

採用國際財務報告準則基準編製的財務資料

本上市文件載有保誠集團截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，以及截至該等日期止年度的綜合歷史財務資料。保誠的綜合財務資料及母公司的財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈並獲歐盟認可的國際財務報告準則編製，已獲董事審批。倘於任何時間新訂或經修訂國際財務報告準則未獲歐盟認可，則獲歐盟認可的國際財務報告準則與國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則或會有別。於二零零九年十二月三十一日，概無未獲認可的準則於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度生效而影響綜合或母公司的財務資料，而獲歐盟認可的國際財務報告準則與國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則在應用上對保誠並無分別。因此，保誠截至二零零九年十二月三十一日止三個年度的財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。該綜合財務資料已由倫敦 KPMG Audit Plc 及香港畢馬威會計師事務所聯合發出報告，其陳述見本上市文件附錄一所載彼等的報告。有關保誠集團的財務資料包括保誠集團的綜合利潤表、綜合全面收入報表、綜合權益變動報表、綜合財務狀況報表及現金流量綜合報表以及披露附註。保誠集團的綜合財務資料乃以保誠集團的呈列貨幣英鎊呈列。因此，海外附屬公司的業績及財務狀況必須由其功能貨幣（即有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣）換算為保誠集團的呈列貨幣。

按較長期投資業績計算的經營溢利

本上市文件附錄一所載保誠集團的歷史財務資料附註 B1 提供了以「以長期投資回報為基礎的經營溢利」表現計量方法為參考的保誠分部業績。該計量方法為股東應佔來自持續經營業務的稅前溢利總額的一部分。附註 B1 亦提供了有關股東應佔來自持續經營業務的稅前溢利的補充分析，其中包括分部表現的報告計量方法。「以長期投資回報為基礎的經營溢利」的計量方法為管理層定期檢討由國際財務報告準則第 8 號所定義的保誠集團分部表現所依據的基礎。

就計量經營溢利而言，股東出資業務的投資回報按照預期的長期回報率計算。預期的長期回報率擬反映過往實際回報率及（倘適用）目前預計的通脹水平（經就一致的經濟及投資預測作出調整）。需要就實際與長期的投資回報差額作出調整的最重大業務為 Jackson。計入 Jackson 的債務證券的長期資本回報經營業績的金額包括兩個組成部分。此兩部分為長期預計違約的風險邊際準備金開支（透過參考組合的信貸質量釐定）及對經營業績進行利息相關的變現損益攤銷（根據截至已售出債券若原本到期日止的較長期業績計算）。與在計量經營溢利時計入較長期投資回報的政策一致，保單持有人負債的變動亦（倘適用）劃分為計入經營溢利的金額及短期市況產生的變動（於投資回報的短期波動中入賬）。

有關計算經營溢利的基準，連同其他對理解保誠集團的財務狀況及經營業績至關重要的資料，請參閱本上市文件「保誠集團的財務資料」。

歐洲內含價值基準補充資料

概覽

本上市文件亦載有採用歐洲內含價值基準就保誠集團截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日及截至該等日期止年度編製的補充資料。歐洲內含價值基準補充資料乃按照歐洲保險公司財務總監論壇頒佈的歐洲內含價值原則及指引編製。截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日及截至該等日期止年度的歐洲內含價值基準補充資料、保誠集團的歐洲內含價值基準補充資料相關附註，以及 KPMG Audit Plc 發表的獨立核數師報告，均摘錄自保誠的二零零九年年度報告及賬目，且未經任何修訂，並載於本上市文件附錄四。在適當情況下，歐洲內含價值基準補充資料亦載有採納國際財務報告準則的影響。歐洲內含價值基準業績並非按照國際財務報告準則或任何其他公認會計原則而釐定，並且不應被視為可替代按照國際財務報告準則產生的表現量度指標的另一選擇。其他保險公司可能會以不同方式計算歐洲內含價值基準或同類業績，因此，保誠集團呈報的該等業績不一定能與其他公司的數據作出比較。

內含價值及歐洲內含價值

內含價值指來自分配予壽險業務的資產的可供分派盈利(經計及該業務的總風險)當中的股東權益現值。這包括來自有效業務的未來現金流量及壽險基金內已佔用資金的現值、持有額外資金的成本，以及股東的自由盈餘。內含價值是一個廣義的概念，該原則的不同應用方式可導致非常不同的財務業績。因此，業界正嘗試就內含價值的應用釐定劃一的標準，以改善不同公司的內含價值業績的嚴謹性及相互之間的可比較性。歐洲內含價值業績乃按照歐洲保險公司財務總監論壇於二零零四年五月頒佈的原則(並經二零零五年十月刊發的歐洲內含價值披露的附加指引闡述擴展)編製，並且是許多歐洲壽險公司就內含價值採納的標準計算方法，以改善內含價值業績的可信性及可比較性。

根據歐洲內含價值，會使用一套共同原則以提供一致的定義、為精算假設確立框架，以及就相關計算方法和披露提供較明確的方針。舉例而言：

- 歐洲內含價值風險乃透過下列各項明確計提準備：(i)資本成本(以經濟資本的內部目標與當地法定下限兩者中的較高者為準)準備；(ii)隨機的及其他適用的財務選擇權及保證模型，以確保就有關成本計提準備時，並不計及其於結算日的價值；及(iii)就財務及非財務風險按風險貼現率明確計提準備。內含價值並無於預測未來現金流量(預測時一般會按風險貼現率計及風險的隱含準備)時就固有的風險及不明確因素規定提撥準備的方式；
- 歐洲內含價值特別就審核來自股東服務公司的利潤提撥準備，尤其是投資管理公司為承保業務管理保險公司的基金所產生的利潤；
- 歐洲內含價值須就各方面的計算作出廣泛披露，包括所採納方法及回報分析。

總括而言，歐洲內含價值基準乃以價值為基準的報告方法，反映業務價值於會計期間的變動。此價值稱為按歐洲內含價值基準計算的股東資金，而於特定時間，其為預期產生自長期保險業務經常

財務資料的呈列

賬的未來利潤價值，再加該公司的淨值。於釐定該等預期利潤時，會就其浮現時所附帶的風險及相關資本成本作出全數準備，並計及近期於評估預計未來持續率、死亡率及費用方面的經驗。

AIA 集團財務資料的呈列

國際財務報告準則基準財務資料

AIA 集團於合併其主要營運附屬公司 AIA 公司（擁有若干 AIG 集團的亞太壽險業務）的分公司及附屬公司後成立。已計及本上市文件「附錄二－AIA 集團的會計師報告」中 AIA 集團的歷史財務資料所呈列的所有期間內因轉讓受 AIG 共同控制的實體權益而產生的 AIA 集團重組及業務合併，猶如該等重組及業務合併已於最早呈列期間開始時發生。因此，包括在本上市文件「附錄二－AIA 集團的會計師報告」中的 AIA 集團的歷史財務資料呈列 AIA 集團的經營業績，猶如 AIA 集團於二零零六年十二月一日至二零零九年十一月三十日期間一直存在。

本上市文件載有截至二零零七年十一月三十日、二零零八年十一月三十日及二零零九年十一月三十日，以及截至該等日期止年度的 AIA 集團的歷史財務資料，有關財務資料已按照歐洲聯盟採納的國際財務報告準則編製。本綜合財務資料已由香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所呈報，誠如本上市文件附錄二所載報告所述。有關 AIA 集團的財務資料包含 AIA 集團的綜合利潤表、綜合全面收入報表、綜合權益變動報表、綜合財務狀況報表及現金流量綜合報表以及披露附註。AIA 集團的綜合財務資料乃以 AIA 集團的呈列貨幣美元呈列。因此，AIA 集團的附屬公司的業績及財務狀況必須由其功能貨幣（即有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣）換算為 AIA 集團的呈列貨幣。

經營溢利

本上市文件附錄二所載 AIA 集團的歷史財務資料附註 7 參照「經營溢利」的表現計量方法提供 AIA 集團的分部業績。該計量方法為保單持有人回報及股東應佔的稅前溢利總額的一部分。AIA 集團的歷史財務資料附註 5 提供經營溢利與稅前利潤的對賬。「經營溢利」的計量方法為管理層定期審閱 AIA 集團按國際財務報告準則第 8 號定義的分部表現所依據的基準。

AIA 集團界定稅前及稅後經營溢利為分別扣除以下非營運項目的溢利：

- 投資經驗（當中包括已變現收益及虧損、外匯收益及虧損、減值及以公允價值計量且其變動計入損益所持有投資的未變現收益及虧損）；
- 與投資連繫式合約有關的投資收入（包括股息、利息收入及租金收入）；
- 與投資連繫式合約有關的投資管理開支；
- 就投資連繫式合約與分紅基金有關的保險及投資合約負債相應變化，以及因上述事項產生的綜合投資基金第三方權益變化；及

財務資料的呈列

- 管理層視作非營運收入及開支的其他重大項目

有關此等資料及其他對理解 AIA 集團的財務狀況及經營業績而言屬重要的資料，請參閱本上市文件「AIA 集團的財務資料」。

歐洲內含價值基準補充資料

本上市文件亦載有保誠所編製有關 AIA 集團截至二零零九年十一月三十日的歐洲內含價值基準補充資料。此等資料亦載列過往十二個月新承保業務對歐洲內含價值的貢獻。保誠編製該等歐洲內含價值業績旨在遵從歐洲內含價值原則及指引，惟若干披露規定除外。此等資料載於本上市文件附錄五。

保誠集團及AIA集團的國際財務報告準則基準財務資料與歐洲內含價值基準補充資料的可比較性

國際財務報告準則基準財務資料

分別載於本上市文件「保誠集團的財務資料」一節及「AIA 集團的財務資料」一節的保誠及 AIA 國際財務報告準則基準資料按照一致的國際財務報告準則會計政策編製。儘管已採用一致的國際財務報告準則會計政策，惟若干政策實際應用於兩家公司時會有所差異。特別在以下兩方面有應用上的差異：

- a) 計量保險合約的資產及負債及呈列具投資特點的保險合約的存款及提取現金時，應用國際會計準則委員會準則國際財務報告準則第 4 號（「保險合約」）項下的前公認會計準則。根據國際財務報告準則第 4 號，保險公司獲准在國際會計準則委員會完成開發全面的第二階段準則前應用不同的計量基準。除計量的差異外，根據國際財務報告準則第 4 號，保誠亦將所有保費及給付流量入賬列入利潤表內；而 AIA 則將投資組成部分直接入賬列為資產負債表內的變動。
- b) 應用補充呈報的分部基準呈報經營溢利。保誠及 AIA 的經營溢利計量有異，尤其是對分紅基金利潤的計量及在經營與非經營溢利間分配投資回報所採用的不同方法。保誠的分紅會計法乃按分配基準確認利潤，而 AIA 則將利潤確認為基金盈利的一部分。保誠經營溢利基準包括支持非分紅業務的資產的較長期資本回報，而 AIA 的經營溢利則不包括此項。載於本上市文件附錄三的未經審核備考財務資料載有二零零九年按保誠所採用補充分析的經擴大集團扣除股東稅項前利潤的註腳披露。該分析包括對「長期投資回報經營溢利」的計量，而披露附有調整二零零九年 AIA 基準經營溢利以得出 AIA 的保誠基準「長期投資回報經營溢利」的解釋。

歐洲內含價值基準補充資料

保誠所用歐洲內含價值方法是根據歐洲保險公司財務總監論壇於二零零四年五月頒佈的歐洲內含價值原則及指引（並經二零零五年十月刊發的歐洲內含價值披露的附加指引闡述擴展）編製。除本上市文件「AIA 集團的財務資料」一節所載顧問精算師報告所指若干披露項目外，載於本上市文件

財務資料的呈列

附錄三的未經審核備考財務資料所示 AIA 集團所用歐洲內含價值方法亦是根據同一歐洲內含價值原則及指引編製。

因此，雖然兩家公司均已採納符合歐洲內含價值原則的歐洲內含價值方法，但該等原則允許公司採用不同的方法。保誠與 AIA 集團所採用的歐洲內含價值方法存在兩個主要的差異。一是有關內含價值計算時所作的風險撥備方法，二是有關設定長期經濟假設的方法。兩種方法均為歐洲內含價值原則所接受。須注意的是各差異均不應單獨考慮，而應連同其他差異一併以作為整體歐洲內含價值基準的一部分考慮，即風險貼現率應連同長期經濟假設一起（而非個別）考慮，而反之亦然。

於設定風險貼現率時，保誠集團以無風險利率加上風險邊際為基準。風險邊際反映並無於估值其他地方就與可分派盈利相關的不可分散風險計提撥備的準備。保誠集團已選用更準確的方法以反映各產品組別固有市場風險的差額。由此產生的風險貼現率並不反映市場其他係數，但會反映內含價值模型中與現金流量相關的預期波幅。由於財務選擇權及保證已根據隨機方法明確估值，故根據歐洲內含價值的貼現率並無計及該等產品特點的影響。設定 AIA 集團風險貼現率的方法是由上而下的方法，運用加權行業特定股本成本計算。股本成本因使用估計長期無風險利率、股權風險溢價及每個出售業務國家的行業特定其他係數而得出。選擇權及保證並無載有明確估值，就此，為 AIA 集團設定的貼現率已計及財務選擇權及保證的準備。根據歐洲內含價值原則，兩種方法均可使用。

保誠集團於二零零九年十二月三十一日－有效業務

	中國	香港 ¹	印度	印尼	日本	韓國
風險貼現率	11.75%	5.7%	14.25%	13.8%	5.1%	8.4%
	馬來西亞	菲律賓	新加坡	台灣	泰國	越南
風險貼現率	9.5%	15.75%	6.8%	7.5%	13.0%	16.75%

¹ 就香港而言，假設以美元列值的業務佔有效香港業務的最大部分

AIA 集團於二零零九年十一月三十日－有效業務

	澳洲	中國	香港	印尼(以美元列值)	印尼(以盧比列值)	韓國	馬來西亞
風險貼現率	9.00%	10.00%	8.00%	12.50%	17.00%	10.00%	9.00%
	新西蘭	菲律賓	新加坡及汶萊	台灣	泰國	越南	
風險貼現率	9.00%	14.00%	7.50%	8.00%	10.00%	16.00%	

於設定經濟假設時，保誠集團在日本、韓國的亞洲區業務及在香港承保以美元計值的業務已運用主動基準。就較少設有長期定息市場的亞洲區業務而言，經濟假設均以較長期經濟環境評估為基礎。就 AIA 集團而言，長期經濟假設均以主動基準為基礎，但倘若目前回報與長期回報存在明顯差異，則該等回報於現有固定收益資產的估計期間中位數被假設逐漸成為線性長期回報。根據歐洲內含價值原則，兩種方法均可使用。

財務資料的呈列

保誠集團於二零零九年十二月三十一日

	中國	香港 ¹	印度	印尼	日本	韓國
政府債券收益率	8.25%	3.9%	9.25%	10.25%	1.9%	5.5%
	馬來西亞	菲律賓	新加坡	台灣	泰國	越南
政府債券收益率	6.5%	9.25%	4.25%	5.5%	6.75%	10.25%

¹ 就香港而言，假設以美元列值的業務佔有效香港業務的最大部分

AIA 集團於二零零九年十一月三十日

	澳洲	中國	香港	印尼(以 美元列值)	印尼(以 盧比列值)	韓國	馬來西亞
十年期政府債券 收益率	5.75%	3.74%	3.83%	6.92%	11.00%	5.16%	4.46%
	新西蘭	菲律賓	新加坡 及汶萊	台灣	泰國	越南	
十年期政府債券 收益率	6.30%	7.47%	2.93%	1.73%	4.16%	9.25%	

注意上表所列的 AIA 集團經評估長期回報與目前回報有明顯差異。

未經審核備考財務資料

未經審核備考財務資料亦被納入本上市文件。編製未經審核備考淨資產報表旨在說明如建議該等交易於二零零九年十二月三十一日進行會對保誠集團淨資產造成的影響。編製未經審核備考利潤表旨在說明如建議該等交易於二零零九年一月一日進行會對保誠集團造成的影響。編製歐洲內含價值基準未經審核備考淨值及有效價值報表旨在說明如建議該等交易於二零零九年十二月三十一日進行會對保誠集團造成的影響。編製未經審核備考財務資料僅供說明之用，且因其針對假設情形的性質使然，故並不代表經擴大集團於建議該等交易後的實際財務業績或財務狀況。

鑒於上述原因，於本上市文件呈列的未經審核備考財務資料不應被依賴為經擴大集團未來經營業績的指示，及務請投資者注意，勿過分依賴未經審核備考財務資料。

會計準則

包括在本上市文件內的若干財務資料乃按照國際財務報告準則編製，且未必能與美國公司的財務報表比較。美國公認的會計原則與國際財務報告準則在若干重大方面存在差異。二零零七年財政年度、二零零八年財政年度及二零零九年財政年度的財務資料並未根據美國公認審計準則或美國上市公司會計監督委員會的審計準則呈報。

約整及貨幣

為方便起見，本上市文件內的若干財務數據已作約整，因此，本上市文件內及有關財務數據內所呈列數據的總額可能與該等數據的實際算術總額出現輕微差異。於本上市文件內，「美元」或「美

財務資料的呈列

仙」分別指美國法定貨幣美元及美仙；「英鎊」或「便士」分別指英國法定貨幣英鎊及便士；「港元」乃指香港法定貨幣港元；「新加坡元」乃指新加坡法定貨幣新加坡元；而「歐元」則指根據成立歐洲共同體的條約（經《歐洲聯盟條約》修訂）於歐洲經濟及貨幣聯盟開始進入第三階段時推出的單一貨幣。

於本上市文件內，以港元或美元計值的若干金額分別按所列匯率換算為英鎊。該等換算不應被視為英鎊金額已或應可或可以於有關日期或任何其他日期按該等匯率或任何其他匯率兌換為港元或美元。保誠以英鎊刊發其綜合財務報表。以下各表載列於所示期間及日期紐約聯邦儲備銀行核准的紐約市期末、平均、最高及最低中午外幣兌美元（以每英鎊兌美元列示）及港元（以每英鎊兌港元列示）電匯買入價（「中午買入價」）。

月份	美元／英鎊			
	期末	平均	最高	最低
二零零九年十一月	1.64	1.66	1.68	1.64
二零零九年十二月	1.62	1.62	1.66	1.59
二零一零年一月	1.60	1.62	1.64	1.59
二零一零年二月	1.52	1.56	1.60	1.52
二零一零年三月	1.52	1.51	1.53	1.49
二零一零年四月	1.53	1.53	1.55	1.52
二零一零年五月（截至二零一零五月十四日）	1.46	1.49	1.52	1.46

月份	港元／英鎊			
	期末	平均	最高	最低
二零零九年十一月	12.72	12.86	13.02	12.70
二零零九年十二月	12.53	12.58	12.90	12.32
二零一零年一月	12.43	12.55	12.71	12.34
二零一零年二月	11.83	12.13	12.40	11.80
二零一零年三月	11.79	11.69	11.87	11.55
二零一零年四月	11.88	11.90	12.02	11.78
二零一零年五月（截至二零一零五月十四日）	11.33	11.59	11.83	11.33

年份	美元／英鎊			
	期末	平均匯率	最高	最低
二零零五年	1.72	1.82	1.93	1.71
二零零六年	1.96	1.84	1.98	1.73
二零零七年	1.98	2.00	2.11	1.92
二零零八年	1.46	1.85	2.03	1.44
二零零九年	1.62	1.57	1.70	1.37

財務資料的呈列

年份	港元／英鎊			
	期末	平均匯率	最高	最低
二零零五年	13.33	14.16	15.05	13.29
二零零六年	15.23	14.32	15.39	13.39
二零零七年	15.47	15.62	16.39	15.03
二零零八年	11.33	14.44	15.81	11.16
二零零九年	12.54	12.14	13.16	10.59

於二零一零年五月十四日，中午買入價為 1.00 英鎊兌 11.33 港元及 1.00 英鎊兌 1.46 美元。

本上市文件所載若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內的總計數字未必為其上數字的算術總和。