

The logo for China Insurance International Holdings Company Limited, consisting of the letters 'CIIH' in a bold, serif font.

中保國際控股有限公司
CHINA INSURANCE INTERNATIONAL
HOLDINGS COMPANY LIMITED

ANNUAL REPORT 2000 年報

A photograph of a computer monitor and keyboard, with a hand typing on the keyboard. The monitor displays a blue screen with some text.

CIIH

中保國際
控股有限公司

CHINA INSURANCE
HOLDINGS COMPANY LIMITED



香港中國保險集團成員
A Member of The China Insurance Group

目錄

	頁
公司資料	2
公司架構	4
董事長報告	5
管理層回顧和分析	9
董事及公司秘書之履歷	12
董事會報告書	15
核數師報告書	25
合併損益表	27
一般非比例再保險業務的收益帳	29
一般比例再保險業務的收益帳	30
人壽再保險業務的收益帳	31
合併資產負債表	32
資產負債表	33
合併現金流量表	34
帳項附註	36
四年財務概要	80
未經審核補充財務資料	82
股東周年大會通告	85

董事

執行董事

楊超，董事長
張小舒，副董事長
繆建民，總裁
吳俞霖，副總裁
董明，副總裁
劉少文

非執行董事

鄭常勇
武捷思*
劉偉傑*
* 獨立

財務總監及公司秘書

譚潮泰

法定代表

繆建民
吳俞霖

註冊辦事處

香港銅鑼灣新寧道八號
民安廣場第二期十二樓
電話：(852) 2864 1999
傳真：(852) 2866 2262
電郵：mail@ciih.com

公司資料

股份過戶登記處

香港中央結算(證券登記)有限公司
香港中環德輔道中一九九號
維德廣場二樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環遮打道十號
太子大廈八樓

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
國華商業銀行香港分行
萬國寶通銀行香港分行
萬國寶通銀行倫敦分行

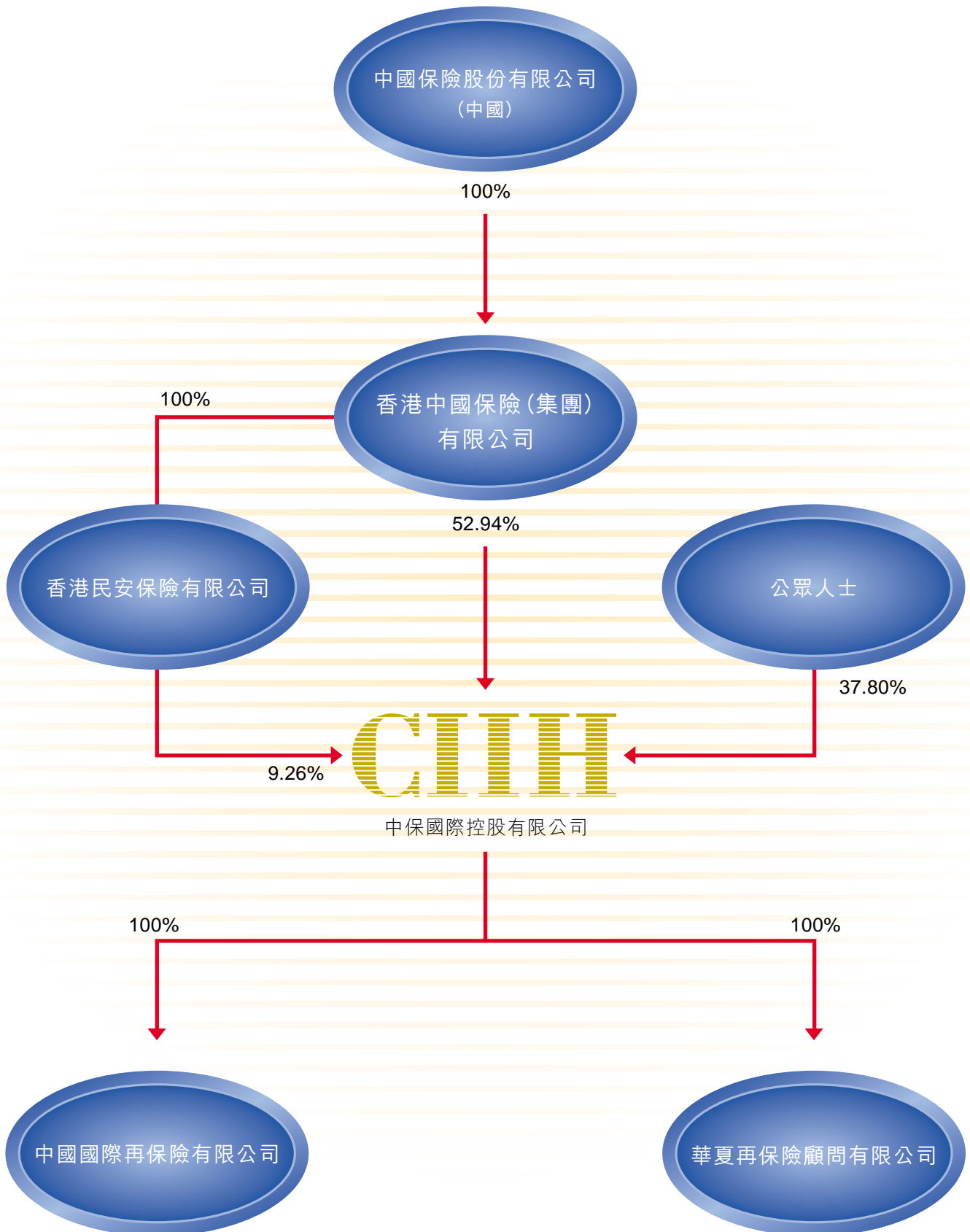
網址

www.ciih.com

上市證券交易所

於香港聯合交易所有限公司主板上市(股票代號: 966)

公司架構



董事長報告

二零零零年是中保國際控股有限公司(「本公司」或「中保國際」)及其子公司(合稱：「本集團」)非常重要的一年。本公司於二零零零年二月十八日在香港註冊成立為有限公司，並透過重組，於二零零零年五月二十六日成為本集團之控股公司。本集團已被視為持續經營的實體，因而合併帳目乃基於本公司在所呈報之兩個年度均為本集團之控股公司之準則編撰，而非以二零零零年五月二十六日起計算。

本公司自二零零零年六月二十九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(股票代號：966)。我謹在此欣然宣佈本集團首年業績。我們成為上市公司後的第一年取得了理想的效益和成果。我對本集團的表現及員工的努力均表示滿意。



楊超先生 董事長

財務業績

截至二零零零年十二月三十一日止年度，本集團的營業額為**6.910**億港元(一九九九年：**6.443**億港元)，較去年增長**7.3%**。營業額包括再保險保費收入**6.834**億港元(一九九九年：**6.401**億港元)和經紀佣金收入**760**萬港元(一九九九年：**420**萬港元)。

股東應佔淨溢利為**1.177**億港元，較上年增長**15.5%**，本期間每股盈利**15**港仙，與去年持平。

本集團全年財務狀況保持良好，截至二零零零年十二月三十一日止年度，現金及銀行存款總值約為**4.575**億港元，資金充裕使本集團得以保持充分的靈活性在適當的時機進行投資。

股息

董事會建議派發截至二零零零年十二月三十一日止年度末期股息每股4港仙。

發行股票所得款項的用途

發行股票所得款項減去費用後約為2.949億港元，已用於以下方面：

- a. 1.840億港元用於增加中國國際再保險有限公司(「中再國際」)和華夏再保險顧問有限公司(「華夏」)的繳足股本(中再國際1.800億港元，華夏400萬港元)。
- b. 其餘款項作為本公司流動資金和購入優質債券以取得穩定回報。

二零零一年展望

再保險市場因承保力量過剩，經歷了一段疲弱的市場狀況後，自二零零一年一月一日起終於有了改觀，費率上揚，大多數合同續保時保障範圍均收緊。一般保險市場費率的上升，使再保險業務亦因而得益。如果沒有異常賠案，預期承保業績及承保現金流量都將改善。與再保險市道同步的再保險經紀業務也將得到滿意的增長。本公司對核心再保險業務前景樂觀。

北望國內，本公司將通過新成立的中保國際上海辦事處的協助，更積極參與發展中國市場，本公司有充分理由相信在新興的中國市場核心業務將會取得健康的增長。

美國正面對可能出現的經濟放緩，並對各主要的股票市場帶來了負面影響。本公司欲在二零零一年投資方面取得超過市場一般表現的回報，將是極具挑戰的一年。本公司在二零零一年將繼續遵守謹慎理財的原則，重點投資以優質債券和持有現金為主，也會輔以適量的股票投資。由於大部份的債券會是“持至到期”，即使在近期全球經濟不穩定的情況下，本公司仍然有著穩定的投資收入。而承保業務現金流量的增加在一定程度上抵銷了因減息造成的利息收入下降。從投資收入而言，本集團展望今年仍有健康的增長。

董事長報告

二零零一年展望 (續)

拓展中國國內保險業務是本公司的發展戰略重點。根據二零零零年的進度，本公司預期可以在中國業務發展計劃上有顯著進展。本公司的上海辦事處將拓展本公司中國業務的接觸面。

本公司有一個中國業務拓展大計，與本公司的母公司香港中國保險(集團)有限公司(「香港中保集團」或「中保集團」)的方向是一致的。根據首次公開招股時母公司對本公司的承諾，母公司將全力支持本公司的業務發展，尤其在中國國內市場發展方面，將給予本公司優先支持。令人振奮的是中保集團之子公司太平人壽保險股份有限公司和太平保險有限公司已獲得批准，將全面恢復在國內的人壽保險和財產險業務。本公司將積極參與母公司國內業務發展計劃的落實並從中獲益。另外，本公司之母公司在實行資產優化組合和資產管理方面亦取得重大成效，從而為今後向本公司注入優良資產奠定了良好的基礎。

本公司之母公司中保集團及本公司多年在海外發展業務，積累了豐富的管理經驗，掌握了先進的技術，也培育了一支優良的隊伍。我們不僅熟悉國際保險市場和資本市場的運作，對中國國內的情況也非常了解。中國的保險市場發展潛力很大，吸引了眾多國際同行與投資者，當中國成為世界貿易組織成員後，將會繼續成為投資的焦點。而本公司隨同其母公司中保集團，在可見的將來，將把握我們的獨特優勢，在國內保險市場大力發展。可以預料，國內業務，包括人壽險、財產險、資產管理、保險經紀等業務在本公司所佔比重將會逐步加大，最終會成為核心業務。本公司將在母公司中保集團的實質支持下，堅持效益為先的原則，朝此目標不懈地努力，以達至股東共同的期望。

董事長報告

感謝

我在此謹代表董事會向我們的客戶、管理人員、及員工的支持表示衷心的感谢。最後，本人向我們的新股東表示歡迎並感謝他們的支持。我們將繼續有效地作好計劃，並努力為您們的投資增值。

董事長

楊超

香港，二零零一年四月九日



中保國際上海辦事處二零零一年二月二十八日開業酒會

管理層回顧和分析

財務業績

本公司謹在此公佈本集團截至二零零零年十二月三十一日年度經審計股東應佔溢利為**1.177**億港元，較去年增長**15.5%**。每股盈利**15**港仙，與去年持平。

董事會建議派發截至二零零零年十二月三十一日年度末期股息每股**4**港仙。

本集團營業額達到**6.910**億港元，較去年增長**7.3%**。營業額包括再保險保費收入**6.834**億港元（一九九九年：**6.401**億港元），及經紀佣金收入**760**萬港元（一九九九年：**420**萬港元）。

業務回顧

再保險承保

中再國際的一般非比例再保險和一般比例再保險業務保費分別較去年錄得**20.9%**和**3.2%**的增長。中再國際人壽再保險保費更較上年增長**37.7%**。二零零零年入帳保費收入的增長扭轉了自一九九五年以來保費收入遞減的局面。

中再國際的當地再保險業務在香港專業再保險公司中位列第二，也是亞洲的重要市場主導力量之一。二零零零年間，再保險年保費收入的**42.0%**來自於香港和澳門，**8.6%**來自中華人民共和國（「中國」）（香港及澳門除外），**8.4%**來自日本及**21.0%**來自亞洲其他地區。其餘**20.0%**的保費收入來自於歐洲、北美及其他國家。

採用三年基金會計基準的一般再保險業務，承保利潤為**7,300**萬港元（一九九九年：承保損失**4,700**萬港元）。一般再保險業務承保業績有所改善的增長主要原因是一九九七年及以前年度的賠款結付時與賠款準備比較有所節省。採用年度記帳法的人壽再保險業務方面，承保利潤為**213,472**港元（一九九九年：**975,812**港元）。

管理層回顧和分析

業務回顧 (續)

再保險經紀業務

華夏的經紀佣金收入為**760**萬港元(一九九九年：420萬港元)，比上年大幅增長**81.5%**。經紀業務收入增長主要原因在於洽分再保險合約份額的增加以及保費價格的上揚。

流動資產及財務資源

截至二零零零年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為**4.575**億港元，較上年增長**42.8%**。充裕流動現金使本集團有充分的靈活性，選擇適當的時機投資。截至二零零零年十二月三十一日止年度，本集團沒有未償貸款。本公司擁有適量的流動資金，可以滿足核心再保險業務的需要。

投資組合及投資收入

截至二零零零年十二月三十一日，投資組合總值**17.752**億港元，包括：**9.339**億港元(**52.6%**)債券及固定利率證券，**4.575**億港元(**25.8%**)現金及銀行存款，**1.831**億港元(**10.3%**)上市股票，**1.229**億港元(**6.9%**)投資物業，**4,470**萬港元(**2.5%**)貸款，**2,350**萬港元(**1.3%**)上市單位信託和互惠基金，**960**萬港元(**0.6%**)非上市股票。投資組合總值佔本集團資產總值的**84.4%**。

本期間內，投資收入包括上市及未上市證券的股息、利息收入、租金及其他利息收入合共**8,750**萬港元，較上年增長**8.9%**(一九九九年：**8,040**萬港元)。

其他收入為淨損失**1,650**萬港元(一九九九年：淨利潤**7,530**萬港元)。減少的主要原因是投資於上市證券的已變現及未變現損失淨額共**2,580**萬港元，而前一年已變現及未變現淨利潤為**6,230**萬港元。

管理層回顧和分析

投資組合及投資收入 (續)

本期間內投資及其他收入合計約為**7,110**萬港元，稍遜於上一年的**1,557**億港元。投資收入下降主要是上市及非上市證券的已變現及未變現之淨損失所導致。

本期間內，大多數外幣兌美元和港幣均普遍疲軟。本公司將外幣資產和負債折算為港幣時，帳面損失**1,490**萬港元（一九九九年：**230**萬港元）。持有適量的外幣資產，以對應外幣負債是本公司的政策。

董事及公司秘書之履歷

執行董事

楊超先生，51歲，本公司董事長，二零零零年三月加入本公司，負責公司內所有業務及制訂策略。楊先生亦為中國保險股份有限公司(「中保(中國)」)及香港中保集團之董事長兼總經理。一九七六年至一九七九年，楊先生任職於中國銀行上海分行。一九八零年，楊先生加入中國人民保險公司(「人保」)，其後成為人保之董事兼營業部總經理。自一九九六年起，楊先生一直擔任中國保險控股有限公司之董事長兼總經理，中國保險控股有限公司為一間在英國註冊成立之公司，主管中保(中國)在歐洲地區之業務。楊先生擁有逾20年銀行及保險業經驗。

張小舒先生，57歲，本公司副董事長，二零零零年三月加入本公司，負責協助董事長監察本公司之業務策略執行情況。張先生生於上海，並一直在上海工作直至一九九二年到香港出任香港中旅集團有限公司常務董事兼副總經理，及香港中國旅行社有限公司總經理。張先生於一九九七年加入香港中保集團並出任常務董事兼副總經理，現時亦兼任中保永興國際(集團)有限公司董事長，及出任中再國際、新世紀證券有限公司、鼎立投資有限公司及中保集團資產管理有限公司之董事。

繆建民先生，36歲，本公司董事兼總裁，二零零零年三月加入本公司，負責執行本公司之策略。他畢業於中國人民銀行總行金融研究生部，持有經濟學碩士學位。繆先生於一九八九年加入人保，於一九八九年至一九九五年擔任人保國際部副經理；一九九五年至一九九七年為中再國際副總經理；一九九七年九月，擔任香港中保集團投資部副總經理；一九九九年八月，出任中國保險股份有限公司常務董事及香港中保集團常務董事兼助理總經理。繆先生亦為中再國際董事。二零零一年一月，兼任中保集團資產管理有限公司董事兼總裁。

董事及公司秘書之履歷

執行董事 (續)

吳俞霖先生，52歲，本公司董事兼副總裁，二零零零年三月加入本公司，負責本公司之投資及承保業務，自一九九五年出任中再國際投資委員會委員。吳先生為英國特許保險學會(Chartersed Insurance Institute)資深會員，擁有逾30年保險業經驗。吳先生於一九六八年加入香港民安保險有限公司(「民安」)，一九六八年至一九八零年間任職民安船舶險部及再保險部；一九八零年十二月起，吳先生出任中再國際經理、助理總經理及副總經理，一九九六年起至今一直擔任中再國際總經理。吳先生亦為中再國際、華夏、香港中保集團及中美保險有限公司之董事。除本公司、中再國際及華夏外，吳先生並無參與上述公司之日常管理。

董明博士，44歲，本公司董事兼副總裁，二零零零年四月加盟本公司。董博士於一九九一年獲倫敦經濟及政治科學學院頒發博士學位。加入本公司前，曾任職於聯交所上市公司天津發展控股有限公司，擔任執行董事及常務副總經理，負責協助董事長及總經理處理該公司日常業務及制訂策略，管理投資及財務，以及負責發展及維持該公司與股東及公眾投資者之關係。一九九八年三月加入天津發展控股有限公司前，董博士曾於美林(亞太)有限公司任職企業融資部董事，負責中國企業融資市場推廣，主力發展股票及債券融資，參與並協調有關執行工作，並就物色及尋求業務發展機會向客戶提供意見。董博士在香港及中國資本市場擁有豐富之企業融資、投資管理及行政經驗。現時兼任中保集團資產管理有限公司董事。

劉少文先生，43歲，二零零零年三月加入本公司，負責本公司之承保業務。劉先生於一九八一年畢業於香港中文大學，持有工商管理學士學位，亦為英國特許保險學會(Chartersed Insurance Institute)資深會員。劉先生於一九八一年七月加入中再國際，歷任中再國際合約再保險部副經理、經理、助理總經理，現任中再國際副總經理。劉先生亦為華夏之執行董事。

董事及公司秘書之履歷

非執行董事

鄭常勇先生，36歲，於二零零零年三月加入本公司，之前於一九九七年八月加入香港中保集團，現時為香港中保集團之財務及會計部總經理。鄭先生畢業於北京工商大學，持有經濟學碩士學位，擁有逾10年保險及會計經驗。

武捷思博士，49歲，擁有經濟學博士學位。武先生在一九九二年至一九九五年出任中國工商銀行深圳分行行長；一九九五年至一九九八年出任深圳市政府副市長，主管金融、稅收、財政、證券、銀行及教育；一九九八年至二零零零年二月出任廣東省省長助理，其後出任粵海企業(集團)有限公司董事長。武先生現時亦為廣東控股有限公司(「廣控」)的董事長及廣控的附屬公司粵海投資有限公司的董事及名譽董事長。

劉偉傑先生，38歲，持有香港大學法律學士學位及法律進修文憑，從事法律工作已超過十二年。劉先生為香港高等法院律師、加州最高法院律師、英格蘭及威爾斯最高法院律師及新加坡最高法院律師，現時亦為亞洲匯商網絡有限公司財務總監及天津發展控股有限公司獨立非執行董事。劉先生亦為香港政府創新及科技基金(生物科技項目)評審委員會及小型企業研究資助計劃委員。

公司秘書

譚潮泰先生，47歲，為本公司的公司秘書及財務總監。譚先生一九九三年畢業於澳門亞洲國際公開大學，擁有工商管理碩士學位。譚先生為英國特許會計師公會資深會員、香港會計師公會及英國管理學會會員。譚先生曾任鼎立投資有限公司之高級經理。一九九六年四月以前曾任合和電力(中國)有限公司財務總監超過6年。

董事會報告書

董事會全人謹將截至二零零零年十二月三十一日止年度的年報及經審核帳項呈覽。

集團重組

本公司根據香港《公司條例》於二零零零年二月十八日在香港註冊成立為有限公司。根據為籌備本公司股份於聯交所上市而重組集團結構所定的重組計劃，本公司於二零零零年五月二十六日成為本集團的控股公司。集團重組的詳情載列於帳項附註1(b)。本集團已被視為持續經營的實體，因此，隨附的合併帳項已根據帳項附註1(b)所載的基準呈示。

本公司的股份於二零零零年六月二十九日開始在聯交所進行買賣。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。本集團的主要業務是承接各類合約及臨時再保險，包括非水險及水險等一般業務和若干類別的長期業務。此外，本集團也從事再保險經紀業務，並為配合再保險業務而持有證券、貨幣市場投資及物業投資。截至二零零零年十二月三十一日止年度，本集團的營業額及除稅前溢利的貢獻按主要業務及經營地區分析如下：

	集團營業額 港幣	除稅前 溢利的貢獻 港幣
主要業務：		
再保險業務	683,452,557	73,180,019
經紀業務	7,591,722	5,764,649
	<u>691,044,279</u>	<u>78,944,668</u>
集團其他收入(已扣除其他支出)		<u>39,869,823</u>
		<u>118,814,491</u>

董事會報告書

主要業務 (續)

	集團 營業額 港幣
經營地區	
香港及澳門	290,516,522
中國(香港及澳門除外)	60,570,473
日本	57,607,210
亞洲其他地區	143,389,321
亞洲小計	552,083,526
歐洲	98,926,310
北美洲	20,007,215
南美洲	14,056,142
澳洲	4,204,777
非洲	1,766,309
	<u>691,044,279</u>

主要分出人及轉分再保險接受人

主要分出人及轉分再保險接受人於本財務年度佔本集團的已承保保費總額及轉分出再保險保費的資料臚列如下：

	佔本集團總額 的百分比	
	已承保的 保費總額	轉分出 再保險保費
最大分出人	7.1%	—
五大分出人合計	24.9%	—
最大轉分再保險接受人	—	6.3%
五大轉分再保險接受人	—	24.8%

董事會報告書

主要分出人及轉分再保險接受人 (續)

從五大分出人已承保的保費總額中包括若干關連公司分出的業務，約佔已承保保費總額**16.3%**。董事確認該等分出人均受制於中國保險股份有限公司，即本公司的最終控股公司。

除此之外，本公司的董事，其聯繫人士或任何股東(據董事所知，持有本公司股本**5%**以上)均沒有於年內任何時間擁有這些分出人及轉分再保險接受人的任何權益。

帳項

本集團截至二零零零年十二月三十一日止年度的溢利和本公司及本集團於該日的財政狀況載於第**27至79**頁的帳項內。

董事會現建議派發截至二零零零年十二月三十一日止年度的末期股息每股**4**港仙。

固定資產

固定資產的變動詳情載於帳項附註**12**。

股本

本公司曾於年內為擴大資本基礎而發行股份，有關本公司於年內股本變動的詳情載於帳項附註**25**。

儲備

本公司及本集團於年內儲備變動的詳情載於帳項附註**26**。

可分配儲備

於二零零零年十二月三十一日，本公司可供現金分配及／或實物分配的儲備合共為港幣4,240萬元。此外，本公司於二零零零年十二月三十一日為數港幣2.826億元的股本溢價帳可以繳足紅股的形式作出分配。

董事會

本財務年度的董事如下：

執行董事

楊超	(於二零零零年三月二十三日委任)
張小舒	(於二零零零年三月二十三日委任)
繆建民	(於二零零零年三月二十三日委任)
吳俞霖	(於二零零零年三月二十三日委任)
董明	(於二零零零年五月二十五日委任)
劉少文	(於二零零零年三月二十三日委任)

非執行董事

鄭常勇	(於二零零零年三月二十三日委任)
武捷思*	(於二零零零年五月二十五日委任)
劉偉傑*	(於二零零零年五月二十五日委任)

* 獨立

根據本公司的公司組織章程第92、96至100條，董明先生、鄭常勇先生、武捷思先生及劉偉傑先生將於即將召開的股東周年大會中依章告退，惟願膺選連任。

董事及公司秘書的詳細履歷載於第12至14頁。

董事會報告書

董事的服務合約

楊超先生、張小舒先生、繆建民先生、吳俞霖先生、董明先生及劉少文先生已於二零零零年五月二十九日跟本公司簽訂服務合約，任期由二零零零年四月一日開始，初步為期三年。除非及直至上述合約的任何一方透過向其他方發出三個月的書面通知而終止合約，否則，相關服務合約會在其各自的初步任期結束後獲得續期。

擬於即將召開的股東周年大會中候選連任的董事概無訂立本公司或任何其附屬公司於一年內不可在不予賠償(一般法定賠償除外)的情況下終止的尚未屆滿服務合約。

董事在股份擁有的權益

於二零零零年十二月三十一日，根據需要按《證券(披露權益)條例》(「該披露權益條例」)第29條編存的名冊所記錄，任何董事及其聯繫人士於該日概無擁有本公司及任何其相聯法團(須符合該披露權益條例所載的定義)股本的任何個人、家族、公司或其他實益權益。

於二零零零年十二月三十一日，本公司董事及其聯繫人士根據本公司需要按該披露權益條例第29條編存的名冊所記錄的本公司認股計劃，以名義價款獲賦予可認購本公司股份(於結算日的每股市值為港幣1.14元)的認股權，因而擁有下列個人權益。持有人有權憑每項認股權認購1股股份。

董事在股份擁有的權益 (續)

	於年末 未行使的 認股權 數目	賦予日期	可行使 認股權期間	年內行使 認股權購入 的股份數目	行使認股權 時應付的 每股股價	於獲賦予 認股權日期 的每股市值
楊超	3,000,000	2000年9月26日	2000年9月26日 至2010年9月25日	—	港幣1.11元	港幣1.37元
張小舒	2,500,000	2000年9月28日	2000年9月28日 至2010年9月27日	—	港幣1.11元	港幣1.41元
繆建民	2,000,000	2000年9月26日	2000年9月26日 至2010年9月25日	—	港幣1.11元	港幣1.37元
吳俞霖	1,800,000	2000年9月28日	2000年9月28日 至2010年9月27日	—	港幣1.11元	港幣1.41元
董明	1,500,000	2000年9月27日	2000年9月27日 至2010年9月26日	—	港幣1.11元	港幣1.40元
劉少文	1,500,000	2000年9月27日	2000年9月27日 至2010年9月26日	—	港幣1.11元	港幣1.40元
鄭常勇	1,200,000	2000年9月28日	2000年9月28日 至2010年9月27日	—	港幣1.11元	港幣1.41元

董事於年內並無行使任何認股權。

除上述者外，本公司、任何其控股公司、附屬公司或同系附屬公司均沒有在本年度任何時間參與任何安排，致使本公司董事或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，可以透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

董事會報告書

在本公司股本擁有的重大權益

於二零零零年十二月三十一日，根據本公司按該披露權益條例第16(1)條編存的名冊，下列股東擁有或視為擁有已發行普通股10%或以上的權益：

	所持 普通股數目	佔已發行股份 總數的百分比
中國保險股份有限公司	555,872,000 (註1)	62.2%
香港中國保險(集團)有限公司	555,872,000 (註2)	62.2%

註：

1. 香港中保集團及香港民安保險有限公司(「民安」)(兩者均為中保(中國)的全資擁有附屬公司)持有中保(中國)於本公司的實益權益。
2. 民安(香港中保集團的全資擁有附屬公司)持有82,794,000股股份。

除上述者外，董事概無獲悉任何人士於二零零零年十二月三十一日直接或間接擁有本公司已發行普通股10%或以上的權益。

董事在合約擁有的權益

本公司、任何其控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年結時或本年度任何時間，均沒有訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益的重要合約。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零零零年十二月三十一日止年度內，除本公司就首次公開招股而配售及發行股份外，本公司或任何其附屬公司於年內概無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

關連交易

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）第14條所列的關連交易詳情載於帳項附註30內。獨立非執行董事認為，本集團所進行的關連交易均：

- (i) 於一般及日常業務過程中進行；
- (ii) 按對本公司有關股東而言屬公平合理的條款進行；
- (iii) 按正常的商業條款及
 - (1) 按相關的協議條款進行；或
 - (2) 倘若沒有這些協議，則按不遜於給予第三方的條款進行；及
- (iv) 不超過聯交所所定，適用於本公司的既定限制。

本集團已收到本公司核數師於二零零一年四月六日發出的函件，確定本集團的關連交易獲得本公司董事會核准，並已按上文第(iii)及(iv)項所述的方式進行。

四年概要

本集團於過去四個財務年度的業績及資產與負債概要載於帳項第80至81頁。

物業

本集團持作自用及作投資用途的物業詳情載於帳項附註12。

董事會報告書

退休計劃

本集團為僱員設有一個指定供款退休計劃（「退休計劃」）。根據退休計劃，本集團需要按合資格僱員月薪的5.0%至15.0%向退休計劃作出供款。適用的供款比率是按有關僱員服務本集團的年期而定。除上述供款外，本集團毋須支付其他退休福利。僱員在可獲享有有關的退休福利前辭職而沒收的任何金額，會用以減低相關財政年度的供款。

退休計劃的供款會在產生時記入損益表。截至二零零零年十二月三十一日止年度的供款額合共為港幣120萬元（一九九九年：港幣120萬元）。

優先權

根據本公司的公司組織章程，概無任何優先權規定本公司按比例向現有股東發售新股。

最佳應用守則

除了非執行董事因根據本公司章程須於本公司的股東周年大會上輪值告退及膺選連任，而並非以指定任期委任外，本公司董事並無知悉任何資料合理地顯示，本公司自其股份於二零零零年六月二十九日在聯交所上市起的任何時間，沒有遵守上市規則附錄14所列的《最佳應用守則》。

審核委員會

根據上市規則附錄14所列的《最佳應用守則》第14段的規定，董事會已於二零零零年五月二十九日成立了一個審核委員會。審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，專責檢討本公司的財務匯報及內部監控系統。

使用發售股份的所得款項

於二零零零年七月二十八日，本公司運用發售股份的所得款項其中港幣**1.840**億元，以分別增加中再國際及華夏的繳足股本至港幣**7.800**億元及港幣**500**萬元。所得款項的餘額已經保留，用作增加本公司的營運資金及購入優質債券，以獲取穩定的利息收入。

超額配股權

本公司首次公開招股項目的全球協調人於二零零零年七月十四日行使了超額配股權，導致本公司以每股港幣**1.43**元額外發行**44,580,000**股的普通股。已發行的額外股份約相等於發售股份及行使超額配股權後，本公司即時的擴大已發行股本的**5.0%**。

核數師

畢馬威會計師事務所於二零零零年五月二十九日首次獲委任為本公司的核數師。

畢馬威會計師事務所即將告退，惟願膺選連任。由畢馬威會計師事務所連任本公司核數師的決議，將於即將召開的股東周年大會上提出。

承董事會命

董事

張小舒

香港，二零零一年四月九日

核數師報告書



致中保國際控股有限公司各股東
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第27至79頁按照香港公認會計原則編製的帳項。

董事及核數師的責任

香港《公司條例》規定董事須編製真實與公平的帳項。在編製這些帳項時，董事必須貫徹採用合適的會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大背離適用會計準則的原因。

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對這些帳項提出獨立意見，並向股東報告。

意見的基礎

我們是按照香港會計師公會頒佈的《核數準則》進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與帳項所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製帳項時所作的主要估計和判斷、所釐定的會計政策是否適合貴公司及貴集團的具體情況，以及有否貫徹運用並足夠披露這些會計政策。

我們在策劃和進行審核工作時，是以取得一切我們認為必須的資料及解釋為目標，使我們能獲得充分的憑證，就帳項是否存在重大的錯誤陳述，作合理的確定。在提出意見時，我們亦已衡量帳項所載資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

核數師報告書

意見

我們認為，上述的帳項均真實與公平地反映貴公司及貴集團於二零零零年十二月三十一日的財政狀況和貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》適當地編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港，二零零一年四月九日

合併損益表

截至二零零零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	附註	2000 \$	1999 \$
營業額	2	691,044,279	644,314,317
再保險業務			
轉自／(轉入)收益帳的數額			
一般保險			
— 非比例		128,641,153	(58,005,878)
— 比例		(55,674,606)	11,037,186
人壽保險		213,472	975,812
		73,180,019	(45,992,880)
經紀業務	2	7,591,722	4,183,342
其他收益	3	87,522,848	80,381,045
其他(虧損)／收入淨額	4	(16,451,914)	75,282,605
		151,842,675	113,854,112
有關非承保業務的開支			
行政費用		(18,110,374)	(18,095,830)
匯兌虧損淨額		(14,917,810)	(2,289,034)
就土地及建築物減值撥回的準備		—	11,716,046
		(33,028,184)	(8,668,818)
除稅前日常業務溢利	5	118,814,491	105,185,294
稅項	6(a)	(1,084,847)	(3,292,000)
股東應佔溢利	9	117,729,644	101,893,294
股息	10	—	(126,823,127)
本年度保留溢利／(虧損)		117,729,644	(24,929,833)

合併損益表

截至二零零零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	附註	2000 \$	1999 \$
每股盈利	11		
基本		<u>15 仙</u>	<u>15 仙</u>
攤薄		<u>15 仙</u>	<u>不適用</u>

由於本年度的純利是已確認收益虧損綜合計算表的唯一項目，故並無另行編製已確認收益虧損綜合計算表。

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

一般非比例再保險業務的收益帳

截至二零零零年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	2000 \$	1999 \$
已承保的保費總額	2	146,175,134	120,893,829
轉分出再保險保費		<u>(35,596,570)</u>	<u>(23,497,093)</u>
已承保的保費淨額		<u>110,578,564</u>	<u>97,396,736</u>
承前責任準備金		<u>227,722,712</u>	<u>188,716,103</u>
賠償總額		<u>(112,551,682)</u>	<u>(153,105,817)</u>
減：再保險公司分擔的賠償		<u>71,785,673</u>	<u>48,157,423</u>
賠償淨額		<u>(40,766,009)</u>	<u>(104,948,394)</u>
佣金支出		<u>(10,674,426)</u>	<u>(8,827,126)</u>
保費按金的利息收入		<u>82,700</u>	<u>314,560</u>
管理費用		<u>(3,249,010)</u>	<u>(2,935,045)</u>
責任準備金結轉		<u>(155,053,378)</u>	<u>(227,722,712)</u>
轉入／(轉自)損益表的數額		<u>128,641,153</u>	<u>(58,005,878)</u>

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

一般比例再保險業務的收益帳

截至二零零零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	附註	2000 \$	1999 \$
已承保的保費總額	2	531,927,060	515,351,351
轉分出再保險保費		<u>(111,401,538)</u>	<u>(132,321,600)</u>
已承保的保費淨額		<u>420,525,522</u>	<u>383,029,751</u>
承前責任準備金		<u>285,115,020</u>	<u>316,123,650</u>
賠償總額		<u>(396,849,773)</u>	<u>(340,642,763)</u>
減：再保險公司分擔的賠償		<u>78,594,214</u>	<u>70,717,040</u>
賠償淨額		<u>(318,255,559)</u>	<u>(269,925,723)</u>
佣金收入		43,180,219	49,819,348
佣金支出		<u>(177,375,248)</u>	<u>(171,991,409)</u>
佣金淨額		<u>(134,195,029)</u>	<u>(122,172,061)</u>
保費按金的利息收入		<u>1,374,176</u>	<u>1,608,225</u>
管理費用		<u>(11,828,636)</u>	<u>(12,511,636)</u>
責任準備金結轉		<u>(298,410,100)</u>	<u>(285,115,020)</u>
轉自／(轉入)損益表的數額		<u>(55,674,606)</u>	<u>11,037,186</u>

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

人壽再保險業務的收益帳

截至二零零零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	附註	2000 \$	1999 \$
已承保的保費總額	2	5,350,363	3,885,795
轉分出再保險保費		<u>(473,282)</u>	<u>(563,820)</u>
已承保的保費淨額		<u>4,877,081</u>	<u>3,321,975</u>
承前人壽責任準備金		1,196,457	1,460,107
人壽責任準備金結轉		<u>(1,854,140)</u>	<u>(1,196,457)</u>
人壽責任準備金(增加)/減少		<u>(657,683)</u>	<u>263,650</u>
保費收入淨額		<u>4,219,398</u>	<u>3,585,625</u>
賠償總額		(3,641,093)	(1,783,911)
減：再保險公司分擔的賠償		<u>580,865</u>	<u>—</u>
賠償淨額		<u>(3,060,228)</u>	<u>(1,783,911)</u>
佣金收入		115,541	178,581
佣金支出		<u>(943,140)</u>	<u>(910,144)</u>
佣金淨額		<u>(827,599)</u>	<u>(731,563)</u>
利息收入		<u>934</u>	<u>—</u>
管理費用		<u>(119,033)</u>	<u>(94,339)</u>
轉入損益表的數額		<u>213,472</u>	<u>975,812</u>

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

合併資產負債表

二零零零年十二月三十一日
(以港幣列示)

	附註	2000 \$	1999 \$
資產			
固定資產			
— 投資物業	12	122,870,000	126,850,000
— 其他物業、機械裝置及設備	12	65,261,677	65,919,485
		188,131,677	192,769,485
證券投資	14	1,150,092,525	1,043,082,886
應收關連人士款項	15	—	69,303,746
應收帳款及其他應收款	16	305,619,361	246,127,972
已抵押銀行存款	18	17,522,378	31,522,024
原到期日超過3個月的銀行存款		467,421	15,476,737
現金及現金等價物	19	439,552,566	273,520,050
		2,101,385,928	1,871,802,900
負債			
責任準備金	20	453,463,478	512,837,732
人壽責任準備金		1,854,140	1,196,457
應付直接控股公司款項	15	4,000	—
應付關連人士款項	15	7,632	—
未決賠款準備	21	633,199,338	686,148,474
應付帳款及其他應付款	22	44,024,726	113,363,425
稅項	6(b)	13,223,762	10,950,253
遞延稅項	23	315,829	3,460,000
		1,146,092,905	1,327,956,341
資產淨值		955,293,023	543,846,559
資本及儲備			
股本	25	44,687,400	601,000,000
儲備	26	910,605,623	(57,153,441)
		955,293,023	543,846,559

董事會於二零零一年四月九日核准。

張小舒)
)
 繆建民) 董事
)
)

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

資產負債表

二零零零年十二月三十一日
(以港幣列示)

	附註	2000 \$
資產		
固定資產	12	1,718,697
於附屬公司的投資	13	33,542,008
證券投資	14	43,318,610
應收附屬公司款項	15	346,380,511
應收帳款及其他應收款	16	305,578
現金及現金等價物	19	16,948,814
		<u>442,214,218</u>
負債		
應付關連人士款項	15	7,632
應付附屬公司款項	15	70,069,984
應付帳款及其他應付款	22	2,471,370
		<u>72,548,986</u>
資產淨值		<u>369,665,232</u>
資本及儲備		
股本	25	44,687,400
儲備	26	324,977,832
		<u>369,665,232</u>

董事會於二零零一年四月九日核准。

張小舒)
) 董事
繆建民)
)

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

合併現金流量表

截至二零零零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	附註	2000	1999
		\$	\$
經營業務現金流出淨額	27(a)	(12,675,808)	(5,320,801)
投資回報及融資成本			
已收利息		78,157,485	72,718,752
已付利息		(232)	—
已收投資股息		5,575,749	3,709,442
已付股息		(41,000,000)	(24,200,000)
投資回報及融資成本 現金流入淨額		42,733,002	52,228,194
稅項			
退還香港利得稅		5,839,412	651,604
已付香港利得稅		(7,794,921)	(1,766,449)
已付稅項		(1,955,509)	(1,114,845)
投資業務			
購入固定資產付款		(4,051,212)	(440,624)
出售固定資產所得款項		3,852,771	36,900
購入投資物業付款		(1,977,297)	(1,200,000)
出售投資物業所得款項		1,865,698	34,402,559
購入持有至到期證券付款		(241,735,030)	(308,212,192)
出售持有至到期證券所得款項		149,362,535	115,727,685
購入上市證券付款		(326,005,577)	(286,074,953)
出售上市證券所得款項		216,063,895	298,829,360
償付抵押及員工貸款收入		33,597,318	38,594,121
新增貸款及墊款		(15,767,740)	(33,857,427)
已抵押銀行存款減少		13,999,646	10,665,025
原到期日超過3個月的 銀行存款減少		15,009,316	73,162,328
投資業務現金流出淨額		(155,785,677)	(58,367,218)
融資前現金流出淨額結轉		(127,683,992)	(12,574,670)

合併現金流量表

截至二零零零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	附註	2000	1999
		\$	\$
承前融資前現金流出淨額		(127,683,992)	(12,574,670)
融資			
已發行股份	293,716,508	—	—
融資現金流入淨額		293,716,508	—
現金及現金等價物增加／(減少)		166,032,516	(12,574,670)
於1月1日的現金及 現金等價物		273,520,050	286,094,720
於12月31日的現金及 現金等價物	19	439,552,566	273,520,050

第36至79頁的附註屬本帳項的一部分。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本帳項已按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《會計實務準則》及詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》的規定編製。為了遵從上述規定，本帳項已選用《會計實務準則》第9號(經修訂)「結算日後事項」及《會計實務準則》第14號(經修訂)「租賃」(須於二零零一年一月一日及二零零一年七月一日或以後開始的會計期間強制性採用)的規定，而不是採用分別於一九八四年及一九八七年頒佈的《會計實務準則》第9號「結算日後事項的會計」及《會計實務準則》第14號「租賃及租購合約的會計」的規定。本帳項同時符合適用的《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。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

(b) 重組及帳項的編製基準

本公司根據香港《公司條例》於二零零零年二月十八日在香港註冊成立為有限公司，並透過重組於二零零零年五月二十六日成為本集團的控股公司。本集團已被視為持續經營的實體，故合併帳項根據本公司於兩個呈述的年度內均為本集團控股公司的基準編製。本集團截至一九九九年及二零零零年十二月三十一日止年度的業績包括本公司及其附屬公司由一九九九年一月一日或各自的註冊成立日起計兩者中的較短期間的業績。一九九九年十二月三十一日的合併資產負債表綜合了組成本集團各公司於一九九九年十二月三十一日的資產負債表。董事會認為，所產生的合併帳項更有意義地反映本集團整體的業績及財政狀況。

所有重大的公司間交易均於合併帳項時抵銷。

由於本公司於二零零零年二月十八日註冊成立，故並無呈示任何有關本公司資產負債表的比較數字。

除投資物業和土地及建築物按重估值，以及部分證券投資按市值入帳(見下文所載的會計政策)外，本帳項是以歷史成本作為編製基準。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(c) 於附屬公司的投資

附屬公司是指本集團直接或間接持有其過半數已發行股本，或控制其過半數投票權，或控制其董事會組成的公司。

本公司資產負債表所示於附屬公司的投資，是按成本減去董事會認為在投資出現非暫時性減值時按各附屬公司個別提撥的準備後入帳。任何這些準備均會在損益表內確認為支出。

(d) 證券投資

本集團及本公司有關證券投資(於附屬公司的投資除外)的政策如下：

- (i) 本集團及／或本公司有能力並計劃持有至到期的有期債務證券，歸類為持有至到期證券。這些證券是以攤銷成本減去任何減值準備後記入資產負債表。倘若預期不會全數收回帳面金額，則會提撥減值準備，並在損益表內確認為支出。這些準備是就各項投資個別釐定。
- (ii) 持續持有作既定長期用途的投資，歸類為投資證券。這類證券是以成本減去任何減值準備後記入資產負債表。除非有證據證明減值屬於暫時性質，否則，當公平價值下跌至低於帳面金額時，便會提撥減值準備，並在損益表內確認為支出。這些準備是就各項投資個別釐定。
- (iii) 在引致撇減或沖銷的情況及事項不再存在，並有令人信服的憑證顯示新的情況及事項將會在可見將來持續下去時，便會撥回就持有至到期證券及投資證券的帳面金額提撥的減值準備。

1 主要會計政策 (續)

(d) 證券投資 (續)

- (iv) 所有其他證券均歸類為其他投資，並以公平價值記入資產負債表。公平價值的變動於產生時在損益表內確認。
- (v) 出售證券投資的溢利或虧損是按估計出售收入淨額與投資帳面金額之間的差額釐定，並在產生時記入損益表。

(e) 固定資產

- (i) 固定資產是按下列基準記入資產負債表：
 - 尚餘租賃期超過二十年的投資物業按公開市值記入資產負債表。本集團的政策是由獨立專業估值師每隔不超過三年按公開市值基準進行估值。在期間的年度內，獨立專業估值師或本集團內相稱的合資格董事或行政人員會每年評估投資物業的公開市值；及
 - 其他物業、機械裝置及設備以成本減去累計折舊後，再減去董事會釐定的任何減值記入資產負債表。
- (ii) 如果出現重估盈餘，而且以往曾將重估虧蝕記入損益表，便會按投資組合基準計入損益表，餘額則撥入投資物業重估儲備內；重估虧損會首先抵銷任何以往重估盈餘的數額，餘額則計入損益表。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(e) 固定資產 (續)

- (iii) 本公司會定期審閱固定資產(尚餘租賃期超過二十年的投資物業除外)的帳面金額，以評估其可收回金額是否已下跌至低於帳面金額。假如出現這種情況，帳面金額會減少至可收回金額。減少之數額會在損益表內確認為支出。在釐定可收回金額時，固定資產所產生的預期未來現金流量不會貼現至現值。

在引致減值或沖銷的情況及事項不再存在時，任何資產的可收回金額的其後增加會撥回損益表內。撥回的數額會減去假如沒有出現減值或沖銷而原應確認為折舊的數額。

- (iv) 在超過現有資產原先評估的表現水平的未來經濟效益很可能流入本集團時，與固定資產有關而且已獲確認的其後支出便會加入資產的帳面金額。所有其他其後支出則在產生的期間確認為支出。
- (v) 報廢或出售固定資產所產生的損益以估計出售所得淨額與資產的帳面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。出售投資物業時，早前記入投資物業重估儲備的有關盈餘或虧絀部分亦會轉入該年度的損益表內。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(f) 攤銷及折舊

- (i) 尚餘租賃期超過二十年的永久業權土地及投資物業不計提任何折舊。
- (ii) 固定資產的折舊是按下列預計可用年限以直線法沖銷其成本或估值計算：

租賃土地	租賃尚餘年期
建築物	2%
傢具	20%
固定裝置	20%或租賃尚餘年期 兩者中的較短期限
電腦設備	20%
汽車	20%

(g) 保險責任

本公司在計算保險責任(包括責任準備金及未決賠款準備)時曾作出若干估計及假設。董事會會不斷檢討有關的估計，並在有需要時作出調整，但實際結果可能與作出估計時預計的結果差別很大。

(i) 責任準備金

責任準備金是指有關一般保險業務於尚未完成承保年度的已承保保費淨額及有關收入，超過已付賠償淨額及有關展業費的餘額。展業費包括延攬業務的直接及間接開支。於每個會計年度完結時，董事會會就未完成承保年度日後的發展，檢討責任準備金是否足以抵銷估計的負債。就未完成承保的年度而言，概無確認任何溢利，但會在預見重大虧絀時予以確認。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(g) 保險責任 (續)

(ii) 人壽責任準備金

就下一年度一月一日起至其後保單到期日期間應佔已承保人壽保險保費的保留數額，計入已收佣金及扣除已付佣金後會結轉為未賺取保費準備。

(iii) 未決賠款準備

未決賠款準備是指一般保險業務於已結算承保年度，有關已申報賠償及已發生但未申報賠償的估計負債，並已扣除可向再保險公司收回的數額。儘管不能精確地評估這項準備的數額，但已因應所得的資料及在計入理賠開支後提撥準備。

(h) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的概約匯率換算為港幣。以外幣為單位的貨幣性資產及負債則按結算日的匯率換算為港幣。所產生的匯兌盈虧均撥入損益表處理。

海外分公司的業績按年內的平均匯率換算為港幣；資產負債表項目按結算日的匯率換算。匯兌差額作為儲備變動處理。

(i) 遞延稅項

遞延稅項是以負債法，就合理地估計可在預見的將來因收入及支出在會計與稅務處理方法之間出現的所有重大時差所產生的稅項影響提撥準備。

日後的遞延稅項利益只會在合理地肯定可實現時才會確認。

1 主要會計政策 (續)

(j) 收入確認

收入是在經濟效益可能會流入本集團，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)，根據下列方法在損益表內確認：

(i) 保費及佣金收入

保費及佣金收入在分出人匯報承保交易時在收益帳內確認。於結算日後匯報的任何承保交易則計入下一年度的收益帳。

(ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入以直線法在相關租賃期內確認。

(iii) 經紀佣金收入

經紀佣金收入在提供服務時確認。

(iv) 股息

- 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。
- 上市投資的股息收入在投資項目的股價除息確認。

(v) 利息收入

- 計劃持有至到期的有期債務證券的利息收入按溢價攤銷或購入折扣所調整的數額在產生時確認，使回報率自購入日至到期日期間維持不變。
- 銀行存款的利息收入根據尚餘本金額及適用的息率，按時間比例為基準計算。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(k) 承保業績

一般保險業務的收益帳根據三年基金會計基準編製。根據這項基準，每個承保年度均有編存帳項，以記錄保費、賠款、開支及其他有關收支。各承保年度的帳項會延續兩年，並於第三個會計年度結束結清，而結餘則撥入損益表。

人壽保險業務的收益帳每年編製，並於每個會計年度結束時結清，結餘則撥入損益表。

(l) 經營租賃

經營租賃的應付租金是按相關租賃期以直線法記入損益表內。

(m) 關連人士

如果本集團能夠直接或間接監控另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方人士能夠直接或間接監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或本集團與另一方人士均受制於共同的監控或共同的重大影響下，有關人士即被視為本集團的關連人士。關連人士可以是個別人士或其他實體。

(n) 現金等價物

現金等價物是指短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以在毋須通知的情況下容易地換算為已知的現金數額，並在購入後三個月內到期。就編製現金流量表而言，現金等價物也包括須於貸款日起計三個月內償還的銀行貸款。

(o) 信託帳項

本賬項並不包括本集團以受託人方式持有的資產或承擔的負債。

帳項附註

(以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(p) 退休計劃成本

本集團設有一個定額供款退休計劃，供款會在產生時計入損益表。

(q) 管理費用

經營業務所產生的管理費用按承保及非承保部門的職工成本比例，按比例分配入收益帳及損益表。

2 營業額

本公司的主要業務是投資控股。本集團的主要業務是承接各類合約及臨時再保險，包括非水險及水險等一般業務和若干類別的長期業務。此外，本集團也從事再保險經紀業務，並為配合再保險業務而持有證券、貨幣市場投資及物業投資。

營業額是指已承保的保費總額及經紀佣金收入。

	2000	1999
	\$	\$
已承保的保費總額		
一般保險		
— 非比例	146,175,134	120,893,829
— 比例	531,927,060	515,351,351
人壽保險	5,350,363	3,885,795
	683,452,557	640,130,975
經紀佣金收入	7,591,722	4,183,342
	691,044,279	644,314,317

帳項附註

(以港幣列示)

2 營業額 (續)

本集團的營業額按客戶所在地區分析如下：

	2000 \$	1999 \$
香港及澳門	290,516,522	283,667,856
中華人民共和國(「中國」)(香港及澳門除外)	60,570,473	43,521,766
日本	57,607,210	65,239,618
亞洲其他地區	143,389,321	123,995,409
亞洲小計	552,083,526	516,424,649
歐洲	98,926,310	95,339,214
北美洲	20,007,215	16,531,151
南美洲	14,056,142	10,090,767
澳洲	4,204,777	3,546,816
非洲	1,766,309	2,381,720
	691,044,279	644,314,317

3 其他收益

	2000 \$	1999 \$
上市證券的股息收入	5,575,749	3,669,442
非上市證券的股息收入	—	40,000
上市證券的利息收入	44,899,505	39,459,929
非上市證券的利息收入	8,374,747	8,593,573
其他利息收入	24,883,233	24,665,250
租金收入	3,229,715	3,662,855
其他	559,899	289,996
	87,522,848	80,381,045

帳項附註

(以港幣列示)

4 其他(虧損)／收入淨額

	2000	1999
	\$	\$
出售固定資產收益／(虧損)	1,497,973	(53,568)
出售投資物業(虧損)／收益	(782,563)	1,382,556
投資物業重估(虧絀)／盈餘	(3,309,036)	300,000
上市證券的已變現／未變現(虧損)／收益淨額	(25,830,333)	62,263,317
出售非上市證券的收益	1,151,889	1,155,948
收回出售有期債務證券的虧損	20,852,155	—
出售有期債務證券的虧損	(17,761,405)	—
有期債務證券折價攤銷	11,847,760	12,950,851
持有至到期證券減值準備	—	(2,851,511)
非上市投資減值準備	(4,127,000)	—
其他	8,646	135,012
	<u>(16,451,914)</u>	<u>75,282,605</u>

帳項附註

(以港幣列示)

5 除稅前日常業務溢利

除稅前日常業務溢利已扣除：

	2000	1999
	\$	\$
員工成本(不包括退休福利成本)	19,853,816	20,799,342
退休福利成本	1,163,052	1,217,304
減：已遞延及計入責任準備金的數額	(11,407,432)	(12,224,270)
	<u>9,609,436</u>	<u>9,792,376</u>
僱員平均人數	<u>62</u>	<u>61</u>
利息支出	232	—
核數師酬金	725,485	402,272
折舊	2,174,820	4,933,125
經營租賃費用：最低租賃付款額		
— 租用物業	346,924	—
匯兌虧損淨額	<u>14,917,810</u>	<u>2,289,034</u>

6 稅項

(a) 合併損益表所示的稅項為：

	2000	1999
	\$	\$
本年度香港利得稅準備	6,586,447	—
以往年度準備多提	(3,134,386)	—
	<u>3,452,061</u>	<u>—</u>
香港以外地區的稅項	776,957	3,925,000
遞延稅項(附註23(a))	(3,144,171)	(633,000)
	<u>1,084,847</u>	<u>3,292,000</u>

帳項附註

(以港幣列示)

6 稅項 (續)

香港利得稅準備是指本集團根據來自人壽及其他保險業務的應稅溢利，按16%（一九九九年：16%）的標準稅率計算的估計應繳利得稅，但來自海外風險的再保險業務的應稅溢利則按標準稅率的一半，即8%（一九九九年：8%）計算。

香港以外地區的稅項以相關司法管轄區的現行稅率計算。

(b) 資產負債表所示的稅項為：

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
本年度香港利得稅準備	6,586,447	—	—
已付暫繳利得稅	(3,419,220)	(183,258)	—
	<u>3,167,227</u>	<u>(183,258)</u>	<u>—</u>
以往年度香港利得稅準備結餘	1,879,578	4,474,511	—
香港以外地區的稅項	8,176,957	6,659,000	—
	<u>13,223,762</u>	<u>10,950,253</u>	<u>—</u>
預期將於1年後繳納的 應付稅項	<u>8,135,897</u>	<u>7,400,000</u>	<u>—</u>

帳項附註

(以港幣列示)

7 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

	2000 \$	1999 \$
執行董事：		
— 袍金	—	—
— 薪金及其他酬金	2,009,530	2,009,540
— 酌定花紅	1,922,000	220,000
— 退休計劃供款	251,334	251,334
	<u>4,182,864</u>	<u>2,480,874</u>
非執行董事：		
— 袍金	200,000	—
— 薪金及其他酬金	—	—
— 酌定花紅	96,000	—
— 退休計劃供款	—	—
	<u>296,000</u>	<u>—</u>

除上述酬金外，部分董事根據本公司的認股計劃獲賦予認股權。這些實物利益的詳情載於董事會報告書中「董事在股份擁有的權益」一節。

酬金在以下範圍內的董事人數如下：

\$	2000 董事人數	1999 董事人數
0元至1,000,000元	7	4
1,000,001元至1,500,000元	1	2
1,500,001元至2,000,000元	1	—

年度內並無就辭退本集團職務而支付前任董事任何款項（一九九九年：無）。

帳項附註

(以港幣列示)

8 最高酬金人士

在五位酬金最高的人士中，兩位(一九九九年：兩位)為董事，有關的酬金詳情載於附註7。其餘三位(一九九九年：三位)人士的酬金總額如下：

	2000 \$	1999 \$
薪金及其他酬金	1,879,370	1,981,617
酌定花紅	829,000	435,103
退休計劃供款	232,083	198,560
	<u>2,940,453</u>	<u>2,615,280</u>

上述三位(一九九九年：三位)酬金最高人士的酬金在以下範圍內：

\$	2000 人數	1999 人數
0元至1,000,000元	2	3
1,000,001元至1,500,000元	<u>1</u>	<u>—</u>

本集團於年內並無向五名最高酬金人士支付任何因加盟本集團或加盟本集團後的聘金，或支付任何離職補償金(一九九九年：無)。

9 股東應佔溢利

股東應佔溢利包括一筆已列入本公司帳項的42,406,724元溢利。

帳項附註

(以港幣列示)

10 股息

	2000	1999
	\$	\$
擬派末期股息	<u>—</u>	<u>126,823,127</u>

截至一九九九年十二月三十一日止年度擬派的末期股息包括中國國際再保險有限公司(「中再國際」)及華夏再保險顧問有限公司(「華夏」)分別計劃支付予其當時股東的末期股息121,823,127元及5,000,000元。中再國際就此分派了合共85,823,127元，作為實物股息。餘額於年內以現金支付。

根據於二零零一年四月九日舉行的董事會會議中通過的決議，董事會建議派發截至二零零零年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股港幣0.04元。由於提前採用《會計實務準則》第9號(經修訂)「結算日後事項」的規定，擬派股息並未在截至二零零零年十二月三十一日止年度的帳項予以確認。

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

組成本集團的各公司於二零零零年五月二十六日進行重組，為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而重組本集團結構。在二零零零年六月二十九日配售及公開發售297,208,000股股份(包括在公開招股時從當時股東所發售的118,882,000股股份)前，本公司的普通股數目為670,842,000股。

二零零零年的每股基本盈利是按照截至二零零零年十二月三十一日止年度的股東應佔合併溢利117,729,644元，除以假設於年內已發行的股份的加權平均數781,989,699股計算。

一九九九年的每股基本盈利是按照截至一九九九年十二月三十一日止年度的股東應佔合併溢利101,893,294元，除以於二零零零年六月二十九日配售及公開發售股份前，已發行的股份670,842,000股計算。

帳項附註

(以港幣列示)

11 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

二零零零年的每股攤薄盈利是按照股東應佔合併溢利117,729,644元及已就所有具備潛在攤薄影響的股份作出調整得出的股份加權平均數782,887,013股計算。

截至一九九九年十二月三十一日止年度概無任何具備潛在攤薄影響的已發行普通股。

(c) 對帳

用作計算每股基本盈利的股份加權平均數
由認股權產生而被視為不計價款發行的股份

2000
股份數目

781,989,699

897,314

用作計算每股攤薄盈利的股份加權平均數

782,887,013

帳項附註

(以港幣列示)

12 固定資產

(a) 本集團

	土地及 建築物	傢具及 固定裝置	電腦設備	汽車	小計	投資物業	總額
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
成本或估值：							
2000年1月1日	143,041,447	7,963,396	7,406,188	647,000	159,058,031	126,850,000	285,908,031
增置	—	3,440,750	610,462	—	4,051,212	1,977,297	6,028,509
出售	(2,547,015)	(42,200)	(31,882)	—	(2,621,097)	(2,648,261)	(5,269,358)
重估虧絀	—	—	—	—	—	(3,309,036)	(3,309,036)
匯兌差額	(192,174)	—	8,019	—	(184,155)	—	(184,155)
2000年12月31日	<u>140,302,258</u>	<u>11,361,946</u>	<u>7,992,787</u>	<u>647,000</u>	<u>160,303,991</u>	<u>122,870,000</u>	<u>283,173,991</u>
代表：							
成本	140,302,258	11,361,946	7,992,787	647,000	160,303,991	—	160,303,991
估值 — 2000年	—	—	—	—	—	122,870,000	122,870,000
	<u>140,302,258</u>	<u>11,361,946</u>	<u>7,992,787</u>	<u>647,000</u>	<u>160,303,991</u>	<u>122,870,000</u>	<u>283,173,991</u>
累計折舊：							
2000年1月1日	78,633,980	7,680,478	6,177,088	647,000	93,138,546	—	93,138,546
本年度折舊	1,223,001	421,554	530,265	—	2,174,820	—	2,174,820
出售時撥回	(197,374)	(38,680)	(30,245)	—	(266,299)	—	(266,299)
匯兌差額	(13,453)	—	8,700	—	(4,753)	—	(4,753)
2000年12月31日	<u>79,646,154</u>	<u>8,063,352</u>	<u>6,685,808</u>	<u>647,000</u>	<u>95,042,314</u>	<u>—</u>	<u>95,042,314</u>
帳面淨值：							
2000年12月31日	<u>60,656,104</u>	<u>3,298,594</u>	<u>1,306,979</u>	<u>—</u>	<u>65,261,677</u>	<u>122,870,000</u>	<u>188,131,677</u>
1999年12月31日	<u>64,407,467</u>	<u>282,918</u>	<u>1,229,100</u>	<u>—</u>	<u>65,919,485</u>	<u>126,850,000</u>	<u>192,769,485</u>

帳項附註

(以港幣列示)

12 固定資產 (續)

(b) 本公司

	傢具及 固定裝置 \$
成本：	
2000年2月18日	—
增置	<u>1,799,383</u>
2000年12月31日	<u>1,799,383</u>
累計折舊：	
2000年2月18日	—
本年度折舊	<u>80,686</u>
2000年12月31日	<u>80,686</u>
帳面淨值：	
2000年12月31日	<u><u>1,718,697</u></u>

(c) 物業帳面淨值的分析如下：

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
香港			
— 長期租賃	125,745,411	128,159,997	—
— 中期租賃	13,000,693	13,100,000	—
香港以外地區			
— 永久業權	—	2,547,470	—
— 長期租賃	39,440,000	39,440,000	—
— 中期租賃	5,340,000	8,010,000	—
	<u>183,526,104</u>	<u>191,257,467</u>	<u>—</u>

帳項附註

(以港幣列示)

12 固定資產 (續)

(d) 本集團所持有物業的詳情如下

持作自用：

	地點	租賃期	現時用途
1	香港金鐘 金鐘道95號 統一中心29樓A室	長期	商業
2	九龍觀塘 巧明街95號 世達中心17樓K室	中期	商業

持作投資：

	地點	租賃期	現時用途
1	新界屯門 新合里5號 美基工業大廈5樓F室	中期	空置
2	新界元朗 加州花園第1期C 紅棉徑3號(B4類洋房)	中期	住宅
3	新界元朗 加州花園第1期C 紅棉徑5號(B4類洋房)	中期	住宅
4	香港 大潭水塘道88號 陽明山莊眺景台第11座 16樓65室及82號車位	長期	住宅

帳項附註

(以港幣列示)

12 固定資產 (續)

(d) 本集團所持有物業的詳情如下 (續)

持作投資：(續)

	地點	租賃期	現時用途
5	香港 大潭水塘道88號 陽明山莊眺景台第11座 17樓67室及188號車位	長期	住宅
6	香港 大潭水塘道88號 陽明山莊眺景台第11座 20樓65室及187號車位	長期	住宅
7	香港 永吉街11號 永亨保險大廈16樓A室	長期	空置
8	香港 永吉街11號 永亨保險大廈16樓B室	長期	商業
9	香港 永吉街11號 永亨保險大廈16樓C室	長期	商業
10	香港 永吉街11號 永亨保險大廈22樓A室	長期	商業
11	香港 永吉街11號 永亨保險大廈22樓B及C室	長期	商業
12	九龍 鶴園街2G號 恒豐工業大廈第一期 3樓E1號工場	中期	工業

帳項附註

(以港幣列示)

12 固定資產 (續)

(d) 本集團所持有物業的詳情如下 (續)

持作投資：(續)

地點	租賃期	現時用途
13 中國深圳 福田區福強路 物業時代新居 新興閣101-104、301-304、502-504、 701、703及704室、 新貴閣103、106、1103及1104室和 新穎閣103、104及902-904室	長期	空置
14 中國深圳 羅湖區建設路 羅湖商業城第二層2025—2030室	中期	商業

(e) 本集團的投資物業已於二零零零年十二月三十一日經由獨立測量師行—永利行評值顧問有限公司(外聘專業估值師)，以公開市值基準進行估值。為數3,309,036元的重估虧絀已借記入損益表內(附註4)。

帳項附註

(以港幣列示)

12 固定資產 (續)

- (f) 本集團以經營租賃租出投資物業。這些租賃一般初步為期二至五年，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。租賃付款額通常會逐年遞增，以反映市場租金。各項租賃均不包括或有租金。本集團持作經營租賃的投資物業的帳面總額為82,270,000元(一九九九年：67,050,000元)。

本集團根據不可解除的經營租賃在日後應收的最低租賃付款總額如下：

	2000 \$	1999 \$
1年內	3,877,522	2,756,308
1年後但5年內	1,981,355	1,987,102
	<u>5,858,877</u>	<u>4,743,410</u>

帳項附註

(以港幣列示)

13 於附屬公司的投資

	2000
	\$
非上市股份(成本)	<u>33,542,008</u>

本公司各附屬公司於本報告刊發當日的詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營地點	已發行股本	應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
中國國際再保險有限公司	香港	普通 \$180,000,000 遞延 \$600,000,000	—	100	再保險業務
華夏再保險顧問有限公司	香港	普通 \$4,000,000 遞延 \$1,000,000	—	100	保險經紀
Quicken Assets Limited	英屬維爾京 群島/香港	1美元	100	—	持有物業
Effectual Assets Limited	英屬維爾京 群島	20美元	100	—	投資控股
Influential Assets Limited	英屬維爾京 群島	20美元	100	—	投資控股

本公司根據香港《公司條例》於二零零零年二月十八日在香港註冊成立為有限公司，並於二零零零年五月二十六日透過重組成為本集團的控股公司。

帳項附註

(以港幣列示)

13 於附屬公司的投資 (續)

根據「假設」的編製基準，本公司於Sustainable Assets Limited(「SAL」)的權益並無載入本報告。SAL是於二零零零年五月二十六日的重組前，特別為持有中再國際總值約126,000,000元的部分資產而成立的公司。部分於SAL的權益已以實物分派形式分配予中再國際當時的股東，而剩餘的SAL權益則按帳面值售予中再國際當時的股東。

作為重組的其中一環，當時於中再國際及華夏的普通股股本600,000,000元及1,000,000元已分別轉為無投票權遞延股本。於中再國際及華夏的無投票權遞延股份的持有人無權獲得這些公司的溢利、收取這些公司的任何股東周年大會的通知、出席股東周年大會或在會上投票。在這些公司清盤時，無投票權遞延股份的持有人無權獲分這些公司首100,000,000,000元的資產淨值；超過首100,000,000,000元的資產淨值餘額(如有)則根據普通股及無投票權遞延股份持有人各自的持股量按比例進行分配。

14 證券投資

	本集團 2000 \$	1999 \$	本公司 2000 \$
持有至到期的債務證券(已攤銷成本)			
上市：			
— 香港	102,449,290	68,799,004	—
— 香港以外地區	557,423,171	575,592,321	—
	<u>659,872,461</u>	<u>644,391,325</u>	—
減：減值準備	(1,087,164)	(8,920,890)	—
	<u>658,785,297</u>	<u>635,470,435</u>	—
非上市	163,883,603	165,473,267	—
	<u>822,668,900</u>	<u>800,943,702</u>	—

帳項附註

(以港幣列示)

14 證券投資(續)

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
其他投資			
上市債務證券(市值)			
— 香港以外地區	111,280,735	54,418,000	28,118,610
上市股本證券(市值)			
— 香港	155,025,621	117,748,917	15,200,000
— 香港以外地區	28,085,283	25,601,578	—
上市單位信託基金及互惠基金(市值)			
— 香港以外地區	23,464,015	36,325,689	—
非上市股本證券(公平價值)	9,567,971	8,045,000	—
	327,423,625	242,139,184	43,318,610
	1,150,092,525	1,043,082,886	43,318,610
上市證券的市值	993,346,332	786,815,696	43,318,610
於1年內到期的持有至到期證券	97,358,441	94,726,359	—

持有至到期的非上市有期債務證券包括於二零零零年十二月三十一日由獲標準普爾評為AAA級的機構所發行，已攤銷成本為12,169,717元(一九九九年：51,641,927元)的債券。

帳項附註

(以港幣列示)

14 證券投資 (續)

本集團的非上市股本證券包括為數8,000,000元(一九九九年：8,000,000元)的投資，相當於在中國成立的合營公司—龍璧工業區開發(深圳)有限公司的20%(一九九九年：20%)股權。該公司的業務是發展及經營一座位於中國深圳的工業綜合大樓。董事會認為，由於本集團不能對該公司的財務及經營決策發揮重大的影響力，故並無採用股權會計法。

債務證券由香港一家獨立保險公司發出的一份保證保險單保障該等證券的資本性虧損，惟每年不得超過40,000,000元(一九九九年：無)。於二零零零年十二月三十一日，由於某一債務證券發行人進行了債務重組，本集團有權根據該保證保險單收回為數20,852,155元(一九九九年：無)的資本虧損。虧損及相關收回數額已計入損益表內(附註4)。

15 應收／(應付)直接控股公司／附屬公司／關連人士款項

應收／(應付)直接控股公司／附屬公司／關連人士款項均無抵押、免息，並於接獲要求時償還。

16 應收帳款及其他應收款

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
應收分出人及轉分再保險			
接受人款項	96,576,194	69,278,065	—
分出人保留的按金	112,143,943	136,640,505	—
其他應收帳款、按金及預付款	52,201,600	17,438,676	305,578
貸款及墊款	44,697,624	22,770,726	—
	<u>305,619,361</u>	<u>246,127,972</u>	<u>305,578</u>

除包括在分出人保留的按金內的21,100,214元(一九九九年：48,002,215元)外，預期所有應收帳款及其他應收款將於一年內收回。

帳項附註

(以港幣列示)

16 應收帳款及其他應收款 (續)

應收分出人及轉分再保險接受人款項包括應收關連人士的款項18,319,984元(一九九九年：16,885,545元)，有關款項屬於營業性質。

貸款及墊款的還款期如下：

	2000 \$	1999 \$	利率	還款期
有抵押按揭貸款：				
— 給予本集團僱員	111,148	15,341,233	3%至最優惠 利率	在20年內 分期攤還
— 給予第三方	—	2,599,493	最優惠利率 加0.5%	在20年內 分期攤還
無抵押貸款：				
— 給予關連公司	4,830,000	4,830,000	免息	於接獲要求 時償還
— 給予第三方	39,756,476	—	8%	10年
	44,697,624	22,770,726		

應收帳款及其他應收款包括應收帳款，其帳齡分析如下：

	本集團		本公司
	2000 \$	1999 \$	2000 \$
現已到期	15,984,000	10,033,308	—
逾期0至3個月	44,529,690	31,198,742	—
逾期超過3個月但少於12個月	31,258,348	18,046,911	—
逾期超過12個月	4,804,156	9,999,104	—
	96,576,194	69,278,065	—

營業帳款一般在收費通知書發出當日起計九十天內到期支付。

帳項附註

(以港幣列示)

17 給予高級人員的貸款

根據香港《公司條例》第161B條列報的本公司高級人員貸款如下：

借貸人姓名	職位	貸款條款	年內未償還 最高金額 \$	2000年 12月31日 結餘 \$	2000年 1月1日 結餘 \$
吳俞霖先生	副總裁	以物業抵押， 按月以等額 分期攤還，並按 3%及4%計息	<u>518,036</u>	<u>—</u>	<u>518,036</u>
劉少文先生	執行董事	以物業抵押， 按月以等額分期 攤還，並按3%及 4%計息	<u>2,788,141</u>	<u>—</u>	<u>2,788,141</u>
吳和松先生	助理總經理	以物業抵押，按月 以等額分期攤還， 並按3%及4%計息	<u>384,296</u>	<u>—</u>	<u>384,296</u>

於二零零零年十二月三十一日，上述貸款並無任何到期但未支付的利息，亦無就此提撥任何準備。

18 已抵押銀行存款

本集團已將兩筆分別為數17,522,378元(一九九九年：21,522,024元)及0元(一九九九年：10,000,000元)的銀行存款抵押銀行，以作為分別提供予本集團及關連公司的一般銀行信貸的抵押。

帳項附註

(以港幣列示)

19 現金及現金等價物

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
原到期日少於3個月的銀行 及其他財務機構存款	350,437,049	193,826,314	16,585,856
銀行結存及現金	89,115,517	79,693,736	362,958
	<u>439,552,566</u>	<u>273,520,050</u>	<u>16,948,814</u>

20 責任準備金

本集團	2000	1999
	\$	\$
一般保險業務		
比例	298,410,100	285,115,020
非比例	155,053,378	227,722,712
	<u>453,463,478</u>	<u>512,837,732</u>

帳項附註

(以港幣列示)

21 未決賠款準備

本集團

	已申報賠償 \$	已發生 但未申報賠償 \$	2000 總計 \$
賠償總額	591,282,614	195,523,687	786,806,301
減：再保險公司的份額	(128,092,969)	(25,513,994)	(153,606,963)
	<u>463,189,645</u>	<u>170,009,693</u>	<u>633,199,338</u>

代表：

一般保險業務			
— 比例	239,061,484	61,622,973	300,684,457
— 非比例	224,128,161	108,386,720	332,514,881
	<u>463,189,645</u>	<u>170,009,693</u>	<u>633,199,338</u>

	已申報賠償 \$	已發生 但未申報賠償 \$	1999 總計 \$
賠償總額	492,204,237	298,910,221	791,114,458
減：再保險公司的份額	(98,284,506)	(6,681,478)	(104,965,984)
	<u>393,919,731</u>	<u>292,228,743</u>	<u>686,148,474</u>

代表：

一般保險業務			
— 比例	203,304,768	69,620,722	272,925,490
— 非比例	190,614,963	222,608,021	413,222,984
	<u>393,919,731</u>	<u>292,228,743</u>	<u>686,148,474</u>

帳項附註

(以港幣列示)

22 應付帳款及其他應付款

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
應付分出人及轉分再保險			
接受人款項	21,086,971	27,503,729	—
轉分再保險接受人保留的按金	11,770,867	23,921,424	—
其他應付帳款、應計費用及 臨時收款	11,166,888	20,938,272	2,471,370
擬派股息	—	41,000,000	—
	<u>44,024,726</u>	<u>113,363,425</u>	<u>2,471,370</u>

所有應付帳款及其他應付款預期將於一年內清償。

應付分出人及轉分再保險接受人款項包括應付關連人士款項582,308元(一九九九年：1,645,748元)，有關款項屬營業性質。

應付帳款及其他應付款包括應付帳款，其帳齡分析如下：

	本集團		本公司
	2000	1999	2000
	\$	\$	\$
現已到期	135,000	241,000	—
逾期0至3個月	11,362,000	17,213,000	—
逾期超過3個月但少於12個月	7,908,000	3,740,000	—
逾期超過12個月	1,681,971	6,309,729	—
	<u>21,086,971</u>	<u>27,503,729</u>	<u>—</u>

帳項附註

(以港幣列示)

23 遞延稅項

(a) 本集團遞延稅項的變動包括：

	2000 \$	1999 \$
1月1日	3,460,000	4,093,000
轉入損益表(附註6(a))	<u>(3,144,171)</u>	<u>(633,000)</u>
12月31日	<u>315,829</u>	<u>3,460,000</u>

(b) 本集團的遞延稅項主要包括下列各項：

	2000		1999	
	已撥備 \$	未撥備的 潛在負債 \$	已撥備 \$	未撥備的 潛在負債 \$
超過相關折舊的 折舊免稅額	—	342,776	—	191,496
其他	<u>315,829</u>	<u>—</u>	<u>3,460,000</u>	<u>—</u>
	<u>315,829</u>	<u>342,776</u>	<u>3,460,000</u>	<u>191,496</u>

其他是指重估位於中國的投資物業所產生時差的遞延稅項影響。

(c) 由於所有時差所產生的影響不大，故本公司沒有提撥任何遞延稅項準備。

帳項附註

(以港幣列示)

24 到期情況

(a) 本集團

	接獲要求 時償還 \$	3個月 或以下 \$	1年以下 但超過 3個月 \$	5年以下 但超過 1年 \$	5年後 \$	永久 \$	總計 \$
2000年							
資產							
原到期日超過 3個月的銀行存款	—	467,421	—	—	—	—	467,421
原到期日少於3個月 的銀行及其他 財務機構存款	3,011,843	347,425,206	—	—	—	—	350,437,049
持有的存款證	—	—	15,039,126	—	—	—	15,039,126
債務證券(持有至到期)	—	31,478,364	73,189,752	417,414,995	285,546,663	—	807,629,774
債務證券 (其他證券投資)	—	—	—	8,151,000	19,967,610	83,162,125	111,280,735
	<u>3,011,843</u>	<u>379,370,991</u>	<u>88,228,878</u>	<u>425,565,995</u>	<u>305,514,273</u>	<u>83,162,125</u>	<u>1,284,854,105</u>
1999年							
資產							
原到期日超過 3個月的銀行存款	—	15,476,737	—	—	—	—	15,476,737
原到期日少於3個月 的銀行及其他財 務機構存款	38,578,560	155,247,754	—	—	—	—	193,826,314
持有的存款證	—	3,036,044	—	5,000,500	23,322,000	—	31,358,544
債務證券(持有至到期)	—	57,345,995	83,243,065	444,375,175	184,620,923	—	769,585,158
債務證券(其他證券投資)	—	—	—	—	—	54,418,000	54,418,000
	<u>38,578,560</u>	<u>231,106,530</u>	<u>83,243,065</u>	<u>449,375,675</u>	<u>207,942,923</u>	<u>54,418,000</u>	<u>1,064,664,753</u>

帳項附註

(以港幣列示)

24 到期情況 (續)

(b) 本公司

	接獲要求 時償還 \$	3個月 或以下 \$	1年以下 但超過 3個月 \$	5年以下 但超過 1年 \$	5年後 \$	永久 \$	總計 \$
2000年							
資產							
原到期日少於3個月 的銀行及其他 財務機構存款	—	16,585,856	—	—	—	—	16,585,856
債務證券(其他證券投資)	—	—	—	8,151,000	19,967,610	—	28,118,610
	—	16,585,856	—	8,151,000	19,967,610	—	44,704,466

帳項附註

(以港幣列示)

25 股本

	2000	1999
	\$	\$
法定股本：		
2,000,000,000股每股面值0.05元普通股	<u>100,000,000</u>	<u>801,000,000</u>
已發行及繳足股本：		
893,748,000股每股面值0.05元普通股	<u>44,687,400</u>	<u>601,000,000</u>

本公司所發行的所有股份均享有同等權益，並沒有附帶任何優先權。

- (a) 一九九九年的比較數字是指組成本集團各公司於一九九九年十二月三十一日以附註1(b)所載基準列示的合併已發行股本。
- (b) 本公司根據香港《公司條例》於二零零零年二月十八日在香港註冊成立。於本公司註冊成立當日，其初步法定股本為1,000股每股面值1元的股份。於二零零零年二月十八日，兩股股份已經按面值配售、發行及繳足。根據於二零零零年三月二十三日舉行的董事會會議，98股每股面值1元的股份已經按面值配售、發行及繳足。
- (c) 根據本公司所有股東於二零零零年五月二十四日發出的書面決議：
- (i) 本公司的股本中每股面值1元的當時現有股份已分為20股每股面值0.05元的股份；及
- (ii) 本公司透過額外增加1,999,980,000股每股面值0.05元的股份，把法定股本由1,000元增加至100,000,000元。新增股份與本公司的現有股份享有同等權益。

25 股本 (續)

- (d) 根據於二零零零年五月二十六日舉行的董事會會議，本公司向本公司股東——香港中國保險(集團)有限公司(「香港中保集團」)及香港民安保險有限公司(「民安」)各配售及發行合共**335,420,000**股每股面值**0.05**元的股份，作為收購現組成本集團的**Effectual Assets Limited**全部已發行股本的價款。

根據於二零零零年五月二十六日舉行的董事會會議，本公司向本公司股東——香港中保集團及民安各配售及發行合共**335,420,000**股每股面值**0.05**元的股份，作為收購現組成本集團的**Influential Assets Limited**全部已發行股本的價款。

- (e) 於二零零零年六月二十九日，本公司股份於聯交所上市時，合共**178,326,000**股新發行的股份及**118,882,000**股當時現任股東持有的股份以每股**1.43**元給予公開認購。本集團從有關的認購項目籌得約**231,166,322**元(包括利息收入，並已扣除相關支出)。

- (f) 正如本公司於二零零零年六月二十日刊發的招股章程所述，根據本公司授予全球協調人——法國國家巴黎百富勤證券有限公司的超額配股權，全球協調人於二零零零年七月十四日行使了有關的超額配股權，導致額外發行**44,580,000**股本公司的股份。本集團從有關的認購項目籌集約**63,749,000**元。已發行的額外股份約相等於發售股份及行使超額配股權後，本公司即時的擴大已發行股本的**5%**。

- (g) 認股計劃

根據於二零零零年十一月七日通過的書面決議，僱員的認股計劃已經審批。根據這項計劃，董事可以酌情邀請本集團的任何僱員或董事，認購本公司認股權，以董事會釐定的價格認購本公司股份。有關價格不得低於在認股權賦予日前五個交易日內，本公司股份於聯交所平均收盤價的**80%**，或股份名義價值兩種價格中的較高數額。

根據本公司認股計劃可能賦予的認股權認購的股份最高總額(在連同根據任何其他僱員認股計劃認購的股份計算時)不得超過本公司不時的已發行股本面值的**10%**，但不包括就此行使根據認股計劃(或任何其他僱員認股計劃)所賦予的任何認股權而發行的股份。

帳項附註

(以港幣列示)

26 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 \$	保留溢利 \$	總額 \$
2000年1月1日	—	(57,153,441)	(57,153,441)
已發行股份	282,571,108	—	282,571,108
收購附屬公司	567,458,312	—	567,458,312
本年度溢利	—	117,729,644	117,729,644
	<u>850,029,420</u>	<u>60,576,203</u>	<u>910,605,623</u>
2000年12月31日	<u>850,029,420</u>	<u>60,576,203</u>	<u>910,605,623</u>

收購附屬公司所產生的股份溢價是指根據香港《公司條例》第48D條，在透過發行股份作為價款，收購Effectual Assets Limited及Influential Assets Limited時，需要轉入股份溢價帳的最低數額。這筆數額是指在計及香港《公司條例》第48D條的合併寬免後，價款超過已發行股份面值的數額。

(b) 本公司

	股份溢價 \$	保留溢利 \$	總額 \$
2000年2月18日	—	—	—
已發行股份	282,571,108	—	282,571,108
本年度溢利	—	42,406,724	42,406,724
	<u>282,571,108</u>	<u>42,406,724</u>	<u>324,977,832</u>
2000年12月31日	<u>282,571,108</u>	<u>42,406,724</u>	<u>324,977,832</u>

帳項附註

(以港幣列示)

27 合併現金流量表附註

(a) 按經營業務現金流出淨額調節除稅前日常業務溢利

	2000	1999
	\$	\$
除稅前日常業務溢利	118,814,491	105,185,294
利息費用	232	—
利息收入	(78,157,485)	(72,718,752)
投資股息收入	(5,575,749)	(3,709,442)
收回出售有期債務證券虧損	(20,852,155)	—
折舊	2,174,820	4,933,125
出售固定資產(溢利)/虧損	(1,497,973)	53,568
出售投資物業虧損/(收益)	782,563	(1,382,556)
重估投資物業虧絀/(盈餘)	3,309,036	(300,000)
上市及非上市證券的已變現 及未變現虧損/(收益)淨額	24,678,444	(63,419,265)
出售有期債務證券虧損	17,761,405	—
債券折價攤銷	(11,847,760)	(12,950,851)
持有至到期證券減值準備	—	2,851,511
非上市投資減值準備	4,127,000	—
就土地及建築物減值撥回的準備	—	(11,716,046)
應收帳款及其他應收款增加	(7,739,887)	(11,885,395)
應付帳款及其他應付款(減少)/增加	(28,338,699)	24,987,099
應收關連人士款項減少	69,311,378	—
應付直接控股公司款項增加	4,000	—
未決賠款準備減少	(52,949,136)	(2,602,982)
人壽責任準備金增加/(減少)	657,683	(263,650)
責任準備金(減少)/增加	(59,374,254)	37,997,979
匯兌虧損/(收益)	12,036,238	(380,438)
經營業務現金流出淨額	<u>(12,675,808)</u>	<u>(5,320,801)</u>

帳項附註

(以港幣列示)

27 合併現金流量表附註 (續)

(b) 非現金交易

(i) 股份掉期

根據於二零零零年五月二十六日舉行的董事會會議，本公司向香港中保集團及民安各配售及發行合共670,840,000股每股0.05元的股份，作為收購Effectual Assets Limited及Influential Assets Limited全部已發行股本的價款。本公司沒有就有關收購收取任何現金款項。

(ii) 資產掉期

根據粵海企業(集團)有限公司(「粵海」)的債務重組計劃，本公司以粵海發行、帳面值為86,360,812元的有期債務證券，以交換為數63,387,845元的短期應收款、貸款、有期債務證券、非上市及上市股本證券。本公司仍沒有就有關交換安排收取任何現金款項。缺少之數在損益表內確認為出售有期債務證券虧損。

(iii) 實物股息

於二零零零年五月二十六日，作為本集團預期在聯交所上市的重組計劃的其中一環，中再國際為數125,823,127元的部分資產已注入一家新成立的全資擁有附屬公司，作為資本投入。中再國際於當時的全資擁有附屬公司的68%股權(即85,823,127元)以實物股息予以分派。剩餘的股權40,000,000元則以帳面值出售予中再國際當時的股東。

帳項附註

(以港幣列示)

28 承擔

於二零零零年十二月三十一日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額如下：

	2000	1999
	\$	\$
1年內	1,877,940	—
1年後但5年內	1,327,610	—
	<u>3,205,550</u>	<u>—</u>

本集團以經營租賃租出部分物業。這些租賃一般初步為期兩年，並有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。租賃付款通常會逐年遞增，以反映市場租金。各項租賃均不包括或有租金。

29 或有負債

於二零零零年十二月三十一日，除有關本集團再保險業務的訴訟外，概無任何未決訴訟。

帳項附註

(以港幣列示)

30 關連交易

以下是本集團與關連公司於年內進行的重大交易概要：

	註	2000 \$	1999 \$
經常交易			
關連公司分出的業務：			
已承保的保費總額		147,601,984	122,910,595
佣金支出		38,453,912	27,359,591
關連公司轉分的業務：			
轉分再保險保費		1,885,229	5,208,542
佣金收入		1,132,784	2,017,933
以下項目的利息收入：			
給予董事及高級管理人員的貸款	(i)	63,602	147,961
給予關連公司的貸款	(ii)	1,068,232	6,324,079
保費按金		436,102	133,861
僱員補償再保險組	(iii)	1,372,783	3,320,699
保險經紀佣金收入	(iv)	54,145	132,908
證券經紀費用	(v)	633,174	456,553
服務費收入	(iii)	559,899	582,520
退休計劃供款	(vi)	1,163,052	1,217,304
退休計劃管理費用	(vi)	36,078	34,000
已付旅行社服務費	(vii)	101,956	106,266
業務風險的保險開支	(viii)	170,348	175,594
非經常交易			
就關連公司作出的擔保	(xii)	—	16,000,000

30 關連交易 (續)

註：

- (i) 中再國際於年內向本集團部分董事及高級管理人員提供按揭貸款。於二零零零年十二月三十一日並無任何未償還貸款餘額(一九九九年：3,690,473元)。這些按揭貸款全數以物業抵押。根據上述安排，利息按固定年息率3%至4%計算。所有貸款及應計利息均須於本集團的相關董事及高級管理人員終止僱用時立即償還。
- (ii) 中再國際曾向本集團大股東的部分附屬公司提供貸款，利息按年息率4%至11%不等計算。於二零零零年十二月三十一日概無任何未償還貸款餘額(一九九九年：無)。
- (iii) 根據超額賠款再保險合約，本集團部分關連保險公司將僱員賠償及僱主責任保險業務分出予僱員補償再保險組(「再保險組」)，而中再國際擁有其15%成數分保。中再國際已獲任為再保險組的管理人，並按再保險組已承保再保險保費的1%收取服務費。上述再保險的有關安排已於二零零零年四月一日起終止運作。
- (iv) 華夏向本集團部分關連保險公司提供保險經紀服務，並就所提供的服務向有關公司收取經紀費用。
- (v) 本集團與一家關連證券公司(為本集團大股東的附屬公司)就提供證券經紀服務訂立協議。證券經紀費用按有關證券價值的0.25%固定比率計算。
- (vi) 本集團僱員參與一個由本集團的關連人壽保險公司管理的定額供款退休計劃。該公司就所提供的服務收取管理費用。
- (vii) 本集團大股東的一家附屬公司會定期向中再國際及華夏提供旅行社服務，並就所提供的服務收取服務費。
- (viii) 本集團與本集團大股東的一家附屬公司及部分關連公司訂立多份保單，就火災、財產、汽車、個人意外、勞工賠償、團體人壽和醫療、電子設備及專業賠償責任等業務風險投保。
- (ix) 根據中國外商投資企業適用的相關法規，中再國際及其他關連公司於一九九二年成立一家全外資擁有合營企業——龍壁工業區開發(深圳)有限公司，以在中國深圳發展及經營一座工業綜合大樓。中再國際擁有該企業的20%股權。

帳項附註

(以港幣列示)

30 關連交易 (續)

註：(續)

- (x) 本集團大股東——香港中保集團現時擁有中保的商標。根據香港中保集團與本集團簽訂的非獨家特許權協議，本集團有權毋須價款在無特定年期內使用該商標。
- (xi) 中再國際向一家由本集團部分關連人士共同成立的公司提供無抵押貸款。這筆貸款為免息，並無固定期限。於二零零零年十二月三十一日的未償還餘額為4,830,000元(一九九九年：4,830,000元)。
- (xii) 於一九九九年十二月三十一日，中再國際就本集團大股東的附屬公司所得的一般銀行信貸作出擔保，並以為數10,000,000元的銀行存款作為抵押。於一九九九年十二月三十一日後，上述擔保已經取消，而有關抵押亦已解除。因此，於二零零零年十二月三十一日概無任何未償付的擔保。
- (xiii) 作為附註1(b)所述重組的其中一環，本集團將部分資產按面值69,303,746元售予本集團的股東及本集團大股東的附屬公司。於一九九九年十二月三十一日，有關出售的未償付餘額為69,303,746元，並在其後於二零零零年六月二日償付。因此，於二零零零年十二月三十一日概無任何未償付的結餘。

除上述者外，本集團於年內概無進行任何其他重大關連交易。

執行董事認為，上述與關連人士進行的交易是在日常業務過程中按一般商業條款進行，並確定上述交易會在日後持續下去。

31 最終控股公司

董事會認為，於二零零零年十二月三十一日的最終控股公司為於中國成立的中國保險股份有限公司。

四年財務概要

(以港幣列示)

業績	2000 \$	1999 \$	1998 \$	1997 \$
營業額	691,044,279	644,314,317	742,464,454	765,606,810
再保險業務				
轉自／(轉入) 收益帳的總額	73,180,019	(45,992,880)	73,390,299	91,154,792
經紀業務	7,591,722	4,183,342	3,737,861	3,378,884
其他收益	87,522,848	80,381,045	77,457,596	81,372,972
其他(虧損)／收入淨額	(16,451,914)	75,282,605	(10,636,528)	3,220,084
	151,842,675	113,854,112	143,949,228	179,126,732
有關非承保業務的開支	(33,028,184)	(8,668,818)	(40,970,318)	(97,912,190)
除稅前日常業務溢利	118,814,491	105,185,294	102,978,910	81,214,542
稅項	(1,084,847)	(3,292,000)	(11,395,354)	(12,092,721)
除稅後日常業務溢利	117,729,644	101,893,294	91,583,556	69,121,821
資產及負債				
固定資產	188,131,677	192,769,485	225,829,967	256,764,341
證券投資	1,150,092,525	1,043,082,886	796,093,183	721,891,584
應收關連人士款項	—	69,303,746	—	—
聯營公司權益	—	—	5,888,160	5,888,160
合營公司權益	—	—	88,457,893	106,837,177
應收帳款及其他應收款	305,619,361	246,127,972	269,125,607	321,522,421
已抵押銀行存款	17,522,378	31,522,024	42,187,049	—
現金及現金等價物 和原到期日超過 3個月的銀行存款	440,019,987	288,996,787	390,055,276	410,617,858
資產總值	2,101,385,928	1,871,802,900	1,817,637,135	1,823,521,541
減：負債總額	(1,146,092,905)	(1,327,956,341)	(1,248,860,741)	(1,286,639,807)
	955,293,023	543,846,559	568,776,394	536,881,734
股本	44,687,400	601,000,000	301,000,000	301,000,000
儲備	910,605,623	(57,153,441)	267,776,394	235,881,734
	955,293,023	543,846,559	568,776,394	536,881,734
每股盈利				
基本	15 仙	15 仙	14 仙	10 仙
攤薄	15 仙	不適用	不適用	不適用

四年財務概要

(以港幣列示)

註：本公司根據香港《公司條例》於二零零零年二月十八日在香港註冊成立為有限公司，並透過重組於二零零零年五月二十六日成為本集團的控股公司。本集團已被視為持續經營的實體，故四年財務概要的合併帳項根據本公司於四個呈述的年度內均為本集團控股公司的基準編製。本集團截至一九九七年至二零零零年十二月三十一日止年度的業績包括本公司及其附屬公司由一九九七年一月一日或各自的註冊成立日起計兩者中的較短期間的業績。一九九七年、一九九八年及一九九九年十二月三十一日的合併資產負債表綜合了組成本集團各公司於一九九七年、一九九八年及一九九九年十二月三十一日的資產負債表。董事會認為，所產生的合併帳項更有意義地反映本集團整體的業績及財政狀況。

未經審核補充財務資料

管理風險

本集團採用穩健之策略與技巧，以有效界定、評估及管理承保與投資之風險。

(i) 承保業務

本集團的再保險組合包括不同地區及不同類別之再保險業務，主要在亞洲國家的財產損失、貨運及船舶、以及其他非水險業務。除承保組合多元化之外，本集團並不主動爭取亞太以外地區（尤其是美國）分出保險公司之任何責任險的再保險。在本集團核心業務地區——亞太地區，責任險如汽車險、勞工賠償及一般第三者責任險，祇在很有限的規模內承保，以便為核心地區客戶提供全面的再保險服務。

(ii) 轉分再保險

本集團採用轉分再保險以增加其承保能力、分散風險及平抑自留風險，避免個別或多次災難性損失可能嚴重打擊本集團之財務表現。選擇轉分再保險接受人時會審慎考慮其信譽及信用水平。在評估轉分再保險接受人之信用水平時，本集團會考慮認可信用評級機構之評級及評估、以往索賠及承保記錄，及與本集團以往之交易經驗。本集團亦會轉分與在不同國家成立之轉分再保險接受人，將國家風險分散。

未經審核補充財務資料

管理風險 (續)

(iii) 巨災風險

本集團密切監察在全球所承擔自然災難的總風險，並將重大的災害記錄在數據庫內，定期監察和分析。本集團之巨災風險通過各種轉分再保險條約，將本集團最高可承受的自留損失部分控制在可接受的範圍內。

(iv) 充足儲備

根據香港《保險公司法》之規定，本集團須保留適當儲備以應付索償及相關的清償費用。本集團在建立儲備時極為審慎。本集團採用精算法如損失發展法，及／或“BORNHUETTER-FERGUSON”法估算儲備。並定期檢討儲備金是否充足。

(v) 外匯

本集團承保來自世界各地之風險，因此可能有來自不同國家貨幣之索償。本集團持有多種外幣存款及以相關外幣承保之保費收入，用以對沖外匯風險。通過轉分再保險轉移外匯風險，可使本集團獲得額外外匯對沖保障。本集團並指定高級管理人員，負責檢查本集團之外匯儲備是否適量。

未經審核補充財務資料

管理風險 (續)

(vi) 投資

本集團之投資策略著重資產素質及套現能力，但投資仍受市場風險、信貸風險及利率風險因素所影響。本集團採取審慎之風險管理措施進行風險管理。市場風險是指隨利率、外幣匯率、或證券及商品價格的變動從而影響到本集團取得或所持之貨幣資產價值。本集團採用將固定利率證券“持至到期”的政策，投資組合因而傾向持有經常性收入的投資工具，以爭取穩定的收入。

股東周年大會通告

茲通告中保國際控股有限公司謹訂於二零零一年六月五日上午十一時在香港銅鑼灣新寧道八號民安廣場第二期二十四樓舉行第一屆股東周年大會，藉以處理下列事項：一

普通事項：

1. 省覽及採納本公司截至二零零零年十二月三十一日止年度的經審核帳目與董事會及核數師報告。
2. 宣派末期股息。
3. 重選董事。
4. 授權董事釐定董事酬金。
5. 續聘畢馬威會計師事務所為核數師及授權董事釐定其酬金。

特別事項

6. 考慮並酌情通過下列決議案為普通議案：一

(1) 動議：一

- (i) 在下文第(iii)節的規限下，一般性及無條件批准本公司董事於有關期間內行使本公司所有權力，以配發、發行或處理本公司股本中任何未發行的股份及作出或授出或須行使該等權力的建議、協議、購股權及／或認股權證；
- (ii) 上文第(i)節的批准將授權本公司董事於有關期間內作出或授出或須於有關期間內或有關期間完結後的任何時間行使該節所述的本公司權力的建議、協議及／或購股權；

股東周年大會通告

- (iii) 根據上文第(i)節，本公司董事於有關期間內可配發、發行或處理的本公司股本中未發行股份(根據配售新股或因本公司發行的任何認股權證附有的認購權獲行使而配發，發行或處理者除外)的面值總額，不得超過於本決議案通過日期本公司股本中已發行股份面值總額的20%；
- (iv) 就本決議案而言：—
- (a) 「有關期間」指由本決議案通過日期起至下列三者的較早日期為止的期間：—
- (1) 本公司下屆股東周年大會結束之日；
 - (2) 根據本公司的公司組織章程細則或法例的規定，本公司須舉行下屆股東周年大會的期限屆滿之日；及
 - (3) 本公司股東在股東大會上通過普通決議案撤回或修訂根據本決議案所給予授權之日；及
- (b) 「配售新股」指於本公司董事指定的期間內，向於指定記錄日期名列股東名冊的本公司股本中股份的持有人，按彼等當時的持股比例提呈配售本公司的股本中股份或認購權證、購股權或其他可認購本公司股本中股份之證券的建議(惟本公司董事認為必須或適當時，可就零碎股份或按照任何地區的法例或規例的任何限制或責任取消股份持有人在此方面的權利或作出其他安排)。

股東周年大會通告

(2) 動議：—

- (i) 在下文第(ii)及(iii)節的規限下，一般性及無條件批准本公司董事於有關期間內行使本公司購買股份的所有權力；
- (ii) 根據上文第(i)節的批准可購買股份的面值總額，不得超過於本決議案通過日期本公司已發行股本面值總額的10%，而上述批准亦須受此限制；
- (iii) 就本決議案而言：—
 - (a) 「有關期間」指由本決議案通過日期起至下列三者的較早日期為止的期間：—
 - (1) 本公司下屆股東周年大會結束之日；
 - (2) 根據本公司的公司組織章程細則或法例的規定，本公司舉行下屆股東周年大會的期限屆滿之日；及
 - (3) 本公司股東在股東大會上通過普通決議案撤回或修訂根據本決議案所給予的授權之日；及
 - (b) 「股份」指本公司股本中各類別股份與本公司所發行附有可認購或購買本公司股份的權利的認股權證及其他證券。

股東周年大會通告

- (3) 「**動議**待上文所載第(6)(1)及(2)項決議案通過後，將該項給予本公司董事一般性授權，以行使本公司配發，發行及處理本公司股本中股份及作出或授出或須行使該等權力的建議、協議、購股權及／或認股權證的權力擴大，在本公司董事根據該一般性授權可配發或有條件或無條件同意配發的股本面值總額上，加入本公司因本公司董事根據上文第(6)(2)項決議案行使本公司購買本公司股本中股份的權力而購買的有關股份的面值總額。惟該數額不得超過於本決議案通過日期本公司已發行股本面值總額的10%。」

承董事會命
公司秘書
譚潮泰

香港，二零零一年四月九日

附註：

- (i) 根據本公司的公司組織章程細則，凡有權出席上述大會及於會上投票的股東，如持有兩股或以上的股份，均可委任不超過兩名代表代其出席及投票，受委代表毋須為股東。
- (ii) 如為聯名持有人，在排名首位的持有人(不論親自或委任代表)投票後，其他聯名持有人將無投票權，就此而言，排名先後乃根據股東名冊內有關聯名持有人的排名次序而定。
- (iii) 代表委任表格連同簽署人的授權書或其他授權文件(如有)，或經公證人簽署證明的授權文件副本，須於上述大會指定舉行時間最少四十八小時前送達香港銅鑼灣新寧道八號民安廣場第二期十二樓，方為有效。
- (iv) 本公司於二零零一年五月三十日至二零零一年六月五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。