

1. 概覽

本集團截至2010年11月30日止財政年度的(i)合併營運溢利，(ii)友邦保險控股有限公司股東應佔除稅後合併營運溢利及(iii)友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利預測載於本文件「財務資料 — 溢利預測」一節。

以下詞語在本附錄二中有以下含義：

「投資經驗」指於合併收益表確認入賬的已變現及未變現投資盈虧

「非營運投資回報」包括：

- (i) 投資經驗；
- (ii) 與投資連結式合約相關的投資收入；
- (iii) 與投資連結式合約相關的投資管理費用；
- (iv) 投資連結式合約的保險及投資合約負債的相應變動；
- (v) 分紅基金的保險合約負債的相應變動；及
- (vi) 合併投資基金的第三方權益的相應變動

「合併營運溢利」指稅前溢利，不包括以下非營運項目：

- (i) 投資經驗；
- (ii) 與投資連結式合約相關的投資收入；
- (iii) 與投資連結式合約相關的投資管理費用；
- (iv) 投資連結式合約的保險及投資合約負債的相應變動；
- (v) 分紅基金的保險合約負債的相應變動；
- (vi) 合併投資基金的第三方權益的相應變動；
- (vii) 投保人分佔有關保險及投資合約負債變動的稅項；及
- (viii) 本集團認為屬非營運收入及開支下的項目

「友邦保險控股有限公司股東應佔除稅後合併營運溢利」已扣除非控股權益所佔數額。

「友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利」已扣除稅項及非控股權益所佔數額。

「本集團股本證券投資」包括友邦保險控股有限公司其他投保人及股東應佔本集團的股本證券投資(於損益賬以公平值入賬)及本集團應佔分紅基金的股本證券投資(於損益賬以公平值入賬)。

「資本增值率」指本集團所經營的所有市場中(i)本集團於2010年5月31日股本證券投資及(ii)本集團於2010年11月30日預期股本證券投資兩者平均的公平值預期平均增減的百分率。

2. 基準及假設

本集團截至2010年11月30日止年度(i)合併營運溢利；(ii)友邦保險控股有限公司股東應佔除稅後合併營運溢利及(iii)友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利乃根據本集團截至2010年5月31日止六個月的經審核合併財務報表及截至2010年11月30日止剩下六個月本集團業績預測編製。友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利亦基於截至2010年11月30日止年度估計資本增值率編製。

雖然並不包括的非營運項目為本集團合併純利重要成分，但本集團認為列出合併營運溢利及友邦保險控股有限公司股東應佔除稅前合併營運溢利可有助了解及比較本集團各營運分部的業績。本集團認為扣除非營運項目(大多取決於市場因素)波動的影響，可更清楚分辨變化趨勢。

截至2010年11月30日止年度的預測乃根據與本文件附錄一會計師報告所採用的會計政策一致的基準按以下假設編製：

- (i) 本集團經營所在國家的經濟狀況、營商環境及人口情況自2010年6月1日起六個月內並無不利轉變；
- (ii) 本公司經營所在地區市場的當地貨幣兌美元的匯率與2010年7月31日的匯率比較並無重大波動，且港元自2010年6月1日起六個月內仍與美元掛鈎；及
- (iii) 本集團經營所在地區市場的監管環境保持穩定，監管規定及政府政策並無重大變更。尤其是，本公司假設適用於本公司業務的償付能力充足率規定於整個預測期保持不變。

3. 敏感度分析

溢利預測是前瞻性，因此會視乎市場狀況而改變。以下分析顯示上述假設如何影響截至2010年11月30日止年度的合併營運溢利、友邦保險控股有限公司股東應佔除稅前合併營運溢利及友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利。

外匯變動

下表列出外匯變動的分析，尤其是美元兌本集團經營所在地貨幣的匯率。編製溢利預測時，本集團衡量美元兌各地貨幣變動(相對於2010年7月31日的匯率)對截至2010年11月30日止年度預測業績的影響。

<u>百萬美元</u>	<u>對截至2010年 11月30日止年度 合併營運溢利 (預測)的影響</u>
美元兌各地貨幣貶值5%	38
美元兌各地貨幣升值5%	(38)
美元兌各地貨幣貶值10%	75
美元兌各地貨幣升值10%	(75)

附錄二

溢利預測

預測新投入債券資金利息收益率變動

債券是本集團的主要財務投資。下表列出2010年6月1日起六個月預測期間預測新投入債券資金(假設佔90%)的利息收益率變動將會對本集團合併營運溢利的影響。

<u>百萬美元</u>	<u>對截至2010年 11月30日止年度 合併營運溢利 (預測)的影響</u>
利率上升0.5%	8
利率下降0.5%	(8)

本集團營運溢利實際稅率變動

根據過往經驗，本集團合併營運溢利的實際稅率預期介乎16%至24%。本集團2009年合併營運溢利的實際稅率為19%。對於溢利預測，本集團假設2010年的合併營運溢利實際稅率約為20%。下表列出本集團實際稅率變動對友邦保險控股有限公司股東應佔除稅後合併營運溢利的影響。

<u>百萬美元</u>	<u>對截至2010年 11月30日止年度 友邦保險控股 有限公司股東 應佔合併 營運溢利 (預測)的影響</u>
本集團實際稅率減至16%	31
本集團實際稅率增至24%	(38)

以下特定項目或會影響截至2010年11月30日止年度預測稅務開支：

- 中國的法定準備金改變，可能影響中國業務的應課稅溢利；及
- 營運溢利及非營運投資回報有關來源的預測變化或會影響本集團的實際稅率。

非營運投資回報

非營運投資回報預測反映本集團所經營的所有市場中(i)本集團於2010年5月31日股本證券投資及(ii)本集團於2010年11月30日預期股本證券投資資本增值率的假設增減。

2009財政年度，非營運投資回報的增減主要是由於本集團股本證券投資公平值變化的結果。本集團認為截至2010年11月30日止年度本集團股本證券投資波動仍會是非營運投資回報的主要貢獻來源，因此僅估計股本證券投資的資本增值率的增減。

截至2010年5月31日止六個月的非營運投資回報為265百萬美元。下表列出預測非營運投資回報對預期2010年資本增值率變化的敏感度及對友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利的相應影響：

<u>資本增值率(%)</u>	<u>(10%)</u>	<u>(5%)</u>	<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>15%</u>
非營運投資回報 (百萬美元)	(172)	46	484	702	921
對友邦保險控股有限公司 股東應佔合併純利的影響 (百萬美元)	(168)	(3)	349	521	693

附錄二

溢利預測

以上敏感度分析僅供參考，目的在於顯示本集團自2010年6月1日起六個月期間本集團的股本市場投資在不同市況的可能結果。實際的變化可能超逾以上所列資本增值率的範圍。以上敏感度分析，(i)並非全面，且(ii)並非最佳及最差的情況。截至2010年11月30日止年度有關時段的股本證券公平值變動可能大幅超逾上述假設的範圍，且取決於市況及其他非本集團可控制的因素。

4. 截至2010年11月30日止年度溢利預測

截至2010年11月30日止年度預測合併營運溢利

— 預期不少於 2,000百萬美元

截至2010年11月30日止年度預測友邦保險控股有限公司

股東應佔除稅後合併營運溢利

— 預期不少於 1,600百萬美元

加：

資本增值率(%)	<u>(10%)</u>	<u>(5%)</u>	<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>15%</u>
非營運投資回報 (百萬美元)	(172)	46	484	702	921
其他非營運項目 (百萬美元)	(27)	(27)	(27)	(27)	(27)
非營運項目稅項(開支)／ 進賬(百萬美元)	4	(43)	(135)	(181)	(228)
全年合併純利(百萬美元)	1,405	1,576	1,922	2,094	2,266

全年合併純利屬於：

— 友邦保險控股有限公司

股東(百萬美元) 1,405 1,576 1,922 2,094 2,266

— 非控股權益

(百萬美元)

	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
--	----------	----------	----------	----------	----------

基於上文所述，董事相信基於以上準則及假設且並無不可預見的情況：

- 本集團截至2010年11月30日止年度合併營運溢利預期不少於2,000百萬美元；
- 本集團截至2010年11月30日止年度友邦保險控股有限公司股東應佔除稅後合併營運溢利預期不少於1,600百萬美元；及
- 本集團截至2010年11月30日止年度友邦保險控股有限公司股東應佔合併純利預期介乎1,400百萬美元與2,300百萬美元之間。