

**公眾披露：鼎睿及其附屬公司截至 2024 年 12 月 31 日止年度之《香港風險為本資本制度申報表》
（「HKRBC 申報表」）及《經審計綜合財務報表》（「經審計財務報表」）**

日期：2025 年 9 月 30 日

鼎睿再保險有限公司（「鼎睿」）

香港特別行政區九龍西九文化區柯士甸道西 8 號 西九文化區管理局大樓 15 樓

尊敬的持份者及公眾人士：

鼎睿致力資訊透明、強健財務實力及審慎風險管理。今年是我們首年根據香港風險為本資本制度（「HKRBC」）作出公眾披露。根據保險業監管局於 2025 年 8 月 8 日發出的通函，本披露報表（截至 2024 年 12 月 31 日止年度）以簡化格式呈交。

本披露報表載列有關鼎睿的財務狀況、再保險負債、資本充足水平及風險狀況（詳見後頁）。

同時，我們亦已於公司網站公佈了截至 2024 年 12 月 31 日止年度之經審計綜合財務報表（「經審計財務報表」），該報表全面反映鼎睿及其附屬公司之財務表現。經審計財務報表乃根據香港財務報告準則（「HKFRS」）按綜合基準編製。而 HKRBC 申報表則根據《保險業條例》要求，以「獨立基準」編製¹。經審計財務報表附註 32 則按照 HKFRS 呈列鼎睿之獨立財務狀況，與 HKRBC 申報表更具可比性。

我們確認所披露資料準確無誤，並根據監管指引擬備。鼎睿董事會及管理層將持續致力於維持財務韌性及維護持份者利益。

如有任何查詢，請將查詢電郵至 comms@peak-re.com 與我們的企業傳訊團隊聯絡。

感謝您一直以來的信任與支持。

謹啟，

鼎睿再保險有限公司

¹ 「獨立基準」編制不同於經審計合併財務報表，受規管之附屬保險公司不會與鼎睿逐項合併，且其初始投資成本僅反映在資產負債表中。



披露報表於2024年12月31日

本披露報表是按照《保險業 (估值及資本) 規則》及於2025年8月8日發出有關首年採用風險為本資本制度的公眾披露規定的通函 / 《保險業 (公眾披露) 規則》草擬本的規定編製。

1 公司簡介

(a) 獲授權保險人名稱

| |
|-------------------------|
| 鼎睿再保險有限公司 (「鼎睿」) |
|-------------------------|

2 財務狀況

(a) 根據《保險業 (估值及資本) 規則》所釐定的資產負債表

| (單位: 港幣千元) | 於2024年12月31日 | | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| | 總計 | 長期業務 | 其中屬於: 長期業務 - 分紅業務 | 一般業務 |
| 總資產 | 42,104,926 | 4,600,584 | NA | 37,504,342 |
| 現金和存款 | 4,394,467 | 583,445 | NA | 3,811,022 |
| 債務證券 | 12,675,116 | 752,691 | NA | 11,922,426 |
| 股權 (包括組合投資) | 7,098,103 | 353,405 | NA | 6,744,698 |
| 衍生金融工具 | 0 | 0 | NA | 0 |
| 房產 | 437,006 | 314,383 | NA | 122,623 |
| 貸款及放款 | 77,634 | 0 | NA | 77,634 |
| 逆向回購協議 | 0 | 0 | NA | 0 |
| 其他金融資產 | 13,946,812 | 1,907,190 | NA | 12,039,623 |
| 與單位相連產品或退休 計劃相關的保單持有人 賬戶資產 | NA | NA | NA | NA |
| 再保險資產 | 2,335,179 | 676,645 | NA | 1,658,533 |
| 稅務資產 | 14,577 | 68 | NA | 14,509 |
| 其他資產 | 1,126,032 | 12,758 | NA | 1,113,274 |
| 總負債 | 28,592,301 | 2,996,721 | NA | 25,595,580 |
| 保險負債 | 22,220,387 | 1,994,680 | NA | 20,225,707 |
| 再保險負債 | 0 | 0 | NA | 0 |
| 回購協議 | 0 | 0 | NA | 0 |
| 衍生金融工具 | 0 | 0 | NA | 0 |
| 其他金融負債 | 5,811,900 | 951,902 | NA | 4,859,998 |
| 稅務負債 | 207,984 | 49,228 | NA | 158,756 |
| 其他負債 | 352,030 | 911 | NA | 351,119 |
| 淨資產 | 13,512,625 | 1,603,863 | NA | 11,908,762 |



(b) 其他評註

2.1 本報表所載的表格：

- 乃根據保險業監管局的指明模板編製。為免疑義，「保險負債」指本公司所承保之業務，而「再保險資產」則指本公司分出予轉分保人的狀況。
- 均以港幣呈報，惟請注意鼎睿的功能貨幣為美元。於根據《保險業（估值及資本）規則》及《保險業（公眾披露）規則》的草擬本編制及提交披露資料時，財務數據乃以美元兌港幣7.76342之匯率折算為港幣。
- 以千元為單位列示。數據可能已向上或向下約整。因此，表內各列或各行數字的總和未必等於個別項目所示總和，並且由於四捨五入關係，實際數字或與本報表所載者而有差異。
- 或會出現「NA」字樣，意指該欄目不適用於鼎睿。

2.2 根據HKRBC，組合投資必須採用穿透法（look-through approach）報告該組合投資的相關資產。經濟資產負債表（EBS）中債券、股權（包括組合投資）、房產、貸款及墊款的結餘，均反映（1）按公允價值計入其他綜合收益、（2）按公允價值計入損益及（3）按攤銷成本計量的組合投資的相關資產，以及經審計財務報表中列示的聯營公司及合營公司投資。



3 保險負債

(a) 根據《保險業 (估值及資本) 規則》所釐定的保險負債總額

長期業務的保險負債

| (單位：港幣千元) | 於2024年12月31日 | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|---------------|------------------------|-------------------------|------------------|---|------------------|
| | 香港保險人或指定保險人：所有長期業務 | | | | | 適用於非香港保險人的 香港分行：(如已建立屬 具離岸風險的再保險業 務的基金)具離岸風險的 再保險業務 | 長期業務總額 |
| | 分紅業務 | 相連長期 (類別C) | 退休計劃管理第I 類 (類別G) | 退休計劃管理第 II類 (類別H) | 其他長期業務 | | |
| 保險負債總額 (未減除再保險前) | NA | NA | NA | NA | 1,994,680 | NA | 1,994,680 |
| 其中：長期保險負債 | NA | NA | NA | NA | 1,994,680 | NA | 1,994,680 |
| 未決申索 | NA | NA | NA | NA | 734,197 | NA | 734,197 |

| | | | | | | | |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| 現時估計值 ² | NA | NA | NA | NA | 1,047,518 | NA | 1,047,518 |
| 現時估計邊際 | NA | NA | NA | NA | 212,966 | NA | 212,966 |
| 預付保費 | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | 0 |
| 其他長期保險負債 | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | 0 |
| 其中：一般保險負債 | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | 0 |
| 再保險資產 | NA | NA | NA | NA | 676,645 | NA | 676,645 |
| 再保險負債 | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | 0 |

² 不包括分開披露的未決申索、預付保費和其他長期保險負債。



一般業務的保險負債

| (單位：港幣千元) | 於2024年12月31日 | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------------|----|----------|------|------|--------|------|------------|-----------|------------|
| | 直接保險 | | | | | | | 再保險 | | 一般業務總額 |
| | 意外及健康 | 汽車 | 船舶、航空及運輸 | 財產損壞 | 僱員補償 | 一般法律責任 | 金錢損失 | 比例 | 非比例 | |
| 一般保險負債總額 (未減除再保險前) | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 14,518,868 | 5,706,838 | 20,225,707 |
| 一般保險負債總額 (豁除其他一般保險負債) (未減除再保險前) | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 14,518,868 | 5,706,838 | 20,225,707 |
| 未決申索負債 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 11,452,888 | 5,195,222 | 16,648,110 |
| 保費負債 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 1,804,796 | 141,660 | 1,946,456 |
| 未決申索負債的現時估計邊際 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 818,950 | 306,304 | 1,125,254 |
| 保費負債的現時估計邊際 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 442,234 | 63,653 | 505,887 |
| 一般保險負債總額 (豁除其他一般保險負債) (已減除再保險) | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 13,342,007 | 5,225,166 | 18,567,173 |



(b) 對保險負債的其他解釋

3.1 貼現計算所用之貼現率：

- 鼎睿於計算HKRBC下經濟資產負債表（EBS）現時估計值時，直接採用保險業監管局提供之無風險利率貼現保險負債。此方法有別於《香港財務報告準則第17號》（「HKFRS 17」）下，於無風險利率上加上非流動性溢價，導致EBS與經審計財務報表所用的貼現率不同。
- 此外，HKRBC下的貼現率以估值日為準，而 HKFRS 17號下的負債則以合同確認時的鎖定利率貼現，隨後因貼現率變動而產生的差額於HKFRS下列作其他綜合收益 / 虧損。
- 就長期業務而言，鼎睿不會對貼現率作出對配調整。

3.2 保險負債之構成：

- **合同服務邊際（「CSM」）：**與第二代償付能力（Solvency II）及其他主流經濟償付能力制度相似，HKRBC允許於合同確認時確認利潤。相較之下，HKFRS 17下CSM則作為尚未實現利潤之系統性遞延機制，並於保險承保期內於財務報表中反映。
- **風險邊際：**為反映負債現金流量之不確定性，計算保險負債時會考慮非財務風險，並分別於HKRBC下以現時估計邊際（「MOCE」）及於HKFRS 17下以非財務風險調整（Risk Adjustment For Non-Financial Risk）呈列。
- **再保險/轉分保應收賬款及應付賬款：**於HKRBC下，相關應收賬款及應付賬款餘額分別於其他金融資產及其他金融負債列示；而於HKFRS 17下，則於再保險/轉分保合同資產及負債中列示。

3.3 就一般業務而言，HKRBC 要求確認所有已簽約但尚未生效（BBNI）的業務；而 HKFRS 17僅確認屬於虧損的BBNI業務。

3.4 鼎睿的長期業務均屬《香港保險業條例》下A類業務，並於 HKRBC 申報表中進一步分類為「其他長期業務」，涵蓋一系列非分紅A類產品。



4 資本充足水平

- (a) 按照《保險業 (估值及資本) 規則》釐定的訂明資本額總額，和按子風險劃分的風險資本額 (並無採用《保險業 (估值及資本) 規則》第7部下的過渡性安排)

訂明資本額

| (單位: 港幣千元) | 於2024年12月31日 |
|---------------------------------|------------------|
| 市場風險 (計入風險分散效益後的風險資本額) | 1,623,333 |
| 利率風險的風險資本額 | 84,073 |
| 信用利差風險的風險資本額 | 286,261 |
| 股權風險的風險資本額 | 727,103 |
| 房產風險的風險資本額 | 123,014 |
| 貨幣風險的風險資本額 | 982,758 |
| 市場風險內的風險分散效益 | (579,875) |
| 人壽保險風險 (計入風險分散效益後的風險資本額) | 880,069 |
| 死亡風險的風險資本額 | 96,118 |
| 長壽風險的風險資本額 | 217,129 |
| 人壽巨災風險的風險資本額 | 173,737 |
| 發病率風險的風險資本額 | 737,042 |
| 開支風險的風險資本額 | 13,440 |
| 退保風險的風險資本額 | 107,481 |
| 人壽保險風險內的風險分散效益 | (464,878) |
| 一般保險風險 (計入風險分散效益後的風險資本額) | 5,806,189 |
| 準備金及保費風險的風險資本額 | 4,237,554 |
| 自然災害風險的風險資本額 | 2,827,905 |
| 人為非系統性巨災風險的風險資本額 ³ | 0 |
| 人為系統性巨災風險的風險資本額 | 676,530 |
| 按揭保險風險的風險資本額 | 355,111 |
| 一般保險風險內的風險分散效益 | (2,290,911) |
| 對手方違責和其他風險的風險資本額 | 521,621 |
| 風險模塊間的風險分散效益 | (2,123,911) |
| 業務操作風險的風險資本額 | 587,288 |
| 吸收虧損能力上限的調整 | 0 |
| 稅務影響的調整 | (409,956) |
| 任何保監局指明調整的其他項目 | 0 |
| 訂明資本額 | 6,884,633 |

³ 根據HKRBC規則，人為非系統性巨災風險的風險資本額僅適用於直接保險公司



(b) 按照《保險業 (估值及資本) 規則》釐定的資本基礎的組成

資本基礎

| (單位: 港幣千元) | 於2024年12月31日 |
|-------------|-------------------|
| 無限制一級資本 | 10,663,379 |
| 有限制一級資本 | 0 |
| 二級資本 | 1,976,085 |
| 資本基礎 | 12,639,464 |

(c) 資本基礎與訂明資本額的比率

| | 於2024年12月31日 |
|---------------|--------------|
| 資本基礎與訂明資本額的比率 | 184% |

(d) 訂明資本額、資本基礎及資本基礎與訂明資本額比率的其他評註

4.1 訂明資本額 (PCA) 已嚴格按照《保險業 (估值及資本) 規則》(IVCR) 計算, 並未應用規則第7部下的任何過渡性安排。

PCA各組成部分已根據 (IVCR) 規定詳細列明, 主要包括以下特點:

- 保險業監管局已於2024年批准鼎睿使用自有評估模型取代標準公式釐定天然災害風險資本額, 以更準確反映鼎睿的特定組合風險。
- 已根據HKRBC要求納入逆周期調整, 以基於市場週期反映股權風險資本額的敏感度。截至2024年底, 已發展市場上市股權的風險要求因子逆周期調節為+3.3%, 其他則為-1.8%
- 風險分散效益乃根據主要風險類別及相關子風險計算模組間的指定相關性假設計算。
- 未有採用 IVCR標準公式以外的其他偏離安排。

就遞延稅項資產的虧損吸收能力而言, 鑒於香港稅務局 (香港之稅收事務官方機關) 尚未提供課稅詳情, 故而採用以IVCR規則準備的內部評估得出的有效稅率假設為5.62%進行計算。該比率所反映的假設情形為, 在200年一遇的壓力情景下, 公司預計不會產生利潤, 並會就虧損確認遞延稅項資產。



4.2 **資本基礎**根據 IVCR第8部計算，並將資本劃分為一級資本和二級資本，如下所示：

- 一級資本主要包括股東實繳資本及保留盈餘
- 二級資本主要涉及鼎睿的混合資本工具（19.4億港元）
- 其他二級資本包括任何超出列於經濟資產負債表內所列明資產作為抵押的有關負債以及在獨立資本評估下為該等負債而增加的資本規定。
- 請留意，根據 IVCR，二級資本上限為 PCA 的50%。由於報表的二級資本總額為19.8億港元，因此無需扣減。
- 資本基礎之扣減額約為8.67億港元，涉及對附屬保險公司（Peak Reinsurance AG）的投資。

4.3 截至2024年12月31日，**資本基礎與訂明資本額比率為184%**，即代表鼎睿的償付能力比率。該比率以合資格資本126億港元除以/PCA 68.8億港元計算得出。

5 合規聲明

- 我對 鼎睿再保險有限公司在本披露報表中所披露資料的完整性、準確性和一致性感到滿意；
- 我信納本披露報表中的資料是按照《保險業（估值及資本）規則》和《保險業（公眾披露）規則》草擬本（在任何適用的變更或放寬的規定下）擬備的；
- 本披露報表中所披露的資料與根據《保險業（呈交報表、報告及資料）規則》第4條呈交與本披露報表所涉及財政年度的 鼎睿再保險有限公司周年申報表中相關經審計的指明周年申報表格相符；
- 我信納 鼎睿再保險有限公司在與本披露報表所涉及的財政年度內，已遵守《保險業（估值及資本）規則》中適用的資本規定。

| | |
|-------|-------------|
| 姓名： | 請參閱在英文版本的簽署 |
| 職位： | 請參閱在英文版本的簽署 |
| 公司名稱： | 鼎睿再保險有限公司 |