒先生負責領導董事會，確保董事會有效地運作及促進董事間良好關係。行政總裁方林先生帶領管理層，負責管理本集團業務，執行由董事會通過的政策和戰略，並全權負責本集團的日常營運和管理。

除本公告「董事及高級管理人員履歷」一節所披露外，董事之間及主席與行政總裁之間並無任何財務、業務、家屬或其他重大 / 相關關係。

董事會定期召開會議，每年至少舉行 4 次。於已定會期的會議之間，本集團高級管理人員及時向董事提供有關本集團業務活動和發展之資料，並於有需要時舉行額外的董事會會議。此外，董事可於彼等認為有需要時全面獲得本集團資料及獨立的專業意見。為讓所有董事皆有機會出席會議，召開董事會定期會議應發出至少 14 天通知，董事會定期會議的議程及相關會議文件應全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三天前（或協定的其他時間內）送出。於本年度，本公司合共舉行 5 次董事會會議及 1 次股東大會，包括 1 次股東週年大會，各董事之出席情況載列如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度				
	出席會議次數 / 合資格參加的會議次數				
	董事會	提名 委員會	薪酬 委員會	審核 委員會	股東週年 大會 (附註)
<b>主席</b>					
虞鋒先生 (非執行董事)	5/5	2/2	-	-	0/1
<b>執行董事</b>					
方林先生 (於二零二三年七月十日 獲委任)	2/2	-	-	-	-
黃鑫先生	5/5	-	2/2	-	1/1
<b>非執行董事</b>					
Adnan Omar Ahmed 先生 (於二零 二三年六月三十日辭任)	2/2	-	-	-	0/1
Michael James O'Connor 先生	4/5	-	-	-	0/1
海歐女士	5/5	-	-	-	1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
齊大慶先生	5/5	2/2	2/2	2/2	0/1
朱宗宇先生	5/5	2/2	2/2	2/2	1/1
肖風先生	4/5	-	2/2	2/2	1/1

## 董事會 (續)

附註:

股東週年大會 - 於二零二三年六月十六日舉行的股東週年大會

於本年度，主席亦與獨立非執行董事舉行了沒有其他董事出席的會議。

## 董事入職須知及持續專業發展

全體董事 (包括獨立非執行董事) 應清楚彼等身為董事之共同責任並了解本集團的業務及活動。每名新上任之董事將收到一套入職資料，涵蓋本集團業務及上市公司董事須承擔之法定及監管責任。

於本年度，全體董事已接受下列培訓：

	有關企業管治、監管發展 及其他相關課題之持續專業培訓
<b>董事</b>	
<b>主席</b>	
虞鋒先生 (非執行董事)	✓
<b>執行董事</b>	
方林先生 (於二零二三年七月十日獲委任)	✓
黃鑫先生	✓
<b>非執行董事</b>	
Adnan Omar Ahmed 先生 (於二零二三年六月三十日辭任)	不適用
Michael James O'Connor 先生	✓
海歐女士	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
齊大慶先生	✓
朱宗宇先生	✓
肖風先生	✓

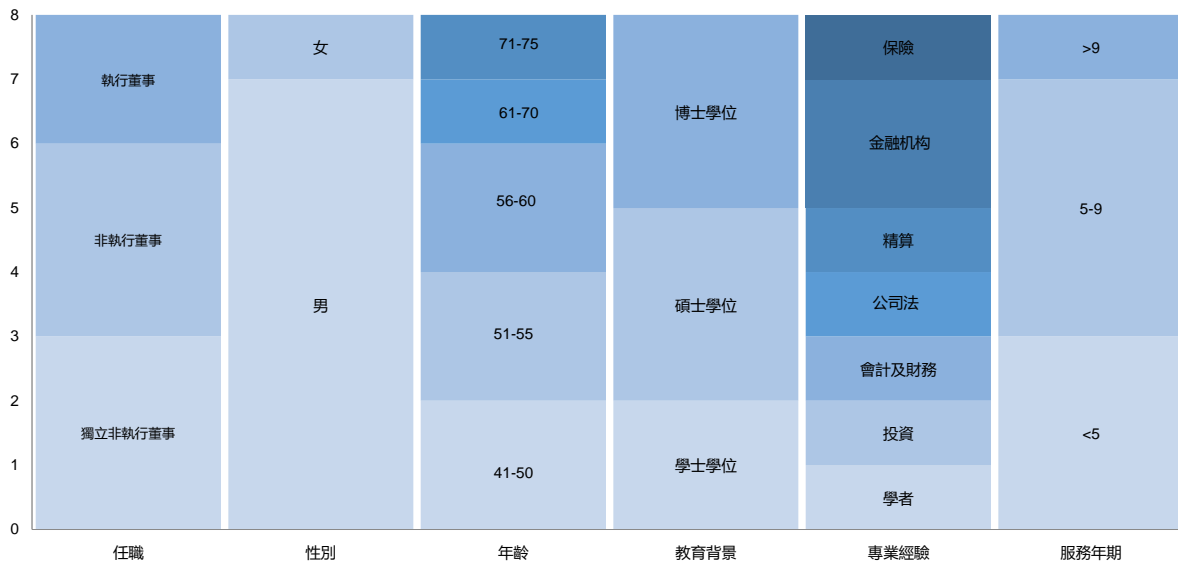
## 董事會成員多元化政策

公司於二零二二採納更新的董事會成員多元化政策（「董事會多元化政策」），當中載列為達致及維持董事會成員多元化，提升董事會運作效率而採取之方針。

本公司了解，具備平衡之結構及適當水平之技能、經驗、專長及不同觀點，對支持董事會執行企業及業務策略及提升其運作質素及效率至關重要。董事會成員多元化將增強本公司提升經營業績、完善良好的企業管治及聲譽及為董事會吸引及挽留人才之策略目標。

本公司力求考慮多項因素（包括專業資格及經驗、文化及教育背景、種族、性別、年齡及服務時間），貫徹董事會成員多元化。於釐定董事會之最優配置時，本公司亦會根據自身業務模式及不時之需考慮其他因素。

於報告日期，按主要的多元角度之董事會的組成概覽如下：



董事會認為現行董事會的組成是多樣的，符合董事會多元化政策的標準。據此，概無制定可計量目標對前述政策加以落實。董事會將不時檢討董事會的多樣性，以確保符合董事會的多元化政策。

於本年度，董事會已檢討董事會多元化政策的實施及有效性。董事會多元化政策之文本載於本公司網站，供公眾查閱。

## 董事會獨立性

董事會已建立機制以確保董事會能夠獲得獨立意見。 機制概要如下：

(一) 組成：董事會確保委任至少三名獨立非執行董事，且董事會成員中至少三分之一為獨立非執行董事（或上市規則不時規定的更高門檻），其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專業知識。此外，還將根據上市規則的要求，在切實可行的情況下委任獨立非執行董事加入董事會委員會，以確保他們發表獨立意見。

(二) 獨立性評估：提名委員會嚴格遵守有關提名及委任獨立非執行董事的提名政策，並每年對獨立非執行董事的獨立性進行評估，以確保其能夠持續作出獨立判斷。

(三) 董事會決策：董事（包括獨立非執行董事）有權就董事會會議討論事項向管理層尋求進一步資訊，並在必要時尋求外部專業顧問的獨立意見，費用由本公司承擔。在合約、交易或安排中擁有重大利益的董事（包括獨立非執行董事）不得在批准該合約、交易或安排的任何董事會決議中投票或計入法定人數。

## 董事委員會

董事會負責履行企業管治職責，於截至本年度，董事會已檢討本集團之企業管治政策及常規，並檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續職業發展，以及僱員和董事的操守準則及合規手冊。董事會亦已檢討及確保集團遵守相關法律及監管規定，遵守企管守則及企業管治報告之披露。此外，本公司已設立三個委員會，包括提名委員會、薪酬委員會及審核委員會。各委員會均已參考企管守則制定明確的職權範圍。

## 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會由齊大慶先生擔任主席，現有成員包括黃鑫先生、朱宗宇先生及肖風先生。薪酬委員會負責就本集團董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會提供建議。此外，薪酬委員會須於有需要時舉行會議，考慮薪酬相關事宜（如就本集團之董事及高級管理人員薪酬政策及架構向董事會提供建議），及協助本集團於制訂董事及本集團高級管理人員之薪酬政策時落實公平透明之程序。薪酬委員會的書面職權範圍載於本公司及聯交所網站。薪酬委員會已採納守則條文E.1.2(c)(ii)。



## 薪酬委員會 (續)

於本年度，薪酬委員會舉行2次會議，薪酬委員會已通過評估其表現以及市場慣例及情況，審閱了本集團董事及高級管理人員之薪酬待遇，並向董事會提供推薦意見。

薪酬委員會已於二零一七年採納董事薪酬政策，制定了對於獨立非執行董事、非執行董事及執行董事的不同薪酬政策及架構，反映了健全的治理程序以及為集團股東創造長期價值的目標。於本年度，有關董事的薪酬詳情披露載於財務報表附註 13。於本年度，已付或應付本公司高級管理層按區間薪酬情況如下：

薪酬區間 (港元)	人數
零至 3,000,000 港元	1
3,000,001 港元至 10,000,000 港元	1

## 提名委員會

本公司之提名委員會由虞鋒先生擔任主席，現有成員包括齊大慶先生及朱宗宇先生。提名委員會之職權範圍乃參考企管守則釐定，並載於本公司及聯交所網站。

提名委員會之角色及職能包括至少每年檢討董事會之架構、人數及組成一次，就擬對董事會作出調整以補充本集團之企業策略的事項提供建議，物色合資格擔任董事者及甄選獲提名擔任董事者 (如需要)，評核獨立非執行董事之獨立性，及就董事之委任或重新委任以及董事 (尤其是主席及行政總裁) 繼任計劃向董事會提供建議。考慮提名新董事時，董事會將考慮候選人之資歷、能力、工作經驗、領導才能及職業操守。

提名委員會亦負責檢討董事會多元化政策，所考慮因素包括 (但不限於) 董事之性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務時間，並會檢討董事會為實施董事會多元化政策而制定之可計量目標 (如有)，以及監督可計量目標 (如有) 之完成進度。

本公司已於二零一九年一月一日採納提名政策 (「提名政策」)。提名政策旨在確保董事會在技能、經驗及適合本公司業務要求的多元化方面取得平衡。提名政策載列了甄選、委任及重新委任董事的正式程序。委任新董事 (增加董事或填補臨時空缺) 或任何重新委任董事，均由董事會根據提名委員會推薦候選人的建議作出決定。

## 提名委員會 (續)

考慮候選人是否合資格所適用的準則，包括但不限於其誠信、成就及經驗 (尤其對本集團業務所在之行業)、可投入時間的承諾及為董事會多元化作出貢獻的能力。

於本年度，提名委員會舉行 2 次會議。提名委員會已檢討董事會架構和董事會多元化政策，考慮委任董事及行政總裁，以及考慮重選退任董事。提名委員會在考慮提名董事和、或重選董事時，已考慮包括 (但不限於) 董事之誠信、經驗、技能、專業資格、獨立思想和投入時間的能力標準，並向董事會提供建議以供審批。

## 審核委員會

本公司之審核委員會由朱宗宇先生擔任主席，現有成員包括齊大慶先生及肖風先生。

朱先生持有英屬哥倫比亞大學之商業學士學位，並為加拿大特許專業會計師公會會員。朱先生具備上市規則第 3.10(2) 及第 3.21 條規定之適當專業資格。

審核委員會之職權範圍符合企管守則，並載於本公司及聯交所網站。審核委員會須 (其中包括) 監察與外聘核數師之關係，審閱本集團之中期業績及年度業績，監察本集團財務報表之完整性，檢討本公司財務監控、風險管理、內部監控體系及內部審計之範圍、程度及成效，以及審閱本集團之財務及會計政策。

於本年度，審核委員會舉行 2 次會議。董事會與審核委員會對於挑選、委任、辭退或罷免外聘核數師並無分歧。審核委員會已審閱 (其中包括) 本集團採納之會計原則和實務，並已檢討本集團之內部監控、財務報告及風險管理事宜。審核委員會亦已審閱並與外聘核數師討論本集團之中期及年度綜合財務報表。

## 舉報及反貪污

董事會認為反貪污及舉報是健康企業文化的核心，亦是推動本集團達到高道德標準的要素。我們制定了集團層面的舉報政策和主要子公司（保險業務）（「主要子公司」）層面的舉報政策。員工可以在不透露身份的情況下舉報任何涉嫌違規或不當行為，以確保舉報人能夠維護集團的道德標準，而不必擔心遭到報復。

本集團對運營中任何形式的賄賂、勒索、欺詐或洗錢行為零容忍。我們的合規手冊和公司合規指南概述了對所有員工的道德行為期望，以實現和保持高誠信標準。預防和打擊腐敗的業務實踐和控制措施在集團層面和業務單位層面都得到評估。

## 核數師酬金

審計與非審計服務之費用概列如下：

服務性質	於二零二三年 十二月三十一日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元
審計服務	23,463	12,370
非審計服務	883	1,277
總額	<u>24,346</u>	<u>13,647</u>

## 編製財務報表的責任

董事確認編製真實與公平的財務報表是彼等的責任。

## 風險管理及內部監控

本集團在追求業務增長的同時，也認識到有效管理與經營相關的各種風險的重要性。本集團旨在通過實施適當風險管理及內部監控，在風險及增長間實現良好的平衡。

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達到業務目標的風險，且僅能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

鑒於保險業務已成為本集團主導業務，為實現全面風險管理，本集團從其主要子公司層面以及集團層面進行全面風險管理及內部監控，形成由董事會最終負責，管理層直接領導，相關專業委員會為依託，各職能部門密切配合，覆蓋各業務線的風險管理及內部監控體系。

## 組織

董事會全面負責評估及釐定為達成本集團戰略目標所願承擔風險的性質及程度，以及維持穩健及有效的風險管理及內部監控系統 (包括檢討有關成效)，以保障股東投資及本集團資產。

主要子公司董事會（「子公司董事會」）自設審核委員會和風險委員會，與主要子公司管理層（「子公司管理層」）共同就風險管理和內部監控對子公司董事會負責。子公司管理層設立並監督風險管理委員會，負責識別、阻止和監控各類風險，向子公司董事會風險委員會匯報。子公司管理層委派關鍵管理人員負責內部審計職能，向審核委員會匯報。子公司董事會就風險管理和內部審計事項對集團管理層匯報。

集團內控體系主要由運營、財務、風險管理、資訊技術、法務合規以及審計等功能構成，主要負責非保險領域業務風險管治職能。

## 風險管理及內部控制系統

目前，主要子公司的風險管理框架包括按主要業務職能、風險管理，合規和法律以及內部審計組成的整體風險管理模型三道防線：

第一道防線由關鍵業務職能的經驗豐富且有能力的高級管理團隊負責，尤其制定了風險管理政策和程序以保障審慎的承保政策。

第二道防線由風險管理、合規和法律部門以及子公司董事會風險委員會負責管理各自的業務風險，包括保險風險、貨幣風險、投資及利率風險、信用風險、經營風險以及監管和合規風險。

第三道防線由內部審計部門進行維護。子公司董事會審計委員會將通過風險為本方法對其工作進行監督和監測，為子公司董事會提供保證。

本集團亦採納管理風險納「三道防線」的行業標準，其包括：(1) 第一道防線：各業務部門各自管理其自身業務風險；(2) 第二道防線：風險管理、法務、合規及營運職能，定義並協調營運風險戰略及框架，負責對各類風險進行統計和匯報；及(3) 第三道防線：內部及外部職能，提供獨立保證。

## 風險管理及內部控制檢討

本集團每年至少檢討一次風險管理和內部控制系統的有效性。於本年度，集團管理層定期進行風險評估和管理，檢討本集團風險管理和內部控制系統的實施。子公司董事會風險委員會召開3次會議，亦每週召開管理層會議，討論日常風險監控。二零二三年，風險管理職能部門、法律職能部門和合規職能部門對各種風險進行了識別、監測和報告，並實施了相應的風險防範措施。風險管理部於集團層面實施內部審計職能，主要針對部門的操作風險進行了審計，主要包括對現在的工作流程描述和案例抽樣檢查，重點檢查出現過的問題和發現不足，並對後續改進進行了跟蹤和記錄。對於主要子公司，內部審計部全年對各項業務職能進行了內部控制檢討，包括經營、管理信息系統和合規性檢討。審計項目按照子公司董事會審核委員會批准的風險為本和策略一致的審計計劃進行。本集團已經確定了需要改進的問題，並獲建議採取適當的行動。主要風險和基準載列於本公告的董事會報告。

## 風險管理及內部控制檢討 (續)

風險管理及內部監控報告已於二零二四年三月提交董事會審核委員會審閱。截至編製年度審閱報告時，各項風險評估測試和風險監測報告均呈穩定趨勢和良好結果，未發現重大風險事件，也未對本集團造成重大財務損失。董事會審核委員會已檢討本集團風險管理及內部監控系統的充分性和有效性，並認為風險管理及內部監控系統屬有效及充分。

## 發佈內幕消息

本公司致力貫徹執行及時、準確及充份詳細地披露本集團之重大消息。在本公司有關內幕消息披露指引之基礎下，本集團已設有管理監控，確保可即時識別、評估及提交潛在內幕消息以供董事會決定是否需要作出披露。

就有關處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施而言，本公司：

- 清楚了解根據證券及期貨條例以及上市規則所應履行的責任，及內幕消息須在決定時立即公佈的重大原則
- 於處理有關事務時恪守證監會頒佈的「內幕消息披露指引」
- 根據證監會及聯交所發出的函件或所刊發的公告，將最新的規則及規定知會所有董事、高級管理層及有關員工
- 已建立內幕消息披露流程及機制
- 合規手冊已明確訂明嚴禁未經授權使用機密、敏感或內幕消息，並已將此項行為守則傳達予全體員工
- 就外界對本公司事務作出的查詢訂立及實施回應程序。僅本公司董事及指定管理人員能擔任本公司發言人，回應指定範疇內的查詢

## 公司秘書

所有董事均可以取得公司秘書的建議和享用其服務。公司秘書向董事會主席及行政總裁匯報，並負責確保董事會程序得到遵守、促進董事之間的信息流和相互溝通、以及股東與管理層之溝通。

於本年度，本公司之公司秘書，陳文告先生已遵守上市規則 3.29 條的培訓要求。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）之條件

股東特別大會可由董事因應持有不少於本公司所有股東總投票權二十分之一（5%）的本公司股東之要求召開，或由根據公司條例第 566 至 568 條及本公司組織章程細則提出要求（視情況而定）之股東召開。大會之目的必須於請求書中說明，並由請求人簽署後存放於本公司之註冊辦事處。股東必須遵守公司條例所載有關召開股東特別大會之規定及程序。

### 於股東大會上提出建議之程序

根據公司條例，持有不少於全體股東總投票權四十分之一（2.5%）之股東，或不少於 50 名本公司股東，且每人已繳足平均款項不少於 2,000 港元，可書面要求於下屆股東大會上提呈審議決議案或事項。股東於股東大會上提出建議須遵守公司條例第 615 條所載之規定及程序。

### 股東向董事會作出查詢之程序

股東可隨時以書面形式透過公司秘書向董事會提出查詢及問題，公司秘書之聯絡方式如下：

香港灣仔告士打道 38 號萬通保險中心 18 樓 1803-1806 室

傳真：(852) 2845 9036 / (852) 3102 9022

電郵：ir@yff.com

股東亦可於本公司股東大會上向董事會作出查詢。

## 投資者關係及股息政策

公司已與二零二二年採納更新的股東通訊政策(「股東通訊政策」), 董事會致力向股東提供有關本集團表現的清晰及全面之資料。本公司向股東及投資人士傳達資訊之主要渠道為包括本公司之財務報告(中期及年度報告); 股東週年大會及其他可能召開之股東大會; 並將呈交予聯交所之披露資料, 以及登載在聯交所及本公司網站的公司通訊及其他公司刊物。股東通訊政策之文本載於本集團網站, 供公眾查閱。本公司已於本年度檢討股東溝通政策的實施及有效性, 並認為其行之有效。

本集團鼓勵股東出席股東週年大會, 主席與董事(包括審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席 / 成員) 以及外聘核數師代表需要出席大會, 解答有關本集團業務之問題。股東大會上提呈之所有決議案均以投票方式表決, 票數由本集團之股份過戶登記處點算。

本集團致力提高透明度及鞏固投資者關係, 十分重視股東之反饋意見。歡迎股東隨時提供寶貴的意見與建議。

此外, 本公司已於二零一九年一月一日採納股息政策。本公司沒有任何既定的派息率。公司股息的宣派、建議及派付須經董事會批准, 視乎業績、營運資金、財務狀況、未來前景及資本要求和董事會不時認為相關的其他因素而定。

## 憲章文件

於本年度, 本公司之憲章文件並無變動。本公司之組織章程細則之最新版本刊載於本公司及聯交所網站。

香港, 二零二四年三月二十七日



## 董事會報告

本公司董事提呈彼等之報告連同截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之主要業務載於財務報表附註21。本集團於本年度之業務分部收入及業績分析載於財務報表附註16。

### 業務回顧

詳細業務回顧以及本公司業務之未來發展載於本公告「管理層討論及分析」一節第3至19頁。本公告「管理層討論及分析」第3至23頁亦提供了本集團採用財務主要表現指標衡量本年度之表現分析。關於本集團環境、社會及管治之管治和風險管理，環境政策和表現，遵守對本集團有重大影響的相關法律法規以及與員工，客戶，供應商和其他利益相關者的主要關係，載於本公告內的「環境，社會與管治報告」。「管理層討論及分析」及「環境，社會與管治報告」為本報告之組成部分。

### 主要風險與不確定因素

董事會最終負責保障本集團有充足的風險管理常規，能盡可能直接有效地減低業務及營運的風險。董事會將部分職責下放予各個經營部門。

本集團的財務狀況、經營、業務及前景會受以下已識別風險及不確定因素影響。本集團採用風險管理政策、措施及監控系統，防範及控制所面臨的相應已識別風險。

### 監管風險

我們在受到高度監管的市場經營業務，而我們的成功與營運會受監管環境及市場結構的變動影響。本集團密切關注經營所在市場的金融監管及立法發展，積極監測並向市場監管機構諮詢可能影響我們業務的變化。我們的許多核心業務亦受監管機構的直接監督，須取得經營所需的適當監管批文及牌照，且在一些情況下還須遵循一些嚴格的金融及資本契諾。

## 主要風險與不確定因素 (續)

### 保險風險

本集團根據反映有關死亡率、發病率、壽命長短、續保率、利率及其他因素的假設的估計利益付款，為其產品定價。倘實際保單經驗與產品定價所用假設有重大且不利的相異之處，對本集團的盈利能力可能屬重大影響。分紅終身壽險產品方面，保險公司對保單持有人的紅利主要反映實際投資、死亡率、費用和續保經驗之間的差異，以及終身壽險保費和保證要素中包含的經驗。本集團亦利用再保險來減輕承保風險的影響。

### 市場風險

市場風險來源於市場價格變動引起的投資敞口的市值變化。本集團每天監視市場的價格波動和重大新聞並評估其對公司的潛在影響，並對公司的敞口進行監測。在每週及每季度的報告中披露市場風險及提供市場風險概況。

### 匯率風險

集團主要子公司（保險業務）（「主要子公司」）的匯率風險主要與某些非使用美元的保單有關。但是，大多數保單均以美元結算。再加上主要子公司主要以美元投資，以及港元與美元掛鈎，主要子公司管理層認為匯率風險並不重大。

對於非美元投資，主要子公司通過使用交叉貨幣掉期和遠期合約來減輕匯率風險。交叉貨幣掉期用於通過預先指定的利息和本金交換將某些非美元資產和負債的匯率風險降至最低。遠期合約用於對沖匯率變動。在二零二三年，港元負債基本上由貨幣掉期和遠期合約對沖。

## 主要風險與不確定因素 (續)

### 投資及利率風險

利率風險是利率變化的可能性，其可能導致投資價值和應付保單持有人金額的波動。如果利率波動導致資產和負債的存續期的差異，主要子公司考慮到資產和負債的現金流特徵通過資產和負債匹配技術控制其風險敞口。主要子公司意欲將以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的價格存續期與其在香港現行法定制度下的法定負債價格存續期相匹配，以儘量減少法定償付能力充足率的波動。因此，公司允許在經濟基礎下資產和負債存續期之間存在一定程度的錯配。另一方面，為準備新的風險資本制度，主要子公司已於過去數年開始延長資產存續期並將會繼續維持現行法定制度下的價格存續期匹配狀況。

於評估本集團抵禦利率不利變化的能力後，本集團的投資及利率風險得到控制。

### 信用風險

信用風險是指本集團擁有的投資發行人可能違約，或其他方可能無法支付結欠集團款項的風險。本集團信用風險的管理主要關注各類信用風險是否在集團的制度規定範圍內，並集中在每週的風險報告中進行匯總。在今年股票市場頗為波動的背景下及時提醒了業務並減低孖展敞口，避免了信用風險有可能帶來的損失。

主要子公司試圖通過將投資組合分散至各種證券類型和行業，並在必要時購買信用違約互換以轉移部分風險，從而管理其投資以限制信用風險。在二零二三年，並沒有出現主動違反集中市場限額或行業市場限額的情況。考慮到業務對交易對手違約事件的復原能力，信用風險敞口維持在可接受的水平。

## 主要風險與不確定因素 (續)

### 網絡風險

網絡風險是指由於資訊科技系統的某種故障而導致公司的金融損失、干擾或聲譽受損到任何風險，主要風險包括網絡設備的安全性和來自外部攻擊的可能性。

二零二三年，最需要留意的網絡威脅還包括：

- a) 數據外洩、遺失或被盜。機密或受限信息已在內部或外部暴露給未經授權的一方。
- b) 阻斷或拒絕服務攻擊。試圖通過使用多個機器設備的網絡流量癱瘓目標的線上服務來使其無法提供服務；隨著時間的推移攻擊將會危害或損壞系統或網絡。
- c) 供應商或第三方洩露。與公司有業務關係的第三方被盜取與公司相關的機密或受限信息的洩露行為。
- d) 使用不當的行為。任何導致授權用戶違反公司技術政策的未經授權的活動。
- e) 內部威脅。內部威脅可能來自對公司的網絡、計算機系統、電郵或數據有一定程度訪問權限的人員。包括員工、前僱員、承包商、業務夥伴或任何故意濫用該訪問權限對公司信息或信息系統的保密性、完整性和可用性造成負面影響的人。
- f) 惡意軟件或勒索軟件。旨在損壞或禁用計算機和計算機系統的軟件。
- g) 遠程工作。不安全/開放的無線網絡 (WI-FI) 連接、無人看管的計算機和數據洩露只是公司可能遇到一些潛在的負面影響。加上信息保護意識不足的這種組合會導致公司容易受到網絡攻擊。
- h) 物聯網。物聯網是一個由設備、軟件、傳感器和其他“元件”相互交織而組成的網絡，使世界能够在整個物理空間連接起來。這可以包括商業軟件、相機、智能家居設備或手機。所有這些東西都可以在不需要任何操控的情況下相互交流。該網絡包含大量敏感數據，對信息安全構成嚴重威脅。

於二零二三年，本集團已對網絡風險進行監控，二零二三年的風險管理及內部控制報告顯示，事故數量穩定且可控，已就網絡安全事故進行匯報以及加強了網絡行為監控。

## 主要風險與不確定因素 (續)

### 經營風險

經營風險是由於內部流程、人員和操作系統不足或失效或外部事件導致的直接或間接損失的風險。操作風險的來源比較廣泛，系統、人員、流程等各類問題均可導致操作風險的產生，並有可能轉化為其他類型的風險。其總結了公司在特定領域或行業內營運時所承擔的風險。

本集團匯報和跟蹤已經發生的各類操作風險事項，確保問題得到糾正及解決。對於發現的潛在風險和記錄到的風險，風險管理部會同各個相關部門進行研究和討論防範措施及應急手段，儘量避免出現意料之外的風險事件。針對各個業務線和支持部門開展了應急相應的演練並針對發現的問題制定了解決方案。

### 股息

董事會不建議派付本年度末期股息 (二零二二年：無)。

### 股本

本公司於本年度之股本變動詳情載於財務報表附註 36(e)。

### 可分派儲備

本公司於二零二三年十二月三十一日之可分派儲備詳情載於財務報表附註 36(c)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股票掛鈎協議

除下文所披露外，本公司在本年度內沒有訂立(i)任何將導致或可能導致本公司發行股票的協議；或(ii)任何要求本公司訂立(i)中所述的任何協議的協議。

於年內訂立或於年末續存之股票掛鈎協議詳情載列如下：

## 購股權計劃

本公司於二零二二年六月二十八日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），自採納日期起計有效期 10 年。

購股權計劃旨在讓本公司吸引、挽留及激勵優秀之參與者，促進本集團日後發展及擴展及為其提供靈活之方法，以鼓勵、獎賞、酬謝、補償參與者及/或為參與者提供利益，以及為董事會可不時批准之其他目的而設。購股權計劃之參與者須為本集團各成員公司之僱員（不論全職或兼職）、董事或任何本集團股東代理人，視乎購股權計劃之條款而定。

於釐定各參與者資格之基準時，董事會主要考慮參與者於本集團業務之經驗、參與者於本集團之服務年期（倘參與者為本集團任何成員公司之僱員或董事）、參與者實際參與及/或與本集團合作之程度及參與者與本集團建立之合作關係年期（倘參與者為本集團任何成員公司之代理），以及參與者對本集團之成功所付出之支持、協助、指導、建議、努力及貢獻之程度及/或參與者對本集團未來之成就可能作出之支持、協助、指導、建議、努力及貢獻之程度。

根據該購股權計劃，本公司可向參與者授出購股權，代價為參與者須就每次授出支付 1.00 港元。

倘於截至授出購股權當日止（包括該日）任何 12 個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃，已授予及將授予某參與者之所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）獲行使後所發行及將發行之股份總數超過已發行股份之 1%，則不得向參與者授出購股權，除非該進一步授出已在參與者及其聯繫人士放棄投票之股東大會上獲本公司股東批准。

## 購股權計劃 (續)

倘董事會建議向主要股東或獨立非執行董事或任何其他相關聯繫人授予任何購股權，致有關人士根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授購股權當日止之 12 個月內所有已授予或將授予之購股權 (包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權) 予以行使後所發行及將發行之股份

- (i) 合共超過已發行股份總數之 0.1%；及
- (ii) 根據各授出日期之股份收市價計算之總價值超過 5,000,000 港元，

則有關授予購股權之建議必須經股東於股東大會上批准，方可作實。在此情況下，本公司須向其股東發出一份載有所有上市規則規定該等條款之通函。於有關股東大會上，有關參與者及所有本公司關連人士須就決議案放棄投贊成票及/或遵守上市規則不時規定之有關其他規定。任何於股東大會上就批准授出有關購股權進行的表決須以投票表決方式進行。

因行使根據購股權計劃授出之購股權而發行之每股股份之認購價由董事會全權酌情釐定之價格，惟在任何情況下，購股權認購價必須至少為下列之中之較高者：(a) 股份於購股權要約日期 (該日須為交易日) 在聯交所每日報價表所載之收市價；及 (b) 股份於緊接購股權要約日期前 5 個交易日在聯交所每日報價表所載之平均收市價。

購股權計劃將由採納日期起計 10 年期間內有效及生效，於該期限後將不再授出任何購股權，惟遵照上市規則第 17 章之條文，則購股權計劃之條文仍具十足效力及作用，而在購股權計劃之有效期內授出之購股權可根據其發行條款繼續予以行使。須根據購股權認購股份之期限不得超過購股權要約日期後 10 年。

根據購股權計劃，可授出之購股權總數為 386,799,167，相當於本公司於購股權計劃採納日期 (即二零二二年六月二十八日) 之已發行股本及本報告日期之已發行股本約 10%。購股權之詳情及其他主要條款載於本公司日期為二零二二年六月二日之通函。

於本年度，概無購股權獲授出、行使、取消、失效或尚未行使。

## 股份獎勵計劃

董事會分別於二零一四年十月三十日（「二零一四年股份獎勵計劃」）及二零一六年十二月十二日（「二零一六年股份獎勵計劃」）批准通過兩項股份獎勵計劃。

股份獎勵計劃旨在：(i) 鼓勵或促進獲選參與者持有本公司股份；(ii) 鼓勵及挽留有關個人於本集團工作；及 (iii) 向彼等提供額外獎勵，激勵其達成表現目標。

根據二零一六年股份獎勵計劃及二零一四年股份獎勵計劃可發行或購買之最高股份數目為本公司不時發行股份數目的 10%（即 386,799,167 股股份，相當於本報告日期已發行股份之 8.33%）。根據二零一六年股份獎勵計劃和二零一四年股份獎勵計劃可進一步發行的股份總數（即 353,478,928 股），佔本報告日期已發行股份總數的 9.14%。

### 二零一四年股份獎勵計劃

二零一四年股份獎勵計劃由行政管理機構及受託人根據二零一四年股份獎勵計劃及信託契據之規則管理。根據二零一四年股份獎勵計劃，在符合有關二零一四年股份獎勵計劃之規則之所有相關適用條款、條件及條文後，行政管理機構可全權酌情 (a) 挑選或指定任何人士為獲選參與者；(b) 釐定將授予獲選參與者之限制性股份或非限制性股份之數目。參與者包括(i)甲組參與者，即任何現時按誠信原則受僱於本公司或任何附屬公司，且並非本公司關連人士（根據上市規則所定義或被視為屬如此情況）之個別人士和(ii)乙組參與者，即任何任職本公司或任何附屬公司之董事（包括執行及非執行董事）、僱員、高級人員、代理或顧問之個別人士。

可向獲選參與者授予之單次或累計授出股份數目最多不超過於採納二零一四年股份獎勵計劃日期（即二零一四年十月三十日）（「二零一四年採納日期」）之全部已發行股份之 10%。自二零一四年採納日期起及截至本報告日期，已根據二零一四年股份獎勵計劃授出合共 9,330,239 股股份，相當於本報告日期已發行股份數目總數約 0.24%。

於本年度，概無根據二零一四年股份獎勵計劃授出股份，且沒有任何授予的股份被歸屬、取消或失效。於二零二三年十二月三十一日，信託人根據二零一四年股份獎勵計劃持有 26,667 股股份。

二零一四年股份獎勵計劃於發生以下情況後終止（以較早者為準）：(i) 自二零一四年採納日期起計 10 年屆滿；或 (ii) 董事會決定之提早終止日期。二零一四年股份獎勵計劃之詳情及其他主要條款載於本公司日期為二零一四年十月三十日之公告。二零一四年股份獎勵計劃之進一步詳情載於財務報表附註 37。



## 股份獎勵計劃 (續)

### 二零一六年股份獎勵計劃

根據二零一六年股份獎勵計劃，董事會可不時全權酌情：(i) 挑選任何甲組參與者為獲選參與者並向該等獲選參與者授予股份獎勵，其將以於相關授予日期本公司可用一般授權項下或本公司股東批准或將批准之特別授權項下信託人認購之新股份支付（「甲組股份獎勵」）；或(ii) 挑選任何乙組參與者作獲選參與者，並向該等獲選參與者授予股份獎勵，其將以信託人從本公司任何股東接獲或信託人購入（無論場內或場外）之現有股份支付（「乙組股份獎勵」）。就二零一六年股份獎勵計劃而言，倘董事會如此挑選，甲組參與者也可能為乙組參與者。若一名個人同時為甲組參與者及乙組參與者，則董事會可全權酌情向該個人授予甲組股份獎勵或乙組股份獎勵或兩種股份獎勵。其中，甲組參與者指任何任職本公司或任何附屬公司之僱員、高級人員、代理或顧問，且並非本公司關連人士（根據上市規則所定義或被視為屬如此情況）之個人；且（如行政機關全權酌情決定），包括本公司或任何附屬公司之任何董事（包括執行及非執行董事）；乙組參與者指任何任職本公司或任何附屬公司之董事（包括執行及非執行董事）、僱員、高級人員、代理或顧問之個人。

達盟信託服務（香港）有限公司（「達盟信託人」）及交通銀行信託有限公司（「交通銀行信託人」）已獲委任為管理二零一六年股份獎勵計劃之信託人。達盟信託人將為非本公司關連人士（定義見上市規則）之獲選參與者持有股份。交通銀行信託人將為屬本公司關連人士之獲選參與者持有股份。交通銀行信託人及 / 或達盟信託人不得行使於信託項下持有之任何股份之任何投票權。

採納二零一六年股份獎勵計劃日期起（即二零一六年十二月十二日）（「二零一六年採納日期」）及截至本報告日期，已根據二零一四年股份獎勵計劃授出 9,330,239 股股份及根據二零一六年股份獎勵計劃授出 43,040,000 股股份，合共授出股份相當於本報告日期已發行股份數目總數約 1.35%。

於本年度，概無根據二零一六年股份獎勵計劃授出股份，且於二零二三年十二月三十一日，15,395,000 股股份由達盟信託人持有。

二零一六年股份獎勵計劃應於(i) 二零一六年採納日期起計十(10)年期間屆滿；或(ii)董事會決定提早終止的日期之較早者終止。二零一六年股份獎勵計劃之詳情及其他主要條款載於本公司日期為二零一六年十二月十二日、二零一七年一月十一日及二零一七年一月二十四日之公告。二零一六年股份獎勵計劃之進一步詳情載於財務報表附註 37。

## 董事

本公司於本年度內及截至本報告日期之董事包括：

### 主席

虞鋒先生 (非執行董事)

### 執行董事

方林先生 (於二零二三年七月十日獲委任為執行董事及本公司之行政總裁)

黃鑫先生 (於二零二三年七月十日退任代理行政總裁)

### 非執行董事

Adnan Omar Ahmed 先生 (於二零二三年六月三十日辭任)

Michael James O'Connor 先生

海歐女士

### 獨立非執行董事

齊大慶先生

朱宗宇先生

肖風先生

根據本公司組織章程細則第 103(A) 條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事（倘董事人數並非三(3) 之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）須輪值退任，惟每名董事（包括按指定年期委任之董事）須最少每三年輪值告退一次。每年的退任董事，須為最近一次當選後任職最長的董事，但如在同一天有多人成為董事，除非他們彼此之間另有協定，否則須以抽籤決定他們當中須退任的人選。退任董事將可符合資格膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條就其於本年度之獨立性提交之確認函，而本公司認為彼等均屬獨立。

## 董事資料之變動

自刊發本公司二零二三中期報告以來直至本報告日期，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1) 條予以披露。

## 附屬公司董事

於本年度及截至本報告日期，曾於本公司附屬公司服務之董事包括：虞鋒、黃鑫、海歐、齊大慶、葉嘉年、陳文告、吳俞霖、劉淑艷、徐敬惠、黃家哲、余天佑、謝志雄、劉之光、梁沛康、庫三七、高嘉穗、張婷、焦琪、王婧<sup>1</sup>、李雯佳<sup>1</sup>、Daniel Thomas Rewalt<sup>1</sup>、Lorna Carroll<sup>1</sup>、Brian Eden<sup>2</sup>、Neil Gray<sup>2</sup>、Adnan Omar Ahmed<sup>2</sup>、李少川<sup>2</sup>、周海根<sup>2</sup>、何世強<sup>2</sup>及劉少杰<sup>2</sup>。

附註：

1. 彼等擔任董事之公司乃於香港以外地方註冊成立
2. 於本報告日期已不再擔任附屬公司董事

## 董事之服務合約

概無董事與本公司訂有規定本公司須給予超過一年之通知期，或支付相等於超過一年酬金之報酬或其他付款之服務合約。

## 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有之權益及 / 或淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份及債券中擁有已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內，或已根據證券及期貨條例第 XV 部或上市規則下的標準守則知會本公司及聯交所，或本公司已知悉之權益及淡倉如下：

### 於本公司普通股及相關股份之好倉：

董事姓名	身份 / 權益性質	所持股份數目	
		好倉	持股百分比
虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有 / 法團權益	1,827,641,279	47.25%

附註：

1. 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生，根據證券及期貨條例被視為透過 Jade Passion Limited（「Jade Passion」）於 1,872,641,279 股股份中擁有權益，Key Imagination Limited（「Key Imagination」）擁有 Jade Passion 已發行股本之 73.21%，雲鋒金融控股有限公司（「雲鋒金融控股」）擁有 Key Imagination 已發行股本之 91%，而虞鋒先生擁有雲鋒金融控股已發行股本之 70.15%。

## 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有之權益及 / 或淡倉 (續)

### 於相聯法團股份及相關股份之好倉：

相聯法團名稱	董事姓名	身份 / 權益性質	於相關法團所持股份數目	
			好倉	持股百分比
雲鋒金融控股有限公司	虞鋒先生	實益擁有人 / 實益權益	94	70.15%
Key Imagination Limited	虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有 / 法團權益	9,100	91%
	黃鑫先生 (附註 2)	由受控制法團持有 / 法團權益	900	9%
Jade Passion Limited	虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有 / 法團權益	7,321	73.21%

### 附註：

1. 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生透過本公司之主要股東雲鋒金融控股於 Key Imagination 擁有 9,100 股股份，佔 Key Imagination 之 91% 股權。虞鋒先生亦透過 Key Imagination 於 Jade Passion 擁有 7,321 股股份，佔 Jade Passion 之 73.21% 股權。Key Imagination 及 Jade Passion 均為本公司之主要股東。
2. 本公司之執行董事黃鑫先生為 Perfect Merit Limited 之唯一股東，Perfect Merit Limited 擁有 Key Imagination 900 股股份，佔 Key Imagination 之 9% 股權。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員及 / 或任何彼等各自之聯繫人士於本公司及 / 或其任何相聯法團 (定義見證券及期貨條例第 XV 部) 之股份、相關股份或債券中擁有任何已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內，或已根據證券及期貨條例第 XV 部或本公司採納之標準守則已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事收購股份之權利

除本報告其他部分所披露者外，本公司或其任何附屬公司或相聯法團概無訂立任何安排，致令董事（包括彼等各自之配偶及 18 歲以下子女）可藉購入本公司或其他法團之股份或相關股份或債券而獲利。

## 主要股東及其他人士於股份之權益

於二零二三年十二月三十一日，本公司獲知會下列主要股東及其他人士權益，即根據證券及期貨條例第 336 條存置之登記冊內本公司已發行股份中 5%或以上之權益。

主要股東姓名	身份/權益性質	所持股份數目	
		好倉	持股百分比
虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有 / 法團權益	1,827,641,279	47.25%
雲鋒金融控股有限公司 (附註 1)	由受控制法團持有 / 法團權益	1,827,641,279	47.25%
Key Imagination Limited (附註 1)	由受控制法團持有 / 法團權益	1,827,641,279	47.25%
Jade Passion Limited (附註 1)	實益擁有人 / 實益權益	1,827,641,279	47.25%
Massachusetts Mutual Life Insurance Company (附註 2)	由受控制法團持有 / 法團權益	960,000,000	24.82%
MassMutual International LLC (附註 2)	實益擁有人 / 實益權益	960,000,000	24.82%

附註：

1. 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生，根據證券及期貨條例被視為透過 Jade Passion 擁有 1,827,641,279 股股份之權益，Key Imagination 擁有 Jade Passion 已發行股本之 73.21%，雲鋒金融控股擁有 Key Imagination 已發行股本之 91%，而虞鋒先生擁有雲鋒金融控股已發行股本之 70.15%。
2. Massachusetts Mutual Life Insurance Company 透過其 100%控股公司 MassMutual International LLC 擁有 960,000,000 股股份。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第 2 及第 3 部向本公司披露，或根據證券及期貨條例第 336 條記錄於本公司存置之登記冊內之權益或淡倉。

## 董事於交易、安排或合約之權益

除本報告其他部分所披露者外，概無 (i) 由本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立、董事直接或間接在其中擁有重大權益，且於本年度內任何時間或於本年度末仍然生效；或 (ii) 由本公司或其附屬公司與控股股東或其任何附屬公司訂立的重大合約。

## 董事於競爭業務之權益

於年內，概無董事或其緊密聯繫人 (定義見上市規則) 於正與或可能會與本集團業務進行直接或間接競爭之業務中擁有權益，惟除擔任本公司和/或其子公司的董事除外。

## 關連交易及持續關連交易

下列人士 (其中包括) 為本公司的關連人士：

- MMI，持有本公司已發行股本約 24.82%，因此根據上市規則第 14A.07(1) 條為本公司的主要股東及關連人士；
- MMLIC，為 MMI 的唯一股東，因此根據上市規則第 14A.13(1) 條為 MMI 的聯繫人及本公司的關連人士；及
- Barings LLC，為一間於美利堅合眾國特拉華州組織的有限公司，並為 MMLIC 的間接全資附屬公司，因此根據上市規則第 14A.13(1) 條為 MMI 的聯繫人及本公司的關連人士。

於本年度及截至本報告日期，本集團進行下列交易，該等交易構成持續關連交易並無獲豁免遵守上市規則第 14A 章的年度報告規定，並已就該等交易於二零一七年十二月二十一日發出通函 (「二零一七年通函」)，於二零一九年十一月十五日發出公告 (「二零一九年公告」)，於二零二零年十二月三十日發出公告 (「二零二零年公告」) 以及於二零二一年十一月十二日發出公告 (「二零二一年公告」)。

## 關連交易及持續關連交易 (續)

### 1. 霸菱投資諮詢協議及續訂霸菱投資諮詢協議

**訂約方：** Barings LLC 及萬通保險

**日期：** 二零一七年十二月十五日

**主要條款：** 根據霸菱投資諮詢協議，萬通保險同意委聘 Barings LLC 為其投資顧問，為萬通保險收購、管理、服務和處置投資。根據霸菱投資諮詢協議由 Barings LLC 管理的資產及該等資產的類型和金額，將由萬通保險投資委員會確定。

霸菱投資諮詢協議的初步年期為自二零一八年十一月十六日起至二零二一年十一月十五日屆滿。霸菱投資諮詢協議已自動續訂連續一年。任何一方可向其他方發出30天書面通知後終止霸菱投資諮詢協議。於霸菱投資諮詢協議初步年期後，及待遵守Barings LLC滿意履行、相關專門知識及定價條款，則Barings LLC應繼續為萬通保險固定收益投資組合。本公司將於接近霸菱投資諮詢協議初步年期屆滿時重新評估萬通保險之投資需要，且倘本公司認為Barings LLC向萬通保險持續提供有關服務將會對萬通保險有利，霸菱投資諮詢協議年期可延長。在霸菱投資諮詢協議初步年期屆滿後獲續訂時，本公司將重新遵守上市規則項下的適用規定。初步年期屆滿後霸菱投資諮詢協議已自動額外續訂一年，其後可自動續訂(「續訂霸菱投資諮詢協議」)。詳情請參閱本公司二零二一年公告。

霸菱投資諮詢協議乃經本公司、萬通保險及 MMI 按公平基準磋商並按正常商業條款訂立。



## 關連交易及持續關連交易 (續)

**定價條款：** 萬通保險將向 Barings LLC 支付基於資產類型按費率計算的費用。費率介乎 0.25 個基點至 100 個基點。有關費率於考慮 (i) Barings LLC 管理的資產類型及 (ii) 本公司根據戰略合作協議向 MMI 授予的優先合作夥伴地位後經公平磋商釐定。

本公司已評估霸菱投資諮詢協議項下服務對萬通保險之業務需要。本公司考慮到 (i) 萬通保險向 Barings LLC 支付之歷史費用金額；(ii) Barings LLC 徵收之歷史費率；及 (iii) 其他兩家稱職獨立第三方供應商提供之可資比較服務費率 (由於該獨立第三方服務供應商在香港為客戶提供可比較投資諮詢服務，本公司認為比較屬公平及具代表性)。本公司認為 Barings LLC 提供之費率整體與其他稱職獨立第三方供應商提供之市場費率一致。

**交易理由：** 就核保保單而言，萬通保險投資於保單，以產生足以償付未來保險理賠以及分紅責任的回報。Barings LLC 自二零零零年起一直協助萬通保險執行其長期投資資產配置策略。Barings LLC 資產管理服務的持續將不僅可避免與新資產經理訂約造成的經營風險，亦可避免萬通保險長期資產配置策略執行方面的任何重大中斷。

**年度上限：** 截至二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十日止年度，萬通保險應付 Barings LLC 的最高年度費用總額不得超過下列上限：

	<b>截至十二月三十一日止年度的 擬議年度上限 (千港元)</b>			
	<b>二零二一年</b>	<b>二零二二年</b>	<b>二零二三年</b>	<b>二零二四年</b>
<b>費用總額</b>	111,000	122,000	138,000	155,000

本集團就霸菱投資諮詢協議及續訂霸菱投資諮詢協議於截至二零二三年十二月三十一日支付之總額約為 78,951,000 港元 (佔二零二三年度上限約 57%)。

## 關連交易及持續關連交易 (續)

本公司全體獨立非執行董事經審閱霸菱投資諮詢協議及續訂霸菱投資諮詢協議（「二零二三年持續關連交易」）後，確認該等交易是 (a) 在本集團之日常及一般業務中訂定；(b) 按一般（或更佳）之商業條款進行；及 (c) 根據規管各自協議之條款進行，條款屬公平合理並且符合本公司股東之整體利益。

本公司已委聘其外聘核數師，根據香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第 3000 號（經修訂）下之《非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作》規定，並參照實務說明第 740 號《關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件》，就二零二三年持續關連交易作出匯報。根據已執行之工作，本公司之外聘核數師已在其致董事會之函件中確認並無發現任何事宜導致其認為：

- (i) 二零二三年持續關連交易並未獲董事會批准；
- (ii) 二零二三年持續關連交易在各重大方面無根據規管該等交易之有關協議進行；及
- (iii) 本集團就二零二三年持續關連交易支付之總額如二零二一年公告所披露已超逾二零二三年之年度上限。

於本年度，本集團並無任何須遵守上市規則第 14A 章有關申報，公告及獨立股東批准規定的關連交易。

有關本集團於本年度所訂立之所有關連人士交易之概要載於財務報表附註 40 內。除附註 40 所述，有關霸菱投資諮詢協議及續訂霸菱投資諮詢協議之交易屬於上市規則定義之「持續關連交易」并已於先前根據上市規則披露外，上述附註所述之所有關連人士交易並不屬於上市規則定義之「關連交易」或「持續關連交易」。

本公司已遵守上市規則第 14A 章規定有關本集團於本年度訂立之關連交易及持續關連交易之披露要求。

## 管理合約

於本年度內，並無訂立或存有有關本公司全部或任何重大業務之管理及行政的合約。

## 主要供應商及主要客戶

於本年度內，來自本集團五大客戶之保險收入所佔百分比低於本集團銷售總收入的30%。

本集團為保險業務和金融服務供應商。因此，董事會認為披露本集團供應商之詳情並無意義。

除上文所披露者外，概無董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司 5%以上已發行股份之任何股東於主要客戶中擁有權益。

## 慈善捐款

本集團於本年度內並無作出慈善捐款 (二零二二年：無)。

## 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納企業管治守則之資料載於本公告之企業管治報告內。

## 董事彌償

載有對本集團之董事及高級職員所產生的負債進行彌償之經批准彌償條文 (如本公司組織章程細則所載) 現仍有效，且於本年度內持續有效。

## 足夠公眾持股量

按本公司可公開取得之資料及據董事所知，於本報告日期，本公司證券擁有上市規則所規定之足夠公眾持股量。

## 獨立核數師

綜合財務報表由畢馬威會計師事務所審核，彼將於本公司應屆股東週年大會上退任。續聘畢馬威會計師事務所之議案將於下屆股東週年大會上提呈供股東批准。

## 審核委員會審閱

於報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。主席由朱宗宇先生擔任，成員包括齊大慶先生及肖風先生。審核委員會之職權範圍符合上市規則附錄 C1 所載之企業管治守則。本集團截至本年度之綜合財務報表已由審核委員會審閱。

## 環境、社會及管治報告

### 關於本報告

#### 我們的業務

雲鋒金融集團有限公司在香港聯合交易所（「聯交所」）主板上市，主要業務是通過萬通保險提供保險產品，以及涵蓋經紀、投資研究、企業融資、資產管理、員工持股計劃管理服務和金融科技業務的其他金融服務等。

通過萬通保險，我們獲保險業監管局授權在香港開展長期保險業務。我們總部設在香港，在澳門設有分支機構，提供各種保險產品，包括人壽保險、醫療保險、年金保險、養老保險和強制性公積金計劃。萬通保險亦是（為數不多）首批向該地區提供年金保險業務的保險公司之一。

#### 報告參考

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」及其附屬公司，統稱「本集團」）致力於將可持續發展因素納入其管治架構和投資，為股東創造可持續回報。

為說明我們在環境、社會及管治方面的努力，本環境、社會及管治報告乃根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）之附錄 C2 所載環境、社會及管治報告指引下「不遵守就解釋」條款編製。

在編製本環境、社會及管治報告時，本集團遵循了《環境、社會及管治報告指引》中規定的四項匯報原則：

匯報原則	在本環境、社會及管治報告中的應用
<b>重要性</b>	已通過重要性評估識別重大環境、社會及管治事宜，並根據本集團利益相關者的意見進行優次排列。重要性評估的過程和主要利益相關者清單載於本報告的「利益相關者團體與重要性評估」部分。
<b>量化</b>	本集團以量化方式計算和披露環境、社會及管治關鍵績效指標（「KPIs」），以評估環境、社會及管治政策和策略的有效性。
<b>平衡</b>	本環境、社會及管治報告旨在以透明的方式披露數據，向利益相關者不偏不倚地概述本集團在環境、社會及管治方面的整體表現，包括成就和改進領域。
<b>一致性</b>	本集團採用一致的方法編製所報告的以前年度的環境、社會及管治數據，令環境、社會及管治績效日後可作有意義的比較。所用方法或關鍵績效指標的任何更新已予以披露。

## 環境、社會及管治報告之範圍及邊界

本環境、社會及管治報告涵蓋了二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日(「報告期」)本集團在所有司法管轄區內經營的環境、社會及管治政策和表現。本環境、社會及管治報告的邊界涵蓋我們於萬通保險下的主要保險業務及其他非保險金融服務，包括經紀業務、投資研究、企業融資、資產及財富管理、員工持股計劃管理服務以及金融科技業務。

本環境、社會及管治報告的範圍主要涵蓋本集團位於香港特別行政區(「香港」)、澳門特別行政區(「澳門」)和中華人民共和國(「中國」)內地的所有辦事處<sup>1</sup>。本環境、社會及管治報告數據涵蓋本集團以下辦事處：

- 位於香港的 13 個辦公室，以及一間倉庫；
- 位於中國內地的一個辦公室；以及
- 位於澳門的兩個辦公室。

## 聯繫方式

歡迎閣下就本環境、社會及管治報告的內容、匯報方法以及本集團的環境、社會及管治績效提供寶貴意見和反饋，並發送至此電郵：[ir@yff.com](mailto:ir@yff.com)。

---

<sup>1</sup>包括分別於二零二三年八月和十月關閉的兩個辦公室。

## 我們的環境、社會及管治方法

### 環境、社會及管治之管治和風險管理

董事會負責監管本集團的環境、社會及管治理念、目標和策略。它負責檢討本集團處理環境、社會及管治相關事務的表現，評估為達成本集團戰略目標所願承擔風險的性質及程度，以及維持穩健及有效的風險管理及內部監控系統（包括檢討有關成效），以保障股東投資及本集團資產。

本集團的風險管理職能團隊由所界定的管理架構組成。本集團保險業務（「主要子公司」）董事會（「子公司董事會」）自設審核委員會和風險委員會，與本集團主要子公司管理層（「子公司管理層」）共同為風險管理和內部監控提供切實可行的指引和支持，並定期向子公司董事會報告。子公司管理層設立的主要子公司風險管理委員會負責持續識別、監控並向董事會風險委員會報告各類風險。子公司管理層授權關鍵管理人員監督內部審計職能並向審核委員會報告任何已識別的控制缺陷。總體而言，董事會監督本集團風險管理和內部審計職能的實施和監管，子公司董事會就其向雲鋒金融集團有限公司管理層匯報。

內部監控系統由本集團的高級管理層監督，包括執行董事在內以及由運營、財務、風險管理、信息技術、法律和合規團隊的業務部門主管。他們負責定期檢討非保險業務內部控制的整體風險管理和有效性。

由於我們主要從事金融及保險服務業，我們須遵守所有相關法律及法規，包括《證券及期貨條例》（SFC）及《保險業條例》等。本公司的整體管治工作由本公司的高級管理層帶領，包括執行董事以及業務部門主管並主要通過我們的運營、財務、風險管理、信息技術、法律和合規團隊來實施。

本集團採用自上而下的方式以管理環境、社會及管治事宜。作為本集團的最高權力機構，董事會負責審核和管理本集團與環境、社會及管治和風險管理相關的戰略目標、活動和表現。為有效管理環境、社會及管治相關事宜，保險和非保險業務的協調員與不同部門密切合作，以識別和管理環境、社會及管治相關事宜，並收集定量和定性資料以編製環境、社會及管治報告。統籌員直接向管理層和董事會報告，以確保本集團的環境、社會及管治表現與相關目標和指標保持一致。為保障股東投資及本集團資產，董事會定期檢討風險管理及內部控制系統的有效性，以確保能夠應對不斷變化的業務環境。

關於企業管治的詳情，請參閱本集團公告的「企業管治報告」部分。

## 利益相關者團體與重要性評估

本集團意識到與利益相關者交流的重要性，這是業務發展和策略的重要一環。為更好地了解利益相關者對我們環境、社會及管治方法的預期和關注點，我們定期通過會議、績效檢討及展覽等多種溝通渠道與主要利益相關者溝通。其主要關注點匯總如下：

### 利益相關者團體溝通渠道之概述

利益相關者團體	溝通及反饋渠道	頻率	討論主題
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>會議</li> <li>表現評估</li> <li>內部電郵往來</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>每月</li> <li>每年</li> <li>事件驅動基準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>人才吸引、發展及挽留</li> </ul>
股東	<ul style="list-style-type: none"> <li>股東週年大會、股東特別大會</li> <li>公告、年報、中期報告及通函</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>每年召開股東週年大會</li> <li>特別安排股東特別大會</li> <li>其他渠道之事件驅動基準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>業務發展</li> <li>財務表現</li> <li>企業管治</li> <li>主要公司行動及交易</li> </ul>
監管部門	<ul style="list-style-type: none"> <li>郵件/電郵往來</li> <li>電話</li> <li>實地視察</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>視乎需要而定</li> <li>事件驅動基準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守法規</li> <li>業務更新</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>了解客戶引導流程</li> <li>與業務代表之面對面會議</li> <li>與客戶服務代表之電話及電郵往來</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>按事件驅動基準之會議/電話及電郵</li> <li>按事件驅動基準之電子交易平台</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>產品及交易系統質素及發展</li> <li>公平透明之交易慣例</li> <li>企業品牌</li> </ul>
商業夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>實地視察</li> <li>會議</li> <li>電話會議</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>事件驅動基準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>業務發展</li> <li>公平商業慣例及市場聲譽</li> <li>健全之財務管理</li> </ul>
媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>新聞稿</li> <li>營銷活動</li> <li>展覽</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>事件驅動基準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>業務發展及戰略</li> <li>產品及服務推廣</li> </ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>實地視察</li> <li>會議</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>事件驅動基準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>對社區之政策及承諾</li> </ul>



## 重要性評估

我們重視利益相關者對我們可持續發展的關注點和看法，因此，我們進行了訪談和調查，以識別在我們業務運營中與環境、社會及管治相關的優先事項。本集團定期檢討結果，應對我們經營環境的重大變化以及在環境、社會及管治報告標準上的更新，從而確保已識別的議題與我們的業務運營保持一致。在本集團的業務和整個行業未發生重大變化的情況下，我們相信現有的重要事宜列表仍適用於本報告期。

我們仍然認為整體社會範疇的重要性高於環境範疇，最重要的事宜為反貪污、客戶私隱以及員工的健康與安全。展望未來，本集團將繼續定期與我們的利益相關者進行溝通，以識別與我們的業務運營相關的環境、社會及管治風險和機遇以及監察可持續發展報告趨勢的任何變化。

## 僱傭及勞工常規

本集團認為員工是我們最寶貴的資產。我們致力於建立多元化、包容、安全和平等的工作環境，讓所有人都能發揮所長並實現業務目標。本集團致力於維護一個公平和相互尊重的工作場所。我們的人力資源常規受萬通保險和本集團的員工手冊所規範，當中根據相關法律法規涵蓋關於僱傭、晉升、福利和薪酬、培訓和發展以及商業行為的指引和條件。

### 僱傭

#### **招聘和留住人才**

為吸引及挽留人才，我們為員工提供全面的福利待遇方案，包括購股權及股份獎勵計劃、退休及醫療福利、保險保障及休假權利。

本集團相信我們的成功有賴每位員工共同作出的貢獻。我們意識到分享成果的重要性，我們亦會基於員工個別的年度考核結果對其給予獎勵。我們還提供不可多得的職業發展機會，例如內部調動計劃，以便我們的員工能夠充分發揮潛能，有機會與不同的團隊和客戶合作。

#### **多元化與平等機會**

本集團注重建設多元化的員工隊伍，因為這讓我們能夠招攬到更廣泛的人才並為我們的利益相關者實現理想的成果。我們嚴格遵守我們平等就業機會政策中所述的規定，以保障員工的基本權利，在招聘、晉升、薪酬管理和培訓機會等領域堅持公平、公正的人力資源管理實踐。所有僱傭決策均基於真正的職業要求而作出。我們嚴禁基於性別、年齡、殘疾、家庭狀況、種族或婚姻狀況以及受當地法律保護的其他個人狀況，對員工和求職者任何形式的歧視、騷擾、偏見。

我們鼓勵員工通過指定的舉報渠道向人力資源部報告任何涉嫌違規的行為而無需擔心受到報復。接到可疑舉報後，我們會在不透露舉報人身份的情況下開展徹底調查。如違規情況經確認屬實，我們將採取相應的適當紀律處分，甚至解除與涉及人士的僱傭關係。

為提倡建設更好的領導層和企業管治，本集團自二零一三年採納董事會成員多元化政策，當中明確闡述了我們對無歧視和平等機會的承諾。我們的董事會成員多元化政策指引我們通過考慮多項因素（包括專業資格及經驗、文化及教育背景、種族、性別、年齡及服務時間），貫徹董事會成員的多元化。有關進一步詳情，請參閱本集團公告的「企業管治報告」部分。

## 勞工常規

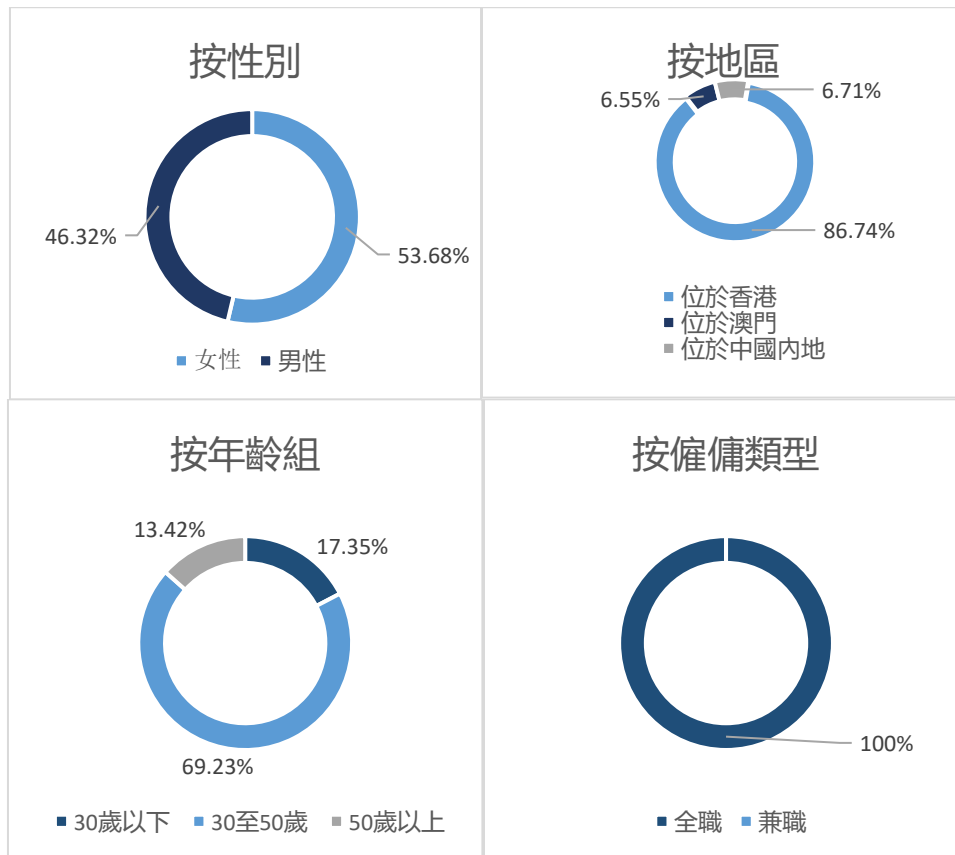
本集團對所有形式的童工、非法和強迫勞工情形採取零容忍政策。我們致力於嚴格遵守各司法管轄區內的所有適用法律法規，包括香港《僱用兒童條例》及《僱傭條例》項下其他法規。在招聘過程中，所有求職者都必須提供有效的個人身份證明文件以供核實。

於報告期內，我們未發現任何對本集團有重大影響的重大違反人權相關法律法規的情況。

## 我們的員工

於二零二三年十二月三十一日，本集團有 611 名全職員工，530 名位於香港、40 名位於澳門以及 41 名位於中國內地。

按性別、地區、年齡組及僱傭類型劃分的詳情列示如下：



於二零二三年，員工的流失比率為 29.77%，下表列出了按性別、地區及年齡組劃分的流失情況：

#### 人員流失比率明細

按類別劃分的人員流失情況	二零二三年僱員流失人數	二零二三年人員流失比率 (%)
按性別		
男性	67	23.51%
女性	114	35.29%
按地理區域		
香港	166	31.50%
澳門	0	0.00%
中國內地	15	36.14%
按年齡組		
30 歲以下	47	42.15%
30 至 50 歲	112	26.57%
50 歲以上	22	29.33%

#### 監管合規

於報告期內，本集團在其所有經營活動中遵守香港《僱傭條例》及適用司法管轄區的其他有關規例。本集團未發現與防止兒童或強迫勞工相關的對本集團有重大影響的重大違規情況。

#### 僱員健康及安全

員工的健康及安全是本集團的重中之重，因此我們致力提供安全及健康的工作環境，以保護員工免受職業性危害。我們嚴格遵守香港《職業安全及健康條例》及《消防安全（商業處所）條例》等相關法律法規。雖然我們的員工通常不會參與高風險活動，但我們仍然定期進行安全檢查以遵守相關法規並確保安全的辦公環境。我們每年進行一次消防演習，以提高員工的安全意識，並盡量降低辦公室的安全風險。

此外，本集團還通過提供醫療保險，包括臨床探訪、住院津貼、診牙福利、專家探訪和健康檢查等服務，以促進員工的福祉，營造積極的工作環境。

於報告期內，我們遵守相關法律法規，並未發現任何與健康和安全的重大違規情況。

#### 二零二三年職業健康及安全統計

二零二一至二零二三財政年度因工亡故人數：0

工傷：0

因工傷而損失的工作天數：0

## 發展及培訓

本集團繼續對處於職業生涯各個階段的員工發展投入資源，以促進其長期職業發展和個人發展。我們根據員工的職務級別，為所有員工提供全面的培訓項目。我們會向新員工介紹我們高標準的核心價值及其職責以及法律合規、公司產品知識、銷售技巧，隨後將其介紹給他們的導師。我們為管理人員提供領導培訓，提升其履行管理職責的能力。

二零二三年，本集團整體培訓情況如下：

### 按類別劃分的受過培訓員工的百分比

#### 按性別

男性	86.2%
女性	91.5%

#### 按工作類別

管理層	60.9%
非管理層	90.1%

### 平均培訓時數

#### 按性別

男性	3.1 小時
女性	3.1 小時

#### 按工作類別

管理層	3.8 小時
非管理層	3.1 小時

為確保我們的代理遵循法規要求，我們提供關於各種主題的定期法律合規網上更新培訓，包括反洗錢、直銷和數據私隱。我們的代理必需完成合規培訓，否則他們的代理合同可能會被終止。我們亦制定了「中國客戶銷售內部合規指引」，概述了代理向內地客戶進行保險銷售的合規要求。

除上述培訓外，我們鼓勵萬通保險的員工加入壽險管理學會（「LOMA」）提供的指定計劃，該指定計劃提供與客戶服務、再保險和合規相關的課程，讓員工能夠瞭解保險業的各個方面，具備在瞬息萬變的世界中站穩腳跟的重要技能。此外，我們通過提供課程費用報銷和考試假期，鼓勵員工參加對其職業發展有利的自我提升課程，提高專業知識和技能。

我們的企業文化積極支持及擁護員工的持續發展，為他們提供一系列非保險業務和合規領域的內部和外部培訓機會，涵蓋各種主題，包括但不限於團隊建設、《海外賬戶稅收合規法案》<sup>2</sup>和《共同匯報標準》<sup>3</sup>更新、證監會<sup>4</sup>有關法規更新之研討會、財務報告更新、打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、網絡安全、數據泄露，以及針對合規事項開展更新培訓。

為確保我們的員工緊貼行業的最新發展，我們定期審核培訓資料及內容，以優化本集團的業務發展及滿足連續規劃的需求。

---

<sup>2</sup> 《海外賬戶稅收合規法案》

<sup>3</sup> 《共同匯報標準》

<sup>4</sup> 證券及期貨事務監察委員會

## 經營規範

### 產品責任

我們旨在通過為客戶提供高質素的保險產品及其他金融服務來提供卓越服務。金融和保險產品行業均受到管理機構和監管機構的嚴格監管，例如香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）及香港保險業監管局、香港強制性公積金計劃管理局及澳門金融管理局等。我們繼續嚴格遵守相關法律法規，包括銷售慣例、了解客戶檢查、信貸控制、合規、風險披露、信息保護和數據安全以及商標和知識產權。所有員工都必須定期接受合規更新培訓，以確保他們能夠向客戶提供優質服務。

於報告期內，本集團不存在與產品和服務相關的違反法律法規的重大不合規事項。

### 提供優質保險產品和服務

我們的保險產品旨在提供財務保障，為客戶處理不可預見的事件及其終生規劃提供支持。我們致力於為客戶提供高質量產品，並遵守所有相關法律法規。為緊跟不斷變化的市場，我們不時與不同機構合作進行市場研究，確保我們的產品能滿足客戶需求。

由於代理是連接我們與客戶的橋樑，他們均根據香港保險業監管局及澳門金融管理局頒佈的條例獲得適當許可，並且在獲准許開展萬通保險的保險產品業務前已滿足所有法律和萬通保險的內部標準要求。除了嚴格遵守香港保險業監管局的持牌保險代理人行為準則和行業最佳實務以外，我們的代理亦必須按照我們的「代理手冊」指引開展業務。我們定期就我們的保險產品向代理進行溝通和培訓，以保證能提供優質服務，並為客戶提供適當、準確的產品特點展示。

我們還制定了「中國客戶銷售內部合規指引」，以確保我們的員工和代理充分了解在面對中國內地客戶時應做與不應做事項的相關知識。該政策涵蓋銷售、內部培訓指導和鑒定要求等日常實務。代理商必須遵守內部資格要求，並無例外。

我們對服務品質的監督也延伸至售後期間。我們遵循香港保險業監管局發佈的行業慣例，如製作電子錄音電話以再次確定客戶對其所購買保單（含投資連結式和壽險產品）的理解。此外，我們還會不定期地利用第三方神秘顧客評核，以審核以及評估代理商的銷售行為。

### 提供優質金融產品和服務

對於我們的投資產品，我們設有投資委員會，由集團行政總裁擔任主席，負責監督所有投資決策和新金融產品/服務的發佈流程。我們使用內部審批流程管理新產品發佈流程和減少新產品的相關風險。新產品的發佈需要所有相關中台及後台部門職能的批准，以確保滿足相關的市場慣例和法規。

我們致力向客戶傳達更新後的完整信息，以便他們能就財富和投資機會作出明智決策。為確保人員能理解條款和條件，並可以根據準確、可靠的信息作出明智決策，我們以清晰、簡潔和透明的方式展示傳播材料。此外，客戶可以向我們的聊天機器人提出疑慮，聊天機器人可以自動回覆常見問題，如果客戶對答覆不滿意，他們會被引導至我們的客戶服務代表。

### **客戶私隱及反饋** **資訊安全及業務連續性**

本集團承諾對客戶資料保密。為了妥善管理與資訊安全相關的風險，我們在集團範圍內制定網絡安全政策和萬通保險的資訊安全政策，當中概述了我們按照保密性、完整性和可用性原則收集、處理和維護數據的原因。

我們嚴格遵守香港的《個人資料（私隱）條例》。任何違反資料私隱責任的行為均須受到紀律處分。訪問權限保持在最小必要範圍內，以防止客戶的數據和信息因未經授權或意外的訪問泄露和刪除。此外，我們的《公司合規指引》亦概述了處理客戶數據的基本原則。我們確保以合法和公平的方式收集個人數據，並僅出於必要目的向客戶提供服務時才進行收集。不遵守客戶信息保密責任的員工須受到內部紀律處分。

面對網絡安全威脅迅速發展，本集團繼續加強網絡安全保障。為保護信息免受巨大威脅並盡量降低經營風險，本集團制定了全面、系統的基礎設施安全管理策略，為應對突發事件做好準備。我們在託管數據中心開發了具有定期備份功能的基礎設施。若發生服務器故障，我們可以在短時間內切換到備份服務器，以確保對服務造成最小干擾。我們還為員工提供網絡安全培訓和最新的網絡安全風險信息，以確保他們有足夠的能力識別和應對網絡威脅。

### **客戶反饋**

我們的目標是通過全面了解客戶需求並超出其期望來提供卓越服務。我們提供多種渠道和平台，包括客戶服務熱線和電子郵件，及時收集客戶反饋和建議。我們對客戶服務代表進行培訓，以便其能夠專業、務實、迅速地處理客戶投訴。此外，我們亦定期從前線業務部門獲取意見，以識別改進空間，並在可行的情況下，制定糾正措施。

### **知識產權保護**

我們尊重知識產權並努力保護本集團避免聲譽受損。針對新商標、標籤和產品設計，本集團在所有業務運營中都遵循合法的知識產權申請程序。此外，我們日常運營中使用的所有軟件均取得法律許可證。

於報告期內，我們未發現與產品責任相關的重大違反法律法規的情況。



## 反貪污

本集團絕不容忍業務運營過程中任何形式的賄賂、勒索、欺詐或洗黑錢行為。為符合和保持最高的誠信標準，我們的《公司合規指引》就我們對所有員工的職業道德行為預期提供指引。為預防和打擊貪污，我們在集團層面和業務部門層面評估有關的商業慣例和控制。例如，在所有新員工入職本集團時，向其提供關於其職業責任的內部指引。

本集團全面遵守所有與打擊洗錢及恐怖分子資金籌集相關的適用法律法規，以防止使用其產品及服務用於洗錢和恐怖融資。我們就保險業務制定了相關政策，其中參考了香港保險業監管局的反洗錢和反恐融資指引。根據本政策，我們已實施一個清晰、全面的洗錢相關事項報告機制。我們會不時對政策進行更新，以緊跟所有員工應遵循的最近期法律要求。對於任何附有充分支持性證據的報告事項，我們將及時進行調查，並將採取適當行動以處理相關情況。

本公司旗下受證監會監管的其他金融服務及實體均受反洗錢及了解客戶政策規管，並基於以下基本原則：

- 在與客戶、被委派代表客戶行事的自然人、客戶的關聯方和客戶的實際受益方交易時執行盡職調查；
- 確保所有業務活動遵照本集團職業道德準則進行，並避免建立或進行任何涉及或可能方便洗錢或恐怖分子資金籌集的業務關係或交易；
- 協助並與相關執法部門合作，防止洗錢和恐怖分子資金籌集；及
- 向所有相關員工提供年度培訓，以確保他們了解其責任和需遵守的協定。

本集團為萬通保險制定了舉報政策和敢於發言政策。員工可匿名報告任何涉嫌違規行為或不當行為，以確保舉報人能夠堅持本集團的職業道德標準，而不必擔心受到報復。

我們主動提高員工對商業道德的認識和了解。於報告期內，本集團對反貪污賄賂展開培訓。如本公司的員工每年都會參與重要合規指引的鞏固培訓和更新培訓。為加強企業管理，我們在《財務開支管理條例》根據開支性質明確規定開支種類和金額所需的具體批准要求，進而對開支進行規範和系統化管理。

於報告期內，不存在有關貪污或洗錢的已報告違規事件或已完結個案。

## 供應鏈及交易對手管理

在萬通保險，我們致力於在與供應商進行交易時堅持和維持高水平之質量和社會責任。本集團與一系列供應商合作來為我們的業務運營（包括信息技術）提供支持。我們採取審慎方案，根據供應商的能力、價格、認證、當地支援的可用性以及利用其他服務的潛在效益來評估和選擇供應商。

對於我們其他金融服務，有效的交易對手及交易盡職調查流程對於與尊貴的商業夥伴建立長期合作關係至關重要。我們推行所有權制度，本公司的服務/業務用戶負責選擇交易對手及進行交易。該用戶有責任收集足夠之信息並使用適當之機制來解決集團內部職能部門提出之不同業務、財務、法律及合規性相關問題。根據內部新業務審批流程，在內部職能部門確認解決所有關注事項後，建議交易屆時由高級管理層推薦以作最終批准及執行。經確定的重大關注事項及問題，建議將提交至本集團高級管理層及風險監督委員會進行徹底審查及討論，以確定適當行動。

作為執行交易對手管理政策之一部分，我們的風險管理、財務、法律及合規團隊審查交易條款及相關文件，並確定交易對手之額外盡職調查之需要及層面，同時考慮交易對手風險及相應引導程序之程度要求。我們概述與本公司無關聯之交易對手之活動及類型，例如有證據表明存在童工或強迫勞動及若干涉及市場失當、誤銷或負面宣傳之交易。為維持服務質素，我們繼續監控所有現有交易對手之市場聲譽及商業慣例。

為委聘最適合之服務提供商，本集團已製定一套全面的招標及報價程序，按在以下範疇所定制的選擇標準：例如產品/服務質量連同內部控制及各種營運風險（包括信用、聲譽及集中風險）的風險管理。

本集團已將環境保護和社會合規方面的責任和標準擴展至我們的供應商，我們優先與對環境和社會負責任的供應商合作，而本集團期望其供應商展現公平和平等的僱傭實務。與此同時，本集團對不道德待遇、非法勞工實務和任何形式的歧視採取零容忍政策。我們會定期進行表現監督和評價，以評估和評價我們供應商的表現，並識別可能影響本集團的風險。

我們設立了項目管理和質量控制團隊，以盡量增加內部開發服務提供過程的自動化及職責分離。這些團隊與不同運營領域進行聯絡，包括通過建立程序手冊及定期舉行進度會議開發產品計劃、金融基礎設施及應用。團隊確保高質素服務及按照高級管理層設定之標準及時交付產品。

於報告期內，本集團與 98 家供應商合作，其中 3%的供應商位於中國內地、85%位於香港、9%位於澳門及 3%位於海外地點。

## 環境與社區

### 環境

#### 資源使用

我們以透徹了解和尊重自然的方式從事經營活動，因為我們相信每一個決策和選擇都會影響到地球的未來。我們盡量減少我們業務運營對環境的影響，同時積極應對氣候相關風險。為達致這個目標，我們優先採用節能實踐和技術。

在主要子公司辦公室使用的設備中，網絡單元消耗最多能源。辦公室網絡機房採用全年無休開放式機架冷卻系統，有助於控制能源效率。在租用的數據中心，有一個全年無休的冷卻技術系統，具有氣流優化和開放式機架設計，以降低能源消耗。

為實踐綠色企業文化，我們堅持減少、循環及再利用之原則，以在日常運營中保持資源效率，並進一步減少我們對地球已經很低的影響。我們採用各種綠色實踐來提高能源效率、減少用水量和管理紙張的使用，該等綠色實踐實例包括：

- 通過關閉閒置照明、空調及電器以減少能源消耗；
- 鼓勵使用再生紙進行打印及複印、雙面打印及複印；
- 鼓勵使用可回收信封進行內部快遞服務；
- 鼓勵員工優先使用電子郵件和電子通訊方式；及
- 在辦公區域設置回收箱。

萬通保險參與了《建築物能源效益條例》下的照明裝置能源效益計劃，該條例要求專業工程師計算能源消耗量，並指導機電承建商遵守監管要求。在新辦公室裝修期間，本公司優先考慮發光二極管燈泡而不是熒光燈，以減少用電量。

向無紙化營運轉型一直是本集團的首要任務，因其不僅可減少我們對傳統文書工作的依賴，還可以讓我們尋求效率和靈活性方面的機遇。萬通保險也逐步將其業務營運數字化。在線申請、出具電子保單、在線支付、電子保單服務、理賠等金融科技移動應用程序進一步完善。在未來幾年，我們致力於進一步增強這些應用程序、豐富其功能和改善客戶體驗，並在提高營運效率的同時減少我們對環境的影響。

我們業務營運涉及的電、汽油、水和紙消耗詳情見下表：

### 資源消耗概況

資源使用	單位	二零二二年	二零二三年
能源消耗總量 <sup>5</sup>	(以千個千瓦時計算)	2,546	2,405
- 電	千瓦時	2,546,489	2,348,549
- 汽油	公升	0 <sup>6</sup>	5,805 <sup>7</sup>
水 <sup>8</sup>	立方米	620 <sup>9</sup>	635
紙 (A3)	張	77,841	37,552 <sup>10</sup>
紙 (A4)	張	7,827,625	8,081,139

### 排放

由於我們的業務運營性質，我們不會產生大量直接的環境排放（如廢氣排放，向水體和土地的排污以及有害及無害廢棄物的產生）。因此，我們認為此類排放均不重大。但我們確實意識到碳排放主要由電力消耗造成，並力求最大程度地減少辦公室以及服務器和數據中心的能源消耗。

萬通保險在新辦公室的裝修工程中採取措施，以大大減少廢氣排放。例如，其承建商就所有牆紙和地毯使用零甲醛排放（E0 標準）複合板和生態（ECO）膠水等環保材料。

於報告期內，沒有有關環境排放的重大違規情況的報告。

<sup>5</sup> 能源轉換係數參考了英國環境、食品和農村事務部 (DEFRA) 的二零二一年轉換係數。

<sup>6</sup> 二零二二年並無耗用汽油。

<sup>7</sup> 二零二三年產生的汽油消耗量是由於萬通保險在報告期內購入新的車輛。

<sup>8</sup> 由於部分辦公室的用水是由大廈物業管理負責管理，我們無法獲得實際的用水量數據。因此報告的用水量排除了該等辦公室，其中包括公司的香港辦公室，九個位於香港的萬通保險辦公室以及一個位於澳門的萬通保險辦公室。

<sup>9</sup> 重述了二零二二年的用水量，以便與二零二三年的範圍保持一致。

<sup>10</sup> 二零二三年紙張消耗量減少，這是因為萬通保險在報告期內推動了無紙化運動。

### **環境及天然資源**

本集團一直致力於通過將環境、社會及管治考慮因素納入我們的業務考慮範圍來保護環境。在萬通保險，已委任 Barings LLC 擔任我們固定收益資產投資組合的投資經理。巴林銀行為聯合國的責任型投資原則的支持者，將環境、社會及管治因素納入了嚴格的投資分析流程。通過將環境、社會及管治因素融入投資流程，我們在長期風險及機遇方面能提供更為深刻的洞察，我們投資組合的穩定性已有所增強。

對於我們的財富管理服務，我們尋求與頂級基金管理人合作，這些基金管理人已將基本的環境、社會及管治考慮因素納入投資決策中。在選擇共同基金合作夥伴時，我們主要專注新行業，並避免投資於負面環境、社會及管治影響的行業。作為我們盡職調查程序的一部分，我們還會對基金進行新聞篩查，以便更好地了解其環境、社會及管治績效。所發現的任何負面新聞，包括與環境、社會及管治相關的新聞，都可能會導致對基金管理人進行進一步調查或澄清，具體取決於問題性質。

本集團意識到將環境、社會及管治因素納入到我們的投資策略和金融服務決策中的重要性。雖然我們尚未制定具體政策或指引，但我們正在積極考慮將環境、社會及管治考慮因素納入我們的投資策略和所提供的一系列金融服務。

### **氣候變化**

氣候變化無疑是當今世界面臨的最大挑戰之一。我們必須有能力應對此類風險，以盡量減少其對我們業務的影響。

另一方面，極端氣候事件所帶來的物理氣候風險可能影響深遠，並影響我們社區生活質量，長期而言，將對我們的業務造成重大干擾，對經濟產出產生不利影響，並有損資產和財產。此外，轉型風險對我們的業務運營構成短期內的重重大威脅。由於向低碳經濟轉型，碳密集型企業的資產可能惡化，從而影響投資組合的回報。極端氣候也改變了關於保險產品和服務的市場需求，為整體業務可行性帶來戰略風險。為應對氣候變化帶來的風險和挑戰，本集團推出了多項措施來管理環境足跡。詳情請參閱本報告中的「資源使用」部分。

### **社區投資**

我們利用我們的影響力和資源來增強業務韌性和發展更可持續生計。本集團與我們願景相同的慈善組織緊密合作，通過積極參與並在最大可行範圍內投資於對慈善組織有意義的舉措。

### **「萬通保險小太空人訓練計劃」**

萬通保險國際有限公司自一九九九年開創先河，推行「萬通保險小太空人訓練計劃」。該計劃為香港及澳門小朋友提供模擬太空人訓練的計劃，讓他們實現太空夢想。至今，超過 150 名小朋友已通過該計劃夢想成真。該計劃透過全面及別具創意的培訓方式，激發和培養小朋友對太空探索和先進航空航天技術的好奇心。此外，該計劃通過一系列專為親子目的而設的協作活動，增進親子感情。藉著「It is Possible!」的計劃口號，我們鼓勵小朋友排除萬難，憑勇氣和毅力追尋自身夢想。

隨着 2019 冠狀病毒疫情的控制措施放寬，「萬通保險小太空人訓練計劃」於報告期內載譽歸來，為青少年帶來一個振奮的機會。經過全面的選拔後，一批優秀的候選人獲選參加密集式的訓練營，爭奪成為萬通保險小太空人。入選者將有機會在二零二三年七月展開為期九天的「美國太空探索之旅」，其中包括在位於阿拉巴馬州亨茨維爾的美國太空訓練營進行模擬太空人訓練，以及前往佛羅里達州參觀甘迺迪太空中心。

### **參與及贊助社會和環境活動**

報告期內，本集團通過參與各種活動繼續履行企業社會責任。萬通保險贊助了「利是封回收重用大行動」，旨在向社區推廣循環再用和減少廢物的做法。為進一步激勵所有人就創造更可持續的未來採取行動，我們還在三月份關閉了位於尖沙咀 The ONE 頂層上的 LED 指示牌，為「地球一小時 2023」出一分力。

我們還積極參與非政府組織舉辦的慈善活動。通過捐款支持土耳其地震救援工作，以及積極參與公益金支持的「公益行善『折』食日」、「公益金便服日」和「公益愛牙日 2023」等活動，我們努力解決迫在眉睫的社會問題，改善有需要的個人和社區的福祉。

此外，本集團一直致力推動教育事業的發展，將其視為推進社會進步的重要動力。二零二三年十一月，本集團在香港大學設立了「萬通保險精算學及風險管理學獎學金」，支持和鼓勵學生繼續深造，為保險業培育人才。

報告期內，本集團始終如一，致力於促進環境保護、社區福祉和教育。在這些努力的基礎上，我們決心不斷前行，繼續積極推動變革，促進可持續發展的實踐，為改善社會作出貢獻。

## 附錄：香港交易所《環境、社會及管治報告指引》索引

	範疇	章節	備註
<b>A</b>	<b>環境</b>		
<b>A1</b>	<b>排放物</b>		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例	環境	
A1.1	排放物的種類及相關排放資料	-	由於我們的業務性質，未有產生重大數量的有害廢棄物。
A1.2	直接（範圍 1）及能源間接（範圍 2）溫室氣體排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	-	溫室氣體排放未被識別為對本集團屬重要。我們將持續遵循監管變化，同時審核未來相關披露。
A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	-	由於我們的業務性質，未有產生重大數量的有害廢棄物。
A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	-	無害廢棄物未被識別為對本集團屬重要，因此未跟蹤相關數據。
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境	鑒於本集團的業務性質，相對而言，排放和廢棄物並不被認為是最重要的問題。雖然我們努力減少對環境的負面影響，但目
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	-	

範疇	章節	備註	
		前尚未界定與這些方面相關的具體目標。	
<b>A2</b>	<b>資源使用</b>		
一般披露	有關有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	環境	
A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	環境	
A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	環境	
A2.3	述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境	
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境	本集團正檢討其業務營運及環境表現以考慮設定能源及用水量目標。
A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計算），及（如適用）每生產單位佔量。	環境	由於我們的業務性質，未有使用重大數量的包裝材料。
<b>A3</b>	<b>環境及天然資源</b>		
一般披露	有關減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境	
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境	本集團的業務主要在辦公室進行，因此對環境和自然資源的影響不大。
<b>A4</b>	<b>氣候變化</b>		
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	環境	



	範疇	章節	備註
A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	環境	
<b>B</b>	<b>社會</b>		
<b>B1</b>	<b>僱傭</b>		
	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：		
	(a) 政策；及		
一般披露	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。	僱傭	
B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	僱傭	
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	僱傭	
<b>B2</b>	<b>健康與安全</b>		
	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：		
	(a) 政策；及		
一般披露	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。	僱員健康與安全	
B2.1	過去三年（包括匯報年度）每年因工亡故的人數及比率。	僱員健康與安全	
B2.2	因工傷損失工作日數。	僱員健康與安全	
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	僱員健康與安全	
<b>B3</b>	<b>發展與培訓</b>		

範疇	章節	備註
一般披露	發展與培訓	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。
B3.1	發展與培訓	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層）劃分的受訓僱員百分比。
B3.2	發展與培訓	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。
<b>B4</b>	<b>勞工準則</b>	
一般披露	僱傭	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。
B4.1	僱傭	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。
B4.2	僱傭	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。
<b>B5</b>	<b>供應鏈管理</b>	
一般披露	供應鏈及交易對手管理	有關管理供應鏈的環境及社會風險的政策。
B5.1	供應鏈及交易對手管理	按地區劃分的供應商數目。
B5.2	供應鏈及交易對手管理	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。
B5.3	供應鏈及交易對手管理	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。

	範疇	章節	備註
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈及交易對手管理	
<b>B6</b>	<b>產品責任</b>		
	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：		
	(a) 政策；及		
一般披露	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。	產品責任	
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	-	對本集團的業務不適用。
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	-	本集團現正評估收集及披露該等資料的可行性。
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	知識產權保護	
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	-	對本集團的業務不適用。
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	客戶私隱及反饋	
<b>B7</b>	<b>反貪污</b>		
	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：		
	(a) 政策；及		
一般披露	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。	反貪污	

	範疇	章節	備註
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	反貪污	
B7.2	描述防範措施及舉報程式，以及相關執行及監察方法。	反貪污	
B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	反貪污	
<b>B8</b>	<b>社區投資</b>		
一般披露	有關以社區參與來瞭解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資	
B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。	社區投資	
B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。	社區投資	

## 綜合收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
保險收入	6	2,625,385	2,446,566
保險服務費用	10	(2,054,008)	(2,000,819)
再保險合同產生的費用淨額		(26,257)	(5,337)
<b>保險服務業績</b>		545,120	440,410
採用實際利率法計算的利息收入	7	2,803,589	2,348,294
其他投資收入 / (虧損)	7	499,248	(2,311,435)
金融資產減值虧損淨額	7	(123,011)	(356,385)
<b>投資回報</b>		3,179,826	(319,526)
保險合同產生的財務費用淨額	7	(2,293,667)	(199,886)
再保險合同產生的財務收入淨額	7	85,044	125,713
投資合同負債變動	7	(218,380)	(192,649)
與於合併基金的第三方權益相關的變動	7	7,879	1,172
<b>財務業績淨額</b>		760,702	(585,176)
投資管理服務的收入	8	51,411	67,091
其他收入	9	73,516	55,291
其他經營費用	10	(392,557)	(423,908)
其他融資成本	11	(202,126)	(162,484)
應佔按權益法核算的被投資實體虧損 (稅後淨額)		(10,810)	(7,954)
<b>除稅前溢利 / (虧損)</b>		825,256	(616,730)
所得稅支出	12(a)	(112,349)	(47,607)
<b>本年度溢利 / (虧損)</b>		712,907	(664,337)
<b>下列各方應佔溢利 / (虧損):</b>			
本公司權益股東		397,164	(642,735)
非控股權益		315,743	(21,602)
		712,907	(664,337)
<b>本公司權益股東應佔每股盈利 / (虧損)</b>			
基本 (港元)	15(a)	0.10	(0.17)
攤薄 (港元)	15(b)	0.10	(0.17)

附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合收益及其他全面收益表

### 截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零二三年	二零二二年 (重述)
		千港元	千港元
<b>本年度稅後溢利 / (虧損)</b>		712,907	(664,337)
<b>本年度其他全面收益</b>			
其後不會重新分類為損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股 權投資 — 公允價值儲備變動淨額 (不可轉回)		11,157	(36,611)
相關所得稅	12(b)	(91)	91
其後可能重新分類為損益的項目：			
本年度內在其他全面收益中確認的公允價值儲備 變動淨額	17	1,268,564	(6,166,927)
本年度內在其他全面收益中確認的對沖儲備變動 淨額		35,431	-
換算外國業務業績產生之匯兌差額		(54,222)	55,969
保險合同產生的財務 (費用) / 收入淨額	7	(2,042,939)	5,954,541
再保險合同產生的財務收入淨額	7	111,235	55,922
在其他全面收益中確認的遞延稅項影響淨額	12(b)	102,904	(50,814)
<b>本年度全面收益總額</b>		<u>144,946</u>	<u>(852,166)</u>
<b>本年度應佔全面收益總額：</b>			
本公司權益股東		(2,434)	(778,188)
非控股權益		147,380	(73,978)
		<u>144,946</u>	<u>(852,166)</u>

附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

(以港幣列示)

		於二零二三年 十二月三十一日	於二零二二年 十二月三十一日 (重述)	於二零二二年 一月一日 (重述)
	附註	千港元	千港元	千港元
<b>資產</b>				
物業及設備	18	632,460	674,271	711,787
法定存款	19	4,193	5,142	4,579
遞延稅項資產	31(b)	70,910	42,245	45
可退回稅項	31(a)	45	3,262	579
於聯營公司的投資	20	121,500	132,012	148,819
商譽及無形資產	22	1,923,737	1,909,213	1,910,204
其他合同資產	28	123,249	109,530	93,566
投資	23	74,126,597	66,754,778	68,145,212
再保險合同資產	27	6,517,666	6,432,170	4,556,636
其他應收賬款及應計收入	24	113,160	119,799	79,531
其他應收款、按金及預付款項	25	987,716	904,479	825,841
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶	26	295,166	509,499	779,732
原定期限多於三個月的				
銀行定期存款	26	1,259,134	1,624,973	1,060,574
現金及現金等值項目	26	3,973,788	2,547,901	4,024,475
		<u>90,149,321</u>	<u>81,769,274</u>	<u>82,341,580</u>

綜合財務狀況表 (續)  
於二零二三年十二月三十一日  
(以港幣列示)

	附註	於二零二三年 十二月三十一日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 (重述) 千港元	於二零二二年 一月一日 (重述) 千港元
<b>負債</b>				
其他應付賬款	29	385,563	609,464	844,088
其他應付款項和應計開支	30	891,614	1,020,501	620,970
以公允價值計量且其變動計入 損益之金融負債	32	518,364	353,870	514,238
應付稅項	31(a)	67,545	5,640	11,632
保險合同負債	27	63,577,444	55,054,209	54,855,876
投資合同負債	28	4,774,847	4,847,581	4,817,994
租賃負債	33	212,240	233,066	279,608
遞延稅項負債	31(b)	276,079	349,002	260,457
銀行借款	34	1,399,479	1,393,166	1,381,776
股東貸款	35	1,641,077	1,641,077	1,641,077
		<u>73,744,252</u>	<u>65,507,576</u>	<u>65,227,716</u>
<b>資產淨值</b>				
		<u>16,405,069</u>	<u>16,261,698</u>	<u>17,113,864</u>
<b>資本和儲備</b>				
股本	36	11,872,683	11,872,683	11,872,683
儲備		(869,362)	(865,353)	(87,165)
		<u>11,003,321</u>	<u>11,007,330</u>	<u>11,785,518</u>
非控股權益		5,401,748	5,254,368	5,328,346
		<u>16,405,069</u>	<u>16,261,698</u>	<u>17,113,864</u>

附註為本綜合財務報表的組成部分。



## 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	本公司權益股東應佔													小計	非控股權益	總額
	股本	就股份獎勵計劃所持有之股份	以股份為基礎之付款儲備	資產重估儲備	公允價值儲備(可轉回)	公允價值儲備(不可轉回)	對沖儲備	匯兌儲備	法定和資本儲備	保險財務儲備	再保險財務儲備	保留溢利/(累計虧損)	千港元			
<b>於二零二二年一月一日之餘額 (如前期列報金額)</b>	11,872,683	(83,230)	1,575	1,538	936,073	-	-	(701)	68,034	-	-	927,885	13,723,857	6,166,998	19,890,855	
對首次採用《香港財務報告準則》第17號及對金融資產的相關重新指定的影響	-	-	-	-	362,271	(37,494)	-	-	-	-	-	(2,263,116)	(1,938,339)	(838,652)	(2,776,991)	
<b>於二零二二年一月一日之餘額 (重述)</b>	11,872,683	(83,230)	1,575	1,538	1,298,344	(37,494)	-	(701)	68,034	-	-	(1,335,231)	11,785,518	5,328,346	17,113,864	
<b>截至二零二二年十二月三十一日止年度之權益變動 (重述):</b>																
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(642,735)	(642,735)	(21,602)	(664,337)	
本年度其他全面收益	-	-	-	-	(4,280,406)	(25,490)	-	34,271	-	4,070,440	65,732	-	(135,453)	(52,376)	(187,829)	
出售時從公允價值儲備(不可轉回)轉入保留溢利	-	-	-	-	-	40,751	-	-	-	-	-	(40,751)	-	-	-	
劃撥至法定和資本儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(373)	-	-	373	-	-	-	
<b>於二零二二年十二月三十一日和二零二三年一月一日之餘額 (重述)</b>	11,872,683	(83,230)	1,575	1,538	(2,982,062)	(22,233)	-	33,570	67,661	4,070,440	65,732	(2,018,344)	11,007,330	5,254,368	16,261,698	
<b>截至二零二三年十二月三十一日止年度之權益變動:</b>																
以權益結算的以股份為基礎的交易	-	-	(1,575)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,575)	-	(1,575)	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	397,164	397,164	315,743	712,907	
本年度其他全面收益	-	-	-	-	941,683	7,723	24,731	(39,501)	-	(1,402,171)	67,937	-	(399,598)	(168,363)	(567,961)	
出售時從公允價值儲備(不可轉回)轉入保留溢利	-	-	-	-	-	14,510	-	-	-	-	-	(14,510)	-	-	-	
劃撥至法定和資本儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>於二零二三年十二月三十一日之餘額</b>	11,872,683	(83,230)	-	1,538	(2,040,379)	-	24,731	(5,931)	67,661	2,668,269	133,669	(1,635,690)	11,003,321	5,401,748	16,405,069	

附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零二三年	二零二二年 (重述)
		千港元	千港元
<b>經營活動產生的現金淨額</b>			
本年度溢利 / (虧損)		825,256	(616,730)
調整：			
- 金融資產投資		(6,146,145)	(5,074,632)
- 保險及再保險合同		6,431,302	4,317,113
- 投資合同		(30,885)	25,963
- 法定存款		949	(312)
- 其他合同資產		(13,689)	(15,817)
- 其他應收及應付賬款		(217,262)	(274,891)
- 銀行餘額 - 信託及獨立賬戶		214,333	270,232
- 其他應收款及應付款項		(286,886)	165,842
- 視為出售聯營公司部份權益的收益		(9,845)	(750)
- 出售物業及設備的虧損		2,765	6,674
- 折舊和攤銷		188,973	208,674
- 以權益結算並以股份支付之交易		(1,575)	-
- 保單持有人的存款應計利息		179,054	144,713
- 應佔按權益法核算的被投資實體虧損 (稅後淨額)		10,810	7,954
- 融資成本		202,126	162,484
- 其他非現金經營項目，包括投資收益和對若干經營項目的影響		(137,167)	(40,642)

## 綜合現金流量表 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零二三年	二零二二年 (重述)
		千港元	千港元
<b>其他經營項目：</b>			
- 已收利息		146,335	37,322
- 已收股息		268,603	301,634
- 已付利息		(12,205)	(10,737)
- 已繳所得稅		(45,993)	(60,664)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<u>1,568,854</u>	<u>(446,570)</u>
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業及設備付款		(41,582)	(86,522)
出售物業及設備所得收益		13	384
購買無形資產付款		(15,088)	-
原定期限多於三個月的銀行定期存款		365,975	(562,862)
<b>投資活動產生 / (耗用) 的現金淨額</b>		<u>309,318</u>	<u>(649,000)</u>

## 綜合現金流量表 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
支付租賃負債 - 利息成分		(6,800)	(7,250)
支付租賃負債 - 資本成分		(128,472)	(137,106)
贖回附屬公司的優先股而作出付款		(3,436)	(87,917)
與投資合同相關之保單持有人賬戶儲金		183,421	234,216
與投資合同相關之保單持有人賬戶提取 已付利息		(403,908)	(334,628)
		(92,257)	(49,412)
<b>融資活動產生耗用的現金淨額</b>		<u>(451,452)</u>	<u>(382,097)</u>
<b>現金及現金等值項目增加 / (減少)淨額</b>		1,426,720	(1,477,667)
<b>於一月一日的現金及現金等值項目</b>		2,547,901	4,024,475
匯率變動的影響		(833)	1,093
<b>於十二月三十一日的現金及現金等值項目</b>		<u>3,973,788</u>	<u>2,547,901</u>

附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

(以港幣列示)

## 1 一般資料

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）乃於香港註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處位於香港灣仔告士打道 38 號萬通保險中心 18 樓 1803-1806 室。

本集團之主要業務為承保長期保險業務、提供證券經紀、企業融資諮詢及投資研究、財富管理、員工持股計劃管理及主要投資。本集團主要附屬公司之主要業務及其他詳情載於財務報表附註 21。

綜合財務報表以港元呈列，港元亦為本公司之功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均以最接近之千位列值。

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》（此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋）和香港《公司條例》的規定編製。本財務報表同時符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）披露規定。本集團採納之重大會計政策概要載列如下。

香港會計師公會頒布了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在本集團和本公司當前的會計期間開始生效或可供提早採用。在與本集團有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註 3。

## 2 重大會計政策 (續)

### (b) 財務報表之編製基準

截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司和各附屬公司 (統稱「本集團」)，以及本集團所持有聯營公司和合營企業的權益。

誠如以下所載之會計政策或附註 27(e)所解釋，除於若干債務和權益證券及衍生金融工具的投資按其公允價值列賬，保險和再保險合同按履行現金流量計量，以及合同服務邊際(如有)外，編製財務報表所採用之計量基準為歷史成本基準。

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

各項估計和相關假設會被不斷審閱。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《香港財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及下一年度重大調整涉及重大風險的估計載列於附註 5。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團因參與實體業務而承擔可變動回報的風險或因此享有可變動回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有上述權力時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質權利。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日在綜合財務報表中合併計算。集團內公司間之餘額、交易和現金流量，以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

## 2 重大會計政策 (續)

### (c) 附屬公司及非控股權益 (續)

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益，而本集團並沒有與這些權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合同義務的額外條款。就每項企業合併而言，本集團可選擇按附屬公司的可辨別資產淨值的公允價值或非控股權益所佔附屬公司可辨別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表內的權益項目中，與本公司權益股東應佔的權益分開列示。本集團業績之非控股權益乃於綜合收益表及綜合全面收益表列作本公司非控股權益及權益持有人之間本年度溢利或虧損總額及全面收益總額之分配結果。非控股權益持有人提供之貸款及向該等持有人承擔之其他合同責任乃視乎負債之性質於綜合財務狀況表列作金融負債。

倘本集團於附屬公司之權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，據此，於綜合權益內之控股及非控股權益金額會作出調整，以反映相關權益轉變，惟不會確認盈虧。

當本集團喪失於附屬公司的控制權時，按出售有關附屬公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。任何在喪失控制權之日仍保留之該前附屬公司權益按公允價值確認，而此金額被視為初步確認金融資產之公允價值，或(如適用)初步確認於聯營公司或合營企業之投資之成本。

於本公司之財務狀況表中，於附屬公司之投資乃按成本扣除減值虧損(參閱附註2(s)(ii))列賬，除非該投資乃分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)。

本集團擔任基金的管理人。此等基金主要投資於股票、債務證券和貨幣市場工具。本集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨著本集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類集合資產管理計劃及基金若被視為由本集團控制(控制是基於對《香港財務報告準則》第10號「合併財務報表」中指引的分析加以確定)，其將被納入合併範圍；由於相關集團實體(作為發行人)具有以現金回購或贖回此類集合資產管理計劃及基金份額的合同義務，因此除本集團外的其他方的權益將歸類為負債。相關金額在綜合財務狀況表中以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債下的「納入合併範圍的基金中的第三方權益」內列示。

## 2 重大會計政策 (續)

### (d) 商譽

商譽指以下：

- (i) 所轉讓代價之公允價值、於被收購方之任何非控股權益金額，以及本集團先前持有被收購方權益之公允價值之總和；大於
- (ii) 被收購方之可識別資產及負債於收購當日之公平淨值。

當 (ii) 大過於 (i) 時，超出的數額即時在損益中確認為議價收購的收益。

商譽是按成本減去累計減值虧損後列賬。企業合併產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的每個現金產出單元或現金產出單元組別，並且每年接受減值測試（參閱附註 2(s)(ii)）。

當年內處置的現金產出單元的任何應佔購入商譽均包括在處置項目的損益內。

### (e) 合營企業

合營企業是一項共同安排，對該安排擁有共同控制的各方擁有共同安排的淨資產的權利。共同控制是指基於合同約定對安排的共同控制權，且僅在相關活動的決策需要擁有共同控制權的各方一致同意時才存在。

當本集團不再對合營企業擁有共同控制時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失重大影響力日期所保留有關前被投資公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產時當作公允價值。

當於合營企業的投資由作為合營資本組織及類似實體的集團實體持有或間接持有時，本集團可選擇按照《香港財務報告準則》第 9 號「金融工具」計量於該等合營企業的投資（以公允價值計量且其變動計入損益）。



## 2 重大會計政策 (續)

### (f) 聯營公司

聯營公司指本集團對該實體之管理層有重大影響力 (而非控制或共同控制)，包括參與其財務及經營決策。

於聯營公司或合營企業的投資是按權益法記入綜合財務報表，但劃歸為持有待售 (或已計入劃歸為持有待售的處置組合) 的投資除外。按照權益法，有關投資以成本初始入賬，並就本集團於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公允價值超過投資成本的數額 (如有) 作出調整，然後就本集團所佔被投資公司資產淨值的收購後變動以及與這些投資有關的任何減值虧損作出調整 (參閱附註 2(s)(ii))。於收購日超過成本的任何數額、本集團年內所佔被投資公司的收購後稅後業績和任何減值虧損在綜合收損益表中確認，而本集團所佔被投資公司的收購後稅後其他全面收益項目則在綜合全面收益表中確認。

當本集團對聯營公司或合營企業承擔的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。就此而言，本集團所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及實質上構成本集團在聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與其聯營公司間之交易所產生之未變現損益乃以本集團於被投資公司之權益為限予以抵銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產之減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損會即時於損益中確認。

如果於聯營公司的投資變為於合營企業的投資，則毋須重新計量保留權益。反之，有關投資繼續以權益法核算。

當本集團喪失對聯營公司的重大影時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失重大影響力日期所保留有關前被投資公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產時當作公允價值。

## 2 重大會計政策 (續)

### (g) 保險合同、再保險合同和投資合同 — 分類

本集團承擔重大保險風險的合同被歸類為保險合同。本集團轉移與對應保險合同有關的重大保險風險所持有的合同被歸類為再保險合同。保險合同和再保險合同亦使本集團須承受財務風險。

本集團不從其他保險公司接受保險風險。

本集團可簽發保險合同並發起再保險合同，亦可通過企業合併或轉讓不構成業務的合同來取得這些合同。除非另有註明，會計政策中所有提及的「保險合同」和「再保險合同」均包括本集團簽發、發起或取得的合同。

本集團簽訂的某些合同具有保險合同的法律形式，但並未轉移重大保險風險。這些合同被劃歸為金融負債，稱為「投資合同」（參閱附註 2(i)）。

保險合同分類為具有直接參與分紅特點的合同和不具有直接參與分紅特點的合同。具有直接參與分紅特點的合同是指在合同開始時符合以下情況的合同：

- 合同條款明確規定，保單持有人參與清晰可明確識別的基礎項目組合中指定份額；
- 本集團預計向保單持有人支付等同於基礎項目大部分公允價值回報的金額；及
- 本集團預計應付保單持有人金額變動中的大部分將隨基礎項目公允價值的變動而變動。

所有其他保險合同和所有再保險合同均被歸類為不具有直接參與分紅特點的合同。

### (h) 保險合同和再保險合同

#### (i) 將保險合同和再保險合同的成分分拆出來

在合同開始時，本集團從保險合同或再保險合同中分拆出以下成分，並將其視作單獨的金融工具進行會計處理。

- 合同中的嵌入衍生工具，其經濟特點和風險與主合同的經濟特點和風險並非緊密相關，且其條款不符合作為單獨工具的保險或再保險合同的定義；及
- 可明確區分的投資成分：即與保險成分並不高度相關、且具有相同條款的合同在同一市場或國家和地區內單獨出售或可單獨出售的投資成分。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (i) 將保險合同和再保險合同的成分分拆出來 (續)

在將任何金融工具成分分拆出來後，本集團將任何向保單持有人除轉移保險責任和投資服務之外的可明確區分的商品或服務的承諾分拆出來，將其作為與客戶簽訂的單獨合同（即不作為保險合同）進行會計處理。如果保單持有人能夠從單獨使用該商品或服務，或將其與易於獲得的其他資源一起使用中獲益，則該商品或服務可明確區分。如果與商品或服務有關的現金流量和風險和與保險成分有關的現金流量和風險高度相關，且本集團提供將商品或服務與保險成分相整合的重大服務，則商品或服務不可明確區分，需與保險成分一起核算。

#### (ii) 保險合同和再保險合同的匯總和確認

##### 保險合同

本集團對保險合同匯總分組以進行計量。保險合同組通過以下步驟確定：識別保險合同組合，每個合同組合包含具有相似風險且統一管理的合同，每個組合再細分為半年度組合，每個半年度組合再基於合同的盈利能力分為三組：

- 任何初始確認時為虧損的合同；
- 任何初始確認時無顯著可能變為虧損的合同；及
- 半年度組合內所有剩餘合同。

本集團按下列時點的最早時點，確認所簽發的保險合同：

- 保險責任期開始日（即本集團就合同邊界內的任何保費提供服務的期間）；
- 保單持有人首付款到期時，或如果合同未約定到期日，則從保單持有人收到首付款時；及
- 事實和情況表明合同虧損時。

通過合同轉讓或企業合併取得的保險合同於購買日確認。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (ii) 保險合同和再保險合同的匯總和確認 (續)

##### 保險合同 (續)

在確認合同時，將其添加至現有合同組，或如果該合同不符合納入現有合同組的條件，則該合同構成一個新分組，未來的合同將添加至該合同組中。合同組在初始確認時設立，在所有合同均添加至該合同組後，合同組的構成不再修改。

##### 再保險合同

本集團設立再保險合同組，使得每組合同構成一個單一合同。

再保險合同組於下列日期進行確認。

- 本集團持有並提供比例保險保障的再保險合同：初始確認任何對應保險合同的日期。
- 本集團持有的其他再保險合同：再保險合同組的保險責任期間開始日。然而，如果本集團於較早日期確認虧損的對應保險合同組，且相關再保險合同是在該較早日期之前訂立的，則該再保險合同組於該較早日期確認（參見 (v) 下的「虧損的對應保險合同的再保險」）。
- 取得的再保險合同：購買日。

#### (iii) 保險獲取現金流量

本集團採用系統、合理的方法，並以無偏的方式考慮無須付出不當成本或努力即可獲取的所有合理及可支持的信息，將保險獲取現金流量分攤至各保險合同組。

如果保險獲取現金流量直接歸屬於某合同組，則該等保險獲取現金流量需分攤至該合同組以及將包括這些合同的續期合同的合同組。續期合同的分攤僅適用於可續期及每個有效期超過一年保險責任期的某些定期保險和嚴重疾病合同。本集團預計通過該等合同續期收回部分相關的保險獲取現金流量。續期合同的分攤基於本集團預計收回這些現金流量的方式。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (iii) 保險獲取現金流量 (續)

如果保險獲取現金流量直接歸屬於某個合同組合而不非某個合同組，則本集團採用系統、合理的方法將該等保險獲取現金流量分攤至該合同組合中的合同組。

在確認相關合同組前形成的保險獲取現金流量應確認為資產。保險獲取現金流量在支付相關款項或需根據《香港財務報告準則》第 17 號以外的準則確認負債時形成。本集團就分攤該保險獲取現金流量的每個合同組確認此類資產。當保險獲取現金流量納入合同組計量時，該資產全部或部分終止確認。

當本集團通過合同轉讓或企業合併取得保險合同時，於購買日按公允價值就獲取以下事項的權利確認保險獲取現金流量對應的資產：

- 續簽於購買日確認的合同；及
- 於購買日後的其他未來合同，無需支付被收購方已支付的保險獲取現金流量。

在各報告日，本集團均會修改分攤至合同組的金額，以反映確定所用分配方法輸入數據的假設的任何變化。在所有合同均添加至該合同組後，分攤至該合同組的金額不再修改。

#### 可收回性評估

在各報告日，如果事實和情況表明，保險獲取現金流量對應的資產可能發生減值，則本集團：

- a. 在損益中確認減值虧損，使得該資產的賬面金額不超過相關合同組的預期現金流入淨額；及
- b. 如果該資產與未來續保相關，則在損益中確認減值虧損，只限於本集團預計該等保險獲取現金流量將超過預期續保的現金流入淨額，且超出的數額尚未根據 (a) 項確認為減值虧損的情況。

本集團在損益中轉回任何減值虧損，並增加資產的賬面金額且，前提是減值情況已有所改善。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (iv) 合同邊界

合同組的計量，應包括組內每一合同邊界內的所有未來現金流量，具體按以下方式確定：

##### 保險合同

如果現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，且在該報告期間本集團能夠強制要求保單持有人支付保費，或本集團有實質性義務提供服務（包括保險責任和任何投資服務），則現金流量在合同邊界內。

提供服務的實質性義務在符合以下條件時終止：

- 本集團有實際能力去重新評估特定保單持有人的風險，並可據此重新設定價格或給付水平以充分反映該重新評估後的風險；或者
- 本集團有實際能力去重新評估該合同所屬合同組合的風險，並可據此重新設定價格或給付水平以充分反映該合同組合的風險，且重新評估日前對應保費在定價時未考慮重新評估日後各期間的相關風險。

對風險的重新評估僅考慮從保單持有人轉移至本集團的風險，其中可能包括保險和財務風險，但不包括失效和費用風險。

##### 再保險合同

如果現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，且在該報告期間本集團必須向再保險公司支付款項，或有獲得再保險公司所提供服務的實質性權利，則現金流量屬於合同邊界內。

獲得再保險公司所提供服務的實質性權利在符合以下條件時終止：

- 再保險公司有實際能力去重新評估向其轉移的風險，並可據此重新設定價格或給付水平以充分反映該重新評估後的風險；或者
- 具有終止保險責任的實質性權利。

合同邊界於各報告日進行重新評估，以考慮情況變化對本集團實質性權利和義務的影響，因此，合同邊界可能隨時間流逝而有所變動。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同

##### 保險合同 — 初始計量

初始確認時，本集團按以下兩項的總額計量保險合同組：(a) 履約現金流量，包括未來現金流量的估計（經調整以反映貨幣時間值和相關財務風險）以及非財務風險的風險調整；和 (b) 合同服務邊際。保險合同組的履約現金流量並不能反映本集團的不履約風險。

與其他估計分開確定的保險合同組非財務風險的風險調整，是因承擔非財務風險所造成的現金流量金額和時間方面的不確定性而要求的補償。

保險合同組的合同服務邊際指本集團在根據該等合同提供服務時將確認的未賺利潤。在對保險合同組進行初始確認時，如果以下三個項目的總額為淨流入，則該保險合同組並不虧損：(a) 履約現金流量、(b) 該日形成的任何現金流量，以及 (c) 因終止確認先前就與該合同組相關的現金流量確認的任何資產或負債而產生的任何金額（包括附註 2(h)(iii) 中所述的保險獲取現金流量對應的資產）。在這種情況下，合同服務邊際按與上述淨流入金額相等、方向相反來計量，這會使初始確認時不會產生收入或費用。

如果上述三個項目的總額為淨流出，則該合同組處於虧損狀態。在這種情況下，淨流出在損益中確認為虧損。本集團通過虧損部分來描述現金流出淨額的金額，虧損部分決定了在後續期間作為虧損合同損失的轉回在損益中列報的金額，並從保險收入中扣除。

##### 保險合同 — 後續計量

在各報告日，保險合同組的賬面金額為未到期責任負債和已發生賠款負債的總和。未到期責任負債包括 (a) 與未來期間根據該等合同提供的服務有關的履約現金流量，以及 (b) 該日的任何剩餘合同服務邊際。已發生賠款負債包括已發生賠款的履約現金流量和尚未支付的費用，包括已發生但尚未報告的賠款。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

#### 保險合同 — 後續計量 (續)

於報告日，本集團採用對未來現金流量的當前估計值、現行貼現率和對非財務風險的風險調整的當前估計值計量保險合同組的履約現金流量。履約現金流量變動按以下方式確認。

<b>與未來服務有關的變動</b>	針對合同服務邊際作出調整 (或者如果該合同組是虧損的，則在損益中的保險服務業績內確認)
<b>與當前或過去的服務有關的變動</b>	在損益中的保險服務業績內確認
<b>貨幣時間值、財務風險及其變動對預計未來現金流量的影響</b>	確認為保險財務收入或費用

每組合同的合同服務邊際在各報告日按以下方式計算。

#### 不具有直接參與分紅特點的保險合同

合同服務邊際於各報告日的賬面金額為期初賬面金額，並就以下各項作出調整：

- 期間內添加至該合同組的任何新合同的合同服務邊際；
- 期間內以合同服務邊際的賬面金額計提、並按初始確認時確定的不隨任何基礎項目回報變化的名義現金流量的貼現率計量的利息；
- 與未來服務有關的履約現金流量變動，但以下情況除外：
  - 履約現金流量的任何增加額超過合同服務邊際的賬面金額，在這種情況下，超出的部分在損益中確認為虧損並產生虧損部分；或
  - 履約現金流量的任何減少額均被分攤至虧損部分，轉回之前在損益中確認的虧損；
- 任何匯兌差異對合同服務邊際的影響；以及
- 因當期間提供的服務而確認為保險收入的金額。



## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

#### 保險合同 — 後續計量 (續)

與未來服務有關的履約現金流量變動包括：

- 由於當期間已收保費而作出的與未來服務有關的經驗調整，按初始確認時確定的貼現率計量的相關現金流量；
- 按初始確認時確定的貼現率計量的、與未到期責任負債有關的未來現金流量的現值估計變動，但由於貨幣時間值、財務風險及其變化的影響而產生的變動除外；
- 下述兩者之間的差額：(a) 按期初預計的付款加上在須支付該款項前與該預計付款相關的任何保險財務收入或費用確定的、當期預計應付的任何投資成分；與 (b) 當期間實際應付的金額；
- 向保單持有人提供的當期間預計應償還的任何貸款，與當期間應償還的實際金額之間的差異；以及
- 與未來服務有關的非財務風險的風險調整變動。

酌情抉擇現金流量的變動被視為與未來服務有關，因此需要調整合同服務邊際。

#### 具有直接參與分紅特點的合同

具有直接參與分紅特點的合同是指本集團對保單持有人的義務為以下兩項相減後淨值的合同：

- 向保單持有人支付等同於基礎項目公允價值金額的義務；以及
- 為換取合同提供的未來服務而支付的浮動收費，即本集團享有基礎項目公允價值的份額的金額減去不隨基礎項目回報變化的履約現金流量。除保險責任外，本集團還通過承諾提供基於基礎項目的投資回報，根據這些合同提供投資服務。

在計量一組具有直接參與分紅特點的合同時，本集團根據向保單持有人支付等同於基礎項目公允價值金額的義務變動整體，調整履約現金流量。這些變動與未來服務無關，在損益中確認。隨後，本集團針對 (與未來服務相關的) 本集團享有基礎項目公允價值的份額的金額變動，調整任何合同服務邊際，具體說明如下。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

#### 保險合同 — 後續計量 (續)

合同服務邊際於各報告日的賬面金額為期初賬面金額，並就以下各項作出調整：

- 期間內添加至該合同組的任何新合同的合同服務邊際；
- 本集團享有基礎項目公允價值的份額的金額變動以及與未來服務有關的履約現金流量變動，但以下情況除外：
  - 本集團已運用風險管理緩釋選擇權，從合同服務邊際中剔除財務風險對其享有基礎項目的份額的金額或履約現金流量的影響的變動；
  - 本集團享有基礎項目公允價值的份額的減少額，或與未來服務有關的履約現金流量的增加額超過合同服務邊際的賬面金額，從而在損益中形成虧損 (包含在保險服務費用中) 並產生虧損部分；或者
  - 本集團享有基礎項目公允價值的份額的金額的增加額，或與未來服務有關的履約現金流量的減少額，被分攤至虧損部分，轉回之前在損益中確認的虧損 (包含在保險服務費用中)；
- 任何匯兌差異對合同服務邊際的影響；以及
- 因當期間提供的服務而確認為保險收入的金額。

與未來服務有關的履約現金流量變動，包括與上文所列針對不具有直接參與分紅特點的合同 (按現行貼現率計量) 的未來服務有關的變動，以及並非由基礎項目產生的貨幣時間值和財務風險的影響 (如財務擔保的影響) 變動。

#### 再保險合同

本集團為計量再保險合同組所採用的會計政策與對不具有直接參與分紅特點的保險合同應用的會計政策相同，但作出以下修改。

再保險合同組於各報告日的賬面金額為未到期責任資產和已發生賠款資產的總和。未到期責任資產包括 (a) 與未來期間根據該等合同將獲得的服務有關的履約現金流量，以及 (b) 該日的任何剩餘合同服務邊際。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

##### 再保險合同 (續)

本集團採用與計量對應保險合同的未來現金流量現值的估計時所用假設一致的假設，並就再保險公司的任何不履約風險進行調整，從而計量未來現金流量現值的估計值。再保險公司不履約風險的影響於各報告日進行評估，不履約風險變動的影響在損益中確認。

非財務風險的風險調整是本集團向再保險公司轉移的風險的金額。

初始確認時，再保險合同組的合同服務邊際指購買再保險所產生的成本淨額或利得淨額，按與以下各項的總額金額相等、方向相反來計量：(a) 履約現金流量，(b) 因終止確認先前就與該合同組相關的現金流量確認的任何資產或負債而產生的任何金額，(c) 該日形成的任何現金流量 (d) 由於該日確認的虧損的對應保險合同而在損益中確認的任何收入 (參見下文「虧損的對應保險合同的再保險」)。然而，如果購買再保險保障的任何成本淨額與購買該合同組前發生的受保事故有關，則本集團立即在損益中將該成本確認為費用。

合同服務邊際於各報告日的賬面金額為期初賬面金額，並就以下各項作出調整：

- 期間內添加至該合同組的任何新合同的合同服務邊際；
- 期間內以合同服務邊際的賬面金額為基礎計提、並按初始確認時確定的不隨任何基礎項目回報變化的名義現金流量的貼現率計量的利息；
- 於初始確認虧損的對應合同當年，在損益中確認的收益 (見下文)；
- 彌補虧損部分的轉回 (參見第 (viii) 項下「再保險合同產生的費用淨額」)，前提是該部分並非再保險合同組履約現金流量的變動；
- 按初始確認時確定的貼現率計量的、與未來服務有關的履約現金流量變動，除非這些變動是由虧損的對應合同的履約現金流量變動導致的，在這種情況下，這些變動在損益中確認，並形成或調整彌補虧損部分；
- 任何匯兌差異對合同服務邊際的影響；以及
- 因當期間獲得的服務而在損益中確認的金額。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

##### 再保險合同 (續)

##### 虧損的對應保險合同的再保險

如果再保險合同是在確認虧損的對應合同時或之前簽訂，則本集團調整再保險合同所屬合同組的合同服務邊際，從而在初始確認虧損的對應合同而確認虧損時，確認收入。對合同服務邊際的調整通過將以下各項相乘來確定：

- 與對應合同相關的虧損金額；及
- 本集團預計從再保險合同中收回的對應合同賠款的百分比。

本集團針對再保險合同組確定或調整彌補虧損部分，並對合同服務邊際作出調整，彌補虧損部分決定了後續期間作為再保險合同彌補虧損的轉回在損益中列報的金額，該金額應從已付再保險保費分攤額中扣除 (參見附註 2(h)(viii)的「再保險合同產生的費用淨額」)。

#### (vi) 計量 — 根據保費分配法計量的合同

當保險及再保險合同組內每份合同的保險責任期間為一年或更短時間時，本集團使用保費分配法來簡化對合同組的計量。

##### 保險合同

在初始確認每組合同時，未到期責任負債的賬面金額按初始確認時的已收保費減去該日已分攤至該合同組的任何保險獲取現金流量來計量。本集團選擇於發生保險收購現金流量時將這些成本確認為費用，前提是本集團每份合約的保險期間在初始確認時不超過一年。

隨後，未到期責任負債的賬面金額會因任何已收保費而有所增加，並因確認為已提供服務的保險收入的金額 (參見附註 2(h)(viii))而有所減少。於初始確認每組合同時，本集團預計提供每一部分服務的時點與相關保費到期日之間的時間不超過一年。因此，本集團選擇不按照貨幣時間值和財務風險的影響而調整未到期責任負債。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (v) 計量 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

##### 保險合同 (續)

如果在保險責任期間內的任何時候，相關事實和情況表明合同組是虧損的，則本集團在損益中確認虧損，並增加未到期責任負債，前提是對與未到期責任相關的履約現金流量的當前估計值超過未到期責任負債的賬面金額。如果已發生賠款的負債亦已折現 (參見下文)，則履約現金流量將 (按當前利率) 進行折現。

本集團按照與已發生賠款相關的履約現金流量確認保險合同組的已發生賠款負債。未來現金流量將 (按當前利率) 進行折現，除非預計在賠款發生之日起一年或更短時間內支付該等未來現金流量。

##### 再保險合同

本集團應用相同的會計政策來計量再保險合同組，並在必要時進行調整，以反映不同於保險合同所用政策的特點。

如果針對根據保費分配法計量的再保險合同組確定了彌補虧損部分 (參見附註 2(h)(v))，則本集團將調整未到期責任資產的賬面金額，而非調整合同服務邊際。

#### (vii) 終止確認和合同修改

本集團會在保險合同被解除 (即合同規定的義務到期或者被履行或取消) 時，對合同予以終止確認。

倘若合同修改後，新條款會使合同的會計處理發生重大變動，則本集團也會終止確認該合同，在這種情況下，本集團將根據修改後的條款確認新合同。如果合同修改未導致合同的終止確認，則本集團將合同修改引起的現金流量變動作為履約現金流量估計的變動進行處理。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (vii) 終止確認和合同修改 (續)

在終止確認非根據保費分配法計量的合同組中的合同時：

- 調整分攤至該合同組的履約現金流量，以扣除與已終止確認的權利和義務相關的履約現金流量；
- 根據履約現金流量變動調整合同組的合同服務邊際，除非該變動被分攤至虧損部分；及
- 調整預期剩餘服務的責任單元數量，以反映合同組中被終止確認的責任單元（參見附註2(h)(viii)）。

如果合同因轉讓給第三方而被終止確認，則合同服務邊際亦會根據第三方收取的保費進行調整，除非該合同組是虧損的。

如果合同因其條款已修改而被終止確認，則合同服務邊際亦應根據本集團於合同修改日按照所簽訂合同的新條款所收取的保費進行調整，並減去按合同修改收取的任何額外保費。所確認的新合同的計量基於以下假設，即於合同修改日，本集團收取本應收取的保費，減去按合同修改收取的任何額外保費。

#### (viii) 列報

本集團在財務狀況表中分別列報屬於資產和屬於負債的保險合同組合，以及屬於資產和屬於負債的再保險合同組合。針對確認相關合同組前產生的現金流量所確認的任何資產或負債（包括附註2(h)(iii)下的保險獲取現金流量對應的任何資產）均包含在相關合同組合的賬面金額中。

本集團將綜合收益和全面收益表中確認的金額細分為 (a) 保險服務業績，包括保險收入和保險服務費用；和 (b) 保險財務收入或費用。

再保險合同產生的收入和費用與保險合同產生的收入和費用分開列報。再保險合同產生的收入和費用（保險財務收入或費用除外），作為「再保險合同產生的費用淨額」在保險服務業績中以淨額為基礎列報。

本集團不將非財務風險的風險調整變動在保險服務業績與保險財務收入或費用之間細分。所有非財務風險的風險調整變動均計入保險服務業績。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (viii) 列報 (續)

保險收入和保險服務費用不包括任何投資成分，並按以下方式確認。

#### 保險收入 — 非根據保費分配法計量的合同

本集團於履行其履約義務 (即根據保險合同組提供服務) 時確認保險收入。對於非根據保費分配法計量的合同，與每期間提供的服務相關的保險收入指，與本集團預計將收取對價的服務有關的未到期責任負債變動的總額，包括以下項目。

- 根據提供的責任單元計量的合同服務邊際的釋放 (參見下文「合同服務邊際的釋放」)。
- 與當前服務有關的非財務風險的風險調整變動。
- 通常按期初預計金額計量的期間內發生的賠款及其他保險服務費用。這包括因於合同組初始確認日，終止確認除保險獲取現金流量外的現金流量所對應的任何資產而產生的金額，這些金額於該日確認為保險收入和保險服務費用。
- 其他金額，包括針對當前或過去服務的保費收入作出的經驗調整。

此外，本集團根據責任單元將與收回保險獲取現金流量相關的部分保費以系統的方式分攤至各期間。本集團將所分攤的金額確認為保險收入，並確認相同金額的保險服務費用。

#### 合同服務邊際的釋放

各期間確認為保險收入的保險合同組合同服務邊際金額通過以下步驟確定：識別合同組中的責任單元，將期末 (分攤前) 的剩餘合同服務邊際平均分攤至當期間提供的以及預計未來數期間將提供的每個責任單元，並在損益中確認分攤至當期所提供的責任單元的合同服務邊際金額。責任單元的數量是指根據該合同組中合同所提供的服務的數量，由本集團根據每份合同提供的給付數量及其預期責任期間來確定。責任單元於各報告日審閱和更新。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (viii) 列報 (續)

#### 保險收入 — 非根據保費分配法計量的合同 (續)

保險合同提供的服務包括保險責任，以及對於所有具有直接參與分紅特點的合同，包括代保單持有人管理基礎項目的投資服務。其他合同亦可能涉及提供投資服務，為保單持有人產生投資回報，但僅限於滿足以下條件的情況：

- 存在投資成分或保單持有人有權提取金額 (例如保單持有人於合同取消時收取退保價值的權利)；
- 投資成分或提取金額預計將包括投資回報；及
- 本集團預計將開展投資活動以產生投資回報。

預期保險責任期間反映了對出現合同失效和取消情況的預期，以及發生影響預期保險責任期間的受保事故的可能性。投資服務期不得晚於支付與這些服務相關的應付現有保單持有人所有款項之日結束。

#### 保險收入 — 根據保費分配法計量的合同

對於根據保費分配法計量的合同，各期間的保險收入是指，期間內提供服務的預期保費收入。隨著時間推移，本集團將預期保費收入分攤至各個期間。

#### 虧損部分

對於非根據保費分配法計量的合同，本集團對虧損保險合同組的未到期責任負債，確定虧損部分。虧損部分決定了在後續期間作為虧損合同損失的轉回而在損益中確認的履約現金流量金額，並會在產生保險收入時被扣除。當履約現金流量產生時，本集團將在虧損部分和扣除虧損部分之後的未到期責任負債之間對其進行系統分攤。

上述系統分攤遵循合同服務邊際攤銷 (即鏡像法)，其中虧損部分根據責任單元釋放。

與未來服務相關的履約現金流量變動以及本集團在具有直接參與分紅特點的合同的基礎項目公允價值中享有份額的金額變動僅分攤至虧損部分。如果虧損部分減至為零，則超過分攤至虧損部分的金額的差額確認為合同組的合同服務邊際。



## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (viii) 列報 (續)

##### 保險服務費用

保險合同產生的保險服務費用一般在發生時計入損益。保險服務費用不包含投資成分的償付金額，但包含以下項目。

- 已發生賠款和其他保險服務費用。
- 保險獲取現金流量的攤銷額：對於非根據保費分配法計量的合同，其相等於本期間內確認的與收回保險獲取現金流量相關的保險收入金額。對於根據保費分配法計量的合同，本集團在發生這些成本時將任何保險獲取現金流量確認為費用。
- 虧損合同的損失及損失的轉回。
- 非因貨幣時間值、財務風險及其變動的影響而發生的賠款的負債調整。
- 保險獲取現金流量資產的減值虧損和該等減值虧損的轉回。

##### 再保險合同產生的費用淨額

再保險合同產生的費用淨額包括已付再保險保費的分攤額減去從再保險公司收回的金額後的金額。

本集團在獲得再保險合同組下的服務時，在損益中確認已付再保險保費的分攤額。對於非根據保費分配法計量的合同，與各期間獲得的服務相關的已付再保險保費的分攤額，代表與本集團預計支付對價的服務有關的未到期責任資產的變動總額。

對於根據保費分配法計量的合同，各期間支付的再保險保費的分攤額為期間內獲得服務的預期保費付款額。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (viii) 列報 (續)

#### 再保險合同產生的費用淨額 (續)

對於承保了虧損的對應合同的再保險合同組，本集團確定了未到期責任資產的彌補虧損部分，在以下情況下確認的彌補虧損：

- 如果承保了該等合同的再保險合同是在確認該等合同之前或與之同時簽訂的，則在確認虧損的對應合同時確認彌補虧損；及
- 就與未來服務相關的再保險合同組的履約現金流量變動確認彌補虧損，該等變動是由於虧損的對應合同的履約現金流量變動導致的。

彌補虧損部分決定了在後續期間作為再保險合同彌補虧損的轉回而在損益中確認的金額，並會在已付再保險保費的分攤額中被扣除。本集團將對其進行調整，以反映虧損的對應合同組的虧損部分的變動，但不應超過本集團預計從再保險合同攤回的虧損的對應合同組的虧損部分的相應金額。

#### 保險財務收入和費用

保險財務收入和費用包括貨幣時間值、財務風險及其變動的影響所導致的保險和再保險合同組賬面金額的變動，除非具有直接參與分紅特點的合同組的任何該等變動將分攤至虧損部分並計入保險服務費用中(參閱在附註 2(h)(v)的「計量 — 未根據保費分配法計量的合同」)。其中包括由基礎項目價值變動(不包括新增和退出)引起的合同組的計量變化。

對於沒有直接參與分紅特點且未根據保費分配法計量的合同，本集團已選擇在損益和其他全面收益中分解保險財務收入或費用。計入損益的金額根據預期保險財務收入或費用總額在保險合同組期限內的系統分攤予以確定。本集團使用以下利率確定上述系統分攤：

- 合同組初始確認時確定的貼現率；或
- 對於未來現金流量估計產生的保險財務收入或費用，使用將修訂後的剩餘預期財務收入或費用以固定利率分攤至合同組剩餘期限內的利率(實際收益率法或基於當期計入的金額以及預計在未來期間計入的金額，即預計計入利率)；對於合同服務邊際產生的保險財務收入或費用，使用合同組初始確認時確定的貼現率。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 保險合同和再保險合同 (續)

#### (viii) 列報 (續)

#### 再保險合同產生的費用淨額 (續)

其他全面收益中列報的金額累計在保險財務儲備中。如果本集團因轉讓予第三方或合同修改而終止確認不具有直接參與分紅特點的合同，則該合同在其他全面收益中累計的任何剩餘金額將作為重分類調整，重新分類至損益。

對於具有直接參與分紅合同，本集團將保險財務收入或費用計入損益。

### (i) 投資合同

投保人向本集團轉移的保險風險並不重大的合同分類為投資合同。從保單持有人收到的供款不計入損益，而是在財務狀況表中作為存款入賬。

當本集團成為合同條款的一方時，本集團確認一項金融負債，代表其在扣除投資管理費後的標的投資回報中所轉移的合同義務。本集團會在合同規定的義務到期或者被履行或取消時，終止確認該金融負債。歸屬於金融工具部分的已收取和已支付金額將根據金融負債進行調整。

投資合同產生的金融負債和於合併基金的第三方權益於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益。這是因為該等負債及相關資產均按公允價值基準管理及評估表現。公允價值為須在接獲通知時支付的金額，因為持有人可在合同開始後的任何時間取消合同。

根據保單持有人的賬戶餘額評估的投資管理服務合同下的金額（代表對本集團未來期間提供的服務的補償），在評估期間不予確認。這些金額作為未到期收入責任列報，並在保單持有人預計持續獲得投資管理服務期間確認為收入。

增量合同成本（包括合同獲得的增量直接成本）將確認為資產，除非本集團預期無法收回這些成本。合同成本使用與攤銷未到期收入責任相同的假設和因素在保險責任期內攤銷，並定期進行減值審查。合同成本將計入資產負債表中的「其他合同資產」，其攤銷額及任何減值虧損將計入損益中的「其他經營費用」。

## 2 重大會計政策 (續)

### (i) 投資

本集團有關債務和權益證券投資 (於附屬公司、聯營公司和合營企業的投資除外) 的政策如下。

債務及股本證券投資於本集團承諾購買 / 出售投資當日確認 / 終止確認。投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資則除外，其交易成本直接計入損益。有關本集團如何確定金融工具公允價值的詮釋，請參閱附註 4。這些投資其後按所屬分類以下列方式入賬。

#### *除股權投資外的投資*

本集團持有的非股權投資劃歸為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，如果投資僅的未償還本金是為了收取僅代表本金和利息的支付 (「SPPI」) 的合同現金流量而持有。投資的利息收入採用實際利率法計算 (參閱附註 2(w)(iii))。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 — 可轉回，如果該投資的合同現金流量是 SPPI，且持有該投資所屬的商業模式目標是通過收取合同現金流量出售來實現。公允價值變動計入其他全面收益，但預期信用損失的損益、利息收入 (採用實際利率法計算) 和匯兌收益和虧損的確認的除外。當終止確認投資時，在其他全面收益中累計的金額將從權益轉回至損益。
- 如果投資不符合以攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (可轉回) 的標準，則以公允價值計量且其變動計入損益。投資的公允價值變動 (包括利息) 在損益中確認。

#### *股權投資*

股權證券投資被劃歸為以公允價值計量且其變動計入損益，除非股權投資不是為交易目的而持有，並且在初始確認投資時，本集團選擇指定該投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (不可轉回)，因此，其後的公允價值變動在其他全面收益中確認。該選擇是基於逐項工具作出，但僅限於投資符合發行人認可的股權定義時才可行。進行該選擇時，在其他全面收益中累計的金額保留在公允價值儲備 (不可轉回)，直至投資出售。出售投資時，公允價值儲備 (不可轉回) 中累計的金額轉入保留盈利，不通過損益轉回。股權證券投資的股息，無論是劃歸為以公允價值計量且其變動計入損益還是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均按照附註 2(w)(ii) 所載政策在損益中確認為投資回報。

## 2 重大會計政策 (續)

### (k) 衍生金融工具

衍生金融工具以公允價值初始確認。於各報告期末，公允價值乃重新計量。本集團會於報告期末重新計量公允價值，由此產生的收益或虧損即時在損益中確認。然而，如屬符合現金流量對沖會計條件或用作對境外經營的淨投資對沖的衍生工具，則所產生的任何收益或虧損須依據被對沖項目的性質確認。

### (l) 現金流對沖

當衍生工具被指定為現金流對沖工具時，衍生工具公允價值變化的有效部分在其他全面收益中確認，並在權益中的對沖儲備中累計。在其他全面收益中確認的有效部分僅限於對沖開始時按現值確定的被對沖項目公允價值的累計變化。任何無效部分立即在損益中確認。

當被對沖的預測交易隨後被確認為非金融項目時，對沖儲備中累計的金額從儲備中轉出，並在確認時直接計入非金融項目的初始成本。

對於所有其他被對沖的預測交易，於對沖的預期未來現金流量影響損益的同一或多個期間，對沖儲備中的累積金額將通過其他全面收益重新分類至損益，作為重分類調整。如果對沖不再符合對沖會計的標準，或對沖工具被出售、到期、終止或行使，則對沖會計將終止。當對沖會計終止時，對沖儲備中累積的金額仍保留在權益中，直至交易發生。當被對沖項目影響損益時，該金額將重新分類至損益。如果預計交易不再發生，則全部金額將立即重新分類至損益。

如果預計被對沖的未來現金流量不再發生，則該於對沖儲備中累積的金額將立即通過其他全面收益重新分類至損益。

### (m) 應付賬款、其他應付款項及其他負債

應付賬款、其他應付款項及其他負債初始按公允價值確認，其後則按攤銷成本列賬，除非貼現影響輕微，則在該情況下按成本列賬。

### (n) 帶息借款

帶息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，帶息借款以攤銷成本列賬，而初始確認的數額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息和費用，均以實際利息法於借款期內在損益中確認。

## 2 重大會計政策 (續)

### (o) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

金融負債為 (i) 收購方可能支付作為業務合併的一部分的或然代價 (適用於《香港財務報告準則》第 3 號)「企業合併」(ii) 持作買賣或 (iii) 指定為以公允價值計量且其變動計入損益，則劃歸為以公允價值計量且其變動計入損益。

倘出現下列情況，金融負債將被劃歸為持作買賣：

- 其獲收購的主要目的為於短期內購回；或
- 於初步確認時，其為本集團集中管理且具有短期獲利的最近實際模式的已識別財務工具組合的一部分；或
- 其為並非指定及有效為對沖工具的衍生工具。

倘屬下列情況，持作買賣的金融負債或收購方可能支付作為業務合併一部分的或然代價以外的金融負債於初步確認時可被指定為以公允價值計量且其變動計入損益：

- 該指定消除或顯著減少原應出現之計量或確認的不一致性；或
- 金融負債組成一組財務資產或金融負債或兩者的一部分，以公允價值基準作出管理及評估，並根據本集團明文制定的風險管理或投資策略以及有關組合按該基準向內部提供資料；或
- 其組成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合同一部分，而《香港財務報告準則》第 9 號容許將整份合併合同 (資產或負債) 指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債按公允價值計量，而重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括就金融負債所支付的任何利息。公允價值按附註 4 所述的方式釐定。

## 2 重大會計政策 (續)

### (p) 物業及設備

物業及設備乃按成本扣除累計折舊及減值虧損 (參閱附註 2(s)(ii)) 於財務狀況表內列賬。

物業及設備項目採用直線法於其估計可使用年期限內計算折舊，以撇銷其成本扣除其估計剩餘價值 (如有) 如下：

租賃物業裝修	租期與使用年期限之較短者
辦公設備和家具	5 年
電腦設備	3-20 年
汽車	3 年

本集團會每年審閱資產的可用期限和殘值 (如有)。

報廢或出售物業及設備項目所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面值之差額釐定，並於報廢或出售當日於損益表內確認。

## 2 重大會計政策 (續)

### (q) 租賃資產

本集團於合同開始時對合同進行評估，確定該合同是否為一項租賃或者包含一項租賃。倘合同於一段時間內，為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合同是一項租賃或包含一項租賃。若客戶不但擁有主導可識別資產使用的權利，還有權獲得使用可識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

#### 作為承租人

本集團於租賃開始日確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為 12 個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃 (就本集團而言，主要為筆記本電腦和辦公家具) 除外。當本集團就一項低價值資產訂立租賃時，本集團以每一項租賃為基礎決定是否將該租賃予以資本化。與未進行資本化的租賃相關的租賃付款額於整個租賃期內系統地確認為費用。

若租賃被資本化，租賃負債按照租賃期內的應付租賃付款額按租賃內含利率 (若租賃內含利率無法直接確定，則使用相關的增量借款利率) 折現後的現值進行初始確認。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，並採用實際利率法計算利息費用。不取決於指數或比率的可變租賃付款額不納入租賃負債的計量，因此在其發生的會計期間內在損益中列支。

在資本化租賃時確認的使用權資產按成本初始計量。使用權資產的成本包括租賃負債的初始金額，加上在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額以及已發生的初始直接費用。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆卸及移除標的資產、復原標的資產或其所在場所估計將發生的成本折現後的現值，減去收到的租賃激勵。使用權資產按其租期與預計使用年期兩者較短者內計算折舊，後續按成本減去累計折舊和減值虧損 (參閱附註 2(s)(ii)) 後的金額列賬。

倘指數或比率變化導致未來租賃付款額發生變動，或者本集團根據餘值擔保估計的應付金額發生變動，或者對於本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止租賃選擇權的重估結果發生變化，則應重新計量租賃負債。倘在這種情況下重新計量租賃負債，應對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

在綜合財務狀況表中，本集團將使用權資與類似基礎的資產列示在同一項目下，並單獨列示租賃負債。



## 2 重大會計政策 (續)

### (r) 無形資產

本集團購買之無形資產乃按成本減累計攤銷 (倘具有有限估計可使用年期) 及減值虧損列賬 (參閱附註 2(s)(ii))。資產可以使用時即當其處於必要的位置和條件下以能夠以預期的方式運行時開始攤銷。

具有有限可使用年期之無形資產之攤銷乃於資產估計可使用年期内以直線法在損益中扣除如下：

- 電腦軟件 3-5 年

評估為具有無限可使用年期之無形資產如商標不會攤銷。任何確定為具有無限可使用年期之無形資產會每年檢討，以釐定事件及情況是否繼續支持該資產列為具有無限可使用年期。倘並無無限可使用年期，則資產之使用年期評估會由無限變成有限，並自變動日期起根據上文所載使用年期有限之無形資產攤銷政策於未來入賬。

### (s) 信用損失及資產減值

#### (i) 金融工具的信用損失

本集團確認下列項目預期信用損失的損失準備：

- 以攤銷成本計量的金融資產 (包括債務證券、現金及現金等值項目、應收賬款及其他應收款項及向合營企業作出的貸款)；
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (可轉回) 的債務證券；以及
- 不以公允價值計量且其變動計入損益的已發出貸款承諾。

以公允價值計量的金融資產，包括基金單位、以公允價值計量且其變動計入損益的權益證券、指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益證券 (不可轉回) 以及衍生金融資產，均無需進行預期信用損失評估。

## 2 重大會計政策 (續)

### (s) 信用損失及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具的信用損失 (續)

##### 預期信用損失的計量

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有現金所缺金額的現值 (即根據合同應歸還予實體的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額) 計量。

對於未提取的貸款承諾，預期現金短缺按 (i) 貸款承諾持有人減少貸款時應支付的合同現金流量與 (ii) 如果貸款被提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額計量。

如果貼現影響重大，則使用以下貼現率貼現預期現金短缺：

- 固定利率金融資產、應收賬款和其他應收款以及合同資產：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 貸款承諾：針對現金流量特定風險調整的當前無風險利率。

預期信用損失的最長期間按本集團面臨信用風險的最長合同期計量。

在計量預期信用損失時，本集團會考慮毋須支付過多成本或努力而已可得的合理及具支持理據的資料。該等資料包括以往事件、現有條件及未來經濟環境的預測。

信用損失按如下任意基準計量：

- 12 個月預期信用損失：即報告日後 12 個月內可能違約事件產生的預期信用損失；及
- 生命週期的預期信用損失：即在預期信用損失模型適用項目的預計生命週期內所有可能違約事件產生的預期信用損失。

本集團以相等於整個生命週期內預期信用損失的金額計量應收賬款和合同資產的損失撥備。該等金融資產的預期信用損失使用基於本集團歷史信用損失經驗的撥備矩陣進行估計，並根據債務人特有的因素進行調整，同時對報告日當前和預測的整體經濟狀況進行評估。

## 2 重大會計政策 (續)

### (s) 信用損失及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具的信用損失 (續)

##### 預期信用損失的計量 (續)

至於所有其他金融工具，本集團確認等同於 12 個月預期信用損失的損失撥備，除非金融工具的信用風險自初始確認後大幅增加。為此，損失撥備按等同於生命週期的預期信用損失的金額計量。

##### 信用風險大幅上升

在評估自初始確認後金融工具的信用風險 (包括貸款承諾) 是否大幅上升時，本集團將報告日評估的金融工具違約風險與初始確認日評估的風險進行比較。進行重新評估時，本集團認為，當 (i) 借款人不可能全數支付其對本集團的信用義務，且本集團不會就諸如實現擔保等行為 (如有) 訴諸追索權；或 (ii) 該金融資產逾期 90 天，即發生違約風險。本集團會考慮毋須支付過多成本或努力而已可得的合理及具支持理據的定量和定性資料。該等資料包括以往經驗和前瞻性信息。

尤其是，在評估自初始確認後信用風險是否大幅上升時，會考慮以下資料：

- 未在合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級 (如有) 的實際或預期發生顯著惡化；
- 債務人的經營業績實際或預期發生顯著惡化；以及
- 對債務人履行其對本集團義務的能力產生重大不利影響的技術、市場、經濟或法律環境的當前或預期變化。

對於貸款承諾，為評估預期信用損失而初始確認的日期視為本集團成為不可撤銷承諾的一方的日期。在評估自初始確認貸款承諾後信貸風險是否大幅上升時，本集團會考慮貸款承擔所涉及的貸款發生違約風險的變化。

根據金融工具的性質，對信用風險是否大幅上升的評估是按個別基準或組合基準執行。以組合基準執行評估時，金融工具根據共有信用風險特徵進行分組，例如逾期狀態和信用風險評級。

## 2 重大會計政策 (續)

### (s) 信用損失及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具的信用損失 (續)

##### 預期信用損失的計量 (續)

於各報告日重新計量預期信用損失，以反映自初始確認後金融工具信用風險的變化。預期信用損失金額的任何變動均在損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過損失準備賬戶對其賬面值進行相應調整，但以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可轉回)的債務證券投資除外，其損失準備在其他全面收益中確認，並於公允價值儲備(可轉回)中累計。

##### 利息收入的計量基準

根據附註 2(w)(iii) 確認的利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產的攤銷成本計算(即金融資產的賬面總值減去損失準備)。

於各報告日，本集團評估金融資產是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產發生信用減值。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人出現重大的財務困難；
- 違反合同，如拖欠利息或本金付款；
- 借款人很可能面臨破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人構成負面影響的重大變動；或
- 因為發行人財政困難而導致某擔保失去活躍市場。

##### 撤銷政策

金融資產、應收租賃款或合同資產的賬面總值在沒有實際可收回的情況下予以撤銷(部分或全部)。當本集團確定債務人沒有資產或收入來源可以產生足夠的現金流來償還撤銷金額時，通常就屬於這種情況。

早前已撤銷資產的其後收回於收回發生的期間在損益中確認為減值撥回。

## 2 重大會計政策 (續)

### (s) 信用損失及資產減值 (續)

#### (ii) 其他非流動資產的減值

本集團於報告期末審閱內部和外來的信息，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損 (與商譽有關則除外) 已經不再存在或可能已經減少：

- 物業和設備 (按重估數額列賬的物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；以及
- 在本公司財務狀況表中列示的於附屬公司、聯營公司和合營企業的投資。

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回數額。此外，就商譽和尚未可供使用的無形資產與可用期限未定的無形資產而言，不論是否有任何減值跡象存在，本集團也會每年估計其可收回數額。

#### - 計算可收回數額

資產的可收回數額是其公允價值 (已扣除出售成本) 與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前貼現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別 (即現金產出單元) 來釐定可收回數額。

#### - 確認減值虧損

當資產或所屬現金產出單元的賬面金額高於其可收回數額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金產出單元確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產出單元 (或該組單元) 的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單元 (或該組單元) 內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去出售成本 (如能計量) 後所得數額或其使用價值 (如能釐定)。

## 2 重大會計政策 (續)

### (s) 信用損失及資產減值 (續)

#### (ii) 其他非流動資產的減值 (續)

##### - 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用以釐定可收回數額的估計數額出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回；但商譽的減值虧損不會轉回。

所轉回的減值虧損以在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。

所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益中。

#### (iii) 中期財務報告和減值

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，本集團須就財政年度的首六個月編製符合《香港會計準則》第 34 號「中期財務報告」規定的中期財務報告。本集團在中期期末採用了在財政年度終結時會採用的相同減值測試、確認和轉回準則 (參閱附註 2(s)(i) 和 (ii))。

中期期間就商譽確認的減值虧損不在其後期間進行撥回。即使僅在該中期所屬的財政年度終結時才評估減值並確認沒有虧損或所確認的虧損較少，也不會轉回減值虧損。

### (t) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行存款和現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時換算為已知的現金額、價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

## 2 重大會計政策 (續)

### (u) 僱員福利

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款和非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如果延遲付款或結算會造成重大的影響，則這些數額會以現值列賬。

授予僱員的股份獎勵和股份期權按公允價值確認為僱員成本，而權益中的以股份為基礎之付款資本儲備亦會相應增加。公允價值是在授予日以布萊克休斯模型定價模式計量，並會考慮股份獎勵和期權授予條款和條件。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有期權的權利，在考慮到期權歸屬的可能性後，估計授予期權的公允價值便會在整個歸屬期內分攤。

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬的股份獎勵和股份期權數目。已於以往年度確認的累計公允價值因此所作的任何調整會在審閱當年在損益中列支 / 計入；但如果原來的僱員支出符合確認為資產的資格，便會對以股份為基礎之付款儲備作出相應的調整。已確認為支出的數額會在歸屬日作出調整，以反映所歸屬股份獎勵和期權的實際數目 (同時對資本儲備作出相應的調整)；但只會在無法符合與本公司股份市價相關的歸屬條件時才會放棄股份期權。權益數額在以股份為基礎之付款儲備中確認，直至期權獲行使 (計入於已發行股份的股本中確認的金額) 或期權到期 (直接轉入保留溢利) 時為止。

## 2 重大會計政策 (續)

### (v) 所得稅

本年度所得稅包括當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在損益確認，但如果是在其他全面收益或直接在權益中確認的相關項目，則相關稅款分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

當期稅項是按本年度應稅所得，根據已執行或在報告期末實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產與負債在財務報表上的賬面金額跟這些資產與負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利）都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關和同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關和同一應稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一年間內轉回。

商譽產生的暫時性差異是確認遞延所得稅資產和負債的有限例外情況，不能用於稅收目的，初始確認既不影響會計利潤也不影響應稅利潤的資產或負債（前提是它們不屬於企業合併），與應付子公司投資有關的暫時性差異，如果是應稅差異，則本集團控制轉回的時間，並且差異很可能在可預見的未來不會轉回，或者在可抵扣差異的情況下，除非他們將來很可能會逆轉。

已確認遞延稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據已執行或於報告期末實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不折現計算。



## 2 重大會計政策 (續)

### (w) 收入確認

本公司將業務的正常過程中銷售商品或提供服務產生的收入劃歸為收益。

本集團在產品或服務的控制權轉移至客戶，或承租人有權以本集團預計可獲得的承諾對價的金額使用資產 (不包括代表協力廠商收取的金額) 時確認收入。收入不含增值稅或其它銷售稅，並已扣除所有商業折扣。

當合同包含一個可在 12 個月以上的期間內為客戶提供重大融資利益的融資組成部分時，收入為以與該客戶訂立的另一項融資交易中反映的貼現率折現的應收款項的現值，利息收入單獨按實際利率法計提。當合同包含一個為本集團提供重大融資利益的融資組成部分時，該合同下確認的收入包含實際利率法下合同負債產生的利息支出。本集團採用《香港財務報告準則》第 15 號「客戶合約之收入」第 63 段的簡易操作方法，在融資期為 12 個月或以下時，不就重大融資組成部分的任何影響調整對價。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

- (i) 有關保險合同收入確認的會計政策載列於附註 2(h)。
- (ii) 非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認及上市投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。
- (iii) 利息收入是在產生時按照實際利率法確認，按照將金融資產的預計使用年限內的預估未來現金收入與其賬面總額折現的利率計算。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，本集團將利息收入及費用與淨損益分開。
- (iv) 投資合約的管理及行政費收入在提供服務時隨著時間的推移而確認。
- (v) 佣金及經紀收入按交易日基準確認。
- (vi) 服務費收入包括諮詢費收入、手續費、保管服務費、認購費、配售及包銷佣金以及財務管理，於相關服務提供時確認。

## 2 重大會計政策 (續)

### (x) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的**外幣匯率**換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按於報告期末的**外幣匯率**換算。匯兌盈虧在損益在確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產與負債是按交易日的**外幣匯率**換算。以公允價值計量的外幣非貨幣性資產與負債是以公允價值計量日的**匯率**換算。

有關以公允價值計量且其變動計入損益的投資及衍生金融工具之匯兌差額乃計入交易用途證券或指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具之收益或虧損。

有關以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之債務工具的匯兌差額計入損益。

境外經營的業績按與交易日的**外幣匯率**相若的匯率換算為港幣。財務狀況表項目 (包括將二零零五年一月一日或之後收購的境外經營合併計算時產生的商譽) 則按於報告期末的現行匯率換算為港幣。所產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在權益中的匯兌儲備分開累計。二零零五年一月一日之前收購的境外經營於合併計算時所產生的商譽則按收購境外經營當日的**外幣匯率**換算。

於出售海外業務時，有關該海外業務之匯兌差額累計金額乃於確認出售事項之損益時自權益重新分類至綜合收益表。

### (y) 受信活動

本集團於認可機構開立獨立賬戶，以持有其正常受規管活動業務過程中產生之客戶款項。本集團已將「銀行餘額 — 信託及獨立賬戶」分類為綜合財務狀況表之流動資產項下，並因須就客戶款項之任何損失或不當挪用負責而確認相應之應付予有關各戶及其他機構之賬款。

本集團不得使用客戶賬款結算其自身債務。代客戶持有之現金受《證券及期貨條例下之證券及期貨 (客戶款項) 》規則限制及規管。

## 2 重大會計政策 (續)

### (z) 分部報告

經營分部及綜合財務報表所呈報各分部項目之金額，乃識別自定期向本集團最高行政管理層提供以向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估有關表現之財務資料。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分部的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部分準則，則可以合計。

### (aa) 關聯方

(i) 任何人士或其近親如屬以下情況，即視為與本集團有關聯：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響力；或
- (3) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(ii) 倘以下情況適用，則任何實體即視為與本集團有關聯：

- (1) 該實體與本集團為同一集團成員 (即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自互相有關聯)；
- (2) 一個實體為另一實體之聯營公司或合營企業 (或為另一實體所屬集團成員公司之聯營公司或合營企業)；
- (3) 兩個實體均為同一第三方之合營企業；
- (4) 一個實體為第三間實體之合營企業，而另一實體為第三方之聯營公司；
- (5) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯實體之僱員提供福利之離職後福利計劃；
- (6) 該實體受 (i) 所識別人士控制或共同控制；
- (7) 上述第 (i)(1) 項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體 (或該實體母公司) 的關鍵管理人員；或
- (8) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供關鍵管理人員服務。

一名個人的近親是指與有關實體交易並可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

### 3 會計政策的修訂

香港會計師公會已頒布若干新準則及修訂，該等準則及有關修訂在本集團的本會計期間首次生效，詳情如下：

- 《香港財務報告準則第 17 號
- 《香港會計準則》第 8 號修訂 — 「會計政策、會計估計變更和差錯：會計估計的定義」
- 《香港會計準則》第 1 號修訂 — 「財務報表呈報」及《香港財務報告準則實務公告第 2 號》修訂 — 「就重要性作出判斷：會計政策的披露」
- 《香港會計準則》第 12 號修訂 — 「所得稅：與單項交易產生的資產和負債相關的遞延稅項」
- 《香港會計準則》第 12 號修訂 — 「所得稅：國際稅收改革 — 支柱二立法範本的修訂」

除《香港財務報告準則》第 17 號外，上述準則及相關修訂不會對本集團當前或以往期間的業績和財務狀況產生重大影響。本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

本集團自二零二三年一月一日起已首次採用《香港財務報告準則》第 17 號及對金融資產的相關重新指定，包括對其他準則的任何相應修訂。採用這些準則使得本集團對保險合同和再保險合同以及金融工具的會計處理發生重大變化。因此，本集團已重述某些比較數額並呈列了於第三份財務狀況表。

本集團採用《香港財務報告準則》第 17 號以及根據《香港財務報告準則》第 9 號對金融資產進行相關重新指定所引致的會計政策主要變動的性質和影響概述如下。

#### (a) 《香港財務報告準則第 17 號》 — 「保險合同」

##### (i) 保險合同的確認、計量和列報

《香港財務報告準則》第 17 號確立了針對保險合同、再保險合同和具有酌情參與分紅特點的投資合同的確認、計量、列報和披露的原則。《香港財務報告準則》第 17 號引入了一個計量合同組的新模型，該模型以本集團對履行合同時預期產生的未來現金流量現值的估計、非財務風險的顯性風險調整以及合同服務邊際為基礎。

根據《香港財務報告準則》第 17 號，各報告期的保險收入指與本集團預計將收取對價的服務有關的未到期責任負債的變動以及與收回保險獲取現金流量相關的保費分攤額。此外，投資成分不再納入到保險收入和保險服務費用。

本集團不再對保險相關及其他資產和負債採用影子會計。

### 3 會計政策的修訂 (續)

#### (a) 《香港財務報告準則》第 17 號 — 「保險合同」 (續)

##### (i) 保險合同的確認、計量和列報 (續)

保險財務收入和費用，在損益和其他全面收益之間細分，與保險收入和保險服務費用分開列報。

本集團採用保費分配法（「PAA」）來簡化對包含每年可續期條款的合同（不符合應用保費分配法條件的合同除外）的計量。在計量未到期責任負債時，保費分配法與本集團之前所採用的會計處理類似。但是，在計量已發生賠款負債時，本集團目前會對非財務風險作出顯性風險調整。

此前，所有保單獲得成本均與相關保險合同分開，作為單獨資產確認並列報（「遞延保單獲得成本」），直至這些成本計入損益和其他全面收益。根據《香港財務報告準則》第 17 號，只有在確認相關保險合同之前形成的保險獲取現金流量才確認為單獨資產，並進行可收回性測試。這些資產以相關合同組合的賬面金額列報，並在相關合同確認後就終止確認。

再保險合同產生的收入和費用（保險財務收入和費用除外）目前作為單一淨額在損益中列報。此前，從再保險公司收回的金額和再保險費用分開列報。

本集團根據《香港財務報告準則》第 17 號就再保險及再保險合同的進行的會計處理解釋請見附註 2(h)。

##### (ii) 過渡

當由於尚未收集（或尚未以足夠精細度收集）必要信息或因系統遷移、數據保留要求或其他原因而無法獲取所需信息，從而無法確定追溯應用的影響時，本集團認為全面追溯調整法不切實可行。在採用全面追溯調整法不切實可行的情況下，本集團採用公允價值法確定《香港財務報告準則》第 17 號過渡日（即二零二二年一月一日）的過渡金額。

按照公允價值法，二零二二年一月一日的合同服務邊際按照合同組在該日的公允價值與該日履約現金流量之間的差額確定。本集團按精算方法計量合同的公允價值，即法定準備金減去過渡日有效業務價值。公允價值計量中考慮的現金流量將與合同邊界內的現金流量一致。按照公允價值法計量保險合同需要運用判斷，本集團將使用於二零二二年一月一日可獲得的合理且可支持的信息來確定匯總層面、識別市場參與者、保險合同的計量所基於的假設等。

### 3 會計政策的修訂 (續)

#### (a) 《香港財務報告準則》第 17 號 — 「保險合同」 (續)

##### (ii) 過渡 (續)

按照公允價值法計量的部分合同組包含簽發日期相距一年以上的合同。對於該等合同組，初始確認的貼現率於二零二二年一月一日而非初始確認日確定。

對於按照公允價值法計量的所有合同，保險財務儲備中累計的保險財務收入或費用金額於二零二二年一月一日被確定為零。

對於承保了虧損的對應合同的再保險合同組，本集團於二零二二年一月一日確定了彌補虧損部分。彌補虧損部分根據以下兩項乘積確定：

- 截至二零二二年一月一日，與對應合同相關的虧損部分金額；及
- 本集團預計從再保險合同攤回的對應的合同的賠付比例。

本集團已採用《香港財務報告準則》第 17 號的過渡規定，並未披露採用該準則對各個財務報表項目和每股盈利的影響。採用該準則對截至二零二二年一月一日止的綜合財務報表的影響在綜合權益變動表中列示。

#### (b) 重新指定金融資產

對於在採用《香港財務報告準則》第 17 號前應用《香港財務報告準則》第 9 號的實體，《香港財務報告準則》第 17 號允許 (在某些情況下要求) 這些實體變更其之前對金融資產所作的分類和指定。基於二零二三年一月一日存在的事實和情況所作的評估包括確定對持有金融資產的業務模式的評估。

本集團將追溯應用因根據《香港財務報告準則》第 9 號對金融資產作出重分類或重新指定導致的會計政策變更。然而，《香港財務報告準則》第 9 號的過渡要求不適用於已於二零二三年一月一日終止確認的金融資產。因此，本集團將選擇對於二零二二年終止確認的金融資產應用《香港財務報告準則》第 17 號中的分類覆蓋法，以呈列比較信息，如同已對於此類金融資產應用《香港財務報告準則》第 9 號的分類和計量 (包括減值) 要求，即通過使用合理且可支持的信息，確定在重新指定時如何對其進行分類和計量。

### 3 會計政策的修訂 (續)

#### (b) 重新指定金融資產 (續)

##### 過渡

重新指定金融資產已追溯應用。

重新指定金融資產產生的變化和影響的詳情載列如下：

	重新指定前 的分類 (註)	重新指定後 的分類 (註)	重新指定前 的賬面值 千港元	於二零二三年 一月一日的重 新指定後的賬 面值 千港元
<b>金融資產</b>				
債務證券	FVOCI	AC	4,781,898	5,333,050
債務證券	FVOCI	FVOCI	13,521,965	13,521,965
債務證券	AC	AC	18,791,388	18,791,388
債務證券	AC	FVOCI	10,424,641	8,600,037
債務證券	AC	FVTPL		
債務證券		(designated)	420,121	273,730
債務證券	FVTPL	FVTPL	2,389,195	2,389,195
抵押貸款	L&R	AC	5,702,603	5,702,603
單位信託	FVTPL	FVTPL	8,651,130	8,651,130
權益和其他證券 - 非上市	FVTPL	FVTPL	2,911,622	2,911,622
權益和其他證券 - 上市	FVTPL	FVOCI (non- recycling)	68,232	68,232
權益和其他證券 - 上市	FVTPL	FVTPL	416,443	416,443
衍生資產	FVTPL	FVTPL	95,383	95,383
			68,174,621	66,754,778
<b>金融負債</b>				
衍生負債	FVTPL	FVTPL	(117,508)	(117,508)
投資合同負債 (附註)	FVTPL	FVTPL	(4,680,565)	(4,680,565)

附註：該餘額不包括 167,016,000 港元的未到期收入責任。

註：

AC：攤銷成本

FVTPL：以公允價值計量且其變動計入當期損益

FVTPL (designated)：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益

FVOCI：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益

FVOCI (non-recycling)：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (不可轉回)

L&R：貸款和應收賬款

### 3 會計政策的修訂 (續)

#### (b) 重新指定金融資產 (續)

	按照《香港財務報告準則》第9號重新指定前的賬面值 千港元	重新分類 千港元	重新計量 (附註1) 千港元	按照《香港財務報告準則》第9號於二零二三年一月一日重新指定前的賬面值 千港元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
<b>債務證券</b>				
結餘自	29,636,150	-	-	-
從 FVOCI 重分類	-	4,781,898	-	-
重分類到 FVTPL	-	(420,121)	-	-
重分類到 FVOCI	-	(10,424,641)	-	-
重新計量	-	-	551,152	-
結轉至	-	-	-	24,124,438
	<u>35,338,753</u>	<u>(6,062,864)</u>	<u>551,152</u>	<u>29,827,041</u>
<b>抵押貸款</b>				
結餘自	5,702,603	-	-	-
重新計量	-	-	-	-
結轉至	-	-	-	5,702,603
	<u>5,702,603</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,702,603</u>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 (可轉回)</b>				
<b>債務證券</b>				
結餘自	18,303,863	-	-	-
從 AC 重分類	-	10,424,641	-	-
重分類到 AC	-	(4,781,898)	-	-
重新計量	-	-	(1,824,604)	-
結轉至	-	-	-	22,122,002
	<u>18,303,863</u>	<u>5,642,743</u>	<u>(1,824,604)</u>	<u>22,122,002</u>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 (不可轉回)</b>				
<b>上市權益證券</b>				
結餘自	-	-	-	-
從 FVTPL 重分類	-	68,232	-	-
重新計量	-	-	-	-
結轉至	-	-	-	68,232
	<u>-</u>	<u>68,232</u>	<u>-</u>	<u>68,232</u>



### 3 會計政策的修訂 (續)

#### (b) 重新指定金融資產 (續)

	按照《香港財務報告準則》第9號重新指定前的賬面值 千港元	重新分類 千港元	重新計量 (附註 1) 千港元	按照《香港財務報告準則》第9號於二零二三年一月一日重新指定前的賬面值 千港元
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>				
<b>債務證券</b>				
結餘自	2,389,195	-	-	-
從 AC 重分類	-	420,121	-	-
重新計量	-	-	(146,391)	-
結轉至	-	-	-	2,662,925
<b>上市權益證券</b>				
結餘自	484,675	-	-	-
重分類到 FVOCI (non-recycling)	-	(68,232)	-	-
重新計量	-	-	-	-
結轉至	-	-	-	416,443
<b>單位信託</b>				
結餘自	8,651,130	-	-	-
重新計量	-	-	-	-
結轉至	-	-	-	8,651,130
<b>非上市權益和其他證券</b>				
結餘自	2,911,622	-	-	-
重新計量	-	-	-	-
結轉至	-	-	-	2,911,622
<b>衍生資產</b>				
結餘自	95,383	-	-	-
結轉至	-	-	-	95,383
	<u>14,532,005</u>	<u>351,889</u>	<u>(146,391)</u>	<u>14,737,503</u>
	<u>68,174,621</u>	<u>-</u>	<u>(1,419,843)</u>	<u>66,754,778</u>

附註：

- 1) 重新計量為按攤銷成本計量的投資重新指定為以公允價值計量且其變動計入損益及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益時確認的信用損失變動及公允價值調整。

### 3 會計政策的修訂 (續)

#### (b) 重新指定金融資產 (續)

下表對重新指定前於二零二二年十二月三十一日的期末減值準備與於二零二三年一月一日重新指定後期初損失準備進行了對賬。

	按照《香港財務報 告準則》第9號於 二零二二年十二月 三十一日重新指定 前的賬面值 千港元	重新分類 千港元	重新計量 (附註1) 千港元	按照《香港財務報 告準則》第9號於 二零二三年一月一 日重新指定後的賬 面值 千港元
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全 面收益的金融資產</b>				
債務證券	452,971	21,536	-	474,507
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
債務證券	112,338	(21,553)	-	90,785
抵押貸款	13,950	-	-	13,950
	579,259	(17)	-	579,242

#### (c) 香港會計師公會關於廢除強制性公積金與長期服務金對沖機制的會計影響的新指引

香港特別行政區政府（「政府」）於二零二二年六月刊憲《2022年香港就業及退休計畫法例（對沖安排）（修訂）條例》（「修訂條例」），該條例將於二零二五年五月一日起生效（「過渡日期」）。修訂條例生效後，自過渡日期起，雇主不可再使用強制性公積金計劃的強制性供款所產生的累算權益來減少僱員服務的長期服務金（取消“對沖機制”）。此外，過渡日期之前的服務的長期服務金將根據僱員緊接過渡日期之前的月薪和截至該日期的服務年限計算。

二零二三年七月，香港會計師公會發布了《香港廢除強制性公積金與長期服務金對沖機制的會計影響》，為對沖機制和廢除該機制提供了會計指引。特別是，該指引指出，實體可以將預期用於減少應付給僱員的長期服務金的強制性公積金供款所產生的累算權益，視為該僱員對長期服務金的供款。

然而，當《修訂條例》於二零二二年六月制定後應用此方法，不再允許應用《香港會計準則》第19號第93(b)段中，先前允許在繳款期間將此類視為供款確認為服務成本減少（負服務成本）的簡單實務操作方法。相反，這些視為供款應按照與長期服務金總福利相同的方式歸因於服務期限。

此會計政策變更對二零二二年十二月三十一日和二零二三年十二月三十一日的財務狀況表沒有任何影響。

## 4 保險和財務風險管理

### 風險管理目標及降低保險和財務風險的政策

本集團在一個受各種風險和不確定因素影響的商業環境中運作。這些風險和不確定性可劃分為兩類：保險風險和財務風險。

### 因簽發合同引起的關鍵風險

產品	關鍵風險	風險管理緩解
傳統終身年金、定期保險、重大疾病及即時年金	- 死亡風險：保單持有人早於預期身故	- 與財力雄厚的再保險公司進行再保險
	- 發病風險：重症的診斷早於預期	- 資產負債現金流匹配
	- 長壽風險：保單持有人遲於預期身故	- 投資投資等級資產
	- 利率風險：資產和負債久期和收益率的差異	
傳統參與分紅	- 投資信用風險	
	- 市場風險：相關項目的投資報酬率低於保證最低利率	- 管理階層酌情決定保單持有人的分紅的金額和時間（需要在限制範圍內）
	- 保單持有人行為風險	- 退保罰金
萬用壽險	- 死亡風險	- 與財力雄厚的再保險公司進行再保險
	- 利率風險：資產報酬不足以涵蓋保證的最低股利發放率	- 管理層酌情設定入帳利率（受保證利率約束）
	- 保單持有人行為風險	- 退保罰金
遞延固定年金	- 長壽風險	- 資產及負債現金流匹配
	- 利率風險	- 管理層酌情設定入帳利率（受保證利率約束）
	- 保單持有人行為風險	- 退保罰金
	- 投資信用風險	
單位聯結	- 市場風險：費用不足以支付擔保的成本和費用	- 投資投資等級資產 - 衍生品對沖計劃
	- 保單持有人行為風險	- 退保罰金

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (a) 保險風險

本集團通過審慎的定價指引、再保險和承保管理以及監控內部和外部的新興趨勢和問題來管理保險風險。

本集團尋求多元化的承保策略，以確保平衡的投資組合，並以多年來類似風險的大量投資組合為基礎，因此相信這會降低結果的可變性。該策略通過詳細的承保職權下達到個別承保人員，該承保職權規定了任一承保人員可以承保的限額，以確保投資組合中風險選擇的恰當性。

本集團通過預定的承保審計監督對承保職權的遵守情況。此外，本集團還設有承保委員會，負責制定監管和評估保險風險的政策和程序，並定期審查和監督整個承保管理流程。本集團還設立了理賠委員會，以制定監督理賠政策的政策和程序。該委員會負責監督集團儲備金的充足性，以解決賠款、審查重大賠款或重大事件，並調查任何欺詐性賠款。

本集團分出再保其承保的部分風險，以控制其虧損風險，以避免集中風險並保護資本資源。這種風險轉移並不能減輕集團的主要責任，因此，再保險公司未能履行其義務可能會導致損失。本集團通過評估再保險公司的財務狀況和監控可能出現的信用風險集中度來降低風險。本集團設有再保險委員會，以制定政策和程序，以適當和定期的監督和檢討建議和現有的再保險活動，包括對再保險公司的分出風險。該委員會還定期檢討和監察再保險公司的財務穩定性。

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (a) 保險風險 (續)

###### 保險風險的集中度

下表說明了基於七個合同範圍的風險集中度，而這些合同按照每個受保人的保障分組。

千港元	再保險前的投保額		再保險後的投保額	
	千港元	%	千港元	%
<b>二零二三年</b>				
0 - 500	26,003,758	13	35,955,995	41
501 - 750	25,645,996	13	26,305,909	31
751 - 1,000	14,315,485	7	23,366,646	27
1,001 - 1,500	20,040,155	10	98,479	0
1,501 - 2,000	26,290,655	13	370,443	0
2,001 - 2,500	30,109,050	15	130,637	0
>2,500	59,913,896	29	602,744	1
總額	202,318,995	100	86,830,853	100

千港元	再保險前的投保額		再保險後的投保額	
	千港元	%	千港元	%
<b>二零二二年</b>				
0 - 500	26,312,390	13	36,205,701	42
501 - 750	24,620,716	12	27,297,243	32
751 - 1,000	14,168,168	7	22,633,207	26
1,001 - 1,500	20,117,847	10	52,533	0
1,501 - 2,000	26,430,426	13	276,804	0
2,001 - 2,500	31,253,287	16	86,689	0
>2,500	58,635,630	29	356,253	0
總額	201,538,464	100	86,908,430	100

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (a) 保險風險 (續)

###### 敏感性分析

下表分析倘於報告日發生合理可能的保險風險變量變化，合同服務邊際、損益和權益將如何增加（減少）。該分析呈現了再保險風險緩解前後的敏感性，並假設所有其他變量保持不變。

	二零二三年		二零二二年	
	損益 千港元	權益 千港元	損益 千港元	權益 千港元
<b>再保險前風險緩解總額</b>				
死亡率（上升 10%）	138,910	104,699	182,674	206,636
死亡率（下降 10%）	(149,780)	(114,203)	(129,238)	(161,978)
退保率（上升 10%）	267,951	(97,367)	382,939	72,577
退保率（下降 10%）	(424,645)	(33,285)	(437,999)	(117,083)
<b>再保險後風險緩解總額</b>				
死亡率（上升 10%）	162,677	42,550	206,598	96,557
死亡率（下降 10%）	(174,510)	(47,683)	(153,484)	(46,332)
退保率（上升 10%）	279,851	(122,351)	383,289	41,111
退保率（下降 10%）	(434,028)	(1,178)	(439,527)	(82,585)

保險風險變量的變化主要影響合同服務邊際、損益和權益，如下所示。對損益和權益的影響列報為扣除相關所得稅後的淨額。

- a. 損益
  - 與虧損部分有關的履約現金流量變動。
  - 在損益中確認為保險財務收入或費用的履約現金流量變動。
- b. 權益
  - 在其他全面收益中確認為保險財務收入或費用的履約現金流量變動。
  - 對 (a) 項下損益的影響。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險

本集團須在正常業務過程中承受信用、流動資金、利率和貨幣風險。本集團亦須承受在其他實體的權益投資價格波動所產生的股價風險。該等風險通過下述本集團的金融管理政策和慣例予以限制。

#### (i) 信用風險

本集團須承受信用風險，該風險是交易對手未能全數償還到期金額的風險。本集團須承受信用風險的主要方面有：

- 應收債務證券發行人的金額；
- 銀行餘額；
- 再保險合同資產；
- 商業及住宅抵押貸款；
- 其他無抵押應收款項；及
- 衍生金融工具。

本集團管理其金融資產，通過在各種證券類型和行業領域實現投資組合多元化來限制信用風險。本集團設有投資委員會，負責監督和控制投資及相關金融事宜。

投資政策和指引必須獲得委員會的批准。此外，委員會定期檢討投資策略和投資業績。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團債務證券於美國的資產抵押證券和不動產抵押的投資為 0.01% (二零二二年：0.01%)，這些證券須承受次級信用風險。本集團並未發起任何住宅抵押貸款，而是投資於可能包含次貸信用質量抵押的住宅抵押貸款池。住宅抵押貸款池是由聯邦住宅管理局和退伍軍人管理局擔保的同質住宅抵押貸款池。截至二零二三年十二月三十一日，本集團未因發起住宅抵押貸款或購買未證券化抵押貸款全額貸款池而承受直接次貸風險。本集團已執行嚴格的審核流程，以釐定包含該等風險特徵的證券公允價值。於二零二三年十二月三十一日，97.9% (二零二二年：96.8%) 的債務證券的標準普爾評級為 BBB-或以上或其他知名評級機構的同等評級。於二零二三年十二月三十一日，88.5%(二零二二年(重述)：89.4%) 的抵押貸款的內部評級與標準普爾評級為 BBB 或以上或其他信譽良好的評級機構的同等評級相等。截至二零二三年十二月三十一日止年度，123,011,000 港元減值虧損於綜合收益表確認 (二零二二年(重述)：356,385,000 港元)。

就銀行餘額而言，所有款項均來自香港、澳門、中國內地、英國及美國的授權機構。管理層定期檢討這些授權機構的信用評級。

就再保險合同的可收回性而言，本集團須承受信用風險，即可能無法收回再保險合同下的應付金額。有關潛在風險的管理，請參閱附註 4(a)。

就向保單持有人及向代理及員工提供的其他貸款，管理層持續監控還款狀態。其他無抵押應收款項主要包括債務證券的應計利息收入，其中信用風險受上文所述投資組合多元化的限制。

最高信用風險承擔指扣除任何減值撥備後的財務狀況表內各項金融資產的賬面價值。

有關本集團承受因其他應收賬款及其他應收款所產生的信用風險的進一步定量披露內容載列於附註 24 和 25。



#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (i) 信用風險 (續)

##### (1) 信貸質量分析

下表按投資級評級（即BBB-或以上）和非投資級評級列出了再保險合同資產和金融投資相關的信貸質量信息（基於信譽良好的外部信用評級機構和同等信用評級方法的內部評級評估）。

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<b>再保險合同資產</b>		
投資級評級	6,517,666	6,432,170
<b>金融投資-基礎項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益		
投資級評級	1,079,028	273,730
<b>金融投資-非基礎項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益		
投資級評級	2,030,899	2,225,221
非投資級評級	267,806	163,974
	2,298,705	2,389,195
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益		
投資級評級	24,946,116	21,050,675
非投資級評級	812,485	1,071,327
	25,758,601	22,122,002
攤銷成本		
投資級評級	31,925,534	28,883,350
非投資級評級	860,461	943,691
	32,785,995	29,827,041

本集團應計投資收益及現金及現金等值項目所面臨的最大信用風險敞口僅限於資產的帳面價值，其中大部分來自投資等級的金融資產以及存放在信譽良好的金融機構的存款。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

#### (2) 金融資產的預期信用損失

下表列出以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (可轉回) 和攤銷成本計量的金融資產的信用品質分析。除特別說明外，表中金額均為帳面總額。有關「12個月預期信用損失」、「整個續期預期信用損失」和「信用減值」等術語的解釋，請參閱附註 2(s)。

	二零二三年						總額 千港元
	投資級評級			非投資級評級			
	未來 12 個月 預期信用損失 千港元	整個續期預期信用損 失-未發生信用減值 千港元	整個續期預期信用損 失-已發生信用減值 千港元	未來 12 個月 預期信用損失 千港元	整個續期預期信用損 失-未發生信用減值 千港元	整個續期預期信用損 失-已發生信用減值 千港元	
<b>以攤銷成本計量的金融資產</b>							
非上市債務證券	27,590,332	33,719	-	-	296,728	39,259	27,960,038
抵押貸款	4,377,746	-	-	-	601,408	-	4,979,154
帳面總額	31,968,078	33,719	-	-	898,136	39,259	32,939,192
減：損失準備	(75,712)	(551)	-	-	(37,698)	(39,236)	(153,197)
攤銷成本	31,892,366	33,168	-	-	860,438	23	32,785,995
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益 (可轉回)</b>							
非上市債務證券帳面總額	28,163,574	86,032	16,975	-	792,295	467,998	29,526,873
減：損失準備	(110,186)	(16,405)	(11,583)	-	(44,279)	(366,957)	(549,410)
攤銷成本	28,053,388	69,627	5,392	-	748,016	101,041	28,977,463
賬面額 - 公允價值	24,865,313	60,086	20,717	-	693,612	118,873	25,758,601

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (i) 信用風險 (續)

##### (2) 金融資產的預期信用損失 (續)

	二零二二年							總額 千港元
	投資級評級			非投資級評級				
	未來 12 個月 預期信用損失 千港元	整個續期預期信用損 失-未發生信用減值 千港元	整個續期預期信用損 失-已發生信用減值 千港元	未來 12 個月 預期信用損失 千港元	整個續期預期信用損 失-未發生信用減值 千港元	整個續期預期信用損 失-已發生信用減值 千港元		
<b>以攤銷成本計量的金融資產</b>								
非上市債務證券	23,725,607	138,630	-	-	350,940	48	24,215,225	
抵押貸款	5,105,748	-	-	-	610,803	-	5,716,551	
帳面總額	28,831,355	138,630	-	-	961,743	48	29,931,776	
減：損失準備	(79,772)	(6,863)	-	-	(18,073)	(27)	(104,735)	
攤銷成本	28,751,583	131,767	-	-	943,670	21	29,827,041	
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益 (可轉回)</b>								
非上市債務證券帳面總額	25,488,867	102,472	17,330	-	1,114,332	366,956	27,089,957	
減：損失準備	(116,387)	(10,340)	(488)	-	(44,104)	(303,188)	(474,507)	
攤銷成本	25,372,480	92,132	16,842	-	1,070,228	63,768	26,615,450	
賬面額 - 公允價值	20,939,648	90,434	20,593	-	947,725	123,602	22,122,002	

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (i) 信用風險 (續)

##### (2) 金融資產的預期信用損失 (續)

二零二三年

	未來 12 個月 預期信用損失 千港元	整個續期預期 信用損失-未 發生信用減值 千港元	整個續期預期 信用損失-已發 生信用減值 千港元	總額 千港元
<b>以攤銷成本計量的債務證券</b>				
於二零二三年一月一日結餘	72,328	18,430	27	90,785
本年確認的損失準備淨增加 / (減少), 扣 除結算時終止確認的損失準備	(3,281)	(12,579)	39,145	23,285
外幣折算差額	15	(15)	64	64
<b>於二零二三年十二月三十一日結餘</b>	<b>69,062</b>	<b>5,836</b>	<b>39,236</b>	<b>114,134</b>
<b>以攤銷成本計量的抵押貸款</b>				
於二零二三年一月一日結餘	7,444	6,506	-	13,950
本年確認的損失準備淨增加 / (減少), 扣 除結算時終止確認的損失準備	(794)	25,865	-	25,071
外幣折算差額	-	42	-	42
<b>於二零二三年十二月三十一日結餘</b>	<b>6,650</b>	<b>32,413</b>	<b>-</b>	<b>39,063</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收 益的債務證券</b>				
於二零二三年一月一日結餘	116,387	54,444	303,676	474,507
本年確認的損失準備淨增加 / (減少), 扣 除結算時終止確認的損失準備	(6,222)	6,215	74,662	74,655
外幣折算差額	21	25	202	248
<b>於二零二三年十二月三十一日結餘</b>	<b>110,186</b>	<b>60,684</b>	<b>378,540</b>	<b>549,410</b>

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

#### (2) 金融資產的預期信用損失 (續)

二零二二年

	未來 12 個月 預期信用損失 千港元	整個續期預期 信用損失-未 發生信用減值 千港元	整個續期預期 信用損失-已發 生信用減值 千港元	總額 千港元
<b>以攤銷成本計量的債務證券</b>				
於二零二二年一月一日結餘	24,475	22,876	6	47,357
本年確認的損失準備淨增加 / (減少), 扣 除結算時終止確認的損失準備	47,757	(4,470)	21	43,308
外幣折算差額	96	24	-	120
<b>於二零二二年十二月三十一日結餘</b>	<b>72,328</b>	<b>18,430</b>	<b>27</b>	<b>90,785</b>
<b>以攤銷成本計量的抵押貸款</b>				
於二零二二年一月一日結餘	221	637	10,899	11,757
本年確認的損失準備淨增加 / (減少), 扣 除結算時終止確認的損失準備	7,213	5,860	(10,899)	2,174
外幣折算差額	10	9	-	19
<b>於二零二二年十二月三十一日結餘</b>	<b>7,444</b>	<b>6,506</b>	<b>-</b>	<b>13,950</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收 益的債務證券</b>				
於二零二二年一月一日結餘	41,110	29,509	92,350	162,969
本年確認的損失準備淨增加 / (減少), 扣 除結算時終止確認的損失準備	75,121	24,863	210,919	310,903
外幣折算差額	156	72	407	635
<b>於二零二二年十二月三十一日結餘</b>	<b>116,387</b>	<b>54,444</b>	<b>303,676</b>	<b>474,507</b>

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (ii) 流動資金風險

本集團須滿足日常現金資源需求，主要源自壽險合同賠款。因此須承受現金不足以結算到期負債的風險。本集團通過設定可用於支付賠款期滿和退保金的最低流動資金水平來管理此風險。

#### (1) 金融負債

下表載列了本集團非衍生金融負債於報告期末之餘下合約到期期限，乃按合約未貼現現金流量及本集團可能須支付之最早日期計算得出：

	二零二三年				二零二二年 (重述)			
	賬面值 千港元	訂約未貼現 現金流量 總額 千港元	1 年內或 按要 求償還 千港元	1 年 以上 千港元	賬面值 千港元	訂約未貼現 現金流量 總額 千港元	1 年內或 按要 求償還 千港元	1 年 以上 千港元
<b>非衍生負債</b>								
其他應付賬款	385,563	385,563	385,563	-	609,464	609,464	609,464	-
其他應付款項和 應計費用	891,614	891,614	891,614	-	1,020,501	1,020,501	850,359	170,142
以公允價值計量且其變動計入損益 之金融負債	220,361	220,763	102,275	118,488	236,362	242,672	-	242,672
租賃負債	212,240	218,706	121,970	96,736	233,066	241,103	112,540	128,563
銀行借款	1,399,479	1,421,479	1,421,479	-	1,393,166	1,474,408	33,998	1,440,410
股東貸款	1,641,077	1,808,467	1,808,467	-	1,641,077	1,808,467	1,808,467	-
	<u>4,750,334</u>	<u>4,946,592</u>	<u>4,731,368</u>	<u>215,224</u>	<u>5,133,636</u>	<u>5,396,615</u>	<u>3,414,828</u>	<u>1,981,787</u>
	賬面值 千港元	名義金額 千港元	1 年內或 按要 求償還 千港元	1 年 以上 千港元	賬面值 千港元	名義金額 千港元	1 年內或 按要 求償還 千港元	1 年 以上 千港元
<b>衍生負債</b>	<u>298,003</u>	<u>10,049,550</u>	<u>7,123,541</u>	<u>2,926,009</u>	<u>117,508</u>	<u>10,218,342</u>	<u>6,616,476</u>	<u>3,601,866</u>

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (ii) 流動資金風險 (續)

##### (2) 保險負債及投資合同項下負債

下表載列了保險和投資合同項下負債產生的於財務狀況表中所確認金額的估計付款時間。這些合同通常包括保單持有人退保金或以等於或低於該等負債賬面值的價值轉讓期權。

	二零二三年			二零二二年 (重述)		
	總額	1年或以下	1年以上	總額	1年或以下	1年以上
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
投資合同負債 (附註)	4,588,215	239,033	4,349,182	4,680,565	249,772	4,430,793

附註：該餘額不包括 186,632,000 港元(二零二二年(重述)：167,016,000 港元)的未到期收入責任。

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (ii) 流動資金風險 (續)

##### (3) 保險合同

下表提供了本集團保險合同的到期分析，反映了預計現金流發生的日期。本分析未包括根據PAA計量的未到期責任負債。

	未來現金 (流入) / 流出現值的估計						總額
	1年或以下 千港元	1至2年 千港元	2至3年 千港元	3至4年 千港元	4至5年 千港元	5年以上 千港元	
<b>二零二三年十二月三十一日</b>							
<b>保險合同</b>	<u>(1,740,529)</u>	<u>(1,235,388)</u>	<u>(306,072)</u>	<u>1,064,873</u>	<u>514,036</u>	<u>55,420,847</u>	<u>53,717,767</u>
<b>二零二二年十二月三十一日</b>							
<b>保險合同</b>	<u>(3,405,740)</u>	<u>(469,249)</u>	<u>238,053</u>	<u>967,019</u>	<u>1,932,319</u>	<u>45,637,283</u>	<u>44,899,685</u>



#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (ii) 流動資金風險 (續)

##### (3) 保險和再保險合同 (續)

下文列出了在接獲通知時支付的保險合同負債金額。

	二零二三年		二零二二年	
	在接獲通知 時需要支付 的金額 千港元	賬面值 千港元	在接獲通知 時需要支付 的金額 千港元	賬面值 千港元
保險合同	<u>54,845,893</u>	<u>63,577,444</u>	<u>49,720,910</u>	<u>55,054,209</u>

##### (iii) 利率風險

利率風險是利率變化的可能性，其可能導致投資價值和應付保單持有人金額的波動。如果利率波動導致資產和負債的期間差異，則本集團通過資產和負債匹配技術 (其中包括資產和負債的現金流量特點) 控制其風險敞口。

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (iii) 利率風險 (續)

##### 利率風險概況

下表詳述本集團金融資產和金融負債於報告期末的利率組合。

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<b>金融資產</b>		
法定存款	4,193	5,142
債務證券及抵押貸款	61,922,329	54,611,968
向代理及員工提供的貸款	68,758	57,486
現金及現金等值項目以及逾三個月 到期的銀行存款	<u>5,232,922</u>	<u>4,172,874</u>
<b>金融負債</b>		
投資合同負債 (附註)	4,588,215	4,680,565
銀行借款	1,399,479	1,393,166
股東貸款	<u>1,641,077</u>	<u>1,641,077</u>

附註：該餘額不包括186,632,000港元(二零二二年(重述)：167,016,000港元)的未到期收入責任。

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (iii) 利率風險 (續)

##### 敏感性分析

儘管計量保險及投資合同負債的利率敏感度比相關資產更難，但在本集團能夠計量此敏感度的情況下，本集團認為利率變動將產生能大幅抵銷相關產品負債價值變動的資產價值變化。

假設所有其他變量保持不變，當本集團於報告日的市場利率上升或下降1%的敏感性分析如下。

	損益		權益	
	增加 千港元	減少 千港元	增加 千港元	減少 千港元
二零二三年十二月三十一日				
保險和再保險合同	42,037	(209,567)	959,919	(2,569,494)
金融工具	(329,879)	329,879	(2,997,010)	2,997,010
二零二二年十二月三十一日 (重述)				
保險和再保險合同	32,880	(21,307)	1,132,564	(903,464)
金融工具	(236,965)	236,965	(2,418,853)	2,418,853

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (b) 財務風險 (續)

##### (iv) 貨幣風險

本集團的貨幣風險主要與並非以美元計價的保單有關。但大多數保單仍以美元及港元計價。由於本集團的投資主要以美元計價，加上港元與美元掛鈎，管理層認為貨幣風險並不重大。就並非以美元計價的投資而言，本集團通過使用交叉貨幣掉期及遠期合同降低貨幣風險。交叉貨幣掉期用於通過預定利息和本金交換來最小化某些非美元資產和負債的貨幣風險。遠期合同用於對沖匯率變動。因此，本集團未就貨幣風險進行敏感性分析。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (iv) 貨幣風險 (續)

##### 貨幣風險敞口

下表詳列本集團於報告期末對以港元計值之金融資產或負債所產生貨幣風險之承擔。

	二零二三年								
	美元 千港元	加拿大元 千港元	澳門元 千港元	英鎊 千港元	澳元 千港元	歐元 千港元	人民幣 千港元	日元 千港元	新加坡元 千港元
<b>金融資產</b>									
投資	61,662,020	-	-	-	-	-	-	-	-
其他應收賬款	25,021	-	-	-	4	-	-	1	3
其他應收款項	827,407	-	2,315	104	17	1	2,052	7	-
現金及現金等值項目以及逾三個月到期的 銀行存款以及獨立賬戶	2,925,193	645	39,303	835	1,232	11,328	19,370	972	40
衍生金融工具	220,673	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>65,660,314</u>	<u>645</u>	<u>41,618</u>	<u>939</u>	<u>1,253</u>	<u>11,329</u>	<u>21,422</u>	<u>980</u>	<u>43</u>
<b>金融負債</b>									
衍生金融工具	298,002	-	-	-	-	-	-	-	-
其他應付賬款	72,945	13	-	62	19	-	3,733	498	22
其他應付款項	219,094	(566)	2,632	18	707	-	3,212	-	-
投資合同負債	1,919,810	-	96,653	-	1,099	-	3,240	-	-
租賃負債	-	-	-	-	-	-	2,657	-	-
	<u>2,509,851</u>	<u>(553)</u>	<u>99,285</u>	<u>80</u>	<u>1,825</u>	<u>-</u>	<u>12,842</u>	<u>498</u>	<u>22</u>
貨幣相關衍生合同的名義金額	<u>(28,507,538)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,472</u>	<u>(49,299)</u>	<u>74,876</u>	<u>(88,416)</u>	<u>1,446</u>
再保險合同資產	532,733	-	(71,885)	-	-	-	20,561	-	-
保險合同負債	<u>(34,201,516)</u>	<u>-</u>	<u>(1,028,823)</u>	<u>(741)</u>	<u>(765)</u>	<u>-</u>	<u>(127,585)</u>	<u>-</u>	<u>(500)</u>

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (iv) 貨幣風險 (續)

##### 貨幣風險敞口 (續)

	二零二二年 (重述)								
	美元 千港元	加拿大元 千港元	澳門元 千港元	英鎊 千港元	澳元 千港元	歐元 千港元	人民幣 千港元	日元 千港元	新加坡元 千港元
<b>金融資產</b>									
投資	54,413,213	-	-	-	-	-	-	-	-
其他應收賬款	14,651	-	-	-	-	-	-	-	2
其他應收款項	727,124	-	1,441	60	12	154	2,125	(2)	-
現金及現金等值項目以及逾三個月到期的 銀行存款以及獨立賬戶	1,780,064	3,546	26,467	1,072	1,999	6,878	35,918	2,052	87
衍生金融工具	95,383	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>57,030,435</u>	<u>3,546</u>	<u>27,908</u>	<u>1,132</u>	<u>2,011</u>	<u>7,032</u>	<u>38,043</u>	<u>2,050</u>	<u>89</u>
<b>金融負債</b>									
衍生金融工具	116,506	-	-	-	-	-	-	-	-
其他應付賬款	193,296	13	-	58	19	-	5,445	1,753	21
其他應付款項	513,707	4	5,161	148	-	-	5,938	-	-
投資合同負債	2,036,353	-	95,907	-	-	-	-	-	-
租賃負債	-	-	-	-	-	-	4,430	-	-
	<u>2,859,862</u>	<u>17</u>	<u>101,068</u>	<u>58</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>15,813</u>	<u>1,753</u>	<u>21</u>
貨幣相關衍生合同的名義金額	<u>(26,887,007)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(45,973)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
再保險合同資產	836,021	-	(37,878)	-	-	-	8,578	-	-
保險合同負債	<u>(29,120,324)</u>	<u>(487)</u>	<u>(859,356)</u>	<u>(21,203)</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	<u>(111,528)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (b) 財務風險 (續)

#### (v) 權益價格風險

單位信託支持連結式保險合同的投資組合 (本集團按公允價值在其財務狀況表中列報) 存在價格風險。由於應付給付與證券價格掛鉤, 該價格風險完全由保單持有人承擔。

單位信託支持非連結式保險合同的投資組合 (本集團按公允價值在其財務狀況表中列報) 也存在價格風險。該風險被定義為價格的不利變化導致的市場價值潛在損失。

於二零二三年十二月三十一日, 單位信託支持非連結式保險合同按其公允價值 971,175,000 港元 (二零二二年: 1,181,697,000 港元) 被劃歸為按覆蓋法以公允價值計量且其變動計入損益。

於二零二三年十二月三十一日, 估計本集團單位信託支持型非連結式保險合同的市值增加 / 減少 10 % (二零二二年: 10%), 所有其他可變因素保持不變, 將增加 / 減少本集團的股權總額 97,117,000 港元 (二零二二年: 118,169,000 港元)。

#### 敏感性分析

假設所有其他變量保持不變, 當本集團於報告日的股價上升或下降 10% 的敏感性分析如下。

	損益		權益	
	增加 千港元	減少 千港元	增加 千港元	減少 千港元
二零二三年十二月三十一日				
保險和再保險合同	(207,130)	207,099	(215,264)	215,601
金融工具	239,302	(239,302)	239,302	(239,302)
二零二二年十二月三十一日 (重述)				
保險和再保險合同	(199,416)	199,074	(209,344)	209,002
金融工具	205,925	(205,925)	205,925	(205,925)

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債

##### 公允價值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常基準所計量的金融工具公允價值。該等金融工具已歸入《香港財務報告準則》第 13 號「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級。本集團參照以下估值方法所採用的輸入值的可觀察程度和重要性，從而釐定公允價值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一層級估值：公允價值僅使用第一層級輸入數據 (即於計量日期之相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價) 計算
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值 (即未達第一層級的可觀察輸入值) 並捨棄重大不可觀察輸入值來計量公允價值。不可觀察輸入值是指欠缺市場數據的輸入值
- 第三層級估值：公允價值使用重大不可觀察之輸入數據計算

本集團已制定及維持管理其估值方法及其一致應用的政策及指引。該等政策和指引涉及輸入值、價格來源層級的使用，並就估值流程進行控制。

該等控制包括對市場活動價格或合理性指標、價格來源變化的審批、價格撤銷、方法變更和公允價值層級分類進行適當審閱和分析。估值政策和指引進行審閱和更新 (如適當)。

本集團每年對主要定價供應商進行審閱，以驗證該供應商定價流程中使用的輸入值是否被視為標準中定義的市場可觀察數據。雖然本集團未獲得供應商的私有模型，但審閱工作包括對各資產類別的定價流程、方法和控制流程以及所提供價格的層次進行現場預檢。審閱工作還包括抽檢各資產類別的個別證券、信用評級層次和各持續期間的基本輸入值和假設，本集團於每個報告期間繼續執行此流程。

此外，定價供應商已針對所有證券估值制定了既定質詢流程，這有助於識別和處理超出預期範圍的價格。本集團認為，從定價供應商獲取的價格能代表於計量日出售資產將收到的價格 (脫手價)，並於公允價值層級中進行了適當分類。



## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

##### 公允價值層級 (續)

本集團於各報告期檢討公允價值層級分類。總體而言，當金融資產或負債的估值中使用的輸入值和市場活動的可觀察性發生變化時，會發生各層級之間的重新分類。該重新分類呈報為發生變化的報告期初各層級之間的轉移。鑒於劃歸為第一層級 (主要是債務證券和單位信託) 的資產類型，預計第一層級和第二層級計量類別之間的轉移很少。轉入和轉出第三層級已在第三層級資產和負債的變化表中進行概括。

短期債務工具 (到期日小於 30 天) 的公允價值假設等於賬面值。本集團一般使用獨立經紀商的未經調整的可引用市場價格 (如有) 確定到期日超過 30 天的債務工具的公允價值。

	於二零二三年十二月三十一日的			於二零二二年十二月三十一日(重述)的		
	公允價值計量分類			公允價值計量分類		
	第 1 層級	第 2 層級	第 3 層級	第 1 層級	第 2 層級	第 3 層級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>按經常基準所計量的公允價值</b>						
<b>資產</b>						
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產						
產						
- 私人信用及其他信託產品類型投資	-	-	306,693	-	-	380,149
- 上市股權	276,593	-	-	416,443	-	-
- 非上市股權及其他證券	-	-	2,696,894	-	-	2,420,240
- 槓桿及結構化票據投資	38,393	3,097,506	241,834	53,134	2,300,490	309,301
- 單位信託	2,152,118	5,975,295	459,950	2,477,149	5,684,972	489,009
- 於合營企業的權益	-	-	115,725	-	-	110,923
- 共同基金	-	327	-	-	310	-
以公允價值計入其他全面						
收益的金融資產						
- 債務證券	2,466,600	19,557,856	3,734,145	3,541,324	14,499,381	4,081,297
- 上市股權	-	-	-	68,232	-	-
衍生金融工具						
- 貨幣互換	-	147,925	-	-	90,292	-
- 遠期合約	-	1,992	-	-	5,091	-
- 債券遠期	-	70,756	-	-	-	-
<b>負債</b>						
衍生金融工具						
- 貨幣互換	-	(15,416)	-	-	(35,115)	-
- 遠期合約	-	(6,178)	-	-	(11,316)	-
- 抵押品	-	(184,126)	-	-	(70,075)	-
- 債券遠期	-	(35,269)	-	-	-	-
優先股負債	-	-	(101,873)	-	-	(105,175)
第三方於納入合併範圍的基金權益	-	-	(118,488)	-	-	(131,187)
上市股權淡倉	(57,014)	-	-	(1,002)	-	-
投資合同負債 (附註)	-	(4,588,215)	-	-	(4,680,565)	-

附註：該餘額不包括 186,632,000 港元(二零二二年(重述)：167,016,000 港元)的未到期收入責任。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

##### 公允價值層級 (續)

於二零二三年，為數 1,207,952,000 港元的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具從第一層級轉至第二層級。為數 4,296,000 港元的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具從第二層級轉至第三層級。為數 10,096,000 港元的以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具從第一層級轉至第二層級。為數 227,692,000 港元的以公允價值計量且其變動計入損益的單位信託從第一層級轉至第二層級。(二零二二年(重述)：為數 6,364,000 港元的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具從第一層級轉至第三層級。為數 87,568,000 港元的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，為數 234,734,000 港元的以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具及為數 143,844,000 港元的以公允價值計量且其變動計入損益的股權分別從第二層級轉至第三層級。為數 23,157,000 港元的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具從第三層級轉至第二層級。為數 206,210,000 港元的以公允價值計量且其變動計入損益的單位信託從第三層級轉至第一層級)。除了上述以外，並無其他轉移。

##### 保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值

本集團主要使用市場法或收入法確定其投資的估計公允價值。使用相同資產的報價和矩陣定價或其他類似技術是市場方法的典例，而貼現現金流量法的使用則是收入法的代表。本集團試圖最大限度地使用可觀察輸入值，並儘量減少使用不可觀察輸入值來選擇是否使用市場法或收入法。

##### 債務證券

**美國政府公司和機構的美國國債及債務** — 此等證券主要用市場法估值。第二層級估值主要以非活躍市場報價為基礎，或使用矩陣定價或其他使用標準市場可觀察參數的相似方法，例如美國國債收益率基準曲線、相同債券和活躍交易的類似債券的美國國債債券曲線利差。

**外國政府發行的債券及州和當地政府證券** — 此等證券主要用市場法估值。第二層級估值主要以矩陣定價或其他使用標準市場可觀察參數的相似方法為基礎，包括基準美國債券或其他收益、發行人評級、經紀商報價、發行人利差及相似債券的上報交易，包括在同一部門或有相近到期日或信用評級的證券。估值主要以矩陣定價、貼現現金流量模型或其他使用重大參數估值方法為基礎，該重大參數不可觀察，或不得主要由可觀察市場資料派生或證實，或來自包括流動性較低的證券報價和按照比第二層級證券水準較低的交易活動，劃分為第三層級。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

*保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值 (續)*

#### **債務證券 (續)**

*資產抵押證券和按揭抵押證券* — 此等證券主要以市場法或收益法估值。第二層級估值主要以經紀商報價、矩陣定價、貼現現金流模型或其他使用標準市場參數的相似方法為基礎，標準市場參數與包括相近利差、活躍交易證券、基準收益利差、預期預付款速度及金額、當期及預期損失嚴重程度、發行人信用評級、加權平均票據、加權平均到期日、平均拖欠率、地域、償債能力比率的利差，且具體資訊發佈包括但不限於：抵押品類型、相關資產付款條件、付款內優先支付、證券組成、交易業績以及貸款逾期率。如矩陣定價、貼現現金流模型或其他使用重大參數的估值方法，而該重大參數不可觀察或不得主要由可觀察市場資料派生或證實，其公允價值計量劃分為第三層級。

*公司證券* — 此等證券主要以市場法或收益法估值。第二層級估值主要基於非活躍市場的報價、經紀商報價或使用矩陣定價或使用標準市場可觀察輸入值等其他類似技術，這些輸入值如基準收益率、利差與基準收益率、新發行、發行人評級、持續時間、相同或可比證券的交易。私人配售證券估值使用利用標準市場可觀察參數的貼現現金流模型、由市場可觀察資料，包括市場收益曲線、持續時間、贖回條款、可觀察價格和相似公開交易或私下交易的結合了發行人信貸質素和產業部門的發行證券參數。此等級同樣包括由使用可觀察參數的獨立定價服務定價的證券。以矩陣定價或其他使用重大不可觀察參數或不得主要由可觀察市場資料，包括不流通調整、德爾塔套利調整或反映行業趨勢的價差或具體與信貸相關事宜派生或證實的相似方法的估價，定為第三層級。此外，包括流動性較低的相同或相似證券報價參數及按照比第二層級證券水準較低的交易活動，劃分為第三層級。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

*保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值 (續)*

#### **單位信託和股權及其他證券**

這些證券主要使用市場法估值。權益證券第二層級估值主要基於就某些因素調整的市場報價，例如國外市場差異。如果沒有報價市場價格，則使用其他第三方組織提供的價值。如果其他第三方的價值不可用，則某些股本證券（包括歸類於股本證券的私人證券）將使用市場法及收益法估值。估值主要基於矩陣定價、貼現現金流模型或其他類似技術，並使用可比信用評級和發行結構等輸入值。其中某些證券的估值基於輸入值進行估值，包括相同或類似證券的報價、貼現現金流模型、償付能力充足率分析和投資組合收益率。這些估值基於較低水準的交易活動而非分類為第二層級的證券，並歸類為第三層級。

#### **衍生金融工具**

這些金融工具主要使用市場方法估值。衍生工具的估計公允價值主要基於從交易對手和獨立來源獲得的報價，例如從經紀商處收到的報價市場價值。這些報價與內部衍生價格進行比較，並且當通過對內部模型進行適當調整無法解釋重大差異時，對交易對手和獨立來源提出價格上的質疑。

當報價市場價值不可靠或不可用時，相關價值以使用其他市場參與者將使用的市場可觀察輸入值的內部估值流程為基礎。

衍生金融工具估值的重要輸入值包括隔夜指數掉期和倫敦銀行同業拆息的基準曲線、利率波動率、掉期收益率曲線、貨幣即期匯率、交叉貨幣基準曲線和股息收益率曲線。由於這些公允價值計量的重要輸入值的可觀察性，它們被歸類為第二層級。

使用不同的假設或估值方法可能對估計的公允價值金額產生重大影響。對於所呈現的期間，本集團的估值技術並無重大變化。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值 (續)

#### 第三層級公允價值計量的信息

	估值技術	重大不可觀察	範圍		加權平均數
		輸入值	最小值	最大值	
<b>金融資產:</b>					
以公允價值計量且其變動計入損益的股權及其他證券:					
- 合夥投資	資產淨值	資產淨值	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入損益的股權證券:					
- 單位信託	資產淨值	資產淨值	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券					
- 公司證券	矩陣定價以及貼現現金流量	信用利差	85 個基點	929 個基點	156 個基點

對於較為重要的第三層級保險合同相關資產和負債等級，估計公允價值對重大不可觀察變動的變化的敏感性描述如下：

企業證券 — 分類為第三層級的內部定價企業證券包括某些低於投資級別的監管名單和不良固定到期證券。對於使用貼現現金流模型的證券，主要的不可觀察輸入值是指內部開發的貼現率。貼現率的顯著增加將導致公允價值顯著降低，反之亦然。在某些情況下，本集團使用借款人或相關資產的估計清算價值。本集團還應用市場可比物件，例如某些證券的未計利息、稅項、折舊和攤銷前利潤 (EBITDA) 倍數。單獨計算，這些輸入值增加將導致公允價值增加，反之亦然。於二零二三年十二月三十一日，假設所有其他可變因素維持不變，估計信用利差減少 / 增加 100 個基點，本集團的其他全面收益應會因此增加 / 減少 203,257,000 港元 (二零二二年(重述): 228,992,000 港元)。於二零二三年十二月三十一日，假設所有其他可變因素維持不變，估計信用利差減少 / 增加 100 個基點，本集團的損益應會因此增加 / 減少 1,032,000 港元 (二零二二年(重述): 4,848,000 港元)。

單位信託 — 公允價值估計乃基於相應基金經理確定的本集團應佔資產淨值。截至二零二三年十二月三十一日，對於分類為第三級的單位信託公允價值敏感性分析，倘所有其他可變因素保持不變，估計資產淨值減少 / 增加 10%，本集團的損益將減少 / 增加 45,995,000 港元 (二零二二年(重述): 48,901,000 港元)。

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

*保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值 (續)*

*第三層級公允價值計量的信息 (續)*

合夥基金權益 — 公允價值估計乃基於相應基金經理確定的本集團應佔資產淨值。倘本集團應佔的資產淨值尚未可供使用，本集團根據最新資產淨值並根據其後作出對基金的出資及基金作出分派對基金的公允價值作出適當調整。截至二零二三年十二月三十一日，倘所有其他可變因素保持不變，估計資產淨值增加/減少 10%，本集團的損益將增加/減少 254,874,000 港元 (二零二二年 (重述)：225,365,000 港元)。

*非保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值*

*第三層級投資的信息*

#### **非上市以公允價值計量且其變動 計入損益之投資**

<b>計入損益之投資</b>	<b>估值技術</b>	<b>重大不可觀察輸入值</b>
信託產品	近期交易價格	近期交易價格
私人信用基金及於合營企業的權益	資產淨值	資產淨值
優先股負債	貼現現金流量	每年相關基金投資以及相關基金投資資產淨值的預期分派
非上市股權	市場法	應用倍數，市場流通折現
於合併基金的第三方權益	資產淨值	資產淨值

對於非保險合同相關第三層級資產和負債類別，估計公允價值對重大不可觀察輸入值變動的敏感度描述如下：

## 4 保險和財務風險管理 (續)

### (c) 公允價值計量 (續)

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

*非保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值 (續)*

#### *第三層級公允價值計量的信息 (續)*

基金投資 — 相應基金管理人根據本集團應佔有資產淨值確定私人債務證券投資基金及於合營企業控股的權益的公允價值。倘本集團應佔之資產淨值尚未可供使用，本集團根據最新資產淨值並根據之後作出對基金之出資及基金作出分派對基金公允價值作出適當調整。

關於信用續結式票據投資 — 在我們的投資委員會和風險管理團隊持續監督下，本集團連同由投資組合管理人編制的額外資料，包括由第三方受託人提供的表現及契約合規資料，根據承銷商提供的估值模型和報價確定了公允價值。

非上市股權 — 基於市場法估值模型的公允價值，基於所採用的可比上市公司的息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA) 倍數以及市場流通性折價來估計非上市股權的公允價值。

優先股負債和於納入合併範圍的基金第三方權益 — 金融負債的公允價值主要根據基金投資的公允價值作為合併資金的主要投資和第三方於該等合併基金的實際權益確定。

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (c) 公允價值計量 (續)

##### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

非保險合同相關資產和負債的第二層級和第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值 (續)

第三層級公允價值計量的信息 (續)

相關股價風險可變因素變動：	二零二三年		二零二二年 (重述)	
	%	對稅後溢利 和保留溢利 的影響 千港元	%	對稅後溢利 和保留溢利 的影響 千港元
信託類型基金產品				
增加	NA	NA	NA	NA
減少	NA	NA	NA	NA
非上市權益				
增加	3	1,025	3	1,448
減少	(3)	(1,030)	(3)	(1,422)
共同控制實體				
增加	10	11,572	10	11,092
減少	(10)	(11,572)	(10)	(11,092)
私人信用基金				
增加	10	30,669	10	38,015
減少	(10)	(30,669)	(10)	(38,015)
優先股負債				
增加	10	-	10	-
減少	(10)	-	(10)	-
於合併基金的第三方權益				
增加	10	(10,522)	10	(13,042)
減少	(10)	10,522	(10)	13,042



#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (c) 公允價值計量 (續)

###### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

年內第三層級公允價值計量的餘額變動如下：

###### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
一月一日之餘額	3,709,622	3,768,014
購買 / 注入資本	484,503	300,958
出售結算及產品贖回	(76,135)	(302,164)
計入損益的已變現虧損淨額	(105,945)	(309,011)
計入損益的未變現 (虧損) / 收益淨額	(164,792)	(23,387)
計入其他全面收益的未變現 (虧損) / 收益淨額	(29,143)	98,824
轉入第三層級	-	378,578
自第三層級轉出	-	(206,210)
外幣折算差額	2,986	4,020
於十二月三十一日	3,821,096	3,709,622

###### 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
一月一日之餘額	4,081,297	4,883,417
購買	18,809	117,000
結算	(403,449)	(224,340)
計入損益的已變現收益 / (虧損) 淨額	8,490	(72,043)
計入其他全面收益的未變現收益 / (虧損) 淨額	24,176	(698,978)
轉入第三層級	4,296	93,932
自第三層級轉出	-	(23,157)
外幣折算差額	526	5,466
於十二月三十一日	3,734,145	4,081,297

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (c) 公允價值計量 (續)

##### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債 (續)

##### 以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	236,362	376,263
贖回股份	(3,436)	(87,917)
分配至第三方投資人	(4,820)	(51,256)
公允價值變動	(7,745)	(728)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	220,361	236,362
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

##### (ii) 非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面值，與其於二零二二年十二月三十一日和二零二三年十二月三十一日的公允價值分別不大，但當中不包括以下金融工具，其賬面值、公允價值及公允價值層級披露如下：

	二零二三年		於二零二三年十二月三十一日的 公允價值計量分類		
	賬面值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
債務證券	27,845,905	26,043,966	2,372,129	22,252,750	1,419,087
貸款及應收款	4,940,090	4,556,018	-	-	4,556,018
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	二零二二年 (重述)		於二零二二年十二月三十一日的 公允價值計量分類 (重述)		
	賬面值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
債務證券	24,124,438	21,457,606	2,258,559	17,658,396	1,540,651
貸款及應收款	5,702,603	5,226,961	-	-	5,226,961
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (c) 公允價值計量 (續)

###### (i) 非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值 (續)

貸款及應收款 — 抵押貸款的公允價值使用基於信用評級、到期日和未來收入的貼現現金流量法確定。已減值抵押貸款的公允價值基於以貸款實際利率貼現的預期未來現金流量的現值或抵押品 (如果貸款是抵押品) 的公允價值。貼現率的大幅上升 / (下降) 將導致公允價值的大幅減少 / (增加)。

##### (d) 須進行抵銷的金融資產和負債、可強制執行的主淨額結算協議

下表概括了衍生資產和負債的總額和淨額資料，以及與主淨額結算協議相關的已收和已呈報抵押品：

	二零二三年					
	已抵銷		到期及		已呈報	
	總額	總額	淨額	應計金額	抵押品	淨額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應收賬款	64,023	(32,620)	31,403	-	-	31,403
其他應付賬款	158,458	(32,620)	125,838	-	-	125,838
衍生資產	226,601	(5,928)	220,673	3,696	(184,126)	40,243
衍生負債	62,791	(5,928)	56,863	(389)	(28,750)	27,724
	二零二二年 (重述)					
	已抵銷		到期及		已呈報	
	總額	總額	淨額	應計金額	抵押品	淨額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應收賬款	47,060	(33,984)	13,076	-	-	13,076
其他應付賬款	152,179	(33,984)	118,195	-	-	118,195
衍生資產	105,067	(9,684)	95,383	3,937	(70,075)	29,244
衍生負債	56,115	(9,684)	46,431	246	(55,376)	(8,699)

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (d) 須進行抵銷的金融資產和負債、可強制執行的主淨額結算協議 (續)

本集團的主要衍生工具市場風險額度是利率風險，包括通脹及信用風險的影響。利率風險與市場利率變動時衍生工具的公允價值變動有關。如果衍生金融工具的交易對手不履約，本集團將面臨與信貸相關的損失。為了儘量降低信用風險，本集團及其衍生工具交易對手一般會簽訂主協議，要求抵押品以每筆交易所欠的金額過賬，但須受最低轉讓金額所限。這些相同的主協議允許處於正數狀況的合同（其中本集團涉及到期金額）被負數狀況合同抵銷。這種抵銷權與從交易對手獲得的抵押品相結合，減少了本集團的風險額度。本集團定期監控交易對手的信用評級及風險額度、衍生品頭寸和估值、以及貼現的抵押品價值，以確保交易對手具有信譽，並將風險集中降至最低。本集團監控此風險，作為其管理本集團整體信用風險的一部分。

如果相關金額應收取自交易對手，則將其報告為資產。如果相關金額應付予交易對手，則將其報告為負債。特定衍生工具類別的賬面價值的負債可能來自交易對手抵銷其他衍生工具類別的賬面價值頭寸的權利。

賠款金額和時間的不確定性通常於一年內得到解決。

下表為上文所載「於綜合財務狀況表中呈列之金融資產及金融負債淨額」與於綜合財務狀況表中呈列之其他應收賬款及其他應付賬款以及劃歸為其他應付款項下的衍生金融工具之對賬。

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
誠如上文所列於抵銷後之金融資產淨額	31,403	13,076
並非於抵銷披露範圍內之金融資產	81,757	106,723
	<u>113,160</u>	<u>119,799</u>
誠如上文所列於抵銷後之金融負債淨額	125,838	118,195
並非於抵銷披露範圍內之金融負債	259,725	491,269
	<u>385,563</u>	<u>609,464</u>

#### 4 保險和財務風險管理 (續)

##### (e) 賠付發展

賠付金額和時間的不確定性通常會在一年內解決。

##### (f) 現金流對沖

於二零二三年十二月三十一日，本集團利用債券遠期合約提供現金流對沖，以防範利率波動和再投資風險。

對沖有效性透過債券實物交割的合約條款來體現。

無效的潛在來源如下：

- 被對沖項目的交割日期發生變更；
- 由於利息或 / 和本金誤付或顯著低於銷售溢價流入，導致投資組合現金水平發生變化 (低於合約名義金額)；
- 遠期合約交易對手信用風險有重大變動。

本集團在對沖開始時、每個報告日以及影響對沖有效性要求的情況發生重大變化時評估對沖有效性。

As at 31 December 2023, bond forward contracts with nominal amount of HK\$2,812,518,000 (2022: HK\$Nil) have maturity of less than 5 years from the reporting date.

## 5 重要會計判斷及估計不確定因素之重要來源

### (a) 保險合同未到期責任負債的負債精算假設

用於確定假設的過程旨在通過估計最有可能出現的結果及就可能的不利偏差提供合理的準備金。

所考慮的假設包括風險期間預計的死亡人數和歲數、退保率、貼現率、續保費用和通貨膨脹。附註 27(e) 提供了有關保險和再保險合同未到期責任負債的負債精算假設的詳細資訊。

### (b) 合併範圍和企業合併的確定

評估本集團作為投資者是否控制投資對象時，須考慮一切事實及情況。控制原則包括三個控制權要素：(a) 對投資對象的權力；(b) 因參與投資對象而承擔或享有可變回報的風險或權利；及 (c) 運用對投資對象的權力影響投資者的回報金額的能力。

投資者控制權之初步評估或其作為主事人或代理人之身份不會僅僅因為市況的改變（例如市況帶動投資對象回報的改變）而出現變動，除非市況變動使上文列示的三項控制權要素中的一項或多項要素發生變化，或使主事人與代理人的整體關係發生變化。

本集團在各報告期末評估其他權益產生的可變回報，並運用大量判斷，同時結合過往可變回報之風險以確定合併範圍。

附註 21 提供有關收購子公司的詳細信息，附註 22 提供有關商譽減值評估中使用的主要假設的詳細信息。

### (c) 衍生工具及金融工具之分類及公允價值

根據《香港財務報告準則》第 9 號，金融工具的分類取決於合約現金流量特徵 (SPPI 標準)，並由實體的業務模式所驅動。不符合 SPPI 標準的金融資產始終以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非該實體通過其他全面收益將該選擇用於公允價值計量的權益工具。整個評估都涉及管理層的判斷。

本集團對根據本集團的重大會計政策分類為第二層級及第三層級投資的金融工具選用適當的估值技術。附註 4(c) 載有釐定重大金融工具公允價值之主要假設之詳細資料。

## 5 重要會計判斷及估計不確定因素之重要來源 (續)

### (d) 估計預期信用損失

本集團對根據本集團的重大會計政策選用適當的方法和假設。附註 2 載有確定劃歸為以攤銷成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務金融工具的預期信用損失時所用的主要假設之詳細資料。

## 6 保險收入

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>非根據保費分配法計量的合同</b>		
與未到期責任負債變動相關的金額		
- 就已提供的服務確認的合同服務邊際	712,138	714,205
- 風險已到期的非財務風險的風險調整變動	(23,263)	21,086
- 預期的已發生賠款和其他保險服務費用	874,073	820,340
- 收回保險獲取現金流量	719,583	621,254
	<u>2,282,531</u>	<u>2,176,885</u>
<b>根據保費分配法計量的合同</b>	<u>342,854</u>	<u>269,681</u>
<b>保險收入總額</b>	<u><u>2,625,385</u></u>	<u><u>2,446,566</u></u>

## 7 財務業績淨額

下表載列了對本集團在損益和其他全面收益中的財務業績淨額的分析。

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>投資回報</b>			
採用實際利率法計算的利息收入	27(b)	2,803,589	2,348,294
其他投資收入 / (虧損)	27(c)	499,248	(2,311,435)
金融資產減值虧損淨額	27(d)	(123,011)	(356,385)
投資回報總額		3,179,826	(319,526)
<b>保險合同產生的財務(費用) / 收入淨額</b>			
基礎項目之公允價值變動		(502,540)	1,518,483
計提的利息		(2,527,000)	(1,160,542)
利率及其他財務假設變化的影響		(1,334,198)	5,448,296
按當前利率計量估計變動以及按初始確認時的比率調整			
合同服務邊際的影響		(4,606)	(30,502)
外匯收益 / (虧損) 淨額		31,738	(21,080)
保險合同產生的財務(費用) / 收入淨額總額	27(a)	(4,336,606)	5,754,655
<b>再保險合同產生的財務收入淨額</b>			
計提的利息		300,877	157,557
其他		(104,598)	24,078
再保險合同產生的財務收入淨額總額	27(a)	196,279	181,635
投資合同變動		(218,380)	(192,649)
於合併基金的第三方權益變動		7,879	1,172
<b>財務業績淨額</b>		<u>(1,171,002)</u>	<u>5,425,287</u>
<b>財務業績淨額</b>			
損益中確認的金額		760,702	(585,176)
其他全面收益中確認的金額		(1,931,704)	6,010,463
		<u>(1,171,002)</u>	<u>5,425,287</u>



## 7 財務業績淨額 (續)

### (a) 保險財務收入及費用

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
<b>保險合同產生的財務(費用) / 收入淨額</b>		
損益中確認的金額	(2,293,667)	(199,886)
其他全面收益中確認的金額	(2,042,939)	5,954,541
	<u>(4,336,606)</u>	<u>5,754,655</u>
<b>再保險合同產生的財務收入淨額</b>		
損益中確認的金額	85,044	125,713
其他全面收益中確認的金額	111,235	55,922
	<u>196,279</u>	<u>181,635</u>

### (b) 採用實際利率法計算的利息收入

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
<b>採用實際利率法計算的利息收入</b>		
<i>與保險業務相關</i>		
以攤銷成本計量的金融資產	1,534,983	1,252,951
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,202,420	1,069,192
	<u>2,737,403</u>	<u>2,322,143</u>
<i>與其他金融服務相關</i>		
以攤銷成本計量的金融資產	43,692	11,884
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	22,494	14,267
	<u>66,186</u>	<u>26,151</u>
<b>採用實際利率法計算的總利息收入</b>	<u>2,803,589</u>	<u>2,348,294</u>

## 7 財務業績淨額 (續)

### (c) 其他投資收入/(虧損)

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<u>與保險業務相關</u>		
<u>基礎項目</u>		
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的</b>		
<b>淨收益 / (虧損)</b>		
債務證券的未變現收益 / (虧損)	23,219	(146,211)
<b>強制為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的</b>		
<b>淨收益 / (虧損)</b>		
債務證券的未變現收益 / (虧損)	1,728	-
權益證券、基金投資和其他、單位信託的未變現收益 / (虧損)	217,786	(1,345,555)
權益證券、基金投資和其他、單位信託的已變現收益 / (虧損) (附註(i))	84,036	(95,817)
衍生工具的淨公允價值變動	(2,301)	-
<b>以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的淨收益 / (虧損)</b>		
	301,249	(1,441,372)
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的利息收入	13,981	5,462
以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具的股息收入	117,462	63,140
其他	513	-
	456,424	(1,518,981)

## 7 財務業績淨額 (續)

### (c) 其他投資收入/(虧損) (續)

	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
<u>與保險業務相關</u>		
<u>非基礎項目</u>		
<b>以攤銷成本計量 / 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券的已變現虧損	(48,021)	(121,278)
以攤銷成本計量的債務證券的已變現收益 / (虧損) (附註(ii))	(29,525)	5,421
貸款和存款的已變現虧損	(200)	(17,078)
	<u>(77,746)</u>	<u>(132,935)</u>
<b>以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具</b>		
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的淨收益 / (虧損)</b>		
債務證券的未變現收益	62	-
<b>強制為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的淨收益 / (虧損)</b>		
債務證券的未變現收益 / (虧損)	63,767	(422,650)
債務證券的已變現(虧損) / 收益	(41,312)	1,273
權益證券、基金投資和其他、單位信託的未變現虧損	(103,778)	(357,926)
權益證券、基金投資和其他、單位信託的已變現收益 / (虧損)	67,443	(13,001)
衍生工具的淨公允價值變動	(42,044)	56,005
	<u>(55,862)</u>	<u>(736,299)</u>
<b>以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的淨虧損</b>	<b>(55,862)</b>	<b>(736,299)</b>
強制以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的利息收入	108,625	109,996
權益工具的股息收入：		
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益	88	469
- 以公允價值計量且其變動計入損益	134,674	238,025
其他	32,641	31,607
	<u>142,420</u>	<u>(489,137)</u>

## 7 財務業績淨額 (續)

### (c) 其他投資收入 / (虧損) (續)

	二零二三年	二零二二年
	千港元	(重述) 千港元
<u>與其他金融服務相關</u>		
<b>以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具</b>		
權益證券、基金投資和其他的未變現虧損	(95,164)	(304,126)
權益證券、基金投資和其他的已變現虧損	(30,874)	(44,513)
衍生工具的淨公允價值變動	10,062	(2,180)
	<u>(115,976)</u>	<u>(350,819)</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具的股息收入	16,380	47,502
	<u>(99,596)</u>	<u>(303,317)</u>
<b>其他投資總收入 / (虧損)</b>	<u>499,248</u>	<u>(2,311,435)</u>

附註：

- (i) 於本年度以公允價值計量且其變動計入損益、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益和攤銷成本的證券處置已實現收益 / (虧損) 中的已實現收益 84,036,000 港元與直接參與分紅特點(即 VFA 模型計量)的保險合同有關。
- (ii) 其他投資收益中包含因投資風險管理、投資組合調整及到期償還債務證券而導致的以攤餘成本處置和終止確認的債務證券。

## 7 財務業績淨額 (續)

### (d) 金融資產減值虧損淨額

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<u>與保險業務相關</u>		
<u>非基礎項目</u>		
以攤銷成本計量債務證券的減值虧損	(48,356)	(45,482)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券 的減值虧損	(74,655)	(310,903)
<b>金融資產總減值虧損淨額</b>	<b>(123,011)</b>	<b>(356,385)</b>

## 8 投資管理及其他金融服務的收入

	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
經紀佣金、利息收入和其他服務收入	20,564	26,664
認購、管理費及回扣收入	4,638	6,646
投資合同管理費	26,209	33,781
	<u>51,411</u>	<u>67,091</u>

## 9 其他收入

	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
視同部分出售聯營公司的收益淨額	9,845	750
託管費收入	36,278	36,438
其他收入	27,393	18,103
	<u>73,516</u>	<u>55,291</u>

## 10 費用

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
賠款和給付	926,496	751,448
費用和佣金	2,461,819	1,618,971
虧損保險合同的損失及轉回	(50,016)	198,819
員工成本 (附註 a)	495,028	498,936
核數師酬金	23,463	12,370
法律及專業顧問費用	10,506	10,878
物業及設備和其他無形資產 的折舊及攤銷	188,973	208,674
減值虧損 / (轉回) :		
- 其他應收賬款	1,967	95
- 其他應收款項	(6)	14
資訊、數據及通訊開支	27,334	29,724
外匯虧損淨額	10,111	16,451
其他合同資產變動	(13,689)	(15,817)
其他	432,579	415,942
歸屬於本年內產生的保險獲取現金流量的金額	(2,878,973)	(2,002,430)
保險獲取現金流量的攤銷	810,973	680,652
	<u>2,446,565</u>	<u>2,424,727</u>
<b>代表:</b>		
保險服務費用	2,054,008	2,000,819
其他經營費用	392,557	423,908
	<u>2,446,565</u>	<u>2,424,727</u>

## 10 費用 (續)

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<b>(a) 員工成本</b>		
以權益結算的以股份支付之開支 / (轉回) (附註 37)	(1,575)	-
薪金、津貼及實物利益	469,306	467,913
社會福利	27,297	31,023
	<u>495,028</u>	<u>498,936</u>

附註 a: 本集團按香港強制性公積金計劃條例為在香港僱傭條例管轄範圍內受僱及提供強制性公積金計劃(「強積金計劃」)強積金計劃是一個界定供款退休計劃,由獨立的受託人管理。根據強積金計劃,僱主和僱員均須按照僱員相關入息的 5%向計劃作出供款;但每月的相關入息上限為 30,000 港元(二零二二年: 30,000 港元)。向計劃作出的供款即時歸屬。計劃資產與本集團資產分開處理,由受託人管理的基金持有。

本集團亦為於中國境內的僱員參加由國家管理的社會福利計劃,包括由相關的市級和省級政府負責管理的養老金保險、失業保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據相關規例,本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。養老金保險及失業保險為設定供款計劃。對設定供款計劃的繳款在發生時計入費用。

截至二零二三年和二零二二年十二月三十一日止年度的設定供款計劃中沒有沒收的供款可供公司及其附屬公司用於降低現有供款水平,因為這些供款在作出供款後立即全部歸屬於員工。

於本年度,理財產品及證券經紀交易費約為 5,000 港元(二零二二年: 35,000 港元),作為員工福利計劃的一部分予以免除。

## 11 財務成本

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
銀行貸款利息	98,570	60,802
租賃負債利息	6,800	7,250
優先股負債利息	6,334	10,284
其他利息支出	5,871	454
股東貸款利息	84,551	83,694
	<u>202,126</u>	<u>162,484</u>

## 12 綜合收益表之所得稅

### (a) 綜合收益表之稅項代表：

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
<b>本期稅項</b>		
香港		
本年度準備	58,543	46,085
以往年度準備(過剩) / 不足	(217)	216
澳門		
本年度準備	54,928	5,640
以往年度準備(過剩) / 不足	(2,140)	-
海外		
本年度準備	1	13
以往年度準備不足	-	35
	<u>111,115</u>	<u>51,989</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生和轉回	1,234	(4,382)
	<u>112,349</u>	<u>47,607</u>

於二零二三年的香港利得稅撥備按年內估計應評稅溢利的 16.5 % (二零二二年：16.5%) 計算，惟本集團的一間附屬公司符合兩級制利得稅的條件外。

就該附屬公司而言，首 200 萬港元的應課稅溢利按 8.25% 徵稅，餘下應課稅溢利則按 16.5% 徵稅。該附屬公司的香港利得稅撥備按二零二二年的相同基準計算。



## 12 綜合收益表之所得稅 (續)

### (a) 綜合收益表之稅項代表: (續)

二零二三年的香港利得稅撥備已考慮到香港特別行政區政府給予的二零二二至二零二三課稅年度應繳稅款 100%的寬減，惟各公司以 10,000 港元減免為上限 (二零二二年: 二零二一至二零二二課稅年度獲授 10,000 港元減免為上限，並已在二零二二年香港利得稅準備的計算中考慮)。

澳門附加稅撥備乃按年內估計應課稅溢利之稅率 12.0 % (二零二二年: 12.0%) 計算。海外附屬公司的稅項以相關國家適用的現行稅率計算。

### (b) 綜合其他全面收益表之稅項代表:

	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
<b>其後不會重新分類為損益的項目:</b>		(重述)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		
— 公允價值儲備變動淨額 (不可轉回)	(91)	91
	(91)	91
<b>其後可能重新分類為損益的項目:</b>		
本年度內在其他全面收益中確認的公允價值儲備變動淨額	80,553	34,539
換算外國業務業績產生之匯兌差額	2,156	(638)
保險合同產生的財務收入 / (費用)淨額	34,098	(122,965)
再保險合同產生的財務 (費用) / 收入淨額	(13,903)	38,250
	102,904	(50,814)
	102,813	(50,723)

## 12 綜合收益表之所得稅 (續)

### (c) 稅項支出和會計溢利 / (虧損)按適用稅率計算的對賬:

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
稅前溢利 / (虧損)	825,256	(616,730)
按照在相關司法管轄區獲得溢利的適用稅率計算稅前溢利 / (虧損)的名義稅項	96,827	(63,548)
轉自香港長期個人壽險業務的 (盈餘) / 虧損的稅務影響	(28,087)	55,472
就香港長期個人壽險業務核保的保費淨額的名義稅項	57,721	49,116
其他司法管轄區之稅收差異	(62,705)	(13,271)
毋須繳稅收入之稅務影響	(5,911)	(3,004)
以往年度稅項調整	(2,357)	251
不可扣稅支出之稅務影響	22,823	60,117
本年度使用以往年度可抵扣虧損的稅項影響	5	(68,545)
未確認稅項虧損之稅務影響	31,079	33,265
應納稅暫時性差異轉回的稅務影響	1,234	(190)
其他	1,720	(2,056)
稅項支出	112,349	47,607

### 13 董事酬金

根據新香港《公司條例》第 383(1) 條及《公司 (披露董事利益資料) 規例》第 2 部披露之董事酬金如下：

	二零二三年						
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 (附註 i) 千港元	強制性公積 金供款 千港元	小計 千港元	以股份為 基礎之付款 (附註 ii) 千港元	總額 千港元
<b>主席</b>							
虞鋒	-	-	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>							
方林 (附註 iii)	-	3,883	-	9	3,892	-	3,892
黃鑫	-	-	-	-	-	-	-
<b>非執行董事</b>							
海歐	240	12	-	-	252	-	252
Adnan Omar Ahmed (附 註 iv)	-	-	-	-	-	-	-
Michael James O' Connor	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>							
朱宗宇	360	18	-	-	378	-	378
齊大慶	492	12	-	-	504	-	504
肖風	240	12	-	-	252	-	252
總額	<u>1,332</u>	<u>3,937</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>5,278</u>	<u>-</u>	<u>5,278</u>

附註：

- i 酌情花紅金額代表於二零二三年度累計及核准之累計花紅。
- ii 這些數字是指根據本公司的股份獎勵計劃授予某些個人的股份獎勵估計價值。該等股份獎勵之價值乃根據附註 2(u)所載之本集團以股份為基礎之付款交易之會計政策計量。
- iii 於二零二三年七月十日獲委任執行董事兼行政總裁。
- iv 於二零二三年六月三十日辭任非執行董事。

### 13 董事酬金 (續)

	二零二二年						
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 (附註 i) 千港元	強制性公積 金供款 千港元	小計 千港元	以股份為 基礎之付款 (附註 ii) 千港元	總額 千港元
<b>主席</b>							
虞鋒	-	-	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>							
張可	-	5,468	-	500	5,968	-	5,968
海歐	-	-	-	-	-	-	-
黃鑫	-	-	-	-	-	-	-
<b>非執行董事</b>							
海歐	99	5	-	-	104	-	104
Adnan Omar Ahmed	-	-	-	-	-	-	-
Michael James O' Connor	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>							
朱宗宇	360	18	-	-	378	-	378
齊大慶	492	12	-	-	504	-	504
肖風	240	12	-	-	252	-	252
總額	<u>1,191</u>	<u>5,515</u>	<u>-</u>	<u>500</u>	<u>7,206</u>	<u>-</u>	<u>7,206</u>

上述執行董事酬金主要為與本公司及本集團事務管理有關的服務。

上述非執行董事及獨立非執行董事酬金主要為與本公司董事服務有關。

## 14 最高薪人士

在五位酬金最高的人士中，一位為董事 (二零二二年：一位)，有關的酬金詳情載於附註 13。其餘四位 (二零二二年：四位) 人士的酬金總額如下：

	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
薪金、津貼及實物利益	17,562	29,352
酌定花紅	11,760	-
強制性公積金供款和退休計劃供款	1,184	620
	<u>30,506</u>	<u>29,972</u>

五名最高薪人士 (二零二二年：五名) 之酬金處於以下範圍：

	人數	
	二零二三年	二零二二年
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	-
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1	-
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	1	-
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	-	1
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	-	2
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	-	1
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	-	1
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	1	-
12,000,001 港元至 12,500,000 港元	1	-

## 15 每股盈利 / (虧損)

### (a) 每股基本盈利 / (虧損)

每股基本盈利 / (虧損) 乃按截至二零二三年十二月三十一日止年度之本公司權益股東應佔溢利 397,164,000 港元 (二零二二年 (重述): 本公司權益股東應佔虧損為 642,735,000 港元) 及截至二零二三年十二月三十一日止年度內已發行股份之加權平均數 3,852,570,006 股 (二零二二年: 3,852,570,006 股) 計算。

#### 普通股之加權平均數

	二零二三年	二零二二年
於一月一日的已發行普通股	3,867,991,673	3,867,991,673
根據就股份獎勵計劃所持有股份之影響	<u>(15,421,667)</u>	<u>(15,421,667)</u>
於十二月三十一日已發行股份之加權平均數	<u>3,852,570,006</u>	<u>3,852,570,006</u>

### (b) 每股攤薄盈利 / (虧損)

每股攤薄盈利 / (虧損) 乃按截至二零二三年十二月三十一日止年度之本公司權益股東應佔溢利 397,164,000 港元 (二零二二年 (重述): 本公司權益股東應佔虧損 642,735,000 港元) 及截至二零二三年十二月三十一日止年度內已發行股份之加權平均數 3,852,570,006 股 (二零二二年: 3,852,570,006 股) 計算。

#### 普通股之加權平均數 (攤薄)

	二零二三年	二零二二年
於十二月三十一日已發行股份之加權平均數	<u>3,852,570,006</u>	<u>3,852,570,006</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數 (攤薄)	<u>3,852,570,006</u>	<u>3,852,570,006</u>

## 16 分部報告

經營分部乃根據本公司執行董事所審閱並用於評估表現及作出策略性決定之報告而釐定。本集團之經營業務乃根據其業務性質及所提供之產品及服務個別進行組織及管理。本集團各經營分部代表一個策略性業務單位，提供之產品及服務所承擔之風險及所得之回報與其他經營分部不同。

## 16 分部報告 (續)

收購萬通保險後，本集團的主導業務是保險。因此，管理層決定簡化和重組經營分部。保險業務被視為經營分部，其他於收購之前存在的經營分部合併為其他金融服務和公司業務，以完成反應長期業務發展目標。

所以，本集團現有兩個經營分部：

- (i) 保險業務 — 由萬通保險承保長期保險業務
- (ii) 其他金融服務和公司業務包括
  - a) 證券經紀 — 從事證券經紀業務，及提供託管服務和其他服務；
  - b) 財富管理 — 提供資金和資產管理服務，以及為企業客戶制定融資和投資解決方案；
  - c) 顧問及諮詢服務 — 為企業客戶提供企業諮詢，配售和承銷服務；
  - d) 主要投資 — 利用資本 1) 就開發金融產品以及理財管理團隊管理的基金提供融資 2) 基於可能涉及 (但不限於) 持有固定收益工具、高級別股權工具和其他金融投資的資金管理模式，提高集團資本和現金流量管理的回報；
  - e) 金融科技活動 — 包括與本集團支持其他金融服務功能的金融科技活動相關的行政開支、研發成本、員工成本及數據和技術相關開支；及
  - f) 公司服務包括支持其他經營分部的中心行政和融資職能。

可報告分部之會計政策與本集團於最近年度財務報表所依循者相同。

分部收入指各經營分部外部客戶產生的收入。分部間收入指參照按當時市價向第三方作出之一般商業價格而進行交易之分部間服務。

分部業績指呈報分部透過分配所有特定及相關經營及財務成本 (不包括其他公司、一般行政及財政開支、稅項及非經營成本) 計算之特定經營表現。此乃於有關時間匯報予主要經營決策者作資源分配及表現評估用途之衡量基準。

## 16 分部報告 (續)

### (a) 分部收入及業績

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	其他金融服務和		總額 千港元
	保險業務 千港元	公司服務 千港元	
保險收入	2,625,385	-	2,625,385
保險服務費用	(2,054,008)	-	(2,054,008)
再保險合同產生的費用淨額	(26,257)	-	(26,257)
保險服務業績	545,120	-	545,120
已分配的投資管理和其他金融服務收入	26,209	25,202	51,411
來自外部人士之收益	571,329	25,202	596,531
分部間收入	8,357	-	8,357
可報告分部收入	579,686	25,202	604,888
已分配的投資回報	3,213,236	(33,410)	3,179,826
保險合同產生的財務費用淨額	(2,293,667)	-	(2,293,667)
再保險合同產生的財務收入淨額	85,044	-	85,044
投資合同的變動	(218,380)	-	(218,380)
與於合併基金的第三方權益相關的金融負債變動	-	7,879	7,879
已分配的其他收入	62,869	10,647	73,516
已分配的經營成本	(257,608)	(139,773)	(403,787)
已分配的融資成本	(6,406)	(12,600)	(12,600)
應佔按權益法核算的被投資實體溢利 (稅後淨額)	-	(10,810)	(10,810)
可報告分部溢利 / (虧損)	1,164,774	(152,865)	1,011,909
可報告分部虧損對銷			(3,533)
本集團來自外部人士之可報告分部溢利			1,008,376
未分配融資成本			(183,120)
稅項			(112,349)
本年度溢利			712,907
物業及設備和其他無形資產的折舊及攤銷	174,586	14,387	188,973
銀行利息收入	91,712	43,692	135,404
可報告分部資產 (包括於聯營公司的投資以及收購萬通保險後可識別的無形資產、現金及現金等值項目和原定			
期限多於三個月的銀行定期存款)	85,805,269	2,523,185	88,328,454
年內非流動分部資產的增置 (非聯營公司)	163,974	472	164,446
現金及現金等值項目和原定期限多於三個月的銀行定期			
存款	4,309,864	923,058	5,232,922
於聯營公司的投資	-	121,500	121,500
可報告負債	(69,681,193)	(4,062,881)	(73,744,074)



## 16 分部報告 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度 (重述)

	保險業務 千港元	其他金融服務和 公司服務 千港元	總額 千港元
保險收入	2,446,566	-	2,446,566
保險服務費用	(2,000,819)	-	(2,000,819)
再保險合同產生的費用淨額	(5,337)	-	(5,337)
保險服務業績	440,410	-	440,410
已分配的投資管理和其他金融服務收入	33,781	33,310	67,091
來自外部人士之收益	474,191	33,310	507,501
分部間收入	(626)	3,445	2,819
報告分部收益	473,565	36,755	510,320
已分配的投資回報	(42,360)	(277,166)	(319,526)
保險合同產生的財務費用淨額	(199,886)	-	(199,886)
再保險合同產生的財務收入淨額	125,713	-	125,713
投資合同的變動	(192,649)	-	(192,649)
與於合併基金的第三方權益相關的金融負債變動	-	1,172	1,172
已分配的其他收入	53,508	1,783	55,291
已分配的經營成本	(234,787)	(194,940)	(429,727)
已分配的融資成本	(6,613)	(11,373)	(17,986)
應佔按權益法核算的被投資實體溢利 (稅後淨額)	-	(7,954)	(7,954)
可報告分部溢利 / (虧損)	(23,509)	(451,723)	(475,232)
可報告分部虧損對銷			3,000
本集團來自外部人士之可報告分部虧損			(472,232)
未分配融資成本			(144,498)
稅項			(47,607)
本年度虧損			(664,337)
物業及設備和其他無形資產的折舊及攤銷	192,591	16,083	208,674
銀行利息收入	27,040	11,884	38,924
可報告分部資產 (包括於聯營公司的投資以及收購萬通 保險後可識別的無形資產、現金及現金等值項目和原定 期限多於三個月的銀行定期存款)	77,003,887	2,969,697	79,973,584
年內非流動分部資產的增置 (非聯營公司)	176,075	5,987	182,062
現金及現金等值項目和原定期限多於三個月的銀行定期 存款	3,379,828	793,046	4,172,874
於聯營公司的投資	-	132,012	132,012
可報告負債	(61,400,916)	(4,168,387)	(65,569,303)

## 16 分部報告 (續)

### (b) 分部資產及負債的對賬

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
<b>資產</b>		
可報告分部資產	88,328,454	79,973,584
抵銷分部間資產轉移	(9,033)	(5,500)
抵銷跨業務應收款	(66,617)	(66,617)
	<u>88,252,804</u>	<u>79,901,467</u>
商譽	1,825,562	1,825,562
遞延稅項資產	70,910	42,245
可退回稅項	45	-
	<u>90,149,321</u>	<u>81,769,274</u>
<b>負債</b>		
	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
可報告分部負債	73,744,074	65,569,303
抵銷跨業務應付款	(67,367)	(67,367)
	<u>73,676,707</u>	<u>65,501,936</u>
應付稅項	67,545	5,640
	<u>73,744,252</u>	<u>65,507,576</u>

### (c) 地區分部資料

本集團的客戶、經營和行政管理主要位於香港和澳門。金融科技研發分部位於中國大陸。

### (d) 有關主要客戶之資料

概無客戶佔本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之收益總額 10%以上。

## 16 分部報告 (續)

### (e) 淨營業收入

就管理決策及內部績效管理而言，本集團所提及的經調整後的淨營業收入指本集團的核心業務活動收入。因此，經調整後的淨營業收入由稅後溢利產生，並就以下項目作出調整：

#### 保險業務分部

投資回報短期波動 - a) 與本期/年的股權及基金投資 (不包括共同基金) 相關的、基於內含價值計算時所採用的假設所得出的預期長期分配與實際收到的分配之間的差異，以及以公允價值計量且其變動計入損益的調整。b) 被視為短期投資回報波動的、與長期投資分配策略不一致的處置投資的已實現收益虧損和預期信用損失。

通過損益入賬的保險合同負債履約現金流量變動所應用的貼現率的短期波動影響，該項目根據淨營業收入進行調整以反映經濟上核心業務業績。

匯率的短期波動導致了衍生工具的逐日盯市下損益與以外幣計價的資產淨值的匯兌影響淨額之間的差異。收益表受到的相關影響被認為與管理層運營或財務決策進展無關。

其他項目——被認為屬非經常性質和/或管理層認為與評價核心業務經營成果無關的項目。

#### 其他金融服務分部

與主要投資活動相關、且與內部績效管理目的無關的投資回報。

被認為與評價核心業務經營成果無關的、與用於戰略投資的長期借款相關的融資成本。

被認為與評價核心業務經營成果無關的員工股份獎勵/期權相關費用。

其他項目——被認為屬於非經常性質和/或管理層認為與評價經營成果無關的項目。

16 分部報告 (續)

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
保險業務淨營業收入	1,036,300	969,900
其他金融服務及公司服務淨營業虧損	(45,800)	(120,000)
<b>淨營業收入</b>	<b>990,500</b>	<b>849,900</b>
調整以下損益及費用影響：		
保險業務		
- 投資回報、貼現率和匯率的短期波動，包括公允價值 調整及收購萬通保險相關調整的後續相關變動	(54,800)	(1,030,400)
- 其他項目	64,000	(11,000)
其他金融服務		
- 與主要投資活動相關的投資回報	(100,900)	(305,400)
- 與長期借款相關的融資成本	(183,121)	(144,498)
- 員工股份獎勵 / 期權相關費用	1,575	-
- 其他項目	(4,347)	(22,939)
<b>本年度溢利 / (虧損)</b>	<b>712,907</b>	<b>(664,337)</b>

## 17 其他全面收益

### 其他全面收益各組成部分的相關重新分類調整

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務證券</b>		
年內確認的公允價值變動	1,145,888	(6,599,108)
<b>轉入損益的數額進行重新分類調整：</b>		
出售虧損淨額	48,021	121,278
減值虧損	74,655	310,903
外幣折算差額	-	-
<b>年內在其他全面收益中確認的公允價值儲備變動 淨額</b>	<u>1,268,564</u>	<u>(6,166,927)</u>

## 18 物業及設備

	自用的租賃物業			辦公設備及家具		電腦設備	總額
	業	汽車	租賃物業裝修	具			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本							
於二零二二年一月一日	503,904	-	85,280	40,816	407,461	1,037,461	
增置	89,459	-	16,414	2,290	73,898	182,061	
核銷和出售	(250,191)	-	(20,463)	(1,767)	(16,446)	(288,867)	
外幣折算差額	432	-	(204)	(192)	309	345	
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>343,604</b>	<b>-</b>	<b>81,027</b>	<b>41,147</b>	<b>465,222</b>	<b>931,000</b>	
於二零二三年一月一日	343,604	-	81,027	41,147	465,222	931,000	
增置	105,450	2,813	7,213	4,293	29,589	149,358	
核銷和出售	(41,428)	-	(7,865)	(4,276)	(3,618)	(57,187)	
外幣折算差額	49	5	16	(29)	158	199	
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	<b>407,675</b>	<b>2,818</b>	<b>80,391</b>	<b>41,135</b>	<b>491,351</b>	<b>1,023,370</b>	

18 物業及設備 (續)

	自用的租賃物業 千港元	汽車 千港元	租賃物業裝修 千港元	辦公設備及家具 千港元	電腦設備 千港元	總額 千港元
累計折舊及減值						
於二零二二年一月一日	254,626	-	15,133	13,191	42,724	325,674
本年度支出	127,775	-	36,642	8,965	34,330	207,712
核銷和出售	(244,053)	-	(18,505)	(1,564)	(12,195)	(276,317)
外幣折算差額	144	-	(148)	(199)	(137)	(340)
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>138,492</b>	<b>-</b>	<b>33,122</b>	<b>20,393</b>	<b>64,722</b>	<b>256,729</b>
於二零二三年一月一日	138,492	-	33,122	20,393	64,722	256,729
本年度支出	113,591	884	28,008	9,320	36,586	188,389
核銷和出售	(38,665)	-	(7,865)	(4,262)	(3,607)	(54,399)
外幣折算差額	108	1	39	(25)	68	191
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	<b>213,526</b>	<b>885</b>	<b>53,304</b>	<b>25,426</b>	<b>97,769</b>	<b>390,910</b>
賬面淨值						
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	<b>194,149</b>	<b>1,933</b>	<b>27,087</b>	<b>15,709</b>	<b>393,582</b>	<b>632,460</b>
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>205,112</b>	<b>-</b>	<b>47,905</b>	<b>20,754</b>	<b>400,500</b>	<b>674,271</b>

## 18 物業及設備 (續)

### 使用權資產

使用權資產按標的資產的類別的賬面淨值分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
以下剩餘租賃期限的自用租賃土地和建築物的 所有權權益：		
- 十年以內	194,149	205,112
按已折舊成本列賬的辦公設備和家具	3,575	5,915
按已折舊成本列賬的電腦設備	2,980	5,422
	<u>200,704</u>	<u>216,449</u>

計入損益的租賃相關費用項目分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
按標的資產類別的使用權資產的折舊費用		
自用的租賃物業	113,591	127,775
辦公設備和家具	4,199	4,292
電腦設備	2,245	2,358
	<u>120,035</u>	<u>134,425</u>
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
租賃負債利息	6,800	7,250
短期租賃及其他租賃的租賃相關的費用	11,924	976
	<u>18,724</u>	<u>8,226</u>

本年度，使用權資產增加了 107,776,000 港元(二零二二年：95,539,000 港元)。此持作自用金額主要與新租賃協議下資本化的應付租賃付款額有關。

有關於二零二三年十二月三十一日租賃現金流出總額和租賃負債到期日分析的詳情，分別載於附註 26 和 33。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團沒有遵循可變租賃付款額安排的租賃。



## 19 法定存款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
法定存款	4,193	5,142

本集團已根據香港《受託人條例》第 77(2)(e) 條以庫務署署長名義向銀行和交易所以及清算所存入一筆金額為 1,558,000 港元 (二零二二年: 1,555,000 港元) 的款項。

所有上述法定存款預期於一年後收回。

## 20 於聯營公司的投資

個別而言並不重大的聯營公司的整體資料:

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於綜合財務報表中個別而言並不重大的聯營公司		
賬面總值	121,500	132,012
本集團應佔該等聯營公司的總額		
持續經營溢利 / (虧損)	(10,810)	(7,954)
其他全面收益	(9,546)	(9,603)
全面收益總額	(20,356)	(17,557)

## 21 於附屬公司之權益

### (a) 主要影響本集團業績及資產之附屬公司詳情

下表只載列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的附屬公司詳情。除另有註明者外，所持有的股份均為普通股。

公司名稱	註冊成立和 經營地點	已發行股份/ 註冊及繳足股本 (附註 1)	所有權權益比例			主要業務
			本集團 的實際 權益	由本公司 持有	由附屬 公司持有	
雲鋒資產管理有限公司	香港	7,910,000 股股份	100%	-	100%	提供資產管理服務
雲鋒證券有限公司	香港	158,000,000 股股份	100%	-	100%	證券經紀
雲鋒金融市場有限公司	香港	125,000,000 股股份	100%	100%	-	證券經紀、證券配售及包銷、顧問及諮詢服務
有魚保險顧問有限公司	香港	100 股股份	100%	-	100%	保險代理及諮詢服務
有魚持股服務有限公司	香港	1 股股份	100%	-	100%	提供員工持股計劃管理
有魚智能科技有限公司	香港	7,500,000 股股份	100%	-	100%	提供金融技術服務
雲鋒金融國際控股有限公司	香港	1 股股份	100%	100%	-	投資控股
優萬有限公司	香港	1 股股份	100%	-	100%	投資控股
有魚環球有限公司	香港	1 股股份	100%	100%	-	提供行政服務
萬通保險國際有限公司	香港	3,716,000,000 股股份	69.8%	-	69.8%	承保長期保險業務
環球智略投資有限公司	香港	78,610,000 股股份	69.8%	-	69.8%	提供綜合服務
YF Life Services Limited	香港	2 股股份	69.8%	-	69.8%	提供綜合服務
YF Life Guardian Limited	香港	2 股股份	69.8%	-	69.8%	提供綜合服務
萬通財富管理有限公司	香港	73,000,000 股股份	69.8%	-	69.8%	提供信託服務

## 21 於附屬公司之權益 (續)

### (a) 主要影響本集團業績及資產之附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立和 經營地點	已發行股份/ 註冊及繳足股本 (附註 1)	所有權權益比例			主要業務
			本集團 的實際 權益	由本公司 持有	由附屬公 司持有	
YF Life Consultants Limited	香港	50,000 股股份	69.8%	-	69.8%	提供綜合服務
萬通財富管理有限公司	香港	5,000,000 股股份	69.8%	-	69.8%	提供綜合服務
北京雲鋒環球投資諮詢有限公司 (附註 2)	中國	註冊資本： 人民幣 70,000,000 元 實繳資本：人民幣 48,022,624 元	100%	-	100%	提供諮詢服務、營銷和推廣產品及公共關係服務
深圳市有魚智能科技有限公司 (附註 3)	中國	註冊資本： 人民幣 100,000,000 元 實繳資本：人民幣 8,010,000 元	100%	-	100%	電腦軟件及硬件之技術開發、技術諮詢、技術服務、數據庫及電腦網路服務
Majik Cayman GP 1 Limited	開曼群島	1 股每股面值 1 美元之股份	100%	-	100%	基金管理
Majik Cayman GP 2 Limited	開曼群島	1 股每股面值 1 美元之股份	100%	-	100%	基金管理
Majik Cayman SPV 3 Limited	開曼群島	授權資本 50,000 美元，分為 2,500,000 優先股和 2,500,000 普通股。每股面值均為 0.01 美元面值。已發行 250,100 股普通股和 247,092.27 股優先股	100%	-	100% 普通股	投資控股
Majik Access USD Fund 1 L.P.	開曼群島	1.142 億美元	65.7%	-	65.7%	投資

附註 1：除另有說明外，所持股份之類別為普通股。

附註 2：該公司是根據中國法律註冊的外商獨資企業。

附註 3：該公司根據中國法律註冊為有限責任公司。

附註 4：對於基金合夥企業，餘額代表有限合夥人對合夥企業的資本承諾。

## 21 於附屬公司之權益 (續)

### (b) 有關於重大非控股權益之資料

下表載列與萬通保險有關的資料。於二零二三年十二月三十一日，該公司是本集團唯一擁有重大非控股權益的附屬公司。下表呈列的財務資料概要為集團內公司間互相抵銷前的數額 (包括於收購日確定的無形資產)。

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
非控股權益的百分比	30.2%	30.2%
資產總額	85,876,127	77,046,010
負債總額	(69,748,737)	(61,406,632)
資產淨值總額	16,127,390	15,639,378
非控股權益應佔資產淨值	4,870,472	4,723,092
非控股權益應佔商譽	531,276	531,276
非控股權益之賬面值	5,401,748	5,254,368
保險服務業績	546,477	439,784
本年度溢利	1,045,505	(71,529)
全面收益總額	488,011	(244,961)
分配至非控股權益之溢利	315,743	(21,602)
支付予非控股權益之股息	-	-
經營活動產生的現金流量	7,301,652	7,559,492
投資活動產生的現金流量	(5,990,252)	(7,818,956)
融資活動產生的現金流量	(347,144)	(235,938)

## 22 商譽及其他無形資產

### (a) 商譽

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
於一月一日及十二月三十一日	1,829,046	1,829,046
累計減值虧損		
於一月一日及十二月三十一日	3,484	3,484
賬面值		
於一月一日及十二月三十一日	1,825,562	1,825,562

## 22 商譽及其他無形資產 (續)

### (a) 商譽 (續)

因收購萬通保險而產生的商譽或無形資產的現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算方法使用現金流量預測，此預測表明管理層認為現金產生單位在其商業活動中能夠實現的最佳估計。董事會根據過往表現及其對市場發展的預期釐定現金流量預測。董事會認為，該等假設的任何合理可能變動均不會導致賬面總面值超過可收回總額。本集團管理層確定其包含商譽和無形資產的現金產生單位並未發生減值。

就保險業務而言，可收回金額乃根據萬通保險評估價值釐定，其中包括經調整淨值加上有效業務現值及扣除資本成本後的新業務價值。

#### 商譽減值測試

商譽主要來自本集團的保險業務。通過將現金產生單位的賬面價值 (包括商譽) 與該現金產生單位的可收回金額進行比較，對商譽進行減值測試。如果該單位的可收回金額超過該單位的賬面價值，則分配給該單位的商譽應視為未減值。除另有說明外，可收回金額為現金產生單元的使用價值。

使用價值是根據業務的內含價值和現金產生單元的預期未來新業務的現值，通過精算確定的評估價值而計算確定的。預期未來新業務的現值是基於管理層批准的財務預算，並涵蓋十年期限 (符合行業慣例)。財務預算反映了管理層根據歷史經驗和對經營溢價和費用等假設的最佳估計，對未來利潤的最佳估計。

內含價值計算中使用的主要假設包括風險貼現率、投資回報、死亡率、發病率、持續性、費用和通貨膨脹。在大多數情況下，這些假設與「內含價值」部分中詳述的那些假設一致。預期未來新業務的現值是根據一系列指標計算得出的，這些指標包括 (其中包括) 最近的生產組合、業務戰略、市場趨勢以及與未來新業務預測相關的風險。該業務的內含價值和預期未來新業務的現值所使用的風險貼現率為 8.75% (二零二二年：8.75%)。

## 22 商譽及其他無形資產 (續)

### (b) 其他無形資產

	商標 千港元	交易權 千港元	俱樂部會員 千港元	電腦軟件 千港元	總額 千港元
按成本					
於二零二二年一月一日	78,910	4,000	2,930	9,332	95,172
外幣折算差額	106	-	-	(206)	(100)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	79,016	4,000	2,930	9,126	95,072
增置	-	-	15,000	88	15,088
外幣折算差額	21	-	24	(63)	(18)
於二零二三年十二月三十一日	79,037	4,000	17,954	9,151	110,142
-					
累計攤銷和減值：					
於二零二二年一月一日	-	3,500	-	7,030	10,530
本年度支出	-	-	-	962	962
外幣折算差額	-	-	-	(71)	(71)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	-	3,500	-	7,921	11,421
本年度支出	-	-	-	584	584
外幣折算差額	-	-	-	(38)	(38)
於二零二三年十二月三十一日	-	3,500	-	8,467	11,967
賬面值					
於二零二三年十二月三十一日	79,037	500	17,954	684	98,175
於二零二二年十二月三十一日	79,016	500	2,930	1,205	83,651

## 22 商譽及其他無形資產 (續)

截至二零二三年十二月三十一日，本集團持有 2 個香港聯合交易所(「聯交所」)之交易權(二零二二年：2 個)及 1 個香港期貨交易所有限公司(「期交所」)之交易權(二零二二年：1 個)，其中聯交所的 1 個交易權及期交所的 1 個交易權已二零一零年十二月三十一日完全攤銷。本集團持有 2 個俱樂部會員資格(二零二二年：1 個)，其使用期限與交易權利類似。

收購萬通保險時獲取的商標，須經年度減值測試。採用權利金節省專法確定商標的公允價值。於各報告期末，本集團管理層重新評估該方法的假設。於二零二三年十二月三十一日，中文商標的估值乃根據萬通保險估計的相關新業務價值釐定。本集團管理層認為該商標具有無限使用年限，因為預期其將無限期地為現金流入淨額作出貢獻。商標在其使用壽命確定為有限之前不會攤銷。

## 23 投資

	附註	基礎項目			其他					
		參與分紅	投資相連		攤銷成本	以公允價值	以公允價	以公允價	小計	總額
		以公允價值計量且其變動計入損益	以公允價值計量且其變動計入損益	小計		計量且其變動計入其他	值計量且其變動計入損益			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>										
<b>金融資產</b>										
債務證券	(b)	1,079,028	-	1,079,028	27,845,905	25,758,601	2,298,705	-	55,903,211	56,982,239
貸款及應收款項	(b)	-	-	-	4,940,090	-	-	-	4,940,090	4,940,090
單位信託	(b)	1,785,998	5,747,603	7,533,601	-	-	1,053,762	-	1,053,762	8,587,363
上市股權及其他證券	(b)	-	-	-	-	-	276,593	-	276,593	276,593
非上市股權及其他證券	(b)	290,602	-	290,602	-	-	2,829,037	-	2,829,037	3,119,639
上市股權證券	(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>3,155,628</u>	<u>5,747,603</u>	<u>8,903,231</u>	<u>32,785,995</u>	<u>25,758,601</u>	<u>6,458,097</u>	<u>-</u>	<u>65,002,693</u>	<u>73,905,924</u>
衍生資產	(a)	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149,632</u>	<u>70,756</u>	<u>220,388</u>	<u>220,673</u>
		<u>3,155,913</u>	<u>5,747,603</u>	<u>8,903,516</u>	<u>32,785,995</u>	<u>25,758,601</u>	<u>6,607,729</u>	<u>70,756</u>	<u>65,223,081</u>	<u>74,126,597</u>
衍生負債	(a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>298,003</u>	<u>-</u>	<u>298,003</u>	<u>298,003</u>



## 23 投資 (續)

	附註	基礎項目			其他					
		參與分紅	投資相連		攤銷成本	以公允價值	以公允價	以公允價	小計	總額
		以公允價值計	以公允價值	計量且其變		值計量且	值計量且			
		量且其變動計	計量且其變	動計入其他		其變動計	值計量 -			
入損益	動計入損益	全面收益	入損益	對沖工具						
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>於二零二二年十二月三十一日 (重述)</b>										
<b>金融資產</b>										
債務證券	(b)	273,730	-	273,730	24,124,438	22,122,002	2,389,195	-	48,635,635	48,909,365
貸款及應收款項	(b)	-	-	-	5,702,603	-	-	-	5,702,603	5,702,603
單位信託	(b)	1,716,843	5,684,973	7,401,816	-	-	1,249,314	-	1,249,314	8,651,130
上市股權及其他證券	(b)	-	-	-	-	-	416,443	-	416,443	416,443
非上市股權及其他證券	(b)	151,691	-	151,691	-	-	2,759,931	-	2,759,931	2,911,622
上市股權證券	(c)	-	-	-	-	68,232	-	-	68,232	68,232
		<u>2,142,264</u>	<u>5,684,973</u>	<u>7,827,237</u>	<u>29,827,041</u>	<u>22,190,234</u>	<u>6,814,883</u>	<u>-</u>	<u>58,832,158</u>	<u>66,659,395</u>
衍生資產	(a)	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95,246</u>	<u>-</u>	<u>95,246</u>	<u>95,383</u>
		<u>2,142,401</u>	<u>5,684,973</u>	<u>7,827,374</u>	<u>29,827,041</u>	<u>22,190,234</u>	<u>6,910,129</u>	<u>-</u>	<u>58,927,404</u>	<u>66,754,778</u>
衍生負債	(a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>117,508</u>	<u>-</u>	<u>117,508</u>	<u>117,508</u>

## 23 投資 (續)

於二零一八年二月二十八日，本集團與另一家成熟的金融機構簽署了戰略基金管理協議。通過協議分享經營和財務決策權，本集團不再被視為是有魚錦鯉美元基金 2 號的主要主事人。拆分後，本集團選擇以公允價值計量且其變動計入損益的方法計量通過創業投資機構（間接全資附屬公司）持有於有魚錦鯉美元基金 2 號的 34.04% 投資控股，因為管理層以公允價值基準計量該共同控制實體的業績，其被視為免除採用權益法。合營企業的估值流程及公允價值資料以公允價值計量且其變動計入損益，並於附註 4 所載。截至二零二三年十二月三十一日，共同控制實體的賬面值為 1.15 億港元（二零二二年十二月三十一日：1.11 億港元）。

為數 18,717,825,000 港元（二零二二年：16,508,677,000 港元）的某些基金和其他投資已抵押於澳門金管局，以保證按照《澳門保險條例》作出技術儲備。

附註：

### (a) 衍生工具

作為資產和負債管理活動的一部分，本集團使用衍生工具進行經濟對沖。下表按工具類別對本集團的衍生工具進行了分析

	二零二三年		二零二二年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
<b>基礎項目</b>				
<b>未指定的對沖工具</b>				
遠期合同	285	-	137	-
	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>137</u>	<u>-</u>
	-----	-----	-----	-----
<b>其他</b>				
<b>淨投資對沖中指定的對沖工具</b>				
債券遠期交易	70,756	35,269	-	-
<b>未指定的對沖工具</b>				
外匯掉期	147,925	15,416	90,292	35,115
遠期合同	1,708	6,178	4,954	11,316
抵押品	-	184,126	-	70,075
上市股權淡倉	-	57,014	-	1,002
	<u>220,389</u>	<u>298,003</u>	<u>95,246</u>	<u>117,508</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>220,674</u>	<u>298,003</u>	<u>95,383</u>	<u>117,508</u>

有關本集團如何管理市場風險的更多詳情，請參閱附註 4(d)。

## 23 投資 (續)

附註：(續)

### (b) 指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

若干債務投資被指定為以公允價值計量且其變動計入損益 (見附註 2(j))。於二零二三年十二月三十一日，該等金融資產面臨的最大信用風險為其帳面金額 295,980,000 港元 (二零二二年：273,730,000 港元)。該等金融資產的信用風險並未利用信用衍生工具或類似工具進行對沖。

### (c) 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資

本集團已將以下項目指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資，因打算長期持有這些權益投資，以配合較長期限並使用一般計量模型(GMM) 計量的保險合同。年內，此項投資收取股息為 88,000 港元 (二零二二年：469,000 港元)。

	於十二月三十一日之公允價值		確認的股息利收入	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
股權證券：				
- 在美國上市	-	20,982	-	469
- 在加拿大上市	-	-	-	-
- 在香港上市	-	47,250	88	-
	<u>-</u>	<u>68,232</u>	<u>88</u>	<u>469</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度，指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的多項美國及香港股權投資被認為不再符合購買後的投資策略，並以 79,360,000 港元出售 (二零二二年：以 28,407,000 港元出售多項加拿大及香港股權投資)，已實現虧損 20,787,000 港元 (二零二二年：58,383,000 港元)。

## 23 投資 (續)

附註：(續)

### (d) 於集合投資計劃的權益

- (i) 指定在綜合財務狀況表中以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指在集合投資計劃中的某些投資，這些投資的設計使得投票或類似權利不是決定由誰控制這些計劃的主導因素。這些集合投資計劃包括於第三方建立的單位信託和有限責任合夥企業的投資。這些計劃通過管理投資策略為集團提供各種投資機會。

由於該等投資的被動性，這些利益的最大損失風險敞口僅限於相關的股權價格風險(參閱附註 4) 和資本承諾。最大損失風險是指本集團因參與這些集合投資計劃而須呈報的最大損失，不論所產生損失的可能性大小，該損失相當於這些投資的賬面值(參閱附註 4)。

- (ii) 此外，本集團的附屬公司 — 萬通信託有限公司為相應信託契約所指明的大眾強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的發起人。本集團在損益中確認的管理費及受託人費用，作為年內向本集團發起的強積金計劃提供行政服務的回報為40,282,000 港元(二零二二年：40,516,000 港元)。

保單持有人直接投資於該強積金計劃，因此，本集團於報告期內並無將其任何資產轉移至該等計劃。管理層積極監督與相應監管要求的合規情況，以儘量減少名譽風險和監管合規風險帶來的損失。

## 24 其他應收賬款及應計收入

	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
證券經紀產生的其他應收賬款：		
- 現金客戶	42,391	72,579
- 保證金客戶	27,016	8,689
- 上市時認購新股的客戶	-	-
- 清算所、經紀商、基金管理人和交易商	41,313	31,578
	<u>110,720</u>	<u>112,846</u>
諮詢及顧問服務產生的其他應收賬款	1,134	1,134
其他應收服務費	5,244	7,848
	<u>117,098</u>	<u>121,828</u>
減：信用損失	(3,938)	(2,029)
	<u>113,160</u>	<u>119,799</u>

源自尚未入賬的持續諮詢項目的諮詢及顧問服務的其他應收賬款餘額為零。

其他應收賬款之公允價值與其賬面值相若。

## 24 其他應收賬款及應計收入 (續)

### (a) 其他應收賬款之賬齡分析

於報告期末之其他應收賬款 (扣除信用損失) 賬齡分析如下:

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
流動	112,690	117,579
逾期 1 個月以下	66	208
逾期 1 至 3 個月	21	152
逾期 3 個月以上	383	1,860
逾期金額	470	2,220
	<u>113,160</u>	<u>119,799</u>

本集團設有程序及政策評估潛在客戶之信貸質量，並界定各客戶之信貸限額。所有接納客戶之事宜及信貸限額須經指定批核人依據有關客戶之信用審批。

### (b) 已逾期但未減值之其他應收賬款

本集團之其他應收賬款餘額包括賬面總值為 470,000 港元 (二零二二年: 2,220,000 港元) 之其他應收賬款，該等款項於報告期末已逾期，且本集團並無就此作出減值虧損撥備。

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，沒有來自現金客戶之已逾期但未減值應收賬款，來自現金客戶之已逾期但未減值應收賬款指於結算日期後仍未清償之客戶賬款。

沒有來自企業客戶之其他應收賬款 (二零二二年: 無)，為數 470,000 港元的已逾期但未減值其他應收費用 (二零二二年: 2,220,000 港元) 指提供企業融資、顧問、諮詢服務及其他金融服務產生之其他應收賬款，其於發票日期起計仍未清償及已到期。由於該等客戶為信貸評級及 / 或聲譽良好之交易對手，故並無就該等餘額作出減值虧損撥備。

## 24 其他應收賬款及應計收入 (續)

### (c) 其他應收賬款之減值

本集團設有信用損失撥備之政策，有關政策以可收回性評估、賬項之賬齡分析及管理層對各客戶之信譽、抵押品及過往收款記錄之判斷為基礎。

年內整個存續期預期信用損失之已發生信用減值損失撥備變動如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	2,029	1,934
已確認減值虧損之撥備	1,977	112
年內收回金額	(10)	(17)
核銷	(58)	-
於十二月三十一日	<u>3,938</u>	<u>2,029</u>

1,024,000 港元 (二零二二年：895,000 港元) 涉及因證券交易業務而產生的信用損失減值其他應收賬款。1,134,000 港元 (二零二二年：1,134,000 港元) 與信用損失已減值之諮詢及顧問服務產生的其他應收賬款有關。1,780,000 港元 (二零二二年：無) 與信用損失減值其他應收服務費有關。

### (d) 與關聯人士之結餘

於二零二三年十二月三十一日，其他應收服務費的結餘包括約為 1,592,000 港元 (二零二二年：1,122,000 港元) 的應收本集團一家合營企業的基金管理費。

## 25 其他應收款項、按金及預付款項

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
水電費及租用按金	(i)	43,464	45,904
向代理及員工作出的貸款		68,758	57,486
應計投資收入		745,860	669,978
預付款項、其他按金及應收款項		6,643	6,644
其他應收一家附屬公司非控股股東的款項		131,407	132,890
		<u>996,132</u>	<u>912,902</u>
減：信用損失之撥備	(ii)	(8,416)	(8,423)
		<u>987,716</u>	<u>904,479</u>

附註：

(i) 水電費及租用按金預期將於一年後收回的金額為 39,312,000 港元 (二零二二年：32,477,000 港元)。

(ii) 其他應收款的減值

為數 8,416,000 港元 (二零二二年：8,423,000 港元) 的其他應收款項已全數減值，因為管理層進行信貸評估後認為餘額的可收回性不確定。

年內之信用損失變動如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
於一月一日	8,423	8,410
已確認減值虧損之(轉回) / 撥備	(6)	14
已沖銷金額	-	-
外幣折算差額	(1)	(1)
	<u>8,416</u>	<u>8,423</u>
於十二月三十一日	<u>8,416</u>	<u>8,423</u>

(iii) 除上文 (i) 所述者外，所有其他應收款預計將在一年內收回。



26 現金及現金等值項目、原定期限多於三個月的銀行定期存款和銀行餘額 — 信託及獨立賬戶

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<u>銀行餘額 — 信託及獨立賬戶</u>			
銀行存款		295,320	509,653
減：減值準備	(iii)	(154)	(154)
	(i)	295,166	509,499
<u>原定期限多於三個月的銀行定期存款</u>			
銀行存款		1,259,134	1,624,973
減：減值準備	(iii)	-	-
		1,259,134	1,624,973
<u>現金及現金等值項目</u>			
銀行存款	(ii)	26,655	23,836
原定期限少於三個月的銀行定期存款		2,633,265	889,548
銀行及手頭現金		1,313,982	1,634,631
減：減值準備	(iii)	(114)	(114)
財務狀況表所示的現金及現金等值項目		3,973,788	2,547,901

附註：

- (i) 本集團於認可機構開立獨立賬戶，以持有其正常受規管活動業務過程中產生之客戶款項。代客戶持有之現金受《證券及期貨條例》下之《證券及期貨（客戶款項）規則》限制及規管。
- (ii) 本集團已就銀行透支額度提供保證金作為銀行存款。
- (iii) 年內未來 12 個月預期信用損失撥備變動如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	268	268
已確認減值撥備之撥回	-	-
已沖銷金額	-	-
於十二月三十一日	268	268

- (iv) 本集團已將為數 907,291,000 港元 (二零二二年：856,494,000 港元) 的固定存款質押於澳門金融管理局，以保證按照《保險業務法律制度》作出技術儲備。

## 26 現金及現金等值項目、原定期限多於三個月的銀行定期存款和銀行餘額 — 信託及獨立賬戶 (續)

### (a) 出於披露目的就融資活動產生的負債進行對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將在本集團的綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	保單持有人的存款 千港元	銀行借款 千港元	優先股 千港元	租賃負債 千港元	股東貸款 千港元	總額 千港元
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日 (重述)	4,816,272	1,381,776	192,648	279,608	1,641,077	8,311,381
<b>融資現金流之變動：</b>						
支付租賃負債款項	-	-	-	(144,356)	-	(144,356)
保單持有人之賬戶儲金	234,216	-	-	-	-	234,216
保單持有人之賬戶提取	(334,628)	-	-	-	-	(334,628)
贖回優先股	-	-	(87,917)	-	-	(87,917)
提取銀行貸款	-	-	-	-	-	-
償還銀行貸款	-	-	-	-	-	-
已付其他借貸成本	-	(49,412)	-	-	-	(49,412)
融資活動現金流之變動總額	(100,412)	(49,412)	(87,917)	(144,356)	-	(382,097)
租賃負債的淨變動	-	-	-	90,629	-	90,629
融資費用及實際利息支出	-	60,802	-	7,250	83,694	151,746
公允價值變動	-	-	444	-	-	444
保單持有人賬戶餘額之應計利息	144,713	-	-	-	-	144,713
保險費用成本	-	-	-	-	-	-
行政費用	(39,966)	-	-	-	-	(39,966)
其他儲備變動	(1,945)	-	-	-	-	(1,945)
其他支出	(28,230)	-	-	-	-	(28,230)
撥入其他應付款項及應計費用	-	-	-	-	(83,694)	(83,694)
外幣折算差額	3,446	-	-	(65)	-	3,381
於二零二二年十二月三十一日	4,793,878	1,393,166	105,175	233,066	1,641,077	8,166,362

## 26 現金及現金等值項目、原定期限多於三個月的銀行定期存款和銀行餘額 — 信託及獨立賬戶 (續)

### (a) 出於披露目的就融資活動產生的負債進行對賬 (續)

	保單持有人的 存款 千港元	銀行借款 千港元	優先股 千港元	租賃負債 千港元	股東貸款 千港元	總額 千港元
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	4,793,878	1,393,166	105,175	233,066	1,641,077	8,166,362
<b>融資現金流之變動：</b>						
支付租賃負債款項	-	-	-	(135,272)	-	(135,272)
保單持有人之賬戶儲金	183,421	-	-	-	-	183,421
保單持有人之賬戶提取	(403,908)	-	-	-	-	(403,908)
贖回優先股	-	-	(3,436)	-	-	(3,436)
提取銀行貸款	-	-	-	-	-	-
償還銀行貸款	-	-	-	-	-	-
已付其他借貸成本	-	(92,257)	-	-	-	(92,257)
融資活動現金流之變動總額	(220,487)	(92,257)	(3,436)	(135,272)	-	(451,452)
租賃負債的淨變動	-	-	-	107,764	-	107,764
融資費用及實際利息支出	-	98,570	-	6,800	84,551	189,921
公允價值變動	-	-	134	-	-	134
保單持有人賬戶餘額之應計利息	179,054	-	-	-	-	179,054
保險費用成本	-	-	-	-	-	-
行政費用	(32,571)	-	-	-	-	(32,571)
其他儲備變動	(19,311)	-	-	-	-	(19,311)
其他收入	10,869	-	-	-	-	10,869
撥入其他應付款項及應計費用	-	-	-	-	(84,551)	(84,551)
外幣折算差額	(417)	-	-	(118)	-	(535)
於二零二三年十二月三十一日	4,711,015	1,399,479	101,873	212,240	1,641,077	8,065,684

## 26 現金及現金等值項目、原定期限多於三個月的銀行定期存款和銀行餘額 — 信託及獨立賬戶 (續)

### (b) 銀行餘額 — 信託及獨立賬戶

本集團於認可機構開立獨立賬戶，以持有其正常受規管活動業務過程中產生之客戶款項。本集團已將「銀行餘額信託及獨立賬戶」分類為綜合財務狀況表之流動資產項下，並因須就客戶款項之任何損失或不當挪用負責而確認相應之應付予有關各戶及其他機構之賬款。本集團不得使用客戶賬款結算其自身債務。代客戶持有之現金受《證券及期貨條例》下之《證券及期貨(客戶款項)規則》限制及規管。於二零二三年十二月三十一日，於獨立賬戶持有的客戶現金為295,166,000 港元(二零二二年：509,499,000 港元)。

## 27 保險和再保險合同

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>保險合同</b>			
保險合同負債			
- 保險合同結餘	27(a)(i)	63,579,853	55,055,620
- 保險獲取現金流量的資產	27(b)	(2,409)	(1,411)
		63,577,444	55,054,209
<b>再保險合同</b>			
再保險合同資產	27(a)(ii)	(6,517,666)	(6,432,170)

### (a) 保險和再保險合同的餘額變動

以下對賬表列示本年度內持有的保險合同和再保險合同的帳面淨值如何因現金流量以及綜合收益及其他全面收益表中確認的金額而發生變化。本集團呈列表格，分別分析未到期責任負債的變動及已發生賠款負債的變動，並將該等變動與綜合收益及其他全面收益表中的項目進行核對。第二次對賬呈列對未採用保費分配法計量的合同，分別分析未來現金流量現值估計、非財務風險的風險調整及合同服務邊際的變化。

保險和再保險合同資產未來現金流量現值的估計代表了本集團因這些資產而面臨的最大信用風險敞口。

27 保險和再保險合同 (續)

(a) 保險和再保險合同的餘額變動 (續)

(i) 保險合同

按未到期責任和已發生賠款分析

附註	二零二三年						二零二二年						
	未到期責任負債		已發生賠款負債				未到期責任負債		已發生賠款負債				
	扣除虧損部分	虧損部分	非在保費分配法下的合同	保費分配法下的合同	未來現金流量現值的估計	非財務風險的風險調整	扣除虧損部分	虧損部分	非在保費分配法下的合同	保費分配法下的合同	未來現金流量現值的估計	非財務風險的風險調整	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>於一月一日的結餘</b>													
期初資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期初負債	54,088,415	544,472	405,635	16,578	520	55,055,620	53,941,769	490,604	399,403	23,357	743	54,855,876	
<b>期初結餘淨額</b>	54,088,415	544,472	405,635	16,578	520	55,055,620	53,941,769	490,604	399,403	23,357	743	54,855,876	
損益及其他全面收益表的變動：													
<b>保險收入</b>													
採用公允價值過渡法的合同	(1,916,535)	-	-	-	-	(1,916,535)	(2,144,559)	-	-	-	-	(2,144,559)	
其他合同	(708,850)	-	-	-	-	(708,850)	(302,007)	-	-	-	-	(302,007)	
	(2,625,385)	-	-	-	-	(2,625,385)	(2,446,566)	-	-	-	-	(2,446,566)	
<b>保險服務費用</b>													
已發生賠款和其他保險服務費用	-	(128,465)	1,051,024	241,693	64	1,164,316	-	(151,754)	1,029,776	149,640	(221)	1,027,441	
保險獲取現金流量的攤銷	810,973	-	-	-	-	810,973	678,542	-	-	-	-	678,542	
虧損合同的損失和損失轉回	-	(50,019)	-	-	-	(50,019)	-	198,819	-	-	-	198,819	
已發生賠款負債的調整	-	-	110,792	17,946	-	128,738	-	-	81,215	14,802	-	96,017	
	810,973	(178,484)	1,161,816	259,639	64	2,054,008	678,542	47,065	1,110,991	164,442	(221)	2,000,819	
投資成分和保費退款	(2,865,097)	-	2,865,152	(55)	-	-	(1,675,242)	-	1,675,294	(52)	-	-	
<b>保險服務業績</b>	(4,679,509)	(178,484)	4,026,968	259,584	64	(571,377)	(3,443,266)	47,065	2,786,285	164,390	(221)	(445,747)	
保險合同產生的財務費用淨額	4,326,917	8,248	1,483	(42)	-	4,336,606	(5,765,358)	6,042	4,080	581	-	(5,754,655)	
匯率變動的影響	84,456	(948)	(837)	31	1	82,703	8,772	761	(3,964)	(579)	(2)	4,988	
<b>損益及其他全面收益表的變動總額</b>	(268,136)	(171,184)	4,027,614	259,573	65	3,847,932	(9,199,852)	53,868	2,786,401	164,392	(223)	(6,195,414)	
<b>現金流量</b>													
已收保費	11,844,540	-	-	-	-	11,844,540	11,315,213	-	-	-	-	11,315,213	
已付賠款和其他保險服務費 (包括投資成分)	-	-	(3,820,176)	(244,698)	-	(4,064,874)	-	-	(2,910,356)	(171,171)	-	(3,081,527)	
保險獲取現金流量	(3,021,866)	-	-	-	-	(3,021,866)	(1,968,577)	-	-	-	-	(1,968,577)	
其他已收/(已付)金額	-	-	(81,499)	-	-	(81,499)	(138)	-	130,187	-	-	130,049	
<b>現金流量總額</b>	8,822,674	-	(3,901,675)	(244,698)	-	4,676,301	9,346,498	-	(2,780,169)	(171,171)	-	6,395,158	
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	62,642,953	373,288	531,574	31,453	585	63,579,853	54,088,415	544,472	405,635	16,578	520	55,055,620	
期末資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
期末負債	62,642,953	373,288	531,574	31,453	585	63,579,853	54,088,415	544,472	405,635	16,578	520	55,055,620	
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	62,642,953	373,288	531,574	31,453	585	63,579,853	54,088,415	544,472	405,635	16,578	520	55,055,620	

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (a) 保險和再保險合同的餘額變動 (續)

#### (i) 保險合同 (續)

##### 按計量成分分析

附註	二零二三年					二零二二年				
	未來現金流量 的現值的估計 千港元	非財務風險的 風險調整 千港元	合同服務邊際 採用公允價值 過渡法的合同 千港元	其他合同 千港元	總額 千港元	未來現金流量 的現值的估計 千港元	非財務風險的 風險調整 千港元	合同服務邊際 採用公允價值 過渡法的合同 千港元	其他合同 千港元	總額 千港元
<b>於一月一日的結餘</b>										
期初資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期初負債	44,883,107	1,484,856	7,705,480	930,068	55,003,511	43,973,987	1,955,510	8,853,206	-	54,782,703
<b>期初結餘淨額</b>	<b>44,883,107</b>	<b>1,484,856</b>	<b>7,705,480</b>	<b>930,068</b>	<b>55,003,511</b>	<b>43,973,987</b>	<b>1,955,510</b>	<b>8,853,206</b>	<b>-</b>	<b>54,782,703</b>
損益及其他全面收益表的變動：										
<b>與當前服務有關的變動</b>										
就已提供的服務確認的合同服務邊際	-	-	(592,407)	(121,088)	(713,495)	-	-	(677,418)	(38,271)	(715,689)
已過期風險的非財務風險的風險調整變動 經驗調整	-	21,732	-	-	21,732	-	(21,990)	-	-	(21,990)
	56,616	-	-	-	56,616	63,999	-	-	-	63,999
<b>與未來服務有關的變動</b>										
期內初始確認的合同	(1,096,726)	112,285	-	1,041,668	57,227	(1,136,474)	102,793	-	1,139,313	105,632
調整合同服務邊際的估計變動	924,981	50,021	(988,564)	13,562	-	1,292,554	(552,430)	(564,940)	(175,184)	-
調整虧損合同虧損及虧損撥回的估計變動	(49,672)	15,691	(73,261)	-	(107,242)	93,898	(713)	-	-	93,185
<b>與過去服務有關的變動</b>										
已發生賠款資產的調整	110,793	-	-	-	110,793	81,218	-	-	-	81,218
未到期責任資產的調整	(6,600)	-	-	-	(6,600)	(5,415)	-	-	-	(5,415)
保險服務業績	(60,608)	199,729	(1,654,232)	934,142	(580,969)	389,780	(472,340)	(1,242,358)	925,858	(399,060)
保險合同產生的財務費用淨額	4,162,577	514	130,678	42,989	4,336,758	(5,852,706)	-	89,264	8,207	(5,755,235)
匯率變動的影響	68,437	3,481	12,006	(1,370)	82,554	2,507	1,686	5,368	(3,997)	5,564
<b>損益及其他全面收益表的變動總額</b>	<b>4,170,406</b>	<b>203,724</b>	<b>(1,511,548)</b>	<b>975,761</b>	<b>3,838,343</b>	<b>(5,460,419)</b>	<b>(470,654)</b>	<b>(1,147,726)</b>	<b>930,068</b>	<b>(6,148,731)</b>
<b>現金流量</b>										
已收保費	11,486,309	-	-	-	11,486,309	11,045,729	-	-	-	11,045,729
已付賠款和其他保險服務費 (包括投資成分)	(3,820,176)	-	-	-	(3,820,176)	(2,910,356)	-	-	-	(2,910,356)
保險獲取現金流量	(2,951,832)	-	-	-	(2,951,832)	(1,895,883)	-	-	-	(1,895,883)
其他已收/(已付)金額	(81,499)	-	-	-	(81,499)	130,049	-	-	-	130,049
<b>現金流量總額</b>	<b>4,632,802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,632,802</b>	<b>6,369,539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,369,539</b>
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	<b>53,686,315</b>	<b>1,688,580</b>	<b>6,193,932</b>	<b>1,905,829</b>	<b>63,474,656</b>	<b>44,883,107</b>	<b>1,484,856</b>	<b>7,705,480</b>	<b>930,068</b>	<b>55,003,511</b>
期末資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末負債	53,686,315	1,688,580	6,193,932	1,905,829	63,474,656	44,883,107	1,484,856	7,705,480	930,068	55,003,511
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	<b>53,686,315</b>	<b>1,688,580</b>	<b>6,193,932</b>	<b>1,905,829</b>	<b>63,474,656</b>	<b>44,883,107</b>	<b>1,484,856</b>	<b>7,705,480</b>	<b>930,068</b>	<b>55,003,511</b>

27 保險和再保險合同 (續)

(a) 保險和再保險合同的餘額變動 (續)

(ii) 再保險合同

按未到期責任和已發生賠款分析

附註	未到期責任資產		二零二三年 已發生賠款資產 未來現金流量現值的估計		總額 千港元	未到期責任資產		二零二二年 已發生賠款資產 未來現金流量現值的估計		總額 千港元
	扣除彌補虧損 部分 千港元	彌補虧損部分 千港元	非在保費分配 法下的合同 千港元	在保費分配法 下的合同 千港元		扣除彌補虧損 部分 千港元	彌補虧損部分 千港元	非在保費分配 法下的合同 千港元	在保費分配法 下的合同 千港元	
<b>於一月一日的結餘</b>										
期初資產	5,563,922	336,587	518,183	13,478	6,432,170	3,716,364	426,978	411,697	1,597	4,556,636
期初負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>期初結餘淨額</b>	5,563,922	336,587	518,183	13,478	6,432,170	3,716,364	426,978	411,697	1,597	4,556,636
損益及其他全面收益表的變動：										
已付再保險保費分攤額	(240,366)	-	-	-	(240,366)	(210,018)	-	-	-	(210,018)
<b>應收再保險公司金額</b>										
已發生賠款和其他保險服務費用的收回	-	(163,379)	324,924	13,474	175,019	-	(127,904)	241,946	9,417	123,459
對應虧損合同彌補虧損的轉回和收回	-	3,969	-	-	3,969	-	32,682	-	-	32,682
已發生賠款資產的調整	-	-	27,171	2,579	29,750	-	-	18,651	2,443	21,094
	-	(159,410)	352,095	16,053	208,738	-	(95,222)	260,597	11,860	177,235
投資成分和保費退款	(1,707,039)	-	1,706,962	77	-	(709,732)	-	709,663	69	-
再保險公司不履約風險變動的影響	5,371	-	-	-	5,371	27,446	-	-	-	27,446
<b>再保險合同產生的費用淨額</b>	(1,942,034)	(159,410)	2,059,057	16,130	(26,257)	(892,304)	(95,222)	970,260	11,929	(5,337)
再保險合同產生的財務收入淨額	190,665	3,741	1,858	15	196,279	175,079	4,722	1,784	50	181,635
匯率變動的影響	11,539	749	(3,372)	(18)	8,898	(12,742)	109	(1,943)	(51)	(14,627)
<b>損益及其他全面收益表的變動總額</b>	(1,739,830)	(154,920)	2,057,543	16,127	178,920	(729,967)	(90,391)	970,101	11,928	161,671
<b>現金流量</b>										
已付保費	1,919,615	-	746	-	1,920,361	2,608,216	-	-	-	2,608,216
已收金額	-	-	(1,032,081)	(4,468)	(1,036,549)	-	-	(972,445)	(47)	(972,492)
其他已收金額	4,041	-	(981,277)	-	(977,236)	(30,691)	-	108,830	-	78,139
<b>現金流量總額</b>	1,923,656	-	(2,012,612)	(4,468)	(93,424)	2,577,525	-	(863,615)	(47)	1,713,863
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	5,747,748	181,667	563,114	25,137	6,517,666	5,563,922	336,587	518,183	13,478	6,432,170
期末資產	5,747,748	181,667	563,114	25,137	6,517,666	5,563,922	336,587	518,183	13,478	6,432,170
期末負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	5,747,748	181,667	563,114	25,137	6,517,666	5,563,922	336,587	518,183	13,478	6,432,170

27 保險和再保險合同 (續)

(a) 保險和再保險合同的餘額變動 (續)

(ii) 再保險合同 (續)

按計量成分分析

附註	未來現金流量 的現值的估計 千港元	非財務風險的 風險調整 千港元	二零二三年 合同服務邊際			二零二二年 合同服務邊際			其他合同 千港元	總額 千港元
			採用公允價值 過渡法的合同 千港元	其他合同 千港元	總額 千港元	採用公允價值 過渡法的合同 千港元	其他合同 千港元	總額 千港元		
<b>於一月一日的結餘</b>										
期初資產	5,012,071	80,045	1,300,861	31,127	6,424,104	3,232,926	89,910	1,233,728	-	4,556,564
期初負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>期初結餘淨額</b>	<b>5,012,071</b>	<b>80,045</b>	<b>1,300,861</b>	<b>31,127</b>	<b>6,424,104</b>	<b>3,232,926</b>	<b>89,910</b>	<b>1,233,728</b>	<b>-</b>	<b>4,556,564</b>
損益及其他全面收益表的變動：										
<b>與當前服務有關的變動</b>										
就已提供的服務確認的合同服務邊際	-	-	(82,922)	(8,421)	(91,343)	-	-	(99,465)	(4,248)	(103,713)
已過期風險的非財務風險的風險調整變動	-	497	-	-	497	-	(1,516)	-	-	(1,516)
經驗調整	18,581	-	-	-	18,581	14,960	-	-	-	14,960
<b>與未來服務有關的變動</b>										
期內初始確認的合同	(16,515)	7,327	-	10,713	1,525	(8,968)	6,165	-	41,384	38,581
調整合同服務邊際的估計變動	361,092	31,051	(371,650)	(20,493)	-	(139,673)	(14,574)	160,363	(6,116)	-
導致對應虧損合同的損失和損失轉回的估計變動	2,413	31	-	-	2,444	(5,879)	(20)	-	-	(5,899)
<b>與過去服務有關的變動</b>										
已發生賠款資產的調整	27,171	-	-	-	27,171	18,654	-	-	-	18,654
再保險不履約風險變動的影響	5,371	-	-	-	5,371	27,446	-	-	-	27,446
再保險合同產生的費用淨額	398,113	38,906	(454,572)	(18,201)	(35,754)	(93,460)	(9,945)	60,898	31,020	(11,487)
再保險合同產生的財務費用淨額	180,728	39	14,849	634	196,250	176,999	-	4,159	440	181,598
匯率變動的影響	6,971	489	1,458	12	8,930	(16,412)	80	2,076	(333)	(14,589)
<b>損益及其他全面收益表的變動總額</b>	<b>585,812</b>	<b>39,434</b>	<b>(438,265)</b>	<b>(17,555)</b>	<b>169,426</b>	<b>67,127</b>	<b>(9,865)</b>	<b>67,133</b>	<b>31,127</b>	<b>155,522</b>
<b>現金流量</b>										
已付保費	1,911,206	-	-	-	1,911,206	2,606,324	-	-	-	2,606,324
已收金額	(1,032,081)	-	-	-	(1,032,081)	(972,445)	-	-	-	(972,445)
其他已收金額	(977,236)	-	-	-	(977,236)	78,139	-	-	-	78,139
<b>現金流量總額</b>	<b>(98,111)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98,111)</b>	<b>1,712,018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,712,018</b>
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	<b>5,499,772</b>	<b>119,479</b>	<b>862,596</b>	<b>13,572</b>	<b>6,495,419</b>	<b>5,012,071</b>	<b>80,045</b>	<b>1,300,861</b>	<b>31,127</b>	<b>6,424,104</b>
期末資產	5,499,772	119,479	862,596	13,572	6,495,419	5,012,071	80,045	1,300,861	31,127	6,424,104
期末負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>於十二月三十一日的期末結餘淨額</b>	<b>5,499,772</b>	<b>119,479</b>	<b>862,596</b>	<b>13,572</b>	<b>6,495,419</b>	<b>5,012,071</b>	<b>80,045</b>	<b>1,300,861</b>	<b>31,127</b>	<b>6,424,104</b>



## 27 保險和再保險合同 (續)

### (b) 保險獲取現金流量資產

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日的結餘	1,411	-
年內已發生的金額	2,879,971	2,003,841
終止確認並計入保險合同計量的金額	(2,878,973)	(2,002,430)
減值虧損和轉回	-	-
外幣折算差額	-	-
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的結餘	<u>2,409</u>	<u>1,411</u>

下表載列了本集團預計在報告日後終止確認保險獲取現金流量的資產。

	二零二三年十二 月三十一日 千港元	二零二二年十二 月三十一日 千港元
1 年以下	115	60
2 至 5 年	557	344
5 至 10 年	513	305
10 年以上	1,224	702
	<hr/>	<hr/>
	<u>2,409</u>	<u>1,411</u>

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (c) 年內初始確認合同的影響

下表概述了本年內未按照保費分配法計量的保險和再保險合同的初始確認對計量成分的影響。

#### (i) 保險合同

	已簽發盈利合同 千港元	已簽發虧損合同 千港元	總額 千港元
於二零二三年十二月三十一日的結餘			
應付賠款和其他保險服務費用	7,964,135	1,670,474	9,634,609
保險獲取現金流量	2,568,478	551,604	3,120,082
現金流出的現值估計	10,532,613	2,222,078	12,754,691
現金流入的現值估計	(11,671,569)	(2,179,848)	(13,851,417)
非財務風險的風險調整	97,288	14,997	112,285
合同服務邊際	1,041,668	-	1,041,668
初始確認時確認的損失	-	57,227	57,227
於二零二二年十二月三十一日的結餘			
應付賠款和其他保險服務費用	5,929,451	2,686,076	8,615,527
保險獲取現金流量	1,859,671	191,645	2,051,316
現金流出的現值估計	7,789,122	2,877,721	10,666,843
現金流入的現值估計	(9,020,860)	(2,782,457)	(11,803,317)
非財務風險的風險調整	92,425	10,368	102,793
合同服務邊際	1,139,313	-	1,139,313
初始確認時確認的損失	-	105,632	105,632

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (c) 年內初始確認合同的影響 (續)

#### (ii) 再保險合同

	持有的 再保險合同 千港元
於二零二三年十二月三十一日的結餘	
現金流入的現值估計	652,086
現金流出的現值估計	(668,601)
非財務風險的風險調整	7,327
初始確認時確認的收入	(1,525)
	<hr/>
合同服務邊際	(10,713)
	<hr/> <hr/>
於二零二二年十二月三十一日的結餘	
現金流入的現值估計	2,218,702
現金流出的現值估計	(2,227,670)
非財務風險的風險調整	6,165
初始確認時確認的收入	(38,581)
	<hr/>
合同服務邊際	(41,384)
	<hr/> <hr/>

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (d) 合同服務邊際

下表載列了本集團預計在報告日後將剩餘合同服務邊際確認為未按照保費分配法計量的合同的損益。

	二零二三年十二月三十一日				總額 千港元
	1年或以下 千港元	2至5年 千港元	5至10年 千港元	10年以上 千港元	
保險合同	683,853	2,228,971	1,841,387	3,345,551	8,099,762
再保險合同	(41,789)	(300,922)	(243,075)	(290,382)	(876,168)
	二零二二年十二月三十一日				總額 千港元
	1年或以下 千港元	2至5年 千港元	5至10年 千港元	10年以上 千港元	
保險合同	699,696	2,275,192	1,895,711	3,764,949	8,635,548
再保險合同	(97,223)	(479,678)	(367,278)	(387,809)	(1,331,988)

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (e) 重大判斷和估計

#### (i) 履約現金流量

履約現金流量包括：

- 未來現金流量的估計；
- 為反映貨幣時間值以及與未來現金流量有關的財務風險而作的調整，前提是財務風險未包含在未來現金流量的估計中；及
- 非財務風險的風險調整。

本集團估計未來現金流量的目標是根據所有可能的結果確定一系列情景的預期價值。每種情景中的現金流量均根據結果的估計概率進行貼現和加權，以得出預期現值。如果存在包含重大財務選擇權和擔保的保險合同，則本集團使用隨機模型技術來估計預期現值。隨機模型涉及在市場變量的大量可能的經濟情景下預測未來現金流量。

#### 未來現金流量的估計

在估計未來現金流量時，本集團以無偏的方式考慮無須付出不必要的額外成本或努力即能取得的所有合理可靠的信息。這些信息包括關於賠款和其他經驗的內部和外部數據，並進行更新以反映對未來事項的最新預期。

未來現金流量的估計反映了本集團對報告日的當前狀況的看法，但前提是任何相關市場變量的估計與可觀察的市場價格保持一致。

在估計未來現金流量時，本集團將考慮可能影響這些現金流量的未來事項的最新預期。但不應考慮未來可能改變及解除現有合同義務或者創造新義務的法規變化的預期。法規的變化在真正實施後，才會予以考慮。

合同邊界內的現金流量與履行合同直接相關，包括本集團對金額或時點具有相機抉擇權的現金流量。其中包括向保單持有人或代表保單持有人所作的支付、保險獲取現金流量及履行合同過程中產生的其他成本。

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (e) 重大判斷和估計 (續)

#### (i) 履約現金流量 (續)

##### 未來現金流量的估計 (續)

保險獲取現金流量由直接歸屬於合同組所屬合同組合下的合同組銷售、承保和啟動等活動產生。在履行合同過程中發生的其他成本包括：

- 賠款處理、維護和管理成本；
- 本集團提供投資服務時將產生的成本；及
- 本集團在執行投資活動時將產生的成本。本集團通過執行該等投資活動，產生投資收益，從而增加保單持有人的保險保障利益，若受保事故發生，保單持有人將從投資收益中獲益。

保險獲取現金流量和履行合同產生的其他成本包括直接成本及固定和可變間接成本的分攤。

現金流量使用基於活動的成本核算技術歸屬於獲取活動、其他履行活動和其他活動。歸屬於獲取和其他履行活動的現金流量以一貫適用於具有相似特點的所有成本的方式系統合理地分攤至合同組。其他成本在發生時計入損益。

### 方法和假設

#### (1) 死亡率

使用具有邊際的謹慎死亡率表和行業死亡率表。將它們定期與本集團對死亡率的內部經驗進行比較，以確保其適當性。

#### (2) 發病率

發病率是以再保險公司的風險溢價為基礎，並與市場經驗相關。它定期與本集團對發病率的內部經驗進行比較，以確保其適當性。

#### (3) 提取

提取率參考定價假設和實際經驗確定。

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (e) 重大判斷和估計 (續)

#### (i) 履約現金流量 (續)

##### 方法和假設 (續)

#### (4) 貼現率

所有現金流量均使用經調整的無風險收益率曲線進行貼現，以反映現金流量的特點和保險合同的流動性。

下表載列了用於主要貨幣的保險合同現金流量貼現的即期匯率。

於二零二三年 十二月三十一日	1年	5年	10年	15年	20年
美元	4.70%-5.54%	3.79%-4.63%	3.83%-4.67%	3.93%-4.78%	4.27%-5.11%
港幣	4.28%-5.12%	3.27%-4.11%	3.29%-4.13%	3.41%-4.25%	3.47%-4.31%

對於隨任何金融基礎項目的回報而變動的現金流量，本集團使用風險中性計量技術根據該變動的影響進行調整，並使用針對非流動性進行調整的無風險利率進行貼現。

### 非財務風險的風險調整

確定非財務風險的風險調整以反映本集團因承受非財務風險而要求的補償。

非財務風險的風險調整使用置信水平技術予以確定。本集團估計每個報告日的保險合同未來現金流量預期現值的概率分佈，並得出非財務風險的風險調整為第 75 個百分位（目標置信水平）的風險價值超過未來現金流量預期現值的部分。

為確定再保險合同非財務風險的風險調整，本集團採用再保險總額和再保險淨額這兩種技術，並得出轉移給再保險公司的風險金額為兩者之間的差額。

#### (ii) 合同服務邊際

合同組的合同服務邊際在損益中確認，以根據年內提供的責任單元數量來反映每年提供的服務。本集團通過考慮每項合同提供的給付數量及其預期保險責任期間來確定責任單元的數量。責任單元將於每個報告日進行檢討和更新。

## 27 保險和再保險合同 (續)

### (e) 重大判斷和估計 (續)

#### 非財務風險的風險調整 (續)

#### (iii) 投資成分

本集團通過確定在所有具有商業實質的情景下需要償還給保單持有人的金額，來識別合同的投資成分。其中包括發生受保事故、合同到期或在沒有發生受保事故的情況下終止的情況（即一般情況下的退保價值）。投資成分應排除在保險收入和保險服務費用之外。

#### (iv) 保險合同的公允價值

在過渡至《香港財務報告準則》第 17 號時，本集團採用公允價值法。本集團選擇精算評估法作為基礎方法。

公允價值計量中考慮的現金流量與合同邊界內的現金流量一致。因此，如果與保險合同的預期未來續保相關的現金流量在合同邊界外，則在確定這些合同的公允價值時將不考慮該等現金流量。

本集團計量公允價值的方法在某些方面不同於《香港財務報告準則》第 17 號的計量履約現金流量的要求。該等差異導致在過渡日產生了合同服務邊際。

- 考慮履行現金流量計量中包含的現金流量，但對其進行調整以反映市場參與者的觀點。例如，增加費用現金流以覆蓋合理水平的一般管理費用，這些管理費用並非直接歸因於履行保險合同，而是由購買合同的市場參與者預期承擔；和
- 包括由風險保費組成的保證金，以反映市場參與者對現金流量固有的不確定性進行補償的要求，以及利潤率，以反映市場參與者承擔服務保險合約義務的要求。

#### (v) 具有直接參與分紅特點合同的基礎項目

於報告日，本集團具有參與分紅特點合同的基礎項目的構成及公允價值請參閱附註 23。



## 28 投資合同

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
保單持有人的存款	(i)	4,505,381	4,609,597
保單持有人未來給付	(ii)	82,834	70,968
未到期收入責任	(iii)	186,632	167,016
		<u>4,774,847</u>	<u>4,847,581</u>
其他合同資產	(v)	<u>123,249</u>	<u>109,530</u>

附註：

(i) 保單持有人的存款

保單持有人的存款變動分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
於一月一日	4,609,597	4,610,097
年內已收供款	120,512	141,544
賬戶餘額中扣除的手續費和支出淨額 (附註 8)	(26,209)	(33,781)
賬戶餘額之應計利息	179,054	144,713
年內應償付之贖回額	(351,336)	(266,608)
其他變動	(25,820)	10,187
外幣折算差額	(417)	3,445
於十二月三十一日	<u>4,505,381</u>	<u>4,609,597</u>

(ii) 未來保單持有人給付

未來保單持有人給付變動分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	70,968	73,238
年內變動	11,863	(2,323)
外幣折算差額	3	53
於十二月三十一日	<u>82,834</u>	<u>70,968</u>

## 28 投資合同 (續)

### (iii) 未到期收入責任

未到期收入責任變動分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
於一月一日	167,016	134,658
遞延金額 本年度攤銷及其他調整	23,297 (3,679)	30,980 1,253
	19,618	32,233
對公允價值儲備的影響 外幣折算差額	- (2)	- 125
於十二月三十一日	186,632	167,016

(iv) 保險合同準備金預期在一年後收回的金額為 4,534,789,000 港元 (二零二二年(重述): 4,597,629,000 港元)。

### (v) 其他合同資產

	二零二三年 千港元	二零二二年 (重述) 千港元
於一月一日	109,530	93,566
遞延金額 攤銷及其他變動	16,751 (3,062)	17,826 (2,009)
外幣折算差額	30	147
於十二月三十一日	123,249	109,530

## 29 其他應付賬款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應付賬款		
- 現金和保證金客戶	361,581	597,737
- 清算所、基金管理人、經紀及證券商	23,982	11,727
	<hr/>	<hr/>
	385,563	609,464
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

應付賬款包括就於進行受規管活動過程中為客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行餘額而應付客戶及其他機構之款項 295,363,000 港元（二零二二年：520,331,000 港元）。

所有應付賬款之賬齡為於一個月內到期或按要求償還。

### **與關聯方的結餘**

於二零二三年十二月三十一日，按本集團一般經紀及理財業務的一般條款，應付賬款之 70,000 港元（二零二二年：12,794,000 港元）為應付若干本公司主要管理人員之款項及 909,000 港元（二零二二年：83,286,000 港元）為應付若干本公司主要管理人員所控制公司之款項。

### 30 其他應付款項和應計開支

		二零二三年	二零二二年 (重述)
	附註	千港元	千港元
應計員工成本		28,684	41,076
其他合同準備金	(i)	219,511	197,465
其他應付款項及應計費用		643,419	781,960
		<u>891,614</u>	<u>1,020,501</u>

附註：

- (i) 其他合同準備金包括其他業務的保單持有人存款 205,634,000 港元 (二零二二年：184,281,000 港元) 和未來保單持有人利益 13,877,000 港元 (二零二二年：13,184,000 港元)。

所有其他應付款項和應計開支預期於一年內結清。

#### 與關聯方的結餘

- 於二零二三年十二月三十一日，應付賬款之 39,411,000 港元 (二零二二年：59,859,000 港元) 為應付本公司一個主要股東 - MassMutual International LLC (「MMI」) 及其聯營公司之款項。
- 於二零二三年十二月三十一日，應付本公司控股股東 Key Imagination Limited (「KIL」) 的應計利息約為 254,692,000 港元 (二零二二年：170,142,000 港元)。

### 31 財務狀況表所示之所得稅

(a) 財務狀況表所示之應付 / (可退回) 稅項指:

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<b>香港利得稅</b>		
本年度香港利得稅準備	58,543	46,085
已付暫繳利得稅	(46,099)	(49,404)
	12,445	(3,319)
以往年度利得稅準備結餘	(86)	133
	12,358	(3,186)
<b>澳門補充稅</b>		
本年度澳門補充稅準備餘額	54,928	5,640
以往年度利得稅準備結餘	259	-
	55,187	5,640
<b>海外稅</b>		
本年度海外準備餘額	(45)	(76)
	67,500	2,378
預期於一年內結清的應付稅項	67,545	5,640
預期於一年內結清的可退回稅項	45	3,262

### 31 財務狀況表所示之所得稅 (續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產與負債：

##### (i) 遞延稅項資產和負債的每個組成部分的變動

本年度於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債 / (資產) 部分及變動如下：

	收購附屬公司 相關資產與負 債的公允價值		稅項虧損	以公允價值計	以公允價值計	減緩費用／預 計信用損失	總額
	調整	提前稅項折舊		量且其變動計 入損益的投資 的公允價值調 整	量且其變動計 入其他全面收 益的投資的公 允價值調整		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>以下各項產生之遞延稅項負債 ／(資產)：</b>							
於二零二二年一月一日 (重述)	257,117	-	-	110	3,230	(44)	260,413
計入損益	-	(46)	-	(145)	-	(4,191)	(4,382)
計入其他全面收益	91,885	-	-	-	(41,162)	-	50,723
外幣折算差額	-	3	-	-	-	-	3
<b>於二零二二年十二月三十一 日 (重述)</b>	<u>349,002</u>	<u>(43)</u>	<u>-</u>	<u>(35)</u>	<u>(37,932)</u>	<u>(4,235)</u>	<u>306,757</u>
於二零二三年一月一日	349,002	(43)	-	(35)	(37,932)	(4,235)	306,757
計入損益	4,286	34	-	45	-	(3,131)	1,234
計入其他全面收益	(77,209)	-	-	-	(25,604)	-	(102,813)
外幣折算差額	-	1	-	(10)	-	-	(9)
<b>於二零二三年十二月三十一 日</b>	<u>276,079</u>	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(63,536)</u>	<u>(7,366)</u>	<u>205,169</u>

於二零二三年十二月三十一日，並無就稅項虧損 17.70 億港元 (二零二二年：16.23 億港元) 確認遞延稅項資產，由於相關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利 (須經各稅務機關批准) 可利用該虧損抵銷。稅項虧損 17.70 億港元 (二零二二年：16.16 億港元) 根據現行稅務法例不會屆滿。

##### (ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨額	70,910	42,245
綜合財務狀況表中的遞延稅項負債淨額	(276,079)	(349,002)
	<u>(205,169)</u>	<u>(306,757)</u>

### 32 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	二零二三年	二零二二年 (重述)
	千港元	千港元
<b>指定以公允價值計量且其變動計入損益</b>		
優先股負債 (附註 1)	101,873	105,175
納入合併範圍的基金的第三方權益 (附註 2)	118,488	131,187
衍生工具	298,003	117,508
	518,364	353,870

附註：

- (1) 於二零二三年十二月三十一日，根據協議發行的優先股總數約為 130,414 股（二零二二年：134,812 股）。附屬公司有義務在優先股初始發行日起 5 年內贖回所有已發行優先股，並有權延長期限一年。清算時，在所有債權人的賠款要求實現後，附屬公司的資產應首先通過贖回所有已發行股份以及任何未支付的優先股股息分配至優先股股東。優先股應於自二零二三年十二月三十一日起一年內結清。
- (2) 合併基金的第三方權益包括第三方單位持有人於合併基金的權益，由於該基金將被解散，因此列示為負債；並在相應基金最終結算日的第七周年將所有資本返還給投資者。合併基金的期限終止為自二零二三年十二月三十一日起一年以上。

### 33 租賃負債

本集團的應償還租賃負債的合同到期日款項如下：

	二零二三年十二月三十一日		二零二二年十二月三十一日	
	最低租賃付款之現值 千港元	最低租賃付款之總額 千港元	最低租賃付款之現值 千港元	最低租賃付款之總額 千港元
1年內	117,576	121,970	107,283	112,540
1年後但2年內	64,548	66,190	86,794	89,076
2年後但5年內	30,116	30,546	38,989	39,487
超過5年	-	-	-	-
	<u>212,240</u>	<u>218,706</u>	<u>233,066</u>	<u>241,103</u>
減：融資成本		(6,466)		(8,037)
租賃負債現值		<u>212,240</u>		<u>233,066</u>

### 34 銀行借款

銀行借款為無擔保貸款，償還詳情如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
1年內	1,399,479	-
1年後但2年內	-	<u>1,393,166</u>

正如與金融機構訂立的常見借貸安排一樣，本集團銀行備用信貸均受制於契諾合規，包括財務比率以及就某些安排和交易作出的限制抵押。如果本集團違反任何契諾以及就某些安排和交易作出的限制抵押，未償銀行貸款將立即到期並應償還。本集團定期監控對這些契諾的遵守情況。於二零二三年十二月三十一日，本集團已遵守契諾的規定。有關本集團流動資金風險管理工作的詳情，載列於附註4。



### 35 股東貸款

股東貸款自報告日起一年內到期。貸款利率是基於公平交易條款確定的。

### 36 資本和儲備

#### (a) 權益部分之變動

本集團綜合權益的每個組成部分的期初與期末結餘的對賬，載列於綜合權益變動表。下表載列本公司個別權益組成部分在年初與年末的變動詳情：

#### 本公司

	股本 千港元	資本儲備 千港元	股份獎勵計 劃持有股份 千港元	以股份為基礎 的付款儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零二二年一月一日	11,872,180	64,000	(83,230)	1,575	(1,718,905)	10,135,620
本年度全面收益總額	-	-	-	-	(67,430)	(67,430)
於二零二二年十二月三十一日及二零 二三年一月一日	11,872,180	64,000	(83,230)	1,575	(1,786,335)	10,068,190
本年度全面收益總額	-	-	-	(1,575)	(101,614)	(103,189)
於二零二三年十二月三十一日	11,872,180	64,000	(83,230)	-	(1,887,949)	9,965,001

#### (b) 儲備的性質與用途

##### (i) 就股份獎勵計劃持有之股份及以股份為基礎之付款儲備

由有魚股份獎勵計劃代理人有限公司、達盟信託服務（香港）有限公司及交通銀行信託有限公司持有之本公司股份作為一個扣減項目在股本權益中呈報，列作就股份獎勵計劃而持有之股份。

以股份為基礎之付款儲備乃指向本公司僱員授出而尚未行使之購股權於授出日期之公允價值，其已根據以股份為基礎之付款而採納之會計政策確認。

## 36 資本和儲備 (續)

### (b) 儲備的性質與用途 (續)

#### (ii) 資產重估儲備

資產重估儲備於重估過往年度於香港之交易所之交易權時產生。交易權之賬面值已於過往年度悉數攤銷。餘下重估儲備將於本集團出售交易權時變現。

#### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有換算外國業務財務報表產生之匯兌差額。該儲備根據附註 2(x)所載之會計政策予以處理。

#### (iv) 法定和資本儲備

##### 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，按照相關附屬公司的公司章程，基於適用於中國企業的有關會計規則和財務條例（「中國會計準則」）確定的有關附屬公司淨溢利的 10%，須轉入法定儲備，直至該儲備達到於中國註冊成立的附屬公司註冊資本的 50%。所撥入的儲備可用於擴大業務規模和資本化。如果法定儲備轉為註冊資本，剩餘儲備在資本化前不少於附屬公司註冊資本的 25%。

##### 資本儲備

收購萬通保險後，確認本公司股份的公允價值與發行價格之間的差異而產生資本儲備。

#### (v) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於報告期末持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券的公允價值累計淨變動（參見附註 2(j)）。

公允價值儲備（不可回收）包括於報告期末持有的根據《香港財務報告準則第 9 號》指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益證券的公允價值累計淨變動（參見附註 2(j)）。

## 36 資本和儲備 (續)

### (b) 儲備的性質與用途 (續)

#### (vi) 對沖儲備

對沖儲備包括用於現金流量對沖的對沖工具公允價值累計淨變動中的有效部分，待以後根據現金流量對沖所應用的會計政策確認被對沖現金流量 (參見附註 2(l))。

#### (vii) 保險及再保險財務準備

保險及再保險財務準備包括計入其他全面收益的累計保險或再保險財務收入或費用。

### (c) 儲備之可分派性

於二零二三年十二月三十一日，根據香港公司條例 (第 622 章) 第 6 部的條文計算，本公司並無任何可供分派予本公司股權擁有人之儲備 (二零二二年：無)。

### (d) 股息

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無派付或擬派股息 (二零二二年：無)，而自報告期末起亦無建議派付任何股息。

## 36 資本和儲備 (續)

### (e) 股本

本公司普通股之變動載列如下：

	二零二三年		二零二二年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
<b>已發行及繳足：</b>				
承前及結轉結存	<u>3,867,991,673</u>	<u>11,872,683</u>	<u>3,867,991,673</u>	<u>11,872,683</u>

普通股股東有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司大會上按照每持有一股可投一票的比例參與投票。所有普通股在分佔本公司剩餘資產方面享有同等權益。

### (f) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是保障本集團可持續經營，從而藉着訂定與風險水平相稱的產品和服務價格並以合理成本獲得融資的方式，繼續為股東提供回報。

本集團的資本架構包括財務狀況表所示的股本及儲備。就本集團於香港及澳門的保險業務而言，監管機構欲確保該附屬公司維持適當的償付能力，以履行其人壽保險合同的賠款滿期及退保金所產生的負債。根據《保險業條例》和《保險業務法律制度》，萬通保險必須符合償付準備金的規定。如果萬通保險未能遵守規定，監管機構可要求萬通保險提交恢復健全財務狀況計劃或相關短期財務計劃，直至監管機構滿意為止。截至二零二三年十二月三十一日止年度，萬通保險已遵守償付準備金的規定。

另一方面，本公司若干附屬公司 - 雲鋒金融市場有限公司（「雲鋒金融市場」）、雲鋒證券有限公司（「雲鋒證券」）及雲鋒資產管理有限公司（「雲鋒資產」）毋須遵守外界制定之資本規定。雲鋒金融市場、雲鋒證券及雲鋒資產受證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）所規管，並須根據證券及期貨條例遵守若干最低資本規定。管理層根據證監會採納之證券及期貨（財政資源）規則（「財政資源規則」）每日監察雲鋒金融市場、雲鋒證券及雲鋒資產之流動資金以確保其符合最低流動資金需求。根據財政資源規則，雲鋒資產、雲鋒金融市場及雲鋒證券市場須維持 3,000,000 港元或佔其經調整負債總額 5%（以較高者為準）以上之流動資金。所需資料乃每月或每半年提交予證監會備案。雲鋒金融市場、雲鋒證券及雲鋒資產於本年度及上年度遵守財政資源規則所制定之資本規定。

## 37 僱員股份安排

### (i) 股份獎勵計劃

於二零一四年十月十七日，董事會批准採納股份獎勵計劃（「二零一四年股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃旨在(i)鼓勵或促進獲選參與者持有本公司股份；(ii)鼓勵及挽留有關個人於本集團工作；及(iii)向彼等提供額外獎勵，激勵其達成表現目標，股份獎勵計劃已於二零一四年十月三十日生效。於歸屬前，該等獎勵股份由該計劃設立之受託人持有。

年內未發行新股份，亦不存在二零一四年股份獎勵計劃下的未行使股份獎勵。本年度，沒有任何股份根據二零一四年股份獎勵計劃被授予，且沒有任何授予的股份被歸屬、取消或失效。因此，本年內二零一四年股票獎勵計劃下沒有任何的股份變動。

與二零一四年股份獎勵計劃目的相似，於二零一六年十二月十二日，董事會批准通過二零一六年度股份獎勵計劃（「二零一六年股份獎勵計劃」），及誠如日期為二零一七年一月二十四日的公告所披露，本公司向達盟信託服務（香港）有限公司發行 23,990,000 股新普通股，以授予 A 組參與者（A 組承授人）。新普通股以每股 5.4 港元發行。

本集團於年內未根據二零一六年股份獎勵計劃發行或授予或回購任何股份。

二零一六年股份獎勵計劃獎勵股份於授出日期之公允價值在預計歸屬期（即有關僱員提供服務之期間）內攤作員工成本及相關開支，並相應記入以股份為基礎之僱員付款儲備。

於歸屬及轉讓予獲授人後，該等股份之有關成本記入就股份獎勵計劃所持之股份，而該等股份之有關公允價值則自以股份為基礎之付款儲備扣除。

於附註 37 (iii)中披露的截至二零二三年一月一日和二零二三年十二月三十一日的未歸屬獎勵已授予其他員工。

### 37 僱員股份安排 (續)

#### (ii) 授予 A 組承授人二零一六年股份獎勵計劃詳情

董事會批准日期	授予日期	授予金額 千港元	所發行股份數 目	已授予股份獎 勵數目	每股加權公允 價值 港元	歸屬期間
二零一七年一月二十四日	二零一七年一月二十四日	26,499	5,997,500	5,047,500	5.25	二零一七年一月二十四日至 二零一七年五月四日
二零一七年一月二十四日	二零一七年一月二十四日	26,499	5,997,500	5,047,500	5.25	二零一七年一月二十四日至 二零一八年五月四日
二零一七年一月二十四日	二零一七年一月二十四日	26,499	5,997,500	5,047,500	5.25	二零一七年一月二十四日至 二零一九年五月四日
二零一七年一月二十四日	二零一七年一月二十四日	26,499	5,997,500	5,047,500	5.25	二零一七年一月二十四日至 二零二零年五月四日
二零一八年四月二十五日	二零一八年四月二十五日	3,242	-	712,500	4.55	二零一八年四月二十五日至 二零一八年五月四日
二零一八年四月二十五日	二零一八年四月二十五日	3,242	-	712,500	4.55	二零一八年四月二十五日至 二零一九年五月四日
二零一八年四月二十五日	二零一八年四月二十五日	3,242	-	712,500	4.55	二零一八年四月二十五日至 二零二零年五月四日
二零一八年四月二十五日	二零一八年四月二十五日	3,242	-	712,500	4.55	二零一八年四月二十五日至 二零二一年五月四日

#### 授予 B 組承授人二零一六年股份獎勵計劃詳情

董事會批准日期	授予日期	授予金額 千港元	回購股份數目	已授予股份獎 勵數目	每股加權公允 價值 港元	歸屬期間
二零一八年一月二十六日	二零一八年一月二十六日	5,786	950,000	950,000	6.09	二零一八年一月二十六日至 二零一八年二月二日
二零一八年五月二十一日	二零一八年五月二十一日	94,298	19,050,000	19,050,000	4.95	二零一八年五月二十一日至 二零一八年五月二十八日

### 37 僱員股份安排 (續)

(iii) 已歸屬、取消及修改服務條件之二零一六年股份獎勵計劃詳情

**授予日：二零一七年一月二十四日**

歸屬日期	已授予股份獎勵數目 A	已歸屬授予股份數目 B	已撤銷及放棄授予股份數目 C	尚未行使已授予股份數目 D = A - B - C
截至二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日				
二零一七年五月四日	5,047,500	4,510,000	537,500	-
二零一八年五月四日	5,047,500	3,372,500	1,675,000	-
二零一九年五月四日	5,047,500	-	4,897,500	150,000
二零二零年五月四日	5,047,500	-	4,897,500	150,000
總額	20,190,000	7,882,500	12,007,500	300,000
二零二二年度變動				
二零一七年五月四日	-	-	-	-
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	-	-
二零二零年五月四日	-	-	-	-
截至二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日				
二零一七年五月四日	5,047,500	4,510,000	537,500	-
二零一八年五月四日	5,047,500	3,372,500	1,675,000	-
二零一九年五月四日	5,047,500	-	4,897,500	150,000
二零二零年五月四日	5,047,500	-	4,897,500	150,000
總額	20,190,000	7,882,500	12,007,500	300,000
本年度變動				
二零一七年五月四日	-	-	-	-
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	150,000	-
二零二零年五月四日	-	-	150,000	-
截至二零二三年十二月三十一日				
二零一七年五月四日	5,047,500	4,510,000	537,500	-
二零一八年五月四日	5,047,500	3,372,500	1,675,000	-
二零一九年五月四日	5,047,500	-	5,047,500	-
二零二零年五月四日	5,047,500	-	5,047,500	-
總額	20,190,000	7,882,500	12,307,500	-

由於服務條件變化，已授予股份尚未行使。

37 僱員股份安排 (續)

(iii) 已歸屬、取消及修改服務條件之二零一六年股份獎勵計劃詳情(續)

**授予日：二零一八年四月二十五日**

歸屬日期	已授予股份獎勵數目	已歸屬授予股份數目	已撤銷及放棄授予股份數目	尚未行使已授予股份數目
截至二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日				
二零一八年五月四日	712,500	712,500	-	-
二零一九年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二零年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二一年五月四日	712,500	-	712,500	-
總額	2,850,000	712,500	2,137,500	-
二零二二年度變動				
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	-	-
二零二零年五月四日	-	-	-	-
二零二一年五月四日	-	-	-	-
截至二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日				
二零一八年五月四日	712,500	712,500	-	-
二零一九年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二零年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二一年五月四日	712,500	-	712,500	-
總額	2,850,000	712,500	2,137,500	-
本年度變動				
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	-	-
二零二零年五月四日	-	-	-	-
二零二一年五月四日	-	-	-	-
截至二零二三年十二月三十一日				
二零一八年五月四日	712,500	712,500	-	-
二零一九年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二零年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二一年五月四日	712,500	-	712,500	-
總額	2,850,000	712,500	2,137,500	-



### 37 僱員股份安排 (續)

#### (iv) 已歸屬、取消及修改服務條件之二零一六年股份獎勵計劃詳情

歸屬日期	已授予股份 獎勵數目	已歸屬授予 股份數目	已撤銷授予 股份數目	已放棄授予 股份數目	尚未行使已授 予股份數目
	A	B	C	D	E=A-B-C-D
二零一九年二月二 日	950,000	950,000	-	-	-
二零一八年五月二 十八日	19,050,000	19,050,000	-	-	-
截至二零一九年十二 月三十一日	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本年度，授予 B 組承授人的二零一六年股份獎勵計劃未出現變動。

### 38 結構化實體的權益

#### 合併結構化實體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構化實體，主要包括為財富管理運營的基金產品。對於本集團作為管理人或投資者的該等結構化實體，本集團會根據相關的集團會計政策評估控制權。

於二零二三年十二月三十一日，合併有限合夥基金實體（詳見附註 23）淨資產為 3.45 億港元（二零二二年：3.82 億港元），本集團持有淨資產為 2.27 億港元（二零二二年：2.51 億港元）。

其他投資者持有合併結構化單位的權益，主要為基金實體，在綜合財務狀況表中劃歸為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之公允價值變動在綜合收益表內列示。

於年末，本集團重新評估對結構化實體的控制，並決定本集團是否仍為主事人。

## 38 結構化實體的權益 (續)

### 未合併結構化實體權益

就本集團所持有並由本集團（作為投資管理人）直接或間接參與的投資基金，本集團定期評估及確定：

本集團是否作為該等投資基金的代理或主事人；

其他各方是否持有可免除本集團作為投資基金管理人職務之實質罷免權；及

所持投資權益連同服務及管理該等結構化實體的酬金是否使該等投資基金的回報承受重大變化風險。

董事認為，本集團於該等結構化實體的可變回報並不重大，及本集團主要擔當代理。因此，本集團並未合併這些結構化實體。

本集團將其於未合併實體的投資劃歸為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益投資，由於涉及投資額小，風險敞口亦很低。

## 39 承擔

### (a) 資本承擔

截至二零二三年十二月三十一日，本集團承擔的已簽約但未備撥之資本承擔為 34,280,000 港元（二零二二年：無）。

### (b) 投資承擔

- (i) 在正常業務過程中，本集團作出購買若干投資的承諾，以及向第三方管理基金投資作出出資承諾。本集團已訂約的合同投資承諾為 2,176,196,000 港元（二零二二年：1,406,145,000 港元）。
- (ii) 於二零二三年十二月三十一日，本集團已向一家合營企業作出資本承擔額 2,000 萬美元（二零二二年：2,000 萬美元），已供款 1,393 萬美元（二零二二年：1,393 萬美元）。

## 40 重大關聯人士交易

### (a) 與主要管理人員的交易

本集團之主要管理人員酬金如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
短期僱員福利	31,685	38,129
離職後福利	1,558	2,582
權益計酬福利	-	-
	<u>33,243</u>	<u>40,711</u>

酬金總額計入財務報表附註 10(a)「員工成本」。

本年度內，本集團並無豁免與主要管理人員證券經紀及財富管理交易有關的（二零二二年：無）交易及管理費用。

### (b) 與其他關聯方的交易

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
經紀費收入 (附註(i))	5,195	5,692
已付投資管理費 (附註(ii))	78,951	83,921
已付保單批單費 (附註(iii))	4,344	4,420
合營企業及該合營企業聯席經理的管理費及顧問費收入	1,660	2,419
保費及費用收入 (附註(iv))	<u>1,174</u>	<u>1,451</u>

#### 40 重大關聯人士交易 (續)

附註：

- (i) 於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向(i)一間公司（本公司主席虞鋒先生（「虞先生」為董事及主要股東，黃鑫（「黃先生」為執行董事）及(ii)本公司的關鍵管理人員提供經紀服務。
- (ii) 本集團就向萬通保險的投資組合提供的管理服務向一名主要股東（該主要股東任命一名董事加入本公司董事會）的聯屬公司支付了投資管理費。
- (iii) 為萬通保險的人壽保險未付保單提供賠款支付批單，直至該等保單逾期，向一名主要股東（該主要股東任命一名董事加入本公司董事會）的一家聯營公司支付該筆費用。
- (iv) 於本年度內，本集團收取的保費及費用收入來自一間公司（本公司主席虞先生為該公司之董事及股東）。

41 於二零二三年十二月三十一日公司層面之財務狀況報表

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>資產</b>			
於附屬公司之權益		11,308,882	11,408,971
物業		2,629	8,163
其他應收款項及預付款項		8,846	9,286
現金及現金等值項目		47,840	44,738
<b>資產總額</b>		<u>11,368,197</u>	<u>11,471,158</u>
<b>負債</b>			
應計費用及其他應付款項		157	143
租賃負債		3,560	9,659
銀行借款	34	1,399,479	1,393,166
<b>負債總額</b>		<u>1,403,196</u>	<u>1,402,968</u>
<b>資產淨值</b>		<u>9,965,001</u>	<u>10,068,190</u>
<b>權益</b>			
股本	36(a)	11,872,180	11,872,180
儲備	36(a)	(1,907,179)	(1,803,990)
<b>權益總額</b>		<u>9,965,001</u>	<u>10,068,190</u>

## 42 直接和最終控權方

董事認為本公司於二零二三年十二月三十一日之直接母公司及最終控股公司為雲鋒金融控股有限公司，該公司於開曼群島註冊成立，並由馬雲先生及虞鋒先生實際擁有 29.85%及 70.15%股權。雲鋒金融控股有限公司並無編製財務報表以供公眾人士使用。

## 43 已頒佈但尚未在截至二零二三年十二月三十一日止年度生效的修訂、新標準和詮釋所產生的可能影響

截至本財務報表刊發日，香港會計師公會頒佈了多項修訂及新準則，該等修訂及新準則尚未於截至二零二三年十二月三十一日止年度生效，亦尚未應用於本財務報表。這些準則變化包括下列可能與本集團有關的項目。

在以下日期或之後開  
始的會計期間生效

《香港財務報告準則》第 16 號修訂「租賃：售後租回交易中的租賃負債」	二零二四年一月一日
《香港會計準則》第 1 號修訂「財務報表的呈列：流動與非流動負債的劃分 (2020 年修訂)」	二零二四年一月一日
《香港會計準則》第 1 號修訂「財務報表的呈列：附有契約條件的非流動負債 (2022 年修訂)」	二零二四年一月一日
《香港會計準則》第 7 號修訂「現金流量表」和《香港財務報告準則》第 7 號修訂「金融工具：披露：供應商融資安排」	二零二四年一月一日
《香港會計準則》第 21 號修訂「外匯匯率變動的影響：缺乏可兌換性」	二零二五年一月一日

本集團正在評估這些準則變化對初始應用期間的影響。到目前為止，本集團認為採納這些修訂不大可能會對綜合財務報表產生重大影響。

#### 44 《香港財務報告準則》與美國公認會計準則的對賬

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編制，與美國公認會計準則的某些方面不同。根據《香港財務報告準則》編制的本集團財務報表與美國公認會計準則之間的重大差異影響如下：

綜合財務狀況表	於二零二三年十二月三十一日			於二零二二年十二月三十一日	
	根據《香港財務報告準則》調整			美國公認會計準則下的金額	美國公認會計準則下的金額
	保險相關餘額 差異 <sup>[1]</sup>	其他會計差異 <sup>[2]</sup>	減值基準差異 <sup>[3]</sup>	千港元	千港元
<b>資產</b>					
物業及設備	-	142	-	632,602	674,483
法定存款	-	-	-	4,193	5,142
遞延稅項資產	-	(44,392)	87,922	114,440	133,703
可收回稅項	-	-	-	45	3,262
於聯營公司的投資	-	-	-	121,500	132,012
商譽及無形資產	-	-	-	1,923,737	1,909,213
其他合同資產	(123,249)	-	-	-	-
遞延保單獲得成本及收購業務價值	17,860,604	-	-	17,860,604	16,183,003
投資	-	1,819,053	(2,090,533)	73,855,117	66,287,663
再保險合同資產	(6,517,666)	-	-	-	-
預付再保險保費	420,679	-	(4,972)	415,707	1,373,910
未決賠款之再保險公司份額	126,689	-	-	126,689	91,125
應收保費及再保險賬款	8,852,613	-	(59,158)	8,523,455	7,509,280
其他應收賬款及應計收入	-	-	-	113,160	119,799
其他應收款項、按金及預付款項	5,181	-	-	992,897	1,028,699
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶	-	-	-	295,166	509,499
原定期限多於三個月的銀行定期存款	-	-	-	1,259,134	1,624,973
現金及現金等值項目	-	-	-	3,973,788	2,547,901
<b>資產總額</b>				<b>110,212,234</b>	<b>100,133,667</b>
<b>負債</b>					
以公允價值計量且其變動計入損益的金					
融負債、其他應付賬款及租賃負債	-	-	-	(1,116,167)	(1,079,894)
其他應付款項和應計開支	(3,263,153)	-	-	(4,154,767)	(4,418,963)
應付稅項	-	-	-	(67,545)	(5,640)
保險合同準備金	(85,396,806)	-	-	(85,396,806)	(76,836,498)
保險合同負債	63,577,444	-	-	-	-
投資合同負債	4,774,847	-	-	-	-
未決賠款	(273,858)	-	-	(273,858)	(229,402)
應付再保險保費	(355,788)	-	-	(355,788)	(387,384)
遞延稅項負債	(823,044)	-	-	(1,099,123)	(1,138,128)
銀行借款	-	-	-	(1,399,479)	(1,393,166)
股東貸款	-	-	-	(1,641,077)	(1,641,077)
<b>負債總額</b>				<b>(95,504,610)</b>	<b>(87,130,152)</b>
<b>資產淨值</b>				<b>14,707,624</b>	<b>13,003,515</b>
<b>資本和儲備</b>					
股本	-	-	-	11,872,683	11,872,683
儲備	(985,044)	1,238,855	(1,442,585)	(2,054,136)	(3,139,507)
非控股權益	(424,463)	535,948	(624,156)	4,889,077	4,270,339
<b>權益總額</b>				<b>14,707,624</b>	<b>13,003,515</b>

#### 44 《香港財務報告準則》與美國公認會計準則的對賬 (續)

綜合收益表	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<i>美國公認會計準則下的金額</i>		
<b>收入</b>		
保費及費用收入	10,237,745	9,428,472
再保險保費	(1,470,670)	(2,218,347)
保費及費用收入淨額	8,767,075	7,210,125
未到期收入責任變動	(332,750)	(629,644)
已賺取保費及費用收入淨額	8,434,325	6,580,481
經紀佣金、利息收入和其他服務收入	20,565	26,664
認購、管理費及回扣收入	4,638	6,646
顧問及諮詢費收入	-	-
投資和其他 (虧損) / 收入淨額	4,763,502	344,774
再保險佣金和利潤佣金	41,198	63,330
收益總額	13,264,228	7,021,895
<b>給付、虧損和費用</b>		
淨保單持有人給付	(3,040,586)	(1,344,152)
佣金和相關費用	(2,458,256)	(1,612,125)
管理及其他開支	(1,237,699)	(1,256,985)
未來保單持有人給付變動及遞延保單獲得成本及收購業務的價值的遞延和攤銷	(5,550,928)	(4,791,823)
給付、虧損和費用總額	(12,287,469)	(9,005,085)
融資成本	(202,126)	(162,484)
聯營公司業績份額	(10,810)	(7,954)
<b>除稅前溢利 / (虧損)</b>	763,823	(2,153,628)
稅項 (抵免) / 支出	(57,928)	67,804
<b>除稅後溢利 / (虧損)</b>	705,895	(2,085,824)
<b>下列各方應佔溢利:</b>		
本公司權益股東	392,255	(1,635,088)
非控股權益	313,640	(450,736)
	705,895	(2,085,824)
<i>根據《香港財務報告準則》調整 (附註)</i>		
<b>下列各方應佔溢利:</b>		
本公司權益股東	4,909	992,353
非控股權益	2,103	429,134
	7,012	1,421,487
<i>香港財務報告準則下的金額</i>		
<b>下列各方應佔溢利 / (虧損):</b>		
本公司權益股東	397,164	(642,735)
非控股權益	315,743	(21,602)
	712,907	(664,337)



#### 44 《香港財務報告準則》與美國公認會計準則的對賬 (續)

附註：

- [1] 差異源自保險和再保險合同在《香港財務報告準則》與美國公認會計準則下不同的分類及計量方法。
- [2] 差異源自投資及租賃會計準則下不同的分類及計量。
- [3] 差異源自基於《香港財務報告準則》及美國公認會計準則下不同的減值方法及基準。自二零二二年一月一日起，本集團已選擇提前採用由自二零二二年一月一日起，本集團已選擇提前採用由財務會計準則委員會發佈的會計準則更新 2016-13 號《金融工具信用損失（專題第 326 號）：金融工具信用損失的計量》。財務會計準則委員會發佈的會計準則更新 2016-13 號《金融工具信用損失（專題第 326 號）：金融工具信用損失的計量》。本集團已將首次應用的累積影響確認為對二零二二年一月一日期初權益結餘的調整。

#### 45 比較數字

若干比較數字已作出調整，以符合本年度的列報方式。

#### 46 或然負債

本集團於二零二三年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

#### 47 報告期後的非調整事件

本集團已於二零二四年二月全額償還於二零二三年十二月三十一日金額為 1,399,479,000 港元的銀行貸款，償還金額是通過提取新的無抵押銀行借款進行再融資，該筆新的無抵押銀行貸款於貸款協議日後 3 年到期。

在報告期後，並無其他重大非調整事項。

#### 48 畢馬威會計師事務所之工作範圍

集團核數師，執業會計師畢馬威會計師事務所（「畢馬威」）已就本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度業績初步公告中披露的綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合收益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及其他附註解釋數據的財務數據與本集團該年度的綜合財務報表初稿內的數據進行了核對，兩者數字相符。畢馬威在這方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證業務準則》進行的審計、審閱或其他鑒證工作，所以畢馬威沒有提出任何鑒證結論。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年	二零二二年 (重述)	2021	2020	2019
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>業績</b>					
本年度溢利 / (虧損)	712,907	(664,337)	792,665	948,987	614,750
以下各方應佔：					
本公司權益股東	397,164	(642,735)	513,414	618,315	255,619
非控股權益	315,743	(21,602)	279,251	330,672	359,131
本年度溢利 / (虧損)	712,907	(664,337)	792,665	948,987	614,750
每股基本盈利 / (虧損) (港元)	0.10	(0.17)	0.13	0.19	0.08
	於十二月三十一日				
	二零二三年	二零二二年 (重述)	二零二一年 (重述)	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>資產和負債</b>					
物業及設備	632,460	674,271	711,787	600,451	495,328
商譽及無形資產	1,923,737	1,909,213	1,910,204	1,909,079	1,923,360
收購業務價值	--	-	-	9,012,571	10,057,446
聯營公司權益	121,500	132,012	148,819	30,074	27,860
投資	74,126,597	66,754,778	68,145,212	62,807,704	54,822,243
其他資產	13,345,027	12,299,000	11,425,558	13,192,676	8,001,207
負債總額	(73,744,252)	(65,507,576)	(65,227,716)	(68,210,788)	(59,864,286)
	16,405,069	16,261,698	17,113,864	19,341,767	15,463,158
股本	11,872,683	11,872,683	11,872,683	11,872,683	9,829,094
儲備	(869,362)	(865,353)	(87,165)	1,507,893	273,604
	11,003,321	11,007,330	11,785,518	13,380,576	10,102,698
非控股權益	5,401,748	5,254,368	5,328,346	5,961,191	5,360,460
權益總額	16,405,069	16,261,698	17,113,864	19,341,767	15,463,158

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已採用《香港財務報告準則第 17 號》「保險合同」及對金融資產的相關重新指定，有關採納該準則的影響詳情，請參閱綜合財務報表附註 3「會計政策的修訂」。本集團已通過重述於二零二二年一月一日至二零二三年一月一日的結餘對會計政策進行追溯應用，並對截至二零二二年十二月三十一日止年度的比較數字進行了相應調整。

上述截至二零一九年至二零二一年十二月三十一日止年度與於二零一九年和二零二零年十二月三十一日的資產及負債在採用《香港財務報告準則第 17 號》時並未重述。該等財務數據乃根據《香港財務報告準則第 4 號》「保險合同」編制，其編製基礎不同，與採用《香港財務報告準則第 17 號》編制的數據不可比較。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	本公司之審核委員會
「霸菱投資諮詢協議」	由 Barings LLC 及萬通保險於二零一七年十二月十五日訂立之第四份經修訂及重述之投資諮詢協議
「董事會」	董事會
「行政總裁」	本公司之行政總裁
「企管守則」	上市規則附錄 C1 所載之企業管治守則
「董事長」	董事會之董事長
「本公司」	雲鋒金融集團有限公司
「公司條例」	《公司條例》（香港法例第 622 章）（經不時修訂）
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司及其附屬公司
「保監局」	香港保險業監管局，不論為根據保險業條例獲委任的個人或根據保險業條例成立的法人團體
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「保險業條例」	《保險業條例》（香港法例第 41 章）（視情況而定），經不時修訂
「Jade Passion」	Jade Passion Limited
「Key Imagination」	Key Imagination Limited
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「MMI」	MassMutual International LLC
「MMLIC」	Massachusetts Mutual Life Insurance Company
「標準守則」	「標準守則」上市規則附錄 C3 所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則

## 釋義 (續)

「提名委員會」	本公司提名委員會
「中國」	中華人民共和國
「薪酬委員會」	本公司薪酬委員會
「證監會」	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章) (經不時修訂)
「股份」	本公司普通股股份
「股東」	股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「本年度」	截至二零二三年十二月三十一日之年度
「萬通保險」	萬通保險國際有限公司, 前稱萬通保險亞洲有限公司, 本公司之非全資擁有附屬公司
「雲鋒金融控股」	雲鋒金融控股有限公司

承董事會命  
**雲鋒金融集團有限公司**  
公司秘書  
**陳文告**

香港, 二零二四年三月二十七日

於本公告日期, 董事會包括虞鋒先生 (彼為主席兼非執行董事), 方林先生 (彼為行政總裁兼執行董事), 黃鑫先生 (彼為執行董事), Michael James O' Connor 先生及海歐女士 (彼等為非執行董事), 以及齊大慶先生、朱宗宇先生及肖風先生 (彼等為獨立非執行董事)。