

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



云 鋒 金 融

## Yunfeng Financial Group Limited

雲鋒金融集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 376)

中期業績公告

截至二零二一年六月三十日止六個月

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二零年同期之比較數字。未經審核中期業績由本公司之審核委員會及本公司之獨立核數師審閱。

## 管理層討論及分析

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）董事會提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二一年六月三十日止六個月（「二零二一年上半年」或「本期間」）之未經審核簡明綜合中期業績和財務狀況連同二零二零年同期（「去年同期」）的比較數字。

### 概要

二零二一年上半年，儘管新冠肺炎疫情持續對全球經濟產生廣泛影響，但隨著各國政府加快推進疫苗接種工作並繼續出台刺激經濟措施和紓緩措施以助力重新開放經濟，中國和其他主要市場呈現更強勁復蘇的跡象。受惠於此復蘇勢頭以及香港作為首要上市平台和全球領先的資產和財富管理中心所發揮的重要作用，本集團繼續把握復蘇進程中出現的所有機遇，利用其在金融科技和創新方面的競爭力，在本期間實現令人滿意的業務增長和經營業績。

本集團的主營業務收入來源包括人壽保險保費收入及其他金融業務（包括發行產品的認購費及管理費、分銷第三方產品的平台費、員工持股計劃服務管理費、經紀佣金收入及企業諮詢服務費等）。於本期間，本集團的收入為 35.713 億港元較去年同期 28.657 億港元增長 25%，其中包括 35.488 億港元保費及費用收入較去年同期 28.522 億港元增長 24% 及來自其他金融服務收入 2,250 萬港元較去年同期 1,350 萬港元增長 67%。經調整後的經營溢利約為 4.318 億港元較去年同期 3.926 億港元上升 10%，本集團的合併溢利為 6.351 億港元較去年同期 2.622 億港元增長 142%。本公司權益股東應佔溢利淨額為 4.595 億港元較去年同期 1.092 億港元增長 321%。本集團業績改善主要由於萬通保險國際有限公司（「萬通保險」）業務的表現理想，以及投資收益錄得顯著增長。

## 財務表現

### 重大財務信息

截至六月三十日止六個月的綜合損益分析，百萬港元

收入	二零二一年	二零二零年	變化%
保費及費用收入	<u>3,548.8</u>	<u>2,852.2</u>	24
經營溢利總額	<u>431.8</u>	<u>392.6</u>	10
擁有人應佔溢利淨額	<u>459.5</u>	<u>109.2</u>	321
每股基本溢利(港元)(附註1)	<u>0.12</u>	<u>0.03</u>	300
建議每股中期股息	<u>-</u>	<u>-</u>	NA

綜合財務狀況分析，百萬港元

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一 日	變化%
資產總額	<u>93,211</u>	<u>87,553</u>	6
權益總額	<u>19,939</u>	<u>19,342</u>	3
擁有人權益	<u>13,813</u>	<u>13,381</u>	3
擁有人每股權益(港元)(附註2)	<u>3.57</u>	<u>3.46</u>	3

附註1：分母為本公司普通股的加權平均數。

附註2：分母為已發行股份總數。

截至六月三十日止六個月的溢利分析，百萬港元

	二零二一年	二零二零年	變化%
萬通保險分部經營溢利	501.0	443.3	13
其他金融服務和公司分部經營虧損	(69.2)	(50.7)	36
經營溢利總額	431.8	392.6	10
調整以下損益及費用影響：			
- 已出售投資收益、對沖風險衍生工具 公允價值變動及若干投資的公允價值 變動及減值	210.9	(107.7)	NA
- 員工股份獎勵計劃攤銷轉回	7.7	9.8	(21)
- 收購萬通保險的法律和專業顧問費及 其他費用	-	(2.0)	NA
- 融資成本 (附註 1)	(62.6)	(72.0)	(13)
- 一次性調整 (附註 2)	(1.2)	(0.5)	140
- 合併調整 (附註 3)	48.5	42.0	15
本期間溢利	635.1	262.2	142
減：非控股權益	(175.6)	(153.0)	15
擁有人應佔溢利淨額	459.5	109.2	321

附註 1：該金額包括本集團戰略投資所需資本產生的銀行利息費用和其他財務費用。

附註 2：一次性調整指非經常性項目所產生的專業諮詢費用的影響。

附註 3：合併調整指合併萬通保險產生的財務影響。

## 擁有人權益變動

百萬港元

二零二一年

一月一日之餘額	19,342
以股份權益為結算基礎的交易	(8)
本期間溢利	635
其他全面收益及其他	(30)
六月三十日之餘額	19,939
<b>應佔權益：</b>	
-本公司權益股東	13,813
-非控股權益	6,126
權益總額	19,939

## 業務回顧

### 保險業務回顧

為便於對保險業務進行更徹底和全面的回顧，下述萬通保險的保險業務相關財務資料基於半年進行列示，不含對收購公允價值會計調整、集團內部合併調整和交易抵銷。該基準被認為能為財務報告使用者提供有關保險業務分部經營業績下業務表現的更貼切資料。

### 概要

於二零二一年上半年，在保險業務方面，我們仍然獲授權在香港從事壽險和年金險、連結式長期險、永久健康保險及退休計劃管理長期保險業務。本集團還通過分支機構在澳門運營，並獲授權在澳門銷售人壽保險產品。

我們的保險業務分部持有多元化的產品系列，包括四類旗艦產品：(i) 首選靈活萬用壽險計劃，這是一個增強型萬用壽險計劃；(ii) 萬通終身年金，這是一個為客戶退休期間提供保障的終身年金收入計劃；(iii) 富饒傳承儲蓄計劃 3，這是一個為客戶提供更高潛在回報的靈活保險儲蓄計劃，有助於客戶積攢財富；及 (iv) 首選健康保障系列，是一個覆蓋多種疾病的嚴重疾病保障系列。

截至二零二一年六月三十日，我們在香港和澳門約有 3,481 個 (二零二零年十二月三十一日：3,409 個) 獨家代理。除了獨家代理外，我們還利用經紀人和代理中介以及銀行和其他金融機構來分銷保險產品。保險業務分部約有 530 名 (二零二零年十二月三十一日：510 名) 員工和超過 513,000 張 (二零二零年十二月三十一日：506,000 張) 有效個人保單。

於二零二一年上半年，我們的保險分部繼續發展獨家代理、經紀和代理中介以及銀行保險分銷渠道，以增加市場滲透率，擴大潛在客戶群並滿足現有客戶不斷變化的偏好。在保費及費用收入貢獻方面，獨家代理是最重要的分銷渠道，我們計劃繼續穩步發展獨家代理。我們還尋求擴大經紀和代理中介分銷渠道，以服務我們認為更樂於接受獨立建議的高端客戶。就銀行保險分銷渠道，我們的目標是加強與現有銀行和金融機構的合作夥伴關係。此外，我們的保險分部一直在探索以重新制定關於網上銷售渠道的整體戰略。

另外，我們的保險分部旨在通過開發和推廣利潤率更高的產品（如保費回贈危疾保險產品）來優化產品組合。為進一步提高數據平台的信息能力和使用率，以匹配潛在和現有客戶偏好，我們的保險分部正積極開發虛擬會面招攬工具，並繼續強化在線客戶服務工具。

### 保費和費用收入總額

保費及費用收入總額通過參考《保險業條例》（香港法例第 41 章）（「保險業條例」）報告的保費及費用收入總額來計量其業務量。保費及費用收入總額包括再保之前的整付保費全額、首年期繳保費和續保期繳保費，及包括保單的儲蓄和供款。根據《香港財務報告準則》編制財務報表時，萬通保險選擇從保費及費用收入中分拆保險合同的儲金部分，而該等儲金部分於收到後直接計入保單持有人的存款。因此，根據《香港財務報告準則》編制的財務報表中確認的收益低於集團內部交易抵銷前保費及費用收入總額。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
	百萬港元	百萬港元
根據《保險業條例》報告的保費及費用收入總額	4,691	3,960
減：從保險合同中單獨區分的保費儲金和費用收入確認	(1,141)	(1,107)
在基於《香港財務報告準則》的收益表中確認的保費及費用收入	<u>3,550</u>	<u>2,853</u>

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

## 業務量

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

### (i) 地理區域

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零二一年		二零二零年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	3,189	68	3,095	78
澳門	1,502	32	865	22
	<u>4,691</u>	<u>100</u>	<u>3,960</u>	<u>100</u>

### (ii) 按分銷渠道

	截至六月三十日止六個月期間					
	二零二一年			二零二零年		
	香港	澳門	合計	香港	澳門	合計
獨家代理	2,081	575	2,656	1,937	516	2,453
經紀人和非獨家代理	811	345	1,156	874	7	881
銀行和其他金融機構	297	582	879	284	342	626
	<u>3,189</u>	<u>1,502</u>	<u>4,691</u>	<u>3,095</u>	<u>865</u>	<u>3,960</u>

### (iii) 按產品類型

	截至六月三十日止六個月期間					
	二零二一年			二零二零年		
	香港	澳門	合計	香港	澳門	合計
期繳保費 - 首年	290	586	876	351	360	711
期繳保費 - 續期	2,740	852	3,592	2,617	486	3,103
整付保費	157	63	220	126	18	144
費用收入	2	1	3	1	1	2
	<u>3,189</u>	<u>1,502</u>	<u>4,691</u>	<u>3,095</u>	<u>865</u>	<u>3,960</u>

## 內含價值和新業務價值

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

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

截至二零二一年六月三十日，保險業務的內含價值為 169.37 億港元 (二零二零年十二月三十一日：157.36 億港元)，詳情如下。

百萬港元

	於二零二一 年六月三十 日	於二零二零年 十二月三十一 日	變化 %
經調整淨值 (附註 1)	5,866	4,724	24
有效業務扣除資本成本之後的價值 (附註 2)	<u>11,071</u>	<u>11,012</u>	1
內含價值	<u><u>16,937</u></u>	<u><u>15,736</u></u>	8

附註 1 經調整淨值指香港法定基準之上的資產淨值，含有對若干資產按市值計價進行的調整。經調整淨值變化是由於新的再保險安排導致盈餘增加，以及市場利率上升引起的負債減少產生。

附註 2 有效業務價值是指有效業務的未來估計稅後法定利潤的現值，以風險貼現率予以貼現。有效業務價值增長是由於新收購業務和有利的實際經驗，部分增長被更新的未來經濟假設和新的再保險安排產生的未來現金流變動所抵消。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，新業務價值為 2.91 億港元，而去年同期則為 2.18 億港元。保險業務的新業務價值增加主要是由於年化新保費（“APE”）增加所致。截至二零二一年六月三十日止六個月期間的 APE 為 10.58 億港元，較去年同期 8.11 億元增加 2.47 億港元或約 30%。

有關保險分部內含價值和新業務價值的進一步詳細討論及變動分析，請參閱內含價值部分。



## 保險業務分部主要財務數據

保險分部的主要財務資料基於收購會計政策和集團內抵銷產生的任何公允價值調整前根據《香港財務報告準則》按半年呈報。

	截至六月三十日止 六個月期間		變化 %
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元	
<b>收入</b>			
保費及費用收入 (附註 a)	3,550	2,853	24
分出保費 (附註 a)	(931)	(618)	51
保費及費用收入淨額	2,619	2,235	17
未到期收入責任變動	(176)	(304)	-42
滿期保費及費用收入淨額	2,443	1,931	27
投資和其他收入淨額 (附註 b)	2,494	1,274	96
再保險佣金和溢利	22	21	5
<b>給付、虧損和費用</b>			
淨保單持有人給付 (附註 c)	1,579	833	90
佣金和相關費用	882	561	57
遞延保單獲得成本的遞延和攤銷 (附註 d)	(545)	(246)	122
管理及其他開支	449	355	26
未來保單持有人給付變動 (附註 e)	2,038	1,236	65
除稅前溢利	556	487	14
稅項	22	24	-8
除稅後溢利	534	463	15

附註 a：保費及費用收入的增加主要由於新推出的短期儲蓄產品，其他新業務和有效投資組合的自然增長，這也推動了分出保費的增加。

附註 b：該餘額包括投資淨額和其他收入、銀行存款利息收入和其他經營收入。餘額的增加主要是由於投資相連壽險保單的投資收益增加以及與短期儲蓄壽險產品相關的再保險收益增加所致。

附註 c：餘額包括賠款淨額、保單收益和退保金，保單持有人的存款應計利息和保單持有人股息。餘額的增加主要是由於向投資相連壽險保單持有人分配的投資收益增加所致。

附註 d：餘額的增加主要由於銷售及收購成本增加所致。

附註 e：餘額包括未來保單持有人於保險和投資合同的收益變化。餘額的增加主要由於新推出的短期儲蓄產品、其他新業務和有效組合的自然增長。

### 經營溢利

本集團以經營溢利 (不包括已出售投資收益、對沖風險衍生工具的公允價值變動及投資的減值) 作為管理層決策及內部績效管理之目的。本期間經營溢利增長 13 %至 5.01 億港元。

	截至六月三十日止 六個月期間		變化 %
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元	
經營溢利 (附註 1)	<u>501</u>	<u>443</u>	13
調整以下損益及費用影響：			
- 已出售投資收益、對沖風險衍生工具 的公允價值變動及投資的減值	<u>33</u>	<u>20</u>	65
本期間溢利	<u><u>534</u></u>	<u><u>463</u></u>	15

附註 1：經營溢利指由核心業務活動產生的溢利。

## 資產和負債

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

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一 日 百萬港元
投資	65,076	62,357
現金和存款	2,969	1,878
遞延保單獲得成本	6,810	5,998
其他資產	8,040	6,602
資產總額	<u>82,895</u>	<u>76,835</u>
保險合同準備金	57,665	54,287
投資合同負債	4,645	4,529
其他應付款項	4,907	3,262
負債總額	<u>67,217</u>	<u>62,078</u>
資產淨值	<u>15,678</u>	<u>14,757</u>

## 投資資產

下表根據保險部門提供給公司管理層的投資組合的資產分配報告分類，以衡量投資組合的績效，該報告分類可以與上表中的截至二零二一年六月三十日止六個月期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度總投資賬面值進行對賬。

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一 日 百萬港元
債務證券	48,349	45,967
抵押貸款	6,247	6,547
權益證券	2,182	1,887
可用於投資的現金	746	515
	<u>57,524</u>	<u>54,916</u>
單位信託及投資保單持有人計劃的相關證券	8,298	7,915
	<u>65,822</u>	<u>62,831</u>

截至二零二一年六月三十日，94.3% 的債務證券(二零二零年十二月三十一日：94.5%) 被信譽良好的評級機構評定為投資級別 (即 BBB- 或以上) 。截至二零二一年六月三十日，80.8% (二零二零年十二月三十一日：82.2%) 的抵押貸款通過內部評級分析評為投資級別 (即 BBB- 或以上) ，內部評級分析在外部投資經理的協助下，採用與信譽良好的評級機構類似的信用評級方法進行。

下表載列了基於內部記錄的投資收益總額：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元
利息收入和其他	1,065	959
股息收入	168	61

投資收入不含投資相連壽險產生的收入。

#### 保險分部的主要經營數據

下表載列了保險分部的其他主要經營數據。

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
僱員數量		
- 香港	503	486
- 澳門	27	24
獨家代理數量		
- 香港	2,424	2,373
- 澳門	1,057	1,036
經紀人和非獨家代理數量	523	527
銀行保險合作夥伴數量	5	6

## 財務實力和償付能力

截至二零二一年六月三十日止期間，我們的保險業務嚴格遵守根據《保險業條例》於有關時間情況而定的最低法定資本要求，並保持足夠用於運營的可用資本。

## 其他金融服務業務

### 經紀業務

截至二零二一年六月三十日止期間，由於客戶數量增加，本集團於本期間內經紀業務的交易總額為 149.723 億港元（去年同期為 89.268 億港元），增幅為 68%。經紀業務線將通過升級應用程式和互聯網運營而繼續提升客戶體驗，以便繼續開展相關經營活動，同時推出了“雲鋒有魚”超級應用程式，聚焦首次公開募股 (IPO) 市場和提升用戶體驗。我們亦將按照監管要求，推動一級和二級市場中企業之間更緊密的互動，以充分發揮雲鋒基金生態系統的特點。

### 員工持股計劃管理

於本期間，員工持股計劃管理業務的業務量、服務費收益和相關的佣金收入均保持穩定。員工持股計劃管理團隊繼續協助多家企業客戶完成員工持股計劃的執行，持續加強計劃管理系統和股票交易移動應用程式的品質，以滿足客戶需要。我們已成功向客戶和合作夥伴推介自主研发的第一版員工持股計劃平台，並得到在用戶體驗、降低成本等方面的積極反饋。團隊將進一步增強服務的基礎架構，完善現有系統的功能，優化線上平台，覆蓋所有首次公開募股前的企業，提供更加規範的方案設計和數據管理服務。員工持股計劃管理服務將繼續是集團長遠拓展證券經紀和財富管理業務重要的一環。

### 金融科技

截至二零二一年六月三十日止期間，金融科技業務為機構提供了金融科技解決方案，以促進所有主要市場數據的深度共享。金融科技部門持續實現突破，優化其針對不同業務分部的前端產品。展望未來，金融科技部門將專注於提升現有核心功能，提供更有力的產品支持，以進一步提升客戶體驗，為雲鋒證券、員工持股計劃和萬通保險業務打造全新品牌和產品。

## 資產管理

二零二一年上半年，有魚智投平台向客戶提供多家全球知名基金公司的各種公募基金產品。資產管理部門將繼續完善資產配置方案，增強不同類別另類資產投資的多元化，加強私募基金和公募基金的研究、甄選和發佈，參與更多權益和債券類單項目。同時，我們將加強投資研究的作用，提高資本金的有效運用和回報，繼續加強和深化本集團內的合作，完善生態系統中有利於增強資產端與資本端的協同效應的基礎建設，以便為客戶提供跨境優質資產和服務。

## 展望

在二零二一年下半年，政府在遏制和減緩新冠肺炎疫情蔓延和新變種病毒傳播方面持續開展的工作，以及其對疫情後環境下通脹加劇等的應對措施的有效性，對於全球經濟的可持續復蘇至關重要。隨著疫情消退，我們將繼續善用技術和數字化，鞏固我們作為提供綜合金融服務的領先創新集團的地位，以期為所有客戶帶來獨特的財富管理體驗和解決方案。

## 流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團之原定期限多於三個月的銀行存款和現金及現金等值項目合共為 45.96 億港元 (二零二零年十二月三十一日：42.93 億港元)。於二零二一年六月三十日，本集團的未償還銀行借貸為 13.78 億港元 (二零二零年十二月三十一日：15.54 億港元)，未償還的股東貸款為 16.41 億港元 (二零二零年十二月三十一日：16.41 億港元)。本集團的資產負債比率為 13.15% (二零二零年十二月三十一日：14.18%)，以不含經營相關負債的債務總額與不含與經營相關的負債和權益總和相比計量。

## 資本架構

本期間本公司股本變動詳情載於簡明綜合中期財務報表之權益變動表。

## 外匯風險

本集團擁有以港元以外的貨幣計價的資產和負債，並受不同貨幣的外匯金額波動影響。本集團須承受其以多種貨幣為單位的投資及銀行餘額所產生的貨幣風險。本集團管理層監察外匯風險，並於有需要時根據簡明綜合中期財務報表附註 4 所述對沖重大外幣風險。

## 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

本集團於本期間並無任何附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

## 資產抵押

於本期間內，除就銀行融資額度提供之保證金 9,900,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：150,000 港元)，以及根據《澳門保險條例》規定，為數 10,841,085,000 港元的投資以及 509,648,000 港元的固定銀行存款 (二零二零年十二月三十一日：為數 7,542,647,000 港元的投資以及 309,648,000 港元的固定銀行存款) 已抵押於澳門金融管理局，作為本集團技術準備金的擔保外，本集團無任何資產抵押。

## 承擔

承擔詳情載於簡明綜合中期財務報表附註 28。

## 或然負債

本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

## 員工及薪酬

於二零二一年六月三十日，本集團僱用 738 名 (二零二零年十二月三十一日：708 名) 全職僱員，主要位於香港、澳門及中國內地。本集團嚴格遵循相關勞動法律法規。為培養積極及有能力的工作團隊，本集團提供在職培訓及具競爭力的薪酬待遇，包括薪金及僱員酌情花紅。

本集團僱員之薪酬政策及待遇 (包括購股權及股份獎勵，如有) 維持於市場水平，並每年由管理層進行檢討。自截至二零二零年十二月三十一日止年度年報公佈以來，本集團的僱傭情況、培訓或發展政策並無重大變動。

## 股息

董事會不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月中期股息 (截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

## 發行認購股份所得款項用途

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

下表載列截至二零二一年六月三十日止所得款項淨額的實際使用情況：

	所得款項用途	自二零二零年 一月一日至二 零二一年六月 三十日止實際 使用情況	自二零二一年 一月一日至二 零二一年六月 三十日止實際 使用情況	至二零二零年 十二月三十一 日止尚未使用 款項	至二零二一年六月 三十日止尚未使用 款項	剩餘所得款項淨額使用 的預期時間表
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
戰略投資	1,224.6	1,224.6	-		1,224.6	預計在二零二三年十二月三十一日或之前全部用完
資產管理業務	306.1	282.7	(222.2)		60.5	預計在二零二三年十二月三十一日或之前全部用完
證券經紀業務	306.2	22.1	(22.1)		-	-
營運資金	204.1	166.2	(121.6)		44.6	預計在二零二二年十二月三十一日或之前全部用完
總計：	2,041.0	1,695.6	(365.9)		1,329.7	

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

## 報告期後的事件

報告期後的事件詳情載於簡明綜合中期財務報表附註 32。



## 內含價值

### 1. 背景

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

### 2. 編制基準

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

本集團已委任國際諮詢精算師羅兵咸永道有限公司（「羅兵咸永道」）審查我們編製於二零二一年六月三十日的內含價值時所採用的方法及假設是否與香港保險公司通常採用的標準及用於二零二零年十二月三十一日的內含價值的編制基準一致。

### 3. 提示聲明

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

#### 4. 萬通保險內含價值

##### 4.1 內含價值

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一 日 百萬港元
經調整淨值	5,866	4,724
有效業務扣除資本成本前的價值	13,442	13,287
資本成本	(2,371)	(2,275)
內含價值	<u>16,937</u>	<u>15,736</u>
應佔權益：		
本公司權益股東	11,822	10,984
非控股權益	5,115	4,752
內含價值	<u>16,937</u>	<u>15,736</u>

##### 4.2 新業務價值

	截至二零二一 年六月三十日 止六個月 百萬港元	截至二零二零 年六月三十日 止六個月 百萬港元
扣除資本成本後的新業務價值	<u>291</u>	<u>218</u>

## 其他資料

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

於二零二一年六月三十日，雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）各董事（「董事」）及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份及債券中擁有已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內，或已根據證券及期貨條例第 XV 部或聯交所證券上市規則（「上市規則」）下上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），或本公司已知悉之權益及淡倉如下：

於本公司普通股（「股份」）及相關股份之好倉：

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

附註：

本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生，根據證券及期貨條例被視為透過 Jade Passion Limited（「Jade Passion」）於 1,827,641,279 股股份中擁有權益，Key Imagination Limited（「Key Imagination」）擁有 Jade Passion 已發行股本之 73.21%，雲鋒金融控股有限公司（「雲鋒金融控股」）擁有 Key Imagination 已發行股本之 91%，而虞鋒先生擁有雲鋒金融控股已發行股本之 70.15%。

於相聯法團股份及相關股份之好倉：

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

附註 1: 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生透過本公司之主要股東雲鋒金融控股於 Key Imagination 擁有 9,100 股股份，佔 Key Imagination 之 91% 股權。虞鋒先生亦透過 Key Imagination 於 Jade Passion 擁有 7,321 股股份，佔 Jade Passion 之 73.21% 股權。Key Imagination 及 Jade Passion 均為本公司之主要股東。

附註 2: 本公司之執行董事黃鑫先生為 Perfect Merit Limited 之唯一股東，Perfect Merit Limited 擁有 Key Imagination 900 股股份，佔 Key Imagination 之 9% 股權。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無本公司董事及主要行政人員及／或任何彼等各自之聯繫人士於本公司及 / 或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份或債券中擁有任何已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內，或已根據證券及期貨條例第 XV 部或本公司採納之標準守則已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 長期激勵計劃

本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃以認可部分員工的貢獻及為集團的營運及進一步發展保留員工及董事。

## 購股權計劃

本公司於二零一一年七月二十一日採納購股權計劃（「購股權計劃」），自採納日期起使用期限為十年。購股權計劃的概要載於二零二零年年報。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無授出購股權，而於二零二一年六月三十日，概無購股權尚未行使。

## 股份獎勵計劃

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

根據二零一六年股份獎勵計劃及二零一四年股份獎勵計劃可發行或購買之最高股份數目為本公司不時發行股份數目的 10%（即 386,799,167 股股份，相當於本公告日期已發行股份之 10%）。

### 二零一四年股份獎勵計劃

自採納二零一四年股份獎勵計劃日期起（即二零一四年十月三十日）（「二零一四年採納日期」）及截至本公告日期，已根據二零一四年股份獎勵計劃授出合共 9,330,239 股股份，相當於二零一四年採納日期已發行股份數目總數約 2.09%，及於本公告日期已發行股份數目總數約 0.24%。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無根據二零一四年股份獎勵計劃授出股份，且於二零二一年六月三十日，信託人根據二零一四年股份獎勵計劃持有 26,667 股股份。於本期間內，根據二零一四年股份獎勵計劃已授出獎勵股數目並沒有變動。

### 二零一六年股份獎勵計劃

自採納二零一六年股份獎勵計劃日期起（即二零一六年十二月十二日）（「二零一六年採納日期」）及截至本公告日期，已根據二零一六年股份獎勵計劃授出 43,040,000 股股份，相當於約二零一六年採納日期已發行股份數目總數約 1.79%，及於公告日期已發行股份數目總數約 1.11%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，概無根據二零一六年股份獎勵計劃授出股份。於二零二一年六月三十日，信託人根據二零一六年股份獎勵計劃持有 15,395,000 股股份。根據二零一六年股份獎勵計劃已授出獎勵股份數目之變動載於簡明綜合中期財務報表附註 26。

## 董事購買股份之權利

除本公告所披露者外，於截至二零二一年六月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司或相聯法團概無訂立任何安排，令致董事（包括彼等各自之配偶及 18 歲以下之子女）可藉購入本公司或其任何法團之股份或債券而獲利。

## 主要股東及其他人士於股份之權益

於二零二一年六月三十日，本公司獲知會下列主要股東及其他人士權益，即根據證券及期貨條例第 336 條存置於登記冊內之本公司已發行股份中 5% 或以上之權益。

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

附註 1: 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生，根據證券及期貨條例被視為透過 Jade Passion 擁有 1,827,641,279 股股份之權益，Key Imagination 擁有 Jade Passion 已發行股本之 73.21%，雲鋒金融控股擁有 Key Imagination 已發行股本之 91%，而虞鋒先生擁有雲鋒金融控股已發行股本之 70.15%。

附註 2: Massachusetts Mutual Life Insurance Company 透過其 100% 控股公司 MassMutual International LLC 擁有 960,000,000 股股份。

### 主要股東及其他人士於股份之權益 (續)

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第 2 及第 3 部向本公司披露，或根據證券及期貨條例第 336 條記錄於本公司存置之登記冊內之權益或淡倉。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 企業管治

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之相關企業管治守則（「企業管治守則」）條文，惟下文所述之偏離除外：

#### 守則條文第 A.4.1 條

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之組織章程細則，當時三分之一之在任董事（倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數）須輪值卸任。於每屆股東週年大會上，每位董事需要至少每三年須輪席退任一次，並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合企業管治守則條文所規定的標準。

### 進行證券交易之行為守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則所載之交易必守標準。經本公司作出具體查詢後，全體本公司董事已確認，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月一直遵守標準守則列明之交易必守標準。

### 審核委員會

本公司之審核委員會由朱宗宇先生擔任主席，成員包括齊大慶先生及尚風先生。審核委員會已採納與企業管治守則一致之職權範圍。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之本未經審核簡明綜合中期財務報表。

### 董事資料之變動

根據上市規則第 13.51B(1)條須予披露之董事資料變動如下：

黃鑫先生於二零二一年六月二十九日起不再擔任三湘印象股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：000863）之董事。

除上文所披露者外，本公司並不知悉根據上市規則第 13.51B(1)條須披露的董事資料的其他變動。



簡明綜合收益表  
 截至二零二一年六月三十日止六個月  
 (以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
<b>收入</b>			
保費及費用收入		3,548,781	2,852,246
分出保費		<u>(930,699)</u>	<u>(617,522)</u>
保費及費用收入淨額		2,618,082	2,234,724
未到期收入責任變動		<u>(244,809)</u>	<u>(318,291)</u>
滿期保費及費用收入淨額		2,373,273	1,916,433
經紀佣金、利息收入和其他服務收入		19,119	11,348
認購、管理費及回扣收入		3,392	2,147
顧問及諮詢收入		-	-
投資收入淨額	5(a)	2,179,688	441,512
覆蓋調整		(230,402)	239,075
其他收入	5(b)	790,695	464,652
再保險佣金和溢利		<u>21,748</u>	<u>20,599</u>
收入總額		<u>5,157,513</u>	<u>3,095,766</u>

簡明綜合收益表  
 截至二零二一年六月三十日止六個月 (續)  
 (以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
<b>給付、虧損和費用</b>			
淨保單持有人給付	6	(1,578,388)	(833,106)
佣金和相關費用		(876,996)	(560,216)
遞延保單獲得成本及收購業務的價值的遞延和攤銷		608,049	326,070
管理及其他開支		(542,800)	(431,416)
未來保單持有人給付變動		(2,051,523)	(1,243,440)
給付、虧損和費用總額		<u>(4,441,658)</u>	<u>(2,742,108)</u>
融資成本		(77,934)	(88,553)
聯營公司業績份額		<u>(1,609)</u>	<u>(1,567)</u>
除稅前溢利	7	636,312	263,538
稅項支出	8	<u>(1,218)</u>	<u>(1,383)</u>
除稅後溢利		<u>635,094</u>	<u>262,155</u>
下列各方應佔溢利：			
- 本公司權益股東		459,526	109,181
- 非控股權益		<u>175,568</u>	<u>152,974</u>
		<u>635,094</u>	<u>262,155</u>
<b>本公司權益股東應佔每股溢利</b>			
基本 (港元)	9	0.12	0.03
攤薄 (港元)	9	<u>0.12</u>	<u>0.03</u>

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合全面收益表  
 截至二零二一年六月三十日止六個月  
 (以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
本期間稅後溢利		635,094	262,155
本期間其他全面收益			
<i>其後不會重新分類為損益的項目：</i>			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股 權投資 — 公允價值儲備變動淨額 (不可轉回)		(39)	(435)
<i>其後可能重新分類為損益的項目：</i>			
本期間內在其他全面收益中確認的公允價值儲備 變動淨額		(324,071)	370,563
覆蓋調整下以公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產		230,402	(239,075)
換算外國業務業績產生之匯兌差額		4,920	(5,177)
遞延保單獲得成本及收購業務的價值攤銷相關的 未變現收益 / (虧損)		41,345	(206,818)
未到期收入責任攤銷相關的未變現收益 — 保險 合同準備金		16,398	111,151
未到期收入責任攤銷相關的未變現收益 — 投資 合同負債		698	14,225
		(30,347)	44,434
本期間全面收益總額		604,747	306,589

簡明綜合全面收益表  
截至二零二一年六月三十日止六個月 (續)  
(以港幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
本期間應佔全面收益總額：		
- 本公司權益股東	439,818	138,502
- 非控股權益	164,929	168,087
	<u>604,747</u>	<u>306,589</u>

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表  
 於二零二一年六月三十日  
 (以港幣列示)

	附註	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 (已審核) 千港元
<b>資產</b>			
物業及設備	12	644,316	600,451
法定存款		4,513	5,721
遞延稅項資產		151	150
於聯營公司的投資		74,095	30,074
商譽及無形資產		1,909,326	1,909,079
收購業務價值		9,007,377	9,012,571
遞延保單獲得成本		2,585,786	1,931,197
投資	13	66,226,610	62,807,704
預付再保險保費		1,243,030	1,289,587
未決賠款之再保險公司份額		60,468	55,443
應收保費及再保險賬款	14	5,172,870	3,755,753
其他應收賬款及應計收入	15	139,498	158,878
其他應收款、按金及預付款項	16	942,162	954,639
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶	17	604,184	747,841
原定期限多於三個月的銀行定期存款	17	1,018,116	236,733
現金及現金等值項目	17	3,578,352	4,056,734
		93,210,854	87,552,555

簡明綜合財務狀況表  
 於二零二一年六月三十日 (續)  
 (以港幣列示)

	附註	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 (已審核) 千港元
<b>負債</b>			
保險合同準備金	18	58,085,394	54,487,776
投資合同負債	19	4,629,162	4,492,855
未決賠款		192,926	184,160
應付再保險保費		674,532	321,989
其他應付賬款	20	686,713	869,533
其他應付款項和應計開支	21	3,908,268	2,520,712
應付稅項		23,875	13,893
以公允價值計量且其變動計 入損益之金融負債	22	586,651	618,561
租賃負債		266,374	286,412
遞延稅項負債		1,199,011	1,220,317
銀行借款	23	1,378,019	1,553,503
股東貸款	24	1,641,077	1,641,077
		73,272,002	68,210,788
<b>資產淨值</b>		19,938,852	19,341,767
<b>資本和儲備</b>			
股本	25	11,872,683	11,872,683
儲備		1,940,049	1,507,893
		13,812,732	13,380,576
非控股權益		6,126,120	5,961,191
<b>權益總額</b>		19,938,852	19,341,767

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表  
截至二零二一年六月三十日止六個月  
(以港幣列示)

	本公司權益股東應佔											
	股本 千港元	就股份獎勵 計劃所持有之 股份 千港元	以股份為基礎 之付款儲備 千港元	資產重估儲備 千港元	公允價值儲備 (可轉回) 千港元	公允價值儲備 (不可轉回) 千港元	匯兌儲備 千港元	法定和資本 儲備 千港元	保留溢利 (累計虧損) 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之餘額	9,829,094	(83,230)	21,492	1,538	481,644	(372)	(11,658)	66,465	(202,275)	10,102,698	5,360,460	15,463,158
<b>截至二零二零年六月三十日止六個月之權益變動：</b>												
以權益結算的以股份為基礎的交易	-	-	(9,759)	-	-	-	-	-	-	(9,759)	-	(9,759)
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	109,181	109,181	152,974	262,155
本期間其他全面收益	-	-	-	-	34,933	(435)	(5,177)	-	-	29,321	15,113	44,434
劃撥至法定和資本儲備	-	-	-	-	-	-	-	202	(202)	-	-	-
於二零二零年六月三十日和二零二零年七月一日之餘額	9,829,094	(83,230)	11,733	1,538	516,577	(807)	(16,835)	66,667	(93,296)	10,231,441	5,528,547	15,759,988
<b>截至二零二零年十二月三十一日止六個月之權益變動：</b>												
發行認購股份	2,043,589	-	-	-	-	-	-	-	-	2,043,589	-	2,043,589
以權益結算的以股份為基礎的交易	-	-	(2,260)	-	-	-	-	-	-	(2,260)	-	(2,260)
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	509,134	509,134	177,698	686,832
本期間其他全面收益	-	-	-	-	589,243	1,167	8,262	-	-	598,672	254,946	853,618
劃撥至法定和資本儲備	-	-	-	-	-	-	-	408	(408)	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日和二零二一年一月一日之餘額	11,872,683	(83,230)	9,473	1,538	1,105,820	360	(8,573)	67,075	415,430	13,380,576	5,961,191	19,341,767
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月之權益變動：</b>												
以權益結算的以股份為基礎的交易	-	-	(7,662)	-	-	-	-	-	-	(7,662)	-	(7,662)
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	459,526	459,526	175,568	635,094
本期間其他全面收益	-	-	-	-	(24,589)	(39)	4,920	-	-	(19,708)	(10,639)	(30,347)
劃撥至法定和資本儲備	-	-	-	-	-	-	-	244	(244)	-	-	-
於二零二一年六月三十日之餘額	11,872,683	(83,230)	1,811	1,538	1,081,231	321	(3,653)	67,319	874,712	13,812,732	6,126,120	19,938,852

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表  
 截至二零二一年六月三十日止六個月  
 (以港幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
經營活動產生的現金淨額	2,062,119	1,575,178
投資購入	(5,954,685)	(7,635,994)
出售投資所得收益	3,118,519	4,912,584
原定期限多於三個月的銀行定期存款	(781,383)	(449,541)
其他投資活動	(79,020)	(53,743)
投資活動耗用的現金淨額	(3,696,569)	(3,226,694)
銀行借款提取	1,400,000	600,000
償還銀行借款	(1,555,038)	-
保單持有人之賬戶存款	3,475,250	2,189,563
保單持有人之賬戶提款	(2,020,562)	(825,364)
其他融資活動	(145,099)	(99,063)
融資活動所產生的現金淨額	1,154,551	1,865,136
現金及現金等值項目 (減少) / 增加淨額	(479,899)	213,620
於一月一日的現金及現金等值項目	4,056,734	2,169,751
外幣匯率變動的影響	1,517	(404)
於六月三十日的現金及現金等值項目	3,578,352	2,382,967

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。



## 簡明綜合中期財務報表附註

(除另有說明，以港幣列示)

### 1 一般資料

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）乃於香港註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處位於香港中環康樂廣場 8 號交易廣場 1 座 3201-3204 室。截至二零二一年六月三十日止期間之簡明綜合中期財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）及本集團於聯營公司及一家合營公司之權益。

本簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已由本公司之審核委員會及本公司之獨立核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈之《香港審閱準則》第 2410 號「實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。此等簡明綜合中期財務報表已於二零二一年八月二十七日獲董事會批准刊發。

簡明綜合中期財務報表載有截至二零二零年十二月三十一日止之財務資料作為比較資料，該等資料不構成本公司該財政年度之法定年度綜合財務報表，反之乃採自相關財務報表。根據香港《公司條例》（第 622 章）第 436 條而須披露之該等法定財務報表之其他資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》第 662(3) 條及其附表 6 第 3 部分之要求，向公司註冊處處長呈交截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表出具核數師報告。該核數師報告為無保留意見的核數師報告；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項，亦不包含根據《公司條例》第 406(2)、407(2) 或 (3) 條作出的聲明。

### 2 編制基準

#### (a) 合規聲明

本截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之適用披露條文編製，包括符合香港會計師公會所頒佈之《香港會計準則》第 34 號「中期財務報告」。本簡明綜合中期財務報表應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表（根據《香港財務報告準則》編製）一併閱讀。

**(b) 計量基準**

除於若干債務和權益證券以及衍生金融工具的投資按其公允價值列賬外，編製本簡明綜合中期財務報表所採用之計量基準為歷史成本基準。

本簡明綜合中期財務報表乃以港元列賬，除另有說明者外，所有數值均以最接近之千位(千港元)列值。

**(c) 運用估計及判斷**

編製符合《香港會計準則》第 34 號之簡明綜合中期財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及年初至今的資產、負債、收入及開支之呈報金額。該等估計及相關假設乃建基於過往經驗及其他在有關情況下被認為合理之各種因素，從而作為判斷未能從其他來源確定之資產及負債之賬面值之基準。實際結果可能有別於估計數額。

本集團會持續檢討該等估計及相關假設。會計估計之修訂如只影響該修訂期，則於該修訂期內確認；修訂如影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

**(d) 合併範圍的確定**

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

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

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

### 3 主要會計政策

編製本簡明綜合中期財務報表所應用之會計政策與編製截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所應用之會計政策（誠如截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報及財務報表所披露）一致。

本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。於本會計期間採納經修訂《香港財務報告準則》並未對本簡明綜合中期財務報表產生重大影響。

### 4 保險和金融風險管理

#### (a) 風險管理目標及降低保險和金融風險的政策

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

#### (i) 保險風險

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

本集團尋求多元化的承保策略，以確保平衡的投資組合，並以多年來類似風險的大量投資組合為基礎，因此相信這會降低結果的可變性。該策略通過詳細的承保職權下達到個別承保人員，該承保職權規定了任何一個承保人員可以承保的限額，以確保在投資組合中進行適當的風險選擇。通過預定的承保審計監督對承保職權的遵守情況。此外，本集團還設有承保委員會，負責制定監管和評估保險風險的政策和程序，並定期審查和監督整個承保管理流程。本集團還設立了理賠委員會，以制定監督理賠政策的政策和程序。該委員會負責監督集團儲備金的充足性，以解決賠款、審查重大賠款或重大事件，並調查任何欺詐性賠款。

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

(ii) 金融風險

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

(1) 信用風險

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

- 應收債務證券發行人的金額；
- 銀行餘額；
- 應收保費及再保險賬款；
- 商業及住宅抵押貸款；
- 其他無抵押應收款項；以及
- 衍生金融工具。

本集團管理其金融資產，通過在各種證券類型和行業領域實現投資組合多元化來限制信用風險。本集團設有投資委員會，負責監督和控制投資及相關金融事宜。投資政策和指引必須獲得委員會的批准。此外，委員會定期檢討投資策略和投資業績。

於二零二一年六月三十日，本集團債務證券的 0.01% (二零二零年十二月三十一日：0.01%) 指於美國和中國的資產抵押證券和不動產抵押的投資，這些證券須承受次級信用風險。本集團並未發起任何住宅抵押貸款，而是投資於可能包含次貸信用質量抵押的住宅抵押貸款池。住宅抵押貸款池是由聯邦住宅管理局和退伍軍人管理局擔保的同質住宅抵押貸款池。

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

就應收再保險公司的款項而言，本集團須承受信用風險，即可能無法收回再保險合同項下的應付金額。就向保單持有人提供的貸款、應收直接保費及向代理及員工提供的其他貸款，管理層持續監控還款狀態。其他無抵押應收款項主要包括債務證券的應計利息收入，其中信用風險受上文所述投資組合多元化的限制。

最高信用風險承擔指扣除任何減值撥備後的財務狀況表內各項金融資產的賬面價值。

(2) 流動資金風險

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

(3) 利率風險

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

(4) 貨幣風險

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

(5) 股價風險

本集團須承擔本集團持有被劃歸為以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之股本投資及以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債所產生之股價變動風險。以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及金融負債公允價值變動產生之盈虧乃於簡明綜合收益表中處理。

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

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

對於其他第二層級和第三層級公允價值計量的投資，即支持型連結式保險合同或與保險合同無關的投資，其價格風險對本集團利潤或股權總額的影響在公允價值計量下作出進一步分析。

## 公允價值計量

### (1) 按公允價值計量的金融資產及負債

#### 公允價值層級

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

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

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

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

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

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

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

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

	於二零二一年六月三十日的 公允價值計量分類			於二零二零年十二月三十一日的 公允價值計量分類		
	第1層級 千港元	第2層級 千港元	第3層級 千港元	第1層級 千港元	第2層級 千港元	第3層級 千港元
按經常基準所計量的公允價值						
(負債)/ 資產						
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產						
- 私人信用及其他信託產品類型投資	-	-	608,198	-	-	635,657
- 信用連結式負債票據	-	-	-	-	-	-
- 上市股權	517,521	-	-	287,363	-	-
- 非上市股權	-	299,574	-	-	23,758	-
- 槓桿及結構化票據投資	-	2,554,801	112,696	-	2,527,431	13,078
- 單位信託	597,648	8,297,678	365,303	584,733	7,915,620	287,048
- 於合營企業的權益	-	-	129,346	-	-	107,240
- 保險合同相關的合夥投資	-	-	1,961,004	-	-	1,814,439
- 共同基金	-	279	-	-	269	-
按公允價值計入其他全面收益之金融資產						
- 債務證券	1,057,685	17,222,600	4,631,982	391,458	15,704,855	4,512,536
- 以公允價值計量之永續資本	-	77,990	-	-	78,029	-
指定以公允價值計入損益之金融負債						
- 優先股負債	-	-	(357,195)	-	-	(387,655)
- 於合併基金的第三方權益	-	-	(229,456)	-	-	(230,906)
- 投資合同負債	-	(4,629,162)	-	-	(4,492,855)	-

第一層級與第二層級之間並無轉移。與前一期間相比，由於缺乏可觀察的市場數據，因此，於本期間存在轉入第三級的情況。本集團的政策是在公允價值層級之間出現轉移的報告期末確認有關變動。

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

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

使用不同的假設或估值方法可能對估計公允價值金額產生重大影響。就呈報期間而言，本集團的估值技術並無重大變動。



第二層級債務證券估值主要基於非活躍市場的報價，或使用矩陣定價或使用標準市場可觀察輸入值等其他類似技術，這些輸入值如基準美國國債收益率曲線、活躍交易的相同證券和可比證券的美國收益率曲線的利差。

第二層級公司證券估值主要基於非活躍市場的報價、經紀商報價或使用矩陣定價或使用標準市場可觀察輸入值等其他類似技術，這些輸入值如基準收益率、利差與基準收益率、新發行、發行人評級、持續時間、相同或可比證券的交易。

第二層級單位信託和權益證券估值主要基於就某些因素（國外市場差價）調整的市場報價。

第二層級衍生金融工具估值的重要輸入值包括隔夜指數掉期和倫敦銀行同業拆息率的基準曲線、利率波動、掉期收益率曲線、貨幣即期匯率、交叉貨幣基準曲線和股息收益率曲線。

第三層級公允價值計量的信息：

	估值技術	重大不可 觀察輸入值	範圍		加權平均數
			最小值	最大值	
金融資產：					
在覆蓋調整下以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產					
— 合夥投資	資產淨值	資產淨值	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產					
— 公司債券	矩陣定價以及貼現現金流量	信用利差	86 個基點 (二零二零年十二月三十一日： 75 個基點)	1,540 個基點 (二零二零年十二月三十一日： 1,593 個基點)	277 個基點 (二零二零年十二月三十一日： 175 個基點)

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

**合夥基金權益** — 公允價值估計乃基於相應基金經理確定的本集團應佔資產淨值。倘本集團應佔之資產淨值尚未可供使用，本集團根據最新資產淨值並根據之後作出對基金之出資及基金作出分派對基金公允價值作出適當調整。於二零二一年六月三十日，倘所有其他可變因素保持不變，估計資產淨值增加 / 減少 10%，基於覆蓋方法下，本集團的其他全面收益將增加 / 減少 195,415,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：181,444,000 港元)。

**公司證券** - 分類為第三層級的內部定價公司證券包括某些低於投資級別的監管名單和不良固定到期證券。對於使用貼現現金流量的證券，主要的不可觀察輸入值是內部制定的貼現率。貼現率的顯著增加將導致公允價值顯著降低，反之亦然。在某些情況下，本集團使用借款人或相關資產的估計清算價值。本集團亦應用市場可比較數據，如一些證券的息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA) 倍數。單獨來看，這些輸入值的價值增加將導致公允價值增加，反之亦然。於二零二一年六月三十日，假設所有其他變數維持不變，使用上述估值方法估計信用利差減少 / 增加 100 個基點，本集團的其他全面收益應會因此增加 / 減少 269,372,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：279,202,000 港元)。

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

第二層級永續資本投資基於估值所用的經紀商報價。

第三層級投資的信息

非上市的以公允價值計量  
 且其變動計入損益的投  
 資

估值技術 重大不可觀察輸入值

私人信用基金及於合營企  
 業的權益

資產淨值 資產淨值

優先股負債

貼現現金流量 每年相關基金投資以及  
 相關基金投資資產淨值  
 的預期分派

於合併基金的第三方權益

資產淨值 資產淨值

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

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

優先股份負債和於納入合併範圍的基金第三方權益 - 金融負債的公允價值主要根據基金投資的公允價值和信用連結式債務作為合併資金的主要投資和第三方於該等合併基金的實際權益確定。

相關股價風險變數 變動：	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	%	對稅後溢利和 保留溢利的影 響 千港元	%	對稅後溢利和 保留溢利的影 響 千港元
信託類型基金產品				
增加	5	9	5	12
減少	(5)	(9)	(5)	(12)
共同控制實體				
增加	10	12,935	10	10,724
減少	(10)	(12,935)	(10)	(10,724)
私人信用基金				
增加	10	60,796	10	63,542
減少	(10)	(60,796)	(10)	(63,542)
優先股負債				
增加	10	-	10	-
減少	(10)	-	(10)	-
於合併基金的第三 方權益				
增加	10	(20,858)	10	(21,801)
減少	(10)	20,858	(10)	21,801

本期間內第三層級公允價值計量的餘額變動如下：

**以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產**

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	742,897	807,641
資本購買/注資	7,765	173,973
已變現收益 / (虧損) 淨額	-	(16,257)
出售結算	(78,206)	(40,635)
外幣報表折算差額	(4,648)	(3,596)
投資的公允價值變動	69,736	(173,061)
	<u>737,544</u>	<u>748,065</u>
於六月三十日	<u>737,544</u>	<u>748,065</u>

**以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產 (債務證券)**

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	4,512,536	4,450,348
採購	387,930	161,340
結算	(157,976)	(118,250)
計入損益的已變現淨虧損	(39,690)	(135)
計入其他全面收益的未變現淨收益	(140,278)	72,113
轉入第三層級	69,460	-
	<u>4,631,982</u>	<u>4,565,416</u>
於六月三十日	<u>4,631,982</u>	<u>4,565,416</u>

**在覆蓋調整下以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產**

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	2,114,564	1,749,677
購入的投資成本	175,115	152,572
收到的分配	(250,886)	(82,892)
重新投資的收益	139,210	42,816
已變現淨收益	2,754	216
結算	(1,770)	(4,528)
計入其他全面收益的未變現淨收益 / (虧損)	163,223	(55,740)
外匯影響	(1,095)	72
轉入第三層級	97,889	-
	<u>2,439,004</u>	<u>1,802,193</u>
於六月三十日	<u>2,439,004</u>	<u>1,802,193</u>

**以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債**

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	618,561	630,569
股票發行 / 收到出資	-	37,657
已贖回股份	(31,110)	-
分配至第三方投資人	(20,897)	(1,519)
公允價值計變動	20,097	(54,112)
	<u>586,651</u>	<u>612,595</u>
於六月三十日	<u>586,651</u>	<u>612,595</u>

(2) 非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面價值，與其於二零二零年十二月三十一日和二零二一年六月三十日的公允價值分別不大，但當中不包括以下金融工具，其賬面價值、公允價值及公允價值層級披露如下：

	二零二一年		於二零二一年六月三十日 的公允價值計量分類		
	賬面價值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
債務證券	21,646,764	25,118,286	450,480	21,875,629	2,792,177
抵押貸款	<u>6,145,541</u>	<u>6,576,008</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,576,008</u>
	二零二零年		於二零二零年十二月三十一日 的公允價值計量分類		
	賬面價值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
債務證券	21,503,917	30,223,711	-	23,012,254	7,211,457
抵押貸款	<u>6,420,273</u>	<u>6,858,859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,858,859</u>

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

### 5(a) 投資收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
未上市債務證券及抵押貸款之利息收入	1,100,459	986,207
銀行及其他利息收入	5,331	9,261
出售指定以公允價值計量且其變動計入損益之證券 之已變現收益淨額	302,605	65,221
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及金 融負債之未變現收益 / (虧損) 淨額	273,704	(451,642)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及攤銷 成本之債務證券之已變現收益 / (虧損) 淨額	19,295	16,045
攤銷成本之債務證券之減值虧損轉回 / (計提)	150	(50,748)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之債務 證券之減值虧損轉回 / (計提)	6,128	(95,125)
股息收入	190,519	110,756
衍生工具收益淨額	16,095	90,612
轉回聯營公司投資之減值虧損	35,000	-
覆蓋方法下以公允價值計量且其變動計入損益之金 融資產之未變現收益 / (虧損) 淨額	230,402	(239,075)
	<u>2,179,688</u>	<u>441,512</u>

截至二零二一年六月三十日止期間，不以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之利息收入總額為 1,094,478,000 港元 (截至二零二零年六月三十日止期間：986,271,000 港元)。

### 5(b) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
視同部分出售聯營公司的收益淨額	7,360	-
託管費收入	18,367	13,064
經修改共同保險及保留資金共同保險收入	712,437	398,651
其他收入	52,531	52,937
	<u>790,695</u>	<u>464,652</u>



## 6 淨保單持有人給付

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
賠款淨額、保單給付和退保金	276,172	201,632
保單持有人的存款應計利息	1,269,542	598,736
保單持有人股息	32,674	32,738
	<u>1,578,388</u>	<u>833,106</u>

## 7 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除 / (計入) :

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
員工成本	<u>261,814</u>	<u>223,008</u>

截至二零二一年六月三十日止期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度內，界定供款計劃中無已沒收之供款可供本公司及其附屬公司用於降低現有供款水平，因為在作出供款時相關供款已立即悉數歸屬於僱員。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他經營項目		
核數師酬金	5,441	4,945
法律及專業顧問費用	13,198	7,211
租賃付款額 - 物業租金	2,319	2,460
收購業務價值的攤銷	103,029	98,617
遞延保單獲得成本的攤銷	325,064	200,334
物業及設備和其他無形資產的折舊及攤銷	89,192	75,918
減值虧損轉回：		
- 其他應收賬款	-	(550)
資訊、數據及通訊開支	14,688	11,800
外匯收益淨額	<u>(3,680)</u>	<u>(4,206)</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>融資成本</b>		
銀行貸款利息	21,113	32,333
租賃負債	4,075	4,727
優先股負債	11,238	11,583
其他利息支出	4	202
股東貸款利息	41,504	39,708
	<u>77,934</u>	<u>88,553</u>

## 8 綜合收益表之所得稅

### 綜合收益表之稅項代表：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>本期稅項</b>		
<b>香港</b>		
本年度準備	22,154	23,664
<b>海外</b>		
本年度準備	462	554
以往年度準備(過剩)/不足	(92)	101
	<u>22,524</u>	<u>24,319</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	<u>(21,306)</u>	<u>(22,936)</u>
	<u>1,218</u>	<u>1,383</u>

香港利得稅撥備乃按截至二零二一年六月三十日止六個月的估計年度實際稅率 16.5% (二零二零年：16.5%) 計算，惟本集團的一間附屬公司符合兩級制利得稅的條件除外。

就該附屬公司而言，首 200 萬港元的應課稅溢利按 8.25%徵稅，餘下應課稅溢利則按 16.5%徵稅。該附屬公司的香港利得稅撥備按二零二零年的相同基準計算。

海外附屬公司的稅項亦使用預期適用於相關國家的估計年度實際稅率計算。

## 9 每股盈利

每股基本盈利乃按截至二零二一年六月三十日止期間之本公司權益股東應佔溢利 459,526,000 港元 (截至二零二零年六月三十日止六個月：109,181,000 港元) 及截至二零二一年六月三十日止期間內已發行股份之加權平均數 3,852,570,006 股 (二零二零年六月三十日：3,207,904,727 股) 計算。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無潛在攤薄普通股，因此每股基本盈利等於每股攤薄盈利 (截至二零二零年六月三十日止六個月：每股基本盈利等於每股攤薄盈利)。

## 10 股息

董事會不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息 (二零二零年：無)。

## 11 分部報告

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

恰如二零二零年年報所披露，自收購萬通保險以來，本集團的主導業務是保險。因此，管理層決定簡化和重組經營分部。保險業務被視為經營分部，其他於收購之前存在的經營分部合併為其他金融服務和公司服務，以反映長期業務發展目標。

所以，本集團現有兩個經營分部：

- (i) 保險業務 — 從事長期保險業務的核保
- (ii) 其他金融服務和公司服務包括
  - a) 證券經紀 — 從事證券經紀業務，及提供託管服務和其他服務；
  - b) 資產管理 — 提供資金和資產管理服務，以及為客戶制定融資和投資解決方案；
  - c) 顧問及諮詢服務 — 為客戶提供，配售和承銷服務；
  - d) 主要投資 — 利用資本 1) 就開發金融產品以及理財管理團隊管理的基金提供融資 2) 基於資金管理模式，這可能涉及 (但不限於) 持有固定收益工具，優質權益工具和其他金融投資，以提高集團資本和現金流量管理的回報；
  - e) 金融科技活動 — 向客戶提供技術業務解決方案，包括系統設置、升級和提升；以及
  - f) 公司服務包括支持其他經營分部的核心行政和融資職能。

可報告分部之會計政策與本集團於最近年度財務報表所依循者相同。

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

分部業績指呈報分部透過分配所有特定及相關經營及財務成本 (不包括其他公司、一般行政及財政開支、稅項及非經營成本) 計算之特定經營表現。此乃於有關時間匯報予主要經營決策者作資源分配及表現評估用途之衡量基準。

(a) 分部收入及業績

截至二零二一年六月三十日止期間

	保險業務 千港元	其他金融服務和 公司服務 千港元	總額 千港元
保費及費用收入	3,548,781	-	3,548,781
分出保費	(930,699)	-	(930,699)
保費及費用收入淨額	2,618,082	-	2,618,082
未到期收入責任變動	(244,809)	-	(244,809)
經紀佣金、利息收入和其他服務收入	-	19,119	19,119
認購、管理費及回退費收入	-	3,392	3,392
顧問及諮詢費收入	-	-	-
來自外部人士之收益	2,373,273	22,511	2,395,784
分部間收入	859	6,681	7,540
可報告分部收入	2,374,132	29,192	2,403,324
已分配投資收入淨額、其他經營收入及 收益	2,560,516	201,213	2,761,729
聯營公司業績份額	-	(1,609)	(1,609)
已分配經營成本	(4,348,881)	(99,918)	(4,448,799)
已分配融資成本	(3,565)	(11,796)	(15,361)
可報告分部利潤	582,202	117,082	699,284
可報告分部虧損對銷			750
本集團來自外部人士之可報告分部溢利			700,034
未分配法律及專業及其他營業開支			(1,149)
未分配融資成本			(62,573)
稅項			(1,218)
本期間溢利			635,094
於二零二一年六月三十日			
可報告資產	87,410,124	4,091,970	91,502,094
現金及現金等值項目和原定期限多於三 個月的銀行定期存款	3,008,086	1,588,382	4,596,468
可報告負債	(68,860,659)	(4,496,972)	(73,357,631)
於二零二零年十二月三十一日			
可報告資產	81,442,764	4,365,942	85,808,706
現金及現金等值項目和原定期限多於三 個月的銀行定期存款	1,880,711	2,412,756	4,293,467
可報告負債	(63,449,832)	(4,820,726)	(68,270,558)

截至二零二零年六月三十日止期間

	保險業務 千港元	其他金融服務 和公司服務 千港元	總額 千港元
保費及費用收入	2,852,246	-	2,852,246
分出保費	(617,522)	-	(617,522)
保費及費用收入淨額	2,234,724	-	2,234,724
未到期收入責任變動	(318,291)	-	(318,291)
經紀佣金、利息收入和其他服務收入	-	11,348	11,348
認購、管理費及回退費收入	-	2,147	2,147
顧問及諮詢費收入	-	-	-
來自外部人士之收益	1,916,433	13,495	1,929,928
分部間收入	866	4,595	5,461
可報告分部收入	1,917,299	18,090	1,935,389
已分配投資收入淨額、其他經營收入及 收益	1,257,897	(92,059)	1,165,838
聯營公司業績份額	-	(1,567)	(1,567)
已分配經營成本	(2,664,056)	(79,850)	(2,743,906)
已分配融資成本	(3,776)	(12,674)	(16,450)
可報告分部利潤 / (虧損)	507,364	(168,060)	339,304
可報告分部利潤對銷			(1,200)
本集團來自外部人士之可報告分部溢利			338,104
未分配法律及專業及其他營業開支			(2,462)
未分配融資成本			(72,104)
稅項			(1,383)
本期間溢利			262,155

(b) 地區分部資料

本集團的客戶、經營和行政管理主要位於香港和澳門。金融科技研發分部位於中國內地。

(c) 有關主要客戶之資料

概無客戶佔本集團截至二零二一年六月三十日止期間之收益總額 10% 以上。

12 物業及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團購入約 8,300 萬港元的電腦設備。此外，本集團就資產使用權簽訂了多項租賃協議，並確認持作自用的租賃土地及建築物的額外所有權權益 4,800 萬港元。

13 投資

	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益 千港元	以公允價值計 量且其變動計 入損益 千港元	攤銷成本 千港元	總額 千港元
二零二一年 六月三十日				
債務證券：				
- 非上市	22,912,267	2,667,497	21,646,764	47,226,528
抵押貸款	-	-	6,145,541	6,145,541
	<u>22,912,267</u>	<u>2,667,497</u>	<u>27,792,305</u>	<u>53,372,069</u>
權益證券：				
- 上市	-	517,521	-	517,521
- 非上市	77,990	299,574	-	377,564
	<u>77,990</u>	<u>817,095</u>	<u>-</u>	<u>895,085</u>
基金投資及其他：				
- 非上市 (附註 (a))	-	2,698,827	-	2,698,827
單位信託				
- 非上市	-	9,260,629	-	9,260,629
總額	<u>22,990,257</u>	<u>15,444,048</u>	<u>27,792,305</u>	<u>66,226,610</u>

	以公允價值計 量且其變動計 入其他全面收 益 千港元	以公允價值計 量且其變動計 入損益 千港元	攤銷成本 千港元	總額 千港元
<b>二零二零年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
債務證券：				
-非上市	20,608,849	2,540,509	21,503,917	44,653,275
抵押貸款	-	-	6,420,273	6,420,273
	<u>20,608,849</u>	<u>2,540,509</u>	<u>27,924,190</u>	<u>51,073,548</u>
權益證券：				
-上市	-	287,363	-	287,363
-非上市	78,029	23,758	-	101,787
	<u>78,029</u>	<u>311,121</u>	<u>-</u>	<u>389,150</u>
基金投資及其他：				
-非上市 (附註 (a))	-	2,557,605	-	2,557,605
單位信託：				
-非上市	-	8,787,401	-	8,787,401
總額	<u>20,686,878</u>	<u>14,196,636</u>	<u>27,924,190</u>	<u>62,807,704</u>

附註：

- (a) 於二零一八年二月二十八日，本集團與另一家成熟的金融機構簽署了戰略基金管理協議。通過協議分享經營和財務決策權，本集團不再被視為是有魚錦鯉美元基金 2 號的主要主事人。拆分後，本集團選擇以公允價值計量且其變動計入損益的方法計量通過風險資本組織 (間接全資附屬公司) 持有於有魚錦鯉美元基金 2 號的 34.04% 投資控股，因為管理層以公允價值基準計量該共同控制實體的業績，其被視為免除採用權益法。合營企業的估值流程及公允價值資料以公允價值計量且其變動計入損益，並於附註 4 所載。截至二零二一年六月三十日，共同控制實體的賬面值為 1.29 億港元。(二零二零年十二月三十一日：1.07 億港元)



- (b) 為數 10,841,085,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：7,542,647,000 港元) 的投資已抵押於澳門金管局，以保證按照《澳門保險條例》作出技術儲備。
- (c) 預計一年內可收回的投資部分為 12,585,090,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：11,517,210,000 港元)，預計超過一年後可收回的部分為 53,641,520,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：51,290,494,000 港元)。
- (d) 截至二零二一年六月三十日，根據預期信用損失模型已釐定為減值的投資。這些投資的減值虧損根據本集團的會計政策在簡明綜合收益表中確認。
- (e) 本集團的債務證券及攤銷成本投資的到期情況如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
固定到期期限		
-1 年或更短	806,392	2,556,450
-1 至 5 年	6,189,460	8,100,668
-5 至 10 年	11,245,437	11,017,351
-10 年以上	28,985,239	22,978,806
	<u>47,226,528</u>	<u>44,653,275</u>
抵押貸款到期期限		
-1 年	177,311	172,844
-2 年	416,046	195,744
-3 年	479,774	778,944
-4 年	621,513	362,620
-5 年	821,938	724,418
-5 年以上	3,628,959	4,185,703
	<u>6,145,541</u>	<u>6,420,273</u>

(f) 於集合投資計劃的權益

- (i) 指定在簡明綜合財務狀況表中以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產指在集合投資計劃中的某些投資，這些投資的設計使得投票或類似權利不是決定由誰控制這些計劃的主導因素。這些集體投資計劃包括於第三方建立的單位信託和有限責任合夥企業的投資。這些計劃通過管理投資策略為本集團提供各種投資機會。

由於該等投資的被動性，這些利益的最大損失風險敞口僅限於相關的股權價格風險（參閱附註 4）和資本承諾。最大損失風險是指本集團因參與這些集合投資計劃而須呈報的最大損失，不論所產生損失的可能性大小，該損失相當於這些投資的賬面價值。

- (ii) 此外，本集團的附屬公司-萬通信託有限公司為相應信託契約所指明的萬全強制性公積金計劃（「強積金計劃」）的發起人。本集團在損益中確認的管理費及受託人費用，作為向本集團發起的強積金計劃提供行政服務的回報為 20,710,000 港元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：4,185,000 港元）。

保單持有人直接投資於該強積金計劃，因此，本集團於報告期內並無將其任何資產轉移至該等計劃。管理層積極監督與相應監管要求的合規情況，以儘量減少名譽風險和監管合規風險帶來的損失。

## 14 應收保費及再保險賬款

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
向保單持有人作出的貸款	3,600	2,795
應收直接保費	11,208	4,581
可收回再保險賬款	5,158,062	3,748,377
	<u>5,172,870</u>	<u>3,755,753</u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，應收保費及再保險賬款均未逾期或減值。

於二零二一年六月三十日，預期於超過一年後可收回的應收保費及再保險賬款為 4,589,298,000 港元（二零二零年十二月三十一日：3,467,147,000 港元）。

## 15 其他應收賬款及應計收入

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
證券經紀產生的其他應收賬款：		
-現金客戶	57,873	71,074
-保證金客戶	11,283	10,673
-客戶認購首次公開招股新股	29,982	10,000
-清算所、經紀商、基金管理人和交易商	32,734	60,560
	<u>131,872</u>	<u>152,307</u>
諮詢、顧問服務及其他應收服務費產生的其 他應收賬款	9,417	8,362
	<u>141,289</u>	<u>160,669</u>
減：信用損失之撥備	(1,791)	(1,791)
	<u>139,498</u>	<u>158,878</u>

其他應收賬款之公允價值與其賬面價值相若。

### (a) 其他應收賬款之賬齡分析

於報告期末之其他應收賬款 (扣除信用損失) 賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
流動	<u>137,304</u>	<u>154,912</u>
逾期 1 個月以下	80	1,711
逾期 1 至 3 個月	31	2,033
逾期 3 個月以上	2,083	222
逾期金額	<u>2,194</u>	<u>3,966</u>
	<u>139,498</u>	<u>158,878</u>

本集團設有程序及政策評估潛在客戶之信貸質量，並界定各客戶之信貸限額。所有接納客戶之事宜及信貸限額須經指定批核人依據有關客戶之信用審批。本期間內，信用損失之撥備無任何變動(截至二零二零年六月三十日止六個月：確認 550,000 港元信用損失)，本集團未就已收回的信用損失確認任何撥備(截至二零二零年六月三十日止六個月：24,000 港元)，亦無已注銷的其他應收賬款(截至二零二零年六月三十日止六個月：557,000 港元)。

(b) **與關聯方的結餘**

於二零二一年六月三十日，其他應收服務費的結餘包括約為 3,525,000 港元(二零二零年十二月三十一日：2,337,000 港元)的應收本集團一家合營企業的基金管理費。

16 **其他應收款項、按金及預付款項**

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
水電費及租用按金	53,531	46,549
向代理及員工作出的貸款	21,839	19,723
應計投資收入	583,179	524,004
預付款及其他按金	186,314	265,483
其他應收一家附屬公司非控股股東的款項	6,644	8,504
衍生金融工具	99,873	99,028
	<u>951,380</u>	<u>963,291</u>
減：信用損失之撥備	<u>(9,218)</u>	<u>(8,652)</u>
	<u>942,162</u>	<u>954,639</u>

附註：

- (i) 水電費及租用按金預期將於超過一年後收回的金額為 28,536,000 港元(二零二零年十二月三十一日：37,575,000 港元)。
- (ii) 除上文(i)所述者外，所有其他應收款預計將在一年內收回。
- (iii) 本期間內，就信用損失之撥備作出的外匯調整為 566,000 港元(截止二零二零年六月三十日止六個月：100,000 港元)。

17 現金及現金等值項目、原定期限多於三個月的定期銀行存款和銀行餘額 — 信託及獨立賬戶

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶			
銀行存款	(i)	604,338	747,995
減：減值撥備		<u>(154)</u>	<u>(154)</u>
		<u>604,184</u>	<u>747,841</u>
原定期限多於三個月的銀行定期存款			
銀行存款	(iii)	1,018,116	236,733
減：減值撥備		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>1,018,116</u>	<u>236,733</u>
現金及現金等值項目			
銀行存款	(ii)	9,900	150
原定期限少於三個月的銀行定期存款		811,186	2,522,058
銀行及手頭現金		2,757,380	1,534,640
減：減值撥備		<u>(114)</u>	<u>(114)</u>
簡明綜合財務狀況表所示的現金及現金等值項目		<u>3,578,352</u>	<u>4,056,734</u>

附註：

- (i) 本集團於認可機構開立獨立賬戶，以持有其正常受規管活動業務過程中產生之客戶款項。代客戶持有之現金受《證券及期貨條例下之證券及期貨（客戶款項）》規則限制及規管。
- (ii) 本集團已向一家銀行進行存款作為銀行貸款額度的保證金。
- (iii) 截至二零二一年六月三十日，本集團已將為數 509,648,000 港元（二零二零年十二月三十一日：309,648,000 港元）的固定存款質押於澳門金管局，以保證按照《澳門保險條例》作出技術儲備。

## 18 保險合同準備金

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
保單持有人的存款	42,255,821	40,913,580
保單持有人未來給付 未到期收入責任	15,405,822 423,751	13,358,343 215,853
	<u>58,085,394</u>	<u>54,487,776</u>

## 19 投資合同負債

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
保單持有人的存款	4,576,492	4,464,045
保單持有人未來給付 未到期收入責任	68,872 (16,202)	64,828 (36,018)
	<u>4,629,162</u>	<u>4,492,855</u>

## 20 其他應付賬款

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
應付賬款		
- 現金和保證金客戶	673,763	851,095
- 清算所、基金管理人、經紀及證券商	12,950	18,438
	<u>686,713</u>	<u>869,533</u>

應付賬款包括就於進行受規管活動過程中為客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行餘額而應付客戶及其他機構之款項 603,099,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：744,307,000 港元)。所有應付賬款之賬齡為於一個月內到期或按要求償還。

## 與關聯方的結餘

於二零二一年六月三十日，按本集團一般經紀及理財業務的一般條款，應付賬款約 14,002,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：15,606,000 港元) 為應付若干本公司主要管理人員及其關聯公司之款項。

### 21 其他應付款項和應計開支

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
應計員工成本	69,065	100,464
應付佣金	133,202	255,406
衍生金融工具	172,334	151,788
預收保費	1,613,178	1,621,389
再保險存款負債	1,417,650	-
其他應付款項及應計費用	502,839	391,665
	<u>3,908,268</u>	<u>2,520,712</u>

所有佣金及其他應付款項預期可於一年內結清。

預收保費預計將於一年內或按要求結清。

## 與關聯方的結餘

於二零二一年六月三十日，應付賬款之 45,864,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：22,507,000 港元) 為應付本公司一家主要股東 - MassMutual International LLC 及其聯營公司之款項。

於二零二一年六月三十日，應付本公司控股股東 Key Imagination Limited 的應計利息約為 44,255,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：2,752,000 港元)。

### 22 以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
指定按公允價值計入損益		
優先股負債	357,195	387,655
於合併基金的第三方權益	229,456	230,906
	<u>586,651</u>	<u>618,561</u>

## 23 銀行借款

銀行借款為無擔保貸款，償還詳情如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
1年內	-	1,553,503
2年後但3年內	<u>1,378,019</u>	<u>-</u>

## 24 股東貸款

該貸款自二零二一年六月三十日起超過一年後到期，而本集團擁有無條件將貸款到期日再延遲一年的權利，延期後的貸款利率根據本集團行權時的普遍市場條件重新協定。

## 25 股本

本公司普通股之變動載列如下：

	於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
	股份數目	數額 千港元	股份數目	數額 千港元
已發行及繳足	<u>3,867,991,673</u>	<u>11,872,683</u>	<u>3,867,991,673</u>	<u>11,872,683</u>



## 26 僱員股份安排

### (i) 已歸屬、取消及修改服務條件之二零一六年股份獎勵計劃詳情

授予日：二零一七年一月二十四日

歸屬日期	已授予股份 獎勵數目 A	已歸屬股份 獎勵數目 B	已取消及放棄授 予股份數目 C	尚未行使已授 予股份數目 F = A - B - C
截至二零一九年十二月三十一日	20,190,000	7,882,500	9,262,500	3,045,000
二零二零年變動				
二零一七年五月四日	-	-	-	-
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	1,262,500	-
二零二零年五月四日	-	-	1,287,500	-
二零一七年五月四日	5,047,500	4,510,000	537,500	-
二零一八年五月四日	5,047,500	3,372,500	1,675,000	-
二零一九年五月四日	5,047,500	-	4,800,000	247,500
二零二零年五月四日	5,047,500	-	4,800,000	247,500
截至二零二零年十二月三十一日	20,190,000	7,882,500	11,812,500	495,000
本期間變動				
二零一七年五月四日	-	-	-	-
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	75,000	-
二零二零年五月四日	-	-	75,000	-
二零一七年五月四日	5,047,500	4,510,000	537,500	-
二零一八年五月四日	5,047,500	3,372,500	1,675,000	-
二零一九年五月四日	5,047,500	-	4,875,000	172,500
二零二零年五月四日	5,047,500	-	4,875,000	172,500
截至二零二一年六月三十日	<u>20,190,000</u>	<u>7,882,500</u>	<u>11,962,500</u>	<u>345,000</u>

由於服務條件變化，已授予股份尚未行使。

授予日：二零一八年四月二十五日

歸屬日期	已授予股份 獎勵數目	已歸屬股份 獎勵數目	已取消及放棄 授予股份數目	尚未行使已授 予股份數目
截至二零一九年十二月三十一日	2,850,000	712,500	37,500	2,100,000
本期間變動				
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	187,500	-
二零二零年五月四日	-	-	187,500	-
二零二一年五月四日	-	-	187,500	-
二零一八年五月四日	712,500	712,500	-	-
二零一九年五月四日	712,500	-	200,000	512,500
二零二零年五月四日	712,500	-	200,000	512,500
二零二一年五月四日	712,500	-	200,000	512,500
截至二零二零年十二月三十一日	2,850,000	712,500	600,000	1,537,500
本期間變動				
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	512,500	-
二零二零年五月四日	-	-	512,500	-
二零二一年五月四日	-	-	512,500	-
二零一八年五月四日	712,500	712,500	-	-
二零一九年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二零年五月四日	712,500	-	712,500	-
二零二一年五月四日	712,500	-	712,500	-
截至二零二一年六月三十日	<u>2,850,000</u>	<u>712,500</u>	<u>2,137,500</u>	<u>-</u>

## 27 結構化實體的權益

### 合併結構化實體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構化實體，主要包括為財富管理運營的基金產品。對於本集團作為管理人或投資者的該等結構化實體，本集團會根據相關的集團會計政策評估控制權。

於二零二一年六月三十日，綜合基金實體淨資產為 6.69 億港元 (二零二零年十二月三十一日：6.73 億港元)，本集團持有淨賬面權益為 4.39 億港元 (二零二零年十二月三十一日：4.42 億港元)。

其他投資者持有合併結構化單位的權益，主要為基金實體，在綜合財務狀況表中分類為以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債之公允價值變動在簡明綜合收益表內列示。

於期末，本集團重新評估對結構化實體的控制，並決定本集團是否仍為主事人。

### 不合併結構化實體權益

就本集團所持有並由本集團 (作為投資管理人) 直接或間接參與的投資基金，本集團定期評估及確定：

- 本集團是否作為該等投資基金的代理或主事人；
- 其他各方是否持有可免除本集團作為投資基金管理人職務之實質罷免權；及
- 所持投資權益連同服務及管理該等結構化實體的酬金是否使該等投資基金的回報承受重大變化風險。

董事認為，本集團於該等結構化實體的可變回報並不重大，及本集團主要擔當代理。因此，本集團並未合併這些結構化實體。

## 28 承擔

### (a) 資本承擔

截至二零二一年六月三十日，本集團合計承擔 3,480 萬港元 (二零二零年十二月三十一日：6,620 萬港元) 的已簽約但未計提備撥之資本承諾。

(b) 投資承擔

- (i) 在正常業務過程中，本集團作出購買若干投資的承諾，以及向第三方管理基金投資作出出資承諾。截至二零二一年六月三十日，本集團已訂約的合同投資承諾為 779,483,000 港元 (二零二零年十二月三十一日：947,663,000 港元)。
- (ii) 截至二零二一年六月三十日，本集團已向一家合資企業作出資本承擔額 2,000 萬美元，已供款 1,393 萬美元 (二零二零年十二月三十一日：2,000 萬美元，已供款 1,393 萬美元)。
- (iii) 誠如二零一六年二月四日刊發之本公司公告所披露，於當日，本公司的全資附屬公司雲鋒金融市場有限公司 (「雲鋒金融市場」) (前稱瑞東金融市場有限公司)，與巨人投資有限公司及江蘇魚躍科技發展有限公司 (「江蘇公司」) 簽立有關成立合營公司的發起人協議。誠如二零一六年四月二十九日本公司通函所披露，於二零一六年四月十三日，雲鋒金融市場與杭州禾博士電子商務有限公司 (「禾博士」) 和江蘇公司簽立有關成立合營公司的經修訂及重列發起人協議取替及取代有關成立合營公司的發起人協議。誠如通函所定義及披露，雲鋒金融市場在合營企業取得所有必須的批准後為合營企業註冊資本承擔的出資金額為人民幣 1,290,000,000 元。

29 重大關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
已付投資管理費 (附註 (i))	45,925	40,729
已付過渡服務費 (附註 (ii))	8,759	7,880
已付保單批單費 (附註 (iii))	2,529	2,615

- (i) 本集團就向萬通保險的投資組合提供的管理服務向一名主要股東 (委任為本公司董事會董事) 的一家聯營公司支付了投資管理費。
- (ii) 就萬通保險有關的投資或投資組合管理及其他資訊技術相關服務的某些資金和財務報告服務，向一名主要股東 (委任為本公司董事會董事) 支付該筆費用。
- (iii) 該筆費用是支付給一名主要股東 (委任為本公司董事會董事) 的一家聯營公司。此聯營公司為部份萬通保險的人壽保險未付保單提供索賠支付批單，直至該等保單逾期。

除本公告的上述披露外，本期間無其他重大關聯方交易。

### 30 《香港財務報告準則》與美國公認會計準則的對賬

簡明綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編制，與美國公認會計準則的某些方面不同。根據《香港財務報告準則》編制的本集團財務報表與美國公認會計準則之間的重大差異影響如下：

簡明綜合財務狀況表	截至二零二一年六月三十日			美國公認會計準則下的金額
	《香港財務報告準則》調整			
	保險相關餘額差異 <sup>1)</sup>	其他會計差異 <sup>2)</sup>	減值基準差異 <sup>3)</sup>	千港元
<b>資產</b>				
物業及設備		4,295		648,611
法定存款				4,513
遞延稅項資產			78	229
於聯營公司的投資				74,095
商譽及無形資產				1,909,326
遞延保單獲得成本及收購業務的價值	321,831			11,914,994
投資		(1,682)	36,307	66,261,235
預付再保險保費				1,243,030
未決賠款之再保險公司份額	(3,675)			56,793
應收保費及再保險賬款	(924,763)			4,248,107
其他應收賬款及應計收入				139,498
其他應收款、按金和預付款項			22	942,184
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶			155	604,339
原定期限多於三個月的銀行定期存款				1,018,116
現金及現金等值項目			115	3,578,467
<b>資產總額</b>				<b>92,643,537</b>
<b>負債</b>				
保險合同準備金	4,570,202			62,655,596
投資合同負債	(4,629,162)			-
未決賠款				192,926
應付再保險保費	(121,832)			552,700
以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債, 其他應付賬款項和租賃負債				1,539,738
其他應付款項和應計開支	(433,873)			3,474,395
應付稅項				23,875
遞延稅項負債				1,199,011
銀行借款				1,378,019
股東貸款				1,641,077
<b>負債總額</b>				<b>72,657,337</b>
<b>淨資產</b>				<b>19,986,200</b>
<b>資本和儲備</b>				
股本				11,872,683
儲備	1,553	7,364	24,487	1,973,453
非控股權益	6,505	(4,751)	12,190	6,140,064
<b>權益總額</b>				<b>19,986,200</b>

雲鋒金融集團有限公司  
中期業績公告截至二零二一年六月三十日止六個月

簡明綜合收益表	截至二零二一年六月三十日止期間			美國公認會計準則
	《香港財務報告準則》調整			下的金額
	保險相關餘額差異 <sup>1)</sup>	其他會計差異 <sup>2)</sup>	減值基準差異 <sup>3)</sup>	千港元
<b>收入</b>				
保費及費用收入				3,548,781
分出保費	237,759			(692,940)
保費及費用收入淨額				2,855,841
未到期收入責任變動	60,730			(184,079)
滿期保費及費用收入淨額				2,671,762
經紀佣金、利息收入和其他服務收入				19,119
認購、管理費及回退費收入				3,392
顧問及諮詢費收入				-
投資收入淨額和其他(虧損)/收入	(194,584)	(219,147)	(12,533)	2,544,119
覆蓋調整		230,402		-
再保險佣金和溢利	(9,779)			11,969
收入總額				5,250,361
<b>給付、虧損和費用</b>				
淨保單持有人給付	(16,648)			(1,595,036)
佣金和相關費用				(876,996)
管理及其他開支	(12,385)	(1,559)		(556,744)
遞延保單獲得成本及收購業務的價值的遞延和攤銷、保單持有人未來給付變動	(107,629)			(1,551,103)
給付、虧損和費用總額				(4,579,879)
融資成本				(77,934)
聯營公司業績份額				(1,609)
<b>除稅前溢利</b>				590,939
稅項開支				(1,218)
<b>除稅後溢利</b>				589,721
<b>下列各方應佔溢利：</b>				
本公司權益股東	(29,690)	6,701	(8,748)	427,789
非控股權益	(12,846)	2,995	(3,785)	161,932
				589,721

簡明綜合收益表	截至二零二零年六月三十日止期間			美國公認會計準則下的金額
	《香港財務報告準則》調整			
	保險相關餘額差異 <sup>1)</sup>	其他會計差異 <sup>2)</sup>	減值基準差異 <sup>3)</sup>	千港元
<b>收入</b>				
保費及費用收入				2,852,246
分出保費	157,817			(459,705)
保費及費用收入淨額				2,392,541
未到期收入責任變動	7,135			(311,156)
滿期保費及費用收入淨額				2,081,385
經紀佣金、利息收入和其他服務收入				11,348
認購、管理費及回退費收入				2,147
顧問及諮詢費收入				-
淨投資收入和其他(虧損)/收入	(188,354)	233,918	77,449	1,029,177
覆蓋調整		(239,075)		-
再保險佣金和溢利	(5,229)			15,370
收入總額				3,139,427
<b>給付、虧損和費用</b>				
淨保單持有人給付	(8,083)			(841,189)
佣金和相關費用				(560,216)
管理及其他開支	(8,236)	(1,342)		(440,994)
遞延保單獲得成本的遞延和攤銷、保單持有人未來給付變動	(17,217)			(934,587)
給付、虧損和費用總額				(2,776,986)
融資成本				(88,553)
聯營公司業績份額				(1,567)
<b>除稅前溢利</b>				272,321
稅項抵免				(1,383)
<b>除稅後溢利</b>				270,938
<b>下列各方應佔溢利：</b>				
本公司權益股東	(43,392)	(4,621)	54,059	115,227
非控股權益	(18,775)	(1,878)	23,390	155,711
				270,938

附註：

- 保險相關餘額的主要差異概述如下：財務再保險調整(再保險合同抵銷收入/費用的重新分類與根據美國公認會計準則(而不是根據擴大後的集團會計政策)的相關保險合同收入/費用的重新分類)；根據美國公認會計準則及《香港財務報告準則》確認收購的業務價值差異及相應的保險合同準備金差異；根據美國公認會計準則和《香港財務報告準則》使用不同的折舊和不同的精算計算方法計算的遞延保單獲得成本和未到期收入責任的計量差異；因《香港財務報告準則》和美國公認會計準則下的不同會計原則導致的其他雜項差異。
- 差異源自租賃及投資會計準則下不同的分類及計量。
- 差異源自基於《香港財務報告準則》及美國公認會計準則下不同的減值方法及基準(預期信用損失模型與已發生損失模型)。

**31 或然負債**

本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

**32 報告期後非調整事項**

自二零二一年八月三十日起，本公司之註冊辦事處及主要營業地點將變更為香港灣仔告士打道 38 號中國恒大中心 18 樓 1803-1806 室。

在報告期後，並無重大非調整事項。



承董事會命  
**雲鋒金融集團有限公司**  
執行董事、副董事長兼行政總裁  
**張可**

香港，二零二一年八月二十七日

於本公告日期，董事會包括虞鋒先生（彼為主席兼非執行董事），張可先生（彼為副董事長、行政總裁及執行董事），黃鑫先生及海歐女士（彼等為執行董事），Adnan Omar Ahmed先生及Michael James O'Connor先生（彼等為非執行董事），以及齊大慶先生、朱宗宇先生及肖風先生（彼等為獨立非執行董事）。