

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

截至二零二四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」）截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二三年同期之比較數字。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。

公司資料

董事會

主席

虞鋒先生 (非執行董事)

執行董事

方林先生 (行政總裁)

黃鑫先生

非執行董事

Michael James O' Connor 先生

海歐女士

獨立非執行董事

齊大慶先生

朱宗宇先生

肖風先生

審核委員會

朱宗宇先生 (主席)

齊大慶先生

肖風先生

薪酬委員會

齊大慶先生 (主席)

黃鑫先生

朱宗宇先生

肖風先生

提名委員會

虞鋒先生 (主席)

齊大慶先生

朱宗宇先生

授權代表

方林先生

陳文告先生

公司秘書

陳文告先生

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

根據《會計及財務匯報局條例》註冊之

公眾利益實體核數師

主要往來銀行

交通銀行
中國建設銀行 (亞洲)
中國銀行 (香港)
中國民生銀行
滙豐銀行

註冊及主要辦事處

香港
灣仔告士打道 38 號
萬通保險中心 18 樓
1803-1806 室

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 室

網站

www.yff.com

股票代號

376

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」）截至二零二四年六月三十日止六個月（「二零二四年上半年」或「本期間」）之未經審核簡明綜合中期業績和財務狀況連同二零二三年同期（「去年同期」或「二零二三年上半年」）的比較數字。

概要

二零二四年上半年，香港整體經濟溫和增長，中央政府推出的多項惠港措施，亦為本地經濟帶來支持。儘管地緣政治緊張局勢及利率前景等不確定性，以及保險行業正在經歷的數位化和虛擬化變革等帶來了諸多挑戰，本集團不斷求變，識別挑戰，迎難而上，提升競爭力並在當前市場環境下積極尋求合適的商業機會，以拓寬收入來源並提高股東價值。

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。與二零二三年相比，本集團的核心業務活動未發生重大變化。

於本期間，本集團的保險收入為 13.78 億港元，較去年同期 12.57 億港元增長 10%。本集團的合併溢利為 3.76 億港元，而去年同期合併溢利為 2.67 億港元。相較於去年同期本公司所錄得的 1.38 億港元，本期間本公司權益股東應佔淨利潤為 2.01 億港元。於本期間本公司錄得權益股東應佔淨利潤主要是受惠於本集團整體經營情況改善，以及獲得強制性公積金計劃管理局向首間加入「積金易」平台（電子強積金行政管理平台）的受託人所提供的一次性財務獎勵。

財務表現回顧

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	二零二四年	二零二三年	變化 %
淨營業收入	560	498	12
擁有人應佔溢利淨額	201	138	46
每股基本盈利 (港元) (附註 1)	0.05	0.04	25
建議分派中期每股股息	-	-	不適用

綜合財務狀況分析，百萬港元

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 十二月 三十一日	變化 %
資產總額	93,268	90,149	3
權益總額	16,328	16,405	-
擁有人權益	10,886	11,003	(1)
擁有人每股權益 (港元) (附註 2)	2.81	2.85	(1)

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。

財務表現回顧 (續)

截至六月三十日止六個月的溢利分析，百萬港元

	二零二四年	二零二三年	變化 %
萬通保險分部淨營業收入	573	540	6
其他金融服務和公司分部經營虧損	(13)	(42)	(69)
淨營業收入	560	498	12
調整以下損益及費用影響：			
- 與保險業務相關的投資回報、匯率及貼現 率的短期波動	(108)	(125)	(14)
- 與其他金融服務業務相關的投資回報	(87)	(34)	156
- 員工股份獎勵計劃攤銷轉回	-	2	不適用
- 融資成本 (附註 2)	(106)	(86)	23
- 其他項目 (附註 3)	92	(8)	不適用
- 合併調整 (附註 4)	25	20	25
本期間溢利	376	267	41
減：非控股權益	(175)	(129)	36
擁有人應佔溢利淨額	201	138	46

附註 1：有關萬通保險分部淨營業收入及相關調整的詳細分析，請參閱保險業務分部主要財務數據部分。

附註 2：該金額包括本集團策略性投資所需資本產生的銀行利息費用和其他財務費用。

附註 3：其他項目包括非經常性項目，例如集團重組及特殊項目的成本，即管理層認為應單獨披露以便能夠更好地了解淨營業收入的項目。

附註 4：合併調整指合併萬通保險產生的財務影響。

財務表現回顧 (續)

擁有人權益變動

百萬港元

二零二四年

一月一日之餘額	16,405
本期間溢利	376
其他全面收益	(453)
	<hr/>
六月三十日之餘額	16,328
	<hr/>
應佔權益：	
- 本公司權益股東	10,886
- 非控股權益	5,442
	<hr/>
權益總額	16,328
	<hr/>

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，不包括收購時的公允價值會計調整、集團內部合併調整和交易抵銷。該基準被認為能為讀者提供有關保險業務分部業務表現的更貼切資料。

業務回顧 (續)

概要

於二零二四年上半年，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營運，並獲授權在澳門銷售人壽保險產品。

我們的保險業務分部致力通過不斷增強我們的產品供應和保持多元化的產品系列以滿足客戶的各種需求。我們的四類旗艦產品包括：(i)「富饒千秋儲蓄計劃」，這是一個我們於今年初推出為客戶提供靈活分紅儲蓄計劃，有助於客戶積攢財富，主要產品特點包括提供多種保單貨幣轉換、分拆保單、鎖定紅利、保費假期，更備有將現金價值轉換為終身年金的自主性；(ii)「首選健康保障」系列，這是一個覆蓋多種疾病的嚴重疾病保障系列；(iii)「首選靈活萬用壽險計劃」，這是一個靈活的萬用壽險計劃；及(iv)「萬通多元終身年金」，一個為客戶退休期間提供保障的終身年金收入計劃。

截至二零二四年六月三十日，我們在香港和澳門約有 2,999 個 (二零二三年十二月三十一日：3,050 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 538 名 (二零二三年十二月三十一日：518 名) 員工和超過 535,000 張 (二零二三年十二月三十一日：536,000 張) 有效個人保單。

二零二四年上半年，我們繼續尋求擴大經紀和代理中介分銷渠道。對於我們的銀行保險分銷渠道，在加強與各銀行的現有合作夥伴關係的同時，我們還探索與金融科技公司建立新合作夥伴關係，以開拓線上客戶群。

我們的保險分部不斷創新，針對我們發展本地客戶和中國內地遊客等關鍵客戶群的銷售推出新儲蓄、保障和年金產品，助力渠道發展。此外，我們投入資源，以通過各種方式推廣我們的品牌，以提高我們品牌線上和線下的曝光度和知名度。科技賦能依然是本公司的核心價值之一。我們推出 YF GO!全新一站式醫療保健增值服務平台，以強化「產品+服務」的概念，在銷售和客戶平台中引入新功能，以提高銷售效率並為客戶提供流暢體驗是我們對客戶不變的承諾。

業務回顧 (續)

《香港財務報告準則》以外的補充財務信息

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》編製財務報表時，保險收入指與本集團預計將收取對價的服務有關的未到期責任負債的變動以及與收回保險獲取現金流量相關的保費分攤額，不包括所有投資成分 (例如存款和供款)。因此，根據《香港財務報告準則》編製的財務報表中確認的保險收入低於保費及費用收入總額。

	截至六月三十日止六個月期間		%
	二零二四年	二零二三年	
	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*	<u>5,517</u>	<u>5,436</u>	2

*不含短期儲蓄保險

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。

業務回顧 (續)

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			
	二零二四年		二零二三年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	4,036	73	3,944	73
澳門	1,481	27	1,492	27
	<u>5,517</u>	<u>100</u>	<u>5,436</u>	<u>100</u>

(ii) 按分銷渠道

	截至六月三十日止六個月期間					
	二零二四年			二零二三年		
	百萬港元		總額	百萬港元		總額
	香港	澳門		香港	澳門	
獨家代理	2,169	596	2,765	2,268	609	2,877
經紀人和非獨家代理	1,562	832	2,394	1,372	808	2,180
銀行和其他金融機構	305	53	358	304	75	379
	<u>4,036</u>	<u>1,481</u>	<u>5,517</u>	<u>3,944</u>	<u>1,492</u>	<u>5,436</u>

(iii) 按產品類型

	截至六月三十日止六個月期間					
	二零二四年			二零二三年		
	百萬港元		總額	百萬港元		總額
	香港	澳門		香港	澳門	
期繳保費 – 首年	603	64	667	1,003	359	1,362
期繳保費 – 續期	3,257	1,398	4,655	2,706	1,103	3,809
整付保費	174	17	191	233	28	261
費用收入	2	2	4	2	2	4
	<u>4,036</u>	<u>1,481</u>	<u>5,517</u>	<u>3,944</u>	<u>1,492</u>	<u>5,436</u>

業務回顧 (續)

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，就選擇權及保證利益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作出隱含撥備，並與市場行業慣例一致。

於二零二四年六月三十日，保險業務的內含價值為 211.12 億港元 (二零二三年十二月三十一日：207.18 億港元)，詳情如下。

百萬港元

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 十二月 三十一日	變化 %
經調整淨值 (附註 1)	10,549	10,108	4
有效業務扣除資本成本之後的價值 (附註 2)	10,563	10,610	-
內含價值	21,112	20,718	2

業務回顧 (續)

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。有效業務價值下降如同附註 1 所述由於負債減少產生，這意味着未來的準備金釋放減少。

附註 3 有關過去 12 個月期間保險業務內含價值增長的信息，明細如下。

百萬港元

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 六月三十日	變化 %
經調整淨值	10,549	9,454	12
有效業務扣除資本成本之後的價值	<u>10,563</u>	<u>10,678</u>	(1)
內含價值	<u><u>21,112</u></u>	<u><u>20,132</u></u>	5

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，新業務價值為 3.36 億港元，較去年同期為 6.03 億港元減少 2.67 億港元。新業務價值的下降是由於年化新保費減少至 11.31 億港元，較去年同期 16.39 億港元下降了 31%。截至二零二四年七月三十一日止七個月期間，年化新保費的跌幅從 31%減少至 15%。其中，截至二零二四年七月底的代理渠道年化新保費較去年同期增長 21%。

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。

《香港財務報告準則》下的財務信息

除已註明基於其他依據和考慮的部份資料外，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 %
	二零二四年 百萬港元	二零二三年 百萬港元	
保險收入 (附註 a)	1,378	1,257	10
保險服務費用 (附註 b)	(1,040)	(1,011)	3
再保險合同產生的費用淨額	(11)	(1)	10 倍
保險服務收入 (附註 c)	327	245	33
投資回報	1,985	1,468	35
保險合同產生的財務費用淨額 (附註 d)	(1,629)	(1,090)	49
再保險合同產生的財務收入淨額 (附註 d)	76	47	62
投資合同負債變動	(104)	(116)	(10)
財務業績淨額	328	309	6
投資管理服務收入和其他收入	80	42	90
其他經營費用 (附註 e)	(116)	(113)	3
除稅前溢利	619	483	28
稅項	(61)	(74)	(18)
除稅後溢利	558	409	36

附註 a: 該金額反映了保險公司預期按已賺取基準計算就所提供服務應得的收入。

附註 b: 該金額反映了萬通保險簽發的保險合同所產生的服務費用，包括已發生賠款和其他費用。

附註 c: 該餘額為保險收入、保險服務費用和再保險合同產生的費用 / 收入淨額，其中包括合同服務邊際的攤銷和履約現金流的差異，參見保險合同負債和再保險資產部分中的詳細說明。

附註 d: 該金額反映了由貼現率變動和財務風險的影響產生的保險合同和再保險合同賬面金額變動。

附註 e: 該金額為與支持強積金業務、後台職能、投資合同經營業務相關的並非直接可歸屬的營業費用。

淨營業收入

就管理層決策及內部績效管理之目的而言，本集團所提及的淨營業收入指本期間內核心業務活動產生的溢利，本期間經營溢利增加 6%至 5.73 億港元。

	截至六月三十日止六個月期間		變化 %
	二零二四年 百萬港元	二零二三年 百萬港元	
保險服務收入 (附註 1)	266	259	3
投資收益 (附註 2)	436	436	-
其他 (附註 3)	(129)	(155)	(17)
淨營業收入	573	540	6
調整以下損益及費用影響：			
- 投資回報、匯率及貼現率的短期波動 (附註 4)	(108)	(125)	(14)
- 其他交易 (附註 5)	93	(6)	不適用
本期間溢利	558	409	36

部分比較數字已重分類，以保持與本期間列報方式一致。

附註 1 該餘額為保險收入與保險服務費用 (扣除再保險合同收入後) 的差額 (不包括匯兌調整)。保險服務收入的主要來源是釋放的合同服務邊際攤銷金額。

	截至六月三十日止六個月期間		變化 %
	二零二四年 百萬港元	二零二三年 百萬港元	
釋放的合同服務邊際攤銷	323	319	1
差異和風險調整 (扣除再保險收入 後) 的影響	(57)	(60)	(5)
保險服務收入	266	259	3

附註 2 該餘額為投資回報、保險和再保險合同產生的財務收入 (費用) 淨額以及投資合同負債的變動 (不包括匯兌調整)。

附註 3 該餘額為投資管理服務收入以及其他收入和其他經營費用。餘額的減少主要是企業營銷活動的費用和稅項減少所致。

附註 4 該餘額包括以下項目與我們的核心業務及相關決策和內部管理目的無關。

短期波動反映了基金股票(不包括互惠基金投資) 的當期收益與長期預期回報之間的差異、減值、未變現收益或虧損、投資買賣盈虧、資產和負債的匯率變動以及貼現率對負債的影響，這些項目受到短期不利經濟環境的影響，但不會對核心業務產生長期經濟影響。

附註 5 其他交易指，管理層認為與核心業務活動無關，因此不計入淨營業收入以便更好了解主要因素，例如《香港財務報告準則》第 17 號的實施和維持費用、非經常性其他收入等帶來的影響。

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。

	於二零二四年 六月三十日 百萬港元	於二零二三年 十二月 三十一日 百萬港元
投資	75,785	73,372
現金和存款	4,973	4,311
再保險合同資產	6,582	6,518
其他資產	2,328	2,192
資產總額	89,668	86,393
保險合同負債	66,931	63,577
投資合同負債	5,106	5,122
其他負債	1,177	1,350
負債總額	73,214	70,049
資產淨值	16,454	16,344

於二零二四年六月三十日，97.9%的債務證券（二零二三年十二月三十一日：97.9%）被信譽良好的評級機構評定為投資級別（即 BBB- 或以上）。88.4%（二零二三年十二月三十一日：88.0%）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。

截至二零二四年六月三十日，保險業務（包括通過強積金計劃等非合併實體管理的業務）的管理資產總額為 860.52 億港元（二零二三年十二月三十一日：826.26 億港元）。

投資資產

下表列出了本集團用於監控投資組合表現的保險分部投資組合的資產配置情況。債務證券和抵押貸款以成本減累計攤銷和 (納入預期信用損失前的) 累計減值列報，而權益證券和單位信託以公允價值列報。

	於二零二四年 六月三十日 百萬港元	於二零二三年 十二月 三十一日 百萬港元
一般投資		
債務證券	62,324	61,172
抵押貸款	4,876	5,035
權益證券	2,377	2,436
用於投資的現金	740	475
	<u>70,317</u>	<u>69,118</u>
具有直接參與分紅特點的合同		
債務證券	2,972	1,317
權益證券	2,817	2,060
用於投資的現金	1,352	1,840
	<u>7,141</u>	<u>5,217</u>
單位連結		
權益證券	5,782	5,748
	<u>83,240</u>	<u>80,083</u>

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 二零二四年 百萬港元	二零二三年 百萬港元
利息收入和其他	1,458	1,309
股息收入	80	43
	<u>1,538</u>	<u>1,352</u>

投資收入不含單位信託、投資相連壽險及具有直接參與分紅特點的合同產生的收入。

保險合同負債和再保險合同資產

就保險和再保險合同組確認的負債 (或資產) 按履約現金流量、本集團履行合同時產生的現金流量以及代表本集團在未來提供保險保障時將確認的未實現利潤的合同服務邊際之和計量。相關信息載列於下表。

	於二零二四年		於二零二三年	
	六月三十日	%	十二月三十一日	%
	百萬港元		百萬港元	
履約現金流量	53,245	88	49,835	87
合同服務邊際淨額	7,104	12	7,224	13
餘額淨額	<u>60,349</u>	100	<u>57,059</u>	100
包括：				
保險合同負債	66,931		63,577	
再保險合同資產	(6,582)		(6,518)	
	<u>60,349</u>		<u>57,059</u>	

下表列示了合同服務邊際淨額的前推信息，其中提供了關於本期間內變更的經濟影響的信息，以了解我們的業務在未來盈利能力和對本年財務業績的貢獻方面的表現。

	<i>附註</i>	<i>二零二四年</i> 百萬港元
於一月一日之合同服務邊際價值		7,224
新業務的合同服務邊際	a	396
預期釋出	b	86
經濟差異	c	(31)
經驗差異	d	(228)
匯率影響		(20)
合同服務邊際的釋放	e	(323)
		7,104
於六月三十日之合同服務邊際價值		7,104

附註

- a) 該金額為本期間新合同對合同服務邊際造成的影響。
- b) 該金額為所計提利息對合同服務邊際產生的影響，採用一般計量模型的保險合同組合按初始確認時的貼現率計量。
- c) 該金額為經濟差異和假設變化的影響。經濟差異和假設變化主要與財務相關調整有關，包括基礎市價變化。
- d) 該金額為源自以下項目的經驗差異和假設更新的影響：1) 當期收到的保費，包括任何相關現金流量，例如與未來服務有關的保險獲取現金流量 2) 未到期責任負債的未來現金流量現值估計變更 3) 預計應付的投資成分與當期實際應付的金額之間的差額 4) 與未來服務有關的非財務風險的風險調整變動。二零二四年上半年的變動主要是由於對保費、賠款和失效經驗的綜合影響所作的調整。
- e) 合同服務邊際淨額的釋放以責任單元為基礎，即關於合同組在本期間所提供的給付數量及預期保險責任期間的函數。二零二四年上半年合同服務邊際的釋放保持穩定。

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。

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 十二月三十一日
僱員數量		
- 香港	501	478
- 澳門	37	40
獨家代理數量		
- 香港	2,141	2,172
- 澳門	858	878
經紀人和非獨家代理數量	512	504
銀行保險合作夥伴數量	6	6
費用率 (附註 1)	8.1%	8.7%

附註：

1. 費用比率是以加權保費收入總額的百分比表示的營業開支。

財務實力和償付能力

截至二零二四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，並保持足夠用於營運的可用資本。

《保險業條例》下的風險為本資本（RBC）制度於二零二四年七月一日起正式生效，萬通保險於二零二三年十二月三十一日萬通保險估算在風險為本資本制度下的償付比率為 203%。我們的保險分部將繼續嚴格遵守風險為本資本制度，並推持充足的營運資金。

其他金融服務業務

於本期間，證券業務及金融科技業務繼續推進本公司的戰略調整，加快系統優化並降低整體成本。

展望

展望下半年，本集團會繼續將業務重心聚焦保險業務，持續拓展萬通保險的市場規模和影響力，進一步優化集團財務狀況。

流動資金及財務資源

於二零二四年六月三十日，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 57.38 億港元 (二零二三年十二月三十一日：52.33 億港元)。於二零二四年六月三十日，本集團的未償還銀行借貸為 13.82 億港元 (二零二三年十二月三十一日：13.99 億港元)，未償還的股東貸款為 16.41 億港元 (二零二三年十二月三十一日：16.41 億港元)。本集團的資產負債比率為 15.62 % (二零二三年十二月三十一日：15.61%)，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 22,925,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：26,655,000 港元)，以及根據《澳門保險條例》規定，為數 20,065,884,000 港元的投資以及 956,378,000 港元的銀行定期存款 (二零二三年十二月三十一日：為數 18,717,825,000 港元的投資以及 907,291,000 港元的銀行定期存款) 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 30。

或然負債

本集團於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

員工及薪酬

於二零二四年六月三十日，本集團僱用 631 名 (二零二三年十二月三十一日：611 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。自截至二零二三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

董事會不宣派截至二零二四年六月三十日止六個月中期股息 (截至二零二三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 (「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。

誠如本公司日期為二零二一年十一月十二日之公告所述，本公司對所得款項用途作出後續更新：本公司擬暫時將策略性投資中未使用所得款項全部或部分部署於投資期限約一至三年之中期投資，包括 (i) 債務工具，如債券、債權證、票據及可轉換票據；(ii) 私募股權的投資及 (iii) 交易所交易基金及對沖基金，以及其他條款符合本公司投資策略之基金投資類別。

誠如本公司日期為二零二四年六月二十一日之公告 (「二零二四年公告」)，本公司對所得款項用途作出後續更新：變更策略性投資中未使用所得款項用途，以將 (i) 7.246 億港元重新分配用於本集團在主要投資的業務活動，其中已暫時調撥至中期投資的 5.094 億港元而被視為已使用，及 (ii) 剩餘的 5 億港元重新分配用作本集團的一般營運資金。

發行認購股份所得款項用途 (續)

下表載列截至二零二四年六月三十日止所得款項淨額的實際使用情況：

	通函所列的原 所得款項用途 分配 百萬港元	至二零二三年 十二月三十一日止 尚未使用款項 百萬港元	二零二四年公 告披露的更新 後分配 百萬港元	自二零二四年一 月一日至		剩餘所得款項淨額使 用的預期時間表
				二零二四年 六月三十日止 實際使用情況 百萬港元	二零二四年 六月三十日止 尚未使用款項 百萬港元	
策略性投資	1,224.6	1,224.6	-	-	-	
資產管理業務	306.1	-	-	-	-	
證券經紀業務	306.2	-	-	-	-	
營運資金 (附註 1)	204.1	-	500.0	(10.3)	489.7	預計在二零二七年 十二月三十一日或 之前充分利用
主要投資 (附註 2)	-	-	724.6	(509.4)	215.2	預計在二零二七年 十二月三十一日或 之前充分利用
總額	<u>2,041.0</u>	<u>1,224.6</u>	<u>1,224.6</u>	<u>(519.7)</u>	<u>704.9</u>	

附註：

1. 主要用於一般營運資金，涵蓋本集團正常業務過程中發生的費用，包括但不限於人力、租金費用、數據許可證、網絡費用、辦公室設備費用和償還本集團銀行借款。
2. 主要用於主要投資，目的是按照本公司採用的資金管理模式產生穩定的投資回報。

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 33。

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、證券經紀、資產管理、其他業務和企業服務等領域。人壽保險業務由本集團持股 69.8%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補充信息，本集團披露該分部的內含價值。

2. 編製基準

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，就選擇權及保證利益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作出隱含撥備，並與市場行業慣例一致。

香港保險業風險為本資本制度已於二零二四年七月一日正式實施。該風險為本資本制度尚未應用於二零二四年六月三十日的內含價值的編制。

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」）審查我們編製於二零二四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二零二三年十二月三十一日的內含價值的編製基準一致。

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

	於二零二四年 六月三十日 百萬港元	於二零二三年 十二月 三十一日 百萬港元
經調整淨值	10,549	10,108
有效業務扣除資本成本前的價值	13,180	13,187
資本成本	(2,617)	(2,577)
內含價值	21,112	20,718
應佔權益：		
本公司權益股東	14,736	14,461
非控股權益	6,376	6,257
內含價值	21,112	20,718

4.2 新業務價值

	截至二零二四年 六月三十日 止六個月 百萬港元	截至二零二三年 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	336	603

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

於二零二四年六月三十日，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，於二零二四年六月三十日，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本集團的營運及進一步發展保留員工及董事。

購股權計劃

本公司於二零二二年六月二十八日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），自採納日期起計有效期 10 年。

購股權計劃旨在讓本公司吸引、挽留及激勵優秀之參與者，促進本集團日後發展及擴展及為其提供靈活之方法，以鼓勵、獎賞、酬謝、補償參與者及 / 或為參與者提供利益，以及為董事會可不時批准之其他目的而設。購股權計劃之參與者須為本集團各成員公司之僱員（不論全職或兼職）、董事或任何本集團股東代理人，視乎購股權計劃之條款而定。

於二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，可供發行至股份總數為 386,799,167 股，相當於本公司於購股權採納日期（即二零二二年六月二十八日）以及截至本公告日期已發行股份總數 10%。購股權之詳情及其他主要條款載於本公司日期為二零二二年六月二日之通函。

於本期間內，概無購股權獲授出、行使、註銷、失效或尚未行使。

長期激勵計劃 (續)

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。

股份獎勵計劃旨在：(i) 鼓勵或促進獲選參與者持有本公司股份；(ii) 鼓勵及挽留有關個人於本集團工作；及 (iii) 向彼等提供額外獎勵，激勵其達成表現目標。

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%）。於二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，根據二零一六年股份獎勵計劃和二零一四年股份獎勵計劃可進一步發行的股份總數（即 353,478,928 股），佔本公告日期已發行股份總數的 9.14%。

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，相當於本公告日期已發行股份數目總數約 0.24%。於本期間內，根據二零一四年股份獎勵計劃已授出的股份並沒有任何變動。於本期間內，概無根據二零一四年股份獎勵計劃授出股份，概無股份獲歸屬、註銷或失效。有關二零一四年股份獎勵計劃的更多詳情已載於簡明綜合中期財務報表附註 28。

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，相當於本公告日期已發行股份數目總數約 1.11%。連同根據二零一四年股票獎勵計劃已授出的股票，合計約佔本公告日期已發行股份總數的 1.35%。於本期間內，概無根據二零一六年股份獎勵計劃授出股份。根據二零一六年股份獎勵計劃已授出的股份於本期間內之變動以及有關二零一六年股份獎勵計劃的更多詳情已載於簡明綜合中期財務報表附註 28。

董事購買股份之權利

除本公告所披露者外，於截至二零二四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

於二零二四年六月三十日，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。

除上文所披露者外，於二零二四年六月三十日，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

截至二零二四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。

庫存股份

本公司為一間於香港註冊成立之有限公司，並須遵守公司條例（香港法例第 622 章）及香港相關法例及規例。根據現行有效的公司條例條文，本公司不能持有任何庫存股份。於二零二四年六月三十日，本公司並無持有（或透過中央結算系統持有或存入中央結算系統）任何庫存股份。因此，上市規則有關庫股份的披露規定並不適用。

企業管治

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄 C1 所載之相關企業管治守則（「企管守則」）條文。

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，本公司全體董事已確認，彼等於截至二零二四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肖風先生。審核委員會已採納與企管守則一致之職權範圍。

本公司之審核委員會已審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務業績。

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：

本公司執行董事兼行政總裁方林先生之薪酬已調整至每年 3,960,000 港元，自二零二四年三月一日起生效。

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)條須予披露的其他董事資料變動。

簡明綜合收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月 (未經審核)

(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
保險收入	5	1,377,534	1,256,988
保險服務費用	9	(1,040,454)	(1,011,170)
再保險合同產生的費用淨額		<u>(11,429)</u>	<u>(1,012)</u>
保險服務業績		<u>325,651</u>	<u>244,806</u>
採用實際利率法計算的利息收入	6	1,594,422	1,399,226
其他投資收入	6	381,659	133,031
金融資產減值虧損淨額	6	<u>(3,144)</u>	<u>(62,254)</u>
投資回報		1,972,937	1,470,003
保險合同產生的財務費用淨額	6	(1,628,587)	(1,089,654)
再保險合同產生的財務收入淨額	6	75,954	47,504
投資合同負債變動		(109,285)	(113,900)
與於合併基金的第三方權益相關的金融負債變動		<u>(60)</u>	<u>4,895</u>
財務業績淨額		310,959	318,848
投資管理及其他金融服務的收入	7	21,284	27,838
其他收入	8	70,270	30,134
其他經營費用	9	(172,653)	(185,366)
其他融資成本	10	(114,662)	(91,970)
應佔按權益法核算的被投資實體虧損 (稅後淨額)		<u>(3,408)</u>	<u>(2,798)</u>
除稅前溢利		437,441	341,492
所得稅支出	11	<u>(60,999)</u>	<u>(74,553)</u>
本期間溢利		<u>376,442</u>	<u>266,939</u>

簡明綜合收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月 (未經審核) (續)

(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
下列各方應佔溢利：			
本公司權益股東		200,994	137,935
非控股權益		175,448	129,004
		<u>376,442</u>	<u>266,939</u>
本公司權益股東應佔每股盈利			
基本 (港元)	12	0.05	0.04
攤薄 (港元)	12	<u>0.05</u>	<u>0.04</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

截至二零二四年六月三十日止六個月 (未經審核)

(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本期間稅後溢利		376,442	266,939
本期間其他全面收益			
其後不會重新分類為損益的項目：			
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)		-	10,570
相關所得稅		-	(91)
其後可能重新分類為損益的項目：			
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		(1,085,964)	330,206
本期間內在其他全面收益中確認的對沖儲備變動 淨額		(113,081)	-
換算外國業務業績產生之匯兌差額		(13,434)	(35,111)
保險合同產生的財務收入 / (費用) 淨額	6	683,544	(657,939)
再保險合同產生的財務收入淨額	6	61,988	40,080
在其他全面收益中確認的遞延稅項影響淨額		13,392	139,956
本期間全面收益總額		<u>(77,113)</u>	<u>94,610</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月 (未經審核) (續)

(以港幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
本期間應佔全面收益總額：		
本公司權益股東	(117,514)	13,951
非控股權益	40,401	80,659
	<u>(77,113)</u>	<u>94,610</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

於二零二四年六月三十日 (未經審核)

(以港幣列示)

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
資產			
物業及設備	15	594,689	632,460
法定存款		4,534	4,193
遞延稅項資產		83,894	70,910
可退回稅項		40	45
於聯營公司的投資		112,837	121,500
商譽及無形資產		1,923,660	1,923,737
其他合同資產		128,558	123,249
投資	16	76,566,062	74,126,597
再保險合同資產	20	6,581,905	6,517,666
其他應收賬款及應計收入	17	105,515	113,160
其他應收款、按金及預付款項	18	1,128,412	987,716
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶	19	299,532	295,166
原定期限多於三個月的			
銀行定期存款	19	1,173,113	1,259,134
現金及現金等值項目	19	4,564,898	3,973,788
		<u>93,267,649</u>	<u>90,149,321</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日 (未經審核) (續)

(以港幣列示)

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
負債			
其他應付賬款	22	394,001	385,563
其他應付款項和應計開支	23	787,002	891,614
以公允價值計量且其變動計入 損益之金融負債	24	465,388	518,364
應付稅項		150,331	67,545
保險合同負債	20	66,931,371	63,577,444
投資合同負債	21	4,763,622	4,774,847
租賃負債		170,760	212,240
遞延稅項負債		253,883	276,079
銀行借款	25	1,382,258	1,399,479
股東貸款	26	1,641,077	1,641,077
		<u>76,939,693</u>	<u>73,744,252</u>
資產淨值		<u>16,327,956</u>	<u>16,405,069</u>
資本和儲備			
股本	27	11,872,683	11,872,683
儲備		(986,876)	(869,362)
		<u>10,885,807</u>	<u>11,003,321</u>
非控股權益		5,442,149	5,401,748
權益總額		<u>16,327,956</u>	<u>16,405,069</u>

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月 (未經審核)

(以港幣列示)

	本公司權益股東應佔													非控股權益	總額
	股本	就股份獎勵計劃所持有之股份	以股份為基礎之付款儲備	資產重估儲備	公允價值儲備(可轉回)	公允價值儲備(不可轉回)	對沖儲備	匯兌儲備	法定和資本儲備	保險財務儲備	再保險財務儲備	保留溢利/(累計虧損)	小計		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二三年一月一日之餘額	11,872,683	(83,230)	1,575	1,538	(2,982,062)	(22,233)	-	33,570	67,661	4,070,440	65,732	(2,018,344)	11,007,330	5,254,368	16,261,698
截至二零二三年六月三十日止六個月之權益變動:															
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,935	137,935	129,004	266,939
本期間其他全面收益	-	-	-	-	303,803	7,314	-	(24,459)	-	(426,413)	15,771	-	(123,984)	(48,345)	(172,329)
以權益結算的以股份為基礎的交易	-	-	(1,575)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,575)	-	(1,575)
於二零二三年六月三十日和二零二三年七月一日之餘額	11,872,683	(83,230)	-	1,538	(2,678,259)	(14,919)	-	9,111	67,661	3,644,027	81,503	(1,880,409)	11,019,706	5,335,027	16,354,733
截至二零二三年十二月三十一日止六個月之權益變動:															
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	259,229	259,229	186,739	445,968
本期間其他全面收益	-	-	-	-	637,880	409	24,731	(15,042)	-	(975,758)	52,166	-	(275,614)	(120,018)	(395,632)
從公允價值儲備(不可轉回)轉入出售時的保留溢利	-	-	-	-	-	14,510	-	-	-	-	-	(14,510)	-	-	-
於二零二三年十二月三十一日和二零二四年一月一日之餘額	11,872,683	(83,230)	-	1,538	(2,040,379)	-	24,731	(5,931)	67,661	2,668,269	133,669	(1,635,690)	11,003,321	5,401,748	16,405,069
截至二零二四年六月三十日止六個月之權益變動:															
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,994	200,994	175,448	376,442
本期間其他全面收益	-	-	-	-	(739,838)	-	(78,931)	(11,681)	-	469,996	41,946	-	(318,508)	(135,047)	(453,555)
於二零二四年六月三十日之餘額	11,872,683	(83,230)	-	1,538	(2,780,217)	-	(54,200)	(17,612)	67,661	3,138,265	175,615	(1,434,696)	10,885,807	5,442,149	16,327,956

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

截至二零二四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	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
經營活動產生的現金淨額	834,370	19,063
購入物業及設備付款	(38,424)	(17,322)
購入無形資產付款	-	(15,000)
原定期限多於三個月的銀行定期存款	85,944	619,068
其他投資活動	13	1
投資活動產生的現金淨額	47,533	586,747
銀行借款提取	1,400,000	-
償還銀行借款	(1,400,000)	-
贖回附屬公司優先股付款	(67,227)	-
與投資合同相關之保單持有人賬戶儲金	76,842	28,152
與投資合同相關之保單持有人賬戶提取	(164,994)	(19,637)
其他融資活動	(134,269)	(103,203)
融資活動所耗用的現金淨額	(289,648)	(94,688)
現金及現金等值項目增加淨額	592,255	511,122
於一月一日的現金及現金等值項目	3,973,788	2,547,902
匯率變動的影響	(1,145)	291
於六月三十日的現金及現金等值項目	<u>4,564,898</u>	<u>3,059,315</u>

所附附註為本簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合中期財務報表附註

(除非另有註明，否則均以港幣列示)

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灣仔告士打道 38 號萬通保險中心 18 樓 1803-1806 室。截至二零二四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二零二四年八月二十九日獲董事會批准刊發。

簡明綜合中期財務報表載有截至二零二三年十二月三十一日止年度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。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二零二三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 編製基準

(a) 合規聲明

本截至二零二四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二零二三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。

簡明綜合現金流量表的列報已按照截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表的列報將投資相關現金流重分類至經營活動，比較數據亦相應調整以保持一致。

(b) 計量基準

除 1) 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，2) 保險和再保險合同基於履行現金流量及如有，合同服務邊際外，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。

2 編製基準 (續)

(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 重要會計政策

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二零二三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（誠如截至二零二三年十二月三十一日止年度之年報及財務報表所披露）一致。

本集團已將香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》修訂應用於本會計期間的簡明綜合中期財務報表：

《香港會計準則》第 1 號修訂 *財務報表的呈列：流動與非流動負債的劃分 (2020 年修訂)*

《香港會計準則》第 1 號修訂 *財務報表的呈列：附有契約條件的非流動負債 (2022 年修訂)*

《香港財務報告準則》第 16 號修訂 *租賃：售後租回交易中的租賃負債*

《香港會計準則》第 7 號和《香港 *現金流量表和金融工具：披露 — 供應商融資安排* 財務報告準則》第 7 號修訂

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。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。

4 保險和財務風險管理

(a) 風險管理目標及降低保險和財務風險的政策

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：保險風險和財務風險。

(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，以確保平衡的保險業務組合，並以多年來類似風險的大量保險業務組合為基礎，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，以確保在保險業務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準備金的充足性，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及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) 財務風險

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財務管理政策和慣例予以限制。

4 保險和財務風險管理 (續)

(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；
- 保險合同及再保險合同資產；
- 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。

於二零二四年六月三十日，本集團債務證券沒有於美國和中國內地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。

就保險合同及再保險合同資產而言，本集團須承受信用風險，即可能無法收回保險合同及再保險合同下的應付金額。就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簡明綜合財務狀況表內各項金融資產的賬面價值。

4 保險和財務風險管理 (續)

(2) 流動資金風險

本集團須滿足日常現金資源需求，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點) 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確認。

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鈎，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權益總額的影響在公允價值計量下作出進一步分析。

4 保險和財務風險管理 (續)

(b) 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、價格修改、方法變更和公允價值層級分類進行適當審閱和分析。估值政策和指引按需要進行審閱和更新。

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準則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。

4 保險和財務風險管理 (續)

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 (主要是債務證券和單位信託) 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。

	於二零二四年六月三十日的 公允價值計量分類			於二零二三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						
資產						
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產：						
- 私人信用基金	-	-	207,655	-	-	306,693
- 上市股權	508,896	-	-	276,593	-	-
- 非上市股權及其他證券	-	-	2,749,149	-	-	2,696,894
- 槓桿及結構化票據投資	36,285	5,356,509	159,591	38,393	3,097,506	241,834
- 單位信託	2,348,911	5,936,515	472,978	2,152,118	5,975,295	459,950
- 於合營企業的權益	-	-	109,069	-	-	115,725
- 共同基金	-	334	-	-	327	-
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	2,352,897	18,270,806	3,554,038	2,466,600	19,557,856	3,734,145
衍生金融工具						
- 貨幣掉期	-	125,182	-	-	147,925	-
- 遠期合同	-	3,782	-	-	1,992	-
- 債券遠期	-	-	-	-	70,756	-
負債						
衍生金融工具						
- 貨幣掉期	-	(31,642)	-	-	(15,416)	-
- 遠期合同	-	(7,648)	-	-	(6,178)	-
- 抵押	-	(80,646)	-	-	(184,126)	-
- 債券遠期	-	(77,735)	-	-	(35,269)	-
非衍生金融工具						
- 優先股負債	-	-	(34,767)	-	-	(101,873)
- 於合併基金的第三方權益	-	-	(80,250)	-	-	(118,488)
- 上市股權淡倉	(152,700)	-	-	(57,014)	-	-
投資合同負債	-	(4,569,483)	-	-	(4,588,215)	-

本期間內第一層級與第二層級之間並無轉移，第三層級亦並無轉入或轉出 (截至二零二三年六月三十日止六個月：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，因此存在轉入第三層級的情況)。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。

4 保險和財務風險管理 (續)

保險合同相關資產和負債的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

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、與基準收益率的利差、新發行、發行人評級、存續期、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。

4 保險和財務風險管理 (續)

第三層級公允價值計量的信息

	估值技術 千港元	重大不可 觀察輸入值 千港元	範圍		
			最小值 千港元	最大值 千港元	加權平均數 千港元
金融資產：					
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
- 單位信託	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：					
- 公司證券	矩陣定價以及 貼現現金流量	信用利差	55 個基點 (二零二三年 十二月三十一 日：85 個基 點)	929 個基點 (二零二三年 十二月三十一 日：929 個基 點)	148 個基點 (二零二三年 十二月三十一 日：156 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度描述如下：

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。於二零二四年六月三十日，倘所有其他可變因素保持不變，估計資產淨值增加 / 減少 10%，本集團的損益將增加 / 減少 264,151,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：254,874,000 港元)。

單位信託 — 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。截至二零二四年六月三十日，對於第三層級的單位信託的公允價值敏感度分析，倘所有其他可變因素保持不變，估計資產淨值減少 / 增加 10%，本集團的損益將減少 / 增加 47,298,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：45,995,000 港元)。

4 保險和財務風險管理 (續)

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。於二零二四年六月三十日，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，本集團的損益應會因此增加 / 減少 981,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：1,032,000 港元)，而其他全面收益則應會因此增加 / 減少 184,220,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：203,257,000 港元)。

非保險合同相關資產和負債的第三層級公允價值計量所用的估值技術和輸入值

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
非上市股權	市場法	應用倍數，市場流通性折價
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。

4 保險和財務風險管理 (續)

信用續結式票據投資 - 在我們的投資委員會和風險管理團隊持續監督下，本集團根據承銷商提供的估值模型和報價，連同由投資組合管理人編製的額外資料，包括由第三方受託人提供的表現及契約合規資料確定公允價值。

非上市股權 - 根據市場法估值模型，並基於所採用的可比上市公司的息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA) 倍數以及市場流通性折價來估計非上市股權的公允價值。

優先股份負債和於合併基金的第三方權益 - 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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	%	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
相關股價風險變數變動：				
非上市股權				
增加	3	431	3	1,025
減少	(3)	(432)	(3)	(1,030)
共同控制實體				
增加	10	10,907	10	11,572
減少	(10)	(10,907)	(10)	(11,572)
私人信用基金				
增加	10	20,766	10	30,669
減少	(10)	(20,766)	(10)	(30,669)
優先股份負債				
增加	10	-	10	-
減少	(10)	-	(10)	-
於合併基金的第三方權益				
增加	10	(7,124)	10	(10,522)
減少	(10)	7,124	(10)	10,522

4 保險和財務風險管理 (續)

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

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日	3,821,096	3,709,622
購買 / 注入資本	216,351	157,441
出售結算及產品贖回	(277,689)	(59,135)
計入損益的已變現收益 / (虧損) 淨額	72,549	(4,605)
計入損益的未變現虧損淨額	(138,125)	(23,902)
外幣報表折算差額	4,260	12,520
	<u>3,698,442</u>	<u>3,791,941</u>
於六月三十日	<u>3,698,442</u>	<u>3,791,941</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 (債務與權益證券)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日	3,734,145	3,513,189
首次採用《香港財務報告準則》第 17 號及對金融資產 的相關重新指定的轉入	-	592,284
首次採用《香港財務報告準則》第 17 號及對金融資產 的相關重新指定的轉出	-	(24,176)
採購	72,117	-
結算	(172,729)	(131,082)
計入損益的已變現(虧損) / 收益淨額	(60,886)	11,283
計入其他全面收益的未變現虧損淨額	(16,480)	(19,828)
轉入第三層級	-	347
外幣報表折算差額	(2,129)	12,122
	<u>3,554,038</u>	<u>3,954,139</u>
於六月三十日	<u>3,554,038</u>	<u>3,954,139</u>

以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日	220,361	236,362
已贖回股份	(67,163)	-
分派第三方投資者	(38,297)	-
公允價值變動	116	(4,425)
	<u>115,017</u>	<u>231,937</u>
於六月三十日	<u>115,017</u>	<u>231,937</u>

4 保險和財務風險管理 (續)

(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，與其於二零二三年十二月三十一日和二零二四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：

	二零二四年		於二零二四年六月三十日的 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	29,576,414	26,684,306	2,281,637	23,056,640	1,346,029
抵押貸款	4,797,051	4,396,366	-	-	4,396,366
	二零二三年		於二零二三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	27,845,905	26,043,966	2,372,129	22,252,750	1,419,087
抵押貸款	4,940,090	4,556,018	-	-	4,556,018

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(如果是側重抵押品之貸款)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 保險收入

	截至二零二四年 六月三十日止六 個月 千港元	截至二零二三年 六月三十日止六 個月 千港元
非根據保費分配法計量的合同		
與未到期責任負債變動相關的金額		
- 就已提供的服務確認的合同服務邊際	348,901	346,575
- 風險已到期的非財務風險的風險調整變動	(12,392)	(6,533)
- 預期的已發生賠款和其他保險服務費用	472,768	433,244
收回保險獲取現金流量	387,410	345,385
	1,196,687	1,118,671
根據保費分配法計量的合同	180,847	138,317
	1,377,534	1,256,988

6 財務業績淨額

下表載列了對本集團在損益和其他全面收益中的財務業績淨額的分析。

	截至二零二四年六 月三十日止六個月 千港元	截至二零二三年六 月三十日止六個月 千港元
投資回報		
採用實際利率法計算的利息收入	1,594,422	1,399,226
其他投資收入	381,659	133,031
金融資產減值虧損淨額	(3,144)	(62,254)
其他全面收益中確認的投資相關金額	(1,199,045)	330,206
投資回報總額	773,892	1,800,209
保險合同產生的財務費用淨額		
基礎項目之公允價值變動	(460,929)	(236,693)
計提的利息	(1,229,939)	(1,203,810)
利率及其他財務假設變化的影響	811,698	(374,123)
按當前利率計量估計變動以及按初始確認時的比率調整合同服務邊際的影響	(55,138)	(54,373)
外匯 (虧損) / 收益淨額	(10,735)	121,406
保險合同產生的財務費用淨額總額	(945,043)	(1,747,593)
再保險合同產生的財務收入淨額		
計提的利息	141,370	147,702
其他	(3,428)	(60,118)
再保險合同產生的財務收入淨額總額	137,942	87,584
投資合同負債變動	(109,285)	(113,900)
於合併基金的第三方權益變動	(60)	4,895
財務業績淨額	(142,554)	31,195
代表		
損益中確認的金額	310,959	318,848
其他全面收益中確認的金額	(453,513)	(287,653)
	(142,554)	31,195
保險財務收入及費用		
保險合同產生的財務費用淨額		
損益中確認的金額	(1,628,587)	(1,089,654)
其他全面收益中確認的金額	683,544	(657,939)
	(945,043)	(1,747,593)
再保險合同產生的財務收入淨額		
損益中確認的金額	75,954	47,504
其他全面收益中確認的金額	61,988	40,080
	137,942	87,584

6 財務業績淨額 (續)

採用實際利率法計算的利息收入，其他投資收入和金融資產減值虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
與保險業務相關	千港元	千港元
未上市債務證券及抵押貸款之利息收入	1,496,864	1,342,347
銀行及其他利息收入	74,470	28,338
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	4,351	109,248
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淨額	360,599	107,041
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	13,021	(12,370)
攤銷成本的債務證券之減值虧損計提	(5,492)	(80,811)
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	2,348	18,557
股息收入	155,629	94,172
衍生工具虧損淨額	(97,491)	(133,087)
投資激勵回扣	799	15,478
其他收益	2,122	1,328
	<u>2,007,220</u>	<u>1,490,241</u>

於本期間以公允價值計量且其變動計入損益、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益和攤銷成本之證券已變現收益為 114,683,000 港元 (二零二三年六月三十日：59,538,000 港元)，涉及具有參與分紅特點的保險合同 (按照浮動收費法計量)。

6 財務業績淨額 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
與其他金融服務相關		
銀行及其他利息收入	22,844	17,413
未上市債務證券及抵押貸款之利息收入	244	11,128
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	48,565	26,137
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虧損淨額	(114,492)	(92,262)
股息收入	9,384	7,284
衍生工具(虧損) / 收益淨額	(828)	10,062
	<u>(34,283)</u>	<u>(20,238)</u>

7 投資管理服務收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
經紀佣金、利息收入和其他服務收入	8,399	12,490
認購、管理費及回退費收入	1,883	1,854
投資合同管理費	11,002	13,494
	<u>21,284</u>	<u>27,838</u>

8 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
視同部分出售聯營公司的收益淨額	-	463
託管費收入	18,830	18,138
政府補貼 (附註)	36,740	2,101
其他收入	14,700	9,432
	<u>70,270</u>	<u>30,134</u>

附註：該金額主要為獲得強制性公積金計劃管理局向首間加入「積金易」平台 (電子強積金行政管理平台) 的受託人所提供的一次性財務獎勵。

9 費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
賠款和給付	429,670	457,940
費用和佣金	828,563	1,407,053
虧損保險合同的損失及轉回	21,571	(8,174)
員工成本	254,994	237,533
法律及專業顧問費用	3,038	5,854
物業及設備和其他無形資產的折舊及攤銷	98,814	90,540
減值虧損 / (轉回):		
- 其他應收賬款	259	1,885
- 其他應收款項	14,171	(7)
資訊、數據及通訊開支	11,391	14,803
外匯虧損淨額	(101)	(1,150)
其他合同資產變動	(5,309)	(10,054)
其他	182,029	215,304
歸屬於本期產生的保險獲取現金流量的金額	(1,045,069)	(1,601,694)
保險獲取現金流量的攤銷	419,086	386,703
	<u>1,213,107</u>	<u>1,196,536</u>
代表		
保險服務費用	1,040,454	1,011,170
其他經營費用	172,653	185,366
	<u>1,213,107</u>	<u>1,196,536</u>

10 其他融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
銀行貸款利息	49,788	44,241
租賃負債利息	2,862	225
優先股負債利息	2,721	3,146
其他利息支出	3,402	2,854
股東貸款利息	55,889	41,504
	<u>114,662</u>	<u>91,970</u>

11 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	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
本期稅項		
<u>香港</u>		
本期間準備	35,776	28,598
以往年度準備不足	-	62
<u>海外</u>		
本期間準備	52,938	53,268
以往年度準備過剩	(5,927)	(2,139)
	<u>82,787</u>	<u>79,789</u>
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	(21,788)	(5,236)
	<u>60,999</u>	<u>74,553</u>

11 綜合收益表之所得稅 (續)

香港利得稅撥備乃按截至二零二四年六月三十日止六個月的估計年度實際稅率 16.5% (二零二三年: 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二零二三年的相同基準計算。

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。

12 每股盈利

每股基本盈利乃按截至二零二四年六月三十日止六個月之本公司權益股東應佔溢利 200,994,000 港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月之本公司權益股東應佔溢利: 137,935,000 港元) 及截至二零二四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 (二零二三年六月三十日: 3,852,570,006 股) 計算。

截至二零二四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 (截至二零二三年六月三十日止六個月: 每股基本盈利等於每股攤薄盈利)。

13 股息

董事會不宣佈派息截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息 (二零二三年: 無)。

14 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。

恰如二零二三年年報所披露, 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。

14 分部報告 (續)

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
- (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；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。

14 分部報告 (續)

(a) 分部收入及業績

截至二零二四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
保險收入	1,377,534	-	1,377,534
保險服務費用	(1,040,454)	-	(1,040,454)
再保險合同產生的費用淨額	(11,429)	-	(11,429)
保險服務業績	325,651	-	325,651
已分配的投資管理和其他金融服務收入	11,002	10,282	21,284
來自外部人士之收益	336,653	10,282	346,935
分部間收入	834	-	834
可報告分部收入	337,487	10,282	347,769
已分配的投資回報	2,007,220	(34,283)	1,972,937
保險合同產生的財務費用淨額	(1,628,587)	-	(1,628,587)
再保險合同產生的財務收入淨額	75,954	-	75,954
投資合同負債變動	(109,285)	-	(109,285)
與於合併基金的第三方權益相關的金融負債變動	-	(60)	(60)
已分配的其他收入	69,441	829	70,270
已分配的經營成本	(107,510)	(68,177)	(175,687)
已分配的融資成本	(2,764)	(6,221)	(8,985)
應佔按權益法核算的被投資實體溢利 (稅後淨額)	-	(3,408)	(3,408)
可報告分部溢利 / (虧損)	641,956	(101,038)	540,918
可報告分部虧損對銷			2,200
本集團來自外部人士之可報告分部溢利			543,118
未分配融資成本			(105,677)
稅項			(60,999)
本期間溢利			376,442
於二零二四年六月三十日			
可報告資產	89,095,786	2,335,787	91,431,573
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	4,971,276	766,735	5,738,011
可報告負債	(72,768,127)	(4,088,531)	(76,856,658)
於二零二三年十二月三十一日			
可報告資產	85,805,269	2,523,185	88,328,454
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	4,309,864	923,058	5,232,922
可報告負債	(69,681,193)	(4,062,881)	(73,744,074)

14 分部報告 (續)

截至二零二三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
保險收入	1,256,988	-	1,256,988
保險服務費用	(1,011,170)	-	(1,011,170)
再保險合同產生的收入淨額	(1,012)	-	(1,012)
保險服務業績	244,806	-	244,806
已分配的投資管理和其他金融服務收入	13,494	14,344	27,838
來自外部人士之收益	258,300	14,344	272,644
分部間收入	677	-	677
報告分部收益	258,977	14,344	273,321
已分配的投資回報	1,490,241	(20,238)	1,470,003
保險合同產生的財務費用淨額	(1,089,654)	-	(1,089,654)
再保險合同產生的財務收入淨額	47,504	-	47,504
投資合同負債變動	(113,900)	-	(113,900)
與於合併基金的第三方權益相關的金融負債變動	-	4,895	4,895
已分配的其他收入	29,141	993	30,134
已分配的經營成本	(120,673)	(66,870)	(187,543)
已分配的融資成本	-	(6,226)	(6,226)
應佔按權益法核算的被投資實體溢利 (稅後淨額)	-	(2,798)	(2,798)
可報告分部溢利 / (虧損)	501,636	(75,900)	425,736
可報告分部虧損對銷			1,500
本集團來自外部人士之可報告分部虧損			427,236
未分配融資成本			(85,744)
稅項			(74,553)
本期間溢利			266,939

14 分部報告 (續)

(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二零二四年和二零二三年六月三十日止期間之收益總額 10%以上。

(d) 淨營業收入

就管理決策及內部績效管理而言，本集團所提及的經調整後的淨營業收入指本集團的核心業務活動收入。因此，經調整後的淨營業收入由稅後溢利產生，並就以下項目作出調整：

保險業務分部

投資回報短期波動 - a) 與本期/年的股權及基金投資 (不包括共同基金) 相關的、基於內含價值計算時所採用的假設所得出的預期長期分配與實際收到的分配之間的差異，以及以公允價值計量且其變動計入損益的調整。b) 被視為短期投資回報波動的、與長期投資分配策略不一致的出售投資的已實現收益虧損和預期信用損失。

通過損益入賬的保險合同負債履約現金流量變動所應用的貼現率的短期波動影響，該項目根據淨營業收入進行調整以反映經濟上核心業務業績。

匯率的短期波動導致了衍生工具的逐日盯市下損益與以外幣計價的資產淨值的匯兌影響淨額之間的差異。收益表受到的相關影響被認為與管理層營運或財務決策進展無關。

其他項目 — 被認為屬非經常性質和/或管理層認為與評價核心業務經營成果無關的項目。

14 分部報告 (續)

其他金融服務分部

與主要投資活動相關、且與內部績效管理目的無關的投資回報。

被認為與評價核心業務經營成果無關的、與用於策略性投資的長期借款相關的融資成本。

被認為與評價核心業務經營成果無關的員工股份獎勵/期權相關費用。

其他項目 — 被認為屬於非經常性質和/或管理層認為與評價經營成果無關的項目。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
淨營業收入	559,800	497,525
調整以下損益及費用影響：		
保險業務		
- 投資回報、貼現率和匯率的短期波動，包括公允價值 調整及收購萬通保險相關調整的後續相關變動	(84,900)	(101,900)
- 其他項目	92,800	(11,300)
其他金融服務		
- 與主要投資活動相關的投資回報	(86,800)	(33,873)
- 與長期借款相關的融資成本	(105,677)	(85,744)
- 員工股份獎勵 / 期權相關費用	-	1,575
- 其他項目	1,219	656
本期間溢利	376,442	266,939

15 物業及設備

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團購入約 3,800 萬港元的物業及設備。此外，本集團就資產使用權簽訂了多項租賃協議，並確認 2,400 萬港元的持有作自用租賃土地及建築物的額外所有權權益。

16 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
於二零二四年 六月三十日				
債務證券	24,177,741	5,552,385	29,576,414	59,306,540
抵押貸款	-	-	4,797,051	4,797,051
	<u>24,177,741</u>	<u>5,552,385</u>	<u>34,373,465</u>	<u>64,103,591</u>
權益證券：				
- 上市	-	508,896	-	508,896
- 非上市	-	107,643	-	107,643
	<u>-</u>	<u>616,539</u>	<u>-</u>	<u>616,539</u>
基金投資及其他：				
- 非上市 (註 (a))	-	2,958,564	-	2,958,564
	<u>-</u>	<u>2,958,564</u>	<u>-</u>	<u>2,958,564</u>
單位信託：				
- 非上市	-	8,758,404	-	8,758,404
	<u>-</u>	<u>8,758,404</u>	<u>-</u>	<u>8,758,404</u>
衍生工具資產	-	128,964	-	128,964
	<u>-</u>	<u>128,964</u>	<u>-</u>	<u>128,964</u>
總額	<u>24,177,741</u>	<u>18,014,856</u>	<u>34,373,465</u>	<u>76,566,062</u>
上市證券的市場價值	<u>-</u>	<u>508,896</u>	<u>-</u>	<u>508,896</u>

16 投資 (續)

	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
於二零二三年十二月三十一日				
債務證券	25,758,601	3,377,733	27,845,905	56,982,239
抵押貸款	-	-	4,940,090	4,940,090
	<u>25,758,601</u>	<u>3,377,733</u>	<u>32,785,995</u>	<u>61,922,329</u>
權益證券：				
- 上市	-	276,593	-	276,593
- 非上市	-	148,150	-	148,150
	<u>-</u>	<u>424,743</u>	<u>-</u>	<u>424,743</u>
基金投資及其他：				
- 非上市 (註 (a))	-	2,971,489	-	2,971,489
	<u>-</u>	<u>2,971,489</u>	<u>-</u>	<u>2,971,489</u>
單位信託：				
- 非上市	-	8,587,363	-	8,587,363
	<u>-</u>	<u>8,587,363</u>	<u>-</u>	<u>8,587,363</u>
衍生工具資產	-	149,917	-	149,917
指定為對沖工具衍生 工具資產	70,756	-	-	70,756
	<u>70,756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,756</u>
總額	<u>25,829,357</u>	<u>15,511,245</u>	<u>32,785,995</u>	<u>74,126,597</u>
上市證券的市場價值	<u>-</u>	<u>276,593</u>	<u>-</u>	<u>276,593</u>

16 投資 (續)

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創業投資機構 (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。以公允價值計量且其變動計入損益的合營企業的估值流程及公允價值資料，於附註 4 所載。截至二零二四年六月三十日，共同控制實體的賬面值為 1.09 億港元 (二零二三年十二月三十一日：1.15 億港元)。
- (b) 為數 20,065,884,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：18,717,825,000 港元) 的部分資金和其他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) 於集合投資計劃的權益

- (i) 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。這些集合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 20,971,000 港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月期間：20,149,000 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。

17 其他應收賬款及應計收入

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 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	61,633	42,391
- 保證金客戶	4,858	27,016
- 清算所、經紀商、基金管理人和交易商	34,197	41,313
	<u>100,688</u>	<u>110,720</u>
諮詢及顧問服務產生的其他應收賬款	1,134	1,134
其他應收服務費	7,890	5,244
	<u>109,712</u>	<u>117,098</u>
減：信用損失之撥備	(4,197)	(3,938)
	<u>105,515</u>	<u>113,160</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：

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
流動	<u>105,210</u>	<u>112,690</u>
逾期 1 個月以下	136	66
逾期 1 至 3 個月	169	21
逾期 3 個月以上	-	383
逾期金額	<u>305</u>	<u>470</u>
	<u>105,515</u>	<u>113,160</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，信用損失之撥備為 259,000 港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月：1,905,000 港元)，本集團未有收回任何信用損失之撥備 (截至二零二三年六月三十日止六個月：20,000 港元) 及並無註銷任何其他應收賬款 (截至二零二三年六月三十日止六個月：58,000 港元)。

17 其他應收賬款及應計收入 (續)

(b) 與關聯方的結餘

於二零二四年六月三十日，其他應收服務費的結餘包括約為 2,414,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：1,592,000 港元) 的本集團的合營企業的應收基金管理費。

18 其他應收款項、按金及預付款項

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
水電費及租用按金	(i)	43,933	43,464
向代理及員工作出的貸款		63,782	68,758
應計投資收入		803,825	745,860
預付款、其他應收款項及其他按金		232,816	131,407
附屬公司非控股股東的其他應收款項		6,643	6,643
		<u>1,150,999</u>	<u>996,132</u>
減：信用損失之撥備	(iii)	<u>(22,587)</u>	<u>(8,416)</u>
		<u>1,128,412</u>	<u>987,716</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 39,306,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：39,312,000 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，信用損失為 14,171,000 港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月：信用損失之轉回為 6,000 港元) 及就信用損失之撥備作出的外匯收益為零港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月：1,000 港元)。

19 現金及現金等值項目、原定期限多於三個月的銀行定期存款和銀行餘額 — 信託及獨立賬戶

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 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)	299,686	295,320
減：減值撥備		(154)	(154)
		<u>299,532</u>	<u>295,166</u>
原定期限多於三個月的銀行定期存款			
銀行存款	(iii)	1,173,113	1,259,134
減：減值撥備		-	-
		<u>1,173,113</u>	<u>1,259,134</u>
現金及現金等值項目			
銀行存款	(ii)	22,925	26,655
原定期限多於三個月的銀行定期存款		2,285,321	2,633,265
銀行及手頭現金		2,256,766	1,313,982
減：減值撥備		(114)	(114)
		<u>4,564,898</u>	<u>3,973,788</u>
簡明綜合財務狀況表所示的現金及現金等值項目			

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) 於二零二四年六月三十日，本集團已將為數 956,378,000 港元（二零二三年十二月三十一日：907,291,000 港元）的固定存款質押於澳門金管局，以保證按照《保險業務法律制度》作出技術儲備。

20 保險和再保險合同

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
保險合同		
保險合同負債		
- 保險合同餘額	66,934,138	63,579,853
- 保險獲取現金流量資產	(2,767)	(2,409)
	66,931,371	63,577,444
再保險合同		
再保險合同資產	(6,581,905)	(6,517,666)

(a) 保險合同

按未到期責任和已發生賠款分析

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
保險合同負債		
保險合同餘額		
- 扣除虧損部分未到期責任負債	65,996,663	62,642,953
- 虧損部分	321,360	373,288
- 已發生賠款負債	616,115	563,612
	66,934,138	63,579,853
保險獲取現金流量資產	(2,767)	(2,409)
	66,931,371	63,577,444

20 保險和再保險合同 (續)

按計量成分分析 – 非根據保費分配法計量的合同

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
保險合同負債		
保險合同餘額		
- 未來現金流量的現值的估計	57,218,389	53,686,315
- 非財務風險的風險調整	1,628,588	1,688,580
- 合同服務邊際	7,975,328	8,099,761
	<u>66,822,305</u>	<u>63,474,656</u>
保險獲取現金流量資產	(2,767)	(2,409)
	<u>66,819,538</u>	<u>63,472,247</u>

(b) 再保險合同

按未到期責任和已發生賠款分析

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
再保險合同資產		
再保險合同餘額		
- 扣除彌補虧損部分未到期責任資產	6,434,702	5,747,748
- 彌補虧損部分	128,633	181,667
- 已發生賠款資產	18,570	588,251
	<u>6,581,905</u>	<u>6,517,666</u>

20 保險和再保險合同 (續)

按計量成分分析 – 非根據保費分配法計量的合同

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
再保險合同資產		
再保險合同餘額		
- 未來現金流量的現值的估計	5,556,323	5,499,772
- 非財務風險的風險調整	126,445	119,479
- 合同服務邊際	871,257	876,168
	<u>6,554,025</u>	<u>6,495,419</u>

(c) 保險獲取現金流量資產

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
計入保險合同資產	-	-
計入保險合同負債	<u>2,767</u>	<u>2,409</u>
	<u>2,767</u>	<u>2,409</u>

20 保險和再保險合同 (續)

(d) 重大判斷和估計

(i) 履約現金流量

履約現金流量包括：

- 未來現金流量的估計；
- 為反映貨幣時間值以及與未來現金流量有關的財務風險而作的調整，前提是財務風險未包含在未來現金流量的估計中；及
- 非財務風險的風險調整。

本集團估計未來現金流量的目標是根據所有可能的結果確定一系列情景的預期價值。每種情景中的現金流量均根據結果的估計概率進行貼現和加權，以得出預期現值。如果存在包含重大財務選擇權和擔保的保險合同，則本集團使用隨機模型技術來估計預期現值。隨機模型涉及在市場變量的大量可能的經濟情景下預測未來現金流量。

未來現金流量的估計

在估計未來現金流量時，本集團以無偏的方式考慮無須付出不必要的額外成本或努力即能取得的所有合理可靠的信息。這些信息包括關於賠款和其他經驗的內部和外部數據，並進行更新以反映對未來事項的最新預期。

未來現金流量的估計反映了本集團對報告日的當前狀況的看法，但前提是任何相關市場變量的估計與可觀察的市場價格保持一致。

在估計未來現金流量時，本集團將考慮可能影響這些現金流量的未來事項的最新預期。但不應考慮未來可能改變及解除現有合同義務或者創造新義務的法規變化的預期。法規的變化在真正實施後，才會予以考慮。

合同邊界內的現金流量與履行合同直接相關，包括本集團對金額或時點具有相機抉擇權的現金流量。其中包括向保單持有人或代表保單持有人所作的支付、保險獲取現金流量以及履行合同過程中產生的其他成本。

20 保險和再保險合同 (續)

保險獲取現金流量由直接歸屬於合同組所屬合同組合下的合同組銷售、承保和啟動等活動產生。在履行合同過程中發生的其他成本包括：

- 賠款處理、維護和管理成本；
- 本集團提供投資服務時將產生的成本；及
- 本集團在執行投資活動時將產生的成本。本集團通過執行該等投資活動，產生投資收益，從而增加保單持有人的保險保障利益，若受保事故發生，保單持有人將從投資收益中獲益。

保險獲取現金流量和履行合同產生的其他成本包括直接成本以及固定和可變間接成本的分攤。

現金流量使用基於活動的成本核算技術歸屬於獲取活動、其他履行活動和其他活動。歸屬於獲取和其他履行活動的現金流量以一貫適用於具有相似特點的所有成本的方式系統合理地分攤至合同組。其他成本在發生時計入損益。

方法和假設

(i) 死亡率

使用具有邊際的謹慎死亡率表和行業死亡率表。將它們定期與本集團對死亡率的內部經驗進行比較，以確保其適當性。

(ii) 發病率

發病率是以再保險公司的風險溢價為基礎，並與市場經驗相關。它定期與本集團對發病率的內部經驗進行比較，以確保其適當性。

(iii) 提取

提取率參考定價假設和實際經驗確定。

(iv) 貼現率

所有現金流量均使用經調整的無風險收益率曲線進行貼現，以反映現金流量的特點和保險合同的流動性。

20 保險和再保險合同 (續)

下表載列了用於主要貨幣的保險合同現金流量貼現的即期匯率。

二零二四年六月三					
十日	1年	5年	10年	15年	20年
美元	5.01%- 5.90%	4.28%- 5.17%	4.32%- 5.21%	4.43%- 5.32%	4.68%- 5.57%
港元	4.56%- 5.45%	3.71%- 4.60%	3.61%- 4.50%	3.68%- 4.57%	3.70%- 4.59%
二零二三年十二月					
三十一日	1年	5年	10年	15年	20年
美元	4.70%- 5.54%	3.79%- 4.63%	3.83%- 4.67%	3.93%- 4.78%	4.27%- 5.11%
港元	4.28%- 5.12%	3.27%- 4.11%	3.29%- 4.13%	3.41%- 4.25%	3.47%- 4.31%

對於隨任何金融基礎項目的回報而變動的現金流量，本集團使用風險中性計量技術根據該變動的影響進行調整，並使用針對非流動性進行調整的無風險利率進行貼現。

非財務風險的風險調整

確定非財務風險的風險調整以反映本集團因承受非財務風險而要求的補償。

非財務風險的風險調整使用置信水平技術予以確定。本集團估計每個報告日的保險合同未來現金流量預期現值的概率分佈，並得出非財務風險的風險調整為第 75 個百分位 (目標置信水平) 的風險價值超過未來現金流量預期現值的部分。

為確定再保險合同非財務風險的風險調整，本集團應用此技術到保險合同再保險前總額和再保險後淨額，並得出轉移給再保險公司的風險金額為兩者之間的差額。

(ii) 合同服務邊際

合同組的合同服務邊際在損益中確認，以根據年內提供的責任單元數量來反映每年提供的服務。本集團通過考慮每項合同提供的給付數量及其預期保險責任期間來確定責任單元的數量。責任單元將於每個報告日進行檢討和更新。

(iii) 投資成分

本集團通過確定在所有具有商業實質的情景下需要償還給保單持有人的金額，來識別合同的投資成分。其中包括發生受保事故、合同到期或在沒有發生受保事故的情況下終止的情況 (即一般情況下的退保價值)。投資成分應排除在保險收入和保險服務費用之外。

20 保險和再保險合同 (續)

(iv) 保險合同的公允價值

在過渡至《香港財務報告準則》第 17 號時，本集團採用公允價值法。本集團選擇精算評估法作為基礎方法。

公允價值計量中考慮的現金流量與合同邊界內的現金流量一致。因此，如果與保險合同的預期未來續保相關的現金流量在合同邊界外，則在確定這些合同的公允價值時將不考慮該等現金流量。

本集團計量公允價值的方法在某些方面不同於《香港財務報告準則》第 17 號的計量履約現金流量的要求。該等差異導致在過渡日產生了合同服務邊際。

21 投資合約負債

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
保單持有人的存款	4,481,621	4,505,381
保單持有人未來給付	87,862	82,834
未到期收入責任	194,139	186,632
	<u>4,763,622</u>	<u>4,774,847</u>

22 其他應付賬款

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
應付賬款		
- 現金和保證金客戶	391,691	361,581
- 清算所、基金管理人、經紀及證券商	2,310	23,982
	<u>394,001</u>	<u>385,563</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 309,078,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：295,363,000 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。

22 其他應付賬款 (續)

與關聯方的結餘

於二零二四年六月三十日，按本集團一般經紀及理財業務的一般條款，應付賬款約 68,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：70,000 港元) 及 2,907,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：909,000 港元) 分別為應付本公司若干主要管理人員及本公司關鍵管理人員控制的公司之款項。

23 其他應付款項和應計開支

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
應計員工成本	11,190	28,684
其他合同準備金	227,109	219,511
其他應付款項及應計費用	548,703	643,419
	<u>787,002</u>	<u>891,614</u>

所有其他應付款項及應計開支外預期於一年內結清。

與關聯方的結餘

於二零二四年六月三十日，應付賬款之 80,405,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：39,411,000 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。

於二零二四年六月三十日，應付本公司控股股東 Key Imagination Limited 的應計利息約為 310,581,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：254,692,000 港元)。

24 以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
優先股負債	34,767	101,873
納入合併範圍的基金的第三方權益	80,250	118,488
上市股票的淡倉	152,700	57,014
衍生工具負債	119,936	205,720
指定為對沖工具的衍生工具	77,735	35,269
	<u>465,388</u>	<u>518,364</u>

25 銀行借款

銀行借款為無擔保貸款，償還詳情如下：

	於二零二四年 六月三十日 千港元	於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
1 年內	-	1,399,479
2 年後但 3 年內	<u>1,382,258</u>	<u>-</u>

26 股東貸款

該貸款自二零二四年六月三十日起一年內到期，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。

27 股本

本公司普通股之變動載列如下：

	於二零二四年六月三十日		於二零二三年十二月三十一日	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 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>

28 僱員股份安排

購股權計劃及股份獎勵計劃

本公司於二零二二年六月二十八日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），自採納日期起計有效期 10 年，旨在讓本公司吸引、挽留及激勵優秀之參與者，促進本集團日後發展及擴展及為其提供靈活之方法，以鼓勵、獎賞、酬謝、補償參與者及/或為參與者提供利益，以及為董事會可不時批准之其他目的而設。

於本期間，概無購股權獲授出、行使、取消、失效或尚未行使。

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，以 (i) 鼓勵或促進獲選參與者持有本公司股份；(ii) 鼓勵及挽留有關個人於本集團工作；及 (iii) 向彼等提供額外獎勵，激勵其達成表現目標。

二零一四年股份獎勵計劃

於本期間，概無根據二零一四年股份獎勵計劃授出股份，且沒有任何授予的股份被歸屬、取消或失效。因此，本期內二零一四年股份獎勵計劃下所授予的股份沒有任何變動。

二零一六年股份獎勵計劃

誠如日期為二零一七年一月二十四日的公告所披露，於二零一七年一月二十四日，本公司向達盟信託服務(香港)有限公司發行 23,990,000 股普通股，以授予 A 組獲選參與者 (A 組承授人)。新普通股以每股 5.4 港元發行。

誠如日期為二零一八年一月四日、二零一八年一月十一日、二零一八年一月十六日、二零一八年一月二十六日及二零一八年五月二十一日之公告所披露，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司向交通銀行信託有限公司付款，以購買授予 B 組獲選參與者 (B 組承授人) 的股份。

於本期間，概無根據二零一六年股份獎勵計劃授出股份。下文附註 28 (i) 中的股份已授予僱員參與者。

28 僱員股份安排 (續)

(i) 二零一六年股份獎勵計劃下針對 A 組承授人之已授予、歸屬、取消及修改服務條件之股份詳情

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、放棄或失 效的股份獎勵數目 C	尚未行使已授予 股份數目 F = A - B - C
截至二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日				
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	-	4,897,500	150,000
二零二零年五月四日	5,047,500	-	4,897,500	150,000
總額	20,190,000	7,882,500	12,007,500	300,000
二零二三年變動				
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	-	-	150,000	-
二零二零年五月四日	-	-	150,000	-
截至二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日				
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	-	5,047,500	-
二零二零年五月四日	5,047,500	-	5,047,500	-
總額	20,190,000	7,882,500	12,307,500	-
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	-	-	-	-
二零二零年五月四日	-	-	-	-
截至二零二四年六月三十日				
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	-	5,047,500	-
二零二零年五月四日	5,047,500	-	5,047,500	-
總額	20,190,000	7,882,500	12,307,500	-

已授予股份尚未行使是由於服務條件修改。

28 僱員股份安排 (續)

(i) 二零一六年股份獎勵計劃下針對 A 組承授人之已授予、歸屬、取消及修改服務條件之股份詳情 (續)

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、放棄或失 效的股份獎勵數目	尚未行使已授予 股份數目
截至二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日				
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	-
總額	2,850,000	712,500	2,137,500	-
二零二三年變動				
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	-	-
二零二零年五月四日	-	-	-	-
二零二一年五月四日	-	-	-	-
截至二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日				
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	-
總額	2,850,000	712,500	2,137,500	-
本期間變動				
二零一八年五月四日	-	-	-	-
二零一九年五月四日	-	-	-	-
二零二零年五月四日	-	-	-	-
二零二一年五月四日	-	-	-	-
截至二零二四年六月三十日				
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	-
總額	2,850,000	712,500	2,137,500	-

28 僱員股份安排 (續)

(ii) 二零一六年股份獎勵計劃下針對 B 組承授人之已授予、歸屬、取消及修改服務條件之股份詳情

於本期間，概無根據二零一六年股份獎勵計劃向 B 組承授人授出股份，且沒有任何向 B 組承授人授予的股份被歸屬、取消或失效。因此，本期間內二零一六年股份獎勵計劃下向 B 組承授人授予的股份沒有任何變動。

29 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營運的基金產品。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。

於二零二四年六月三十日，綜合基金實體淨資產為 2.34 億港元 (二零二三年十二月三十一日：3.45 億港元)，本集團持有淨賬面權益為 1.54 億港元 (二零二三年十二月三十一日：2.27 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，在簡明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。

未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。

30 承擔

(a) 資本承擔

於二零二四年六月三十日，本集團合計承擔 50,885,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：34,280,000 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。於二零二四年六月三十日，本集團已訂約的合同投資承諾為 2,821,800,000 港元 (二零二三年十二月三十一日：2,176,196,000 港元)。
- (ii) 於二零二四年六月三十日，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 (二零二三年十二月三十一日：2,000 萬美元，已供款 1,393 萬美元)。

31 重大關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
經紀費收入 (附註 (i))	788	4,020
已付投資管理費 (附註 (ii))	40,993	40,133
已付保單批單費 (附註 (iii))	2,128	2,442

- (i) 本集團向多間由虞鋒先生 (本公司主席) 及黃鑫先生 (本公司執行董事) 為董事及主要股東的公司提供經紀服務。
- (ii) 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。
- (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。

32 《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製，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》編製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	於二零二四年六月三十日			於二零二三年十 二月三十一日	美國公認會計準 則下的金額	美國公認會計準 則下的金額
	根據《香港財務報告準則》調整 保險相關 餘額差異 ⁽¹⁾	其他會計 差異 ⁽²⁾	減值基準 差異 ⁽³⁾	千港元	千港元	千港元
資產						
物業及設備	-	151	-	594,840		632,602
法定存款	-	-	-	4,534		4,193
可收回稅項	-	-	-	40		45
遞延稅項資產	-	(54,941)	63,796	92,749		114,440
於聯營公司的投資	-	-	-	112,837		121,500
商譽及無形資產	-	-	-	1,923,660		1,923,737
其他合同資產	(128,558)	-	-	-		-
遞延保單獲得成本及收購業務價值	18,324,442	-	-	18,324,442		17,860,604
投資	-	2,226,031	(1,749,533)	77,042,560		73,855,117
再保險合同資產	(6,581,905)	-	-	-		-
預付再保險保費	606,489	-	(4,188)	602,301		415,707
未決賠款之再保險公司份額	147,829	-	-	147,829		126,689
應收保費及再保險賬款	8,929,457	-	(38,822)	8,890,635		8,523,455
其他應收賬款及應計收入	-	-	-	105,515		113,160
其他應收款項、按金及預付款項	5,067	-	-	1,133,479		992,897
銀行餘額 — 信託及獨立賬戶	-	-	-	299,532		295,166
原定期限多於三個月的銀行定期存款	-	-	-	1,173,113		1,259,134
現金及現金等值項目	-	-	-	4,564,898		3,973,788
資產總額				115,012,964		110,212,234
負債						
保險合同準備金	(89,641,252)	-	-	(89,641,252)		(85,396,806)
保險合同負債	66,931,371	-	-	-		-
投資合同負債	4,763,622	-	-	-		-
未決賠款	(312,209)	-	-	(312,209)		(273,858)
應付再保險保費	(1,457,196)	-	-	(1,457,196)		(355,788)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、 其他應付賬款及租賃負債	-	-	-	(1,030,149)		(1,116,167)
其他應付款項和應計開支	(3,606,237)	-	-	(4,393,239)		(4,154,767)
應付稅項	-	-	-	(150,331)		(67,545)
遞延稅項負債	(827,923)	-	-	(1,081,806)		(1,099,123)
銀行借款	-	-	-	(1,382,258)		(1,399,479)
股東貸款	-	-	-	(1,641,077)		(1,641,077)
負債總額				(101,089,517)		(95,504,610)
資產淨值				13,923,447		14,707,624
資本和儲備						
股本	-	-	-	11,872,683		11,872,683
儲備	(1,987,208)	1,515,572	(1,206,665)	(2,665,177)		(2,054,136)
非控股權益	(859,795)	655,669	(522,082)	4,715,941		4,889,077
權益總額				13,923,447		14,707,624

32 《香港財務報告準則》與美國公認會計準則的對賬 (續)

簡明綜合收益表	截至二零二四年 六月三十日止期間 千港元	截至二零二三年 六月三十日止期間 千港元
<i>美國公認會計準則下的金額</i>		
收入		
保費及費用收入	5,181,323	5,620,870
再保險保費	(545,938)	(1,128,773)
保費及費用收入淨額	4,635,385	4,492,097
未到期收入責任變動	(86,926)	(178,576)
已賺取保費及費用收入淨額	4,548,459	4,313,521
經紀佣金、利息收入和其他服務收入	8,399	12,490
認購、管理費及回扣收入	1,883	1,853
投資和其他收入淨額	2,671,836	2,712,993
再保險佣金和利潤佣金	24,951	24,626
收入總額	7,255,528	7,065,483
給付、虧損和費用		
淨保單持有人給付	(2,154,462)	(1,543,937)
佣金和相關費用	(824,609)	(1,400,811)
管理及其他開支	(599,211)	(540,849)
未來保單持有人給付變動及遞延保單獲得成本及收購業務的價值的 遞延和攤銷	(3,564,891)	(3,027,541)
給付、虧損和費用總額	(7,143,173)	(6,513,138)
融資成本	(114,662)	(94,983)
聯營公司業績份額	(3,408)	(2,798)
除稅前(虧損) / 溢利	(5,715)	454,564
稅項支出	(91,431)	(30,379)
除稅後(虧損) / 溢利	(97,146)	424,185
下列各方應佔(虧損) / 溢利:		
本公司權益股東	(129,567)	247,695
非控股權益	32,421	176,490
	(97,146)	424,185
<i>根據《香港財務報告準則》調整(附註)</i>		
下列各方應佔溢利 / (虧損):		
本公司權益股東	330,561	(109,760)
非控股權益	143,027	(47,486)
	473,588	(157,246)
<i>香港財務報告準則下的金額</i>		
下列各方應佔溢利:		
本公司權益股東	200,994	137,935
非控股權益	175,448	129,004
	376,442	266,939

32 《香港財務報告準則》與美國公認會計準則的對賬 (續)

附註：

- [1] 差異源自保險和再保險合同在《香港財務報告準則》與美國公認會計準則下不同的分類及計量方法。
- [2] 差異源自投資及租賃會計準則下不同的分類及計量。
- [3] 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。

33 報告期後非調整事項

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
執行董事兼行政總裁
方林

香港，二零二四年八月二十九日

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），方林先生（彼為行政總裁兼執行董事），黃鑫先生（彼為執行董事），Michael James O' Connor 先生及海歐女士（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）。