

以下為本公司的申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。



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
太子大廈二十二樓

草擬本

致友邦保險控股有限公司
董事會

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就友邦保險控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)作出報告。此等財務資料包括截至2007年、2008年及2009年11月30日和2010年5月31日的合併財務狀況表、2009年11月30日和2010年5月31日的貴公司財務狀況表，以及截至2007年、2008年及2009年11月30日止各年度以及截至2010年5月31日止六個月(「有關期間」)的合併收入表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。此等財務資料由貴公司董事編製，載於下文第I至III節，以供載入本文件(「文件」)附錄一。

貴公司於2009年8月24日在香港註冊成立為有限公司。根據於2009年11月30日完成的集團重組(詳情載於下文第II節附註1「公司資料及集團重組」)，貴公司成為貴集團現時旗下附屬公司的控股公司(「重組」)。

截至本報告刊發日期，貴公司持有下文第II節附註15及43所載的主要附屬公司、合營企業及聯營公司的直接及間接權益。所有該等公司均並無上市。

貴公司董事已根據國際會計準則委員會發出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」)發出的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製貴公司有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照香港會計師公會發出的香港審計準則(「香港審計準則」)按與貴公司訂立的獨立業務約定條款審核相關財務報表。

財務資料按照相關財務報表編製，並無作出調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港財務報告準則編製及真實公平地列報財務資料。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務資料有關的內部監控，以使財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並向閣下報告。我們已按照香港會計師公會發出的審計指引第3.340條「招股書及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本文件而言，財務資料已真實而公平地反映貴公司截至2009年11月30日及截至2010年5月31日的財務狀況及貴集團截至2007年、2008年及2009年11月30日以及截至2010年5月31日的財務狀況，以及貴集團截至該日止各有關期間的業績及現金流量。

審閱末段財務期間比較財務資料

我們已審閱本文件附錄一所載下文第I至III節的末段財務期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2009年5月31日止六個月之合併收入表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋（「末段財務期間比較財務資料」）。

董事須負責根據下文第II節附註2所載符合國際財務報告準則及香港財務報告準則之會計政策編製及列報末段財務期間比較財務資料。

我們的責任為根據我們的審閱就末段財務期間比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會發出的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料之審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

根據我們的審閱，就本文件而言，我們並無發現有任何事項，令我們相信末段財務期間比較財務資料在各重大方面未有按照下文第II節附註2所載符合國際財務報告準則及香港財務報告準則之會計政策編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

1. 合併收入表

		截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至2010年 5月31日 止六個月
	附註	百萬美元				
收益						
營業額						
保費及收費收入.....		9,573	10,674	10,433	4,879	5,339
分保至再保險公司的 保費.....		(833)	(392)	(331)	(143)	(226)
淨保費及收費收入.....		8,740	10,282	10,102	4,736	5,113
投資回報.....	8	6,409	(6,998)	8,843	4,414	2,053
其他營運收益.....	8	77	526	71	26	37
總收益		15,226	3,810	19,016	9,176	7,203
開支						
保險及投資合約						
賠償.....		11,016	1,457	13,814	6,582	4,677
分保保險及投資合約 賠償.....		(653)	(248)	(251)	(115)	(163)
淨保險及投資合約						
給付.....		10,363	1,209	13,563	6,467	4,514
佣金及其他保單						
獲得開支.....		947	1,563	1,648	731	660
營運開支.....		962	1,089	981	467	525
重組及分拆費用.....		—	10	89	25	18
投資管理開支.....		92	103	89	41	48
財務費用.....		203	159	50	32	4
合併投資基金						
第三方權益的變動....		80	(319)	164	132	(12)
總開支	9	12,647	3,814	16,584	7,895	5,757
分佔聯營公司						
虧損前溢利／(虧損)...		2,579	(4)	2,432	1,281	1,446
分佔聯營公司虧損.....		—	(28)	(21)	(13)	(8)
除稅前溢利／(虧損)		2,579	(32)	2,411	1,268	1,438
保單持有人回報應佔						
所得稅(開支)／抵免..		(70)	90	(137)	(46)	(70)
股東溢利應佔						
除稅前溢利／(虧損)...		2,509	58	2,274	1,222	1,368
稅項(開支)／抵免						
減：保單持有人回報 應佔稅項.....	10	(651)	445	(654)	(305)	(376)
應佔稅項.....		70	(90)	137	46	70
股東溢利應佔稅項 (開支)／抵免.....		(581)	355	(517)	(259)	(306)
純利		1,928	413	1,757	963	1,062
以下人士應佔純利：						
友邦保險控股						
有限公司的						
股東.....		1,914	408	1,754	966	1,057
非控股權益.....		14	5	3	(3)	5
每股盈利(美元)						
基本及攤薄.....	12	0.16	0.03	0.15	0.08	0.09

附錄一

會計師報告

2. 合併全面收入表

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至2010年 5月31日 止六個月
			百萬美元		
純利	1,928	413	1,757	963	1,062
可供出售金融資產的 公平值收益／(虧損) (已扣除稅項：截至 2007年11月30日止年度： 181百萬美元；截至 2008年11月30日止年度： (22)百萬美元；截至 2009年11月30日止年度： (139)百萬美元；截至 2009年5月31日止六個月 (未經審核)：(98)百萬美元； 截至2010年5月31日 止六個月：(210)百萬美元) .	(1,233)	(4,801)	2,915	1,090	619
於出售時轉撥至收入的 可供出售金融資產的 公平值(收益)／虧損及 減值(已扣除稅項：截至 2007年11月30日止年度： 無；截至2008年11月30日 止年度：10百萬美元；截至 2009年11月30日止年度： 6百萬美元；截至 2009年5月31日止六個月 (未經審核)：1百萬美元； 截至2010年5月31日 止六個月：無).....	(1)	222	223	43	(53)
外幣換算調整.....	344	(796)	764	424	18
其他全面收入.....	(890)	(5,375)	3,902	1,557	584
全面收入總額.....	1,038	(4,962)	5,659	2,520	1,646
以下人士應佔全面收入總額：					
友邦保險控股有限公司的 股東.....	1,021	(4,922)	5,611	2,487	1,640
非控股權益.....	17	(40)	48	33	6

附錄一

會計師報告

3. 合併財務狀況表

		2007年 11月30日	2008年 11月30日	2009年 11月30日	2010年 5月31日
	附註	百萬元			
資產					
無形資產.....	14	200	232	233	242
於聯營公司的投資.....	15	63	47	53	63
物業、廠房及設備.....	16	352	332	326	303
投資物業.....	17, 18	190	217	244	247
再保險資產.....	19	2,668	147	284	458
遞延保單獲得及啟動成本.....	20	10,044	10,047	10,976	11,227
金融投資：					
貸款及應收款項.....		5,665	4,002	4,648	4,564
可供出售					
債務證券.....		30,955	29,934	37,722	40,853
股本證券 — AIG的股份..		2,520	87	62	77
按公平值計入損益					
債務證券.....		13,449	12,389	14,479	14,981
股本證券.....		17,619	8,660	16,116	17,317
衍生金融工具.....	22	422	252	453	521
		70,630	55,324	73,480	78,313
其他資產.....	24	1,462	1,499	1,600	1,663
現金及現金等值項目.....	25	2,583	4,164	3,405	3,222
持作出售的出售組別資產.....	11	—	—	58	—
總資產		88,192	72,009	90,659	95,738
負債					
保險合約負債.....	26	57,161	52,158	63,255	65,781
投資合約負債.....	27	6,505	4,898	7,780	8,012
借貸.....	29	1,461	661	688	682
證券借出及回購協議的債項.....	30	5,395	2,718	284	670
衍生金融工具.....	22	47	138	71	40
撥備.....	32	142	166	280	188
遞延稅項負債.....	10	1,427	547	1,087	1,373
即期稅項負債.....		269	218	185	302
其他負債.....	33	2,294	1,587	2,012	2,083
持作出售的出售組別負債.....	11	—	—	58	—
總負債		74,701	63,091	75,700	79,131
權益					
已發行股本及尚未發行股份.....	34	12,000	12,000	12,044	12,044
股份溢價.....	34	1,914	1,914	1,914	1,914
其他準備金.....		(13,215)	(12,480)	(12,110)	(12,111)
保留盈利.....		9,431	9,494	11,223	12,280
公平值準備金.....		2,969	(1,565)	1,528	2,092
外幣換算準備金.....		341	(455)	309	328
其他全面收入顯示的金額.....		3,310	(2,020)	1,837	2,420
以下人士應佔總權益：					
友邦保險控股有限公司					
股東.....		13,440	8,908	14,908	16,547
非控股權益.....	35	51	10	51	60
總權益		13,491	8,918	14,959	16,607
總負債及權益		88,192	72,009	90,659	95,738

附錄一

會計師報告

4. 合併權益變動表

	附註	已發行 股本、尚未 發行股份 及股份溢價		保留盈利	公平值準備 金	外幣 換算準備金	非控股權益	總權益
		其他準備金						
百萬美元								
於2006年12月1日								
的結餘.....		13,914	(13,376)	7,810	4,194	—	77	12,619
純利.....		—	—	1,914	—	—	14	1,928
可供出售金融資產 的公平值虧損..		—	—	—	(1,236)	—	3	(1,233)
於出售時轉撥至 收入的可供出售 金融資產的 公平值收益及 減值.....		—	—	—	(1)	—	—	(1)
外幣換算調整....		—	—	—	—	344	—	344
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2007年11月30日		13,914	(13,215)	9,431	2,969	341	51	13,491
的結餘.....		—	—	408	—	—	5	413
純利.....		—	—	—	(4,756)	—	(45)	(4,801)
可供出售金融資產 的公平值虧損..		—	—	—	—	—	—	—
於出售時轉撥至 收入的可供出售 金融資產的 公平值虧損及 減值.....		—	—	—	222	—	—	222
外幣換算調整....		—	—	—	—	(796)	—	(796)
出資.....		—	731	—	—	—	—	731
股息.....	13	—	—	(345)	—	—	(1)	(346)
以股份為基礎 的報酬.....		—	4	—	—	—	—	4
於2008年11月30日		13,914	(12,480)	9,494	(1,565)	(455)	10	8,918
的結餘.....		—	—	1,754	—	—	3	1,757
純利.....		—	—	—	2,870	—	45	2,915
可供出售金融 資產的公平值 收益.....		—	—	—	—	—	—	—
於出售時轉撥至 收入的可供出售 金融資產的 公平值虧損及 減值.....		—	—	—	223	—	—	223
外幣換算調整....		—	—	—	—	764	—	764
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2009年11月30日		13,958	(12,110)	11,223	1,528	309	51	14,959
的結餘.....								

附錄一

會計師報告

	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	公平值準備 金 百萬元	外幣 換算準備金	非控股權益	總權益
截至2009年5月31日								
止六個月 (未經審核)								
於2008年12月1日								
的結餘.....		13,914	(12,480)	9,494	(1,565)	(455)	10	8,918
純利.....		—	—	966	—	—	(3)	963
可供出售金融資產 的公平值收益..		—	—	—	1,054	—	36	1,090
於出售時轉撥至 收入的可供出售 金融資產的 公平值虧損及 減值.....		—	—	—	43	—	—	43
外幣換算調整....		—	—	—	—	424	—	424
出資.....		—	49	—	—	—	—	49
股息.....	13	—	—	—	—	—	—	—
收購附屬公司... 以股份為基礎 的報酬.....		—	5	—	—	—	3	3
於2009年5月31日		13,914	(12,426)	10,460	(468)	(31)	46	11,495
於2009年12月1日		13,958	(12,110)	11,223	1,528	309	51	14,959
的結餘.....								
純利.....		—	—	1,057	—	—	5	1,062
可供出售金融資產 的公平值收益..		—	—	—	617	—	2	619
於出售時轉撥至 收入的可供出售 金融資產的 公平值虧損及 減值.....		—	—	—	(53)	—	—	(53)
外幣換算調整....		—	—	—	—	19	(1)	18
股息.....	13	—	—	—	—	—	—	—
收購附屬公司... 以股份為基礎的 報酬.....		—	(1)	—	—	—	3	3
於2010年5月31日		13,958	(12,111)	12,280	2,092	328	60	16,607
的結餘.....								

附錄一

會計師報告

5. 合併現金流量表

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

		截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至2010年 5月31日 止六個月
	附註	百萬美元				
來自經營活動的現金流量						
稅前溢利/(虧損).....		2,579	(32)	2,411	1,268	1,438
再保險回撥收益.....		—	(447)	—	—	—
金融工具.....	21	(11,934)	10,054	(11,044)	(5,286)	(4,072)
保險及投資合約負債....	26	9,572	(2,974)	10,132	4,772	2,522
證券借出及回購協議 的債項.....	30	1,609	(3,162)	(2,505)	(324)	382
其他非現金營運項目， 包括投資收入.....		(2,190)	(3,709)	(2,619)	(1,128)	(1,807)
營運現金項目：						
已收利息.....		2,462	2,933	2,798	1,351	1,489
已收股息.....		185	201	147	70	114
已付利息.....		(203)	(159)	(50)	(4)	(4)
已付稅項.....		(446)	(418)	(371)	(173)	(177)
經營活動提供/(使用) 的現金淨額.....		1,634	2,287	(1,101)	546	(115)
來自投資活動的現金流量						
聯營公司投資付款.....	15	(8)	(48)	(24)	(17)	(14)
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)	—	(15)
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)	(34)	(20)
出售投資物業及物業、 廠房及設備所得款項..		9	15	8	5	—
無形資產付款.....	14	(22)	(38)	(36)	(5)	(9)
出售無形資產所得款項..		—	—	22	19	—
投資活動使用的 現金淨額.....		(72)	(168)	(98)	(32)	(58)
來自融資活動的 現金流量.....						
年內已付股息.....	13	(261)	(346)	(25)	—	—
借貸所得款項.....	29	101	50	21	6	62
償還借貸.....	29	—	(849)	(49)	(11)	(69)
收購非控股權益.....		(66)	—	—	—	—
出資.....		164	731	401	49	—
融資活動(使用)/提供 的現金淨額.....		(62)	(414)	348	44	(7)
所持現金增加/(減少) 淨額.....		1,500	1,705	(851)	558	(180)
財政期初的現金及 現金等值項目.....		1,035	2,583	4,164	4,164	3,405
匯率變化對現金的影響..		48	(124)	92	63	(3)
財政期末的現金及 現金等值項目.....	25	2,583	4,164	3,405	4,785	3,222

II. 財務資料附註

1. 公司資料及集團重組

友邦保險控股有限公司(「貴公司」)於2009年8月24日在香港成立為有限公司，其註冊辦事處地址為香港中環干諾道1號友邦金融中心35樓。

友邦保險控股有限公司及其附屬公司(統稱「AIA Group」或「貴集團」)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。貴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 Group 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」)(貴公司於重組完成前的直屬母公司及AIG的同系附屬公司)及紐約聯邦準備金銀行(「FRBNY」)於2009年6月25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」)的股本注入一家特殊目的公司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2009年2月19日，AIA與 AIRCO 訂立一系列協議，內容有關轉讓美國友邦保險(百慕達)有限公司(「AIA-B」)、AIA Australia Limited(前稱 American International Assurance Company (Australia) Limited)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。該等交易於2009年2月28日完成；
- 於2009年6月1日，American Life Insurance Company(「ALICO」)(AIG的一家同系附屬公司)，向AIA-B轉讓其台灣分公司連同該分公司的壽險業務及相關業務；
- 於2009年8月13日，AIA-B與AIG訂立協議，內容有關轉讓 AIG Global Investment Corporation (Asia) Limited 予AIG。此項交易於2009年11月25日完成；
- 於2009年8月24日，AIA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。Philam 的股份轉讓予AIA，以換取AIA發行本金額為586百萬美元的承兌票據(「AIA承兌票據」)。AIG及 ALICO 已轉讓AIA承兌票據予AIA的當時直屬母公司 AIRCO，而 AIRCO 向AIA注入AIA承兌票據以換取AIA的股份，而AIA承兌票據隨即失效。此項交易於2009年11月3日完成；
- 於2009年8月24日，AIA Aurora LLC 根據 FRBNY 協議的條款成立友邦保險控股有限公司；
- 於2009年9月23日，AIA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。該等交易於2009年10月15日完成；

- 於2009年11月27日，友邦保險控股有限公司與AIG及 AIRCO 訂立協議，內容有關轉讓AIA(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)予友邦保險控股有限公司，該協議已於2009年11月30日完成。AIRCO 轉讓AIA予友邦保險控股有限公司，以換取友邦保險控股有限公司發行本金額為13,964百萬美元的承兌票據(「AIG集團承兌票據」)。AIRCO 轉讓AIA Group 承兌票據予 AIA Aurora LLC，而 AIA Aurora LLC 則將票據注入友邦保險控股有限公司，以換取股份(包括已發行股本12,000百萬美元及股份溢價1,914百萬美元)及友邦保險控股有限公司發行的另一張50百萬美元的承兌票據，於收取該承兌票據後，首張AIA Group 承兌票據失效。

集團重組及透過轉讓於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加入合併權益內的相同組成部分，惟所收購實體的任何股本確認為其他準備金的一部分。

因此，財務資料呈列貴集團經營業績，猶如其自2006年12月1日起至今一直存在。貴集團現時旗下的所有實體，包括合營企業及聯營公司，已就 AIA Group 的申報目的而採用11月30日為其財政年度年結日。

2. 主要會計政策

2.1 編製基準及合規聲明

財務資料已根據國際財務報告準則及香港財務報告準則編製。香港財務報告準則大致與國際財務報告準則一致，貴集團編製財務資料時選擇的會計政策乃令貴集團可同時遵守國際財務報告準則及香港財務報告準則。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，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港財務報告詮釋委員會(視情況而定)。因此，國際財務報告準則與香港財務報告準則間並無影響財務資料的會計慣例差別。

財務資料已採用歷史成本法編製，並就可供出售金融資產、指定按公平值計入損益的若干金融資產及負債以及衍生金融工具(均以公平值列賬)的重估作出修訂。

貴集團已自2006年12月1日過渡至國際財務報告準則及香港財務報告準則當日起貫徹應用於2009年12月1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，惟下列除外：

- 經修訂國際財務報告準則第3號，業務合併，於貴集團截至2010年5月31日止期間生效，已自2009年12月1日起採納，並無重列先前完成的交易
- 對國際會計準則第27號的修訂，合併及單獨財務報表，於貴集團截至2010年5月31日止期間生效，已自2009年12月1日起就與非控股權益的交易預早採納。對國際會計準則第27號的修訂涉及貴集團的其他變更僅限於呈列及披露事宜，已追溯反映於財務資料。

財務資料並無採納下列截至2010年5月31日止期間尚未生效的準則：

- 國際財務報告準則第9號，*金融工具*。

並無應用以下對貴集團並無造成重大影響的新詮釋：

- 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17號，*向擁有人分派非現金資產*；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*。

下列對準則的修訂對貴集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第24號的修訂，*關連方披露：經修訂的關連方界定*；
- 對國際財務報告準則第2號的修訂，*以股份為基礎的支款、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
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，*業務合併、經修訂國際財務報告準則生效日前發生的業務合併或然代價的過渡規定、非控股權益的計量、尚未取代及自願取代的以股份為基礎的支款獎勵*；
- 對國際財務報告準則第7號的修訂，*金融工具：披露，澄清披露*；
- 對國際會計準則第1號的修訂，*財務報表的呈列，澄清權益變動表*；
- 對國際會計準則第27號的修訂，*合併及單獨財務報表，國際會計準則第27號導致的修訂之過渡規定*；及
- 對國際財務報告詮釋委員會第13號的修訂，*客戶忠誠計劃，獎勵積分之公平值*。

貴集團各實體的財務資料所列項目，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。除另有說明外，財務資料乃以貴公司的功能貨幣及貴集團的呈列貨幣百萬美元呈列。

編製財務資料所採納的主要會計政策載列如下。該等政策已於所有呈列期間貫徹應用。

2.2 營運溢利

貴集團大部分業務具有長遠特性，意即就管理層的決策及內部表現管理目的而言，貴集團使用稱為「營運溢利」的財務表現衡量指標評估其業績及經營分部。貴集團界定稅前及稅後營運溢利為分別扣除以下非營運項目的溢利：

- 投資經驗(當中包括所持按公平值計入損益的投資的已變現收益及虧損、外匯收益及虧損、減值及未變現收益及虧損)；
- 與投資連結式合約有關的投資收入(包括股息、利息收入及租金收入)；
- 與投資連結式合約有關的投資管理開支；
- 與投資連結式合約及分紅基金(見附註2.3)有關的保險及投資合約負債的相應變化，以及因上述保單持有人應佔與保險及投資合約負債有關稅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。

雖然該等被剔除的非營運項目為貴集團溢利的重要組成部分，但貴集團認為呈列營運溢利可加強理解及比較其表現及其經營分部的表現。貴集團認為，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。

營運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。

2.3 主要會計政策及使用估計

主要會計政策

財務資料的編製要求貴集團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合併收入表、合併財務狀況表、其他主要報表及財務資料附註申報的項目。貴集團認為其主要會計政策為國際財務報告準則允許採用多種會計處理方法的政策，並需作重大判斷及估計。

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，具備酌情分紅特點，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或花紅。貴集團確認及計量因具備酌情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，貴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。產品分類須作出重大判斷，以確定會否出現受保事故的情況(不包括缺乏商業理據者)而導致貴集團須向客戶支付巨額的額外賠償。倘貴集團須向其客戶支付巨額的額外賠償，則合約入賬列作保險合約。對於並無包含酌情分紅特點的投資合約，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，*收益確認*。國際財務報告準則第4號允許對具備酌情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，而貴集團已採用此項基準入賬該等合約。

於確定保險風險水平(視為對產品分類重要)時作出的判斷，會影響在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(包括涉及具備酌情分紅特點的投資合約的負債)

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，包括涉及具備酌情分紅特點的保險及投資合約的負債。貴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現值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、傷病率、預期投資收益率、保單持有人紅利(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、退保及費用假設則根據各地區市場的實際經驗，並加以修訂，以配合保單形式的變化。貴集團於作出適當假設時行使重大判斷。

對於具有明確賬戶結餘的合約(如萬能壽險及投資連結式合約)，保險合約負債指累計價值，即已收保費及記入保單的投資回報扣除死亡率及傷病率成本與支出費用。貴集團就毛利作出適當估計時行使重大判斷，而貴集團亦定期審閱有關估計。

分紅業務(包括具備酌情分紅特點的合約)與其他保險及投資合約不同，是由於貴集團可酌情決定所宣派給付的金額或時間。在部分地區市場，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。有關保單持有人分紅的程度會隨時間而改變。

貴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，入賬以分紅基金承保的分紅業務保險合約負債。此外，保險負債乃按假設合併財務狀況表日期的有關盈餘全部將根據相關法規宣派為保單持有人紅利而將分配予保單持有人的分紅基金淨資產部分入賬。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。貴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(包括具備酌情分紅特點的合約)時作出的判斷，會影響在財務資料中確認為保險合約給付及保險合約負債的數額。

遞延保單獲得及啟動成本

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，該等成本隨產生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。倘保單獲得成本被視作於簽發保單日期或其後無法收回，則該等成本於合併收入表列作開支。

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。

萬能壽險及投資連結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按直線基準變現的估計毛利現值的固定百分比。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貴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，先前列作開支的保單獲得成本撥回，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

貴集團至少每年評估保險及投資合約負債的充足性。負債充足性乃根據貴集團取得合約、提供服務及計量保險合約盈利能力的方式，按合約組合方式評估。貴集團於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，保險合約負債乃於扣除遞延保單獲得成本以及按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。

就萬能壽險及投資合約而言，遞延保單獲得成本經扣減遞延收益負債後與估計毛利比較。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。

按公平值計入損益的金融資產

貴集團按公平值計入損益而劃分金融資產(適用於消除或減少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平值基準積極管理。以下情況適用：

- 持作擔保投資連結式合約及由分紅基金持有的金融資產；
- 按公平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並非按公平值基準管理的情況。該等資產主要包括貴集團持有的AIG股份及貴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結式合約的債務證券)。可供出售金融資產初步按公平值加應佔交易成本確認，其後則按公平值計量。可供出售證券的公平值變化(不包括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平值準備金，直至該等證券售出為止。

不論按公平值計入損益或可供出售，金融資產的分類及劃分決定公平值的變動反映於合併收入表還是合併全面收入表。

金融資產的公平值

貴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平值。並非於活躍市場買賣的金融資產公平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當前買入價的價值。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平值時，則運用更多判斷。

貴集團分紅基金所持金融資產的公平值變化不但影響金融資產的價值，亦導致保險及投資合約負債相應變動，皆因保險負債乃按假設合併財務狀況表日期的有關盈餘全部將根據現行地方法規宣派為保單持有人紅利而將分配予保單持有人的分紅基金淨資產部分入賬。上述兩項變化已反映於合併收入表。

持作擔保貴集團投資連結式合約的金融資產公平值變化，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合併收入表。

金融資產減值

金融資產(不包括按公平值計入損益者)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

所作估計乃基於管理層對當前事實及具體情況的瞭解，據此所作假設及對未來事件及行動的預測。實際結果通常與估計有差別，而差幅有可能會很大。

下表載列我們認為對估計及假設變動尤為敏感的項目，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平值	2.6.2

有關金融工具估值及減值的估計不明朗因素，分別詳載於附註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金額所作的估計分別詳載於附註26、27、28及20。

2.4 綜合基準

附屬公司

附屬公司指貴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）。附屬公司自控制權轉入貴集團當日起合併入賬，於貴集團不再對其擁有控制權時不再綜合入賬。公司間交易予以撇銷。

自2006年12月1日過渡至國際財務報告準則起，貴集團須採用購買會計法，將收購附屬公司入賬，除非收購事項構成貴集團重組受共同控制實體的一部分（見附註1）。根據此方法，收購成本乃按收購日期應付代價、已發行股份或承擔的負債的公平值計量。收購成本超出所收購附屬公司淨資產公平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合併收入表。

貴集團的財務資料包括貴公司及友邦保險控股有限公司擁有控股權益的附屬公司的資產、負債及業績（乃採用截至結算日的賬目）。

投資基金

貴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值項目。貴集團於該等基金的擁有權百分比或會按貴集團及第三方的參與情況而經常波動。倘貴集團視為控制該等基金（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），則該等基金會合併入賬，而貴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。上述權益會於合併財務狀況表的其他負債內呈列為「第三方於合併投資基金的權益」。倘貴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，該等基金繼續合併入賬列作附屬公司。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，則不予合併入賬處理。倘貴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，於合併財務狀況表的金融投資內按公平值計入損益。

非控股權益

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

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財務資料呈列的最早期間初期已經出現而入賬。所收購資產及負債按先前於AIG合併財務報表確認的賬面值計量，並根據貴集團的國際財務報告準則會計政策轉換(倘適用)。所收購實體的權益組成部分乃增加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

聯營公司指貴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，倘貴集團持有20%至50%的投票權，則假設為擁有重大影響力。合營企業乃貴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。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間的交易收益，乃以貴集團於聯營公司及合營企業的權益為限撇銷。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。

於聯營公司的投資以權益會計法入賬。根據此方法，於聯營公司的投資成本，連同貴集團攤分收購後於該實體所佔權益變化，乃於合併財務狀況表計入為資產。成本包括收購產生的商譽。貴集團分佔收購後的溢利或虧損於合併收入表確認，而其所攤分收購後於權益中的變動則於權益確認。當貴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。倘貴集團於聯營公司攤分的虧損相等於或超過其所佔權益，則額外虧損僅於貴集團負有法律或推定責任或代表聯營公司付款時方會作出撥備，並確認為負債。貴集團採用比例合併法入賬於受共同控制的合營企業的投資。

貴公司的投資

於貴公司財務狀況表，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。貴公司於投資基金(例如互惠基金及單位信託)的權益乃指定按公平值計入損益。

2.5 保險及投資合約

貴集團絕大部分業務已自採納國際財務報告準則日期起採用貫徹一致的會計政策，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，貴集團於採納國際財務報告準則前，就若干保險及投資合約修訂過往的會計政策(主要透過採納貫徹統一的會計基準)，以便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。

在少數情況下，貴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。

若干具備酌情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，皆因貴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貴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。

貴集團應用與處理保險合約相同的會計政策，以確認及計量具備酌情分紅特點的投資合約所產生的責任及遞延保單獲得成本。貴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着時間變化。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：

國家	目前保單持有人的分紅
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，而貴集團稱其為其他分紅業務。

附錄一

會計師報告

貴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：	
			投資合約負債	投資合約負債
傳統分紅壽險， 具備酌情 分紅特點	分紅基金	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，可能附帶紅利或分紅，總額按某個特定的資產及負債基金的表現而定	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，保險負債乃按假設所有業績將根據當地法規宣派為紅利而將分配予保單持有人的分紅基金淨資產部分入賬	不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情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，可能附帶紅利或分紅，保險公司全權決定宣派紅利或分紅的時間或金額，視乎投資經驗等因素而定	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及非保證分紅的現值作出撥備	不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情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	保險合約負債反映扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的未來保單給付現值。此外，有限付款合約的遞延溢利負債予以確認	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：	
		投資合約負債	投資合約負債
萬能壽險	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、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益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
投資連結式	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、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益及額外保險給付亦會入賬	投資合約負債以公平值（參照累計價值釐定）計量

財務資料附註中，投資連結式合約與退休金合約一併呈列，以供披露。

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 具備酌情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益。給付及費用已就該等收益作出撥備，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，任何超額溢利則於收入表遞延及確認，以配合目前的有效保單，或(就年金而言)預期給付金額。

具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(如萬能壽險及若干投資連結式合約)以保費收取的金額乃累計為存款。來自該等合約的收益包括期內有關保險、行政及退保成本的保單費用。

首筆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計入保單持有人存款的利息。

遞延收益負債

因保險合約產生的遞延收益負債指首筆支付費用及其他非對等收費，乃於業務估計年期內於合併收入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，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）。

萬能壽險及投資連結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
- 貴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

由於貴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。

給付及賠償

保險合約給付反映於年內產生的所有到期、退保、提取及賠款的成本，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款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決賠款的任何調整。

處理賠款費用包括因磋商及處理賠款而產生的內部及外部成本，並已列入營運開支。

保險合約負債(包括與具備酌情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、傷病率、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、簽發年份及產品而異。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(如萬能壽險及投資連結式合約)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，並扣除就死亡率及傷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。

貴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，保險負債乃按假設所有業績將根據當地法規宣派為紅利而將分配予保單持有人的分紅基金淨資產部分入賬。貴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貴集團的收購、提供服務及計量保險合約盈利能力的方式，按合約組合評估而作出。各地區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數額撇減。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。

就萬能壽險及投資合約而言，遞延保單獲得成本經扣減遞延收益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，有別於具備酌情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。

來自該等合約的收益包括就保險成本、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。

投資合約費用收益

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益，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。

啟動及其他首筆支付費用（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。倘投資合約按公平值計量，則與提供投資管理服务有關的首筆支付費用乃於提供服務時攤銷及確認。

遞延啟動成本

附帶投資管理服務的投資合約的收購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。

並無附帶投資管理服務的新投資合約的收購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合併收入表入賬，惟該等合約應佔的投資收入及費用除外，則直接於合併財務狀況表入賬列作投資合約負債調整，以反映賬戶結餘。

分類為投資合約的貴集團大部分合約為投資連結式合約。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。該等負債按公平值列賬，而公平值乃經參照累計價值(目前的單位值)及於收入表確認的變動而釐定。保單管理費、投資管理費、退保手續費及就客戶的賬戶結餘向若干保單持有人所徵收的稅項列入收益，並按上文投資合約費用收益項下所述方式入賬。

非投資連結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平值扣除本金付款(例如交易成本及首筆支付費用)的淨影響，並使用實際利率法增減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，遞延收益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。任何調整會即時於合併收入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

貴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款於合併收入表及財務狀況表按總額基準呈列。

再保險資產包括分出的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)，則該等合約透過合併財務狀況表直接入賬，而不會列入再保險資產或負債。保費存款資產或負債按已付或已收的代價扣除再保險者預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，則貴集團相應扣減賬面值，並於合併收入表確認減值虧損。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，致使貴集團可能無法根據合約條款收回到期的所有金額，而對貴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期內攤銷。攤銷率反映所收購有效保單業務的價值現況。收購業務價值的賬面值會每年檢討以確定減值，任何減幅則於合併收入表扣除。

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、遞延啟動成本及具備酌情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，如同於合併收入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

貴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。相關撥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，惟列入合併財務狀況表的「撥備」一項。

2.6 金融工具

2.6.1 金融工具的分類及劃分

按公平值計入損益的金融工具

按公平值計入損益的金融工具包括兩個類別：

- 劃分為按公平值計入損益的金融資產；及
- 衍生資產及負債。

倘能消除計量上不協調情況或倘相關資產及負債按公平值基準以活躍方式管理，則管理層指定金融資產按公平值計入損益，包括：

- 持有的金融資產用作擔保投資連結式合約及分紅基金；

- 其他金融資產以公平值基準管理；包括貴集團的權益投資組合（不包括其所持並非以公平值基準管理的AIG股份）及貴集團全面合併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。

指定按公平值計入損益的權益工具股息收入乃於合併收入表確認為投資收入，並一般於證券除息時確認。利息收入乃按應計基準確認。對指定按公平值計入損益的所有金融資產而言，公平值變動乃於投資經驗確認。

按公平值計入損益的金融工具的交易成本於產生時列作開支。

可供出售金融資產

金融資產（不包括按公平值計入損益的金融資產）及貸款及應收款項乃分類為可供出售。

可供出售類別於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平值基準管理時使用。該等資產主要包括貴集團的債務證券（不包括為分紅基金及投資連結式合約提供擔保的債務證券）及貴集團持有的AIG股份。可供出售金融資產初步按公平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平值計量。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合併收入表確認為投資收入。

分類為可供出售證券的未變現收益及虧損乃就外幣換算產生的差額與其他公平值變動之間的差額進行分析。貨幣性可供出售投資（例如債務證券）的外幣換算差額於合併收入表確認為投資經驗。對於可供出售金融資產的減值，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平值變動（不包括減值虧損及相關外匯收益及虧損）記入權益內一項獨立公平值準備金。

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以出售所得款項與經攤銷成本之差額釐定。成本以指定識別法釐定。

金融工具的確認

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

金融資產的終止確認及抵銷

當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或當貴集團已轉移絕大部分擁有權風險及回報時，終止確認金融資產。倘貴集團既非轉移亦非保留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終止確認金融資產。對於仍保留資產控制權的轉移，貴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貴集團面對資產公平值變動的程度釐定。

僅在有法定可執行權利可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償還負債的情況下，方可抵銷金融資產及負債及於合併財務狀況表列報所得淨額。

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。彼等初步按公平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合併收入表確認為投資收入。

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值項目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。

現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、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。現金及現金等值項目亦包括就證券借出所收取作為抵押品的現金，以及就投資連結式產品為保單持有人的利益而持有的現金及現金等值項目。現金及現金等值項目乃按面值列賬。

2.6.2. 非衍生金融資產的公平值

金融工具的公平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，以及假設轉移在貴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（例如按公平值計入損益的金融工具及可供出售證券）的公平值乃根據於合併財務狀況表日期的市場報價計算。就貴集團持有的金融資產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平值乃採用估值方法釐定。貴集團採用不同方法及基於各合併財務狀況表日期的市況作出假設。採用估值方法的目的乃估計於合併財務狀況表日期市場參與者之間有秩序交易的價格。

以公平值列賬的金融工具乃採用附註23所述的公平值等級法計量。

用作計量金融工具公平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。

貴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。僅在初步確認某項資產後發生一項或多項事件（「虧損事件」），而該虧損事件（或多項事件）影響有關金融資產或金融資產類別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貴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會破產或進行其他財務重組；
- 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當地經濟狀況。

貴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。倘貴集團確認個別評估的金融資產並不存在客觀減值憑證，則不論減值憑證是否重大，資產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平值下降已於股東權益確認且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於即期損益內確認。貴集團通常認為，倘公平值遠低於成本或長期低於成本，則可供出售權益工具出現減值憑證。倘該等資產視為將出現減值，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)與即期公平值之間的差額，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平值於隨後期間增加，而該項增加可客觀地視為與於收入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，則僅會在有客觀憑證顯示有關虧損源自進一步減值事件的情況下確認為減值。

貸款及應收款項

倘貴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，則貸款及應收款項視為已減值。當確認已減值時，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撥備賬戶而減少，而任何撥備金額則於損益確認為減值虧損。有關撥備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平值於合併財務狀況表確認，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平值重新計量，而此價值的變動則於損益確認。從市場報價取得的公平值或(倘無法取得有關報價)採用估值方法(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平值為正數時以資產列賬及於公平值為負數時以負債列賬。

用作經濟對沖的衍生工具

雖然貴集團按風險管理框架訂立衍生交易以提供經濟對沖，但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，該等交易視作持作買賣，而公平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無密切關連，及倘混合式工具並非以公平值計量且公平值變動並非於損益確認，則嵌入式衍生工具乃分離計賬及根據國際會計準則第39號按公平值以衍生工具列賬。

2.7 分部報告

經營分部乃貴集團的組成部分，該分部從事業務活動並從中賺取收益及產生開支，並就此提供單獨財務資料，而其經營業績乃由貴集團的首席營運決策者（視為貴集團的行政委員會（「行政委員會」））定期審閱。

2.8 外幣換算

外國實體的收入表及現金流量乃按年度平均匯率換算為貴集團的呈列貨幣，皆因該匯率與交易日期的適用匯率相若。外國實體的財務狀況表乃按年末或期末匯率換算。換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換算準備金。於出售外國業務時，該等匯兌差額乃從此項準備金中轉撥，並於合併收入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，累計換算差額於過渡至國際財務報告準則的日期視為零。

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，乃於合併收入表確認。

劃分為按公平值計入損益的金融資產的換算差額計入投資經驗。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，並因此於合併收入表確認。對於入賬為可供出售的非貨幣權益產生的外匯變動，乃計入公平值準備金。

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。歷史成本包括收購項目直接應佔支出。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，一般為：

傢俬、裝置及辦公室設備	5年
樓宇	20至40年
其他資產	3至5年
永久業權土地	並無折舊

當未來經濟利益很有可能流入貴集團時，其後的成本按賬面值記賬或確認為獨立資產（如適用）。維修及保養於產生的財務期間自合併收入表扣除。

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，並於合併收入表確認。

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，則貴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

並非由貴集團佔用並持作長期出租用途的物業乃分類為投資物業，並按成本扣除累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

投資物業包括永久業權土地及樓宇。倘並非由貴集團佔用並持有作長期出租用途，則位於持作營運租賃的土地上的樓宇乃分類為投資物業。倘土地成本為已知，或可於訂立租賃日期可靠確定，則貴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(見2.19)。該等租賃乃按原始成本入賬及於租期內攤銷。持作投資物業的樓宇乃以直線法於其估計可使用年期20至40年內攤銷。

倘投資物業轉為持作自用，則重新分類為物業、廠房及設備。當物業部分用作投資物業及部分供貴集團使用，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。

投資物業及持作自用物業的公平值披露於附註18。貴集團的政策是每年聘請外界人士對物業估值，惟中期發生個別不相關事件對物業公平值有重大影響的情況除外。

2.11 商譽及其他無形資產

商譽

商譽乃指收購值成本超過貴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值公平值的數額。於2006年12月1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。自該日期起貴集團的附屬公司投資產生的商譽乃列作獨立資產，而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。自2009年12月1日採納國際財務報告準則第3號(經修訂)當日起，所有收購相關成本於產生時支銷。

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，例如存取分銷網絡，並於其估計可使用年期內攤銷。

已購買的電腦軟件許可乃以購買及實際使用指定軟件而產生的成本為基準撥充資本。倘貴集團內部生產可識別及獨有軟件將產生的經濟利益在超出一年的期間內超過直接有關的成本，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內部生產電腦軟件所產生的成本乃以直線法於軟件的估計可使用年期內攤銷，一般不超過三至十五年。

年內攤銷費用乃計入合併收入表「營運開支」。

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檢討。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）為限確認。就評估減值而言，資產乃分類為於貴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）

貴集團一直是多項證券借出協議的訂約方，據此，證券乃短期借出予第三方。借出的證券不會終止確認，因此彼等將繼續於適當的投資分類內確認。

根據回購協議（回購協議）出售的資產

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。貴集團可能需要根據相關資產的公平值提供額外抵押品，而該等抵押品資產則仍計入合併財務狀況表。

根據返售協議（逆向回購協議）購置的資產

貴集團根據返售協議（逆向回購協議）進行資產購買事項。逆向回購協議乃初步按貸款或墊付的抵押品的成本於合併財務狀況表內「貸款及應收款項」入賬。倘交易對手未能償還貸款，則貴集團有權擁有相關資產。

抵押品

貴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，以減低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（法律上並非與貴集團分離）於合併財務狀況表確認為資產，並確立相應償還的負債。已收非現金抵押品並不於合併財務狀況表確認，惟貴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。為了進一步盡量減低信貸風險，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)乃於合併財務狀況表終止確認，並確立相應收回的應收款項。已質押的非現金抵押品並不終止確認(不包括於違約情況下)，因此繼續於合併財務狀況表的適當金融工具分類確認。

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，於借貸期間內於合併收入表確認。所有借貸成本均於產生時列作開支，惟發展投資物業及其他合資格資產直接應佔的借貸成本例外，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。稅項乃分配至稅前溢利或虧損，有關金額於權益扣除或計入(視情況而定)。

遞延稅項乃就資產及負債的課稅基礎與其於財務資料的賬面值之間的暫時差額確認，惟下文所述者除外。

主要暫時差額自以下基準產生：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。於合併財務狀況表日期訂立或具體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，或因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，則不會就所產生的暫時差額計提遞延稅項準備。

與可供出售投資的公平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。有關金額隨後連同相關項目產生的收益或虧損於合併收入表確認。

除就股東溢利支付稅項外，貴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 收益

投資回報

投資收入包括報告期間的應收股息、利息及租金。投資經驗包括按公平值計入損益的投資的已變現收益及虧損、減值及未變現收益及虧損。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(視情況而定)的差額。未變現收益及虧損指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，並扣除先前就年內出售所確認未變現收益及虧損的撥回。

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、任何附帶非保險活動的收入、互惠基金的發行費用、分出再保險的佣金及來自出售互惠基金股份的佣金收益。應收再保險佣金以等同保單獲得成本的相同方法遞延處理。所有其他費用及佣金收入於提供服務時確認。

2.17 僱員福利

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撥備。

退休後福利責任

貴集團運作多個供款及非供款退休後僱員福利計劃，有關計劃的成員以界定福利基準(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)取得福利，有關計劃的資產一般由獨立受託人管理的基金持有。界定福利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。

對界定福利計劃而言，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，提供福利的成本於合併收入表扣除，將定期成本分配至僱員的服務年期。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，按估計未來現金流出的現值計量，而有關債券乃以支付福利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合併財務狀況表中列作資產或負債。

對各項計劃而言，倘於前一報告期間末的未確認精算收益或虧損淨額超過以下較高者，則 AIA Group 於收入或開支中確認部分精算收益及虧損：

- 於該日期的預計福利責任的10%；或
- 於該日期的任何計劃資產公平值的10%。

超過該兩個價值較高者的任何已確認精算收益或虧損淨額一般會於僱員參與計劃的預期餘下平均服務期間內於合併收入表確認。因2006年12月1日採納國際財務報告準則，按國際財務報告準則第1號所允許，累計精算收益及虧損視為零。

對界定供款計劃而言，貴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，貴集團作為僱主即再無支付責任。貴集團的供款乃於與供款有關的報告期間的合併收入表扣除，並計入員工成本。

股票報酬及現金獎勵計劃

貴集團有多項由AIG資助的股票報酬及現金獎勵計劃。

貴集團根據於2002年11月7日後授出的以股權結算的股票報酬計劃，採用以公平值為基準的會計法（「公平值法」）入賬購股權及獎勵，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平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扣回的任何明確涉及以股份為基礎的支款安排的金額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／或購股權的公平值而釐定。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。於各期間結算日，貴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。貴集團於損益中確認修訂原本估計的影響（如有），並相應調整權益。然而，於歸屬日期後不會對總權益作出其後調整。倘以股份為基礎的支款安排的獎勵分階段歸屬，則每個歸屬批次乃確認為一項獨立獎勵，因此各個批次的公平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之公平值無法與市場上現有購股權比較，因此，貴集團採用二項式點陣法模式估計公平值。此模式要求的參數包括股價、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，則授出日期的公平值連同於修訂日期產生的任何遞增價值繼續予以確認。

根據AIG的現金結算報酬計劃，僱員為換取獲授現金結算獎勵而提供的服務公平值於損益確認為開支，相關變動計入負債。於各報告期間結算日，任何未結算獎勵基於相關資產及負債的公平值變動重新計量，而開支會相關調整。

2.18 撥備及或有負債

撥備於下列情況下確認：當貴集團因過往事件須承擔現有的法定或推定責任，而履行責任很可能需流出經濟資源，且責任的金額能夠可靠估計。倘貴集團預期撥備可獲償付，例如根據持有的保險合約，則該項償付僅會於償付實際上肯定的情況下確認為獨立資產。

貴集團於下列情況下就繁苛合約確認撥備：當源自合約的預期利益少於履行合約責任的不可避免成本。

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無法可靠估計時，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貴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期內折舊至其餘值。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合併收入表。貴集團以承租人身份根據營運租約的付款(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合併收入表扣除。貴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，香港的所有土地均視為根據營運租約持有。貴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」。攤銷乃以直線法於租約年期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發行股本所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界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，則出售組別分類為持作出售。該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計劃出售組別出售，及出售須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平值兩者中的較低者計量。扣除出售成本後的公平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 呈列合併財務狀況表

貴集團的保險及投資合約負債以及相關資產乃於數年期間內變現及結算，反映貴集團產品的長期性質。因此，貴集團於其合併財務狀況表，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。貴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、投資物業及遞延保單獲得及啟動成本屬於非流動資產，因為有關項目乃持有以供貴集團較長期使用。

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)的普通股股東應佔營運溢利計算，原因為董事相信此數字提供更佳的營運表現指標。

對於每股攤薄盈利，已發行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)。

當轉換為股份將減少每股淨盈利，則潛在或或有的股份發行會視為具攤薄效應。

2.24 受信活動

倘貴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，則受信活動所產生的資產及收入，連同退回該等資產予客戶的相關承諾，將從財務資料中剔除。

2.25 合併現金流量表

合併現金流量表呈列合併財務狀況表所示的現金及現金等值項目變動。

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(已扣除有關給付及賠款的付款)。投資物業的購買及出售乃計入投資現金流量。

2.26 關連方交易

與關連方的交易乃按雙方協定及有關安排訂約方交易的金額入賬。

3. 匯率

貴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換算為美元：

	美元匯率				
	截至2007年	截至2008年	截至2009年	截至2009年	截至2010年
	11月30日	11月30日	11月30日	5月31日	5月31日
	止年度	止年度	止年度	止六個月	止六個月
香港	7.80	7.79	7.75	7.75	7.77
泰國	34.69	33.21	34.47	35.19	32.76
新加坡	1.52	1.42	1.46	1.50	1.40
馬來西亞	3.46	3.31	3.53	3.59	3.33
中國	7.65	6.99	6.83	6.84	6.83
韓國	929.37	1,047.12	1,287.00	1,362.40	1,146.79

資產及負債已按下列年終匯率換算：

	美元匯率			
	於2007年	於2008年	於2009年	於2010年
	11月30日	11月30日	11月30日	5月31日
香港	7.79	7.75	7.75	7.79
泰國	33.85	35.52	33.24	32.56
新加坡	1.45	1.51	1.38	1.40
馬來西亞	3.36	3.62	3.39	3.30
中國	7.39	6.83	6.83	6.83
韓國	920.81	1,468.43	1,162.79	1,194.74

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

4. 集團成員變動

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

收購

於2009年11月27日，貴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50百萬美元，包括於2010年5月完成及結算的購買價調整以及收購成本。

BPLAC於截至2009年11月30日止年度並無貢獻顯著的稅後溢利，乃因有關交易於貴集團的財政年度結束時完成。假設收購於2008年12月1日發生，產生的收益及溢利對 AIA Group 並無重大影響。

附錄一

會計師報告

已收購的資產及負債暫定公平值及所產生商譽的詳情已於2010年5月31日更新以反映完成的購買價調整及計量期間可得的額外資料如下：

	賬面值	2009年 11月30日 所呈報 暫定公平值	截至2010年 5月31日 止六個月 的調整 ⁽¹⁾	2010年 5月31日 的經修訂 暫定公平值
		百萬美元		
BPLAC				
無形資產.....	—	15	9	24
遞延保單獲得成本(已收購的業務價值)...	—	31	—	31
物業、廠房及設備.....	9	8	—	8
投資物業.....	13	13	1	14
貸款及應收款項.....	65	67	—	67
投資證券.....	246	246	(1)	245
其他資產.....	5	5	—	5
現金及現金等值項目.....	2	2	—	2
保險及投資合約負債.....	(281)	(281)	—	(281)
遞延稅項資產/(負債).....	3	(17)	(3)	(20)
其他負債.....	(6)	(6)	—	(6)
已收購淨資產總值.....	56	83	6	89
減：已收購非控股權益.....		(44)		(46)
已收購淨資產.....		39		43
購買代價公平值.....		46		49
保單獲得成本.....		1		1
總購買代價.....		47		50
收購產生的商譽.....		8		7
購買代價公平值.....		47		50
減：遞延代價.....		(17)		(5)
減：已收購附屬公司的現金及 現金等值項目.....		(2)		(2)
淨現金流出.....		28		43

附註：(1)截至2010年5月31日止六個月的調整因更新計量期間的公平值資料及基於 BPLAC 於收購當日的淨值完成購買價調整的影響而產生。

於2007年11月30日，貴集團再收購 Grand Design Development Limited(「Grand Design」)的50%股本，現金代價為233百萬美元。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，貴集團持有 Grand Design 的50%權益。於該項收購後，貴集團持有 Grand Design 的全部權益。於2007年11月30日前，貴集團將所持 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，貴集團將 Grand Design 及 Bayshore 合併入賬。

同樣於2007年11月30日，Bayshore 取得銀行再融資539百萬美元以償還若干股東貸款(包括應計利息)。貴集團就應佔該等股東貸款而獲得204百萬美元，超過貴集團所佔 Grand Design 的賬面值191百萬美元。由於此項再融資與貴集團進一步收購 Grand Design

附錄一

會計師報告

的50%股本同時發生，貴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2008年，貴集團收取最終購買價調整1百萬美元。

已收購的資產及負債公平值及所產生商譽的詳情如下：

	公平值	賬面值
	百萬美元	
Grand Design		
物業、廠房及設備	19	17
投資物業	89	78
貸款及應收款項	3	7
其他資產	639	383
現金及現金等值項目	26	26
借貸	(544)	(544)
遞延稅項負債	(2)	—
其他負債	(11)	(11)
已收購淨資產	219	(44)
償還股東貸款	14	
購買代價公平值	233	
減：已收購附屬公司的現金及現金等值項目	(26)	
淨現金流出	207	

於2008年，貴集團再收購 AIG Consulting Services Company Limited 的50%股本。已收購淨資產的公平值及購買代價視為微不足道。於收購此項權益前，貴集團持有AIG Consulting Services Company Limited 的50%權益。於該項收購後，貴集團持有 AIG Consulting Services Company Limited 的全部權益。

出售

2010年1月27日，貴集團以總代價1美元向 American Life Insurance Company (「ALICO」)出售 AIA Bermuda Services Inc. 並完成以業務轉讓方式轉讓一批壽險保單。截至2009年11月30日，出售該等列為持作出售資產的虧損並不重大。

於2009年10月，貴集團以65百萬美元出售所持 PT. Asuransi AIA Indonesia 的60%權益。稅前的出售虧損為29百萬美元。貴集團繼續透過其全資附屬公司 PT AIA Financial 於印尼經營。

附錄一

會計師報告

5. 營運溢利

營運溢利與純利的對賬如下：

	附註	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日止 六個月 未經審核	截至2010年 5月31日止 六個月
		百萬美元				
營運溢利.....	7	1,692	1,869	1,781	923	1,134
非營運投資回報：						
投資經驗.....		3,640	(10,222)	5,716	2,889	304
與投資連結式合約 相關的投資收入...		63	80	68	29	31
與投資連結式合約 相關的投資管理 開支.....		(9)	(10)	(16)	(8)	(7)
保險及投資連結式 合約的投資合約 負債的相應變動...		(2,469)	5,919	(4,166)	(2,237)	44
分紅基金的保險合約 負債的相應變動...		(308)	1,502	(773)	(196)	(119)
合併投資基金第三方 權益的相應變動...		(80)	319	(164)	(132)	12
非營運投資回報.....		837	(2,412)	665	345	265
其他非營運項目：						
有關保單持有人營運 溢利稅項的保險及 投資合約負債變動...		50	74	54	25	57
自前母公司回撥 再保險的收益.....		—	447	—	—	—
重組及分拆費用.....		—	(10)	(89)	(25)	(18)
非營運項目.....		887	(1,901)	630	345	304
除稅前溢利／(虧損).....		2,579	(32)	2,411	1,268	1,438
營運溢利稅.....		(411)	(274)	(338)	(175)	(230)
非營運項目稅項.....		(190)	518	(262)	(105)	(89)
其他非營運稅項：						
保單持有人營運 溢利稅項.....		(50)	(74)	(54)	(25)	(57)
解除預扣稅撥備.....		—	275	—	—	—
稅項(開支)／抵免.....		(651)	445	(654)	(305)	(376)
純利.....		1,928	413	1,757	963	1,062
營運溢利.....		1,692	1,869	1,781	923	1,134
營運溢利稅.....		(411)	(274)	(338)	(175)	(230)
稅後營運溢利.....		1,281	1,595	1,443	748	904
下列人士應佔稅後 營運溢利：						
友邦保險控股有限公司						
股東.....		1,270	1,588	1,438	747	899
非控股權益.....		11	7	5	1	5

截至2010年5月31日止六個月，非營運項目包括重組及分拆費用18百萬美元(截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：25百萬美元)。重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。分拆費用指有關貴集團從AIG分拆的該等重大及可識別成本。

於2008年內，貴集團向當時的直屬母公司 AIRCO 支付190百萬美元，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平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447百萬美元的回撥收益。2008年視為非營運性質的其他項目由10百萬美元的重組與分拆費用及預扣稅撥備解除組成。由於稅務條約在2008年間釐清，令就匯往香港的溢利的預扣稅的稅務負債275百萬美元得以解除。

附錄一

會計師報告

6. 總加權保費收入及年化新保費

管理層決策及進行內部表現管理時，貴集團以總加權保費(「總加權保費」)收入作為量度期內營業額的表現計量標準，而貴集團以年化新保費(「年化新保費」)作為量度新業務的表現計量標準。兩種計量標準均不扣除分出再保險的總額呈報。

總加權保費收入由續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%組成，當中包括根據貴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溢利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合併收入表中所記錄的保費及費用收入的指標。

年化新保費於2009年推行，作為新業務的關鍵內部衡量指標，包括年化首年保費100%及整付保費10%。年化新保費不包括續保保費，而首年保費按年化基準呈報。

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月	截至 2010年 5月31日 止六個月
總加權保費收入				未經審核	
				百萬美元	
各地區的總加權保費收入					
香港	2,845	2,916	2,861	1,285	1,340
泰國	2,164	2,351	2,373	1,072	1,222
新加坡	1,514	1,641	1,524	717	796
馬來西亞	667	727	707	342	390
中國	806	934	1,018	469	519
韓國	2,178	2,268	1,759	827	989
其他市場	1,184	1,366	1,390	618	766
總計	11,358	12,203	11,632	5,330	6,022
各地區的首年保費					
香港	482	414	357	117	155
泰國	301	326	337	143	168
新加坡	115	139	111	49	62
馬來西亞	78	91	93	47	57
中國	161	160	166	72	86
韓國	683	664	322	165	155
其他市場	296	325	358	153	146
總計	2,116	2,119	1,744	746	829

附錄一

會計師報告

總加權保費收入	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月	截至 2010年 5月31日 止六個月
	未經審核				
百萬元					
各地區的整付保費					
香港	893	475	175	70	43
泰國	99	158	121	67	72
新加坡	1,187	952	400	59	144
馬來西亞	107	93	32	6	15
中國	380	193	166	90	64
韓國	740	457	77	21	83
其他市場	273	247	119	57	66
總計	3,679	2,575	1,090	370	487
各地區的續保保費					
香港	2,274	2,455	2,487	1,161	1,181
泰國	1,853	2,009	2,024	922	1,047
新加坡	1,280	1,407	1,373	662	720
馬來西亞	578	627	611	294	331
中國	607	755	835	388	427
韓國	1,421	1,559	1,429	660	826
其他市場	861	1,015	1,020	460	613
總計	8,874	9,827	9,779	4,547	5,145

年化新保費	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月	截至 2010年 5月31日 止六個月
	未經審核 百萬元		
各地區的年化新保費			
香港	387	130	165
泰國	372	156	181
新加坡	162	60	82
馬來西亞	108	54	61
中國	188	79	92
韓國	340	146	146
其他市場 ⁽¹⁾	321	148	160
總計	1,878	773	887

附註：(1) 其他市場的年化新保費不包括於2009年10月出售的 PT. Asuransi AIA Indonesia 的新業務。

7. 分部資料

根據貴集團行政委員會收到的報告，貴集團的經營分部為貴集團所營運的各地區市場。除「企業及其他」分部外，各個報告分部承銷壽險業務，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。貴集團的香港報告分部包括澳門。貴集團的新加坡報告分部包括汶萊。其他市場主要包括貴集團在菲律賓、印尼、越南、印度、澳洲、新西蘭及台灣的業務。企業及其他分部活動包括 AIA Group 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：

- 年化新保費(自2009年起)；
- 總加權保費收入；
- 投資收入(不包括投資連結式合約的投資收入)；
- 營運開支；
- 營運溢利(見附註5)；
- 費用率，以營運開支除以總加權保費收入計算；
- 營運溢利率，以營運溢利(見上文)計量並以佔總加權保費收入的百分比表示；及
- 分配分部權益的營運回報，以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計量，並以分配分部權益的期初及期末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、公平值及外幣換算準備金，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。對貴集團而言，淨資金流入／(出)指股東所注入資本的淨額減所分派股息的數額。

貴集團五大客戶的營業額少於保費及費用收入的30%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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 百 萬 美 元	韓國			
截至2007年11月30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、收費收入及其他營運收益(已扣除分出再保險)	1,401	2,206	1,464	610	723	1,506	912	(5)	8,817
投資收入 ⁽¹⁾	607	557	538	200	147	233	352	72	2,706
總收益	2,008	2,763	2,002	810	870	1,739	1,264	67	11,523
保險及投資合約給付 ⁽²⁾	1,124	1,928	1,456	580	551	1,165	831	1	7,636
佣金及其他保單獲得開支	198	293	76	75	68	165	70	2	947
營運開支	133	114	95	52	127	136	157	148	962
投資管理開支及財務費用 ⁽³⁾	153	26	49	6	2	4	30	16	286
總開支	1,608	2,361	1,676	713	748	1,470	1,088	167	9,831
分佔聯營公司的溢利/(虧損)	8	(1)	—	—	—	—	(8)	1	—
營運溢利/(虧損)	408	401	326	97	122	269	168	(99)	1,692
營運溢利稅項	(40)	(126)	(46)	(12)	(11)	(77)	(52)	(47)	(411)
稅後營運溢利/(虧損)	368	275	280	85	111	192	116	(146)	1,281
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：									
友邦保險控股有限公司股東	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%
營運溢利率	14.3%	18.5%	21.5%	14.5%	15.1%	12.4%	14.2%	—	14.9%
分配權益營運回報	15.5%	11.0%	25.9%	24.3%	26.9%	23.8%	11.1%	—	13.7%
營運溢利包括：									
財務費用	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) 不包括與投資連結式合約相關的投資收入

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

附註：(3) 不包括與投資連結式合約相關的投資管理開支

營運溢利與淨溢利／(虧損)的對賬如下：

	主要市場						企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國		
	百萬元							
2007年11月30日								
營運溢利／(虧損)	408	401	326	97	122	269	1,692	
非營運項目	203	341	90	81	63	36	887	
稅前溢利／(虧損)	611	742	416	178	185	305	2,579	
營運溢利稅項	(40)	(126)	(46)	(12)	(11)	(77)	(411)	
保單持有人營運溢利稅項	—	—	(22)	(26)	—	—	(50)	
非營運項目稅項	—	(103)	(36)	(28)	(12)	(11)	(190)	
稅項開支	(40)	(229)	(104)	(66)	(23)	(88)	(651)	
淨溢利／(虧損)	571	513	312	112	162	217	1,928	
下列人士應佔淨溢利／(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	571	513	312	112	162	217	1,914	
非控股權益	—	—	—	—	—	—	14	

分配權益的分析如下：

	主要市場						企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國		
	百萬元							
2007年11月30日								
未扣除聯營公司投資的資產	23,623	13,730	20,535	5,790	4,544	7,763	88,129	
於聯營公司的投資	—	4	17	—	—	—	63	
總資產	23,623	13,734	20,552	5,790	4,544	7,763	88,192	
總負債	20,873	10,715	19,331	5,365	4,142	6,893	74,701	
總權益	2,750	3,019	1,221	425	402	870	13,491	
非控股權益	—	—	—	—	—	—	51	
其他全面收入顯示的金額：								
公平值準備金	104	141	70	17	(108)	(85)	2,969	
外幣換算準備金	—	142	75	29	16	8	341	
分配權益	2,646	2,736	1,076	379	494	947	10,130	
淨資金流(出)／入	(7)	(61)	(319)	(51)	—	60	(94)	

分部資料與合併收入表的對賬如下：

	分部資料	投資經驗	與投資連結式合約相關的		與投資連結式合約相關的		保險及投資合約給付的相關變動		合併投資基金 第三方權益	其他非營運項目	合併收入表
			投資收入	管理支出	連結式合約	分紅基金	投資連結式合約	分紅基金			
2007年11月30日											
總收益	11,523	3,640	63	—	—	—	—	—	—	—	15,226
其中：											總收益
淨保費、收費收入 及其他營運 收益	8,817	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,817
投資收入	2,706	3,640	63	—	—	—	—	—	—	—	6,409
總支出	9,831	—	—	9	2,469	308	80	(50)	—	—	12,647
其中：											總支出
淨保險及投資合約 給付	7,636	—	—	—	2,469	308	—	(50)	—	—	10,363
投資管理開支及 財務費用	286	—	—	9	—	—	—	—	—	—	295
合併投資基金 第三方權益的 變動	—	—	—	—	—	—	80	—	—	—	80
營運溢利	1,692	3,640	63	(9)	(2,469)	(308)	(80)	50	—	—	2,579
											稅前溢利／(虧損)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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 百萬元			
截至2008年11月30日止年度								
總授權保費收入	2,916	2,351	1,641	727	934	2,268	1,366	12,203
淨保費、收費收入及其他營運收益(已扣除分出再保險)	2,023	2,403	1,658	706	847	1,698	1,032	10,361
投資收入 ⁽¹⁾	767	657	616	230	184	248	397	3,144
總收益	2,790	3,060	2,274	936	1,031	1,946	1,429	13,505
保險及投資合約給付 ⁽²⁾	1,540	2,101	1,618	669	692	1,222	861	8,704
佣金及其他保單獲得開支	336	381	238	80	76	307	148	1,563
營運開支	183	132	129	64	172	132	173	1,089
投資管理開支及財務費用 ⁽³⁾	141	23	24	5	6	4	31	252
總開支	2,200	2,637	2,009	818	946	1,665	1,213	11,608
應佔聯營公司的溢利/(虧損)	—	1	1	(1)	—	—	(29)	(28)
營運溢利/(虧損)	590	424	266	117	85	281	187	1,869
營運溢利/(虧損)稅項	(21)	(121)	(33)	(5)	3	(63)	(28)	(274)
稅後營運溢利/(虧損)	569	303	233	112	88	218	159	1,595
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	568	303	233	112	88	218	153	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%
營運溢利率	20.2%	18.0%	16.2%	16.1%	9.1%	12.4%	13.7%	15.3%
分配權益營運回報	18.3%	11.7%	22.7%	27.5%	16.8%	20.2%	13.7%	15.1%
營運溢利包括：								
財務費用	122	2	21	1	1	—	2	159
折舊及攤銷	1	13	9	7	14	9	6	64
策略性獎勵支出	4	2	9	1	—	—	1	25

附註：(1) 不包括與投資連結式合約相關的投資收入

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

附註：(3) 不包括與投資連結式合約相關的投資管理開支

營運溢利與淨溢利／(虧損)的對賬如下：

	主要市場						企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國 百萬元	韓國		
2008年11月30日								
營運溢利／(虧損)	590	424	266	117	85	281	187	1,869
非營運項目	(326)	(738)	(412)	(68)	(50)	(83)	(101)	(1,901)
稅前溢利／(虧損)	264	(314)	(146)	49	35	198	86	(32)
營運溢利稅項	(21)	(121)	(33)	(5)	3	(63)	(28)	(274)
保單持有人營運溢利稅項	—	—	(67)	(6)	—	—	(1)	(74)
非營運項目稅項	—	221	193	48	15	29	9	518
其他非營運稅項目	—	—	—	—	—	—	—	275
稅項(支出)／抵免	(21)	100	93	37	18	(34)	(20)	445
淨溢利／(虧損)	243	(214)	(53)	86	53	164	66	413
下列人士應佔淨溢利／(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	243	(214)	(53)	86	53	164	62	408
非控股權益	—	—	—	—	—	—	4	5

分配權益的分析如下：

	主要市場						企業及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國 百萬元	韓國		
2008年11月30日								
未扣除聯營公司投資的資產	19,252	13,938	15,883	5,534	5,636	5,055	5,656	71,962
投資於聯營公司	—	2	7	2	—	—	36	47
總資產	19,252	13,940	15,890	5,536	5,636	5,055	5,692	72,009
總負債⁽⁴⁾	17,416	11,030	15,003	5,075	4,953	4,424	4,716	63,091
總權益	1,836	2,910	887	461	683	631	976	8,918
非控股權益	—	—	—	—	—	—	10	10
其他全面收入顯示的金額：								
公平值準備金	(1,737)	457	(112)	27	76	(175)	(118)	(1,565)
外幣換算準備金	—	5	21	(3)	53	(410)	(120)	(455)
分配權益	3,573	2,448	978	437	554	1,216	1,204	10,928
淨資金流入／(出)	684	(74)	(45)	(28)	7	105	118	390

附註：(4) 企業及其他和其他市場經提供予其他市場的68百萬美元後債集團內部債項調整

分部資料與合併收入表的對賬如下：

	分部資料	投資經驗	與投資 連結式 合約 相關 投資 管理 支出	與投資 連結式 合約 相關 投資 管理 支出	保險及投資合約 給付的相關變動	合併 投資基金 第三方 權益	其他 非營運 項目	合併 收入表	總收益
2008年11月30日									
總收益	13,505	(10,222)	80	—	—	—	447	3,810	總收益
其中：									其中：
淨保費、收費收入 及其他營運 收益	10,361	—	—	—	—	—	447	10,808	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資收入	3,144	(10,222)	80	—	—	—	—	(6,998)	投資回報
總支出	11,608	—	—	10	(5,919)	(319)	(64)	3,814	總支出
其中：									其中：
淨保險及投資合約 給付	8,704	—	—	—	(5,919)	—	(74)	1,209	保險及投資合約給付
重組及分拆費用 投資管理開支及 財務費用	—	—	—	—	—	—	10	10	重組及分拆費用 投資管理開支及財務 費用
合併投資基金 第三方權益的 變動	252	—	—	10	—	—	—	262	費用
應佔聯營公司虧損	(28)	—	—	—	—	(319)	—	(319)	合併投資基金第三方 權益的變動
營運溢利	1,869	(10,222)	80	(10)	5,919	319	511	(32)	應佔聯營公司虧損 稅前溢利／(虧損)

2008年的其他非營運項目包括來自回撥再保險契約的447百萬美元收益及10百萬美元的重組費用(見附註5)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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 百萬元			
截至2009年11月30日止年度								
年化新保費	387	372	162	108	188	340	321	1,878
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、收費收入及其他營運收益(已扣除分出再保險)	2,232	2,374	1,506	656	999	1,367	1,055	10,173
投資收入 ⁽¹⁾	779	640	609	223	201	217	400	3,059
總收益	3,011	3,014	2,115	879	1,200	1,584	1,455	13,232
保險及投資合約給付 ⁽²⁾	1,700	2,107	1,535	609	872	1,027	845	8,678
佣金及其他保單獲得開支	398	391	160	70	55	371	204	1,648
營運開支	163	135	91	58	181	101	170	981
投資管理開支及財務費用 ⁽³⁾	52	23	13	5	3	4	25	123
總開支	2,313	2,656	1,799	742	1,111	1,503	1,244	11,430
應佔聯營公司的溢利/(虧損)	—	—	—	1	—	—	(22)	(21)
營運溢利/(虧損)	698	358	316	138	89	81	189	1,781
營運溢利稅	(43)	(111)	(52)	(32)	(21)	(16)	(45)	(338)
稅後營運溢利/(虧損)	655	247	264	106	68	65	144	1,443
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	653	251	264	106	68	65	137	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%
營運溢利率	24.4%	15.1%	20.7%	19.5%	8.7%	4.6%	13.6%	15.3%
分配權益營運回報	16.9%	9.4%	21.1%	22.5%	11.2%	5.3%	10.9%	12.0%
營運溢利包括：								
財務費用	43	2	6	2	—	—	3	(6)
折舊及攤銷	4	8	8	8	13	10	9	6
策略性獎勵支出	10	6	14	2	3	—	9	18

附註：(1) 不包括與投資連結式合約相關的投資收入

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

附註：(3) 不包括與投資連結式合約相關的投資管理開支

附錄一

會計師報告

營運溢利與淨溢利／(虧損)的對賬如下：

	主要市場					中國 百萬美元	韓國	企業及其他		總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場			其他市場	及其他	
2009年11月30日										
營運溢利／(虧損)	698	358	316	138	81	89	81	189	(88)	1,781
非營運項目	(32)	563	179	47	(80)	30	(80)	(38)	(39)	630
稅前溢利／(虧損)	666	921	495	185	1	119	1	151	(127)	2,411
營運溢利稅項	(43)	(111)	(32)	(32)	(16)	(21)	(16)	(45)	(18)	(338)
保單持有人營運溢利稅項	—	—	(40)	(12)	—	—	—	(2)	—	(54)
非營運項目稅項	—	(168)	(75)	(20)	15	(8)	15	(3)	(3)	(262)
稅項開支	(43)	(279)	(167)	(64)	(1)	(29)	(1)	(50)	(21)	(654)
淨溢利／(虧損)	623	642	328	121	—	90	—	101	(148)	1,757
下列人士應佔淨溢利／(虧損)：										
友邦保險控股有限公司股東	621	646	328	121	—	90	—	94	(146)	1,754
非控股權益	2	(4)	—	—	—	—	—	7	(2)	3

分配權益的分析如下：

	主要市場					中國 百萬美元	韓國	企業及其他		總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場			其他市場	及其他	
2009年11月30日										
未扣除聯營公司投資的資產	23,761	16,530	20,690	6,337	7,498	6,510	7,498	7,829	1,451	90,606
投資於聯營公司	—	2	7	4	—	—	—	40	—	53
總資產	23,761	16,532	20,697	6,341	7,498	6,510	7,498	7,869	1,451	90,659
總負債 ⁽⁴⁾	19,023	12,955	18,914	5,787	6,378	5,828	6,378	6,090	725	75,700
總權益	4,738	3,577	1,783	554	1,120	682	1,120	1,779	726	14,959
非控股權益	2	—	—	—	—	—	—	48	1	51
其他全面收入顯示的金額：										
公平值準備金	572	463	108	24	49	(32)	49	375	(31)	1,528
外幣換算準備金	—	195	149	26	(156)	54	(156)	40	1	309
分配權益	4,164	2,919	1,526	504	1,227	660	1,227	1,316	755	13,071
淨資金流(出)／入	(30)	(175)	220	(54)	11	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63百萬美元後償集團內部債項調整

分部資料與合併收入表的對賬如下：

	分部資料	投資經驗	與投資 連結式 合約 相關的 投資收入	與投資 連結式 合約 相關的 投資 管理支出	保險及投資合約 給付的相關變動	分紅基金	合併 投資基金 第三方 權益	其他 非營運 項目	合併 收入表	總收益
2009年11月30日										
總收益	13,232	5,716	68	—	—	—	—	—	—	19,016
其中：										
淨保費、收費收入 及其他營運 收益	10,173	—	—	—	—	—	—	—	—	10,173
投資收入	3,059	5,716	68	—	—	—	—	—	—	8,843
總支出	11,430	—	—	16	4,166	773	164	35	16,584	淨保費、費用收入及 其他營運收益 投資回報 分部總支出
其中：										
淨保險及投資合約 給付	8,678	—	—	—	4,166	773	—	(54)	13,563	保險及投資合約給付
重組及分拆費用、 投資管理開支及 財務費用	—	—	—	—	—	—	—	89	89	重組及分拆費用 投資管理開支及財務 費用
合併投資基金 變動的	123	—	—	16	—	—	164	—	139	合併投資基金第三 方權益的變動
應佔聯營公司 虧損	(21)	—	—	—	—	—	—	—	(21)	應佔聯營公司虧損
營運溢利	1,781	5,716	68	(16)	(4,166)	(773)	(164)	(35)	2,411	稅前溢利/(虧損)

2009年的其他非營運項目包括89百萬美元的重組及分拆費用(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 百萬元	韓國			
截至2009年5月31日止期間(未經審核)									
年化新保費	130	156	60	54	79	146	148	773	
總加權保費收入	1,285	1,072	717	342	469	827	618	5,330	
淨保費、收費收入及其他營運收益(已扣除分出再保險)	1,066	1,078	719	307	458	648	488	4,762	
投資收入 ⁽¹⁾	387	320	305	105	99	99	191	1,496	
總收益	1,453	1,398	1,024	412	557	747	679	6,258	
保險及投資合約給付 ⁽²⁾	780	954	769	281	388	478	408	4,059	
佣金及其他保單獲得開支	189	185	70	36	24	145	83	731	
營運開支	81	64	44	27	82	51	72	467	
投資管理開支及財務費用 ⁽³⁾	36	11	6	1	1	2	13	65	
總開支	1,086	1,214	889	345	495	676	576	5,322	
應佔聯營公司的虧損	—	—	—	—	—	—	(13)	(13)	
營運溢利/(虧損)	367	184	135	67	62	71	90	923	
營運溢利稅項	(20)	(59)	(22)	(26)	(12)	(11)	(18)	(175)	
稅後營運溢利/(虧損)	347	125	113	41	50	60	72	748	
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：									
友邦保險控股有限公司股東	346	128	113	41	50	60	68	747	
非控股權益	1	(3)	—	—	—	—	4	1	
主要營運比率：									
費用率	6.3%	6.0%	6.1%	7.9%	17.5%	6.2%	11.7%	8.8%	
營運溢利率	28.6%	17.2%	18.8%	19.6%	13.2%	8.6%	14.6%	17.3%	
分配權益營運回報 ⁽⁴⁾	18.4%	9.9%	19.7%	19.3%	17.0%	9.8%	10.7%	13.1%	
營運溢利包括：									
財務費用	28	1	4	—	—	—	2	32	
折舊及攤銷	3	5	4	9	5	4	1	39	
策略性獎勵支出	4	2	5	1	—	—	3	21	

附註：(1) 不包括與投資連結式合約相關的投資收入
 附註：(2) 不包括投資連結式合約及分紅基金的投資經驗的保險和投資合約負債，以及與投資連結式合約相關的投資收入
 附註：(3) 不包括與投資連結式合約相關的投資管理開支
 附註：(4) 分配權益營運回報按年化計算，以便與過往期間比較

附錄一

會計師報告

營運溢利與淨溢利／(虧損)的對賬如下：

	主要市場					中國 百萬元	韓國	其他市場	企業 及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國					
2009年5月31日(未經審核)										
營運溢利／(虧損)	367	184	135	67	62	71	90	(53)	923	
非營運項目	9	291	48	17	22	(42)	(2)	2	345	
稅前溢利／(虧損)	376	475	183	84	84	29	88	(51)	1,268	
營運溢利稅項	(20)	(59)	(22)	(26)	(12)	(11)	(18)	(7)	(175)	
保單持有人營運溢利稅項	—	—	(19)	(6)	—	—	—	—	(25)	
非營運項目稅項	—	(86)	(14)	(6)	(6)	6	1	—	(105)	
稅項開支	(20)	(145)	(55)	(38)	(18)	(5)	(17)	(7)	(305)	
淨溢利／(虧損)	356	330	128	46	66	24	71	(58)	963	
下列人士應佔淨溢利／(虧損)：										
友邦保險控股有限公司股東	355	333	128	46	66	24	68	(54)	966	
非控股權益	1	(3)	—	—	—	—	3	(4)	(3)	

分配權益的分析如下：

	主要市場					中國 百萬元	韓國	其他市場	企業 及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國					
2009年11月30日										
未扣除聯營公司投資的資產	23,761	16,530	20,690	6,337	6,510	7,498	7,829	1,451	90,606	
投資於聯營公司	—	2	7	4	—	—	40	—	53	
總資產	23,761	16,532	20,697	6,341	6,510	7,498	7,869	1,451	90,659	
總負債⁽⁶⁾	19,023	12,955	18,914	5,787	5,828	6,378	6,090	725	75,700	
總權益	4,738	3,577	1,783	554	682	1,120	1,779	726	14,959	
非控股權益	2	—	—	—	—	—	48	1	51	
其他全面收入顯示的金額：										
公平值準備金	572	463	108	24	(32)	49	375	(31)	1,528	
外幣換算準備金	—	195	149	26	54	(156)	40	1	309	
分配權益	4,164	2,919	1,526	504	660	1,227	1,316	755	13,071	
淨資金流(出)／入	(30)	(175)	220	(54)	16	11	18	383	389	

附註：(5) 企業及其他和其他市場經提供予其他市場的63百萬美元後償集團內部債項調整

分部資料與合併收入表的對賬如下：

	分部資料	投資經驗	與投資 連結式 合約 相關的 投資收入	與投資 連結式 合約 相關的 投資 管理支出	保險及投資合約 給付的相關變動		合併 投資基金 第三方 權益	其他 非營運 項目	合併 收入表
					投資 連結式 合約	分紅基金			
	百萬美元								
2009年5月31日									
(未經審核)									
總收益	6,258	2,889	29	—	—	—	—	—	9,176
其中：									
淨保費、收費收入 及其他營運 收益	4,762	—	—	—	—	—	—	—	4,762
投資收入	1,496	2,889	29	—	—	—	—	—	4,414
總支出	5,322	—	—	8	2,237	196	132	—	7,895
其中：									
淨保險及投資合約 給付	4,059	—	—	—	2,237	196	—	(25)	6,467
重組及分拆費用、 投資管理開支及 財務費用	—	—	—	—	—	—	—	25	25
合併投資基金 第三方權益的 變動	65	—	—	8	—	—	—	—	73
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	—	—	132	—	132
營運溢利	(13)	—	—	—	—	—	—	—	(13)
應佔聯營公司虧損	923	2,889	29	(8)	(2,237)	(196)	(132)	—	1,268
營運溢利	923	2,889	29	(8)	(2,237)	(196)	(132)	—	1,268
稅前溢利／(虧損)									
總收益									

截至2009年5月31日止六個月的其他非營運項目(未經審核)包括25百萬美元的重組費用(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 百萬元	韓國			
截至2010年5月31日止期間									
年化新保費	165	181	82	61	92	146	160	887	
總加權保費收入	1,340	1,222	796	390	519	989	766	6,022	
淨保費、收費收入及其他營運收益(已扣除分出再保險)	999	1,230	804	353	503	735	541	5,150	
投資收入 ⁽¹⁾	421	367	327	120	130	138	218	1,718	
總收益	1,420	1,597	1,131	473	633	873	759	6,868	
保險及投資合約給付 ⁽²⁾	808	1,079	786	333	459	611	424	4,496	
佣金及其他保單獲得開支	100	192	81	42	33	109	103	660	
營運開支	83	71	56	28	82	61	98	525	
投資管理開支及財務費用 ⁽³⁾	6	12	8	2	3	1	11	45	
總開支	997	1,354	931	405	577	782	636	5,726	
應佔聯營公司的溢利/(虧損)	—	—	—	1	—	—	(9)	(8)	
營運溢利/(虧損)	423	243	200	69	56	91	114	1,134	
營運溢利稅項	(23)	(73)	(41)	(17)	(17)	(22)	(25)	(230)	
稅後營運溢利/(虧損)	400	170	159	52	39	69	89	904	
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：									
友邦保險控股有限公司股東	399	170	159	52	39	69	87	899	
非控股權益	1	—	—	—	—	—	2	5	
主要營運比率：									
費用率	6.2%	5.8%	7.0%	7.2%	15.8%	6.2%	12.8%	8.7%	
營運溢利率	31.6%	19.9%	25.1%	17.7%	10.8%	9.2%	14.9%	18.8%	
分配權益營運回報 ⁽⁴⁾	18.3%	11.1%	19.6%	21.3%	11.6%	10.9%	13.2%	13.2%	
營運溢利包括：									
財務費用	2	1	3	—	—	—	1	4	
折舊及攤銷	1	5	5	3	18	7	6	45	
策略性獎勵支出	6	2	5	1	1	2	5	34	

附註：(1) 不包括與投資連結式合約相關的投資收入

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

附註：(3) 不包括與投資連結式合約相關的投資管理開支

附註：(4) 分配權益營運回報按年化計算，以便與過往期間比較

營運溢利與淨溢利／(虧損)的對賬如下：

	主要市場					中國 百萬美元	韓國	其他市場	企業 及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國					
2010年5月31日										
營運溢利／(虧損)	423	243	200	69	56	91	114	(62)	1,134	
非營運項目	12	247	103	20	(54)	8	1	(33)	304	
稅前溢利／(虧損)	435	490	303	89	2	99	115	(95)	1,438	
營運溢利稅項	(23)	(73)	(41)	(17)	(17)	(22)	(25)	(12)	(230)	
保單持有人營運溢利稅項	—	—	(49)	(6)	—	—	(2)	—	(57)	
非營運項目稅項	—	(74)	(18)	(6)	14	(2)	—	(3)	(89)	
稅項開支	(23)	(147)	(108)	(29)	(3)	(24)	(27)	(15)	(376)	
淨溢利／(虧損)	412	343	195	60	(1)	75	88	(110)	1,062	
下列人士應佔淨溢利／(虧損)：										
友邦保險控股有限公司股東	411	343	195	60	(1)	75	86	(112)	1,057	
非控股權益	1	—	—	—	—	—	2	2	5	

分配權益的分析如下：

	主要市場					中國 百萬美元	韓國	其他市場	企業 及其他	總計
	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國					
2010年5月31日										
未扣除聯營公司投資的資產	24,783	18,329	21,021	6,699	6,970	7,888	8,193	1,792	95,675	
投資於聯營公司	—	2	7	5	—	—	49	—	63	
總資產	24,783	18,331	21,028	6,704	6,970	7,888	8,242	1,792	95,738	
總負債 ⁽⁴⁾	19,630	14,009	19,041	6,161	6,188	6,687	6,421	994	79,131	
總權益	5,153	4,322	1,987	543	782	1,201	1,821	798	16,607	
非控股權益	4	—	—	—	—	—	54	2	60	
其他全面收入顯示的金額：										
公平值準備金	572	828	142	26	44	87	414	(21)	2,092	
外幣換算準備金	(1)	261	124	44	53	(188)	33	2	328	
分配權益	4,578	3,233	1,721	473	685	1,302	1,320	815	14,127	
淨資金流入／(出)	3	(29)	—	(91)	26	—	(82)	172	(1)	

附註：(4) 企業及其他和其他市場經提供予其他市場的33百萬美元後償集團內部債項調整

分部資料與合併收入表的對賬如下：

	分部資料	投資經驗	與投資 連結式 合約 相關的 投資收入	與投資 連結式 合約 相關的 投資 管理支出	保險及投資合約 給付的相關變動		合併 投資基金 第三方 權益	其他 非營運 項目	合併 收入表	總收益
					投資 連結式 合約	分紅基金				
	百萬美元									
2010年5月31日										
總收益	6,868	304	31	—	—	—	—	—	7,203	總收益
其中：										
淨保費、收費收入 及其他營運 收益	5,150	—	—	—	—	—	—	—	5,150	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資收入	1,718	304	31	—	—	—	—	—	2,053	投資回報
總支出	5,726	—	—	7	(44)	119	(12)	(39)	5,757	總分部支出
其中：										
淨保險及投資合約 給付	4,496	—	—	—	(44)	119	—	(57)	4,514	淨保險及投資合約 給付
重組及分拆費用、 投資管理開支及 財務費用	—	—	—	—	—	—	—	18	18	重組及分拆費用 投資管理開支及財務 費用
合併投資基金 第三方權益的 變動	—	—	—	—	—	—	(12)	—	(12)	合併投資基金 第三方的 權益的變動
應佔聯營公司虧損	(8)	—	—	—	—	—	—	—	(8)	應佔聯營公司虧損
營運溢利	1,134	304	31	(7)	44	(119)	12	39	1,438	稅前溢利/(虧損)

2010的其他非營運項目包括18百萬美元的重組及分拆費用(見附註5)。

附錄一

會計師報告

8. 收益

投資回報

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
			百萬美元		
利息收入.....	2,560	2,958	2,913	1,418	1,586
股息收入.....	184	203	147	71	129
租金收入.....	25	63	67	36	34
投資收入.....	2,769	3,224	3,127	1,525	1,749
可供出售					
來自債務證券的已變現收益／ (虧損)淨額.....	1	(90)	(162)	(13)	54
債務證券減值.....	—	(142)	(67)	(31)	(1)
反映在合併收入表的可供 出售金融資產的淨收益／ (虧損).....	1	(232)	(229)	(44)	53
按公平值計入損益.....					
債務證券的淨(虧損)／收益..	(227)	(1,117)	635	88	210
股本證券的淨收益／(虧損)..	4,030	(8,968)	5,506	2,953	(3)
衍生工具的淨公平值變動....	100	(247)	273	120	97
按公平值計入損益的金融資產 淨收益／(虧損).....	3,903	(10,332)	6,414	3,161	304
匯兌淨(虧損)／收益.....	(262)	300	(426)	(226)	(51)
其他已變現(虧損)／收益....	(2)	42	(43)	(2)	(2)
投資經驗.....	3,640	(10,222)	5,716	2,889	304
投資回報.....	6,409	(6,998)	8,843	4,414	2,053

截至2009年11月30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9百萬美元減值虧損(其他資料見附註11)及與出售 PT. Asuransi AIA Indonesia 相關的29百萬美元稅前虧損。

下列(虧損)／收益所引致的外匯變動在收入表中確認(按公平值計入損益的項目所引致的收益及虧損除外)：

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
			百萬美元		
匯兌(虧損)／收益.....	(225)	227	(140)	(100)	(53)

其他營運收益

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
			百萬美元		
自前母公司回撥再保險 的收益(見附註5).....	—	447	—	—	—
其他收益.....	77	79	71	26	37
總計.....	<u>77</u>	<u>526</u>	<u>71</u>	<u>26</u>	<u>37</u>

其他營運收益的餘額主要包括資產管理費。

附錄一

會計師報告

投資管理開支的分析如下：

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元				
投資管理開支，包括支付予 關連方的費用.....	88	101	87	40	48
投資物業折舊.....	4	2	2	1	—
總計	92	103	89	41	48

財務費用的分析如下：

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元				
證券借出及回購協議 (詳情見附註30).....	193	134	44	28	2
銀行及其他貸款.....	1	18	5	3	2
關連方借貸(見附註41).....	9	7	1	1	—
總計	203	159	50	32	4

利息開支包括2百萬美元(截至2007年11月30日止年度：10百萬美元；截至2008年11月30日止年度：25百萬美元；截至2009年11月30日止年度：5百萬美元；截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：2百萬美元)可在五年內清償的銀行貸款、透支及關連方貸款。

僱員福利支出包括：

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元				
工資	464	497	477	221	282
以股份為基礎的報酬.....	11	19	8	4	5
退休金費用 — 界定供款計劃..	20	27	30	15	16
退休金費用 — 界定福利計劃..	12	12	14	5	7
其他僱員福利支出.....	78	84	81	35	27
總計	585	639	610	280	337

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 所得稅

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
	百 萬 美 元				
扣自／(計入)合併收入表的 稅項					
當期所得稅 — 香港利得稅 ...	39	37	34	13	17
當期所得稅 — 海外	425	364	287	121	279
暫時差額的遞延所得稅	187	(846)	333	171	80
總計	651	(445)	654	305	376

並無超過一年的可收回當期稅項資產。

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項給付或支出列入合併收入表所扣除或計入的稅項，並各自在合併收入表中分析以便比較各年股東應佔的相關實際稅率。上述列入的保單持有人回報應佔的稅項為支出70百萬美元(截至2007年11月30日止年度：支出70百萬美元；截至2008年11月30日止年度：抵免90百萬美元；截至2009年11月30日止年度：支出137百萬美元；截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：支出46百萬美元)。

自2008/2009年評稅年度起，香港利得稅的撥備以16.5%計算。過往期間，香港利得稅的稅率為17.5%。海外附屬公司及分公司的稅項按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。

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月	截至 2010年 5月31日 止六個月
泰國	30%	30%	30%	30%	30%
新加坡	18%	18%	17%	18%	17%
韓國	27.5%	27.5%	24.2%	24.2%	24.2%
馬來西亞	27%	26%	25%	25%	25%
中國	25%/33%	25%	25%	25%	25%
香港	17.5%	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
其他	20%-35%	20%-35%	20%-30%	20%-30%	20%-30%

上表反映截至各年／期末企業所得稅的主要稅率。稅率的變更反映各司法權區在該時期制訂或實質制訂的企業稅率的變更。

附錄一

會計師報告

	截至 2007年 11月30日 止年度	截至 2008年 11月30日 止年度	截至 2009年 11月30日 止年度	截至 2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至 2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元				
所得稅對賬					
所得稅前溢利／(虧損)	2,579	(32)	2,411	1,268	1,438
按適用於相關國家溢利／ (虧損)的當地稅率計算 的稅項	610	5	549	292	333
下列各項的應付稅項的減少：					
解除預扣稅撥備	—	(275) ⁽²⁾	—	—	—
壽險稅 ⁽¹⁾	—	(108)	—	—	(15)
豁免投資收入	(17)	(33)	(38)	(7)	(25)
稅率及法例變更	(24)	(44)	—	—	(2)
解除不確定稅務狀況 撥備	—	(10)	—	—	—
過去數年超額撥備的 金額	(10)	(3)	(4)	(2)	—
未確認遞延稅項資產	—	—	—	(2)	(37)
其他	—	(4)	—	—	—
	(51)	(477)	(42)	(11)	(79)
下列各項應付稅項的增加：					
壽險稅 ⁽¹⁾	19	—	70	6	—
預扣稅	37	—	12	4	18
不獲免稅支出	3	20	43	6	11
稅率及法例變更	—	—	—	—	32
過去數年撥備不足的 金額	—	—	—	—	6
未確認遞延稅項資產	13	7	4	—	—
未確定稅務狀況撥備	3	—	3	—	42
其他	17	—	15	8	13
	92	27	147	24	122
所得稅支出／(抵免)總計	651	(445)	654	305	376

附註：(1) 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，壽險業務的應課稅溢利來自壽險保費。

(2) 經闡明與香港訂立的稅務契約後解除預扣稅撥備275百萬美元。

附錄一

會計師報告

期間的遞延稅項負債變動分析如下：

	於12月1日的 淨遞延稅項		(扣自)／計入 其他全面收入		於期／ 年末的
	資產／ (負債)	(扣自)／ 計入收入表	公平值準備 金	外匯	淨遞延 稅項資產／ (負債)
	百萬美元				
2007年11月30日					
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.....	(256)	(34)	—	(14)	(304)
支出撥備.....	150	(42)	—	(16)	92
用以抵銷未來應課稅收入的					
虧損.....	68	(45)	—	(17)	6
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(35)	(285)	—	(110)	(430)
其他.....	(94)	30	—	11	(53)
總計.....	(1,343)	(187)	181⁽²⁾	(78)	(1,427)
2008年11月30日					
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.....	(304)	261	—	(5)	(48)
支出撥備.....	92	(22)	—	(2)	68
用以抵銷未來應課稅收入的					
虧損.....	6	(2)	—	—	4
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(430)	161	—	14	(255)
其他.....	(53)	65	—	6	18
總計.....	(1,427)	846	(12)⁽²⁾	46	(547)

附錄一

會計師報告

	於12月1日的		(扣自)/計入		於期/
	淨遞延稅項		其他全面收入		年末的
	資產/	(扣自)/	公平值準備		淨遞延
	(負債)	計入收入表	金	外匯	稅項資產/
					(負債)
			百萬美元		
2009年11月30日					
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	(48)	(12)	—	(3)	(63)
支出撥備	68	(7)	—	(2)	59
用以抵銷未來應課稅收入的					
虧損	4	—	—	—	4
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(255)	(118)	—	(26)	(399)
其他	18	6	—	1	25
總計	(547)	(333)	(133)⁽²⁾	(74)	(1,087)
2010年5月31日					
金融工具的重估	(282)	(127)	(210)	7	(612)
遞延保單獲得成本	(1,472)	(49)	—	3	(1,518)
保險及投資合約負債	1,041	246	—	(13)	1,274
預扣稅	(63)	(7)	—	—	(70)
支出撥備	59	(99)	—	5	(35)
用以抵銷未來應課稅收入的					
虧損	4	(4)	—	—	—
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(399)	(17)	—	1	(415)
其他	25	(23)	—	1	3
總計	(1,087)	(80)	(210)⁽²⁾	4	(1,373)

附註：(1) 壽險盈餘與應課稅溢利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。

(2) 公平值準備金遞延稅項支出於2010年為210百萬美元(2009年11月30日：133百萬美元；2008年11月30日：12百萬美元；2007年11月30日：(181)百萬美元)，其中與可供出售金融資產的公平值收益及虧損有關的金額為210百萬美元(2009年11月30日：139百萬美元；2008年11月30日：22百萬美元；2007年11月30日：(181)百萬美元)，而與轉移到收入作出售及減值項目的可供出售金融資產公平值收益及虧損有關的金額為零美元(2009年11月30日：(6)百萬美元；2008年11月30日：(10)百萬美元；2007年11月30日：零美元)。

倘有充足未來應課稅溢利可變現，則確認遞延稅項資產。由於若干分公司及附屬公司有稅項虧損紀錄且有充分憑證會動用未來溢利，故貴集團尚未就因該等分公司及附屬公司的會計處理方法及法定/稅務準備金方法不同而產生的保險及投資合約負債之稅項虧損及暫時差額確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

並無於合併財務狀況表確認的暫時差額為：

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2009年 5月31日止 六個月 未經審核	截至2010年 5月31日止 六個月
	百萬美元				
稅項虧損.....	144	148	148	154	72
保險及投資合約負債.....	117	89	52	93	62
總計	261	237	200	247	134

由於貴集團並不認為有關部分累計盈利會於可見將來匯回，故貴集團並無就一司法權區的業務的未匯回盈利計提遞延稅項負債47.7百萬美元(2009年11月30日：47.7百萬美元；2008年11月30日：3.7百萬美元；2007年11月30日：29.7百萬美元)，而有關盈利分派時將產生預扣稅支出。

貴集團在香港、越南、印尼、菲律賓及台灣有未動用所得稅虧損結轉。香港的稅項虧損可無限期結轉。越南、印尼、菲律賓及台灣的稅項虧損於截至2012年(越南)、2013年(印尼、菲律賓)及2019年(台灣)止期間到期。貴集團過往在中國有所得稅虧損，該等虧損於截至2010年5月31日止期間悉數動用。

11. 持作出售的出售組別

於2009年8月28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2009年11月30日呈列為持作出售。有關其他資料請參閱附註8。

下表顯示分類為持作出售的出售組別的資產及負債：

	2009年11月30日
	百萬美元
可供出售 — 債務證券	50
其他資產.....	5
現金及現金等值項目	3
總資產	58
保險合約負債.....	57
其他負債.....	1
總負債	58

出售組別於2010年1月27日完成出售。

附錄一

會計師報告

12. 每股盈利

基本

每股基本盈利以友邦保險控股有限公司股東應佔純利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2009年 5月31日止 六個月	截至2010年 5月31日止 六個月
				未經審核	
友邦保險控股有限公司					
股東應佔純利(百萬美元) ..	1,914	408	1,754	966	1,057
已發行普通股的					
加權平均數目(百萬)	12,000	12,000	12,000	12,000	12,044
每股基本盈利(美仙/股)	16	3	15	8	9

攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具攤薄影響的潛在普通股以調整已發行普通股的加權平均股數而計算。2009年11月30日，貴集團持有的潛在攤薄工具為附註34所述將發行的股份。貴集團現時並無已發行的潛在攤薄工具。

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2009年 5月31日止 六個月	截至2010年 5月31日止 六個月
				未經審核	
友邦保險控股有限公司					
股東應佔純利(百萬美元) ..	1,914	408	1,754	966	1,057
用於計算每股攤薄盈利的					
普通股加權平均數目					
(百萬)	12,000	12,000	12,000	12,000	12,044
每股攤薄盈利(美仙/股)	16	3	15	8	9

每股營運溢利

每股營運溢利(見附註5)以友邦保險控股有限公司股東應佔的稅後營運溢利除以該年內的已發行普通股加權平均股數計算。2009年11月30日，貴集團持有的潛在攤薄工具為附註34所述將發行的股份。貴集團現時並無已發行的潛在攤薄工具。

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2009年 5月31日止 六個月	截至2010年 5月31日止 六個月
				未經審核	
基本及完全攤薄(美仙/股) ..	14	16	15	8	9

13. 股息

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2009年 5月31日止 六個月 未經審核	截至2010年 5月31日止 六個月
			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指貴集團附屬公司向其前母公司宣派的股息。

附錄一

會計師報告

14. 無形資產

	商譽	電腦軟件	分派及	總計
			其他權益	
	百萬美元			
成本				
於2006年12月1日.....	144	81	5	230
增加.....	—	22	—	22
外匯變動.....	1	—	—	1
於2007年11月30日.....	145	103	5	253
增加.....	—	20	18	38
出售.....	—	(8)	—	(8)
外匯變動.....	(1)	(5)	—	(6)
於2008年12月1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
於2009年11月30日.....	129	136	24	289
增加.....	—	7	2	9
收購附屬公司.....	—	—	9	9
出售.....	—	(3)	—	(3)
外匯變動.....	(2)	(1)	1	(2)
於2010年5月31日.....	127	139	36	302
累計攤銷				
於2006年12月1日.....	(6)	(39)	—	(45)
年內攤銷費用.....	—	(7)	—	(7)
外匯變動.....	—	(1)	—	(1)
於2007年11月30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2008年12月1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)
於2009年11月30日.....	(6)	(49)	(1)	(56)
年內攤銷費用.....	—	(5)	—	(5)
出售附屬公司.....	—	2	—	2
外幣匯率變動.....	—	(1)	—	(1)
於2010年5月31日.....	(6)	(53)	(1)	(60)
賬面淨值				
於2007年11月30日.....	139	56	5	200
於2008年11月30日.....	138	71	23	232
於2009年11月30日.....	123	87	23	233
於2010年5月31日.....	121	86	35	242

上述其中233百萬億美元(2007年11月30日：191百萬美元；2008年11月30日：210百萬美元；2009年11月30日：224百萬美元)預期會在報告期結算日起12個月後收回。

商譽主要來自貴集團的保險業務。比較商譽的賬面值及預計未來現金流量的現值加新業務現值的倍數以測試減值。

附錄一

會計師報告

15. 於聯營公司的投資

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2010年 5月31日止 六個月
	百萬美元			
貴集團				
於財政期初.....	267	63	47	53
現金分派(詳情見附註4).....	(190)	—	—	—
增加.....	8	48	24	14
出售.....	(27)	(17)	(1)	—
分佔淨(虧損)/溢利.....	—	(28)	(21)	(8)
其他.....	—	—	—	4
外匯變動.....	5	(19)	4	—
於財政期末.....	63	47	53	63

貴集團所持主要聯營公司的權益如下：

	註冊 成立國家	所持 股份類別	主要活動	所持權益百分比			
				於2007年 11月30日	於2008年 11月30日	於2009年 11月30日	於2010年 5月31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%	40%
Chelshire Investments Private Limited	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%	50%
Chelville Investments Private Limited	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%	50%
Deepthro Private Limited	新加坡	普通股	物業管理	50%	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%	20%
Manila Exposition Complex, Inc.	菲律賓	普通股	酒店	10%	10%	10%	10%
NaiLert Park Hotel Co. Limited	泰國	普通股	物業管理	20%	20%	20%	20%
Panareno Sendrian Berhad	馬來西亞	普通股及 優先股	物業管理	35%	35%	35%	35%
Philam Realty	菲律賓	普通股	物業管理	40%	40%	40%	40%
Science Park of the Philippines	菲律賓	普通股	物業管理	17%	17%	17%	17%
Tata AIG Life Insurance Company Limited	印度	普通股	保險	26%	26%	26%	26%
Winfame Investments Private Limited	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%	50%
Winwave Investments Private Limited	新加坡	普通股	物業管理	50%	50%	50%	50%

於2008年，中國的 AIG Consulting Services Company Limited 成為附屬公司。所有聯營公司並無上市。

聯營公司的合併財務資料

	截至2007年 11月30日止 年度	截至2008年 11月30日止 年度	截至2009年 11月30日止 年度	截至2009年 5月31日止六 個月	截至2010年 5月31日止六 個月
				未經審核	
			百萬美元		
分佔收入.....	142	65	146	111	49
分佔開支.....	(142)	(93)	(167)	(124)	(57)
分佔虧損.....	—	(28)	(21)	(13)	(8)
	於2007年 11月30日	於2008年 11月30日	於2009年 11月30日		於2010年 5月31日
分佔流動資產.....	265	221	425		410
分佔長期資產.....	161	195	186		312
分佔流動負債.....	(239)	(73)	(30)		(22)
分佔長期負債.....	(124)	(296)	(528)		(637)
分佔淨資產.....	63	47	53		63

於聯營公司的投資旨在為貴集團的表現帶來長期貢獻，因此所有數額預期均會在報告期結算日起12個月後變現。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

	持作使用	裝置和設備	電腦硬件	總計
	的物業			
百萬美元				
成本				
於2006年12月1日	339	194	133	666
增加.....	3	27	28	58
出售.....	—	(7)	(7)	(14)
轉自投資物業.....	19	—	—	19
外匯變動.....	24	—	(1)	23
於2007年11月30日	385	214	153	752
增加.....	4	45	18	67
出售.....	(10)	(8)	(6)	(24)
轉自投資物業.....	4	—	—	4
外匯變動.....	(19)	(19)	(12)	(50)
於2008年11月30日	364	232	153	749
增加.....	2	15	20	37
出售.....	—	(19)	(16)	(35)
轉至投資物業.....	(10)	—	—	(10)
收購附屬公司.....	7	—	1	8
出售附屬公司.....	(1)	(3)	(1)	(5)
外匯變動.....	23	15	9	47
於2009年11月30日	385	240	166	791
增加.....	1	14	5	20
出售.....	(8)	(12)	(2)	(22)
轉至投資物業.....	(1)	—	—	(1)
外匯變動.....	—	1	1	2
於2010年5月31日	377	243	170	790
累計折舊				
於2006年12月1日	(118)	(135)	(104)	(357)
折舊支出.....	(11)	(18)	(16)	(45)
出售.....	—	4	4	8
外匯變動.....	(7)	—	1	(6)
於2007年11月30日	(136)	(149)	(115)	(400)
折舊支出.....	(13)	(26)	(22)	(61)
出售.....	5	4	5	14
轉自投資物業.....	(1)	—	—	(1)
外匯變動.....	8	12	11	31
於2008年11月30日	(137)	(159)	(121)	(417)
折舊支出.....	(11)	(23)	(23)	(57)
出售.....	—	14	15	29
轉至投資物業.....	1	—	—	1
出售附屬公司.....	—	3	1	4
外匯變動.....	(9)	(9)	(7)	(25)
於2009年11月30日	(156)	(174)	(135)	(465)
折舊支出.....	(6)	(25)	(9)	(40)
出售.....	8	9	2	19
外匯變動.....	—	(1)	—	(1)
於2010年5月31日	(154)	(191)	(142)	(487)
賬面淨值				
於2007年11月30日	249	65	38	352
於2008年11月30日	227	73	32	332
於2009年11月30日	229	66	31	326
於2010年5月31日	223	52	28	303

貴集團以物業、廠房及設備方式在香港境外持有72百萬美元的永久產權土地(2007年11月30日：71百萬美元；2008年11月30日：68百萬美元；2009年11月30日：73百萬美元)。

附錄一

會計師報告

貴集團持有物業、廠房及設備作長期用途，因此，年度折舊支出與報告期結算日起12個月內使用後預期可收回的數額相若。

17. 投資物業

	投資物業
	百萬美元
成本	
於2006年12月1日	136
添置	111
轉至物業、廠房及設備	(19)
外匯變動	13
於2007年11月30日	241
添置	47
出售	(10)
轉至物業、廠房及設備	(4)
外匯變動	(11)
於2008年12月1日	263
添置	2
出售	(2)
轉自物業、廠房及設備	10
收購附屬公司	13
外匯變動	8
於2009年11月30日	294
添置	—
出售	(1)
轉自物業、廠房及設備	1
外匯變動	4
於2010年5月31日	298
累計折舊	
於2006年12月1日	(41)
年內支出	(4)
外匯變動	(6)
於2007年11月30日	(51)
年內支出	(2)
出售	4
轉至物業、廠房及設備	1
外匯變動	2
於2008年12月1日	(46)
年內支出	(2)
轉自物業、廠房及設備	(1)
外匯變動	(1)
於2009年11月30日	(50)
期內支出	—
出售	1
外匯變動	(2)
於2010年5月31日	(51)
賬面淨值	
於2007年11月30日	190
於2008年11月30日	217
於2009年11月30日	244
於2010年5月31日	247

附錄一

會計師報告

貴集團長期持有投資物業，因此年度攤銷支出與報告期結算日起12個月內預期收回的數額相若。

貴集團透過經營租約出租投資物業。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。租金一般依照市場租金每兩年協商一次。該等租約概不包括或有租金。投資物業的租金收入為34百萬美元(截至2007年11月30日止年度：25百萬美元；截至2008年11月30日止年度：63百萬美元；截至2009年11月30日止年度：68百萬美元；截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：36百萬美元)。產生租金收入的投資物業的直接營運開支(包括維修及保養)為5百萬美元(截至2007年11月30日止年度：22百萬美元；截至2008年11月30日止年度：25百萬美元；截至2009年11月30日止年度：12百萬美元；截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：8百萬美元)。

貴集團在香港境外以永久產權土地持有57百萬美元的投資物業(2007年11月30日：10百萬美元；2008年11月30日：47百萬美元；2009年11月30日：50百萬美元)。貴集團並無在香港持有永久產權土地。

貴集團預料可於未來時期收取不可撤銷經營租約規定的未來最低經營租約租金收入的分析如下：

	於2007年 11月30日	於2008年 11月30日	於2009年 11月30日	於2010年 5月31日
	百萬美元			
租賃投資物業				
一年內到期.....	42	47	56	49
一年後但五年內到期.....	100	95	104	80
五年或以後到期.....	23	21	12	5
總計	165	163	172	134

18. 投資物業及持作使用物業的公平值

	於2007年 11月30日	於2008年 11月30日	於2009年 11月30日	於2010年 5月31日
	百萬美元			
賬面值⁽¹⁾				
投資物業.....	190	217	244	247
持作使用物業(分類為物業、廠房及 設備).....	249	227	229	223
租賃土地(分類為其他資產的預付款項)...	693	686	690	687
總計	1,132	1,130	1,163	1,157
公平值⁽¹⁾				
投資物業(包括土地).....	1,445	1,407	1,593	1,587
持作使用物業(包括土地).....	827	748	870	865
總計	2,272	2,155	2,463	2,452

附註：(1) 賬面值及公平值按未計非控股權益前的數額呈列，而以分紅基金持有的資產則按未計分配予保單持有人前的數額呈列。

附錄一

會計師報告

19. 再保險資產

	於2007年 11月30日	於2008年 11月30日	於2009年 11月30日	於2010年 5月31日
	百萬元			
再保險公司可收回的金額	87	19	29	42
分出保險及投資合約負債	2,581	128	255	416
總計	2,668	147	284	458

20. 遞延保單獲得及啟動成本

	於2007年 11月30日	於2008年 11月30日	於2009年 11月30日	於2010年 5月31日
	百萬元			
賬面值				
保險合約的遞延保單獲得成本	9,188	9,082	10,123	10,379
投資合約的遞延保單啟動成本	856	965	853	848
總計	10,044	10,047	10,976	11,227

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2010年 5月31日 止期間
期內變動				
於財政期初	8,135	10,044	10,047	10,976
保單獲得成本的遞延及攤銷	1,249	695	308	256
外匯變動	336	(1,150)	827	3
再保險契約回撥(見附註5)	—	505	—	—
假設變動的影響	86	11	(101)	17
收購附屬公司	—	—	31	—
出售附屬公司	—	—	(70)	—
其他變動	238	(58)	(66)	(25)
於財政期末	10,044	10,047	10,976	11,227

遞延保單獲得及啟動成本預料會在貴集團的保險及投資合約的平均年期收回，且最少每年進行一次負債充足性測試以確定可否收回。因此，隨若干萬能壽險及投資連結式產品的投資表現而變動的年度攤銷費用與預期將可在報告期結算日起12個月內變現的數額相若。

21. 金融投資

下列各表按類別及性質分析 AIA Group 的金融投資。AIA Group 以兩個明顯不同的類別管理金融投資：投資連結投資和保單持有人及股東投資。投資連結投資的投資風險一般概由客戶全數承擔，故不會直接影響年度稅前溢利。此外，投資連結式合約持有人有責任在貴集團所提供的投資選項間分配其保單價值。雖然年度稅前溢利並不受投資連結投資影響，但由於 AIA Group 選擇以公平值呈列所有投資連結投資與投資連結式合約的保險及投資合

約負債的相關變動，故此該等金融工具的投資回報計入 AIA Group 的年度稅前溢利。保單持有人及股東投資包括所有除投資連結投資以外的金融投資。保單持有人及股東投資的投資風險部分或全部由貴集團承擔。

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。由於保單持有人及股東投資中的分紅基金所持有的金融投資須遵守當地有關保單持有人分享所宣派股息的最低比例的一般規定，故貴集團選擇個別分析該等金融投資。貴集團選擇以公平值呈列分紅基金的債務及股本證券。貴集團的會計政策是假設截至財務狀況表日期的所有業績會根據當地法規宣派為股息而就分配予保單持有人的分紅基金淨資產一部分入賬保險負債。因此，貴集團的年度稅前純利受將分配予前句所述股東的投資回報比例所影響。

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)，故其他保單持有人及股東投資與投資連結投資及分紅基金不同。貴集團選擇以公平值呈列此類別中的股本證券及此類別中分類為可供出售的大部分債務證券。投資此類別的投資風險直接影響貴集團的財務報表。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，但貴集團的保險及投資合約負債的會計政策採用包括無保證分紅發行日期最佳估值的均衡淨保費法。由於該等投資的投資回報或是分配予分紅合約或是隨最佳估值改變，故會影響貴集團的稅前溢利。

下表中，「FVTPL」代表按公平值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

編製該等表格時，使用適用的外界評級。無外界評級時，則採用內部評級方式。已採用下列慣例以配合各項評級。

外界評級		內部評級	按下述呈報
標準普爾	穆迪		
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

附錄一

會計師報告

按種類劃分的債務證券如下：

評級	保單持有人及股東			小計	投資連結式 FVTPL	總計	
	分紅基金 FVTPL	其他保單持有人及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
百萬美元							
2007年11月30日							
政府債券 — 以當地貨幣發行							
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 ⁽¹⁾		36	33	244	313	—	313
小計		2,784	33	10,550	13,367	214	13,581
政府債券 — 外幣							
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 ⁽¹⁾		86	173	197	456	12	468
小計		379	221	1,844	2,444	72	2,516
政府機構債券⁽²⁾							
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
小計		1,920	2	4,940	6,862	164	7,026
公司債券							
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
小計		5,289	629	12,292	18,210	1,020	19,230

附註：(1) 於2007年11月30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

附錄一

會計師報告

	保單持有人及股東					投資連結式 FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單持有人及股東		小計	總計		
	FVTPL	FVTPL	AFS				
	百萬美元						
2007年11月30日							
結構證券⁽³⁾							
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	
小計.....	441	263	1,329	2,033	18	2,051	
總計.....	10,813	1,148	30,955	42,916	1,488	44,404	

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				投資連結式 FVTPL	總計
		分紅基金	其他保單持有人及股東		小計		
		FVTPL	FVTPL	AFS			
		百萬美元					
2008年11月30日							
政府債券 — 以當地貨幣發行							
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 ⁽¹⁾		11	2	231	244	—	244
小計.....		2,613	2	10,202	12,817	219	13,036
政府債券 — 外幣							
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 ⁽¹⁾		49	95	310	454	8	462
小計.....		194	126	1,526	1,846	42	1,888

附錄一

會計師報告

評級	保單持有人及股東			小計	投資連結式 FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS			
	百萬美元					
政府機構債券⁽²⁾						
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
小計.....	1,791	2	5,502	7,295	220	7,515
公司債券						
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
小計.....	5,235	652	12,069	17,956	971	18,927

附註：(1) 於2008年11月30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

	保單持有人及股東			小計	投資連結式 FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS			
	百萬美元					
2008年11月30日						
結構證券⁽³⁾						
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
小計.....	237	70	635	942	15	957
總計.....	10,070	852	29,934	40,856	1,467	42,323

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

附錄一

會計師報告

	評級	保單持有人及股東					總計
		分紅基金 FVTPL	其他保單持有人及股東		小計	投資連結式 FVTPL	
			FVTPL	AFS			
百萬美元							
2009年11月30日							
政府債券 — 以當地貨幣發行							
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 ⁽¹⁾		1	4	312	317	—	317
小計		2,721	4	12,819	15,544	215	15,759
政府債券 — 外幣							
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 ⁽¹⁾		53	92	291	436	10	446
小計		139	130	1,877	2,146	65	2,211
政府機構債券⁽²⁾							
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
小計		2,027	—	5,614	7,641	256	7,897
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
小計		6,575	717	16,855	24,147	1,170	25,317

附註：(1) 於2009年11月30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

附錄一

會計師報告

	保單持有人及股東					投資連結式 FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單持有人及股東		小計	FVTPL		
	FVTPL	FVTPL	AFS				
	百萬美元						
2009年11月30日							
結構證券⁽³⁾							
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	
小計	347	93	557	997	20	1,017	
總計	11,809	944	37,722	50,475	1,726	52,201	

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					投資連結式 FVTPL	總計
		分紅基金	其他保單持有人及股東		小計	FVTPL		
		FVTPL	FVTPL	AFS				
		百萬美元						
2010年5月31日								
政府債券 — 以當地貨幣發行								
新加坡.....	AAA	1,474	—	831	2,305	77	2,382	
泰國.....	A	—	—	8,714	8,714	—	8,714	
菲律賓.....	BB	—	—	1,551	1,551	26	1,577	
馬來西亞.....	A	1,002	—	197	1,199	6	1,205	
中國.....	A	279	—	884	1,163	8	1,171	
印尼.....	BB	—	—	571	571	121	692	
韓國.....	A	—	—	1,873	1,873	6	1,879	
其他 ⁽¹⁾		—	2	283	285	—	285	
小計		2,755	2	14,904	17,661	244	17,905	
政府債券 — 外幣								
墨西哥.....	BBB	9	19	134	162	2	164	
南非.....	BBB	1	2	194	197	2	199	
菲律賓.....	BB	2	12	563	577	51	628	
馬來西亞.....	A	11	—	75	86	1	87	
印尼.....	BB	50	9	217	276	2	278	
韓國.....	A	17	1	239	257	4	261	
中國.....	A	—	—	31	31	2	33	
其他 ⁽¹⁾		62	94	339	495	10	505	
小計		152	137	1,792	2,081	74	2,155	
政府機構債券⁽²⁾								
AAA.....		531	—	708	1,239	56	1,295	
AA.....		—	—	186	186	65	251	
A.....		637	—	2,876	3,513	123	3,636	
BBB.....		937	—	1,862	2,799	9	2,808	
投資級別以下.....		—	—	195	195	—	195	
未獲評級.....		—	—	—	—	16	16	
小計		2,105	—	5,827	7,932	269	8,201	

附錄一

會計師報告

附註：(1) 於2010年5月31日列為「其他」的全部政府債券中，88%獲評為投資級別，另外12%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	投資連結式 FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS		FVTPL	
百萬元						
2010年5月31日						
公司債券						
AAA.....	372	—	540	912	41	953
AA.....	1,294	66	1,774	3,134	282	3,416
A.....	2,925	202	8,667	11,794	501	12,295
BBB.....	1,884	340	5,819	8,043	236	8,279
投資級別以下.....	287	31	936	1,254	50	1,304
未獲評級.....	21	70	15	106	135	241
小計	6,783	709	17,751	25,243	1,245	26,488
結構債券⁽³⁾						
AAA.....	8	16	7	31	—	31
AA.....	—	—	—	—	—	—
A.....	15	—	427	442	—	442
BBB.....	262	6	89	357	6	363
投資級別以下.....	88	84	52	224	15	239
未獲評級.....	6	—	4	10	—	10
小計	379	106	579	1,064	21	1,085
總計	12,174	954	40,853	53,981	1,853	55,834

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			小計	投資連結式 FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單持有人及股東				
	FVTPL	FVTPL	AFS		FVTPL	
百萬元						
2007年11月30日						
普通股.....	1,629	2,817	—	4,446	2,268	6,714
AIG管理的合併互惠基金所持有的證券 投資基金的權益	107	1,047	—	1,154	1,558	2,712
由AIA管理.....	—	3	—	3	65	68
由AIG管理.....	364	349	—	713	1,315	2,028
第三方.....	221	42	—	263	5,834	6,097
	585	394	—	979	7,214	8,193
AIG的股份.....	—	—	2,520	2,520	—	2,520
總計	2,321	4,258	2,520	9,099	11,040	20,139

附錄一

會計師報告

	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	投資連結式	
	FVTPL	FVTPL	AFS			
	百萬美元					
2008年11月30日						
普通股	705	1,000	—	1,705	1,211	2,916
AIG管理的合併互惠基金所持有的證券	109	619	—	728	805	1,533
投資基金的權益						
由AIA管理	—	6	—	6	131	137
由AIG管理	158	191	—	349	720	1,069
第三方	151	39	—	190	2,815	3,005
	309	236	—	545	3,666	4,211
AIG的股份	—	—	87	87	—	87
總計	1,123	1,855	87	3,065	5,682	8,747

	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	投資連結式	
	FVTPL	FVTPL	AFS			
	百萬美元					
2009年11月30日						
普通股	1,685	2,008	—	3,693	2,738	6,431
AIG管理的合併互惠基金所持有的證券	167	494	—	661	1,333	1,994
投資基金的權益						
由AIA管理	—	4	—	4	144	148
由AIG管理	116	128	—	244	1,088	1,332
第三方	241	193	—	434	5,777	6,211
	357	325	—	682	7,009	7,691
AIG的股份	—	—	62	62	—	62
總計	2,209	2,827	62	5,098	11,080	16,178

	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	投資連結式	
	FVTPL	FVTPL	AFS			
	百萬美元					
2010年5月31日						
普通股	1,940	2,477	—	4,417	2,914	7,331
合併互惠基金所持有的證券	161	530	—	691	1,238	1,929
投資基金的權益						
由AIA管理	—	7	—	7	155	162
第三方	392	705	—	1,097	6,798	7,895
	392	712	—	1,104	6,953	8,057
AIG的股份	—	—	77	77	—	77
總計	2,493	3,719	77	6,289	11,105	17,394

附錄一

會計師報告

	於2007年11月30日	於2008年11月30日	於2009年11月30日	於2010年5月31日
	百萬元			
債務證券				
上市				
香港.....	377	421	394	442
海外.....	25,344	20,010	30,663	32,298
	25,721	20,431	31,057	32,740
非上市	18,683	21,892	21,144	23,094
總計	44,404	42,323	52,201	55,834
股本證券				
上市				
香港.....	238	47	399	416
海外.....	12,675	3,093	6,606	7,539
	12,913	3,140	7,005	7,955
非上市	7,226	5,607	9,173	9,439
總計	20,139	8,747	16,178	17,394
貸款及應收款項				
	於2007年11月30日	於2008年11月30日	於2009年11月30日	於2010年5月31日
	百萬元			
保單貸款.....	1,327	1,437	1,644	1,670
住宅物業按揭貸款.....	609	587	527	476
商業物業按揭貸款.....	112	105	48	49
向AIG同系附屬公司借出的集團內				
公司間貸款(見附註41).....	1,589	29	87	—
其他貸款.....	182	242	446	554
貸款虧損撥備.....	(15)	(7)	(12)	(24)
貸款	3,804	2,393	2,740	2,725
應收保險及投資合約持有人的款項.....	471	536	546	451
應收代理、經紀及中介人的款項.....	9	13	39	49
保險應收款項.....	480	549	585	500
關連方應收款項.....	95	33	1	4
銷售投資的應收款項.....	329	86	34	53
其他應收款項.....	362	285	396	450
應收款項.....	1,266	953	1,016	1,007
定期保費存款.....	595	656	892	832
總計¹.....	5,665	4,002	4,648	4,564

附註：(1) 全部貸款及應收款項中，28百萬美元的定期存款(2007年11月30日：38百萬美元；2008年11月30日：48百萬美元；2009年11月30日：33百萬美元)及46百萬美元的其他貸款(2007年11月30日：62百萬美元；2008年11月30日：60百萬美元；2009年11月30日：75百萬美元)為持作投資連結式合約的抵押。其餘的貸款及應收款項包括保單持有人及股東款項。其中，1,144百萬美元與分紅基金相關(2007年11月30日：1,136百萬美元；2008年11月30日：986百萬美元；2009年11月30日：942百萬美元)。

存於金融機構的若干定期存款因當地的法例要求或其他抵押限制而受規限。於定期存款分類中持有的受限制餘額為107百萬美元(2007年11月30日：128百萬美元；2008年11月30日：141百萬美元；2009年11月30日：104百萬美元)。

附錄一

會計師報告

所有保險應收款項預料會於一年內收回。因此，並無提供賬齡分析。

應收款項包括來自逆向回購協議的應收款項，而貴集團並無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，貴集團擁有結算所持有的相關證券的權利。於2010年5月31日，該等應收款項的賬面值為138百萬美元(2007年11月30日：67百萬美元；2008年11月30日：54百萬美元；2009年11月30日：69百萬美元)。

22. 衍生金融工具

貴集團的非對沖衍生工具如下：

	名義金額	公平值	
		(1)(2)資產 百萬美元	(1)負債
2007年11月30日			
外匯合約：			
遠期.....	17	—	—
交叉貨幣掉期.....	6,492	415	(37)
外匯合約總計.....	6,509	415	(37)
利率合約			
利率掉期.....	978	4	(10)
其他			
商品指數掉期.....	2	3	—
總計.....	7,489	422	(47)
2008年11月30日			
外匯合約：			
遠期.....	333	—	(4)
交叉貨幣掉期.....	7,423	228	(131)
外匯合約總計.....	7,756	228	(135)
利率合約			
利率掉期.....	1,086	24	—
其他			
商品指數掉期.....	20	—	(3)
總計.....	8,862	252	(138)
2009年11月30日			
外匯合約：			
遠期.....	222	1	—
交叉貨幣掉期.....	8,390	439	(69)
外匯合約總計.....	8,612	440	(69)
利率合約			
利率掉期.....	1,092	13	—
其他			
商品指數掉期.....	20	—	(2)
總計.....	9,724	453	(71)

附錄一

會計師報告

	名義金額	公平值	
		(1)(2)資產	(1)負債
		百萬美元	
2010年5月31日			
外匯合約：			
遠期.....	30	—	(1)
交叉貨幣掉期.....	8,249	501	(39)
外匯合約總計.....	8,279	501	(40)
利率合約			
利率掉期.....	1,093	19	—
其他			
認股權證.....	1	1	—
總計.....	9,373	521	(40)

附註：(1) 由於衍生資產及負債持作買賣，故分類為按公平值計入損益。

(2) 於衍生資產中，220百萬美元(2007年11月30日：247百萬美元；2008年11月30日：87百萬美元；2009年11月30日：240百萬美元)持作擔保分紅基金。衍生資產的餘額指其他保單持有人及股東款項。

(3) 關連方的衍生金融工具名義金額為零美元(2007年11月30日：43百萬美元；2008年11月30日：58百萬美元；2009年11月30日：58百萬美元)。

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。

貴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，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合併財務狀況表中分別確認為按公平值計入損益的金融資產及衍生金融負債。貴集團的衍生工具風險管理政策概述於附註37。儘管貴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，惟貴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不代表該等交易的公平值，故並未於合併財務狀況表中入賬為資產或負債。上表所示的名義金額反映按總基準計算的個別衍生工具合計持倉，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不同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在該等合約各自的年期內會根據到期日、利率及匯率，以及付款時間增加或減少。

利率掉期

利率掉期指雙方為交換同種貨幣的定期付款(各自按不同利率以特定名義金額計算)而訂立的合約協議。大部分利率掉期涉及按定息及浮息款項差額計算的淨款項的交換。

23. 金融工具的公平值

貴集團將所有金融資產分類為按公平值計入損益或可供銷售(按公平值列賬)或貸款及應收款項(按攤銷成本列賬)。金融負債被分類為按公平值計入損益或按攤銷成本列賬，惟具有酌情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。

以下各表呈列貴集團的金融資產及金融負債的估計公平值。

	附註	公平值		成本／ 攤銷成本 百萬美元	總賬面值	總公平值
		計入損益 的公平值	可供出售			
2007年11月30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
現金及現金等值項目.	25	—	—	2,583	2,583	2,583
金融資產.....		31,490	33,475	8,335	73,300	73,321
	附註	計入損益 的公平值		成本／ 攤銷成本 百萬美元	總賬面值	總公平值
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 的債項.....	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 ⁽¹⁾ ..		—		1,843	1,843	1,843
金融負債.....		5,973		9,278	15,251	15,251

附註：(1) 不包括合併投資基金的第三方權益

附錄一

會計師報告

		公平值		成本／ 攤銷成本 百萬美元	總賬面值	總公平值
		計入損益 的公平值	可供出售			
		附註				
2008年11月30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
現金及現金等值 項目.....	25	—	—	4,164	4,164	4,164
金融資產.....		21,301	30,021	8,185	59,507	59,495
		附註		成本／攤銷 成本	總賬面值	總公平值
				百萬美元		
金融負債			計入損益的 公平值			
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 的債項.....	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 ¹ ...			—	1,407	1,407	1,407
金融負債.....			4,364	5,458	9,822	9,822

附註：(1) 不包括合併投資基金的第三方權益

		公平值		成本／ 攤銷成本 百萬美元	總賬面值	總公平值
		計入損益 的公平值	可供出售			
		附註				
2009年11月30日						
金融投資.....	21					
貸款及應收 款項.....		—	—	4,648	4,648	4,688
債務證券.....		14,479	37,722	—	52,201	52,201
股本證券.....		16,116	62	—	16,178	16,178
衍生金融工具...	22	453	—	—	453	453
再保險應收款項.....	19	—	—	29	29	29
現金及現金等值 項目.....	25	—	—	3,405	3,405	3,405
金融資產.....		31,048	37,784	8,082	76,914	76,954

附錄一

會計師報告

	附註	計入損益	成本／	總賬面值	總公平值
		的公平值	攤銷成本		
百萬元					
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					
的債項	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 ⁽¹⁾		—	1,800	1,800	1,800
金融負債		6,740	3,883	10,623	10,623

附註：(1) 不包括合併投資基金的第三方權益

	附註	公平值		成本／攤銷	總賬面值	總公平值
		計入損益的	可供出售			
百萬元						
2010年5月31日						
金融投資：	21					
貸款及應收						
款項		—	—	4,564	4,564	4,605
債務證券		14,981	40,853	—	55,834	55,834
股本證券		17,317	77	—	17,394	17,394
衍生金融工具	22	521	—	—	521	521
再保險應收款項	19	—	—	42	42	42
現金及現金等值						
項目	25	—	—	3,222	3,222	3,222
金融資產		32,819	40,930	7,828	81,577	81,618

	附註	計入損益	成本／	總賬面值	總公平值
		的公平值	攤銷成本		
金融負債：					
投資合約負債	27	6,809	1,203	8,012	8,012
借貸	29	—	682	682	682
證券借出及回購協議					
的債項	30	—	670	670	670
衍生金融工具	22	40	—	40	40
其他負債及即期稅項負債 ⁽¹⁾		—	1,945	1,945	1,945
金融負債		6,849	4,500	11,349	11,349

附註：(1) 不包括合併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額)載列於關於貴集團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平值不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賬面值(經計及估值撥備(倘適用))不視為與公平值有重大差異。

經常進行的公平值計量

貴集團按公平值計量指定按公平值計入損益的金融工具、可供銷售證券組合、衍生資產及負債、投資基金持有的合併投資、於非合併投資基金的投資及若干按經常基準計算的投資合約負債。金融工具的公平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就轉讓負債所支付的金額。

計量金融工具公平值所涉及的判斷程度通常與價格可觀察性有關。於活躍市場獲得報價的金融工具於計量公平值時，一般具有較高的價格可觀察性及較少使用判斷。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方法按公平值計量。活躍市場指就被估值的資產或負債進行交易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開發佈的市場。價格可觀察性受若干因素影響，包括金融工具の種類、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。

貴集團採用以下方法及假設估計金融工具的公平值。

金融資產及負債

貸款及應收款項

就反覆重新定價及無重大信貸風險變動的貸款及墊款而言，賬面值指公平值的合理估計。其他貸款的公平值透過使用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估計。

按揭貸款的公平值透過使用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估計。定息保單貸款的公平值透過按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估計。為方便計算，具類似特徵的貸款予以合併。浮息保單貸款的賬面值與其公平值相若。

債務證券及股本證券

股本證券的公平值乃按市場報價計算，倘未獲報價，則一般按以類似證券的報價為基準計算的估計市值計算。固定收入證券的公平值乃按市場報價(如有)計算。就該等買賣並不活躍的證券而言，公平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估計。就於對沖基金及有限合夥公司的股權而言，公平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平值的最佳估計。

衍生金融工具

貴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。貴集團一般以類似模式為類似工具估值。估值模式需多個參數，包括合約條款、市場價格及比率、收益率曲線、信貸曲線、波幅計算、預付比率及該等參數的相互關係。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，模式參數一般均可核實，而模式選擇並不涉及重大管理層判斷。一般可觀察參數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。不可觀察參數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。

現金及現金等值項目

現金的賬面值與其公平值相若。

再保險應收款項

應收再保險公司款項的賬面值不視為與其公平值有重大差異。

證券借出投資抵押品及證券借出應付款項的公平值

證券借出抵押品按公平值入賬。證券借出應付款項的合約價值與公平值相若，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平值並無重大差異。銀行存款的公平值一般按市場報價計算，倘未獲報價，則按根據採用提供予具類似特徵應收款項的可獲得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，公平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，公平值一般與相關資產的公平值相若。

具酌情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，乃根據貴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。由於目前根據國際財務報告準則並無具酌情分紅特點的投資及保險合約公平值的協定定義，故該等合約不會按公平值計量。在欠缺任何協定方法的情況下，並不可能提供包括公平值在內的估算範圍。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平值乃透過採用目前適用於到期日相近的存款的利率貼現未來現金流量估計。

其他負債

其他未獲報價的負債公平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平值相若。

公平值等級

於2007年12月1日起，按公平值於合併財務狀況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平值的參數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：**公平值計量為貴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)。市價數據一般來自交易所或經紀市場。貴集團並無就該等工具調整報價。經常按公平值計量及分類為第一級別的資產為交投活躍的上市股份。貴集團視七大工業國(美國、加拿大、法國、德國、意大利、日本、英國)發行及於經紀市場買賣的政府債務證券為第一級別，直至其交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍為止。
- **第二級別：**公平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)可觀察報價以外的參數進行。第二級別參數包括有關類似資產及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及負債的可觀察參數，例如可於常見報價區間觀察得到的利率及收益率曲線。經常按公平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：**公平值計量以採用不可觀察的重大參數的估值方法進行。不可觀察參數僅用作在未能取得相關可觀察參數的情況下計量公平值，包括只有極少量(如

附錄一

會計師報告

有)資產或負債的市場活動的情況。經常按公平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、私人股本證券及房地產基金投資以及直接私人股本證券投資。

在若干情況下，用作計量公平值的參數可能屬於不同的公平值等級級別。在該等情況下，全部公平值計量所屬的公平值等級級別乃根據對全部公平值計量而言屬重大的最低級別參數釐定。貴集團於評估全部公平值計量的特定參數的重要性時需作出判斷。於評估時，貴集團考慮資產或負債所獨有的因素。

按根據公平值等級釐定的公平值列賬的投資概要載列如下：

	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
	百萬元			
2008年11月30日				
金融資產				
可供出售				
債務證券	—	29,665	269	29,934
股本證券 — 最終母公司的股份 ..	87	—	—	87
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	—	9,835	235	10,070
投資連結式	—	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
投資連結式	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
總計	7,681	42,655	986	51,322
<i>總百分比</i>	<i>15.0</i>	<i>83.1</i>	<i>1.9</i>	<i>100.0</i>
金融負債				
投資合約負債	—	—	4,226	4,226
衍生金融工具	—	132	6	138
總計	—	132	4,232	4,364
<i>總百分比</i>	<i>—</i>	<i>3.0</i>	<i>97.0</i>	<i>100.0</i>

附錄一

會計師報告

	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
	百萬美元			
2009年11月30日				
金融資產				
可供出售				
債務證券	21	37,533	168	37,722
股本證券 — 最終母公司的股份	62	—	—	62
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	—	11,605	204	11,809
投資連結式	—	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
投資連結式	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
總計	15,163	52,784	885	68,832
總百分比	22.0	76.7	1.3	100.0
金融負債				
投資合約負債	—	—	6,669	6,669
衍生金融工具	—	69	2	71
總計	—	69	6,671	6,740
總百分比	—	1.0	99.0	100.0

	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
	百萬美元			
2010年5月31日				
金融資產				
可供出售				
債務證券	—	40,639	214	40,853
股本證券 — 最終母公司的股份	77	—	—	77
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	—	11,969	205	12,174
投資連結式	—	1,767	86	1,853
其他保單持有人及股東	—	670	284	954
股本證券				
分紅基金	2,351	35	106	2,492
投資連結式	10,438	667	—	11,105
其他保單持有人及股東	3,464	93	163	3,720
衍生金融資產	—	521	—	521
總計	16,330	56,361	1,058	73,749
總百分比	22.1	76.5	1.4	100.0
金融負債				
投資合約負債	—	—	8,012	8,012
衍生金融工具	—	37	3	40
總計	—	37	8,015	8,052
總百分比	—	0.5	99.5	100.0

附錄一

會計師報告

以下各表載列截至2009年11月30日止年度及截至2010年5月31日止期間，貴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2008年11月30日、2009年11月30日及2010年5月31日的收益及虧損，包括分類為第三級別的金屬資產及負債的收益及虧損。以下各表並無呈列於2007年12月1日前已出售或從第三級別轉出的工具的收益或虧損。

第三級別金融資產及負債

	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2007年12月1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
於報告日期仍然持有的工具 未變現收益／(虧損)					
於合併收入表呈報.....	(319)	(21)	—	—	—
於合併全面收入表呈報..	(174)	—	—	—	—
購買、發行及結算.....	121	149	(1)	—	—
轉入／(轉出)第三級別.....	(257)	46	6	(8)	—
於2008年11月30日.....	<u>674</u>	<u>298</u>	<u>14</u>	<u>(6)</u>	<u>(4,226)</u>
於2008年12月1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)					
於合併收入表呈報.....	73	(23)	—	—	—
於合併全面收入表呈報..	245	—	—	—	—
購買、發行及結算.....	(84)	5	—	—	—
轉入／(轉出)第三級別.....	(124)	(12)	(10)	6	—
於2009年11月30日.....	<u>650</u>	<u>235</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>(6,669)</u>
於2009年12月1日.....	650	235	—	(2)	(6,669)
已變現收益／(虧損).....	(13)	2	—	(1)	—
投資合約負債的變動淨額....	—	—	—	—	(1,343)
於報告日期仍然持有的工具 的未變現收益／(虧損)					
於合併收入表呈報.....	42	12	—	—	—
於合併全面收入表呈報..	(5)	—	—	—	—
購買、發行及結算.....	(26)	1	—	—	—
轉入／(轉出)第三級別.....	141	19	—	—	—
於2010年5月31日.....	<u>789</u>	<u>269</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>	<u>(8,012)</u>

附錄一

會計師報告

出售貴集團的第三級別金融資產及負債產生的已變現收益及虧損呈列於合併收入表。

按公平值計算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，故初步確認的公平值與採用估值方法釐定的金額並無差別。

若干私人股本證券投資因在活躍市場並無市場報價，故按成本值計量。該等投資的結餘為零美元(2007年11月30日：1百萬美元；2008年11月30日：零美元；2009年11月30日：零美元)。

24. 其他資產

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
預付款項				
租賃土地的經營租約	693	686	690	687
其他	44	44	51	47
應計投資收入	725	766	854	923
退休金計劃資產				
界定利益退休金計劃盈餘(附註38) ..	—	3	5	6
總計	1,462	1,499	1,600	1,663

除租賃土地經營租約的預付款項外，預期所有款項均於報告期間結束後12個月內收回。土地經營租約的預付款項預期於下文所示的租約期內收回。

「其他資產」包括以下貴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。

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
於香港持有的土地				
長期租約(50年以上)	641	636	635	632
中期租約(10年至50年)	—	—	—	—
短期租約(10年以下)	—	—	—	—
於香港境外持有的土地				
永久業權	—	—	—	—
長期租約(50年以上)	50	48	53	53
中期租約(10年至50年)	2	2	2	2
短期租約(10年以下)	—	—	—	—
總計	693	686	690	687

附錄一

會計師報告

25. 現金及現金等值項目

現金及存款

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
現金	586	802	1,217	869
現金等值項目	1,997	3,362	2,188	2,353
總計⁽¹⁾	2,583	4,164	3,405	3,222

附註：(1) 於現金及現金等值項目中，635百萬美元乃持作擔保投資連結式合約(2007年11月30日：614百萬美元；2008年11月30日：1,116百萬美元；2009年11月30日：764百萬美元)。現金及現金等值項目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。現金等值項目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，所有該等款項預期於報告期間後12個月內變現。

26. 保險合約負債

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元			
於財政期初	46,960	57,161	52,158	63,255
估值保費	8,758	9,676	8,522	4,485
就身故或其他終止及相關 開支解除的負債	(4,161)	(6,180)	(4,639)	(2,643)
從賬戶結餘扣除的費用	(229)	(320)	(542)	(199)
利息增加	1,871	1,948	2,080	1,176
外匯變動	2,171	(4,165)	4,005	5
保單持有人應佔資產值變動	1,264	(3,762)	2,082	157
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	527	(2,200)	22	(455)
於財政期末	57,161	52,158	63,255	65,781

保險合約負債包括投資連結式合約所涉及的款項6,930百萬美元(2007年11月30日：7,118百萬美元；2008年11月30日：3,952百萬美元；2009年11月30日：7,031百萬美元)。

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	索償的給付及賠款性質	影響合約現金流量的因素	主要可呈報分部
具酌情分紅特點的分紅基金 傳統分紅壽險	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"> • 投資表現 • 費用 • 死亡率 • 退保 	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"> • 投資表現 • 費用 • 死亡率 • 退保 	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有保證，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"> • 死亡率 • 傷病率 • 失效 • 費用 	全部 ⁽¹⁾
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"> • 死亡率 • 傷病率 • 失效 • 費用 	全部 ⁽¹⁾
投資連結式	投資連結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"> • 投資表現 • 失效 • 費用 • 死亡率 	全部 ⁽¹⁾
萬能壽險	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"> • 投資表現 • 抵補利率 • 失效 • 費用 • 死亡率 	全部 ⁽¹⁾

附註：(1) 貴集團的公司及其他分部除外

方法及假設

期內溢利及股東權益最主要對市場、保險及失效風險敏感，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直接受保單持有人所承擔投資風險的同時所賺取的投資收入(例如投資連結式合約的投資收入)影響，惟貴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。區分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		
具酌情分紅特點的傳統分紅壽險	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現可透過宣派股息變得平穩 	<ul style="list-style-type: none"> 日後持續派付股息的影響 死亡率
其他分紅業務	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 	<ul style="list-style-type: none"> 日後持續派付股息的影響 死亡率
傳統非分紅壽險	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 信貸風險 <ul style="list-style-type: none"> 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 不適用 	<ul style="list-style-type: none"> 死亡率 持續率 傷病率
意外及醫療	<ul style="list-style-type: none"> 虧損比率 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 信貸風險 	<ul style="list-style-type: none"> 不適用 	<ul style="list-style-type: none"> 賠款經驗 傷病率 持續率
退休金	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 	<ul style="list-style-type: none"> 表現相關投資管理費 	<ul style="list-style-type: none"> 持續率
投資連結式	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 	<ul style="list-style-type: none"> 表現相關投資管理費 	<ul style="list-style-type: none"> 持續率 死亡率
萬能壽險	<ul style="list-style-type: none"> 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 信貸風險 	<ul style="list-style-type: none"> 保單持有人的收益率及抵補利率之差 	<ul style="list-style-type: none"> 死亡率 持續率 提款
	<ul style="list-style-type: none"> 資產負債錯配風險 			

附錄一

會計師報告

貴集團亦面對營運產生的貨幣風險及代表股東權益淨額的資產的利率風險、信貸風險及股本價格風險，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對費用風險。貴集團精算估值模式運用的開支假設假定業務量維持持續水平。

估值利率

截至2010年5月31日，傳統保險合約於首個20年的適用評估利率(隨地域、保險及產品的年期而變化)如下：

香港	3.50%–7.50%
泰國	2.60%–9.00%
新加坡	2.00%–10.00%
馬來西亞	3.70%–8.90%
中國	2.75%–7.00%
韓國	3.33%–6.50%
菲律賓	4.40%–9.20%
印度尼西亞	3.37%–10.80%
越南	5.07%–12.25%
澳洲	3.83%–7.11%
新西蘭	3.83%–5.75%
台灣	1.75%–6.50%

27. 投資合約負債

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2010年 5月31日止 六個月
	百萬美元			
於財政期初	3,482	6,505	4,898	7,780
匯兌影響	20	(33)	102	(17)
投資合約給付	1,228	(2,047)	2,164	(117)
已收取費用	(222)	(174)	(326)	(116)
存款／(提款)淨額及其他變動	1,997	647	942	482
於財政期末	<u>6,505</u>	<u>4,898</u>	<u>7,780</u>	<u>8,012</u>

投資合約負債包括投資連結式負債款項6,810百萬美元(2007年11月30日：5,926百萬美元；2008年11月30日：4,226百萬美元；2009年11月30日：6,669百萬美元)。

28. 假設及估計變動的影響

下表載列有關具酌情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，而不適用於擔保該等負債的金融資產公平值的抵銷變動。

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
保險合約負債、權益及稅前溢利				
(增加)／減少				
利率加0.5厘	7	7	4	5
利率減0.5厘	(8)	(7)	(4)	(5)
費用加10%	(1)	(3)	(2)	(1)
死亡率加10%	(5)	(8)	(10)	(11)
失效率加5%	(19)	(21)	(12)	(18)

傳統壽險保單(包括具酌情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。於所呈列期間，假設及估計變動對貴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(如萬能壽險產品及投資連結式合約)而言，假設乃於各報告日期作出，包括對死亡率、續保率、費用、未來投資盈利及未來抵補利率作出假設。

假設變動對具酌情分紅特點的保險及投資合約估值的影響為溢利增加7百萬美元(2007年11月30日：17百萬美元；2008年11月30日：(11)百萬美元；2009年11月30日：(86)百萬美元)。

29. 借貸

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
銀行貸款	546	548	549	495
銀行透支	71	88	85	133
AIG 同系附屬公司的貸款	812	20	50	50
其他貸款	32	5	4	4
總計	1,461	661	688	682

於2010年5月31日的賬面值為757百萬美元(2007年11月30日：755百萬美元；2008年11月30日：751百萬美元；2009年11月30日：758百萬美元)及於2010年5月31日的公平值為1,309百萬美元(2007年11月30日：1,101百萬美元；2008年11月30日：1,107百萬美元；2009年11月30日：1,315百萬美元)的物業及賬面值為54百萬美元(2007年11月30日：26百萬美元；2008年11月30日：41百萬美元；2009年11月30日：75百萬美元)的現金及現金等值項目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連方借貸。借貸的利息費用於附註9載列。有關利率及借貸到期日概況的進一步資料於附註37呈列。

30. 證券借出及回購協議的債項

貴集團已訂立多項證券借出協議，據此，證券乃貸予多名第三方及一名關連方。此外，貴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貴集團的合併財務狀況表中解除確認，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：

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
債務證券：				
回購協議.....	1,620	831	315	1,019
證券借出				
關連方.....	1,231	578	—	—
其他.....	2,446	1,691	—	—
總計	5,297	3,100	315	1,019

抵押品

一般而言，貴集團從所有借貸人收取超過已貸出證券公平值100%數額的抵押品，一般包括現金或債務證券。於2009年及2008年，借貸人並無提供相等於已貸出證券公平值100%的抵押品；然而，貴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(法律上並無與貴集團分離)乃於合併財務狀況表內確認為資產，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合併財務狀況表內確認，惟貴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平值及貴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：

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
債務證券				
關連方.....	—	390	—	—
其他.....	—	—	—	—
總計	—	390	—	—
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的債項包括以下項目：

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
證券借出				
關連方.....	1,291	657	—	—
其他.....	2,523	1,306	—	—
回購協議.....	1,581	755	284	670
總計	<u>5,395</u>	<u>2,718</u>	<u>284</u>	<u>670</u>

於2008年11月10日，貴集團與AIG Funding, Inc.（「AIGF」）訂立協議，據此，貴集團可從AIGF借入以退回現金抵押品予證券借貸人，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。

貴集團只可於代表貴集團置存的抵押品投資賬戶於當時並無足夠現金以履行貴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，尚未償還借貸應計的利息按三個月期美元倫敦銀行同業拆息 — 英國銀行公會加年息1厘累計。任何一方均可隨時向另一方預先發出30個營業日的書面通知以終止協議。

貴集團並未於任何時間按此協議支取款項。於2009年11月30日起，貴集團終止 AIGSL代表貴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，貴集團再無能力根據此協議支取款項。AIA及AIA-B分別於2010年3月5日及2010年4月26日終止此協議。

31. 金融資產減值

金融資產減值

根據貴集團的會計政策，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2010年5月31日止期間，已就可供出售債務證券確認減值虧損1百萬美元（截至2007年11月30日止年度：無；截至2008年11月30日止年度：142百萬美元；截至2009年11月30日止年度：67百萬美元；截至2009年5月31日止六個月（未經審核）：31百萬美元）。

個別釐定予以減值的可供出售債務證券於2010年5月31日的賬面值為66百萬美元（2009年11月30日：95百萬美元；2008年11月30日：81百萬美元；2007年11月30日：零美元）。

附錄一

會計師報告

貸款及應收款項

貴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按揭貸款組合(進一步詳情見附註21「金融投資」)。貴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。貴集團對涉及保單貸款的所有保單均擁有第一留置權。

個別釐定予以減值的貸款及應收款項於2010年5月31日的賬面值為30百萬美元(2009年11月30日：32百萬美元；2008年11月30日：30百萬美元；2007年11月30日：30百萬美元)。

貴集團擁有其建立的住宅及商業房地產的按揭貸款組合。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. 撥備

	僱員利益	其他	總計
		百萬美元	
於2006年12月1日	50	85	135
於合併收入表扣除	11	4	15
匯兌差額	1	1	2
於年內動用	(7)	(3)	(10)
於2007年11月30日	55	87	142
於合併收入表扣除	11	31	42
匯兌差額	(10)	(3)	(13)
於年內動用	(3)	(2)	(5)
於2008年11月30日	53	113	166
於合併收入表扣除 ⁽¹⁾	16	131	147
因收購附屬公司所產生	—	30	30
匯兌差額	3	9	12
供款	(2)	—	(2)
於年內動用	—	(73)	(73)
於2009年11月30日	70	210	280
於合併收入表扣除 ⁽¹⁾	7	28	35
匯兌差額	1	(1)	—
於期內解除	—	(18)	(18)
於期內動用	(5)	(104)	(109)
於2010年5月31日	73	115	188

附註：(1) 截至2010年5月31日止六個月，於合併收入表扣除作「其他」的撥備中，18百萬美元(截至2009年11月30日止年度：89百萬美元；截至2008年11月30日止年度：10百萬美元；截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：25百萬美元)與關於重組及分拆費用的撥備有關。

有關僱員退休後福利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。鑑於作出撥備的事項的多元性質及涉及事項的或有性質，貴集團無法就預期將動用撥備的年期提供準確評估。

附錄一

會計師報告

33. 其他負債

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
	百萬美元			
貿易及其他應付款項	1,389	1,082	1,162	1,054
於合併投資基金的第三方權益	720	398	397	440
購買投資產生的應付款項	84	72	396	510
再保險應付款項	101	35	57	79
總計	2,294	1,587	2,012	2,083

於合併投資基金的第三方權益包括於合併投資基金的第三方單位持有人權益，由於有關基金可退回貴集團以收取現金，故列為負債。

貿易及其他應付款項預期於報告期間結束後12個月內全部支付。變現於投資基金的第三方權益無法準確預測，乃因有關權益指於合併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

	於2007年11月30日		於2008年11月30日		於2009年11月30日		於2010年5月31日	
	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元
法定股本								
每股面值1美元的普通股	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
已發行及繳足股本								
於報告期初	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
於期內發行的股份	—	—	—	—	—	—	44	44
於報告期末	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,044	12,044
尚未發行股份	—	—	—	—	44	44	—	—
股份溢價		1,914		1,914		1,914		1,914

期內並無根據購股權計劃發行股份。貴公司及其附屬公司於報告期間並無承諾購買、出售或贖回貴公司任何已發行股本。股份溢價1,914百萬美元乃指貴公司於收購時的貴集團賬面淨值13,958百萬美元與已發行股本面值12,044百萬美元之間的差額。

準備金

公平值準備金

公平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平值累計變動淨額。

外幣換算準備金

外幣換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及股票報酬進行合併會計處理的影響。

於2010年5月31日，貴公司並無任何可供分派準備金。

35. 非控股權益

	於2007年11 月30日	於2008年11 月30日	於2009年11 月30日	於2010年5 月31日
		百萬元		
於附屬公司的股權.....	6	6	51	52
分佔收益.....	35	25	—	6
分佔其他準備金.....	10	(21)	—	2
總計.....	51	10	51	60

36. 集團資本結構

管理資本的目標、政策及過程

貴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、始終符合監管資本規定及支持其信貸評級目標。貴集團理解所動用股本水平對股東回報的影響，並尋求適當平衡。

貴集團的資本管理功能監督貴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，包括與貴集團的監管者及評級機構維持積極對話及關係。貴集團亦將資本管理框架加入其預算編製過程內，確保資本及股息政策及計劃乃按照貴集團載列的指引實施。

外界施加的資本規定

貴集團遵守監管者的償付能力及資本充足比率規定。貴集團於AIA及AIA-B層面的主要保險監管機構為香港保險業監理處（「香港保監處」），該機構規定AIA及AIA-B遵守香港保險公司

條例的償付能力充足率規定。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能力充足率規定，以便獲准於香港境內或從香港提供保險業務。香港保監處規定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能力充足率。香港保險公司條例規定作為最低償付能力充足率的金額可釐定為及可視為該金額的100%。香港保監處規定，AIA及AIA-B所維持資產超過負債的差額不得低於該金額的150%。

貴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。監督貴集團的多個監管機構主動監察貴集團的償付能力充足率狀況。AIA及AIA-B根據年度經審核賬目，每年向香港保監處呈交有關償付能力充足率狀況的檔案，而貴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。

貴公司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。監督貴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規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能力充足率。

貴公司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向貴公司支付股息、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監處同意的情況下匯出泰國，包括AIA泰國分公司向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，可能禁止受規管附屬公司及分公司支付股息或其他分派及付款。

為貴集團而設的資本及監管令

附註44所述的AIG事件發生後，貴集團的若干監管機構對其分公司及附屬公司施加額外規定或限制。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

香港保監處分別向AIA及AIA-B發出日期為2008年9月17日的函件(「第35條指令」)，規定AIA或AIA-B(包括其所有分公司(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一般商業條款進行；
- (2) 確保AIA或AIA-B未經香港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) 盡快通知香港保監處可能令保單持有人或潛在保單持有人的權益受不利影響的任何情況。

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

根據2008年9月18日向AIA及AIA-B再發出的函件，香港保險業監管局規定AIA及AIA-B未經香港保險業監管局事先書面同意，不得委任可於彼等的股東大會或彼等的母公司股東大會上行使15%或以上的投票權的新控權人。

保險業監管局於2010年 發出函件知會我們，第35條指令於友邦保險控股有限公司股份於香港聯交所買賣的首日撤銷，惟須作出以下承諾。

AIG已向保險業監管局承諾，自第35條指令撤銷當日起在AIG直接或間接持有友邦保險控股有限公司法定或實益權益超過友邦保險控股有限公司既有或已發行股本10%（或AIG直接或間接可行使或控制行使友邦保險控股有限公司任何股東大會10%或以上的投票權）期間，除事先得到保險業監管局的書面同意外，AIG確保：

- (i) 由AIG控制的持有AIG於友邦保險控股有限公司之權益的任何AIG集團持有人不會就友邦保險控股有限公司股東投票批准向友邦保險控股有限公司股東分派股息的事宜投票；及
- (ii) AIG不會直接或間接或透過AIG控制的AIG集團成員：(a)接受 AIA Group 任何成員的任何存款；(b)接受 AIA Group 成員轉讓的任何資產，惟(x)截至承諾當日前按正常商業條款訂立的一般保險交易或安排（包括有關交易或安排的續約）及(y)經友邦保險控股有限公司其他股東批准向友邦保險控股有限公司股東分派的股息則除外；或(c)接受 AIA Group 任何成員的任何財務資助（即授出信貸、借款、為貸款提供抵押或擔保）。

友邦保險控股有限公司向保險業監管局承諾將：

- (i) 確保(a)AIA及AIA-B會單獨及共同一直維持償付能力充足率不少於150%；(b)不會從AIA或AIA-B提取資本或轉出資金或資產而使AIA或AIA-B的償付金率低於150%，惟獲得保險業監管局事先書面同意則除外；及(c)倘AIA或AIA-B的償付金率低於150%，友邦保險控股有限公司會盡快採取措施以保險業監管局接納的方式將償付金率恢復至至少150%；
- (ii) 確保在AIG直接或間接持有友邦保險控股有限公司法定或實益權益超過友邦保險控股有限公司既有或已發行股本10%（或AIG直接或間接可行使或控制行使友邦保險控股有限公司任何股東大會10%或以上的投票權）期間，AIA及AIA-B不會於未得到

保險業監管局的書面同意前：(a)將 AIA Group 任何成員的存款存置於AIG及／或任何AIG控制的AIG集團成員(不包括友邦保險控股有限公司、其附屬公司及分公司)；(b)向AIG及／或任何AIG控制的AIG集團成員(不包括友邦保險控股有限公司、其附屬公司及分公司)轉讓任何資產，惟截至承諾當日前按正常商業條款訂立的一般保險交易或安排(包括有關交易或安排的續約)則除外；或(c)AIG及／或任何AIG控制的AIG集團成員(不包括友邦保險控股有限公司、其附屬公司及分公司)提供任何財務資助；

- (iii) 遵守保險業監管局於2010年 向友邦保險控股有限公司發出的函件所載指引，指引確認 AIA Group 受保險業監管局規管且友邦保險控股有限公司須持續遵守保險業監管局有關保險公司條例第8(2)條控權人「合適及勝任」標準的指引。該等標準包括控股公司的財務資源是否足夠；控股公司有關監管保險業者的業務計劃是否可行；集團的法律、管理及經營架構是否清晰；任何其他控股公司或主要受監管的附屬公司的身份；控股公司、其董事或控權人是否破產、財產受接管、清盤或涉及其他類似程序；集團的企業管治是否健全；集團風險控制架構是否健全；集團能否自其受監管的保險業者接收資料以確保根據適用法律、規則及法規管理該等保險業者；以及監管及管理其受監管的保險業者的角色；及
- (iv) 履行上文(iii)分段所述指引的所有補充或改進，以及保險業監管局不時發佈的管理措施或保險業監管局根據保險公司條例、保險公司條例的規例制訂的要求或保險業監管局不時發佈的指引附註。

新加坡金融管理局

自2008年10月起，新加坡金融管理局(「新加坡金管局」)已向AIA新加坡分公司(「AIA新加坡」)發出若干指引，指定其須遵守提高資本充足率的規定。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。該等指引亦對AIA新加坡實施若干額外申報規定。AIA作為受監管公司，已與新加坡金管局多次協商取消上述指引。鑒於新加坡管理局進一步支持AIA新加坡於近期成為AIA在新加坡註冊成立的子公司，故協商結果對AIA有利。

百慕達金融管理局

2010年8月2日，百慕達金管局與AIA-B訂立協議書。於協議書中，AIA-B同意：

- (1) 進行日常業務過程以外的付款交易(就單一交易或事項付款或轉換 AIA-B 的資產，包括總額等於或超過15,000,000美元的一筆過付款或多筆相連付款)前，徵求百慕達金管局事先批准；

- (2) 進行日常業務過程以外的金額少於15,000,000美元的付款交易前，知會百慕達金管局(百慕達金管局可要求額外資料並在接收額外資料72小時內提出書面反對)；及
- (3) 每日向百慕達金管局報告下列事項：(i) AIA-B向資金來源地以外的其他司法權區就每項交易轉移超過1,000,000美元或每日轉移總額超過1,000,000美元(包括 AIAB 或 AIA-B分支間進行的司法權區內轉移)；(ii)收取或支付超過15,000,000美元的交易(iii)對AIA-B總法定資本及盈餘10%或以上之限制有影響的所有重大事項。

倘AIA-B的大部分所有權出售、轉讓或指讓予第三方買家，則該協議書所規定AIA-B的責任即告終止。貴集團正與百慕達金管局商討解除AIA-B根據協議書須承擔的責任。

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) 維持充足資金以應付可能出現的註銷，避免流動資金風險及每日監控流動資金；及
- (2) 透過以下方式提升資本的穩定性：(a)不在一般業務過程以外訂立任何按揭、擔保或信用狀或產生任何債項；(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)。

貴集團正與中國保監會磋商盡快解除該等法令的時間表。

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。

貴集團資本狀況

貴集團界定「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。貴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能力充足率。償付能力充足率為可用資本總額佔規定資本的比率。於2008年及2009年進行的多項交易已加強貴集團的償付能力狀況。由2009年2月28日起，AIA-B及AIA澳洲等公司成為AIA的附屬公司，另於2009年11月3日，貴集團收購 Philam。

於2009年1月，香港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2008至2010財政年度，其後將進行檢討。

貴集團內兩家主要營運公司於2007年、2008年、2009年11月30日及2010年5月31日的資本狀況於下表說明：

	2007年11月30日			2008年11月30日			2009年11月30日			2010年5月31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	可用 資本總額	規定資本	償付能力 充足率
	百萬美元											
AIA	2,551	1,357	188%	2,751	1,316	209%	4,811	1,547	311%	5,185	1,664	312%
AIA-B.....	2,519	648	389%	1,469	684	215%	2,742	911	301%	3,120	923	338%

37. 風險管理

風險管理框架

受控制的風險接受程度對貴集團的保險業務模式至關重要。貴集團的風險管理框架尋求有效控制而非消除貴集團面對的風險。

貴集團的中央風險管理框架規定所有業務訂立過程以識別、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

作為保險集團，貴集團面對不同類型的保險及財務風險。貴集團貫徹運用風險管理哲學，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。

下節概述貴集團的主要風險，以及貴集團用作管理所承擔該等風險的主要政策及過程。

保險風險

貴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
- 賠款經驗的分別。

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。貴集團已制訂保險核保策略，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

產品設計風險指產品設計及定價的潛在缺點。貴集團透過完成推出產品前檢討，及由當地及貴集團功能部門(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，並已形成自有專業知識以識別產品設計的潛在缺陷。

貴集團極其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。貴集團的長期保險業務的主要部分屬於分紅性質，其中貴集團有能力調整股息以反映市場情況，從而減少貴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。

貴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專業核保員，負責審閱及篩選符合貴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貴集團層面進行。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，貴集團運用(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，貴集團的業務地區覆蓋廣闊，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。

賠款風險

賠款風險指從保險合約所產生賠款的頻密或嚴重程度可能超過核保時預計的水平。就身故及診斷危疾為承保風險的保險合約而言，可能增加索賠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病症)或生活模式廣泛變化導致提前或超出預期的賠款。影響賠款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而定。經濟衰退及失業導致提出傷病保障給付保額的賠款次數增加及傷病康復速度放緩；
- 住院合約的保險風險乃視乎醫療成本及醫療技術而定；及
- 意外合約的保險風險較為隨機及視乎職業而定。

貴集團尋求定期檢討死亡率及傷病率記錄，並考慮該等因素對再保險的需要及產品設計及定價的影響，藉此減低賠款風險。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，說明貴集團於實現貫徹的保險風險管理策略方面具備規模、歷史及經驗優勢。

超過各自保留限制的死亡率及傷病率風險乃分出以減少貴集團於賠款經驗的波動情況。

失效風險

失效風險指由於提早終止合約而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益中收回。

貴集團對持續經驗進行定期研究。結果會融入全新及有效保單業務的管理。構成產品定價控制一部分的目標回本期可用作監察貴集團承受的失效風險。若干產品包括退保手續費，讓貴公司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

保險風險集中指貴集團組合的風險不分散(不論為地域上或產品類型)而可能產生重大財務損失。若干事件(例如病毒性流行病)可能引致較高水平的死亡率或傷病率及呈現地域集中情況。

貴集團的業務遍及亞洲各地，其業績並非明顯依賴這些個別市場中的任何一個市場。業務地域分佈廣泛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，鑑於貴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，貴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貴集團的主要業務，但貴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、年金及投資連結式產品，有關產品的風險額度及性質各有分別，從而減少死亡率或傷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。

由於貴集團的歷史及規模，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。貴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傷病率變化的影響，以供財務報告、定價及貴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。貴集團面對信貸風險的主要領域包括以下各項的償還風險：

- 現金及現金等值項目；
- 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。

貴集團政府債券的地域集中情況於附註21披露。

貴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。貴集團亦制訂監察計劃，據此，貴集團的信貸分析團隊定期審閱責任人的狀況以預示任何信貸事宜。

跨國投資風險乃透過由信貸風險管理委員會指派個別國家交易對手風險限額而控制。

貴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值項目所承受的最大信貸風險為於合併財務狀況表的賬面值(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平值或未來現金流量變化而產生財務損失的可能性。

貴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。

貴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。

貴集團就固定收入組合定期進行敏感度分析，以估計利率變動風險。貴集團的固定收入敏感度分析主要為以存續期為基礎的分析方法。

利率風險

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

利率風險亦因貴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，有關合約帶有來自擔保負債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結式特點的產品，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。

貴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負債年期相若的金融工具而管理其利率風險。

貴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(例如投資連結式、萬能壽險及分紅業務)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。

附錄一

會計師報告

承受利率風險

下表概述與金融資產、金融負債及保險合約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
	百萬美元			
2007年11月30日				
金融資產				
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
現金及現金等值項目	2,529	—	54	2,583
金融資產總值	9,116	41,369	22,815	73,300
金融負債及保險合約				
保險合約負債(已扣除再保險)	—	—	54,580	54,580
投資合約負債	—	—	6,505	6,505
借貸	543	846	72	1,461
證券借出協議的債項	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
金融負債及保險合約總計	5,938	1,631	62,262	69,831
金融資產、金融負債及保險合約淨額	3,178	39,738	(39,447)	3,469

附錄一

會計師報告

	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
	百萬美元			
2008年11月30日				
金融資產				
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
現金及現金等值項目	4,116	—	48	4,164
金融資產總值	9,262	40,163	10,082	59,507
金融負債及保險合約				
保險合約負債(已扣除再保險)	—	—	52,030	52,030
投資合約負債	—	—	4,898	4,898
借貸	546	26	89	661
證券借出協議的債項	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
金融負債及保險合約總計	3,264	26	58,562	61,852
金融資產、金融負債及保險合約淨額	5,998	40,137	(48,480)	(2,345)
	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
	百萬美元			
2009年11月30日				
金融資產				
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
現金及現金等值項目	3,144	—	261	3,405
金融資產總值	8,763	50,311	17,840	76,914
金融負債及保險合約				
保險合約負債(已扣除再保險)	—	—	63,000	63,000
投資合約負債	—	—	7,780	7,780
借貸	603	—	85	688
證券借出及回購協議的債項	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
金融負債及保險合約總計	887	—	72,736	73,623
金融資產、金融負債及保險合約淨額	7,876	50,311	(54,896)	3,291

附錄一

會計師報告

	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
	百萬美元			
2010年5月31日				
金融資產				
貸款及應收款項	987	2,684	893	4,564
債務證券	4,973	50,861	—	55,834
股本證券	—	—	17,394	17,394
再保險應收款項	—	—	42	42
衍生金融工具	—	—	521	521
現金及現金等值項目	3,075	—	147	3,222
金融資產總值	9,035	53,545	18,997	81,577
金融負債及保險合約				
保險合約負債(已扣除再保險)	—	—	65,365	65,365
投資合約負債	—	—	8,012	8,012
借貸	549	—	133	682
證券借出及回購協議的債項	670	—	—	670
衍生金融負債	—	—	40	40
其他金融負債(包括應付稅項)	—	—	1,945	1,945
金融負債及保險合約總計	1,219	—	75,495	76,714
金融資產、金融負債及保險合約淨額	7,816	53,545	(56,498)	4,863

外幣匯率風險

外幣匯率風險乃因貴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的外幣匯率風險導致於合併收入表確認收益及虧損。換算以非美元功能貨幣計值的營運資產淨值的外幣匯率風險導致於總權益直接確認收益或虧損。

貴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，就增加收益及分散風險目的而言，貴集團的業務單位亦投資(於若干例子)於與原有負債有別的功能貨幣的工具。該等活動令貴集團面對外幣匯率變動產生的收益及虧損。貴集團的業務單位監察外幣匯率風險，而倘出現並不符合貴集團的風險偏好時，可能會進行平倉或購買對沖工具。

貴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貴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%的影響乃相對於貴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。

附錄一

會計師報告

淨風險

	美元	港元	泰銖	新加坡元 百萬美元	馬元	中國 人民幣	韓圓
2007年11月30日							
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	—	—	—
貨幣風險.....	8,569	(15)	2,827	358	318	355	831
原有貨幣升值5%							
對稅前溢利影響.....	128	(41)	(14)	8	2	8	8
美元升值5%							
對股東權益影響.....	(128)	(9)	(141)	(16)	(15)	(14)	(35)
2008年11月30日							
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)
貨幣風險.....	3,769	(502)	3,152	889	482	628	502
原有貨幣升值5%							
對稅前溢利影響.....	31	(66)	1	6	—	7	1
美元升值5%							
對股東權益影響.....	(31)	(5)	(156)	(42)	(24)	(28)	(25)
2009年11月30日							
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
貨幣風險.....	7,979	(410)	3,704	1,109	563	704	1,024
原有貨幣升值5%							
對稅前溢利影響.....	103	(63)	1	11	1	9	2
美元升值5%							
對股東權益影響.....	(103)	(9)	(184)	(54)	(28)	(30)	(50)

附錄一

會計師報告

	美元	港元	泰銖	新加坡元 百萬美元	馬元	中國 人民幣	韓圓
2010年5月31日							
按原有貨幣分析的權益...	11,845	(260)	3,185	(1,747)	546	777	1,214
貨幣衍生工具持倉的 名義淨額.....	(3,723)	—	1,277	2,964	—	—	—
貨幣風險.....	8,122	(260)	4,462	1,217	546	777	1,214
原有貨幣升值5%							
對稅前溢利影響.....	89	(59)	—	12	—	8	2
美元升值5%							
對股東權益影響.....	(89)	(12)	(223)	(60)	(27)	(34)	(59)

股票市場價格風險

股票市場價格風險來自股本證券及股票基金的市場價值變化。除貴集團持有的AIG股份外，貴集團的大部分股本工具乃持有以配對投資連結式合約，其投資風險由保單持有人全數承擔，或就分紅業務而言，投資風險由貴集團與其保單持有人分擔。股本證券佔貴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。附帶酌情分紅特點的保險及投資合約的敏感度資料載於附註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，貴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。由於公平值變動由保單持有人全數承擔，故持有作擔保投資連結式合約的資產已被剔除。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。資料旨在說明計入稅項的影響前，單一變數變化對溢利及權益的估計影響。

就說明溢利及總權益對利率及股本價格變化的敏感度而言，由於違約事件反映個別發行人的特點，故並無理會分類為可供出售的金融投資於經濟受壓時期可能出現減值的影響。由於貴集團的會計政策鎖定保單簽發時的利率假設，及貴集團的假設加入不利偏離的條文，故敏感度分析所述變動水平不會導致確認虧損，因此對負債並無相應影響。

附錄一

會計師報告

	2007年11月30日		2008年11月30日		2009年11月30日		2010年5月31日	
	對稅前溢利影響	對淨資產影響 (不計稅項影響)	對稅前溢利影響	對淨資產影響 (不計稅項影響)	對稅前溢利影響	對淨資產影響 (不計稅項影響)	對稅前溢利影響	對淨資產影響 (不計稅項影響)
	百萬美元							
利率風險								
收益率曲線上移50基點	(45)	(1,130)	(53)	(1,096)	(64)	(1,492)	(73)	(1,643)
收益率曲線下移50基點	45	1,130	53	1,096	64	1,492	73	1,643
股本風險								
股本價格上升10%	464	716	204	214	308	314	402	409
股本價格下跌10%	(464)	(716)	(204)	(214)	(308)	(314)	(402)	(409)

流動資金風險

流動資金風險指貴集團無法到期履行對交易對手所負責任的可能性，可能產生於內部資金不足以滿足現金外流責任，及貴集團無法按市場利率取得資金或按公平值變賣資產而導致被迫按受壓價格變賣資產時。貴集團的流動資金風險來自允許退保、提取或按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。

貴集團根據監管及內部規定連同期滿差距分析而監察流動資金狀況。為管理流動資金風險，貴集團已實施多項措施，包括強調靈活的保險產品設計，保留最大靈活性以調整合約定價或抵補利率。貴集團亦尋求將(以可能及適當情況為限)投資資產的存續期與已發出的保單存續期對應。

下表呈列的到期分析呈列合併財務狀況表內賬面值的估計到期情況。保險及投資合約的估計到期日與按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預測計算的賬面值成比例。貴集團已作出重要假設，以確定保險給付及賠款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、傷病率、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。貴集團借貸的期滿情況以貴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。貴集團定期監察該等契諾的遵守情況，並於合併財務狀況表日期及呈列的每段期間遵守有關契諾。鑑於所使用假設的重要性，下文呈列的期滿情況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中，保險及投資合約負債於表中呈列為最早的期間到期。投資合約負債以外的金融資產及負債乃根據各自的合約到期日呈列。

附錄一

會計師報告

	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
	百萬美元					
2007年11月30日						
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	—	—	—
現金及現金等值項目	2,583	—	2,583	—	—	—
總計	73,300	20,343	8,774	9,482	15,896	18,805
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約(已扣除再保險)	61,085	43	(1,316)	(929)	4,699	58,588
借貸	1,461	4	911	546 ⁽¹⁾	—	—
於證券借出及回購協議的債項	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	—	—	—
總計	69,831	47	6,834	(371)	4,733	58,588

附註：(1) 包括於兩年後至五年內到期的金額488百萬美元(2007年11月30日：546百萬美元；2008年11月30日：542百萬美元；2009年11月30日：542百萬美元)

附錄一

會計師報告

	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
	百萬美元					
2008年11月30日						
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	—	—	—
現金及現金等值項目	4,164	—	4,164	—	—	—
總計	59,507	8,979	8,247	10,464	14,388	17,429
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約(已扣除再保險)	56,928	46	(1,304)	(1,824)	3,114	56,896
借貸	661	4	108	549 ⁽¹⁾	—	—
證券借出及回購協議的債項	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	—	—	—
總計	61,852	50	2,948	(1,222)	3,172	56,904

附註：(1) 包括於兩年後至五年內到期的金額488百萬美元(2007年11月30日：546百萬美元；2008年11月30日：542百萬美元；2009年11月30日：542百萬美元)

附錄一

會計師報告

	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
	百萬美元					
2009年11月30日						
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	—	—	—
現金及現金等值項目	3,405	—	3,405	—	—	—
總計	76,914	17,992	6,578	12,342	15,565	24,437
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約(已扣除再保險)	70,780	—	(687)	922	6,628	63,917
借貸	688	139	7	542 ⁽¹⁾	—	—
證券借出及回購協議的債項	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	—	—	—
總計	73,623	139	1,414	1,510	6,642	63,918

附錄一

會計師報告

	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
	百萬美元					
2010年5月31日						
金融資產：						
貸款及應收款項	4,564	2,078	1,217	390	393	486
債務證券	55,834	—	1,930	11,969	15,987	25,948
股本證券	17,394	17,394	—	—	—	—
衍生金融工具	521	—	12	359	149	1
再保險應收款項	42	—	42	—	—	—
現金及現金等值項目	3,222	—	3,222	—	—	—
總計	81,577	19,472	6,423	12,718	16,529	26,435
金融負債及保險合約：						
保險及投資合約(已扣除再保險)	73,377	—	(532)	1,110	7,264	65,535
借貸	682	187	7	488 ⁽¹⁾	—	—
證券借出及回購協議的債項	670	—	670	—	—	—
衍生金融工具	40	—	1	9	30	—
其他負債(包括應付稅項)	1,945	—	1,945	—	—	—
總計	76,714	187	2,091	1,607	7,294	65,535

附註：(1) 包括於兩年後至五年內到期的金額488百萬美元(2007年11月30日：546百萬美元；2008年11月30日：542百萬美元；2009年11月30日：542百萬美元)

38. 僱員福利

界定福利計劃

	截至2007年 11月30日	截至2008年 11月30日	截至2009年 11月30日	截至2010年 5月31日
	百萬美元			
非供款責任現值	40	64	58	67
供款責任現值	61	37	52	52
責任總現值	101	101	110	119
計劃資產公平值	(56)	(50)	(53)	(60)
淨責任現值	45	51	57	59
未確認精算(虧損)/收益	10	—	9	9
未確認過往服務(成本)/給付	—	(1)	(1)	(1)
已確認界定福利責任淨額	55	50	65	67
已確認界定福利赤字	55	53	70	73
已確認界定福利盈餘	—	(3)	(5)	(6)

附錄一

會計師報告

貴集團實施供款及非供款界定福利計劃，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2007年 11月30日	截至2008年 11月30日	截至2009年 11月30日	截至2010年 5月31日
	百萬美元			
股本證券.....	3	2	1	2
債務證券.....	1	—	1	1
房地產.....	40	38	39	38
第三方金融機構發出的投資合約.....	10	9	12	12
銀行存款.....	2	1	—	7
總計	56	50	53	60

界定福利責任現值變動

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2010年 5月31日止 六個月
	百萬美元			
於財政期初.....	86	101	101	110
計劃支付福利.....	(3)	(6)	(6)	—
現時服務成本及利息(見下頁).....	15	17	19	8
精算虧損／(收益).....	(3)	2	(11)	—
計劃結算、縮減或修訂.....	—	1	(1)	1
匯兌變動.....	6	(14)	8	—
於財政期末	101	101	110	119

計劃資產公平值變動

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元			
於財政期初.....	37	56	50	53
支付計劃供款.....	6	7	4	5
計劃支付福利.....	(3)	(6)	(7)	—
計劃資產預期回報.....	3	5	5	2
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)	—
於財政期末	56	50	53	60

附錄一

會計師報告

於合併收入表確認的開支

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至2010年 5月31日 止六個月 未經審核
	百萬美元				
現時服務成本.....	10	11	13	4	5
責任利息.....	5	6	6	2	3
計劃資產預期回報.....	(3)	(5)	(5)	(3)	(2)
已確認結算／縮減(收益)／ 虧損.....	—	—	—	—	1
總計	12	12	14	3	7

開支於合併收入表的下列項目確認：

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至2010年 5月31日 止六個月 未經審核
	百萬美元				
經營開支.....	12	12	14	3	7

精算假設

於申報日期的主要精算假設介於以下範圍：

	截至2007年 11月30日	截至2008年 11月30日	截至2009年 11月30日	截至2010年 5月31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%	2.75–12.5%
未來薪酬增幅.....	3.0–9.0%	3.0–10.0%	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%	4.0–10.5%
最終趨勢比率.....	4.0–10.5%	4.0–10.5%	4.0–10.5%	4.0–10.5%
達至最終趨勢比率年度.....	2008–2013	2009–2013	2010–2013	2010–2013
於報告期末的貼現率.....	2.75–11.0%	1.5–15.0%	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。

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。對於設有界定給付僱員福利的主要地區，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

附錄一

會計師報告

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%			
	2007年	2008年	2009年	2010年	2007年	2008年	2009年	2010年
	百萬美元							
對總服務及利息成本的影響 . . .	—	—	1	1	—	(1)	(1)	(1)
對界定福利責任的影響	1	7	4	4	(1)	(5)	(3)	(3)

過往資料

	截至2007年 11月30日	截至2008年 11月30日	截至2009年 11月30日	截至2010年 5月31日
	百萬美元			
界定福利責任現值	101	101	110	119
計劃資產公平值	(56)	(50)	(53)	(60)
計劃赤字	45	51	57	59
計劃負債的經驗收益/(虧損)	(2)	(14)	(7)	(7)
計劃資產的經驗收益/(虧損)	6	(2)	(2)	(2)

截至2009年11月30日止年度，供款及非供款界定福利計劃預期不會有重大供款。

界定供款計劃

貴集團實施多個界定供款退休金計劃。於本期間，該等計劃的總開支為16百萬美元(截至2007年11月30日止年度：20百萬美元；截至2008年11月30日止年度：27百萬美元；截至2009年11月30日止年度：30百萬美元；截至2009年5月31日止六個月：15百萬美元)。

界定供款福利計劃的未償還負債為1百萬美元(2007年11月30日：零美元；2008年11月30日：1百萬美元；2009年11月30日：1百萬美元)。

39. 股份報酬

股票報酬計劃

貴集團僱員參與AIG的七項股票報酬安排：經修訂AIG 1999年購股權計劃(「1999年計劃」)、經修訂AIG 1996年僱員購股計劃(「1996年計劃」)、經修訂2002年及2007年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」)及合作夥伴計劃。

根據國際財務報告準則，股份報酬按於授出日期計量的獲授股本工具公平值確定及計量。貴集團須按授出日期的購股權公平值持續確認股份報酬的相關支出。

於2009年6月30日，AIG完成一換二十的反向股份分拆。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。反向股份分拆並無導致股份獎勵的相關條款或價值出現任何變動。

附錄一

會計師報告

1999年計劃

根據1999年計劃，購買若干AIG普通股的購股權已授予貴集團及其附屬公司的高級人員及其他主要僱員，作價不低於授出日期該等股份的公平市值。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，每批歸屬列賬為獨立授出。

	截至2007年11月30日 止年度		截至2008年11月30日 止年度		截至2009年11月30日 止年度		截至2010年5月31日 止六個月	
	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	股份數目	加權平均 行使價
購股權								
於財政期初尚未行使	47,622	\$1,222.63	46,769	\$1,240.01	47,539	\$1,232.40	41,519	\$1,232.47
已授出	3,800	\$1,413.45	3,750	\$1,132.66	—	—	—	—
撥入	6,795	\$1,221.91	2,325	\$1,237.60	1,264	\$1,237.04	1,304	\$1,214.86
已行使	(1,047)	\$1,126.07	—	—	—	—	—	—
撥出	(8,695)	\$1,221.67	(3,451)	\$1,235.41	(2,411)	\$1,224.94	(1,468)	\$1,230.24
收回或失效	(1,706)	\$1,238.86	(1,854)	\$1,223.14	(4,873)	\$1,139.50	(1,281)	\$1,311.35
於財政期末尚未行使	46,769	\$1,239.78	47,539	\$1,232.42	41,519	\$1,232.47	40,074	\$1,229.81
於財政期末可行使的購股權	27,459	\$1,194.24	33,678	\$1,216.39	35,742	\$1,226.56	39,736	\$1,229.67
年內授出的購股權的 每股加權平均公平值		\$468.93		\$415.81		不適用		不適用

附錄一

會計師報告

截至各報告期期末，貴集團僱員及董事尚未行使及可行使的購股權資料如下：

行使價範圍	尚未行使購股權			可行使購股權		
	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
2007年11月30日						
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
總計	46,769	6.90	1,239.78	27,459	6.22	1,194.24
2008年11月30日						
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
總計	47,539	6.13	1,232.42	33,678	5.52	1,216.39
2009年11月30日						
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
總計	41,519	5.18	1,232.47	35,742	4.85	1,226.56
2010年5月31日						
行使價範圍：						
少於或相等於1,000美元.....	4,574	2.75	940.00	4,574	2.75	940.00
1,000.01美元至1,100.00美元.....	224	7.75	1,028.39	112	7.75	1,028.39
1,100.01美元至1,200.00美元.....	8,793	6.16	1,169.44	8,768	6.16	1,169.52
1,200.01美元至1,300.00美元.....	16,455	3.68	1,267.77	16,455	3.68	1,267.77
1,300.01美元至1,400.00美元.....	6,659	5.69	1,323.56	6,471	5.65	1,321.99
高於1,400.01美元.....	3,369	6.48	1,423.53	3,356	6.48	1,423.54
總計	40,074	4.71	1,229.81	39,736	4.69	1,229.67

1996年計劃

根據1996年計劃，於售股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，作價為授出該購股權利當日公平市值的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2008年及2009年11月30日止年度，貴公司僱員共購買零股股份（截至2007年11月30日止年度：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2007年註銷。於2007年授出的購股權的每股加權平均公平值為222.80美元。

認購於2007年10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股本或股本相關獎勵。

於2008年3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2008年3月起，2005年、2006年及2007年12月授出之獎勵的歸屬已加速至授出日期後第三個週年歸屬。

一名僱員於2010年3月獲授2009年度獎勵，其中部分於授出時全數歸屬，其餘部分則於授出日期滿九個月時歸屬，可自授出一週年起按三年等額分期轉讓。

勝達國際計劃

勝達國際有限公司（「勝達國際」）向若干貴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1975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獎勵計劃。貴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。於2005年12月9日，勝達國際通知參與者，表示絕大部分後續分派均以股份而非現金支付。

DCPPP

AIG自2005年9月21日起採納DCPPP，向集團旗下公司的主要僱員（包括高級行政人員）提供股本報酬。DCPPP是由勝達國際計劃發展而來的計劃。

DCPPP僅於2005年及2006年AIG累計經調整每股盈利超過2003年及2004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退休前三期及65歲最終退休時最後一期。由於2008年3月的修訂，歸屬期已縮短至三個分期，最後歸屬期為2012年1月。

附錄一

會計師報告

根據AIG股份獎勵計劃、勝達國際計劃、DCPPP及合作夥伴計劃授予貴集團僱員及董事的未歸屬且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平值(美元)			
	AIG股份 獎勵計劃	勝達 國際計劃	DCPPP	合作 夥伴計劃	AIG股份 獎勵計劃	勝達 國際計劃	DCPPP	合作 夥伴計劃
截至2007年11月30日止年度								
於12月1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
於11月30日.....	12,935	6,102	12,307	13,164	1,329.51	1,259.98	1,148.09	1,149.65
截至2008年11月30日止年度								
於12月1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
於11月30日.....	22,776	5,560	12,217	21,248	1,198.77	1,248.82	1,173.52	1,125.62
截至2009年11月30日止年度								
於12月1日.....	22,776	5,560	12,217	21,248	1,198.77	1,248.82	1,173.52	1,125.62
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
於11月30日.....	14,959	3,390	4,780	11,084	1,182.33	1,208.53	1,142.31	1,107.19
截至2010年5月31日止六個月								
於12月1日.....	14,959	3,390	4,780	11,084	1,182.33	1,208.53	1,142.31	1,107.19
已授出.....	118,605	—	—	—	34.45	—	—	—
撥入.....	343	80	200	225	1,126.78	1,192.02	1,142.32	1,083.85
已發行/已行使.....	(55,683)	—	(2,515)	(2,519)	156.80	—	1,147.60	1,131.60
撥出.....	(500)	(180)	(260)	(455)	1,143.05	1,228.65	1,137.53	1,087.15
收回.....	(882)	—	—	(7,178)	1,117.68	—	—	1,069.51
於5月31日.....	76,842	3,290	2,205	1,157	154.19	1,207.03	1,136.84	1,131.60

附錄一

會計師報告

已確認報酬成本

與根據1999年計劃、AIG股份獎勵計劃、DCPPP、合作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2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止六個月 未經審核	截至2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元				
1999年計劃	3	2	1	—	—
AIG股份獎勵計劃	4	10	7	4	5
DCPPP	3	3	—	—	—
合作夥伴計劃	—	4	—	—	—
勝達國際計劃	1	—	—	—	—
總計	11	19	8	4	5

未確認報酬成本

與根據1999年計劃及AIG股份獎勵計劃、DCPPP、合作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2010年 5月31日的餘下 加權平均歸屬期	於2010年 5月31日的 未確認報酬成本 百萬美元
1999年計劃	一年內	—
AIG股份獎勵計劃	一年內	5
DCPPP	一年內	1
合作夥伴計劃	一年內	—
AIG計劃總計		6
勝達國際計劃	5年	2
總計		8

負債獎勵

AIG事件後，Office of Special Master for TARP Executive Compensation(「Special Master」)須審批AIG總裁、財務總監、三大最高薪行政人員及AIG集團(包括AIA Group)20名次高薪僱員(「前25名最高薪人士」)的AIG薪酬。此外，Special Master亦須審批AIG集團(包括AIA Group)接下來75名最高薪僱員及行政人員的薪酬結構(加上前25名最高薪人士統稱「前100名最高薪人士」)。

AIG已向薪酬最高的前100名僱員及主要行政人員發出多種以股份為基礎並以現金結算的報酬(包括受限制單位)。以現金結算的獎勵入賬列作負債，直至悉數支付或該獎勵被以股份結算的獎勵替代。於各報告期末，任何未結算的獎勵或未歸屬的受限制單位會基於相關資產的公平值變動重新計量，負債及開支予以相應調整。

美國國際集團長期表現單位計劃

長期表現單位年薪

根據AIG長期表現單位計劃，AIG每年按特定年度金額比率給予經挑選的僱員長期表現單位定期補助(長期表現單位年薪)。所授有關長期表現單位年薪的長期表現單位立即歸屬，惟直至僱員獎勵的指定日期(一般自授出起一至三年)方結算。於2010年5月發出的長期表現單位年薪獎勵自2010年1月1日起生效，並就自2010年1月1日起產生的長期表現單位年薪首次授出長期表現單位。隨後每半個月授出一次。

長期表現單位為基於一籃子AIG普通股及債務證券且指定作為AIG長期價值代表的單位。授出時，各長期表現單位指AIG 8.175%的A-6系列次級後償債券與AIG普通股按80/20的比例構成的組合。長期表現單位將於有關結算日基於相關證券的適當價值以現金結算。債務證券按 Financial Regulatory Authority 的 Trade Reporting and Compliance Engine 系統所呈報的後續十個交易日的成交量加權平均價格估值，普通股基於紐約證券交易所的收市價估值。

長期表現單位獎勵

根據AIG的2010年獎勵報酬，經挑選的僱員有資格基於2010年1月1日至2010年12月31日止表現期間的客觀表現指標達成情況獲得AIG長期表現單位計劃的長期表現單位獎勵。AIG預期於2011年第一季度對大多數合資格僱員作出的補助將即時歸屬並將於授出日期起滿三年時以現金結算。

40. 董事及主要管理人員酬金

董事酬金

執行董事以薪金、花紅、退休金計劃供款、長期獎勵、房屋及其他津貼，以及非現金利益等形式收取報酬，須受適用法律、規則及規例所限。花紅及長期獎勵指執行董事報酬中的可變部分，並與 AIA Group 及個別執行董事的表現掛鈎。所呈列與AIG計劃相關的股份及購股權獎勵，已於附註39說明。

附錄一

會計師報告

下表載列於2009年11月30日的貴集團個別人士(貴公司董事)於2007年至2009年的年度酬金。於2009年8月24日(即其註冊成立日期)至2009年11月30日期間，並無其他貴公司董事。

	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益	花紅 ⁽¹⁾	退休金 計劃供款	離職後福利 美元	以股份為 基礎的支款	獎勵費	解僱費用	總計
2007年11月30日									
<i>執行董事</i>									
Mark Wilson.....	—	1,009,373	300,000	27,480	5,412	126,035	—	—	1,468,300
Steve Roder ⁽¹⁾	—	417,335	840,000	18,381	4,274	—	—	—	1,279,990
總計.....	—	1,426,708	1,140,000	45,861	9,686	126,035	—	—	2,748,290

附註：(1) Roder 先生於2007年5月1日加入貴集團，所呈列的款項與2007年5月1日至2007年11月30日期間有關

	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益	花紅	退休金 計劃供款	離職後福利 美元	以股份為 基礎的支款	獎勵費	解僱費用	總計
2008年11月30日									
<i>執行董事</i>									
Mark Wilson.....	—	867,792	275,000	28,580	5,526	510,932	—	—	1,687,830
Steve Roder.....	—	548,115	200,000	31,500	7,481	181,242	—	—	968,338
總計.....	—	1,415,907	475,000	60,080	13,007	692,174	—	—	2,656,168

	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益	花紅	退休金 計劃供款	離職後福利 美元	以股份為 基礎的支款	獎勵費	解僱費用	總計
2009年11月30日									
<i>執行董事</i>									
Mark Wilson.....	—	1,647,180	1,594,000	28,680	5,665	489,569	—	—	3,765,094
Steve Roder.....	—	998,949	800,779	31,500	7,669	197,645	—	—	2,036,542
總計.....	—	2,646,129	2,394,779	60,180	13,334	687,214	—	—	5,801,636

	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益	花紅 ⁽¹⁾	退休金 計劃供款	離職後福利 美元	以股份為 基礎的支款	獎勵費	解僱費用	總計
2009年5月31日(未經審核)									
<i>執行董事</i>									
Mark Wilson.....	—	1,255,600	—	14,340	2,832	252,424	—	—	1,525,196
Steve Roder.....	—	712,582	—	15,750	3,834	98,859	—	—	831,025
總計.....	—	1,968,182	—	30,090	6,666	351,283	—	—	2,356,221

附註：(1) 上文並無呈列截至2009年5月31日止六個月的應計花紅。

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益	花紅 ⁽³⁾	退休金 計劃供款	離職後福利	以股份為 基礎的支款	獎勵費	解僱費用	總計
					美元				
2010年5月31日									
執行董事									
Mark Wilson.....	—	1,752,226	2,916,517	14,340	2,876	230,603	—	—	4,916,562
Steve Roder ⁽¹⁾	—	907,546	—	15,524	—	(378,820)	—	1,313,333	1,857,583
David Herzog ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	—	2,659,772	2,916,517	29,864	2,876	(148,217)	—	1,313,333	6,774,145

附註：(1) Steve Roder 先生於2010年4月22日辭任。

(2) AIG的僱員 David Herzog 先生於2010年4月7日獲委任為貴公司董事。彼向貴集團提供的服務視為佔用其少量時間，故彼並無就有關服務另行獲得酬金。故此，並無呈列酬金。

(3) 上文並無呈列截至2010年5月31日止六個月的應計花紅。

五大最高薪人士的酬金

截至2009年11月30日止三年度各年及截至2010年5月31日止六個月，貴集團僱傭的五大最高薪人士的酬金總額呈列於下表。

	薪金、 津貼及 非現金利益	花紅 ⁽¹⁾	退休金 計劃供款	離職後福利	以股份為 基礎的支款	獎勵費	解僱費用	總計
					美元			
2010年5月31日.....	5,091,451	3,913,267	111,686	3,514	(82,068)	—	2,280,000	11,317,850
2009年5月31日(未經審核).....	4,566,187	—	101,756	9,805	706,324	—	—	5,384,072
2009年11月30日.....	6,321,054	3,982,357	181,385	19,609	1,323,818	—	—	11,828,223
2008年11月30日.....	5,429,952	1,047,409	283,843	5,835	5,653,093	—	—	12,420,132
2007年11月30日.....	5,230,631	6,820,925	209,162	10,172	2,088,216	—	—	14,359,106

附註：(1) 上文並無呈列截至2010年及2009年5月31日止六個月的應計花紅。

附錄一

會計師報告

五大最高薪人士的酬金介於以下範圍：

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止期間 未經審核	截至2010年 5月31日 止期間
			港元		
6,000,001至6,500,000	—	—	—	1	—
6,500,001至7,000,000	—	—	—	1	—
7,000,001至7,500,000	—	—	—	1	—
8,000,001至8,500,000	1	—	—	—	—
9,000,001至9,500,000	1	—	—	1	—
9,500,001至10,000,000	1	—	—	—	1
11,000,001至11,500,000	1	1	—	—	—
11,500,001至12,000,000	—	1	—	1	—
12,000,001至12,500,000	—	1	—	—	1
12,500,001至13,000,000	—	—	1	—	—
13,000,001至13,500,000	—	1	—	—	—
13,500,001至14,000,000	—	—	—	—	1
14,000,001至14,500,000	—	—	—	—	1
14,500,001至15,000,000	—	—	1	—	—
15,500,001至16,000,000	—	—	1	—	—
19,000,001至19,500,000	—	—	1	—	—
29,000,001至29,500,000	—	—	1	—	—
35,000,001至40,000,000	—	—	—	—	1
48,000,001至48,500,000	—	1	—	—	—
72,500,001至73,000,000	1	—	—	—	—

主要管理人員酬金

主要管理人員已確定為AIA Group的行政人員及貴公司董事會成員。由於貴集團於2009年11月30日成立（見附註II.1），故截至2007年、2008年及2009年11月30日止年度及截至2010年5月31日止中期期間的主要管理人員酬金披露已反映該等人士為AIA Group行政人員及貴公司董事會成員。於2009年11月30日，該等人士於各呈列期間的酬金已予載列。

	截至2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2009年 5月31日 止期間	截至2010年 5月31日 止期間
				未經審核	
			美元		
主要管理人員酬金及其他開支					
薪金及其他短期僱員福利 ⁽¹⁾	7,108,733	7,793,734	14,900,774	7,146,777	7,856,498
終止僱傭福利	—	—	—	—	2,280,000
離職後福利 — 界定供款	277,866	372,026	315,858	146,676	279,234
離職後福利 — 界定福利	10,676	12,511	29,517	12,467	17,051
離職後福利 — 醫療及生活津貼	30,100	38,981	40,159	20,079	14,405
其他長期利益	—	—	2,586,969	—	6,082,141
以股份為基礎的支款	626,551	1,993,218	1,418,414	728,637	(8,885)
總計	8,053,926	10,210,470	19,291,691	8,054,636	16,520,444

附註：(1) 上文並無計入截至2010年及2009年5月31日止六個月的應計花紅。

(2) AIG的僱員 David Herzog 先生於2010年4月7日獲委任為貴公司董事。彼向貴集團提供的服務視為佔用其少量時間，故彼並無就有關服務另行獲得酬金。故此，並無呈列酬金。

與關連方進行的交易乃與AIG的同系附屬公司進行的交易，惟不包括從合資公司及聯營公司分入的保費零美元(截至2007年11月30日止年度：1百萬美元；截至2008年11月30日止年度：1百萬美元；截至2009年11月30日止年度：零美元；截至2009年5月31日止六個月(未經審核)：零美元)。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。有關貴集團重組的交易，請參閱附註1。

於2008年的回撥費用1.9億美元指貴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分佔所分出的若干風險的回撥。其他資料請參閱附註5。

應收及應付關連方的上述款項均為與AIG的同系附屬公司的結餘。應收／付關連方的保險相關及其他款項乃無抵押、不計息結餘，並預期將於一年內結算。

貴集團已與多名關連方訂立證券借出協議。於2009年，貴集團出售若干債務證券予多名關連方，所得款項864百萬美元，結果確認已變現虧損91百萬美元。該等債務證券乃以證券借出計劃所收取的抵押品購買。其他資料請參閱附註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

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2007年 11月30日 止年度	截至2008年 11月30日 止年度	截至2009年 11月30日 止年度	截至2010年 5月31日 止六個月
	百萬美元			
於以下年期屆滿的物業及其他項目				
不超過一年.....	64	69	76	89
超過一年但不超過五年.....	121	136	102	138
超過五年.....	117	101	94	102
總計.....	302	306	272	329

貴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。

附錄一

會計師報告

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

43. 附屬公司

對貴集團淨收入有重要貢獻或持有貴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	貴集團的權益%				核數師	核數年度
				截至2007年 11月30日	截至2008年 11月30日	截至2009年 11月30日	截至2010年 5月31日		
美國友邦保險有限公司 ⁽¹⁾ (「AIA」)	香港	保險	805,902,610股， 每股面值5美元	100%	100%	100%	100%	羅兵咸永道 會計師事務所	2007年至2010年
美國友邦保險(百慕達) 有限公司 (「AIA-B」)	百慕達	保險	3,000,000股， 每股面值1.20美元	100%	100%	100%	100%	羅兵咸永道 會計師事務所	2007年至2010年
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%	100%	羅兵咸永道 會計師事務所	2007年至2010年
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%	100%	羅兵咸永道 會計師事務所	2007年至2010年
American International Assurance Berhad	馬來西亞	保險	241,706,000股 普通股，每股面值 1馬元	—	100%	100%	100%	羅兵咸永道 會計師事務所	2008年至2010年
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%	100%	安永會計師 事務所 羅兵咸永道 會計師事務所	2007年 2008年至2010年
PT. Asuransi AIA Indonesia ⁽²⁾	印尼	保險	450股，每股面值 10百萬盧比	60%	60%	—	—	安永會計師 事務所 羅兵咸永道 會計師事務所	2007年 2008年
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%	99.78%	安永會計師 事務所 羅兵咸永道 會計師事務所	2007年、2008年 2009年、2010年
AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited (前稱AIG Life Insurance (Vietnam) Company Limited)	越南	保險	實繳資本 1,028,210,591,693 越南盾	100%	100%	100%	100%	羅兵咸永道 會計師事務所	2007年至2010年
Grand Design Development Limited	英屬處女群島	投資控股公司	10,000股，每股 面值100港元	100%	100%	100%	100%	畢馬威會計師 事務所 羅兵咸永道 會計師事務所	2007年 2008年至2010年
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%	90%	畢馬威會計師 事務所 羅兵咸永道 會計師事務所	2007年 2008年至2010年
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%	51%	羅兵咸永道 會計師事務所	2009年至2010年

附註：(1) 貴公司的附屬公司

附註：(2) 於2009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2009年11月30日前，AIA的直接控股方為百慕達公司 AIRCO，AIRCO 的最終母公司為AIG，而AIG是美國的保險及金融服務集團。

於2008年9月，AIG與 FRBNY 訂立一項850億美元的循環信貸協議（「信貸協議」）以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」）予一個就全權代表美國財政部利益而成立的信託（「AIG信貸額度信託」）。C系列優先股於2009年3月4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，所持投票權佔有權投票的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），並可行使AIG股東的所有權利、權力及特權。

AIA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，因而成為AIG的最終控股方。

於2009年3月2日，AIG及 FRBNY 宣佈彼等有意訂立若干交易，其中包括將減少AIG於上述信貸協議的債項。因此，FRBNY 協議於2009年6月25日訂立。根據 FRBNY 協議，以下交易生效：

- 於2009年8月11日，AIG Life Holdings (International) LLC（「AIG Life」）成立一家特殊目的公司AIA Aurora LLC；
- 於2009年8月24日，AIA Aurora LLC成立友邦保險控股有限公司；
- 於2009年10月8日，AIG Life向 AIRCO 轉讓AIA Aurora LLC；
- 於2009年11月30日，AIRCO 向友邦保險控股有限公司轉讓AIA；

- 於2009年12月1日，AIRCO 向 FRBNY 轉讓AIA Aurora LLC的一項擁有160億美元優先清算的優先股權益；
- 截至2009年12月1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減少160億美元。

因此，於AIA的前直屬母公司 AIRCO 向友邦保險控股有限公司轉讓AIA後，自2009年11月30日起，友邦保險控股有限公司成為AIA的直接控股方。

2010年6月18日，AIRCO 通過實物股息的方式向其直接股東AIG Life分派AIA Aurora LLC 99%的普通股權益。同日，AIG Life將該等權益分派予AIG。分派後，AIRCO 不再持有AIA Aurora LLC的任何普通股權益。該等分派導致AIG直接持有AIA Aurora LLC的全部普通股權益，而不再是持有1%直接權益及透過 AIRCO 持有99%間接權益。FRBNY保留AIA Aurora LLC的優先股權益。

45. 報告期間後事項

2010年8月20日，貴集團以約81百萬美元向AIG出售所持AIG股份，導致已變現收益約73百萬美元。

2010年10月 日， 貴集團償還應付AIG貸款50百萬美元。

III. 貴公司的財務資料

財務狀況表

百萬美元	附註	2009年11月30日	2010年5月31日
資產			
投資於附屬公司.....	2	13,994	13,994
貸款及應收款項.....		—	1
現金及現金等值項目.....	3	44	14
總資產		14,038	14,009
負債			
借貸.....	4	50	50
撥備.....	5	30	1
總負債		80	51
權益			
已發行股本及尚未發行股份.....	6	12,044	12,044
股份溢價.....	6	1,914	1,914
保留盈利.....		—	—
總權益		13,958	13,958
總負債及權益		14,038	14,009

- 附註：(1) 貴公司截至2009年11月30日止期間的財務資料乃就初始成立日2009年8月24日至2009年11月30日止期間呈列。貴公司的財務資料應與貴集團的財務資料一併閱讀。
- (2) 貴公司於截至2009年11月30日及2010年5月31日止期間的純利為零美元。

貴公司財務資料附註

1. 會計政策

於適用情況下，貴公司的會計政策與載於第9至38頁的貴集團會計政策相同。

2. 附屬公司投資

貴公司於其附屬公司投資的變動如下：

百萬美元

於成立時.....	—
於截至2009年11月30日止期間收購	13,994
於2009年11月30日及2010年5月31日	<u>13,994</u>

有關貴公司附屬公司的其他資料，請參閱貴集團合併財務資料附註43。

3. 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目結餘包括現金14百萬美元(2009年11月30日：44百萬美元)及現金等值項目零美元(2009年11月30日：零美元)。

4. 借貸

借貸指自AIG取得的貸款。有關結餘不計息且無固定到期日。

5. 撥備

對於貴公司收購AIA，已確認預期轉讓成本撥備。

6. 股本及股份溢價

股本及股份溢價的詳情呈列於貴集團合併財務資料附註34。

7. 風險管理

有關貴集團的風險管理討論載於貴集團合併財務資料附註37。

貴公司的業務乃管理其於附屬公司及聯營公司業務的投資。其風險視為與合併集團所述的風險相同。根據會計政策2.4，該等投資由貴公司按成本持有。

除於附屬公司及聯營公司的投資外，金融資產主要包括現金及現金等值項目。

於2009年11月30日及2010年5月31日，貴公司結欠的金融負債包括自AIG取得的借貸。

8. 關連方交易

貴公司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。

除財務資料其他部分所披露者外，並無其他重大關連方交易。

IV. 結算日後財務報表

貴公司或其任何附屬公司並無就2010年5月31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2010年5月31日後任何期間宣派、作出或支付股息。

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

2010年[●]