

以下為 AIA 的申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）編製的報告全文，以便載入本上市文件。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

敬啟者：

下文第I至IV節所載為本所就AIA Group Limited（「AIA」）及其附屬公司（統稱為「AIA集團」）的財務資料（「AIA集團的歷史財務資料」）所編製的報告，以供載入Prudential plc（「貴公司」）於二零一零年五月十七日就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板以介紹式上市而刊發的上市文件（「上市文件」）內。財務資料包括截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十一月三十日的綜合財務狀況報表、截至二零零九年十一月三十日的AIA財務狀況報表，以及截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十一月三十日止年度各年（「有關期間」）的綜合利潤表、綜合全面利潤表、綜合權益變動報表及綜合現金流量表；以及重大會計政策概要及其他說明附註。

AIA於二零零九年八月二十四日在香港註冊成立為有限公司。根據於二零零九年十一月三十日完成的集團重組（詳情載於下文第II節題為「公司資料及集團重組」的附註1），AIA已成為組成AIA集團的附屬公司的控股公司（「重組」）。

截至本報告刊發日期，AIA分別在下文第II節的附註15及43所載的主要附屬公司、合營企業及聯營公司中擁有直接及間接權益。所有該等公司均並無上市。

AIA集團的歷史財務資料乃根據AIA的經審核綜合財務報表（「相關財務報表」）編製，並已作出適當調整及以下文第II節附註2所載者為基準。

本所已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則對截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十一月三十日止年度的相關財務報表進行審核。

## 董事的責任

AIA董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製及真實

公平地呈列相關財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平地呈列與相關財務報表有關的內部控制，以確定財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇並應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

貴公司董事須負責按歐洲聯盟(歐盟)採納的國際財務報告準則編製及真實公平地呈列財務資料，該等責任包括選擇及應用會計政策，以及作出於該環境下合理的會計估計。

### 申報會計師的責任

本所負責根據本所進行的審閱，對財務資料表達意見並向閣下匯報。本所已審閱編製財務資料時所使用有關期間的相關財務報表及當中所作的相關調整，並根據香港會計師公會頒佈的審計指引第 3.340 條「售股章程及申報會計師」進行本所認為必要的額外程序。

### 意見

本所認為，就本報告及按載列於下文第II節附註1的基準呈列而言，財務資料乃真實公平地反映 AIA 截至二零零九年十一月三十日的事務狀況及 AIA 集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十一月三十日的事務狀況，以及 AIA 集團於有關期間的業績及現金流量。

## I. 財務資料

## 1. 綜合利潤表

百萬美元	附註	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
<b>收入</b>				
營業額				
保費及費用收入		9,573	10,674	10,433
分出再保險公司的保費		(833)	(392)	(331)
淨保費及費用收入		8,740	10,282	10,102
投資回報	8	6,548	(7,021)	9,070
其他營運收入	8	77	526	71
<b>總收入</b>		<b>15,365</b>	<b>3,787</b>	<b>19,243</b>
<b>開支</b>				
保險及投資合約給付				
分保保險及投資合約給付		(653)	(248)	(251)
<b>淨保險及投資合約給付</b>		<b>10,397</b>	<b>1,109</b>	<b>13,629</b>
佣金及其他收購費用		947	1,563	1,648
經營開支		951	1,094	975
重組及分拆費用		—	10	89
投資管理開支		88	101	87
財務成本		203	159	50
綜合投資基金中第三方權益變動		80	(319)	164
<b>總開支</b>	9	<b>12,666</b>	<b>3,717</b>	<b>16,642</b>
<b>攤分聯營公司及合營企業虧損前利潤</b>		<b>2,699</b>	<b>70</b>	<b>2,601</b>
攤分聯營公司及合營企業利潤／（虧損）		99	(28)	(21)
<b>稅前利潤</b>		<b>2,798</b>	<b>42</b>	<b>2,580</b>
保單持有人回報應佔所得稅（開支）／抵免		(70)	90	(137)
<b>股東溢利應佔稅前利潤</b>		<b>2,728</b>	<b>132</b>	<b>2,443</b>
稅項（開支）／抵免	10	(649)	437	(643)
減：保單持有人回報應佔稅項		70	(90)	137
股東利潤應佔稅項（開支）／抵免		(579)	347	(506)
<b>淨利潤</b>		<b>2,149</b>	<b>479</b>	<b>1,937</b>
以下人士應佔淨利潤：				
AIA 的股東		2,133	473	1,916
非控股權益		16	6	21
<b>每股盈利（美元）</b>				
基本及攤薄	12	0.18	0.04	0.16

## 2. 綜合全面收入報表

百萬美元	附註	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
<b>淨利潤</b>		<b>2,149</b>	<b>479</b>	<b>1,937</b>
可供出售金融資產的公允價值（虧損）／收益 （已扣除稅項：二零零七年：1.81 億美元； 二零零八年：（2,200 萬）美元； 二零零九年：（1.39 億）美元）		(1,244)	(4,788)	2,898
於出售時轉撥至利潤表的可供出售金融資產的 公允價值（收益）／虧損及減值（已扣除 稅項：二零零七年：零；二零零八年： 1,000 萬美元；二零零九年： 600 萬美元）		(1)	222	223
外幣換算調整		332	(783)	696
其他全面收入		(913)	(5,349)	3,817
<b>總全面收入</b>		<b>1,236</b>	<b>(4,870)</b>	<b>5,754</b>
以下人士應佔總全面收入：				
AIA 的股東		1,216	(4,830)	5,687
非控股權益		20	(40)	67

## 3. 綜合財務狀況報表

百萬美元	附註	二零零七年 十一月三十日	二零零八年 十一月三十日	二零零九年 十一月三十日
<b>資產</b>				
無形資產	14	200	232	233
於聯營公司及合營企業的投資	15	63	47	53
物業、廠房及設備	16	352	335	395
投資物業	17, 18	1,458	1,410	1,592
再保險資產	19	2,668	147	284
遞延保單獲得及啟動成本	20	10,044	10,047	10,976
<b>金融投資：</b>	21, 23			
貸款及應收款項		5,665	4,002	4,648
可供銷售				
債務證券		30,955	29,934	37,722
股本證券－於 AIG 的股份		2,520	87	62
以公允價值計量且其變動計入損益				
債務證券		13,449	12,389	14,479
股本證券		17,619	8,660	16,116
衍生金融工具	22	422	252	453
		70,630	55,324	73,480
其他資產	24	917	972	1,069
現金及現金等價物	25	2,583	4,164	3,405
持作出售的出售組別資產	11	—	—	58
<b>總資產</b>		<b>88,915</b>	<b>72,678</b>	<b>91,545</b>
<b>負債</b>				
保險合約負債	26	57,735	52,564	63,803
投資合約負債	27	6,505	4,898	7,780
借貸	29	1,461	661	688
證券借出及回購協議下的債項	30	5,395	2,718	284
衍生金融工具	22	47	138	71
撥備	32	140	181	285

百萬美元	附註	二零零七年 十一月三十日	二零零八年 十一月三十日	二零零九年 十一月三十日
遞延稅項負債	10	1,392	517	1,047
即期稅項負債		269	218	185
其他負債	33	2,294	1,587	2,012
持作出售的出售組別負債	11	—	—	58
<b>總負債</b>		<b>75,238</b>	<b>63,482</b>	<b>76,213</b>
<b>股本</b>				
已發行股本及尚未發行的股份	34	12,000	12,000	12,044
股份溢價	34	1,914	1,914	1,914
其他準備金		(13,215)	(12,480)	(12,110)
保留盈利		9,632	9,760	11,651
公允價值準備金		2,956	(1,564)	1,511
外幣折算準備金		329	(454)	242
反映於其他全面收入的金額		3,285	(2,018)	1,753
以下人士應佔總權益：				
AIA 的股東		13,616	9,176	15,252
非控股權益	35	61	20	80
<b>總權益</b>		<b>13,677</b>	<b>9,196</b>	<b>15,332</b>
<b>總負債及權益</b>		<b>88,915</b>	<b>72,678</b>	<b>91,545</b>

## 4. 綜合權益變動報表

百萬美元	附註	已發行 股本、尚未 發行股份 及股份溢價	其他 準備金	保留盈利	公允價值 準備金	外幣折算 準備金	非控股 權益	總權益
於二零零六年十二月一日								
的結餘		13,914	(13,376)	7,792	4,193	—	84	12,607
淨利潤		—	—	2,133	—	—	16	2,149
其他全面收入		—	—	—	(1,249)	332	4	(913)
出資		—	164	—	—	—	—	164
股息	13	—	—	(259)	—	—	(2)	(261)
收購非控股權益		—	—	(34)	12	(3)	(41)	(66)
以股份為基礎的報酬		—	(3)	—	—	—	—	(3)
於二零零七年十一月三十日		13,914	(13,215)	9,632	2,956	329	61	13,677
淨利潤		—	—	473	—	—	6	479
其他全面收入		—	—	—	(4,520)	(783)	(46)	(5,349)
出資		—	731	—	—	—	—	731
股息	13	—	—	(345)	—	—	(1)	(346)
以股份為基礎的報酬		—	4	—	—	—	—	4
於二零零八年十一月三十日		13,914	(12,480)	9,760	(1,564)	(454)	20	9,196
淨利潤		—	—	1,916	—	—	21	1,937
其他全面收入		—	—	—	3,075	696	46	3,817
出資		44	364	—	—	—	—	408
股息	13	—	—	(25)	—	—	—	(25)
收購附屬公司		—	—	—	—	—	44	44
出售附屬公司		—	—	—	—	—	(51)	(51)
以股份為基礎的報酬		—	6	—	—	—	—	6
於二零零九年十一月三十日		13,958	(12,110)	11,651	1,511	242	80	15,332

## 5. 現金流量綜合報表

本表呈列的現金流量涵蓋 AIA 集團所有業務（包括來自投資連繫式合約及分紅基金的現金流量）及股東活動。

百萬美元	附註	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
<b>來自經營活動的現金流量</b>				
稅前利潤		<b>2,798</b>	<b>42</b>	<b>2,580</b>
再保險回撥收益	5	—	(447)	—
金融工具	21	(11,934)	10,054	(11,044)
保險及投資合約負債	26	9,641	(3,142)	10,274
證券借出及購買協議下的債項	30	1,609	(3,162)	(2,505)
其他非現金營運項目，包括投資收入		(2,478)	(3,615)	(2,930)
營運現金項目：				
已收利息		2,462	2,933	2,798
已收股息		185	201	147
已付利息		(203)	(159)	(50)
已付稅項		(446)	(418)	(371)
<b>經營活動提供／（使用）的現金淨額</b>		<b>1,634</b>	<b>2,287</b>	<b>(1,101)</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>				
聯營公司投資付款	15	(8)	(48)	(24)
出售聯營公司投資	15	217	17	1
收購附屬公司，已扣除所得現金	4	(207)	—	(28)
出售一家附屬公司，已扣除售出現金		—	—	(2)
投資物業及物業、廠房及設備付款	16, 17	(61)	(114)	(39)
出售投資物業及物業、廠房及設備所得款項		9	15	8
無形資產付款	14	(22)	(38)	(36)
出售無形資產所得款項		—	—	22
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(72)</b>	<b>(168)</b>	<b>(98)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>				
年內已付股息	13	(261)	(346)	(25)
借貸所得款項	29	101	50	21
償還借貸	29	—	(849)	(49)
收購非控股權益		(66)	—	—
出資		164	731	401
<b>融資活動（使用）／提供的現金淨額</b>		<b>(62)</b>	<b>(414)</b>	<b>348</b>
所持現金增加／（減少）淨額		1,500	1,705	(851)
財政年度開始時的現金及現金等價物		1,035	2,583	4,164
匯率變化對現金的影響		48	(124)	92
<b>財政年度結束時的現金及現金等價物</b>	25	<b>2,583</b>	<b>4,164</b>	<b>3,405</b>

## II. 財務資料附註及重大會計政策

### 1. 公司資料及集團重組

AIA Group Limited (「AIA」) 於二零零九年八月二十四日在香港註冊成立為有限公司，其註冊辦事處地址為香港中環干諾道中1號友邦金融中心35樓。

AIA Group Limited 及其附屬公司 (統稱「AIA 集團」) 是以提供壽險為主的金融服務供應商，業務遍及亞太區15個司法權區。AIA 集團的主要業務為在整個亞洲區承保壽險業務、提供人壽、退休金以及意外及醫療保險，以及向其客戶分銷相關投資及其他金融服務產品。

AIA 集團乃依循美國國際集團 (「AIG」) 在亞太區的壽險業務重組的多個步驟後成立，其中包括由 AIG、American International Reinsurance Company, Ltd (「AIRCO」) (AIA 於重組完成前的直屬母公司及 AIG 的同系附屬公司) 及紐約聯邦儲備銀行 (「FRBNY」) 於二零零九年六月二十五日所訂立購買協議 (「FRBNY 協議」) 下的必要重組步驟，據此，AIG 同意將美國友邦保險有限公司 (「AIA 公司」) 的股本注入一家特殊目的機構 AIA Aurora LLC，有關詳情載於附註 44「直接及最終控股方」。重組的主要步驟概述如下：

- 於二零零九年二月十九日，AIA 公司與 AIRCO 訂立一系列協議，內容有關轉讓 American International Assurance Company (Bermuda) Limited (「AIA-B」)、AIA Australia Limited (前稱 American International Assurance Company (Australia) Limited) (「AIA 澳洲」) 及 AIA Pension and Trustee Co. Ltd (包括截至交易日期其所有附屬公司、合營企業及聯營公司，以及其他投資) 予 AIA 公司。該等交易已於二零零九年二月二十八日完成；
- 於二零零九年六月一日，American Life Insurance Company (「ALICO」) (AIG 的一家同系附屬公司)，將其台灣分公司連同該分公司的壽險業務及相關業務轉讓予 AIA-B；
- 於二零零九年八月十三日，AIA-B 與 AIG 訂立協議，內容有關轉讓 AIG Global Investment Corporation (Asia) Limited 予 AIG。此項交易已於二零零九年十一月二十五日完成；
- 於二零零九年八月二十四日，AIA 公司與 AIG 及 ALICO 訂立協議，內容有關轉讓 The Philippine American Life and General Insurance Company (「Philam」) (包括於收購日期其所有附屬公司、合營企業及聯營公司，以及其他投資) 予 AIA 公司。Philam 的股份已轉讓予 AIA 公司，以換取由 AIA 公司所發行本金額為 5.86 億美元的承兌票據 (「AIA 公司承兌票據」)。AIG 及 ALICO 已將 AIA 公司承兌票據轉讓予 AIA 的當時直屬母公司 AIRCO，而 AIRCO 將 AIA 公司承兌票據注入 AIA 以換取 AIA 公司的股份，而 AIA 公司承兌票據隨即失效。此項交易已於二零零九年十一月三日完成；
- 於二零零九年八月二十四日，AIA Aurora LLC 根據 FRBNY 協議的條款成立 AIA Group Limited；
- 於二零零九年九月二十三日，AIA 公司的全資附屬公司 TH Central Holdings Limited 與 AIRCO 訂立協議，以收購 AIG 多家同系附屬公司的若干擁有權權益。該等實體於泰國提供服務及持有物業。該等交易已於二零零九年十月十五日完成；

- 於二零零九年十一月二十七日，AIA Group Limited 與 AIG 及 AIRCO 訂立協議，內容有關轉讓AIA公司(包括截至交易日期止其所有附屬公司、合營企業及聯營公司，以及其他投資)予 AIA Group Limited，有關協議已於二零零九年十一月三十日完成。AIRCO 轉讓 AIA 公司予 AIA Group Limited，以換取由 AIA Group Limited 所發行本金額為 139.64 億美元的承兌票據(「AIG 集團承兌票據」)。AIRCO 已將 AIA 集團承兌票據轉讓予 AIA Aurora LLC，而 AIA Aurora LLC 則將票據注入 AIA Group Limited，以換取股份(包括已發行股本 120 億美元及股份溢價 19.14 億美元)及由 AIA Group Limited 所發行的另一張 5,000 萬美元的承兌票據，於收取該承兌票據後，首張 AIA 集團承兌票據已失效。

集團重組及透過轉讓於該等 AIA 集團的歷史財務資料呈列的所有期間內一直受 AIG 共同控制實體的權益而產生的業務合併，以猶如集團重組及業務合併已於所呈列的最早期間開始時發生入賬。所收購實體的權益組成部分已加入綜合權益內的相同組成部分，惟所收購實體的任何股本乃確認為其他準備金部分。

因此，AIA 集團的歷史財務資料所呈列的 AIA 集團經營業績，乃猶如其自二零零六年十二月一日起至今已一直存在。目前組成 AIA 集團的所有實體，包括合營企業及聯營公司，已就 AIA 集團的申報目的而採用十一月三十日為其財政年度年結日。

## 2. 重大會計政策

### 2.1 編製基準及合規聲明

AIA 集團的歷史財務資料已根據歐洲聯盟採納的國際財務報告準則及國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。於 AIA 集團的歷史財務資料中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告詮釋委員會的引用，應被視為指歐洲聯盟所採納的準則及詮釋。

國際財務報告準則第 1 號首次採納國際財務報告準則已於編製 AIA 集團的歷史財務資料時應用。AIA 集團的歷史財務資料是 AIA 集團首份根據國際財務報告準則編製的財務資料。

AIA 集團的歷史財務資料已採用歷史成本法編製，並就可供出售金融資產、指定以公允價值計量且其變動計入損益的若干金融資產及負債、衍生金融工具及投資物業(全部均以公允價值列賬)的重估作出修訂。

除另作說明外，於二零零八年十二月一日或以後開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則的準則及詮釋，已於二零零六年十二月一日過渡至國際財務報告準則當日起貫徹應用。

AIA 集團已提早採納下列新準則、對準則的修訂及詮釋，並於編製 AIA 集團的歷史財務資料時貫徹應用：

- 經修訂國際會計準則第 1 號，財務報表的呈列；
- 國際財務報告準則第 8 號，經營分部；及
- 經修訂國際會計準則第 23R 號，借貸成本。



AIA集團的歷史財務資料內並無採納下列截至二零零九年十一月三十日止年度尚未生效的新準則、修訂及詮釋：

- 國際財務報告準則第9號，金融工具；
- 對國際財務準則第7號的修訂，金融工具：披露；
- 經修訂國際財務報告準則第3號，業務合併；
- 對國際會計準則第27號的修訂，綜合及獨立財務報表；及
- 對國際財務報告準則第1號的修訂，首次採納國際財務報告準則：對首次採納者有限度豁免國際財務報告準則第7號的比較數字披露。

並無應用以下不會對AIA集團造成重大影響的新詮釋：

- 國際財務報告詮釋委員會第9號，重估嵌入式衍生工具；
- 國際財務報告詮釋委員會第12號，服務專營安排；
- 國際財務報告詮釋委員會第13號，客戶忠誠計劃；
- 國際財務報告詮釋委員會第14號，國際會計準則第19號，界定利益資產的限額、最低資金要求及其相互影響；
- 國際財務報告詮釋委員會第15號，房地產建造協議；
- 國際財務報告詮釋委員會第16號，外國業務淨投資的對沖；
- 國際財務報告詮釋委員會第17號，向擁有人分派非現金資產；
- 國際財務報告詮釋委員會第18號，從客戶轉入的資產；及
- 國際財務報告詮釋委員會第19號，以權益工具註銷金融負債。

國際財務報告詮釋委員會第16號僅可由AIA集團以前瞻方式應用，因此於本期間對AIA集團並無影響。

下列對準則的修訂對AIA集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第24號的修訂，關聯方披露：經修訂的關聯方界定；
- 對國際財務報告準則第2號的修訂，以股份為基礎的付款、歸屬條件及註銷；
- 對國際財務報告準則第5號的修訂，持作出售非流動資產及已終止經營業務：披露分類為持作出售或已終止經營業務的非流動資產（或出售組別）；
- 對國際財務報告準則第7號的修訂，金融工具：披露、金融資產的重新分類及國際會計準則第39號，金融工具；
- 對國際會計準則第32號的修訂，金融工具：呈列及國際會計準則第1號，金融工具的呈列，可沽售金融工具與清算時產生的責任；
- 對國際會計準則第39號的修訂，金融工具：確認及計量、合資格對沖項目（見附註2.6.4）；
- 對國際會計準則第38號的修訂，無形資產：經修訂國際財務報告準則第3號及計量於業務合併中取得的無形資產的公允價值產生的額外後續修訂；

- 對國際會計準則第 7 號的修訂，現金流量表：未確認資產的開支分類；
- 對國際會計準則第 17 號的修訂，租約：土地及樓宇租約的分類；
- 對國際會計準則第 36 號的修訂，資產減值：用於商譽減值測試的會計單位；及
- 對國際會計準則第 40 號的修訂，投資物業。

於 AIA 集團各實體的 AIA 集團的歷史財務資料所列項目，乃以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣（功能貨幣）計量。除另作說明外，AIA 集團的歷史財務資料乃以 AIA 的功能貨幣及 AIA 集團的呈列貨幣百萬美元呈列。

於編製 AIA 集團的歷史財務資料時所採納的重大會計政策載列如下。該等政策已於所有呈列期間一直貫徹應用。

## 2.2 經營溢利

AIA 集團大部分業務具有長遠特性，這代表就管理層的決策及內部表現管理目的而言，AIA 集團使用稱為「經營溢利」的財務表現指標評估其業績及經營分部。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利潤：

- 投資經驗（當中包括已變現收益及虧損、外匯收益及虧損、減值及持有以公允價值計量且其變動計入損益的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（見附註 2.3）有關的保險及投資合約負債的相應變化，以及因上述事項產生的綜合投資基金第三方權益變化；及
- 管理層視作非營運收入及開支的其他重大項目（見附註 5）。

雖然該等被剔除的非營運項目為 AIA 集團利潤的重要組成部分，但 AIA 集團認為呈列經營溢利可加強理解及比較其表現及其經營分部的表現。AIA 集團認為，在剔除該等非營運項目的波動性影響（大部分取決於市場因素）後，可更清楚地識別表現趨勢。

經營溢利乃以額外資料方式提供，以便按貫徹基準協助比較於不同報告期間的業務趨勢，及加強對財務表現的整體理解。

於 AIA 集團的歷史財務資料附註中，投資連繫式合約與退休金合約就披露目的一併呈列。

## 2.3 主要會計政策及使用估計

### 主要會計政策

AIA集團的歷史財務資料的編製要求選用會計政策及作出估計及假設，而該等估計及假設會影響於綜合利潤表、綜合財務狀況報表、其他主要報表及AIA集團的歷史財務資料附註申報的項目。主要會計政策被視為國際財務報告準則允許採用的廣泛會計處理方法其中的政策，並需作重要判斷及估計。

### 產品分類

國際財務報告準則第4號，*保險合約*，規定保險公司承保的合約須按保險風險水平分類為保險合約或投資合約。保險合約指轉移重大保險風險的合約，而投資合約指並無重大保險風險的合約。部分保險及投資合約稱為分紅業務，具備相機參與分紅特點，讓客戶可收取保證給付以外的額外非保證給付，例如保單持有人紅利支出或獎賞。AIA集團確認及計量因附帶相機參與分紅特點的投資合約產生的責任時，應用與保險合約相同的會計原則。

因此，AIA集團所實行的產品分類涵蓋其合約組合，以確定將合約分類至該等類別。產品分類要求作出重要判斷，以確定是否會出現受保事故的情況（不包括缺乏實質商業理據）而引致AIA集團須向其客戶支付巨額的額外利益。倘AIA集團須向其客戶支付巨額的額外利益，則合約入賬列作保險合約。對於並無包含相機參與分紅特點的投資合約而言，乃應用國際會計準則第39號，*金融工具：計量及確認*，及倘合約包含投資管理成份，則應用國際會計準則第18號，*收入確認*。除分紅基金承保的分紅業務（當中除保單負債以外，負債按分紅基金的淨資產入賬）之外，國際財務報告準則第4號允許對附帶相機參與分紅特點的保險合約及投資合約沿用以往應用的會計政策，而AIA集團已就該等合約採用此項基準。

於確定保險風險水平（被視為對產品分類有重要意義）時作出的判斷，會影響在AIA集團的歷史財務資料中確認為保險及投資合約負債與遞延保單獲得及啟動成本的數額。

### 保險合約負債（包括就附帶相機參與分紅特點的投資合約負債）

國際財務報告準則第4號允許採用廣泛的會計處理方法以確認及計量保險合約負債，包括就附帶相機參與分紅特點的保險及投資合約的負債。AIA集團使用平準式淨保費評價法計算傳統壽險的保險合約負債，據此，該負債乃指扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的估計未來保單給付的現值。該方法使用最佳估計假設，並就於簽訂保單日期設定的死亡率、發病率、預期投資收益率、保單持有人紅利支出（就其他分紅業務而言）、退保及費用等不利偏差的風險撥備作出調整。該等假設仍會於以後沿用，除非於負債充足性測試顯示不足情況。利率假設可因不同地區市場、簽發年

份及產品而異。死亡率、退保及費用假設則按每個地區市場的實際經驗，並會加以修訂，以配合保單形式的變化。AIA 集團於作出適當假設時會行使重要判斷。

就具有明確賬戶結餘的合約（如萬用壽險及投資連繫式合約）而言，保險合約負債乃等同於累計價值，即已收保費及記入保單的投資回報扣除死亡率及發病率成本與支出費用。AIA 集團就毛利作出適當估計時須行使重要判斷，而 AIA 集團亦定期審閱有關估計。

分紅業務（包括附帶相機參與分紅特點的合約）與其他保險及投資合約不同，皆因 AIA 集團可全權決定所宣佈派發給付的金額或時間。在某些地區市場，分紅業務以分紅基金承保，有別於營運單位或分公司的其他資產。從該等分紅基金所持資產作出的給付分配，須遵守適用法規設定的最少保單持有人分紅機制。該等保單持有人的分紅程度會隨時間而轉變。

AIA 集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值設立一個負債項目，將以分紅基金承保的分紅業務保險合約負債入賬。此外，保險負債乃按可分紅基金淨資產入賬，因此，收入僅於宣派紅利或獎賞後確認，惟有關宣派須有部分屬 AIA 集團所有。確立該等負債須作出重要判斷。此外，將所有相關業績宣派為保單持有人紅利的假設可能屬不切實際。AIA 集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證給付分紅現值確立負債，以便將其他分紅業務入賬。

於評估保險合約負債（包括附帶相機參與分紅特點的合約）時作出的判斷，會影響在 AIA 集團的歷史財務資料中確認為保險合約給付及保險合約負債的數額。

#### 遞延保單收購及啟動成本

取得新造保險合約的成本包括佣金、核保及其他保單簽發開支，該等成本隨製造新業務保單或重續現有業務而改變及主要與該等業務有關，乃遞延入賬為資產。於簽發保單的年度內，會評估遞延保單獲得成本的可收回機會，以確保該等成本可自保單的估計未來利潤收回，並於其後至少每年評估一次遞延保單獲得成本的可收回機會。未來投資收入亦會用於評估可收回機會。倘收購成本被視作於簽發保單日期或其後無法收回，則該等成本於綜合利潤表列作開支。

傳統壽險及年金保單的遞延獲得成本於合約的預期年期內，按預期保費的固定百分比攤銷。預期保費乃於簽發保單的日期估計，並於整個合約期內貫徹應用，除非於進行負債充足性測試時發現不足情況。

萬用壽險及投資連繫式合約的遞延保單獲得成本乃於合約的預期年期內攤銷，基準為預期將於按合約年期或直線基準變現的估計毛利現值的某個固定百分比。估計毛利計入就死亡率、行政、投資及退保產生的預期金額，扣除超過保單持有人結餘的給付賠償、行政費用及記賬利息。用於計算預期毛利的估計現值的利率乃根據 AIA 集團對所持有以應付該等負債的資產的投資表現所作估計。對

毛利的估計會定期修訂。實際業績與估計經驗的偏差乃於盈利反映。將收購成本列作開支會在投資表現變差時加速。同樣地，於投資獲利期間，先前列作開支的收購成本乃撥回，惟不超過初次遞延處理的金額。

附帶投資管理服務的投資合約的獲得成本，包括佣金及與簽發每項新合約直接有關的其他遞增開支，乃於提供投資管理服務期間遞延及攤銷。該等遞延啟動成本乃於各報告日期進行可回收機會測試。不附帶投資管理服務的投資合約的獲得成本則計入實際利率的一部分，而實際利率則用於計算有關投資合約負債的攤銷成本。

於遞延及攤銷保單獲得及啟動成本而作出的判斷，會影響在 AIA 集團的歷史財務資料中確認為遞延保單獲得及啟動成本與保險及投資合約給付的金額。

#### 負債充足性測試

AIA集團至少每年評估其保險及投資合約負債的充足性。負債充足性乃根據AIA集團取得合約、提供服務及計量其保險合約盈利能力的方式，按合約組合方式評估。AIA 集團於其業務所在的每個地區市場分別進行負債充足性測試。

就傳統壽險合約而言，保險合約負債乃於估值日期經按照遞延保單獲得成本以及按獲得保險合約購入的業務價值，與按最佳估計基準計算的毛保費估值比較而撇減。倘數額不足，則遞延保單獲得成本的未攤銷結餘及按獲得保險合約購入的業務價值乃按不足程度撇減。倘就特定合約組合撇減遞延保單獲得成本至零後仍有不足數額，則淨負債按餘下不足數額增加。

就萬用壽險及投資合約而言，遞延保單獲得成本經未賺取收入負債扣減後與估計毛利比較。倘出現數額不足，則撇減遞延保單獲得成本。

在進行負債充足性測試而釐定總額程度及選擇最佳估計假設時作出重要判斷。對負債充足性測試所作的判斷，會影響在 AIA 集團的歷史財務資料中確認為佣金與其他保單獲得開支、遞延保單獲得成本及保險合約給付及保險與投資合約負債的金額。

#### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

AIA集團以公允價值計量且其變動計入損益而劃分金融資產，這做法適用於消除或減少於其資產及負債的確認及計量之間的會計錯配情況，或倘有關資產及負債乃按公允價值基準積極管理。這做法適用於以下情況：

- 持作擔保投資連繫式合約及由分紅基金的金融資產；
- 按公允價值基準管理的金融資產；及
- 內含原應進行分離計賬處理的嵌入式衍生工具的複合金融工具。

## 可供出售金融資產

可供出售金融資產類別乃用於相關投資非按公允價值基準管理的情況。該等資產主要包括AIA集團持有的 AIG 股份及 AIA 集團的債務證券組合（不包括用於擔保分紅基金負債及投資連繫式合約的債務證券）。可供出售金融資產初步按公允價值加應佔交易成本確認，其後則按公允價值計量。可供出售證券的公允價值變化（不包括於貨幣項目的減值虧損及外匯收益及虧損）乃於總權益內記賬於個別公允價值準備金，直至該等證券售出為止。

不論以公允價值計量且其變動計入損益或可供出售，金融資產的分類及劃分決定公允價值的變動是否反映於綜合利潤表或綜合全面收入報表。

## 金融資產的公允價值

AIA集團採用截至每個報告日期的買入價，釐定於活躍市場買賣的金融資產公允價值。並非於活躍市場買賣的金融資產公允價值則一般以其他多種估值技巧釐定，例如從近期交易中觀察所得價格及取自可資比較投資的近期買入價的價值。對無法取得或不常取得的市場可觀察價格以計量金融資產的公允價值時，則運用更多判斷。

AIA集團的分紅基金所持金融資產公允價值的變化不但影響金融資產的價值，亦反映於保險及投資合約負債的相應變動，皆因保險負債乃按上述分紅基金淨資產入賬。上述兩項變化已反映於綜合利潤表。

持作擔保 AIA 集團的投資連繫式合約的金融資產公允價值變化，導致保險及投資合約負債出現相應變化。上述兩項變化亦反映於綜合利潤表內。

## 金融資產減值

金融資產（不包括以公允價值計量且其變動計入損益者）會定期接受減值評估。有關評估要求作出重要判斷。倘金融投資的賬面值超出估計可收回金額及有客觀的投資減值憑證時，即出現減值。

## 運用估計

所有估計乃根據管理層對當前事實及具體情況的認識、按該認識所作假設及對未來事件及行動的預測而作出。實際業績隨時可以與該等估計有差別，而差幅有可能會很大。

下表載列本所認為對估計及假設尤為敏感的項目，以及相關會計政策。

項目	會計政策
保險及投資合約負債	2.5
遞延保單獲得及啟動成本	2.5
負債充足性測試	2.5.1
分類為可供出售金融工具的減值	2.6.3
並非於活躍市場買賣的金融工具公允價值	2.6.2

有關金融工具估值及減值的估計不明確因素的進一步詳情，已分別載於附註23及31。對保險及投資合約負債與遞延保單獲得及啟動成本的金額所作估計的進一步詳情，已分別載於附註26、27、28及20。

## 2.4 綜合基準

### 附屬公司

附屬公司指 AIA 集團有權直接或間接控制其財務及營運政策，以獲取經濟利益的實體（包括特殊目的實體）。附屬公司自其控制權轉入 AIA 集團當日起綜合入賬，並於 AIA 集團不再對其擁有控制權時不再綜合入賬。公司間交易乃以註銷處理。

自二零零六年十二月一日（過渡至國際財務報告準則的日期）起，AIA 集團須採用購買會計法，將收購附屬公司入賬，除非收購事項構成 AIA 集團重組受共同控制實體的一部分（見附註1）。根據此方法，收購成本乃按於收購日期應付代價、已發行股份或承擔的負債的公允價值計量。收購成本超出所收購附屬公司淨資產公允價值的數額入賬列作商譽（見下文 2.11）。收購方於附屬公司淨資產權益超出收購成本的任何盈餘乃記入綜合利潤表。

AIA 集團的歷史財務資料包括 AIA 及 AIA 擁有控股權益的附屬公司的資產、負債及業績（乃採用截至十一月三十日的賬目）。

### 投資基金

AIA 集團在多個國家投資於投資基金，例如互惠基金及單位信託。該等投資主要為股票、債務證券及現金與現金等價物。AIA 集團於該等基金的擁有權百分比或會按 AIA 集團及第三方的參與情況而經常波動。倘 AIA 集團被視為控制該等基金（控制權根據國際會計準則第 27 號及詮釋常務委員會第 12 號的指引分析釐定），則該等基金會綜合入賬，而 AIA 集團以外各方的權益則分類為負債，皆因發行人有合約責任以現金購回或贖回該等基金的單位。上述權益會於綜合財務狀況報表的其他負債內呈列為「第三方於綜合投資基金的權益」。倘 AIA 集團對投資基金的擁有權下跌至稍低於 50%，且基於歷史分析及未來預期，擁有權的下跌預期將屬暫時性，則按國際會計準則第 27 號的規定，該等基金繼續綜合入賬列作附屬公司。同樣地，於投資基金的擁有權升至稍高於 50%，並預期將為暫時性，則不予綜合入賬處理。倘 AIA 集團並無控制該等基金，則該等基金不會入賬列作聯營公司，反之，乃於綜合財務狀況報表的金融投資內，以公允價值計量且其變動計入損益列賬。

### 非控股權益

非控股權益乃於權益內呈列，惟透過少數股東權益於可沽售負債（例如單位持有人於綜合投資基金的權益）所產生者除外，當有關權益確認為負債時，則反映於綜合實體的淨資產。

收購及出售非控股權益乃視作權益持有人間的交易，惟按可沽售負債的少數股東權益計算除外。因此，非控股權益的收購成本或售價與非控股權益賬面值之間的任何差額，確認為權益的增加或減少。

### 集團重組及業務合併

集團重組及業務合併於所有呈列期間內受共同控制的實體所轉讓權益而產生，並以猶如該等轉讓於 AIA 集團的歷史財務資料呈列的最早期間初期已經出現而入賬。所收購實體的權益組成部分乃增加入至權益內的相同組成部分，惟所收購實體的任何股本乃確認為其他準備金的一部分。

### 聯營公司及合營企業

聯營公司指 AIA 集團從中擁有重大影響力但並非擁有控制權的實體。一般而言，倘 AIA 集團持有 20% 至 50% 的投票權時，乃假設為擁有重大影響力。合營企業乃 AIA 集團與其他訂約方進行經濟活動，並會受合約協議產生的共同控制所限的實體。

AIA 集團與其聯營公司及合營企業之間的交易收益，乃以 AIA 集團於聯營公司及合營企業的權益為限註銷。虧損亦同樣予以註銷，惟交易提供證據顯示實體間轉移的資產出現減值除外。

於聯營公司及合營企業的投資以權益會計法入賬。根據此方法，於聯營公司或合營企業的投資成本，連同 AIA 集團攤分於收購後於該實體所佔權益變化，乃於綜合財務狀況報表計入為資產。成本包括收購產生的商譽。AIA 集團攤佔於收購後的利潤或虧損於綜合利潤表確認，而其所攤分於收購後於權益中的變動則於權益確認。當 AIA 集團不再對該投資擁有重大影響力，則不再使用權益會計法。倘 AIA 集團於聯營公司或合營企業攤分的虧損相等於或超過其所佔權益，則額外虧損僅於 AIA 集團負有法律或推定責任或已代表聯營公司或合營企業付款時方會作出撥備，並確認為負債。

### AIA 的投資

於 AIA 的財務狀況報表內，附屬公司、聯營公司及合營企業按成本列賬，惟出現減值除外。於報告期間內並無產生該等減值。AIA 於投資基金（例如互惠基金及單位信託）的權益乃指定以公允價值計量且其變動計入損益。

## 2.5 保險及投資合約

AIA 集團絕大部分業務已就呈列的各財政年度採用貫徹的會計政策，以計量及確認保險及投資合約。如國際財務報告準則第 4 號容許，AIA 集團已於採納國際財務報告準則前，就若干保險及投資合約修訂其過往的會計政策，主要透過為 AIA 集團採納貫徹的會計基準，因而與以往採納的會計政策比較，令財務資料更為相關，而對使用者的經濟決策可靠度並無降低。

在有限度情況下，AIA 集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債，而毋須遞延處理保單獲得成本。



### 產品分類

保險合約指轉移重大保險風險的合約。該等合約亦可能轉移財務風險。重大保險風險被界定為於發生保險事故情況下而須支付的金額較於不發生保險事故情況下而須支付的金額顯著提高的可能性。計及的情況為具有商業理據的情況。

投資合約指並無重大保險風險的合約。

倘一項合約被分類為一項保險或投資合約，則其後不會再分類，惟於其後修改協議條款除外。

若干附帶相機參與分紅特點的合約補足應付保單持有人的保證給付金額。該等合約與其他保險及投資合約不同，皆因 AIA 集團可全權決定宣派給付的金額及／或時間，以及如何在不同組別保單持有人之間分派該等給付。當出現以下情況，客戶可獲派保證給付以外的額外給付或紅利：

- 額外給付或紅利很可能為合約給付總額的重大部分；
- 額外給付或紅利金額或時間由 AIA 集團全權以合約決定；及
- 額外給付或紅利基於以下各項而以合約訂立：
  - 履行特定合約組別或一項特定合約類型；
  - 於發行人持有的特定資產組別的已變現及／或未變現投資回報；或
  - 簽發合約的公司、基金或其他實體的溢利或虧損。

AIA 集團應用與處理保險合約相同的會計政策，以確認及計量附帶相機參與分紅特點的投資合約所產生的責任及遞延保單獲得成本。AIA 集團稱該等合約為分紅業務。

在某些司法權區，分紅業務以分紅基金承保，因而與該公司或分公司的其他資產不同。自該等分紅基金所持資產分配給付，須受規例確立的最低保單持有人分紅機制所限。該保單的分紅程度或會隨著時間變化。按分紅基金地點分類的目前保單持有人宣派紅利情況載列如下：

<u>國家</u>	<u>目前保單持有人的分紅</u>
新加坡 . . . . .	90%
馬來西亞 . . . . .	90%
中國 . . . . .	70%
澳洲 . . . . .	80%
汶萊 . . . . .	80%

在某些司法權區，分紅業務並非以特別基金承保，而 AIA 集團稱其為其他分紅業務。

AIA 集團的產品可分為下列主要類別：

保單類型	應付給付說明	會計基準	
		保險合約負債	投資合約負債
傳統分紅壽險，附帶相機參與分紅特點	分紅產品將保障結合儲蓄元素。承保的基本金額於死亡或到期時支付，可能附帶紅利或獎賞，總額按某個特定的資產及負債基金的表現而定  保險公司全權決定宣派紅利的時間。當地規例通常規定於宣派紅利的最低保單持有人比例	保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值作出撥備。此外，保險負債乃按分紅基金淨資產入賬。因此，收入僅於宣派紅利或獎賞後確認，惟有關宣派須有部分屬貴集團所有	不適用，因國際財務報告準則第4號允許附帶相機參與分紅特點的合約入賬列作保險合約
	其他分紅業務	分紅產品將保障結合儲蓄元素。承保的基本金額於死亡或到期時支付，可能附帶紅利或獎賞，保險公司全權決定宣派紅利或獎賞的時間或金額，按投資經驗等因素而定	不適用，因國際財務報告準則第4號允許附帶相機參與分紅特點的合約入賬列作保險合約
非分紅壽險、年金及其他保障產品	保險公司無權決定應付給付	投資合約負債乃按攤銷成本計量	

保單類型	應付給付說明	會計基準	
		保險合約負債	投資合約負債
萬用壽險	給付乃按賬戶結餘計算，按保險公司所定費率存入利息，及客戶可更改的身故給付	保險合約負債反映累計價值，即已收保費及記入投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及發病率成本及費用。此外，未賺取的收入及額外保險給付的負債亦會入賬	不適用，因該等合約一般附帶重大保險風險
投資連繫式	該等產品可能以儲蓄產品為主，或會將儲蓄結合保障元素	保險合約負債反映累計價值，即已收保費及記入投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及發病率成本及費用。此外，未賺取的收入及額外保險給付亦會入賬	投資合約負債以公允價值（參照累計價值釐定）計量

保險及投資合約的會計基準於下文附註 2.5.1 及 2.5.2 詳述。

#### 2.5.1 附帶相機參與分紅特點的保險合約及投資合約

##### 保費

來自壽險合約（包括分紅保單及終身永續年金保單）的保費，於自保單持有人應收取時確認為收入。給付及費用已就該等收入作出撥備，以便於保單估計年期內確認溢利。就有限支付合約而言，保費在到期時於損益確認，任何超額溢利則於利潤表遞延及確認，以配合目前的有效保單，或（就年金而言）預期給付金額。

自附帶投資特色但包含相當保險風險而被視作保險合約的保險合約（如萬用壽險及若干投資連繫式合約）而以保費收取的金額乃累計為存款。來自該等合約的收入包括期內就保險、行政及退保成本的保單費用。

首次支付費用於與其有關的合約估計年期內確認。計入開支的保單給付及賠款包括於期內產生並超出有關保單持有人合約存款的給付賠償及記入保單持有人存款的利息。

### 未賺取收入負債

於保險合約產生的未賺取收入負債指首次支付費用及其他非等級收費，乃於業務估計年期內於綜合利潤表以遞延及解除方式處理。

### 遞延保單獲得成本

獲得新業務的成本包括佣金、核保及其他保單簽發開支，乃隨新業務的開展變更及主要與其有關，有關成本乃遞延處理。遞延保單獲得成本須於保單簽發時接受可收回性測試，並於其後至少每年測試一次。於評估可收回性時，亦會計及未來投資收入。

壽險及年金保單的遞延保單獲得成本於合約的預計年期內，按預期保費的某個固定百分比攤銷。於簽發保單日期估計預期保費，並於合約的整個年期內貫徹應用，惟於進行負債充足性測試時發現不足情況除外（見下文）。

萬用壽險及投資連繫式合約的遞延保單獲得成本乃於合約的預期年期內，按預期在合約年期內或按直線基準變現的估計預期毛利現值的某個固定百分比攤銷。估計毛利包括就死亡率、行政、投資及退保而評估的預期金額，並扣除超出保單持有人結餘的給付賠償、行政開支及記賬利息。估計毛利乃定期修訂。用於計算經修訂的估計預期毛利現值的利率，乃為應用於餘下給付期間的最近經修訂利率。實際結果與估計經驗的差異乃反映於盈利中。

與實質上屬於合約修訂的內部重置合約有關的未經攤銷保單獲得成本繼續予以遞延及攤銷。與實質上屬於新合約的內部重置合約有關的任何餘下未經攤銷的遞延保單獲得成本結餘乃列作開支。

### 遞延銷售獎勵

於以下情況，包括首日紅利、持續紅利及提升抵補利率等遞延銷售獎勵，乃採用與攤銷保單獲得成本相同的方法及假設予以遞延及攤銷：

- 銷售獎勵乃確認為保險合約負債的一部分；
- 此等項目於訂立合約當日在合約內明示；
- 此等項目附帶於並無銷售獎勵的類似合約所記賬的金額；及
- 此等項目較獎勵後各期間的預期持續抵補利率為高。

### 分拆

保險合約的存款部分於符合以下兩項條件時予以分拆：

- 存款組成部分（包括任何內含退保選擇權）可分開計量（即不需計及保險組成部分）；及
- AIA 集團的會計政策並無另行要求確認來自存款組成部分的所有責任及權利。

### 分離計賬

由於 AIA 集團的若干保險合約包括與主合約並無明確及密切關連的嵌入式衍生工具，該等合約已自保險合約分離計賬及入賬列作衍生工具。

### 給付及賠款

保險合約給付反映於年內產生的所有到期、退保、提取及賠償的成本，以及預計宣派紅利時的應計保單持有人紅利。

所產生的意外及醫療保險賠償包括年內發生的所有損失(不論有否報告)、有關處理成本、可收回款項減少及來自過往年度的未付賠款的任何調整。

處理賠償費用包括因磋商及理賠而產生的內部及外部成本，並已列入經營開支。

### 保險合約負債 (包括與附帶相機參與分紅特點的投資合約有關的負債)

該等負債指就壽險保單而言的估計未來保單持有人給付負債。

壽險保單的未來保單給付乃以平準式淨保費評價法計算，即將支付的估計未來保單給付現值，扣除將自保單持有人收取的估計未來淨保費的現值。該方法使用於訂立保單日期定出的最佳估計假設，就死亡率、發病率、預計投資收益率、紅利(就其他分紅業務而言)、退保及費用等不利偏離的風險撥備作出調整，並於其後繼續使用該等假設，惟於進行負債充足性測試時產生不足情況除外(見下文)。

利率假設會因國家、簽發年度及產品而異。死亡率假設乃按地域範圍的實際經驗作出，並會予以修訂，以配合保單形式的變更。退保假設乃按地域範圍的實際經驗作出，並會予以修訂，以配合保單形式的變更。

就具有明確賬戶結餘的合約(如萬用壽險及投資連繫式合約)而言，保險合約負債相等於累計價值，即已收保費及記入保單的投資回報，並扣除就死亡率及發病率成本與開支收費的扣減。

理賠選擇權入賬列作相關保險或投資合約的整體組成部分，惟該等選擇權提供年金化給付則除外，於此情況下，將確立額外負債，以預期年金化日期的預期年金化款項現值超出當日預期賬戶結餘為限。倘發出的理賠選擇權附帶的保證費率低於市場利率，則保險或投資合約負債並不反映其後市場利率下跌的任何撥備，惟於進行負債充足性測試時發現不足情況除外。

AIA集團就分紅基金內的分紅保單入賬的方式為透過就保證給付現值扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後確立一項負債。此外，保險負債乃按分紅基金淨資產入賬。因此，收入僅於宣派紅利或獎賞後確認，惟有關宣派須有部分屬 AIA 集團所有。AIA 集團就其他分紅業務入賬的方式為透過就保證給付及非保證分紅業務現值扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後確立一項負債。

### 負債充足性測試

負債充足性測試乃根據 AIA 集團的收購、提供服務及計量其保險合約盈利能力的方式，按合約組合評估而作出。各地域市場均進行負債充足性測試。

就傳統壽險合約而言，保險合約負債乃於扣除遞延保單獲得成本以及獲得保險合約購入的業務價值後，於估值日期與按最佳估計基準計算的毛保費估值進行比對。倘出現不足數額，則遞延保單獲得成本的未經攤銷結餘及就獲得保險合約購入的業務價值乃按不足程度撇減。倘就特定合約組合撇減未經攤銷結餘至零後仍有不足數額，則淨負債按餘下不足數額增加。

就萬用壽險及投資合約而言，遞延保單獲得成本經扣減未賺取收入負債後與估計毛利比較。倘出現不足數額，則撇減遞延保單獲得成本。

### 財務保證

財務保證被視為保險合約。就該等合約而言的負債於產生時確認。

#### 2.5.2 投資合約

投資合約不包含足以被視作保險合約的保險風險，並入賬列作一項財務負債，有別於附帶相機參與分紅特點的投資合約，而有關合約並不屬於國際會計準則第 39 號的範疇，故入賬列作保險合約。

來自該等合約的收入包括就保險成本、費用及提早退保而於合約扣除的多項收費（保單費用、手續費、管理費及退保手續費）。首年收費於提供服務的合約年期內攤銷。

### 投資合約費用收入

客戶就保單管理、投資管理、退保或其他合約服務而支付費用。該等費用可以是固定金額或隨所管理的金額而變更，並一般於保單持有人的賬戶結餘以調整方式扣除。該等費用乃於已收取的期間內確認為收入，惟有關費用與未來期間提供的服務有關者除外，於此情況下，該等費用乃於提供服務時予以遞延及確認。

啟動及其他首次支付費用（按賬戶結餘計算以作為啟動合約代價的費用）自若干非分紅投資及退休金合約收取。倘投資合約乃以經攤銷成本入賬，則該等費用在保單的預期年期內攤銷及確認，作為對實際收益的調整。倘投資合約按公允價值計量，則與提供投資管理服務有關的首次支付費用乃於提供服務時攤銷及確認。

### 遞延啟動成本

收購附帶投資管理服務的投資合約成本包括與簽發各項新合約直接有關的佣金及其他衍生費用，於提供服務的期間遞延及攤銷。遞延啟動成本乃於各報告日期進行可收回性測試。

收購並無附帶投資管理服務的新投資合約的成本列作實際利率的一部分，而實際利率乃用於計算有關投資合約負債的經攤銷成本。

### 投資合約負債

就投資合約而收取的存款不會通過綜合利潤表入賬，惟該等合約應佔的投資收入及費用除外，則直接於綜合財務狀況報表入賬列作投資合約負債調整，以反映賬戶結餘。

分類為投資合約的 AIA 集團大部分合約為投資連繫式合約。該等合約指維持以符合保單持有人特定投資目標的投資組合，而該等保單持有人一般承受該等投資的信貸及市場風險。該等負債按公允價值列賬，而公允價值乃經參照累計價值（目前的單位值）及於利潤表確認的變化而釐定。於保單管理、投資管理、退保手續費及若干保單持有人稅項的成本乃以客戶的賬戶結餘計算後列作收入，並按上文投資合約費用收入項下所述方式入賬。

非投資連繫式投資合約負債乃以經攤銷成本列賬，即於初步確認日期已收取代價的公允價值扣除本金付款（例如交易成本及首次支付費用）的淨影響，並使用實際利率法增加或減少初始金額與到期日價值之間的任何差額計算的累計攤銷，以及扣除退保款項的任何撇減。實際利率相等於初始金額的貼現現金款項。於各報告日期，未賺取收入負債乃以按實際利率貼現計算的未來最佳估計現金流量價值而釐定。任何調整會即時於綜合利潤表確認為收入或開支。

倘投資合約受退保選擇權規限，則財務負債的經攤銷成本不會以低於退保應付金額的金額入賬，並將於適用時就金錢的時間值貼現計算。

### 2.5.3 保險及投資合約

#### 再保險

AIA 集團於正常業務過程中分出再保險業務，而自留金則隨不同業務變更。再保險成本在相關再保險保單年期內，採用與將該等保單入賬的假設貫徹一致的假設入賬。

分出的保費及償付的賠償於綜合利潤表及財務狀況報表內按總額基準呈列。

再保險資產包括有關分出保險負債的應收金額。自再保險公司可收回的金額，乃以符合再保險的保險或投資合約負債或已付給付一致的方式估計，並根據相關再保險合約得出。

倘再保險合約主要轉移財務風險（相對於保險風險），則該等合約透過綜合財務狀況報表直接入賬，而不會列入再保險資產或負債。保費存款資產或負債，乃根據已付或已收的代價扣除再保險公司保留的任何明示已識別保費或費用確認。

倘再保險資產出現減值，則 AIA 集團相應扣減賬面值，並於綜合利潤表確認減值虧損。倘有客

觀憑證顯示於初次確認再保險資產後發生一項事件，致使 AIA 集團可能無法根據合約條款收回到期的所有金額，而對 AIA 集團自再保險公司收取的金額構成的影響能夠可靠地計量，則再保險資產乃出現減值。

#### 收購業務價值（「收購業務價值」）

就長期保險及投資合約組合而言的收購業務價值（「收購業務價值」），不論直接或透過購入附屬公司計入，皆確認為一項資產。倘此項資產乃來自收購合營企業或聯營公司的投資，則收購業務價值以該投資的賬面值持有。於所有情況下，收購業務價值按系統化基準在收購組合的合約估計年內攤銷。攤銷率反映所收購有效業務的價值現況。收購業務價值的賬面值會每年檢討以確定減值，任何減幅則於綜合利潤表扣除。

#### 影子會計

當用於擔保保險及投資合約負債的金融資產被分類為可供出售時，影子會計乃應用於保險及若干投資合約。影子會計適用於遞延保單獲得成本、收購業務價值、遞延啟動成本及附帶相機參與分紅特點投資合約的合約負債，以計及於權益確認保險負債或資產的未變現收益或虧損的影響，如同於綜合利潤表確認已變現收益或虧損的方式。該等資產或負債乃以直接於股東權益確認的相應收費或抵免作出調整，以作為有關未變現收益及虧損的組成部分。

#### 其他評稅及徵費

AIA集團有可能需要繳付多項不同的週期性保險相關評稅或保證基金徵費。相關準備在因過往事件而引致現有責任（法律或推定）時設定。該等金額不會列入保險或投資合約負債，惟列入綜合財務狀況報表的「準備」一項。

## 2.6 金融工具

### 2.6.1 金融工具的分類及劃分

#### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具

以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具包括兩個類別：

- 劃分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產；及
- 衍生資產及負債。

倘金融資產消除計量上不協調情況或倘相關資產及負債按公允價值基準以活躍方式管理，則管理層劃分金融資產以公允價值計量且其變動計入損益，包括：

- 持有的金融資產用作擔保投資連繫式合約及分紅基金；
- 其他金融資產以公允價值基準管理；包括AIA集團的權益投資組合（不包括其持有現以公允價值基準管理的AIG股份）及AIA集團全面綜合的投資基金持有的投資；及
- 載有嵌入式衍生工具的複合工具，其中的嵌入式衍生工具原應分離計賬。



以公允價值計量且其變動計入損益而劃分的來自權益工具股息收入乃於綜合利潤表內確認為投資收入，並一般於證券除息時確認。利息收入乃按應計基準確認。對以公允價值計量且其變動計入損益而劃分的所有金融資產而言，公允價值變動乃於投資經驗確認。

有關以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具交易成本乃於產生時列作開支。

#### 可供出售金融資產

金融資產(不包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)及貸款及應收款項乃分類作為可供出售。

可供出售類別乃當以相關投資擔保的保險及投資合約負債及股東權益並非以公允價值基準管理時使用。該等資產主要包括 AIA 集團的債務證券(不包括為分紅基金及投資連繫式合約提供擔保的債務證券)及 AIA 集團持有的 AIG 股份。可供出售金融資產初步按公允價值加上應佔交易成本確認。對可供出售債務證券而言，其成本與面值之間的差額會被攤銷。可供出售金融資產其後按公允價值計量。來自分類為可供出售債務證券的利息收入乃採用實際利息法於綜合利潤表內確認為投資收入。

分類為可供出售證券的未變現收益及虧損乃就外幣折算產生的差額與其他公允價值變動之間的差額進行分析。於貨幣性可供出售投資(例如債務證券)的外幣折算差額乃於綜合利潤表內確認為投資經驗。對可供出售金融資產的減值而言，請參閱「其他金融資產的減值」一節。

分類為可供出售證券的公允價值變動(不包括減值虧損及相關外匯收益及虧損)乃記入權益內一項獨立公允價值準備金。

#### 金融資產的已變現收益及虧損

可供出售金融資產的已變現收益及虧損乃以出售所得款項及經攤銷成本之間的差額釐定。成本乃以指定識別法釐定。

#### 金融工具的確認

購買及出售金融工具乃於交易日期確認，交易日期為 AIA 集團落實購買或出售資產的日期。

#### 金融資產的解除確認及抵銷

金融資產乃當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或當 AIA 集團已轉移絕大部分擁有權風險及回報時解除確認。倘 AIA 集團既非轉移亦非保留一項金融資產的絕大部分擁有權風險及回報，則於其不再擁有資產控制權時解除確認金融資產。於仍保留資產控制權的轉移中，AIA 集團繼續按其持續參與的程度確認資產。持續參與的程度乃以 AIA 集團面對資產公允價值變動的程度釐定。

只有在存在法定可強制執行權利以抵銷經確認金額及有計劃以淨額基準結算或同時變現資產及債

還負債的情況下，方可抵銷金融資產及負債及將所得淨額於綜合財務狀況報表列報。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃擁有固定或可釐定付款及於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。彼等初步按公允價值加上交易成本確認，其後則採用實際利率法於扣除任何減值虧損後，按經攤銷成本列賬。來自貸款及應收款項的利息收入乃採用實際利息法於綜合利潤表內確認為投資收入。

#### 定期存款

存款包括由於購入時的到期日超過三個月而不符合現金及現金等價物定義的金融機構定期存款。若干該等結餘須受限於附註 21「貸款及應收款項」所披露的監管或其他限制。存款乃按面值列賬。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、存放於銀行的通知存款及於購入時的到期日為三個月或以下及持作現金管理用途的其他短期高流動性投資。現金及現金等價物亦包括就證券借出所收取作為抵押品的現金，以及就投資連繫式產品為保單持有人的利益而持有的現金及現金等價物。現金及現金等價物乃按面值列賬。

#### 2.6.2. 非衍生金融資產的公允價值

金融工具的公允價值指於計量日期在市場參與者之間以有秩序交易出售資產而將收取或轉移負債而將支付的金額，並參考了有關資產或負債的具體特點，以及假設轉移在 AIA 集團可參與的最有利市場進行。於活躍市場買賣的金融工具（例如以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具及可供出售證券）的公允價值乃根據於綜合財務狀況報表日期的市場報價計算。就 AIA 集團持有的金融資產而使用的市場報價乃當時買入價。並非於活躍市場買賣的金融工具公允價值乃採用估值技巧釐定。AIA 集團採用不同方法及作出基於各綜合財務狀況報表日期的市場情況的假設。採用估值技巧的目的乃估計於綜合財務狀況報表日期在市場參與者之間將出現有秩序交易的價格。

以公允價值列賬的金融工具乃採用附註 23 所述的公允價值等級法計量。

用作計量金融工具公允價值的判斷程度一般與可觀察定價水平相關。可觀察定價受到多項因素影響，包括金融工具的種類、金融工具是否新推出市場及尚未獲得普遍接受、交易獨有的特點及整體市場情況。

### 2.6.3. 金融資產的減值

#### 概論

金融資產乃按定期基準評估減值。倘金融資產的賬面值超過估計可收回金額及存在金融資產減值的客觀憑證，則金融資產出現減值。

AIA集團於各報告日期評估是否存在客觀憑證顯示某項金融資產或某類金融資產出現減值。只有因在初步確認某項資產後發生一項或多項事件（「虧損事件」），及該虧損事件（或多項事件）影響有關金融資產或有關類別金融資產的估計未來現金流量，且有關現金流量能夠可靠估計並因而出現客觀減值憑證時，有關金融資產或有關類別金融資產方才出現減值或產生減值虧損。

顯示某項金融資產或某類資產出現減值的客觀憑證包括 AIA 集團就以下事件留意到的可觀察數據：

- 發行人或債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如違約或拖欠款項；
- 發行人或債務人很有可能進行破產或其他財務重組；
- 由於財務困難而導致該金融資產的活躍市場消失；或
- 可觀察數據（包括市價）顯示自從初步確認該等資產以來的估計未來現金流量可能減少，包括：
  - 發行人的支付狀況出現不利變化
  - 與已增加違約風險相關的國家或本地經濟狀況。

AIA集團首先評估金融資產是否存在個別而言的重大客觀減值憑證。倘AIA集團確認個別評估的金融資產並不存在客觀減值憑證，則不論是否重大減值憑證，資產乃列入存在類似信貸風險特點的金融資產組別，並以共同方式評估減值。以個別方式評估減值的資產，及於現時或將會繼續確認減值虧損的資產不會列入共同減值評估。

#### 可供出售金融工具

當可供出售資產的公允價值下降已被確認至股東權益及有客觀憑證顯示資產出現減值，則已於股東權益直接確認的累計虧損乃於即期損益內確認。AIA 集團一般認為，倘公允價值遠低於成本或已長期低於成本，則可供出售權益工具為減值憑證。倘該等資產被視為將出現減值，則從股東權益移除及於即期損益確認的累計虧損金額乃收購成本（已扣除任何本金還款及攤銷）與即期公允價值之間的差額，並扣除該資產先前確認的任何減值虧損。

倘分類為可供出售債務工具的公允價值於隨後期間增加，而該項增加可客觀地視為與於利潤表確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損乃透過損益撥回。於損益所確認分類為可供出售權益工具的減值虧損不予撥回。

倘於確認可供出售債務證券的減值虧損後，資產出現價值進一步下降，則有關的進一步下降只會在有客觀憑證顯示有關虧損源自進一步減值事件後才可確認為減值。

#### 貸款及應收款項

倘 AIA 集團很可能無法根據工具的合約條款收回本金及／或到期利息，則貸款及應收款項被視為已出現減值。當確認已出現減值時，賬面值乃透過於損益扣除而減少。按揭貸款或應收款項的賬面值乃透過使用備抵賬戶而減少，而任何備抵金額則於損益確認為減值虧損。有關備抵乃根據各個貸款類別或應收款項而採用分析法釐定。有關方法通常根據歷史統計數字計算，並就金融資產類別或個別賬戶的趨勢而調整。

#### 2.6.4. 衍生金融工具

衍生金融工具包括主要從相關外匯匯率及利率而獲得價值的外匯合約及利率掉期。所有衍生工具初步以其公允價值於綜合財務狀況報表確認，相當於其成本扣除交易成本（乃列作開支），並列作產生首日虧損。有關工具隨後以其公允價值重新計量，而此價值的變動則於損益確認。從市場報價取得的公允價值或（倘無法取得有關報價）採用估值技巧（例如貼現現金流量模型或期權定價模型）。所有衍生工具均於公允價值為正數時以資產列賬及於公允價值為負數時以負債列賬。

#### 用作經濟對沖的衍生工具

雖然 AIA 集團訂立衍生交易以按 AIA 集團的風險管理框架提供經濟對沖，但其目前並無就該等交易應用對沖會計。這是因為該等交易並不符合特定國際財務報告準則中有關合資格採用對沖會計的規則，或為符合對沖會計準則的書面規定將會過度繁苛。因此，該等交易被視作持作買賣，而公允價值變動乃於投資經驗中即時確認。

#### 嵌入式衍生工具

嵌入式衍生工具乃嵌入其他非衍生主體金融工具內以創造混合式工具的衍生工具。倘嵌入式衍生工具的經濟特點及風險與主體工具的經濟特點及風險並非有密切關連，及倘混合式工具並非以公允價值計量且公允價值變動於損益確認，則嵌入式衍生工具乃分離計賬及根據國際會計準則第 39 號按公允價值以衍生工具列賬。

## 2.7 分部報告

經營分部乃 AIA 集團的組成部分，該分部從事業務活動並從中賺取收入及產生開支，並就此提供獨立財務資料，而其經營業績乃由 AIA 集團的首席營運決策者（被視為 AIA 集團的行政委員會（「行政委員會」））定期審閱。

## 2.8 外幣折算

外國實體的利潤表及現金流量乃按年度平均匯率折算為 AIA 集團的呈列貨幣，皆因該匯率與交易日期的適用匯率相若。有關企業的財務狀況報表乃按年末或期末匯率折算。折算外國業務投資淨額產生的匯兌差額乃計入權益內的貨幣折算準備金。於出售外國業務時，該等匯兌差額乃從此項準備金中轉撥，並於綜合利潤表確認為出售收益或虧損的一部分。如國際財務報告準則第1號所允許，累計折算差額於過渡至國際財務報告準則的日期被視為零。

外匯交易乃按交易日期的適用匯率入賬。因結算該等交易及將外幣計值貨幣資產及負債換算至功能貨幣而產生的收益及虧損，乃於綜合利潤表確認。

劃分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的折算差額乃計入投資經驗。就分類為可供出售的貨幣金融資產而言，換算差額乃猶如按經攤銷成本列賬而計算，並因此於綜合利潤表確認。對於非貨幣權益產生的外匯變動，例如入賬為可供出售，乃計入公允價值準備金。

## 2.9 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本扣除累計折舊及任何累計減值虧損列賬。歷史成本包括直接源於收購項目的支出。折舊乃採用直線法計算，將扣除任何剩餘價值後的成本於估計可使用年期內分配。

當未來經濟利益很有可能流入 AIA 集團時，其後的成本乃計入賬面值或確認為獨立資產（如適用）。維修及保養乃於產生的財務期間內於綜合利潤表扣除。

剩餘價值及可使用年期乃於各報告日期審閱及調整（如適用）。倘賬面值超過估計可收回金額，則資產乃撇減至其可收回金額。

於出售物業、廠房及設備時產生的任何收益及虧損乃以出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額計量，並於綜合利潤表確認。

香港特別行政區政府擁有香港的所有土地及允許按照租賃協議加以使用。倘該租賃的成本為已知，或可於訂立租賃日期可靠確定，則 AIA 集團將其租賃土地權益及土地使用權分開入賬為營運租賃。該等租賃乃按原始成本入賬及於租賃年期攤銷（見 2.19）。

## 2.10 投資物業

並非由 AIA 集團佔用並持有作長期出租用途的物業乃分類為投資物業。投資物業包括永久業權及租賃土地及樓宇，並按公允價值列賬，公允價值的變動則計入利潤表。物業每年由合資格獨立估值師估值。

倘投資物業轉為持作自用，則按轉作自用日期的公允價值重新分類為物業、廠房及設備及（如適

用) 經營租賃預付款項。當物業部分用作投資物業及部分供 AIA 集團使用, 則用作投資物業的部分將可獨立出售或訂立融資租賃時, 該等部分乃於物業、廠房及設備與投資物業內分別入賬。

## 2.11 商譽及其他無形資產

### 商譽

商譽乃指收購成本超過 AIA 集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合營企業於收購日期可識別資產淨額公允價值的數額。於二零零六年十二月一日(過渡至國際財務報告準則的日期)前收購的商譽乃按該日期的賬面值(原始成本扣除累計攤銷)列賬, 並扣除其後產生的任何減值。自該日期起於 AIA 集團的附屬公司投資產生的商譽乃列作獨立資產, 而於聯營公司及合營企業產生的商譽乃計入該等投資的賬面值內。

### 其他無形資產

其他無形資產主要包括已購買的電腦軟件及合約關係, 例如存取發佈網絡, 並於其估計可使用年內攤銷。

已購買的電腦軟件許可乃以購買及可實際使用指定軟件而產生的成本為基準資本化。與 AIA 集團內部生產可識別及獨有軟件直接有關的成本, 而將產生的經濟利益在超出一年的期間內超過該等成本, 則該等成本乃確認為無形資產。與開發或維持電腦軟件程式有關的所有其他成本乃於產生時確認為開支。購買電腦軟件許可及於內部生產電腦軟件產生的成本乃以直線法於軟件的估計可使用年內攤銷, 一般而言不超過三至十五年。

年內攤銷費用乃計入綜合利潤表「其他經營開支」內。

## 2.12 非金融資產的減值

物業、廠房及設備、商譽及其他非金融資產乃於任何時候有事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回時進行減值審閱。減值虧損乃以資產賬面值超過其可收回金額(即資產的淨售價與使用價值兩者中的較高者)為限予以確認。就評估減值而言, 資產乃分類為於 AIA 集團經營分部層面的現金產生單位, 即報告獨立可識別現金流量的最低層面。擁有無限定可使用年期的商譽及無形資產的賬面值乃至少每年審閱一次或當有情況或事件顯示此價值可能出現不確定情況時進行審閱。

## 2.13 證券借出(包括回購協議)

AIA 集團乃多項證券借出協議的訂約方, 據此, 證券乃以短期性質借出予第三方。借出的證券不會解除確認, 因此它們將繼續於適當的投資分類內確認。

### 賣出回購資產(回購協議)

根據回購協議出售的資產繼續予以確認並就所收取代價釐定負債。AIA 集團可能需要根據相關

資產的公允價值提供額外抵押品，而該等抵押品資產則仍然計入綜合財務狀況報表內。

#### 買入返售資產（逆向回購協議）

AIA集團根據返售協議進行資產購買事項（逆向回購協議）。逆向回購協議乃初步按貸款或墊付的抵押品的成本於綜合財務狀況報表內「貸款及應收款項」的標題入賬。倘交易對手未能償還貸款，則 AIA 集團有權擁有相關資產。

#### 抵押品

AIA集團就證券借出交易、回購協議及逆向回購協議交易，以現金或非現金資產形式收取及質押抵押品，以便減少該等交易的信貸風險。抵押品的金額及類別視乎對交易對手的信貸風險評估。以現金形式收取的抵押品（法律上並非與 AIA 集團分離）乃於綜合財務狀況報表內確認為資產，並確立相應負債以便償還。已收到的非現金抵押品並不會於綜合財務狀況報表內確認，惟 AIA 集團於並無違約情況下出售或重新質押該等資產則作別論，屆時退回此抵押品的責任則確認為負債。為了進一步盡量減少信貸風險，交易對手的財務狀況會受到定期監察。

以現金質押的抵押品（法律上乃與集團分離）乃於綜合財務狀況報表內解除確認，並確立相應的應收款項以便收回。已質押的非現金抵押品並不解除確認（不包括於違約情況下）及因此繼續於綜合財務狀況報表的適當金融工具分類內確認。

### 2.14 借貸

借貸初步按其發行所得款項扣除所產生交易成本後確認。其後，借貸乃按經攤銷成本列賬，而所得款項淨額與贖回價值之間的任何差額乃採用實際利率法，於借貸期間內於綜合利潤表確認。所有借貸成本均於產生時列作開支，惟直接源自發展投資物業及其他合資格資產的借貸成本例外，後者乃資本化為資產的部分成本。

### 2.15 所得稅

即期稅項開支乃根據年內應課稅溢利計算，包括就以往年度作出的任何調整。稅項乃分配至税前溢利或虧損，有關金額於權益扣除或計入（視適當情況）。

遞延稅項乃就資產及負債的課稅基礎與其於 AIA 集團的歷史財務資料內的賬面值之間的暫時差額確認，惟下文所述者例外。

主要暫時差額從以下基準產生：確認保險及投資合約負債、重估若干金融資產及負債（包括衍生工具合約）、遞延保單獲得成本及以分派為計算基準的相關地方稅務制度的壽險基金盈餘所產生的未來稅項。於綜合財務狀況報表日期訂立或大致訂立的稅率乃用於釐定遞延稅項。

遞延稅項資產乃就很有可能將未來應課稅溢利與可以動用的暫時差額抵銷而確認。於過往存在稅

務虧損的國家，倘有憑證顯示將有可能錄得未來溢利，則遞延稅項資產只會就超過遞延稅項負債的金額予以確認。

因初步確認商譽或就課稅目的而不可扣減攤銷的商譽，或從初步確認並非業務合併的某項交易且於進行交易時不會影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債，則所產生的暫時差額不會就遞延稅項作準備。

與可供出售投資的公允價值重新計量及其他直接計入權益金額有關的遞延稅項，乃於權益的適當組成部分內初步確認。有關金額隨後連同於相關項目產生的收益或虧損於綜合利潤表確認。

除了就股東溢利支付稅項外，AIA 集團若干壽險業務就保單持有人的投資回報按保單持有人稅率支付稅項（「保單持有人稅項」）。保單持有人稅項乃入賬列作所得稅，並計入稅項開支總額及分別披露。

## 2.16 收入

### 投資回報

投資收入包括報告期間的應收股息、利息及租金。投資經驗包括已變現收益及虧損、以公允價值計量且其變動計入損益的投資減值、未變現收益及虧損，以及投資物業公允價值變動。利息收入乃於其應計時確認，並計入投資的實際收益。投資物業的租金收入乃按應計基準確認。投資回報包括投資收入及投資經驗。

出售投資的已變現收益或虧損乃已收款項（已扣除交易成本）與其原始成本或經攤銷成本（視適當情況）的差額。未變現收益或虧損乃指於年末的賬面值與前一年末的賬面值或購買價（倘於年內購買）之間的差額，並扣除先前已確認未變現的年內出售收益及虧損的撥回。

### 其他費用及佣金收入

其他費用及佣金收入主要包括基金管理費用、來自任何連帶非保險活動的收入、來自互惠基金的發行費用、分出再保險及來自出售互惠基金股份的佣金收入。應收再保險佣金以等同保單獲取成本的相同方法遞延處理。所有其他費用及佣金收入乃以已提供服務而予以確認。

## 2.17 僱員利益

### 年假及長期服務假期

僱員享有的年假及長期服務假期，於僱員有權獲得有關假期時確認。截至報告日期，就僱員提供服務而產生的年假及長期服務假期，按估計負債作出準備。

### 退休後利益責任

AIA集團管理多個供款及非供款退休僱員福利計劃，有關計劃的成員以界定利益基準（一般涉及薪金及服務年資）或界定供款基準（一般涉及所投資金額、投資回報及年金率）取得利益，有關計



劃的資產一般由獨立受託人管理的基金持有。界定利益計劃為退休後僱員提供人壽及醫療保障及於僱傭關係結束後提供一筆過的給付，而界定供款計劃則提供退休金福利。

對界定利益計劃而言，成本乃採用預計單位信貸法評估。根據此方法，按照合資格精算師的建議，提供利益的成本乃於綜合利潤表扣除，以便將定期成本平均分配至僱員的服務年資內。有關責任乃採用以優質公司債券的市場收益計算的貼現率，估計未來現金流出的現值而計量，而有關債券乃以支付利益時將使用的貨幣計值，且有關債券距到期日的年期與相關負債的年期相若。所產生的計劃盈餘或虧絀於綜合財務狀況報表中列作資產或負債。

對各項計劃而言，AIA 集團於利潤表中直接確認精算收益及虧損。

對界定供款計劃而言，AIA 集團向公營或私營管理退休金計劃支付供款。一旦支付供款後，AIA 集團作為僱主即再無支付責任。AIA 集團的供款乃於與供款有關的報告期間的綜合利潤表扣除，並計入員工成本。

#### 股票報酬及現金獎勵計劃

AIA 集團有多項由 AIG 制訂的股票報酬及現金獎勵計劃。

AIA 集團根據於二零零二年十一月七日後授出的以股權結算的股票報酬計劃，採用以公允價值為基準的會計法（「公允價值法」）將購股權及獎勵入賬，直至購股權及獎勵完全歸屬為止。

根據 AIG 的以股權結算的股票報酬計劃，以換取授出股份及／或購股權而獲得的僱員服務的公允價值乃於歸屬期間於損益中確認為開支，相應金額則於權益入賬。從 AIG 扣回的任何金額明確涉及以股權結算的股票付款安排乃與於權益入賬的金額抵銷。

於歸屬期內列作開支的總額乃參考已授出股份及／或購股權的公允價值而釐定。非市場歸屬條件（例如：盈利能力及保費收入增長目標）乃計入有關預期將發行或可以行使的股份及／或購股權數目的假設。於各期間結束時，AIA 集團修訂其對預期將發行或可以行使的股份及／或購股權數目的估計。AIA 集團於損益中確認對原本估計作出修訂（如有）的影響，並對權益作出相應調整。然而，於歸屬日期後不會對總權益作出其後調整。倘對所授出股票付款安排以分階段方式歸屬，則每個歸屬批次乃確認為一項獨立授出，因此各個批次的公允價值乃於適當的歸屬期內確認。

由於 AIG 用於其僱員計劃的購股權公允價值無法與市場上現有購股權比較，因此，AIA 集團採用二項式點陣法模式估計公允價值。此模式要求的元素包括股價、行使價、引伸波幅、無風險利率、預期股息率及預期的購股權年期。

當修訂或取消以股權結算的股票報酬計劃時，倘符合非市場條件，則授出日期的公允價值連同於修訂日期產生的任何遞增價值繼續予以確認。

## 2.18 準備及或有負債

準備於下列情況下確認：當 AIA 集團因過往事件須承擔現有的法定或推定責任，而履行責任很有可能需要流出經濟資源，且責任的金額能夠可靠地作出估計。倘 AIA 集團預期準備可獲償付，例如根據持有的保險合約，則該項償付只會於償付實際上肯定的情況下確認為獨立資產。

AIA 集團於下列情況下就繁荷合約確認準備：當源自合約的預期利益少於就履行合約項下責任的無可避免成本。

倘數額為重大且因過往事件而可能導致未來責任，或因過往事件導致現有責任，但付款不大可能或有關金額未能可靠估計時，則披露或有負債。

## 2.19 租約

倘擁有權的大部分風險及回報由 AIA 集團作為出租人身份保留，則租約分類為營運租約。以該等租約持有的資產乃計入物業、廠房及設備，並於其估計可使用年內折舊至其餘值。來自該等租約的租金乃以直線法，於相關租約的期間內計入綜合利潤表。AIA 集團以承租人身份根據營運租約支付款項（已扣除從出租人收取的任何優惠）乃以直線法，於相關租約的期間內自綜合利潤表扣除。AIA 集團將購買租賃土地支付的金額分類為營運租約預付款項。

香港並無永久業權土地權益。因此，香港的所有土地均被視為根據營運租約持有。AIA 集團將購買租賃土地支付的金額分類為營運租約預付款項。該等金額乃計入「其他資產」內。攤銷乃以直線法於租約年內計算以撇銷土地成本，租期一般介乎 19 至 886 年。

## 2.20 股本

已發行股本乃指已發行股份的面值加上從發行股本收取的任何股份溢價。

### 股份發行成本

直接源自發行新股份的遞增外在成本乃於權益列作發行所得款項的扣減（已扣除稅項）。

### 股息

普通股的股息乃於股東批准時確認。

## 2.21 分類為持作出售的出售組別

倘出售組別的賬面值乃主要透過出售交易而非持續使用而收回，則出售組別被分類為持作出售。這種處理方式要求出售組別必須於其現況下可供即時出售，及其出售必須極有可能發生。適當級別的管理層必須致力落實將出售組別出售的計劃，及出售應預期於分類日期起計一年內符合資格確認為完成出售。

分類為持作出售的出售組別乃按賬面值與扣除出售成本後的公允價值兩者中的較低者計量。扣除出售成本後的公允價值於隨後出現的任何增加乃確認為收益，但金額不得超過先前已確認的累計減值虧損。

## 2.22 呈列綜合財務狀況報表

AIA集團的保險及投資合約負債及相關資產乃於數年期間內變現及結算，反映AIA集團產品的長期性質。因此，AIA集團於其綜合財務狀況報表內，將資產及負債以流動性的概約次序呈列，而不劃分流動及非流動資產及負債。AIA集團認為其無形資產、聯營公司及合營企業投資、物業、廠房及設備、投資物業及遞延收購及啟動成本屬於非流動資產，原因為有關項目乃持有以供AIA集團較長期使用。

## 2.23 每股盈利

每股基本盈利乃以普通股股東應佔淨收入除以年內已發行普通股加權平均數目計算。

每股盈利亦以未計入調整項目(已扣除稅項後)的普通股股東應佔經營溢利計算，原因為董事相信此數字提供更佳的營運表現指標。

對每股攤薄盈利而言，已發行的普通股加權平均數目乃予以調整，以假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股(例如授予僱員的購股權)。

當轉換為股份時將減少每股淨盈利，則潛在或或有的股份發行會被視為具攤薄效應。

## 2.24 受信活動

倘AIA集團於資產並無合約權利及以受信身份(例如代名人、受託人或代理人)行事時，則從受信活動產生的資產及收入，連同退回該等資產予客戶的相關承諾，將從AIA集團的歷史財務資料中剔除。

## 2.25 綜合現金流量報表

綜合現金流量報表呈列於綜合財務狀況報表所示的現金及現金等價物變動。

金融投資的購買及出售乃計入營運現金流量內，乃因購買的資金來自與啟動保險及投資合約有關的現金流量(已扣除支付有關的給付及索償)。投資物業的購買及出售乃計入投資現金流量內。

## 2.26 關聯方交易

與關聯方的交易乃按雙方同意及有關安排訂約方交易的金額入賬。

## 2.27 國際財務報告準則第1號 — 採納國際財務報告準則

AIA集團須確定其國際財務報告準則會計政策，並追溯引用該等政策，以根據國際財務報告準則確立期初綜合財政狀況報表。然而，國際財務報告準則第1號(經修訂)首次採納國際財務報告準

則准許首次採納國際財務報告準則的多項例外及豁免情況。貴集團採納國際財務報告準則的日期為二零零六年十二月一日。AIA 集團以往未曾刊發綜合財務資料，因為 AIA 集團的母公司僅於二零零九年八月二十九日方告成立，其領導的集團以往未曾刊發綜合財務資料，因此並無受過渡至國際財務報告準則影響而可予披露的以往刊發綜合財務資料。

AIA 集團已享用國際財務報告準則第 1 號准許的下列數項例外及豁免情況：

#### 累計折算差額

外國業務的累計折算差額未有按國際財務報告準則基準重列，並於採納當日被視為零。

#### 以股份為基礎付款計劃

國際財務報告準則第 2 號以股份為基礎付款的條文並未應用於二零零二年十一月七日或之前授出而於二零零六年十二月一日前尚未歸屬的購股權及獎勵。

#### 過往已確認金融工具的劃分

AIA 集團已於採納國際財務報告準則當日以公允價值計量且其變動計入損益劃分過往已確認的金融工具：

- 持作擔保投資連繫式合約及分紅基金的投資；
- 以公允價值基準積極管理的資產，例如 貴集團大部分股權組合及綜合投資基金持有的金融工具；及
- 內含原應進行分離計賬處理的嵌入式衍生工具的複合工具。

### 3. 匯率

AIA 集團於報告期間內的主要海外業務位於亞太區。該等業務的業績及現金流量已按下列平均匯率折算為美元：

	美元匯率		
	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
香港	7.80	7.79	7.75
泰國	34.69	33.21	34.47
新加坡	1.52	1.42	1.46
馬來西亞	3.46	3.31	3.53
中國	7.65	6.99	6.83
韓國	929.37	1,047.12	1,287.00

資產及負債已按下列年終匯率折算：

	美元匯率		
	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
香港 .....	7.79	7.75	7.75
泰國 .....	33.85	35.52	33.24
新加坡 .....	1.45	1.51	1.38
馬來西亞 .....	3.36	3.62	3.39
中國 .....	7.39	6.83	6.83
韓國 .....	920.81	1,468.43	1,162.79

匯率乃按每 1 美元兌當地貨幣單位列示。

#### 4. 集團成員變動

此附註提供 AIA 集團於報告期間內已進行的收購及出售附屬公司詳細資料，連同持作出售的業務詳細資料。主要附屬公司詳列於附註 43。

##### 收購

於二零零九年十一月二十七日，AIA 集團收購於菲律賓經營壽險業務的公司 Ayala Life Assurance Incorporated（隨後易名為 BPI-Philam Life Assurance Corporation（「BPLAC」））的 51% 股本，並與 Bank of the Philippine Islands（「BPI」）訂立分銷協議，以分銷 BPLAC 的產品，代價為 3,900 萬美元，其中 1,000 萬美元乃遞延處理及預期將於二零一零年支付。此金額可根據截至收購日期的最終經調整淨值而進行一項購買價調整。AIA 集團初步估計此項購買價調整為 700 萬美元，並預期將於二零一零年內支付。

BPLAC 於截至二零零九年十一月三十日止年度並無貢獻顯著的稅後溢利，乃因有關交易於 AIA 集團的財政年度結束時完成。假設收購於二零零八年十二月一日發生，產生的收入及利潤對 AIA 集團並無重大影響。

已收購的資產及負債公允價值及所產生商譽的詳細資料（已於所得時暫定）如下：

	公允價值	賬面值
百萬美元		
<b>BPLAC</b>		
無形資產	15	—
遞延保單獲得成本（已收購的業務價值）	31	—
物業、廠房及設備	8	9
投資物業	13	13
貸款及應收款項	67	65
投資證券	246	246
其他資產	5	5
現金及現金等價物	2	2
保險及投資合約負債	(281)	(281)
遞延稅項資產／（負債）	(17)	3
其他負債	(6)	(6)
<b>已收購淨資產總值</b>	<b>83</b>	<b>56</b>
減：已收購非控股權益	(44)	
<b>已收購淨資產</b>	<b>39</b>	
購買代價公允價值	46	
保單獲得成本	1	
<b>總購買代價</b>	<b>47</b>	
<b>收購產生的商譽</b>	<b>8</b>	
購買代價公允價值	47	
減：遞延代價及購買價調整	(17)	
減：已收購附屬公司的現金及現金等價物	(2)	
<b>淨現金流出</b>	<b>28</b>	

於二零零七年十一月三十日，AIA 集團再收購 Grand Design Development Limited（「Grand Design」）的 50% 股本，現金代價為 2.33 億美元。Grand Design 乃一家控股公司，擁有 Bayshore Development Group Limited（「Bayshore」）的 90% 股本權益，後者則擁有一項香港物業。於收購此項權益前，AIA 集團持有 Grand Design 的 50% 權益。於該項收購後，AIA 集團持有 Grand Design 的 100% 權益。於二零零七年十一月三十日前，AIA 集團將其於 Grand Design 的股本及股東貸款權益入賬列作聯營公司。由於再收購 Grand Design 的 50% 權益，AIA 集團將 Grand Design 及 Bayshore 綜合入賬。

同樣於二零零七年十一月三十日，Bayshore 取得銀行再融資 5.39 億美元，令 Bayshore 可償還若干股東貸款（包括應計利息）。AIA 集團就其應佔的該等股東貸款而取得 2.04 億美元，超過 AIA 集團於 Grand Design 的賬面值 1.91 億美元。由於此項再融資與 AIA 集團進一步收購 Grand Design 的 50% 股本同時發生，AIA 集團並無就此償還款項確認收益，並視其為就 Grand Design 的另外 50% 權益而應付的購買代價減少。於二零零八年內，AIA 集團收到最終購買價調整 100 萬美元。

已收購的資產及負債公允價值及所產生商譽的詳細資料如下：

	<u>公允價值</u>	<u>賬面值</u>
百萬美元		
<b>Grand Design</b>		
物業、廠房及設備 .....	19	17
投資物業 .....	613	613
貸款及應收款項 .....	3	7
其他資產 .....	115	69
現金及現金等價物 .....	26	26
借貸 .....	(544)	(544)
遞延稅項負債 .....	(2)	—
其他負債 .....	(11)	(11)
<b>已收購淨資產</b> .....	<b>219</b>	<b>177</b>
償還股東貸款 .....	14	
<b>購買代價公允價值</b> .....	<b>233</b>	
減：已收購附屬公司的現金及現金等價物 .....	(26)	
<b>淨現金流出</b> .....	<b>207</b>	

於二零零八年內，AIA 集團再收購 AIG Consulting Services Company Limited 的 50% 股本。已收購淨資產的公允價值及購買代價被視為微不足道。於收購此項權益前，AIA 集團持有 AIG Consulting Services Company Limited 的 50% 權益。於該項收購後，AIA 集團持有 AIG Consulting Services Company Limited 的 100% 權益。

#### 出售

於二零零九年十月，AIA 集團以 6,500 萬美元出售其於 PT Asuransi AIA Indonesia 的 60% 權益。稅前的出售虧損為 2,900 萬美元。AIA 集團繼續透過其全資附屬公司 PT AIA Financial 於印尼經營。

## 5. 經營溢利

經營溢利與淨利潤的對賬如下：

	附註	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元				
<b>經營溢利</b> .....	<b>7</b>	<b>1,742</b>	<b>1,943</b>	<b>1,835</b>
非營運投資回報：				
投資經驗 .....		3,640	(10,222)	5,716
與投資連繫式合約相關的投資收入 .....		63	80	68
與投資連繫式合約相關的投資管理開支 .....		(9)	(10)	(16)
保險及投資連繫式合約的投資合約負債 的相應變動 .....		(2,469)	5,919	(4,166)
分紅基金的保險合約負債的相應變動 .....		(308)	1,502	(773)
綜合投資基金第三方權益的相應變動 .....		(80)	319	(164)
<b>非營運投資回報</b> .....		<b>837</b>	<b>(2,412)</b>	<b>665</b>
其他非營運項目：				
回撥前母公司的再保險所得收益 .....		—	447	—
重組及分拆成本 .....		—	(10)	(89)
其他 .....		219	74	169
<b>非營運項目</b> .....		<b>1,056</b>	<b>(1,901)</b>	<b>745</b>
<b>稅前利潤</b> .....		<b>2,798</b>	<b>42</b>	<b>2,580</b>
經營溢利稅 .....		(461)	(348)	(392)
非營運投資回報稅 .....		(190)	518	(262)
其他非營運稅務項目：				
解除預扣稅撥備 .....		—	275	—
其他 .....		2	(8)	11
稅務（支出）／抵免 .....		(649)	437	(643)
<b>淨利潤</b> .....		<b>2,149</b>	<b>479</b>	<b>1,937</b>
<b>經營溢利</b> .....		<b>1,742</b>	<b>1,943</b>	<b>1,835</b>
經營溢利稅 .....		(461)	(348)	(392)
<b>稅後經營溢利</b> .....		<b>1,281</b>	<b>1,595</b>	<b>1,443</b>
下列人士應佔稅後經營溢利：				
<b>AIA 的股東</b> .....		<b>1,270</b>	<b>1,588</b>	<b>1,438</b>
非控股權益 .....		11	7	5

其他非營運項目包括重組及分拆成本、於二零零八年回撥前母公司的再保險所得收益及其他調整。



其他調整有關管理層為決策及內部業績管理所採用的會計政策與 AIA 集團的歷史財務資料附註 2 所述會計政策之間的差異。進一步詳情載列如下：

#### 回撥前母公司的再保險所得收益

於二零零八年內，AIA 集團向當時的直屬母公司 AIRCO 支付 1.9 億美元，作為回撥再保險風險組合的全面及最終清償及相關金融資產組合的轉讓。所收取的金融資產公允價值超出保險及投資合約負債、遞延保單獲得及啟動成本及本收費，帶來 4.47 億美元的回撥收益。二零零八年被視為非營運性質的其他項目由 1,000 萬美元的重組與分拆成本及預扣稅撥備解除組成。由於稅務條約在二零零八年間釐清，令就匯往香港的利潤的預扣稅的稅務負債 2.75 億美元得以解除。

#### 重組及分拆成本

重組成本表示有關重組項目成本，主要包括裁員及終止合約的成本。分拆成本指一切與 AIA 集團從 AIG 分拆的重要及可識別成本。

#### 其他調整

其他調整包括投資物業、分紅基金的淨資產及界定利益計劃產生的精算收益及虧損的計賬。進一步詳情載於下文。

##### (i) 投資物業

就經營溢利而言，所有房地產以折舊成本計量。附註 2 所述及於編製綜合利潤表、綜合財務狀況報表及相關附註所應用的國際財務報告準則會計政策，均以公允價值計量投資物業。

##### (ii) 分紅基金

就經營溢利而言，貴集團的負債乃按將分配予保單持有人的分紅基金淨資產比例入賬，並假設全部表現會按當地規例作為紅利宣派。此項負債的變動與分紅基金的投資經驗相應，並不包括於上表所示的經營溢利內。附註 2 所述及於編製綜合利潤表、綜合財務狀況報表及相關附註所應用的國際財務報告準則會計政策，將分紅基金淨資產的負債入賬，因此收入僅於宣派紅利或獎賞時確認，惟部份有關宣派歸 AIA 集團所有。

##### (iii) 界定利益計劃產生的精算收益及虧損

就經營溢利而言，倘於前一報告期間結束時的未確認精算收益或虧損淨額超過當日預計利益責任的 10% 或當日任何計劃資產公允價值的 10%（以較高者為準），則 AIA 集團確認一部分精算收益及虧損。超過該兩個價值較高者的任何精算收益或虧損淨額會於僱員參與計劃的預期餘下平均服務期間內於經營溢利確認。附註 2 所述及於編製綜合利潤表、綜合財務狀況報表及相關附註所應用的國際財務報告準則會計政策於精算收益及虧損產生的期間內確認精算收益及虧損。

## 6. 總加權保費收入

管理層決策及進行內部表現管理時，AIA 集團以總加權保費收入作為量度營業額的表現計量標準。總加權保費收入由100%的續保保費、100%的首年保費及10%的整付保費組成，當中包括根據AIA 集團會計政策計列為保費存款的合約保費存款及供款。

管理層認為總加權保費收入為報告期間進行而有潛在能力為股東產生利潤的交易提供一個指標性的交易量計量標準。所列示數額並不打算成為綜合利潤表中所記錄的保費及費用收入的指標。

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
<b>各地區的總加權保費收入</b>			
香港	2,845	2,916	2,861
泰國	2,164	2,351	2,373
新加坡	1,514	1,641	1,524
馬來西亞	667	727	707
中國	806	934	1,018
韓國	2,178	2,268	1,759
其他市場	1,184	1,366	1,390
<b>總計</b>	<b>11,358</b>	<b>12,203</b>	<b>11,632</b>
<b>各地區的首年保費</b>			
香港	482	414	357
泰國	301	326	337
新加坡	115	139	111
馬來西亞	78	91	93
中國	161	160	166
韓國	683	664	322
其他市場	296	325	358
<b>總計</b>	<b>2,116</b>	<b>2,119</b>	<b>1,744</b>
<b>各地區的整付保費</b>			
香港	893	475	175
泰國	99	158	121
新加坡	1,187	952	400
馬來西亞	107	93	32
中國	380	193	166
韓國	740	457	77
其他市場	273	247	119
<b>總計</b>	<b>3,679</b>	<b>2,575</b>	<b>1,090</b>
<b>各地區的續保保費</b>			
香港	2,274	2,455	2,487
泰國	1,853	2,009	2,024
新加坡	1,280	1,407	1,373
馬來西亞	578	627	611
中國	607	755	835
韓國	1,421	1,559	1,429
其他市場	861	1,015	1,020
<b>總計</b>	<b>8,874</b>	<b>9,827</b>	<b>9,779</b>

## 7. 分部資料

根據 AIA 集團行政委員會收到的報告，AIA 集團的經營分部為 AIA 集團所營運的各地區市場。除「企業及其他」分部外，各個報告分部包銷壽險業務，提供人壽、退休金、意外及醫療產品予當地市場的顧客，以及分銷相關投資及其他金融服務產品。根據國際財務報告準則第 8 號的規定須分開披露的報告分部為香港、泰國、新加坡、韓國、馬來西亞、中國、其他市場和企業及其他。AIA 集團的香港報告分部包括澳門。AIA 集團的新加坡報告分部包括汶萊。其他市場主要包括 AIA 集團

在菲律賓、印尼、越南、印度、澳洲、新西蘭及台灣的運作。企業及其他分部活動包括 AIA 集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。

由於除企業及其他分部以外的各報告分部主要為滿足當地市場的壽險需求，因此報告分部間的交易數量有限。各分部的主要表現指標為：

- 總加權保費收入；
- 投資收入（不包括投資連繫式合約的投資收入）；
- 經營開支；
- 經營溢利；（見附註 5）；
- 費用率；以經營開支除以總加權保費收入計算；
- 經營溢利率；以經營溢利（見上文）計量並以佔總加權保費收入的百分比表示；及
- 分配分部權益的經營回報，以 AIA 的股東應佔的稅後經營溢利計量，並以已分配分部權益的期初及期終值的簡單平均值表示（為各報告分部的分部資產減分部負債，再減非控股權益、公允價值及外幣折算準備金，並經由集團內部次級債項作出調整）。

報告分部的淨資金流入／（出）為：資金流出包括向企業及其他分部分派股息及溢利，而資金流入包括企業及其他分部向報告分部注入資本。對 AIA 集團而言，淨資金流入／（出）反映以來自股東所注入資本的淨額減分派股息的數額。

AIA 集團最大的五個客戶的營業額少於保費及費用收入的 30%。

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
截至二零零七年十一月三十日止年度									
總加權保費收入	2,845	2,164	1,514	667	806	2,178	1,184	—	11,358
淨保費、費用收入及其他									
營運收益（減分出再保險）	1,401	2,206	1,464	610	723	1,506	912	(5)	8,817
投資收入 <sup>(1)</sup>	607	557	538	200	147	233	352	72	2,706
<b>總收益</b>	<b>2,008</b>	<b>2,763</b>	<b>2,002</b>	<b>810</b>	<b>870</b>	<b>1,739</b>	<b>1,264</b>	<b>67</b>	<b>11,523</b>
淨保險及投資合約給付 <sup>(2)</sup>	1,124	1,928	1,434	554	551	1,165	829	1	7,586
佣金及其他保單獲得開支	198	293	76	75	68	165	70	2	947
經營開支	133	114	95	52	127	136	157	148	962
投資管理開支及財務成本 <sup>(3)</sup>	153	26	49	6	2	4	30	16	286
<b>總支出</b>	<b>1,608</b>	<b>2,361</b>	<b>1,654</b>	<b>687</b>	<b>748</b>	<b>1,470</b>	<b>1,086</b>	<b>167</b>	<b>9,781</b>
分佔來自聯營公司及合營企業的溢利／（虧損）	8	(1)	—	—	—	—	(8)	1	—
<b>經營溢利／（虧損）</b>	<b>408</b>	<b>401</b>	<b>348</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>269</b>	<b>170</b>	<b>(99)</b>	<b>1,742</b>
經營溢利稅	(40)	(126)	(68)	(38)	(11)	(77)	(54)	(47)	(461)
<b>稅後經營溢利／（虧損）</b>	<b>368</b>	<b>275</b>	<b>280</b>	<b>85</b>	<b>111</b>	<b>192</b>	<b>116</b>	<b>(146)</b>	<b>1,281</b>
下列人士應佔稅後經營溢利／（虧損）：									
AIA 的股東	368	275	280	85	111	192	105	(146)	1,270
非控股權益	—	—	—	—	—	—	11	—	11
主要營運比率：									
費用率	4.7%	5.3%	6.3%	7.8%	15.8%	6.2%	13.3%	—	8.5%
經營溢利率	14.3%	18.5%	23.0%	18.4%	15.1%	12.4%	14.4%	—	15.3%
已分配權益的經營回報	14.1%	11.0%	33.4%	34.8%	30.2%	23.7%	10.0%	—	13.6%
經營溢利包括：									
財務成本	141	—	42	2	1	—	—	17	203
折舊及攤銷	6	8	8	4	7	8	6	5	52
策略性獎勵支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—

附註：(1) 不包括與投資連繫式合約相關的投資收入

附註：(2) 不包括投資連繫式合約及分紅基金的投資經驗的保險和投資合約負債，以及與投資連繫式合約相關的投資收入的相關變動

附註：(3) 不包括與投資連繫式合約相關的投資管理開支

經營溢利與淨利潤／（虧損）的對賬如下：

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
二零零七年十一月三十日									
經營溢利／（虧損）	408	401	348	123	122	269	170	(99)	1,742
非營運項目	303	343	139	46	66	40	79	40	1,056
稅前溢利／（虧損）	711	744	487	169	188	309	249	(59)	2,798
經營溢利稅	(40)	(126)	(68)	(38)	(11)	(77)	(54)	(47)	(461)
非營運項目稅	—	(103)	(36)	(28)	(12)	(11)	(1)	1	(190)
其他非營運項目稅	—	(1)	7	4	—	(1)	(3)	(4)	2
稅務（支出）／抵免	(40)	(230)	(97)	(62)	(23)	(89)	(58)	(50)	(649)
淨利潤／（虧損）	671	514	390	107	165	220	191	(109)	2,149
下列人士應佔淨利潤／（虧損）：									
AIA 的股東	671	514	390	107	165	220	175	(109)	2,133
非控股權益	—	—	—	—	—	—	16	—	16

已分配權益的分析如下：

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
二零零七年十一月三十日									
投資於聯營公司及合營企業前的資產	23,907	13,730	20,642	5,796	4,544	7,763	6,963	5,507	88,852
於聯營公司及合營企業的投資	—	4	17	—	—	—	23	19	63
總資產	23,907	13,734	20,659	5,796	4,544	7,763	6,986	5,526	88,915
總負債	20,875	10,714	19,666	5,489	4,186	6,890	5,147	2,271	75,238
總權益	3,032	3,020	993	307	358	873	1,839	3,255	13,677
非控股權益	—	—	—	—	—	—	61	—	61
在其他全面收入反映的數額：									
公允價值準備金	104	141	58	17	(108)	(85)	557	2,272	2,956
外幣折算準備金	—	142	61	18	16	8	86	(2)	329
已分配權益	2,928	2,737	874	272	450	950	1,135	985	10,331
淨資金流入／（出）	(7)	(61)	(319)	(51)	—	60	(1)	285	(94)

分部資料與綜合利潤表的對賬載列如下。

百萬元 二零七年 十一月三十日	分部資料	投資經驗	與投資 連繫式合約 相關的		保險及投資合約 給付的相關變動		其他非 營運項目	綜合利潤表
			投資收入	與投資 連繫式合約 相關的管理支出	投資 連繫式合約	分紅基金		
	11,523	3,640	63	-	-	-	139	15,365
總收益								總收益
其中：								其中：
淨保費、費用 收入及其他	8,817	-	-	-	-	-	-	淨保費、收費 收入及其他
營運收益	2,706	3,640	63	-	-	-	139	營運收益
投資回報								投資回報
總支出	9,781	-	-	9	2,469	308	19	總支出
其中：								其中：
淨保險及投資 合約給付	7,586	-	-	-	2,469	308	34	淨保險及投資合約 給付
經營開支	962	-	-	-	-	-	(11)	經營開支
投資管理開支及 財務成本	286	-	-	9	-	-	(4)	投資管理開支及 財務成本
綜合投資基金 第三方權益 的變動	-	-	-	-	-	-	80	綜合投資基金 第三方權益 的變動
應佔聯營公司及 合營企業虧損	-	-	-	-	-	-	99	應佔聯營公司及 合營企業虧損
經營溢利	1,742	3,640	63	(9)	(2,469)	(308)	219	稅前溢利／(虧損)

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
截至二零零八年十一月三十日止年度									
總加權保費收入	2,916	2,351	1,641	727	934	2,268	1,366	—	12,203
淨保費、費用收入及其他營運收益(減分出再保險)	2,023	2,403	1,658	706	847	1,698	1,032	(6)	10,361
投資收入 <sup>(1)</sup>	767	657	616	230	184	248	397	45	3,144
總收益	2,790	3,060	2,274	936	1,031	1,946	1,429	39	13,505
淨保險及投資合約給付 <sup>(2)</sup>	1,540	2,101	1,551	663	692	1,222	860	1	8,630
佣金及其他保單獲得開支	336	381	238	80	76	307	148	(3)	1,563
經營開支	183	132	129	64	172	132	173	104	1,089
投資管理開支及財務成本	141	23	24	5	6	4	31	18	252
總支出	2,200	2,637	1,942	812	946	1,665	1,212	120	11,534
應佔來自聯營公司及合營企業的溢利/(虧損)	—	1	1	(1)	—	—	(29)	—	(28)
經營溢利/(虧損)	590	424	333	123	85	281	188	(81)	1,943
經營溢利/(虧損)稅	(21)	(121)	(100)	(11)	3	(63)	(29)	(6)	(348)
稅後經營溢利/(虧損)	569	303	233	112	88	218	159	(87)	1,595
下列人士應佔稅後經營溢利/(虧損)：									
AIA 的股東	568	303	233	112	88	218	153	(87)	1,588
非控股權益	1	—	—	—	—	—	6	—	7
主要營運比率：									
費用率	6.3%	5.6%	7.9%	8.8%	18.4%	5.8%	12.7%	—	8.9%
經營溢利率	20.2%	18.0%	20.3%	16.9%	9.1%	12.4%	13.8%	—	15.9%
已分配權益的經營回報	16.8%	11.7%	26.7%	37.5%	18.7%	20.1%	12.5%	—	14.8%
經營溢利包括：									
財務成本	122	2	21	1	1	—	2	10	159
折舊及攤銷	1	13	9	7	14	9	6	5	64
策略性獎勵支出	4	2	9	1	—	—	1	8	25

附註：(1) 不包括與投資連繫式合約相關的投資收入

附註：(2) 不包括投資連繫式合約及分紅基金的投資經驗的保險和投資合約負債，以及與投資連繫式合約相關的投資收入的相關變動

附註：(3) 不包括與投資連繫式合約相關的投資管理開支



經營溢利與淨利潤／（虧損）的對賬如下：

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
二零零八年十一月三十日									
經營溢利／（虧損）	590	424	333	123	85	281	188	(81)	1,943
非營運項目	(341)	(745)	(388)	(58)	(76)	(77)	(106)	(110)	(1,901)
稅前溢利／（虧損）	249	(321)	(55)	65	9	204	82	(191)	42
經營溢利稅	(21)	(121)	(100)	(11)	3	(63)	(29)	(6)	(348)
非營運項目稅	—	221	193	48	15	29	9	3	518
其他非營運稅項目	—	1	4	(21)	5	(1)	3	276	267
稅務（支出）／抵免	(21)	101	97	16	23	(35)	(17)	273	437
淨利潤／（虧損）	228	(220)	42	81	32	169	65	82	479
下列人士應佔淨利潤／（虧損）：									
AIA 的股東	227	(220)	42	81	32	169	61	81	473
非控股權益	1	—	—	—	—	—	4	1	6

已分配權益的分析如下：

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
二零零八年十一月三十日									
投資於聯營公司及合營企業前的資產	19,526	13,933	15,948	5,541	5,636	5,055	5,785	1,207	72,631
投資於聯營公司及合營企業	—	2	7	2	—	—	36	—	47
總資產	19,526	13,935	15,955	5,543	5,636	5,055	5,821	1,207	72,678
總負債 <sup>(4)</sup>	17,423	11,030	15,186	5,193	5,014	4,418	4,716	502	63,482
總權益	2,103	2,905	769	350	622	637	1,105	705	9,196
非控股權益	1	—	—	—	—	—	19	—	20
在其他全面收入反映的數額：									
公允價值準備金	(1,737)	457	(117)	27	80	(175)	(116)	17	(1,564)
外幣折算準備金	—	5	15	(2)	53	(412)	(112)	(1)	(454)
已分配權益	3,839	2,443	871	325	489	1,224	1,314	689	11,194
淨資金流入／（出）	684	(74)	(45)	(28)	7	105	118	(377)	390

附註：(4) 企業及其他和其他市場經提供予其他市場的 6,800 萬美元後償集團內部債項調整

分部資料與綜合利潤表的對賬載列如下。

	分部資料	投資經驗	與投資 連繫式合約 相關的		保險及投資合約 給付的相關變動		綜合 投資基金 第三方權益	其他非 營運項目	綜合利潤表
			連繫式合約 投資收入	與投資 連繫式合約 相關的投資 管理支出	投資	分紅基金			
百萬美元									
二零零八年 十一月三十日									
總收益	13,505	(10,222)	80	—	—	—	424	3,787	總收益
其中：									其中：
淨保費、費用 收入及其他	10,361	—	—	—	—	—	447	10,808	淨保費、收費 收入及其他
營運收益	3,144	(10,222)	80	—	—	—	(23)	(7,021)	營運收益
投資回報									投資回報
總支出	11,534	—	—	10	(5,919)	(1,502)	(87)	3,717	總支出
其中：									其中：
淨保險及投資合約 給付	8,630	—	—	—	(5,919)	(1,502)	(100)	1,109	淨保險及投資合約 給付
重組及分拆成本	—	—	—	—	—	—	10	10	重組及分拆成本
經營開支	1,089	—	—	—	—	—	5	1,094	經營開支
投資管理開支及 財務成本	252	—	—	10	—	—	(2)	260	投資管理開支及 財務成本
綜合投資基金 第三方權益 的變動	—	—	—	—	—	—	(319)	(319)	綜合投資基金 第三方權益 的變動
應佔聯營公司及 合營企業的虧損	(28)	—	—	—	—	—	—	(28)	應佔聯營公司及 合營企業的虧損
經營溢利	1,943	(10,222)	80	(10)	5,919	1,502	319	42	稅前溢利/(虧損)

二零零八年的其他非營運項目包括來自回撥再保險契約的 4.47 億美元收益及 1,000 萬美元的重組成本 (見附註 5)。

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
截至二零零九年十一月三十日止年度									
總加權保費收入.....	2,861	2,373	1,524	707	1,018	1,759	1,390	—	11,632
淨保費、費用收入及其他									
營運收益(減分出再									
保險).....	2,232	2,374	1,506	656	999	1,367	1,055	(16)	10,173
投資收入 <sup>1</sup> .....	779	640	609	223	201	217	400	(10)	3,059
<b>總收益</b> .....	<b>3,011</b>	<b>3,014</b>	<b>2,115</b>	<b>879</b>	<b>1,200</b>	<b>1,584</b>	<b>1,455</b>	<b>(26)</b>	<b>13,232</b>
淨保險及投資合約給付 <sup>2</sup> ....	1,700	2,107	1,495	597	872	1,027	843	(17)	8,624
佣金及其他保單獲得成本...	398	391	160	70	55	371	204	(1)	1,648
經營開支.....	163	135	91	58	181	101	170	82	981
投資管理開支及財務成本 <sup>3</sup> ...	52	23	13	5	3	4	25	(2)	123
<b>總支出</b> .....	<b>2,313</b>	<b>2,656</b>	<b>1,759</b>	<b>730</b>	<b>1,111</b>	<b>1,503</b>	<b>1,242</b>	<b>62</b>	<b>11,376</b>
應佔來自聯營公司及合營									
企業的溢利/(虧損).....	—	—	—	1	—	—	(22)	—	(21)
<b>經營溢利/(虧損)</b> .....	<b>698</b>	<b>358</b>	<b>356</b>	<b>150</b>	<b>89</b>	<b>81</b>	<b>191</b>	<b>(88)</b>	<b>1,835</b>
經營溢利稅.....	(43)	(111)	(92)	(44)	(21)	(16)	(47)	(18)	(392)
<b>稅後經營溢利/(虧損)</b> .....	<b>655</b>	<b>247</b>	<b>264</b>	<b>106</b>	<b>68</b>	<b>65</b>	<b>144</b>	<b>(106)</b>	<b>1,443</b>
下列人士應佔稅後經營									
溢利/(虧損)：									
AIA 的股東.....	653	251	264	106	68	65	137	(106)	1,438
非控股權益.....	2	(4)	—	—	—	—	7	—	5
主要營運比率：									
費用率.....	5.7%	5.7%	6.0%	8.2%	17.8%	5.7%	12.2%	—	8.4%
經營溢利率.....	24.4%	15.1%	23.4%	21.2%	8.7%	4.6%	13.7%	—	15.8%
已分配權益的經營回報...	15.4%	9.4%	23.7%	29.8%	12.5%	5.3%	9.9%	—	11.6%
經營溢利包括：									
財務成本.....	43	2	6	2	—	—	3	(6)	50
折舊及攤銷.....	4	8	8	8	13	10	9	6	66
策略性獎勵支出.....	10	6	14	2	3	—	9	18	62

附註：(1) 不包括與投資連繫式合約相關的投資收入

附註：(2) 不包括投資連繫式合約及分紅基金的投資經驗的保險和投資合約負債，以及與投資連繫式合約相關的投資收入的相關變動

附註：(3) 不包括與投資連繫式合約相關的投資管理開支

經營溢利與淨利潤／（虧損）的對賬如下：

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
二零零九年十一月三十日									
經營溢利／（虧損）	698	358	356	150	89	81	191	(88)	1,835
非營運項目	211	570	68	24	36	(90)	(21)	(53)	745
稅前溢利／（虧損）	909	928	424	174	125	(9)	170	(141)	2,580
經營溢利稅	(43)	(111)	(92)	(44)	(21)	(16)	(47)	(18)	(392)
非營運項目稅	—	(168)	(75)	(20)	(8)	15	(3)	(3)	(262)
其他非營運項目稅	—	(2)	7	5	—	2	2	(3)	11
稅務（支出）／抵免	(43)	(281)	(160)	(59)	(29)	1	(48)	(24)	(643)
淨利潤／（虧損）	866	647	264	115	96	(8)	122	(165)	1,937
下列人士應佔淨利潤／（虧損）：									
AIA 的股東	848	651	264	115	96	(8)	113	(163)	1,916
非控股權益	18	(4)	—	—	—	—	9	(2)	21

已分配權益的分析如下：

	主要市場						其他市場	企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國			
百萬美元									
二零零九年十一月三十日									
投資於聯營公司及合營企業前 的資產	24,269	16,531	20,730	6,346	6,510	7,498	7,982	1,626	91,492
於聯營公司及合營企業的投資	—	2	7	4	—	—	40	—	53
總資產	24,269	16,533	20,737	6,350	6,510	7,498	8,022	1,626	91,545
總負債 <sup>(4)</sup>	19,020	12,956	19,184	5,928	5,887	6,380	6,111	747	76,213
總權益	5,249	3,577	1,553	422	623	1,118	1,911	879	15,332
非控股權益	20	—	—	—	—	—	59	1	80
在其他全面收入反映的數額：									
公允價值準備金	572	463	101	24	(30)	49	363	(31)	1,511
外幣折算準備金	—	195	97	12	52	(158)	44	—	242
已分配權益	4,657	2,919	1,355	386	601	1,227	1,445	909	13,499
淨資金流入／（出）	(30)	(175)	220	(54)	16	11	18	383	389

附註：(4) 企業及其他和其他市場經提供予其他市場的 6,300 萬美元後償集團內部債項調整。

分部資料與綜合利潤表的對賬載列如下。

百萬元 二零零九年 十一月三十日	分部資料	投資經驗	與投資 連繫式合約 相關的		保險及投資合約 給付的相關變動		綜合 投資基金 第三方權益	其他非 營運項目	綜合利潤表
			投資收入	與投資 連繫式合約 相關的投資 管理支出	投資	分紅基金			
總收益	13,232	5,716	68	-	-	-	227	19,243	總收益
其中：									
淨保費、費用 收入及其他	10,173	-	-	-	-	-	-	10,173	淨保費、收費 收入及其他
營運收益	3,059	5,716	68	-	-	-	227	9,070	營運收益
投資回報	11,376	-	-	16	4,166	773	164	147	投資回報
總支出								16,642	分部支出總額
其中：									
淨保險及投資合約 給付	8,624	-	-	-	4,166	773	-	66	淨保險及投資合約 給付
重組及分拆成本	-	-	-	-	-	-	-	89	重組及分拆成本
經營開支	981	-	-	-	-	-	-	(6)	經營開支
投資管理開支及 財務成本	123	-	-	16	-	-	-	(2)	投資管理開支及 財務成本
綜合投資基金 第三方權益 的變動	-	-	-	-	-	-	164	-	綜合投資基金 第三方權益 的變動
應佔聯營公司及 合營企業的虧損	(21)	-	-	-	-	-	-	-	應佔聯營公司及 合營企業的虧損
經營溢利	1,835	5,716	68	(16)	(4,166)	(773)	(164)	80	稅前溢利 / (虧損)

二零零九年的其他非經營項目包括 8,900 萬美元的重組及分拆成本（見附註 5）。

## 8. 收益

## 投資回報

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
利息收入	2,560	2,958	2,913
股息收入	184	203	147
租金收入	25	63	67
<b>投資收入</b>	<b>2,769</b>	<b>3,224</b>	<b>3,127</b>
可供出售			
來自債務證券的淨已變現收益／(虧損)	1	(90)	(162)
債務證券減值	—	(142)	(67)
<b>反映在綜合利潤表的可供出售金融資產的 淨收益／(虧損)</b>	<b>1</b>	<b>(232)</b>	<b>(229)</b>
以公允價值計量且其變動計入損益			
債務證券的淨(虧損)／收益	(227)	(1,117)	635
股本證券的淨收益／(虧損)	4,030	(8,968)	5,506
衍生工具的淨公允價值變動	100	(247)	273
投資物業的淨公允價值調整	139	(23)	228
<b>以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產淨收益／(虧損)</b>	<b>4,042</b>	<b>(10,355)</b>	<b>6,642</b>
匯兌淨(虧損)／收益	(262)	300	(426)
其他已變現(虧損)／收益	(2)	42	(44)
<b>投資經驗</b>	<b>3,778</b>	<b>(10,013)</b>	<b>6,172</b>
<b>投資回報</b>	<b>6,548</b>	<b>(7,021)</b>	<b>9,070</b>

截至二零零九年十一月三十日止年度其他已變現(虧損)／收益包括與持作出售的出售組別相關的900萬美元減值虧損(進一步資料見附註11)及與出售PT Asuransi AIA Indonesia相關的2,900萬美元稅前虧損。

下列(虧損)／收益所引致的外匯變動在利潤表中確認(以公允價值計量且其變動計入損益的項目所引致的收益及虧損除外)：

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
匯兌(虧損)／收益	(225)	227	(140)

## 其他營運收益

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
回撥前母公司的再保險所得收益(見附註5)	—	447	—
其他收益	77	79	71
<b>總計</b>	<b>77</b>	<b>526</b>	<b>71</b>

其他營運收益的餘額主要包括資產管理費。

## 9. 支出

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
保險合約給付	4,555	5,402	5,375
保險合約負債變動	5,267	(1,998)	6,341
投資合約給付	1,228	(2,047)	2,164
<b>保險及投資合約給付</b>	<b>11,050</b>	<b>1,357</b>	<b>13,880</b>
分保保險及投資合約給付	(653)	(248)	(251)
<b>保險及投資合約給付減再保險分出淨額</b>	<b>10,397</b>	<b>1,109</b>	<b>13,629</b>
佣金及其他已發生保單獲得支出	2,282	2,269	1,855
保單獲得成本的遞延及攤銷	(1,335)	(706)	(207)
<b>佣金及其他保單獲得支出</b>	<b>947</b>	<b>1,563</b>	<b>1,648</b>
僱員福利支出	574	644	602
折舊	45	61	59
攤銷	7	3	9
經營租約租金	81	94	90
其他經營開支	244	292	215
<b>經營開支</b>	<b>951</b>	<b>1,094</b>	<b>975</b>
重組成本	—	8	11
分拆成本	—	2	78
<b>重組及分拆成本</b>	<b>—</b>	<b>10</b>	<b>89</b>
投資管理開支	88	101	87
財務成本	203	159	50
綜合投資基金第三方權益的變動	80	(319)	164
<b>總計</b>	<b>12,666</b>	<b>3,717</b>	<b>16,642</b>

其他經營開支包括 800 萬美元的核數師酬金（二零零七年：800 萬美元；二零零八年：800 萬美元）。經營開支包括 6,200 萬美元的策略性獎勵支出（二零零七年：零美元；二零零八年：2,500 萬美元）。策略性獎勵支出包括為了提高行銷能力和營運效率的開支，並已獲得 AIA 集團策略性獎勵總監批准。

財務成本的分析如下：

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
證券借出及回購協議（詳情見附註 30）	193	134	44
銀行及其他貸款	1	18	5
關聯方借貸（見附註 41）	9	7	1
<b>總計</b>	<b>203</b>	<b>159</b>	<b>50</b>

利息開支包括 500 萬美元（二零零七年：1,000 萬美元；二零零八年：2,500 萬美元）可在五年內清償的銀行貸款、透支及關聯方貸款。

僱員福利支出包括：

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
工資 .....	464	497	477
以股份為基礎的報酬 .....	11	19	8
退休金費用－界定供款計劃 .....	20	27	30
退休金費用－界定利益計劃 .....	1	17	6
其他僱員福利支出 .....	78	84	81
<b>總計 .....</b>	<b>574</b>	<b>644</b>	<b>602</b>

## 10. 所得稅

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
<b>(計入) / 扣自綜合利潤表的稅務</b>			
當期所得稅－香港利得稅 .....	39	37	34
當期所得稅－海外 .....	425	364	287
暫時差額的遞延所得稅 .....	185	(838)	322
<b>總計 .....</b>	<b>649</b>	<b>(437)</b>	<b>643</b>

自二零零八／零九年評估年度起，香港利得稅的撥備以16.5%計算。在此以前的時期，香港利得稅的稅率為17.5%。海外附屬公司及分公司的稅務按在相關司法權區規定的當期適用稅率課稅，最主要的司法權區的適用稅率載列如下。新加坡、馬來西亞、澳洲及新西蘭的壽險保單持有人回報應佔的稅務給付或支出已包括扣自或計入綜合利潤表的稅務並各自在綜合利潤表中分析以便比較各年股東應佔的相關有效稅率。所述及的保單持有人回報應佔的稅項為支出1.37億美元(二零零七年：支出7,000萬美元；二零零八年：抵免9,000萬美元)。



	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
泰國 .....	30%	30%	30%
新加坡 .....	18%	18%	17%
韓國 .....	27.50%	24.20%	24.2%
馬來西亞 .....	27%	26%	25%
中國 .....	25%/33%	25%	25%
香港 .....	17.50%	16.50%	16.50%
其他 .....	20% - 35%	20% - 35%	20% - 30%

上表反映截至各年年末企業所得稅的主要稅率。稅率的變動反映各司法權區在該時期制訂或實質地制訂的企業稅率的變動。

對截至二零零八年十一月三十日止年度課稅影響最大的事件為在闡清香港的稅務契約後解除2.75億美元的預扣稅撥備（見附註5及下文）、與馬來西亞稅務法例變動相關的4,100萬美元的稅收抵免及韓國企業稅率將在二零一二年起調低至22%。

AIA集團的總部香港現時有若干稅務契約，為AIA集團在當地營運的國家提供雙重稅務減免。該等契約的整體利益減少截至二零零九年十一月三十日綜合財務狀況報表錄得的稅項結餘3.58億美元（二零零八年：2.9億美元）。

在以下分析，「壽險稅」及「壽險盈餘」有以下意義：

- 壽險稅指為壽險業務而設的稅制不以淨收入作計算應課稅溢利的基準而引起的永久差額，如在香港，壽險業務的應課稅利潤來自壽險保費；及
- 壽險盈餘與應課稅利潤根據長期基金的實際分派計算時引起的暫時差額相關。這主要與新加坡及馬來西亞相關。

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
<b>百萬美元</b>			
<b>所得稅對賬</b>			
<b>所得稅前利潤</b> .....	<b>2,798</b>	<b>42</b>	<b>2,580</b>
以適用於相關國家利潤的當地稅率計算的稅項 .....	615	3	548
下列各項的應付稅項的減少：			
解除預扣稅撥備 .....	—	(277)	—
壽險稅 .....	—	(96)	—
豁免投資收入 .....	(17)	(33)	(38)
稅率及法例變動 .....	(24)	(44)	—
解除不確定稅務狀況撥備 .....	—	(10)	—
過去數個年度超額撥備的金額 .....	(10)	(3)	(4)
未確認遞延稅務資產 .....	—	—	—
其他 .....	—	(4)	—
	<b>(51)</b>	<b>(467)</b>	<b>(42)</b>
下列各項應付稅項的增加：			
壽險稅 .....	8	—	57
預扣稅 .....	41	—	15
不獲免稅支出 .....	3	20	43
未確認遞延稅務資產 .....	13	7	4
未確定稅務狀況撥備 .....	3	—	3
其他 .....	17	—	15
	<b>85</b>	<b>27</b>	<b>137</b>
<b>入息稅務支出／（抵免）總計</b> .....	<b>649</b>	<b>(437)</b>	<b>643</b>
<b>遞延稅項</b>			
在綜合財務狀況報表中未確認的暫時差額為：			
稅務虧損 .....	144	148	148
保險合約負債 .....	117	89	52
<b>總計</b> .....	<b>261</b>	<b>237</b>	<b>200</b>

沒有超過一年的當期可收回稅務資產。所有司法權區不是處於淨遞延稅務負債狀況便是無遞延稅務資產確認。

AIA集團在中國、印尼及菲律賓擁有未用入息稅務虧損結轉。在中國、越南及印尼的虧損若持續五年未用便會到期。在菲律賓的虧損會在發生後三年到期。所有現時結轉的稅務虧損將會在二零一四年年末前到期。

期間的遞延稅項變動可分析如下：

	於十二月一日的淨遞延稅項資產／(負債)	(扣自)／計入利潤表	(扣自)／計入其他全面收入		於十一月三十日的淨遞延稅項資產／(負債)
			公允價值準備金	外匯	
百萬美元					
<b>二零零七年十一月三十日</b>					
金融工具的重估	(434)	(55)	181	(26)	(334)
遞延保單獲得成本	(1,484)	(98)	—	(38)	(1,620)
保險及投資合約負債	742	342	—	132	1,216
預扣稅	(269)	(39)	—	(17)	(325)
支出撥備	150	(44)	—	(16)	90
用以抵銷未來的應課稅					
收入的虧損	68	(45)	—	(17)	6
壽險盈餘	342	(595)	—	(110)	(363)
其他	(99)	28	—	9	(62)
<b>總計</b>	<b>(984)</b>	<b>(506)</b>	<b>181<sup>(1)</sup></b>	<b>(83)</b>	<b>(1,392)</b>
<b>二零零八年十一月三十日</b>					
金融工具的重估	(334)	389	(12)	34	77
遞延保單獲得成本	(1,620)	346	—	30	(1,244)
保險及投資合約負債	1,216	(352)	—	(31)	833
預扣稅	(325)	262	—	(3)	(66)
支出撥備	90	(22)	—	(2)	66
用以抵銷未來的					
應課稅收入的虧損	6	(2)	—	—	4
壽險盈餘	(363)	149	—	14	(200)
其他	(62)	68	—	7	13
<b>總計</b>	<b>(1,392)</b>	<b>838</b>	<b>(12)<sup>(1)</sup></b>	<b>49</b>	<b>(517)</b>
<b>二零零九年十一月三十日</b>					
金融工具的重估	77	(185)	(133)	(41)	(282)
遞延保單獲得成本	(1,244)	(187)	—	(41)	(1,472)
保險及投資合約負債	833	170	—	38	1,041
預扣稅	(66)	(16)	—	(4)	(86)
支出撥備	66	(4)	—	(2)	60
用以抵銷未來的應課稅					
收入的虧損	4	—	—	—	4
壽險盈餘	(200)	(105)	—	(26)	(331)
其他	13	5	—	1	19
<b>總計</b>	<b>(517)</b>	<b>(322)</b>	<b>(133)<sup>(1)</sup></b>	<b>(75)</b>	<b>(1,047)</b>

附註：(1) 公允價值準備金中遞延稅項支出於二零零九年為1.33億美元，與可供出售金融資產的公允價值收益及虧損有關的金額為1.39億美元（二零零八年：(2,200)萬美元；二零零七年：1.81億美元），而與轉移到利潤表作出售或減值項目的可供出售金融資產公允價值收益及虧損有關的金額為600萬美元（二零零八年：1,000萬美元；二零零七年：零美元）

## 11. 持作出售的出售組別

於二零零九年八月二十八日，AIA-B 同意以總代價 1 美元向 ALICO 出售 AIA (Bermuda) Services Inc. 並以業務轉讓方式轉讓一批承銷的壽險保單。

因此，資產及負債於二零零九年十一月三十日以持有作出售呈列。有關更多資料請參閱附註 8。

下表顯示分類為持作出售的出售組別的資產及負債。

	二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>	
可供出售－債務證券 .....	50
其他資產 .....	5
現金及現金等價物 .....	3
<b>總資產 .....</b>	<b>58</b>
保險合約負債 .....	57
其他負債 .....	1
<b>總負債 .....</b>	<b>58</b>

## 12. 每股盈利

### 基本

每股基本盈利以 AIA 擁有人應佔利潤除以年內已發行的普通股加權平均股數計算。

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
AIA 的股東應佔淨利潤 (百萬美元) .....	2,133	473	1,916
已發行的普通股加權平均股數 (百萬) .....	12,000	12,000	12,000
<b>每股基本盈利 (仙/股) .....</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>16</b>

### 已攤薄

每股已攤薄盈利乃以發行在外普通股的加權平均股數調整，以假定轉換全部攤薄潛在普通股進行計算。AIA 集團在呈列年度僅持有的潛在攤薄工具為附註 34 所述於二零零九年十一月三十日尚未發行的股份。

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
AIA 的股東應佔淨利潤 (百萬美元) .....	2,133	473	1,916
每股已攤薄盈利的普通股加權平均股數 (百萬) .....	12,000	12,000	12,000
<b>每股已攤薄盈利 (仙/股) .....</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>16</b>

**每股經營溢利**

每股經營溢利（見附註5）以AIA擁有人應佔的稅後經營溢利除以該年內已發行的普通股加權平均股數計算。AIA集團在呈列年度僅持有的潛在攤薄工具為附註34所述於二零零九年十一月三十日尚未發行的股份。

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
基本及完全攤薄（仙／股） .....	11	13	12

**13. 股息**

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
期內宣派及自權益扣除的普通股股息 .....	261	346	25

宣派及自權益扣除的股息反映AIA集團附屬公司向其前母公司宣派的股息。

## 14. 無形資產

	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權益	總計
<b>百萬美元</b>				
<b>成本</b>				
於二零零六年十二月一日 .....	144	81	5	230
增加 .....	—	22	—	22
外匯變動 .....	1	—	—	1
於二零零七年十一月三十日 .....	145	103	5	253
增加 .....	—	20	18	38
出售 .....	—	(8)	—	(8)
外匯變動 .....	(1)	(5)	—	(6)
於二零零八年十一月三十日 .....	144	110	23	277
增加 .....	8	23	5	36
收購附屬公司 .....	—	—	15	15
出售 .....	—	(4)	(18)	(22)
出售附屬公司 .....	(23)	(1)	—	(24)
外匯變動 .....	—	8	(1)	7
<b>於二零零九年十一月三十日 .....</b>	<b>129</b>	<b>136</b>	<b>24</b>	<b>289</b>
<b>累計攤銷</b>				
於二零零六年十二月一日 .....	(6)	(39)	—	(45)
年內攤銷費用 .....	—	(7)	—	(7)
外匯變動 .....	—	(1)	—	(1)
於二零零七年十一月三十日 .....	(6)	(47)	—	(53)
年內攤銷費用 .....	—	(3)	—	(3)
出售 .....	—	8	—	8
外幣匯率變動 .....	—	3	—	3
於二零零八年十一月三十日 .....	(6)	(39)	—	(45)
年內攤銷費用 .....	—	(8)	(1)	(9)
出售附屬公司 .....	—	1	—	1
外幣匯率變動 .....	—	(3)	—	(3)
<b>於二零零九年十一月三十日 .....</b>	<b>(6)</b>	<b>(49)</b>	<b>(1)</b>	<b>(56)</b>
<b>賬面淨值</b>				
於二零零七年十一月三十日 .....	139	56	5	<b>200</b>
於二零零八年十一月三十日 .....	138	71	23	<b>232</b>
於二零零九年十一月三十日 .....	123	87	23	<b>233</b>

上述其中 2.24 億美元（二零零七年：1.91 億美元；二零零八年：2.1 億美元）預期會在報告期間完結起計超過十二個月後收回。

**商譽**

商譽主要來自 AIA 集團的保險業務。比較商譽的賬面值及預計未來現金流量的現時價值加新業務現值的倍數以進行減值測試。

## 15. 聯營公司及合營企業的投资

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
AIA 集團			
於十二月一日	438	63	47
現金分派 (詳情見附註 4)	(190)	—	—
增加	8	48	24
出售	(297)	(17)	(1)
分佔淨 (虧損) / 利潤	99	(28)	(21)
外匯變動	5	(19)	4
於十一月三十日	<b>63</b>	<b>47</b>	<b>53</b>

AIA 集團在其主要聯營公司及合營企業的權益如下：

	成立國家	持有 股份種類	主要活動	持有權益百分比		
				截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
AIG Card (Thailand) Company Limited . . . . .	泰國	普通股	信用卡業務	39%	39%	—
AIG Consulting Services Company Limited . . . . .	中國	普通股	諮詢服務	50%	—	—
美國國際信用卡 (香港) 有限公司 . . . . .	香港	普通股	信用卡業務	50%	—	—
Beacon Property Ventures, Inc. . . . .	菲律賓	普通股	物業管理	40%	40%	40%
Chelshire Investments Private Limited . . . . .	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%
Chelville Investments Private Limited . . . . .	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%
Deeptro Private Limited . . . . .	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%
Grange Development Private Limited . . . . .	新加坡	普通股	物業發展	23.25%	—	—
ICCP Holdings Inc. . . . .	菲律賓	普通股	投資控股	20%	20%	20%
Manila Exposition Complex, Inc. . . . .	菲律賓	普通股	酒店	10%	10%	10%
NaiLert Park Hotel Co. Limited . . . . .	泰國	普通股	物業管理	20%	20%	20%
Panareno Sendrian Berhad . . . . .	馬來西亞	普通股及 優先股	物業管理	35%	35%	35%
Philam Realty . . . . .	菲律賓	普通股	物業管理	40%	40%	40%
Science Park of the Philippines . . . . .	菲律賓	普通股	物業管理	17%	17%	17%
Tata AIG Life Insurance Company Limited . . . . .	印度	普通股	保險	26%	26%	26%
Winfame Investments Private Limited . . . . .	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%
Winwave Investments Private Limited . . . . .	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%

於二零零八年，中國的 AIG Consulting Services Company Limited 成為附屬公司。所有聯營公司及合營企業並無上市。

## 聯營公司及合營企業的合併財務資料

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
分佔收入 .....	241	65	146
分佔開支 .....	(142)	(93)	(167)
<b>分佔利潤／（虧損）.....</b>	<b>99</b>	<b>(28)</b>	<b>(21)</b>
分佔流動資產 .....	265	221	425
分佔長期資產 .....	161	195	186
分佔流動負債 .....	(239)	(73)	(30)
分佔長期負債 .....	(124)	(296)	(528)
<b>分佔淨資產 .....</b>	<b>63</b>	<b>47</b>	<b>53</b>

於聯營公司及合營企業的投資旨在為 AIA 集團的表現帶來長期支持，因此所有數額預期均會在報告期間完結起計超過 12 個月後變現。



## 16. 物業、廠房及設備

	持有作 使用的物業	裝置和設備	電腦硬件	總計
<b>百萬美元</b>				
<b>成本</b>				
於二零零六年十二月一日 .....	339	194	133	666
增加 .....	22	27	28	77
出售 .....	—	(7)	(7)	(14)
外匯變動 .....	24	—	(1)	23
於二零零七年十一月三十日 .....	385	214	153	752
增加 .....	4	45	18	67
出售 .....	(10)	(8)	(6)	(24)
轉自投資物業 .....	5	—	—	5
外匯變動 .....	(18)	(19)	(12)	(49)
於二零零八年十一月三十日 .....	366	232	153	751
增加 .....	2	15	20	37
出售 .....	—	(19)	(16)	(35)
轉自投資物業 .....	62	—	—	62
收購附屬公司 .....	7	—	1	8
出售附屬公司 .....	(1)	(3)	(1)	(5)
外匯變動 .....	20	15	9	44
<b>於二零零九年十一月三十日 .....</b>	<b>456</b>	<b>240</b>	<b>166</b>	<b>862</b>
<b>累計折舊</b>				
於二零零六年十二月一日 .....	(118)	(135)	(104)	(357)
計提折舊支出 .....	(11)	(18)	(16)	(45)
出售 .....	—	4	4	8
外匯變動 .....	(7)	—	1	(6)
於二零零七年十一月三十日 .....	(136)	(149)	(115)	(400)
計提折舊支出 .....	(13)	(26)	(22)	(61)
出售 .....	5	4	5	14
外匯變動 .....	8	12	11	31
於二零零八年十一月三十日 .....	(136)	(159)	(121)	(416)
計提折舊支出 .....	(13)	(23)	(23)	(59)
出售 .....	—	14	15	29
出售附屬公司 .....	—	3	1	4
外匯變動 .....	(9)	(9)	(7)	(25)
<b>於二零零九年十一月三十日 .....</b>	<b>(158)</b>	<b>(174)</b>	<b>(135)</b>	<b>(467)</b>
<b>賬面淨值</b>				
於二零零七年十一月三十日 .....	249	65	38	<b>352</b>
於二零零八年十一月三十日 .....	230	73	32	<b>335</b>
於二零零九年十一月三十日 .....	298	66	31	<b>395</b>

AIA 集團持有物業、廠房及設備作長線用途，據此，年度計提折舊支出與報告期間完結起計 12 個月內透過耗用預期可收回的數額相若。

## 17. 投資物業

	投資物業
百萬美元	
<b>估值</b>	
於二零零六年十二月一日	405
來自收購的添置	884
來自其後開支的添置	2
來自公允價值調整的收益／（虧損）淨額	139
外匯及其他變動	28
於二零零七年十一月三十日	1,458
來自收購的添置	40
來自其後開支的添置	7
出售	(13)
來自公允價值調整的收益／（虧損）淨額	(23)
轉至物業、廠房及設備	(5)
外匯及其他變動	(54)
於二零零八年十一月三十日	1,410
來自其後開支的添置	2
來自透過業務合併收購的添置	13
轉至物業、廠房及設備淨額	(62)
來自公允價值調整的收益／（虧損）淨額	228
外匯及其他變動	1
<b>於二零零九年十一月三十日</b>	<b>1,592</b>

AIA集團透過經營租約租出其投資物業。該等租約的起始時期一般為二至十二年，並可根據未來協商選擇續租。租金支付一般每兩年協商一次以反映市場租金。該等租約概不包括或有租金。來自投資物業的租金收入為 6,800 萬美元（二零零七年：2,500 萬美元；二零零八年：6,300 萬美元）。產生租金收入的投資物業的直接經營開支（包括維修及保養）為 1,200 萬美元（二零零七年：2,200 萬美元；二零零八年：2,500 萬美元）。

AIA集團預料可於未來時期收取在不可撤銷經營租約項下的未來最低經營租約租金收入的分析如下：

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
<b>租賃投資物業</b>			
一年內到期	42	47	56
一年後及五年內到期	100	95	104
五年或以後到期	23	21	12
<b>總計</b>	<b>165</b>	<b>163</b>	<b>172</b>

## 18. 持有作使用物業的公允價值

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>			
<b>賬面值<sup>(1)</sup></b>			
持有作使用物業（分類為物業、廠房及設備）.....	249	230	298
租賃土地（分類為其他資產的預付款項）.....	139	143	145
<b>總計</b> .....	<b>388</b>	<b>373</b>	<b>443</b>
<b>公允價值<sup>(1)</sup></b>			
持有作使用物業（包括土地）.....	827	748	870

附註：(1) 賬面及公允價值按未計非控股權益前呈列，而以分紅基金持有的資產則按未計分配予保單持有人前呈列。

## 19. 再保險資產

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>			
來自再保險公司的可收回數額.....	87	19	29
分出保險及投資合約負債.....	2,581	128	255
<b>總計</b> .....	<b>2,668</b>	<b>147</b>	<b>284</b>

## 20. 遞延保單獲得及啟動成本

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>			
<b>賬面值</b>			
保險合約的遞延保單獲得成本.....	9,188	9,082	10,123
投資合約的遞延保單啟動成本.....	856	965	853
<b>總計</b> .....	<b>10,044</b>	<b>10,047</b>	<b>10,976</b>

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
<b>期內變動</b>			
於十二月一日 .....	<b>8,135</b>	<b>10,044</b>	<b>10,047</b>
保單獲得成本的遞延及攤銷 .....	1,249	695	308
外匯變動 .....	336	(1,150)	827
再保險契約回撥 (見附註 5) .....	—	505	—
假設變動的影響 .....	86	11	(101)
收購附屬公司 .....	—	—	31
出售附屬公司 .....	—	—	(70)
其他變動 .....	238	(58)	(66)
於十一月三十日 .....	<b>10,044</b>	<b>10,047</b>	<b>10,976</b>

遞延保單獲得及啟動成本預料會在 AIA 集團的保險及投資合約的平均年期間收回，且最少每年進行一次負債充足性測試以確定其收回能力。據此，隨若干萬用壽險及投資連繫式產品的投資表現而變動的年度攤銷費用約與預期將可在報告期間完結起計十二個月內變現的數額接近。

## 21. 金融投資

下列各表按種類及性質分析了 AIA 集團的金融投資。AIA 集團以兩個明顯不同的類目管理其金融投資：投資連繫式投資和保單持有人及股東投資。投資連繫式投資的投資風險一般概由客戶全數承擔，該風險亦不會直接影響本年的稅前利潤。此外，投資連繫式合約持有人有責任在 AIA 集團所提供的投資選項間分配其保單價值。雖然年度稅前利潤並不受投資連繫式投資影響，但由於 AIA 集團為所有具投資連繫式合約的投資合約負債的相關變動的投資連繫式投資選擇了公允價值選項，所以該等金融工具的投資回報包括在 AIA 集團年度的稅前利潤。保單持有人及股東投資包括所有除投資連繫式投資以外的金融投資。保單持有人及股東投資的投資風險由 AIA 集團部分或全部承擔。

保單持有人及股東投資可進一步分類為分紅基金和其他保單持有人及股東。AIA 集團選擇了個別分析保單持有人及股東投資中的分紅基金所持有的金融工具，因為這些工具必須遵守當地法例一般規定最低比例保單持有人參與宣派股息。AIA 集團為分紅基金的債務及股本證券選擇了公允價值選項。會計政策將按分紅基金淨資產的保險負債入賬。因此，AIA 集團年度的稅前淨利潤並無直接受分紅基金資產的公允價值所影響。

由於並無直接的合約或法例要求規管其分配予保單持有人的數額(如有)，所以其他保單持有人及股東投資與投資連繫式投資及分紅基金不同。AIA 集團選擇於這個類目的股本證券及這個類目中分類為可供出售的大部分債務證券應用公允價值選項。這個類目的投資的投資風險直接影響 AIA 集團的財務資料。雖然部分投資回報可透過保單持有人紅利分配予保單持有人，但是 AIA 集團保險及

投資合約負債的會計政策採用了包括無保證分紅發行日期最佳估值的均衡淨保費法。由於此等投資的投資回報不是分配予分紅合約就是會隨最佳估值改變，它會影響 AIA 集團的稅前利潤。

下表中，「FVTPL」代表以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資，而「AFS」則代表分類為可供出售的金融投資。

#### 債務證券

在編製此等表格時，使用了適用的外部評級。當沒有外部評級時，則採用內部評級方式。已採用下列慣例以配合各項評級。

標準普爾	外部評級	穆迪	內部評級	按下述呈報
AAA		Aaa	+1/-1	AAA
AA+ 至 AA-		Aa1 至 Aa3	+2/-2	AA
A+ 至 A-		A1 至 A3	+3/-3	A
BBB+ 至 BBB-		Baa1 至 Baa3	+4/-4	BBB
BB+ 或以下		Ba1 或以下	+5 或以下	投資級別以下

按種類劃分的債務證券如下：

評級	保單持有人及股東			小計	投資 連繫式 FVTPL	總計	
	分紅基金	其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
百萬美元							
二零零七年十一月三十日							
<b>政府債券—以當地貨幣發行</b>							
新加坡	AAA	1,374	—	472	1,846	51	1,897
泰國	A	—	—	5,826	5,826	—	5,826
菲律賓	BB	—	—	1,200	1,200	30	1,230
馬來西亞	A	1,154	—	220	1,374	1	1,375
中國	A	220	—	675	895	30	925
印尼	BB	—	—	514	514	86	600
韓國	A	—	—	1,399	1,399	16	1,415
其他 <sup>(1)</sup>		36	33	244	313	—	313
<b>小計</b>		<b>2,784</b>	<b>33</b>	<b>10,550</b>	<b>13,367</b>	<b>214</b>	<b>13,581</b>
<b>政府債券—外幣</b>							
墨西哥	BBB	1	15	152	168	—	168
南非	BBB	—	2	101	103	1	104
菲律賓	BB	4	22	606	632	39	671
馬來西亞	A	115	—	192	307	1	308
印尼	BB	63	9	288	360	17	377
韓國	A	101	—	264	365	1	366
中國	A	9	—	44	53	1	54
其他 <sup>(1)</sup>		86	173	197	456	12	468
<b>小計</b>		<b>379</b>	<b>221</b>	<b>1,844</b>	<b>2,444</b>	<b>72</b>	<b>2,516</b>
<b>政府機構債券<sup>(2)</sup></b>							
	AAA	898	—	438	1,336	31	1,367
	AA	45	—	245	290	35	325
	A	437	—	2,728	3,165	63	3,228
	BBB	533	—	1,351	1,884	16	1,900
	投資級別 以下	7	2	76	85	3	88
	未獲評級	—	—	102	102	16	118
<b>小計</b>		<b>1,920</b>	<b>2</b>	<b>4,940</b>	<b>6,862</b>	<b>164</b>	<b>7,026</b>
<b>公司債券</b>							
	AAA	72	—	229	301	59	360
	AA	1,773	66	1,657	3,496	281	3,777
	A	2,034	175	5,887	8,096	292	8,388
	BBB	1,091	108	3,865	5,064	200	5,264
	投資級別 以下	319	227	625	1,171	151	1,322
	未獲評級	—	53	29	82	37	119
<b>小計</b>		<b>5,289</b>	<b>629</b>	<b>12,292</b>	<b>18,210</b>	<b>1,020</b>	<b>19,230</b>

附註：(1) 於二零零七年十一月三十日列為「其他」的全部政府債券中，70% 獲評為投資級別，另外 21% 獲 BB- 或以上評級，其餘獲 BB- 以下評級或未獲評級

附註：(2) 政府機構債券包括政府資助機構如國有企業、省級和市級機關及亞洲開發銀行等跨國金融機構發行的債券

評級	保單持有人及股東			小計	投資 連繫式 FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS			
AAA	32	79	887	998	—	998
AA	115	120	33	268	—	268
A	122	41	277	440	—	440
BBB	133	—	87	220	3	223
投資級別 以下	22	14	35	71	15	86
未獲評級	17	9	10	36	—	36
<b>小計</b> .....	<b>441</b>	<b>263</b>	<b>1,329</b>	<b>2,033</b>	<b>18</b>	<b>2,051</b>
<b>總計</b> .....	<b>10,813</b>	<b>1,148</b>	<b>30,955</b>	<b>42,916</b>	<b>1,488</b>	<b>44,404</b>

附註：(3) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券

	評級	保單持有人及股東			小計	投資 連繫式 FVTPL	總計
		分紅基金	其他保單 持有人及股東				
		FVTPL	FVTPL	AFS			
百萬美元							
二零零八年十一月三十日							
<b>政府債券—以當地貨幣發行</b>							
新加坡	AAA	1,166	—	547	1,713	69	1,782
泰國	A	—	—	6,377	6,377	—	6,377
菲律賓	BB	—	—	862	862	12	874
馬來西亞	A	1,192	—	290	1,482	3	1,485
中國	A	244	—	723	967	70	1,037
印尼	BB	—	—	315	315	59	374
韓國	A	—	—	857	857	6	863
其他 <sup>(1)</sup>		11	2	231	244	—	244
<b>小計</b>		<b>2,613</b>	<b>2</b>	<b>10,202</b>	<b>12,817</b>	<b>219</b>	<b>13,036</b>
<b>政府債券—外幣</b>							
墨西哥	BBB	15	11	141	167	3	170
南非	BBB	—	1	115	116	2	118
菲律賓	BB	1	12	452	465	18	483
馬來西亞	A	80	—	186	266	2	268
印尼	BB	39	7	206	252	5	257
韓國	A	—	—	67	67	2	69
中國	A	10	—	49	59	2	61
其他 <sup>(1)</sup>		49	95	310	454	8	462
<b>小計</b>		<b>194</b>	<b>126</b>	<b>1,526</b>	<b>1,846</b>	<b>42</b>	<b>1,888</b>
<b>政府機構債券<sup>(2)</sup></b>							
	AAA	654	—	536	1,190	15	1,205
	AA	17	—	378	395	65	460
	A	610	—	2,459	3,069	100	3,169
	BBB	509	—	1,868	2,377	6	2,383
	投資級別 以下	1	2	261	264	1	265
	未獲評級	—	—	—	—	33	33
<b>小計</b>		<b>1,791</b>	<b>2</b>	<b>5,502</b>	<b>7,295</b>	<b>220</b>	<b>7,515</b>
<b>公司債券</b>							
	AAA	47	—	178	225	78	303
	AA	1,630	55	1,586	3,271	298	3,569
	A	2,113	150	5,718	7,981	292	8,273
	BBB	1,227	132	4,038	5,397	211	5,608
	投資級別 以下	199	250	548	997	45	1,042
	未獲評級	19	65	1	85	47	132
<b>小計</b>		<b>5,235</b>	<b>652</b>	<b>12,069</b>	<b>17,956</b>	<b>971</b>	<b>18,927</b>

附註：(1) 於二零零八年十一月三十日列為「其他」的全部政府債券中，83% 獲評為投資級別，另外 16% 獲 BB- 或以上評級，其餘獲 BB- 以下評級或未獲評級

附註：(2) 政府機構債券包括政府資助機構如國有企業、省級和市級機關及亞洲開發銀行等跨國金融機構發行的債券



評級	保單持有人及股東			小計	投資 連繫式 FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS			
AAA	15	30	434	479	—	479
AA	35	37	—	72	—	72
A	22	2	54	78	—	78
BBB	141	—	77	218	1	219
投資級別 以下	24	1	70	95	14	109
<b>小計</b> .....	<b>237</b>	<b>70</b>	<b>635</b>	<b>942</b>	<b>15</b>	<b>957</b>
<b>總計</b> .....	<b>10,070</b>	<b>852</b>	<b>29,934</b>	<b>40,856</b>	<b>1,467</b>	<b>42,323</b>

附註：(3) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券

	評級	保單持有人及股東			小計	投資 連繫式 FVTPL	總計
		分紅基金	其他保單 持有人及股東				
		FVTPL	FVTPL	AFS			
百萬美元							
二零零九年十一月三十日							
<b>政府債券－以當地貨幣發行</b>							
新加坡	AAA	1,496	—	759	2,255	70	2,325
泰國	A	—	—	7,374	7,374	—	7,374
菲律賓	BB	—	—	1,309	1,309	22	1,331
馬來西亞	A	953	—	196	1,149	1	1,150
中國	A	271	—	836	1,107	3	1,110
印尼	BB	—	—	494	494	115	609
韓國	A	—	—	1,539	1,539	4	1,543
其他 <sup>1</sup>		1	4	312	317	—	317
<b>小計</b>		<b>2,721</b>	<b>4</b>	<b>12,819</b>	<b>15,544</b>	<b>215</b>	<b>15,759</b>
<b>政府債券－外幣</b>							
墨西哥	BBB	9	15	135	159	2	161
南非	BBB	—	2	164	166	2	168
菲律賓	BB	2	10	749	761	46	807
馬來西亞	A	11	—	77	88	1	89
印尼	BB	48	10	210	268	—	268
韓國	A	16	1	205	222	2	224
中國	A	—	—	46	46	2	48
其他 <sup>1</sup>		53	92	291	436	10	446
<b>小計</b>		<b>139</b>	<b>130</b>	<b>1,877</b>	<b>2,146</b>	<b>65</b>	<b>2,211</b>
<b>政府機構債券<sup>2</sup></b>							
AAA		542	—	694	1,236	64	1,300
AA		1	—	194	195	64	259
A		611	—	2,797	3,408	116	3,524
BBB		873	—	1,583	2,456	4	2,460
投資級別以下		—	—	346	346	—	346
未獲評級		—	—	—	—	8	8
<b>小計</b>		<b>2,027</b>	<b>—</b>	<b>5,614</b>	<b>7,641</b>	<b>256</b>	<b>7,897</b>

附註：(1) 於二零零九年十一月三十日列為「其他」的全部政府債券中，85% 獲評為投資級別，另外 14% 獲 BB- 或以上評級，其餘獲 BB- 以下評級或未獲評級

附註：(2) 政府機構債券包括政府資助機構如國有企業、省級和市級機關及亞洲開發銀行等跨國金融機構發行的債券

評級	保單持有人及股東			小計	投資	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東			連繫式	
	FVTPL	FVTPL	AFS		FVTPL	
百萬美元						
二零零九年十一月三十日						
公司債券						
AAA	237	—	296	533	34	567
AA	1,397	79	1,757	3,233	253	3,486
A	2,960	188	8,149	11,297	454	11,751
BBB	1,656	348	5,726	7,730	198	7,928
投資級別以下	198	32	876	1,106	41	1,147
未獲評級	127	70	51	248	190	438
<b>小計</b>	<b>6,575</b>	<b>717</b>	<b>16,855</b>	<b>24,147</b>	<b>1,170</b>	<b>25,317</b>
結構證券 <sup>3</sup>						
AAA	7	22	—	29	—	29
AA	—	—	—	—	—	—
A	39	—	424	463	—	463
BBB	247	20	90	357	5	362
投資級別以下	51	51	41	143	15	158
未獲評級	3	—	2	5	—	5
<b>小計</b>	<b>347</b>	<b>93</b>	<b>557</b>	<b>997</b>	<b>20</b>	<b>1,017</b>
<b>總計</b>	<b>11,809</b>	<b>944</b>	<b>37,722</b>	<b>50,475</b>	<b>1,726</b>	<b>52,201</b>

附註：(3) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券

## 股本證券

按種類劃分的股本證券如下：

	保單持有人及股東					總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東		小計	投資 連繫式	
	FVTPL	FVTPL	AFS		FVTPL	
百萬美元						
二零零七年十一月三十日						
普通股 .....	1,629	2,817	—	4,446	2,268	<b>6,714</b>
AIG 管理的綜合互惠基金						
所持有的證券 .....	107	1,047	—	1,154	1,558	<b>2,712</b>
投資基金的權益						
由 AIG 管理 .....	364	352	—	716	1,380	<b>2,096</b>
並非由 AIG 管理 .....	221	42	—	263	5,834	<b>6,097</b>
	585	394	—	979	7,214	<b>8,193</b>
AIG 的股份 .....	—	—	2,520	2,520	—	<b>2,520</b>
<b>總計 .....</b>	<b>2,321</b>	<b>4,258</b>	<b>2,520</b>	<b>9,099</b>	<b>11,040</b>	<b>20,139</b>
	保單持有人及股東					總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東		小計	投資 連繫式	
	FVTPL	FVTPL	AFS		FVTPL	
百萬美元						
二零零八年十一月三十日						
普通股 .....	705	1,000	—	1,705	1,211	<b>2,916</b>
AIG 管理的綜合互惠基金						
所持有的證券 .....	109	619	—	728	805	<b>1,533</b>
投資基金的權益						
由 AIG 管理 .....	158	197	—	355	851	<b>1,206</b>
並非由 AIG 管理 .....	151	39	—	190	2,815	<b>3,005</b>
	309	236	—	545	3,666	<b>4,211</b>
AIG 的股份 .....	—	—	87	87	—	<b>87</b>
<b>總計 .....</b>	<b>1,123</b>	<b>1,855</b>	<b>87</b>	<b>3,065</b>	<b>5,682</b>	<b>8,747</b>

	保單持有人及股東			小計	投資 連繫式 FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS			
百萬美元						
二零零九年十一月三十日						
普通股 .....	1,685	2,008	—	3,693	2,738	<b>6,431</b>
AIG 管理的綜合互惠基金						
所持有的證券 .....	167	494	—	661	1,333	<b>1,994</b>
投資基金的權益						
由 AIG 管理 .....	116	132	—	248	1,232	<b>1,480</b>
並非由 AIG 管理 .....	241	193	—	434	5,777	<b>6,211</b>
.....	357	325	—	682	7,009	<b>7,691</b>
AIG 的股份 .....	—	—	62	62	—	<b>62</b>
<b>總計 .....</b>	<b>2,209</b>	<b>2,827</b>	<b>62</b>	<b>5,098</b>	<b>11,080</b>	<b>16,178</b>

	截至	截至	截至
	二零零七年 十一月三十日	二零零八年 十一月三十日	二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
債務證券			
上市			
香港 .....	377	421	394
海外 .....	25,344	20,010	30,663
	25,721	20,431	31,057
非上市	18,683	21,892	21,144
<b>總計 .....</b>	<b>44,404</b>	<b>42,323</b>	<b>52,201</b>

	截至	截至	截至
	二零零七年 十一月三十日	二零零八年 十一月三十日	二零零九年 十一月三十日
股本證券			
上市			
香港 .....	238	47	399
海外 .....	12,675	3,093	6,606
	12,913	3,140	7,005
非上市	7,226	5,607	9,173
<b>總計 .....</b>	<b>20,139</b>	<b>8,747</b>	<b>16,178</b>

## 貸款及應收款項

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
保單貸款 .....	1,327	1,437	1,644
住宅房地產的抵押貸款 .....	609	587	527
商業房地產的抵押貸款 .....	112	105	48
AIG 同系附屬公司的集團內部貸款 (見附註 41) ..	1,589	29	87
其他貸款 .....	182	242	446
貸款損失準備 .....	(15)	(7)	(12)
<b>貸款 .....</b>	<b>3,804</b>	<b>2,393</b>	<b>2,740</b>
保險及投資合約持有人所拖欠 .....	471	536	546
代理、經紀及中介人所拖欠 .....	9	13	39
保險應收款項 .....	480	549	585
關聯方應收款項 .....	95	33	1
來自投資銷售的應收款項 .....	329	86	34
其他應收款項 .....	362	285	396
<b>應收款項 .....</b>	<b>1,266</b>	<b>953</b>	<b>1,016</b>
定期存款 .....	595	656	892
<b>總計<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>5,665</b>	<b>4,002</b>	<b>4,648</b>

附註：(1) 全部貸款及應收款項中，3,300 萬美元的定期存款（二零零七年：3,800 萬美元；二零零八年：4,800 萬美元）及 7,500 萬美元的其他貸款（二零零七年：6,200 萬美元；二零零八年：6,000 萬美元）為持有以作投資連繫式合約的抵押。其餘的貸款及應收款項包括保單持有人及股東。其中，9.42 億美元與分紅基金相關（二零零七年：11.36 億美元；二零零八年：9.86 億美元）。

金融機構的若干定期存款為當地的法例要求或其他抵押限制所規限。於定期存款分類中持有的限制餘額為 1.04 億美元（二零零七年：1.28 億美元；二零零八年：1.41 億美元）。

所有保險應收款項預料會於一年內收回。據此，沒有提供賬齡分析。

應收款項包括來自逆向回購協議的應收款項，而 AIA 集團並沒實質擁有根據該等協議購買的證券。當貸款尚未償還時，註冊證券的相關結算所不容許銷售或轉讓證券。若交易對手未能償還貸款，AIA 集團擁有結算所持有的相關證券的權利。於二零零九年十一月三十日，該等應收款項的賬面值為 6,900 萬美元（二零零七年：6,700 萬美元；二零零八年：5,400 萬美元）。

## 22. 衍生金融工具

AIA 集團的非對沖衍生工具如下：

	名義金額	公允價值	
		資產 <sup>(1)(2)</sup>	負債 <sup>(1)</sup>
百萬美元			
二零零七年十一月三十日			
外匯合約：			
遠期 .....	17	—	—
交叉貨幣掉期 .....	6,492	415	(37)
<b>外匯合約總計 .....</b>	<b>6,509</b>	<b>415</b>	<b>(37)</b>
利率合約			
利率掉期 .....	978	4	(10)
其他			
商品指數掉期 .....	2	3	—
<b>總計 .....</b>	<b>7,489</b>	<b>422</b>	<b>(47)</b>
二零零八年十一月三十日			
外匯合約：			
遠期 .....	333	—	(4)
交叉貨幣掉期 .....	7,423	228	(131)
<b>外匯合約總計 .....</b>	<b>7,756</b>	<b>228</b>	<b>(135)</b>
利率合約			
利率掉期 .....	1,086	24	—
其他			
商品指數掉期 .....	20	—	(3)
<b>總計 .....</b>	<b>8,862</b>	<b>252</b>	<b>(138)</b>
二零零九年十一月三十日			
外匯合約：			
遠期 .....	222	1	—
交叉貨幣掉期 .....	8,390	439	(69)
<b>外匯合約總計 .....</b>	<b>8,612</b>	<b>440</b>	<b>(69)</b>
利率合約			
利率掉期 .....	1,092	13	—
其他			
商品指數掉期 .....	20	—	(2)
<b>總計 .....</b>	<b>9,724</b>	<b>453</b>	<b>(71)</b>

附註：(1) 由於衍生資產及負債持作買賣，故被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

(2) 於衍生資產中，2.4億美元持作擔保分紅基金（二零零七年：2.47億美元；二零零八年：8,700萬美元）。衍生資產的餘額涉及其他保單持有人及股東款項。

(3) 關聯方的衍生金融工具名義金額為 5,800 萬美元（二零零七年：4,300 萬美元；二零零八年：5,800 萬美元）。

就掉期交易而言，交易的兩種工具均已於「名義金額」一欄披露。

AIA集團僅持有場外衍生工具。場外衍生合約由訂約各方獨立磋商，並包括遠期及掉期。衍生工具涉及各種風險，包括市場、流動資金及信貸風險，與相關金融工具的相關風險相若。

衍生資產及衍生負債於綜合財務狀況報表中分別確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及衍生金融負債。AIA 集團的衍生工具風險管理政策載列於附註 37。儘管 AIA 集團持有的大部分衍生工具可能產生經濟上對沖其他風險的效益，惟 AIA 集團並無採用對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並未於綜合財務狀況報表中計入資產或負債，此乃由於該等金額並非相當於該等交易的公允價值。上表所示的名義金額反映按總基準計算的個別衍生工具狀況總額，並因此顯示出衍生交易的整體規模。

#### 外匯合約

外匯合約指按協定價格及於結算日以一個國家的貨幣換取另一個國家的貨幣的協議。貨幣掉期為涉及交換兩種貨幣的定期及最終金額的合約協議。兩種掉期合約的損益風險將於該等合約各自的年期內根據到期日、利率及匯率，以及付款時間增加或減少。

#### 利率掉期

利率掉期為雙方訂立的合約協議，以交換相同貨幣且各按不同利率及以特定的名義金額計算的款項的定期付款。大部分利率掉期涉及按定息及浮息款項差額計算的交換款項淨額。

### 23. 金融工具的公允價值

AIA集團將所有金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益或可供銷售(按公允價值列賬)或貸款及應收款項(按攤銷成本列賬)。金融負債被分類為以公允價值計量且其變動計入損益或按攤銷成本列賬，惟具有相機參與分紅特點的投資合約(根據國際財務報告準則第4號入賬)除外。



以下各表呈列 AIA 集團的金融資產及金融負債的估計公允價值。

	附註	公允價值			總賬面值	總公允價值
		計入損益的公允價值	可供銷售	成本／攤銷成本		
百萬美元						
二零零七年十一月三十日						
金融投資	21					
貸款及應收款項		—	—	5,665	5,665	5,686
債務證券		13,449	30,955	—	44,404	44,404
股本證券		17,619	2,520	—	20,139	20,139
衍生金融工具	22	422	—	—	422	422
再保險應收款項	19	—	—	87	87	87
現金及現金等價物	25	—	—	2,583	2,583	2,583
<b>金融資產</b>		<b>31,490</b>	<b>33,475</b>	<b>8,335</b>	<b>73,300</b>	<b>73,321</b>
	附註	計入損益的公允價值	成本／攤銷成本	總賬面值	總公允價值	
金融負債						
投資合約負債	27	5,926	579	6,505	6,505	
借貸	29	—	1,461	1,461	1,461	
證券借出及回購協議項下的責任	30	—	5,395	5,395	5,395	
衍生金融工具	22	47	—	47	47	
其他負債及即期稅項負債 <sup>(1)</sup>		—	1,843	1,843	1,843	
<b>金融負債</b>		<b>5,973</b>	<b>9,278</b>	<b>15,251</b>	<b>15,251</b>	

附註：(1) 不包括綜合投資基金的第三方權益

	附註	公允價值			總賬面值	總公允價值
		計入損益的公允價值	可供銷售	成本／攤銷成本		
百萬美元						
二零零八年十一月三十日						
金融投資	21					
貸款及應收款項		—	—	4,002	4,002	3,990
債務證券		12,389	29,934	—	42,323	42,323
股本證券		8,660	87	—	8,747	8,747
衍生金融工具	22	252	—	—	252	252
再保險應收款項	19	—	—	19	19	19
現金及現金等價物	25	—	—	4,164	4,164	4,164
<b>金融資產</b>		<b>21,301</b>	<b>30,021</b>	<b>8,185</b>	<b>59,507</b>	<b>59,495</b>

	附註	計入損益的 公允價值	成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公允 價值
金融負債					
投資合約負債 .....	27	4,226	672	4,898	4,898
借貸 .....	29	—	661	661	661
證券借出及回購協議項下的責任 .....	30	—	2,718	2,718	2,718
衍生金融工具 .....	22	138	—	138	138
其他負債及即期稅項負債 <sup>(1)</sup> .....		—	1,407	1,407	1,407
<b>金融負債</b> .....		<b>4,364</b>	<b>5,458</b>	<b>9,822</b>	<b>9,822</b>

附註：(1) 不包括綜合投資基金的第三方權益

	附註	公允價值		總賬面值	總公允 價值
		計入損益的 公允價值	可供銷售		
百萬美元					
二零零九年十一月三十日					
金融投資： .....	21				
貸款及應收款項 .....		—	—	4,648	4,688
債務證券 .....		14,479	37,722	—	52,201
股本證券 .....		16,116	62	—	16,178
衍生金融工具 .....	22	453	—	—	453
再保險應收款項 .....	19	—	—	29	29
現金及現金等價物 .....	25	—	—	3,405	3,405
<b>金融資產</b> .....		<b>31,048</b>	<b>37,784</b>	<b>8,082</b>	<b>76,914</b>

	附註	計入損益的 公允價值	成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公允 價值
金融負債：					
投資合約負債 .....	27	6,669	1,111	7,780	7,780
借貸 .....	29	—	688	688	688
證券借出及回購協議項下的責任 .....	30	—	284	284	284
衍生金融工具 .....	22	71	—	71	71
其他負債及即期稅項負債 <sup>(1)</sup> .....		—	1,800	1,800	1,800
<b>金融負債</b> .....		<b>6,740</b>	<b>3,883</b>	<b>10,623</b>	<b>10,623</b>

附註：(1) 不包括綜合投資基金的第三方權益

以上各表載列的資產的賬面值代表最高信貸風險。

外幣風險（包括外幣衍生持倉的名義淨金額）載列於關於 AIA 集團的主要外匯風險的附註 37。

按攤銷成本計量的投資合約負債公允價值不被視為與攤銷成本賬面值有重大差異。

預期於 12 個月內清償的金融工具的賬面值（經計及估值撥備（倘適用））不被視為與公允價值有重大差異。

### 經常性進行的公允價值計量

AIA 集團按公允價值計量指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具、可供銷售證券組合、衍生資產及負債、投資基金持有的綜合投資、於非綜合投資基金的投資及若干按經常性基準計算的投資合約負債。金融工具的公允價值為市場參與者將於計量日在有秩序交易中就銷售資產所收取或支付以轉讓負債的金額。

計量金融工具公允價值所涉及的判斷性一般取決於價格可觀察性。於活躍市場獲得報價的金融工具於計量公允價值時，一般具有較高的價格可觀察性及使用較少判斷。相反，於不活躍市場買賣或並無報價的金融工具具有較低的可觀察性，並使用估值模式或其他需要更多判斷的定價技術按公允價值計量。活躍市場為在其中就被估值的資產或負債進行交易，而交易發生的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。

不活躍市場為交易數目極少、價格並非現時價格、不同時間的報價或不同市場莊家提供的報價有重大差別，或極少量被估值的資產或負債的資料獲公开发佈的市場。價格可觀察性受若干因素影響，包括金融工具的種類、金融工具是否市場的新產品及尚未建立、交易獨有的特色及一般市況。

AIA 集團採用以下方法及假設以估計金融工具的公允價值。

### 金融資產及負債

#### 貸款及應收款項

就經常重新定價及無重大信貸風險變動的貸款及墊款而言，賬面值相當於公允價值的合理估計。其他貸款的公允價值透過按向具相若信貸評級的借貸人提供相若貸款的利率貼現預期未來現金流量而作出估計。

按揭貸款的公允價值透過按向具相若信貸評級的借貸人提供相若貸款的現行利率貼現未來現金流量而作出估計。定息保單貸款的公允價值透過目前發出的相若保單的保單貸款所收取的利率貼現現金流量而作出估計。具類似特色的貸款合併以供計算用途。具可變息率的保單貸款的賬面值與其公允價值相若。

#### 債務證券及股本證券

股本證券的公允價值乃按市場報價計算，或倘未獲報價，則按一般按類似證券的報價計算的估計市值計算。定息證券的公允價值乃按市場報價（如有）計算。就該等買賣並不活躍的證券而言，公允價值乃採用取自私人定價服務的價值或透過按適用於投資的收益率、信貸質素及到期日的現行市

場比率貼現預期未來現金流量而作出估計。就於對沖基金及有限合夥公司的股權而言，公允價值乃按各項投資的一般合夥人或經理提供的資產淨值釐定，而投資的賬戶一般會每年進行審核。交易價格用作購入時的公允價值的最佳估計。

#### 衍生金融工具

AIA集團在可能情況下採用市場交易及其他市場證據(包括向定價模式輸入市場資料、對市場結算交易進行模式校準、經紀或交易商報價或其他具合理水平價格透明度的定價來源)對衍生金融資產及負債進行估值。於採用模式時，特定衍生工具估值模式的選取，視乎工具合約條款、工具固有特定風險以及市場是否有定價資料。AIA集團一般以類似模式為類似工具估值。估值模式需要輸入多個數據，包括合約條款、市場價格及比率、孳息曲線、信貸曲線、波幅計算、預付比率及該等數據輸入的相互關係。至於在流動市場買賣的衍生工具，例如普通期貨、掉期及期權等，模式數據一般均可核實，而模式選擇並不涉及重大管理層判斷。一般可觀察數據的例子包括現貨及遠期匯率、基準利率曲線及慣常買賣期權產品的波幅。不可觀察數據的例子包括非慣常買賣的期權產品的波幅及各種市場因素之間的相互關係。

#### 現金及現金等價物

現金的賬面值與其公允價值相若。

#### 再保險應收款項

應收再保險公司款項的賬面值不被視為與其公允價值有重大差異。

#### 證券借出投資抵押品及證券借出應付款項的公允價值

證券借出抵押品按公允價值入賬。證券借出應付款項的合約價值與公允價值相若，此乃由於該等責任屬短期性質。

#### 其他資產

其他資產的賬面值與其公允價值並無重大差異。銀行存款的公允價值一般按市場報價計算，或倘未獲報價，則按根據採用提供予具類似特色的應收款項的可獲得的市場利率貼現未來現金流量作出的估計計算。

#### 投資合約負債

就投資合約負債而言，公允價值乃按目前提供予到期日與被估值合約餘下的到期日相同的類似合約的利率採用貼現現金流量法估算。就由保單持有人承擔投資風險的投資合約而言，公允價值一般與相關資產的公允價值相若。

具相機參與分紅特點的投資合約令合約持有人能夠獲取額外給付，作為保證給付的附加利益。該等合約稱為分紅業務，乃根據AIA集團的保險合約負債常規計量及分類，因此於附註26內披露。由

於目前根據歐盟所採納的國際財務報告準則並無具相機參與分紅特點的投資及保險合約公允價值的協定定義，故該等合約不會按公允價值計量。在欠缺任何協定方法的情況下，並不可能提供公允價值可能落入的估算範圍。國際會計準則委員會預期將於其保險合約項目的第二階段處理此事項。

### 借貸

具指定到期日的借貸公允價值乃透過採用目前適用於具類似到期日的存款的利率貼現未來現金流量作出估計。

### 其他負債

其他未獲報價的負債公允價值乃透過採用適用於其收益率、信貸質素及到期日的現行市場比率貼現預期未來現金流量作出估計，惟並無指定到期日的負債除外，該等負債的賬面值與其公允價值相若。

### 公允價值等級

於二零零七年十二月一日起，按公允價值於綜合財務狀況報表入賬的資產及負債按等級計量及分類，以作披露用途，該等級包括根據可於市場獲得用作計量公允價值的數據的可觀察性而劃分的三個「級別」，該三個級別論述如下：

- **第一級別：**公允價值計量為AIA集團截至計量日有能力取得的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）。市價數據一般取自交易所或交易商市場。AIA集團並無就該等工具調整報價。經常性按公允價值計量及分類為第一級別的資產為交投活躍上市權益。AIA集團視七大工業國（美國、加拿大、法國、德國、意大利、日本、英國）發行及於交易商市場買賣的政府債務證券為第一級別，直至其交易密度及數量不再足以被視為交投活躍為止。
- **第二級別：**公允價值計量根據就資產或負債而言包含於第一級別的直接（作為價格）或間接（來自價格）可觀察報價以外的輸入數據進行。第二級別輸入數據包括有關類似資產或負債的活躍市場報價、有關相同或類似資產或負債在不活躍市場的報價及除報價外有關資產或負債的可觀察輸入數據，例如可於常見報價區間觀察得到的利率及孳息曲線。經常性按公允價值計量及分類為第二級別的資產及負債一般包括非七大工業國國家發行的政府證券、大部分投資級別公司債券、對沖基金投資及衍生合約。
- **第三級別：**公允價值計量以採用不可觀察的重大輸入數據的估值技術進行。不可觀察輸入數據僅用作在未能取得相關可觀察輸入數據的情況下計量公允價值，包括只有極少量（如有）資產或負債的市場活動的情況。經常性按公允價值計量及分類為第三級別的資產及負債包括若干類別的結構性證券、若干衍生合約、私人股份及房地產基金投資，以及直接私人股份投資。

在若干情況下，用作計量公允價值的輸入數據可能屬於不同的公允價值等級級別。在該等情況下，全部公允價值計量所屬的公允價值等級級別乃根據對全部公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入

數據釐定。AIA 集團於評估全部公允價值計量的特定輸入數據的重要性時需作出判斷。於進行評估時，AIA 集團考慮資產或負債所獨有的因素。

按根據公允價值等級釐定的公允價值列賬的投資概要載列如下：

	公允價值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
百萬美元				
二零零八年十一月三十日				
<b>金融資產</b>				
可供銷售				
債務證券	—	29,665	269	29,934
股本證券—最終母公司的股份	87	—	—	87
以公允價值計量且其變動計入損益				
債務證券				
分紅基金	—	9,835	235	10,070
投資連繫式	—	1,467	—	1,467
其他保單持有人及股東	—	682	170	852
股本證券				
分紅基金	895	97	131	1,123
投資連繫式	5,158	506	18	5,682
其他保單持有人及股東	1,541	165	149	1,855
衍生金融資產	—	238	14	252
<b>總計</b>	<b>7,681</b>	<b>42,655</b>	<b>986</b>	<b>51,322</b>
總百分比	15.0	83.1	1.9	100.0
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	—	—	4,226	4,226
衍生金融工具	—	132	6	138
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>132</b>	<b>4,232</b>	<b>4,364</b>
總百分比	—	3.0	97.0	100.0

	公允價值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
百萬美元				
二零零九年十一月三十日				
<b>金融資產</b>				
可供銷售				
債務證券 .....	21	37,533	168	37,722
股本證券－最終母公司的股份 .....	62	—	—	62
以公允價值計量且其變動計入損益				
債務證券				
分紅基金 .....	—	11,605	204	11,809
投資連繫式 .....	—	1,726	—	1,726
其他保單持有人及股東 .....	1	665	278	944
股本證券				
分紅基金 .....	2,088	15	106	2,209
投資連繫式 .....	10,384	696	—	11,080
其他保單持有人及股東 .....	2,607	91	129	2,827
衍生金融資產 .....	—	453	—	453
<b>總計</b> .....	<b>15,163</b>	<b>52,784</b>	<b>885</b>	<b>68,832</b>
總百分比 .....	22.0	76.7	1.3	100.0
<b>金融負債</b>				
投資合約負債 .....	—	—	6,669	6,669
衍生金融工具 .....	—	69	2	71
<b>總計</b> .....	<b>—</b>	<b>69</b>	<b>6,671</b>	<b>6,740</b>
總百分比 .....	—	1.0	99.0	100.0

以下各表載列截至二零零八年及二零零九年十一月三十日止年度，AIA 集團的第三級金融資產及負債變動概要。以下各表分別反映截至二零零八年及二零零九年十一月三十日的收益及虧損，包括分類為第三級的金融資產及負債的收益及虧損。以下各表並無呈列於二零零七年十二月一日前已出售或從第三級轉出的工具的收益或虧損。

### 第三級金融資產及負債

	債務證券	股本證券	衍生 金融資產	衍生 金融負債	投資 合約
百萬美元					
於二零零七年十二月一日	1,364	131	4	(12)	(5,926)
已變現收益／(虧損)	(61)	(7)	5	14	—
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	1,700
於報告日期持有的工具的					
未變現收益／(虧損)					
於綜合利潤表呈報	(319)	(21)	—	—	—
於綜合全面收入報表呈報	(174)	—	—	—	—
購買、發行及結算	121	149	(1)	—	—
轉入／(轉出) 第三級	(257)	46	6	(8)	—
於二零零八年十一月三十日	674	298	14	(6)	(4,226)

### 第三級金融資產及負債

	債務證券	股本證券	衍生 金融資產	衍生 金融負債	投資 合約
百萬美元					
於二零零八年十二月一日	674	298	14	(6)	(4,226)
已變現收益／(虧損)	(134)	(33)	(4)	(2)	—
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	(2,443)
於報告日期仍然持有的工具的					
未變現收益／(虧損)					
於綜合利潤表呈報	73	(23)	—	—	—
於綜合全面收入報表呈報	245	—	—	—	—
購買、發行及結算	(84)	5	—	—	—
轉入／(轉出) 第三級	(124)	(12)	(10)	6	—
於二零零九年十一月三十日	650	235	—	(2)	(6,669)

出售 AIA 集團的第三級金融資產及負債產生的已變現收益及虧損呈列於綜合利潤表。

按公允價值發生的投資合約負債變動被對銷資產的相關組合變動抵銷。投資合約負債變動的詳情載於附註 27。



由於所採納模式已採用初步交易價格校準，故初步確認的公允價值與採用估值技術釐定的金額並無差別。

若干私人股份投資因在活躍市場沒有市場報價，故按成本值計量。該等投資的結餘為零美元(二零零七年：100 萬美元；二零零八年：零美元)。

## 24. 其他資產

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
預付款項			
租賃土地的經營租賃 .....	139	143	145
其他 .....	45	45	50
應計投資收入 .....	725	766	854
退休金計劃資產			
界定利益退休金計劃盈餘 (附註 38) .....	8	18	20
<b>總計</b> .....	<b>917</b>	<b>972</b>	<b>1,069</b>

「其他資產」包括以下 AIA 集團的租賃土地及土地使用權權益所涉及的款項，其作為經營租約的預付款項入賬。

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
<b>於香港持有的土地</b>			
長期租約 (50 年以上) .....	115	115	114
中期租約 (10 年至 50 年) .....	—	—	—
短期租約 (10 年以下) .....	—	—	—
<b>於香港境外持有的土地</b>			
永久業權 .....	—	—	—
長期租約 (50 年以上) .....	22	26	29
中期租約 (10 年至 50 年) .....	2	2	2
短期租約 (10 年以下) .....	—	—	—
<b>總計</b> .....	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>145</b>

除租賃土地經營租約的預付款項外，所有款項均預期將於報告期間結束後 12 個月內收回。土地經營租約的預付款項預期將於上文列示的租約期內收回。

## 25. 現金及現金等價物

## 現金及存款

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
現金 .....	586	802	1,217
現金等價物 .....	1,997	3,362	2,188
<b>總計<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>2,583</b>	<b>4,164</b>	<b>3,405</b>

附註：(1) 於現金及現金等價物中，7.64億美元乃持作支持投資連繫式合約（二零零七年：6.14億美元；二零零八年：11.16億美元）。現金及現金等價物結餘包括其他保單持有人及股東。

現金包括銀行現金及手頭現金。現金等價物包括於購入時到期日為三個月或以下的銀行存款及貨幣市場基金。因此，所有該等款項預期將於報告期間後 12 個月內變現。

## 26. 保險合約負債

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
<b>於十二月一日 .....</b>	<b>47,464</b>	<b>57,735</b>	<b>52,564</b>
估值保費 .....	8,758	9,676	8,522
就身故或其他終止及相關開支發放的負債 .....	(4,161)	(6,180)	(4,639)
從賬戶結餘扣除的費用 .....	(229)	(320)	(542)
利息增加 .....	1,871	1,948	2,080
外匯變動 .....	2,183	(4,178)	4,073
保單持有人應佔資產值變動 .....	1,264	(3,762)	2,082
轉撥至分類為持作銷售的出售組別的負債 .....	—	—	(57)
收購附屬公司 .....	—	—	281
出售附屬公司 .....	—	—	(657)
其他變動 .....	585	(2,355)	96
<b>於十一月三十日 .....</b>	<b>57,735</b>	<b>52,564</b>	<b>63,803</b>

保險合約負債包括投資連繫式合約所涉及的款項 70.31 億美元（二零零七年：71.18 億美元；二零零八年：39.52 億美元）。

## 業務概述

下表概述決定保險及投資合約現金流量的主要可變因素。

合約種類	重大條款及條件	索償的給付及補償性質	影響合約現金流量的因素	主要可呈報分部	
具相機參與分紅特點的傳統分紅壽險	分紅基金	分紅產品結合保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因股息而增加，股息總金額乃按資產及負債的優秀基金的表現釐定。宣派股息的時間由保險公司酌情決定。當地法規一般規定保單持有人於已宣派股息分紅的最低比例	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>費用</li> <li>死亡率</li> <li>退保</li> </ul>	新加坡、中國、馬來西亞
	其他分紅業務	分紅產品結合保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因股息而增加，股息的派付時間或金額由保險公司經考慮投資經驗等因素後酌情決定	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>費用</li> <li>死亡率</li> <li>退保</li> </ul>	香港、泰國、其他市場
傳統非分紅壽險	於身故、期滿、疾病或傷殘時支付的給付屬固定及保證，並非由保險公司酌情決定	給付（定義見保險合約）乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響	<ul style="list-style-type: none"> <li>死亡率</li> <li>發病率</li> <li>失效</li> <li>費用</li> </ul>	全部 <sup>(1)</sup>	
意外及醫療	此等產品提供發病或疾病給付，包括醫療、傷殘、危疾及意外保障	給付（定義見保險合約）乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響	<ul style="list-style-type: none"> <li>死亡率</li> <li>發病率</li> <li>失效</li> <li>費用</li> </ul>	全部 <sup>(1)</sup>	
投資連繫式	投資連繫式合約結合儲蓄及保障，保單的現金價值取決於單位化基金的價值	給付乃按單位化基金及身故給付的價值計算	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>失效</li> <li>費用</li> <li>死亡率</li> </ul>	全部 <sup>(1)</sup>	
萬用壽險	客戶根據賬戶結餘內累積的指定限額支付靈活性保費，由保險公司釐定利率的利息及可由客戶更改的身故給付於有關賬戶結餘入賬	給付乃按賬戶結餘及身故給付計算	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>抵補利率</li> <li>失效</li> <li>費用</li> <li>死亡率</li> </ul>	全部 <sup>(1)</sup>	

## 附註：

(1) AIA 集團的公司及其他分部除外

## 方法及假設

令期內溢利及股東權益敏感的最主要項目為市場、保險及失效風險，該等風險載列於下表。間接風險顯示存在二次影響。舉例而言，儘管股東應佔期內溢利並不受投資風險由保單持有人承擔的投資所賺取的收入（例如投資連繫式合約的投資收入）直接影響，惟 AIA 集團透過管理有關投資所賺取的投資管理費存在二次影響。區別直接及間接風險的目的並非為顯示對各項該等項目的相對敏感度。倘直接風險被列作「淨中性」，此乃由於所面臨的市場及信貸風險被保險合約負債的相應變動抵銷。

合約種類		市場及信貸風險			
		直接風險		間接風險	重大保險及失效風險
		保險及投資合約負債	相關投資組合涉及的風險		
具相機參與分紅特點的傳統分紅壽險	分紅基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外</li> <li>保證</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外</li> <li>保證</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現可透過宣派股息變得平穩</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>日後持續派付股息的影響</li> <li>死亡率</li> </ul>
	其他分紅業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外</li> <li>保證</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外</li> <li>保證</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>日後持續派付股息的影響</li> <li>死亡率</li> </ul>
傳統非分紅壽險		<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>信貸風險</li> <li>資產負債錯配風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>保證</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>死亡率</li> <li>持續率</li> <li>發病率</li> </ul>
意外及醫療		<ul style="list-style-type: none"> <li>虧損比率</li> <li>資產負債錯配風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>信貸風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>索償經驗</li> <li>發病率</li> <li>持續率</li> </ul>
退休金		<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性</li> <li>資產負債錯配風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>表現相關投資管理費</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續率</li> </ul>
投資連繫式		<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨中性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>表現相關投資管理費</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續率</li> <li>死亡率</li> </ul>
萬用壽險		<ul style="list-style-type: none"> <li>保證</li> <li>資產負債錯配風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資表現</li> <li>信貸風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>保單持有人的收益率及抵補利率之差</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>死亡率</li> <li>持續率</li> <li>提取現金</li> </ul>

AIA集團亦面臨其營運的貨幣風險及代表股東權益淨額的資產的利率風險、信貸風險及股份價格

風險，並在實際費用超過向非分紅型業務的保險及投資合約持有人收取的費用的情況下面臨費用風險。AIA 集團精算估值模型運用的開支假設假定業務量維持持續水平。

## 27. 投資合約負債

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
百萬美元			
於十二月一日	3,482	6,505	4,898
匯兌影響	20	(33)	102
投資合約給付	1,228	(2,047)	2,164
已收取費用	(222)	(174)	(326)
存款／(提款) 淨額及其他變動	1,997	647	942
於十一月三十日	6,505	4,898	7,780

投資合約負債包括投資連繫式負債涉及的款項 66.69 億美元 (二零零七年：59.26 億美元；二零零八年：42.26 億美元)。

## 28. 假設及估計變動的影響

下表載列有關具相機參與分紅特點的保險及投資合約的假設對主要可變因素的敏感度。此披露僅適用於對負債及相關資產 (如再保險及遞延保單獲得成本) 的影響，而不適用於支持該等負債的金融資產公允價值的抵銷變動。

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
保險合約負債、權益及稅前利潤 (增加) / 減少			
利率加 0.5 厘	7	7	4
利率減 0.5 厘	(8)	(7)	(4)
費用加 10%	(1)	(3)	(2)
死亡率加 10%	(5)	(8)	(10)
失效率加 5%	(19)	(21)	(12)

傳統壽險保單 (包括具相機參與分紅特點的投資合約) 的未來保單給付乃參考於購入保單日期設定的最佳估計假設，採用淨保費估價方法計算，惟負債充足性測試出現不足時則除外。上述假設敏感度對傳統壽險負債的賬面值並無任何影響，此乃由於所呈列的敏感度不會觸發負債充足性調整。於所示期間，假設及估計變動對 AIA 集團的傳統壽險產品並無任何影響。

就對利率敏感的保險合約 (如萬用壽險產品及投資連繫式合約) 而言，假設乃於各報告日期作出，包括對死亡率、持續率、費用、未來投資盈利及未來抵補利率作出假設。

假設變動對具相機參與分紅特點的保險及投資合約估值的影響為溢利減少 8,600 萬美元 (二零零七年：1,700 萬美元；二零零八年：(1,100 萬) 美元)。

## 29. 借貸

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
銀行貸款 .....	546	548	549
銀行透支 .....	71	88	85
AIG 同系附屬公司提供的貸款 .....	812	20	50
其他貸款 .....	32	5	4
<b>總計 .....</b>	<b>1,461</b>	<b>661</b>	<b>688</b>

賬面值為7.58億美元(二零零七年：7.55億美元；二零零八年：7.51億美元)及公允價值為13.15億美元(二零零七年：11.01億美元；二零零八年：11.07億美元)的資產乃作為上文所披露金額的銀行貸款的抵押。貸款利息反映市場利率，惟不包括若干須按要求償還的關聯方借貸。借貸的利息費用於附註9載列。有關利率及借貸的到期日分佈的進一步資料於附註37呈列。

## 30. 證券借出及回購協議下的責任

AIA集團已訂立多項證券借出協議，據此，證券乃貸出予多名第三方及一名關聯方。此外，AIA集團已訂立多項回購協議，據此，證券乃出售予多名第三方，連帶同時訂立一項協議以按指定日期購回證券。

該等協議涉及的證券並不會從AIA集團的綜合財務狀況報表中解除確認，惟於適當的金融資產分類內保留。下表詳列於各期末根據證券借出或回購協議而計入金融投資內的金額：

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
債務證券：			
回購協議 .....	1,620	831	315
證券借出			
關聯方 .....	1,231	578	—
其他 .....	2,446	1,691	—
<b>總計 .....</b>	<b>5,297</b>	<b>3,100</b>	<b>315</b>

## 抵押品

普遍而言，AIA集團從所有借貸人收取超過已貸出證券公允價值100%數額的抵押品，一般包括現金或債務證券。於二零零九年及二零零八年內，借貸人並無提供相等於已貸出證券公允價值100%的抵押品；然而，AIA集團的最終母公司提供額外抵押品以便為有關安排提供全面抵押。

根據證券借出收取的抵押品或就回購協議收取的代價一般包括現金或債務證券。以現金形式收取的抵押品(法律上並無與AIA集團分離)乃於綜合財務狀況報表內確認為資產，並確立相應的負債以供其償還。

已收取的非現金抵押品並無於綜合財務狀況報表內確認，惟 AIA 集團於並無違約情況下出售或重新質押該等資產則作別論，屆時退回此抵押品的責任則確認為負債。

從證券借出協議收取的非現金抵押品公允價值及 AIA 集團於並無違約情況下可出售或再質押的各項金額乃於下表披露：

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
債務證券			
關聯方	—	390	—
其他	—	—	—
總計	—	<b>390</b>	—
可供質押／出售的抵押品	—	—	—

於所有期間內在並無違約情況下實際出售或再質押的抵押品價值為零。

證券借出及回購協議下的責任包括以下項目：

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
證券借出			
關聯方	1,291	657	—
其他	2,523	1,306	—
回購協議	1,581	755	284
總計	<b>5,395</b>	<b>2,718</b>	<b>284</b>

於二零零八年十一月十日，AIA 集團與 AIG Funding, Inc. (「AIGF」) 訂立協議，據此，AIA 集團可從 AIGF 借入以退回現金抵押品予證券借入人，而有關現金抵押品乃涉及 AIG Securities Lending (Ireland) Ltd (「AIGSL」) 為代理人的證券貸款組合。

AIA 集團只可於代表 AIA 集團置存的抵押品投資賬戶於當時並無足夠現金以履行 AIA 集團向第三方借貸人還款的責任時才可根據此項額度借款。

根據此協議的條款，尚未償還借貸的利息按三個月期美元倫敦銀行同業拆息一英國銀行公會加年息 1 厘累計。任何一方均可於任何時間向另一方預先發出 30 個營業日的書面通知以終止協議。

AIA 集團並未於任何時間按此協議支取款項。於二零零九年十一月三十日起，AIA 集團終止 AIGSL 代表 AIA 集團提供額外貸款的能力。由於在計劃下並無尚未償還貸款，AIA 集團再無能力根據此協議支取款項。

### 31. 金融資產減值

#### 金融資產減值

根據 AIA 集團的會計政策，已就可供出售證券及貸款及應收款項進行減值審閱。

### 可供出售債務證券

於截至二零零九年十一月三十日期間內，已就可供出售債務證券確認減值虧損 6,700 萬美元（二零零七年：無；二零零八年：1.42 億美元）。

於二零零七年，信貸危機的爆發導致 AIA 集團對持有的債務證券（包括抵押債務證券）作出多次減值。於二零零八年，由於信貸危機擴散至經濟的其他部分，令全球展望嚴重惡化。因此，多家公司（包括若干全球金融機構，其中包括 AIA 集團所持可供出售債務證券的發行人）經歷嚴重財務困難。二零零八年的減值費用包括涉及雷曼兄弟所發行債券的 6,700 萬美元及涉及抵押債務證券的 5,200 萬美元。

### 貸款及應收款項

AIA 集團於貸款及應收款項的主要潛在信貸風險源自政策貸款及住宅及商業房地產的小型優質按揭貸款組合（進一步詳情見附註 21「金融投資」）。AIA 集團於政策貸款的信貸風險有所減少，乃因當任何保單的總債項（包括到期及應計利息）超過退保現金價值時，保單即終止及成為無效。AIA 集團對涉及保單貸款的所有保單均擁有第一留置權。

AIA 集團擁有其建立的住宅及商業房地產的小型優質按揭貸款組合。倘任何該等貸款超過其到期日而尚未償還，則會根據過往的拖欠情況而作出特定補貼（連同可收回補貼）。保險應收款項乃屬短期性質，及倘並無收到代價則不會提供保障。由於所有金額乃於一年內到期及倘並無收到代價則會取消保障，故並無提供應收款項的賬齡。



## 32. 準備

	僱員利益	其他	總計
百萬美元			
於二零零六年十二月一日	52	84	136
於綜合利潤表扣除	8	4	12
匯兌差額	—	1	1
供款	(6)	—	(6)
於期內動用	(1)	(2)	(3)
於二零零七年十一月三十日	53	87	140
於綜合利潤表扣除	26	31	57
匯兌差額	(7)	(3)	(10)
供款	(4)	—	(4)
於期內動用	—	(2)	(2)
於二零零八年十一月三十日	68	113	181
於綜合利潤表扣除 <sup>1</sup>	8	131	139
因收購附屬公司所產生	—	30	30
匯兌差額	2	8	10
供款	(2)	—	(2)
於期內動用	—	(73)	(73)
於二零零九年十一月三十日	76	209	285

附註：(1) 在二零零九年於綜合利潤表扣除作「其他」的撥備中，8,900 萬美元與關於重組及分拆成本的撥備有關。

有關僱員退休後利益撥備的進一步資料載於附註 38。

## 其他撥備

其他撥備包括就監管事項、訴訟、重組及重置作出的撥備。鑒於作出撥備的事項的多元性質及涉及事項的或有性質，AIA 集團無法就預期將動用撥備的年期提供準確評估。

## 33. 其他負債

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
貿易及其他應付款項	1,389	1,082	1,162
於綜合投資基金的第三方權益	720	398	397
購買投資產生的應付款項	84	72	396
再保險應付款項	101	35	57
總計	2,294	1,587	2,012

於綜合投資基金的第三方權益包括於綜合投資基金的第三方單位持有人權益，由於有關基金及信託可退回 AIA 集團以收取現金，故反映為負債。

貿易及其他應付款項全部預期於報告期間結束後 12 個月內支付。變現於投資基金的第三方權益

無法準確預測，乃因有關權益代表於綜合投資基金的第三方單位持有人的權益，而有關投資基金乃用作擔保保險及投資合約負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

### 34. 股本及準備金

#### 股本

	截至 二零零七年 十一月三十日		截至 二零零八年 十一月三十日		截至 二零零九年 十一月三十日	
	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元
<b>法定股本</b>						
每股面值 1 美元的普通股 .....	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
<b>已發行及繳足股本</b>						
於報告期間開始時 .....	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
<b>於報告期間結束時 .....</b>	<b>12,000</b>	<b>12,000</b>	<b>12,000</b>	<b>12,000</b>	<b>12,000</b>	<b>12,000</b>
尚未發行的股份 .....	—	—	—	—	44	44
<b>股份溢價 .....</b>		<b>1,914</b>		<b>1,914</b>		<b>1,914</b>

期內並無根據購股權計劃發行股份。AIA 及其附屬公司於報告期間內並無承諾購買、出售或贖回 AIA 任何已發行股本。股份溢價 19.14 億美元乃指 AIA 於收購時的 AIA 集團賬面淨值 139.58 億美元與已發行股本面值 120.44 億美元之間的差額。

#### 準備金

##### 公允價值準備金

公允價值準備金包括於報告期間結束時所持有可供出售證券的公允價值累計變動淨額。

##### 外幣折算準備金

外幣折算準備金包括從換算外國業務的財務報表產生的所有外幣匯兌差額。

##### 其他準備金

其他準備金包括就受共同控制的業務合併進行合併會計處理及股票報酬的影響。

於二零零九年十一月三十日，AIA 並無任何可供分派儲備。

## 35. 非控股權益

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
於附屬公司的權益股份 .....	6	6	51
攤佔收益 .....	45	35	29
攤佔其他準備金 .....	10	(21)	—
<b>總計 .....</b>	<b>61</b>	<b>20</b>	<b>80</b>

## 36. 集團資本結構

## 管理資本的目標、政策及過程

AIA集團的資本管理目標專注於維持雄厚的資本基礎，以支持其業務發展、符合所有時間的監管資本規定及支持其信貸評級目標。AIA 集團理解所動用權益資本水平對股東回報的影響，並尋求適當平衡。

AIA集團的資本管理功能監督AIA集團的所有資本相關活動，並協助高級管理層作出資本決策。資本管理功能參與有關資產－負債管理風險、資產－負債建議及策略性資產配置的決定。資本管理功能亦從事持續的主動資本及償付能力管理，包括與AIA 集團的監管者及評級機構維持主動對話及關係。AIA集團亦將資本管理框架加入其預算編製過程內，以確保資本及股息政策及計劃乃按照AIA集團載列的指引實施。

## 外界施加的資本規定

AIA 集團遵守其監管者的償付能力及資本充足比率規定。AIA 集團於AIA公司及AIA-B層面的主要保險監管機構為香港保險業監理處（「保監處」），該機構規定AIA公司及AIA-B遵守香港保險公司條例的償付準備金規定。香港保險公司條例定出（其中包括）保險公司必須符合的最低償付準備金規定，以便獲准於香港境內或從香港提供保險業務。保監處規定AIA及AIA-B維持資產超過負債的金額不少於所需的最低償付準備金。香港保險公司條例規定作為最低償付準備金的金額可釐定為及可被視為該金額的100%。保監處規定，AIA公司及AIA-B所維持資產超過負債的差額不得低於該金額的150%。

AIA集團的個別分公司及附屬公司亦須受到該等分公司及附屬公司所在司法權區的政府監管機構的監督。監督AIA 集團的多個監管機構主動監察AIA 集團的償付準備金狀況。AIA公司及AIA-B根據其年度經審核賬目，每年向保監處呈交有關其償付準備金狀況的檔案，而AIA 集團的其他營運單位每年向各自的當地監管機構進行類似的存檔工作。

AIA集團支付股息及履行其他責任的能力視乎其營運附屬公司及分公司所支付的股息及其他付款，並受合約、監管及其他限制。監督AIA 集團個別分公司及附屬公司的多個監管機構可酌情對該等受

監管附屬公司及分公司向 AIA 支付股息或其他分派及付款的能力施加額外限制，包括增加一個營運單位須維持的所需償付準備金。

AIA 集團的附屬公司及其分公司支付股息及其他分派及付款乃受到適用保險、外匯及稅項及其他法律、法規及條例所管制。若干股息、分派及其他付款的金額及時間需要監管批准。尤其，由 AIA 公司向 AIA 支付股息、分派及其他付款須由香港保險業監理處監察。此外，盈餘資本不得匯出泰國，更不得在未經泰國保險委員會辦事處同意的情況下匯出泰國，包括 AIA 公司泰國分公司（「AIA 泰國」）的業務及營運向其香港總辦事處匯出的盈餘資本。較普遍的情況是，倘監管機構認為足以對相關保單持有人或合約持有人的權益有不利影響時，可能禁止 AIA 集團的管制附屬公司及分公司支付股息或其他分派及付款。

### 為 AIA 集團而設的資本及監管令

附註 44 所述的 AIG 事件發生後，AIA 集團的若干監管機構對其分公司及附屬公司施加了額外的規定或限制。相關監管機構可酌情修訂或撤銷該等規定及限制。截至本文件刊發日期，仍然有效的規定及限制概述如下。

#### 香港保險業監理處

保監處分別向 AIA 公司及 AIA-B（包括其所有分公司）發出日期為二零零八年九月十七日的函件（「第 35 條指令」）分別規定 AIA 公司或 AIA-B（視情況而定）須：

- 1) 確保與任何「指定人士」（包括但不限於其分公司、董事、控權人、股東及聯營公司或集團公司）進行的所有保險業務及所有交易按正常商業條款進行；
- 2) 確保 AIA 公司或 AIA-B 未經保監處事先書面同意，不會向任何指定人士存款、轉移資產（一般保險交易除外）或提供財務援助；及
- 3) 盡快通知保監處可能令保單持有人或潛在保單持有人的權益有不利影響的任何情況。

除其他後果外，第 35 條指令亦對 AIA 公司及 AIA-B 與指定人士進行資本相關交易施加限制。按此，第 35 條指令限制 AIA 公司及 AIA-B 向其母公司派付股息，並限制其與指定人士進行集團內公司交易，例如未經香港保監處事先書面同意支付集團內公司服務費用。

根據向 AIA 公司及 AIA-B 再發出日期為二零零八年九月十八日的函件，保監處規定 AIA 公司或 AIA-B（視情況而定）未經保監處事先書面同意，不得委任新控權人。

根據致 AIA 公司及 AIA-B 日期為二零一零年三月十五日的函件，保監處確定載於其日期為二零零八年九月十七及十八日的函件中的規定維持有效。

#### 新加坡金融管理局

自二零零八年十月起，新加坡金融管理局（「新加坡金管局」）已向 AIA 新加坡發出若干指引，指定其須遵守增加資本充足率的規定。此外，該等指引規定，進行若干交易（包括轉讓或出售若干

資產（包括土地或建築物）以及融資及擔保安排，須徵求新加坡金管局的事先同意。該等指引並向 AIA 新加坡實施若干額外報告規定。

### 百慕達金融管理局

於日期為二零零八年十二月十八日的承諾函件中，American International Company Limited（「AICO」）以 AIA-B 持牌保險經理人的身份，向百慕達金融管理局（「百慕達金管局」）作出以下承諾。

於承諾函件中，AICO：

- 1) 承諾確保 AIA-B 於進行一般業務過程以外的交易前，徵求百慕達金管局事先批准；及
- 2) 承諾每日向百慕達金管局呈交報告，說明：(i) 自 AIA-B 向資金來源地以外的其他司法權區每項交易超過 1,000,000 美元或每日總額超過 1,000,000 美元的轉移；(ii) 收取或支付超過 15,000,000 美元的交易；(iii) 影響相等於或超過 AIA-B 總法定資本及盈餘 10% 的所有重大事項。

### 中國保險監督管理委員會

中國保險監督管理委員會（「中國保監會」）發出通知，指示 AIA 上海分公司、廣東分公司、江蘇分公司、北京分公司、深圳分公司、蘇州中央分支公司、東莞分支公司及江門分支公司：

- 1) 維持充足資金應付可能出現的註銷，防止流動性風險及每日監控流動資金；及
- 2) 透過以下方式提升資本資金安全水平：(a) 不在一般業務過程以外訂立任何按揭、擔保、信用狀或產生債項；(b) 不將任何資產或資金轉出中國；及(c) 在與 AIG 進行任何聯屬交易（包括再保險交易）前先取得中國保監會批准（以防止資本及資產流出中國）；及

### 馬來西亞國家銀行

根據日期為二零零八年九月十六日的函件，馬來西亞國家銀行（「馬來西亞國家銀行」）要求 American International Assurance Bhd.（「AIA 馬來西亞」）就以下事項取得馬來西亞國家銀行事先書面同意：

- 1) 向其股東派付（中期及／或末期）股息（為於宣派超過規定法定金額的股息前取得馬來西亞國家銀行發出的不反對通知書的一般規定以外的一項規定）；
- 2) 對 AIG 集團內關連方的信貸融資延期；
- 3) 向 AIG 集團內關連方／代表 AIG 集團內關連方作出擔保或承諾；及
- 4) 任何其他關連方交易（不包括 AIA 馬來西亞有關保單、再保險分保及索償於一般業務過程中進行的交易）。

### 其他法令

香港強制性公積金計劃管理局以及台灣、汶萊及越南的監管機構亦已向 貴集團發出通知。根據

通知，須向監管機構定期提交最新資料，而於轉移資產或與關連方進行交易前須經若干監管機構同意。

### AIA 集團資本狀況

AIA 集團界定「資本」為根據香港保險公司條例所計算資產超過負債的金額。AIA 集團界定可用資本總額為根據保險公司條例所計量的資產超過負債的金額，並界定「規定資本」為按照保險公司條例所計算的規定最低償付準備金。償付能力充足率為可用資本總額佔規定資本的比率。於二零零八年及二零零九年進行的多項交易已加強 AIA 集團的償付能力狀況。由二零零九年二月二十八日起，AIA-B 及 AIA 澳洲等公司成為 AIA 公司的附屬公司，另於二零零九年十一月三日，AIA 集團收購 Philam。

於二零零九年一月，保監處因應史無前例的全球資本市場波動及低息環境，對所有香港受規管長期及綜合保險公司推行暫時紓困措施。該等措施適用於二零零八年至二零一零年財政年度，其後將進行檢討。

AIA 集團內兩家主要營運公司的資本狀況於下表說明：

	二零零七年 十一月三十日			二零零八年 十一月三十日			二零零九年 十一月三十日		
	可用資本 總額	規定資本	償付能力 充足率	可用資本 總額	規定資本	償付能力 充足率	可用資本 總額	規定資本	償付能力 充足率
百萬美元									
AIA 公司 . . . . .	2,551	1,357	188	2,751	1,316	209	4,811	1,547	311
AIA-B . . . . .	2,519	648	389	1,469	684	215	2,742	911	301

## 37. 風險管理

### 風險管理框架

風險的管理接受程度乃 AIA 集團的保險業務模式的基本因素。AIA 集團的風險管理框架尋求有效管理而非消除 AIA 集團面對的風險。

AIA 集團的中央風險管理框架規定所有業務定立過程以識別、評估及管理組織面對的主要風險。此項風險管理框架於近年來一直演變，現時包括一個有清晰監察及分配責任的既定風險管治架構，以監管及管理策略、經營及財務風險。

### 所承擔的保險及財務風險

作為一個保險集團，AIA 集團面對不同類型的保險及財務風險。AIA 集團貫徹運用一套風險管理哲學，並將其融入管理過程及控制內，藉此審視及應對現有及新興風險。

以下一節概述 AIA 集團的主要風險，以及 AIA 集團用作管理其所承擔該等風險的主要政策及過程。

### 保險風險

AIA 集團認為保險風險為下列成分風險的組合：

- 不足或不當的產品設計；

- 不當的核保或保單定價；
- 失效風險；及
- 索償經驗的分別。

經驗顯示，由類似保險合約組成的組合規模越大，預期結果的相對分別越小。AIA 集團已制訂其保險核保策略，以分散所承受的保險風險類型，以及達到足夠規模的風險數量以減少預期結果的分別。

#### 產品設計風險

產品設計風險指於產品設計及定價的潛在缺點。AIA 集團透過完成推出產品前檢討，及由當地及 AIA 集團功能部門（例如精算及核保）批准，藉此管理產品設計風險。該等部門擁有豐富經驗，並已發展出獨有的專業知識以識別產品設計的潛在缺陷。

AIA 集團極為專注於主動管理精算監控循環的每個部分，以便盡量減少有效保單及承接新業務的風險。AIA 集團的長期保險業務的主要部分屬於分紅性質，其中 AIA 集團有能力調整股息以反映市場情況，從而減少 AIA 集團因環境變化所受影響，尤其於長期保單的有效期內所產生對投資回報的影響。

#### 定價及核保風險

定價及核保風險指產品相關收入可能不足以支持從該等合約產生的未來責任。

AIA 集團透過依循適用於整個集團的核保指引而管理定價及核保風險。每個營運單位均聘用一隊專業核保員，負責審閱及篩選符合 AIA 集團核保策略的風險。就複雜及大型保險風險而進行的第二重核保審閱則於集團層面進行。任何例外情況均需要特定批准及可能須進行獨立的風險管理行動。

當發展全新的業務系列、產品或業務地域時，AIA 集團運用（於若干情況下）再保險以取得產品定價專業知識。再保險亦會用於（於有限情況下）管理保險風險的集中問題。然而，AIA 集團的業務地區覆蓋廣闊，及產品組合形成自然風險分散效應，減少保險風險集中的情況出現。

#### 索償風險

索償風險指從保險合約所產生索償的頻密或嚴重程度可能超過於核保時預計的水平。就身故及診斷危疾為承保風險的保險合約而言，可能增加索償整體頻密程度的最重要因素為流行病（例如後天免疫力缺乏症、嚴重急性呼吸系統綜合症或其他傳染情況）或生活模式廣泛變化導致提前或超出預期的索償。影響索償的頻密及嚴重程度的其他因素包括以下各項：

- 傷病合約的保險風險乃視乎經濟情況。衰退及失業傾向增加提出傷病保障給付保額的索償次數及減少從傷病情況康復的比率；

- 住院合約的保險風險乃視乎醫療成本及醫療技術；及
- 意外合約的保險風險較為隨機及視乎職業而定。

AIA集團尋求透過定期檢討死亡率及發病率的經驗，及考慮該等因素對再保險的需要及產品設計及定價的影響，藉此減低索償風險。該等檢討連同其他經驗研究、結果及經濟展望數據，加入新產品設計及有效保單管理，說明 AIA 集團於實現貫徹的保險風險管理策略方面在規模、歷史及經驗的優勢。

超過各自保留限制的死亡率及發病率風險乃分出以減少 AIA 集團於索償經驗的波動情況。

### 失效風險

失效風險指由於提早終止合約可能引致的財務損失，其中已產生的保單獲得成本未必能夠從未來收入中收回。

AIA集團對持續經驗進行定期研究。結果會融入全新及有效業務的管理。構成產品定價控制一部分的目標回本期可用作監察 AIA 集團承受的失效風險。若干產品包括退保手續費，讓 AIA 集團有權對保單持有人提早終止收取額外費用，從而減少所承受的失效風險。

### 保險風險集中

保險風險集中乃指從 AIA 集團的組合缺乏風險分散（不論為地域上或產品類型）而可能產生的重大財務損失。若干事件（例如嚴重流行病）可能引致較高水平的死亡率或發病率經驗及呈現地域集中情況。

AIA集團的業務地域足跡遍及亞洲各地，其業績並非明顯依賴這些個別市場中的任何一個市場。這種業務寬度為保險業務的地域集中情況及其他風險（例如政治風險）提供天然的風險分散。然而，鑒於 AIA 集團在亞洲的業務參與程度，相對於業務遍及全世界的保險集團，AIA 集團可能較受集中於亞洲發生的流行病所影響。

雖然長期保險及投資業務乃 AIA 集團的主要業務，但 AIA 集團擁有一系列產品以供發售，例如定期壽險、意外及醫療、分紅、年金及投資連繫式產品，有關產品在風險覆蓋的程度及性質各有分別，從而減少所承受死亡率或發病率風險的集中情況。例如，若干年金產品的承保風險是領年金人士所存活，但定期壽險產品的承保風險卻是保單持有人死亡。

由於 AIA 集團的歷史及規模，過往一直累積的大量經驗數據可協助評估保險風險及作出定價。AIA 集團的資本狀況結合其具備盈利能力的產品組合及分散的地理位置，乃管理層決定保留（而非再保險）其高比例承保保險風險的因素。

風險集中乃透過監察產品銷售及按產品類型劃分的有效保單規模而於各個市場內管理。另會進行精算分析以計算死亡率及發病率經驗變化的影響，以供財務報告、定價及 AIA 集團的再保險需要評估之用。



## 信貸風險

信貸風險來自借貸人及交易對手違約而可能產生的財務損失及由於信貸質素下降導致金融工具價值損失。AIA 集團面對信貸風險的主要領域包括以下各項的償還風險：

- 現金及現金等價物；
- 債務證券投資；
- 貸款及應收款項(包括應收保費)；及
- 再保險應收款項。

AIA集團已制訂涵蓋廣泛因素的信貸分析過程，有關因素包括市場情況、行業特定情況、公司現金流量及抵押品質素。AIA 集團亦制訂監察計劃，據此，AIA 集團的信貸分析團隊定期審閱義務人的狀況以預示任何信貸事宜。

跨國投資風險乃透過由 CRM 指派個別國家交易對手風險限額而控制。

AIA 集團監察其承受任何單一無關連外界再保險公司或集團的信貸風險。

貸款及應收款項、債務證券及現金及現金等價物所承受的最大信貸風險為於綜合財務狀況報表的賬面值(已扣除撥備)。

## 市場風險

市場風險來自由於主要變量(包括利率、股票市場價格及外幣匯率)波動導致金融工具公允價值或未來現金流量變化而產生財務損失的可能性。

AIA 集團管理其投資價值基於市場波動的風險以及面臨市場風險的負債。

AIA集團採用多種量化措施(包括敏感度分析)以評估市場風險。敏感度分析所基於的市場因素變動水平乃根據經濟預測及該等因素變化的過往經驗而確定。

AIA集團就其固定收入組合定期進行敏感度分析，以估計其面對的利率變動風險。AIA集團的固定收入敏感度分析主要為一個以存續期為基礎的分析方法。這個方法充分反映風險水平，乃由於AIA集團的固定收入投資極少內含展現負凸性的期權。

## 利率風險

AIA 集團承受的利率風險主要因 AIA 集團的長期定息債務證券投資受利率波動影響而產生。

利率風險亦因 AIA 集團的保證及定期保險及投資合約(包括於到期日可供行使的結算期權)而產生，有關合約帶有來自為負債擔保的金融資產的利息收入及資本贖回，不足以為受到利率升降影響而應付保證給付提供資金的風險。對於其他產品而言，包括擁有分紅或投資連繫式特點的產品，利率風險會由於額外保單持有人給付的非保證性質而顯著減少。

AIA集團透過一般投資於與其負債同一貨幣的固定收益資產，以及投資於年期大致與其負債年期相若的金融工具而管理其利率風險。

AIA集團亦考慮於其整體產品策略中利率風險的影響。若干產品(例如投資連繫式、萬用壽險及分紅業務)有較低的既有利率風險，乃由於其設計為抵補利率及保單持有人紅利計算提供了靈活性。

#### 承受利率風險

下表概述與金融資產及負債有關的利率風險性質。於編製此項分析時，於報告日期12個月內到期或重新定價的固定利率計息工具已披露為浮動利率工具。負債的合約及估計到期日載列如下。

	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
<b>百萬美元</b>				
<b>二零零七年十一月三十日</b>				
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項 .....	2,009	1,543	2,113	5,665
債務證券 .....	4,578	39,826	—	44,404
股本證券 .....	—	—	20,139	20,139
衍生金融工具 .....	—	—	422	422
再保險應收款項 .....	—	—	87	87
現金及現金等價物 .....	2,529	—	54	2,583
<b>金融資產總值 .....</b>	<b>9,116</b>	<b>41,369</b>	<b>22,815</b>	<b>73,300</b>
<b>金融負債</b>				
保險合約負債 (已扣除再保險) .....	—	—	55,154	55,154
投資合約負債 .....	—	—	6,505	6,505
借貸 .....	543	846	72	1,461
證券借出協議下的責任 .....	5,395	—	—	5,395
衍生金融負債 .....	—	—	47	47
其他金融負債 (包括應付稅項) .....	—	785	1,058	1,843
<b>金融負債總計 .....</b>	<b>5,938</b>	<b>1,631</b>	<b>62,836</b>	<b>70,405</b>
<b>金融資產及負債淨額 .....</b>	<b>3,178</b>	<b>39,738</b>	<b>(40,021)</b>	<b>2,895</b>

	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
<b>百萬美元</b>				
<b>二零零八年十一月三十日</b>				
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項 .....	1,423	1,563	1,016	4,002
債務證券 .....	3,723	38,600	—	42,323
股本證券 .....	—	—	8,747	8,747
衍生金融工具 .....	—	—	252	252
再保險應收款項 .....	—	—	19	19
現金及現金等價物 .....	4,116	—	48	4,164
<b>金融資產總值 .....</b>	<b>9,262</b>	<b>40,163</b>	<b>10,082</b>	<b>59,507</b>
<b>金融負債</b>				
保險合約負債 (已扣除再保險) .....	—	—	52,436	52,436
投資合約負債 .....	—	—	4,898	4,898
借貸 .....	546	26	89	661
證券借出協議下的責任 .....	2,718	—	—	2,718
衍生金融負債 .....	—	—	138	138
其他金融負債 (包括應付稅項) .....	—	—	1,407	1,407
<b>金融負債總計 .....</b>	<b>3,264</b>	<b>26</b>	<b>58,968</b>	<b>62,258</b>
<b>金融資產及負債淨額 .....</b>	<b>5,998</b>	<b>40,137</b>	<b>(48,886)</b>	<b>(2,751)</b>

	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
<b>百萬美元</b>				
<b>二零零九年十一月三十日</b>				
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項 .....	904	2,825	919	4,648
債務證券 .....	4,715	47,486	—	52,201
股本證券 .....	—	—	16,178	16,178
再保險應收款項 .....	—	—	29	29
衍生金融工具 .....	—	—	453	453
現金及現金等價物 .....	3,144	—	261	3,405
<b>金融資產總值 .....</b>	<b>8,763</b>	<b>50,311</b>	<b>17,840</b>	<b>76,914</b>
<b>金融負債</b>				
保險合約負債（已扣除再保險） .....	—	—	63,548	63,548
投資合約負債 .....	—	—	7,780	7,780
借貸 .....	603	—	85	688
證券借出及回購協議下的責任 .....	284	—	—	284
衍生金融負債 .....	—	—	71	71
其他金融負債（包括應付稅項） .....	—	—	1,800	1,800
<b>金融負債總計 .....</b>	<b>887</b>	<b>—</b>	<b>73,284</b>	<b>74,171</b>
<b>金融資產及負債淨額 .....</b>	<b>7,876</b>	<b>50,311</b>	<b>(55,444)</b>	<b>2,743</b>

#### 外幣匯率風險

外幣匯率風險乃因 AIA 集團於亞太區的多個司法權區營運而產生。以不同功能貨幣計值的資產及負債有關的外幣匯率風險導致於綜合利潤表確認收益及虧損。換算以非美元功能貨幣計值的營運資產淨值有關的外幣匯率風險導致於總權益直接確認收益或虧損。

AIA 集團一般投資於與其負債相配合的貨幣計值的資產，以避免貨幣錯配。然而，就增強收益及分散風險目的而言，AIA 集團的業務單位亦投資（於若干例子）於與原有負債有別的貨幣的工具。該等活動令 AIA 集團面對從外幣匯率變動產生的收益及虧損。AIA 集團的業務單位監察外幣匯率風險，而倘出現並不符合 AIA 集團的風險偏好時，可能會進行平倉或購買對沖工具。

AIA 集團的外幣匯率風險淨額及外幣匯率變化的估計影響，經計入貨幣風險的經濟對沖影響後於下表載列。倘提供經濟對沖而減少 AIA 集團的外幣匯率風險淨額，則對沖會計並不適用。風險淨額並不顯著的外幣從以下分析中剔除。於編製下表時，原有貨幣升值 5% 的影響乃相對於 AIA 集團相關業務的功能貨幣而呈列。美元升值 5% 的影響亦相對於功能貨幣而呈列。貨幣風險反映貨幣衍生工具持倉的名義淨額及按貨幣劃分的淨權益。

## 淨風險

	美元	港幣	泰銖	新加坡元	馬來西亞 林吉特	中國 人民幣	韓國
<b>百萬美元</b>							
<b>二零零七年十一月三十日</b>							
按原有貨幣分析的權益 . . . .	11,387	(15)	2,141	(2,370)	318	355	831
貨幣衍生工具持倉 的名義淨額 . . . . .	(2,818)	—	686	2,728	—	—	—
<b>貨幣風險 . . . . .</b>	<b>8,569</b>	<b>(15)</b>	<b>2,827</b>	<b>358</b>	<b>318</b>	<b>355</b>	<b>831</b>
原有貨幣升值 5%							
<b>對稅前溢利的影響 . . . . .</b>	<b>128</b>	<b>(41)</b>	<b>(14)</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
美元升值 5%							
<b>對股東權益的影響 . . . . .</b>	<b>(128)</b>	<b>(9)</b>	<b>(141)</b>	<b>(16)</b>	<b>(15)</b>	<b>(14)</b>	<b>(35)</b>
<b>二零零八年十一月三十日</b>							
按原有貨幣分析的權益 . . . .	7,085	(502)	2,113	(1,887)	482	628	598
貨幣衍生工具持倉 的名義淨額 . . . . .	(3,316)	—	1,039	2,776	—	—	(96)
<b>貨幣風險 . . . . .</b>	<b>3,769</b>	<b>(502)</b>	<b>3,152</b>	<b>889</b>	<b>482</b>	<b>628</b>	<b>502</b>
原有貨幣升值 5%							
<b>對稅前溢利的影響 . . . . .</b>	<b>31</b>	<b>(66)</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
美元升值 5%							
<b>對股東權益的影響 . . . . .</b>	<b>(31)</b>	<b>(5)</b>	<b>(156)</b>	<b>(42)</b>	<b>(24)</b>	<b>(28)</b>	<b>(25)</b>
<b>二零零九年十一月三十日</b>							
按原有貨幣分析的權益 . . . .	11,824	(410)	2,448	(1,922)	563	704	924
貨幣衍生工具持倉 的名義淨額 . . . . .	(3,845)	—	1,256	3,031	—	—	100
<b>貨幣風險 . . . . .</b>	<b>7,979</b>	<b>(410)</b>	<b>3,704</b>	<b>1,109</b>	<b>563</b>	<b>704</b>	<b>1,024</b>
原有貨幣升值 5%							
<b>對稅前溢利的影響 . . . . .</b>	<b>103</b>	<b>(63)</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>2</b>
美元升值 5%							
<b>對股東權益的影響 . . . . .</b>	<b>(103)</b>	<b>(9)</b>	<b>(184)</b>	<b>(54)</b>	<b>(28)</b>	<b>(30)</b>	<b>(50)</b>

### 股票市場價格風險

股票市場價格風險從股本證券及股票基金的市場價值變化而產生。除 AIA 集團持有的 AIG 股份外，AIA 集團的大部分股本工具乃持有以配對投資連繫式合約，其投資風險由保單持有人全數承擔，或就分紅業務而言，投資風險由 AIA 集團與其保單持有人分擔。股本證券佔 AIA 集團整體非連繫式投資組合（包括分紅基金）的比例較低。

### 敏感度分析

對影響金融資產及負債的主要變量的敏感度分析載列於下表。有關附帶相機參與分紅特點的保險及投資合約敏感度的資料載於附註 28。其他金融資產的賬面值不會因利率及股本價格變動而改變。於計算債務及股本工具對利率或股本價格變化的敏感度時，AIA 集團已就負債的資產估值對保單持有人的相應影響作出假設。持有以支持投資連繫式合約的資產已被剔除，乃由於公允價值變化由保單持有人全數承擔。計算以分紅基金所持有資產的敏感度分析時已按附註 2 所述的相關最低保單持有人分紅比例扣除分配予保單持有人的回報。資料乃呈列以說明於計入稅項的影響前，對從單一變動變化所產生利潤及權益的估計影響。

就說明利潤及總權益對利率及股本價格變化的敏感度而言，並無理會被分類為可供出售的金融投資於經濟受壓時期可能產生的減值的影響，乃因違約事件反映個別發行人的特點。由於 AIA 集團的會計政策鎖定於保單簽發時利率的假設，及 AIA 集團的假設加入一項不利偏離的條文，故於此項敏感度分析說明的變動水平不會導致確認虧損，因此對負債並無相應影響。

	二零零七年 十一月三十日		二零零八年 十一月三十日		二零零九年 十一月三十日	
	對稅前 利潤的影響	對淨資產 的影響 (未計算 稅項的影響)	對稅前 利潤的影響	對淨資產 的影響 (未計算 稅項的影響)	對稅前 利潤的影響	對淨資產 的影響 (未計算 稅項的影響)
百萬美元						
<b>利率風險</b>						
收益曲線上移 50 基點 . . . . .	(45)	(1,130)	(53)	(1,096)	(64)	(1,492)
收益曲線下移 50 基點 . . . . .	45	1,130	53	1,096	64	1,492
<b>股本風險</b>						
股本價格上升 10% . . . . .	464	716	204	214	308	314
股本價格下跌 10% . . . . .	(464)	(716)	(204)	(214)	(308)	(314)

### 流動性風險

流動性風險指 AIA 集團可能無法於到期時履行其對交易對手的責任。這情況會於內部資金不足以滿足現金外流責任，及倘 AIA 集團無法按市場利率取得資金或按公允價值變賣資產而導致被迫按

受壓價格變賣資產時產生。AIA 集團於允許退保、提取或於合約條款及條件所指定的其他形式提早終止以取得退保現金價值的保險及投資保單面對流動資金風險。

AIA 集團的流動資金狀況乃就遵守監管及內部規定連同期滿差距分析而受到監察。為了管理流動性風險，AIA 集團已實施多項措施，包括強調靈活的保險產品設計，令其保留最大靈活性以調整合約定價或抵補利率。AIA 集團亦尋求將（以可能及適當情況為限）其投資資產的存續期與已發出的保單存續期對應。

下表呈列的期滿分析反映綜合財務狀況報表賬面值的估計期滿情況，其中就保險及投資合約而言，乃根據於該日期有效的保險及投資合約產生的估計未貼現現金流量計算。AIA 集團已作出重要假設，以確定保險給付及賠償以及投資合約給付的估計未貼現現金流量，其中包括就死亡率、發病率、未來失效率、費用、投資回報及抵補利率的假設，並由預期未來存款及有效保單的保費所抵銷。AIA 集團借貸的期滿安排乃以 AIA 集團將繼續履行貸款契諾的假設而呈列，惟倘違反有關契諾，將引致有關借貸須按要求償還。AIA 集團定期監察其遵守該等契諾的情況，並於綜合財務狀況報表日期及於呈列的每段期間遵守有關契諾。鑒於所使用假設的重要性，下文呈列的期滿安排可能與實際支付情況有重大分別。

由於保單持有人可以行使退保選擇權，故根據最早的合約償還日期編製的期滿分析乃將保險及投資合約負債呈列為於表中最早的期間到期。投資合約負債以外的金融資產及負債乃根據其各自的合約到期日而呈列。

	總計	無固定 到期日	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後 到期
<b>百萬美元</b>						
<b>二零零七年十一月三十日</b>						
金融資產：						
貸款及應收款項 .....	5,665	204	4,165	392	427	477
債務證券 .....	44,404	—	1,925	8,983	15,168	18,328
股本證券 .....	20,139	20,139	—	—	—	—
衍生金融工具 .....	422	—	14	107	301	—
再保險應收款項 .....	87	—	87	—	—	—
現金及現金等價物 .....	2,583	—	2,583	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>73,300</b>	<b>20,343</b>	<b>8,774</b>	<b>9,482</b>	<b>15,896</b>	<b>18,805</b>
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約						
(已扣除再保險) .....	61,659	43	(1,316)	(929)	4,699	59,162
借貸 .....	1,461	4	911	546 <sup>(1)</sup>	—	—
於證券借出及回購						
協議下的責任 .....	5,395	—	5,395	—	—	—
衍生金融工具 .....	47	—	1	12	34	—
其他負債 (包括應付稅項) .....	1,843	—	1,843	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>70,405</b>	<b>47</b>	<b>6,834</b>	<b>(371)</b>	<b>4,733</b>	<b>59,162</b>

附註：(1) 包括於兩年後至五年內到期的金額 5.42 億美元 (二零零八年：5.42 億美元；二零零七年：5.46 億美元)



	總計	無固定 到期日	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後 到期
<b>百萬美元</b>						
<b>二零零八年十一月三十日</b>						
金融資產：						
貸款及應收款項 .....	4,002	232	2,220	736	637	177
債務證券 .....	42,323	—	1,842	9,568	13,661	17,252
股本證券 .....	8,747	8,747	—	—	—	—
衍生金融工具 .....	252	—	2	160	90	—
再保險應收款項 .....	19	—	19	—	—	—
現金及現金等價物 .....	4,164	—	4,164	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>59,507</b>	<b>8,979</b>	<b>8,247</b>	<b>10,464</b>	<b>14,388</b>	<b>17,429</b>
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約 (已扣除再保險) .....	57,334	46	(1,304)	(1,824)	3,114	57,302
借貸 .....	661	4	108	549 <sup>(1)</sup>	—	—
證券借出及回購 協議下的責任 .....	2,718	—	2,718	—	—	—
衍生金融工具 .....	138	—	19	53	58	8
其他負債 (包括應付稅項) .....	1,407	—	1,407	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>62,258</b>	<b>50</b>	<b>2,948</b>	<b>(1,222)</b>	<b>3,172</b>	<b>57,310</b>

	總計	無固定 到期日	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後 到期
<b>百萬美元</b>						
<b>二零零九年十一月三十日</b>						
金融資產：						
貸款及應收款項 .....	4,648	1,814	1,508	209	626	491
債務證券 .....	52,201	—	1,624	11,825	14,806	23,946
股本證券 .....	16,178	16,178	—	—	—	—
衍生金融工具 .....	453	—	12	308	133	—
再保險應收款項 .....	29	—	29	—	—	—
現金及現金等價物 .....	3,405	—	3,405	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>76,914</b>	<b>17,992</b>	<b>6,578</b>	<b>12,342</b>	<b>15,565</b>	<b>24,437</b>
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約 (已扣除再保險) .....	71,328	—	(687)	922	6,628	64,465
借貸 .....	688	139	7	542 <sup>(1)</sup>	—	—
證券借出及 回購協議下的責任 .....	284	—	284	—	—	—
衍生金融工具 .....	71	—	10	46	14	1
其他負債 (包括應付稅項) .....	1,800	—	1,800	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>74,171</b>	<b>139</b>	<b>1,414</b>	<b>1,510</b>	<b>6,642</b>	<b>64,466</b>

附註：(1) 包括於兩年後至五年內到期的金額 5.42 億美元 (二零零八年：5.42 億美元；二零零七年：5.46 億美元)

### 38. 僱員福利

#### 界定利益計劃

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>			
非供款責任現值 .....	40	64	58
供款責任現值 .....	61	37	52
<b>責任總現值 .....</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>110</b>
計劃資產公允價值 .....	(56)	(50)	(53)
<b>淨責任現值 .....</b>	<b>45</b>	<b>51</b>	<b>57</b>
未確認過往服務 (成本) / 給付 .....	—	(1)	(1)
<b>已確認界定利益責任淨額 .....</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>56</b>
<b>已確認界定利益赤字 .....</b>	<b>53</b>	<b>68</b>	<b>76</b>
<b>已確認界定利益盈餘 .....</b>	<b>(8)</b>	<b>(18)</b>	<b>(20)</b>

AIA集團營運供款及非供款界定利益計劃，為參與計劃的僱員提供退休後的生活及醫療福利，以及僱傭關係終止後的一筆過利益。該等計劃涵蓋的地區包括香港、新加坡、馬來西亞、泰國、台灣、印尼、菲律賓及韓國。

計劃資產包括：

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>			
股本證券 .....	3	2	1
債務證券 .....	1	—	1
房地產 .....	40	38	39
來自第三方金融機構的投資合約 .....	10	9	12
銀行存款 .....	2	1	—
<b>總計 .....</b>	<b>56</b>	<b>50</b>	<b>53</b>

界定利益責任現值變動

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
<b>百萬美元</b>			
於十二月一日 .....	86	101	101
計劃支付利益 .....	(3)	(6)	(6)
現時服務成本及利息（見下頁） .....	15	17	19
精算虧損／（收益） .....	(3)	2	(11)
計劃結算、縮減或修訂 .....	—	1	(1)
匯兌變動 .....	6	(14)	8
<b>於十一月三十日 .....</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>110</b>

計劃資產公允價值變動

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
<b>百萬美元</b>			
於十二月一日 .....	37	56	50
支付計劃供款 .....	6	7	4
計劃支付利益 .....	(3)	(6)	(7)
計劃資產預期回報 .....	3	5	5
精算收益／（虧損） .....	7	(2)	(2)
匯兌變動 .....	6	(10)	4
結算時分配的資產 .....	—	—	(1)
<b>於十一月三十日 .....</b>	<b>56</b>	<b>50</b>	<b>53</b>

## 於綜合利潤表確認的開支

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
<b>百萬美元</b>			
現時服務成本 .....	10	11	13
責任利息 .....	5	6	6
計劃資產預期回報 .....	(3)	(5)	(5)
已確認精算 (收益) / 虧損 .....	(11)	5	(8)
已確認結算 / 縮減 (收益) / 虧損 .....	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>6</b>

開支於綜合利潤表的下列項目確認：

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
<b>百萬美元</b>			
經營開支 .....	1	17	6

## 精算假設

於申報日期的主要精算假設介於以下範圍：

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
於報告期初計劃資產預期回報 .....	2.5 – 10.5%	2.75 – 9.75%	2.75 – 12.5%
未來薪酬增幅 .....	3.0 – 9.0%	3.0 – 10.0%	3.0 – 10.0%
醫護趨勢比率：			
即時趨勢比率 .....	4.0 – 12.5%	4.0 – 12.5%	4.0 – 10.5%
最終趨勢比率 .....	4.0 – 10.5%	4.0 – 10.5%	4.0 – 10.5%
達至最終趨勢比率年度 .....	二零零八年至 二零一三年	二零零九年至 二零一三年	二零一零年至 二零一三年
於報告期終的貼現率 .....	2.75 – 11.0%	1.5 – 15.0%	1.5 – 15.0%

整體預期長期回報率乃按組合整體而非個別資產類別的回報額估算。該回報乃按過往回報估算且未經調整。

就未來死亡率的假設乃基於公開統計數字及死亡統計表作出。就設有界定退休後給付福利的主要地區而言的平均退休年齡及壽命載列如下。

	香港	新加坡	泰國	馬來西亞	菲律賓
退休年齡 .....	65	62	60	55 – 60	65
退休後平均壽命					
男 .....	18.5 年	21.5 年	18.1 年	19.2 – 23.3 年	17.3 年
女 .....	20.4 年	24.1 年	21.2 年	25.5 – 29.9 年	20.8 年

假設醫護成本趨勢比率影響於損益確認的金額。假設醫護成本趨勢比率出現 1% 變動將有以下影響（以加權平均數表示）：

	增加 1%			減少 1%		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
百萬美元						
對總服務及利息成本的影響 . . .	—	—	1	—	(1)	(1)
對界定利益責任的影響 . . . . .	1	7	4	(1)	(5)	(3)

過往資料

	截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
百萬美元			
界定利益責任現值 . . . . .	101	101	110
計劃資產公允價值 . . . . .	(56)	(50)	(53)
計劃赤字 . . . . .	45	51	57
來自計劃負債的經驗收益／（虧損） . . . . .	(2)	(14)	(7)
來自計劃資產的經驗收益／（虧損） . . . . .	6	(2)	(2)

於截至二零零九年十一月三十日止年度內的供款及非供款界定利益計劃供款預期不會有重大供款。

### 界定供款計劃

AIA 集團營運多個界定供款退休金計劃。於本期間的該等計劃相關總開支為 3,000 萬美元（二零零七年：2,000 萬美元；二零零八年：2,700 萬美元）。

界定供款利益計劃的未償還負債為 100 萬美元（二零零七年：零美元；二零零八年：100 萬美元）。

## 39. 股票報酬

### 股票報酬計劃

AIA 集團僱員參與 AIG 的七項股票報酬計劃：經修訂 AIG 1999 購股權計劃（「1999 計劃」）、經修訂 AIG 1996 僱員購股計劃（「1996 計劃」）、經修訂 2002 及 2007 AIG 股份獎勵計劃（統稱「AIG 股份獎勵計劃」）、多項勝達國際計劃、遞延報酬溢利參與計劃（「DCPPP」）及夥伴計劃。

根據國際財務報告準則，股票報酬乃按於授出日期計量的獲授股本工具公允價值確定及計量。AIA 集團須按於授出日期的購股權公允價值，持續確認股票報酬的相關支出。

於二零零九年六月三十日，AIG 完成一項二十換一的反向股份分拆。比較資料已呈列反映反向分拆的股份數目及購股權行使價。反向股份分拆並無引致股份回報的相關條款或價值出現任何變動。

## 1999 計劃

根據 1999 計劃，購買若干 AIG 普通股股份的購股權已授予 AIA 集團及其附屬公司的高級人員及其他主要僱員，作價不低於在授出日期該等股份的公允市價。根據該計劃授出的購股權最大數目合共為 2,250,000 份，而於任何單一年度可向任何僱員授出的最大股份數目為 45,000 股。根據該計劃，於授出後每隔四年的授出日期週年可行使 25% 的購股權，並自授出日期起十年後失效。就確認歸屬期間的開支而言，各歸屬部分列賬為一項獨立授予。

	截至二零零七年 十一月三十日止年度		截至二零零八年 十一月三十日止年度		截至二零零九年 十一月三十日止年度	
	股份數目	加權平均 行使價	股份數目	加權平均 行使價	股份數目	加權平均 行使價
<b>購股權</b>						
於十二月一日尚未行使 .....	47,622	1,222.63 美元	46,769	1,240.01 美元	47,539	1,232.40 美元
已授出 .....	3,800	1,413.45 美元	3,750	1,132.66 美元	—	—
撥入 .....	6,795	1,221.91 美元	2,325	1,237.60 美元	1,264	1,237.04 美元
已行使 .....	(1,047)	1,126.07 美元	—	—	—	—
撥出 .....	(8,695)	1,221.67 美元	(3,451)	1,235.41 美元	(2,411)	1,224.94 美元
收回或失效 .....	(1,706)	1,238.86 美元	(1,854)	1,223.14 美元	(4,873)	1,139.50 美元
於十一月三十日尚未行使 .....	46,769	1,239.78 美元	47,539	1,232.42 美元	41,519	1,232.47 美元
於十一月三十日可予行使的 購股權 .....	27,459	1,194.24 美元	33,678	1,216.39 美元	35,742	1,226.56 美元
年內授出購股權的每股 加權平均公允價值 .....		468.93 美元		415.81 美元		不適用

截至各報告期期末 AIA 集團僱員及董事尚未行使及可予行使的購股權資料如下：

行使價範圍	尚未行使購股權			可予行使購股權		
	尚未行使份數	加權平均 剩餘合約年期 (年)	加權 平均行使價 美元	尚未行使份數	加權平均 剩餘合約年期 (年)	加權 平均行使價 美元
<b>二零零七年十一月三十日</b>						
行使價範圍：						
少於或相等於 1,000 美元 .....	5,663	5.25	940.00	5,663	5.25	940.00
1,000.01 美元至 1,100.00 美元 ..	12	4.67	1,058.00	12	4.67	1,058.00
1,100.01 美元至 1,200.00 美元 ..	7,104	7.83	1,186.98	3,589	7.83	1,186.97
1,200.01 美元至 1,300.00 美元 ..	21,301	6.19	1,268.20	15,522	5.97	1,261.51
1,300.01 美元至 1,400.00 美元 ..	8,780	8.16	1,322.67	2,164	8.08	1,319.80
高於 1,400.01 美元 .....	3,909	8.59	1,429.55	509	5.74	1,492.73
<b>總計 .....</b>	<b>46,769</b>	<b>6.90</b>	<b>1,239.78</b>	<b>27,459</b>	<b>6.22</b>	<b>1,194.24</b>

行使價範圍	尚未行使購股權			可予行使購股權		
	尚未行使份數	加權平均 剩餘合約年期	加權 平均行使價	尚未行使份數	加權平均 剩餘合約年期	加權 平均行使價
		(年)	美元		(年)	美元
<b>二零零八年十一月三十日</b>						
行使價範圍：						
少於或相等於 1,000 美元 . . . . .	5,411	4.25	940.00	5,411	4.25	940.00
1,000.01 美元至 1,100.00 美元 ..	237	8.96	1,029.96	12	3.67	1,058.00
1,100.01 美元至 1,200.00 美元 ..	9,789	7.59	1,171.48	4,821	6.83	1,186.97
1,200.01 美元至 1,300.00 美元 ..	19,938	5.18	1,268.01	17,954	5.09	1,265.70
1,300.01 美元至 1,400.00 美元 ..	8,255	7.17	1,322.85	4,046	7.13	1,321.36
高於 1,400.01 美元 . . . . .	3,909	7.59	1,429.55	1,434	6.74	1,446.05
<b>總計 . . . . .</b>	<b>47,539</b>	<b>6.13</b>	<b>1,232.42</b>	<b>33,678</b>	<b>5.52</b>	<b>1,216.39</b>
<b>二零零九年十一月三十日</b>						
行使價範圍：						
少於或相等於 1,000 美元 . . . . .	4,728	3.25	940.00	4,728	3.25	940.00
1,000.01 美元至 1,100.00 美元 ..	224	8.25	1,028.39	56	8.25	1,028.39
1,100.01 美元至 1,200.00 美元 ..	8,921	6.65	1,169.69	6,628	6.15	1,179.59
1,200.01 美元至 1,300.00 美元 ..	16,838	4.17	1,267.57	16,838	4.17	1,267.57
1,300.01 美元至 1,400.00 美元 ..	6,902	6.19	1,323.43	5,111	6.15	1,322.24
高於 1,400.01 美元 . . . . .	3,906	6.59	1,429.49	2,381	6.28	1,435.57
<b>總計 . . . . .</b>	<b>41,519</b>	<b>5.18</b>	<b>1,232.47</b>	<b>35,742</b>	<b>4.85</b>	<b>1,226.56</b>

### 1996 計劃

根據 1996 計劃，於售股計劃時已受僱工作一年或以上的 AIG 及其附屬公司的全職僱員均合資格購買 AIG 普通股，作價為於授出該購股權利當日公允市值的 85%。合資格僱員的購股權利按季度授出，並僅限於可按相等於其年基本年薪 10% 的金額購買的全部股數（不計年終分紅）至 12 個月分期付款的最多 10,000 美元，且可於開始後但於最後供款日期前的任何時間註銷，並收取直至當日的全數供款回報。

截至二零零八年及二零零九年十一月三十日止年度，AIA 集團僱員共購買零股股份（二零零七年：購買 2,244 股，價格介於 1,142.80 美元至 1,190.60 美元）。188 股認購股份已於二零零七年年內註銷。於二零零七年授出的購股權利每股加權平均公允價值為 222.80 美元。

認購於二零零七年十月起根據 AIG 普通股的市場價值註銷。

### AIG 股份獎勵計劃

該等計劃向 AIG 及其附屬公司僱員提供基於股本或股本相關獎勵。

於二零零八年三月前，幾乎所有按時歸屬的受限股票單位定於授出日期後第四個週年歸屬。自二零零八年三月起，二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月授出的歸屬已加速至於授出日期後第三個週年歸屬。

#### 勝達國際計劃

勝達國際有限公司（「勝達國際」）向若干 AIA 集團僱員提供報酬參與計劃（「勝達國際計劃」）。勝達國際計劃於一九七五年成立，而勝達國際（一家私人控股公司，其主要資產包括 AIG 普通股）的擁有投票權股東及董事會決定將勝達國際部分資本值用於向所有 AIG 集團旗下公司的當時及繼任管理層提供一項獎勵計劃。AIA 集團若干董事及僱員參與勝達國際計劃。過往，勝達國際的董事會可選擇向參與者支付現金替代 AIG 普通股股份。於二零零五年十二月九日，勝達國際通知參與者幾乎所有的後續分派均以股份而非現金支付。

#### DCPPP

自二零零五年九月二十一日起，AIG 採納 DCPPP 向集團旗下公司的主要僱員（包括高級行政人員）提供基於股本的報酬。DCPPP 是一項由勝達國際計劃發展而來的計劃。

DCPPP 僅於二零零五年及二零零六年 AIG 累計經調整每股盈利超過二零零三年及二零零四年的金額時，向各參與者分派固定數目的股份。該目標已達成。於業績期末時，普通股僅為偶然分派。服務期間及相關歸屬包括三個退休前類別及一個 65 歲的最終退休類別。由於二零零八年三月的修訂，歸屬期已縮短至三個分期，最後歸屬期為二零一二年一月。

#### 夥伴計劃

於二零零六年六月二十六日，AIG 的報酬委員會批准兩項夥伴計劃項下的授出。首次授出的表現期為二零零六年一月一日至二零零七年十二月三十一日。第二次授出的表現期為二零零七年一月一日至二零零八年十二月三十一日。

於二零零七年十二月，報酬委員會批准一項授出，表現期為二零零八年一月一日至二零零九年十二月三十一日。報酬委員會於二零零八年首季批准該授出的表現指標。首次及第二次授出於相關表現期首天的第四及第六週年歸屬 50% 權益。第三次授出於表現期首天的第三及第四週年歸屬 50% 權益。

就確認歸屬期開支而言，各歸屬類別列賬為一項獨立授出，與購股權計劃類似。

所有授出已於二零零八年三月修訂。於二零零七年及二零零八年，並無確認報酬成本，因為該等回報的表現指標並未達成，導致於二零零六年確認的報酬成本被撥回。

#### 估值法

AIA 集團採用二項式點陣法模式計算 AIG 授出購股權的公允價值。以下為估值法的詳情。



下列加權平均假設乃用於下列期間授出的購股權：

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
%			
預期年度股息收益 .....	1.39 %	3.77 %	不適用
預期波幅 .....	32.82 %	53.27 %	不適用
無風險利率 .....	4.08 %	4.43 %	不適用
預計年期 .....	7 年	4 年	不適用

股息收益於授出日期釐定。預計波幅為過往波幅平均數(按七年間每日股價變動計算)及AIG股份的活躍交易購股權的隱含波幅，而用於估值模型的利率曲線為美國國庫券 STRIP 利率，年期為三個月至十年。於二零零八年，預計年期為四年，基於來自估值模型所得的平均行使時間得出。於二零零七年及二零零六年，購股權的約定期限通常為十年，預計年期為七年，基於分析過往僱員行使狀況及僱員營業額(於歸屬終止後)計算得出。提前行使利率為自授出後逾時失效的函數。過往 15 年的數據乃用於估計提前行使利率。

根據 1996、1999 及 AIG 股份獎勵計劃、DCPPP、夥伴計劃及勝達國際計劃授出的各類回報公允價值，已按要求考慮上述因素，以及於授出日期的前度最終母公司股份的收市價。

根據AIG股份獎勵計劃、勝達國際計劃、DCPPP及夥伴計劃，就AIA集團僱員及董事而言，尚未行使獎勵相關的股份概要呈列如下：

	股份數目				加權平均授出日期公允價值 (美元)			
	AIG 股份 獎勵計劃	勝達國際計劃	DCPPP	夥伴計劃	AIG 股份 獎勵計劃	勝達國際計劃	DCPPP	夥伴計劃
<b>截至二零零七年</b>								
<b>十一月三十日止年度</b>								
於十二月一日	5,614	10,388	13,100	13,409	1,256.03	1,241.63	1,103.68	1,138.25
已授出	7,779	—	1,288	838	1,387.28	—	1,122.44	1,295.85
撥入	1,741	—	—	2,210	1,280.74	—	—	1,127.80
已發行/已行使	(282)	(1,775)	—	—	1,233.02	1,291.07	—	—
撥出	(645)	(2,361)	(1,901)	(2,865)	1,324.91	1,230.00	1,089.60	1,128.41
收回	(1,272)	(150)	(180)	(428)	1,315.55	1,209.00	1,093.80	1,126.12
<b>於十一月三十日</b>	<b>12,935</b>	<b>6,102</b>	<b>12,307</b>	<b>13,164</b>	<b>1,329.51</b>	<b>1,259.98</b>	<b>1,148.09</b>	<b>1,149.65</b>
<b>截至二零零八年</b>								
<b>十一月三十日止年度</b>								
於十二月一日	12,935	6,102	12,307	13,164	1,329.51	1,259.98	1,148.09	1,149.65
已授出	13,654	—	—	10,532	1,082.54	—	—	1,085.36
撥入	1,039	1,648	1,030	1,054	1,315.40	1,217.33	1,154.07	1,138.48
已發行/已行使	(390)	(1,325)	—	—	1,286.67	1,294.40	—	—
撥出	(1,084)	(345)	(360)	(878)	1,321.62	1,198.53	1,152.27	1,108.50
收回	(3,378)	(520)	(760)	(2,624)	1,215.81	1,193.07	1,151.25	1,113.34
<b>於十一月三十日</b>	<b>22,776</b>	<b>5,560</b>	<b>12,217</b>	<b>21,248</b>	<b>1,198.77</b>	<b>1,248.82</b>	<b>1,173.52</b>	<b>1,125.62</b>
<b>截至二零零九年</b>								
<b>十一月三十日止年度</b>								
於十二月一日	22,776	5,560	12,217	21,248	1,198.80	1,248.80	1,173.60	1,125.60
已授出	—	—	2,851	—	—	—	1,131.95	—
撥入	1,705	220	448	1,010	1,193.62	1,175.27	1,147.78	1,097.40
已發行/已行使	(4,054)	(750)	(8,310)	(395)	1,252.97	1,277.28	1,157.70	1,132.78
撥出	(1,948)	(400)	(647)	(1,645)	1,206.05	1,235.13	1,159.08	1,101.89
收回	(3,520)	(1,240)	(1,779)	(9,134)	1,243.14	1,189.50	1,146.87	1,129.60
<b>於十一月三十日</b>	<b>14,959</b>	<b>3,390</b>	<b>4,780</b>	<b>11,084</b>	<b>1,182.33</b>	<b>1,208.53</b>	<b>1,142.31</b>	<b>1,107.19</b>

#### 已確認報酬成本

與根據1999計劃及AIG股份獎勵計劃、DCPPP、夥伴計劃及勝達國際計劃授出的股票報酬獎勵相關的已確認報酬成本總計(扣除預計收回)如下：

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
百萬美元			
1999 計劃	3	2	1
AIG 股份獎勵計劃	4	10	7
DCPPP	3	3	—
夥伴計劃	—	4	—
勝達國際計劃	1	—	—
<b>總計</b>	<b>11</b>	<b>19</b>	<b>8</b>

於二零零八年，AIG 股份獎勵計劃的已確認報酬開支增幅為 1,000 萬美元（二零零七年：400 萬美元），與歸屬期縮短及於二零零八年內增授股份有關。

#### 未確認報酬成本

與根據 1999 計劃及 AIG 股份獎勵計劃、DCPPP、夥伴計劃及勝達國際計劃授出的未歸屬股票報酬獎勵相關的未確認報酬成本總計（扣除預計收回）如下：

	於二零零九年 十一月三十日 的餘下加權 平均歸屬期	於二零零九年 十一月三十日 的未確認 報酬成本
<b>百萬美元</b>		
1999 計劃 .....	3 年	—
AIG 股份獎勵計劃 .....	1 年內	6
DCPPP .....	1 年內	1
夥伴計劃 .....	1 年內	1
AIG 計劃總計 .....	3 年	8
勝達國際計劃 .....	5 年	2
<b>總計 .....</b>		<b>10</b>

## 40. 董事及主要管理人員酬金

### 董事酬金

執行董事以薪金、紅利、退休計劃供款、長期獎勵、房屋及其他津貼，以及實物利益等形式收取報酬，須受適用法律、規則及規例所限。紅利及長期獎勵指執行董事報酬中的可變部分，並與 AIA 集團及個別執行董事的表現掛鉤。所呈列與 AIG 計劃相關的股份及購股權回報，已於附註 39 說明。

下表載列於二零零九年十一月三十日的 AIA 集團個別人士（AIA 董事）的各年度酬金。於二零零九年八月二十四日（即其註冊成立日期）至二零零九年十一月三十日期間，並無其他 AIA 董事。

根據香港公司條例第 161 條披露的董事酬金如下：

	截至 二零零七年 十一月三十日 止年度	截至 二零零八年 十一月三十日 止年度	截至 二零零九年 十一月三十日 止年度
<b>美元</b>			
董事袍金 .....	—	—	—
薪金、津貼及實物利益 .....	1,426,708	1,415,907	2,646,129
紅利 .....	1,140,000	475,000	2,394,779
以股份為基礎付款 .....	126,035	692,174	687,214
退休金計劃供款 .....	45,861	60,080	60,180
離職後利益 .....	9,686	13,007	13,334
<b>總計 .....</b>	<b>2,748,290</b>	<b>2,656,168</b>	<b>5,801,636</b>

附註：除上列數字外，一名董事於二零一零年三月就二零零九年的酬金獲授總價值 470 萬美元的股份及現金獎勵。由於有關獎勵並非於截至二零零九年十一月三十日止年度內作出，故該等獎勵相關的成本並不構成二零零九年 AIA 集團的歷史財務資料的一部分。

## 主要管理人員酬金

於二零零九年十一月三十日，主要管理人員已確定為 AIA 集團的行政人員及 AIA 董事會董事。該等人士於各呈列期間的酬金已予載列。

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
美元			
<b>主要管理人員酬金及其他開支</b>			
薪金及其他短期僱員福利 <sup>(1)</sup> .....	7,108,733	7,793,734	14,900,774
離職後利益—界定供款 .....	277,866	372,026	315,858
離職後利益—界定利益 .....	10,676	12,511	29,517
離職後利益—醫療及生活津貼 .....	30,100	38,981	40,159
其他長期利益 .....	—	—	2,586,969
以股份為基礎付款 .....	626,551	1,993,218	1,418,414
<b>總計</b> .....	<b>8,053,926</b>	<b>10,210,470</b>	<b>19,291,691</b>

## 41. 關聯方交易

## 與關聯方進行的交易

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
百萬美元			
<b>與關聯方進行的交易</b>			
再保險關聯方（收入）／費用			
分入保費 .....	(9)	(64)	(63)
分出再保險公司的保費 .....	607	171	21
從再保險公司收回的索償 .....	(324)	(75)	(5)
於自行承保再保險支付的索償 .....	—	35	48
回撥費用（見附註 5） .....	—	190	—
佣金及手續費收入 .....	(41)	(13)	—
	<b>233</b>	<b>244</b>	<b>1</b>
非保險關聯方收入			
利息收入 .....	(36)	(30)	(3)
提供服務的收入 .....	(45)	(46)	(39)
	<b>(81)</b>	<b>(76)</b>	<b>(42)</b>
非保險關聯方費用			
利息開支 .....	9	7	1
購買服務 .....	57	68	34
企業服務費用 .....	29	33	23
	<b>95</b>	<b>108</b>	<b>58</b>
<b>總計</b> .....	<b>247</b>	<b>276</b>	<b>17</b>
存放於關聯方的定期存款 .....	<b>47</b>	<b>78</b>	<b>—</b>

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
<b>應收關聯方金額</b>			
應收保險關聯金額	83	9	1
應收貸款	1,589	29	87
其他應收金額	95	33	1
<b>總計</b>	<b>1,767</b>	<b>71</b>	<b>89</b>
<b>應付關聯方金額</b>			
應付保險關聯金額	76	7	3
應付貸款	812	20	50
其他應付金額	12	29	51
<b>總計</b>	<b>900</b>	<b>56</b>	<b>104</b>

與關聯方進行的交易乃與 AIG 的同系附屬公司進行的交易，惟不包括從合營企業及聯營公司分入的保費零美元（二零零七年：100 萬美元；二零零八年：100 萬美元）。若干集團公司代表同系附屬公司收取款項及代表同系附屬公司支付款項。該等款項乃計入其他應收／應付金額內。有關 AIA 重組的交易，請參閱附註 1。

於二零零八年的回撥費用 1.9 億美元乃涉及 AIA 集團支付予其當時直屬母公司 AIRCO 的款項，用作全數及最終支付再保險公司攤佔所分出的若干風險的回撥。有關其他資料，請參閱附註 5。

應收及應付關聯方的上述款項全數為與 AIG 的同系附屬公司的結餘。應收／付關聯方的保險相關及其他款項乃無抵押、無息結餘，並預期將於一年內結算。

AIA 集團與多名關聯方已訂立證券借出協議。於二零零九年內，AIA 集團出售若干債務證券予多名關聯方，所得收入 8.64 億美元，導致已確認已變現虧損 9,100 萬美元。該等債務證券乃以證券借出計劃收取的抵押品購買。進一步資料請參閱附註 30。

董事及主要管理人員的薪酬於附註 40 披露。

衍生金融工具於附註 22 披露。

## 42. 承擔及或有事項

### (a) 營運租約承擔

根據不可撤銷營運租約於未來支付的最低租約款項總額如下：

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
<b>百萬美元</b>			
<b>於以下年期屆滿的物業及其他項目</b>			
不超過一年	64	69	76
超過一年但不超過五年	121	136	102
超過五年	117	101	94
<b>總計</b>	<b>302</b>	<b>306</b>	<b>272</b>

AIA集團乃以營運租約持有的多項物業及辦公室設備項目的承租人。有關租約一般初始期間為一至七年，並可選擇於再磋商所有條款後續訂租約。租金通常於租約期結束時增加以反映市場租金水平。並無租約收取或有租金。

### (b) 投資承擔

	截至二零零七年 十一月三十日止年度	截至二零零八年 十一月三十日止年度	截至二零零九年 十一月三十日止年度
百萬美元			
不超過一年 .....	—	107	90
超過一年但不超過五年 .....	143	51	36
超過五年 .....	—	131	138
<b>總計 .....</b>	<b>143</b>	<b>289</b>	<b>264</b>

投資承擔包括投資於私人股權合作夥伴的承擔。

### (c) 或有事項

AIA集團須遵守其營運所在地域市場來自保險、證券、資本市場、退休金、資料私隱及其他監管機構的規例，並面對因被視作或實際違反有關合適性、銷售或核保手法、索償支付及程序、產品設計、披露、行政、拒絕或延遲支付給付及違反受信或其他責任之規例而被監管機構提出法律行動的風險。AIA集團相信該等事項已於AIA集團的歷史財務資料中充分載列。

AIA集團面對因其活動（包括從商業活動、銷售手法、產品合適性、保單及索償所產生的活動）引致的法律訴訟、投訴及其他法律行動。AIA集團相信該等事項已於AIA集團的歷史財務資料中充分載列。

AIA集團乃一項為澳洲住宅按揭提供保障的住宅按揭信貸再保險協議的再保險公司。由於法律改變，根據此項合約的進一步分保於二零零八年七月終止。此項再保險全數退回由AIG的一家附屬公司分保。AIA集團面對倘再保險的再保險公司未能履行其責任的損失風險。於二零零九年十一月三十日，再保險協議涉及的按揭貸款主要未償還結餘約為35.88億美元（二零零八年：31.47億美元，二零零七年：45.07億美元）。負債及相關再保險資產共計2,400萬美元（二零零八年：3,200萬美元及二零零七年：3,100萬美元），分別自該等協議產生，根據AIA集團的會計政策於AIA集團的歷史財務資料中以總額基準反映及呈列。AIA集團預期可根據此項協議的條款自再保險公司全數收回於結算日未償還的金額。倘出現控制權變動，則任何一方有權終止再保險保障，而AIA集團可選擇按逐步或一次過終止。

AIA集團為主要於一九七零年代及一九八零年代核保的一般保險業務提供再保險及退回分保。鑒於截至二零零九年十一月三十日止三個年度並無任何已公佈未解決的索償，AIA集團預期不會有任何進一步的重大負債產生。於AIA-B根據重組轉讓予AIA集團時，AIA-B的前擁有人AIRCO向AIA公司就於二零零九年二月二十八日前自AIA-B百慕達辦事處的核保業務導致而於二零一零年十一月一日前所提出索償而引致的損失提供無上限彌償保證。

AIA 集團已向擁有累計價值約 12.60 億美元（二零零八年：12.32 億美元，二零零七年：12.72 億美元）的退休金單位持有人發出资本保證及最低保證回報率，有關比率介乎 0% 至 5%。AIA 集團能夠於取得適用監管機構的批准後降低保證回報率。

AIA 集團的執照狀況由 AIA 集團的監管機構按多項因素（包括 AIA 集團法律架構）不時檢驗。

### 43. 附屬公司

對 AIA 集團淨收入有重要貢獻或持有 AIA 集團資產及負債的重要部分的主要附屬公司如下：

	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	AIA 集團的權益 %		
				截至 二零零七年 十一月三十日	截至 二零零八年 十一月三十日	截至 二零零九年 十一月三十日
美國友邦保險有限公司 <sup>(1)</sup> (「AIA 公司」)	香港	保險	805,902,610 股， 每股面值 5 美元	100%	100%	100%
American International Assurance Company (Bermuda) Limited (「AIA-B」)	百慕達	保險	3,000,000 股，每股面值 1.20 美元	100%	100%	100%
American International Assurance Company (Australia) Limited	澳洲	保險	1,972,800 股， 每股面值 1 澳元及 95,500 股可贖回優先股	100%	100%	100%
AIA Pension and Trustee Company Limited	英屬處女群島	受託人業務	1,300,000 股普通股， 每股面值 1 美元	100%	100%	100%
American International Assurance Berhad	馬來西亞	保險	241,706,000 股普通股， 每股面值 1 馬來西亞林吉特	—	100%	100%
PT AIA Financial (前稱 PT AIG Life)	印尼	保險	477,711,032 股， 每股面值 1,000 盧比	100%	100%	100%
PT Asuransi AIA Indonesia <sup>(2)</sup>	印尼	保險	450 股， 每股面值 1,000 萬盧比	60%	60%	—
The Philippine American Life & General Insurance Company	菲律賓	保險	200,000,000 股， 每股面值 10 披索	99.78%	99.78%	99.78%
AIA Life Insurance (Vietnam) Company Limited (前稱 AIG Life Insurance (Vietnam) Company Limited)	越南	保險	實繳資本 960,902,899,000 越南盾	100%	100%	100%
Grand Design Development Limited	英屬處女群島	投資控股公司	10,000 股， 每股面值 100 美元	100%	100%	100%
Bayshore Development Group Limited	英屬處女群島	投資控股公司	100 股， 每股面值 1 美元	90%	90%	90%
BPI-Philam Life Assurance Corporation (前稱 Ayala Life Assurance Inc.)	菲律賓	保險	749,993,979 股， 每股面值 1 菲律賓披索	—	—	51%

附註：(1) AIA 的附屬公司

附註：(2) 於二零零九年內出售

所有附屬公司均為非上市公司。

#### 44. 直接及最終控股方

於二零零九年十一月三十日前，AIA公司的直接控股方為AIRCO，該公司乃一家百慕達公司，其最終母公司為AIG，乃美國的一個保險及金融服務集團。

於二零零八年九月，AIG與FRBNY訂立一項850億美元的循環信貸協議（「信貸協議」）及一項保證及質押協議。連同信貸協議，AIG同意發行一系列可換股分紅優先股（「C系列優先股」）予一個將以美國財政部為唯一受益人的信託（「AIG信貸額度信託」）。C系列優先股乃於二零零九年三月四日發行予AIG信貸額度信託。C系列優先股的持有人有權就所有事項以AIG普通股參與投票，如按已轉換基準計算，將持有約有權投票的AIG股東的總投票權約79.8%。AIG信貸額度信託有三名獨立受託人。根據信託協議的條款，受託人對優先股擁有絕對酌情權及最終控制權（惟受信託協議的條款所限），以及行使AIG股東的所有權利、權力及特權。

AIA公司的直接股東並無因上述行動而改變。然而，在AIA的最終母公司AIG的層面上卻出現控制權變動。透過其擁有的C系列優先股，信託擁有AIG直接或間接擁有的所有本土及國際附屬公司的間接權益，並成為AIG的最終控股方。

於二零零九年三月二日，AIG及FRBNY宣佈彼等有意訂立若干交易，其中包括將減少AIG於上述信貸協議下的責任。因此，FRBNY協議已於二零零九年六月二十五日訂立。根據FRBNY協議，以下交易已生效：

- 於二零零九年八月十一日，AIG Life Holdings (International) LLC（「AIG Life」）成立一家特殊目的機構AIA Aurora LLC；
- 於二零零九年八月二十四日，AIA Aurora LLC成立AIA Group Limited；
- 於二零零九年十月八日，AIG Life將AIA Aurora LLC轉讓予AIRCO；
- 於二零零九年十一月三十日，AIRCO將AIA公司轉讓予AIA Group Limited；
- 於二零零九年十二月一日，AIRCO將AIA Aurora LLC的一項擁有160億美元優先清算的優先股權益轉讓予FRBNY；
- 截至二零零九年十二月一日，AIG保留AIA Aurora LLC的100%普通股權益（1%直接權益及99%間接權益透過AIRCO持有）；及
- 作為FRBNY收取於AIA Aurora LLC的優先股權益的代價，AIG根據信貸協議結欠的尚未償還結餘已減少160億美元。

因此，於AIA的前直屬母公司AIRCO將AIA公司轉讓予AIA Group Limited後，自二零零九年十一月三十日起，AIA Group Limited成為AIA公司的直接控股方。

#### 45. 報告期間後事項

於二零零九年十二月二十二日，中華人民共和國財政部頒佈一項新保險合約會計準則。AIA集團已對是項準則的影響作出初步評估，而儘管不會對AIA集團的歷史財務資料呈列的保險及投資合約負債估值造成影響，但預期會對遞延稅項資產和負債及當期應付稅項的未來確認造成影響。是項準則預期不會對AIA集團的財務狀況造成重大影響。



於二零一零年一月二十七日，持作出售的出售組別的銷售（見附註 11）已告完成。

於二零一零年二月四日，AIA 向其直屬母公司 AIA Aurora LLC 發行 4,400 萬股股份。截至二零零九年十一月三十日，該等股份已反映為尚未發行股份，因為代價於該日前已經收取。

於二零一零年三月一日，AIG 宣佈已訂立最終協議出售 AIA 集團予 Prudential plc。是項交易須待 Prudential plc 股東批准及監管機構批准後方可作實，亦須遵守慣常完成條件。AIA 集團現正評估是項交易完成對控制權變動帶來的合約、監管及法律影響。AIA 集團的歷史財務資料並未反映因須出售或以其他方式剝離業務或其他資產以完成交易所產生的任何影響。就是項交易而言，AIA 集團須遵守臨時經營契約，在未經 Prudential plc 事先同意的情況下不得從事若干交易，另訂立若干行動的批准規程。

### III. AIA 的財務資料

#### 截至二零零九年十一月三十日的財務狀況報表

	附註	二零零九年 十一月三十日
<b>百萬美元</b>		
<b>資產</b>		
投資於附屬公司 .....	2	13,994
現金及現金等價物 .....		44
<b>總資產</b> .....		<b>14,038</b>
<b>負債</b>		
借貸 .....	4	50
準備 .....	5	30
<b>總負債</b> .....		<b>80</b>
<b>權益</b>		
已發行股本及尚未發行股份 .....	6	12,044
股份溢價 .....	6	1,914
保留盈利 .....		—
<b>總權益</b> .....		<b>13,958</b>
<b>總負債及權益</b> .....		<b>14,038</b>

附註：(1) AIA 的歷史財務資料乃就於二零零九年八月二十四日初始成立至二零零九年十一月三十日的期間呈列。AIA 的歷史財務資料應與 AIA 集團的 AIA 集團的歷史財務資料一併閱讀。

(2) AIA 於截至二零零九年十一月三十日止期間的淨利潤為零美元。

**AIA 財務資料附註****1. 會計政策**

於適用情況下，AIA 的會計政策與 AIA 集團的會計政策相同，並載列於第 11 至第 35 頁。

**2. 附屬公司投資**

AIA 於其附屬公司投資的變動如下：

	截至二零零九年 十一月三十日 止期間
百萬美元	
於成立時 .....	—
收購 .....	13,994
出售 .....	—
於十一月三十日 .....	<b>13,994</b>

有關 AIA 附屬公司的進一步資料，請參閱 AIA 集團的歷史財務資料附註 43。

**3. 現金及現金等價物**

現金及現金等價物結餘包括現金 4,400 萬美元及現金等價物零美元。

**4. 借貸**

借貸乃指自 AIG 取得的貸款。有關結餘為無固定到期日的無息貸款。

**5. 準備**

就 AIA 收購 AIA 公司而言，已確認預期轉讓成本準備。

**6. 股本及股份溢價**

股本及股份溢價的詳細資料載列於 AIA 集團的歷史財務資料附註 34。

**7. 風險管理**

有關 AIA 集團的風險管理討論載於 AIA 集團的歷史財務資料附註 37。

AIA 的業務乃管理其於附屬公司、聯營公司及合營企業營運的投資。其風險被視為與綜合集團內文所述的風險相同。根據會計政策 2.4，該等投資由 AIA 按成本持有。

除於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資外，金融資產主要包括現金及現金等價物。

於二零零九年十一月三十日，AIA 結欠的金融負債包括自 AIG 取得的借貸。

**8. 關聯方交易**

AIA 於一般業務過程中自附屬公司收取股息及利息收入，並向該等附屬公司支付利息及費用。

除於 AIA 集團的歷史財務資料其他部分披露者外，並無其他重大關聯方交易。

**IV. 結算日後財務報表**

AIA或其任何附屬公司並無就二零零九年十一月三十日後任何期間編製經審核財務報表。 貴公司或其任何附屬公司並無就十一月三十日後任何期間宣派、作出或支付股息。

此致

**Prudential plc**  
列位董事

瑞士信貸（香港）有限公司 台照

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師  
香港  
謹啓

二零一零年五月十七日