

CIIH

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

INTERIM REPORT 2001 中期報告



CIIH

中保國際 控股有限公司

CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED



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

中保國際控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零一年六月三十日止六個月（「本財務期」）未經審核的綜合經營業績如下：—

綜合損益表

截至二零零一年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|----|-----------------|-----------------------|
| | | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 (附註1) |
| 營業額 | 2 | 410,608 | 350,007 |
| 再保險業務 | | | |
| 轉自／(轉入) 收益帳的數額 | | | |
| 一般保險 | | | |
| — 非比例 | | 4,694 | 30,781 |
| — 比例 | | (1,167) | 10,603 |
| 人壽保險 | | (79) | 266 |
| | | 3,448 | 41,650 |
| 經紀業務 | | 6,555 | 5,662 |
| 其他收益 | 3 | 52,381 | 40,708 |
| 其他收入／(虧損) 淨額 | 4 | 16,227 | (23,583) |
| | | 78,611 | 64,437 |
| 有關非承保業務的開支 | | | |
| 行政費用 | | (10,390) | (5,401) |
| 匯兌虧損淨額 | | (7,850) | (9,784) |
| | | (18,240) | (15,185) |
| 日常業務溢利 | | 60,371 | 49,252 |
| 應佔聯營公司溢利 | | 189 | — |
| 除稅前日常業務溢利 | 5 | 60,560 | 49,252 |
| 稅項 | 6 | (3,118) | (2,593) |
| 股東應佔溢利 | | 57,442 | 46,659 |
| 中期財務期內股息： | 7 | | |
| 在中期財務期內宣派股息 | | — | — |
| 在中期財務期後宣派股息 | | 1.5 仙 | — |
| | | 1.5 仙 | — |
| 每股盈利 | 8 | | |
| 基本 | | 6.32 仙 | 6.93 仙 |
| 攤薄 | | 6.27 仙 | 不適用 |

由於本財務期的溢利是已確認收益虧損綜合計算表的唯一項目，故並無另行編製該計算表。

第4至15頁的附註屬本帳項的一部份。

簡明一般再保險業務的綜合收益帳

截至二零零一年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|--------------|-----------------------|
| | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 (附註1) |
| 已承保的保費總額 | 399,921 | 339,511 |
| 轉分出再保險保費 | (84,989) | (94,991) |
| 已承保的保費淨額 | 314,932 | 244,520 |
| 承前責任準備金 | 453,463 | 512,838 |
| 賠償淨額 | (147,568) | (118,070) |
| 佣金淨額 | (70,776) | (65,874) |
| 利息收入 | 670 | 882 |
| 管理費用 | (6,098) | (6,629) |
| 責任準備金結轉 | (541,096) | (526,283) |
| 轉入損益表的數額 | 3,527 | 41,384 |

第4至15頁的附註屬本帳項的一部份。

簡明人壽保險業務的綜合收益帳

截至二零零一年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------|-----------------------|
| | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 (附註1) |
| 已承保的保費總額 | 2,827 | 3,634 |
| 轉分出再保險保費 | (435) | (202) |
| 已承保的保費淨額 | 2,392 | 3,432 |
| 人壽責任準備金增加 | (77) | (666) |
| 保費收入淨額 | 2,315 | 2,766 |
| 賠償淨額 | (2,079) | (1,800) |
| 佣金淨額 | (262) | (631) |
| 利息收入 | 1 | 1 |
| 管理費用 | (54) | (70) |
| (轉自)／轉入損益表的數額 | (79) | 266 |

第4至15頁的附註屬本帳項的一部份。

綜合資產負債表

於二零零一年六月三十日
(以港元列示)

| | 附註 | (未經審核) 二零零一年 六月三十日 千港元 | (已審核) 二零零零年 十二月三十一日 千港元 (附註1) |
|----------------|----|---------------------------------|-------------------------------------------|
| 資產 | | | |
| 固定資產 | 9 | | |
| — 投資物業 | | 122,870 | 122,870 |
| — 其他物業、機械裝置及設備 | | 65,382 | 65,262 |
| | | 188,252 | 188,132 |
| 聯營公司權益 | 10 | 6,180 | — |
| 證券投資 | 11 | 1,317,125 | 1,150,093 |
| 應收直接控股公司款項 | | 8 | — |
| 應收附屬公司款項 | | 22 | — |
| 應收帳款及其他應收款 | 12 | 326,618 | 305,619 |
| 已抵押銀行存款 | | 17,164 | 17,522 |
| 原到期日超過三個月的銀行存款 | | 452 | 467 |
| 現金及現金等價物 | 13 | 399,696 | 439,553 |
| | | 2,255,517 | 2,101,386 |
| 負債 | | | |
| 責任準備金 | | 541,096 | 453,463 |
| 人壽責任準備金 | | 1,931 | 1,854 |
| 應付直接控股公司款項 | | — | 4 |
| 應付關連人士款項 | | — | 8 |
| 應付股東款項 | | 1,169 | — |
| 未決賠款準備 | | 581,157 | 633,199 |
| 應付帳款及其他應付款 | 14 | 53,747 | 44,025 |
| 稅項 | | 15,110 | 13,224 |
| 遞延稅項 | | 316 | 316 |
| | | 1,194,526 | 1,146,093 |
| 資產淨值 | | 1,060,991 | 955,293 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 16 | 47,336 | 44,687 |
| 儲備 | 17 | 1,013,655 | 910,606 |
| | | 1,060,991 | 955,293 |

第4至15頁的附註屬本帳項的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零零一年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

| | 千港元 |
|----------------------|-----------------------|
| 經營業務現金流入淨額 | 28,712 |
| 投資回報及融資成本現金流入淨額 | 14,242 |
| 已付稅項 | (1,169) |
| 投資業務現金流出淨額 | <u>(165,879)</u> |
| 融資前現金流出淨額結轉 | (124,094) |
| 融資現金流入淨額 | <u>84,237</u> |
| 現金及現金等價物減少 | (39,857) |
| 於二零零一年一月一日的現金及現金等價物 | <u>439,553</u> |
| 於二零零一年六月三十日的現金及現金等價物 | <u><u>399,696</u></u> |

第4至15頁的附註屬本帳項的一部分。

帳項附註

(以港元列示)

1. 編製基準

本公司於二零零零年二月十八日註冊成立，並透過集團重組於二零零零年五月二十六日成為本集團的控股公司，以準備將本公司股份於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」）上市。有關集團重組的詳情已載於本公司在二零零零年六月二十日刊發的配售及公開售股文件。

重組後的本集團被視為持續經營的實體，因此，本集團中期財務的編製是假設本公司從二零零零年一月一日起成為本集團的控股公司。

此為未經審核的中期財務報告，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會（「會計師公會」）所頒佈的《核數準則》第700號「中期財務報告的審閱」的準則審閱。畢馬威會計師事務所給予董事會的獨立審閱報告刊於第16頁。

本中期財務報告已根據聯交所證券上市規則（「主板上市規則」）的規定，並遵照會計師公會所頒佈的《會計實務準則》第25號「中期財務報告」的準則編製，但本公司已引用主板上市規則的過渡性條款，沒有在現金流量表內提供比較數字。

本中期財務報告包含截至二零零零年十二月三十一日止財政年度的財務資料，這些財務資料均取自本公司該財政年度的法定帳項，惟並不構成本公司該財政年度的法定帳項。截至二零零零年十二月三十一日止年度的法定帳項可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已於二零零一年四月九日所發佈的核數師報告中，表示對這些帳項提出無保留意見。

二零零零年度帳項所採用的會計政策及計算方法，均已於編製本中期財務報告時採用。

中期財務報告的附註對本集團自編製二零零零年度帳項以來的財務狀況的變化及表現值得注意的事項與交易作出了說明。

2. 分類資料

有關本集團的營業額及經營業務對利潤的貢獻在本財務期內按主要業務及經營地區分析如下：

| | (未經審核) | | (未經審核) | |
|----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 集團營業額 | | 經營業務對利潤的貢獻 | |
| | 截至六月三十日止六個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 (附註1) | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 (附註1) |
| 按主要業務劃分： | | | | |
| 再保險業務 | 402,748 | 343,145 | 3,448 | 41,650 |
| 經紀業務 | 7,860 | 6,862 | 6,555 | 5,662 |
| | <u>410,608</u> | <u>350,007</u> | <u>10,003</u> | <u>47,312</u> |
| 集團其他收入(已扣除其他支出) | | | 50,557 | 1,940 |
| | | | <u>60,560</u> | <u>49,252</u> |
| 按經營地區劃分： | | | | |
| | | | (未經審核) 集團營業額 | |
| | | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 (附註1) |
| 香港及澳門 | | | 166,113 | 145,365 |
| 中華人民共和國(「中國」) (香港及澳門除外) | | | 34,782 | 26,337 |
| 日本 | | | 30,295 | 34,045 |
| 亞洲其他地區 | | | 89,817 | 70,000 |
| 亞洲小計 | | | <u>321,007</u> | <u>275,747</u> |
| 歐洲 | | | 62,943 | 53,190 |
| 北美洲 | | | 14,572 | 9,895 |
| 南美洲 | | | 8,416 | 8,083 |
| 澳洲 | | | 2,692 | 2,168 |
| 非洲 | | | 978 | 924 |
| | | | <u>410,608</u> | <u>350,007</u> |

3. 其他收益

| | (未經審核) | |
|------------|---------------|---------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 | 二零零零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | | (附註1) |
| 上市證券的股息收入 | 2,280 | 2,725 |
| 非上市證券的股息收入 | 242 | 406 |
| 上市證券的利息收入 | 27,056 | 21,199 |
| 非上市證券的利息收入 | 7,861 | 4,599 |
| 其他利息收入 | 12,786 | 8,498 |
| 租金收入 | 1,675 | 1,423 |
| 壞帳收回 | 444 | — |
| 其他 | 37 | 1,858 |
| | <u>52,381</u> | <u>40,708</u> |

4. 其他收入／(虧損)淨額

| | (未經審核) | |
|-----------------------|---------------|-----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 | 二零零零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | | (附註1) |
| 處置固定資產虧損 | (16) | — |
| 上市證券的已變現及未變現收益／(虧損)淨額 | 10,986 | (29,825) |
| 出售非上市證券的收益 | 51 | 1,098 |
| 有期債務證券折價攤銷 | 5,546 | 5,141 |
| 其他 | (340) | 3 |
| | <u>16,227</u> | <u>(23,583)</u> |

5. 除稅前日常業務溢利

本集團日常業務溢利已扣除：

| | (未經審核) | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 | 二零零零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | | (附註1) |
| 員工成本 | 10,499 | 9,015 |
| 核數師酬金 | 287 | 250 |
| 折舊 | 1,384 | 798 |
| 經營租賃費用：最低租賃付款額 | | |
| — 租用物業 | 893 | 97 |
| | <u>13,063</u> | <u>10,160</u> |

6. 稅項

綜合損益表所示的稅項為：

| | (未經審核) | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 | 二零零零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | | (附註1) |
| 期內香港利得稅準備 | 2,813 | 2,307 |
| 香港以外地區稅項 | 243 | 286 |
| | <u>3,056</u> | <u>2,593</u> |
| 佔聯營公司稅項 | 62 | — |
| | <u>3,118</u> | <u>2,593</u> |

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評稅溢利，按16%(二零零零年：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評稅溢利則按標準稅率的一半，即8%(二零零零年：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。

7. 中期股息

(a) 中期財務期內股息

| | (未經審核) | |
|----------------------------------|-------------|-------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 | 二零零零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | | (附註1) |
| 在中期財務期後宣派中期股息 每股1.5仙(二零零零年：無) | 14,201 | — |

在中期財務期後宣派的中期股息並沒有在中期財務結算日當作負債處理。

(b) 屬於上一個財政年度並經批准在中期財務期內分派的股息

| | (未經審核) | |
|------------------------------------------------|-------------|-------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零一年 | 二零零零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | | (附註1) |
| 屬於上一個財政年度，經批准並已在中期財務期 內分派的末期股息每股4仙(二零零零年：無) | 35,982 | — |

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照期內未經審核的股東應佔溢利5,744.2萬港元(二零零零年：4,665.9萬港元)及已發行普通股的加權平均數908,545,383股(二零零零年：672,823,400股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按照截至二零零一年六月三十日止六個月未經審核的普通股股東應佔溢利5,744.2萬港元及已就所有具備潛在攤薄影響的普通股作出調整的普通股加權平均數915,570,245股計算。截至二零零零年六月三十日止六個月概無任何具備潛在攤薄影響的已發行普通股。

(c) 調整

| | (未經審核) 二零零一年 六月三十日 股數 |
|--------------------------------------------|---------------------------------|
| 用作計算每股基本盈利加權平均股份股數 視為由於行使認股權而發行股數(毋須付款) | 908,545,383 <u>7,024,862</u> |
| 用作計算每股攤薄盈利加權平均股份股數 | <u>915,570,245</u> |

9. 固定資產

本集團通過經營租賃合約將投資物業租出。這些租賃期一般為二至五年，並附有在到期日後續期權利，屆時所有條款均可重新議定。當租賃合約到期時，租金會被檢討，以反映市場租值。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值為8,230萬港元(二零零零年：8,230萬港元)。

根據不可解除的經營租賃合約，本集團日後可收到的最低租賃金額如下：

| | (未經審核) 二零零一年 六月 三十日 千港元 | (已審核) 二零零零年 十二月 三十一日 千港元 (附註1) |
|---------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1年內 | 3,411 | 3,878 |
| 1年後但5年內 | <u>750</u> | <u>1,981</u> |
| | <u>4,161</u> | <u>5,859</u> |

10. 聯營公司權益

按照本公司與公司其中一位股東，即香港民安保險有限公司(「民安」)於二零零一年四月二十五日簽訂的買賣合約，本公司向民安購入華泰保險諮詢服務有限公司(「華泰」)全部的25%權益。華泰是一家在中國境內成立的公司，主要業務是在國內提供代理及顧問服務予從事水險及其他保險事務的客戶。此交易的總金額為人民幣125萬元。華泰遂成為本公司的聯營公司。其後，本公司再增資人民幣525萬元入華泰。

11. 證券投資

| | 中央政府 及中央銀行 千港元 | 公用事業 企業 千港元 | 銀行及其他 金融機構 千港元 | 企業 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 二零零一年六月三十日 (未經審核) | | | | | | |
| 持有至到期的債務證券 (已攤銷成本) | | | | | | |
| 上市： | | | | | | |
| — 香港 | 11,691 | — | 85,519 | — | — | 97,210 |
| — 香港以外地區 | 54,431 | 15,099 | 157,857 | 358,188 | 21,289 | 606,864 |
| | 66,122 | 15,099 | 243,376 | 358,188 | 21,289 | 704,074 |
| 減：減值準備 | — | — | — | (1,087) | — | (1,087) |
| | 66,122 | 15,099 | 243,376 | 357,101 | 21,289 | 702,987 |
| 非上市 | 51,354 | 14,983 | 80,180 | 74,941 | — | 221,458 |
| | 117,476 | 30,082 | 323,556 | 432,042 | 21,289 | 924,445 |
| 其他投資 | | | | | | |
| 上市債務證券(市值) | | | | | | |
| — 香港以外地區 | 1,868 | 34,125 | 29,700 | 89,905 | — | 155,598 |
| 非上市債務證券(公平價值) | — | — | 27,777 | — | — | 27,777 |
| 上市股本證券(市值) | | | | | | |
| — 香港 | — | 2,675 | 8,595 | 136,979 | 9,735 | 157,984 |
| — 香港以外地區 | — | — | 4,139 | 19,321 | — | 23,460 |
| 非上市股本證券 (公平價值) | — | — | — | 9,568 | — | 9,568 |
| 上市單位信託基金 及互惠基金(市值) | | | | | | |
| — 香港 | — | — | — | — | — | — |
| — 香港以外地區 | — | — | — | 18,293 | — | 18,293 |
| | 1,868 | 36,800 | 70,211 | 274,066 | 9,735 | 392,680 |
| | 119,344 | 66,882 | 393,767 | 706,108 | 31,024 | 1,317,125 |
| 上市證券的市值 | 70,235 | 52,207 | 282,720 | 620,235 | 30,645 | 1,056,042 |
| 於1年內到期的 持有至到期債務證券 | — | — | 73,774 | 64,329 | — | 138,103 |

11. 證券投資 (續)

| | 中央政府 及中央銀行 千港元 | 公用事業 企業 千港元 | 銀行及其他 金融機構 千港元 | 企業 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 二零零零年十二月 三十一日(附註1) (已審核) | | | | | | |
| 持有至到期債務證券 (已攤銷成本) | | | | | | |
| 上市： | | | | | | |
| — 香港 | 11,690 | — | 82,259 | 8,500 | — | 102,449 |
| — 香港以外地區 | 46,759 | 15,210 | 130,223 | 359,179 | 6,052 | 557,423 |
| | 58,449 | 15,210 | 212,482 | 367,679 | 6,052 | 659,872 |
| 減：減值準備 | — | — | — | (1,087) | — | (1,087) |
| | 58,449 | 15,210 | 212,482 | 366,592 | 6,052 | 658,785 |
| 非上市 | 51,337 | — | 50,735 | 61,812 | — | 163,884 |
| | 109,786 | 15,210 | 263,217 | 428,404 | 6,052 | 822,669 |
| 其他投資 | | | | | | |
| 上市債務證券(市值) | | | | | | |
| — 香港以外地區 | — | 19,968 | 30,473 | 60,840 | — | 111,281 |
| 非上市債務證券(公平價值) | — | — | — | — | — | — |
| 上市股本證券(市值) | | | | | | |
| — 香港 | — | — | 5,369 | 134,002 | 15,655 | 155,026 |
| — 香港以外地區 | — | — | 2,117 | 25,968 | — | 28,085 |
| 非上市股本證券 (公平價值) | — | — | — | 9,568 | — | 9,568 |
| 上市單位信託基金 及互惠基金(市值) | | | | | | |
| — 香港 | — | — | — | — | — | — |
| — 香港以外地區 | — | — | — | 23,464 | — | 23,464 |
| | — | 19,968 | 37,959 | 253,842 | 15,655 | 327,424 |
| | 109,786 | 35,178 | 301,176 | 682,246 | 21,707 | 1,150,093 |
| 上市證券的市值 | 60,358 | 35,134 | 245,944 | 630,566 | 21,344 | 993,346 |
| 於1年內到期的 持有至到期債務證券 | — | — | 59,070 | 38,288 | — | 97,358 |

非上市的持有至到期的有期債務證券包括於二零零一年六月三十日獲得標準普爾評為AAA級的機構所發行的債券，此等債券之已攤銷成本為1,607.7萬港元(二零零零年：1,217萬港元)。

12. 應收帳款及其他應收款

應收帳款及其他應收款包括應收帳款，其帳齡分析如下：

| | (未經審核) 二零零一年 六月 三十日 千港元 | (已審核) 二零零零年 十二月 三十一日 千港元 (附註1) |
|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 現已到期 | 122,155 | 60,496 |
| 少於3個月 | 14,089 | 18,954 |
| 超過3個月但少於12個月 | 15,154 | 7,330 |
| 超過12個月 | 11,073 | 9,796 |
| 應收帳款總值 | 162,471 | 96,576 |
| 其他應收帳款、按金、預付款及分出人留存的按金 貸款及墊款 | 119,895 44,252 | 164,345 44,698 |
| | 326,618 | 305,619 |

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。然而根據再保險行業業內慣例，付款期並無明文規定。

13. 現金及現金等價物

| | (未經審核) 二零零一年 六月 三十日 千港元 | (已審核) 二零零零年 十二月 三十一日 千港元 (附註1) |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 原到期日少於3個月的銀行 及其他金融機構存款 | 277,163 | 350,437 |
| 銀行結存及現金 | 122,533 | 89,116 |
| | 399,696 | 439,553 |

14. 應付帳款及其他應付款

應付帳款及其他應付款包括應付帳款，其帳齡分析如下：

| | (未經審核) 二零零一年 六月 三十日 千港元 | (已審核) 二零零零年 十二月 三十一日 千港元 (附註1) |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 現已到期 | 25,617 | 11,497 |
| 少於3個月 | 1,951 | 815 |
| 超過3個月但少於12個月 | 4,838 | 7,045 |
| 超過12個月 | 2,354 | 1,730 |
| 應付帳款總值 | 34,760 | 21,087 |
| 應計費用、臨時收款及 轉分再保險接受人留存的按金 | 18,987 | 22,938 |
| | 53,747 | 44,025 |

15. 到期情況

| | 接獲要求 時償還 千港元 | 3個月 或以下 千港元 | 1年以下 但超過 3個月 千港元 | 5年以下 但超過 1年 千港元 | 5年後 千港元 | 無期限 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------|
| 二零零一年六月三十日 (未經審核) | | | | | | | |
| 資產 | | | | | | | |
| 原到期日超過 3個月的銀行存款 | — | 452 | — | — | — | — | 452 |
| 原到期日少於3個月 的銀行及其他 財務機構存款 | 2,000 | 275,163 | — | — | — | — | 277,163 |
| 持有的存款證 | — | 15,011 | — | — | 10,000 | — | 25,011 |
| 債務證券 (持有至到期類) | — | 21,627 | 101,466 | 344,280 | 432,061 | — | 899,434 |
| 債務證券 (其他證券投資類) | — | — | — | 19,597 | 79,243 | 84,535 | 183,375 |
| | <u>2,000</u> | <u>312,253</u> | <u>101,466</u> | <u>363,877</u> | <u>521,304</u> | <u>84,535</u> | <u>1,385,435</u> |
| 二零零零年十二月 三十一日(附註1) (已審核) | | | | | | | |
| 資產 | | | | | | | |
| 原到期日超過 3個月的銀行存款 | — | 467 | — | — | — | — | 467 |
| 原到期日少於3個月 的銀行及其他 財務機構存款 | 3,012 | 347,425 | — | — | — | — | 350,437 |
| 持有的存款證 | — | — | 15,039 | — | — | — | 15,039 |
| 債務證券 (持有至到期類) | — | 31,479 | 73,190 | 417,415 | 285,546 | — | 807,630 |
| 債務證券 (其他證券投資類) | — | — | — | 8,151 | 19,968 | 83,162 | 111,281 |
| | <u>3,012</u> | <u>379,371</u> | <u>88,229</u> | <u>425,566</u> | <u>305,514</u> | <u>83,162</u> | <u>1,284,854</u> |

16. 股本

| | (未經審核) | |
|----------------|------------------|----------------|
| | 股數 | 千港元 |
| | '000 | |
| 法定股本： | | |
| 每股面值0.05元普通股 | <u>2,000,000</u> | <u>100,000</u> |
| 已發行及繳足股本： | | |
| 於二零零一年一月一日 | 893,748 | 44,687 |
| 發行股本 (a) | 47,000 | 2,350 |
| 行使認股權所發行股本 (b) | <u>5,965</u> | <u>299</u> |
| 於二零零一年六月三十日 | <u>946,713</u> | <u>47,336</u> |

(a) 發行股票

根據於二零零一年五月二日舉行的董事會會議，本公司分配及發行每股面值0.05港元元合共47,000,000新股，並以每股1.68港元配售予一家獨立的第三者。此配售所得淨款項在超過已發行票面價值並撇除有關費用後記入股本溢價。

(b) 認股權計劃

根據於二零零零年五月二十四日本公司的股東書面決議，僱員的認股權計劃已獲審批。根據這項計劃，董事可以酌情邀請本集團任何僱員或董事，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金額。

根據本公司認股權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權計劃認購的股份計算時)不得超過本公司任何時候的已發行股本面值的10%，但不包括就此行使根據認股權計劃所賦予的任何認股權而發行的股份。

本業績期間，通過行使認股權以認購本公司普通股本為5,965,000股，總金額共601.715萬港元，其中29.825萬港元作為已發行股本，餘數之571.890萬港元已計入股份溢價。於二零零一年六月三十日，尚未行使的認股權如下：

| 賦予認股權日期 | 可行使認股權期限 | 行使價 | 於結算日 尚未行使 之認股權數 |
|---------|-----------------|--------|-----------------------|
| 二零零零年九月 | 二零零零年九月至二零一零年九月 | \$1.11 | 18,010,000 |
| 二零零一年二月 | 二零零一年二月至二零一一年二月 | \$0.95 | 2,286,000 |

17. 儲備

| | 股份溢價 千港元 | 保留 (虧損)/溢利 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------------------------|----------------|----------------------|------------------|
| (已審核) | | | |
| 二零零零年一月一日 | — | (57,154) | (57,154) |
| 已發行股份 | 282,571 | — | 282,571 |
| 收購子公司 | 567,459 | — | 567,459 |
| 該年溢利 | — | 117,730 | 117,730 |
| 二零零零年十二月三十一日(附註1) | <u>850,030</u> | <u>60,576</u> | <u>910,606</u> |
| (未經審核) | | | |
| 二零零一年一月一日 | 850,030 | 60,576 | 910,606 |
| 已發行股份 | 81,589 | — | 81,589 |
| 本期間溢利 | — | 57,442 | 57,442 |
| 屬上一個財政年度的股息，經批准 並已分派(附註7(b)) | — | (35,982) | (35,982) |
| 二零零一年六月三十日 | <u>931,619</u> | <u>82,036</u> | <u>1,013,655</u> |

18. 承擔

於二零零一年六月三十日，根據不可解除租賃在日後應付的最低租賃付款額如下：

| | (未經審核) 二零零一年 六月 三十日 千港元 | (已審核) 二零零零年 十二月 三十一日 千港元 (附註1) |
|---------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1年內 | 1,878 | 1,878 |
| 1年後但5年內 | 389 | 1,328 |
| | <u>2,267</u> | <u>3,206</u> |

本集團以經營租賃租入部分物業。這些租賃一般初步為期兩年，在到期日後並有續期權利，屆時所有條款均可重新議定。當租賃合約到期時，租金會被檢討，以反映市場租值。各項租賃均不包括或有租金。

19. 或有負債

於二零零一年六月三十日，除有關本集團再保險業務所涉及的訴訟外，概無任何未決訴訟。

20. 關連交易

以下是本集團與關連公司於期內進行的重大交易概要：

| | 註 | (未經審核) | |
|------------|-------|----------------------|--------|
| | | 截至六月三十日止六個月 二零零一年 | 二零零零年 |
| | | 千港元 | 千港元 |
| 附屬公司分出的業務： | | | (附註1) |
| 已承保的保費總額 | (i) | 78,597 | 66,105 |
| 佣金支出 | (i) | 21,216 | 15,830 |
| 附屬公司轉分的業務： | | | |
| 轉分再保險保費 | (ii) | 118 | 1,494 |
| 佣金收入 | (ii) | 48 | 1,006 |
| 收購聯營公司 | (iii) | 1,164 | — |

註：

- (i) 本公司的附屬公司——中國國際再保險有限公司(「中再國際」)，在本財務期間的日常業務中，曾收到本集團各關連附屬公司的再保分入保費(經扣除有關佣金費用後)。
- (ii) 中再國際在本財務期間的正常業務中，曾支付轉分出保費(經扣除有關佣金收入後)予本公司各關連附屬公司。
- (iii) 本集團以人民幣125萬元從民安(本公司的其中一位股東)購入華泰的25%權益(詳情載於「帳項附註10」一節)。
- (iv) 在本財務期間，部份關連附屬公司曾為本集團提供不同的服務，例如證券經紀、旅遊代理及地產租賃。以上涉及總金額對本集團在本財務期間的溢利中並不重要。

除上述者外，本集團於本期內概無進行任何其他重大關連交易。

執行董事認為，上述與關連公司進行的交易是在日常業務過程中按一般商業條款進行。

21. 結算日後事項

本公司於二零零一年七月三十日公佈香港中國保險(集團)有限公司(即本公司直接控股公司)同意透過嘉誠亞洲有限公司(作為配售建賬人兼牽頭經辦人)，按每股2.75港元之價格，向獨立第三者配售80,000,000股現有股份(每股面值0.05港元)，並以相等於每股配售價認購80,000,000股新股份(每股面值0.05港元)。此項配售已由獨立第三者全數認購，而新股份亦經已發行及分配予直接控股公司。

認購股份所得款項淨額約為2.14億港元。本公司有意將所得款項用作收購太平人壽保險有限公司的62.5%權益。太平人壽是一間在國內成立的保險公司，由中國保險股份有限公司，即本公司的最終控股公司，全資擁有。

倘本公司不進行上述收購，則所得款項淨額將作為本公司的一般營運資金，或在日後用於收購投資項目。



獨立審閱報告

致： 中保國際控股有限公司 (於香港註冊成立的有限公司)
董事會

我們應公司要求已審閱刊於1至15頁的中期財務報告。

董事的責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定中期財務報告的編製須遵照有關條文及符合由香港會計師公會所發出的《會計實務準則》第25號「中期財務報告」準則要求。編製中期財務報告乃是董事會的責任，而本報告已經董事會通過。

審閱工作的範圍

我們是根據香港會計師公會所發出的審計準則第700號「中期財務報告的審閱」的準則要求進行審閱工作。審閱的工作主要是向集團管理層詢問，並通過運用分析中期財務報告的審閱報告的程序，從而評估除已披露事項之外，所釐定的會計政策及表達有否貫徹運用。審閱的範圍並未有對資產、負債及交易進行查核，亦未如審核工作般對監控工序進行測試。基於工作範圍較審核工作少，所以亦較審核工作的保證為低，因此我們不會對截至二零零一年六月三十日止六個月的中期財務報告發表核數師審計意見。

審閱意見

在非審核基礎上已進行的審閱過程中，我們並未發現任何重要事項須將截至二零零一年六月三十日止的六個月中期財務報告作調整。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港，二零零一年九月四日

財務業績

本公司謹此公佈截至二零零一年六月三十日止六個月（「本財務期」）之未經審計業績。

於本財務期內，集團總營業額達到4.106億港元（二零零零年：3.500億港元）及集團股東應佔溢利為5,740萬港元（二零零零年：4,670萬港元），較去年同期分別增長17.3%及23.1%。每股基本溢利為6.32港仙（二零零零年：6.93港仙）及每股攤薄溢利為6.27港仙（二零零零年：不適用）。

董事會宣佈將於二零零一年十月十日派發本財務期的中期股息每股普通股1.5港仙（二零零零年：無）給予在二零零一年九月二十五日名列在股東名冊內的股東。

業務回顧

二零零一年上半年，本公司的主要營運企業為兩家全資附屬公司——經營再保險承保業務的中國國際再保險有限公司（「中再國際」）和經營再保險經紀業務的華夏再保險顧問有限公司（「華夏」）。

再保險承保業務 — 中再國際

本財務期間，中再國際的再保險業務仍是本集團的核心業務。在本財務期內，中再國際錄得再保險業務保費總額4.027億港元（二零零零年：3.431億港元），較去年同期增長17.4%。這反映了整體市況的復甦有利於再保險供應商，如中再國際；它是在香港及亞洲市場享有盛名的再保險公司。

一般非比例再保險業務保費有很理想的增長，較去年同期猛增36.5%，主要是由於大多數險種再保險合約的保費價格均進一步上升，而且對災難性再保險的需求亦有增加。保費的增加亦呈現在一般比例再保險，這反映了在香港及一些亞洲保險市場的保險業務在訂價上有改善。但由於一般再保險業務採用了三年基金會計基準編製，首六個月經營環境的改善尚未在中再國際本財務期的收益帳上反映出來。

從地區的分佈來看，中再國際在亞洲市場及世界各地均享有保費收入的增長。此理想增長是由於營業額增加及保費率整體上有所改善。

本財務期內，一般再保險業務的承保利潤是350萬港元（二零零零年：4,140萬港元），比去年同期的利潤為低。承保利潤減少主要是由於本財務期的賠償與未決賠款準備相比撥回較少，而去年同期的撥回明顯地較多。

人壽保險保費總額佔中再國際的再保險保費總額不足1%。本財務期錄得的人壽保費為280萬港元，少於去年同期的360萬港元，主要是由於記錄保費收入的時間差異，所以不會構成問題。由於在本財務期間支付的死亡利益賠償相對較多，故錄得少量的承保虧損7.9萬港元(二零零零年：利潤26.6萬港元)。

再保險經紀業務 — 華夏

華夏的經紀佣金收入在本財務期繼續上升達790萬港元(二零零零年：690萬港元)，增加了14.5%。溢利貢獻為660萬港元(二零零零年：570萬港元)，亦比去年同期增加了15.8%。經紀佣金收入及溢利均有理想的增長，是由於華夏所辦理的非比例再保險合約價格上揚及業務增加。

投資組合及投資收入

於二零零一年六月三十日，投資組合總值為19.077億港元，佔本集團總資產84.6%。投資組合的組成情況如下：

| | 30.6.2001 千港元 | 佔總數 百分率 | 31.12.2000 千港元 | 佔總數 百分率 |
|-----------|------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 債券及固定利率證券 | 1,107,820 | 58.1% | 933,950 | 52.6% |
| 現金及銀行存款 | 417,312 | 21.9% | 457,542 | 25.8% |
| 上市股票 | 181,444 | 9.5% | 183,111 | 10.3% |
| 上市單位信託基金 | 18,293 | 1.0% | 23,464 | 1.3% |
| 投資物業 | 122,870 | 6.4% | 122,870 | 6.9% |
| 聯營公司權益 | 6,180 | 0.3% | — | 0.0% |
| 非上市股票 | 9,568 | 0.5% | 9,568 | 0.6% |
| 貸款 | 44,252 | 2.3% | 44,698 | 2.5% |
| 總計 | <u>1,907,739</u> | <u>100%</u> | <u>1,775,203</u> | <u>100%</u> |

本財務期的投資活動帶來了6,860萬港元投資利潤(二零零零年：1,710萬港元)，比去年同期有顯著的改善。以本財務期的投資收入和平均資金運用計算，全年收益率為7.5%。儘管美元和港元利率自本年初起多次下調，以致銀行存款的收入減少，增持債券及長期持有的固定利率證券的策略為本集團帶來了穩定的現金流量。基於股票市場前景不明朗，本集團仍然持有較多現金，以維持靈活性及繼續物色良好的投資機會。

由於美元及港元比其他外幣相對地強，本財務期內錄得將外幣資產和負債折算為港元的匯兌虧損淨額為790萬港元(二零零零年：980萬港元)。本公司的政策是持有適量的外幣資產，以對應外幣負債。

流動資金和財政資源

本集團於二零零一年六月三十日的現金及銀行存款為4.173億港元(二零零零年：4.575億港元)。本財務期內並沒有任何銀行借貸。

經營成本

本公司及其附屬公司於二零零一年六月三十日僱用了72名(二零零零年六月三十日：62名)員工。集團綜合經營成本為1,650萬港元(二零零零年：1,210萬港元)，比去年同期增加了36.7%。員工人數及經營成本增加主要是由於公司在香港聯合交易所有限公司主板上市後公司的費用有所增加，而在本財務期內在上海開設辦事處亦為總經營成本上升原因之一。本公司仍繼續沿用節約經費政策，使支出佔總營業額的比率有效地維持在4.0%(二零零零年：3.5%)的水平。

資本結構

本公司在本財務期內以每股1.68港元分配及發行了47,000,000股(每股面值0.05港元)新股給予廣東發展銀行澳門分行(詳情載於「本財務期間重要事項」一節)。此外，某些根據認股權計劃獲賦予認股權的員工曾行使其權利認購本公司股票。總分配及發行股數予該等員工為5,965,000股普通股。所得金額合共601.715萬港元，其中29.825萬港元記入股本，餘額571.890萬港元記入股本溢價。於二零零一年六月三十日，本公司的已發行股本總數為946,713,000股。

本財務期間重要事項

1. 本公司於二零零一年二月在上海開設了一家辦事處，以便提升中再國際及華夏對國內客戶的服務。
2. 二零零一年四月二十五日，本公司以總金額人民幣125萬元向其中一位股東——香港民安保險有限公司(「民安」)，購入其在華泰保險諮詢服務有限公司(「華泰」)的全部25%股權。華泰成為本公司的聯營公司。華泰主要業務是在國內提供代理及顧問服務予從事水險及其他保險事務的客戶。其後，華泰增加股本，本公司再增資人民幣525萬元入華泰的股本。華泰其餘75%權益由一間在國內成立的中國國有公司——中國再保險公司擁有。

3. 二零零一年五月三日，本公司以每股1.68港元分配及發行了47,000,000股，每股面值0.05港元的新股給予廣東發展銀行澳門分行（「配售事項」）。該銀行是獨立第三者，也是廣東發展銀行（「廣發」）成員之一。配售事項所得淨款項約為7,800萬港元，不但加大了本公司的資本基礎，亦增強了集團已有的穩固根基，有助發展現有業務及在中國境內開拓保險市場。廣發是一間國內知名的商業銀行，總部設於中國廣州，分行及代辦處遍佈中國、澳門及香港。基於廣發擁有有系統的業務網絡、資源及優質資產，此次配售將加強本集團和廣發的關係，並藉此策略上的關係，集團可以利用廣發廣大的網絡在中國發展業務。

結算日後事項

1. 二零零一年七月三十日，本公司宣佈其直接控股公司——香港中國保險(集團)有限公司（「香港中保」）已於二零零一年七月三十日以每股2.75港元將其所擁有本公司80,000,000股每股面值0.05港元的現有股份配售予獨立的專業投資機構。同時，香港中保承諾以等同配售價的價格向本公司認購80,000,000股每股面值0.05港元的新股。此新股的認購已於二零零一年八月十三日完成。認購所得淨款項約為2.14億港元。本公司將會以認購所得淨款項，加上內部資金及再發行新股，進行擬收購太平人壽保險有限公司（「太平人壽」）一事（詳情載於「展望」一節）。
2. 二零零一年九月四日，本公司與其最終控股公司——中國保險股份有限公司（「中國保險」）及太平人壽簽署重組及股份轉讓協議。根據該協議，本公司有條件地同意（包括其他事宜）向中國保險購入其所持太平人壽的62.5%權益（詳情載於「展望」一節）。

展望

基於在二零零一年首六個月奠下的穩固基礎，本集團有信心再保險承保及經紀業務在下半年仍有良好表現。展望二零零一年本集團將會有理想的業績。本集團會因應當前再保險市場的良好勢頭擴展業務，並會在商討二零零二年續保時改善續保條款。然而，本集團在擴展業務時仍會遵循嚴格的承保方針。

現時股票市場的不明朗及低利率情況對本集團的投資工作帶來挑戰。本集團將會繼續運用審慎的投資原則，專注於資產質素及有穩定回報的投資。然而，基於本集團的投資大部份是長期定息債務證券並會持有至到期，因此，不明朗的資本市場對本集團在二零零一年餘下日子的投資表現將不會有顯著的影響。

擴展中國本土人壽及一般保險市場是本公司策略性計劃內一項首要的項目。本公司欣然匯報在此方面取得重大進展。於二零零一年九月四日，本公司與中國保險及太平人壽訂立協議，將太平人壽的62.5%權益轉予本公司。太平人壽在中國成立，持有全國性人壽保險執照。有關此交易的細節如下：

於二零零一年九月四日，本公司與中國保險及太平人壽訂立重組及股份轉讓協議，根據該協議本公司有條件同意(包括但不限於)自行收購及/或指示在中國及香港以外地區成立之一間或多間全資附屬公司向中國保險收購太平人壽合共62.5%權益，總代價約5.224億港元。建議股份轉讓之代價約2.424億港元將按中國保險之指示向香港中保發行及配發代價股份支付，而餘額2.800億港元將以現金支付。有關現金將以本公司於二零零一年七月三十日所公佈之配售與認購所得款項淨額約2.14億港元及本公司之內部資金撥付。

除重組及股份轉讓協議之條款及條件另有規定外，本公司亦同意按中國保險可於完成後隨時作出之指示，於中國保險認為適合之時間及代價(須不少於本公司向中國保險支付之相關代價)，聯同中國保險一起轉讓或安排指定附屬公司向策略投資者(或策略投資者附屬公司)轉讓策略投資者權益。本公司或其指定附屬公司目前擬將出售策略投資者權益所得款項(如果有的話)用作長期投資。倘若上市規則有所要求，則本公司將遵守上市規則就轉讓策略投資者權益另行發出公佈。

太平人壽於中國成立，由中國保險全資擁有。在中國國務院同意下，中國保監會於二零零一年五月二十二日批准太平人壽於中國恢復經營全國性人身保險(包括人壽保險)業務。目前僅有五間保險公司在中國經營全國性人壽保險業務。

由於中國保險擁有香港中保全部權益(其中20%權益乃透過太平保險股份有限公司(「太平保險」)及中國人壽保險股份有限公司持有)，而香港中保為本公司之控權股東，故根據上市規則，中國保險乃香港中保之聯繫人士，而建議股份轉讓屬於關連交易。由於太平人壽全部價值超過本公司最近期公佈之年報所披露綜合有形資產淨值50%(已就二零零一年五月二日及二零零一年七月三十日公佈發行股份所得款項淨額與本公司截至二零零一年六月三十日止六個月末審核純利作出調整)，故此建議股份轉讓亦構成於上市規則所指之本公司主要交易。

建議股份轉讓須獲獨立股東批准及達成其他條件後，方可作實。基於中國保險於建議股份轉讓中擁有權益，故香港中保及其聯繫人士將於股東特別大會上放棄就此投票。載有關於建議股份轉讓資料、有關太平人壽之會計師報告、獨立財務顧問函件及獨立董事委員會有關建議股份轉讓推薦建議之通函將盡快寄予各股東。

嘉誠亞洲有限公司已獲委任為本公司之財務顧問，就上述交易向本公司提供意見，而本公司將另聘任獨立財務顧問為獨立董事委員會提供意見。

本公司亦正積極研究有關投資在太平保險的方案。太平保險是在中國成立的全國性一般保險公司，目前由中國保險持有。太平保險已取得在國內恢復一般保險業務的執照。本公司將會在適當的時間另行發佈有關通告。

在進行建議中收購太平人壽及擬投資在太平保險的事項後，本公司的業務會涵蓋全球性再保險承保、保險和再保險經紀及在中國承保人壽與一般保險業務，朝著發展成為保險綜合企業的目標跨進了一大步。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本財務期間，除了本公司已分配及發行的47,000,000股及於帳項附註16提及的行使認股權所發行的5,965,000股外，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。

董事在股份擁有的權益

於二零零一年六月三十日，根據需要按《證券(披露權益)條例》(「該披露權益條例」)編存的董事名冊所記錄，本公司董事於該日擁有本公司及任何其相聯法團的權益如下：

| | 普通股每股面值0.05港元 | | | 其他權益 |
|------------|---------------|------|------|------|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | |
| 實益權益 | | | | |
| 中保國際控股有限公司 | | | | |
| 楊超 | 1,330,000 | — | — | — |
| 張小舒 | 1,100,000 | — | — | — |
| 繆建民 | 860,000 | — | — | — |
| 鄭常勇 | 500,000 | — | — | — |

於二零零一年六月三十日，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權計劃，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2.65港元）的認股權，因而擁有下列個人權益。持有人有權憑每股認股權認購1股股份。

| | 於期末 未行使的 認股權數目 | 賦予日期 | 可行使 認股權期間 | 賦予 認股權的 已付代價 | 期內行使 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 | 2,670,000 | 二零零零年九月二十六日 | 二零零零年九月二十六日 至二零零一年九月二十五日 | \$1.00 | 330,000 | \$1.11 | \$1.37 |
| | — | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | 1,000,000 | \$0.95 | \$1.33 |
| 張小舒 | 2,200,000 | 二零零零年九月二十八日 | 二零零零年九月二十八日 至二零零一年九月二十七日 | \$1.00 | 300,000 | \$1.11 | \$1.41 |
| | — | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | 800,000 | \$0.95 | \$1.33 |
| 繆建民 | 1,740,000 | 二零零零年九月二十六日 | 二零零零年九月二十六日 至二零零一年九月二十五日 | \$1.00 | 260,000 | \$1.11 | \$1.37 |
| | — | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | 600,000 | \$0.95 | \$1.33 |
| 吳俞霖 | 1,800,000 | 二零零零年九月二十八日 | 二零零零年九月二十八日 至二零零一年九月二十七日 | \$1.00 | — | \$1.11 | \$1.41 |
| | 500,000 | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | — | \$0.95 | \$1.33 |
| 董 明 | 1,500,000 | 二零零零年九月二十七日 | 二零零零年九月二十七日 至二零零一年九月二十六日 | \$1.00 | — | \$1.11 | \$1.40 |
| | 400,000 | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | — | \$0.95 | \$1.33 |
| 劉少文 | 1,500,000 | 二零零零年九月二十七日 | 二零零零年九月二十七日 至二零零一年九月二十六日 | \$1.00 | — | \$1.11 | \$1.40 |
| | 400,000 | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | — | \$0.95 | \$1.33 |

| | 於期末 未行使的 認股權數目 | 賦予日期 | 可行使 認股權期間 | 賦予 認股權的 已付代價 | 期內行使 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 |
|-----|----------------------|-------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 鄭常勇 | 1,000,000 | 二零零零年九月二十八日 | 二零零零年九月二十八日 至二零零一年九月二十七日 | \$1.00 | 200,000 | \$1.11 | \$1.41 |
| | — | 二零零一年二月十二日 | 二零零一年二月十二日 至二零零一年二月十一日 | \$1.00 | 300,000 | \$0.95 | \$1.33 |

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。

在本公司股本擁有的重大權益

於二零零一年六月三十日，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 | 555,872,000 (註1) | 58.72% |
| 香港中保 | 555,872,000 (註2) | 58.72% |

註：

1. 中國保險透過香港中保及民安(兩者均為中國保險的全資擁有附屬公司)持有本公司的實益權益。
2. 民安(香港中保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二零零一年六月三十日直接或間接擁有本公司已發行普通股10%或以上的權益。

本集團採用穩健的策略與技巧，以有效界定、評估及管理再保險承保業務與投資活動的風險。

(i) 承保業務

本集團的再保險組合包含不同地區及不同類別的保險業務，主要包括亞洲國家的財產損失、貨運及船舶及其他非水險業務。除承保組合多元化外，本集團不會主動爭取亞太區以外(尤其是美國)分出保險公司任何責任險的再保險業務。在本集團核心業務的所在地(即亞太區)，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提高承保能力、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的財務表現。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的信用水平時，本集團會考慮認可信用評級機構的評級及評估、以往索償及承保記錄，以及以往與本集團的交易經驗等因素。本集團亦會轉分予在不同國家成立的轉分再保險接受人，以便將國家風險分散。

(iii) 巨災風險

本集團密切監察在全球各地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。本集團的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《保險公司條例》的規定，本集團須保留適當儲備以應付索償及相關的索償費用。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」法來估算儲備，並且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的風險，因此可能有來自不同國家貨幣的索償。本集團持有各種外幣存款及以相關外幣承保的保費收入，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。本集團並且指定高級管理人員負責監察本集團的外匯儲備是否適量。

(vi) 投資

本集團的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等因素所影響。本集團採取審慎的風險管理措施。市場風險是指利率、外幣匯率或證券及商品價格的變動對本集團取得或所持貨幣資產價值的影響。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。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，以協助董事會對公司的財務報表作獨立的審查，以確定其完整、準確及公平程度，同時審查公司的運作及內部監控系統的效率和效益。此外，審核委員會亦曾與管理層檢討集團所採用的會計政策和慣常處理方法，並且討論審計、內部監控及財務匯報等事宜，包括審閱截至二零零一年六月三十日止期間未經審核的中期財務報表。

最佳應用守則

除了由於非執行董事是根據本公司章程於本公司的股東周年大會上輪值告退及膺選連任，而沒有指定的任期外，本公司董事並不知悉任何資料可合理地顯示，本公司於截至二零零一年六月三十日止六個月內任何時間，沒有遵守主板上市規則附錄14所列的《最佳應用守則》。

承董事會命
董事長
楊超

香港，二零零一年九月四日