

**截至二零零七年六月三十日止六個月
之中期業績公佈**

中國人民財產保險股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及子公司截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及上年同期的比較數字如下：

未經審核合併損益簡表

| | 附註 | 2007年1月1日 至6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日 至6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|--------------------------|-----|---|---|
| 營業額 | 4,5 | 49,462 | 39,089 |
| 已賺淨保費 | 4,5 | 33,062 | 26,898 |
| 已發生淨賠款 | 4,6 | (22,185) | (18,426) |
| 遞延保單獲取成本的攤銷，淨額 | 4 | (4,852) | (3,985) |
| 計提保險保障基金 | 4 | (423) | (338) |
| 一般行政及管理費用 | | (4,381) | (3,274) |
| 承保利潤 | | 1,221 | 875 |
| 利息、股息和租金收入 | 7 | 1,647 | 781 |
| 已實現及未實現的投資淨收益 | 8 | 2,678 | 878 |
| 受保人儲金型存款利息 | 4 | (98) | (63) |
| 匯兌損失淨額 | | (325) | (178) |
| 其他收入 | | 31 | 12 |
| 其他支出 | | (21) | (44) |
| 財務費用 | 9 | (98) | (75) |
| 聯營公司應佔盈利和損失 | | 6 | — |
| 除稅前利潤 | 10 | 5,041 | 2,186 |
| 所得稅 | 11 | (1,853) | (854) |
| 母公司股東應佔淨利潤 | | 3,188 | 1,332 |
| 宣告派發的中期股息 | 12 | 1,014 | — |
| 母公司股東每股基本盈利(人民幣元) | 13 | 0.286 | 0.120 |

未經審核合併資產負債簡表

| | 附註 | 未經審核金額 2007年 6月30日 人民幣百萬元 | 審核金額 2006年 12月31日 人民幣百萬元 |
|---------------|----|------------------------------------|-----------------------------------|
| 資產 | | | |
| 現金及現金等價物 | | 24,050 | 21,606 |
| 定期存款 | | 9,522 | 6,768 |
| 衍生金融資產 | | 6 | 6 |
| 債權類證券 | | 26,801 | 22,889 |
| 權益類證券 | | 11,255 | 7,962 |
| 本公司持有的債權 | | 3,210 | 2,910 |
| 資本保證金 | | 2,228 | 2,228 |
| 應收保費及代理賬款，淨額 | 14 | 8,215 | 3,960 |
| 未到期責任準備金的分保部分 | | 6,726 | 4,881 |
| 遞延保單獲取成本 | | 8,659 | 6,817 |
| 其他非流動資產 | | 199 | 198 |
| 應收分保賬款 | 15 | 4,050 | 2,709 |
| 未決賠款可收回的分保部分 | | 5,022 | 4,864 |
| 預付款及其他應收款 | 16 | 3,240 | 1,858 |
| 聯營公司權益 | | 988 | 162 |
| 房屋、廠房及設備 | | 9,664 | 10,031 |
| 投資物業 | | 453 | 443 |
| 在建工程 | | 1,910 | 1,872 |
| 預付土地租金 | | 3,933 | 3,960 |
| 總資產 | | 130,131 | 106,124 |
| 負債 | | | |
| 應付分保賬款 | 17 | 6,404 | 3,391 |
| 保險保障基金 | | 235 | 217 |
| 應付所得稅 | | 1,973 | 325 |
| 其他負債及預提費用 | | 5,968 | 6,628 |
| 遞延稅項負債 | | 2,053 | 1,905 |
| 遞延保單獲取成本的分保部分 | | 1,741 | 1,315 |
| 未到期責任準備金 | | 47,821 | 36,842 |
| 未決賠款準備金 | | 26,848 | 22,880 |
| 受保人儲金型存款 | | 9,430 | 8,894 |
| 次級債 | | 3,000 | 3,000 |
| 總負債 | | 105,473 | 85,397 |
| 權益 | | | |
| 已發行股本 | | 11,142 | 11,142 |
| 儲備 | | 12,502 | 9,585 |
| 宣告派發的中期股息 | | 1,014 | — |
| 總權益 | | 24,658 | 20,727 |
| 總權益及負債 | | 130,131 | 106,124 |

附註：

1. 編制基準和會計政策

本未經審核的中期合併簡要財務報表是由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號－《中期財務報告的審閱》進行審閱的。

本未經審核的中期合併簡要財務報表是按照香港會計準則第34號「中期財務報告」的要求而編制的。未經審核的中期合併簡要財務報表沒有包括年終財務報表需要披露的所有信息，所以，應當結合二零零六年年終財務報表一併閱覽。

2. 主要會計政策摘要

本未經審核的中期合併簡要財務報表所採用的會計準則和編制基礎與二零零六年十二月三十一日的財務報表相比，除了採納以下首次適用於本會計期間新頒佈的香港財務報告準則（包括香港報告準則和解釋）以及以下關於商譽和無形資產的會計政策以外，並無其他重大變化。

新頒佈的香港財務報告準則：

香港財務報告準則－解釋第9號 嵌入衍生工具的再重估
香港財務報告準則－解釋第10號 中期財務報告和減值

本公司及子公司自二零零七年一月一日起採用香港財務報告準則－解釋第9號。此解釋要求，當本公司及子公司首次成為合同的一方時，需評估該合同是否包含嵌入衍生工具，除非合同的現金流量產生重大變化，否則禁止重估嵌入衍生工具。

本公司及子公司自二零零七年一月一日起採用香港財務報告準則－解釋第10號。此解釋要求，本公司及子公司不能轉回以前中期報告確認的商譽、以成本列示的權益工具或金融資產的減值。

本公司及子公司認為這些新的香港財務報告準則－解釋並不會對本公司及子公司的經營成果和財務狀況產生重大影響。

商譽和無形資產

商譽

收購聯營企業產生的商譽指收購日企業合併的成本超過本公司及子公司在所取得的被收購方可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額中應佔的份額。

收購產生的商譽在合併資產負債表中確認為一項資產，初始確認按成本計量。其後，應以成本減去累計減值損失來計量。如果是聯營企業，商譽計入相應投資的賬面金額，而不是在合併資產負債表中以一項單獨可辨認的資產列示。

商譽的賬面價值需每年進行評估是否發生減值，如果事件或情況的改變表明賬面價值可能出現減值，則需要進行更頻繁的覆查。

為了進行減值測試，企業合併取得的商譽自收購日起，分配給本公司及子公司的每一個預期能從企業合併協同獲益的現金產出單元或現金產出單元組，無論本公司及子公司的其他資產或負債是否被分配給上述單元或單元組。被分配商譽的每一單元或單元組為：

- 本公司及子公司內出於內部管理目的監控商譽的最低水平；及
- 不大於本公司及子公司根據香港會計準則第14號分部報告決定的本公司及子公司主要或次要報告格式基礎上的一個分部。

減值損失以評估與商譽相關的現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額來確定。如果現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值。

如果商譽構成現金產出單元(現金產出單元組)的一部分，且該單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面金額。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元的相對值為基礎計量。

已確認的商譽減值損失在後續期間不可轉回。

購買的保單價值

當通過直接購買或是收購聯營企業取得的長期壽險合同和／或投資合同中含有分紅功能時，保險負債的公允價值和賬面價值的差額將被確認為購買的保單價值。

初始確認後，上述無形資產以成本減去累計攤銷和減值準備列示。有關資產採用合理的方法，根據相關合同中的剩餘年限進行攤銷。攤銷金額記入損益表。

在每一報告期需評估其是否發生減值，如果有事件表明可能出現減值，則需要進行更頻繁的覆查。如果可收回金額少於賬面價值，則於損益表確認減值。同時，在每一報告期的負債充足性測試需要考慮購買的保單價值。

3. 比較數據

為了與二零零六年度財務報告會計政策變更的呈報形式保持一致，對本中期合併損益簡表進行了修改，部分比較數據進行了重分類或重新列示。

於二零零六年一月一日至六月三十日期間，有關損益表科目的重新列示的影響如下：

| | 人民幣百萬元 |
|-----------------|------------|
| 已賺淨保費增加 | 2,106 |
| 遞延保單獲取成本攤銷淨額的增加 | (1,462) |
| 一般行政及管理費用的增加 | (304) |
| 已實現及未實現的投資淨收益減少 | (7) |
| 所得稅的增加 | (110) |
| | <hr/> |
| 利潤增加總計 | <u>223</u> |

4. 分部報告

分部報告按本公司及子公司以各業務經營分部為基礎呈報。

具體的業務分部如下：

- (a) 機動車輛險分部提供與機動車輛相關的保險產品；
- (b) 企財險分部提供與企業財產相關的保險產品；
- (c) 貨運險分部提供與貨物運輸相關的保險產品；
- (d) 責任險分部提供與保戶責任相關的保險產品；
- (e) 意外傷害險分部提供與意外傷害相關的保險產品；和
- (f) 其他保險分部主要包括與船舶、家財、飛機、能源等有關的保險產品。

本公司及子公司的業務分佈狀況如下：

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|----------------------|---|---|
| 營業額 | | |
| 機動車輛險 | 34,590 | 26,163 |
| 企財險 | 5,867 | 5,456 |
| 貨運險 | 1,694 | 1,563 |
| 責任險 | 2,096 | 1,738 |
| 意外傷害險 | 1,432 | 1,261 |
| 其他 | 3,783 | 2,908 |
| | <u>49,462</u> | <u>39,089</u> |
| 已賺淨保費 | | |
| 機動車輛險 | 25,413 | 19,918 |
| 企財險 | 2,994 | 2,933 |
| 貨運險 | 1,144 | 1,061 |
| 責任險 | 1,250 | 1,035 |
| 意外傷害險 | 850 | 873 |
| 其他 | 1,411 | 1,078 |
| | <u>33,062</u> | <u>26,898</u> |
| 利息、股息和租金收入 | | |
| 其他 | 123 | 130 |
| 已實現及未實現的投資淨收益 | | |
| 其他 | 92 | 66 |

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|---------------------------|---|---|
| 已發生淨賠款 | | |
| 機動車輛險 | (18,066) | (15,036) |
| 企財險 | (1,906) | (1,702) |
| 貨運險 | (461) | (206) |
| 責任險 | (649) | (571) |
| 意外傷害險 | (545) | (474) |
| 其他 | (558) | (437) |
| | <u>(22,185)</u> | <u>(18,426)</u> |
| 遞延保單獲取成本的攤銷，淨額 | | |
| 機動車輛險 | (3,971) | (3,058) |
| 企財險 | (321) | (374) |
| 貨運險 | (153) | (134) |
| 責任險 | (160) | (137) |
| 意外傷害險 | (86) | (119) |
| 其他 | (161) | (163) |
| | <u>(4,852)</u> | <u>(3,985)</u> |
| 計提保險保障基金 | | |
| 機動車輛險 | (323) | (243) |
| 企財險 | (40) | (38) |
| 貨運險 | (13) | (12) |
| 責任險 | (16) | (14) |
| 意外傷害險 | (9) | (9) |
| 其他 | (22) | (22) |
| | <u>(423)</u> | <u>(338)</u> |
| 受保人儲金型存款利息 | | |
| 其他 | (98) | (63) |
| | <u>(98)</u> | <u>(63)</u> |
| 未計入未能分配的經營收支前的分部溢利 | | |
| 機動車輛險 | 3,053 | 1,581 |
| 企財險 | 727 | 819 |
| 貨運險 | 517 | 709 |
| 責任險 | 425 | 313 |
| 意外傷害險 | 210 | 271 |
| 其他 | 787 | 589 |
| | <u>5,719</u> | <u>4,282</u> |

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|-------------------|---|---|
| 未能分配的經營收支 | | |
| 利息、股息和租金收入 | 1,524 | 651 |
| 已實現及未實現的投資淨收益 | 2,586 | 812 |
| 一般行政及管理費用 | (4,381) | (3,274) |
| 匯兌損失淨額 | (325) | (178) |
| 其他收入 | 31 | 12 |
| 其他支出 | (21) | (44) |
| 財務費用 | (98) | (75) |
| 聯營公司應佔盈利和損失 | 6 | — |
| | <u>(678)</u> | <u>(2,096)</u> |
| 除稅前利潤 | 5,041 | 2,186 |
| 所得稅 | (1,853) | (854) |
| 母公司股東應佔淨利潤 | <u>3,188</u> | <u>1,332</u> |

由於家庭財產保險產品所得款項是投資於指定的投資組合，因此，相關的利息、股息和租金收入和已實現及未實現的投資淨收益可以單獨分配至家庭財產保險分部。折舊及資本性支出由於不能分配至個別的分部，因此列為未能分配的經營收支。

5. 營業額和已賺淨保費

營業額是指直接承保和再保險業務保費收入。

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|-----------------|---|---|
| 營業額 | | |
| 直接承保保費 | 49,452 | 39,073 |
| 分保業務保費 | 10 | 16 |
| | <u>49,462</u> | <u>39,089</u> |
| 已賺淨保費 | | |
| 營業額 | 49,462 | 39,089 |
| 減：分出保費 | (7,266) | (5,923) |
| | <u>42,196</u> | <u>33,166</u> |
| 減：未到期責任準備金淨額的變動 | (9,134) | (6,268) |
| 已賺淨保費 | <u>33,062</u> | <u>26,898</u> |

6. 已發生淨賠款

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 |
|--------------|---|---|
| 賠款支出毛額 | 21,997 | 20,262 |
| 減：攤回分保賠款 | (3,622) | (3,032) |
| 賠款支出淨額 | 18,375 | 17,230 |
| 未決賠款準備金淨額的變動 | 3,810 | 1,196 |
| 已發生淨賠款 | <u>22,185</u> | <u>18,426</u> |

7. 利息、股息和租金收入

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 |
|---------------------|---|---|
| 現金及現金等價物以及定期存款的利息收入 | 360 | 354 |
| 債權類證券的利息收入 | 417 | 303 |
| 本公司持有的債權的利息收入 | 79 | 70 |
| 權益類證券的股息收入 | 765 | 42 |
| 投資物業租賃收入 | 26 | 12 |
| | <u>1,647</u> | <u>781</u> |

8. 已實現及未實現的投資淨收益

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|-----------------|---|---|
| 債權類證券 | | |
| 已實現投資收益/(損失) | (12) | 76 |
| 未實現投資收益/(損失) | 110 | (44) |
| 權益類證券 | | |
| 已實現投資收益/(損失) | 2,288 | (447) |
| 未實現投資收益 | 435 | 1,373 |
| 結構性存款 | | |
| 未實現投資收益/(損失) | 6 | (51) |
| 可供出售類證券的減值準備的轉回 | 9 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,836 | 907 |
| 減：委托資產管理費支出 | (28) | (22) |
| 營業稅金及附加 | (130) | (7) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,678 | 878 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

9. 財務費用

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 |
|-----------------|---|---|
| 次級債的利息 | 61 | 55 |
| 以銷售及回購協議出售證券的利息 | 37 | 20 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 98 | 75 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

10. 除稅前利潤

本公司及子公司除稅前利潤乃扣除下列各項後達成：

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 |
|------------|---|---|
| 房屋、廠房及設備折舊 | 441 | 485 |
| 投資物業折舊 | 8 | 7 |
| 預付土地租金的攤銷 | 63 | 46 |
| 應收保費減值準備 | 381 | 414 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

11. 所得稅

| | 2007年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 | 2006年1月1日至 6月30日期間 未經審核金額 人民幣百萬元 (重新列示) |
|------------|---|---|
| 當期—本期間稅項支出 | 2,071 | 679 |
| 遞延稅項 | (218) | 175 |
| 本期間稅項支出總額 | <u>1,853</u> | <u>854</u> |

中國所得稅準備是根據本公司在各期間適用相關中國所得稅法定稅率33%計提(二零零六年：33%)。

12. 宣告派發的中期股息

董事會批准每普通股派發中期股息人民幣9.1分(二零零六年一月一日至六月三十日：零)。

13. 母公司股東每股基本盈利

二零零七年一月一日至六月三十日會計期間的母公司股東每股基本盈利是根據二零零七年一月一日至六月三十日會計期間的母公司股東應佔淨利潤人民幣31.88億元(二零零六年一月一日至六月三十日：人民幣13.32億元)和本期已發行普通股111.42億股計算(二零零六年一月一日至六月三十日：111.42億股普通股)。

由於二零零七年一月一日至六月三十日及二零零六年一月一日至六月三十日會計期間沒有導致每股盈利攤薄的事項，因此對攤薄後每股盈利不作出披露。

14. 應收保費及代理賬款，淨額

| | 未經審核金額 2007年6月30日 人民幣百萬元 | 審核金額 2006年12月31日 人民幣百萬元 |
|------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 應收保費及代理賬款 | 8,979 | 4,343 |
| 減：應收保費減值準備 | (764) | (383) |
| | <u>8,215</u> | <u>3,960</u> |

以下是應收保費及代理賬款扣除減值準備後按到期日計算的賬齡分析：

| | 未經審核金額 2007年6月30日 人民幣百萬元 | 審核金額 2006年12月31日 人民幣百萬元 |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 3個月以內 | 6,933 | 3,287 |
| 3個月以後，但6個月以內 | 1,038 | 466 |
| 6個月以後 | 244 | 207 |
| | <u>8,215</u> | <u>3,960</u> |

通常給予受保人的信用賬期不會超過三個月，但是也可以根據需要延長。

15. 應收分保賬款

應收分保賬款於資產負債表日按賬單日計算的賬齡分析如下：

| | 未經審核金額 2007年6月30日 人民幣百萬元 | 審核金額 2006年12月31日 人民幣百萬元 |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 3個月以內 | 2,504 | 2,554 |
| 3個月以後，但6個月以內 | 1,414 | 41 |
| 6個月以後 | 132 | 114 |
| | <u>4,050</u> | <u>2,709</u> |

16. 預付款及其他應收款

該餘額中包含應收一家中國證券公司款項人民幣3.66億元(二零零六年十二月三十一日：人民幣3.66億元)，該證券公司目前正進行清算。本公司對該應收款項計提減值準備人民幣2.50億元(二零零六年十二月三十一日：人民幣2.50億元)。

於資產負債表日，該餘額中亦包含人民幣5.88億元(二零零六年十二月三十一日：人民幣4.68億元)已支付給另一家證券公司的款項。該款項的支付是為獲取一家新證券公司的股份收益權，包括股利收益、處置股權收益以及註冊成為其股東的權利。

至本中期合併財務簡要報表批准及授權刊發日止，本公司尚未註冊成為該新證券公司的股東，但有關註冊期限亦未屆滿。管理層正採取各種方法以保障本公司的利益，根據目前的狀況，管理層認為對此筆款項無需計提減值準備。

17. 應付分保賬款

應付分保賬款分析如下：

| | 未經審核金額 2007年6月30日 人民幣百萬元 | 審核金額 2006年12月31日 人民幣百萬元 |
|----------|--------------------------------|-------------------------------|
| 應付分保賬款結餘 | 6,335 | 3,322 |
| 存入分保準備金 | 69 | 69 |
| | <u>6,404</u> | <u>3,391</u> |

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日的應付分保賬款結餘是不計利息的，均於有關結算日後三個月內到期或須即期支付。於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日存入分保準備金的金額在有關分保合同到期時償還。

管理層對經營業績和財務狀況的討論與分析

概覽

本公司為中國居主導地位的非壽險公司，在為客戶提供多種財險產品的同時還提供各種意外傷害保險和短期健康保險產品。二零零七年上半年，本公司佔中國非壽險市場份額的43.8%。

下表列明所示時間段本公司及子公司的已賺淨保費、承保利潤、母公司股東應佔淨利潤及總資產。

| | 截至六月三十日止六個月期間 | |
|------------|-------------------|----------------------|
| | 2007年 (人民幣百萬元) | 2006年 (人民幣百萬元) |
| 已賺淨保費 | 33,062 | 26,898 |
| 承保利潤 | 1,221 | 875 |
| 母公司股東應佔淨利潤 | 3,188 | 1,332 |
| 總資產 | 130,131 | 106,124 ¹ |

¹ 於二零零六年十二月三十一日數據。

經營業績

二零零七年上半年，本公司及子公司營業額有較大幅度的增加，承保利潤上升，投資收益顯著改善。下表列明所示時間段本公司及子公司若干財務指標佔已賺淨保費的百分比。

| | 截至六月三十日止六個月期間 | |
|----------------|---------------|--------------|
| | 2007年 (%) | 2006年 (%) |
| 已賺淨保費 | 100 | 100 |
| 已發生淨賠款 | (67.1) | (68.5) |
| 遞延保單獲取成本的攤銷，淨額 | (14.7) | (14.8) |
| 計提保險保障基金 | (1.3) | (1.3) |
| 一般行政及管理費用 | (13.3) | (12.2) |
| 承保利潤 | 3.7 | 3.3 |
| 利息、股息和租金收入 | 5.0 | 2.9 |
| 已實現及未實現的投資淨收益 | 8.1 | 3.3 |
| 財務費用 | (0.3) | (0.3) |
| 受保人儲金型存款利息 | (0.3) | (0.2) |
| 除稅前利潤 | 15.2 | 8.1 |
| 所得稅 | (5.6) | (3.2) |
| 母公司股東應佔淨利潤 | 9.6 | 5.0 |
| 賠付率 | 67.1 | 68.5 |
| 費用率 | 29.2 | 28.2 |
| 綜合成本率 | 96.3 | 96.7 |

附註：由於四捨五入因素，表中數據匯總後可能存在尾差，下同。

下表列明所示時間段本公司及子公司各分部的已賺淨保費、已發生淨賠款及遞延保單獲取成本的攤銷淨額佔該指標總額的百分比。

| | 截至六月三十日止六個月期間 | |
|-----------------------|---------------|--------------|
| | 2007年 (%) | 2006年 (%) |
| 已賺淨保費 | | |
| 機動車輛險 | 76.9 | 74.1 |
| 企財險 | 9.1 | 10.9 |
| 貨運險 | 3.5 | 3.9 |
| 責任險 | 3.8 | 3.9 |
| 意外傷害險 | 2.6 | 3.2 |
| 其他 | 4.1 | 4.0 |
| 總計 | <u>100</u> | <u>100</u> |
| 已發生淨賠款 | | |
| 機動車輛險 | 81.4 | 81.6 |
| 企財險 | 8.6 | 9.2 |
| 貨運險 | 2.1 | 1.1 |
| 責任險 | 2.9 | 3.1 |
| 意外傷害險 | 2.5 | 2.6 |
| 其他 | 2.5 | 2.4 |
| 總計 | <u>100</u> | <u>100</u> |
| 遞延保單獲取成本的攤銷，淨額 | | |
| 機動車輛險 | 81.8 | 76.7 |
| 企財險 | 6.6 | 9.4 |
| 貨運險 | 3.2 | 3.4 |
| 責任險 | 3.3 | 3.4 |
| 意外傷害險 | 1.8 | 3.0 |
| 其他 | 3.3 | 4.1 |
| 總計 | <u>100</u> | <u>100</u> |

營業額

二零零七年上半年，本公司及子公司營業額達494.62億元人民幣，較二零零六年上半年的390.89億元人民幣增加103.73億元人民幣或26.5%。該項增加的主要原因是本公司及子公司機動車輛保險二零零七年上半年業務增長幅度較大，營業額增加84.27億元人民幣，而機動車輛保險營業額的增長主要是由於機動車交通事故責任強制保險業務發展帶動；該項增加的部分原因在於非機動車輛保險業務中企業財產保險和責任保險營業額增長較快。

已賺淨保費

二零零七年上半年，本公司及子公司已賺淨保費為330.62億元人民幣，較二零零六年上半年的268.98億元人民幣增加61.64億元人民幣或22.9%。該項增加主要是由於二零零七年上半年營業額較二零零六年上半年增加了103.73億元人民幣所致，但未賺保費準備金淨額變化的增加部分抵消了上述增加的影響。

利息、股息和租金收入

二零零七年上半年，本公司及子公司利息、股息和租金收入達16.47億元人民幣，較二零零六年上半年的7.81億元人民幣增加了8.66億元人民幣。這主要是由於權益類證券的股息收入增加了7.23億元人民幣，債權類證券的利息收入增加了1.14億元人民幣所致。權益類證券股息收入的增加主要受到權益類證券投資分紅比例加大的影響。

已實現及未實現的投資淨收益

二零零七年上半年，本公司及子公司已實現及未實現的投資淨收益達26.78億元人民幣，較二零零六年上半年的淨收益8.78億元人民幣增加了18.00億元人民幣。這主要是權益類證券已實現的投資收益較二零零六年上半年增加了27.35億元人民幣至22.88億元人民幣所致，但權益類證券未實現的投資收益比二零零六年上半年減少了9.38億元人民幣部分抵消了上述增加的影響。

已發生淨賠款

二零零七年上半年，本公司及子公司已發生淨賠款為221.85億元人民幣，較二零零六年上半年的184.26億元人民幣增加了37.59億元人民幣或20.4%。二零零七年上半年本公司賠付率從二零零六年上半年的68.5%下降至67.1%，賠付率的下降主要是因為已賺淨保費的增長幅度大於已發生淨賠款的增長幅度。已發生淨賠款的增加主要是因為機動車輛保險的已發生淨賠款由二零零六年上半年的150.36億元人民幣增加30.30億元人民幣至二零零七年上半年的180.66億元人民幣，以及非機動車輛保險業務中企業財產保險和貨物運輸保險二零零七年上半年的已發生淨賠款分別比二零零六年上半年增加了2.04億元人民幣和2.55億元人民幣所致。截至二零零七年六月三十日，未決賠款準備金淨額較二零零六年十二月三十一日增加了38.10億元人民幣。

遞延保單獲取成本的攤銷，淨額

二零零七年上半年，本公司及子公司遞延保單獲取成本的攤銷淨額為48.52億元人民幣，較二零零六年上半年的39.85億元人民幣增加21.8%。該項增加的主要原因是二零零七年上半年支付給保險中介機構和代理人的手續費較二零零六年上半年大幅增加，以及營業稅金及附加的增加。

計提保險保障基金

根據中國相關保險法規，本公司及子公司須按照自留保費的1%提取保險保障基金。二零零七年上半年，本公司及子公司計提保險保障基金為4.23億元人民幣，較二零零六年上半年的3.38億元人民幣增加了25.1%。該項增加的原因是自留保費的增加。

受保人儲金型存款利息

二零零七年上半年，本公司及子公司受保人儲金型存款利息為0.98億元人民幣，比二零零六年上半年的0.63億元人民幣上升了0.35億元人民幣，主要原因是本公司金牛投資保障型家庭財產保險產品和金娃投資保障型意外傷害保險產品向受保人收取的存款額增加。

財務費用

二零零七年上半年，本公司及子公司財務費用為0.98億元人民幣，較二零零六年上半年的0.75億元人民幣增加0.23億元人民幣，主要在於以銷售及回購協議出售證券的利息支出增加，以及次級債餘額增加導致利息支出增加。

一般行政及管理費用

二零零七年上半年，本公司及子公司一般行政及管理費用為43.81億元人民幣，較二零零六年上半年的32.74億元人民幣增加33.8%，主要原因在於隨著業務較快發展，本公司發生的主要管理費用不斷增長。

除稅前利潤

由於以上各項，二零零七年上半年，本公司及子公司除稅前利潤為50.41億元人民幣，較二零零六年上半年的21.86億元人民幣增加28.55億元人民幣。

所得稅

二零零七年上半年，本公司及子公司的所得稅為18.53億元人民幣，較二零零六年上半年的8.54億元人民幣增加9.99億元人民幣。本公司及子公司的實際稅率由二零零六年上半年的39.1%降低至二零零七年上半年的36.8%。

母公司股東應佔淨利潤

由於上述各項，本公司及子公司母公司股東應佔淨利潤由二零零六年上半年的13.32億元人民幣增加18.56億元人民幣至二零零七年上半年的31.88億元人民幣。二零零七年上半年的母公司股東每股基本盈利為0.286元人民幣。

綜合成本率

二零零七年上半年本公司及子公司的綜合成本率為96.3%，比二零零六年上半年的96.7%略有下降，主要是由於本公司及子公司的賠付率由二零零六年上半年的68.5%下降至二零零七年上半年的67.1%，但費用率從二零零六年上半年的28.2%上升至二零零七年上半年的29.2%部分抵減了賠付率降低的影響。

新產品開發

二零零七年上半年，本公司共開發了新產品174個，包括全國性產品57個和區域性產品117個。新產品主要集中在機動車輛保險、企業財產保險、責任保險和意外傷害保險。

現金流量

| | 截至六月三十日止六個月期間 | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2007年 (人民幣百萬元) | 2006年 (人民幣百萬元) |
| 經營活動產生的現金流入淨額 | 10,052 | 3,174 |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | (6,126) | (3,015) |
| 融資活動產生的現金流入／(流出)淨額 | (1,482) | 3,939 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | <u>2,444</u> | <u>4,098</u> |

本公司及子公司二零零七年上半年經營活動產生的現金流入淨額為100.52億元人民幣，比二零零六年上半年增加68.78億元人民幣，主要原因在於現金收到的保費增加以及現金支付的賠款減少。

本公司及子公司二零零七年上半年用於投資活動的現金流出淨額為61.26億元人民幣，較二零零六年上半年的淨流出30.15億元人民幣增加31.11億元人民幣，主要原因是存放到原到期日為三個月以上的銀行存款及其他金融機構存款增加導致現金流出增加45.66億元人民幣。

本公司及子公司二零零七年上半年在融資活動中產生的現金流出淨額為14.82億元人民幣，較二零零六年上半年減少了54.21億元人民幣。該項減少的主要原因是以銷售及回購協議出售的證券減少導致現金流入減少43.50億元人民幣，及以購買及返售協議購入的證券增加導致現金流出增加18.54億元人民幣。

本公司及子公司二零零七年上半年的現金及現金等價物增加淨額為24.44億元人民幣。二零零七年六月三十日，本公司及子公司的現金及現金等價物為240.50億元人民幣，其中主要為人民幣。

流動性

本公司及子公司的流動資金主要來自經營活動所產生的現金流量，主要為已收取的保費。此外，流動資金來源還包括利息及股息收入、已到期投資、出售資產及融資活動所得的款項。本公司及子公司對流動資金的需求主要包括支付賠款及履行與未滿期保單有關的其他義務、資本開支、經營費用、稅項、支付股息及投資需求。

本公司於二零零六年十二月發行30億元人民幣固定利率次級定期債務，債務期限為10年，發售給中國境內的機構投資者，主要用於歸還二零零三年十月十日向國家開發銀行獲得的20億元人民幣次級貸款(已於二零零六年十二月二十一日還款)，其餘部分用於提高本公司的償付能力。

本公司於二零零三年八月二十六日獲得國家開發銀行提供金額最多為100億元人民幣的十年循環信貸額度。根據該信貸額度動用的每筆款項須於一年內償還。於本公佈日，本公司尚未動用該信貸額度。

除前述次級債務及信貸額度以外，本公司及子公司不以借款方式獲取營運資金。

本公司及子公司預期可以通過經營所得現金流滿足未來營運資金需求。董事會認為本公司及子公司具有充足的營運資金。

資本開支

本公司及子公司的資本開支主要包括在建經營性物業，購入經營性機動車輛以及開發信息系統方面的開支。二零零七年上半年本公司及子公司資本開支為2.04億元人民幣。

償付能力要求

本公司須受若干有關本公司財務運作的法規監管，包括有關要求本公司保持償付能力和滿足11項監管指標以及撥備若干基金和儲備的法規。根據中國保險法規要求，本公司於二零零七年六月三十日須保持的最低償付能力額度為104.99億元人民幣，按照中國保險監督管理委員會（「中國保監會」）規定計算的本公司實際償付能力額度為165.71億元人民幣，償付能力額度充足率為158%（附註）。

根據中國保監會規定，若保險公司未能符合關於償付能力的11項監管指標中的4項，中國保監會有權要求解釋並調查未能符合的原因。二零零七年上半年，本公司未達到要求的監管指標少於4項。

附註：按照中國《企業會計準則》計算。

保費與資本比率

保費與資本比率指財險公司於任何財政年度的自留保費與該保險公司的實收資本、資本公積金及盈餘公積金之和之間的比率。根據保險法，財險公司於任何財政年度的保費與資本比率不得超過4倍。二零零七年上半年，本公司該項比率為3.99倍（附註）。

附註：按照中國《企業會計準則》計算，其中自留保費為截至二零零七年六月三十日止的一個完整年度數據。

資產負債率

於二零零七年六月三十日，本公司及子公司的資產負債率（附註）為78.7%，與二零零六年十二月三十一日的77.6%相比上升了1.1個百分點。

附註：資產負債率為香港公認會計準則下總負債（不含次級定期債務）與總資產的比率。

或有負債

鑒於保險業務的性質，本公司及子公司在某些與日常業務相關的法律訴訟中作為原告或被告，這些法律訴訟主要涉及本公司及子公司保單的索賠。儘管目前無法確定這些或有事項或法律訴訟的結果，本公司及子公司相信任何由此引致的負債均不會對本公司及子公司的財務狀況或經營業績構成嚴重負面影響。

利率風險

本公司及子公司持有的固定收益投資或固定利率負債，存在利率風險。此外，本公司及子公司還投資於浮息金融工具，其利息收入隨利率的波動而上升或下降。本公司及子公司持有的證券投資基金也存在利率變動所帶來的價格波動風險。

本公司及子公司通過利率互換、積極審查投資組合及諮詢財務投資專家的意見管理與利率變動相關的風險，旨在維持資產的流動性，確保獲得穩定回報。

信用風險

信用風險指本公司及子公司的債務人到期不能支付本金或者利息而導致本公司及子公司出現經濟損失的風險。

本公司及子公司面臨信用風險的產品主要集中於投資資產、再保險資產以及存放於商業銀行的銀行存款。

本公司及子公司的投資資產，如企業債券及證券投資基金，存在信用風險。本公司及子公司主要通過在投資前分析被投資公司的資信狀況，並嚴格遵守中國保監會只准投資評級高於AA級的企業債券的規定，努力控制信用風險。

本公司及子公司的再保險人結欠本公司及子公司的款項存在信用風險。因此，除中國財產再保險股份有限公司等國有再保險人外，本公司及子公司主要向A.M. Best公司評級為A-級及以上的再保險人購買再保險，並密切關注其信用及財政狀況。

本公司及子公司主要通過將大部分的存款存放於國有銀行或者國有控股銀行，控制並降低來自銀行存款的信用風險。

匯率風險

本公司及子公司主要以人民幣進行業務經營，人民幣亦為本公司及子公司的本位幣兼財務報表貨幣。但是，本公司及子公司部分業務（包括部分企業財產保險、國際貨運險業務及航空險業務）是以外幣計值（通常為美元）。本公司及子公司的部分索賠、應收賬款及負債也以外幣計值（通常為美元）。此外，本公司及子公司持有的以外幣計值的部分投資資產和現金（通常為美元）也面臨匯率風險。

因此，本公司及子公司外幣業務、資產及負債存在匯率風險。本公司及子公司資本賬項的外匯交易，須受外匯管制並經外匯管理局批准。中國政府的外匯政策可能會使匯率出現波動。

利率互換

本公司持有的按照不同利率計息的金融資產會產生不確定的現金流量，為了防範此種利率風險，本公司通過利率互換合同進行現金流量的套期保值，從對手方收取固定利息並向其支付浮動利息。於二零零七年六月三十日，本公司持有的利率互換合同的名義總金額為9億元人民幣。

聯營公司投資

於二零零七年六月，本公司向同系子公司中國人壽保險有限公司(現更名為中國人民人壽保險股份有限公司)注資8.12億元人民幣，並持有其28%的股權。董事認為該項投資將使本公司從中國壽險業的發展獲得長期收益，並有利於推進本公司與中國人壽保險有限公司的交叉銷售。

員工

於二零零七年六月三十日，本公司員工人數為60,348名。二零零七年上半年，本公司及子公司員工工資共計17.60億元人民幣，主要包括固定工資和業績獎金。此外，本公司還為員工參與的養老金計劃及社會醫療保險計劃作出供款。本公司高層管理人員享有股票增值權。股票增值權計劃無需發行股份，不會攤薄股東權益。本公司通過建立多種職業發展通道、加強員工培訓、實施業績考核等多項措施提升員工表現及工作效率。本公司相信，本公司與員工保持良好關係。

展望

隨著中國經濟的持續快速增長，二零零七年下半年國內保險市場仍然面臨較有利的外部條件，將繼續保持較快增長。中國保險監管部門對保險市場監管力度的不斷加大，有助於規範保險市場秩序，推進非壽險市場的競爭趨於理性。

為提高股東價值，本公司將繼續努力做好以下幾方面的工作：加快資源整合，強化協作聯動，推動業務快速發展；加強隊伍建設，引進業內銷售精英；依法合規經營，防範經營風險；加強理賠管理，切實提高理賠服務水平；加強資金運用的風險管理，努力提高投資收益。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息每股0.091元人民幣，支付予於二零零七年九月十一日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。H股中期股息以港幣支付。計算H股中期股息金額的適用匯率為1港元=0.9714元人民幣，為二零零七年八月二十一日之前一個公曆星期中國人民銀行授權中國外匯交易中心公佈的銀行間外匯市場港幣兌人民幣的中間價的平均值。按照上述匯率，每股H股的中期股息金額為0.09368港元，並預計(約)於二零零七年十月三日支付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權獲派中期股息的股東名單，本公司將於二零零七年九月六日(星期四)至二零零七年九月十一日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。凡於二零零七年九月十一日(星期二)名列本公司股東名冊的H股及內資股股東均有權收取中期股息。擬收取中期股息的H股股東，最遲須於二零零七年九月五日(星期三)下午四時三十分將所有股份過戶文件連同有關股票送達本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶手續。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於二零零七年上半年，本公司及子公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治

除於二零零七年二月一日至二零零七年三月二十二日期間未能滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》(「《企業管治常規守則》」)守則條文第A.2.1條其中一項要求外，本公司於二零零七年上半年已遵守《企業管治常規守則》的所有守則條文。根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色不應由一人同時兼任。於二零零七年二月一日，前任董事長唐運祥先生辭任董事長之職，董事會授權副董事長及首席執行官王毅先生履行董事長的職責直至選出新任董事長為止。於二零零七年三月二十三日，吳焰先生獲委任為本公司董事長及執行董事，守則條文第A.2.1條的所有規定已告滿足。

審閱中期業績

本公司核數師安永會計師事務所及本公司審計委員會已審閱本公司截至二零零七年六月三十日止六個月的中期合併財務簡表。

承董事會命
董事長
吳焰

中國北京，二零零七年八月二十一日

於本公佈日，本公司董事長為吳焰先生(執行董事)，副董事長為王毅先生(執行董事)，王銀成先生及劉政煥女士為執行董事，非執行董事為謝仕榮先生、吳高連先生、周樹瑞先生及李濤先生，獨立非執行董事為鄭維志先生、陸正飛先生、陸健瑜先生及丁寧寧先生。