

# 中保国际控股有限公司

## 二〇〇七年全年业绩报告

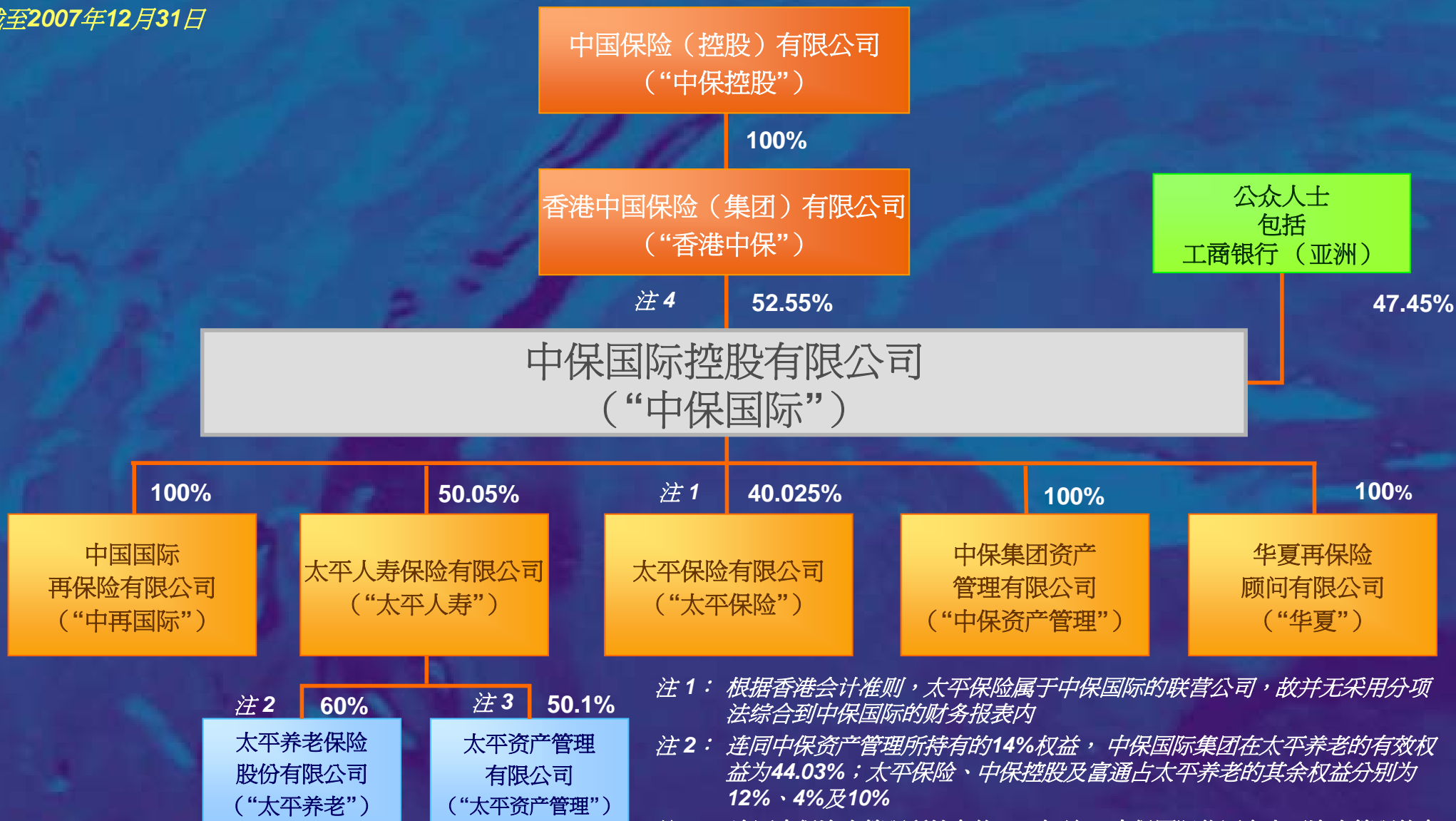
二〇〇八年三月十八日

# 前瞻性陈述

本介绍及随后的讨论可能包含有关本集团的财务状况、经营业绩及业务之若干前瞻性陈述。此类前瞻性陈述为本集团对未来事件的预期或信念，其中包括已知或未知的风险及不确定性，可能导致实际结果、表现或事件与本介绍的情况出现重大偏差。

# 组织架构

截至2007年12月31日



注 1：根据香港会计准则，太平保险属于中保国际的联营公司，故并无采用分项法综合到中保国际的财务报表内

注 2：连同中保资产管理所持有的14%权益，中保国际集团在太平养老的有效权益为44.03%；太平保险、中保控股及富通占太平养老的其余权益分别为12%、4%及10%

注 3：连同中保资产管理所持有的12%权益，中保国际集团在太平资产管理的有效权益为37.08%；太平保险、中保控股及富通占太平资产管理的其余权益分别为9.9%、20%及8%

注 4：根据2008年2月12日，主要股东的申报，截至2008年2月12日，中保控股持有本公司之54.029%权益



# 董事长报告

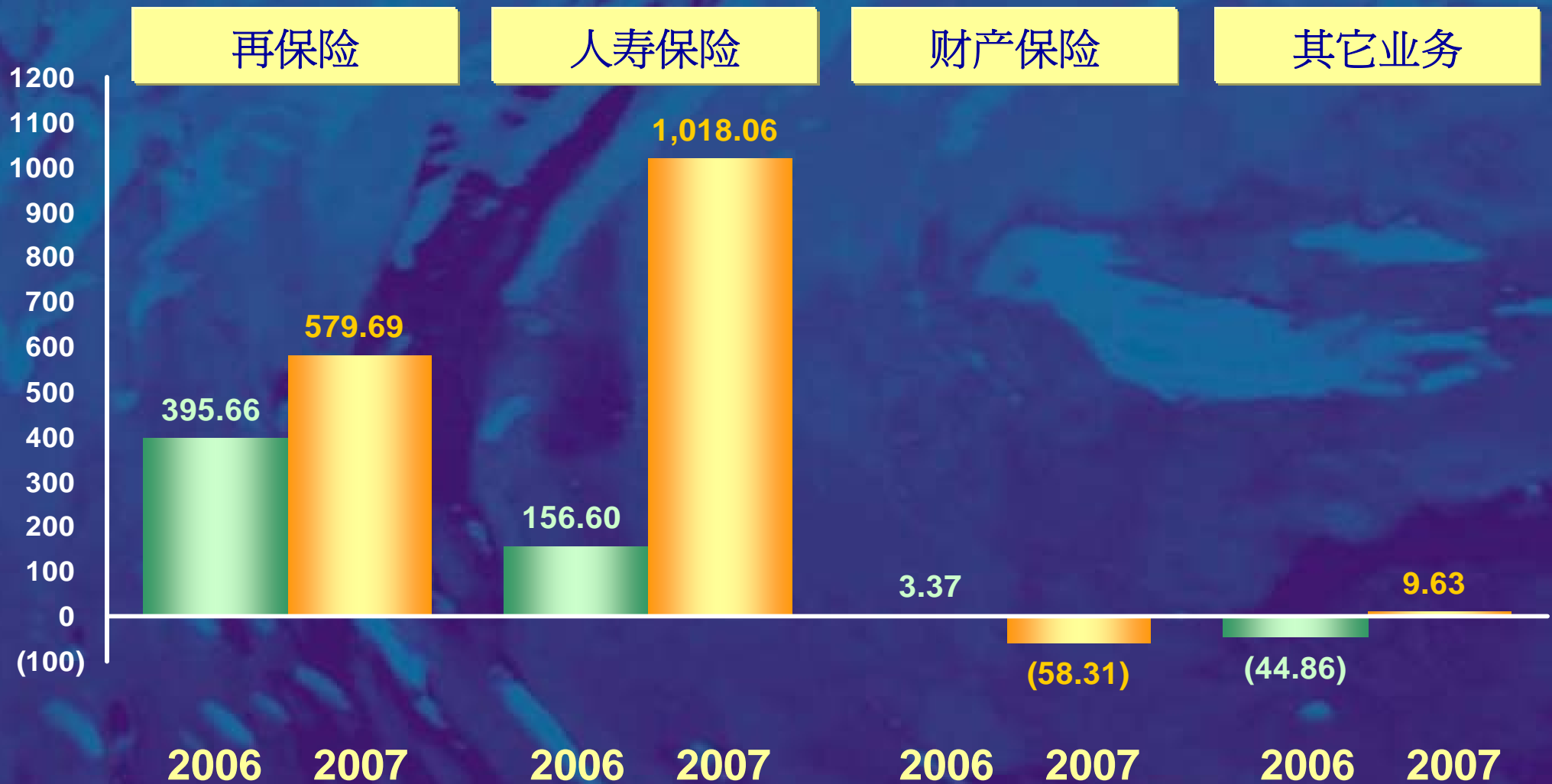
- ◆ 毛承保保费及保单费收入增长**44.9%**至**179.3400**亿港元
- ◆ 股东应占净溢利增长三倍至**15.4907**亿港元
- ◆ 各业务分类都实现强劲的保费增长，尤其是人寿保险业务，保费由**2006**年的**108.2320**亿港元上升至**162.4525**亿港元，增长**50.1%**
- ◆ 再保险及人寿保险业务都获得强劲的盈利能力

# 本集团 —— 财务重点表现

百万港元	2007	2006	变化
毛承保保费及保单费收入	17,934.00	12,373.45	44.9%
投资收入净额	1,888.40	1,189.71	58.7%
已实现投资收益净额	4,277.79	559.51	7.6 倍
未实现投资收益净额	505.58	634.87	(20.4%)
汇兑（亏损）／收益净额	(31.12)	22.84	
除税前溢利	3,010.91	984.60	3.1倍
除税后溢利	2,457.20	658.34	3.7倍
股东应占溢利净额	1,549.07	510.77	3.0倍
每股基本盈利（港仙）	110.2	38.1	72.1 仙
建议末期息每股10港仙	141.53	-	

# 各业务分类之净溢利

百万港元



# 集团财务重点表现

## 再保险

- ★ 中再国际**2007**年表现强劲的主因为稳定的承保保费增长、较高的股本投资收入、有利的汇率变动及较高的现金存款利率
- ★ 于**2007**年，中国大陆已成为中再国际的单一最大市场。同时，中再国际在其传统核心市场——香港及澳门继续担当主要的再保险商



# 集团财务重点表现

## 人寿保险

- ★ 于**2007年**，太平人寿创造了其最高净溢利水平
- ★ 太平人寿于年内表现强劲主要归功于强劲的保费增长及投资资产回报改善，尤其是来源于中国**A股市场**
- ★ **2007年**关键保费增长点：由个人代理及银行保险渠道销售的期缴保费及投资连结保费

## 财产保险

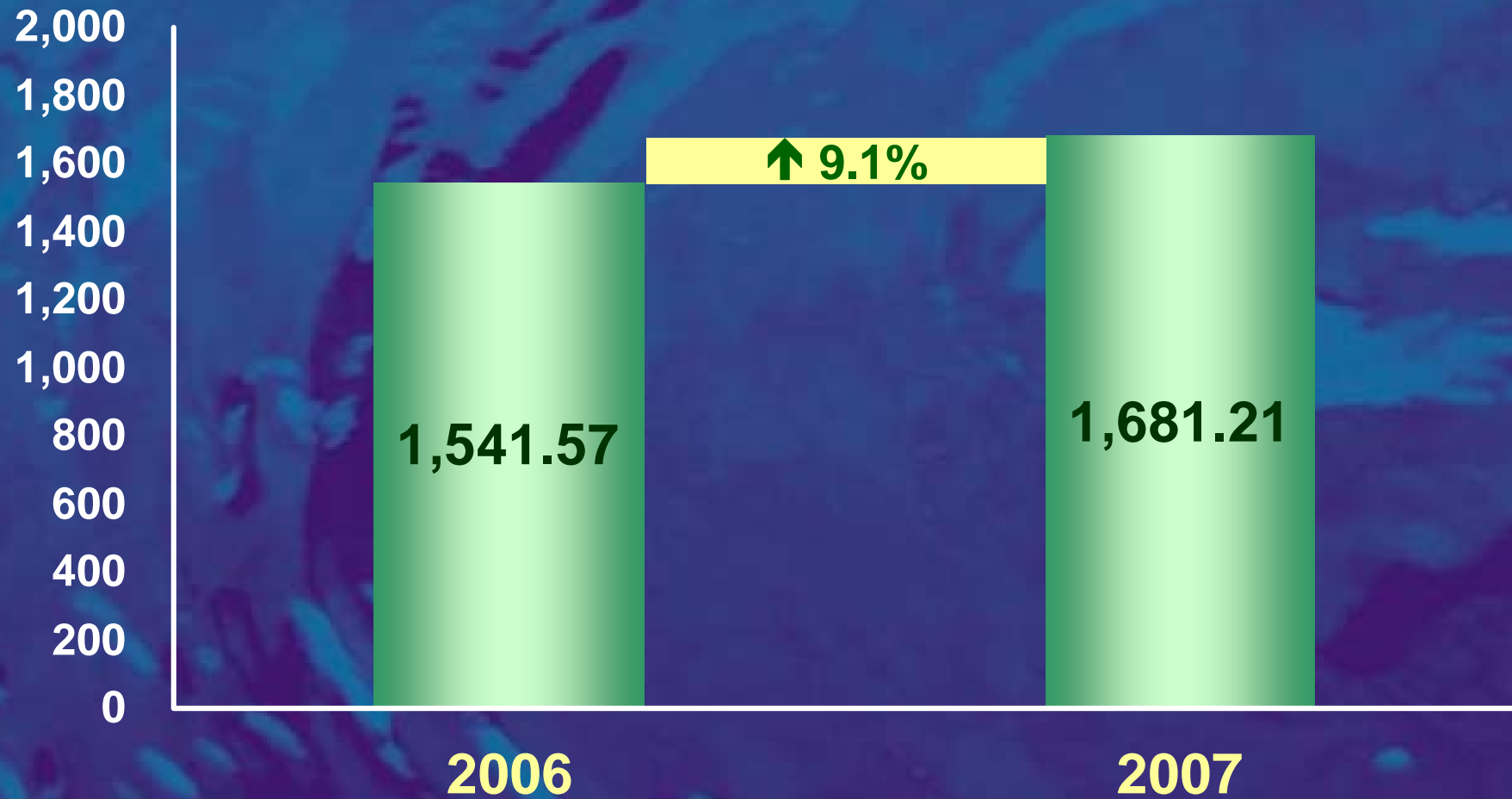
- ★ **2007年**太平保险亏损的主因是其保费及机构网络快速扩张
- ★ 由于太平保险在市场激烈竞争的环境中采取严谨的承保政策导致经营规模相对较小，同时由于其目前缺乏足够的规模经济引致较高的单位成本及费用



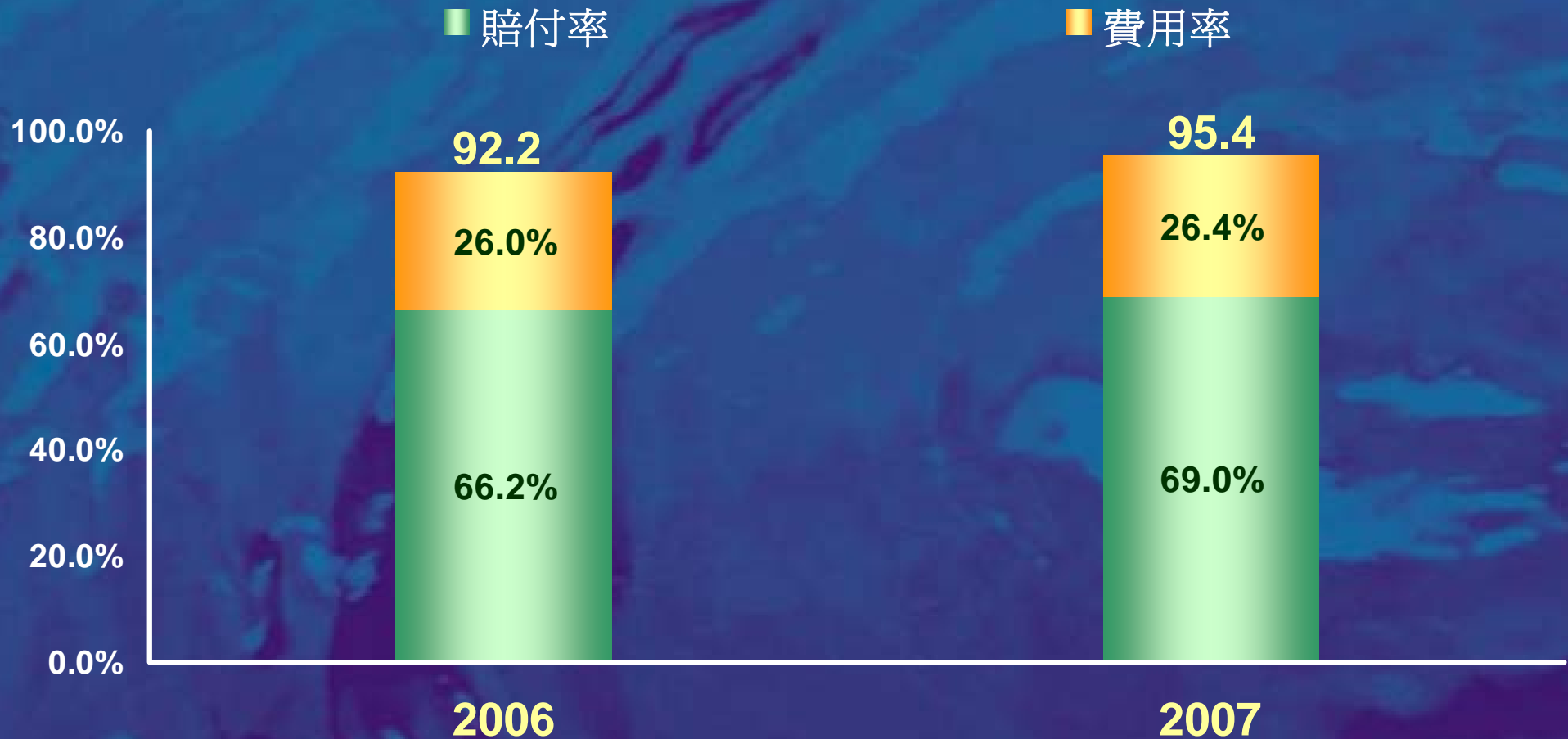
# 再保险业务回顾 —— 中再国际

# 再保險 —— 保費增長

百萬港元



# 再保險 —— 綜合成本率



- 1 賠付率按已賺取保費淨額為基準計算
- 2 費用率按淨承保保費為基準計算。于過往年度，費用率按已賺取保費淨額為基準計算。管理層相信，按淨承保保費為基準計算費用率為更公平的指標，并可更好地反映中再國際的承保表現。如果用已賺取保費淨額基準，則本年度之費用率將為26.9%（2006年：28.8%）
- 3 綜合成本率為賠付率與費用率的總和。如費用率按已賺取保費淨額為基準計算，則本年度之綜合成本率將為95.9（2006年：95.0）

# 再保险 —— 投资收入及收益率

百万港元	2007	2006	变化
<u>确认在损益表中的收入</u>			
投资收入净额	184.62	160.61	14.9%
已实现投资收益净额	357.38	133.57	2.7 倍
未实现投资（亏损）／收益净额	(11.87)	9.25	
投资收入总额	530.13	303.43	74.7%
总投资收益率	13.0%	9.1%	3.9 点
在公允价值储备内确认的未实现投资（亏损）／收益净额	(86.16)	161.76	



# 再保險 —— 投資組合

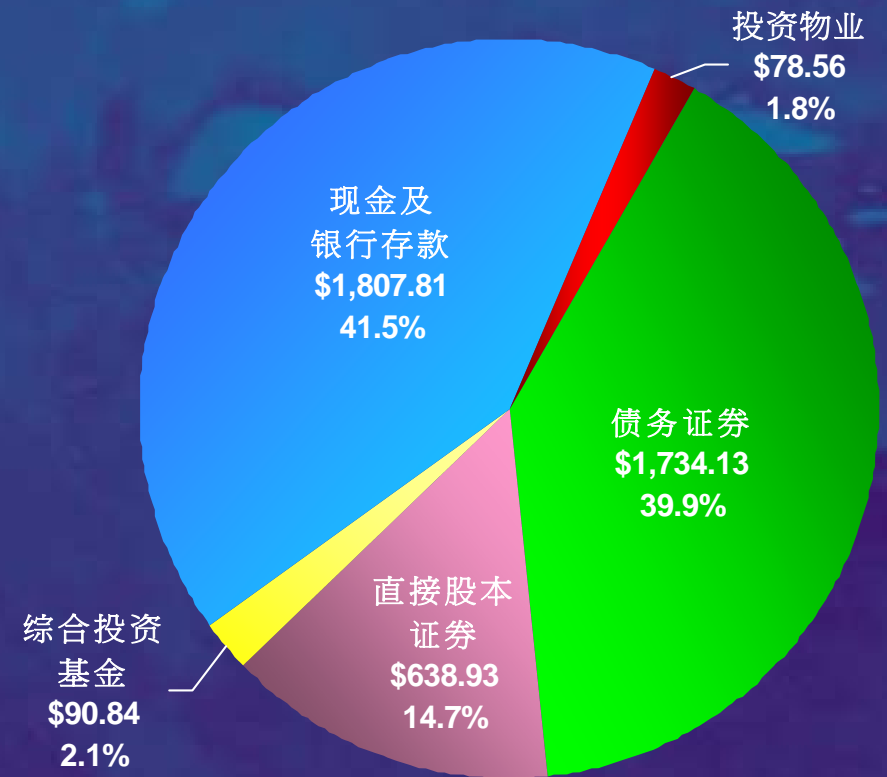
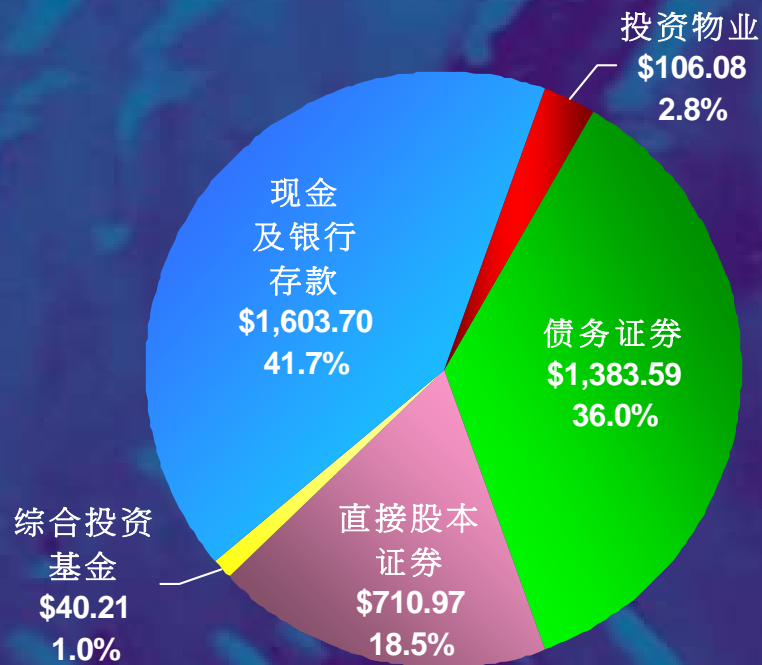
百万港元

于2006年12月31日

投资资产总额：\$3,844.55

于2007年12月31日

投资资产总额：\$4,350.27



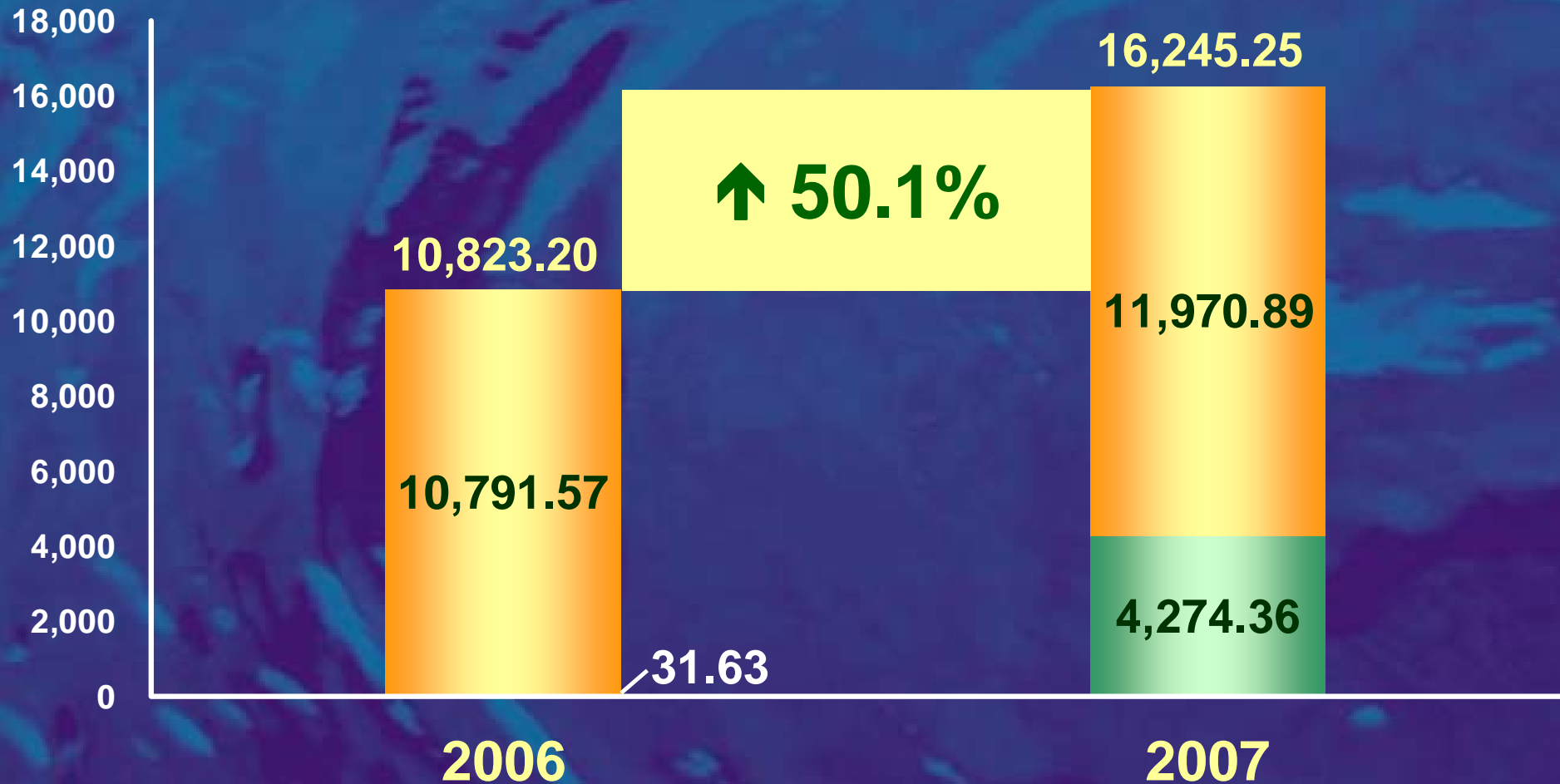
# 人寿保险业务回顾——太平人寿

# 人寿保险 —— 保费增长

百万港元

■ 投资连结产品

■ 非投资连结产品



# 人寿保险 非投资连结产品之毛保费

## 按分销渠道划分

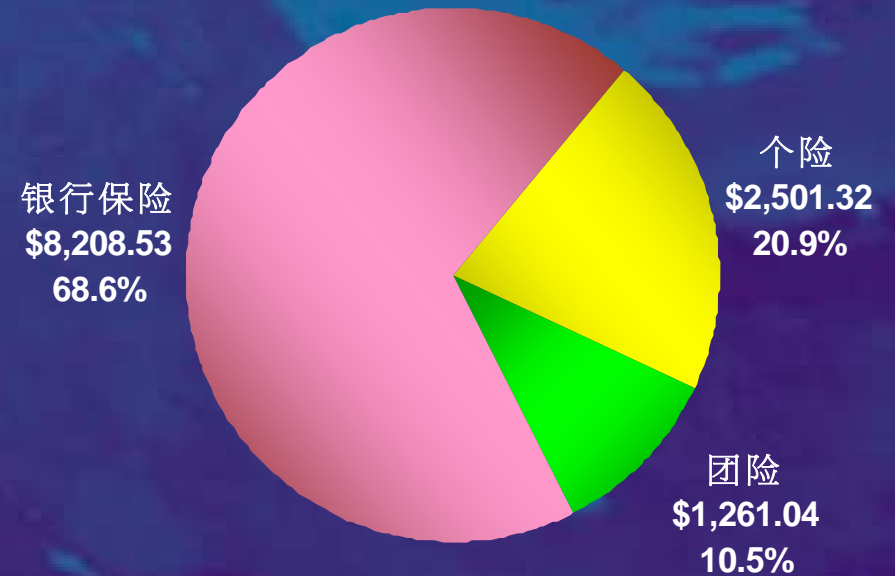
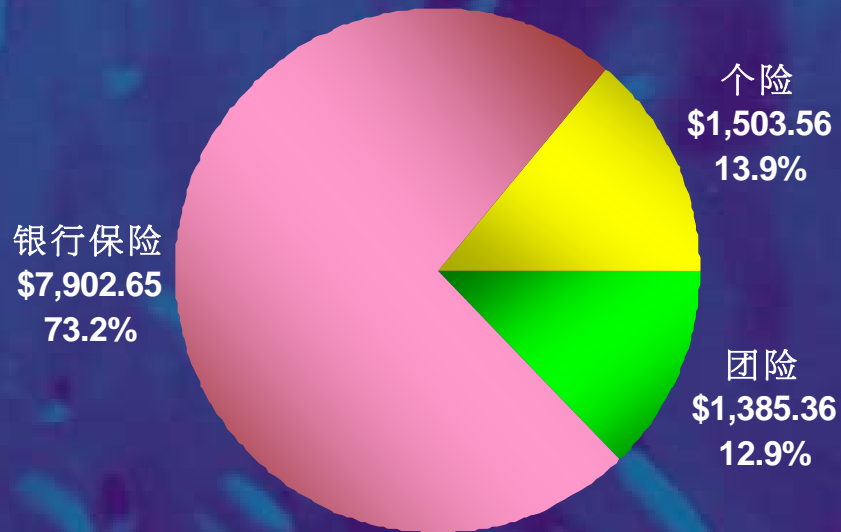
百万港元

2006

2007

总额：\$10,791.57

总额：\$11,970.89

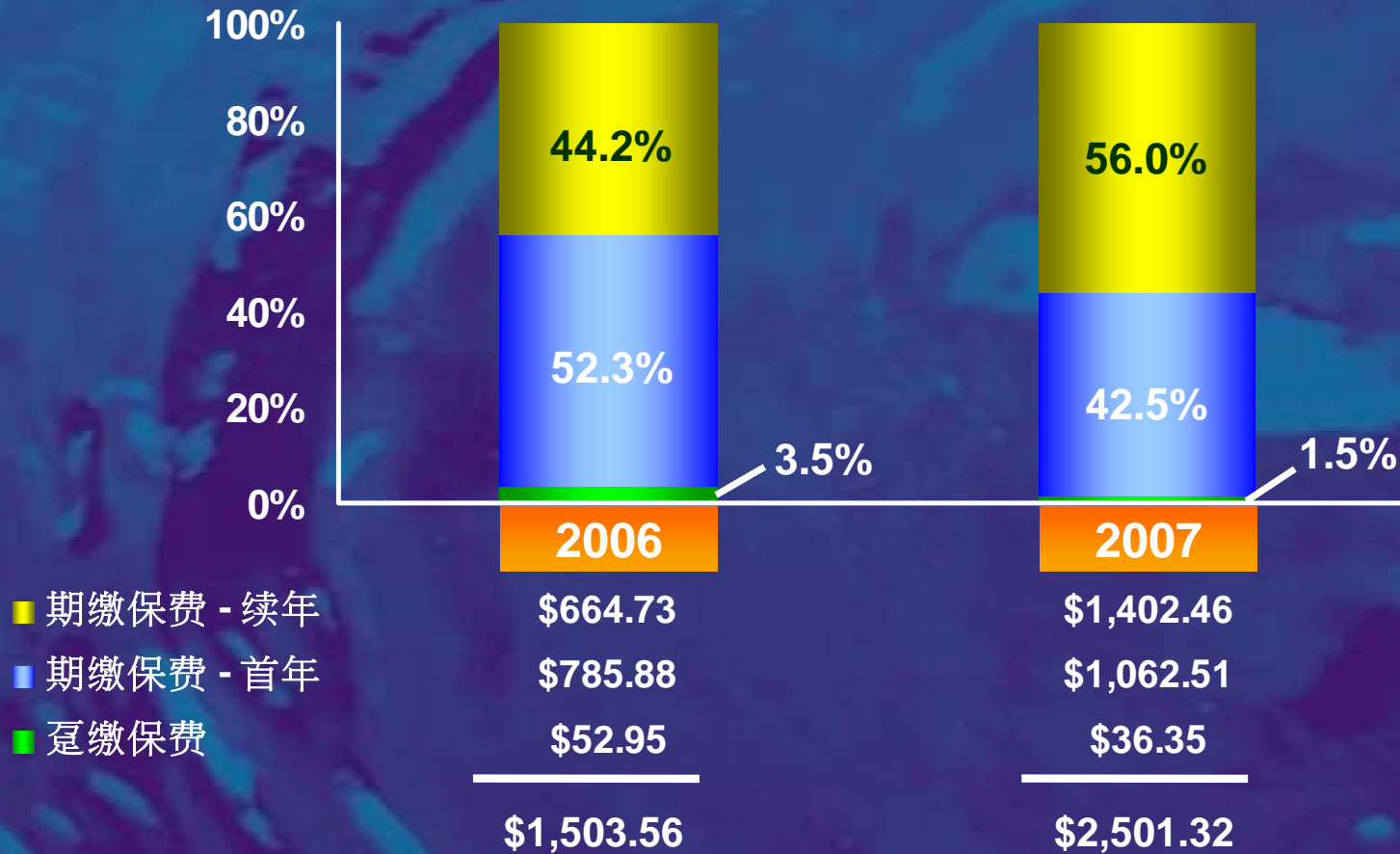




# 人寿保险

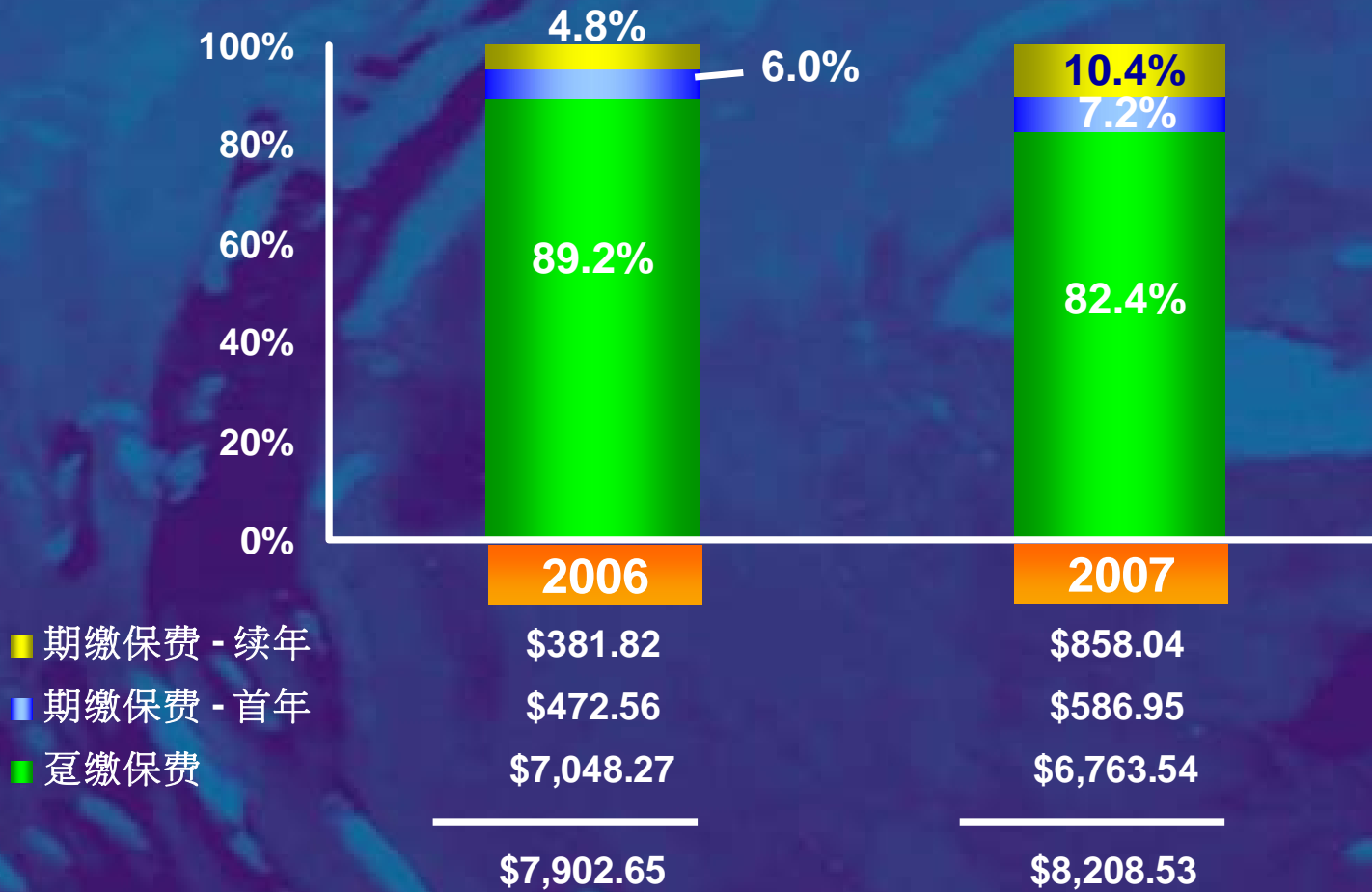
## 个人代理之非投资连结产品之毛保费

百万港元



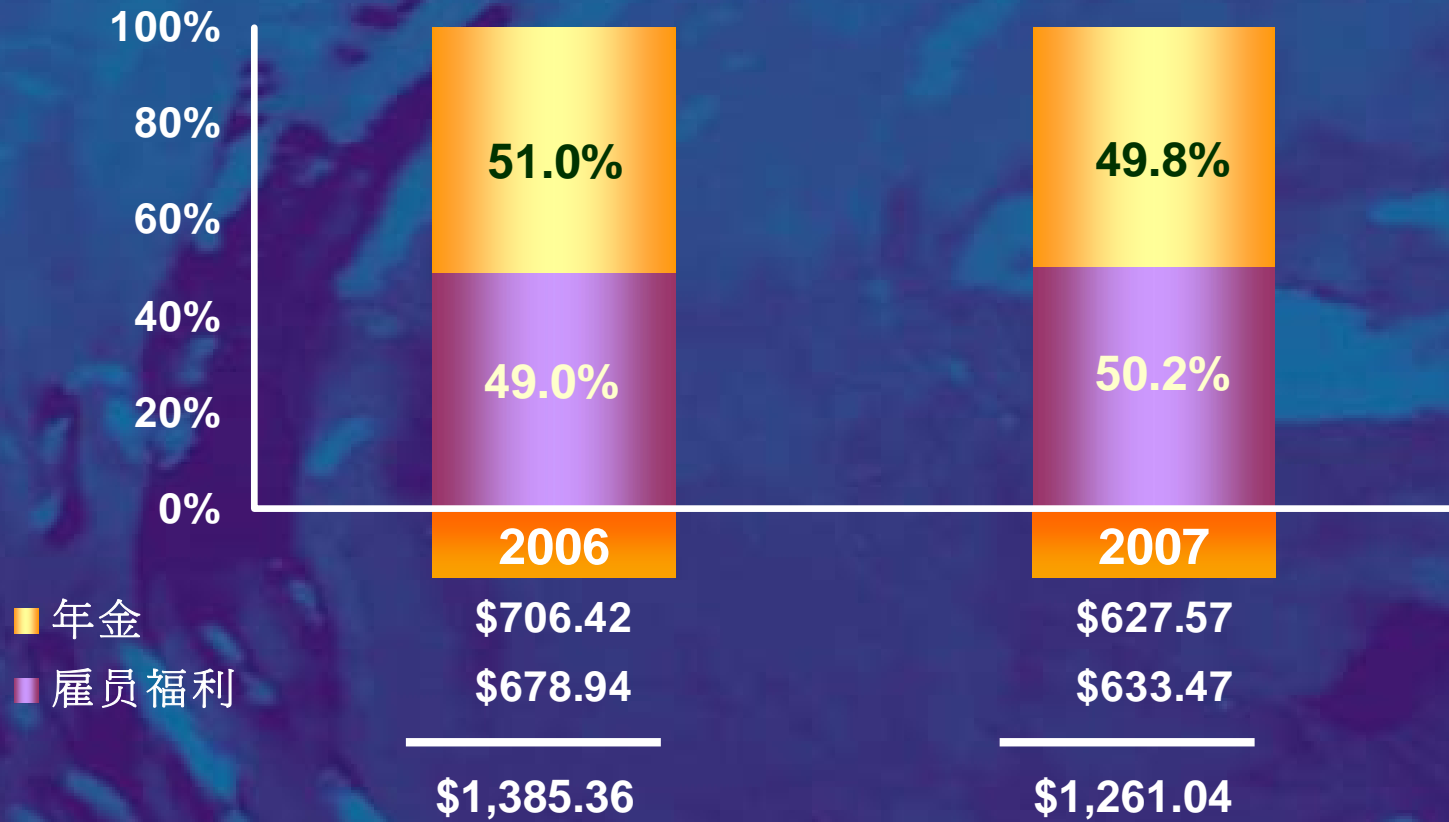
# 人寿保险 银行保险之非投资连结产品之毛保费

百万港元



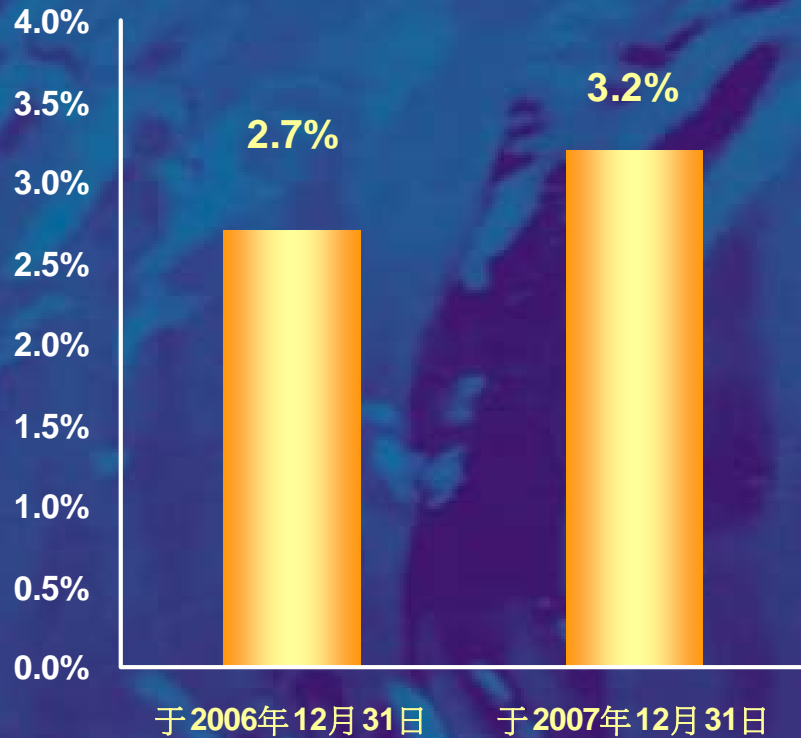
# 人寿保险 团险之非投资连结产品之毛保费

百万港元



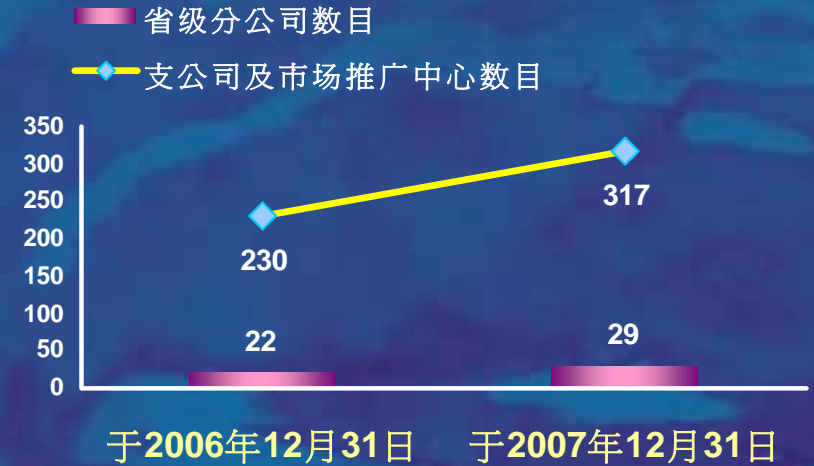
# 人寿保险 —— 关键经营数据 (1/2)

## 市场份额

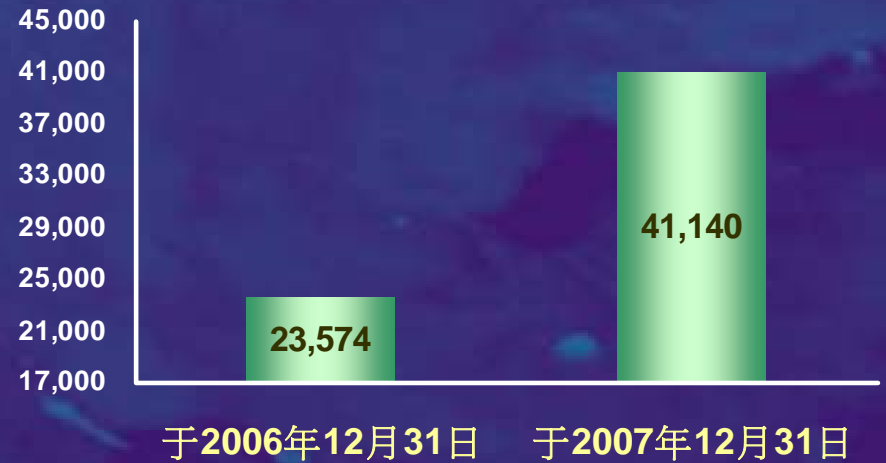


据中国公认会计准则按毛承保保费计算并由中国保监会刊发

## 分支机构数目



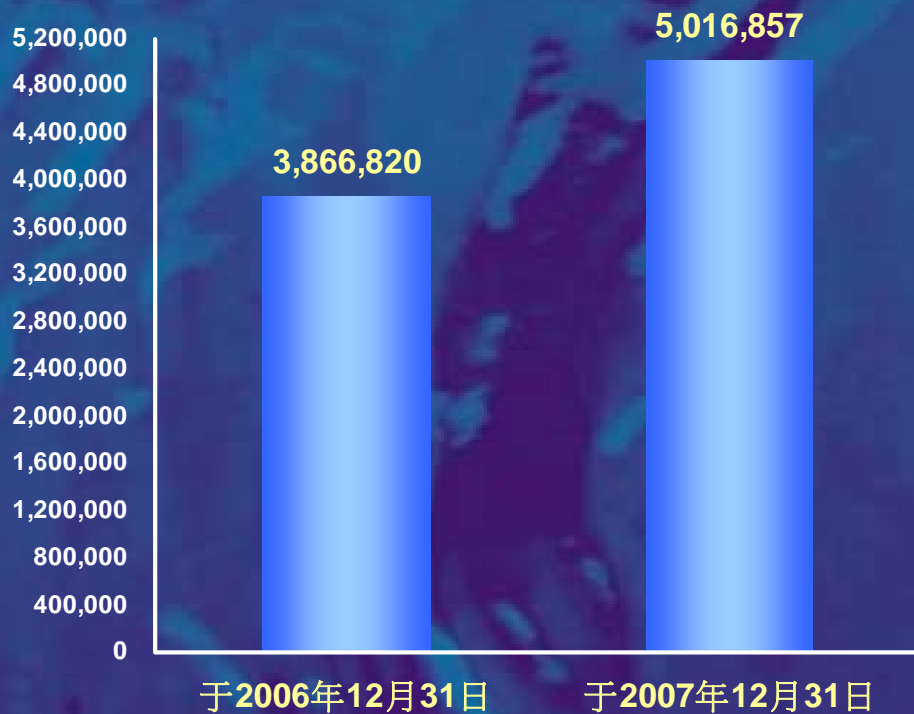
## 个人销售代理数目



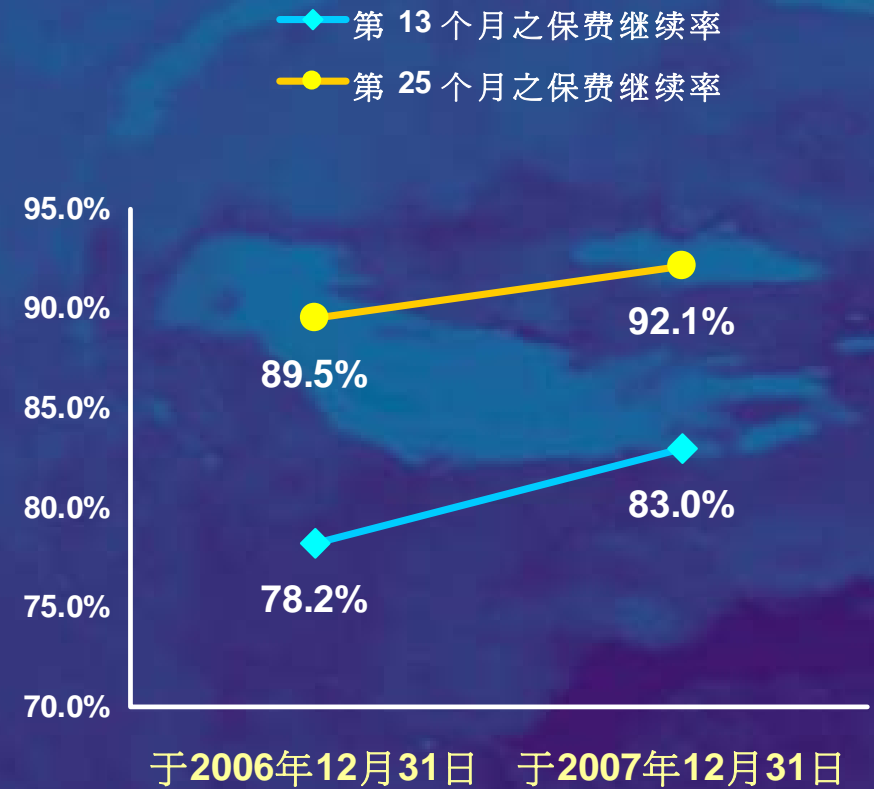


# 人寿保险——关键经营数据 (2/2)

有效保单数目



保费继续率



以保费总额为基础

# 人寿保险 —— 投资收入及收益率

百万港元

## 确认在损益表中的收入

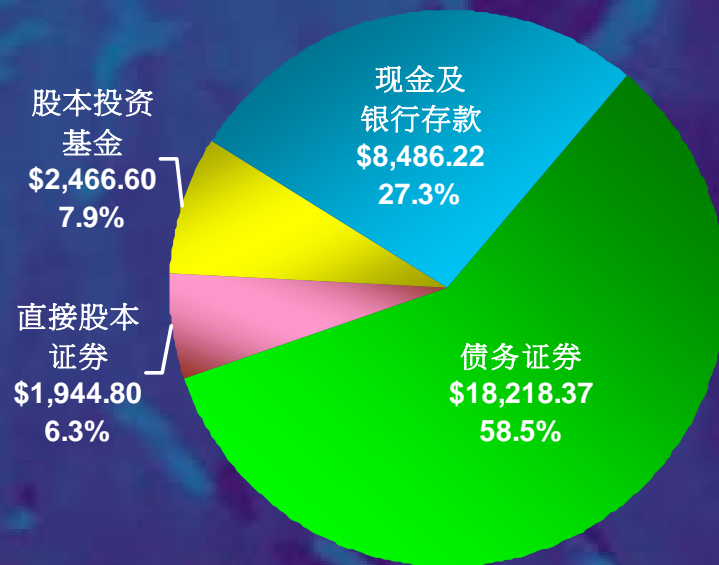
	2007	2006	变化
投资收入净额	1,591.93	987.90	61.1%
已实现投资收益净额	3,758.60	371.17	10.1 倍
未实现投资收益净额	452.18	611.69	(26.1%)
投资收入总额	5,802.71	1,970.76	2.9 倍
总投资收益率	16.5%	8.7%	7.8 点
在公允价值储备内确认的未实现投资 (亏损) / 收益净额	(521.22)	792.25	

# 人寿保险 —— 投资组合 (不含投资连结产品资产)

百万港元

于2006年12月31日

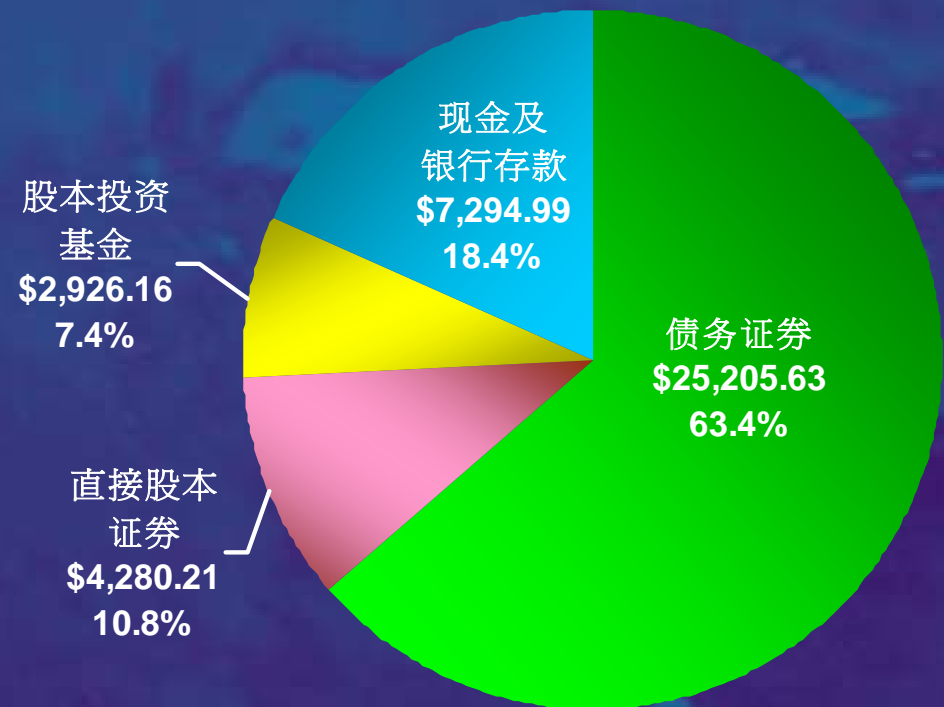
投资资产  
(不含投资连结产品资产) :  
**\$31,115.99**



投资连结产品资产 : **\$81.74**

于2007年12月31日

投资资产  
(不含投资连结产品资产) :  
**\$39,706.99**



投资连结产品资产 : **\$4,530.17**

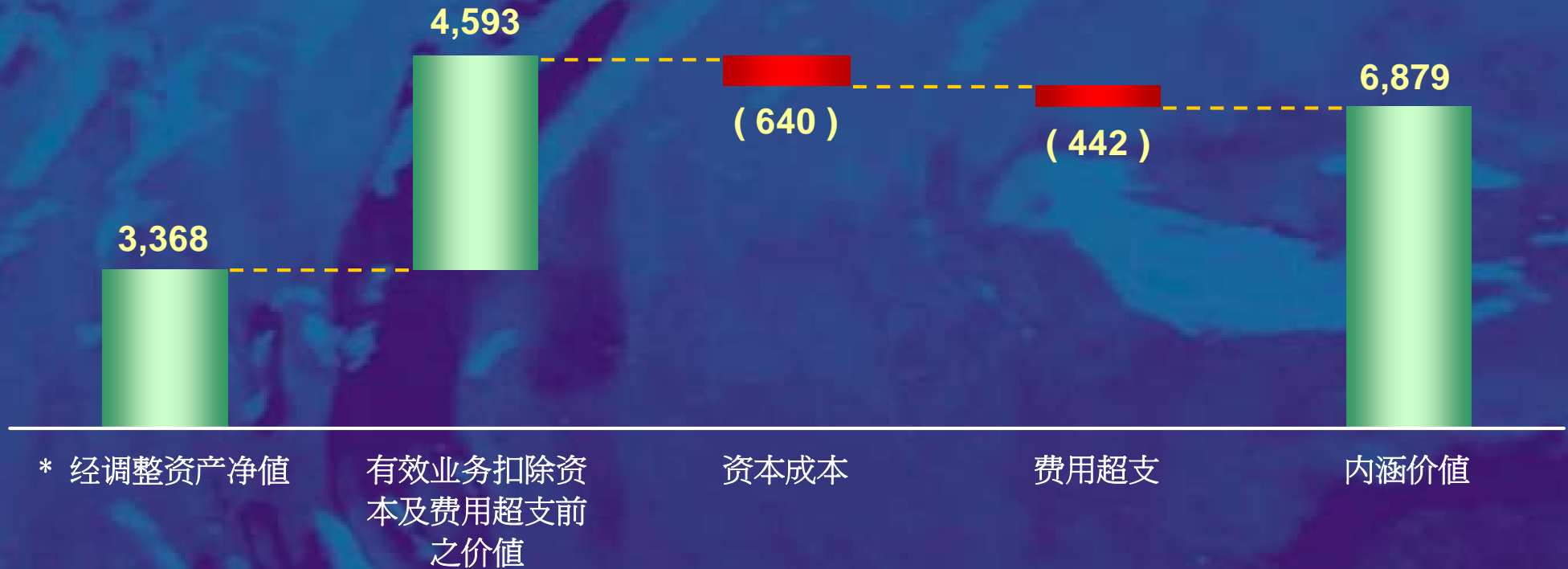
# 太平人寿之内涵价值

# 太平人寿之内涵价值

## 内涵价值之关键构成

于2007年12月31日

百万港元



\* 经调整资产净值是太平人寿按中国法定基准计量之审计后股东资产净值

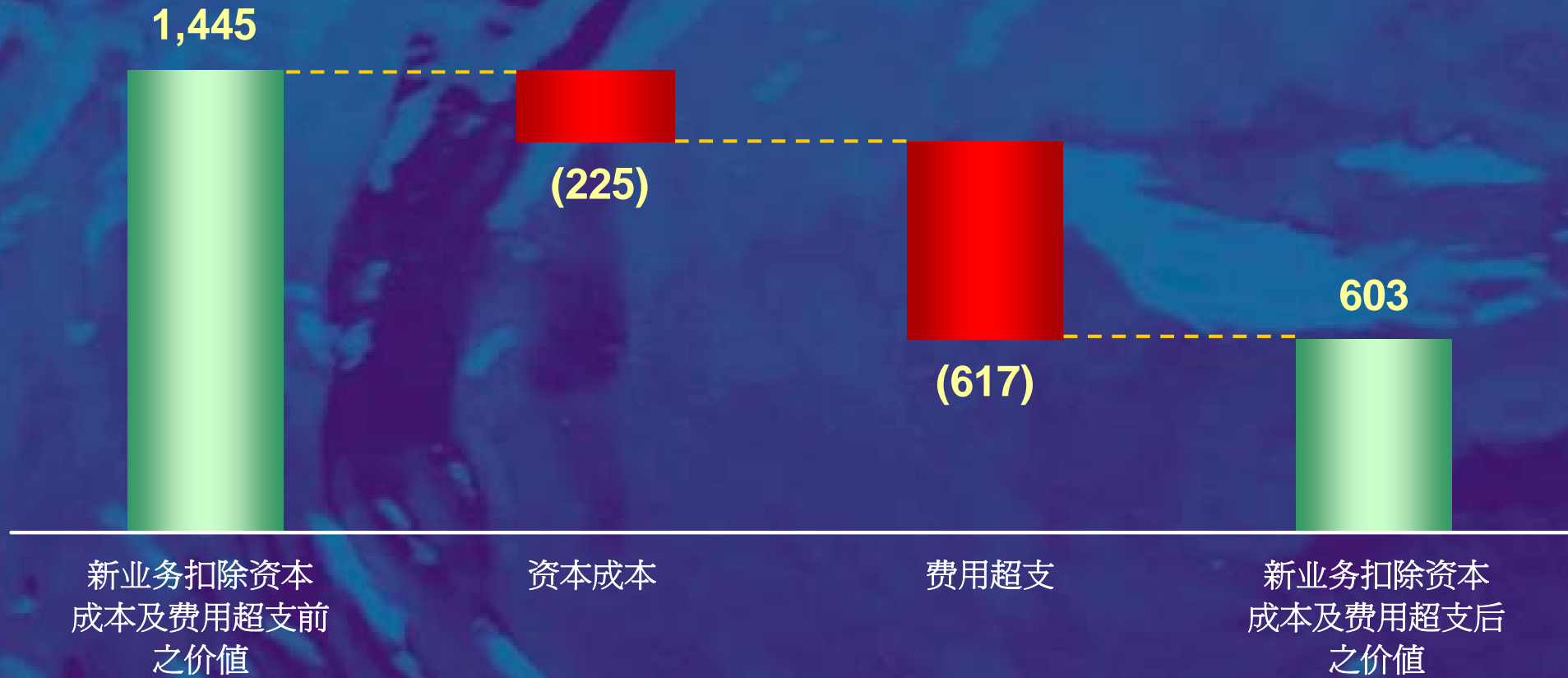


# 太平人寿之内涵价值

## 新业务价值分析

于2007年12月31日

百万港元

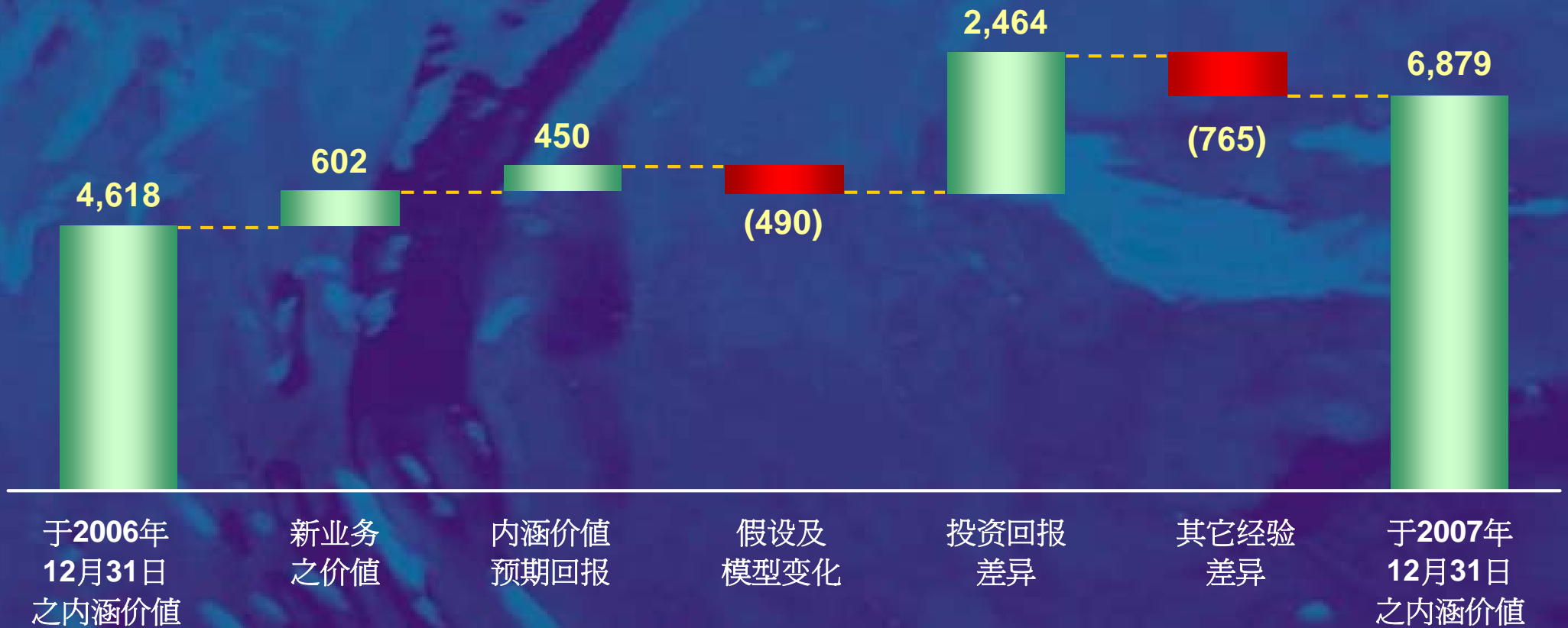


# 太平人寿之内涵价值

内涵价值之动态分析（费用超支后）

自2006年12月31日至2007年12月31日

百万港元



# 太平人寿之内涵价值

## 费用超支

- ◆ 由于对其分支机构网络之基础设施建设、与业务伙伴建立合作关系、电脑系统建设及聘请高度专业的管理团队作出重大投资所致
- ◆ 此等费用超支将随着未来太平人寿经营规模的扩大而逐步减少

# 太平人寿之内涵价值

## 主要假设

假 设	描 述
风险贴现率	均为 <b>11.5%</b>
投资回报	<b>2008</b> 为 <b>4.57%</b> ，于 <b>2026</b> 年及以后年度提高至 <b>5%</b>
费用	费用乃根据基准假设而预计。费用超支乃根据太平人寿近期之经验考察得出，并应用于有效业务价值及新业务价值
税项	根据中国新订定之税务规例，税率为 <b>25%</b>
死亡率	经验死亡率乃按中国人寿非年金表（ <b>2000-2003</b> ），加三年选择期之 <b>70%</b> 比率为基准计算。
发病率	根据本集团本身的定价表假设计算
退保	基于太平人寿之实际定价假设，并作出调整，以反映其最近之经验考察结果

# 太平人寿之内涵价值

## 敏感性测试

于**2007年12月31日**  
百万港元

假设	有效业务于扣除资本成本及费用超支后之价值	新业务于扣除资本成本及费用超支后之价值
基准假设	<b>3,511</b>	<b>602</b>
风险贴现率为10.5%	3,837	730
风险贴现率为12.5%	3,227	491
投资回报每年提高25点子	3,907	736
投资回报每年下跌25点子	3,111	468
维持费用提高10%	3,362	543
维持费用下跌10%	3,658	663
死亡率及发病率及赔付率提高10%	3,456	584
死亡率及发病率及赔付率下跌10%	3,565	622
退保率下跌10%	3,555	631
保单持有人股息提高至80%	3,248	524
万能寿险于第十个保单年度之退保率提高至50%	3,381	564

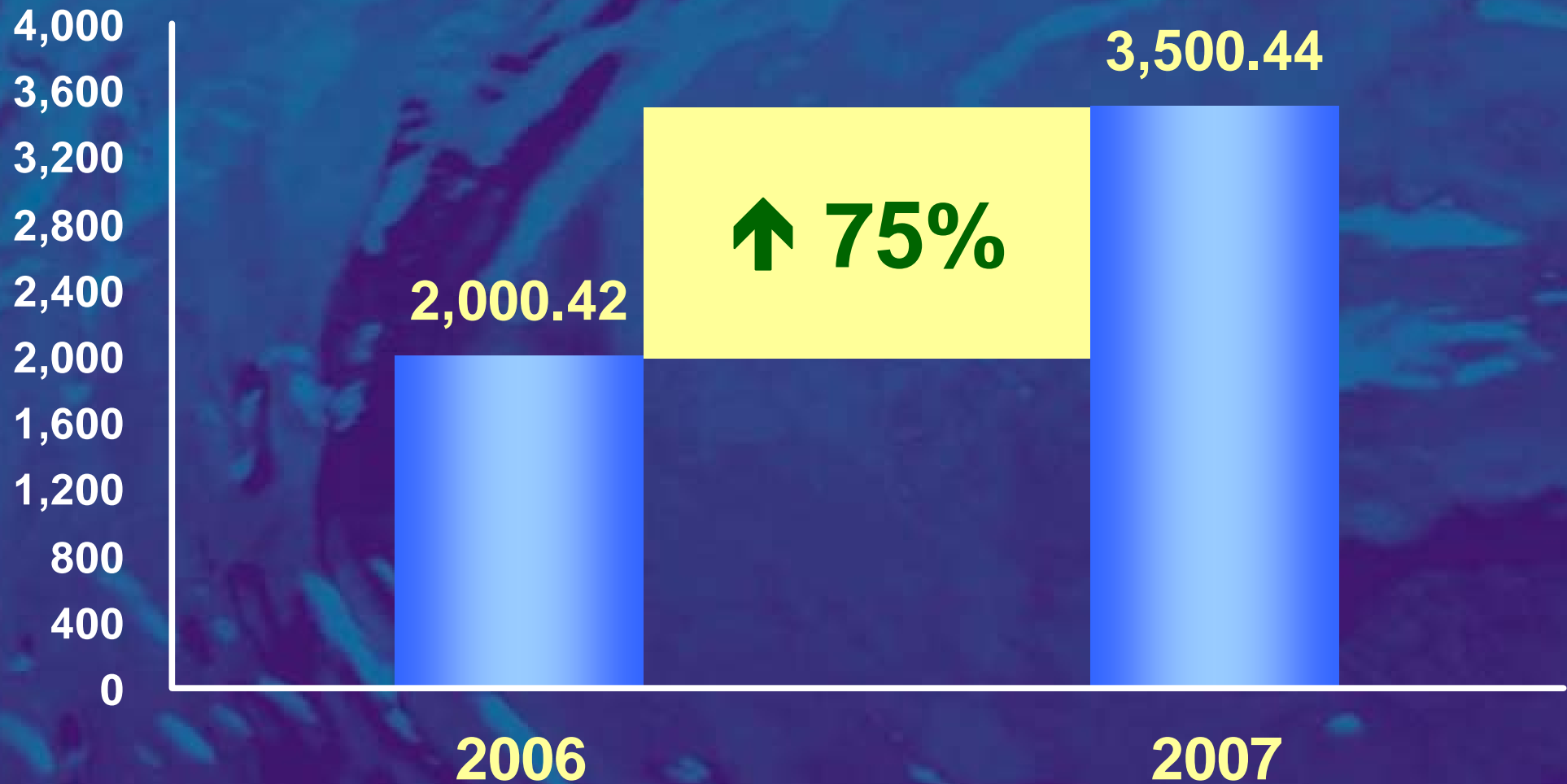


# 财产保险业务回顾——太平保险

附注：本集团的财产保险业务由太平保险经营。根据香港会计准则，太平保险属于本集团的联营公司，故并无以分项总计方法综合到本集团的财务报表中。因此，正如财务报表定义所示，财产保险业务并不构成本集团的分项分类。

# 财产保险——保费增长

百万港元



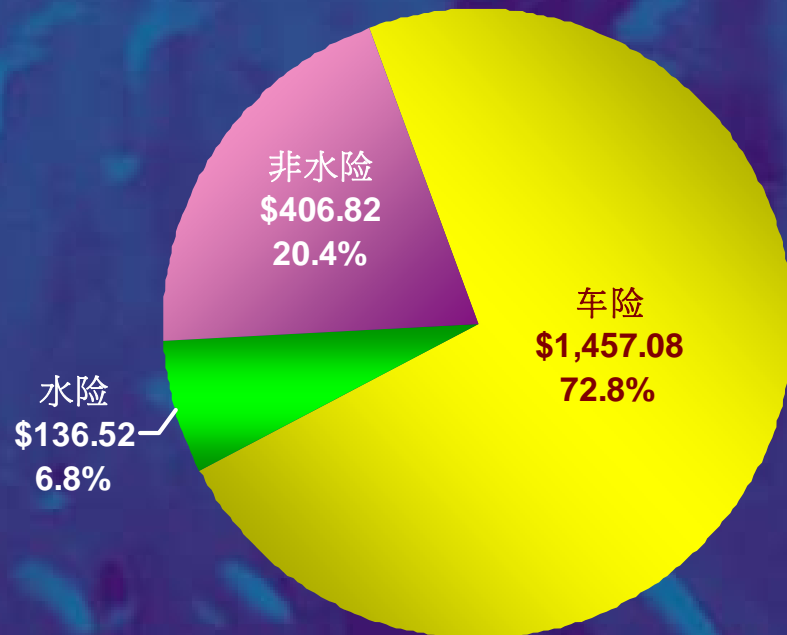
# 财产保险——毛保费

## 按产品线划分

百万港元

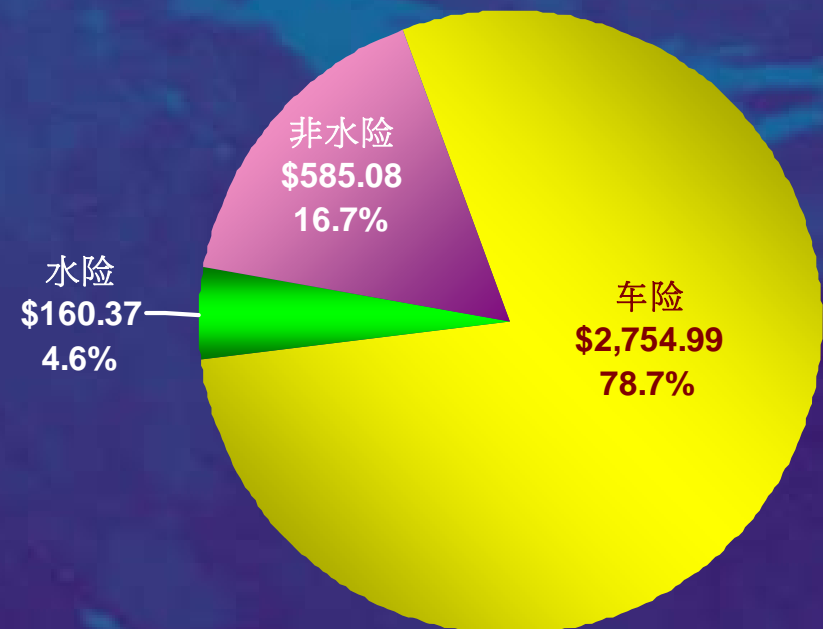
2006

总额：\$2,000.42

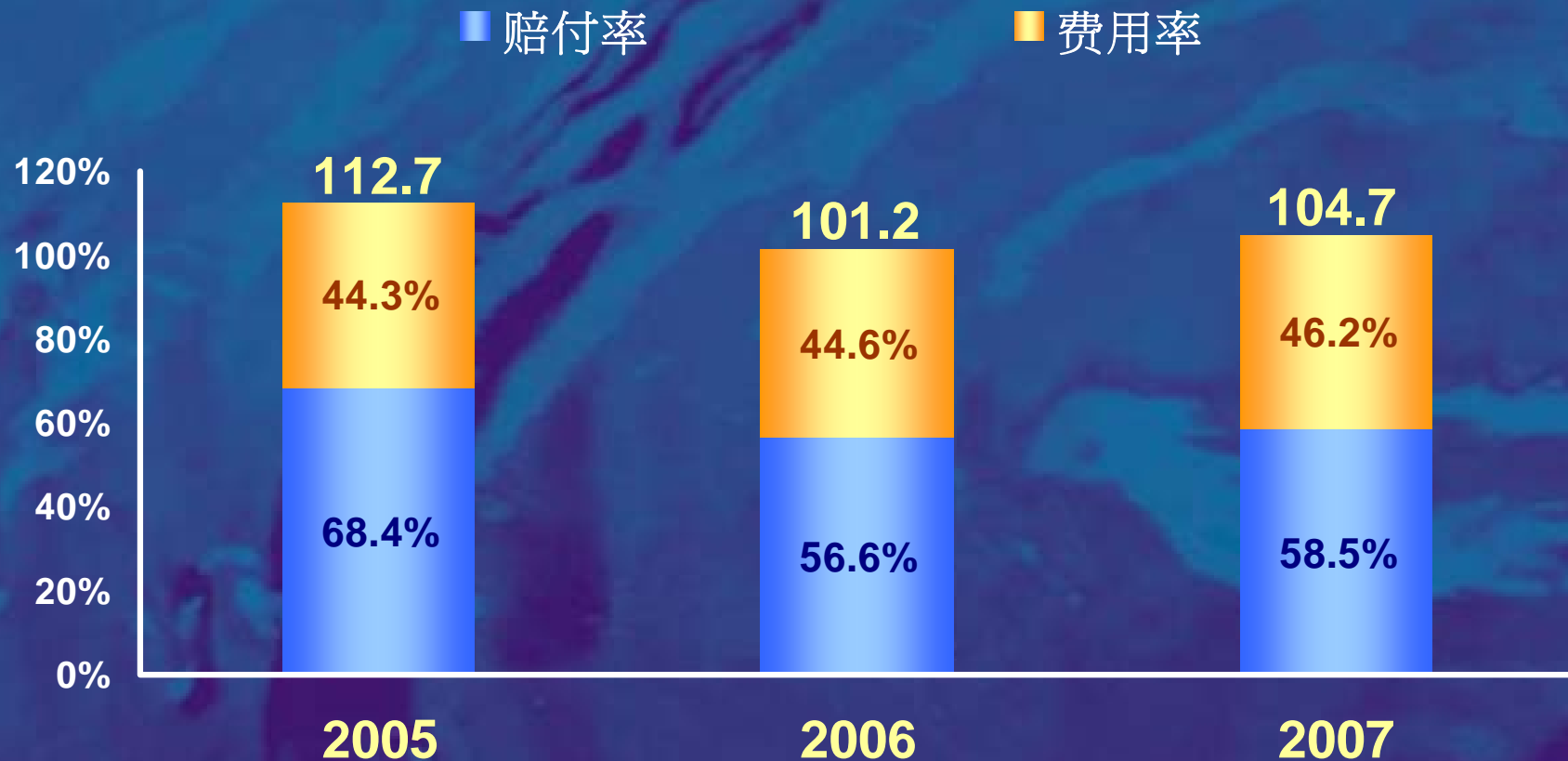


2007

总额：\$3,500.44



# 财产保险——综合成本率



- 1 赔付率按已赚取保费净额为基准计算
- 2 费用率按净承保保费为基准计算。于过往期间及年度，费用率按已赚取保费净额为基准计算。管理层相信，按净承保保费为基准计算费用率为更公平的指标，并可更好地反映太平保险的承保表现。如果用已赚取保费净额基准，则本年度之费用率将为58.4% (2006年：51.2%)
- 3 综合成本率为赔付率与费用率的总和。如费用率按已赚取保费净额为基准计算，则本年度之综合成本率将为116.9 (2006年：107.8)

# 企业及其他业务回顾



# 资产管理及保险中介业务

百万港元

## 香港资产管理业务

	2007	2006	变化
资产管理费收入	18.50	8.12	2.3 倍
投资收入总额	57.42	21.24	2.7 倍
股东应占溢利	45.29	2.37	19.1 倍

## 保险中介业务

	2007	2006	变化
保险中介收入	17.03	14.34	18.8%
股东应占溢利	19.18	13.17	45.6%

# 展望

# 展望

## 整体

- ★ 尽管**2007**年的投资收入可能无法在**2008**年重复，中保国际仍然预期其保费及价值增长能有良好的表现，为将来进一步的持续增长奠定强劲、坚实的基础

# 展望

## 再保险

- ★ 中再国际已获中国保监会许可开始筹建其被定性为中资的北京分公司，此举将有助于中再国际将其现有主要核心市场从香港及澳门地区扩大至中国大陆
- ★ 由于中再国际已拥有转分保保障，受最近中国雪灾赔款影响其净自留损失预计约**3,500**万港元，这相对于本公司强劲的偿付能力及财政状况而言是可以应付的

# 展望

## 人寿保险

- ★ 太平人寿计划年内开设四家新分公司，分别位于新疆、贵州、甘肃及内蒙古，此举将使其在中国内地几乎每个主要省份及城市都设有分支机构（除西藏、青海、宁夏及海南岛以外）
- ★ **2008年**，太平人寿期望于年内在全国范围开设超过**100家**的支公司
- ★ 太平人寿将继续警醒、灵活地应对快速变化的市场需求。太平人寿将优先注重产品开发及风险管理工作，以使公司能对不可预见之市场波动及需求作出最佳反应



# 展望

## 财产保险

- ★ **2008年**，太平保险期望维持其严格的承保纪律及继续保持其赔付率在行业最佳水平之一。以太平保险目前的基础建设及网络，预期开始获得规模经济效应，因此其费用率可望在未来几年间有所改善
- ★ 虽然中国财产保险市场之基本因素及竞争环境持续困难，但太平保险非常有信心能保持其增长动力，并于**2008年**创造令人满意之业绩

# 附录

- I. 综合及分类损益表
- II. 综合及分类资产负债表

# 附录一

## 综合及分类损益表

### 综合损益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度  
(以港币列示)

	2007 千元	2006 千元
<b>收入</b>		
毛承保保费及保单费收入	17,933,997	12,373,454
减：保费之再保份额及转分份额	(277,403)	(222,920)
净承保保费及保单费收入	17,656,594	12,150,534
未到期责任准备金变化，减再保险	(7,912)	(216,961)
已赚取保费及保单费收入净额	17,648,682	11,933,573
投资收入净额	1,888,401	1,189,711
已实现投资收益净额	4,277,786	559,510
未实现投资收益净额	505,578	634,873
汇兑(亏损)/收益净额	(31,121)	22,836
其它收入	64,933	39,781
收入总额	24,354,259	14,380,284
<b>给付、赔款及费用</b>		
保单持有人利益	(5,062,155)	(2,365,092)
佣金支出净额	(1,997,156)	(1,194,817)
行政及其它费用	(2,228,343)	(1,466,531)
寿险责任准备金变化，减再保险	(11,849,470)	(8,229,133)
给付、赔款及费用总额	(21,137,124)	(13,255,573)
<b>经营溢利</b>	3,217,135	1,124,711
应占联营公司(亏损)/溢利	(57,760)	4,070
财务费用	(148,467)	(144,184)
<b>除税前溢利</b>	3,010,908	984,597
税项支出	(553,711)	(326,256)
<b>除税后溢利</b>	2,457,197	658,341
<b>应占：</b>		
股东权益	1,549,072	510,765
少数股东权益	908,125	147,576
	2,457,197	658,341
<b>本年度应付本公司股东的股息：</b>		
于结算日后拟派末期股息	141,527	-
	仙	仙
<b>股东应占每股盈利</b>		
基本	110.2	38.1
摊薄	108.3	37.7

# 附录一

## 综合及分类损益表 (续)

### 2007 分类损益表

	2007			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>收入</b>				
毛承保保费	1,681,212	16,245,249	-	17,926,461
保单费收入	-	7,536	-	7,536
	<u>1,681,212</u>	<u>16,252,785</u>	<u>-</u>	<u>17,933,997</u>
减：保费之再保份额及转分份额	(211,150)	(66,253)	-	(277,403)
净承保保费及 保单费收入	1,470,062	16,186,532	-	17,656,594
未到期责任准备金变化， 减再保险	(28,113)	20,201	-	(7,912)
已赚取保费及保单费收入净额	1,441,949	16,206,733	-	17,648,682
投资收入净额 (注(i))	184,621	1,591,925	111,855	1,888,401
已实现投资收益净额 (注(ii))	357,379	3,758,608	161,799	4,277,786
未实现投资(亏损)/收益净额 (注(iii))	(11,869)	452,178	65,269	505,578
汇兑收益/(亏损)净额	61,191	(86,609)	(5,703)	(31,121)
其它收入	(8,449)	31,505	188,292	211,348
分类之间交易	-	(7,998)	(138,417)	(146,415)
	<u>2,024,822</u>	<u>21,946,342</u>	<u>383,095</u>	<u>24,354,259</u>
<b>给付、赔款及费用</b>				
保单持有人利益	(995,224)	(4,066,931)	-	(5,062,155)
佣金支出净额	(351,659)	(1,645,497)	-	(1,997,156)
行政及其它费用	(91,071)	(1,901,470)	(382,217)	(2,374,758)
寿险责任准备金变化， 减再保险	-	(11,849,470)	-	(11,849,470)
分类之间交易	30,065	108,352	7,998	146,415
	<u>(1,407,889)</u>	<u>(19,355,016)</u>	<u>(374,219)</u>	<u>(21,137,124)</u>
<b>经营溢利</b>	616,933	2,591,326	8,876	3,217,135
应占联营公司亏损	-	3	(57,763)	(57,760)
财务费用	-	(68,449)	(80,018)	(148,467)
	<u>616,933</u>	<u>2,522,880</u>	<u>(128,905)</u>	<u>3,010,908</u>
<b>除税前溢利</b>	616,933	2,522,880	(128,905)	3,010,908
税项支出	(37,241)	(488,797)	(27,673)	(553,711)
	<u>579,692</u>	<u>2,034,083</u>	<u>(156,578)</u>	<u>2,457,197</u>
<b>除税后溢利</b>	579,692	2,034,083	(156,578)	2,457,197
少数股东权益	-	(1,016,025)	107,900	(908,125)
	<u>579,692</u>	<u>1,018,058</u>	<u>(48,678)</u>	<u>1,549,072</u>

# 附录一

## 综合及分类损益表 (续)

### 2007 分类损益表 (续)

	2007			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>注 (i) : 投资收入净额</b>				
债务证券利息收入				
- 持有至到期日	64,850	-	324	65,174
- 可供出售	24,469	943,886	9,801	978,156
- 指定为通过损益以反映公允价值	11,379	3,395	6,976	21,750
直接股本证券股息收入				
- 可供出售	8,195	11,925	5,430	25,550
- 指定为通过损益以反映公允价值	1,906	4,135	440	6,481
股本投资基金股息收入				
- 可供出售	-	256,304	-	256,304
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	366,129	16,190	382,319
综合投资基金股息收入				
- 指定为通过损益以反映公允价值	3,182	-	19,485	22,667
银行存款及其它利息收入	68,214	291,478	53,209	412,901
应收投资物业租金	2,426	-	-	2,426
卖出回购证券利息费用	-	(285,327)	-	(285,327)
	<b>184,621</b>	<b>1,591,925</b>	<b>111,855</b>	<b>1,888,401</b>
<b>注 (ii) : 已实现投资收益净额</b>				
债务证券				
- 可供出售	-	(537)	-	(537)
- 指定为通过损益以反映公允价值	(343)	97,844	2,862	100,363
直接股本证券				
- 可供出售	356,758	1,879,751	138,949	2,375,458
- 指定为通过损益以反映公允价值	(102)	485,659	7,434	492,991
股本投资基金				
- 可供出售	-	710,944	-	710,944
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	584,947	7,828	592,775
综合投资基金				
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	-	4,726	4,726
衍生金融工具	1,248	-	-	1,248
投资物业	(182)	-	-	(182)
	<b>357,379</b>	<b>3,758,608</b>	<b>161,799</b>	<b>4,277,786</b>



# 附录一

## 综合及分类损益表 (续)

### 2007 分类损益表 (续)

	2007			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>注 (iii) : 未实现投资 (亏损) / 收益净额</b>				
债务证券				
- 指定为通过损益以反映公允价值	(15,060)	55,656	661	41,257
直接股本证券				
- 指定为通过损益以反映公允价值	(1,733)	56,882	1,200	56,349
股本投资基金				
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	339,640	39,457	379,097
综合投资基金				
- 指定为通过损益以反映公允价值	(609)	-	23,951	23,342
投资物业重估盈余	5,533	-	-	5,533
	<u>(11,869)</u>	<u>452,178</u>	<u>65,269</u>	<u>505,578</u>

# 附录一

## 综合及分类损益表 (续)

### 2006 分类损益表

	2006			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>收入</b>				
毛承保保费	1,541,568	10,823,201	-	12,364,769
保单费收入	-	8,685	-	8,685
	1,541,568	10,831,886	-	12,373,454
减：保费之再保份额及转分份额	(164,565)	(58,355)	-	(222,920)
净承保保费及 保单费收入	1,377,003	10,773,531	-	12,150,534
未到期责任准备金变化， 减再保险	(136,910)	(80,051)	-	(216,961)
已赚取保费及保单费收入净额	1,240,093	10,693,480	-	11,933,573
投资收入净额 (注(i))	160,608	987,901	41,202	1,189,711
已实现投资收益净额 (注(ii))	133,572	371,170	54,768	559,510
未实现投资收益净额 (注(iii))	9,254	611,685	13,934	634,873
汇兑收益/(亏损)净额	66,971	(42,036)	(2,099)	22,836
其它收入	5,614	19,264	68,977	93,855
分类之间交易	-	(12,219)	(41,855)	(54,074)
	1,616,112	12,629,245	134,927	14,380,284
<b>给付、赔款及费用</b>				
保单持有人利益	(820,867)	(1,544,225)	-	(2,365,092)
佣金支出净额	(326,213)	(868,604)	-	(1,194,817)
行政及其它费用	(87,992)	(1,321,052)	(111,561)	(1,520,605)
寿险责任准备金变化， 减再保险	-	(8,229,133)	-	(8,229,133)
分类之间交易	30,521	11,334	12,219	54,074
	(1,204,551)	(11,951,680)	(99,342)	(13,255,573)
<b>经营溢利</b>	411,561	677,565	35,585	1,124,711
应占联营公司亏损	-	(362)	4,432	4,070
财务费用	-	(65,081)	(79,103)	(144,184)
<b>除税前溢利</b>	411,561	612,122	(39,086)	984,597
税项支出	(15,905)	(298,836)	(11,515)	(326,256)
<b>除税后溢利</b>	395,656	313,286	(50,601)	658,341
少数股东权益	-	(156,685)	9,109	(147,576)
<b>股东应占溢利</b>	395,656	156,601	(41,492)	510,765

# 附录一

## 综合及分类损益表 (续)

### 2006 分类损益表 (续)

	2006			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>注(i)：投资收入净额</b>				
债务证券利息收入				
- 持有至到期日	64,422	-	380	64,802
- 可供出售	15,085	691,267	-	706,352
- 指定为通过损益以反映公允价值	14,210	2,564	15,911	32,685
直接股本证券股息收入				
- 可供出售	5,300	-	1,959	7,259
- 指定为通过损益以反映公允价值	2,300	12,881	1,297	16,478
股本投资基金股息收入				
- 可供出售	-	148,685	-	148,685
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	41,444	-	41,444
综合投资基金股息收入				
- 指定为通过损益以反映公允价值	1,561	-	-	1,561
银行存款及其它利息收入	55,636	150,344	21,671	227,651
应收投资物业的租金	2,094	-	-	2,094
卖出回购证券利息费用	-	(59,284)	(16)	(59,300)
	<u>160,608</u>	<u>987,901</u>	<u>41,202</u>	<u>1,189,711</u>
<b>注(ii)：已实现投资收益净额</b>				
债务证券				
- 可供出售	-	1,233	-	1,233
- 指定为通过损益以反映公允价值	(1,693)	2,769	5,080	6,156
直接股本证券				
- 可供出售	125,885	-	20,284	146,169
- 指定为通过损益以反映公允价值	7,918	171,456	15,452	194,826
股本投资基金				
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	195,712	13,952	209,664
投资物业	1,462	-	-	1,462
	<u>133,572</u>	<u>371,170</u>	<u>54,768</u>	<u>559,510</u>

# 附录一

## 综合及分类损益表 (续)

### 2006 分类损益表 (续)

	2006			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>注(iii)：未实现投资收益净额</b>				
债务证券				
- 指定为通过损益以反映公允价值	(558)	(7,439)	1,687	(6,310)
直接股本证券				
- 指定为通过损益以反映公允价值	7,066	196,404	1,197	204,667
股本投资基金				
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	422,720	11,050	433,770
综合投资基金				
- 指定为通过损益以反映公允价值	393	-	-	393
衍生金融工具	(1,244)	-	-	(1,244)
投资物业重估盈余	3,597	-	-	3,597
	<u>9,254</u>	<u>611,685</u>	<u>13,934</u>	<u>634,873</u>

## 附录二

### 综合及分类资产负债表

#### 综合资产负债表

于二零零七年十二月三十一日

(以港币列示)

	2007 千元	2006 千元
<b>资产</b>		
法定存款	653,239	547,443
固定资产		
-投资物业	78,560	106,077
-其它物业、机械装置及设备	1,313,147	1,034,690
	<b>1,391,707</b>	1,140,767
商誉	228,185	228,185
于联营公司的权益	530,436	350,678
递延税项资产	2,648	2,697
债务及股本证券投资	40,245,879	25,553,330
应收集团内公司款项	17,488	7,036
保险客户应收账款	616,540	453,167
分保公司应占保险合同准备	376,740	391,907
其它应收账款	1,687,658	562,340
可收回税项	-	3,581
已抵押银行存款	97,417	93,676
原到期日超过三个月的 银行存款	4,631,977	4,637,850
现金及现金等价物	5,137,635	6,081,010
	<b>55,617,549</b>	40,053,667
<b>负债</b>		
寿险责任准备金	38,529,656	24,406,372
未到期责任准备金	893,924	852,968
未决赔款准备	2,496,932	2,186,166
投资合约负债	157,421	115,681
递延税项负债	949,031	666,555
需付息票据	2,960,377	2,844,819
卖出回购证券	-	2,490,366
应付集团内公司款项	46	413
保险客户应付账款	394,116	240,030
应计费用及其它应付账款	1,046,389	601,130
当期税项	85,999	56,141
保险保障基金	7,976	10,385
	<b>47,521,867</b>	34,471,026
<b>资产净值</b>	<b>8,095,682</b>	5,582,641



## 附录二

### 综合及分类资产负债表 (续)

#### 综合资产负债表 (续)

于二零零七年十二月三十一日

(以港币列示)

	2007 千元	2006 千元
股东应占资本及储备		
股本	70,764	70,313
储备	<u>5,614,862</u>	<u>4,108,006</u>
	5,685,626	4,178,319
少数股东权益	<u>2,410,056</u>	<u>1,404,322</u>
总权益	<u>8,095,682</u>	<u>5,582,641</u>

## 附录二

### 综合及分类资产负债表 (续)

#### 2007 分类资产负债表

	2007			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
法定存款	12,475	533,970	106,794	653,239
投资物业	78,560	-	-	78,560
其它物业、机械装置及设备	3,106	1,231,432	78,609	1,313,147
债务证券 (注 (i))	1,734,132	25,434,221	322,170	27,490,523
直接股本证券 (注 (ii))	638,930	5,833,575	527,947	7,000,452
股本投资基金 (注 (iii))	-	5,493,209	121,747	5,614,956
综合投资基金 (注 (iv))	90,841	-	49,107	139,948
现金及银行存款	1,795,332	6,942,180	1,129,517	9,867,029
商誉	-	154,909	73,276	228,185
于联营公司的权益	-	4,262	526,174	530,436
分保公司应占保险合同准备	323,498	53,242	-	376,740
其它分类资产	587,619	1,618,787	117,928	2,324,334
<b>总资产</b>	<b>5,264,493</b>	<b>47,299,787</b>	<b>3,053,269</b>	<b>55,617,549</b>
寿险责任准备金	-	38,529,656	-	38,529,656
未到期责任准备金	566,064	327,860	-	893,924
未决赔款准备	2,349,612	147,320	-	2,496,932
投资合约负债	-	157,421	-	157,421
需付息票据	-	1,601,910	1,358,467	2,960,377
递延税项负债	2,012	945,584	1,435	949,031
其它分类负债	175,574	1,158,751	200,201	1,534,526
<b>总负债</b>	<b>3,093,262</b>	<b>42,868,502</b>	<b>1,560,103</b>	<b>47,521,867</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>-</b>	<b>2,348,861</b>	<b>61,195</b>	<b>2,410,056</b>
<b>股东应占资产净值</b>	<b>2,171,231</b>	<b>2,082,424</b>	<b>1,431,971</b>	<b>5,685,626</b>

## 附录二 综合及分类资产负债表 (续)

### 2007 分类资产负债表 (续)

	2007			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>注(i)：债务证券</b>				
- 持有至到期日	1,013,616	-	5,458	1,019,074
- 可供出售	572,333	25,094,065	281,146	25,947,544
- 指定为通过损益以反映公允价值	148,183	340,156	35,566	523,905
	<u>1,734,132</u>	<u>25,434,221</u>	<u>322,170</u>	<u>27,490,523</u>
<b>注(ii)：直接股本证券</b>				
- 可供出售	569,548	4,168,794	504,826	5,243,168
- 指定为通过损益以反映公允价值	69,382	1,664,781	23,121	1,757,284
	<u>638,930</u>	<u>5,833,575</u>	<u>527,947</u>	<u>7,000,452</u>
<b>注(iii)：股本投资基金</b>				
- 可供出售	-	2,220,712	-	2,220,712
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	3,272,497	121,747	3,394,244
	<u>-</u>	<u>5,493,209</u>	<u>121,747</u>	<u>5,614,956</u>
<b>注(iv)：综合投资基金</b>				
- 可供出售	51,378	-	-	51,378
- 指定为通过损益以反映公允价值	39,463	-	49,107	88,570
	<u>90,841</u>	<u>-</u>	<u>49,107</u>	<u>139,948</u>

## 附录二

### 综合及分类资产负债表 (续)

#### 2006 分类资产负债表

	2006			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
法定存款	-	497,675	49,768	547,443
投资物业	106,077	-	-	106,077
其它物业、机械装置及设备	2,785	970,025	61,880	1,034,690
债务证券 (注 (i))	1,383,586	18,257,752	186,717	19,828,055
直接股本证券 (注 (ii))	710,972	1,956,041	492,080	3,159,093
股本投资基金 (注 (iii))	-	2,485,383	40,589	2,525,972
综合投资基金 (注 (iv))	40,210	-	-	40,210
现金及银行存款	1,603,704	8,000,884	1,207,948	10,812,536
商誉	-	154,909	73,276	228,185
于联营公司的权益	-	3,968	346,710	350,678
分保公司应占保险合同准备	353,462	38,445	-	391,907
其它分类资产	486,701	520,343	21,777	1,028,821
<b>总资产</b>	<b>4,687,497</b>	<b>32,885,425</b>	<b>2,480,745</b>	<b>40,053,667</b>
寿险责任准备金	-	24,406,372	-	24,406,372
未到期责任准备金	527,934	325,034	-	852,968
未决赔款准备	2,133,272	52,894	-	2,186,166
投资合约负债	-	115,681	-	115,681
需付息票据	-	1,493,025	1,351,794	2,844,819
卖出回购证券	-	2,490,366	-	2,490,366
递延税项负债	11,050	648,775	6,730	666,555
其它分类负债	128,056	713,791	66,252	908,099
<b>总负债</b>	<b>2,800,312</b>	<b>30,245,938</b>	<b>1,424,776</b>	<b>34,471,026</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>-</b>	<b>1,326,727</b>	<b>77,595</b>	<b>1,404,322</b>
<b>股东应占资产净值</b>	<b>1,887,185</b>	<b>1,312,760</b>	<b>978,374</b>	<b>4,178,319</b>

## 附录二

### 综合及分类资产负债表 (续)

#### 2006 分类资产负债表 (续)

	2006			总额 千元
	再保险 千元	人寿保险 千元	企业及 其它业务 千元	
<b>注(i)：债务证券</b>				
- 持有至到期日	834,083	-	9,386	843,469
- 可供出售	414,051	18,160,800	-	18,574,851
- 指定为通过损益以反映公允价值	135,452	96,952	177,331	409,735
	<u>1,383,586</u>	<u>18,257,752</u>	<u>186,717</u>	<u>19,828,055</u>
<b>注(ii)：直接股本证券</b>				
- 可供出售	623,057	1,441,683	451,938	2,516,678
- 指定为通过损益以反映公允价值	87,915	514,358	40,142	642,415
	<u>710,972</u>	<u>1,956,041</u>	<u>492,080</u>	<u>3,159,093</u>
<b>注(iii)：股本投资基金</b>				
- 可供出售	-	1,563,495	-	1,563,495
- 指定为通过损益以反映公允价值	-	921,888	40,589	962,477
	<u>-</u>	<u>2,485,383</u>	<u>40,589</u>	<u>2,525,972</u>
<b>注(iv)：综合投资基金</b>				
- 可供出售	15,826	-	-	15,826
- 指定为通过损益以反映公允价值	24,384	-	-	24,384
	<u>40,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,210</u>



# 提问及回答