

# 中保国际控股有限公司

## 二〇〇八年中期业绩简报

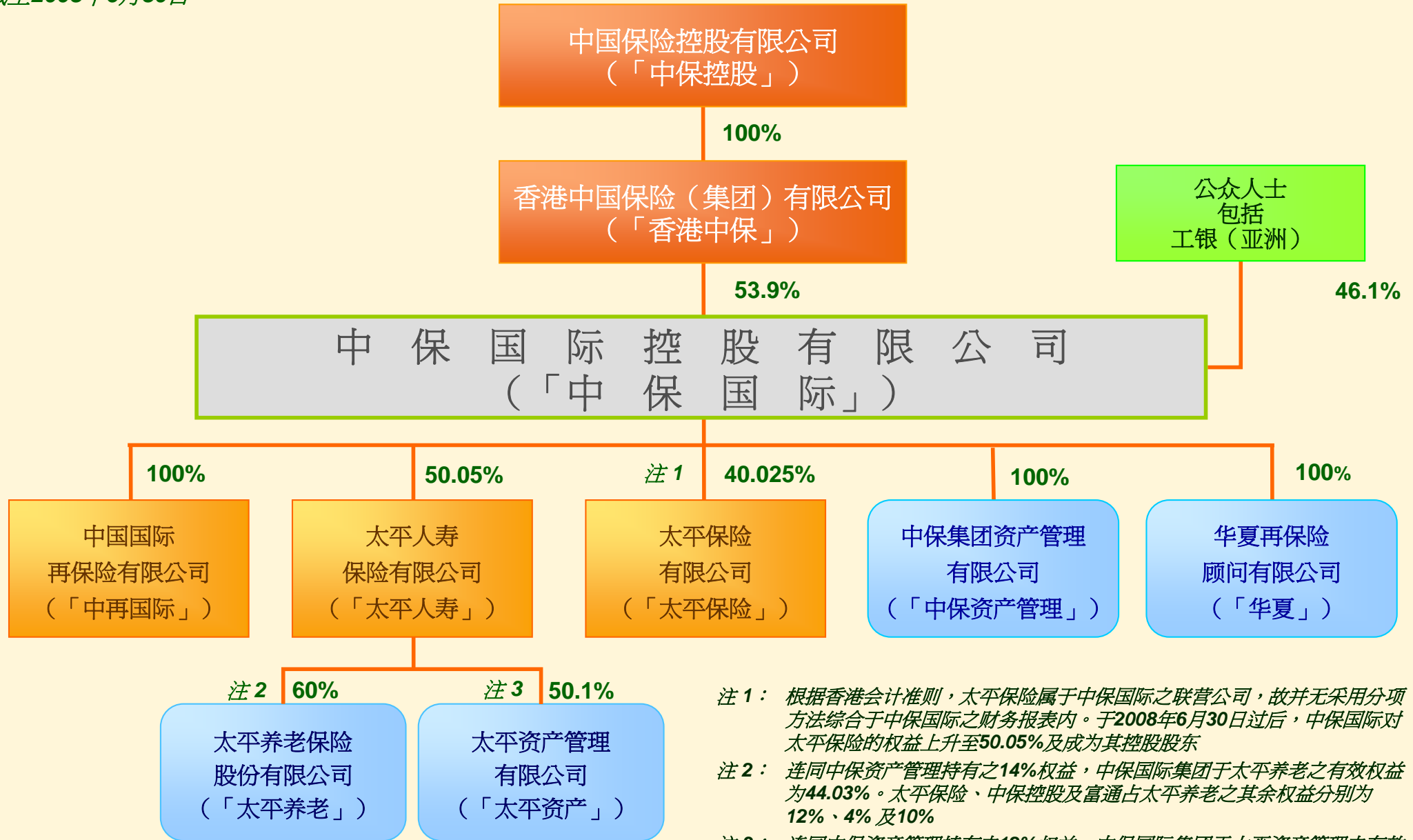
二〇〇八年八月二十九日

# 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2008年6月30日



注 1：根据香港会计准则，太平保险属于中保国际之联营公司，故并无采用分项方法综合于中保国际之财务报表内。于2008年6月30日过后，中保国际对太平保险的权益上升至50.05%及成为其控股股东

注 2：连同中保资产管理持有之14%权益，中保国际集团于太平养老之有效权益为44.03%。太平保险、中保控股及富通占太平养老之其余权益分别为12%、4%及10%

注 3：连同中保资产管理持有之12%权益，中保国际集团于太平资产管理之有效权益为37.08%。太平保险、中保控股及富通占太平资产管理之其余权益分别为9.9%、20%及8%

# 董事长报告

- ◆ 毛承保保费及保单费收入大幅增加**59.9%**至**132.9968**亿港元
- ◆ 由于环球、香港及中国大陆股本市场大幅下挫令投资收益减少，股东应占溢利净额下跌**22.0%**至**3.8134**亿港元
- ◆ 尽管全球再保险承保的基本条件偏软及灾害事件数目上升，再保险业务运作仍能维持其市场地位及承保盈利能力
- ◆ 人寿保险业务运作继续成功达成其经营目标，在发展其全国性平台取得重大突破

# 本集团 —— 财务重点表现

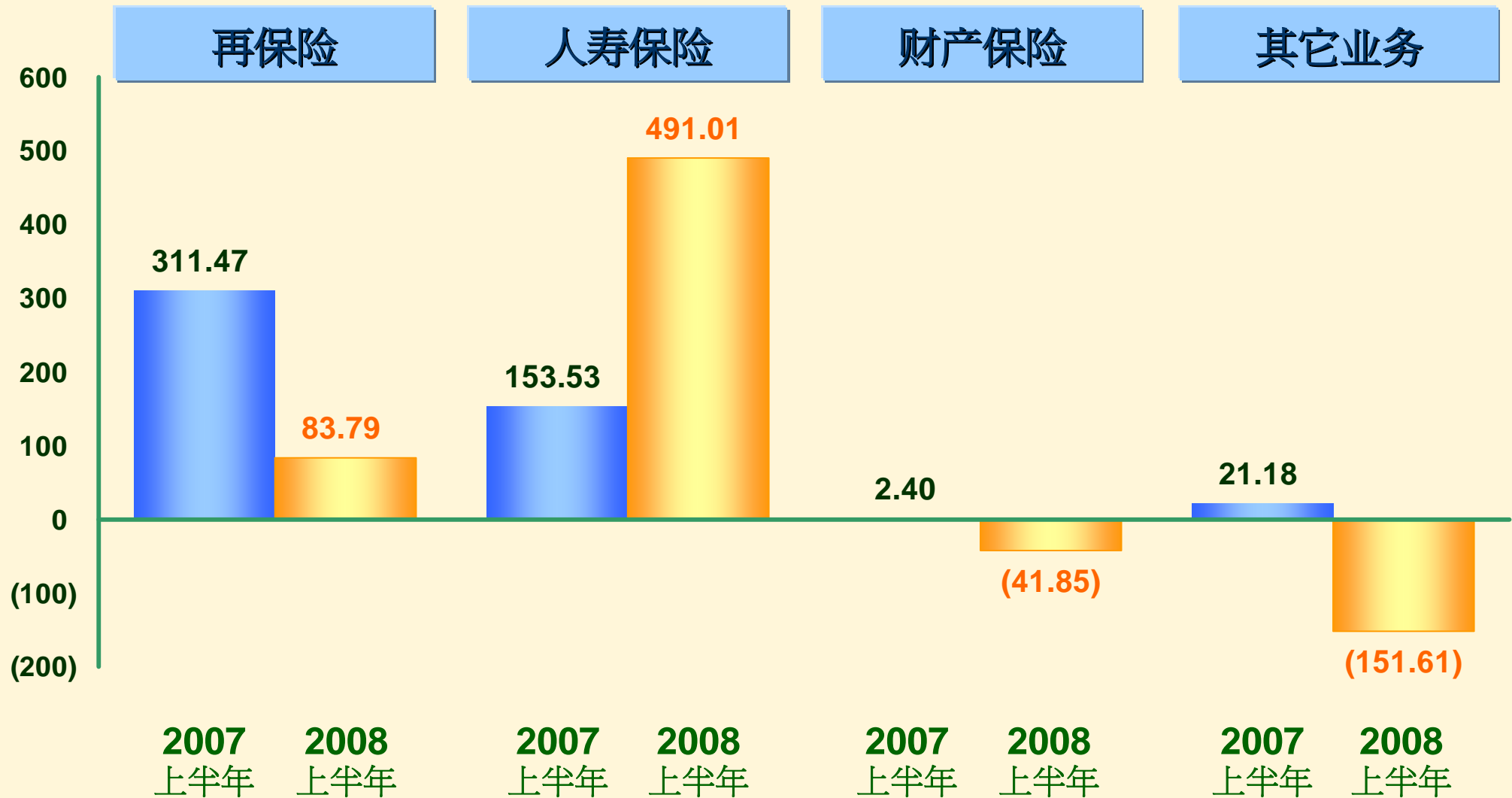
百万港元	2008上半年	2007上半年	变化
毛承保保费及保单费收入	13,299.68	8,317.65	59.9%
不含投资连结产品之投资收益	1,966.80	2,413.93	(18.5%)
汇兑亏损净额	(43.66)	(4.37)	10.0 倍
除税前溢利	635.90	782.94	(18.8%)
除税后溢利	775.25	634.92	22.1%
股东应占溢利净额	381.34	488.58	(22.0%)
每股基本盈利 (港仙)	27.0	34.7	(7.7 仙)

# 本集团 —— 投资重点表现

百万港元	2008上半年	2007上半年	变化
投资收入净额	2,050.73	975.06	2.1 倍
已实现投资收益净额	926.04	1,176.40	(21.3%)
未实现投资（亏损）／收益净额	(2,657.78)	316.66	-
可供出售股本投资减值	(108.10)	-	-
投资收入总额	210.89	2,468.12	(91.5%)
减：属于投资连结产品之投资（亏损）／收益	(1,755.91)	54.19	-
不含投资连结产品之投资收益	1,966.80	2,413.93	(18.5%)

# 各业务分类之净溢利

百万港元



# 集团财务重点表现

## 再保险

- ✦ 中再国际期内承保溢利轻微上升
- ✦ 稳固及有效的转分保障令中再国际能减轻在中国南方雪暴及四川省地震的净自留赔款影响
- ✦ 尽管全球定价条件持续偏软，中再国际成功提升其在中国大陆的市场地位，同时维持其现有在香港、澳门及亚洲其它市场的领先地位
- ✦ 于本财务期内，中再国际的投资组合，尤其香港股本投资，录得亏损



# 集团财务重点表现

## 人寿保险

- ✦ 太平人寿在其银行保险渠道及个人代理渠道的保费销售强劲
- ✦ 于本财务期内，太平人寿的中国股本证券投资组合，录得亏损，然而适当的风险管理及较低的股本投资分配，令太平人寿取得理想的投资收入
- ✦ 于本财务期内，太平人寿继续其扩张机构设置，在新疆、贵州及甘肃完成开设三家分公司，此外，开设了遍布全国**111**家支公司及市场推广中心

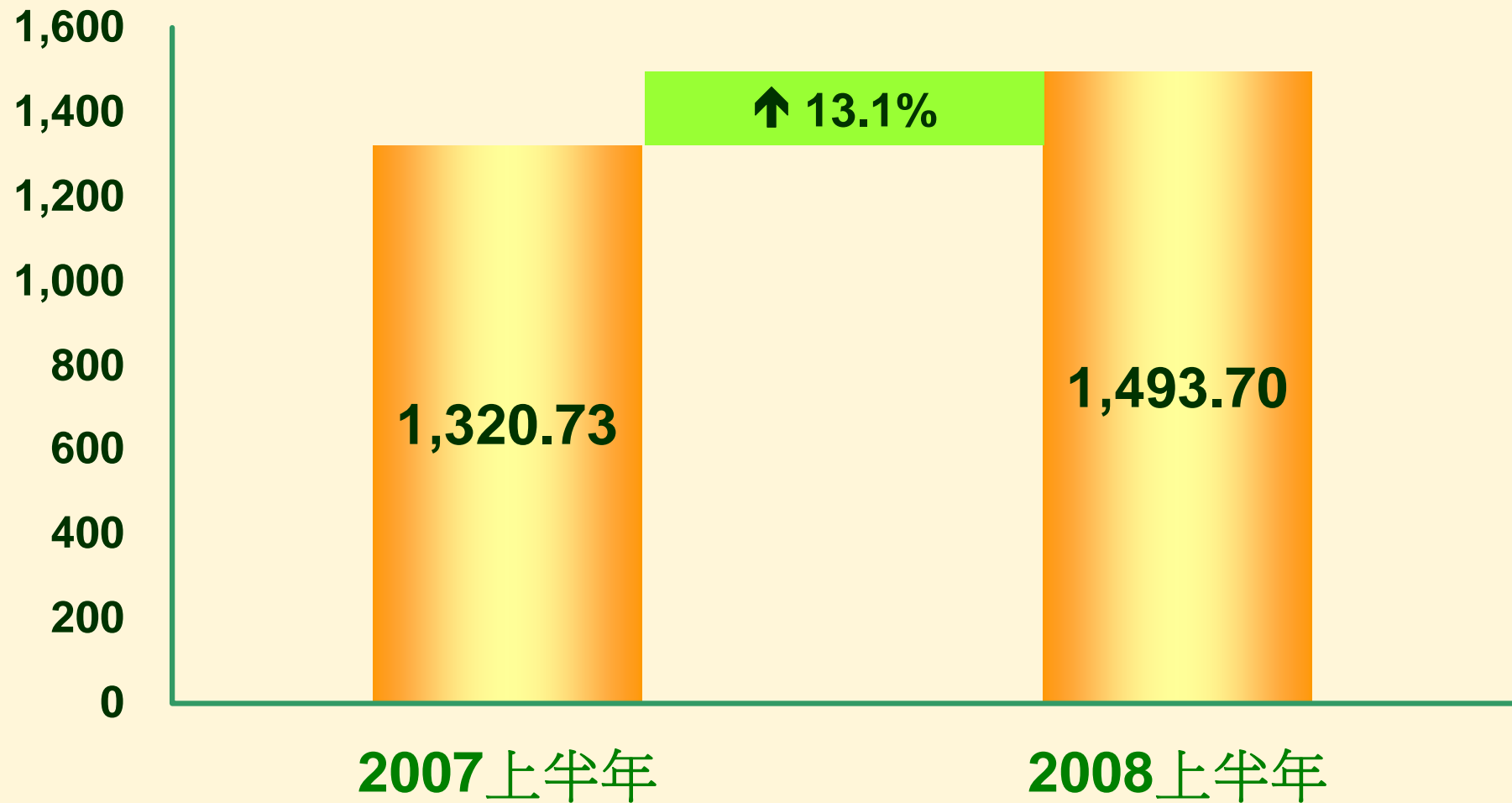
## 财产保险

- ✦ 太平保险亏损的主因是其保费收入及网络快速扩张以及其持续缺乏足够的规模经济效应
- ✦ 太平保险的业绩亦受到中国南部雪暴及四川省地震的赔付及其投资组合内中国**A**股市场的股本投资亏损的负面影响

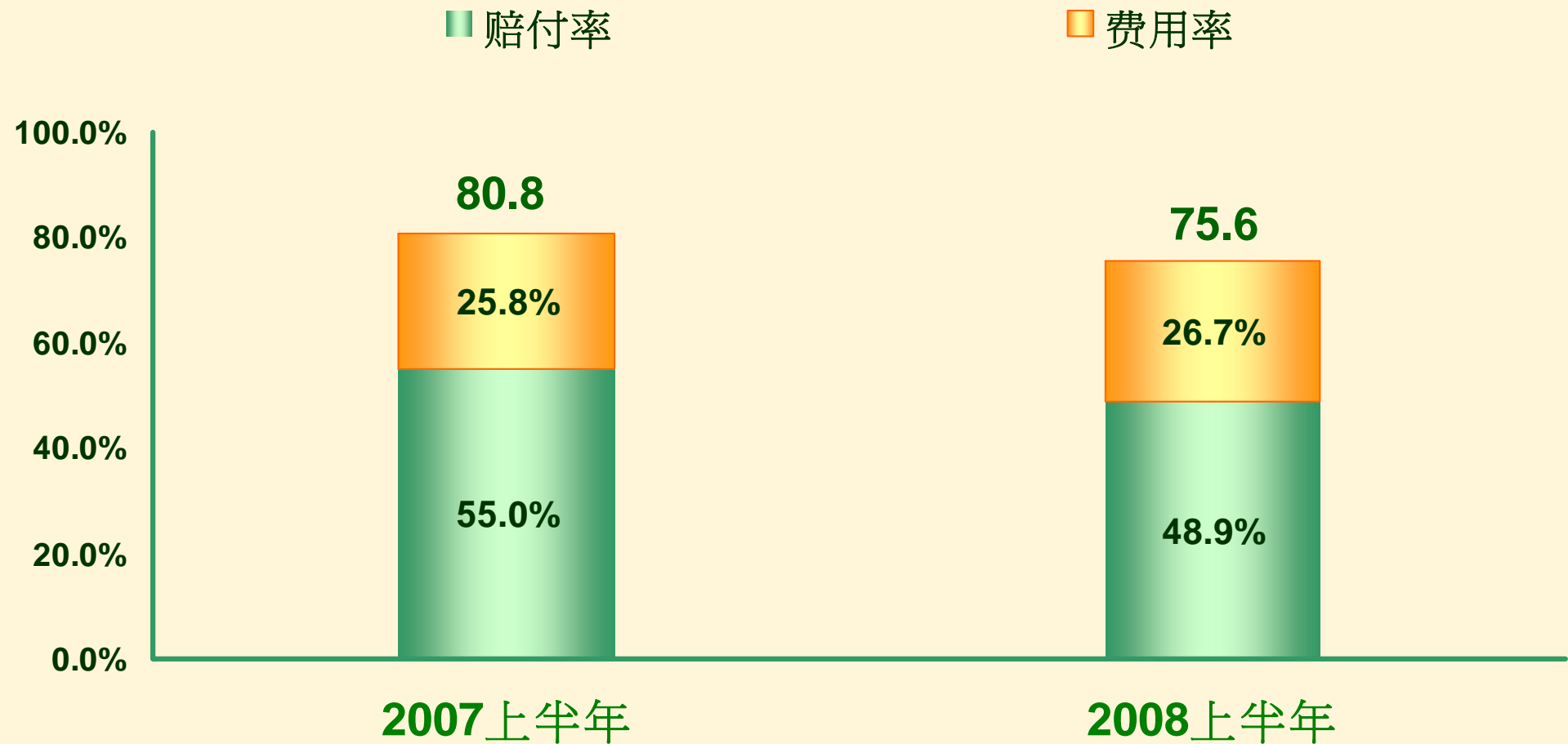
# 再保险业务回顾 —— 中再国际

# 再保險 —— 保費增長

百萬港元



# 再保险 —— 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。管理层相信，按照净承保保费计算费用率为更公平的指标，并可更好地反映中再国际的承保表现。倘使用已赚取保费净额基准，则本财务期之费用率将为**45.4%**（2007年：40.6%）
- 3 综合成本率为赔付率与费用率的总和。倘费用率按已赚取保费净额为基准计算，则本财务期之综合成本率将为**94.3**（2007年：95.6）

# 再保险 —— 投资收入及收益率

百万港元

2008上半年

2007上半年

变化

## 确认在损益表中的收入

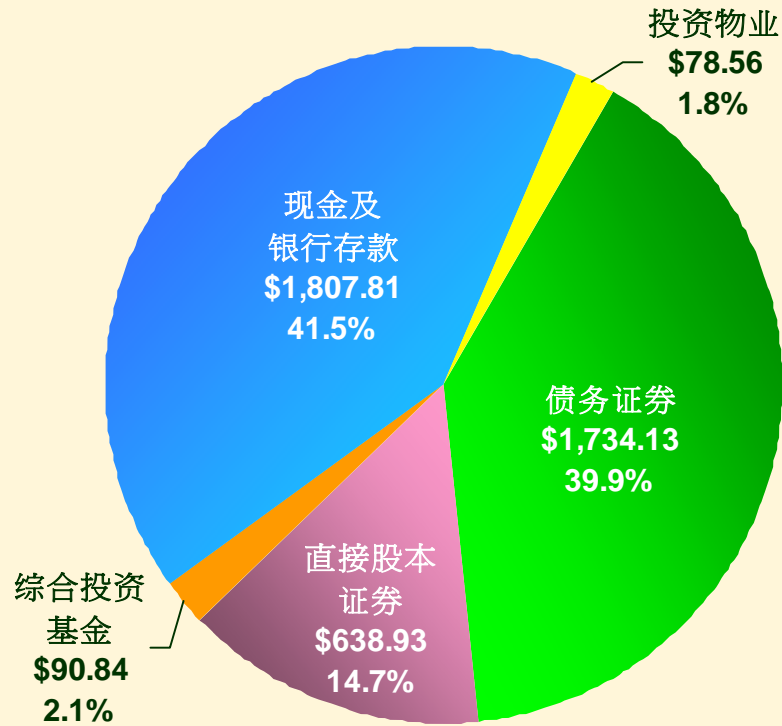
投资收入净额	91.52	91.24	0.3%
已实现投资（亏损）／收益净额	(37.50)	174.49	-
未实现投资（亏损）／收益净额	(21.15)	5.36	-
可供出售股本投资减值	(13.00)	-	-
投资收入总额	19.87	271.09	(92.7%)
总投资收益率（本期）	0.4%	6.9%	(6.5 点)
于公允价值储备内确认之未实现（亏损）／收益净额	(146.09)	55.36	-

# 再保險 —— 投資組合

百万港元

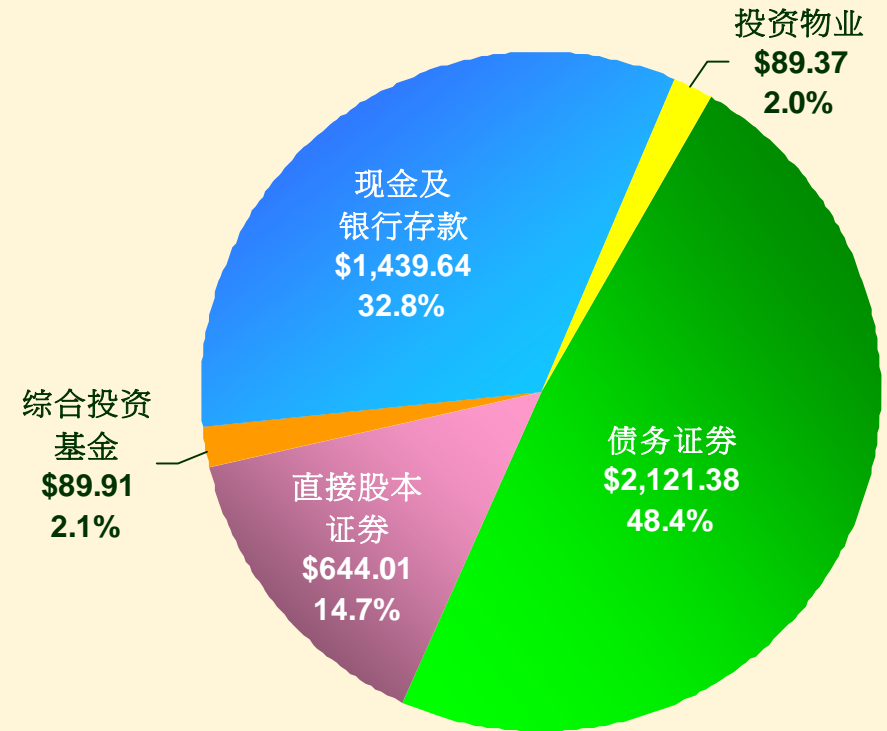
于2007年12月31日

投资资产总额：\$4,350.27



于2008年6月30日

投资资产总额：\$4,384.31



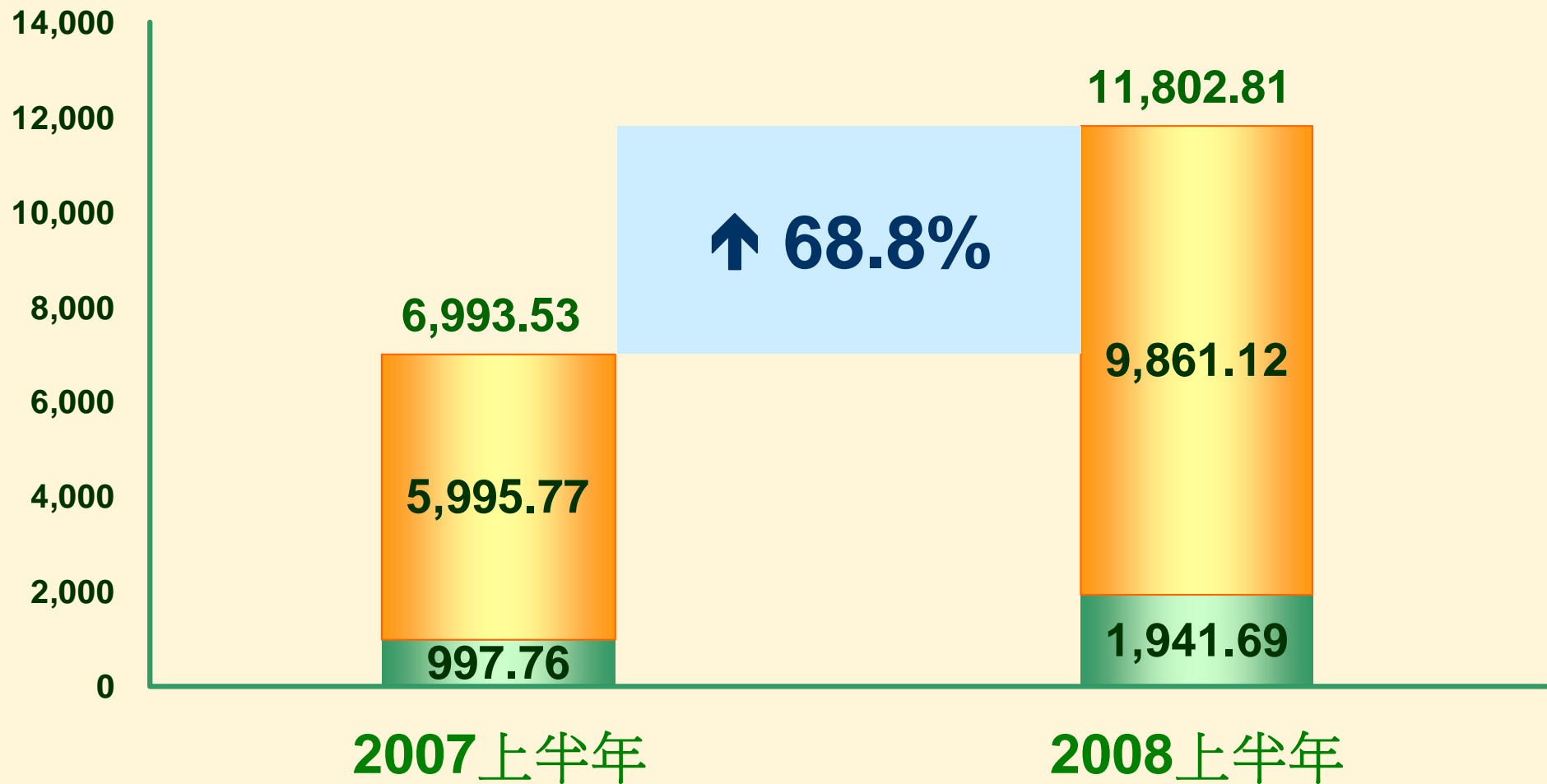
# 人寿保险业务回顾 —— 太平人寿

# 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





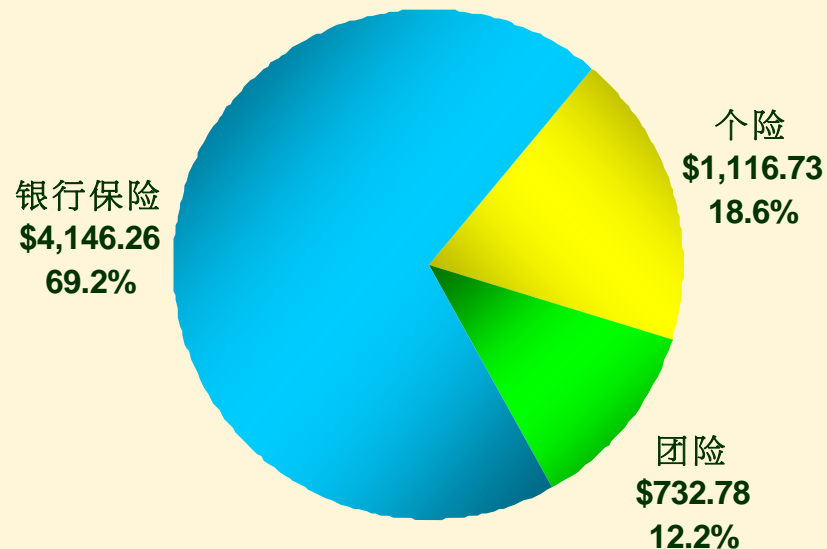
# 人寿保险 —— 非投资连结产品之毛保费

## 按分销渠道划分

百万港元

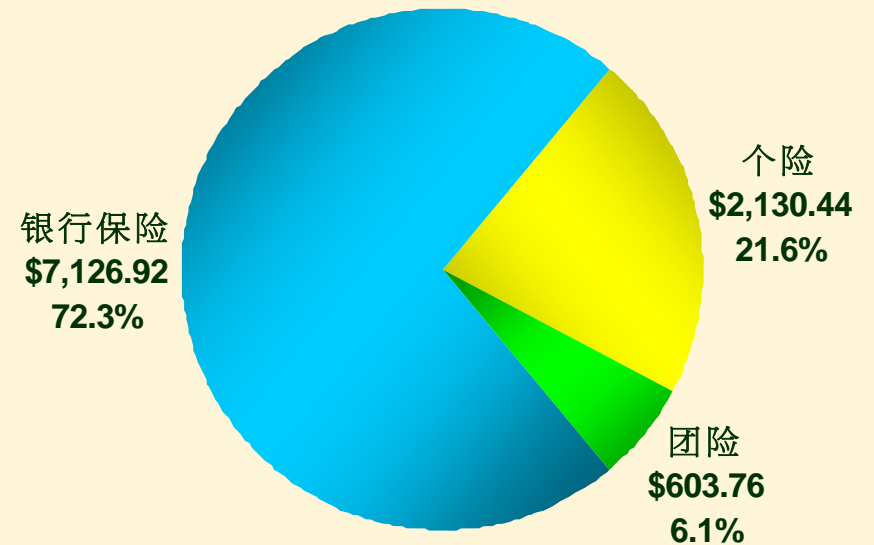
2007上半年

总额：\$5,995.77



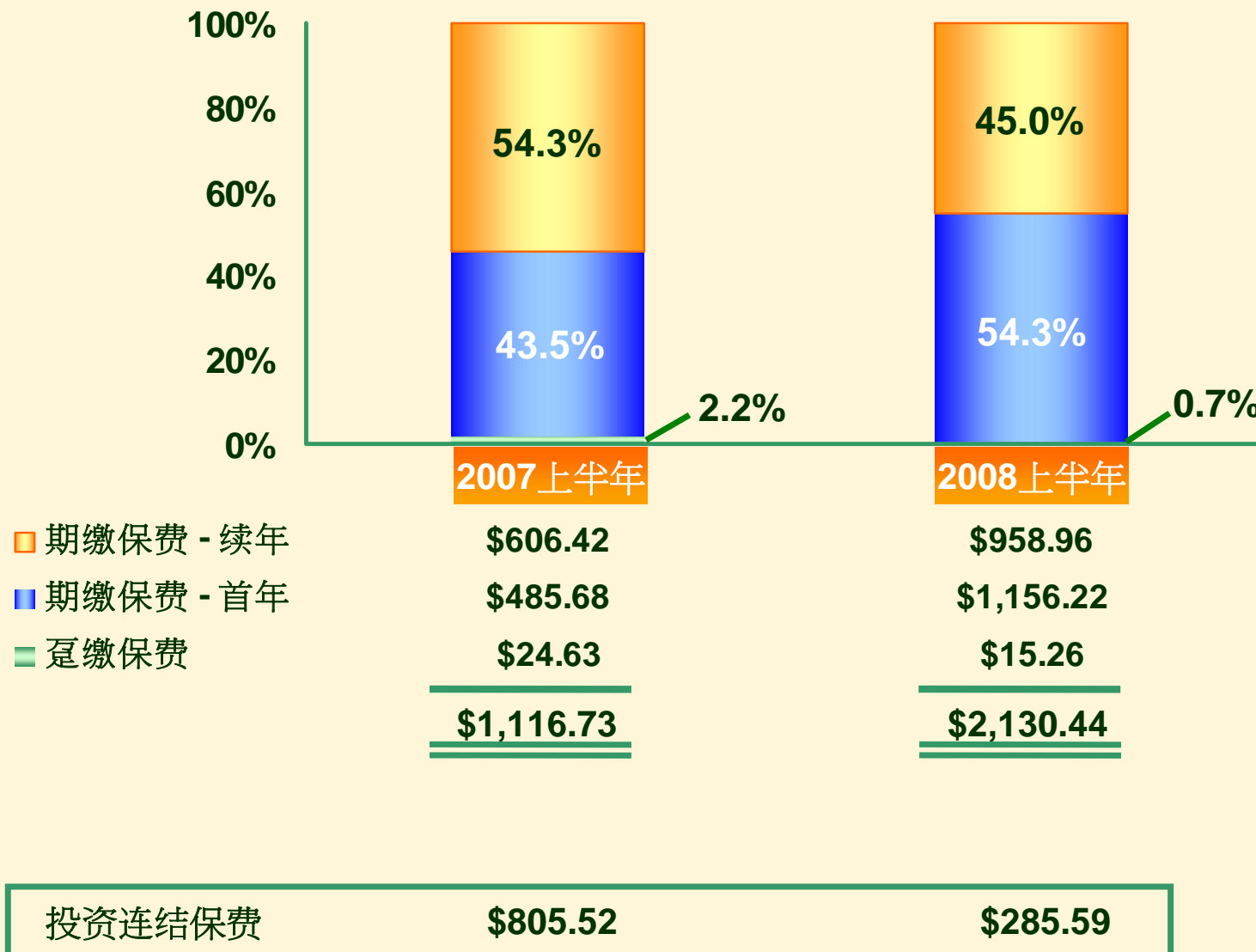
2008上半年

总额：\$9,861.12



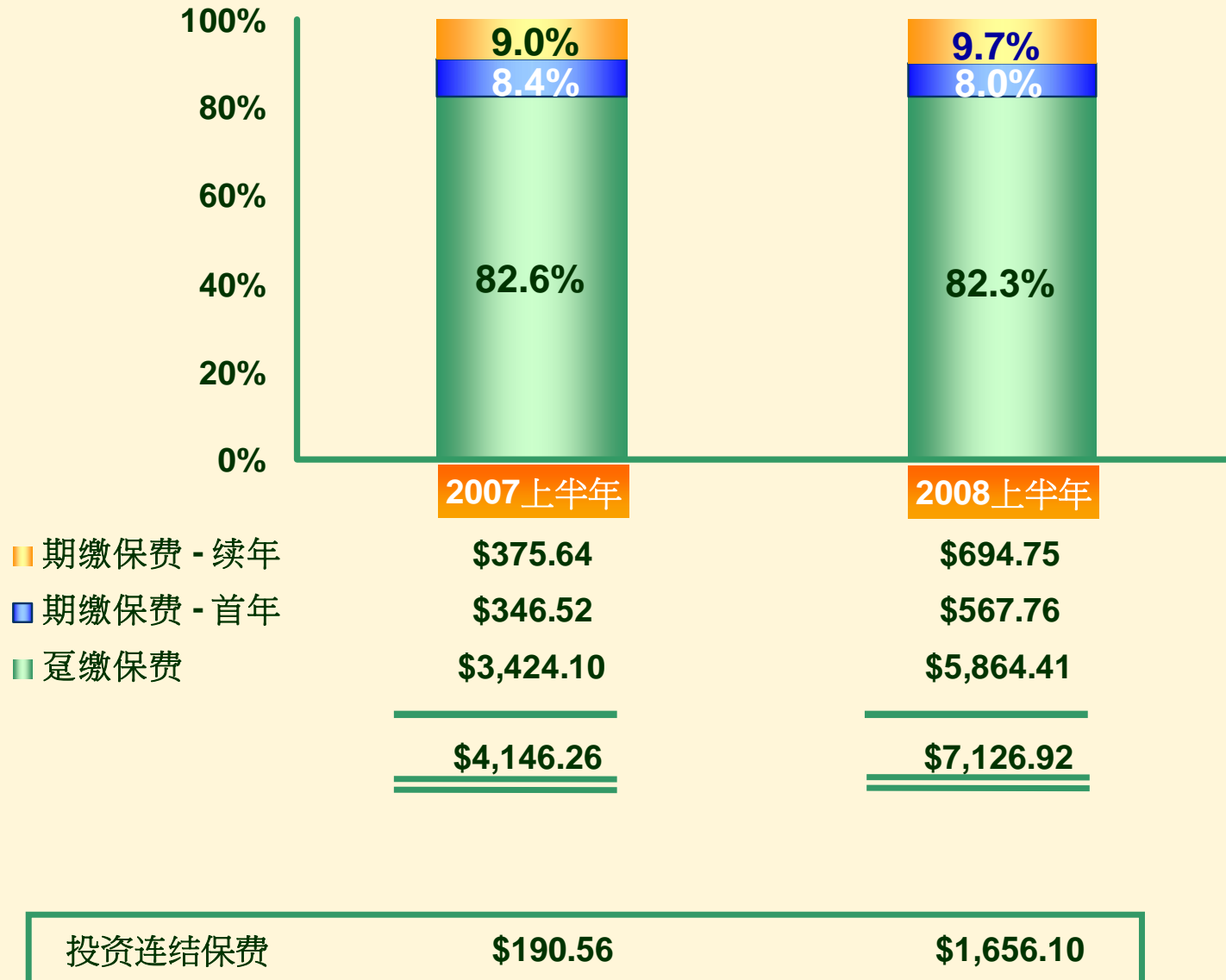
# 人寿保险 —— 个人代理之非投资连结产品之毛保费

百万港元



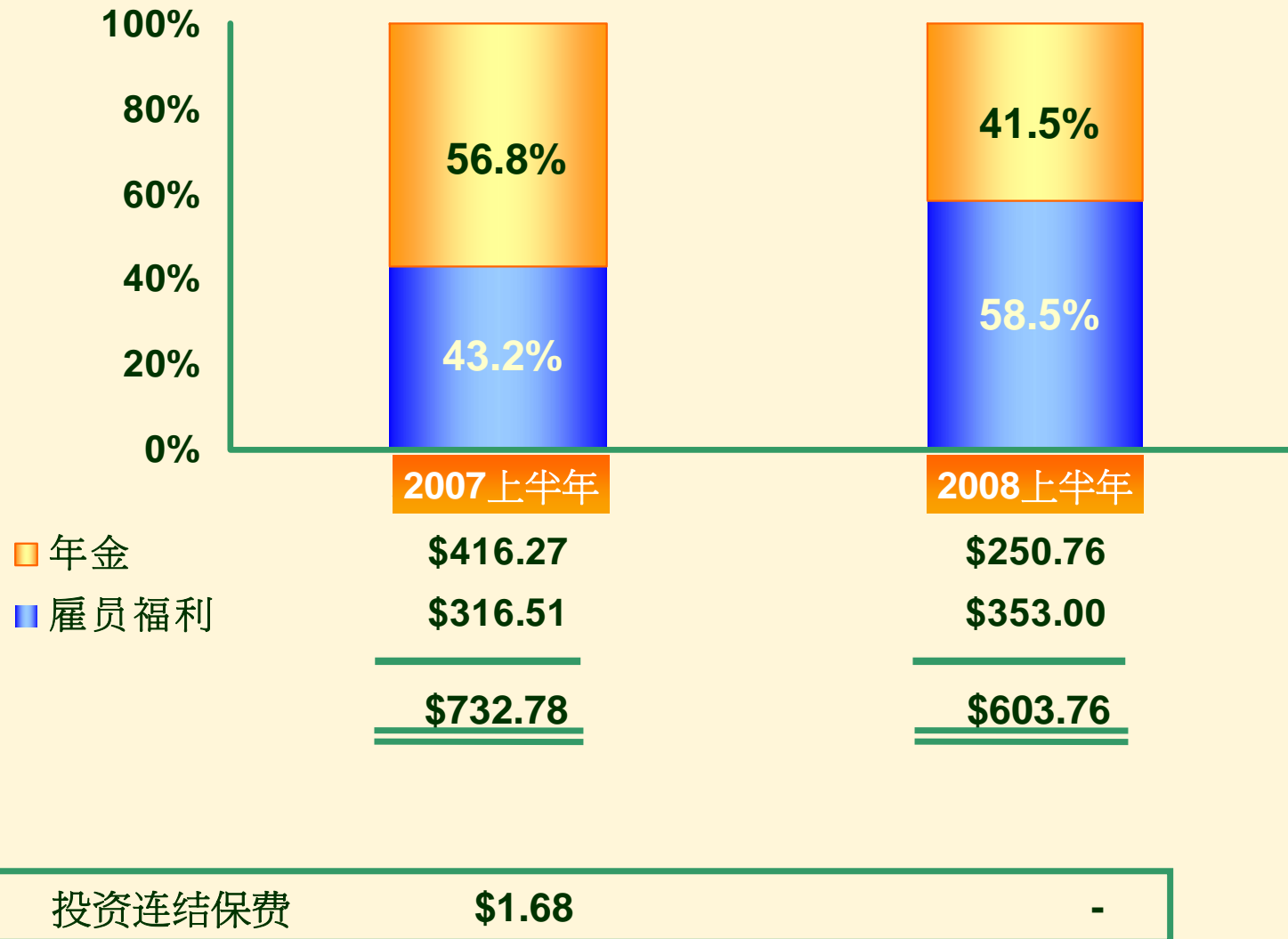
# 人寿保险 —— 银行保险之非投资连结产品之毛保费

百万港元



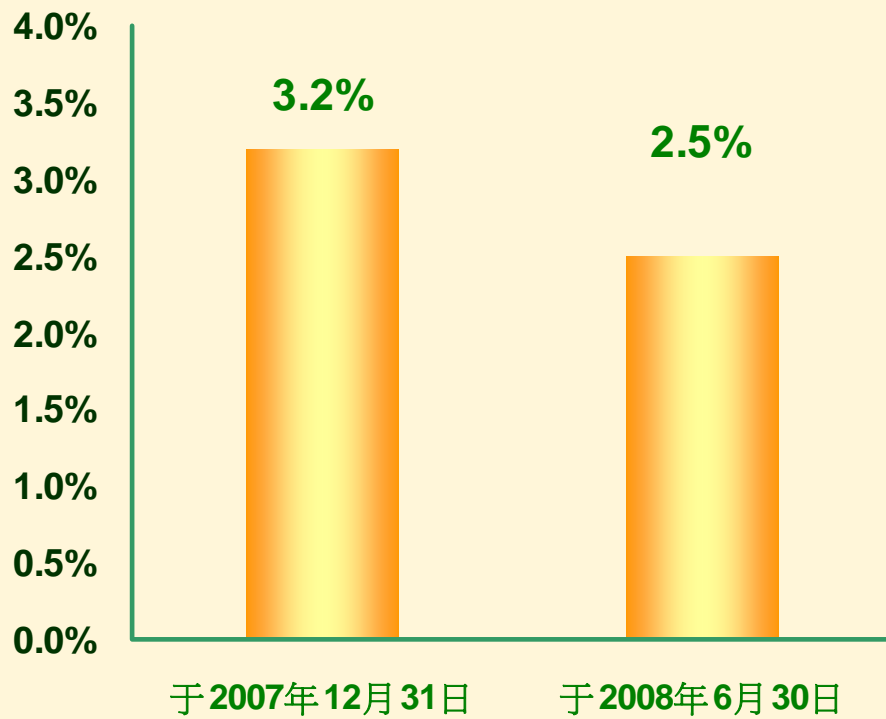
# 人寿保险 —— 团险之非投资连结产品之毛保费

百万港元



# 人寿保险 —— 关键经营数据 (1/2)

## 市场份额

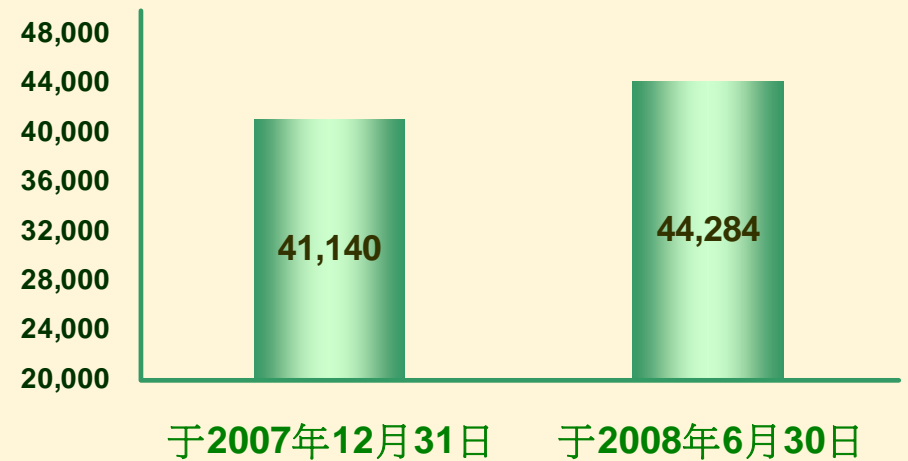


据中国公认会计准则按毛承保保费  
计算并由中国保监会刊发

## 分支机构数目

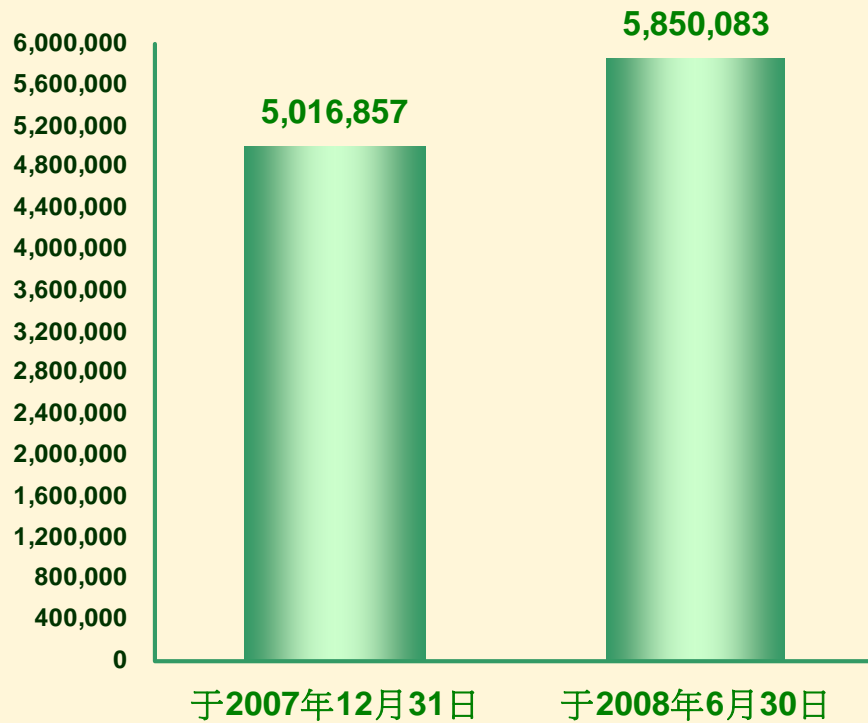


## 个人销售代理数目

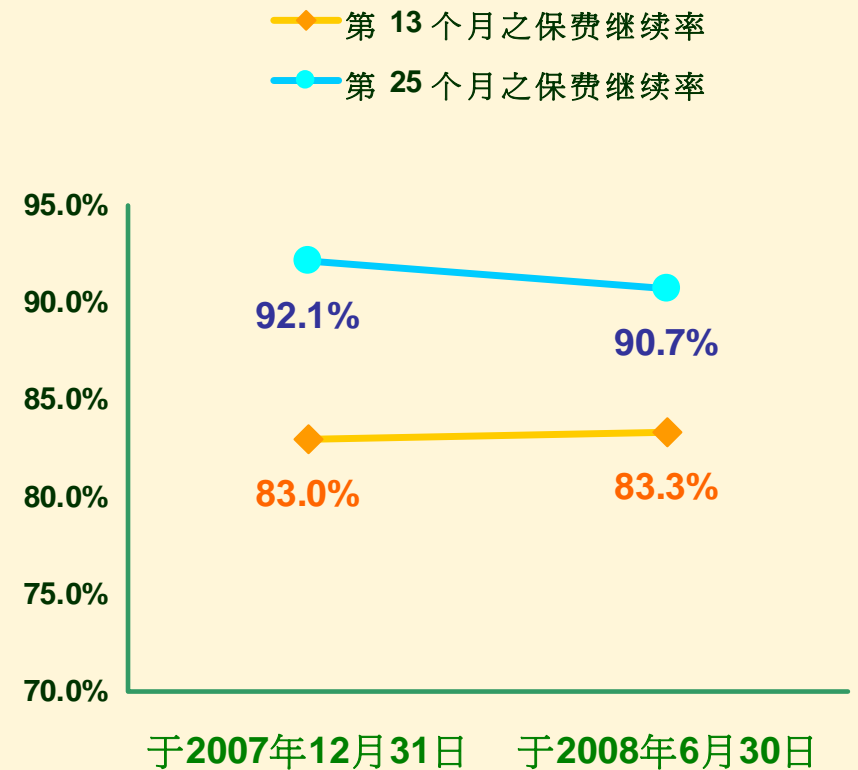


# 人寿保险 —— 关键经营数据 (2/2)

## 有效保单数目



## 保费继续率



按保费金额

# 人寿保险 —— 投资收入及收益率

百万港元

2008上半年

2007上半年

变化

## 确认在损益表中的收入

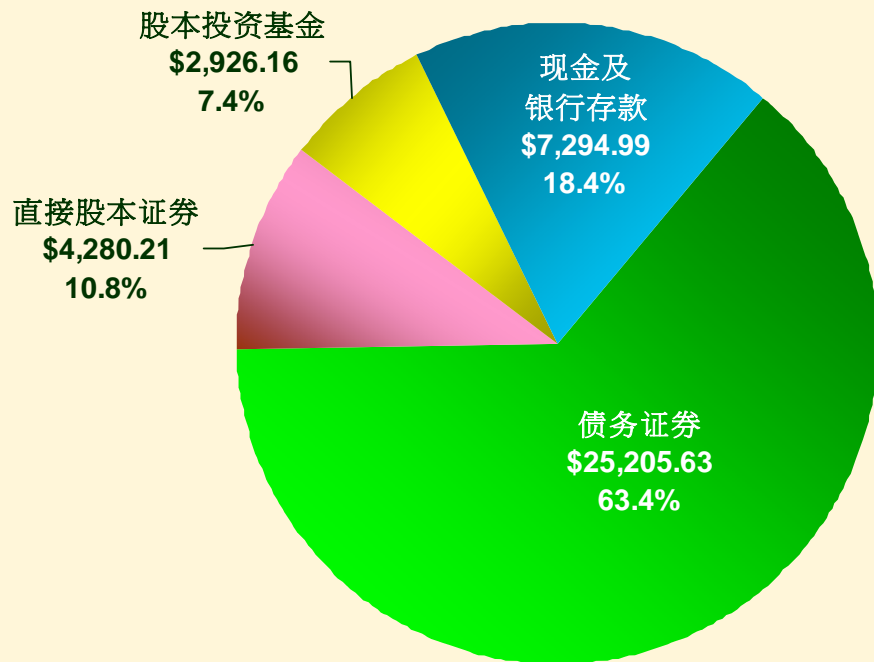
投资收入净额	1,889.08	836.95	2.3 倍
已实现投资收益净额	1,006.74	942.20	6.9%
未实现投资（亏损）／收益净额	(2,559.56)	282.22	-
可供出售股本投资减值	(92.10)	-	-
投资收入总额	244.16	2,061.37	(88.2%)
减：属于投资连结产品之投资（亏损）／收益	(1,755.91)	54.19	-
不含投资连结产品之投资收益	2,000.07	2,007.18	(0.4%)
不含投资连结产品之总投资收益率（本期）	4.5%	6.7%	(2.2 点)
于公允价值储备内确认之未实现亏损	2,298.27	253.75	9.1 倍

# 人寿保险 —— 投资组合 (不含投资连结产品资产)

百万港元

于2007年12月31日

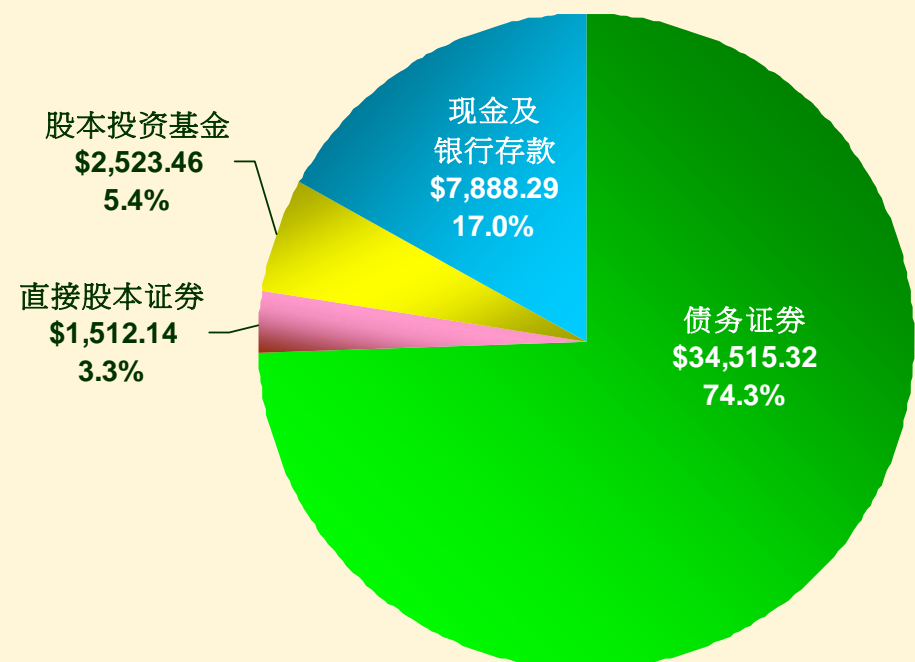
投资资产  
(不含投资连结产品资产) :  
**\$39,706.99**



投资连结产品资产 : **\$4,530.17**

于2008年6月30日

投资资产  
(不含投资连结产品资产) :  
**\$46,439.21**



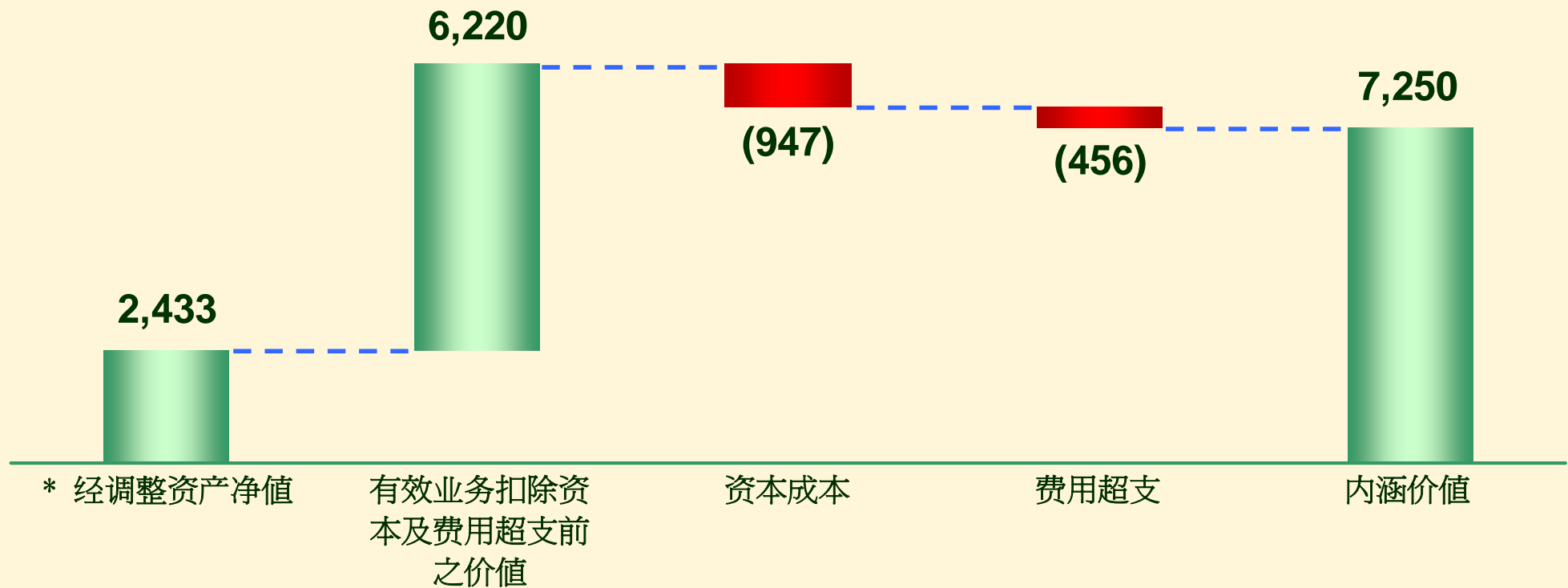
投资连结产品资产 : **\$4,642.19**



# 太平人寿之内涵价值

# 太平人寿 —— 内涵价值之关键构成

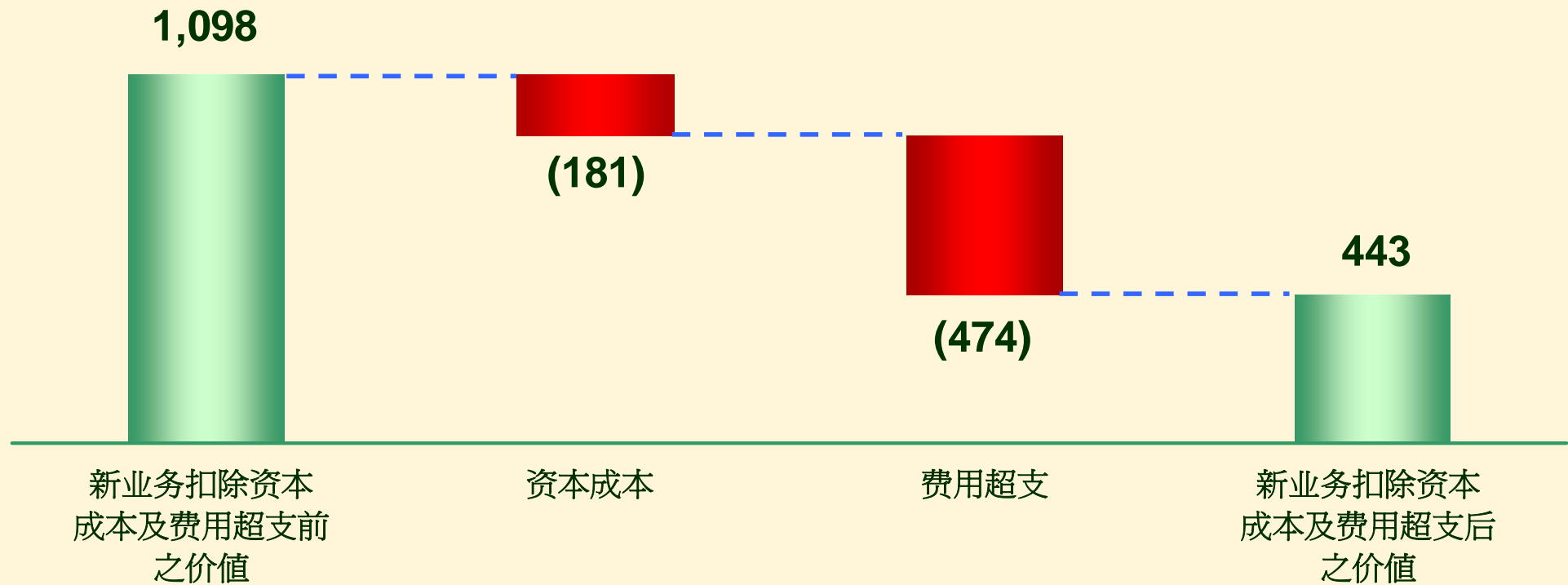
于2008年6月30日  
百万港元



\* 经调整资产净值是太平人寿按中国法定基准计量之股东资产净值

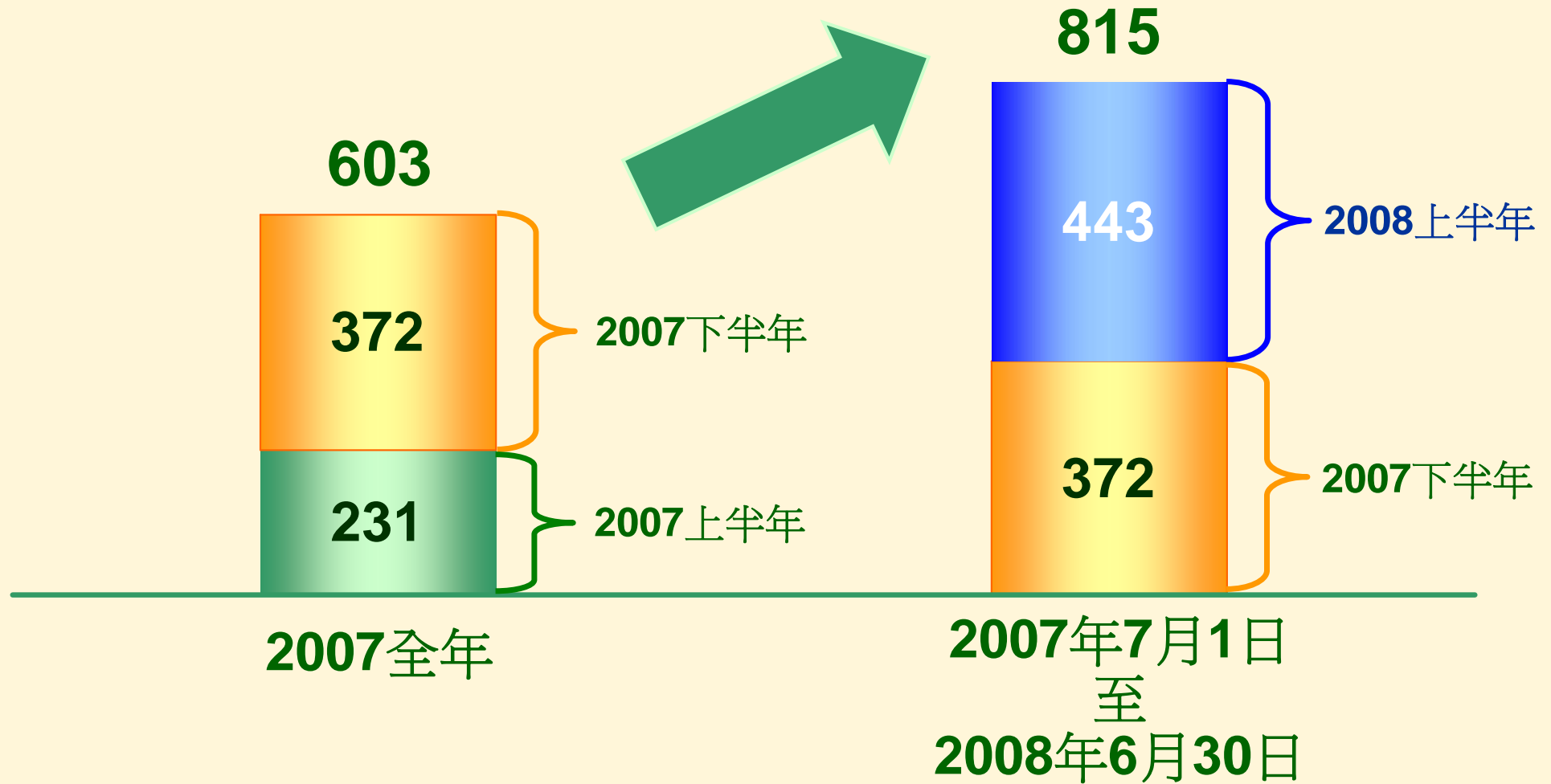
# 太平人寿 —— 新业务价值分析

截至2008年6月30日止六个月  
百万港元



# 太平人寿 —— 新业务价值分析（费用超支后）

百万港元



# 太平人寿 —— 费用超支

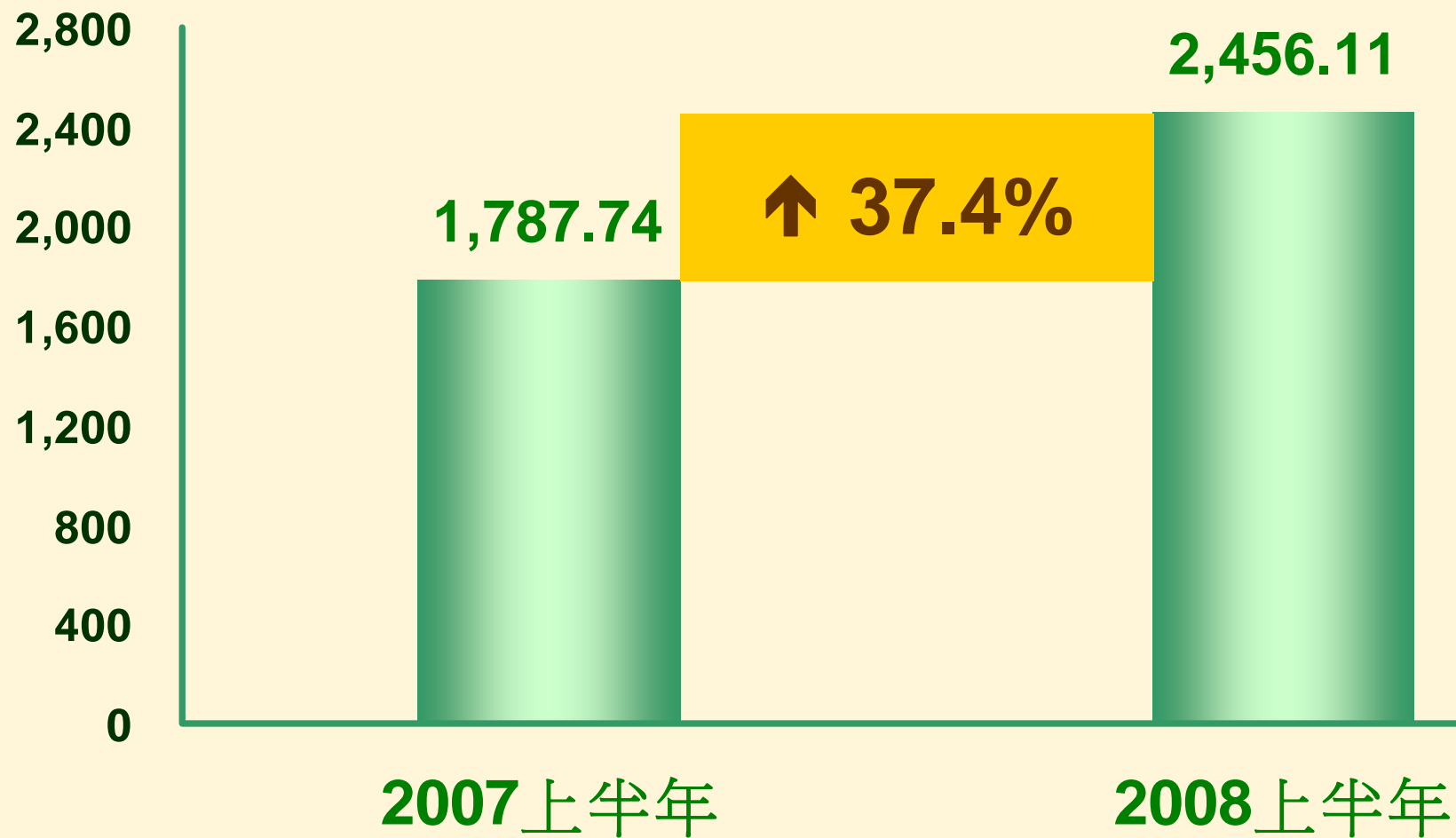
- ◆ 太平人寿之费用超支乃由于对建设分支网络基础设施建设、与业务伙伴建立关系、添置电脑系统及聘请高度专业之管理团队作出重大投资所致
- ◆ 此等费用超支将随着太平人寿经营规模于日后逐步扩大而下降

# 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。于**2008年6月30日**过后，中保国际对太平保险的权益上升至**50.05%**及成为其控股股东

# 财产保险 —— 保费增长

百万港元



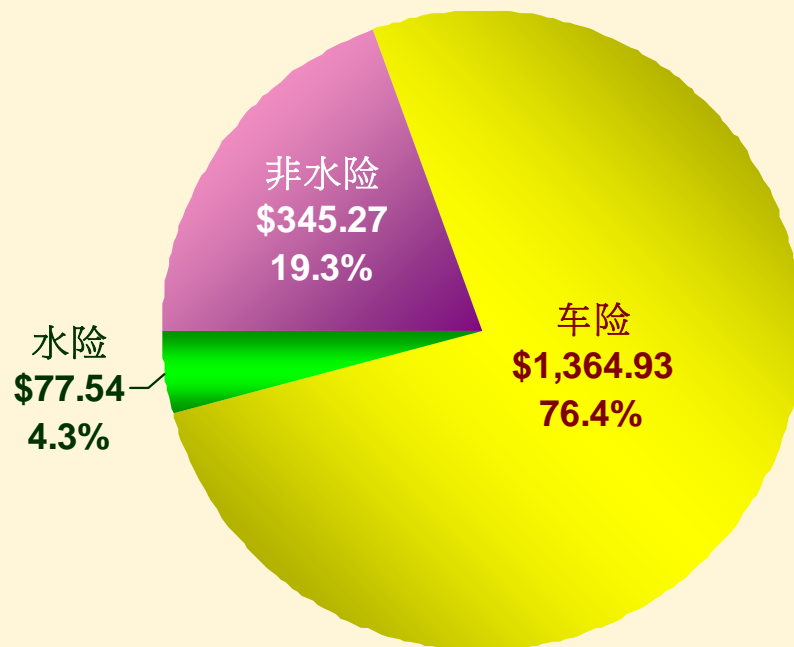
# 财产保险——毛保费

## 按产品线划分

百万港元

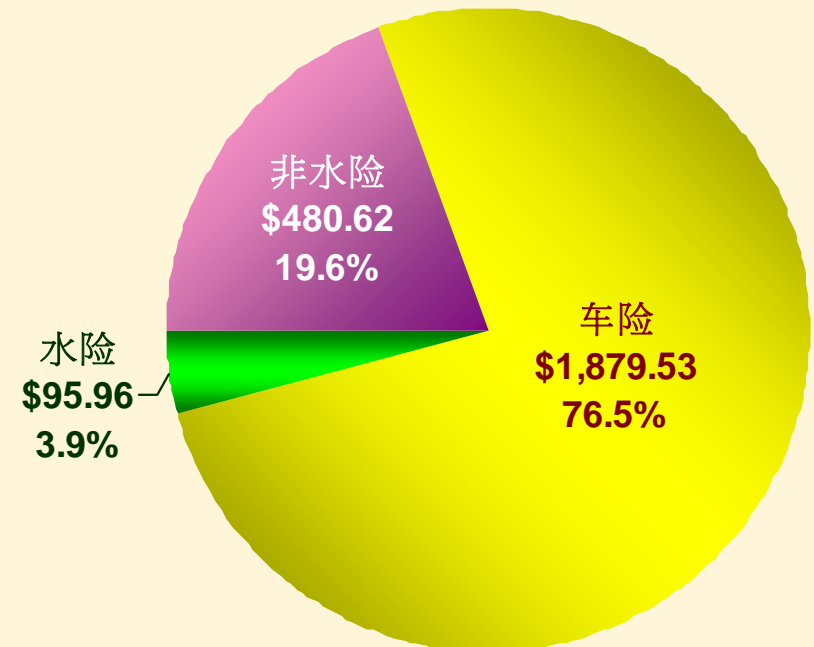
2007上半年

总额：\$1,787.74



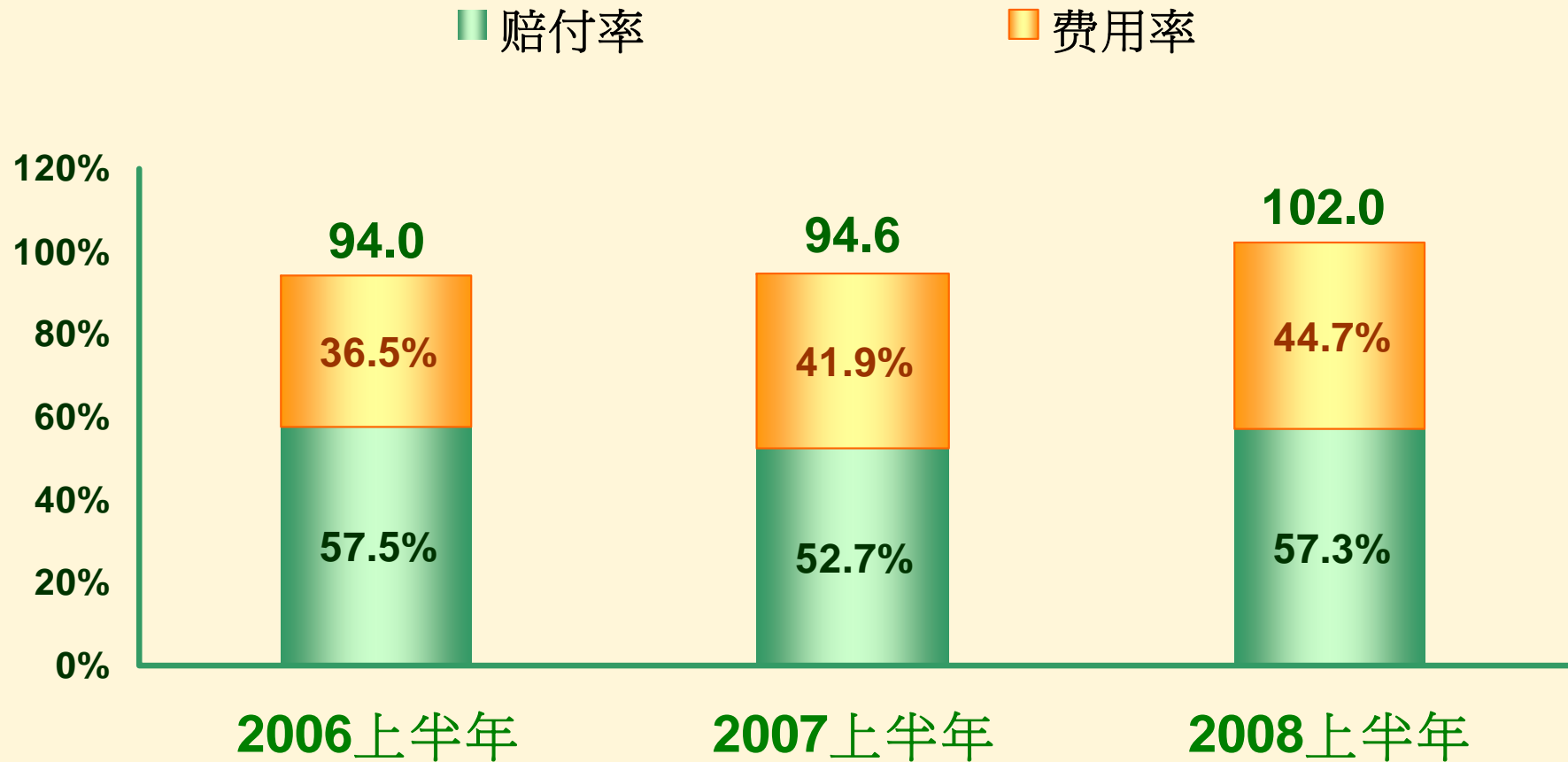
2008上半年

总额：\$2,456.11





# 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。管理层相信，按照净承保保费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。倘使用已赚取保费净额基准，则本财务期之费用率将为**53.6%**（2007年：**63.2%**）
- 3 综合成本率为赔付率与费用率的总和。倘费用率按已赚取保费净额为基准计算，则本财务期之综合成本率将为**110.9**（2007年：**115.9**）

# 展望

# 展望

## 整体

- ★ **2008年上半年与2007年的投资回报比较，2008年很难达至2007年般理想的投资业绩，但是，由于各业务种类谨慎的风险管理及保守的投资策略，中保国际期望于全年达至与长期投资收益率相若，令人满意的投资业绩**

# 展望

## 再保险

- ✦ 在灾害事故上升，环球投资及经济环境持续不明朗因素前提下，中再国际进一步强调对其再保险及投资营运进行适当的风险管控
- ✦ 中再国际将继续于主要市场进行策略性的扩张策略。中国大陆对再保险拥有强大的长期发展潜力。中再国际在北京申请开设分公司，预期于**2008**年年底开始运营。在香港及澳门，中再国际在本地的市场或「母体市场」具有良好定位，并对其以适当的条款及条件维持优先地位深具信心。在亚洲及其它地区，中再国际具备良好定位可继续维持其市场地位
- ✦ 中再国际**2008**年度净利润或难以达到**2007**年度水平。然而，中再国际仍然相信全年将取得令人满意的业绩

# 展望

## 人寿保险

- ✦ **2008**年下半年，中国经济及人寿保险业继续保持良好增长势头，太平人寿对实现全年的经营目标非常乐观。太平人寿继续专注于建立稳固的基础，实现未来可持续及可获利的发展。太平人寿计划在下半年再开设超过**100**家新的支公司及市场推广中心
- ✦ 在其投资组合中，太平人寿继续采取极为审慎而保守的策略，将其大部份资产分配于固定收入证券或银行存款。太平人寿继续对其股票分配采取十分审慎的策略。太平人寿将加大对风险管理及流程的关注，确保适当保护整体投资组合的安全
- ✦ 由于中国股市**2007**年的巨大投资收益很难于**2008**年再现，太平人寿**2008**年度净利润也很难达至**2007**年的水平。然而，太平人寿仍预期**2008**年度的保费收入及盈利取得令人满意的表现，为太平人寿未来几年实现利润可持续增长打下良好基础

# 展望

## 财产保险

- ✦ 太平保险将按计划继续于下半年扩张。虽然太平保险可能于**2008**年再次出现经营亏损，但按计划的快速扩张及保费增长，可令太平保险达至具备可持续盈利能力所必需的规模经济
- ✦ 太平保险期望能达到此目标及于未来三至五年达至综合成本率可持续低于**100**的必须规模

# 附录

- I. 综合及分类损益表
- II. 综合及分类资产负债表
- III. 太平人寿内涵价值之主要假设

## 附錄一 - 合併及分類損益表

### 綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月 — 未經審核

(以港幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
<b>收入</b>		
毛承保保費及保單費收入	13,299,679	8,317,647
減：保費之再保份額及轉分份額	(293,200)	(216,230)
淨承保保費及保單費收入	13,006,479	8,101,417
未到期責任準備金變化， 減再保險	(553,910)	(415,164)
已賺取保費及保單費收入淨額	12,452,569	7,686,253
投資收入淨額	2,050,731	975,064
已實現投資收益淨額	926,040	1,176,401
未實現投資（虧損）／收益及減值淨額	(2,765,884)	316,658
匯兌虧損淨額	(43,656)	(4,373)
其他收入	47,426	37,839
收入總額	12,667,226	10,187,842
<b>給付、賠款及費用</b>		
保單持有人利益	(2,500,829)	(1,869,202)
佣金支出淨額	(1,386,329)	(916,726)
行政及其他費用	(1,341,518)	(843,592)
壽險責任準備金變化，減再保險	(6,678,753)	(5,699,569)
給付、賠款及費用總額	(11,907,429)	(9,329,089)
<b>經營溢利</b>	759,797	858,753
應佔聯營公司虧損	(46,941)	(2,149)
財務費用	(76,953)	(73,658)
<b>除稅前溢利</b>	635,903	782,946
稅項抵免／（支出）	139,350	(148,024)
<b>除稅後溢利</b>	775,253	634,922
<b>應佔：</b>		
股東權益	381,336	488,582
少數股東權益	393,917	146,340
	775,253	634,922
	仙	仙
<b>股東應佔每股盈利</b>		
基本	27.0	34.7
攤薄	26.6	34.2



## 附錄一 - 合併及分類損益表 (續)

截至二零零八年六月三十日止六個月分類損益表

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>收入</b>				
毛承保保費	1,493,698	11,802,807	-	13,296,505
保單費收入	-	3,174	-	3,174
	<u>1,493,698</u>	<u>11,805,981</u>	<u>-</u>	<u>13,299,679</u>
減：保費之再保份額及轉分份額	(240,493)	(52,707)	-	(293,200)
淨承保保費及 保單費收入	1,253,205	11,753,274	-	13,006,479
未到期責任準備金變化， 減再保險	(516,557)	(37,353)	-	(553,910)
已賺取保費及保單費收入淨額	736,648	11,715,921	-	12,452,569
投資收入淨額 (註 (i))	91,513	1,889,077	70,141	2,050,731
已實現投資 (虧損) / 收益淨額 (註 (ii))	(37,500)	1,006,740	(43,200)	926,040
未實現投資虧損及減值淨額 (註 (iii))	(34,145)	(2,651,655)	(80,084)	(2,765,884)
匯兌收益 / (虧損) 淨額	34,916	(78,822)	250	(43,656)
其他收入	618	12,161	89,344	102,123
分類之間交易	-	-	(54,697)	(54,697)
	<u>792,050</u>	<u>11,893,422</u>	<u>(18,246)</u>	<u>12,667,226</u>
<b>給付、賠款及費用</b>				
保單持有人利益	(360,541)	(2,140,288)	-	(2,500,829)
佣金支出淨額	(319,040)	(1,088,420)	-	(1,407,460)
行政及其他費用	(33,192)	(1,163,325)	(178,567)	(1,375,084)
壽險責任準備金變化， 減再保險	-	(6,678,753)	-	(6,678,753)
分類之間交易	3,526	51,171	-	54,697
	<u>(709,247)</u>	<u>(11,019,615)</u>	<u>(178,567)</u>	<u>(11,907,429)</u>
<b>經營溢利 / (虧損)</b>	<b>82,803</b>	<b>873,807</b>	<b>(196,813)</b>	<b>759,797</b>
應佔聯營公司虧損	-	(105)	(46,836)	(46,941)
財務費用	-	(36,870)	(40,083)	(76,953)
<b>除稅前溢利 / (虧損)</b>	<b>82,803</b>	<b>836,832</b>	<b>(283,732)</b>	<b>635,903</b>
稅項 (支出) / 抵免	985	144,205	(5,840)	139,350
<b>除稅後溢利 / (虧損)</b>	<b>83,788</b>	<b>981,037</b>	<b>(289,572)</b>	<b>775,253</b>
少數股東權益	-	(490,027)	96,110	(393,917)
<b>股東應佔溢利 / (虧損)</b>	<b>83,788</b>	<b>491,010</b>	<b>(193,462)</b>	<b>381,336</b>

## 附錄一 - 合併及分類損益表 (續)

截至二零零八年六月三十日止六個月分類損益表 (續)

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>註 (i) : 投資收入淨額</b>				
債務證券利息收入				
- 持有至到期日	32,806	119,614	345	152,765
- 可供出售	17,730	569,465	12,625	599,820
- 指定為通過損益以反映公允價值	4,077	4,055	840	8,972
直接股本證券股息收入				
- 可供出售	10,133	20,074	5,384	35,591
- 指定為通過損益以反映公允價值	1,923	5,260	272	7,455
股本投資基金股息收入				
- 可供出售	-	296,943	-	296,943
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	761,185	1,573	762,758
綜合投資基金股息收入				
- 指定為通過損益以反映公允價值	1,595	-	33,474	35,069
銀行存款及其他利息收入	21,813	179,522	15,775	217,110
應收投資物業租金	1,436	-	-	1,436
賣出回購證券利息費用	-	(67,041)	(147)	(67,188)
	<b>91,513</b>	<b>1,889,077</b>	<b>70,141</b>	<b>2,050,731</b>
<b>註 (ii) : 已實現投資 (虧損) / 收益淨額</b>				
債務證券				
- 可供出售	-	33,293	241	33,534
- 指定為通過損益以反映公允價值	16	(31,427)	543	(30,868)
直接股本證券				
- 可供出售	(38,261)	863,327	(31,996)	793,070
- 指定為通過損益以反映公允價值	745	24,352	(2,174)	22,923
股本投資基金				
- 可供出售	-	116,200	-	116,200
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	995	(2,011)	(1,016)
綜合投資基金				
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	-	(7,803)	(7,803)
	<b>(37,500)</b>	<b>1,006,740</b>	<b>(43,200)</b>	<b>926,040</b>

## 附錄一 - 合併及分類損益表 (續)

截至二零零八年六月三十日止六個月分類損益表 (續)

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>註 (iii)：未實現投資虧損及減值淨額</b>				
債務證券				
- 指定為通過損益以反映公允價值	(15,676)	(15,040)	662	(30,054)
直接股本證券				
- 指定為通過損益以反映公允價值	(14,236)	(801,062)	(5,431)	(820,729)
股本投資基金				
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	(1,743,453)	(4,991)	(1,748,444)
綜合投資基金				
- 指定為通過損益以反映公允價值	(2,046)	-	(67,324)	(69,370)
投資物業重估盈餘	10,813	-	-	10,813
可供出售股本投資減值	(13,000)	(92,100)	(3,000)	(108,100)
	<u>(34,145)</u>	<u>(2,651,655)</u>	<u>(80,084)</u>	<u>(2,765,884)</u>

## 附錄一 - 合併及分類損益表 (續)

截至二零零七年六月三十日止六個月分類損益表

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>收入</b>				
毛承保保費	1,320,725	6,993,534	-	8,314,259
保單費收入	-	3,388	-	3,388
	1,320,725	6,996,922	-	8,317,647
減：保費之再保份額及轉分份額	(181,261)	(34,969)	-	(216,230)
淨承保保費及 保單費收入	1,139,464	6,961,953	-	8,101,417
未到期責任準備金變化， 減再保險	(414,363)	(801)	-	(415,164)
已賺取保費及保單費收入淨額	725,101	6,961,152	-	7,686,253
投資收入淨額 (註 (i))	91,242	836,946	46,876	975,064
已實現投資收益淨額 (註 (ii))	174,494	942,201	59,706	1,176,401
未實現投資收益淨額 (註 (iii))	5,355	282,219	29,084	316,658
匯兌收益／(虧損)淨額	33,659	(34,351)	(3,681)	(4,373)
其他收入	2,577	1,797	51,952	56,326
分類之間交易	(150)	(1,090)	(17,247)	(18,487)
	1,032,278	8,988,874	166,690	10,187,842
<b>給付、賠款及費用</b>				
保單持有人利益	(398,750)	(1,470,452)	-	(1,869,202)
佣金支出淨額	(283,738)	(632,988)	-	(916,726)
行政及其他費用	(24,940)	(735,311)	(101,828)	(862,079)
壽險責任準備金變化， 減再保險	-	(5,699,569)	-	(5,699,569)
分類之間交易	6,213	11,034	1,240	18,487
	(701,215)	(8,527,286)	(100,588)	(9,329,089)
<b>經營溢利</b>	331,063	461,588	66,102	858,753
應佔聯營公司虧損	-	(149)	(2,000)	(2,149)
財務費用	-	(33,772)	(39,886)	(73,658)
<b>除稅前溢利</b>	331,063	427,667	24,216	782,946
稅項支出	(19,591)	(120,908)	(7,525)	(148,024)
<b>除稅後溢利</b>	311,472	306,759	16,691	634,922
少數股東權益	-	(153,226)	6,886	(146,340)
<b>股東應佔溢利</b>	311,472	153,533	23,577	488,582

## 附錄一 - 合併及分類損益表 (續)

截至二零零七年六月三十日止六個月分類損益表 (續)

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>註(i)：投資收入淨額</b>				
債務證券利息收入				
- 持有至到期日	32,001	-	195	32,196
- 可供出售	10,943	363,820	3,406	378,169
- 指定為通過損益以反映公允價值	5,945	1,297	14,855	22,097
直接股本證券股息收入				
- 可供出售	3,580	5,726	1,395	10,701
- 指定為通過損益以反映公允價值	1,324	1,856	220	3,400
股本投資基金股息收入				
- 可供出售	-	182,369	-	182,369
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	214,478	93	214,571
綜合投資基金股息收入				
- 可供出售	464	-	-	464
- 指定為通過損益以反映公允價值	899	-	-	899
銀行存款及其他利息收入	34,851	130,760	26,058	191,669
應收投資物業的租金	1,235	-	-	1,235
賣出回購證券利息費用	-	(63,360)	654	(62,706)
	<u>91,242</u>	<u>836,946</u>	<u>46,876</u>	<u>975,064</u>
<b>註(ii)：已實現投資(虧損)/收益淨額</b>				
債務證券				
- 可供出售	-	(530)	-	(530)
- 指定為通過損益以反映公允價值	(20)	18,861	414	19,255
直接股本證券				
- 可供出售	174,320	184,990	52,413	411,723
- 指定為通過損益以反映公允價值	446	212,014	1,572	214,032
股本投資基金				
- 可供出售	-	333,848	-	333,848
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	193,018	5,307	198,325
投資物業	(252)	-	-	(252)
	<u>174,494</u>	<u>942,201</u>	<u>59,706</u>	<u>1,176,401</u>

## 附錄一 - 合併及分類損益表 (續)

截至二零零七年六月三十日止六個月分類損益表 (續)

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>註(iii)：未實現投資收益淨額</b>				
債務證券				
- 指定為通過損益以反映公允價值	152	79,472	1,387	81,011
直接股本證券				
- 指定為通過損益以反映公允價值	2,447	72,223	1,899	76,569
股本投資基金				
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	130,524	25,798	156,322
綜合投資基金				
- 指定為通過損益以反映公允價值	536	-	-	536
衍生金融工具	453	-	-	453
投資物業重估盈餘	1,767	-	-	1,767
	<u>5,355</u>	<u>282,219</u>	<u>29,084</u>	<u>316,658</u>

## 附錄二 – 合併及分類資產負債表

### 綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日 — 未經審核

(以港幣列示)

	於二零零八年 六月三十日 千元	於二零零七年 十二月三十一日 千元
<b>資產</b>		
法定存款	<u>702,741</u>	<u>653,239</u>
固定資產		
- 投資物業	89,373	78,560
- 其他物業、機械裝置及設備	<u>1,554,697</u>	<u>1,313,147</u>
	1,644,070	1,391,707
商譽	228,185	228,185
於聯營公司的權益	402,319	530,436
遞延稅項資產	179,406	2,648
債務及股本證券投資	46,270,691	40,245,879
應收集團內公司款項	9,954	17,488
保險客戶應收賬款	1,089,812	616,540
分保公司應佔保險合約準備	641,361	376,740
其他應收賬款	2,841,996	1,687,658
已抵押銀行存款	92,736	97,417
原到期日超過三個月的銀行存款	5,413,355	4,631,977
現金及現金等價物	<u>4,860,327</u>	<u>5,137,635</u>
	<u>64,376,953</u>	<u>55,617,549</u>
<b>負債</b>		
壽險責任準備金	47,915,333	38,529,656
未到期責任準備金	1,544,186	893,924
未決賠款準備	2,763,269	2,496,932
投資合約負債	200,097	157,421
遞延稅項負債	452	949,031
需付息票據	3,065,277	2,960,377
應付集團內公司款項	102	46
保險客戶應付賬款	253,617	394,116
應計費用及其他應付賬款	1,126,252	1,046,389
當期稅項	528,651	85,999
保險保障基金	<u>12,681</u>	<u>7,976</u>
	<u>57,409,917</u>	<u>47,521,867</u>
<b>資產淨值</b>	<u>6,967,036</u>	<u>8,095,682</u>
<b>股東應佔資本及儲備</b>		
股本	70,958	70,764
儲備	<u>4,771,632</u>	<u>5,614,862</u>
	4,842,590	5,685,626
<b>少數股東權益</b>	<u>2,124,446</u>	<u>2,410,056</u>
<b>總權益</b>	<u>6,967,036</u>	<u>8,095,682</u>

## 附錄二 – 合併及分類資產負債表 (續)

於二零零八年六月三十日分類資產負債表

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
法定存款	20,277	568,720	113,744	702,741
投資物業	89,373	-	-	89,373
其他物業、機械裝置及設備	3,031	1,478,810	72,856	1,554,697
債務證券 (註 (i))	2,121,384	34,783,752	618,422	37,523,558
直接股本證券 (註 (ii))	644,013	2,318,154	321,463	3,283,630
股本投資基金 (註 (iii))	-	5,273,421	19,758	5,293,179
綜合投資基金 (註 (iv))	89,905	-	80,419	170,324
現金及銀行存款	1,419,359	8,137,352	809,707	10,366,418
商譽	-	154,909	73,276	228,185
於聯營公司的權益	-	4,430	397,889	402,319
分保公司應佔保險合約準備	580,243	61,118	-	641,361
遞延稅項資產	8,749	166,418	4,239	179,406
其他分類資產	889,852	3,007,559	44,351	3,941,762
<b>總資產</b>	<b>5,866,186</b>	<b>55,954,643</b>	<b>2,556,124</b>	<b>64,376,953</b>
壽險責任準備金	-	47,915,333	-	47,915,333
未到期責任準備金	1,154,192	389,994	-	1,544,186
未決賠款準備	2,561,831	201,438	-	2,763,269
投資合約負債	-	200,097	-	200,097
需付息票據	-	1,706,160	1,359,117	3,065,277
遞延稅項負債	405	-	47	452
其他分類負債	158,543	1,575,609	187,151	1,921,303
<b>總負債</b>	<b>3,874,971</b>	<b>51,988,631</b>	<b>1,546,315</b>	<b>57,409,917</b>
<b>少數股東權益</b>	<b>-</b>	<b>2,141,714</b>	<b>(17,268)</b>	<b>2,124,446</b>
<b>股東應佔資產淨值</b>	<b>1,991,215</b>	<b>1,824,298</b>	<b>1,027,077</b>	<b>4,842,590</b>



## 附錄二 – 合併及分類資產負債表 (續)

於二零零八年六月三十日分類資產負債表 (續)

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>註(i)：債務證券</b>				
- 持有至到期日	1,179,662	9,842,437	16,668	11,038,767
- 可供出售	810,278	24,672,889	504,993	25,988,160
- 指定為通過損益以反映公允價值	131,444	268,426	96,761	496,631
	<u>2,121,384</u>	<u>34,783,752</u>	<u>618,422</u>	<u>37,523,558</u>
<b>註(ii)：直接股本證券</b>				
- 可供出售	589,945	1,512,146	305,883	2,407,974
- 指定為通過損益以反映公允價值	54,068	806,008	15,580	875,656
	<u>644,013</u>	<u>2,318,154</u>	<u>321,463</u>	<u>3,283,630</u>
<b>註(iii)：股本投資基金</b>				
- 可供出售	-	2,377,519	-	2,377,519
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	2,895,902	19,758	2,915,660
	<u>-</u>	<u>5,273,421</u>	<u>19,758</u>	<u>5,293,179</u>
<b>註(iv)：綜合投資基金</b>				
- 可供出售	52,478	-	-	52,478
- 指定為通過損益以反映公允價值	37,427	-	80,419	117,846
	<u>89,905</u>	<u>-</u>	<u>80,419</u>	<u>170,324</u>

## 附錄二 – 合併及分類資產負債表 (續)

於二零零七年十二月三十一日分類資產負債表

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
法定存款	12,475	533,970	106,794	653,239
投資物業	78,560	-	-	78,560
其他物業、機械裝置及設備	3,106	1,231,432	78,609	1,313,147
債務證券 (註 (i))	1,734,132	25,434,221	322,170	27,490,523
直接股本證券 (註 (ii))	638,930	5,833,575	527,947	7,000,452
股本投資基金 (註 (iii))	-	5,493,209	121,747	5,614,956
綜合投資基金 (註 (iv))	90,841	-	49,107	139,948
現金及銀行存款	1,795,332	6,942,180	1,129,517	9,867,029
商譽	-	154,909	73,276	228,185
於聯營公司的權益	-	4,262	526,174	530,436
分保公司應佔保險合約準備	323,498	53,242	-	376,740
其他分類資產	587,619	1,618,787	117,928	2,324,334
<b>總資產</b>	<b>5,264,493</b>	<b>47,299,787</b>	<b>3,053,269</b>	<b>55,617,549</b>
壽險責任準備金	-	38,529,656	-	38,529,656
未到期責任準備金	566,064	327,860	-	893,924
未決賠款準備	2,349,612	147,320	-	2,496,932
投資合約負債	-	157,421	-	157,421
需付息票據	-	1,601,910	1,358,467	2,960,377
遞延稅項負債	2,012	945,584	1,435	949,031
其他分類負債	175,574	1,158,751	200,201	1,534,526
<b>總負債</b>	<b>3,093,262</b>	<b>42,868,502</b>	<b>1,560,103</b>	<b>47,521,867</b>
<b>少數股東權益</b>	<b>-</b>	<b>2,348,861</b>	<b>61,195</b>	<b>2,410,056</b>
<b>股東應佔資產淨值</b>	<b>2,171,231</b>	<b>2,082,424</b>	<b>1,431,971</b>	<b>5,685,626</b>

## 附錄二 – 合併及分類資產負債表 (續)

於二零零七年十二月三十一日分類資產負債表 (續)

	再保險 千元	人壽保險 千元	企業及 其他業務 千元	總額 千元
<b>註(i)：債務證券</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
- 指定為通過損益以反映公允價值	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>註(ii)：直接股本證券</b>				
- 可供出售	569,548	4,168,794	504,826	5,243,168
- 指定為通過損益以反映公允價值	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>註(iii)：股本投資基金</b>				
- 可供出售	-	2,220,712	-	2,220,712
- 指定為通過損益以反映公允價值	-	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>註(iv)：綜合投資基金</b>				
- 可供出售	51,378	-	-	51,378
- 指定為通過損益以反映公允價值	39,463	-	49,107	88,570
	<u>90,841</u>	<u>-</u>	<u>49,107</u>	<u>139,948</u>

# 太平人寿内涵价值之主要假设

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

# 提问及回答