

财务报告



财务报告

- 独立核数师报告书
- 资产负债表
- 损益表
- 综合收益表
- 权益变动表
- 现金流量表
- 财务报告附注

独立核数师报告书

致
香港出口信用保险局(「贵局」)
(根据《香港出口信用保险局条例》注册成立)

本核数师(以下简称「我们」)已审核载于第3页至第32页的香港出口信用保险局(「贵局」)财务报告,包括贵局于2014年3月31日的资产负债表、截至该日止年度的损益表、综合收益表、权益变动表及现金流量表,以及重要会计政策概要及其他附注。

贵局对财务报告的责任

贵局须根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》编制反映真实及公平的财务报告,并透过内部监控,确保在编制过程中财务报告不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述。

核数师的责任

我们的责任是根据我们的审核对该等财务报告作出意见。本报告乃根据协定的受聘条款仅向阁下(作为法团)发出,除此之外,我们的报告不可作其他用途。我们概不就本报告的内容,对任何其他人士负责或承担责任。

我们根据香港会计师公会颁布的《香港核数准则》进行审核。该等准则要求我们遵守专业操守规定,规划并执行审核,以合理保证财务报告不存在重大错误陈述。

审核工作涉及执行程序以获得财务报告所载金额及披露资料的审核凭证。所选用的程序由核数师判断,包括评估财务报告重大失实陈述(不论是否基于欺诈或失误而产生)的风险。在评估该等风险时,核数师考虑与企业编制及真实公平呈报财务报告有关的内部监控,以制订适合当时情况的审核程序,惟不会就内部监控的有效性发表意见。审核工作亦包括评估所用会计政策是否合适及贵局作出的会计估计是否合理,并评估财务报告的整体呈报方式。

我们相信所获得的审核凭证可充足及恰当地为审核意见提供基础。

意见

我们认为,财务报告已根据《香港财务报告准则》妥为编制,真实而公平地反映贵局截至2014年3月31日的事务状况及截至该日止年度的溢利和现金流量。



毕马威会计师事务所
执业会计师

香港中环
遮打道10号
太子大厦8楼

2014年5月14日

资产负债表

于2014年3月31日(以港元为单位)

	附注	2014 (\$)	2013 (\$)
资产			
固定资产	(9)	9,879,044	10,041,424
投资	(10)	1,931,460,610	1,801,064,590
保险及其他应收款项	(11)	32,890,528	31,997,653
再保者应占未完成责任保险费	(15)	8,108,000	7,804,000
再保者应占赔偿预提	(13)	34,199,361	36,389,132
原到期日起超过三个月到期的银行存款	(17)	4,000,000	-
现金及现金等价物	(17)	76,441,006	57,077,695
总资产		2,096,978,549	1,944,374,494
权益及负债			
资本及储备			
资本	(5)	-	-
或有事项储备金	(6)	1,464,280,000	1,476,630,000
非保险储备金	(6)	88,861,010	82,126,570
公允价值储备金	(6)	72,071,259	80,841,510
保留溢利		332,620,459	160,071,204
总资本及储备		1,957,832,728	1,799,669,284
负债			
赔偿预提	(13)	78,698,580	83,714,738
保险及其他应付款项	(12)	39,848,241	41,163,472
未完成责任保险费	(15)	20,599,000	19,827,000
总负债		139,145,821	144,705,210
权益及负债总额		2,096,978,549	1,944,374,494

批核:

黎衍平
总监
2014年5月14日

第8至32页的附注乃财务报告的一部分。

损益表

截至2014年3月31日(以港元为单位)

	附注	2014 (\$)	2013 (\$)
营业额	(7)	277,461,614	285,318,769
再保者保险费		(119,767,614)	(116,065,220)
		157,694,000	169,253,549
未完成责任保险费(增加)/减少		(468,000)	164,000
		157,226,000	169,417,549
其他收入			
净投资收入	(16)	58,770,205	66,464,127
再保者佣金		59,546,852	63,190,928
保单服务费		1,079,100	1,054,050
出售固定资产收益		5,000	20,800
杂项收入		140,833	139,660
		119,541,990	130,869,565
减： 赔偿总额	(13)	45,751,111	51,216,313
再保者所占份数	(13)	(20,655,500)	(23,182,341)
		25,095,611	28,033,972
赔款归还总额		(9,722,289)	(10,484,250)
再保者所占份数		4,375,030	4,717,685
		(5,347,259)	(5,766,565)
		19,748,352	22,267,407
		257,019,638	278,019,707
减： 营运费用			
雇员成本	(8)	53,155,451	49,570,800
经济及信用资料		12,441,414	12,226,616
专业服务费用		4,459,403	4,090,072
固定资产折旧	(9)	4,543,957	4,414,115
办公室管理		6,366,717	5,595,701
业务发展开支		9,119,001	7,443,774
		90,085,943	83,341,078
本年度溢利		166,933,695	194,678,629

第8至32页的附注乃财务报告的一部分。

综合收益表

截至2014年3月31日(以港元为单位)

	2014 (\$)	2013 (\$)
本年度溢利	166,933,695	194,678,629
本年度其他综合收益		
可供出售证券：		
随后可分类至损益表之项目		
年度内确认的公允价值变动	31,560,022	44,307,430
重新分类拨至损益表的金额：		
- 减值亏损	2,416,583	585,368
- 出售实现净收益	(42,746,856)	(43,395,246)
于本年度其他综合收益确认的公允价值储备金变动净额	(8,770,251)	1,497,552
本年度综合收益总额	158,163,444	196,176,181

第8至32页的附注乃财务报告的一部分。

权益变动表

截至2014年3月31日(以港元为单位)

	资本 (\$)	公允价值 储备金 (\$)	或有事项 储备金 (\$)	非保险 储备金 (\$)	保留溢利 (\$)	总额 (\$)
2013年4月1日结余	-	80,841,510	1,476,630,000	82,126,570	160,071,204	1,799,669,284
年度溢利	-	-	-	-	166,933,695	166,933,695
其他综合收益	-	(8,770,251)	-	-	-	(8,770,251)
综合收益总额	-	(8,770,251)	-	-	166,933,695	158,163,444
转自保留溢利	-	-	(12,350,000)	6,734,440	5,615,560	-
2014年3月31日结余	-	72,071,259	1,464,280,000	88,861,010	332,620,459	1,957,832,728
2012年4月1日结余	20,000,000	79,343,958	1,313,930,000	73,899,853	136,319,292	1,623,493,103
年度溢利	-	-	-	-	194,678,629	194,678,629
其他综合收益	-	1,497,552	-	-	-	1,497,552
综合收益总额	-	1,497,552	-	-	194,678,629	196,176,181
转自保留溢利	-	-	162,700,000	8,226,717	(170,926,717)	-
退回资本(附注5)	(20,000,000)	-	-	-	-	(20,000,000)
2013年3月31日结余	-	80,841,510	1,476,630,000	82,126,570	160,071,204	1,799,669,284

第8至32页的附注乃财务报告的一部分。

现金流量表

截至2014年3月31日(以港元为单位)

	附注	2014 (\$)	2013 (\$)
经营活动			
本年度溢利		166,933,695	194,678,629
调整项目：			
净投资收入	(18)	(58,770,205)	(66,464,127)
基金管理费		(5,175,590)	(4,745,811)
固定资产折旧	(9)	4,543,957	4,414,115
坏帐注销		11,135	109,323
出售固定资产收益		(5,000)	(20,800)
营运资金变动前的经营业绩		107,537,992	127,971,329
保险及其他应收帐增加		(1,878,090)	(1,619,703)
再保者应占未完成责任保险费(增加)/减少		(304,000)	106,000
再保者应占赔偿预提减少		2,189,771	7,398,121
保险及其他应付款项(减少)/增加		(1,315,231)	1,359,930
赔偿预提减少		(5,016,158)	(16,740,269)
未完成责任保险费增加/(减少)		772,000	(270,000)
经营活动所得的现金净额		101,986,284	118,205,408
投资活动			
新做定期存款		(59,000,000)	(56,000,000)
期满定期存款		55,000,000	56,000,000
向现有基金经理注资	(18)	(75,000,000)	(150,000,000)
购买固定资产	(9)	(4,381,712)	(3,553,679)
出售固定资产所得款项		5,135	31,200
短期存款所得利息		749,130	1,242,394
投资所得利息及红利		4,474	8,959
印花税退款		-	309,291
投资活动所用的现金净额		(82,622,973)	(151,961,835)
资本来源			
退回资本	(5)	-	(20,000,000)
资本来源所用的现金净额		-	(20,000,000)
现金及现金等价物增加/(减少)净额		19,363,311	(53,756,427)
年初现金及现金等价物	(17)	57,077,695	110,834,122
年末现金及现金等价物		76,441,006	57,077,695

第8至32页的附注乃财务报告的一部分。

财务报告附注

(以港元为单位)

1. 主要会计政策

a. 遵例声明

本财务报告根据香港会计师公会颁布所有适用的《香港财务报告准则》(此统称包括所有个别适用的《香港财务报告准则》、《香港会计准则》及诠释)、香港公认会计准则及《香港出口信用保险局条例》(香港法例第1115章)编制。本局所采纳的主要会计政策概要如下。

香港会计师公会已颁布于本局本会计期间首次生效的若干经修订及新增的《香港财务报告准则》。附注1(c)提供因首次应用该等准则而引致会计政策变动的资料，而该等资料只限与本局有关而须反映在本及过去会计期间的财务报告。

本局并无采用于本会计期间尚未生效的新订的《香港财务报告准则》或诠释(请参阅附注24)。

b. 财务报告编制基准

财务报告之编制以历史成本为计算基准，惟若干金融资产以公允价值列帐，有关详情载于下列会计政策。

按《香港财务报告准则》之要求，在编制财务报告时，管理层须作出判断、估计及假设，而此等判断、估计及假设会影响会计政策的实施及资产、负债、收入与支出之呈报金额。有关估计及相关假设乃基于过往经验及于有关情况下认为合理的其他多种因素，其结果作为判断无法从其他来源直接获得的资产及负债帐面值的根据。实际结果与此等估计或有不同。

本局会不断检讨该等估计及相关假设。若修订只影响该修订年度，会计估计的修订会于该修订年度确认，若该修订影响该修订年度及未来年度，则会于修订年度及未来年度确认。

附注2载述管理层所判断有关采用《香港财务报告准则》对下年度财务报告的重大影响及可能引致重大调整的风险。

本局的功能货币为港元。

c. 会计政策的变动

香港会计师公会已颁布数项于本局本会计期间首次生效之新增及修订的《香港财务报告准则》。其中，以下之发展与本局的财务报告有关：

- 《香港会计准则》第1号「财务报告的呈列」修订 — 其他综合收益的呈列
- 《香港财务报告准则》第13号「公允价值计量」
- 《香港财务报告准则》第7号「披露」修订 — 金融资产及金融负债之抵销

财务报告附注

(以港元为单位)

采纳新或经修订的《香港财务报告准则》的影响如下：

《香港会计准则》第1号「财务报告的呈列」修订 — 其他综合收益的呈列

修订《香港会计准则》第1号要求实体列示某些其他综合收益的项目将来若符合特定条件时可转回损益表，并须与永远不能转回损益表的项目分开列示。本局的财务报告在列示其他综合收益的项目已按此规定作修订。

《香港财务报告准则》第13号「公允价值计量」

《香港财务报告准则》第13号引入一项单一计算公允价值的指引，以取缔在个别香港财务报告准则的现行指引。《香港财务报告准则》第13号亦包含有关适用于金融工具及非金融工具之全面性披露要求。根据适用于本局之披露要求，本局已于附注3(b)(v)及10作出相关披露。采纳《香港财务报告准则》第13号不会对本局的资产及负债的公允价值计量产生重大影响。

《香港财务报告准则》第7号「披露」修订 — 金融资产及金融负债之抵销

此修订引入有关金融资产及金融负债抵销之新披露要求。无论该金融工具是否按照《香港会计准则》第32号「金融工具 — 呈报」作抵销，该等新披露要求所有已确认金融工具按照《香港会计准则》第32号及受有约束力的净额结算总协议或包含类同金融工具及交易之类同协议作抵销。本局已于附注10及12作出相关披露。

d. 保险合同

(i) 合约分类

倘将来特定不确定事件(受保事件)对保户或其他受益人有不利影响，而本局透过合约接受来自该保户的重大保险风险并同意赔偿该保户或其他受益人，该等合约归类为保险合同。保险风险为财务风险以外的风险。保险合同亦可转移部分财务风险。

本局视所有信用保险合同为保险合同，并根据《香港财务报告准则》第4号：保险合同之规定入帐。

财务报告附注

(以港元为单位)

(ii) 合约的确认及计量

• 保险费

受保的保险费总额反映年内受保的业务。

保险费中已完成责任的部分确认为收益。根据承保风险的特性，保险费于承保日至责任完成日期间赚取。

• 未完成责任保险费预提

未完成责任保险费预提包括根据每次付运的付款条款所估计于下一个或其后财政年度完成责任的相关部分保险费总额。

• 赔偿

承担的赔偿金额包括在财政年度所发生事件而引致的已付及未付的赔偿金额的结算及处理成本，连同对以往年度赔偿预提金额的调整。

未付赔偿金额包括本局估计清偿所有于结算日已承担但尚未支付的赔偿金额（不论是否已获悉）所需最终成本的拨备，及有关的外部赔偿处理开支。

未付赔偿金额是经检讨个别索偿后评估，并就已承担但未获悉的赔偿金额作出拨备。损余及代位追偿权估计归还的金额则独立列作资产。赔款归还金额以评估未付赔偿金额的类似方式评估。

对以往年度赔偿预提金额所作的调整会于作出调整期间的财务报告内反映，如属重大调整则会独立披露。

• 再保险

本局在日常业务过程中分出再保险，透过分散风险限制潜在的亏损净额。由于再保险安排不会解除本局对保户的直接责任，故再保险分出合约所产生的资产、负债、收入及开支与相关保险合同所产生的相关资产、负债、收入及开支分开呈列。

只有导致转移重大保险风险的合约权利，方会列作再保险资产。若合约权利不导致转移重大保险风险，则列作金融工具。

分出再保险的再保险保费，按与相关保险合同的保费确认基准一致的基准确认为开支。再保险保费于提供再保险期间根据再保险风险的预期模式列作开支。分出再保险保费的未支销部分则计入再保险资产。

于各结算日均会评估再保险资产有否减值。倘于最初确认资产后发生个别事项，而导致有客观证据显示本局未必可收回所有到期金额，而该事件影响到本局从再保险人收取的金额，且有关影响能可靠计算，则有关资产被视为减值。

• 负债充足性测试

本局在各结算日均会将所有合约日后的现金流量折现计算，并与负债及其相关资产的帐面值比较，从而测试保险合同负债是否充足。当出现不足情况时，本局会额外预提，并在该年度的损益表确认亏绌。

财务报告附注

(以港元为单位)

e. 固定资产

固定资产于资产负债表中按成本减累计折旧及减值（请参阅附注1(h)）列帐。固定资产于下列估计可用年期内按直线法计提折旧以撇销成本：

持作自用租赁土地及楼宇	40年
租赁装修	5年
电脑设备	3年
汽车	3年
办公室器材及傢俬	5年

f. 投资

上市及非上市债券及股本证券投资分类为可供出售投资。首次确认可供出售投资时，按公允价值加直接应占交易成本计量。

可供出售投资的所有常规买卖于交易日（即本局承诺购买资产的日期）确认。常规买卖指须于一般根据市场规例或惯例确定的限期内交付资产的可供出售投资买卖。

首次确认后，可供出售投资按公允价值计量，任何损益直接在公允价值储备金（权益中分列）确认入帐，直至终止确认投资或确定投资已减值，届时先前于公允价值储备金呈报的累计损益改为计入损益表。债券等货币项目的汇兑损益则直接在损益表确认。倘该等投资附带利息，以实际利息法计算的利息在损益表确认。

(i) 公允价值

于有序金融市场交投活跃之投资公允价值参考结算日交易时间结束时的市场报价厘定。无活跃市场之投资公允价值则采用估值技术厘定，有关技术能可靠估计实际市场交易价格，包括采用市场近期按公平原则进行之交易、参考其他同类工具的现时市值、现金流量贴现分析以及期权定价模式。

(ii) 减值

本局于各结算日评估有否任何客观证据显示可供出售投资减值。减值之客观证据包括本局注意到以下一项或多项亏损事项的可见资料：

- 债务人的重大财务困难；
- 违反合约，例如拖欠偿还利息或本金；
- 债务人可能破产或进行其他财务重组；
- 科技、市场、经济或法律环境出现不利债务人的重大变化；及
- 股本工具投资的公允价值大幅或长期下跌至低于成本值。

财务报告附注

(以港元为单位)

已于公允价值储备金确认的可供出售证券之累计亏损须重新分类至损益表。于损益表中确认的累计亏损金额为收购成本(已扣除任何本金还款及摊销)与现时公允价值之差额,减去任何先于损益表确认的资产减值亏损。

于损益表确认的可供出售股本证券之减值亏损不会于损益表拨回。该等资产公允价值随后的任何增加则于其他综合收益确认。

倘随后的公允价值增加能客观地与确认减值亏损后发生的事项相关,则可供出售债券之减值亏损会拨回。于此等情况下的减值亏损拨回会于损益表确认。

(iii) 终止确认

可供出售投资在下列情况下终止确认:

- 收取投资现金流量之权利到期;
- 本局保留收取投资现金流量的权利,但须根据「过渡」安排向第三方按时悉数缴付该等现金流量的责任;或
- 本局已转让收取投资现金流量的权利,(a)转让投资的绝大部分风险及回报,或(b)并无转让亦无保留投资绝大部分风险及回报,惟已转让投资控制权。

倘终止确认该等投资,则先前直接于公允价值储备金确认的累计损益会于损益表确认。

g. 远期外汇合约

远期外汇合约最初按公允价值确认,于各结算日会重新计量。重新计量公允价值所产生的损益即时计入损益表。

h. 资产减值

倘有迹象显示资产减值,或资产(可供出售投资除外)须进行年度减值检测时,则须估计资产的可收回金额。资产的可收回金额按个别资产或现金产生单位的使用价值或公允价值减销售成本计算(以较高者为准),惟倘该资产所产生现金流入基本上不能独立于其他资产或资产组别的现金流入,则以该资产所属现金产生单位厘定可收回金额。

减值亏损仅于资产的帐面值高于可收回金额时确认。评估使用价值时,预期未来现金流量按反映当时市场对货币时间价值及资产特定风险评估的税前贴现率贴现至现值。减值亏损于产生期间的损益表扣除。

本局于各报告日作出评估,确定有否迹象显示先前确认的减值亏损已不再存在或已经减少。倘出现该等迹象,则须估计可收回金额。厘定资产可收回金额所用假设有变时,方会拨回先前确认之资产减值亏损,但所拨回的资产减值亏损以假设在过往年度并无确认减值亏损而应厘定的资产帐面金额(已扣除任何折旧/摊销)为限。所拨回的减值亏损于产生期间计入损益表。

财务报告附注

(以港元为单位)

i. 保险及其他应收款项

保险及其他应收款项最初按公允价值确认入帐,其后按摊销成本扣除呆坏帐减值亏损(请参阅附注1(h))列帐,惟折现影响不大者则除外。在此情况下,应收款项按成本减呆坏帐的减值亏损(请参阅附注1(h))列帐。

j. 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括银行存款及现金、存放于银行及其他金融机构的活期存款,以及可随时转换为已知现金数额且价值变动风险甚小、并在购入后三个月内到期的短期高流通投资项目。

k. 保险及其他应付款项

保险及其他应付款项最初按公允价值确认入帐,其后按摊销成本列帐,倘若折现影响不大,则会按成本列帐。

l. 外币换算

年度内的外币交易按交易日的汇率换算为港元,以外币计值的货币资产及负债则按结算日的概约市场汇率换算为港元。汇兑损益(无论是否已实现)均于损益表处理。

m. 关连人士

(a) 某人或其近亲家族成员倘符合以下条件,即被视为本局之关连人士:

- (i) 控制或共同控制本局;
- (ii) 可对本局发挥重大影响力;或
- (iii) 为本局或本局母公司的主要管理人员。

(b) 某实体倘符合以下条件,即被视为本局之关连人士:

- (i) 该实体与本局为同一集团之成员(即各母公司、附属公司及同系附属公司彼此互有关连);
- (ii) 某实体为另一实体之联营公司或合资企业(或某集团成员之联营公司或合资企业,而该另一实体亦为该集团之成员);
- (iii) 两个实体属同一第三方之合资企业;
- (iv) 某实体为第三方实体之合资企业,而另一实体则为该第三方实体之联营公司;
- (v) 该实体属于为本局或与其有关连之实体之雇员福利而设的离职后福利计划;
- (vi) 该实体受(a)项所述人士控制或共同控制;或
- (vii) (a)(i)项所述人士可对该实体发挥重大影响力,或为该实体(或其母公司)之主要管理人员。

直系亲属指预期对该等人士在处理有关实体交易时会造成或受到影响的家庭成员。

财务报告附注

(以港元为单位)

n. 收益确认

(i) 保险费收入

有关来自保险合约的收益之会计政策详情载于附注 1d(ii)。

(ii) 再保者佣金

再保者佣金根据再保险保费列帐时的合约佣金比率及财政年度结算时预计的最终亏损率确认入帐。

(iii) 股息收入

非上市投资的股息收入于股东收取款项的权利确立时确认入帐。

上市股票的股息收入于投资股价除息时确认入帐。

(iv) 利息收入

利息收入以实际利息法于产生时确认入帐。

o. 雇员福利

(i) 薪金及有薪年假均在本局雇员提供相关服务的年度内入帐。

(ii) 界定供款退休计划的供款责任，包括根据香港《强制性公积金计划条例》的规定应付的供款，均于产生时在损益表确认为开支。

财务报告附注

(以港元为单位)

2. 会计估计及判断

根据《香港财务报告准则》编制该等财务报告时，管理层须作出估计及假设，而该等估计及假设可影响相关财务报告日期所报告资产及负债数额及截至有关日期止年度所报告收入及开支数额。尽管管理层相信本财务报告所载数额反映其最佳估计及假设，惟实际结果或有别于相关估计。本局的主要估计包括：

- 赔偿预提；
- 或有事项储备金；及
- 可供出售证券的减值。

有关该等会计政策的估计不确定因素的主要来源（包括假设及主要风险因素）及主要判断载于附注 4、6 及以下部分。

可供出售证券的减值亏损

当可供出售证券的公允价值相较其成本价格出现显著或持续下跌时，本局会为有关证券进行减值。由于判辨其公允价值相比成本价格的下跌在一段合理时段内是否属于不可逆转牵涉主观判断，因此有关溢利或损失可因该判断的差别而受影响。

3. 保险及财务风险管理

本局在一般业务过程中须承担保险及财务风险。本节概述该等风险和本局管理风险的方法。

a. 保险风险

保险合同所涉及的风险指有可能发生的受保事项以及所引致的不确定赔偿金额。本局主要透过承保及再保险策略管理保险风险。

本局的保险业务涉及来自下列事项的不付款风险：

- (i) 买家风险 — 无力偿债及破产、拖欠及背约
- (ii) 国家风险 — 外汇禁制或阻延、入口证被取消、货物被禁入口、延迟偿还外债、战争、革命、暴动及天灾。

评估及监察买家风险时，本局考虑质与量两项因素，定期检讨买家的信贷状况及付款纪录。对于国家风险，本局定期检讨受保市场的经济及政治状况，以便适时修订承保指引。

财务报告附注

(以港元为单位)

由于大多数受保出口业务出口至发达市场，故承保风险主要集中在发达市场的买家风险。按主要市场分类的受保业务如下：

	2014		2013	
	受保值 (百万元)	占受保总额 百分率	受保值 (百万元)	占受保总额 百分率
美国	43,357	42.5	40,486	42.0
中国内地	9,665	9.5	8,524	8.8
英国	9,551	9.4	9,744	10.1
德国	4,256	4.2	4,074	4.2
澳洲	2,600	2.5	2,385	2.5
其他市场	32,575	31.9	31,283	32.4
受保总额	102,004	100.0	96,496	100.0

(i) 承保策略

本局的承保策略力求以均衡的组合分散风险，降低结果的不确定性，并锐意准确、客观及迅速地评估风险，透过专业信贷管理服务支援出口商，帮助出口商扩展业务。

承保人有指定的承保权力范围，可批核受保限额根据承保人的级别及经验而定。本局已制订承保程序及设立内部信贷管理委员会，定期检讨重大风险。

(ii) 再保险策略

本局透过再保险降低风险，利用每年续期的成数分保合约限制承保风险。为管理风险及确保再保者有能力履行所分占的保险责任，本局仔细甄选具良好信誉的再保者加入计划，并参考专业及具信誉经纪的意见，定期检讨彼等的信用状况。

b. 财务风险

(i) 信贷风险

本局面对保户或交易对手可能于到期时未能支付全数金额的信贷风险。本局存在信贷风险的主要项目为保险及其他应收款项、债券、银行结余及再保险资产所产生的风险。

• 保险及其他应收款项

由于风险由多名保户及交易对手分担，因此本局的信贷风险并不集中。应收保户款项应自发出帐单日期起计14日内到期。本局将对长期未偿付帐单的保户寄发催款单。管理层定期检讨每项债务的可收回金额，以确保就不可收回债务确认充足的减值亏损。

财务报告附注

(以港元为单位)

• 债券

债券一般仅限于高流通量并获领先国际信贷评级机构给予高信贷评级的证券。为降低与债券有关的信贷风险，本局规定基金经理仅可投资不低于标准普尔「AA」信贷评级（2013：「AA」或以上）的债券及「A-」或以上信贷评级的政府债券（2013：「A-」或以上），或同等的穆迪评级的债券及政府债券。

• 银行结余

本局的信贷风险可归因于银行结余。为减少牵涉银行结余的信贷风险，本局只限将存款存置于核准银行，而该等银行须为根据《银行业条例》成立并具有良好财务实力及信用评级的本地持牌银行。

• 再保险资产

为降低再保险债务人的信贷风险，本局考虑（其中包括）认可信贷评级机构的评级及评估、赔偿金额及承保纪录以及本局与彼等过往交易经验。本局仔细甄选再保者及定期检讨其信用状况以管理有关风险。2014年与本局订立协议的再保者的标准普尔信贷评级均在「A-」或以上（2013年：「A-」或以上）。

(ii) 资金流动性风险

流动资金管理对确保本局有能力偿付到期债务十分重要。本局的政策是定期监察现时及预期流动资金需求，确保维持充足的现金储备及可随时套现的有价证券，以满足短期及长期流动资金需求。

下表详列于结算日的保险及财务负债：

	于3月31日 帐面值 (S)	未折现合约 现金流总额 (S)	一年内或按要求 (S)
于2014年3月31日			
保单按金	24,015,767	24,015,767	24,015,767
应付再保者款项	5,451,935	5,451,935	5,451,935
其他应付款及应计费用	10,380,539	10,380,539	10,380,539
未完成责任保险费	20,599,000	20,599,000	20,599,000
	60,447,241	60,447,241	60,447,241
于2013年3月31日			
保单按金	23,541,675	23,541,675	23,541,675
应付再保者款项	6,663,233	6,663,233	6,663,233
其他应付款及应计费用	10,957,939	10,957,939	10,957,939
未完成责任保险费	19,827,000	19,827,000	19,827,000
预收保单服务费	625	625	625
	60,990,472	60,990,472	60,990,472

财务报告附注

(以港元为单位)

(iii) 利率风险

利率风险指利率波动而导致本局产生损益的风险。本局的利率风险主要集中于投资组合及银行存款。投资组合及银行存款于结算日的实际利率及其到期日载于财务报告附注10及17。

本局就固定利率的债券及银行现金存款于结算日进行敏感性分析。利率波动的影响(假设所有其他参数保持不变)详列如下:

	利率上升/ (下降) (%)	2014		2013	
		对溢利及保留 溢利的影响 (百万元)	对其他权益 部分的影响 (百万元)	对溢利及保留 溢利的影响 (百万元)	对其他权益 部分的影响 (百万元)
固定利率债券	0.5	-	(11.20)	-	(11.56)
	(0.5)	-	11.20	-	11.56
银行现金存款	0.5	0.37	-	0.26	-
	(0.5)	(0.37)	-	(0.26)	-

(iv) 股本价格风险

本局面对来自可供出售股本证券投资的价格波动风险。为降低与股本证券相关的股本价格风险，本局规定基金经理的证券投资占投资组合总值不得超过30%，并仅可投资于经批准、符合最低市值要求的证券市场。

下表显示本局所持证券投资因相关市场指数合理潜在波动而对权益产生的概约影响(假设所有其他参数保持不变)。

	市场指数波动 (%)	2014	2013
		对权益的影响 (百万元)	对权益的影响 (百万元)
证券市场指数	10.0	50.58	57.67
	(10.0)	(50.58)	(57.67)

(v) 公允价值

按公允价值计量的金融工具

下表呈列根据结算日之公允价值计量的金融工具的帐面值按《香港财务报告准则》第7号之修订——金融工具：披露所界定的三个公允价值层级划分。每项金融工具之公允价值完全基于最低限度的参数进行分类，有关参数对公允价值计算均有相当影响。有关层级界定如下：

- 第一层级(最高层级)：利用在活跃市场中相同金融工具的报价(未经调整)计算之公允价值。
- 第二层级：利用在活跃市场中相类似的金融工具的报价或通过估值确定的公允价值，估值所采用的主要参数均可从市场中通过直接或间接的方式获得。
- 第三层级(最低层级)：通过估值确定的公允价值，估值所采用的主要参数不能从市场中通过直接或间接的方式获得。

财务报告附注

(以港元为单位)

活跃交易市场的报价是厘定公平价值的最佳依据。倘某金融工具的市场并不活跃，公平价值的厘定则采用估值方法。大部分估值方法只采用可观察的市场数据，因此厘定公平价值的可靠性很高。然而，若干金融工具的估值方法须建基于一项或多项重大而不可观察的市场数据。对于该等工具的公允价值计量较大程度建基于主观判断。于此情况下，「不可观察」的意思是指只有很少或没有当前市场数据可用以厘定公平交易发生的机会。然而在一般情况下，这并不代表完全没有市场数据可用作厘定公平价值的基础(例如可使用历史数据)。此外，公允价值层级划分的评估是基于对金融工具公允价值有显著影响之最低限度的参数。因此，厘定不可观察的参数时所涉及的不确定性一般会带来比公允价值本身低的估值不确定性。

	2014			
	第一层级 (\$)	第二层级 (\$)	第三层级 (\$)	总额 (\$)
资产				
可供出售证券：				
- 上市	982,340,414	436,227,699	-	1,418,568,113
- 非上市	80,687,852	194,377,604	-	275,065,456
远期外汇合约	-	(1,833,349)	-	(1,833,349)
在基金经理的存款	239,660,390	-	-	239,660,390
	1,302,688,656	628,771,954	-	1,931,460,610

	2013			
	第一层级 (\$)	第二层级 (\$)	第三层级 (\$)	总额 (\$)
资产				
可供出售证券：				
- 上市	1,306,866,969	3,905,505	-	1,310,772,474
- 非上市	299,105,094	-	-	299,105,094
远期外汇合约	-	361,968	-	361,968
在基金经理的存款	190,825,054	-	-	190,825,054
	1,796,797,117	4,267,473	-	1,801,064,590

由于交易量下跌及/或活跃交易市场的报价不再存在等因素，总值为\$358,467,140的可供出售证券于2014年由2013年的第一层级被划分到第二层级。第二层级的可供出售证券及远期外汇合约的公允价值是采用估值方法及未经基金经理调整的第三方定价资料所得的参数而厘定。

(vi) 外汇风险

截至2014年及2013年3月31日，本局以外币计值的金融资产分别约为81.9%及77.5%。

下表显示于结算日本局年度溢利、保留溢利及其他权益部分因汇率合理潜在波动而产生的概约影响。

财务报告附注

(以港元为单位)

货币	2014				
	百万元	%	汇率波动 (%)	对溢利及保留溢利的影响 (百万元)	对其他权益部分的影响 (百万元)
人民币	168.50	8.4	3.0	5.06	-
			(3.0)	(5.06)	-
亚洲货币 — 不包括港元及人民币	74.59	3.7	12.0	0.90	8.20
			(12.0)	(0.90)	(8.20)
欧元	57.80	2.9	5.0	0.09	2.80
			(5.0)	(0.09)	(2.80)
英镑	51.56	2.6	2.0	0.02	1.01
			(2.0)	(0.02)	(1.01)
澳元	14.42	0.7	10.0	(0.10)	1.55
			(10.0)	0.10	(1.55)
加拿大元	7.07	0.4	5.0	0.35	-
			(5.0)	(0.35)	-

货币	2013				
	百万元	%	汇率波动 (%)	对溢利及保留溢利的影响 (百万元)	对其他权益部分的影响 (百万元)
人民币	95.84	5.3	1.0	0.96	-
			(1.0)	(0.96)	-
亚洲货币 — 不包括港元及人民币	68.58	3.8	5.0	(0.07)	3.13
			(5.0)	0.07	(3.13)
欧元	38.58	2.1	7.0	0.46	2.24
			(7.0)	(0.46)	(2.24)
英镑	32.43	1.8	2.0	0.02	0.62
			(2.0)	(0.02)	(0.62)
澳元	23.98	1.3	3.0	(0.01)	0.73
			(3.0)	0.01	(0.73)
加拿大元	10.89	0.6	2.0	0.22	-
			(2.0)	(0.22)	-

管理层认为持有美元及人民币的外汇风险不大。此外，本局亦订立远期外汇合约，以对冲若干以外币（主要是欧元、澳元、日圆及加拿大元）为买卖单位的投资。于2014年3月31日，本局订立的远期外汇合约港元等值金额为负1,833,349元（2013年：正361,968元）。淡仓远期外汇合约的名义合约金额按货币列载如下：

	2014 (百万元)	2013 (百万元)
澳元远期外汇合约	50.36	65.67
加拿大元远期外汇合约	3.51	7.64
欧元远期外汇合约	63.70	59.49
日圆远期外汇合约	6.72	3.36

财务报告附注

(以港元为单位)

4. 未获悉赔偿预提

未获悉赔偿预提乃根据已发生但未呈报赔偿的过往平均比率及财政年度结束时存在风险的未完成货物的总额计算。在一般情况下，预提会保留两个会计年度。过往平均比率以本局的「平均」计算方法厘定，管理层参考其他计算方法，例如Bornhuetter-Ferguson方法确定过往平均比率是否合理，以对其进行调整。该计算程序于过往年度一直不变。

本局相信，未支付赔偿的预提已足够，然而如果于最近期变化年度预计亏损率增加5%，则溢利及资产净值均会减少3,570,000元（2013年：3,670,000元）。

5. 资本

本局于2012年5月向香港特区政府退回当初注资的2,000万元。截至2014年3月31日，本局资本及储备总额为19亿5,783万元（2013年：17亿9,967万元）。

本局旨在为香港出口商提供出口信用保险服务，保障出口商因商业或政治事故而未能收到款项的风险，从而鼓励及支持出口贸易。

在管理资本及储备方面，本局会考虑所订立保险合同所承担风险的款项后，厘定本局所需的总额（请参阅附注6）。此外，本局获准承保的最高负责额无论何时均不得超过香港特区政府根据《香港出口信用保险局条例》（香港法例第1115章）第23条担保的法定最高负责额（「法定最高负责额」）。本局整体资本管理策略仍与过往年度相同。

6. 储备金的性质和目的

a. 或有事项储备金及非保险储备金

本局须具充裕储备金，以应付《香港出口信用保险局条例》（香港法例第1115章）第12(3)条所列的责任，包括任何未知但可能因未届满保单所招致灾难性赔偿的或有负债。此外，本局为求慎重起见，更增拨款项作「非保险」储备之用，以应付营运费用或投资表现出现异常的波动。拨作上述两种用途的款项分别于「或有事项储备金」及「非保险储备金」等项目内披露。此等储备金的调拨乃根据独立顾问的建议从保留溢利拨款。

b. 公允价值储备金

公允价值储备金包括于资产负债表结算日仍持有可供出售证券公允价值的累计变动净额，并按照附注1(f)的会计政策处理。

7. 营业额

本局的主要业务是提供出口信用保险。

营业额指本年度日常业务过程中所收到的保险费总额（已扣除折扣及退款）。

财务报告附注

(以港元为单位)

8. 雇员成本

	2014 (\$)	2013 (\$)
薪金、工资及其他福利	49,346,666	46,051,551
界定供款计划供款	3,808,785	3,519,249
	53,155,451	49,570,800

9. 固定资产

	持作自用租赁 土地及楼宇 (\$)	租赁装修 (\$)	电脑设备 (\$)	汽车 (\$)	办公室器材 及家俬 (\$)	总额 (\$)
成本：						
2013年4月1日结余	26,100,000	8,789,050	42,441,276	363,800	2,521,816	80,215,942
增加	-	107,000	4,071,172	-	203,540	4,381,712
出售	-	(222,000)	(667,707)	-	(164,620)	(1,054,327)
2014年3月31日结余	26,100,000	8,674,050	45,844,741	363,800	2,560,736	83,543,327

累计折旧：						
2013年4月1日结余	20,227,500	8,169,284	39,392,826	363,800	2,021,108	70,174,518
本年度折旧	652,500	266,334	3,341,079	-	284,044	4,543,957
出售时拨回	-	(222,000)	(667,572)	-	(164,620)	(1,054,192)
2014年3月31日结余	20,880,000	8,213,618	42,066,333	363,800	2,140,532	73,664,283

帐面净值：						
2014年3月31日	5,220,000	460,432	3,778,408	-	420,204	9,879,044

成本：						
2012年4月1日结余	26,100,000	8,594,110	39,545,933	363,800	2,488,717	77,092,560
增加	-	236,440	3,193,293	-	123,946	3,553,679
出售	-	(41,500)	(297,950)	-	(90,847)	(430,297)
2013年3月31日结余	26,100,000	8,789,050	42,441,276	363,800	2,521,816	80,215,942

累计折旧：						
2012年4月1日结余	19,575,000	7,921,665	36,616,237	242,534	1,824,864	66,180,300
本年度折旧	652,500	289,119	3,064,139	121,266	287,091	4,414,115
出售时拨回	-	(41,500)	(287,550)	-	(90,847)	(419,897)
2013年3月31日结余	20,227,500	8,169,284	39,392,826	363,800	2,021,108	70,174,518

帐面净值：						
2013年3月31日	5,872,500	619,766	3,048,450	-	500,708	10,041,424

附注：本局办事处物业位于香港，并以长期租赁持有。

财务报告附注

(以港元为单位)

10. 投资

	实际利率 (%)	2014 (\$)	实际利率 (%)	2013 (\$)
(a) 可供出售证券 — 债券	0.20 - 6.12		0.20 - 6.12	
上市				
在香港		171,213,910		128,045,620
在海外		763,361,772		757,027,838
		934,575,682		885,073,458
非上市				
在香港		37,659,341		40,990,239
在海外		237,406,115		258,114,855
		275,065,456		299,105,094
(b) 可供出售证券 — 股本证券				
上市				
在香港		143,593,609		136,544,886
在海外		340,398,822		289,154,130
		483,992,431		425,699,016
(c) 贸易 — 外汇远期合约		(1,833,349)		361,968
(d) 在基金经理的存款	0 - 2.05	239,660,390	0 - 2.70	190,825,054
总额		1,931,460,610		1,801,064,590

凡本局具有法定权利抵销确认金额及计划以净额计算，或同时变卖资产以清偿负债，外汇远期合约市值均互相抵销，并在资产负债表内以净额列示。下表载列依据以上协议的已确认金融工具的帐面值：

	2014 (\$)	2013 (\$)
总额		
资产：衍生工具资产	29,432	937,315
负债：衍生工具负债	(1,862,781)	(575,347)
在资产负债表呈列的净额		
(负债)/资产：衍生工具(负债)/资产	(1,833,349)	361,968

财务报告附注

(以港元为单位)

下表显示各项可赚取收入的财务(负债)/资产的重新定价期或到期日(显示较早前者)。

	一年内 (\$)	一至两年 (\$)	两至五年 (\$)	超过五年 (\$)	总额 (\$)
可供出售证券 - 债券	327,578,486	424,923,131	367,546,584	89,592,937	1,209,641,138
贸易 - 外汇远期合约	(1,833,349)	-	-	-	(1,833,349)
在基金经理的存款	239,660,390	-	-	-	239,660,390
2014年3月31日	565,405,527	424,923,131	367,546,584	89,592,937	1,447,468,179

金融负债的合约到期日分析:

	帐面值 (\$)	流入/(流出) 面值总额 (\$)	一个月内 (\$)	一至三个月 (\$)	三个月至一年 (\$)
衍生负债	(1,833,349)	-	-	-	-
流出金额	-	(124,097,367)	(51,164,081)	(72,933,286)	-
流入金额	-	122,264,018	51,191,966	71,072,052	-
2014年3月31日	(1,833,349)	(1,833,349)	27,885	(1,861,234)	-

	一年内 (\$)	一至两年 (\$)	两至五年 (\$)	超过五年 (\$)	总额 (\$)
可供出售证券 - 债券	309,845,876	322,957,897	461,831,622	89,543,157	1,184,178,552
贸易 - 外汇远期合约	361,968	-	-	-	361,968
在基金经理的存款	190,825,054	-	-	-	190,825,054
2013年3月31日	501,032,898	322,957,897	461,831,622	89,543,157	1,375,365,574

金融资产的合约到期日分析:

	帐面值 (\$)	流入/(流出) 面值总额 (\$)	一个月内 (\$)	一至三个月 (\$)	三个月至一年 (\$)
衍生资产	361,968	-	-	-	-
流出金额	-	(135,963,201)	(57,765,866)	(78,197,335)	-
流入金额	-	136,325,169	57,902,664	78,422,505	-
2013年3月31日	361,968	361,968	136,798	225,170	-

附注:投资的公允价值为1,931,460,610元(2013年:1,801,064,590元)。公允价值乃根据结算日所报市价或以估值方法及基于未经基金经理调整的第三方定价资料所得的参数而厘定,并无扣除任何交易成本。

财务报告附注

(以港元为单位)

11. 保险及其他应收款项

	2014 (\$)	2013 (\$)
应收保险款	21,385,516	19,444,603
其他应收及预付款	1,697,662	1,771,620
应收利息及股息	9,807,350	10,781,430
	32,890,528	31,997,653

预期将收回的保险及其他应收款

- 于一年内收回	32,605,675	31,708,800
- 超过一年内收回	284,853	288,853
	32,890,528	31,997,653

a. 未减值保险及其他应收款项

应收保险款自发出帐单日期起计14日内到期。本局信用政策其他详情载于附注3(b)(i)。

个别或整体均不视为须减值的应收保险款帐龄分析如下:

	2014 (\$)	2013 (\$)
未过期或未减值	17,286,344	14,928,490
过期少于三个月	4,099,172	4,516,113
过期三至十二个月	-	-
	21,385,516	19,444,603

未过期或未减值的应收款指最近并无拖欠的众多保户。

已过期但未减值的应收款指在本局有良好纪录的多个独立保户。根据过往经验,管理层相信,由于信用质素并未发生重大变动,故此余额仍视为可全数收回,毋须就该等余额作出减值拨备。本局该等余额并无涉及任何抵押品。

财务报告附注

(以港元为单位)

12. 保险及其他应付款项

	2014 (\$)	2013 (\$)
保单按金	24,015,767	23,541,675
应付再保者款项	5,451,935	6,663,233
其他应付款及应计费用	10,380,539	10,957,939
预收保单服务费	-	625
	39,848,241	41,163,472
预期应偿还的保险及其他应付款		
- 于一年内付款	16,159,974	17,869,697
- 超过一年内付款	23,688,267	23,293,775
	39,848,241	41,163,472

凡本局具有法定权利抵销确认金额及计划以净额计算，或同时变卖资产以清偿负债，分出再保险的再保险保费、佣金、赔偿支出及赔款归还均互相抵销，并在资产负债表内以净额列示。下表载列依据以上协议的已确认金融工具的帐面值：

	2014 (\$)	2013 (\$)
总额		
资产：保险及其他应收款项		
- 应收再保者款项	20,295,276	18,699,169
负债：保险及其他应付款项		
- 应付再保者款项	(25,747,211)	(25,362,402)
在资产负债表呈列的净额		
负债：保险及其他应付款项	(5,451,935)	(6,663,233)

13. 赔偿预提

	预提总额 (\$)	再保者所占份数 (\$)	预提净额 (\$)
于2013年4月1日			
已获悉赔偿预提	26,714,738	(12,021,632)	14,693,106
未获悉赔偿预提	57,000,000	(24,367,500)	32,632,500
	83,714,738	(36,389,132)	47,325,606
本年度赔款	(50,767,269)	22,845,271	(27,921,998)
本年度赔偿总额	45,751,111	(20,655,500)	25,095,611
于2014年3月31日	78,698,580	(34,199,361)	44,499,219
已获悉赔偿预提	24,698,580	(11,114,361)	13,584,219
未获悉赔偿预提	54,000,000	(23,085,000)	30,915,000
	78,698,580	(34,199,361)	44,499,219

财务报告附注

(以港元为单位)

	2014 (\$)	2013 (\$)
(a) 已获悉赔偿预提		
4月1日预提总额	26,714,738	37,455,007
从预提中拨出的赔款	(15,535,320)	(29,960,090)
	11,179,418	7,494,917
拨回预提	(9,606,500)	(6,826,323)
	1,572,918	668,594
转自未获悉赔偿预提	1,055,429	4,385,114
	2,628,347	5,053,708
本年度预提	22,070,233	21,661,030
3月31日预提总额(A)	24,698,580	26,714,738
再保者所占份数(B)	(11,114,361)	(12,021,632)
3月31日预提净额(C)	13,584,219	14,693,106
(b) 未获悉赔偿预提		
4月1日预提总额	57,000,000	63,000,000
从预提中拨出的赔款	(22,114,443)	(22,660,326)
	34,885,557	40,339,674
拨回预提	(25,830,128)	(30,954,560)
	9,055,429	9,385,114
转入已获悉赔偿预提	(1,055,429)	(4,385,114)
	8,000,000	5,000,000
本年度预提	46,000,000	52,000,000
3月31日预提总额(D)	54,000,000	57,000,000
再保者所占份数(E)	(23,085,000)	(24,367,500)
3月31日预提净额(F)	30,915,000	32,632,500
(c) 3月31日预提总额(A) + (D)	78,698,580	83,714,738
(d) 再保者所占份数总额(B) + (E)	(34,199,361)	(36,389,132)
(e) 3月31日预提总净额(C) + (F)	44,499,219	47,325,606
(f) 预期于一年后赔偿的预提数额		
预提总额	31,567,426	27,402,230
再保者所占份数	(12,990,342)	(11,048,503)
预期于一年后才赔偿预提净额	18,577,084	16,353,727

财务报告附注

(以港元为单位)

14. 赔偿发展分析

再保险前总额 2014						
	2010	2011	承保年度		2014	总计
	(\$)	(\$)	2012	2013	(\$)	(\$)
估计累计赔偿						
于承保年度年结时	138,352,725	86,823,507	118,947,377	87,640,223	80,779,699	
- 一年后	85,962,408	41,676,097	91,483,339	58,197,448		
- 两年后	75,740,170	31,359,252	85,753,540			
- 三年后	75,867,305	31,189,425				
- 四年后	75,997,515					
估计累计赔偿	75,997,515	31,189,425	85,753,540	58,197,448	80,779,699	331,917,627
至今累计支付金额	(75,997,515)	(30,919,425)	(85,753,540)	(47,839,102)	(12,709,465)	(253,219,047)
未支付赔偿负债总额	-	270,000	-	10,358,346	68,070,234	78,698,580

再保险后净额 2014						
	2010	2011	承保年度		2014	总计
	(\$)	(\$)	2012	2013	(\$)	(\$)
估计累计赔偿						
于承保年度年结时	77,781,498	49,102,932	66,658,558	49,372,123	45,463,835	
- 一年后	47,504,324	23,101,855	50,428,337	32,188,596		
- 两年后	41,657,094	17,247,590	47,164,447			
- 三年后	41,727,018	17,154,184				
- 四年后	41,798,633					
估计累计赔偿	41,798,633	17,154,184	47,164,447	32,188,596	45,463,835	183,769,695
至今累计支付金额	(41,798,633)	(17,005,684)	(47,164,447)	(26,311,506)	(6,990,206)	(139,270,476)
未支付赔偿负债净额	-	148,500	-	5,877,090	38,473,629	44,499,219

再保险前总额 2013						
	2009	2010	承保年度		2013	总计
	(\$)	(\$)	2011	2012	(\$)	(\$)
估计累计赔偿						
于承保年度年结时	148,441,827	138,352,725	86,823,507	118,947,377	87,640,223	
- 一年后	152,479,846	85,962,408	41,676,097	91,483,339		
- 两年后	148,227,366	75,740,170	31,359,252			
- 三年后	149,840,920	75,867,305				
- 四年后	151,068,280					
估计累计赔偿	151,068,280	75,867,305	31,359,252	91,483,339	87,640,223	437,418,399
至今累计支付金额	(150,989,836)	(75,867,305)	(30,783,872)	(82,005,011)	(14,057,637)	(353,703,661)
未支付赔偿负债总额	78,444	-	575,380	9,478,328	73,582,586	83,714,738

再保险后净额 2013						
	2009	2010	承保年度		2013	总计
	(\$)	(\$)	2011	2012	(\$)	(\$)
估计累计赔偿						
于承保年度年结时	82,880,505	77,781,498	49,102,932	66,658,558	49,372,123	
- 一年后	83,976,414	47,504,324	23,101,855	50,428,337		
- 两年后	81,525,050	41,657,094	17,247,590			
- 三年后	82,412,504	41,727,018				
- 四年后	83,087,552					
估计累计赔偿	83,087,552	41,727,018	17,247,590	50,428,337	49,372,123	241,862,620
至今累计支付金额	(83,044,410)	(41,727,018)	(16,931,129)	(45,102,756)	(7,731,701)	(194,537,014)
未支付赔偿负债净额	43,142	-	316,461	5,325,581	41,640,422	47,325,606

财务报告附注

(以港元为单位)

15. 未完成责任保险费

	未完成责任 保险费总额总计 (\$)	再保者所占 份数总计 (\$)	未完成责任 保险费净额总计 (\$)
2013年4月1日结余	19,827,000	(7,804,000)	12,023,000
年内承保保险费	277,461,614	(119,767,614)	157,694,000
减：已完成责任保险费	(276,689,614)	119,463,614	(157,226,000)
2014年3月31日结余	20,599,000	(8,108,000)	12,491,000

2012年4月1日结余	20,097,000	(7,910,000)	12,187,000
年内承保保险费	285,318,769	(116,065,220)	169,253,549
减：已完成责任保险费	(285,588,769)	116,171,220	(169,417,549)
2013年3月31日结余	19,827,000	(7,804,000)	12,023,000

附注：将于一年内赚取的未完成责任保险费共 12,491,000 元 (2013 年：12,023,000 元)。

16. 净投资收入

	2014 (\$)	2013 (\$)
投资收入：		
债券利息	22,772,349	23,784,041
存款利息	1,682,265	1,512,052
出售可供出售证券所实现净收益	35,040,463	31,762,740
减值亏损	(2,416,583)	(585,368)
汇兑(亏损)/收益净额	(5,813,138)	3,806,220
股息收入	12,984,505	11,120,966
杂项收入	299,934	309,291
	64,549,795	71,709,942
减：投资支出：		
基金管理费	5,175,590	4,745,811
杂项支出	604,000	500,004
	5,779,590	5,245,815
净投资收入	58,770,205	66,464,127

附注：出售可供出售证券所实现净收益包含了由公允价值储备金释出之 42,746,856 元 (2013 年：43,395,246 元)。

财务报告附注

(以港元为单位)

17. 现金及现金等价物及到期日多于三个月的银行存款

	2014 (\$)	2013 (\$)
银行存款及现金	6,469,043	5,077,695
原到期日少于三个月的存款	69,971,963	52,000,000
现金及现金等价物	76,441,006	57,077,695

附注：现金及现金等价物的实际利率介乎 0% 至 2.95% (2013 年：0% 至 0.87%)。

	2014 (\$)	2013 (\$)
原到期日起超过三个月的银行存款	4,000,000	-

附注：到期日多于三个月的银行存款的实际利率为 1.36%。

18. 现金流量表附注

	2014 (\$)	2013 (\$)
a) 投资收入：		
债券利息	(22,772,349)	(23,784,041)
存款利息	(1,682,265)	(1,512,052)
出售可供出售证券所实现净收益	(35,040,463)	(31,762,740)
减值亏损	2,416,583	585,368
汇兑亏损/(收益) 净额	5,813,138	(3,806,220)
股息收入	(12,984,505)	(11,120,966)
杂项收入	(299,934)	(309,291)
	(64,549,795)	(71,709,942)
投资支出：		
基金管理费	5,175,590	4,745,811
杂项支出	604,000	500,004
	5,779,590	5,245,815
净投资收入	(58,770,205)	(66,464,127)
b) 向现有基金经理注资		
购买证券	(1,059,810,070)	(960,433,231)
出售证券或证券到期的收益	981,195,425	772,037,741
减少在基金经理的存款	3,614,645	38,395,490
向基金经理注资	(75,000,000)	(150,000,000)

财务报告附注

(以港元为单位)

19. 税项

根据《香港出口信用保险局条例》(香港法例第 1115 章) 第 27 条规定，本局的利润无须缴税。

20. 承担

本局于 2014 年 3 月 31 日并无尚未在财务报告拨备的资本承担 (2013 年：无)。

21. 最高责任额

本局于 2014 年 3 月 31 日为有效保单所承担的最高责任额为 33,355,010,000 元 (2013 年：31,274,300,000 元)。由立法会根据《香港出口信用保险局条例》(香港法例第 1115 章) 第 23 条所定，于 2014 年 3 月 31 日本局获准可承担的最高责任额为 40,000,000,000 元 (2013 年：40,000,000,000 元)。

22. 重大关连人士交易

本局的重大关连人士交易如下

主要管理层人员酬金

	2014 (\$)	2013 (\$)
短期雇员福利	7,810,547	7,218,468
离职后福利	891,443	822,538
	8,701,990	8,041,006

酬金总额计入「雇员成本」(请参阅附注 8)

23. 有关未付贷款通知的或然负债

本局于本年度内收到有关未付贷款通知，在扣除再保者潜在所占份数后或涉及最高潜在义务约为一亿六千五百万元。有关的保险合同提供因商业或政治事故导致未能收回款项的风险保障。所需的资料及文件尚未完全提供给本局作评估可能责任之用，而本局将依循一贯程序处理该未付贷款通知。该潜在义务和潜在补偿的存在须视乎会否发生本局未能完全控制的未来不确定事件才获确定。因此，本局未有就有关的未付贷款通知作出拨备。

财务报告附注

(以港元为单位)

24. 已颁布但于截至2014年3月31日止会计期间尚未生效的修订、新准则及诠释的潜在影响

截至财务报告刊发日期，本局并未在该等财务报告中采纳香港会计师公会已颁布但截至2014年3月31日止会计期间尚未生效的若干修订及一项新准则。以下可能与本局有关。

生效

《香港会计准则》第32号修订——「金融资产及金融负债之抵销」 于2014年1月1日开始的会计年度

《香港财务报告准则》第9号——「金融工具」 于2015年1月1日开始的会计年度

本局正就该等修订、新准则及诠释于初步应用期间的影响进行评估。直至目前为止，本局认为采纳有关修订、新准则及诠释并不会对本局的营运成果及财务状况造成重大影响。