

友邦保險控股有限公司  
AIA Group Limited  
2016年中期報告



THE REAL LIFE  
COMPANY

股份代號：1299

# 截至2016年5月31日止六個月的中期業績 友邦保險在2016年上半年締造優秀增長

## 按固定匯率計算新業務價值增長**37%** 營運溢利增長強勁，派息漸進

友邦保險控股有限公司（股份代號：1299）董事會欣然公佈集團截至2016年5月31日止六個月的未經審核綜合業績。

### 新業務價值增長創新高（按固定匯率基準計算）

- 新業務價值增長**37%**至**12.60**億美元
- 年化新保費上升**31%**至**23.55**億美元
- 新業務價值利潤率增長**2.4**個百分點至**52.7%**

### 營運溢利增長強勁（按固定匯率基準計算）

- 內涵價值營運溢利增長**28%**至**28.96**億美元
- 國際財務報告準則稅後營運溢利上升**14%**至**19.56**億美元
- 國際財務報告準則每股營運盈利增長**14%**至**16.34**美仙

### 現金流和資本實力雄厚

- 按固定匯率計算，期內創造的基本自由盈餘增長**12%**至**20.73**億美元
- 扣除已派付的2015年末期股息後，自由盈餘在上半年上升**10%**至**82**億美元
- 內涵價值權益為**417**億美元；內涵價值在上半年增加**5%**至**401**億美元
- **AIA Co.**按香港保險公司條例基準計算的償付能力充足率為**381%**，已計入我們增持**Tata AIA**的股權所支付的款項

### 漸進增派中期股息

- 中期股息增加**17%**至每股**21.90**港仙

### 友邦保險集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生表示：

「友邦保險在上半年締造佳績，新業務價值增長創新高，按固定匯率基準計算上升**37%**。友邦保險的業績優秀，彰顯我們嚴格執行增長策略、營運模式穩健強韌，以及對建立長期高質素及可持續業務的承諾。儘管環球宏觀經濟及資本市場環境不明朗，我們仍能締造強勁及一貫的按年增長往績。」

「就人壽保險而言，亞洲仍是全球最具吸引力和動力的地區。我們營運的市場繼續展現可持續的經濟增長，加上可動用收入增加、人口結構和城市化進程的強勁趨勢，以及保險滲透率偏低，使友邦保險穩佔有利地位，直接受惠於這些推動區內壽險業務顯著及強健的增長動力。我們擁有高度多元化及穩健強韌的業務模式，加上領先市場的品牌和財務實力，使我們盡享優勢把握良機。」

「我們仍然專注於執行策略性首要任務，旨在擴大覆蓋範圍及提高專屬代理和夥伴分銷渠道的效益。我們將繼續發掘創新方式，以擴闊我們的產品系列，並為客戶提供他們所需至關重要的保障及儲蓄支持。」

「董事會宣佈在2016年增派中期股息**17%**，再度反映友邦保險的財務表現強勁，以及我們對集團的未來前景充滿信心。我們貫徹執行策略，配合區內強勁的基本因素，將使我們能夠繼續為股東締造可持續的價值。」

## 友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，覆蓋亞太區內18個市場，包括在香港、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、菲律賓、澳洲、印尼、台灣、越南、新西蘭、澳門和汶萊擁有全資的分公司及附屬公司、斯里蘭卡附屬公司的97%權益、印度合資公司的49%權益，以及在緬甸和柬埔寨的代表處。

友邦保險今日的業務成就可追溯近一世紀前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞太地區（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2016年5月31日，集團總資產值為1,810億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋壽險、意外及醫療保險和儲蓄計劃，以滿足個人客戶在長期儲蓄及保障方面的需要。此外，本集團亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。集團透過遍佈亞太區的龐大專屬代理、夥伴及員工網絡，為超過2,900萬份個人保單的持有人及逾1,600萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

友邦保險控股有限公司於香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號為「1299」）；其美國預託證券（一級）於場外交易市場進行買賣（交易編號為「AAGIY」）。

## 財務概要

### 業績摘要

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止 六個月	截至2015年 5月31日止 六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
<b>新業務價值</b>				
新業務價值	1,260	959	37%	31%
新業務價值利潤率	52.7%	50.2%	2.4個百分點	2.5個百分點
年化新保費	2,355	1,878	31%	25%
<b>內涵價值營運溢利</b>				
內涵價值營運溢利	2,896	2,352	28%	23%
每股內涵價值營運盈利(美仙)	24.20	19.65	28%	23%
<b>國際財務報告準則盈利</b>				
稅後營運溢利	1,956	1,798	14%	9%
總加權保費收入	10,332	9,633	13%	7%
每股營運盈利(美仙)				
— 基本	16.34	15.02	14%	9%
— 攤薄	16.31	14.97	14%	9%
<b>股息</b>				
每股股息(港仙)	21.90	18.72	不適用	17%

百萬美元，除另有說明外	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
<b>內涵價值</b>				
內涵價值權益	41,657	39,818	4%	5%
內涵價值	40,069	38,198	5%	5%
自由盈餘	8,249	7,528	8%	10%
每股內涵價值權益(美仙)	345.72	330.49	4%	5%
<b>權益及資本</b>				
股東分配權益	28,203	26,705	5%	6%
AIA Co. 香港保險公司條例償付 能力充足率	381% <sup>(1)</sup>	428%	不適用	(47)個百分點

(1) 已計入友邦保險增持Tata AIA的股權至49%所支付的款項。

### 按分部劃分的新業務表現

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月			截至2015年 5月31日止六個月			新業務價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	537	52.9%	988	335	59.6%	540	60%	60%
泰國	175	80.9%	216	183	71.5%	256	4%	(4)%
新加坡	152	71.1%	214	142	62.9%	225	10%	7%
馬來西亞	90	55.7%	159	78	55.4%	138	30%	15%
中國	278	86.8%	321	187	84.8%	220	56%	49%
韓國	16	16.7%	94	23	17.5%	132	(24)%	(30)%
其他市場	120	32.5%	363	115	31.2%	367	10%	4%
<b>小計</b>	<b>1,368</b>	<b>57.3%</b>	<b>2,355</b>	<b>1,063</b>	<b>55.8%</b>	<b>1,878</b>	<b>34%</b>	<b>29%</b>
為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整	(35)	無意義	無意義	(48)	無意義	無意義	無意義	無意義
未分配集團總部開支的 稅後價值	(73)	無意義	無意義	(56)	無意義	無意義	無意義	無意義
<b>總計</b>	<b>1,260</b>	<b>52.7%</b>	<b>2,355</b>	<b>959</b>	<b>50.2%</b>	<b>1,878</b>	<b>37%</b>	<b>31%</b>

附註：

(1) 友邦保險集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生已於2016年7月28日主持分析師及投資者簡報會。

簡報會網上直播存檔及投影片已上載於友邦保險網站：

<http://investors.aia.com/phoenix.zhtml?c=242118&p=irol-presentations>

- (2) 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣（美元）呈列，並按實質匯率計算。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算2016年上半年和2015年上半年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2016年5月31日及2015年11月30日的數字。
- (3) 除另有說明外，變動以按年基準列示。
- (4) 中期業績的內涵價值基礎所用的長期經濟假設與於2016年2月25日刊發截至2015年11月30日止的2015年度全年業績初步公告所載一致。內涵價值基礎所用的非經濟假設則以2015年11月30日所用者作基準，並作出適當更新以反映友邦保險對所觀察到的最新經驗的觀點。
- (5) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算，惟未扣除非控股權益應佔金額。在2016年上半年及2015年上半年，非控股權益應佔新業務價值分別為900萬美元及1,100萬美元。
- (6) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。
- (7) 除另有說明外，所列示的國際財務報告準則稅後營運溢利及每股營運盈利已扣除非控股權益。
- (8) 香港是指於香港及澳門的業務；新加坡是指於新加坡及汶萊的業務；而其他市場是指於澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡、台灣、越南及印度的業務。我們於印度的合資公司的業績乃採用權益會計法計算。為求清晰起見，總加權保費收入、年化新保費及新業務價值不包括來自印度的任何貢獻。
- (9) 誠如我們較早前在2015年報財務報表附註48及49指出，友邦保險自2015年12月1日起修訂營運溢利的定義以及房地產會計政策，故已對2015年的財務資料作出調整以資反映。
- (10) 本文件所載友邦保險的財務資料乃根據2016年上半年的未經審核中期簡明合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。

# 目錄

頁次

財務及營運回顧 .....	2
財務回顧.....	2
業務回顧.....	18
風險管理.....	32
企業管治 .....	33
遵守企業管治守則 .....	33
遵守標準守則 .....	33
董事資料變動 .....	33
其他人士於股份及相關股份中持有的權益及淡倉 .....	34
董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉 .....	36
購買、出售及贖回本公司證券.....	36
以股份為基礎的報酬 .....	37
財務報表 .....	41
獨立審閱報告 .....	41
中期合併收入表.....	42
中期合併全面收入表 .....	43
中期合併財務狀況表 .....	44
中期合併權益變動表 .....	46
中期簡明合併現金流量表 .....	48
未經審核中期簡明合併財務報表附註 .....	50
內涵價值補充資料.....	102
股東參考資料 .....	124
詞彙.....	126

## 財務及營運回顧

友邦保險是最大的泛亞地區上市人壽保險集團，業務遍佈亞太區內**18**個市場。我們的絕大部分保費以當地貨幣收取，且我們密切配對我們的當地資產及負債以盡量減低外匯變動的經濟影響。由於我們以美元呈報，因此本集團所呈報的合併數字會受到貨幣換算而有所影響。除另有說明外，我們按固定匯率提供增長率及對營運表現作出評述，以更清晰地說明近期外匯波動時相關業務按年的表現。

## 財務回顧

### 摘要

友邦保險取得卓越佳績，我們的各項主要營運財務指標均錄得全面增長。我們取得創紀錄的新業務盈利能力增長、並錄得營運盈利顯著上升以及創造了強勁的相關自由盈餘。我們上半年的進展反映了我們強勁的營運表現、強韌的業務模式及我們執行增長策略時所秉持的審慎理財原則。

新業務價值上升**37%**至**12.60**億美元。這全賴有效的「最優秀代理」策略，令我們大幅提升活躍代理的生產力、活躍代理人數增加、以及夥伴分銷渠道錄得的優異表現。受惠於我們過往數年承保具有盈利性的新業務，加上高質素產品組合以及我們專注於保險及收費盈利，國際財務報告準則稅後營運溢利上升**14%**至**19.56**億美元。由於優秀的新業務增長加上我們積極主動管理有效保單組合所產生的正面營運經驗所推動，內涵價值營運溢利亦上升**28%**。

於**2016年5月31日**，內涵價值權益較**2015年底**增加**5%**至**416.57**億美元。自由盈餘亦較**2015年底**增加**10%**至**82.49**億美元，已反映向股東派付增加的**2015年**末期股息。

我們於印度合資公司**Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA)**的股權於**2016年上半年**由**26%**增至**49%**。我們在扣減就此股權增加的付款後，**AIA Co.**的償付能力充足率依然強勁，維持於**381%**。

按照我們審慎、可持續及漸進的派息政策，董事會已宣派中期股息每股**21.90**港仙，較**2015年**中期股息增加**17%**，反映我們強勁的財務表現以及我們對友邦保險的未來充滿信心。

**2016年上半年**的財務表現再度證明了友邦保險在市場週期中有能力實現盈利性增長，同時體現我們的漸進派息政策。儘管我們也受到資本市場波動影響，但我們仍然通過專注於承保新業務及盈利來源的質素，繼續受益於維持盈利性增長的策略。這為我們繼續取得盈利性新業務增長及增加我們股東的回報奠定了堅實的基礎。

### 價值增長

於**2016年上半年**，新業務價值上升**37%**至**12.60**億美元。我們專注於承保能產生可觀資本回報的業務，以提升股東價值，而非僅為提高市場份額或利潤率而管理業務。與**2015年上半年**相比，我們的各市場分部（泰國及韓國除外）均錄得雙位數的新業務價值增長，這是友邦保險的新業務價值於上半年首次超過**10**億美元。

年化新保費增加31%至23.55億美元。於2016年上半年，新業務期繳保費增長37%並佔總體年化新保費的90%以上。主要由於國家組合、渠道組合及其他的正面變動所致，新業務價值利潤率上升2.4個百分點至52.7%。保障產品銷售在我們產品組合中佔的部分較為重要，並輔以包含保障覆蓋的高品質儲蓄產品。與2015年上半年相比，按新業務保費現值計，我們的各主要產品類別均錄得穩定或較高的利潤率。通過嚴格執行專注於價值創造及不斷提高組合質素的策略，新業務價值增長保持著強勁的往績。

內涵價值營運溢利增加28%至28.96億美元，再次反映新業務價值的優秀增長及整體正面營運差異2.93億美元。按年化基準計算的內涵價值營運回報為16%。

內涵價值權益於上半年增長18.39億美元至416.57億美元，增幅來自強勁的內涵價值營運溢利增長28%，惟部分被負面投資回報差異3.79億美元所抵銷。負面投資回報差異反映了相比預期回報，短期資本市場變動對投資組合及法定準備金的影響。其他非營運差異9,700萬美元包括於2016年上半年中國增值稅變動的負面影響及我們給予香港保險業監理處（香港保監處）經修訂的承諾的正面影響。向股東派付的2015年末期股息為7.86億美元。

中期業績內按內涵價值基準所用的長期經濟假設與2015年報所載列者保持不變。這與我們自2010年首次公開招股以來所遵循的方式一致。

## 國際財務報告準則盈利

與2015年上半年相比，稅後營運溢利增加14%至19.56億美元。與2015年上半年相比，我們的各市場分部均錄得正面稅後營運溢利增長。此強勁表現乃擴大業務規模及對有效保單組合的嚴格管理的成果。

友邦保險按國際財務報告準則定義的純利包括股權及投資物業組合的市價變動。與2015年上半年的股權及房地產市價的正面變動4.09億美元相比，2016年上半年的股權及房地產市價的負面變動為2,700萬美元，抵銷了稅後營運溢利的強勁增長及泰國降低企業所得稅率所帶來的正面影響。因此，國際財務報告準則純利減少2%至20.65億美元。

股東分配權益不包括分類為可供出售的債務證券的市價變動的影響，這更能反映股東權益於期間內的相關變動。股東分配權益於2016年上半年增加6%至282.03億美元，主要受純利20.65億美元（已扣除向股東派付2015年末期股息7.86億美元）推動。

## 資本及股息

所產生的相關自由盈餘（不包括投資回報差異及其他項目）增加12%至20.73億美元，反映我們有效保單業務的規模不斷增長及我們專注於承保可帶來可觀資本回報和投資回報期的優質新業務。於向股東派付更高重定基準後的2015年末期股息共7.86億美元後，自由盈餘由2015年11月30日的75.28億美元增加10%至2016年5月31日的82.49億美元。該增加主要由於產生的相關自由盈餘20.73億美元以及非營運項目（包括投資回報差異及給予香港保監處經修訂的承諾）合共2.42億美元，並扣減投資新業務6.87億美元所致。

友邦保險已向香港保監處修訂承諾，其於AIA Co.及AIA International各自的非香港分公司的資產負債比率維持不低於香港法定最低償付能力要求的100%（過往為150%）。為求清晰起見，友邦保險就香港業務的承諾或香港法定最低償付能力要求並無變動。



於2016年5月31日，AIA Co.（我們主要受監管的公司）根據香港保險公司條例基準計算的可用資本總額為64.37億美元，償付能力充足率維持為最低監管資本的381%，而於2015年11月底則為428%。隨著保留盈利增加，償付能力充足率依然保持強勁，但因短期資本市場變動對投資組合及法定準備金所帶來的影響及就我們於Tata AIA的股權投資增加的付款而部分抵銷。

於2016年上半年，我們地區業務向集團企業中心匯付9.93億美元。

按照我們審慎、可持續及漸進的派息政策，董事會已宣派中期股息每股21.90港仙，較2015年中期股息增加17%，反映我們強勁的營運及財務表現以及我們對友邦保險的未來充滿信心。

## 前景

亞洲經濟體系表現依然強韌，繼續相比全球其他地區主要經濟體系錄得更強勁的增長。在美國低息週期出現任何變動前，往來帳戶穩健，外幣債務整體維持低水平。儘管全球經濟前景越見不明朗，但區內的需求加上積極進取的財政與貨幣政策一直是亞洲經濟體系的強心針，藉以面對資本市場的波動不定，以及歐元區和日本負利率政策及英國公投脫歐帶來的不穩定因素。

友邦保險享有極佳的優勢，得以受惠於經濟復甦的基礎因素，包括中產階級的擴大、急速的城市化及有利行業的人口結構，此等因素一直帶動及增加區內對我們產品及服務的需求。友邦保險領先市場的業務、優質的專屬分銷團隊、雄厚的財務實力及貫徹始終的政策執行力是我們卓越的優勢，以助友邦保險於區內繼續打造悠久而成功的歷史。我們對本集團的前景仍然充滿信心，並相信我們具備能力為股東創造更多可持續價值及協助客戶享受更長壽、更健康 and 前景更美滿的人生規劃。

## 新業務增長

### 按分部劃分的新業務價值、年化新保費及利潤率

百萬元，除另有說明外	截至2016年5月31日止 六個月 <sup>(1)</sup>			截至2015年5月31日止 六個月 <sup>(1)</sup>			新業務 價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	按年變動 (固定 匯率)	按年變動 (實質 匯率)
香港	537	52.9%	988	335	59.6%	540	60%	60%
泰國	175	80.9%	216	183	71.5%	256	4%	(4)%
新加坡	152	71.1%	214	142	62.9%	225	10%	7%
馬來西亞	90	55.7%	159	78	55.4%	138	30%	15%
中國	278	86.8%	321	187	84.8%	220	56%	49%
韓國	16	16.7%	94	23	17.5%	132	(24)%	(30)%
其他市場	120	32.5%	363	115	31.2%	367	10%	4%
小計	1,368	57.3%	2,355	1,063	55.8%	1,878	34%	29%
為符合額外 香港準備金及 資本要求所作調整	(35)	無意義	無意義	(48)	無意義	無意義	無意義	無意義
未分配集團總部開支的 稅後價值	(73)	無意義	無意義	(56)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	1,260	52.7%	2,355	959	50.2%	1,878	37%	31%

附註：

(1) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

新業務價值較2015年上半年增加37%至12.60億美元。

年化新保費增長31%至23.55億美元。於2016年上半年，新業務期繳保費增長37%，並佔年化新保費總額的90%以上。新業務價值利潤率增長2.4個百分點至52.7%，主要由於國家組合、渠道組合及其他的正面變動所致。與2015年上半年相比，按新業務保費現值計，我們的各主要產品類別均錄得穩定或較高的利潤率。

我們在代理和夥伴分銷渠道方面持續錄得強勁業績。與2015年上半年相比，代理分銷取得的新業務價值增長29%至9.31億美元，夥伴分銷取得的新業務價值增長50%至4.19億美元。

受惠於強勁的本港市場增長及大幅上升的中國內地客戶新業務，香港於2016年上半年取得優秀業績，新業務價值增長60%至5.37億美元。此傑出表現乃由於大幅上升的代理生產力、增加的活躍代理人數及優秀的夥伴分銷業務表現。

中國再次取得優秀的新業務價值增長，與2015年上半年相比增長56%至2.78億美元。我們貫徹執行「最優秀代理」策略及專注於滿足中國大量且不斷增加的保障缺口，讓友邦保險脫穎而出，並鞏固了增長的可持續性及質素。

受新業務價值利潤率上升帶動，泰國取得4%的新業務價值增長。新業務價值利潤率上升乃受惠於產品組合的持續正面變動及較低的企業所得稅率，惟部分被較低的新業務額所抵銷。新加坡及其他市場均取得10%的新業務價值增長。在新加坡，我們主動進行產品再定價，加上受到市場整體銷售額較低所影響，整付保費銷售額減少。惟被代理及銀行保險分銷渠道的強勁表現所抵銷。在其他市場，澳洲、越南及斯里蘭卡表現強勁，惟部分被較為疲弱的菲律賓的市場環境所抵銷。

馬來西亞維持強勁的增長勢頭，新業務價值增長30%至9,000萬美元，表現優秀。該增長乃由於我們分銷渠道的質素進一步提升及我們持續專注於結合較高保障覆蓋水平的期繳單位連結式產品。

所呈報的新業務價值已扣減1.08億美元，為超出當地法定要求的額外香港準備金及資本要求以及未分配集團總部開支，即集團總部產生而並未由業務單位承擔的開支。

## 內涵價值權益

### 內涵價值營運溢利

內涵價值營運溢利相比2015年上半年大幅增長28%至28.96億美元。

此優秀的增長來自較高的新業務價值12.60億美元、內涵價值預期回報13.93億美元及整體營運差異2.93億美元，主要反映正面開支、賠款、續保率及其他經驗（包括再保險）的影響。總體營運差異自2010年首次公開招股以來已達至10億美元以上。

## 每股內涵價值營運溢利 — 基本

	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	<b>2,896</b>	2,352	<b>28%</b>	23%
普通股的加權平均股數(百萬)	<b>11,969</b>	11,969	不適用	不適用
每股基本內涵價值盈利(美仙)	<b>24.20</b>	19.65	<b>28%</b>	23%

## 每股內涵價值營運溢利 — 攤薄

	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	<b>2,896</b>	2,352	<b>28%</b>	23%
普通股的加權平均股數 <sup>(1)</sup> (百萬)	<b>11,992</b>	12,012	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值盈利 <sup>(1)</sup> (美仙)	<b>24.15</b>	19.58	<b>28%</b>	23%

附註：

- (1) 每股攤薄內涵價值盈利包括根據2015年報財務報表附註39所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響(如有)。

## 非營運內涵價值變動

非營運內涵價值變動包括負面投資回報差異3.79億美元，反映了相比預期投資回報，短期資本市場變動對投資組合及法定準備金的影響。中期業績所按照內涵價值基準所用的長期經濟假設與2015年報所載列者保持不變。這與我們自2010年首次公開招股以來所遵循的方式一致。

其他非營運差異9,700萬美元包括負面的稅項相關調整，主要由於在2016年上半年，中國以增值稅代替營業稅及我們給予香港保監處經修訂的承諾所帶來的正面影響。

於2016年3月24日，中華人民共和國財政部對保險公司實施增值稅改革，該增值稅改革自2016年5月1日起生效。在內涵價值及新業務價值計算中，自2016年5月1日起的預期現金流量已假設該增值稅變動。

總內涵價值變動亦包括正面外匯換算4,300萬美元及向股東派付2015年末期股息7.86億美元。

## 內涵價值變動分析

內涵價值變動分析如下：

百萬美元，除另有說明外	截至2016年5月31日止六個月		
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值
期初內涵價值	15,189	23,009	38,198
新業務價值	(367)	1,627	1,260
內涵價值的預期回報	1,738	(345)	1,393
營運經驗差異	335	(34)	301
營運假設變動	(1)	(7)	(8)
財務費用	(50)	—	(50)
內涵價值營運溢利	1,655	1,241	2,896
投資回報差異	(359)	(20)	(379)
其他非營運差異	(86)	183	97
內涵價值溢利總額	1,210	1,404	2,614
股息	(786)	—	(786)
其他資本變動	—	—	—
匯率變動的影響	76	(33)	43
期末內涵價值	15,689	24,380	40,069

百萬美元，除另有說明外	截至2015年5月31日止六個月		
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值
期初內涵價值	15,351	21,802	37,153
新業務價值	(571)	1,530	959
內涵價值的預期回報	1,769	(403)	1,366
營運經驗差異	37	152	189
營運假設變動	(64)	(65)	(129)
財務費用	(33)	—	(33)
內涵價值營運溢利	1,138	1,214	2,352
投資回報差異	365	(88)	277
其他非營運差異	104	(54)	50
內涵價值溢利總額	1,607	1,072	2,679
股息	(525)	—	(525)
其他資本變動	(42)	—	(42)
匯率變動的影響	(235)	(432)	(667)
期末內涵價值	16,156	22,442	38,598

## 內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日
內涵價值	40,069	38,198
商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>	1,588	1,620
內涵價值權益	41,657	39,818

附註：

(1) 與按國際財務報告準則所編製的財務報表呈列相符，已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

內涵價值權益於上半年增加18.39億美元至416.57億美元。該增加主要受惠於強勁的28%內涵價值營運溢利增長。

## 內涵價值及新業務價值敏感度

內涵價值及新業務價值對中間假設變動（源於股本價格及利率變動）的敏感度列示如下，且與過往期間一致。

百萬美元，除另有說明外	截至2016年		截至2015年	
	於2016年 5月31日 內涵價值	5月31日 止六個月 新業務價值	於2015年 11月30日 內涵價值	5月31日 止六個月 新業務價值
中間價值	40,069	1,260	38,198	959
<b>股本價格變動</b>				
股本價格上升10%	40,943	不適用	38,924	不適用
股本價格下跌10%	39,179	不適用	37,458	不適用
<b>利率變動</b>				
利率上升50個基點	40,147	1,357	38,305	1,016
利率下降50個基點	39,951	1,144	38,087	892

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

## 國際財務報告準則溢利

### 按分部劃分的國際財務報告準則稅後營運溢利<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	截至2016年	截至2015年	按年變動	
	5月31日 止六個月	5月31日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
香港	670	585	15%	15%
泰國	367	343	15%	7%
新加坡	211	201	8%	5%
馬來西亞	125	144	2%	(13)%
中國	221	191	24%	16%
韓國	96	99	4%	(3)%
其他市場	228	200	21%	14%
集團企業中心	38	35	9%	9%
<b>總計</b>	<b>1,956</b>	<b>1,798</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>

附註：

(1) 僅為友邦保險控股有限公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

與2015年上半年相比，稅後營運溢利增長14%至19.56億美元。與2015年上半年相比，我們的各市場分部均錄得正面稅後營運溢利增長。此強勁表現乃擴大業務規模及對有效保單組合的嚴格管理的成果。

中國錄得24%的優秀增長，反映了我們的盈利質素及更具規模的業務發展，這些都因我們繼續受惠於具有盈利性的新業務的持續增長。香港亦錄得15%增長的強勁表現，主要由於相關業務增長及對有效保單組合的嚴格管理。

在泰國，稅後營運溢利因業務增長及較低的企業所得稅率而上升15%。新加坡錄得8%的穩健增長。馬來西亞及韓國分別錄得2%及4%的增長，而其他市場錄得21%的增長，主要源自澳洲、印尼、菲律賓及越南的強勁表現。於2016年上半年，本集團的續保率為94.5%，保持強勁和穩定。

2016年上半年呈報的稅後營運溢利及2015年上半年的比較數字反映了經修訂後營運溢利的定義以計入股權及房地產的預期長期投資回報。此修訂載列於2015年報財務表附註49。進一步詳情載列於中期財務報表附註29。該變動並不影響純利或股東權益。

#### 按分部劃分的總加權保費收入

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	2,991	2,271	32%	32%
泰國	1,566	1,632	4%	(4)%
新加坡	1,114	1,141	1%	(2)%
馬來西亞	870	960	4%	(9)%
中國	1,187	991	25%	20%
韓國	944	1,065	(4)%	(11)%
其他市場	1,660	1,573	13%	6%
<b>總計</b>	<b>10,332</b>	<b>9,633</b>	<b>13%</b>	<b>7%</b>

總加權保費收入較2015年上半年增加13%至103.32億美元。

#### 投資回報

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
利息收入	2,508	2,412	9%	4%
股權及房地產的預期長期投資回報	629	658	—	(4)%
<b>總計</b>	<b>3,137</b>	<b>3,070</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>

投資回報較2015年上半年增加7%至31.37億美元。該增長主要由於固定收入投資水平上升所致，惟部分被於2015年下半年股市下跌後，股權組合的預期回報減少所抵銷。

#### 營運開支

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	831	791	11%	5%

營運開支增加11%至8.31億美元。營運效率有所提升，費用率由2015年上半年的8.2%下降至8.0%。

## 純利<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	<b>1,956</b>	1,798	<b>14%</b>	9%
有關股權及房地產投資回報的 短期波動，已扣除稅項	<b>(27)</b>	409	無意義	無意義
其他非營運投資回報及其他項目， 已扣除稅項	<b>136</b>	(3)	無意義	無意義
<b>總計</b>	<b>2,065</b>	2,204	<b>(2)%</b>	<b>(6)%</b>

附註：

(1) 僅為友邦保險控股有限公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

## 國際財務報告準則非營運變動

友邦保險按國際財務報告準則定義的純利包括股權及投資物業組合的市價變動。與2015年上半年的股權及房地產市價的正面變動4.09億美元相比，2016年上半年的股權及房地產市價的負面變動為2,700萬美元，抵銷了稅後營運溢利的強勁增長及泰國降低企業所得稅率所帶來的正面影響。因此，國際財務報告準則純利減少2%至20.65億美元。

## 股東分配權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 11月30日 止年度	截至2015年 5月31日 止六個月
期初股東分配權益	<b>26,705</b>	26,391	26,391
持作自用物業重估收益的期初調整	<b>259</b>	—	—
純利	<b>2,065</b>	2,765	2,204
注入僱員股票信託的股份	<b>(84)</b>	(98)	(94)
股息	<b>(786)</b>	(814)	(525)
持作自用物業重估收益／(虧損)	<b>32</b>	(2)	(1)
外幣換算調整	<b>(27)</b>	(1,623)	(425)
其他資本變動	<b>39</b>	86	52
<b>股東分配權益變動總額</b>	<b>1,498</b>	314	1,211
期末股東分配權益	<b>28,203</b>	26,705	27,602

除公平值準備金前的股東分配權益更能反映期間內股東權益的相關變動。股東分配權益增加14.98億美元至2016年5月31日的282.03億美元，增幅主要來自純利20.65億美元（已扣除向股東派付2015年末期股息7.86億美元）。

國際財務報告準則稅前溢利及淨資產對匯率、利率及股本價格變動的敏感度載於中期財務報表附註22。

## 國際財務報告準則每股盈利

股東應佔國際財務報告準則稅後營運溢利的每股基本盈利增加14%至2016年上半年的16.34美仙。

股東應佔國際財務報告準則純利的每股基本盈利包括股本證券及投資物業組合的市價變動，下降2%至2016年上半年的17.25美仙。

### 國際財務報告準則每股盈利 — 基本

	純利 <sup>(1)</sup>		稅後營運溢利 <sup>(1)</sup>	
	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月
溢利 (百萬美元)	<b>2,065</b>	2,204	<b>1,956</b>	1,798
普通股的加權平均股數 (百萬)	<b>11,969</b>	11,969	<b>11,969</b>	11,969
每股基本盈利 (美仙)	<b>17.25</b>	18.41	<b>16.34</b>	15.02

### 國際財務報告準則每股盈利 — 攤薄

	純利 <sup>(1)</sup>		稅後營運溢利 <sup>(1)</sup>	
	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月
溢利 (百萬美元)	<b>2,065</b>	2,204	<b>1,956</b>	1,798
普通股的加權平均股數 <sup>(2)</sup> (百萬)	<b>11,992</b>	12,012	<b>11,992</b>	12,012
每股攤薄盈利 <sup>(2)</sup> (美仙)	<b>17.22</b>	18.35	<b>16.31</b>	14.97

附註：

(1) 僅為友邦保險控股有限公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 每股攤薄盈利包括根據我們2015年報財務報表附註39所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響（如有）。

## 資本

### 自由盈餘創造

本集團於2016年5月31日的自由盈餘指經調整資產淨值超出香港準備金及資本規定下計算的所需資本（根據香港保險公司條例基準）的部分。

所產生的相關自由盈餘（不包括投資回報差異及其他項目）增加12%至20.73億美元，反映我們更具規模的有效保單業務及我們專注於承保可產生可觀資本回報的優質新業務。在承保新業務的投資金額下降18%至2016年上半年的6.87億美元的同時，新業務價值增長37%，主要反映產品和國家組合變動所帶來的正面貢獻以及更多具有資本效益的產品。

於向股東派付2015年末期股息7.86億美元後，自由盈餘由2015年11月30日的75.28億美元增加10%至2016年5月31日的82.49億美元。該增加主要由於產生的相關自由盈餘20.73億美元、非營運項目（包括投資回報差異及給予香港保監處經修訂的承諾）合共2.42億美元，並扣減新業務的投資6.87億美元所致。



下表列示自由盈餘變動：

百萬元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月
期初自由盈餘	7,528	7,794
產生的相關自由盈餘	2,073	1,923
撥付新業務所用的自由盈餘	(687)	(878)
投資回報差異及其他項目	242	178
未分配集團總部開支	(71)	(68)
股息	(786)	(525)
財務費用及其他資本變動	(50)	(75)
期末自由盈餘	8,249	8,349

### 集團企業中心淨資金流

集團企業中心所持有的營運資金包括債務及股本證券、存款和現金及現金等價物。營運資金增長17%至2016年5月31日的82.68億美元，而於2015年5月31日則為70.77億美元。此增長主要來自2016年3月發行的7.33億美元的中期票據及業務單位的匯款淨額9.93億美元，部分被我們就增持Tata AIA股權的付款、償還一筆銀行貸款3.23億美元及向股東派付2015年末期股息7.86億美元所抵銷。

營運資金變動概述如下：

百萬元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月
期初營運資金	7,843	6,614
集團企業中心業績	16	55
來自業務單位的資金流量		
香港	490	420
泰國	280	400
馬來西亞	186	188
韓國	39	31
其他市場	(2)	(21)
匯付予集團企業中心的淨資金流	993	1,018
增加聯營公司(Tata AIA)權益之付款	(310)	—
借貸增加	410	177
注入僱員股票信託的股份	(84)	(94)
派付股息	(786)	(525)
公平值準備金變動及其他事項	186	(168)
期末營運資金	8,268	7,077

## 國際財務報告準則資產負債表

### 合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	變動 (實質匯率)
<b>資產</b>			
金融投資	148,117	139,083	6%
投資物業	3,917	3,659	7%
現金及現金等價物	1,722	1,992	(14)%
遞延承保及啟動成本	17,825	17,092	4%
其他資產	9,258	7,932	17%
<b>總資產</b>	<b>180,839</b>	<b>169,758</b>	<b>7%</b>
<b>負債</b>			
保險及投資合約負債	129,590	123,085	5%
借貸	3,610	3,195	13%
其他負債	11,758	12,056	(2)%
<b>減總負債</b>	<b>144,958</b>	<b>138,336</b>	<b>5%</b>
<b>權益</b>			
總權益	35,881	31,422	14%
減非控股權益	340	303	12%
<b>友邦保險控股有限公司股東應佔總權益</b>	<b>35,541</b>	<b>31,119</b>	<b>14%</b>
股東分配權益	28,203	26,705	6%

### 股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 11月30日 止年度	截至2015年 5月31日 止六個月
<b>期初股東權益</b>	<b>31,119</b>	<b>32,467</b>	<b>32,467</b>
持作自用物業重估收益的期初調整	259	—	—
純利	2,065	2,765	2,204
資產的公平值收益／(虧損)	2,924	(1,662)	(246)
注入僱員股票信託的股份	(84)	(98)	(94)
股息	(786)	(814)	(525)
持作自用物業的重估收益／(虧損)	32	(2)	(1)
外幣換算調整	(27)	(1,623)	(425)
其他資本變動	39	86	52
<b>股東權益變動總額</b>	<b>4,422</b>	<b>(1,348)</b>	<b>965</b>
<b>期末股東權益</b>	<b>35,541</b>	<b>31,119</b>	<b>33,432</b>

## 總投資

百萬美元，除另有說明外	於2016年		於2015年	
	5月31日	佔總額比重	11月30日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	<b>135,093</b>	<b>87%</b>	126,435	86%
單位連結式合約及合併投資基金總計	<b>20,188</b>	<b>13%</b>	19,794	14%
<b>總投資</b>	<b>155,281</b>	<b>100%</b>	146,229	100%

如下所示，投資組合於年內保持穩定：

## 單位連結式合約及合併投資基金

百萬美元，除另有說明外	於2016年		於2015年	
	5月31日	佔總額比重	11月30日	佔總額比重
<b>單位連結式合約及合併投資基金</b>				
債務證券	<b>4,517</b>	<b>23%</b>	4,182	21%
貸款及存款	<b>178</b>	<b>1%</b>	211	1%
股本證券	<b>15,009</b>	<b>74%</b>	14,948	76%
現金及現金等價物	<b>481</b>	<b>2%</b>	450	2%
衍生金融工具	<b>3</b>	<b>-</b>	3	-
<b>單位連結式合約及合併投資基金總計</b>	<b>20,188</b>	<b>100%</b>	19,794	100%

## 保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2016年		於2015年	
	5月31日	佔總額比重	11月30日	佔總額比重
<b>分紅基金</b>				
政府及政府機構債券	<b>7,921</b>	<b>6%</b>	7,866	6%
公司債券及結構證券	<b>11,581</b>	<b>9%</b>	11,190	9%
貸款及存款	<b>1,865</b>	<b>1%</b>	1,917	2%
<b>小計－固定收入投資</b>	<b>21,367</b>	<b>16%</b>	20,973	17%
股本證券	<b>5,282</b>	<b>4%</b>	4,915	4%
投資物業及持作自用物業	<b>443</b>	—	436	—
現金及現金等價物	<b>144</b>	—	204	—
衍生金融工具	<b>49</b>	—	34	—
<b>分紅基金小計</b>	<b>27,285</b>	<b>20%</b>	26,562	21%
<b>其他保單持有人及股東</b>				
政府及政府機構債券	<b>39,475</b>	<b>29%</b>	35,425	28%
公司債券及結構證券	<b>49,012</b>	<b>36%</b>	45,977	36%
貸款及存款	<b>4,997</b>	<b>4%</b>	5,083	4%
<b>小計－固定收入投資</b>	<b>93,484</b>	<b>69%</b>	86,485	68%
股本證券	<b>8,190</b>	<b>6%</b>	7,296	6%
投資物業及持作自用物業	<b>4,999</b>	<b>4%</b>	4,718	4%
現金及現金等價物	<b>1,097</b>	<b>1%</b>	1,338	1%
衍生金融工具	<b>38</b>	—	36	—
<b>其他保單持有人及股東小計</b>	<b>107,808</b>	<b>80%</b>	99,873	79%
<b>保單持有人及股東總計</b>	<b>135,093</b>	<b>100%</b>	126,435	100%

## 資產

來自正面收益淨額及債務證券的市值收益，總資產由2015年11月30日的1,697.58億美元增加110.81億美元至2016年5月31日為1,808.39億美元。

總投資包括金融投資、投資物業、持作自用物業和現金及現金等價物，且與2015年11月30日的1,462.29億美元相比，於2016年5月31日增加90.52億美元至1,552.81億美元。

於2016年5月31日合共1,552.81億美元的投資中，1,350.93億美元為就保單持有人及股東所持有的資產而餘下201.88億美元為就單位連結式合約所持有及合併投資基金的資產。

於2016年5月31日，就保單持有人及股東所持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達1,148.51億美元，而於2015年11月30日則為1,074.58億美元。固定收入投資組合的平均信貸評級相比2015年11月30日保持不變。

於2016年5月31日，政府及政府機構債券佔固定收入投資的41%，而於2015年11月30日則佔40%。於2016年5月31日及2015年11月30日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的53%。

於2016年5月31日，就保單持有人及股東所持有的股本證券總額達134.72億美元，而於2015年11月30日則為122.11億美元。股本證券賬面值上升10%乃主要來自新購買的股本證券，部分被市價變動所抵銷。於此等股本證券中，52.82億美元為分紅基金所持有。

現金及現金等價物減少14%至2016年5月31日的17.22億美元，而於2015年11月30日則為19.92億美元，反映金融資產投資的增加、就我們於Tata AIA的股權投資增加的付款及向股東派付2015年末期股息7.86億美元。

於2016年5月31日，保單持有人及股東的投資物業及持作自用物業合共為54.42億美元，而於2015年11月30日則為51.54億美元。

遞延承保及啟動成本由2015年11月30日的170.92億美元增加至2016年5月31日的178.25億美元，主要反映新業務增長。

其他資產由2015年11月30日的79.32億美元增加至2016年5月31日的92.58億美元，反映我們於Tata AIA的股權投資增加及物業、廠房及設備的增加。

## 負債

總負債由2015年11月30日的1,383.36億美元增加至2016年5月31日的1,449.58億美元。

保險及投資合約負債由2015年11月30日的1,230.85億美元增長至2016年5月31日的1,295.90億美元，反映新業務有效保單組合的相關增長，部分被支持單位連結式產品及分紅保單的股本投資的負面市價變動以及外匯換算所抵銷。

由於2016年3月發行的7.33億美元的中期票據再扣減償還3.23億美元的銀行貸款所致，借貸增加至2016年5月31日的36.10億美元。

其他負債與2015年11月30日的120.56億美元相比，保持穩定，於2016年5月31日為117.58億美元。

承擔及或有事項的詳情載於中期財務報表附註25。

## 監管資本

本集團的主要保險監管機構為香港保險業監理處（香港保監處）。本集團的主要營運公司為於香港註冊的保險公司AIA Co.。

於2016年5月31日，AIA Co.（我們主要受監管的公司）根據香港保險公司條例基準計算的可用資本總額為64.37億美元，而其償付能力充足率為最低監管資本的381%，而於2015年11月底則為428%。隨著保留盈利增加，該償付能力充足率依然保持強勁，但因短期資本市場變動對投資組合及法定準備金所帶來的影響及就我們於Tata AIA的股權投資增加的付款而部分抵銷。

AIA Co.的可用資本總額及償付能力充足率概述如下：

百萬美元，除另有說明外	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日
可用資本總額	6,437	6,761
最低監管資本(100%)	1,688	1,579
償付能力充足率(%)	381%	428%

本集團的個別分公司及附屬公司亦須接受有關公司經營業務所在司法權區的監管。這表示地方營運單位（包括分公司及附屬公司）亦須符合當地審慎監管機構的監管資本規定。各地的監管機構會密切監察本集團的分公司及附屬公司的資本狀況。於2016年5月31日，各地區市場地方營運單位均符合當地監管機構的資本規定。

## 監管發展

國際方面，壽險公司面臨的監管環境繼續演變。尤其以國際保險監督官協會就檢討若干「保險業核心原則」及保險公司的國際監管發展及實施經更新共同框架為長期目標，繼續進行跨年度諮詢。

友邦保險營運所在地區的監管機構繼續採取各項舉措，旨在令其各自的監管框架與國際保險監督官協會所建議的廣泛原則相吻合。友邦保險在區內繼續參與該等舉措，並積極參加就一連串相關問題（包括制定國際資本標準）所舉行的國際行業對話。

在香港，支持設立獨立保險業監管局的立法已於2015年7月獲得通過。管治委員會已獲委任，獨立保險業監管局預期將接管香港保監處的職責，亦將自2017年起直接監管中介機構。有關工作亦繼續朝著風險基礎資本的制度發展。如先前所披露，友邦保險緊密地及具建設性地參與該等發展。

## 全球中期票據計劃

在我們50億美元的全球中期票據計劃下，友邦保險控股有限公司於2016年3月發行一批高級無抵押的固定利率票據，其面額為7.50億美元。該票據將於2046年到期，且按年利率4.5%計息。於2016年5月31日，全球中期票據計劃下已發行債務的賬面值合共為36.07億美元。

## 信貸評級

於2016年5月31日，標準普爾及穆迪分別授予AIA Co.財務實力評級AA-（很強）及Aa3（很低的信貸風險），前景展望穩定。標準普爾及穆迪分別授予友邦保險控股有限公司發行人信貸評級A（強）及A3（低信貸風險），前景展望穩定。

## 股息

董事會已宣派的中期股息為每股21.90港仙，較2015年的中期股息增加17%。

## 業務回顧

### 分銷

#### 代理隊伍

友邦保險率先於近一個世紀前在亞洲開創代理分銷渠道。至今，我們的專屬代理網絡仍是我們業務取得成功和持續增長的關鍵。我們的代理為客戶提供專業建議，有助滿足他們中長期的儲蓄和保障需要。友邦保險致力為代理提供培訓和專業發展，確保我們與客戶維持長期關係和緊密聯繫。我們憑藉強大的地位、意願和實力，投入大量資源以發展大規模和高質素的分銷渠道，使友邦保險處於優勢，捕捉亞洲當前顯著的人口結構和經濟轉變所帶來的龐大增長機遇。

我們有紀律地執行「最優秀代理」策略，帶動新業務價值增長**29%**至**9.31**億美元，佔集團**2016**年上半年整體新業務價值的**69%**。年化新保費上升**27%**至**14.34**億美元，而新業務價值利潤率則維持穩定，達**64.9%**。如此卓越的業績全賴我們透過精挑細選的招聘，並為代理提供業內最佳的培訓及領先業界的技術，堅定不移地追求更高的表現標準。我們仍然致力提升代理隊伍的專業水平、規模和生產力。

友邦保險的招聘策略特別著重新入職代理的質素。我們利用分層策略物色優秀人才，並為他們提供全面的內部入職培訓和發展計劃。我們確保日漸壯大的代理團隊具備所需的技巧和知識，來為客戶提供專業建議，同時為具資格和能力的人才，提供在友邦保險成功建立長遠的事業發展前景。

除了為「最優秀代理」提供持續的發展機會以外，我們亦與策略性夥伴**GAMA International**和**LIMRA**合作，為代理主管度身訂造培訓計劃，進一步提升他們的實力。由於我們專注優質招聘，在**2016**年上半年加入友邦保險的活躍新代理平均人數較**2010**年增長**85%**。

百萬圓桌會資格向來是財務策劃師全球業界的一項重要指標。我們為代理提供度身訂造的獎勵和培訓，以協助更多代理成就他們晉身百萬圓桌會的抱負。我們其中七個市場的**2016**年註冊會員人數錄得超過**50%**的增長。

在我們的頂尖代理繼續締造優秀佳績的同時，我們為核心代理團隊推出一系列長期「最優秀代理」舉措，在**2016**年上半年繼續帶動整體活躍代理人數增加，促使按活躍代理的平均年化新保費計算的生產力顯著上升。

我們的「最優秀代理」策略包括為代理配備領先業界的技術。友邦保險的互動式銷售點系統(**iPoS**)已確立為我們多個市場的代理的主要銷售工具。這項互動式技術有助我們提升客戶體驗、縮短申請處理時間和增加代理的效率與生產力。我們把**iPoS**融入第二代的互動式流動辦公室(**iMO**)平台，讓我們的代理和代理主管只需透過單一的流動裝置，即能有效管理所有活動，包括招聘、物色新銷售對象、進行面對面銷售過程和培訓。我們持續投入大量資源開發數碼平台，簡化與客戶的溝通，以及讓代理透過即場數碼核保等領先市場的嶄新技術，為客戶提供更佳服務。

## 夥伴分銷

友邦保險的夥伴分銷業務與代理分銷渠道相輔相成，有助我們透過多元化分銷渠道，在亞太區接觸更多潛在客戶。在**2016**年上半年，夥伴分銷業務佔集團整體新業務價值的**31%**，乃為友邦保險提供新業務增長的一個重要的額外來源。我們的夥伴分銷業務錄得卓越佳績，新業務價值上升**50%**至**4.19**億美元。與**2015**年上半年相比，年化新保費增長**38%**至**9.21**億美元，而新業務價值利潤率則上升**3.6**個百分點至**45.5%**。

## 銀行保險

我們的策略是與本地和區域舉足輕重的銀行建立長期合作夥伴關係，透過有紀律地執行及挑選通過此渠道所提供的產品，以實現新業務價值增長。在**2016**年上半年，我們與銀行夥伴並肩合作，提供度身訂造的銷售培訓、業務發展指導和客戶活動，以提升為駐分行保險銷售專員的活躍度和生產力水平。我們的銀行保險業務亦透過交叉銷售和直接銷售渠道，開拓更多新業務機會，從而受惠於對銀行現有客戶的銷售增加。我們的策略使銀行保險渠道保持過往佳績，繼續在秉持審慎理財的原則下實現增長，並帶動新業務價值較**2015**年上半年錄得雙位數字的強勁增長。

我們與**Citibank, N.A.**（花旗銀行）在區內建立的長期獨家夥伴業務繼續取得顯著進展，為我們銀行保險渠道的新業務價值帶來重大貢獻。在**2016**年上半年，我們繼續提升銀行保險銷售專員和客戶經理的銷售活躍度和生產力，其中包括開發一項全新培訓課程，並併入花旗銀行本身在香港的入職和持續專業發展課程當中。新課程的成效顯著，並將於其他市場推出。我們也實施了多項策略性舉措，包括在區內持續推出保險銷售工具，並把**iPoS**系統與花旗銀行的銷售平台進行整合，為客戶和客戶經理提供流暢的財務策劃和保險銷售體驗。此外，我們亦在區內推出多項新產品，包括一項結合香港「**AIA Vitality**」計劃的保障產品，以及一項以印尼大眾富裕階層為對象的全新时期繳單位連結式產品，並透過客戶營銷活動成功輔助銷售。

## 其他夥伴分銷渠道

韓國的市場環境仍然嚴峻，令我們**2016**年上半年直接銷售渠道的整體表現繼續受到限制。倘不計入韓國，新業務價值錄得雙位數字的增長，受惠於直接銷售渠道在馬來西亞和台灣業務的強勁表現，以及我們拓展與花旗銀行在香港和新加坡的電話銷售業務。

友邦保險的其他中介分銷渠道，包括獨立財務顧問、經紀、私人銀行和專業顧問，在**2016**年上半年繼續締造優秀的新業務價值增長。這是由於我們為精選夥伴提供別樹一幟的產品，以及業務策劃、行政和技術建議的領先支援服務，有效促進相關渠道的銷售。



## 團體保險

透過本地和跨國企業計劃以提供團體人壽和醫療保險，是友邦保險滿足亞太區（日本除外）超過18億就業人口保障需要的重要策略之一。隨著亞洲僱主面對勞動人口的教育程度和流動性不斷提高所帶來的競爭，並發展更完善的人力資源能力，促使對團體保險的需求繼續迅速擴張。友邦保險是亞太區團體保險業的翹楚，目前擁有逾1,600萬名團體保險計劃成員和超過12萬家企業客戶，在香港、泰國、新加坡、馬來西亞和澳洲均佔有領先的市場地位。

我們的團體保險企業客戶基礎包括跨國企業和中小企。我們透過龐大的區域僱員福利顧問和經紀網絡，以及我們的代理隊伍，為企業客戶提供靈活的僱員福利。隨著中小企由家庭式經營的小公司發展成具規模的企業，它們需要更靈活的僱員福利和更高水平的保障覆蓋，代理銷售遂成為團體保險新業務價值增長的一個重要貢獻來源，其重要性亦與日俱增。此外，我們與銀行夥伴合作，為它們的中小企和企業客戶提供方案，亦是一項重要和日益增長的新業務來源。

在2016年上半年，我們除提升營運效率外，亦於澳洲取得多項大型僱員福利合約，從而帶動團體保險錄得強勁的新業務價值增長。此外，我們在2015年開始讓團體計劃成員自願性選擇在其團體保險之上添加個人產品和額外福利。該項新舉措自推出至今進展良好，讓我們可借助與僱員的現有關係，透過簡單的投保程序和專為補充現有團體計劃福利而設的產品，為業務帶來最大效益。隨著友邦保險繼續為僱主和個人成員引入創新產品和提升服務水平，我們享有優勢以把握團體保險的龐大增長潛力。

## 市場營銷

友邦保險在亞洲擁有悠久歷史，建立了區內備受推崇和信賴的品牌之一。我們致力協助客戶在人生中把握機遇和應對挑戰，為他們的生活帶來正面的影響，並藉著「真生活 真夥伴」的品牌定位彰顯我們的承諾。我們透過涵蓋電視、平面廣告、戶外活動和社交媒體的綜合推廣計劃宣揚我們的品牌價值。繼我們去年在香港推出首套微電影「愛在當下」大獲市場好評後，我們在2016年上半年繼續以數碼形式的活動為市場營銷重點。在4月，我們推出新一齣微電影，內容講述香港首位保齡球世界冠軍的抗癌經歷，首映後一個月內便吸引了超過400萬人次觀賞。

「AIA Vitality」是我們市場營銷活動的重要主題。透過這項以科學數據為依據的健康計劃，我們建立別樹一幟的品牌倡議，積極鼓勵客戶更加注重健康。我們最初藉以宣揚健康生活作為集團企業社會責任計劃的一個核心元素的形式進行，其後把計劃擴展至以「AIA Vitality」的瞭解您的健康、提升您的健康及尊享獎賞原則作為重點。繼澳洲、香港、新加坡和菲律賓後，我們最近在2016年6月亦於馬來西亞和泰國引入「AIA Vitality」。

透過與托定咸熱刺足球會（熱刺）的夥伴關係，友邦保險提倡積極參與體育活動在健康生活方式所扮演的重要角色。此外，我們於亞洲區舉辦的五人足球錦標賽「AIA Championship」，彰顯團隊合作、遵守紀律和體育精神的正面價值，共吸引逾700名人士參加；決賽更在熱刺位於倫敦的主場 — 白鹿頸球場(White Hart Lane)舉行。

## 客戶聯繫

友邦保險的有效保單客戶基礎龐大，包括超過2,900萬份個人保單持有人和逾1,600萬名團體保險計劃的參與成員，是業務增長的一個重要來源。我們利用客戶數據分析以加強與現有客戶的聯繫，並設計保險方案以迎合他們不斷轉變的需要。我們於去年推出的網上客戶社群平台為我們持續實施的「Customer Understanding」計劃的一部分。在2016年上半年，該平台的活躍客戶成員數目增加逾一倍至超過9,000名。客戶透過該區域平台向我們提供寶貴的反饋意見，讓我們持續提升客戶體驗，並為客戶優先開發他們最關注的產品和服務。我們多項針對現有客戶的營銷舉措所締造的新業務價值已較2012年推出時增長超過兩倍。

## 產品開發

友邦保險致力拓展全面的中長期儲蓄和保障產品，包括強調針對區內個人和家庭提供醫療及健康的保障。我們的期繳單位連結式產品具靈活性，讓客戶就累積財富和保障的組合作出個人選擇。有關產品在我們多個市場均具有領導地位，包括馬來西亞、新加坡、印尼和菲律賓。我們也是首家保險公司於2013年在泰國推出有關產品，我們繼續佔整體業界持牌分銷該等產品的代理人數超過80%。這項創新廣受泰國消費者歡迎，單位連結式產品新業務價值在2016年上半年大幅增長。

為擴展友邦保險在中國的「全佑一生」旗艦產品，我們推出全新的多重理賠危疾附加保險，並推出了一項成功的推廣計劃，為現有客戶提升保障水平。此外，我們亦在新加坡推出首項二合一「Savest™」計劃，有關計劃採用嶄新的平衡策略進行長期儲蓄，結合分紅儲蓄帶來平穩化回報的穩定性，以及與領先環球投資顧問共同構建的單位連結式投資組合。

## 員工參與和社區工作

### 員工參與

我們深信要延續我們的成功，必須不斷從集團內部培育新一代的領導人才，同時致力招攬行業內外的精英。

作為廣泛培育及發展未來領導人才策略的一部分，我們於曼谷建立AIA Leadership Centre並已於3月16日開幕。AIA Leadership Centre為最先進及度身設計的區域培訓設施，為我們的員工、代理及業務夥伴提供專設的培訓課程。我們在此將集中提供有關行政、技術和分銷主管的發展課程。AIA Leadership Centre標誌著友邦保險嶄新及龐大的資源，我們致力發展領導人才以支持業務增長，以及在我們營運的地區市場服務社群。

我們推行全面和強大的「Performance Development Dialogue」計劃，對我們的員工發展亦至關重要。超過21,000名員工參與這項年度討論，與其管理同僚協定來年目標，並商討其所需的支援，以實現目標。通過對話溝通，有助我們肯定員工的貢獻，以及協助所有員工提升個人能力和開拓事業發展。我們在2016年繼續優化這流程，期望Development Dialogues能協助員工在達到業績指標以外，更加注重如何完成工作及當中的過程。

最後，為確保提供最廣泛的發展機會，我們將繼續擴展「轉調計劃」。從集團內部被甄選的員工，可透過這計劃參與跨部門的項目，或獲委派到友邦保險的不同業務及地區市場發展。在2016年上半年，逾500名員工透過此計劃轉調工作。

### 企業社會責任

友邦保險的願景是在推動區內社會和經濟發展方面發揮領導作用。因此，我們積極舉辦涵蓋廣泛、並具影響力的企業社會責任活動。我們的企業社會責任計劃重點是協助區內大眾活出更長壽、更健康和更美滿的人生。

在5月，友邦保險在深圳舉行「The Music Run™」，吸引逾12,000名跑手參與，當中包括我們的客戶、員工、代理、友邦保險在中國的業務夥伴，以及他們的朋友和家人。此前，友邦保險在4月亦在新加坡舉行第二場「The Music Run™」，吸引逾10,000名跑手隨著他們喜愛的音樂邊走邊舞完成賽事。在2015年，友邦保險分別在泰國、馬來西亞和菲律賓舉辦Music Run活動，有關活動一直延續至今。

我們藉著與托定咸熱刺足球會（「熱刺」）的夥伴關係，繼續提供大量機會在我們的社區鼓勵大眾積極參與體育運動。自2014年推出「AIA Sharing a Life Day」計劃以來，這項計劃已成為友邦保險在泰國的最大型企業社會責任項目，涵蓋多項慈善工作，為泰國弱勢社群的學校、護理院、健康中心和各種公共設施提供支援。在4月，熱刺球員穿上特別版的「AIA Sharing a Life」球衣迎戰西布朗(West Bromwich Albion)，讓全球數以百萬計的觀眾注意到這個重要的項目。熱刺其後更把出賽時所穿著的球衣拍賣，為泰國一個重要的非政府組織及Spurs Wishes籌款。Spurs Wishes是熱刺為激勵罹患末期疾病的球迷及其家人而成立的慈善機構。

在菲律賓方面，Philam Foundation繼續與教育部合作，協助受災學校重建設備齊全的教室。新怡詩夏省(Nueva Ecija)接連遭受颱風巨爵(Lando)及茉莉(Nona)吹襲後，當地一片頹垣敗瓦，Philam Foundation採取行動，與菲律賓退伍軍人事務署(Philippine Veterans Affairs Office)及Public Safety Savings and Loan Association, Inc. 合作，協助Palayan City Central School重建兩間新教室，確保校內學生可繼續學習，邁向更美好的未來。Philam Foundation一直資助興建教室，並承諾在2016年7月開始籌建第100間教室。

中國方面，友邦保險的義工參與「2016藍絲帶公益騎行」活動，陪伴自閉症兒童騎單車暢遊上海滴水湖。當日更舉辦義賣活動，為這些兒童籌款。

台灣方面，友邦保險的員工獻出時間，參與為露宿者及長者籌辦的年度慈善活動，活動吸引超過40,000名參加者。活動為露宿者及長者提供傳統賀年膳食，象徵在新春期間與家人摯愛團圓共聚。

友邦保險將繼續支持健康生活的相關項目，並繼續鼓勵我們的員工和代理積極投入時間、努力和能量，致力支持和改善我們的社區。

## 地區市場

### 香港

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	537	335	60%	60%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	52.9%	59.6%	(6.7)個百分點	(6.7)個百分點
年化新保費	988	540	83%	83%
總加權保費收入	2,991	2,271	32%	32%
稅後營運溢利	670	585	15%	15%

### 財務摘要

友邦保險在香港的業務於年初再度締造理想的勢頭，新業務價值增長60%至5.37億美元。如此優秀的表現主要有賴代理的生產力大幅提升、活躍代理人數增加，以及夥伴業務的卓越表現。我們受惠於香港本地市場業務的強勁增長，以及來自中國大陸客戶的新業務大幅上升，年化新保費增長83%至9.88億美元。新業務價值利潤率下降6.7個百分點至52.9%，反映較具資本效益的分紅業務相比2015年上半年錄得強勁的新業務增長。國際財務報告準則稅後營運溢利上升15%至6.70億美元，受惠於業務規模錄得強勁增長，以及我們嚴謹管理有效保單組合。

### 業務摘要

我們貫徹執行「最優秀代理」策略，以帶動我們的代理渠道在2016年上半年錄得強勁表現。我們繼續透過AIA Premier Academy招聘和培訓優秀人才，以擴大我們的代理隊伍。我們精挑細選的招聘，帶動活躍新代理人數於2016年上半年增長14%。我們亦推出全新的「最優秀代理主管」計劃，提供領導能力及代理管理技巧的課程，旨在培育新一代的代理主管。我們的代理亦受惠於集團提供持續專業發展，以及專為提升生產力水平而設的新業務獎勵，從而帶動活躍代理的平均年化新保費較2015年上半年增長35%。

在2016年上半年，夥伴分銷取得卓越的新業務價值增長，其中銀行保險及零售獨立財務顧問渠道均表現出色。我們與花旗銀行的長期策略性夥伴關係，亦透過成功的客戶推廣活動、新產品的推出，以及駐分行銷售專員活躍水平的提升，締造強勁的業務增長。我們亦將一項全新開發的培訓課程併入花旗銀行本身為客戶經理所提供的培訓課程當中，包括由友邦保險富經驗的導師提供個人化指導。花旗銀行在香港有接近三分之二的客戶經理參與該培訓計劃，從而帶動銷售人員的平均年化新保費較2015年上半年增加超過一倍。

友邦保險在香港的業務繼續提供一系列全面的保障及長期儲蓄產品，以滿足客戶在人生不同階段的需要。我們在1月推出「健康富足」保障方案推廣活動，提供結合儲蓄與危疾保障的計劃，以活出身心富足的生活為主題。在2016年上半年，在市場波動的情況下，儲蓄人士尋求具長期穩定投資回報的產品，我們的分紅產品亦深受市場歡迎。我們亦於2015年10月在香港推出「AIA Vitality」健康計劃；雖然這項領先市場的全面健康計劃推出時間尚短，但已獲得市場正面支持及參與。

## 泰國

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	175	183	4%	(4)%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	80.9%	71.5%	9.4個百分點	9.4個百分點
年化新保費	216	256	(9)%	(16)%
總加權保費收入	1,566	1,632	4%	(4)%
稅後營運溢利	367	343	15%	7%

### 財務摘要

泰國的新業務價值較2015年上半年增長4%至1.75億美元，受惠於新業務價值利潤率上升9.4個百分點至80.9%，惟部分被新業務量下降所抵銷。產品組合持續轉向期繳保費的單位連結式產品，加上保障型附加保險比率上升，以及企業所得稅率降低，帶動了利潤率上升。由於基本業務增長及稅率降低，國際財務報告準則稅後營運溢利增長15%至3.67億美元。

### 業務摘要

友邦保險的泰國業務致力透過提高代理的活躍度和生產力，進一步提升其領先市場的代理分銷業務質素。我們專注執行「最優秀代理」策略，培育更多訓練有素的專業代理，就一系列更廣泛的儲蓄和保障產品提供建議。這包括繼續發展我們在培育持牌銷售單位連結式保險產品代理方面所建立的市場領導地位。

我們繼續透過以精挑細選的方式招聘新代理，從最近推出的「優秀財務顧問」代理招聘計劃中獲選的新入職代理生產力高於平均水平。我們嚴格執行代理合約的考核，因而影響短期內的整體新業務銷售。與此同時，我們投入大量資源以擴大培訓能力，包括入職指導課程及現有代理的持續專業發展培訓。

我們致力把握泰國單位連結式產品業務的增長潛力，並在2016年上半年持續取得重要進展。承接在2015年所締造的顯著增長，友邦保險合資格分銷單位連結式產品的持牌代理人數上升65%。友邦保險繼續佔市場整體持牌分銷該等產品的代理總人數逾80%。我們在流動銷售平台上推出一項新的銷售工具，彰顯單位連結式產品在滿足客戶需要方面的靈活性。新的銷售工具加上銷售能力提升，促使友邦保險在泰國的單位連結式產品的新業務價值較2015年上半年大幅增長。

友邦保險在泰國的保障業務方面雄踞市場領導地位。我們持續進行市場營銷活動，並專注於危疾附加保險產品的分銷，以提高客戶對危疾保障缺口的意識，因而帶動危疾產品的年化新保費增長19%，進一步增強我們在這個市場上的競爭優勢。

## 新加坡

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	152	142	10%	7%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	71.1%	62.9%	8.0個百分點	8.2個百分點
年化新保費	214	225	(2)%	(5)%
總加權保費收入	1,114	1,141	1%	(2)%
稅後營運溢利	211	201	8%	5%

### 財務摘要

友邦保險的新加坡業務於2016年上半年的新業務價值增長10%至1.52億美元。我們的代理及銀行保險分銷渠道表現強勁，惟部分被經紀渠道的整付保費產品銷售放緩所抵銷。隨着組合轉向期繳保費業務，新業務價值利潤率上升8.0個百分點至71.1%，年化新保費則下降2%。國際財務報告準則稅後營運溢利增加8%至2.11億美元。

### 業務摘要

我們的代理渠道在2016年上半年取得卓越表現，新業務價值增長逾20%。我們透過高質素的招聘及專業職涯發展，致力發展「最優秀代理」，進一步鞏固友邦保險在新加坡代理分銷渠道的領導地位。在2016年上半年，我們專注提升核心代理隊伍的生產力至更接近高生產力代理的水平。透過iPoS遞交的新業務申請持續增加，而iMO的功能亦擴大至包括在銷售點進行自動化流動核保，提升了銷售過程的效率。這些舉措加上其他招聘及培訓計劃促使活躍代理人數增加，並提升生產力，活躍代理的平均年化新保費亦較2015年上半年上升15%。

在2016年上半年，我們的銀行保險業務錄得強勁的新業務價值增長，受惠於我們與花旗銀行的策略性夥伴關係，以及我們與新加坡更廣泛的銀行夥伴增加聯繫。我們繼續為花旗銀行的保險銷售專員提供有系統的培訓及發展計劃，並擴大針對花旗銀行信用卡客戶群的電話銷售活動，集中銷售簡化的保障產品，從而提高生產力。我們有選擇性地通過經紀渠道銷售的整付保費產品，加上整體市場銷售減少，該業務在本年上半年放緩。我們團體保險的新業務價值錄得穩健增長，受惠於向現有團體計劃成員進行個人保障產品的銷售，以及代理分銷所帶來的新業務價值較2015年上半年增長逾20%。

按新業務投保額計算，友邦保險位列新加坡保障市場首位。我們推出首項二合一「Savest™」產品，結合分紅儲蓄帶來平穩化回報的穩定性，以及與領先環球投資顧問共同構建的單位連結式投資組合，擴大長期儲蓄產品系列，與我們對保障業務的專注相輔相成。新加坡亦是我們首個推出「AIA Vitality」計劃的市場，而我們領先市場的全面健康生活倡議，持續受到客戶歡迎，「AIA Vitality」計劃成員選購合資格產品的比率則超過50%。

## 馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	90	78	30%	15%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	55.7%	55.4%	0.3個百分點	0.3個百分點
年化新保費	159	138	31%	15%
總加權保費收入	870	960	4%	(9)%
稅後營運溢利	125	144	2%	(13)%

### 財務摘要

承接2015年的強勁表現，友邦保險在馬來西亞的業務再創佳績，新業務價值增長30%至9,000萬美元。我們取得這樣的增長全賴分銷渠道質素的進一步提升，以及持續專注於期繳保費單位連結式產品，並結合較高水平的保障覆蓋。年化新保費增長31%至1.59億美元，而新業務價值利潤率則為55.7%，主要由於代理生產力大幅提升，以及成功推出多項針對大眾富裕階層的嶄新保障產品。在2016年上半年，國際財務報告準則稅後營運溢利增加2%至1.25億美元。

### 業務摘要

友邦保險透過精挑細選的招聘和發展高質素代理的策略，再度締造佳績。我們新推出的長期職涯發展計劃成功吸引高質素的新入職代理，促使活躍新代理人數較2015年上半年增加30%。代理生產力水平提高，帶動活躍代理的平均年化新保費較2015年上半年增加27%。我們透過代理銷售的伊斯蘭保險業務亦繼續取得顯著的進展，個人保險年化新保費約為2015年上半年的兩倍，而活躍伊斯蘭保險代理人數亦增加79%。

代理分銷佔我們馬來西亞的整體新業務價值約三分之二，夥伴分銷亦取得穩健的表現。友邦保險與馬來西亞領先的零售銀行集團之一大眾銀行所建立的策略性銀行保險夥伴業務，受惠於新產品推出所帶來生產力水平提升及平均保單規模增加；同時我們為駐分行保險銷售專員推出iPoS。我們以銀行夥伴現有客戶群為銷售對象而推出的嶄新保障產品，帶動直接銷售業務的新業務價值較2015年上半年持續增長。

友邦保險在馬來西亞繼續透過科技應用提升客戶體驗。在2016年上半年，iPoS的採用率維持高企，佔我們的代理所遞交的新業務申請約90%。我們亦在馬來西亞推出流動核保系統，提供個人化的申請提問及進行即場核保，以繼續提升iPoS系統的功能。我們在6月推出「AIA Vitality」計劃前舉辦的市場營銷活動，專注於提高大眾對健康生活好處的意識，以及鼓勵馬來西亞大眾積極管控其健康狀況。



## 中國

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	278	187	56%	49%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	86.8%	84.8%	2.0個百分點	2.0個百分點
年化新保費	321	220	53%	46%
總加權保費收入	1,187	991	25%	20%
稅後營運溢利	221	191	24%	16%

### 財務摘要

友邦保險透過於中國持續執行「最優秀代理」策略，在2016年上半年締造佳績。新業務價值增長**56%**至**2.78**億美元，受惠於活躍代理人數顯著增加、代理生產力維持強勁及高質素的產品組合。年化新保費增長**53%**至**3.21**億美元，而新業務價值利潤率則上升**2.0**個百分點至**86.8%**。友邦保險在中國的盈利大部分來自保險利潤，而非息差業務，反映我們採取高質素代理分銷策略以滿足客戶對保障和長期儲蓄的需要。我們的盈利質素結合擴大了的業務規模，帶動國際財務報告準則稅後營運溢利增長**24%**至**2.21**億美元。

### 業務摘要

在2016年上半年，代理業務佔中國新業務價值超過**90%**。我們的「最優秀代理」策略是業務持續增長的基礎，並讓友邦保險在中國壽險市場中別樹一幟。我們確保客戶獲得符合其個別需要的專業建議，藉此繼續專注承保優質新業務。在2016年上半年，我們透過科技應用和提供業內最佳的培訓以加強招聘能力。此外，我們的留宿培訓計劃成效顯著，有效提升新招聘代理的生產力及活躍水平。我們亦增加新一代iMO平台所提供的工具，以支援代理主管吸引優秀的新入職代理。精挑細選的招聘、嚴格的考核標準及為代理提供持續的專業發展培訓，使活躍代理人數較2015年上半年增加超過**40%**，並同時提高生產力水平。

我們繼續拓展個別銀行保險夥伴關係，並保持審慎的定價方式及以期繳保費產品為重點。我們與花旗銀行的策略性夥伴關係專注透過聯合活動管理計劃，包括產品培訓工作坊、保障營銷活動及更簡單的銷售程序，以提升銷售實力。

友邦保險是中國綜合保障保險市場的翹楚。我們擴大產品系列，推出一項全新高端保障保險產品以配合我們所提供的一系列服務，旨在滿足增長迅速的高淨值客戶群對財富承傳和長期退休儲蓄的需要。我們亦為「全佑一生」旗艦產品推出一項新的多重理賠危疾附加保險，並輔以成功的宣傳活動，鼓勵現有客戶為保障升級。

## 韓國

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	16	23	(24)%	(30)%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	16.7%	17.5%	(0.8)個百分點	(0.8)個百分點
年化新保費	94	132	(23)%	(29)%
總加權保費收入	944	1,065	(4)%	(11)%
稅後營運溢利	96	99	4%	(3)%

### 財務摘要

在2016年上半年，韓國市場佔集團整體新業務價值的1%。我們繼續專注嚴選符合集團風險與回報要求的新業務進行承保，新業務量因而減少。2016年上半年國際財務報告準則稅後營運溢利上升4%至9,600萬美元。

### 業務摘要

在過去兩年，韓國當局實施廣泛的監管限制，對當地金融產品及服務的直接銷售造成影響。當局對廣告實施規限和業內電話銷售代表人數下跌，導致新業務銷售下降。友邦保險致力透過高質素的電話銷售隊伍和維持有紀律的招聘和留任策略，專注銷售保障業務。此外，我們亦在本年上半年為客戶進線銷售業務推出透過家居購物頻道銷售的全新簡化保障產品。

在2016年上半年，專屬代理渠道的業界新業務數字繼續下跌。友邦保險仍然專注透過精挑細選的招聘以及科技應用提高代理的生產力，從而提升這個渠道的質素和盈利能力。此外，我們亦與韓國部分大型非專屬代理公司合作營銷保障產品，並會在盈利性機遇展現時繼續有選擇性地參與銀行保險渠道。

友邦保險仍然致力把握韓國市場的保障及長期儲蓄機會，透過多渠道分銷模式和嚴謹的產品策略，有別於韓國市場內普遍採用的以量為本的經營模式。

## 其他市場

百萬美元，除另有說明外	截至2016年 5月31日止六個月	截至2015年 5月31日止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	120	115	10%	4%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	32.5%	31.2%	1.2個百分點	1.3個百分點
年化新保費	363	367	5%	(1)%
總加權保費收入	1,660	1,573	13%	6%
稅後營運溢利	228	200	21%	14%

其他市場包括友邦保險在澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡、台灣、越南及印度的業務。

在2016年4月，我們增持與Tata集團合資經營的Tata AIA的股權至49%。此合資公司的財務業績乃採用權益會計法計算。為求清晰起見，總加權保費收入、年化新保費及新業務價值不包括來自印度的任何貢獻。

### 財務摘要

其他市場的新業務價值較2015年上半年增長10%至1.20億美元。澳洲、越南和斯里蘭卡錄得強勁表現，惟部分被菲律賓市場環境轉弱所抵銷。國際財務報告準則稅後營運溢利強勁增長21%至2.28億美元。

### 業務摘要

**澳洲：**友邦保險的澳洲業務取得佳績，具市場領導地位的零售獨立財務顧問和團體保險業務較2015年上半年錄得雙位數字的新業務價值增長。我們透過新的技術平台為獨立財務顧問夥伴提供業務策劃、產品支援、行政和技術意見，繼續拓展我們的「最優秀獨立財務顧問」服務模式。在2016年上半年，我們專注於保留主要企業客戶，帶動團體保險業務錄得強勁增長。此外，「AIA Vitality」計劃仍是我們作為獨立保障專家的倡議的重要一環。為繼續加強客戶聯繫，我們已為這項領先市場的全面健康倡議加入一系列全新夥伴和產品特點。

**印尼：**在2016年上半年，我們的印尼代理分銷渠道錄得雙位數字的新業務價值增長。生產力顯著改善，活躍代理的平均年化新保費增長20%，以及全新單位連結式產品的保障附加保險增加帶來新業務價值利潤率上升，帶動了相關增長。我們把保障產品的銷售對象集中於較富裕的客戶群，從而帶動新業務價值利潤率上升，銀行保險的產品組合亦得到改善；然而，舉辦產品營銷活動時機導致整體銷售較2015年上半年減少。

**新西蘭：**我們繼續鞏固與個別獨立財務顧問夥伴的聯繫，並加強主要保障產品的給付設計，帶動友邦保險的新西蘭業務錄得強勁的新業務價值增長。執行上述策略令新簽發的保單數目較2015年上半年增長44%，平均保單規模上升29%，而新業務價值利潤率亦有所提升。

**菲律賓：**在2016年上半年，菲律賓的整體市場環境面臨挑戰，當地的消費活動在2016年5月舉行全國大選前轉弱。我們舉辦了多項全新的招聘活動，其中包括一項旨在教育準代理長遠事業發展機遇的計劃，以及根據我們在越南推出相關策略的正面經驗而建立全新的代理分行模式。在2016年上半年，新入職代理增加17%，約80%的活躍代理透過iPoS系統提交新業務個案。此外，我們亦聯同合資經營夥伴Bank of the Philippine Islands (BPI)在2016年上半年引入新保障產品和「Vitality」健康倡議，持續致力提升保障水平，以及進一步加強與該銀行客戶的聯繫。

**斯里蘭卡：**銀行保險渠道錄得強勁的年化新保費增長，帶動我們的斯里蘭卡業務在2016年上半年取得優秀佳績。我們持續執行「最優秀代理」策略，以改善招聘質素，同時擴展培訓計劃和持續落實iPoS系統，從而提升代理生產力。我們推出全新的銷售活動管理系統，有助物色質素更佳的新銷售對象，及提升生產力，帶動銀行保險渠道再度取得強勁業績。友邦保險是首家保險公司在斯里蘭卡推出電子支付平台，讓客戶可透過流動電話以電子方式支付保費，為客戶和代理提升效率。

**台灣：**在2016年上半年，我們的台灣業務繼續發展多渠道分銷平台。電話銷售代表人數增加24%，促使我們直接銷售渠道的新業務價值錄得強勁增長，惟部分被代理業務的銷售下降所抵銷。與2015年上半年相比，新業務價值利潤率錄得改善。

**越南：**透過持續執行「最優秀代理」策略，友邦保險的越南業務再一次錄得優秀的新業務價值增長。我們去年在胡志明市推出的創新代理分行模式，已擴展至河內，並以此作為代理隊伍招聘和專業發展的區域中心。此舉初步成果理想，活躍代理人數較2015年上半年增加19%。此外，業務規模擴大和附加保險產品的保障水平提升，亦帶動新業務價值利潤率上升。

附註：

在分銷一節內：

按分銷渠道劃分的新業務價值及新業務價值利潤率乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並不包括退休金業務。

在地區市場一節內：

- (1) 各表格上的新業務價值數字乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並包括退休金業務。
- (2) 新業務價值利潤率不包括退休金業務，與年化新保費的定義保持一致，以便計算。

## 風險管理

友邦保險明瞭健全的風險管理對我們業務及利益相關者的重要性。就保單持有人而言，健全的風險管理使其知道我們一直維護其利益；就監管機構而言，這有助鞏固我們身為行業重要成員的穩定性；而就投資者而言，這代表我們能夠為其保障並提升其投資的長期價值的基石。

友邦保險風險管理框架為本集團提供識別、量化及緩解本集團風險的結構。

友邦保險的風險管理框架是透過適當發展機構各級的文化以支援業務而建立。友邦保險已就風險管理採納「三道防線」的模式。與此同時，我們的風險與合規職能部門為我們的業務單位提供適當的工具、程序及能力，以識別、量化及管理風險。

面對不斷變化的業務及監管環境，我們繼續改良風險管理框架以滿足不斷發展的業務需求。近期對框架的優化工作包括以下事項：

1. 我們已建立由業務單位風險職能部門直接向集團首席風險總監匯報的機制。
2. 我們以現時風險管理框架的四個基本元素－量度指標、風險與合規職能部門、胃納及管治為基礎，加入支援、問責、監督及保證，作為新的風險管理框架。
3. 我們已優化績效管理體系，更進一步強調行為及績效須與我們基本的營運理念「用對的人，以對的方法，做對的事…成果將隨之而來」貫徹一致，全體員工均按「方式」及「結果」對其進行明確的評估。

友邦保險的風險管理框架於本公司2015年報第58至70頁及第204至213頁所載財務報表附註36及37詳述。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

於截至2016年5月31日止六個月內，本公司一直遵守企業管治守則內所有的適用守則條文。

### 遵守標準守則

本公司已採納其董事及主要行政人員交易政策（政策），其有關董事進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則。除一名董事會成員因疏忽而遺漏就購買本公司股份而知會本公司，導致延遲提交法定權益披露通知（已向香港聯交所匯報）外，經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2016年5月31日止六個月內一直遵守標準守則及政策所訂的標準。

### 董事資料變動

以下載列根據上市規則第13.51B(1)條規定須予以披露的董事資料變動：

董事姓名	變動
周松崗先生 獨立非執行董事	於2016年7月1日獲委任為香港特區輸入優秀人才及專才諮詢委員會主席
John Barrie Harrison先生 獨立非執行董事	擔任香港科技大學校董會成員、常務委員會成員及名譽司庫的任期於2016年7月31日完結
楊榮文先生 獨立非執行董事	於2016年6月30日退任Kerry Group Limited副董事長及於2016年7月1日獲委任為嘉里控股有限公司的董事
Mohamed Azman Yahya先生 獨立非執行董事	於2016年4月18日獲委任為國際貿易與工業部(Ministry of International Trade and Industry) (MITI)下PROTON重整計劃工作小組(The Task Force on Turnaround Plan)之成員
Narongchai Akrasanee博士 獨立非執行董事	於2016年3月9日獲委任為Thai-German Products Public Company Limited（一家於泰國證券交易所上市的公司）的主席兼獨立董事

董事的履歷登載於本公司網站。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 其他人士於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2016年5月31日，以下人士（本公司董事或首席執行官除外）於本公司股份或相關股份中，持有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊予以記錄的權益或淡倉：

股東名稱	股份或相關股份數目 (附註5)	類別	佔已發行普通股 總數百分比(附註6)	身份
	好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)		好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)	
JPMorgan Chase & Co.	1,140,955,379(L) 67,419,367(S) 775,293,224(P)	普通股	9.47(L) 0.56(S) 6.43(P)	附註1
Citigroup Inc.	1,083,128,432(L) 6,083,940(S) 3,703,592(P)	普通股	8.99(L) 0.05(S) 0.03(P)	附註2
Citigroup Financial Products Inc.	1,074,197,000(L) 856,100(S)	普通股	8.91(L) 0.01(S)	附註3
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	1,074,197,000(L) 856,100(S)	普通股	8.91(L) 0.01(S)	附註3
Citigroup Global Markets (International) Finance AG	1,074,077,000(L) 856,100(S)	普通股	8.91(L) 0.01(S)	附註4
花旗環球金融亞洲有限公司	1,054,334,400(L)	普通股	8.75(L)	受控法團權益
Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited	1,054,334,400(L)	普通股	8.75(L)	受控法團權益
Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	1,054,334,400(L)	普通股	8.75(L)	受控法團權益
The Capital Group Companies, Inc.	860,799,987(L)	普通股	7.14(L)	受控法團權益

附註：

(1) 由JPMorgan Chase & Co.持有的權益乃以下列身份持有：

身份	股份數目 (好倉)	股份數目 (淡倉)
實益擁有人	141,779,073	67,419,367
投資經理	223,688,656	-
受託人(被動受託人除外)	194,426	-
託管法團／核准借出代理人	775,293,224	-

(2) 由Citigroup Inc.持有的權益乃以下列身份持有：

身份	股份數目 (好倉)	股份數目 (淡倉)
與其他人士共同持有權益	1,054,334,400	-
受控法團權益	10,009,240	6,083,940
託管法團／核准借出代理人	3,703,592	-
股份中的擔保權益	15,081,200	-

(3) 分別由Citigroup Financial Products Inc.及Citigroup Global Markets Holdings Inc.持有的權益乃以下列身份持有：

身份	股份數目 (好倉)	股份數目 (淡倉)
受控法團權益	1,059,115,800	856,100
股份中的擔保權益	15,081,200	-

(4) 由Citigroup Global Markets (International) Finance AG持有的權益乃以下列身份持有：

身份	股份數目 (好倉)	股份數目 (淡倉)
受控法團權益	1,058,995,800	856,100
股份中的擔保權益	15,081,200	-

(5) 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算 上市股本 衍生工具	現金結算 上市股本 衍生工具	實物結算 非上市股本 衍生工具	現金結算 非上市股本 衍生工具	實物結算 上市股本 衍生工具	現金結算 上市股本 衍生工具	實物結算 非上市股本 衍生工具	現金結算 非上市股本 衍生工具
JPMorgan Chase & Co.	5,335,972	230,200	3,251,131	43,286,053	5,363,000	7,112,200	4,965,606	49,488,961
Citigroup Inc.	-	-	1,059,562,240	-	-	-	5,227,840	-
Citigroup Financial Products Inc.	-	-	1,054,334,400	-	-	-	-	-
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	-	-	1,054,334,400	-	-	-	-	-
Citigroup Global Markets (International) Finance AG	-	-	1,054,334,400	-	-	-	-	-
花旗環球金融亞洲有限公司	-	-	1,054,334,400	-	-	-	-	-
Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited	-	-	1,054,334,400	-	-	-	-	-
Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	-	-	1,054,334,400	-	-	-	-	-
The Capital Group Companies, Inc.	2,828,748	-	-	-	-	-	-	-

(6) 根據於2016年5月31日的已發行普通股12,049,448,703股計算。

除上文所披露者外，於2016年5月31日，概無任何人士(本公司董事及首席執行官除外，其權益載於「董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉」一節)於本公司股份或相關股份中，持有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊予以記錄的任何權益或淡倉。



## 董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2016年5月31日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（證券及期貨條例第XV部所定義者）的股份、相關股份或債權證中，持有根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊予以記錄或根據標準守則另行知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉：

董事姓名	股份或相關 股份數目	類別	佔已發行普通股 總數百分比 <sup>(3)</sup>	身份
Mark Edward Tucker先生	25,510,577(L) <sup>(1)</sup>	普通股	0.21	實益擁有人
謝仕榮先生	3,560,400(L) <sup>(2)</sup>	普通股	0.03	實益擁有人
周松崗先生	86,000(L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01	實益擁有人
蘇澤光先生	260,000(L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01	受控法團權益
John Barrie Harrison先生	50,000(L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01	實益擁有人
楊榮文先生	100,000(L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01	實益擁有人

附註：

- (1) 權益包括5,476,625股本公司普通股、購股權計劃下的16,448,100份購股權、受限制股份單位計劃下的3,582,194個受限制股份單位及僱員購股計劃下的3,658個配送的受限制股份購買單位。
- (2) 權益為本公司的普通股。
- (3) 根據於2016年5月31日的已發行普通股12,049,448,703股計算。

除上文所披露者外，於2016年5月31日，概無本公司董事或首席執行官於本公司及其相聯法團（證券及期貨條例第XV部所定義者）的股份、相關股份或債權證中，持有任何權益或淡倉。

## 購買、出售及贖回本公司證券

除受託人各自根據受限制股份單位計劃及僱員購股計劃以總代價約8,500萬美元購買本公司16,261,031股股份外，於截至2016年5月31日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。上述受託人所購入的股份乃於香港聯交所購買。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無註銷。

## 以股份為基礎的報酬

### 長期獎勵計劃

本公司於2010年9月28日採納受限制股份單位計劃及購股權計劃，該等計劃自採納日期起有效期為10年。有關該等計劃的進一步資料，請參閱本公司2015年報第110至114頁。

根據該等計劃，本公司可向本公司或任何附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授出受限制股份單位及／或購股權。

### 受限制股份單位計劃

於截至2016年5月31日止六個月內，本公司根據受限制股份單位計劃共授出18,644,989個受限制股份單位。就於該期間授出的受限制股份單位而言，本公司採納與於2015年授出的受限制股份單位相同的表現指標及歸屬比例。

受限制股份單位獎勵的變動概述如下：

集團首席執行官兼總裁、 主要管理人員及 其他合資格僱員及參與人	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	歸屬日期 (日/月/年)	於2015年	截至2016年	截至2016年	截至2016年	於2016年
			12月1日 尚未歸屬的 受限制 股份單位數目	5月31日止 六個月內 授出的受限制 股份單位數目	5月31日止 六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目	5月31日止 六個月內 被重新分類/ 註銷/失效的 受限制股份 單位數目 <sup>(9)</sup>	5月31日 尚未歸屬的 受限制 股份單位數目
集團首席執行官兼總裁	1/6/2011	見附註 <sup>(2)</sup>	268,717	-	(268,717)	-	-
Mark Edward Tucker先生	11/3/2013	11/3/2016 <sup>(3)</sup>	1,314,873	-	(825,083)	(489,790)	-
	5/3/2014	5/3/2017 <sup>(3)</sup>	1,261,874	-	-	-	1,261,874
	12/3/2015	12/3/2018 <sup>(4)</sup>	1,061,627	-	-	-	1,061,627
	9/3/2016	9/3/2019 <sup>(4)</sup>	-	1,258,693	-	-	1,258,693
主要管理人員 (不包括集團首席執行官兼 總裁)	1/6/2011	見附註 <sup>(2)</sup>	1,491,032	-	(1,419,817)	(71,215)	-
	11/3/2013	11/3/2016 <sup>(3)</sup>	2,194,253	-	(1,158,740)	(1,035,513)	-
	5/3/2014	5/3/2017 <sup>(3)</sup>	1,901,799	-	-	(299,053)	1,602,746
	14/4/2014	14/4/2017 <sup>(3)</sup>	203,016	-	-	-	203,016
	14/4/2014	見附註 <sup>(5)</sup>	243,619	-	(243,619)	-	-
	12/3/2015	12/3/2018 <sup>(4)</sup>	1,634,469	-	-	(166,360)	1,468,109
	12/3/2015	12/3/2017 <sup>(6)</sup>	54,696	-	-	-	54,696
	1/9/2015	見附註 <sup>(7)</sup>	678,753	-	-	-	678,753
	9/3/2016	9/3/2019 <sup>(4)</sup>	-	1,848,365	-	-	1,848,365
其他合資格僱員及參與人	1/6/2011	見附註 <sup>(2)</sup>	603,710	-	(647,913)	44,203	-
	11/3/2013	11/3/2016 <sup>(3)</sup>	12,934,058	-	(8,111,538)	(4,822,520)	-
	1/8/2013	1/8/2016 <sup>(3)</sup>	237,040	-	-	(28,332)	208,708
	1/8/2013	11/3/2016 <sup>(3)</sup>	75,865	-	(47,606)	(28,259)	-
	5/3/2014	5/3/2017 <sup>(3)</sup>	13,565,011	-	(72,833)	(431,496)	13,060,682
	11/9/2014	11/9/2017 <sup>(3)</sup>	48,724	-	-	-	48,724
	11/9/2014	5/3/2017 <sup>(3)</sup>	4,193	-	-	-	4,193
	12/3/2015	12/3/2018 <sup>(4)</sup>	12,584,603	-	(28,762)	(455,333)	12,100,508
	12/3/2015	12/3/2017 <sup>(6)</sup>	1,268,530	-	(6,757)	(29,200)	1,232,573
	1/9/2015	1/9/2018 <sup>(4)</sup>	20,316	-	-	-	20,316
	9/3/2016	9/3/2019 <sup>(4)</sup>	-	15,224,179	-	(144,424)	15,079,755
	9/3/2016	見附註 <sup>(8)</sup>	-	313,752	-	-	313,752

附註：

- (1) 2011年授出獎勵的計量日期（用於釐定就會計目的而言的獎勵價值的日期）為2011年6月15日。2013年授出獎勵的計量日期為2013年3月11日及2013年8月1日。2014年授出獎勵的計量日期為2014年3月5日、2014年4月14日及2014年9月11日。2015年授出獎勵的計量日期為2015年3月12日及2015年9月1日。於截至2016年5月31日止六個月內授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。三分之一的受限制股份單位已於2014年4月1日歸屬；三分之一已於2015年4月1日歸屬；三分之一已於2016年4月1日歸屬。
- (3) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2015年報第110至111頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (4) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2015年報第110至111頁所述的業績表現條件及適用於股東總回報指標的經調整歸屬比例後方可作實。
- (5) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。一半的受限制股份單位已於2015年4月14日歸屬；一半已於2016年4月14日歸屬。
- (6) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。所有的受限制股份單位將於2017年3月12日歸屬。
- (7) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。四分之三的受限制股份單位將於2017年9月1日歸屬；四分之一將於2018年9月1日歸屬。
- (8) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。一半的受限制股份單位將於2016年11月30日歸屬；一半將於2017年11月30日歸屬。
- (9) 該等受限制股份單位於截至2016年5月31日止六個月內失效或被重新分類。因於該六個月期間一名過往被分類為「主要管理人員」的行政人員成為「其他合資格僱員及參與人」，故須重新分類受限制股份單位。於截至2016年5月31日止六個月內並無任何受限制股份單位被註銷。

## 購股權計劃

於截至2016年5月31日止六個月內，本公司根據購股權計劃共授出9,550,232份購股權。概無向主要股東授出購股權，亦無授出任何超出個人限額的購股權。購股權估值詳情載於中期財務報表附註23。

購股權獎勵的變動概述如下：

集團首席執行官兼總裁、 主要管理人員及 其他合資格僱員及參與人	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	購股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2015年	截至2016年	截至2016年	截至2016年	截至2016年	行使價 (港元)	於2016年	股份於
			12月1日 未經行使的 購股權數目	5月31日止 六個月內 授出的 購股權數目	5月31日止 六個月內 歸屬的 購股權數目	5月31日止 六個月內 被重新分類/ 註銷/失效的 購股權數目 <sup>(10)</sup>	5月31日止 六個月內 行使的 購股權數目		5月31日 未經行使的 購股權數目	緊接購股權 行使日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
集團首席執行官兼總裁	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(2)</sup>	2,149,724	-	-	-	-	27.35	2,149,724	不適用
Mark Edward Tucker先生	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(3)</sup>	2,418,439	-	806,147	-	-	27.35	2,418,439	不適用
	15/3/2012	15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(4)</sup>	2,152,263	-	-	-	-	28.40	2,152,263	不適用
	11/3/2013	11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(5)</sup>	2,183,144	-	2,183,144	-	-	34.35	2,183,144	不適用
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(6)</sup>	2,169,274	-	-	-	-	37.56	2,169,274	不適用
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(8)</sup>	2,028,555	-	-	-	-	47.73	2,028,555	不適用
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(9)</sup>	-	3,346,701	-	-	-	41.90	3,346,701	不適用
主要管理人員 (不包括集團首席 執行官兼總裁)	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(2)</sup>	3,220,349	-	-	(405,915)	-	27.35	2,814,434	不適用
	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(3)</sup>	4,954,656	-	1,746,510	(498,493)	-	27.35	4,456,163	不適用
	15/3/2012	15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(4)</sup>	3,243,832	-	-	(403,108)	-	28.40	2,840,724	不適用
	11/3/2013	11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(5)</sup>	3,489,345	-	2,912,103	(577,242)	-	34.35	2,912,103	不適用
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(6)</sup>	3,133,429	-	-	(514,098)	-	37.56	2,619,331	不適用
	14/4/2014	14/4/2017 – 13/4/2024 <sup>(7)</sup>	332,282	-	-	-	-	39.45	332,282	不適用
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(8)</sup>	3,003,103	-	-	(317,880)	-	47.73	2,685,223	不適用
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(9)</sup>	-	4,914,557	-	-	-	41.90	4,914,557	不適用
其他合資格僱員及參與人	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(2)</sup>	482,848	-	-	405,915	-	27.35	888,763	不適用
	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(3)</sup>	2,058,072	-	972,933	417,457	(71,214)	27.35	2,404,315	44.80
	15/3/2012	15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(4)</sup>	744,422	-	-	403,108	-	28.40	1,147,530	不適用
	11/3/2013	11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(5)</sup>	911,433	-	1,274,541	363,108	(81,903)	34.35	1,192,638	45.67
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(6)</sup>	915,443	-	36,815	190,053	(19,225)	37.56	1,086,271	44.90
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(8)</sup>	867,491	-	17,139	47,302	-	47.73	914,793	不適用
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(9)</sup>	-	1,288,974	-	-	-	41.90	1,288,974	不適用

附註：

- 2011年授出獎勵的計量日期（用於釐定就會計目的而言的獎勵價值的日期）為2011年6月15日。2012年授出獎勵的計量日期為2012年3月15日。2013年授出獎勵的計量日期為2013年3月11日。2014年授出獎勵的計量日期為2014年3月5日及2014年4月14日。2015年授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。於截至2016年5月31日止六個月內授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2014年4月1日歸屬。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。三分之一的購股權已於2014年4月1日歸屬；三分之一已於2015年4月1日歸屬；三分之一已於2016年4月1日歸屬。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2015年3月15日歸屬。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2016年3月11日歸屬。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2017年3月5日歸屬。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2017年4月14日歸屬。

- (8) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2018年3月12日歸屬。
- (9) 本公司股份在緊接購股權授出日期之前的收市價為41.40港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2019年3月9日歸屬。
- (10) 該等購股權於截至2016年5月31日止六個月內失效或被重新分類。因於該六個月期間一名過往被分類為「主要管理人員」的行政人員成為「其他合資格僱員及參與人」，故須重新分類購股權。於截至2016年5月31日止六個月內並無任何購股權被註銷。

## 僱員購股計劃

本公司於2011年7月25日（僱員購股計劃採納日期）採納僱員購股計劃。根據僱員購股計劃，本集團合資格僱員可選擇購買本公司股份，並透過獲發受限制股份購買單位於參與該計劃三年後就已購買的每兩股股份獲得一股配送股份。截至2016年7月，每位合資格僱員在任何計劃年度的最高購買額為其基本薪金的5%或約15,000美元（以較低者為準）。配送受限制股份購買單位將於歸屬時發放予僱員，惟條件是彼等仍為本集團僱員。於配送受限制股份購買單位首次歸屬當日起計10年期間內，根據僱員購股計劃將予發行的股份總數不得超過於僱員購股計劃採納日期已發行股份數目的2.5%。有關僱員購股計劃的進一步資料，請參閱本公司2015年報第115頁。

於截至2016年5月31日止六個月內，本公司已根據僱員購股計劃授出575,832個受限制股份購買單位、已歸屬5,997個配送受限制股份購買單位且概無發行新股份。自僱員購股計劃採納日期至2016年5月31日止，根據僱員購股計劃共歸屬1,208,791個配送受限制股份購買單位，佔僱員購股計劃採納日期已發行股份的0.01%，且概無根據僱員購股計劃發行新股份。

## 代理購股計劃

本公司於2012年2月23日（代理購股計劃採納日期）採納代理購股計劃。根據代理購股計劃，本集團若干代理經挑選後參與此計劃。獲選參與的該等代理可選擇購買股份，並透過獲發受限制股份認購單位於參與該計劃三年後就已購買的每兩股股份獲得一股配送股份。每位合資格代理在任何計劃年度的最高購買額為15,000美元，且其於歸屬時須仍為本集團代理，以獲得配送股份權益。於配送受限制股份認購單位首次歸屬當日起計10年期間內，根據代理購股計劃將予發行的股份總數不得超過於代理購股計劃採納日期已發行股份數目的2.5%。

於截至2016年5月31日止六個月內，本公司已根據代理購股計劃授出687,838個受限制股份認購單位、已歸屬927,042個配送受限制股份認購單位及發行927,042股新股份。發行新股份已收取所得款項約為100萬美元。自代理購股計劃採納日期至2016年5月31日止，根據代理購股計劃共發行1,968,732股新股份，佔代理購股計劃採納日期已發行股份的0.02%。

# 財務報表

## 中期簡明合併財務報表的審閱報告

### 致友邦保險控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第42至101頁的中期簡明合併財務報表,此中期簡明合併財務報表包括友邦保險控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱為「貴集團」)於2016年5月31日的中期合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(香港會計準則第34號)或國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(國際會計準則第34號)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號編製及列報此等中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期簡明合併財務報表作出結論,並按照委聘之條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計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被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信中期簡明合併財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港  
2016年7月28日

## 中期合併收入表

百萬美元	附註	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核 及經調整)
<b>收益</b>			
營業額			
保費及收費收入		10,026	9,361
分保至再保險公司的保費		(630)	(585)
淨保費及收費收入		9,396	8,776
投資回報	7	3,364	5,070
其他營運收益		100	101
<b>總收益</b>		<b>12,860</b>	<b>13,947</b>
<b>開支</b>			
保險及投資合約給付		8,654	9,487
分保保險及投資合約給付		(523)	(477)
淨保險及投資合約給付		8,131	9,010
佣金及其他承保開支		1,296	1,168
營運開支		831	791
財務費用		71	80
其他開支		199	209
<b>總開支</b>	8	<b>10,528</b>	<b>11,258</b>
分佔聯營公司及合資公司虧損前溢利		2,332	2,689
分佔聯營公司及合資公司虧損		(3)	-
<b>稅前溢利</b>		<b>2,329</b>	<b>2,689</b>
保單持有人回報應佔所得稅開支		(50)	(60)
<b>稅前股東應佔溢利</b>		<b>2,279</b>	<b>2,629</b>
稅項開支	9	(234)	(471)
保單持有人回報應佔稅項		50	60
股東溢利應佔稅項開支		(184)	(411)
<b>純利</b>		<b>2,095</b>	<b>2,218</b>
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		2,065	2,204
非控股權益		30	14
<b>每股盈利(美元)</b>			
基本	10	0.17	0.18
攤薄	10	0.17	0.18

## 中期合併全面收入表

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核 及經調整)
百萬美元		
純利	2,095	2,218
其他全面收入		
隨後可重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產的公平值收益／(虧損)		
(已扣除稅項：截至2016年5月31日止六個月：(2.35)億美元；		
截至2015年5月31日止六個月：(3,900)萬美元)	2,918	(213)
於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值虧損／(收益)及減值		
(已扣除稅項：截至2016年5月31日止六個月：零美元；		
截至2015年5月31日止六個月：200萬美元)	2	(46)
外幣換算調整	(18)	(422)
現金流量對沖	2	4
分佔聯營公司及合資公司的其他全面收入	3	9
小計	<u>2,907</u>	<u>(668)</u>
隨後不會重新分類至損益的項目：		
持作自用物業的重估收益／(虧損)		
(已扣除稅項：截至2016年5月31日止六個月：(6,200)萬美元；		
截至2015年5月31日止六個月：100萬美元)	291	(1)
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		
(已扣除稅項：截至2016年5月31日止六個月：(300)萬美元；		
截至2015年5月31日止六個月：300萬美元)	(3)	4
小計	<u>288</u>	<u>3</u>
其他全面收入／(開支)總額	<u>3,195</u>	<u>(665)</u>
全面收入總額	<u><u>5,290</u></u>	<u><u>1,553</u></u>
下列人士應佔全面收入總額：		
友邦保險控股有限公司股東	5,252	1,540
非控股權益	38	13



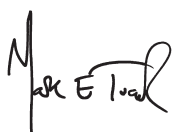
## 中期合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日 (經調整)
<b>資產</b>			
無形資產	12	1,800	1,834
於聯營公司及合資公司的投資		609	137
物業、廠房及設備		1,117	579
投資物業		3,917	3,659
再保險資產		1,800	1,652
遞延承保及啟動成本		17,825	17,092
<b>金融投資：</b>			
貸款及存款	13, 15	7,040	7,211
可供出售			
債務證券		88,158	80,940
按公平值計入損益			
債務證券		24,348	23,700
股本證券		28,481	27,159
衍生金融工具	14	90	73
		<u>148,117</u>	<u>139,083</u>
遞延稅項資產		6	9
當期可收回稅項		49	45
其他資產		3,877	3,676
現金及現金等價物	16	1,722	1,992
<b>總資產</b>		<b><u>180,839</u></b>	<b><u>169,758</u></b>
<b>負債</b>			
保險合約負債	17	122,593	115,969
投資合約負債	17	6,997	7,116
借貸	18	3,610	3,195
回購協議的債項	19	2,554	3,085
衍生金融工具	14	620	695
撥備		199	245
遞延稅項負債		3,422	3,109
當期稅項負債		290	265
其他負債		4,673	4,657
<b>總負債</b>		<b><u>144,958</u></b>	<b><u>138,336</u></b>

## 中期合併財務狀況表（續）

百萬美元	附註	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日 (經調整)
<b>權益</b>			
股本	20	<b>13,973</b>	13,971
僱員股票信託	20	<b>(350)</b>	(321)
其他準備金	20	<b>(11,995)</b>	(11,978)
保留盈利		<b>27,573</b>	26,294
公平值準備金	20	<b>7,338</b>	4,414
外幣換算準備金	20	<b>(1,416)</b>	(1,389)
物業重估準備金	20	<b>431</b>	140
其他		<b>(13)</b>	(12)
反映於其他全面收入的金額		<b>6,340</b>	3,153
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>35,541</b>	31,119
非控股權益		<b>340</b>	303
<b>總權益</b>		<b>35,881</b>	31,422
<b>總負債及權益</b>		<b>180,839</b>	169,758

董事會於2016年7月28日核准刊發。



**Mark Edward Tucker**  
董事



**謝仕榮**  
董事

## 中期合併權益變動表

百萬美元	附註	股本	僱員		保留盈利	其他全面收入				非控股權益	總權益
			股票信託	其他準備金		公平值準備金	外幣換算準備金	物業重估準備金	其他		
於2015年12月1日的結餘，											
如前期呈報		13,971	(321)	(11,978)	24,708	4,414	(1,381)	-	(12)	139	29,540
國際會計準則第40號的追溯調整		-	-	-	1,586	-	(8)	140	-	164	1,882
於2015年12月1日的結餘，經調整		13,971	(321)	(11,978)	26,294	4,414	(1,389)	140	(12)	303	31,422
持作自用物業重估收益的期初調整		-	-	-	-	-	-	259	-	-	259
純利		-	-	-	2,065	-	-	-	-	30	2,095
可供出售金融資產的公平值收益		-	-	-	-	2,911	-	-	-	7	2,918
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		-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(19)	-	-	1	(18)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
分估聯營公司及合資公司的其他		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入／(開支)		-	-	-	-	11	(8)	-	-	-	3
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	32	-	-	32
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
期內全面收入／(開支) 總額		-	-	-	2,065	2,924	(27)	291	(1)	38	5,290
股息	11	-	-	-	(786)	-	-	-	-	(1)	(787)
根據購股權計劃及代理購股計劃		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行的股份		2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
以股份為基礎的報酬		-	-	44	-	-	-	-	-	-	44
注入僱員股票信託的股份		-	(84)	-	-	-	-	-	-	-	(84)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	55	(55)	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	(6)
於2016年5月31日的結餘		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
— 未經審核		13,973	(350)	(11,995)	27,573	7,338	(1,416)	431	(13)	340	35,881

## 中期合併權益變動表（續）

百萬美元	附註	股本	僱員		保留盈利	其他全面收入				非控股權益	總權益
			股票信託	其他準備金		公平值準備金	外幣換算準備金	物業重估準備金	其他		
<b>於2014年12月1日的結餘，</b>											
如前期呈報		13,962	(286)	(11,994)	22,831	6,076	227	-	(10)	149	30,955
國際會計準則第40號的追溯調整		-	-	-	1,512	-	7	142	-	161	1,822
<b>於2014年12月1日的結餘，經調整</b>		<b>13,962</b>	<b>(286)</b>	<b>(11,994)</b>	<b>24,343</b>	<b>6,076</b>	<b>234</b>	<b>142</b>	<b>(10)</b>	<b>310</b>	<b>32,777</b>
純利		-	-	-	2,204	-	-	-	-	14	2,218
可供出售金融資產的公平值虧損		-	-	-	-	(212)	-	-	-	(1)	(213)
於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益		-	-	-	-	(46)	-	-	-	-	(46)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(422)	-	-	-	(422)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
分估聯營公司及合資公司的其他全面收入／(開支)		-	-	-	-	12	(3)	-	-	-	9
持作自用物業的重估虧損		-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
<b>期內全面收入／(開支) 總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,204</b>	<b>(246)</b>	<b>(425)</b>	<b>(1)</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>1,553</b>
股息	11	-	-	-	(525)	-	-	-	-	(15)	(540)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		5	-	-	-	-	-	-	-	-	5
以股份為基礎的報酬		-	-	39	-	-	-	-	-	-	39
注入僱員股票信託的股份		-	(94)	-	-	-	-	-	-	-	(94)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	58	(58)	-	-	-	-	-	-	-
<b>於2015年5月31日的結餘</b>		<b>13,967</b>	<b>(322)</b>	<b>(12,013)</b>	<b>26,022</b>	<b>5,830</b>	<b>(191)</b>	<b>141</b>	<b>(2)</b>	<b>308</b>	<b>33,740</b>

## 中期簡明合併現金流量表

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核 及經調整)
百萬美元		
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
稅前溢利	2,329	2,689
調整：		
金融投資	(5,697)	(7,809)
保險及投資合約負債	5,356	5,854
證券外借及回購協議的債項	(534)	173
其他非現金營運項目，包括投資收入	(3,343)	(3,127)
營運現金項目：		
已收利息	2,563	2,485
已收股息	292	305
已付利息	(22)	(49)
已付稅項	(198)	(176)
<b>經營活動提供的現金淨額</b>	<b>746</b>	<b>345</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
無形資產付款	(25)	(34)
增加聯營公司權益之付款	(310)	-
投資物業及物業、廠房及設備付款	(122)	(65)
<b>投資活動使用的現金淨額</b>	<b>(457)</b>	<b>(99)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>		
發行中期票據	733	745
就中期票據支付的利息	(45)	(33)
其他借貸所得款項	13	-
償還其他借貸	(333)	(487)
期內派付股息	(787)	(540)
注入僱員股票信託的股份	(84)	(94)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	2	5
<b>融資活動使用的現金淨額</b>	<b>(501)</b>	<b>(404)</b>
現金及現金等價物減少淨額	(212)	(158)
財政期初的現金及現金等價物	1,750	1,631
匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	(58)
<b>財政期末的現金及現金等價物</b>	<b>1,538</b>	<b>1,415</b>

## 中期簡明合併現金流量表（續）

上述中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

		截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
	附註		
中期合併財務狀況表的現金及現金等價物	16	<b>1,722</b>	1,655
銀行透支		<b>(184)</b>	(240)
中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物		<b><u>1,538</u></b>	<b><u>1,415</u></b>

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註

### 1. 公司資料

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

友邦保險控股有限公司於香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號為「1299」）；其美國預託證券（一級）於場外交易市場進行買賣（交易編號為「AAGIY」）。

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是以提供壽險為主的金融服務供應商，業務遍及亞太區18個市場。本集團的主要業務為在亞洲區承保壽險業務、提供人壽、意外及醫療保險和儲蓄計劃，以及向其客戶分銷相關投資及其他金融服務產品。

### 2. 編製基準及合規聲明

中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告及國際會計準則第34號中期財務報告編製。國際財務報告準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策乃令本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。此等中期簡明合併財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋（視情況而定）。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間的會計慣例差別並無影響此等中期簡明合併財務報表。中期簡明合併財務報表並未包括所有年度財務報表所需資料，並應與本集團於2015年11月30日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

除附註28及29所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。對本集團而言，並無新準則、詮釋及準則修訂須於2015年12月1日開始的財政年度強制採納。中期收入的稅項是使用預計全年溢利或虧損總額適用的稅率累計。

## 2. 編製基準及合規聲明 (續)

下列已頒佈的相關新準則及準則修訂尚未於截至2016年11月30日止財政年度生效，且未獲提前採納(本集團被要求採納的財政年度載於括號之內)。本集團已評估此等新準則對其財務狀況及經營業績的全面影響，預期此等新準則不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響，但可能需要額外披露：

- 對國際會計準則第1號的修訂，信息披露計劃(2017年)；
- 對國際會計準則第7號的修訂，信息披露計劃(2018年)；
- 對國際會計準則第12號的修訂，就未變現虧損確認遞延稅項資產(2018年)；
- 對國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂，澄清可接納的折舊及攤銷方式(2017年)；
- 對國際會計準則第19號的修訂，僱員福利、貼現率：地區市場問題(2017年)；
- 對國際會計準則第27號的修訂，獨立財務報表中的權益會計法(2017年)；
- 對國際會計準則第34號的修訂，中期財務報告、「中期財務報告其他部分」的信息披露(2017年)；
- 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益(2019年)；
- 對國際財務報告準則第2號的修訂，以股份為基礎的支付交易之分類及計量(2019年)；
- 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：處置方法的變化(2017年)；
- 對國際財務報告準則第7號的修訂，金融工具：披露、服務合約及對國際財務報告準則第7號的修訂之於中期簡明財務報表的適用性(2017年)；
- 對國際財務報告準則第11號的修訂，收購聯合營運權益(2017年)；及
- 對國際財務報告準則第15號的修訂，來自客戶合約的收益(2019年)。



## 2. 編製基準及合規聲明（續）

下列已頒佈的相關新準則尚未於截至2016年11月30日止財政年度生效，且未獲提前採納：

- 國際財務報告準則第9號，金融工具，闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號規定金融資產分類為兩個計量類別：按公平值計量類別及按已攤銷成本計量類別，並於初始確認時釐定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特徵而定。此外，經過修訂的預期信貸虧損模式將會取代國際會計準則第39號的已產生虧損減值模式。就金融負債而言，該準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。主要變動為倘金融負債選擇以公平值列賬，除非會造成會計錯配，否則由實體本身信貸風險而產生的公平值變動部分須於其他全面收入入賬而非於損益入賬。此外，該新準則修訂了對沖會計模式以更密切地與實體的風險管理策略達成一致。本集團尚未完全評估該準則對其財務狀況及經營業績的影響。該準則於2018年1月1日或之後開始的各年度強制生效。

國際會計準則理事會於2015年12月9日發佈徵求意見稿，徵詢公眾對兩個選擇方案的意見，以解決國際財務報告準則第9號及即將推行的保險合約準則的不同生效日期。該等方案包括主要業務為簽發保險合約的公司，可暫行選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲至即將推行的保險合約準則的生效日期與於2021年1月1日或之後開始的年度報告期間兩者中的較早日期，及允許實體自損益剔除於即將推行的保險合約準則應用前可能發生的若干會計錯配影響。本集團將監察此事宜的進展及評估可供選擇的方案以釐定有關準則的採納日期。

- 國際財務報告準則第16號，租賃，載列租賃的確認、計量、呈列及披露原則。該準則引入單一承租人會計處理模式並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。國際財務報告準則第16號大體上保留了國際會計準則第17號中對出租人的會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為營運租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。本集團尚未評估該準則對其財務狀況及經營業績的全面影響。該準則於2019年1月1日或之後開始的各年度強制生效。

## 2. 編製基準及合規聲明（續）

根據國際會計準則第34號編製中期財務報告，要求管理層對有關會計政策運用、資產和負債以及收入和開支的呈報金額產生影響的估計及假設作出判斷。實際結果可能與此等估算有所差異。

中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋自2015年全年財務報表發表以來對本集團的財務狀況及表現的變動而言屬重要的事件及交易。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則及國際財務報告準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

此等中期簡明合併財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第41頁。此等中期簡明合併財務報表亦已由本公司審核委員會進行審閱。

有關截至2015年11月30日止財政年度並載入中期簡明合併財務報表內作為前期呈報資料的財務報表，並不構成本集團於該財政年度的法定財務報表，惟摘錄自此等財務報表。本集團已按照香港《公司條例》第662(3)及附表6第三部所要求向公司註冊處處長交付截至2015年11月30日止年度財務報表。核數師在2016年2月25日的報告內已對此等財務報表發表無保留意見。彼等的報告不包含核數師在不發表具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項，亦不包含根據香港《公司條例》第406(2)條及第407(2)或(3)條作出的聲明。

本集團各實體的中期簡明合併財務報表所列項目，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，中期簡明合併財務報表乃以本公司的功能貨幣以及本公司及本集團的呈列貨幣以百萬美元呈列。

### 3. 匯率

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

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	美元匯率 截至2015年 11月30日 止年度	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
香港	7.77	7.75	7.75
泰國	35.59	33.96	32.81
新加坡	1.39	1.37	1.34
馬來西亞	4.13	3.82	3.60
中國	6.51	6.26	6.22
韓國	1,183.43	1,124.86	1,097.69

資產及負債已按下列期終匯率換算：

	於2016年 5月31日 (未經審核)	美元匯率 於2015年 11月30日	於2015年 5月31日 (未經審核)
香港	7.77	7.75	7.75
泰國	35.73	35.84	33.70
新加坡	1.38	1.41	1.35
馬來西亞	4.13	4.25	3.66
中國	6.58	6.40	6.20
韓國	1,191.80	1,156.49	1,109.25

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

#### 4. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	附註	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>6</b>	<b>1,974</b>	<b>1,812</b>
非營運項目，已扣除保險及投資合約負債的相關變動：			
有關股權及房地產投資回報的短期波動			
(已扣除稅項：截至2016年5月31日止六個月： 1,000萬美元；截至2015年5月31日止六個月： (6,600)萬美元)			
		<b>(27)</b>	<b>409</b>
其他非營運投資回報及其他項目			
(已扣除稅項：截至2016年5月31日止六個月： 1.67億美元；截至2015年5月31日止六個月： 3,400萬美元)			
		<b>148</b>	<b>(3)</b>
<b>純利</b>		<b>2,095</b>	<b>2,218</b>
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>1,956</b>	<b>1,798</b>
非控股權益		<b>18</b>	<b>14</b>
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>2,065</b>	<b>2,204</b>
非控股權益		<b>30</b>	<b>14</b>

營運溢利乃通過股權及房地產的預期長期內投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的投資回報假設與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。

## 5. 總加權保費收入及年化新保費

管理層進行決策及內部表現管理時，以本集團總加權保費收入作為量度期內營業額的表現計量標準，並以年化新保費作為量度新業務的表現計量標準。

總加權保費收入由再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%所組成，當中包括根據本集團會計政策計列為存款的保費存款及合約供款。

管理層認為總加權保費收入為報告期間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中期合併收入表中所記錄的保費及收費收入的指標。

年化新保費是新業務的關鍵內部衡量指標，由再保險分出前的年化首年保費100%及整付保費10%所組成。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險的新業務。

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
<b>總加權保費收入</b>		
百萬美元		
<b>各地區的總加權保費收入</b>		
香港	2,991	2,271
泰國	1,566	1,632
新加坡	1,114	1,141
馬來西亞	870	960
中國	1,187	991
韓國	944	1,065
其他市場	1,660	1,573
<b>總計</b>	<b>10,332</b>	<b>9,633</b>
<b>各地區的首年保費</b>		
香港	885	436
泰國	202	233
新加坡	125	128
馬來西亞	139	132
中國	301	209
韓國	83	132
其他市場	358	324
<b>總計</b>	<b>2,093</b>	<b>1,594</b>
<b>各地區的整付保費</b>		
香港	834	788
泰國	85	104
新加坡	780	920
馬來西亞	73	66
中國	90	27
韓國	45	64
其他市場	221	391
<b>總計</b>	<b>2,128</b>	<b>2,360</b>

## 5. 總加權保費收入及年化新保費（續）

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入（續） 百萬美元		
各地區的續保保費		
香港	2,023	1,756
泰國	1,355	1,389
新加坡	911	921
馬來西亞	724	821
中國	877	779
韓國	856	927
其他市場	1,280	1,210
總計	<u>8,026</u>	<u>7,803</u>
	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
年化新保費 百萬美元		
各地區的年化新保費		
香港	988	540
泰國	216	256
新加坡	214	225
馬來西亞	159	138
中國	321	220
韓國	94	132
其他市場	363	367
總計	<u>2,355</u>	<u>1,878</u>

## 6. 分部資料

根據執行委員會收到的報告，本集團的經營分部為本集團所營運的各地區市場。除「集團企業中心」分部外，各個報告分部承銷壽險業務，提供人壽、意外及醫療保險和儲蓄計劃予當地市場的顧客，以及分銷相關投資及其他金融服務產品。報告分部為香港（包括澳門）、泰國、新加坡（包括汶萊）、馬來西亞、中國、韓國、其他市場和集團企業中心。其他市場包括本集團在澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡、台灣、越南及印度的業務。集團企業中心分部活動包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的撇銷。

除集團企業中心分部以外，由於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；
- 總加權保費收入；
- 投資回報；
- 營運開支；
- 友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利；
- 費用率，以營運開支除以總加權保費收入計算；
- 營運溢利率，以稅後營運溢利佔總加權保費收入的百分比計算；及
- 股東分配權益營運回報乃以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利按年化基準計量，並以股東分配分部權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示（分配分部權益為各報告分部的分部資產減分部負債，再減非控股權益及公平值準備金）。

在呈列報告分部的淨資金流入／（出）時，資金流出包括向集團企業中心分部分派股息及溢利，而資金流入包括集團企業中心分部向報告分部注入資本。對本集團而言，淨資金流入／（出）指股東所注入資本減去所分派股息的金額。

本集團五大客戶的營業額少於保費及收費收入的30%。

## 6. 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2016年5月31日止六個月									
— 未經審核									
年化新保費	988	216	214	159	321	94	363	-	2,355
總加權保費收入	2,991	1,566	1,114	870	1,187	944	1,660	-	10,332
淨保費、收費收入及其他營運 收益(已扣除再保險分出)	2,997	1,518	1,307	787	1,117	713	1,060	(3)	9,496
投資回報	856	515	502	268	325	220	284	167	3,137
總收益	<u>3,853</u>	<u>2,033</u>	<u>1,809</u>	<u>1,055</u>	<u>1,442</u>	<u>933</u>	<u>1,344</u>	<u>164</u>	<u>12,633</u>
淨保險及投資合約給付	2,621	1,162	1,321	729	967	619	630	(11)	8,038
佣金及其他承保開支	323	304	150	85	80	117	212	-	1,271
營運開支	141	91	83	78	105	67	179	87	831
財務費用及其他開支	50	19	8	5	6	5	16	46	155
總開支	<u>3,135</u>	<u>1,576</u>	<u>1,562</u>	<u>897</u>	<u>1,158</u>	<u>808</u>	<u>1,037</u>	<u>122</u>	<u>10,295</u>
分估聯營公司及合資公司虧損	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
稅前營運溢利	718	457	247	158	284	125	304	42	2,335
稅前營運溢利稅項	(43)	(90)	(36)	(32)	(63)	(29)	(64)	(4)	(361)
稅後營運溢利	<u>675</u>	<u>367</u>	<u>211</u>	<u>126</u>	<u>221</u>	<u>96</u>	<u>240</u>	<u>38</u>	<u>1,974</u>
下列人士應佔稅後營運溢利：									
友邦保險控股有限公司股東	670	367	211	125	221	96	228	38	1,956
非控股權益	5	-	-	1	-	-	12	-	18
主要營運比率：									
費用率	4.7%	5.8%	7.5%	9.0%	8.8%	7.1%	10.8%	-	8.0%
營運溢利率	22.6%	23.4%	18.9%	14.5%	18.6%	10.2%	14.5%	-	19.1%
股東分配權益營運回報	21.9%	18.1%	16.8%	17.6%	15.7%	10.3%	14.7%	-	13.8%

稅前營運溢利包括：

財務費用	13	2	6	1	10	-	-	39	71
折舊及攤銷	8	4	5	6	5	4	11	6	49

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國	其他市場	集團企業 中心	總計
2016年5月31日 - 未經審核									
扣除於聯營公司及合資公司 投資後的資產	49,193	26,426	31,484	13,254	17,877	14,571	17,347	10,078	180,230
於聯營公司及合資公司的投資	-	-	1	6	-	-	602	-	609
總資產	<u>49,193</u>	<u>26,426</u>	<u>31,485</u>	<u>13,260</u>	<u>17,877</u>	<u>14,571</u>	<u>17,949</u>	<u>10,078</u>	<u>180,839</u>
總負債	<u>40,789</u>	<u>20,614</u>	<u>28,504</u>	<u>11,874</u>	<u>14,532</u>	<u>11,759</u>	<u>13,262</u>	<u>3,624</u>	<u>144,958</u>
總權益	<u>8,404</u>	<u>5,812</u>	<u>2,981</u>	<u>1,386</u>	<u>3,345</u>	<u>2,812</u>	<u>4,687</u>	<u>6,454</u>	<u>35,881</u>
股東分配權益	<u>5,870</u>	<u>4,076</u>	<u>2,560</u>	<u>1,353</u>	<u>2,755</u>	<u>1,809</u>	<u>3,365</u>	<u>6,415</u>	<u>28,203</u>
淨資金流(出)/入	<u>(490)</u>	<u>(280)</u>	<u>-</u>	<u>(186)</u>	<u>-</u>	<u>(39)</u>	<u>312</u>	<u>(147)</u>	<u>(830)</u>



## 6. 分部資料 (續)

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	有關股權及 房地產投資 回報的 短期波動	其他 非營運項目 <sup>(1)</sup>	中期 合併收入表	
<b>截至2016年5月31日止六個月</b>					
<b>— 未經審核</b>					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	9,496	-	-	9,496	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	3,137	(195)	422	3,364	投資回報
<b>總收益</b>	<b>12,633</b>	<b>(195)</b>	<b>422</b>	<b>12,860</b>	<b>總收益</b>
淨保險及投資合約給付 其他開支	8,038	(158)	251	8,131	淨保險及投資合約給付 其他開支
2,257		-	140	2,397	
<b>總開支</b>	<b>10,295</b>	<b>(158)</b>	<b>391</b>	<b>10,528</b>	<b>總開支</b>
分佔聯營公司及 合資公司虧損	(3)	-	-	(3)	分佔聯營公司及 合資公司虧損
<b>稅前營運溢利</b>	<b>2,335</b>	<b>(37)</b>	<b>31</b>	<b>2,329</b>	<b>稅前溢利</b>

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

## 6. 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>截至2015年5月31日止六個月</b>									
– 未經審核及經調整									
年化新保費	540	256	225	138	220	132	367	–	1,878
總加權保費收入	2,271	1,632	1,141	960	991	1,065	1,573	–	9,633
淨保費、收費收入及其他營運 收益(已扣除再保險分出)	2,170	1,623	1,540	892	919	775	960	(2)	8,877
投資回報	767	557	457	294	318	228	290	159	3,070
<b>總收益</b>	<b>2,937</b>	<b>2,180</b>	<b>1,997</b>	<b>1,186</b>	<b>1,237</b>	<b>1,003</b>	<b>1,250</b>	<b>157</b>	<b>11,947</b>
淨保險及投資合約給付	1,906	1,311	1,511	828	815	679	605	(3)	7,652
佣金及其他承保開支	239	303	163	91	77	118	177	–	1,168
營運開支	117	89	75	80	103	71	176	80	791
財務費用及其他開支	45	19	8	6	4	5	17	41	145
<b>總開支</b>	<b>2,307</b>	<b>1,722</b>	<b>1,757</b>	<b>1,005</b>	<b>999</b>	<b>873</b>	<b>975</b>	<b>118</b>	<b>9,756</b>
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	–
稅前營運溢利	630	458	240	181	238	130	275	39	2,191
稅前營運溢利稅項	(40)	(115)	(39)	(36)	(47)	(31)	(67)	(4)	(379)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>590</b>	<b>343</b>	<b>201</b>	<b>145</b>	<b>191</b>	<b>99</b>	<b>208</b>	<b>35</b>	<b>1,812</b>
下列人士應佔稅後營運溢利：									
友邦保險控股有限公司股東	585	343	201	144	191	99	200	35	1,798
非控股權益	5	–	–	1	–	–	8	–	14

### 主要營運比率：

費用率	5.2%	5.5%	6.6%	8.3%	10.4%	6.7%	11.2%	–	8.2%
營運溢利率 <sup>(1)</sup>	26.0%	21.0%	17.6%	15.1%	19.3%	9.3%	13.2%	–	18.8%
股東分配權益營運回報 <sup>(1)</sup>	19.1%	15.3%	15.5%	17.6%	15.5%	10.5%	14.4%	–	13.0%

### 稅前營運溢利包括：

財務費用	11	2	2	4	30	–	1	30	80
折舊及攤銷	6	5	5	4	5	4	10	6	45

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	韓國	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>2015年11月30日 – 經調整</b>									
扣除於聯營公司及合資公司 投資後的資產	45,265	24,758	30,133	12,673	17,091	14,245	16,006	9,450	169,621
於聯營公司及合資公司的投資	–	–	1	6	–	–	130	–	137
<b>總資產</b>	<b>45,265</b>	<b>24,758</b>	<b>30,134</b>	<b>12,679</b>	<b>17,091</b>	<b>14,245</b>	<b>16,136</b>	<b>9,450</b>	<b>169,758</b>
<b>總負債</b>	<b>38,135</b>	<b>20,124</b>	<b>27,693</b>	<b>11,307</b>	<b>14,032</b>	<b>11,683</b>	<b>12,402</b>	<b>2,960</b>	<b>138,336</b>
<b>總權益</b>	<b>7,130</b>	<b>4,634</b>	<b>2,441</b>	<b>1,372</b>	<b>3,059</b>	<b>2,562</b>	<b>3,734</b>	<b>6,490</b>	<b>31,422</b>
<b>股東分配權益</b>	<b>5,713</b>	<b>3,679</b>	<b>2,247</b>	<b>1,362</b>	<b>2,644</b>	<b>1,832</b>	<b>2,626</b>	<b>6,602</b>	<b>26,705</b>
淨資金流(出)/入	(850)	(708)	(329)	(188)	(1)	(31)	(88)	1,371	(824)

### 附註：

(1) 營運溢利率及股東分配權益的營運回報已予調整以與當前期間的呈列相符。

## 6. 分部資料 (續)

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	有關股權及 房地產投資 回報的 短期波動	其他 非營運項目 <sup>(1)</sup>	中期 合併收入表	
<b>截至2015年5月31日止六個月</b>					
<b>— 未經審核及經調整</b>					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	8,877	—	—	8,877	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	3,070	810	1,190	5,070	投資回報
<b>總收益</b>	<b>11,947</b>	<b>810</b>	<b>1,190</b>	<b>13,947</b>	<b>總收益</b>
淨保險及投資合約給付	7,652	335	1,023	9,010	淨保險及投資合約給付
其他開支	2,104	—	144	2,248	其他開支
<b>總開支</b>	<b>9,756</b>	<b>335</b>	<b>1,167</b>	<b>11,258</b>	<b>總開支</b>
分佔聯營公司及 合資公司溢利	—	—	—	—	分佔聯營公司及 合資公司溢利
<b>稅前營運溢利</b>	<b>2,191</b>	<b>475</b>	<b>23</b>	<b>2,689</b>	<b>稅前溢利</b>

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

## 7. 投資回報

百萬美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
利息收入	2,615	2,545
股息收入	305	334
租金收入	68	63
投資收入	<u>2,988</u>	<u>2,942</u>
可供出售		
來自債務證券的已變現收益淨額	20	48
債務證券減值	(22)	—
反映在中期合併收入表的可供出售金融資產的淨(虧損)/收益	<u>(2)</u>	<u>48</u>
按公平值計入損益		
按公平值計入損益的金融資產的淨收益		
債務證券的淨收益	403	2
股本證券的淨(虧損)/收益	(182)	2,134
衍生工具的淨公平值變動	63	(202)
按公平值計入損益的金融工具的淨收益	<u>284</u>	<u>1,934</u>
投資物業的淨公平值變動	218	19
淨匯兌(虧損)/收益	(116)	173
其他已變現淨虧損	(8)	(46)
投資經驗	<u>376</u>	<u>2,128</u>
投資回報	<u><u>3,364</u></u>	<u><u>5,070</u></u>

下列外匯變動引致的收益已在中期合併收入表中確認(按公平值計入損益的項目所引致的收益及虧損除外)：

百萬美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
匯兌收益	<u>52</u>	<u>52</u>

## 8. 開支

百萬美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
保險合約給付	4,993	4,732
保險合約負債變動	3,738	4,366
投資合約給付	(77)	389
<b>保險及投資合約給付</b>	<b>8,654</b>	<b>9,487</b>
分保保險及投資合約給付	(523)	(477)
<b>保險及投資合約給付，已扣除再保險分出</b>	<b>8,131</b>	<b>9,010</b>
已發生的佣金及其他承保開支	2,203	1,897
承保成本的遞延及攤銷	(907)	(729)
<b>佣金及其他承保開支</b>	<b>1,296</b>	<b>1,168</b>
僱員福利開支	559	542
折舊	31	31
攤銷	18	14
營運租賃租金	58	56
其他營運開支	165	148
<b>營運開支</b>	<b>831</b>	<b>791</b>
投資管理開支及其他	164	161
持作自用物業折舊	10	10
重組及其他非營運費用 <sup>(1)</sup>	15	25
合併投資基金第三方權益的變動	10	13
<b>其他開支</b>	<b>199</b>	<b>209</b>
財務費用	71	80
<b>總計</b>	<b>10,528</b>	<b>11,258</b>

附註：

(1) 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。其他非營運費用主要包括收購相關及整合開支。

## 8. 開支（續）

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
證券外借及回購協議（詳情見附註19）	19	39
中期票據	50	33
其他貸款	2	8
<b>總計</b>	<b>71</b>	<b>80</b>

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
工資及薪金	447	442
以股份為基礎的報酬	40	37
退休金費用－界定供款計劃	32	30
退休金費用－界定福利計劃	4	6
其他僱員福利開支	36	27
<b>總計</b>	<b>559</b>	<b>542</b>

## 9. 所得稅

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
百萬美元		
扣自中期合併收入表的稅項		
當期所得稅 — 香港利得稅	37	35
當期所得稅 — 海外	181	330
暫時性差異的遞延所得稅	16	106
總計	<u>234</u>	<u>471</u>

所得稅開支乃按照管理層就整個財政年度預期的加權平均年度所得稅率所作的最佳估計而確認。

新加坡、汶萊、馬來西亞、印尼、澳洲、斯里蘭卡及菲律賓的壽險保單持有人回報應佔的稅項利益或開支已包括在中期合併收入表扣除或計入的稅項，並在中期合併收入表中作獨立分析，以便比較各期間股東應佔稅項的相關實際稅率。上述列入的保單持有人回報的應佔稅項為5,000萬美元（截至2015年5月31日止六個月：6,000萬美元）。

期內，泰國頒佈一項對企業所得稅率所作的永久變更。自2016年課稅年度起，企業所得稅率由30%變更為20%。稅率減少導致遞延稅項負債減少3.14億美元，其中1.81億美元於損益內確認，而1.33億美元則於其他全面收入內確認。

## 10. 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。由僱員股票信託持有的股份，自購買日期起計將不會用作計算每股基本及攤薄盈利的已發行股份。

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）	2,065	2,204
已發行普通股的加權平均股數（百萬）	11,969	11,969
每股基本盈利（美仙／股）	<u>17.25</u>	<u>18.41</u>

## 10. 每股盈利（續）

### 攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股以調整已發行普通股的加權平均股數而計算。截至2016年及2015年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）	2,065	2,204
已發行普通股的加權平均股數（百萬）	11,969	11,969
根據以股份為基礎的報酬計劃授出的購股權、受限制股份單位、 受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的調整（百萬）	23	43
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬）	11,992	12,012
每股攤薄盈利（美仙／股）	17.22	18.35

於2016年5月31日，由於15,511,085份購股權（2015年5月31日：6,270,153份）可能具有反攤薄效應，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

### 每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利（見附註4）以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。截至2016年及2015年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 經調整)
基本（美仙／股）	16.34	15.02
攤薄（美仙／股）	16.31	14.97



## 11. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於報告日期後宣派的中期股息每股21.90港仙 (截至2015年5月31日止六個月：每股18.72港仙) <sup>(1)</sup>	<b>337</b>	<b>289</b>

附註：

(1) 乃以於2016年及2015年5月31日發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及支付的應付本公司股東的前財政年度股息：

	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於中期期內批准及支付的前財政年度末期股息每股51.00港仙 (截至2015年5月31日止六個月：每股34.00港仙)	<b>786</b>	<b>525</b>

## 12. 無形資產

百萬美元	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權利	總計
<b>成本</b>				
於2015年12月1日	808	405	870	2,083
增加	–	17	–	17
出售	–	(2)	–	(2)
外匯變動及其他	20	1	(40)	(19)
於2016年5月31日 – 未經審核	<b>828</b>	<b>421</b>	<b>830</b>	<b>2,079</b>
<b>累計攤銷</b>				
於2015年12月1日	(4)	(199)	(46)	(249)
期內攤銷費用	–	(17)	(13)	(30)
出售	–	1	–	1
外匯變動	–	(1)	–	(1)
於2016年5月31日 – 未經審核	<b>(4)</b>	<b>(216)</b>	<b>(59)</b>	<b>(279)</b>
<b>賬面淨值</b>				
於2015年11月30日	804	206	824	1,834
於2016年5月31日 – 未經審核	<b>824</b>	<b>205</b>	<b>771</b>	<b>1,800</b>

上述其中17.40億美元（2015年11月30日：17.82億美元）預期會在報告期末起12個月後收回。

## 13. 金融投資

### 債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東			小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(4)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單持有人 及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>							
政府債券	4,716	73	30,431	35,220	1,032	–	36,252
政府機構債券 <sup>(1)</sup>	3,205	8	8,963	12,176	199	230	12,605
公司債券	11,323	120	48,216	59,659	1,415	1,640	62,714
結構證券 <sup>(2)</sup>	258	128	548	934	1	–	935
<b>總計<sup>(3)</sup></b>	<b>19,502</b>	<b>329</b>	<b>88,158</b>	<b>107,989</b>	<b>2,647</b>	<b>1,870</b>	<b>112,506</b>

百萬美元	保單持有人及股東			小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(4)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單持有人 及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
<b>2015年11月30日</b>							
政府債券	4,646	202	26,387	31,235	885	–	32,120
政府機構債券 <sup>(1)</sup>	3,220	8	8,828	12,056	188	239	12,483
公司債券	10,894	101	45,192	56,187	1,265	1,599	59,051
結構證券 <sup>(2)</sup>	296	151	533	980	1	5	986
<b>總計<sup>(3)</sup></b>	<b>19,056</b>	<b>462</b>	<b>80,940</b>	<b>100,458</b>	<b>2,339</b>	<b>1,843</b>	<b>104,640</b>

附註：

- (1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。
- (2) 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。
- (3) 37.38億美元（2015年11月30日：33.54億美元）的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (4) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

### 13. 金融投資（續）

#### 股本證券

按種類劃分的股本證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單 持有人 及股東 FVTPL				
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>						
股權	3,507	5,943	9,450	3,502	1	12,953
投資基金的權益	1,775	2,247	4,022	11,504	2	15,528
<b>總計</b>	<b>5,282</b>	<b>8,190</b>	<b>13,472</b>	<b>15,006</b>	<b>3</b>	<b>28,481</b>

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單 持有人 及股東 FVTPL				
<b>2015年11月30日</b>						
股權	3,285	5,484	8,769	3,234	1	12,004
投資基金的權益	1,630	1,812	3,442	11,710	3	15,155
<b>總計</b>	<b>4,915</b>	<b>7,296</b>	<b>12,211</b>	<b>14,944</b>	<b>4</b>	<b>27,159</b>

附註：

(1) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

#### 債務及股本證券

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
<b>債務證券</b>		
上市	83,947	76,490
非上市	28,559	28,150
<b>總計</b>	<b>112,506</b>	<b>104,640</b>
<b>股本證券</b>		
上市	14,921	13,878
非上市	13,560	13,281
<b>總計</b>	<b>28,481</b>	<b>27,159</b>

### 13. 金融投資（續）

#### 貸款及存款

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
保單貸款	2,430	2,383
住宅物業按揭貸款	567	538
商用物業按揭貸款	51	51
其他貸款	677	781
貸款虧損撥備	(14)	(14)
<b>貸款</b>	<b>3,711</b>	<b>3,739</b>
定期存款	1,888	2,035
承兌票據 <sup>(1)</sup>	1,441	1,437
<b>總計</b>	<b>7,040</b>	<b>7,211</b>

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。

若干存於金融機構的定期存款及承兌票據因當地的法例要求或其他抵押限制而受規限。於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為16.27億美元（2015年11月30日：16.17億美元）。

其他貸款包括來自逆向回購協議的應收款項，而本集團並無實質擁有根據此等協議購買的證券。當貸款尚未需要償還時，相關結算所不容許銷售或轉讓已註冊的證券。若交易對手未能償還貸款，本集團擁有結算所持有的相關證券的權利。於2016年5月31日，此等應收款項的賬面值為1.09億美元（2015年11月30日：1.55億美元）。

## 14. 衍生金融工具

本集團的非對沖衍生工具之風險如下：

百萬美元	名義金額	公平值	
		資產	負債
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	7,359	61	(591)
遠期	1,061	3	(20)
外匯期貨	201	–	–
貨幣期權	14	–	–
<b>外匯合約總計</b>	<b>8,635</b>	<b>64</b>	<b>(611)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	944	13	(9)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	184	13	–
<b>對銷</b>	<b>(201)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總計</b>	<b>9,562</b>	<b>90</b>	<b>(620)</b>
<b>2015年11月30日</b>			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	7,153	60	(671)
遠期	1,547	4	(19)
外匯期貨	119	–	–
貨幣期權	29	–	–
<b>外匯合約總計</b>	<b>8,848</b>	<b>64</b>	<b>(690)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	629	2	(5)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	176	7	–
<b>對銷</b>	<b>(119)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總計</b>	<b>9,534</b>	<b>73</b>	<b>(695)</b>

上表「名義金額」一欄代表衍生工具交易的支付工具。

在全部衍生工具當中，有1,200萬美元（2015年11月30日：600萬美元）於交易所或經紀市場上市，而餘下部分為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

衍生工具資產及衍生工具負債於中期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。本集團訂立衍生工具合約以在經濟上對沖金融風險。本集團在少數特定情況下採用對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並不代表此等交易的公平值，故並未於中期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，並因此顯示出衍生工具交易的整體規模。

## 14. 衍生金融工具（續）

### 外匯合約

外匯遠期及期貨合約指按協定價格於結算日期以一個國家的貨幣換取另一個國家的貨幣的協議。貨幣期權指賦予買方權利按協定價格及結算日期將一國的貨幣兌換為另一國的貨幣的協議。貨幣掉期為涉及交換兩種不同貨幣的定期及期終金額的合約協議。外匯合約的損益風險在此等合約各自的年期內會根據到期日、利率及匯率、相關指數的引伸波幅，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交換。

### 其他衍生工具

認股權證及認購期權指擁有人有權按協定價格及於結算日期購買或出售證券的期權協議。

### 對銷調整

對銷調整是通過與結算所訂立的期貨合約的對銷結算安排，而此等結算安排符合國際財務報告準則對銷標準。

### 衍生工具交易下的抵押品

於2016年5月31日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得1.76億美元的現金抵押品（2015年11月30日：1.89億美元）及抵押賬面值為3.81億美元的債務證券（2015年11月30日：4.39億美元），並就衍生工具交易的資產持有1,100萬美元的現金抵押品（2015年11月30日：800萬美元）及並無債務證券抵押品（2015年11月30日：賬面值為200萬美元）。本集團並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易（包括（如相關）標準證券外借及回購協議）一般及慣常採納的條款進行。

## 15. 金融工具公平值計量

### 金融工具的公平值

本集團將所有金融資產分類為按公平值計入損益或可供出售（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，則根據國際財務報告準則第4號入賬。

以下各表呈列本集團的金融資產及金融負債的公平值：

百萬美元	附註	公平值		成本／ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
		按公平值 計入損益	可供出售			
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>						
<b>金融資產</b>						
金融投資	13					
貸款及存款		–	–	7,040	7,040	7,046
債務證券		24,348	88,158	–	112,506	112,506
股本證券		28,481	–	–	28,481	28,481
衍生金融工具	14	90	–	–	90	90
再保險應收款項		–	–	288	288	288
其他應收款項		–	–	1,787	1,787	1,787
應計投資收入		–	–	1,420	1,420	1,420
現金及現金等價物	16	–	–	1,722	1,722	1,722
<b>金融資產</b>		<b>52,919</b>	<b>88,158</b>	<b>12,257</b>	<b>153,334</b>	<b>153,340</b>
<b>金融負債</b>						
投資合約負債	17	6,458	–	539	6,997	6,997
借貸	18	–	–	3,610	3,610	3,722
回購協議的債項	19	–	–	2,554	2,554	2,554
衍生金融工具	14	620	–	–	620	620
其他負債		1,228	–	3,445	4,673	4,673
<b>金融負債</b>		<b>8,306</b>	<b>–</b>	<b>10,148</b>	<b>18,454</b>	<b>18,566</b>



## 15. 金融工具公平值計量 (續)

### 金融工具的公平值 (續)

百萬美元	附註	公平值		成本／ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
		按公平值 計入損益	可供出售			
<b>2015年11月30日</b>						
<b>金融投資</b>						
	13					
貸款及存款		–	–	7,211	7,211	7,222
債務證券		23,700	80,940	–	104,640	104,640
股本證券		27,159	–	–	27,159	27,159
衍生金融工具	14	73	–	–	73	73
再保險應收款項		–	–	257	257	257
其他應收款項		–	–	1,731	1,731	1,731
應計投資收入		–	–	1,350	1,350	1,350
現金及現金等價物	16	–	–	1,992	1,992	1,992
<b>金融資產</b>		<b>50,932</b>	<b>80,940</b>	<b>12,541</b>	<b>144,413</b>	<b>144,424</b>
<b>金融負債</b>						
	附註	按公平值 計入損益		成本／ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
投資合約負債	17	6,573		543	7,116	7,116
借貸	18	–		3,195	3,195	3,217
回購協議的債項	19	–		3,085	3,085	3,085
衍生金融工具	14	695		–	695	695
其他負債		1,214		3,443	4,657	4,657
<b>金融負債</b>		<b>8,482</b>		<b>10,266</b>	<b>18,748</b>	<b>18,770</b>

截至2016年5月31日止六個月，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

本集團持有與特定交易對手訂立的一組衍生資產及衍生負債時，會考慮於違約情況時可降低信貸風險的有關安排（例如國際掉期及衍生工具協會主協議(International Swap and Derivatives Association (ISDA) Master Agreements)及信用擔保附件(Credit Support Annex (CSA))規定抵押品交易須根據各方所承擔信貸風險淨額進行)。本集團根據其所承擔的交易對手信貸風險淨額或交易對手對本集團所承擔的信貸風險淨額計量此組金融資產及金融負債的公平值，有關信貸風險淨額反映了市場參與者預期於違約情況下有關安排可依法強制執行的可能性。

## 15. 金融工具公平值計量 (續)

### 經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級

根據公平值等級經常性按公平值列賬的金融資產及負債概要載列如下：

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>				
<b>經常性按公平值計量</b>				
<b>金融資產</b>				
可供出售				
債務證券	-	87,120	1,038	88,158
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	-	19,154	348	19,502
單位連結式及合併投資基金	-	4,256	261	4,517
其他保單持有人及股東	-	177	152	329
股本證券				
分紅基金	4,822	206	254	5,282
單位連結式及合併投資基金	14,971	33	5	15,009
其他保單持有人及股東	7,314	455	421	8,190
衍生金融工具				
外匯合約	-	64	-	64
利率合約	-	13	-	13
其他合約	9	4	-	13
<b>經常性按公平值計量的總金融資產</b>	<b>27,116</b>	<b>111,482</b>	<b>2,479</b>	<b>141,077</b>
<i>總百分比</i>	<i>19.2</i>	<i>79.0</i>	<i>1.8</i>	<i>100.0</i>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	-	-	6,458	6,458
衍生金融工具				
外匯合約	-	611	-	611
利率合約	-	9	-	9
其他負債	-	1,228	-	1,228
<b>經常性按公平值計量的總金融負債</b>	<b>-</b>	<b>1,848</b>	<b>6,458</b>	<b>8,306</b>
<i>總百分比</i>	<i>-</i>	<i>22.2</i>	<i>77.8</i>	<i>100.0</i>

## 15. 金融工具公平值計量（續）

### 經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級（續）

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
<b>2015年11月30日</b>				
<b>經常性按公平值計量</b>				
<b>金融資產</b>				
可供出售				
債務證券	—	79,927	1,013	80,940
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	—	18,732	324	19,056
單位連結式及合併投資基金	—	3,914	268	4,182
其他保單持有人及股東	—	287	175	462
股本證券				
分紅基金	4,537	127	251	4,915
單位連結式及合併投資基金	14,918	26	4	14,948
其他保單持有人及股東	6,448	429	419	7,296
衍生金融工具				
外匯合約	—	64	—	64
利率合約	—	2	—	2
其他合約	5	2	—	7
<b>經常性按公平值計量的總金融資產</b>	<b>25,908</b>	<b>103,510</b>	<b>2,454</b>	<b>131,872</b>
<i>總百分比</i>	<i>19.6</i>	<i>78.5</i>	<i>1.9</i>	<i>100.0</i>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債				
	—	—	6,573	6,573
衍生金融工具				
外匯合約	—	690	—	690
利率合約	—	5	—	5
其他負債	—	1,214	—	1,214
<b>經常性按公平值計量的總金融負債</b>	<b>—</b>	<b>1,909</b>	<b>6,573</b>	<b>8,482</b>
<i>總百分比</i>	<i>—</i>	<i>22.5</i>	<i>77.5</i>	<i>100.0</i>

本集團的政策旨在於各報告期末（與公平值釐定日期一致）確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時，則從第一級別轉出。於截至2016年5月31日止六個月，本集團將按公平值計量的5,500萬美元（2015年11月30日：2,900萬美元）資產自第一級別轉撥至第二級別。相反，當資產的交易數量及頻率顯示出活躍市場交投時，則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2016年5月31日止六個月，本集團將10.71億美元（2015年11月30日：9.85億美元）資產自第二級別轉撥至第一級別。

本集團的第二級別金融工具包括債務證券、股本證券及衍生工具。第二級別金融工具的公平值乃來自私人定價服務及經紀並經內部評估確證（如必要）而估算得出。倘無法取得第三方定價服務及經紀所報價值，有關金融工具的公平值將利用內部估值技術及參數計算得出。

## 15. 金融工具公平值計量（續）

### 經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級（續）

下表載列截至2016年5月31日止六個月，本集團經常性按公平值計量的第三級別金融資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損，包括於2016年5月31日分類為第三級別的金融資產及負債的收益及虧損。

#### 第三級別金融資產及負債

百萬美元	債務證券	股本證券	衍生金融 資產／(負債)	投資合約
於2015年12月1日	1,780	674	-	(6,573)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	115
總收益／(虧損)				
於中期合併收入表內投資回報項下呈報	(1)	(20)	-	-
於中期合併全面收入表內公平值準備金 及外幣換算準備金項下呈報	(32)	3	-	-
購買	250	48	-	-
銷售	(82)	(44)	-	-
結算	(35)	-	-	-
轉入第三級別	-	41	-	-
轉出第三級別	(81)	(22)	-	-
於2016年5月31日－未經審核	<u>1,799</u>	<u>680</u>	<u>-</u>	<u>(6,458)</u>
報告期末所持資產及負債於中期合併收入表 投資回報項下之未變現收益或虧損之變動	<u>(6)</u>	<u>(21)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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。

轉出第三級別的資產主要指企業債務工具於期內獲得其市場可觀察參數及已用於釐定其公平值。

由於所採納模型已採用初步交易價格校準，故初始確認的公平值與採用估值方法釐定的金額並無任何差別。

## 15. 金融工具公平值計量（續）

### 第三級別公平值計量的重大不可觀察參數

於2016年5月31日，用於計量本集團第三級別金融工具的估值法及適用的不可觀察參數概要載列如下：

類型	於2016年 5月31日 的公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	878	貼現現金流量	流動資金貼現率	4.03% – 16.69%

### 估值過程

本集團已採納適當估值政策、程序及分析以管理就財務申報目的而言所需的金融資產估值，包括第三級別公平值。於釐定金融資產的公平值時，本集團一般會使用第三方提供之定價，及僅在極少數情況下（當第三方價格並不存在時），使用由內部模型得出的價格。各業務單位的投資總監須檢討所用價格的合理性並報告價格異常（如有）。集團投資團隊會分析所呈報的價格異常，檢討第三方定價提供者對價格質疑的回應，並就應使用的適當價格提供最終建議。估值政策的任何變動會由集團定價委員會檢討及批准，該程序為本集團廣泛金融風險管理程序的一部分。第二及第三級別公平值變動乃於各報告日期進行分析。

本集團使用的主要第三級別參數乃有關固定收入證券及投資合約的折現率。釐定此等工具公平值的不可觀察參數包括債務人的信貸息差及／或流動性息差。任何不可觀察參數的大幅上升／（下降）可能導致公平值計量大幅減低／（增加）。本集團已聘用私人定價服務收集此等資料。倘未能獲得來自私人定價服務的資料，本集團會使用基於內部釐定估值參數的代理定價法。

## 16. 現金及現金等價物

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
現金	1,089	1,493
現金等價物	633	499
總計 <sup>(1)</sup>	<u>1,722</u>	<u>1,992</u>

附註：

(1) 現金及現金等價物中的4.26億美元（2015年11月30日：4.28億美元）為持作擔保單位連結式合約及5,400萬美元（2015年11月30日：2,200萬美元）由合併投資基金持有。

現金包括銀行現金及手頭現金。現金等價物包括銀行存款及購入時到期日為三個月或以下的高流動性短期投資以及貨幣市場基金。因此，所有此等款項預期於報告期末起12個月內變現。

## 17. 保險及投資合約負債

### 保險合約負債

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）可分析如下：

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日 (未經審核 及經調整)
遞延溢利 <sup>(1)</sup> 及遞延收益 <sup>(2)</sup>	8,130	7,974
保單持有人分佔分紅業務盈餘	6,981	6,447
保單持有人的未來賠償責任	107,482	101,548
<b>總計</b>	<b>122,593</b>	<b>115,969</b>

### 投資合約負債

投資合約負債包括遞延收費收入<sup>(2)</sup>6.00億美元（2015年11月30日：6.36億美元）。

附註：

- (1) 因傳統保險合約產生的遞延溢利指額外溢利，乃於業務估計年期內收取並確認於合併收入表。未來保單賠償的獨立負債已確立。
- (2) 遞延收益及遞延收費收入指首筆支付費用及其他非對等收費，乃於業務估計年期內收取並確認於合併收入表。累計價值的獨立負債已確立。

## 18. 借貸

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
銀行貸款	3	323
中期票據	3,607	2,872
總計	<u>3,610</u>	<u>3,195</u>

於2016年5月31日及2015年11月30日，本集團並無任何資產用作上列金額的抵押。

下表列示於2016年5月31日本集團未償還中期票據的概況：

發行日	名義金額	利率	期限
2013年3月13日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	1.750%	5年
2013年3月13日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	3.125%	10年
2013年11月4日	11.60億港元	根據HIBOR計息	3年
2014年3月11日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	2.250%	5年
2014年3月11日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	4.875%	30年
2015年3月11日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	3.200%	10年
2016年3月16日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	4.500%	30年

附註：

(1) 此等中期票據於香港聯合交易所有限公司上市。

截至2016年5月31日止六個月發行所獲得款項淨額乃用作一般企業用途。

本集團持有總金額為20.50億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2016年到期的3.00億美元多貨幣循環信貸融資及一項於2020年到期的17.50億美元五年期信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。於2016年5月31日，此等信貸融資下共有300萬美元未償還借貸（2015年11月30日：零）。

## 19. 回購協議的債項

本集團已訂立回購協議，據此，證券出售予第三方，連帶同時訂立一項協議於指定日期回購證券。

此等協議涉及的證券並不會從本集團的中期合併財務狀況表中解除確認，並於適當的金融資產分類內保留。於回購協議期間，本集團受限制於出售或抵押已轉讓債務證券。下表詳列於各期末回購協議所涉及不符合解除確認的金融投資金額：

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
債務證券 – AFS		
回購協議	2,461	2,522
債務證券 – FVTPL		
回購協議	227	677
總計	<u>2,688</u>	<u>3,199</u>

### 抵押品

於2016年5月31日，本集團擁有賬面值為100萬美元（2015年11月30日：700萬美元）的已抵押債務證券及200萬美元（2015年11月30日：零）的現金，及持有100萬美元（2015年11月30日：800萬美元）的現金抵押品。基於已轉讓證券的初始市值，本集團持有債務證券抵押品100萬美元（2015年11月30日：零）。在沒有違約的情況下，本集團並沒有將已收取的債務證券抵押品出售及再質押，且此等抵押品並不會於中期合併財務狀況表中確認。

下表列示於各期末回購協議的債項：

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
回購協議	<u>2,554</u>	<u>3,085</u>



## 20. 股本及準備金

### 股本

	於2016年5月31日		於2015年11月30日	
	百萬股 (未經審核)	百萬美元 (未經審核)	百萬股	百萬美元
於財政期間初	<b>12,048</b>	<b>13,971</b>	12,045	13,962
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	<b>1</b>	<b>2</b>	3	9
於財政期間末	<b>12,049</b>	<b>13,973</b>	<b>12,048</b>	<b>13,971</b>

於截至2016年5月31日止六個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為172,342股（2015年11月30日：2,190,404股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為927,042股（2015年11月30日：1,041,690股）。

除僱員股票信託所購入本公司的16,261,031股股份（2015年11月30日：16,867,524股股份）及所出售本公司的股份為零（2015年11月30日：204,295股股份）外，於截至2016年5月31日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所買入。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無被註銷。

於截至2016年5月31日止六個月，12,837,386股股份（截至2015年5月31日止六個月：13,885,933股股份）已根據以股份為基礎的報酬計劃自僱員股票信託轉讓予本集團的合資格董事、主管及僱員。於2016年5月31日，本公司78,571,183股股份（2015年11月30日：75,147,538股股份）由僱員股票信託持有。

## 20. 股本及準備金（續）

### 準備金

#### 公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末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。

#### 僱員股票信託

成立信託乃為透過以股份為基礎的報酬計劃購入本公司股份，以於日後期間分配予參與者。倘此等由信託購入的股份於歸屬後仍未轉讓予參與者，則呈報為「僱員股票信託」。

#### 物業重估準備金

物業重估準備金包括於報告期末所持作自用物業重估金額的累計變動淨額。物業重估盈餘並不視為可分配予股東的變現溢利。

#### 其他準備金

其他準備金主要包括受共同控制的業務合併的會計處理及以股份為基礎的報酬所產生的影響。

## 21. 集團資本結構

本集團遵守監管機構採用的償付能力及資本充足規定。本集團於友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(AIA International)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)，此機構規定AIA Co.及AIA International須遵守香港保險公司條例的償付能力規定。香港保險公司條例(其中包括)訂立保險公司必須符合的最低償付能力規定，以便獲准於香港境內或從香港提供保險業務。友邦保險已向香港保監處修訂承諾，其於AIA Co.及AIA International各自的非香港分公司的資產負債比率要維持不低於香港法定最低償付能力要求的100%(過往為150%)。為求清晰起見，友邦保險就香港業務的承諾或香港法定最低償付能力要求並無變動。

本集團的兩家主要營運公司於2016年5月31日及2015年11月30日的資本狀況載於下表：

百萬美元	2016年5月31日 (未經審核)			2015年11月30日		
	可用 資本總額	最低 監管資本	償付能力 充足率	可用 資本總額	最低 監管資本	償付能力 充足率
AIA Co.	6,437	1,688	381%	6,761	1,579	428%
AIA International	6,852	1,940	353%	6,388	1,794	356%

就此而言，本集團將可用資本總額界定為根據香港保險公司條例所計量資產超出負債的金額，並界定「最低監管資本」為按照香港保險公司條例所計算的規定最低償付能力。償付能力充足率為可用資本總額佔最低監管資本的比率。

本集團的個別分公司及附屬公司亦須受到此等分公司及附屬公司經營業務所在及(就附屬公司而言)註冊成立所在司法權區的政府監管機構的監督。各個監督本集團的監管機構積極監察本集團於當地的償付狀況。AIA Co.及AIA International根據年度經審核財務報表，每年向香港保監處呈交有關償付能力狀況的檔案，而本集團的其他營運單位每年向其各自的當地監管機構進行類似的存檔工作。

本公司向股東支付股息及履行其他責任的能力最終視乎其營運附屬公司及分公司支付的股息及其他付款而定，並受合約、監管及其他限制。監督本集團個別分公司及附屬公司的多個監管機構可酌情對此等受規管附屬公司及分公司向AIA Co.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。例如，資本未經本集團若干個別分公司及附屬公司的監管機構同意不得轉出。向股東支付股息、分派及其他付款受香港保監處監管。

## 22. 風險管理

本集團面對的風險包括（但不限於）信貸風險、利率風險、股本價格風險、匯率風險及流動性風險。

### 信貸風險

信貸風險乃第三方無法如期向本集團履行責任的風險。儘管信貸風險主要來自本集團的投資組合，該風險亦出現在我們的再保險、採購、分銷夥伴合作及庫務活動。

本集團的信貸風險管理始於對各交易對手的內部評級。本集團就各交易對手進行深入分析，並訂定建議評級。本集團的風險管理職能部門管理集團內部評級框架並審閱此等評級，並（如適當）不時作出修改建議。

### 利率風險

本集團面對的利率風險主要來自本集團負債與資產存續期之間的任何差距。由於大多數市場並不具備年期足以配對壽險負債的資產，故引發與為配對本集團的保險負債而將到期資產再投資有關的不確定性。

友邦保險主要採用經濟作基準管理利率風險，以釐定資產及負債存續期。當地方償付能力制度偏離經濟基準時，為業務單位採用地方償付能力作基準的利率風險亦納入考量。此外，就酌情給付的產品而言，則進行額外的利率風險模式，藉此為釐定妥善的管理行動提供指引。評估期權和擔保產品時，管理層亦考慮利率變動所造成的不對稱影響。

### 股本價格風險

股本價格風險因股本證券的市值變動而產生。長期性股本證券的投資回報可提供分散風險效益及提高整體回報。在任何時候所承受的股本風險程度受本集團的策略性資產配置情況規限。

股本價格風險首先透過界定有各項基準和追蹤誤差目標以個別投資委託進行管理。股本限額亦適用於限制個別風險。股本風險會加入於各個別交易對手的風險總報告中，以確保避免過度集中風險。

## 22. 風險管理（續）

### 股本價格風險（續）

#### 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。其他金融資產的賬面值不會因利率或股本價格變動而改變。於計算債務及股本工具對利率及股本價格變動的敏感度時，本集團已就資產估值對保單持有人的負債的相應影響作出假設。由於單位連結式合約的資產的公平值變動由保單持有人全數承擔，故與此類合約相關的資產已被剔除。

所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項前的溢利及淨資產的估計影響。

就說明稅前溢利及淨資產（不計稅項影響）對利率及股本價格變動的敏感度而言，由於違約事件已反映個別發行人的特殊狀況，故無須考慮金融資產出現減值的影響。由於本集團的會計政策鎖定保單生效時的利率假設，及本集團加入逆差撥備的假設，故敏感度分析所述變動水平不會導致虧損確認，因此對負債並無任何相應影響。

百萬美元	2016年5月31日 (未經審核)		2015年11月30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)
<b>股本價格風險</b>				
股本價格上升10%	886	886	792	792
股本價格下降10%	(886)	(886)	(792)	(792)
<b>利率風險</b>				
收益率曲線上移50個基點	(131)	(4,683)	(127)	(4,115)
收益率曲線下移50個基點	131	4,683	127	4,115

#### 匯率風險

本集團的匯率風險主要是由於本集團在亞太區多個市場內經營業務，以及為編製財務報告而將多種貨幣換算為美元而產生。我們不會對沖營運單位及附屬公司的資產負債表成本集團的申報貨幣（美元）。

然而，各業務單位的資產、負債及所有監管資本及壓力資本通常以配對的貨幣入賬，惟以功能貨幣以外貨幣計值的股本，或於一年內可能有的資本變動才予以對沖。以功能貨幣以外貨幣計值的債券通常運用交叉貨幣交換或遠期外匯合約進行對沖。

## 22. 風險管理 (續)

### 匯率風險 (續)

#### 匯率風險淨額

百萬美元	美元	港元	泰銖	新加坡元	馬幣	人民幣	韓圓
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>							
按原有貨幣分析的權益	20,574	2,176	3,240	(2,748)	1,993	3,835	2,188
貨幣衍生工具持倉的名義淨額	(7,292)	600	2,301	2,773	-	(33)	1,001
<b>貨幣風險</b>	<b>13,282</b>	<b>2,776</b>	<b>5,541</b>	<b>25</b>	<b>1,993</b>	<b>3,802</b>	<b>3,189</b>
<b>原有貨幣升值5%</b>							
對稅前溢利影響	152	3	6	34	3	18	35
對其他全面收入影響	(176)	107	271	(33)	97	172	124
<b>對總權益影響</b>	<b>(24)</b>	<b>110</b>	<b>277</b>	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>190</b>	<b>159</b>
<b>美元升值5%</b>							
對稅前溢利影響	152	26	(5)	(18)	(2)	(14)	(25)
對其他全面收入影響	(176)	(136)	(272)	17	(98)	(176)	(134)
<b>對總權益影響</b>	<b>(24)</b>	<b>(110)</b>	<b>(277)</b>	<b>(1)</b>	<b>(100)</b>	<b>(190)</b>	<b>(159)</b>
百萬美元	美元	港元	泰銖	新加坡元	馬幣	人民幣	韓圓
<b>2015年11月30日 – 經調整</b>							
按原有貨幣分析的權益	18,958	2,070	2,281	(2,789)	1,913	3,539	1,876
貨幣衍生工具持倉的名義淨額	(6,617)	601	1,818	2,698	(177)	(21)	986
<b>貨幣風險</b>	<b>12,341</b>	<b>2,671</b>	<b>4,099</b>	<b>(91)</b>	<b>1,736</b>	<b>3,518</b>	<b>2,862</b>
<b>原有貨幣升值5%</b>							
對稅前溢利影響	134	10	5	25	(7)	21	30
對其他全面收入影響	(157)	98	200	(30)	94	155	113
<b>對總權益影響</b>	<b>(23)</b>	<b>108</b>	<b>205</b>	<b>(5)</b>	<b>87</b>	<b>176</b>	<b>143</b>
<b>美元升值5%</b>							
對稅前溢利影響	134	24	(4)	(10)	9	(15)	(21)
對其他全面收入影響	(157)	(132)	(201)	15	(96)	(161)	(122)
<b>對總權益影響</b>	<b>(23)</b>	<b>(108)</b>	<b>(205)</b>	<b>5</b>	<b>(87)</b>	<b>(176)</b>	<b>(143)</b>

## 22. 風險管理（續）

### 流動性風險

友邦保險識別以兩種方式產生的流動性風險，即資金流動性風險及投資流動性風險。資金流動性風險指可動用現金不足以向交易對手履行到期付款責任的風險。資金流動性管理的其中一個焦點是抵押品。友邦保險根據相關基金或附屬公司可用以抵禦極端市場狀況的抵押品為其在衍生工具及回購協議市場的活動釐定限額，從而控制此類風險。友邦保險更廣泛地透過已承諾銀行信貸、善用債券回購市場及通過本集團的全球中期票據計劃自債務市場取得融通以支持其流動性。

投資流動性風險發生的情況乃與本集團的買賣投資的能力有關。此與本集團所持份額的大小與對手方願意在任何特定時間買賣此等持有份額的可能性相關。面對流動性困難時，賣家可能被逼尋求無購買意願的買家，導致市場虧損加劇。

壽險公司儘管對用作償還負債（與死亡率及傷病率直接連結）的流動資金的需求相對較低，仍會通過持續評估本集團資產的相對流動性及以限額管理個別持有份額大小的方式審慎控制有關風險。

百萬美元	總計	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	無固定 到期日
<b>2016年5月31日 – 未經審核</b>						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	6,862	665	1,230	433	2,156	2,378
其他應收款項	1,535	1,440	56	2	1	36
債務證券	107,989	3,646	16,030	28,893	59,420	-
股本證券	13,472	-	-	-	-	13,472
再保險應收款項	288	288	-	-	-	-
應計投資收入	1,373	1,365	-	-	-	8
現金及現金等價物	1,242	1,242	-	-	-	-
衍生金融工具	87	46	19	9	13	-
小計	132,848	8,692	17,335	29,337	61,590	15,894
金融資產（單位連結式合約 及合併投資基金）	20,343	-	-	-	-	20,343
<b>總計</b>	<b>153,191</b>	<b>8,692</b>	<b>17,335</b>	<b>29,337</b>	<b>61,590</b>	<b>36,237</b>

## 22. 風險管理（續）

### 流動性風險（續）

百萬美元	總計	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	無固定 到期日
金融及保險合約負債（保單持有人及股東投資）						
保險及投資合約負債（已扣除遞延承保 及啟動成本，及再保險）						
	91,148	2,642	9,680	10,567	68,259	-
借貸	3,610	153	996 <sup>(1)</sup>	1,241	1,220	-
回購協議的債項	2,554	2,554	-	-	-	-
其他負債	3,301	2,391	29	1	12	868
衍生金融工具	619	51	216	344	8	-
小計	101,232	7,791	10,921	12,153	69,499	868
金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金）						
	20,335	-	-	-	-	20,335
<b>總計</b>	<b>121,567</b>	<b>7,791</b>	<b>10,921</b>	<b>12,153</b>	<b>69,499</b>	<b>21,203</b>

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的金額4.98億美元。



## 22. 風險管理（續）

### 流動性風險（續）

百萬美元	總計	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	無固定 到期日
<b>2015年11月30日 – 未經審核及經調整</b>						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	7,000	784	1,344	445	2,112	2,315
其他應收款項	1,613	1,511	48	2	1	51
債務證券	100,458	3,369	14,869	27,174	55,046	–
股本證券	12,211	–	–	–	–	12,211
再保險應收款項	257	257	–	–	–	–
應計投資收入	1,309	1,300	1	–	–	8
現金及現金等價物	1,542	1,542	–	–	–	–
衍生金融工具	70	41	22	6	1	–
小計	124,460	8,804	16,284	27,627	57,160	14,585
金融資產（單位連結式合約 及合併投資基金）	19,863	–	–	–	–	19,863
<b>總計</b>	<b>144,323</b>	<b>8,804</b>	<b>16,284</b>	<b>27,627</b>	<b>57,160</b>	<b>34,448</b>
金融及保險合約負債（保單持有人及股東投資）						
保險及投資合約負債（已扣除遞延承保 及啟動成本，及再保險）						
85,996	2,643	9,439	10,432	63,482	–	
借貸	3,195	150	1,318 <sup>(2)</sup>	1,240	487	–
回購協議的債項	3,085	3,085	–	–	–	–
其他負債	3,320	2,399	32	2	21	866
衍生金融工具	695	28	259	398	10	–
小計	96,291	8,305	11,048	12,072	64,000	866
金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金）	19,849	–	–	–	–	19,849
<b>總計</b>	<b>116,140</b>	<b>8,305</b>	<b>11,048</b>	<b>12,072</b>	<b>64,000</b>	<b>20,715</b>

附註：

(1) 以上各表的呈列已予調整以與當前期間的呈列相符。

(2) 包括兩年後至五年內到期的金額9.95億美元。

## 23. 以股份為基礎的報酬

### 以股份為基礎的報酬計劃

於截至2016年5月31日止六個月，本集團再次根據購股權計劃、受限制股份單位計劃及僱員購股計劃，向本集團若干董事、主管及僱員授出購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。此外，本集團亦根據代理購股計劃向合資格代理進一步授出受限制股份認購單位。

### 估值法

本集團採用二項式點陣法模型計算授出的購股權的公平值，採用蒙地卡羅模擬模型及／或貼現現金流量法計算受限制股份單位、僱員購股計劃及代理購股計劃獎勵的公平值，並於計算中考慮已作出獎勵的條款及條件。價格波動乃基於根據本公司的股份自香港聯交所進行交易以來的過往數據分析所得的引申波幅估計得出。購股權的預期年期乃取決於估值模型所得的數據及按照本公司僱員的預期行使情況分析計算。有關基於受限制股份單位表現的市場條件乃根據授出日期前一年的數據作出估計。對此等獎勵進行估值時並無考慮歸屬前就失效計提的撥備。

由於所作假設及所用模型的限制，故購股權所計算的公平值難免有主觀成分。

	購股權獎勵	
	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 11月30日 止年度
假設		
無風險利率	1.25%	1.61%
波幅	20%	20%
股息率	1.8%	1.2%
行使價(港元)	41.90	47.73
購股權期限(以年計)	10	10
預期期限(以年計)	8.03	7.94
每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值(港元)	7.74	10.15

於截至2016年5月31日止六個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為41.60港元(2015年11月30日：47.15港元)。於截至2016年5月31日止六個月授出的購股權公平值總額為1,000萬美元(截至2015年5月31日止六個月：800萬美元)。

### 已確認報酬成本

於截至2016年5月31日止六個月，本集團根據受限制股份單位計劃、購股權計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃授出的各項以股份為基礎的報酬獎勵相關的已確認報酬成本總額(已扣除預計失效)為4,200萬美元(截至2015年5月31日止六個月：3,900萬美元)。

## 24. 主要管理人員酬金

主要管理人員已列為本集團執行委員會成員。

美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
主要管理人員酬金及其他開支		
薪金及其他短期僱員福利	10,239,843	9,167,520
離職後福利－界定供款 以股份為基礎的支付	275,266	221,647
	10,311,046	11,308,404
總計	<u>20,826,155</u>	<u>20,697,571</u>

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核)	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核)
低於1,000,000	2	2
1,000,001至2,000,000	8	5
2,000,001至3,000,000	1	2
6,000,001至7,000,000	1	1

## 25. 承擔及或有事項

### 營運租賃承擔

不可撤銷的營運租賃於未來支付的最低租賃款項總額如下：

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
於以下年期屆滿的物業及其他項目		
不超過一年	102	97
超過一年但不超過五年	137	121
超過五年	51	42
總計	<u>290</u>	<u>260</u>

本集團乃以營運租賃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十年，並可選擇於續訂租約時再磋商所有條款。租金通常於租期結束後檢討以反映市場租金水平。並無租約包含或有租金。

## 25. 承擔及或有事項（續）

### 投資和資本承擔

百萬美元	於2016年 5月31日 (未經審核)	於2015年 11月30日
不超過一年	563	523
超過一年但不超過五年	3	3
<b>總計</b>	<b>566</b>	<b>526</b>

投資和資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

### 或有事項

本集團須遵守其營運所在地區市場的保險、證券、資本市場、退休金、資料私隱及其他監管機構的規例，並面臨因視作或實際違反有關合適性、銷售或核保手法、賠款支付及程序、產品設計、披露、行政、拒絕或延遲支付賠償及違反信託或其他責任的規例而被監管機構提出法律行動的風險。本集團認為此等事項已於此等財務報表內充分載列。

本集團面臨因其活動所引致的法律訴訟、投訴及其他法律行動（包括因商業活動、銷售手法、產品合適性、保單及賠款而產生的行動）。本集團認為此等事項已於此等財務報表內充分載列。

本集團乃一家為澳洲住宅按揭以住宅按揭信貸再保險協議提供保障的再保險公司。倘轉分保公司（美國國際集團的一家附屬公司）未能償還其未償還債務，本集團則面對虧損風險，有關風險因一項信託協議而減輕。於2016年5月31日，再保險協議涉及的按揭貸款未償還本金結餘約為6.23億美元（2015年11月30日：6.84億美元）。自此等協議分別產生的負債及相關再保險資產合共300萬美元（2015年11月30日：400萬美元），已根據本集團會計政策於此等財務報表以總額反映及呈列。本集團預期可根據此項協議的條款自轉分保公司全數收回於報告日期未償還的金額。

## 26. 本集團構成的變動

於2016年4月25日，本集團收購Tata AIA Life Insurance Company Limited 23%的股本，故其股權由截至2015年11月30日的26%增加為截至2016年5月31日的49%。

## 27. 報告期間後事項

於2016年7月28日，董事會已宣派中期股息為每股21.90港仙（截至2015年5月31日止六個月：每股18.72港仙）。

## 28. 採納經修訂會計政策的影響

自2015年12月1日起生效，本集團按如下方式修訂其會計政策：

- 持作自用物業以於最後估值日期的公平值扣除累計折舊列賬。過往，持作自用物業乃按歷史成本扣除累計折舊列賬。當調整資產的最新公平值時，估值日期的任何累計折舊會從該項資產的總賬面值中撇銷。公平值的變動一般於其他全面收入內確認。當出售該等物業時，於其他全面收入累計的金額轉撥至保留盈利。經修訂會計政策將於採納日期之後運用，於2015年12月1日分別導致總資產及總權益增加4.50億美元及2.59億美元。

持作自用物業將由獨立專業估值行至少每年估值一次，以確保重估資產的公平值與其賬面值之間無重大差額。公平值變動於其他全面收入內確認並於合併財務狀況表呈列為物業重估準備金。

結合經修訂房地產會計政策，持作自用物業的折舊支出就國際財務報告準則下呈報列為「其他開支」，且該呈列變動將追溯應用。持作自用物業相關的經營租賃土地將繼續按成本扣除累計攤銷及減值虧損（如有）列賬並於合併財務狀況表作為「其他資產」的一部分列報。

- 投資物業（包括土地及樓宇）初始按成本確認，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。投資物業相關的經營租賃土地於合併財務狀況表相應從「其他資產」重新分類至「投資物業」。經修訂會計政策已追溯應用。

本集團認為，根據經修訂會計政策（分別基於國際會計準則第16號物業、廠房及設備以及國際會計準則第40號投資物業的指引）計量持作自用物業及投資物業較按先前會計政策項下的成本模式計量而言，可提供可靠及更具意義的資料予財務報表的使用者。

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

下表為採納該等經修訂會計政策對合併財務報表的量化影響。於其他財政期間採納該等經修訂會計政策的量化影響載於2015年全年財務報表附註48。

### (a) 合併收入表

百萬美元	截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核及 如前期呈報)	重新分類	國際會計 準則第40號 的追溯調整	截至2015年 5月31日止 六個月 (未經審核及 經調整)
<b>收益</b>				
營業額				
保費及收費收入	9,361	—	—	9,361
分保至再保險公司的保費	(585)	—	—	(585)
淨保費及收費收入	8,776	—	—	8,776
投資回報	5,051	—	19	5,070
其他營運收益	101	—	—	101
<b>總收益</b>	<b>13,928</b>	<b>—</b>	<b>19</b>	<b>13,947</b>
<b>開支</b>				
保險及投資合約給付	9,486	—	1	9,487
分保保險及投資合約給付	(477)	—	—	(477)
淨保險及投資合約給付	9,009	—	1	9,010
佣金及其他承保開支	1,168	—	—	1,168
營運開支	801	(10)	—	791
財務費用	80	—	—	80
其他開支	212	10	(13)	209
<b>總開支</b>	<b>11,270</b>	<b>—</b>	<b>(12)</b>	<b>11,258</b>
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利	2,658	—	31	2,689
分佔聯營公司及合資公司溢利	—	—	—	—
<b>稅前溢利</b>	<b>2,658</b>	<b>—</b>	<b>31</b>	<b>2,689</b>
保單持有人回報應佔所得稅開支	(60)	—	—	(60)
<b>稅前股東應佔溢利</b>	<b>2,598</b>	<b>—</b>	<b>31</b>	<b>2,629</b>
稅項開支	(465)	—	(6)	(471)
保單持有人回報應佔稅項	60	—	—	60
股東溢利應佔稅項開支	(405)	—	(6)	(411)
<b>純利</b>	<b>2,193</b>	<b>—</b>	<b>25</b>	<b>2,218</b>
下列人士應佔純利：				
友邦保險控股有限公司股東	2,180	—	24	2,204
非控股權益	13	—	1	14
<b>每股盈利 (美元)</b>				
基本	0.18	—	—	0.18
攤薄	0.18	—	—	0.18

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (b) 合併財務狀況表

百萬美元	於2014年 12月1日 (如前期呈報)	重新分類	國際會計 準則第40號 的追溯調整	於2014年 12月1日 (經調整)
<b>資產</b>				
無形資產	2,152	—	—	2,152
於聯營公司及合資公司的投資	131	—	—	131
物業、廠房及設備	541	—	57	598
投資物業	1,384	264	1,991	3,639
再保險資產	1,657	—	—	1,657
遞延承保及啟動成本	16,593	—	—	16,593
<b>金融投資：</b>				
貸款及存款	7,654	—	—	7,654
可供出售				
債務證券	77,744	—	—	77,744
按公平值計入損益				
債務證券	24,319	—	—	24,319
股本證券	28,827	—	—	28,827
衍生金融工具	265	—	—	265
	138,809	—	—	138,809
遞延稅項資產	10	—	—	10
當期可收回稅項	54	—	—	54
其他資產	3,753	(264)	22	3,511
現金及現金等價物	1,835	—	—	1,835
<b>總資產</b>	<b>166,919</b>	<b>—</b>	<b>2,070</b>	<b>168,989</b>
<b>負債</b>				
保險合約負債	113,097	—	105	113,202
投資合約負債	7,937	—	—	7,937
借貸	2,934	—	—	2,934
證券外借及回購協議的債項	3,753	—	—	3,753
衍生金融工具	211	—	—	211
撥備	213	—	—	213
遞延稅項負債	3,079	—	143	3,222
當期稅項負債	198	—	—	198
其他負債	4,542	—	—	4,542
<b>總負債</b>	<b>135,964</b>	<b>—</b>	<b>248</b>	<b>136,212</b>
<b>權益</b>				
股本	13,962	—	—	13,962
僱員股票信託	(286)	—	—	(286)
其他準備金	(11,994)	—	—	(11,994)
保留盈利	22,831	—	1,512	24,343
公平值準備金	6,076	—	—	6,076
外幣換算準備金	227	—	7	234
物業重估準備金	—	—	142	142
其他	(10)	—	—	(10)
反映於其他全面收入的金額	6,293	—	149	6,442
下列人士應佔總權益：				
友邦保險控股有限公司股東	30,806	—	1,661	32,467
非控股權益	149	—	161	310
<b>總權益</b>	<b>30,955</b>	<b>—</b>	<b>1,822</b>	<b>32,777</b>
<b>總負債及權益</b>	<b>166,919</b>	<b>—</b>	<b>2,070</b>	<b>168,989</b>

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (b) 合併財務狀況表 (續)

百萬美元	於2015年 11月30日 (如前期呈報)	重新分類	國際會計 準則第40號 的追溯調整	於2015年 11月30日 (經調整)
<b>資產</b>				
無形資產	1,834	—	—	1,834
於聯營公司及合資公司的投資	137	—	—	137
物業、廠房及設備	500	—	79	579
投資物業	1,386	244	2,029	3,659
再保險資產	1,652	—	—	1,652
遞延承保及啟動成本	17,092	—	—	17,092
<b>金融投資：</b>				
貸款及存款	7,211	—	—	7,211
可供出售 債務證券	80,940	—	—	80,940
按公平值計入損益 債務證券	23,700	—	—	23,700
股本證券	27,159	—	—	27,159
衍生金融工具	73	—	—	73
	139,083	—	—	139,083
遞延稅項資產	9	—	—	9
當期可收回稅項	45	—	—	45
其他資產	3,892	(244)	28	3,676
現金及現金等價物	1,992	—	—	1,992
<b>總資產</b>	<b>167,622</b>	<b>—</b>	<b>2,136</b>	<b>169,758</b>
<b>負債</b>				
保險合約負債	115,870	—	99	115,969
投資合約負債	7,116	—	—	7,116
借貸	3,195	—	—	3,195
證券外借及回購協議的債項	3,085	—	—	3,085
衍生金融工具	695	—	—	695
撥備	245	—	—	245
遞延稅項負債	2,954	—	155	3,109
當期稅項負債	265	—	—	265
其他負債	4,657	—	—	4,657
<b>總負債</b>	<b>138,082</b>	<b>—</b>	<b>254</b>	<b>138,336</b>
<b>權益</b>				
股本	13,971	—	—	13,971
僱員股票信託	(321)	—	—	(321)
其他準備金	(11,978)	—	—	(11,978)
保留盈利	24,708	—	1,586	26,294
公平值準備金	4,414	—	—	4,414
外幣換算準備金	(1,381)	—	(8)	(1,389)
物業重估準備金	—	—	140	140
其他	(12)	—	—	(12)
反映於其他全面收入的金額	3,021	—	132	3,153
下列人士應佔總權益：				
友邦保險控股有限公司股東	29,401	—	1,718	31,119
非控股權益	139	—	164	303
<b>總權益</b>	<b>29,540</b>	<b>—</b>	<b>1,882</b>	<b>31,422</b>
<b>總負債及權益</b>	<b>167,622</b>	<b>—</b>	<b>2,136</b>	<b>169,758</b>



## 29. 基於長期投資回報的營運溢利

自2015年12月1日起生效，本集團修訂其營運溢利的定義以計入股權及房地產的預期長期投資回報。經修訂定義如下：

本集團大部分業務具有長遠特性，就管理層的決策及內部表現管理目的而言，本集團使用稱為「營運溢利」的財務表現指標評估其業績及經營分部。營運溢利包括基於本集團在內涵價值補充資料中所用相同假設計算的股權及房地產投資的預期長期投資回報。

本集團界定稅後營運溢利為扣除以下非營運項目的純利：

- 股權及房地產相關預期及實際投資回報之間的短期波動；
- 其他投資回報（包括因市場因素產生的短期波動）；及
- 管理層視作非營運收入及開支的其他重大項目。

本集團認為經修訂營運溢利的呈列可加強理解及比較其表現及其經營分部的表現。本集團認為，在剔除此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。

下表載列將預期長期投資回報計入營運溢利的影響。

## 29. 基於長期投資回報的營運溢利(續)

於其他財政期間採納營運溢利經修訂定義的影響載於2015年全年財務報表附註49。

百萬美元	截至2015年 5月31日止六個月 (未經審核 及如前期呈報)	編製基準 變動的影響	截至2015年 5月31日止六個月 (未經審核 及經調整)
稅前營運溢利	1,980	211	2,191
稅前營運溢利稅項	(340)	(39)	(379)
稅後營運溢利	<u>1,640</u>	<u>172</u>	<u>1,812</u>
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東	1,630	168	1,798
非控股權益	10	4	14
每股稅後營運溢利(美元)			
基本	0.14	0.01	0.15
攤薄	0.14	0.01	0.15

## 內涵價值補充資料

# Willis Towers Watson

## Willis Towers Watson 審閱內涵價值補充資料的報告

友邦保險控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「友邦保險」或「貴集團」）已編製截至2016年5月31日止中期（期間）的補充內涵價值結果（內涵價值結果）。此等內涵價值結果，連同所述已採用的計算方法及假設，載於本報告內涵價值補充資料一節。

韜睿惠悅香港有限公司（以Willis Towers Watson的身份）獲委聘以審閱 貴集團內涵價值結果及過往年度比較。下文所載意見僅向 貴公司作出，在適用法例允許的最大範圍內，Willis Towers Watson並不因或就其審閱工作、其制定的意見或本意見所載的任何陳述對任何第三方接受或承擔任何責任、謹慎責任或法律責任。

### 工作範圍

我們的工作範圍包括：

- 審閱計算2016年5月31日內涵價值及按內涵價值基準 貴公司股東應佔權益以及截至2016年5月31日止六個月期間的新業務價值時所使用的方法；
- 審閱計算2016年5月31日內涵價值以及截至2016年5月31日止六個月期間的新業務價值時所使用的經濟及營運假設；及
- 審閱友邦保險就內涵價值結果的計算結果。

我們為展開上述審閱工作，所憑藉的數據及資料均由 貴集團提供。

## 意見

我們得出結論如下：

- 計算內涵價值及新業務價值所使用方法為傳統的基於預期稅後確定性現金流的貼現價值來釐定內涵價值，並與香港上市公司的現行行業做法一致。該方法已透過使用按業務單位而定的風險貼現率（包括風險回報）而計及有關風險，並就所持有所需資本的成本的明確撥備對 貴集團的風險作整體撥備；
- 經濟假設內部一致，並考慮到現時經濟狀況而設定；及
- 營運假設乃適當考慮以往、現時及預期未來經驗，並計及各業務單位所進行業務的性質而設定。

我們已就計算的模型、程序及結果進行若干檢查，並確認並未發現對於所披露的2016年5月31日內涵價值及按內涵價值基準 貴公司股東應佔權益、截至2016年5月31日止六個月期間新業務價值、截至2016年5月31日止六個月期間內涵價值變動分析及敏感度分析有重大影響的事宜。

**Willis Towers Watson**

2016年7月28日

## 有關內涵價值補充資料的警示聲明

本報告包含不屬於國際財務報告準則的財務計量標準，亦不應被視為國際財務報告準則下財務計量標準的替代品。

本報告所示結果並非對市值的意見，故不應對結果作該方面的詮釋。本報告並非旨在包含釐定市值所需依據的全部眾多因素。

本報告的結果乃基於有關未來的一連串假設而得出。務請注意，由於營運及經濟環境的改變及經驗的自然偏差，實際未來結果或與所示者不同。所示結果基於本報告所載估值日期呈列，本集團並不保證估值日期後的未來經驗將與所作假設一致。

## 1. 摘要

內涵價值為以分配至有效保單業務的資產中，除去對有關業務總風險作出撥備後的可分派盈利的股東權益價值。本集團使用傳統確定性貼現現金流方法釐定內涵價值及新業務價值。該方法透過使用按風險調整的貼現率，就所有風險來源作出隱含撥備，風險來源包括投資回報保證及保單持有人期權成本、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際經驗偏離假設的風險及資本經濟成本。按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）為本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。關於內涵價值結果、方法及假設的詳情在本報告較後部分說明。

### 重要指標概要<sup>(1)</sup>（百萬美元）

	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	增長率 (固定匯率)	增長率 (實質匯率)
按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）	<b>41,657</b>	39,818	4%	5%
內涵價值	<b>40,069</b>	38,198	5%	5%
經調整資產淨值	<b>15,689</b>	15,189	3%	3%
有效保單業務價值	<b>24,380</b>	23,009	6%	6%

	截至2016年 5月31日 止六個月	截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(2)</sup>	<b>1,260</b>	959	37%	31%
年化新保費 <sup>(2)·(3)</sup>	<b>2,355</b>	1,878	31%	25%
新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup>	<b>52.7%</b>	50.2%	2.4個百分點	2.5個百分點

附註：

- (1) 結果已經調整以反映額外香港準備金及資本要求及未分配集團總部開支的稅後價值。
- (2) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。
- (3) 年化新保費指再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和。

## 2. 內涵價值結果

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2016年5月31日的內涵價值呈列與按國際財務報告準則所編製的財務報表中的分部資料一致。

#### 按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

業務單位	於2016年5月31日				於2015年 11月30日	
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值 <sup>(2)</sup>	扣除所需 資本成本後 所需 的有效保單 業務價值 <sup>(2)</sup>	內涵價值	內涵價值	內涵價值
AIA香港	5,541	8,804	855	7,949	<b>13,490</b>	12,655
AIA泰國	3,915	3,435	637	2,798	<b>6,713</b>	6,660
AIA新加坡	2,235	3,354	669	2,685	<b>4,920</b>	4,489
AIA馬來西亞	1,039	1,316	202	1,114	<b>2,153</b>	2,129
AIA中國	2,412	3,221	281	2,940	<b>5,352</b>	5,041
AIA韓國	1,738	707	617	90	<b>1,828</b>	1,672
其他市場	3,041	1,785	367	1,418	<b>4,459</b>	4,130
集團企業中心	6,473	(166)	–	(166)	<b>6,307</b>	5,971
<b>小計</b>	<b>26,394</b>	<b>22,456</b>	<b>3,628</b>	<b>18,828</b>	<b>45,222</b>	42,747
為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整 <sup>(3)</sup>	(10,705)	6,236	(143)	6,379	<b>(4,326)</b>	(3,805)
未分配集團總部開支的 稅後價值	–	(827)	–	(827)	<b>(827)</b>	(744)
<b>總計</b>	<b>15,689</b>	<b>27,865</b>	<b>3,485</b>	<b>24,380</b>	<b>40,069</b>	<b>38,198</b>

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除按國際財務報告準則所編製的財務報表中所呈列的業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 所需資本成本指持有本公司2015年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。
- (3) 如本公司2015年報中內涵價值補充資料第4.4節所述，就AIA Co.及AIA International的分公司對內涵價值所作調整。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.2 經調整資產淨值與國際財務報告準則權益之對賬

從國際財務報告準則權益到本集團經調整資產淨值的推導（百萬美元）

	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日 <sup>(1)</sup>
本公司股東應佔國際財務報告準則權益	35,541	31,119
撇銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產	(17,825)	(17,092)
國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額 （就內涵價值結果所包括的實體而言）	8,566	10,201
國際財務報告準則保單負債淨額與當地法定保單負債的差額 （就內涵價值結果所包含的實體而言）	(9,259)	(6,891)
按市值調整物業及按揭貸款投資（已扣除分紅基金應佔金額）	329	545
撇銷無形資產	(1,800)	(1,834)
確認上述調整的遞延稅項影響	1,536	1,404
確認上述調整的非控股權益影響	47	52
本集團經調整資產淨值（按地方法定基準計算）	26,394	24,395
為符合額外香港準備金要求所作調整（已扣除稅項）	(10,705)	(9,206)
本集團經調整資產淨值（已計及額外香港準備金要求）	15,689	15,189

附註：

(1) 金額已作出調整以反映本集團按國際財務報告準則所編製的財務報表中的會計政策的修訂。



## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.3 經調整資產淨值明細

本集團的經調整資產淨值中所需資本（本報告第4.1節所定義者）與自由盈餘（即經調整資產淨值超出所需資本的部分）的明細如下：

本集團的自由盈餘及所需資本（百萬美元）

	於2016年5月31日		於2015年11月30日	
	地方法定基準 <sup>(1)</sup>	香港基準 <sup>(1)、(2)、(3)</sup>	地方法定基準	香港基準 <sup>(2)</sup>
自由盈餘	18,846	8,249	17,557	7,528
所需資本	7,548	7,440	6,838	7,661
<b>經調整資產淨值</b>	<b>26,394</b>	<b>15,689</b>	<b>24,395</b>	<b>15,189</b>

附註：

- (1) 為與第4.1節所述的內涵價值及新業務價值計算一致，該等數值的計算並未考慮實施中國風險導向的償付能力體系（「償二代」）。香港準備金及資本要求將繼續應用於AIA中國，因此，本集團的內涵價值結果並無重大影響。
- (2) 香港基準適用於AIA Co.及AIA International的分公司及地方法定基準適用於AIA Co.及AIA International的附屬公司。
- (3) 友邦保險已向香港保監處修訂承諾，其於AIA Co.及AIA International各自的非香港分公司的資產負債比率維持不低於香港法定最低償付能力要求的100%（過往為150%）。為求清晰起見，友邦保險就香港業務的承諾或香港法定最低償付能力要求並無變動。此已在合併內涵價值結果的計算中反映。

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均受香港監管資本要求所規限。AIA Co.及AIA International的分公司承保的業務均須遵守相關地區的當地準備金及資本要求以及AIA Co.及AIA International實體層面上的香港準備金及資本要求。於2016年5月31日，AIA Co.及AIA International整體而言更為嚴格的準備金及資本基準是香港規管基準。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.4 盈利概況

下表預測未來年度支持本集團有效保單業務之法定準備金及所需資本的資產所賺取的稅後可分派盈利。預期價值符合AIA Co.及AIA International的分公司的香港準備金及資本要求。

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況（百萬美元）

財政年度	於2016年5月31日	
	未貼現	貼現
2016年下半年－2020年	12,322	10,351
2021年－2025年	12,962	7,481
2026年－2030年	13,469	5,315
2031年－2035年	12,527	3,384
2036年及以後	71,227	5,289
<b>總計</b>	<b>122,507</b>	<b>31,820</b>

可分派盈利概況按未貼現及貼現基準列示。稅後可分派盈利的貼現價值318.20億美元（2015年11月30日：306.70億美元）加上本報告第2.3節所示自由盈餘82.49億美元（2015年11月30日：75.28億美元）等於本報告第2.1節所示內涵價值400.69億美元（2015年11月30日：381.98億美元）。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2016年5月31日止六個月的新業務價值。新業務價值界定為銷售點的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。結果的呈列與按國際財務報告準則所編製的財務報表中的分部資料一致。

截至2016年5月31日止六個月本集團的新業務價值為12.60億美元，較2015年同期的9.59億美元增加3.01億美元或31%。

#### 按業務單位劃分的新業務價值概要（百萬美元）

業務單位	截至2016年5月31日止六個月			截至2015年 5月31日止 六個月
	未計所需 資本成本 的新業務價值 <sup>(1)</sup>	所需 資本成本 <sup>(1)</sup>	扣除所需 資本成本後 的新業務 價值 <sup>(1)、(2)</sup>	扣除所需 資本成本後 的新業務 價值 <sup>(1)、(2)</sup>
AIA香港	662	125	537	335
AIA泰國	197	22	175	183
AIA新加坡	170	18	152	142
AIA馬來西亞	100	10	90	78
AIA中國	308	30	278	187
AIA韓國	21	5	16	23
其他市場	144	24	120	115
<b>未計未分配集團總部開支的總額 （按地方法定基準計算）</b>	<b>1,602</b>	<b>234</b>	<b>1,368</b>	<b>1,063</b>
為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整 <sup>(3)</sup>	(48)	(13)	(35)	(48)
<b>未計未分配集團總部開支的總額 （已計及額外香港準備金及 資本要求）</b>	<b>1,554</b>	<b>221</b>	<b>1,333</b>	<b>1,015</b>
未分配集團總部開支的稅後價值	(73)	—	(73)	(56)
<b>總計</b>	<b>1,481</b>	<b>221</b>	<b>1,260</b>	<b>959</b>

附註：

- (1) 所需資本成本指持有本公司2015年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。
- (2) 本集團按扣除非控股權益應佔金額前的價值來計算新業務價值。截至2016年5月31日及2015年5月31日止六個月，非控股權益應佔的新業務價值金額分別為900萬美元及1,100萬美元。
- (3) 如本公司2015年報中內涵價值補充資料第4.4節所述，就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作調整。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5 新業務價值（續）

下表為本集團的新業務價值利潤率。新業務價值利潤率界定為新業務價值佔年化新保費的百分比。其中新業務價值不包括退休金業務。為與年化新保費的定義保持一致，利潤率的計算並無計入退休金業務的新業務價值。

本集團截至2016年5月31日止六個月的新業務價值利潤率為52.7%，2015年同期則為50.2%。

#### 按業務單位劃分的新業務價值利潤率概要（百萬美元）

業務單位	截至2016年5月31日止六個月			截至2015年 5月31日止 六個月
	不包括退休金 的新業務價值	年化新保費 <sup>(1)</sup>	新業務價值 利潤率 <sup>(1)</sup>	新業務價值 利潤率 <sup>(1)</sup>
AIA香港	522	988	<b>52.9%</b>	59.6%
AIA泰國	175	216	<b>80.9%</b>	71.5%
AIA新加坡	152	214	<b>71.1%</b>	62.9%
AIA馬來西亞	89	159	<b>55.7%</b>	55.4%
AIA中國	278	321	<b>86.8%</b>	84.8%
AIA韓國	16	94	<b>16.7%</b>	17.5%
其他市場	118	363	<b>32.5%</b>	31.2%
<b>未計未分配集團總部開支的總額 （按地方法定基準計算）</b>	<b>1,350</b>	<b>2,355</b>	<b>57.3%</b>	<b>55.8%</b>
為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整 <sup>(2)</sup>	(35)	—		
<b>未計未分配集團總部開支的總額 （已計及額外香港準備金及 資本要求）</b>	<b>1,315</b>	<b>2,355</b>	<b>55.8%</b>	<b>53.2%</b>
未分配集團總部開支的稅後價值	(73)	—		
<b>總計</b>	<b>1,242</b>	<b>2,355</b>	<b>52.7%</b>	<b>50.2%</b>

附註：

(1) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

(2) 如本公司2015年報中內涵價值補充資料第4.4節所述，就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作調整。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5 新業務價值（續）

下表列出本集團截至2016年5月31日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率。為方便比較，同一表內列出了截至2015年5月31日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率。

本集團按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率概要（百萬美元）

季度	扣除所需 資本成本 後的新業務 價值 <sup>(1)、(2)</sup>	年化新保費 <sup>(2)</sup>	新業務價值 利潤率 <sup>(2)</sup>
<b>2016年價值</b>			
截至2016年2月29日止三個月	578	1,103	51.6%
截至2016年5月31日止三個月	682	1,252	53.7%
<b>2015年價值</b>			
截至2015年2月28日止三個月	425	895	46.8%
截至2015年5月31日止三個月	534	983	53.4%

附註：

(1) 所需資本成本指持有本公司2015年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。

(2) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6 內涵價值變動分析

內涵價值變動分析（百萬美元）

	截至2016年5月31日止六個月			截至2015年 5月31日 止六個月	按年變動
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	內涵價值	內涵價值
期初內涵價值	15,189	23,009	<b>38,198</b>	37,153	3%
新業務價值	(367)	1,627	<b>1,260</b>	959	31%
內涵價值的預期回報	1,738	(345)	<b>1,393</b>	1,366	2%
營運經驗差異	335	(34)	<b>301</b>	189	59%
營運假設變動	(1)	(7)	<b>(8)</b>	(129)	無意義
中期票據的財務費用	(50)	–	<b>(50)</b>	(33)	52%
內涵價值營運溢利	1,655	1,241	<b>2,896</b>	2,352	23%
投資回報差異	(359)	(20)	<b>(379)</b>	277	無意義
經濟假設變動的影響	–	–	–	–	無意義
其他非營運差異	(86)	183	<b>97</b>	50	94%
內涵價值溢利總額	1,210	1,404	<b>2,614</b>	2,679	(2)%
股息	(786)	–	<b>(786)</b>	(525)	50%
其他資本變動	–	–	–	(42)	無意義
匯率變動的影響	76	(33)	<b>43</b>	(667)	無意義
期末內涵價值	<u>15,689</u>	<u>24,380</u>	<u><b>40,069</b></u>	<u>38,598</u>	<u>4%</u>

與2015年上半年相比，內涵價值營運溢利增長23%至28.96億美元（2015年：23.52億美元），此增幅反映較高的新業務價值12.60億美元（2015年：9.59億美元）及較高的內涵價值預期回報13.93億美元（2015年：13.66億美元）。整體營運經驗差異及營運假設變動再次錄得正面影響2.93億美元（2015年：6,000萬美元）。中期票據的財務費用為5,000萬美元（2015年：3,300萬美元）。

新業務價值乃按期間內承保業務銷售點的新業務價值（未扣除非控股權益應佔金額）計算。內涵價值的預期回報乃期間內內涵價值的預期變動加由銷售點至2016年5月31日的新業務價值的預期回報扣減非控股權益應佔新業務價值。營運經驗差異反映期間內實際經驗與按營運假設之預測的差別引致對經調整資產淨值及有效保單業務價值的影響。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6 內涵價值變動分析（續）

主要的營運經驗差異（已扣除稅項）為：

- 開支差異**3,600**萬美元（2015年：1,000萬美元），包括非經常性項目開支**(400)**萬美元（2015年：(500)萬美元）；
- 死亡及傷病賠款差異**1.10**億美元（2015年：8,700萬美元）；及
- 續保率及其他差異**1.55**億美元（2015年：9,200萬美元），包括非經常性再保險措施的正面影響。

營運假設變動於期間內的影響為**(800)**萬美元（2015年：(1.29)億美元）。

內涵價值溢利**26.14**億美元（2015年：26.79億美元）為內涵價值營運溢利、投資回報差異、經濟假設變動的影響及其他非營運差異的總和。

投資回報差異來自期間實際投資回報與預期投資回報差異的影響。投資回報差異金額為**(3.79)**億美元（2015年：2.77億美元），乃由於與預期狀況相比，短期資本市場變動對本集團的投資組合及法定準備金的影響。

期內按內涵價值基準所用的長期經濟假設並無變動（2015年：無）。

其他非營運差異為**9,700**萬美元（2015年：5,000萬美元），包括內涵價值增加**1.68**億美元，乃主要由於監管資本要求及稅項的變動，包括給予香港保監處的修訂承諾及中國以增值稅代替營業稅（如本報告第5.4節所述），及其他涵蓋精算模型的調整。

已宣派之2015年末期股息為**7.86**億美元（2015年：5.25億美元），並已於2016年上半年派付。

外匯變動為**4,300**萬美元（2015年：(6.67)億美元）。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2015年11月30日的398.18億美元增長5%至2016年5月31日的416.57億美元。

從內涵價值到內涵價值權益的推導（百萬美元）

	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	變動
內涵價值	40,069	38,198	5%
商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>	1,588	1,620	(2)%
<b>內涵價值權益</b>	<b>41,657</b>	<b>39,818</b>	<b>5%</b>

附註：

(1) 與按國際財務報告準則編製的財務報表呈列相符，已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。



### 3. 敏感度分析

於2016年5月31日的內涵價值及截至2016年5月31日止六個月的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對本報告第5節所論述若干中間假設變動的敏感度。

敏感度分析如下：

- 風險貼現率較中間假設每年高出200個基點；
- 風險貼現率較中間假設每年低200個基點；
- 利率較中間假設每年高出50個基點；
- 利率較中間假設每年低50個基點；
- 呈列貨幣（如下文所闡述）升值5%；
- 呈列貨幣貶值5%；
- 失效及保費斷供率按比例上升10%（即根據中間假設所計算比率的110%）；
- 失效及保費斷供率按比例下跌10%（即根據中間假設所計算比率的90%）；
- 死亡／傷病率按比例上升10%（即根據中間假設所計算比率的110%）；
- 死亡／傷病率按比例下跌10%（即根據中間假設所計算比率的90%）；
- 維持開支減少10%（即中間假設成本的90%）；及
- 開支通脹定為0%。

於2016年5月31日的內涵價值已就下列敏感度作出進一步分析：

- 股本價格按比例上升10%（即2016年5月31日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2016年5月31日價格的90%）。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、於2016年5月31日的法定準備金基準及於2016年5月31日所持債務工具的價值已調整為與敏感度分析的利率假設一致，而所有其他假設不變。

各實體的內涵價值結果乃以實體營運所在的主要經濟環境的貨幣（功能貨幣）計量並以美元（呈列貨幣）呈列。為獲得將功能貨幣換算為外幣而產生的貨幣變動對內涵價值及新業務價值影響的敏感度結果，我們已納入呈列貨幣變動5%時的情況。此敏感度並不包括將實體以外幣計值的交易換算為功能貨幣而產生貨幣變動的影響（包括對有效保單業務價值所產生的影響）。

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2016年5月31日所持股本證券及股本基金之價值已調整為與敏感度分析的股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

### 3. 敏感度分析 (續)

就餘下各項敏感度分析而言，於2016年5月31日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。

所選擇敏感度並不代表可能結果變動範圍的上限／下限，相反，闡述了若干其他有可能的假設是如何影響有關結果。

#### 於2016年5月31日內涵價值的敏感度 (百萬美元)

情況	內涵價值
中間價值	40,069
風險貼現率上升200個基點	34,677
風險貼現率下降200個基點	48,136
股本價格上升10%	40,943
股本價格下跌10%	39,179
利率上升50個基點	40,147
利率下降50個基點	39,951
呈列貨幣升值5%	39,039
呈列貨幣貶值5%	41,099
失效／斷供率上升10%	39,627
失效／斷供率下降10%	40,580
死亡／傷病率上升10%	36,794
死亡／傷病率下降10%	43,273
維持開支減少10%	40,590
開支通脹定為0%	40,569

#### 截至2016年5月31日止六個月新業務價值的敏感度 (百萬美元)

情況	新業務價值
中間價值	1,260
風險貼現率上升200個基點	914
風險貼現率下降200個基點	1,843
利率上升50個基點	1,357
利率下降50個基點	1,144
呈列貨幣升值5%	1,220
呈列貨幣貶值5%	1,300
失效率上升10%	1,197
失效率下降10%	1,329
死亡／傷病率上升10%	1,096
死亡／傷病率下降10%	1,420
維持開支減少10%	1,296
開支通脹定為0%	1,286

## 4. 方法

集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2015年報中內涵價值補充資料第4節所述者大致保持不變。

於2016年4月25日，本集團收購Tata AIA Life Insurance Company Limited 23%的股本，故其股權由截至2015年11月30日的26%增加為截至2016年5月31日的49%。

### 4.1 所需資本

按照監管規定，各業務單位除持有支持保險負債的資產外，亦須持有股東資本。本集團各業務單位的假設所需資本水平載於下表。此外，本集團的合併內涵價值結果，已反映了AIA Co.及AIA International在香港及分公司當地的監管準備金及資本的整體更嚴格要求。

#### 業務單位所需資本

業務單位	所需資本
AIA澳洲	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國	所需最低償付能力的100% <sup>(1)</sup>
AIA香港	所需最低償付能力的150% <sup>(2)</sup>
AIA印尼	監管風險基礎資本要求的120%
AIA韓國	監管風險基礎資本要求的150%
AIA馬來西亞	監管風險基礎資本要求的170%
AIA新西蘭	當地監管要求的100%
Philam Life	監管風險基礎資本要求的100%
AIA新加坡	監管風險基礎資本要求的180%
AIA斯里蘭卡	監管風險基礎資本要求的120% <sup>(3)</sup>
AIA台灣	監管風險基礎資本要求的250%
AIA泰國	監管風險基礎資本要求的140%
AIA越南	所需最低償付能力的100%

附註：

- (1) 償二代並未於AIA中國的內涵價值及新業務價值的計算中獲採用。香港準備金及資本要求將繼續應用於AIA中國，因此，本集團的內涵價值及新業務價值結果並無重大影響。
- (2) 根據給予香港保監處的修訂承諾，AIA香港的所需最低償付能力保持不變。
- (3) 斯里蘭卡保險委員會(the Insurance Board of Sri Lanka)已實施風險基礎資本要求，於2016年1月1日生效。新要求自2015年12月1日起應用於內涵價值及新業務價值的計算中。

## 5. 假設

### 5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2016年5月31日的內涵價值及截至2016年5月31日止六個月的新業務價值所用的各項假設，並著重闡述於2015年11月30日的內涵價值與於2016年5月31日的內涵價值之間的若干假設差異。

中期業績按內涵價值基準所用的長期經濟假設與本公司2015年報中內涵價值補充資料第5.2節所載列者保持不變。此與自2010年首次公開招股以來所遵循的方法一致。敬請留意，新業務價值結果的計算乃以期初經濟假設為基準，與銷售點的計量一致。

### 5.2 經濟假設

#### 投資回報

本集團已就固定收入資產設定長期未來回報的假設，以反映本集團經考慮歷史回報、估計從政府債券孳息率可得的長期遠期利率及現有債券孳息率後的預期回報展望。於釐定固定收入資產的回報時，本集團已計及違約風險的影響，而有關程度視乎相關資產的信貸評級而定。

倘投資回報假設的長期展望有別於現有固定收入資產的當前市場收益率因而嚴重影響計算數據，則須作出調整以計及當前市場收益率的影響。在該等情況下，計算有效保單業務價值時，須調整投資回報假設，以便使現有固定收入資產整個剩餘投資期的投資回報與該等資產的當前市場收益率一致，並與保單負債資產的評估相符。

本集團已參考10年期政府債券的回報設定權益回報假設，並已計及按地區改變的權益風險溢價的內部評估。

就各業務單位而言，非投資相連組合已分為多個不同的產品組別，而各產品組別的回報乃經考慮主要資產類別的現時及未來目標資產分配及相關投資回報後得出。

就單位連結式業務而言，基金增長假設乃基於估值日期的基金當中的實際資產組合及主要資產類別的預期長期回報而釐定。

#### 風險貼現率

本報告第1及2節顯示的所有內涵價值結果使用相同的風險貼現率。尤其，就AIA Co.及AIA International的分公司而言，反映香港準備金及資本要求的合併內涵價值結果乃使用下表中所示的分公司特定風險貼現率而計算。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。所顯示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

## 5. 假設 (續)

### 5.2 經濟假設 (續)

#### 風險貼現率 (續)

下表概述計算內涵價值所參考的當前市場10年期政府債券孳息率及假設風險貼現率。

業務單位	計算內涵價值所參考的					
	當前市場10年期政府債券孳息率(%)			計算內涵價值的假設風險貼現率(%)		
	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	於2015年 5月31日	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	於2015年 5月31日
AIA澳洲	<b>2.30</b>	2.86	2.73	<b>7.75</b>	7.75	7.75
AIA中國	<b>2.97</b>	3.12	3.60	<b>9.75</b>	9.75	9.75
AIA香港 <sup>(1)</sup>	<b>1.85</b>	2.21	2.12	<b>7.00</b>	7.00	7.00
AIA印尼	<b>7.87</b>	8.61	8.17	<b>13.50</b>	13.50	13.00
AIA韓國	<b>1.81</b>	2.25	2.31	<b>9.10</b>	9.10	9.50
AIA馬來西亞	<b>3.93</b>	4.20	3.92	<b>8.75</b>	8.75	8.75
AIA新西蘭	<b>2.61</b>	3.54	3.63	<b>8.25</b>	8.25	8.25
Philam Life	<b>4.47</b>	4.07	4.35	<b>10.50</b>	10.50	10.50
AIA新加坡	<b>2.24</b>	2.51	2.42	<b>6.90</b>	6.90	6.75
AIA斯里蘭卡	<b>13.62</b>	10.33	9.80	<b>15.70</b>	15.70	18.00
AIA台灣	<b>0.83</b>	1.15	1.53	<b>7.85</b>	7.85	7.75
AIA泰國	<b>2.34</b>	2.74	2.77	<b>8.80</b>	8.80	9.00
AIA越南	<b>6.95</b>	7.10	7.00	<b>13.80</b>	13.80	13.80

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券孳息率為美元計值債券的孳息率。

下表概述計算內涵價值的假設長期投資回報。

業務單位	計算內涵價值的假設長期投資回報(%)					
	10年期政府債券			當地股票		
	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	於2015年 5月31日	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日	於2015年 5月31日
AIA澳洲	<b>3.40</b>	3.40	3.37	<b>7.50</b>	7.50	7.15
AIA中國	<b>3.70</b>	3.70	3.74	<b>9.50</b>	9.50	9.49
AIA香港 <sup>(1)</sup>	<b>2.50</b>	2.50	2.50	<b>7.55</b>	7.55	7.55
AIA印尼	<b>8.00</b>	8.00	7.50	<b>12.80</b>	12.80	12.25
AIA韓國	<b>3.20</b>	3.20	3.60	<b>7.20</b>	7.20	6.94
AIA馬來西亞	<b>4.20</b>	4.20	4.20	<b>8.75</b>	8.75	8.75
AIA新西蘭	<b>4.00</b>	4.00	3.99	不適用 <sup>(2)</sup>	不適用 <sup>(2)</sup>	不適用 <sup>(2)</sup>
Philam Life	<b>4.00</b>	4.00	4.00	<b>9.20</b>	9.20	9.16
AIA新加坡	<b>2.50</b>	2.50	2.23	<b>7.00</b>	7.00	7.00
AIA斯里蘭卡	<b>10.00</b>	10.00	12.33	<b>11.70</b>	11.70	14.00
AIA台灣	<b>1.60</b>	1.60	1.48	<b>6.60</b>	6.60	6.62
AIA泰國	<b>3.40</b>	3.40	3.62	<b>9.20</b>	9.20	9.37
AIA越南	<b>8.00</b>	8.00	8.00	<b>13.80</b>	13.80	13.80

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券孳息率為美元計值債券的孳息率。

(2) 假設的資產分配不包括股票。

## 5. 假設（續）

### 5.3 開支通脹

假設開支通脹率乃基於對長期消費價格與薪金通脹的預期而釐定。

#### 按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

業務單位	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日
AIA澳洲	3.25	3.25
AIA中國	2.0	2.0
AIA香港	2.0	2.0
AIA印尼	6.0	6.0
AIA韓國	3.5	3.5
AIA馬來西亞	3.0	3.0
AIA新西蘭	2.5	2.5
Philam Life	3.5	3.5
AIA新加坡	2.0	2.0
AIA斯里蘭卡	6.5	6.5
AIA台灣	1.2	1.2
AIA泰國	2.0	2.0
AIA越南	5.0	5.0

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而增加。

## 5. 假設（續）

### 5.4 稅務

本報告內呈列的價值相關的可分派盈利預期已扣除基於現行稅務法例及企業所得稅率而釐定的企業所得稅。任何年度內應付的預期稅款已計及（如適用）來自任何承前結轉的稅務虧損的利益。

各業務單位使用的當地企業所得稅率列於下表：

#### 按業務單位劃分的當地企業所得稅率(%)

業務單位	於2016年 5月31日	於2015年 11月30日
AIA澳洲	30.0	30.0
AIA中國	25.0	25.0
AIA香港	16.5	16.5
AIA印尼	25.0	25.0
AIA韓國	24.2	24.2
AIA馬來西亞 <sup>(1)</sup>	24.0	2015年課稅 年度為25.0； 其後為24.0
AIA新西蘭	28.0	28.0
Philam Life	30.0	30.0
AIA新加坡	17.0	17.0
AIA斯里蘭卡	28.0	28.0
AIA台灣	17.0	17.0
AIA泰國 <sup>(2)</sup>	20.0	20.0
AIA越南	20.0	2015年課稅 年度為22.0； 其後為20.0

附註：

- (1) 馬來西亞政府在2014年聯邦政府財政預算案中公佈一項企業所得稅率變動，將自2016年課稅年度起生效。
- (2) 泰國政府於2016年3月4日在皇家憲報內宣佈，自2016年課稅年度起，企業所得稅率由30%變更為20%。該變更已於2015年10月獲泰國政府內閣批准。自2015年課稅年度起，所呈報的內涵價值乃按此經修訂企業所得稅率釐定。為求清晰起見，2015年財政年度間，2015年財政年度的新業務價值乃按銷售當時基準呈報，因此乃假設自2016年課稅年度起企業所得稅率為較高的30%來釐定。

估值所用的稅務假設符合上表所列當地企業所得稅率。在適用情況下，就投資收入應付的稅項已在預期投資回報中反映。

本集團於2016年5月31日的內涵價值乃扣除就經調整資產淨值及有效保單業務價值之預計分派而應付的任何匯出稅項計算。

在設有可扣抵稅額制地區（例如澳洲），並無在本報告列示的結果內就可扣抵稅額作出撥備。

於2016年3月24日，中華人民共和國財政部對保險公司實施現有營業稅改徵增值稅改革，自2016年5月1日起生效。在內涵價值及新業務價值計算中，自2016年5月1日起的預期現金流量已假設該增值稅變動。

## 6. 報告期間後事項

於2016年7月28日，董事會已宣派中期股息每股21.90港仙（截至2015年5月31日止六個月：每股18.72港仙）。



## 股東參考資料

### 審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團截至2016年5月31日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

### 中期股息

董事會已宣派中期股息每股21.90港仙（2015年：每股18.72港仙）。

中期股息將於2016年8月31日（星期三）向於2016年8月15日（星期一）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

### 派付2016年中期股息的有關日期

除息日期	2016年8月12日
記錄日期	2016年8月15日
派付日期	2016年8月31日

### 記錄日期

為確保符合資格獲派中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2016年8月15日（星期一）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下聯絡方式聯繫本公司證券登記處：

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓  
電話：+852 2862 8555  
電郵：hkinfo@computershare.com.hk（一般查詢）  
aia.ecom@computershare.com.hk（索取本公司公司通訊的印刷本）  
網站：www.computershare.com

### 中期報告及電子通訊

本中期報告以中、英文印發，並登載於本公司網站以供查閱。如閣下欲收取中期報告的印刷本，請按上述聯繫方法向本公司證券登記處索取。

本公司盡力確保本中期報告的中文本與英文本一致，然而，如有任何不一致，概以英文本為準。

出於環保及成本原因，本公司鼓勵股東選擇以電子形式收取股東文件。閣下可隨時以書面通知或發送電郵至aia.ecom@computershare.com.hk通知本公司證券登記處以轉交本公司，註明閣下的姓名、地址及更改收取所有股東文件的語言版本及收取方式。

## 投資者關係及傳媒關係

如有任何查詢，請聯絡：

投資者關係		傳媒關係	
盧家寶	+852 2832 6160	唐仕敏	+852 2832 6178
郭艷	+852 2832 1878	吳浣鋸	+852 2832 4720
李子筠	+852 2832 4704		
姜祖利	+852 2832 4703		

## 董事會

本公司董事會由下列人士組成：

非執行主席及非執行董事：

謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：

Mark Edward Tucker先生

獨立非執行董事：

蘇澤光先生、周松崗先生、John Barrie Harrison先生、楊榮文先生、Mohamed Azman Yahya先生、劉遵義教授、Swee-Lian Teo女士及Narongchai Akrasanee博士

## 前瞻性陳述

本文件可能載有與本集團相關的若干前瞻性陳述，有關陳述乃基於本集團管理層所信及本集團管理層所作的假設及現有資料而作出。因其性質使然，該等前瞻性陳述涉及重大風險及不明朗因素。該等前瞻性陳述包括（但不限於）有關本集團的業務前景、行業內及本集團經營所在地區市場的日後發展、趨勢及狀況、其策略、計劃、宗旨及目標、其控制成本的能力的陳述，以及有關價格、交易量、營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的陳述。

本文件所用與本集團或本集團管理層有關的「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞語及類似字眼，旨在作出前瞻性陳述。該等前瞻性陳述反映了本集團於本文件日期對日後事件的觀點，並非對未來表現或發展的保證。閣下於依賴涉及已知及未知風險及不明朗因素的任何前瞻性陳述時務須審慎。由於受多種因素影響，實際業績及事件或會與前瞻性陳述所載資料存在重大差異，有關因素包括與本集團業務營運任何方面相關的法律、規則及法規的任何變化、整體經濟、市場及業務狀況，包括資本市場的發展、利率、外幣匯率、股本價格或其他比率或價格的變化或波動、本集團競爭對手的行動及發展以及保險業競爭對本集團產品及服務的需求及價格的影響、本集團或會／或不會尋求的各種業務機會、人口增長及其他人口趨勢（包括死亡率、傷病率及壽命率）的變化、續保率水平、本集團識別、估量、監察及控制自身業務風險的能力，包括管理及適應其整體風險類別及風險管理措施的能力、其合理釐定產品及服務價格及為日後保單賠償及賠款設立準備金的能力、季節性波動及本集團無法控制的其他因素。除非上市規則要求，本集團不擬因新資料、日後事項或其他原因而更新或另行修改本文件的前瞻性陳述。鑒於該等及其他風險、不明朗因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件及狀況不一定會按本集團預期的方式發生或根本不會發生。因此，閣下切勿依賴任何前瞻性資料或陳述。本節所載的警示聲明適用於本文件所載的一切前瞻性陳述。

## 詞彙

意外及醫療保險產品	意外及醫療保險產品提供傷殘或疾病保險，涵蓋醫療、殘疾、危疾和意外保障。意外及醫療保險產品以獨立保單及附於個人壽險保單的附加保險出售。
活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。
活躍市場	存在下列全部情況的市場： <ul style="list-style-type: none"><li>• 市場內買賣的項目相似；</li><li>• 可隨時找到自願的買家及賣家；及</li><li>• 公眾可知悉價格。</li></ul> 倘報價可通過交易所、經銷商、經紀、行業組別、定價服務或監管機構隨時及定期獲得，而該等價格指按公平原則實際及經常發生的市場交易，則金融工具被視為可在活躍市場中報價。
經調整資產淨值	經調整資產淨值為資產市值超出用以支持友邦保險壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告準則權益價值再減去無形資產的價值。經調整資產淨值不包括非友邦保險控股有限公司股東應佔的任何數額。用於釐定經調整資產淨值的投資物業及持作自用物業的市值乃基於友邦保險按國際財務報告準則所編製的財務報表所披露截至估值日期的公平值。友邦保險的政策是每年取得外部物業估值，惟中期發生個別事件對物業公平值造成重大影響的情況除外。
友邦保險或本集團	友邦保險控股有限公司及其附屬公司。
AIA Co.	友邦保險有限公司，本公司的附屬公司。
AIA International	友邦保險（國際）有限公司，AIA Co.的附屬公司。
AIA Vitality	以科學數據為依據的健康計劃，為參與者提供知識、工具和激勵，以協助他們達到其個人健康目標。該計劃由友邦保險與夥伴Discovery Limited合作營運，Discovery Limited為一家總部設於南非的專門保險公司。

攤銷成本	金融資產或金融負債於初次確認時計量的金額減去本金還款，然後使用實際利率法增減初始金額與到期金額之間任何差額的累計攤銷，再減去任何減值或不可回收款項。
年化新保費	年化新保費指再保險分出前年化首年保費 <b>100%</b> 及整付保費 <b>10%</b> 之總和計算。年化新保費用作友邦保險衡量新業務的內部指標。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險等新業務。
可供出售(AFS)金融資產	可於到期前出售及用於擔保保險及投資合約負債及股東權益且並非按公平值基準管理的金融資產。分類為可供出售，或不納入貸款及應收款項或按公平值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融工具按公平值計量，而公平值變動則計入其他全面收入。
銀行保險	透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。
固定匯率	固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前期間和先前期間的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算當前期末及先前年度末的數字。
共同控制	涉及受共同控制實體的業務合併，即指在業務合併之前及之後，最終控制所有合併實體或業務為相同的一方或多方。
合併投資基金	本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金。
企業管治守則	上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》。
所需資本成本	所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報淨額的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本可能有保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。
信貸風險	交易對手無法如期向本集團履行責任的風險。
償二代	中國風險導向的償付能力體系。

遞延承保成本	<p>保險公司承保新保險合約或續保現有保險合約的開支，包括佣金、其他變額銷售獎勵以及與發出保單有關的直接成本，例如核保及其他保單發出開支。該等成本有系統地於保單期限內在合併收入表遞延及支銷。遞延承保成本資產至少每年進行可回收性測試。</p>
遞延啟動成本	<p>新投資合約啟動或現有投資合約續約的開支。就涉及提供投資管理服務的合約而言，該等成本包括佣金及其他與開出各新合約直接相關的新增開支。投資管理服務的合約啟動成本於合併財務狀況表遞延及確認為資產，並以與提供投資管理服務所產生的收入一致的方式，有系統地於合併收入表支銷。該等資產會進行可回收性測試。</p>
界定福利計劃	<p>離職後福利計劃，據此，作為退休福利將予支付的金額或提供的服務乃參照通常以僱員收入及／或服務年限為基準的公式釐定。</p>
界定供款計劃	<p>離職後福利計劃，據此，作為離職後福利將予支付的金額乃通過對基金的供款連同其盈利釐定。倘基金並無保持充足資產支付退休後福利，本集團並無任何法律或推定責任支付其他供款。</p>
酌情分紅特點	<p>可收取以下額外給付或紅利（作為保證給付的補充）的合約權利：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 其很可能佔總合約給付重大部分；</li> <li>• 根據合約，其分配金額或時間由本集團全權決定；及</li> <li>• 基於以下各項而以合約訂立： <ul style="list-style-type: none"> <li>— 履行特定合約組別或一項特定合約類型的表現；</li> <li>— 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</li> <li>— 簽發合約的本公司、基金或其他實體的溢利或虧損。</li> </ul> </li> </ul>

實際利率法	計算金融資產或金融負債攤銷成本及分配有關期間利息收入或開支的方法。實際利率為在金融工具的預期年期（或如適用，較短期間）將未來現金付款或收款實際貼現至金融資產或金融負債賬面淨值的利率。
內涵價值	根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。
按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）	內涵價值權益指本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
執行委員會	本集團執行委員會。
公平值	在知情自願雙方按公平原則進行的交易中，資產可被交換或負債獲償付的金額。
按公平值計入損益(FVTPL)	持作擔保單位連結式合約及分紅基金的金融資產或持作買賣的金融資產及負債。按公平值於財務狀況表計量而公平值變動產生的收益及虧損於合併收入表列作期內溢利或虧損一部分的金融資產或金融負債。
資金流動性風險	現金不足以履行到期的付款責任的風險。
上半年	12月1日至5月31日的六個月。
首年保費	首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，可反映所出售新保單的數量。
匯率風險	本公司的價值可能受到匯率變動影響的風險。
自由盈餘	超過所需資本的經調整資產淨值。
功能貨幣	實體營運所在的主要經濟環境的貨幣。
國際人壽保險經理協會 (GAMA International)	為保險、投資及金融服務行業營業主管的專業發展需求提供服務的世界性協會。

商譽	商譽乃指收購的購買價超出本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合資公司於收購日期的可識別資產（包括收購業務價值）淨值公平值的數額。
團體保險	個人參與者獲代表其的單一組織或實體所持總合約保障的保險計劃。
集團總部	集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。
HIBOR	香港銀行同業拆息。
香港保監處	香港保險業監理處。
香港	中國香港特別行政區；就我們的報告分部資料而言，香港包括澳門。
香港《公司條例》	香港法例第622章《公司條例》。
香港保險公司條例	香港法例第41章《保險公司條例》（香港保險公司條例），為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。香港保險公司條例的目的乃保障投保人士的利益及促進保險業的整體穩定。
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司。
國際財務報告準則	國際會計準則理事會採納的準則及詮釋，包括： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 國際財務報告準則；</li> <li>• 國際會計準則；及</li> <li>• 國際財務報告準則詮釋委員會或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。</li> </ul>
保險合約	保險公司同意在所訂明對保單持有人造成不利影響的不確定未來事件發生時，向保單持有人賠償而承擔保單持有人重大保險風險的合約。

保險風險	因死亡、傷病、續保、長壽及超支經驗所引致的潛在損失。根據國際財務報告準則，保險風險指由合約持有人轉至簽發人的風險（財務風險除外）。
互動式流動辦公室(iMO)	一套配備綜合應用程式的流動辦公平台，讓代理及代理主管從物色新銷售對象、銷售生產力及招聘活動到發展培訓及客戶分析等方面管理其日常活動。
互動式銷售點(iPoS)	安全、流動的銷售點技術，其特點是在平板電腦設備上提供無紙化銷售流程，從完成客戶的財務需要分析，以至擬定保單建議書，及以生物識別技術在壽險申請書加上電子簽名。
投資合約	其結構及監管如同保險合約但因並無轉讓重大保險風險而不符合會計準則中保險合約定義的合約。
投資經驗	於合併收入表內確認的已變現及未變現投資收益及虧損。
投資收入	投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。
投資流動性風險	本集團將無法買賣證券的風險。此乃本集團所持份額的大小與對手方願意在任何特定時間買賣此等持有份額的可能性相關的函數。面對困難時，賣家被逼尋求無購買意願的買家，導致市場虧損加劇。
投資物業	為賺取租金或資本增值（或兩者兼有）持有而非供友邦保險使用的物業（土地及／或樓宇或樓宇的一部分）。
投資回報	投資回報由投資收入加上投資經驗組成。
壽險營銷與市場研究協會 (LIMRA)	世界性的研究、諮詢及專業發展組織，其成立旨在協助其來自壽險及財務服務行業的會員公司提高其營銷及分銷效益。
流動性風險	公司可能無法向合約對方履行到期付款責任或於有需要時買賣證券的風險的一般詞彙。請亦參閱資金流動性風險及投資流動性風險。
上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則。



百萬圓桌會(MDRT)	人壽保險及金融服務專業人士組成的全球專業貿易協會，工作包括嘉許超凡的銷售業績及超卓的服務水準。
標準守則	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則。
賬目淨值	資產淨值，等於其原始成本（其賬面值）減去折舊及攤銷。
集團企業中心淨資金流	在呈列報告分部的資本流入／（流出）淨額時，資本流出包括股息及分派予集團企業中心分部的溢利，而資本流入包括集團企業中心分部注入報告分部的資本。對本集團而言，資本流入／（流出）淨額指向股東以出資形式收取的淨金額減以股息形式作出的分派。
純利	公司總收益減去總開支，包括應佔聯營公司及合資公司的溢利／（虧損），並除稅。
非控股權益	附屬公司內不可向母公司直接或間接分派的權益，亦稱為「少數股東權益」。
稅後營運溢利	營運溢利乃通過股權及房地產的預期長期投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的投資回報假設與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。
內涵價值營運回報	內涵價值營運回報，以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。
股東分配權益營運回報	股東分配權益營運回報，以本公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
經營分部	實體的一個部分： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 其經營活動可賺取收入和產生開支；</li> <li>• 其經營業績由實體的主要經營決策者經常性審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的績效；及</li> <li>• 擁有獨立的財務資料。</li> </ul>

其他全面收入	構成全面收入總額一部分的收入及開支項目，但按國際財務報告準則的規定或許可的情況下，並不構成期內溢利或虧損的一部分，如可供出售金融資產的公平值收益及虧損。
分紅基金	分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。本集團可全權決定向分紅保單持有人分配該等給付的時間，亦可決定作出額外給付的時間及金額。
續保率	按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率。
Philam Life	The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company, AIA Co.的附屬公司；就內涵價值補充資料而言，Philam Life包括BPI-Philam Life Assurance Corporation。
保單持有人及股東投資	除持作擔保單位連結式合約以及合併投資基金的資產外的投資。
中國	中華人民共和國。
持作自用物業	持有作友邦保險業務自用的物業。
保障缺口	在主要收入者身故後用以維持受養人的生活水平所需資源與可用資源之間的差額。
最低監管資本	保險公司必須持有的淨資產以符合由香港保險公司條例所設定的最低償付能力要求，從而獲准於香港境內或從香港從事保險業務。
續保保費	期繳保費保單於首年後應收取的保費。
回購協議	有關友邦保險向合約對方出售金融投資並同時協議於日後按協定價格購回該等證券的回購交易。因此，就會計而言，該等證券於交易期限內在友邦保險的合併財務狀況表中保留，根據友邦保險對於該性質的財產政策估值。交易的所得款項呈報於「證券外借及回購協議的債項」。來自回購協議交易的利息開支則呈報於合併收入表的財務費用內。

逆向回購協議	逆向回購交易涉及購買金融投資並同時須於日後按協定價格出售資產的交易，該等交易呈報於合併財務狀況表的「貸款及存款」。來自逆向回購協議交易的利息收入則呈報於合併收入表的投資回報內。
附加保險	一般透過支付額外保費可附加於基本保險保單的補充計劃。
風險基礎資本	風險基礎資本指公司應持有以保障客戶免受不利發展影響的按風險評估的資本金額。
下半年	6月1日至11月30日的六個月。
證券外借	包括本集團短期貸出其金融投資中的若干證券予第三方。貸出證券繼續於本集團的合併財務狀況表適當的金融投資分類中確認。
證券及期貨條例	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂)。
股東分配權益	股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金。
新加坡	新加坡共和國；就我們的呈報分部資料而言，新加坡包括汶萊。
整付保費	包括保險保單的所有成本的一次性支付。
償付能力	保險公司向其保單持有人賠償及賠款責任的能力。
償付能力充足率	根據相關法規適用於保險公司的可用資本總額與最低監管資本的比率。

財務狀況表	前稱為資產負債表。
策略性資產配置	策略性資產配置為根據長期資本市場假設所設定的策略性資產配置目標，旨在符合保險業務及股東的長期需求。
伊斯蘭保險(Takaful)	建立在互助及風險分擔原則上的伊斯蘭保險。
Tata AIA	Tata AIA Life Insurance Company Limited。
本公司	友邦保險控股有限公司。
總加權保費收入	總加權保費收入包括再保險分出前的續保保費 <b>100%</b> 、首年保費 <b>100%</b> ，以及整付保費 <b>10%</b> ；總加權保費收入按平均基準計入整付保費，故能反映友邦保險的長期業務量。
核保	審核、接納或拒絕保險風險並對獲接納風險進行分類的程序，以便就各項獲接納風險釐定合理保費。
單位連結式投資	作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。
單位連結式產品	單位連結式產品是保單價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。
收購業務價值	有關所收購長期保險及投資合約組合的收購業務價值乃確認為資產，並採用貼現現金流方法計算，反映自該組合所有預期未來將變現的現金流。收購業務價值乃按系統基準於所收購組合合約的預計年限內攤銷。攤銷比例反映所收購業務附加值的概況。收購業務價值的賬面值每年進行減值審閱，任何減值於合併收入表扣除。
有效保單業務價值	有效保單業務價值為從有效保單業務在未來產生的預計稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。

#### 新業務價值

期間內所售新業務在未來產生的預計稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持新業務而持有超過法定準備金所需資金成本。友邦保險的新業務價值乃反映為符合額外香港準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值乃在反映額外香港準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。

#### 新業務價值利潤率

新業務價值不包括退休金業務，以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃反映為符合額外香港準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值利潤率乃在反映額外香港準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。

#### 營運資金

營運資金包括集團企業中心持有的債務及股本證券、存款和現金及現金等價物。此等流動資產可用作投資建立本集團的業務營運。



THE REAL LIFE  
COMPANY

友邦保險控股有限公司  
AIA Group Limited

AIA.COM

