

友邦保險控股有限公司
AIA Group Limited
2017年中期報告



THE REAL LIFE
COMPANY

股份代號：1299

截至2017年5月31日止六個月的中期業績

友邦保險在2017年上半年締造優秀業績

新業務價值按固定匯率計算增長42%
營運溢利上升16%—中期股息增加17%

友邦保險控股有限公司（股份代號：1299）董事會欣然公佈本集團截至2017年5月31日止六個月的未經審核綜合業績。按固定匯率基準列示的業績摘要如下：

新業務價值增長創新高

- 新業務價值增長42%至17.53億美元
- 年化新保費上升37%至31.96億美元
- 新業務價值利潤率增長1.8個百分點至54.2%

營運溢利創造強勁及回報上升

- 國際財務報告準則稅後營運溢利上升16%至22.62億美元
- 國際財務報告準則每股營運盈利增長16%至18.87美仙
- 內涵價值營運溢利增長21%至34.56億美元
- 內涵價值營運回報上升至17.1%

現金流強勁及資本實力雄厚

- 期內產生的基本自由盈餘增長13%至23.07億美元
- 自由盈餘為110億美元
- 內涵價值權益為478億美元；內涵價值為463億美元，於上半年增加42億美元
- 主要營運公司AIA Co.按香港保險業條例基準計算的償付能力充足率為427%

中期股息顯著增長

- 中期股息增加17%至每股25.62港仙

友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝(Ng Keng Hooi)就有關業績表示：

「友邦保險在2017年上半年締造佳績，新業務價值增長創新高，上升42%至17.53億美元。基於我們嚴守財務紀律，並致力締造高質素和可持續的增長，我們的國際財務報告準則營運溢利及自由盈餘產生亦大幅上升。我們的表現反映了友邦保險業務的實力，以及我們貫徹執行策略。」

「董事會宣佈增派2017年中期股息17%。這反映友邦保險上半年優秀的財務業績，以及我們對集團前景的信心。」

「友邦保險在亞洲歷史悠久，並建立了顯著的競爭優勢。友邦保險明確的策略成效顯著，全面對準區內市場重大社會轉變和可觀經濟增長所帶來的龐大機遇。我們締造價值的強勁往績，全賴我們經驗豐富的團隊並肩合作，完成友邦保險的策略性優先任務。我們將會繼續挑戰自我，並審視現有策略，以確保我們在未來能持續把握區內市場展現的許多重要機遇。」

「今天是本人自6月初擔任集團首席執行官以來，首次公佈我們的財務業績，我很高興我們締造了非常強勁的表現。友邦保險是一家卓越非凡的公司，擁有傑出的人才和獨特的業務。我熱切期待我們能繼續充分發揮友邦保險在亞洲市場的潛力，並為客戶及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、汶萊和柬埔寨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2017年5月31日，集團總資產值為2,000億美元。

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3,000萬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2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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 | | | | |
| 新業務價值 | 1,753 | 1,260 | 42% | 39% |
| 新業務價值利潤率 | 54.2% | 52.7% | 1.8個百分點 | 1.5個百分點 |
| 年化新保費 | 3,196 | 2,355 | 37% | 36% |
| 內涵價值營運溢利 | | | | |
| 內涵價值營運溢利 | 3,456 | 2,896 | 21% | 19% |
| 每股內涵價值營運溢利(美仙) | 28.83 | 24.20 | 21% | 19% |
| 國際財務報告準則盈利 | | | | |
| 稅後營運溢利 | 2,262 | 1,956 | 16% | 16% |
| 總加權保費收入 | 12,393 | 10,332 | 21% | 20% |
| 每股營運溢利(美仙) | | | | |
| — 基本 | 18.87 | 16.34 | 16% | 15% |
| — 攤薄 | 18.83 | 16.31 | 16% | 15% |
| 股息 | | | | |
| 每股股息(港仙) | 25.62 | 21.90 | 不適用 | 17% |

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2017年 5月31日 | 於2016年 11月30日 | 變動 (固定匯率) | 變動 (實質匯率) |
|----------------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------|
| 內涵價值 | | | | |
| 內涵價值權益 | 47,832 | 43,650 | 8% | 10% |
| 內涵價值 | 46,273 | 42,114 | 8% | 10% |
| 自由盈餘 | 10,958 | 9,782 | 14% | 12% |
| 每股內涵價值權益(美仙) | 396.16 | 362.06 | 8% | 9% |
| 權益及資本 | | | | |
| 股東分配權益 | 32,196 | 29,632 | 7% | 9% |
| 股東分配權益營運回報 | 14.2% | 13.8% | 不適用 | 0.4個百分點 |
| AIA Co. 香港保險業條例償付 能力充足率 | 427% | 404% | 不適用 | 23個百分點 |

按分部劃分的新業務表現

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日止六個月 | | | 截至2016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 | 828 | 47.9% | 1,696 | 537 | 52.9% | 988 | 54% | 54% |
| 泰國 | 173 | 74.7% | 232 | 175 | 80.9% | 216 | (3)% | (1)% |
| 新加坡 | 135 | 72.0% | 187 | 152 | 71.1% | 214 | (10)% | (11)% |
| 馬來西亞 | 104 | 61.8% | 167 | 90 | 55.7% | 159 | 24% | 16% |
| 中國 | 434 | 91.7% | 474 | 278 | 86.8% | 321 | 65% | 56% |
| 其他市場 | 184 | 41.1% | 440 | 136 | 29.2% | 457 | 36% | 35% |
| 小計 | 1,858 | 57.5% | 3,196 | 1,368 | 57.3% | 2,355 | 38% | 36% |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (27) | 無意義 | 無意義 | (35) | 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 | (78) | 無意義 | 無意義 | (73) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 1,753 | 54.2% | 3,196 | 1,260 | 52.7% | 2,355 | 42% | 39% |

附註：

(1) 友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝(Ng Keng Hooi)先生已於2017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://www.aia.com/zh-hk/investor-relations/results-presentations.html>

- (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2017年上半年和2016年上半年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2017年5月31日及2016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2017年2月24日刊發截至2016年11月30日止的2016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2016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2017年上半年及2016年上半年，非控股權益應佔新業務價值分別為1,000萬美元及900萬美元。
- (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) 股東分配權益營運回報及內涵價值營運回報乃按年化基準計量。
- (9) 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(包括新西蘭)、柬埔寨、印尼、韓國、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。為求明確起見，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。
- (10) 誠如我們早前在2016年報中披露，韓國已併入成為其他市場分部的一部分。過往期間的比較資料已予調整以與當前期間呈列相符。
- (11) 本文件所載友邦保險的財務資料乃根據2017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 | 19 |
| 風險管理 | 31 |
| 企業管治 | 32 |
| 遵守企業管治守則 | 32 |
| 遵守標準守則 | 32 |
| 董事資料變動 | 32 |
| 董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉 | 33 |
| 董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉 | 34 |
| 購買、出售或贖回本公司上市證券 | 34 |
| 以股份為基礎的報酬 | 35 |
| 財務報表 | 39 |
| 中期簡明合併財務報表的審閱報告 | 39 |
| 中期合併收入表 | 40 |
| 中期合併全面收入表 | 41 |
| 中期合併財務狀況表 | 42 |
| 中期合併權益變動表 | 44 |
| 中期簡明合併現金流量表 | 46 |
| 未經審核中期簡明合併財務報表附註 | 48 |
| 內涵價值補充資料的審閱報告 | 94 |
| 內涵價值補充資料 | 95 |
| 股東參考資料 | 115 |
| 詞彙 | 117 |

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，我們已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

摘要及主要財務摘要

友邦保險在各項主要營運財務指標再次取得卓越佳績。我們取得創紀錄的新業務價值增長，反映我們於上半年專注於通過以審慎理財的方式投資資本實現大規模的盈利性增長，為股東帶來有吸引力的回報。盈利性新業務增長及有效保單管理繼而推動國際財務報告準則營運溢利及自由盈餘產生的強勁增長。

資本市場狀況在2017年上半年向好，這在我們的內涵價值及國際財務報告準則權益產生了正面的投資差異。我們的償付能力狀況依然強勁，並受惠於保留盈利增長及投資組合的正面市價變動。董事會宣布大幅增加中期股息，反映了上半年的財務佳績，及我們對集團前景抱有信心。

我們在2017年上半年的財務表現及隨著時間保持一貫強勁的往績是我們審慎財務管理及成功把握龐大區域增長機遇的直接成果。友邦保險繼續享有優勢，並為股東帶來長期的可持續增長及價值。

價值增長

新業務價值上升42%至17.53億美元。此優秀增長是我們貫徹執行「最優秀代理」策略及夥伴分銷業務優異表現的成果。我們的代理及夥伴業務分別錄得35%及45%的新業務價值增長。香港、馬來西亞、中國及我們的其他市場繼續保持強勁勢頭，分別在上半年錄得卓越的雙位數的新業務價值增長。

年化新保費增加37%至31.96億美元，新業務價值利潤率增加1.8個百分點至54.2%。此等業績有賴新業務的質素支撐，逾90%的年化新保費來自期繳保費銷售，而期繳保費較2016年上半年增長41%。

內涵價值營運溢利增加21%至34.56億美元，反映新業務的優秀增長及憑藉對有效保單組合採取積極管理所產生的強勁整體正面營運差異1.38億美元。此帶動內涵價值年化營運回報較2016年上半年增加140個基點至17.1%。

按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）於上半年增長41.82億美元至478.32億美元，增幅主要來自內涵價值營運溢利增長21%及正面投資回報差異12.24億美元，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。我們亦在期內受惠於5.98億美元的外匯換算變動影響。此內涵價值權益的強勁增長乃於派付股息9.83億美元後列示。

國際財務報告準則盈利

稅後營運溢利增加**16%**至**22.62**億美元，主要由香港、泰國、新加坡及中國的雙位數的增長所推動。此優異表現是我們優質的盈利來源及業務規模增長的成果。我們對有效保單組合的積極管理及嚴格的開支管理維持強勁的稅後營運溢利率，為**18.4%**。

稅後營運溢利的強勁增長使股東分配權益年化營運回報較**2016**年上半年增加**40**個基點至**14.2%**。

股東分配權益於上半年增加**25.64**億美元至**2017**年**5**月**31**日的**321.96**億美元。

資本及股息

所產生的基本自由盈餘增加**13%**至**23.07**億美元。友邦保險在為股東投資內部增長以取得可觀回報方面機會良多。所呈報的新業務壓力減少**9%**至**6.21**億美元主要來自產品組合轉向於分紅業務及國家組合的轉變。雖然減少新業務壓力並非其本身的針對性目標，但我們繼續有紀律地運用資金。

自由盈餘於上半年增加**11.76**億美元至**2017**年**5**月**31**日的**109.58**億美元，反映所產生的強勁基本自由盈餘、正面投資回報差異和其他項目，惟部分被派付股息所抵銷。

友邦保險有限公司(AIA Co.) (我們的主要營運公司) 的償付能力充足率於**2017**年**5**月**31**日為**427%**，與於**2016**年**11**月**30**日的**404%**相比，增加**23**個百分點。此較高的償付能力充足率乃由於保留盈利增加及短期資本市場變動對投資組合及法定準備金所帶來的正面影響，部分被向友邦保險控股有限公司(本公司)派付的股息所抵銷。

於**2017**年上半年，我們地區業務向集團企業中心匯付**9.97**億美元。

董事會已宣派中期股息每股**25.62**港仙，較**2016**年中期股息大幅增加**17%**，反映友邦保險於**2017**年上半年的財務佳績，及我們對集團前景抱有信心。

董事會擬遵循友邦保險已建立的審慎、可持續及漸進的派息政策，給予本集團未來增長的機會及財務靈活性。

前景

亞洲經濟增長依然強勁，且具有結構韌性。堅實的宏觀經濟基本面結合快速的城市化趨勢及健全的貨幣和財政政策繼續推動財富創造水平不斷提高。隨著亞洲日益向服務型經濟轉型，國內需求繼續取代傳統的工業產出和製造業出口，成為整個區域增長的主要動力。亞洲政策制定人士具備巨大的貨幣和財政靈活性，以長期積極應對，保持此等國內增長的來源，此令亞洲成為全球經濟中最具活力的地區之一。

友邦保險的業務受到此等主要經濟增長推動因素的強勁支持。經濟增長和財富增加的複合效益導致人壽保險滲透率提高和友邦保險未來增長潛力巨大。我們在該地區的發展歷史悠久，積累了顯著競爭優勢，使我們處於極其有利的位置。我們對本集團的長期前景和為股東提供可持續價值的能力保持信心。

新業務表現

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2017年5月31日 | | | 截至2016年5月31日 | | | 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 | 828 | 47.9% | 1,696 | 537 | 52.9% | 988 | 54% | 54% |
| 泰國 | 173 | 74.7% | 232 | 175 | 80.9% | 216 | (3)% | (1)% |
| 新加坡 | 135 | 72.0% | 187 | 152 | 71.1% | 214 | (10)% | (11)% |
| 馬來西亞 | 104 | 61.8% | 167 | 90 | 55.7% | 159 | 24% | 16% |
| 中國 | 434 | 91.7% | 474 | 278 | 86.8% | 321 | 65% | 56% |
| 其他市場 ⁽¹⁾ | 184 | 41.1% | 440 | 136 | 29.2% | 457 | 36% | 35% |
| 小計 | 1,858 | 57.5% | 3,196 | 1,368 | 57.3% | 2,355 | 38% | 36% |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (27) | 無意義 | 無意義 | (35) | 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 | (78) | 無意義 | 無意義 | (73) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 1,753 | 54.2% | 3,196 | 1,260 | 52.7% | 2,355 | 42% | 39% |

附註：

- (1) 誠如我們早前在2016年報中披露，韓國已併入成為其他市場分部的一部分。過往期間的比較資料已予調整以與當前期間呈列相符。

新業務價值較2016年上半年增加42%至17.53億美元。

年化新保費增長37%至31.96億美元。於2017年上半年，年化新期繳保費增長41%，並佔年化新保費總額的90%以上。新業務價值利潤率增長1.8個百分點至54.2%，且按新業務保費現值計算的利潤率增長至10%。

我們在代理和夥伴分銷渠道方面均持續錄得優秀業績。與2016年上半年相比，代理分銷取得的新業務價值增長35%至12.31億美元，夥伴分銷取得的新業務價值增長45%至6.08億美元。

香港再次取得優異的開年業績，其中多個不同客戶分部及分銷渠道的新業務價值均錄得增長。新業務價值增長54%至8.28億美元，這主要有賴活躍代理人數大幅上升、代理生產力顯著提升，以及夥伴分銷渠道方面取得顯著的新業務價值增長。我們的零售獨立財務顧問渠道在上半年表現特別強勁，因此我們預期全年增長率將回復至較正常水平。我們與香港花旗銀行的策略性銀行保險夥伴關係再次錄得強勁業績，帶來高雙位數字的新業務價值增長。

友邦保險於中國的全資業務是我們於2017年上半年增長最快的業務，其中新業務價值增長65%至4.34億美元。「最優秀代理」仍為友邦保險於中國差異化策略的基礎，加上我們專注於承保高質素的新業務，更能鞏固我們強勁的往績增長。

馬來西亞的新業務價值增長24%至1.04億美元。該強勁增長乃由於我們的代理及夥伴分銷渠道均取得強勁增長以及較高保障覆蓋水平的期繳長期儲蓄產品銷售增加所共同產生的結果。

泰國的新業務價值減少3%至1.73億美元。我們仍專注於提升代理團隊的生產力及活躍水平，並招聘新一代高質素代理。同時，我們繼續嚴格執行代理合約的考核，此舉影響短期內的整體業績，但將令我們為日後的可持續增長奠定優勢。

新加坡的新業務價值減少10%至1.35億美元，主要由於我們如先前所述對產品組合進行審慎管理，令經紀渠道的整付保費銷售下降。

其他市場錄得非常強勁的新業務價值增長，與2016年上半年相比增長36%至1.84億美元。其中澳洲（包括新西蘭）、韓國、菲律賓及越南表現強勁。

所呈報的新業務價值合共已扣減1.05億美元，為超出當地法定要求的合併準備金及資本要求以及未分配集團總部開支的現值。

內涵價值權益

內涵價值營運溢利

內涵價值營運溢利相比2016年上半年增長21%至34.56億美元。

此強勁表現來自新業務價值增長42%至17.53億美元、較高的內涵價值預期回報16.25億美元及整體正面營運差異1.38億美元。整體營運差異自2010年首次公開招股以來已達至12億美元以上。

年化內涵價值營運回報相比2016年上半年增加140個基點至17.1%。

每股內涵價值營運溢利 — 基本

| | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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) | 3,456 | 2,896 | 21% | 19% |
| 普通股的加權平均股數(百萬) | 11,989 | 11,969 | 不適用 | 不適用 |
| 每股基本內涵價值盈利(美仙) | 28.83 | 24.20 | 21% | 19% |

每股內涵價值營運溢利 — 攤薄

| | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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) | 3,456 | 2,896 | 21% | 19% |
| 普通股的加權平均股數 ⁽¹⁾ (百萬) | 12,012 | 11,992 | 不適用 | 不適用 |
| 每股攤薄內涵價值盈利 ⁽¹⁾ (美仙) | 28.77 | 24.15 | 21% | 19% |

附註：

- (1) 每股攤薄內涵價值盈利包括根據2016年報財務報表附註38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)。

內涵價值變動

內涵價值於上半年增長41.59億美元，於2017年5月31日達462.73億美元。

此增長主要由內涵價值營運溢利增長21%至34.56億美元所帶動。

我們亦受惠於正面非營運變動10億美元。其中包括正面投資回報差異12.24億美元，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，以及其他負面非營運差異2.24億美元，主要反映了精算模型優化處理及新加坡加強以風險為基礎的資本要求的淨影響。此外，外匯換算變動的影響為5.98億美元。

內涵價值總體增長乃於派付股息9.83億美元後列示。

內涵價值變動分析如下：

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017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 | 16,544 | 25,570 | 42,114 |
| 新業務價值 | (261) | 2,014 | 1,753 |
| 內涵價值的預期回報 | 2,005 | (380) | 1,625 |
| 營運經驗差異 | 266 | (69) | 197 |
| 營運假設變動 | (213) | 154 | (59) |
| 財務費用 | (60) | – | (60) |
| 內涵價值營運溢利 | 1,737 | 1,719 | 3,456 |
| 投資回報差異 | 951 | 273 | 1,224 |
| 其他非營運差異 | 272 | (496) | (224) |
| 內涵價值溢利總額 | 2,960 | 1,496 | 4,456 |
| 股息 | (983) | – | (983) |
| 其他資本變動 | 88 | – | 88 |
| 匯率變動的影響 | 41 | 557 | 598 |
| 期末內涵價值 | 18,650 | 27,623 | 46,273 |

| 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) |
| 匯率變動的影響 | 76 | (33) | 43 |
| 期末內涵價值 | 15,689 | 24,380 | 40,069 |

內涵價值權益

| 百萬元，除另有說明外 | 於2017年 5月31日 | 於2016年 11月30日 |
|--------------------------|-----------------|------------------|
| 內涵價值 | 46,273 | 42,114 |
| 商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾ | 1,559 | 1,536 |
| 內涵價值權益 | 47,832 | 43,650 |

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。

| 百萬元，除另有說明外 | 於2017年 5月31日 內涵價值 | 截至2017年 5月31日 止六個月 新業務價值 | 於2016年 11月30日 內涵價值 | 截至2016年 5月31日 止六個月 新業務價值 |
|------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| 中間價值 | 46,273 | 1,753 | 42,114 | 1,260 |
| 股本價格變動 | | | | |
| 股本價格上升10% | 47,009 | 不適用 | 42,839 | 不適用 |
| 股本價格下跌10% | 45,534 | 不適用 | 41,380 | 不適用 |
| 利率變動 | | | | |
| 利率上升50個基點 | 45,774 | 1,850 | 42,262 | 1,357 |
| 利率下降50個基點 | 46,440 | 1,605 | 41,736 | 1,144 |

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

按分部劃分的稅後營運溢利⁽¹⁾

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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 | 836 | 670 | 25% | 25% |
| 泰國 | 413 | 367 | 11% | 13% |
| 新加坡 | 235 | 211 | 12% | 11% |
| 馬來西亞 | 119 | 125 | — | (5)% |
| 中國 | 305 | 221 | 45% | 38% |
| 其他市場 | 349 | 324 | 5% | 8% |
| 集團企業中心 | 5 | 38 | (87)% | (87)% |
| 總計 | 2,262 | 1,956 | 16% | 16% |

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

與2016年上半年相比，稅後營運溢利增長16%至22.62億美元，乃主要由香港、泰國、新加坡及中國的雙位數字增長所帶動。此強勁表現乃我們專注於創造優質的盈利來源連同業務規模增長的成果。

我們對有效保單組合的積極管理及嚴格的開支管理維持強勁的稅後營運溢利率，為18.4%。

香港再次取得優秀表現，錄得25%的增長，主要由強勁的相關業務增長及對有效保單組合的嚴格管理所帶動。中國進一步加速增長至45%，主要由我們的盈利質素及具有盈利性的新業務的持續增長規模所支撐。

泰國及新加坡分別錄得強勁增長為11%及12%。馬來西亞的稅後營運溢利持平，相關業務增長被理賠及保單失效經驗增加所抵銷。其他市場的稅後營運溢利錄得增長5%，其中澳洲及越南表現強勁，但部分被韓國及印尼的業績所抵銷。

稅後營運溢利的優異增長使股東分配權益年化營運回報較2016年上半年增加40個基點至14.2%。

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2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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 | 4,507 | 2,991 | 51% | 51% |
| 泰國 | 1,594 | 1,566 | — | 2% |
| 新加坡 | 1,143 | 1,114 | 4% | 3% |
| 馬來西亞 | 875 | 870 | 8% | 1% |
| 中國 | 1,509 | 1,187 | 35% | 27% |
| 其他市場 | 2,765 | 2,604 | 4% | 6% |
| 總計 | 12,393 | 10,332 | 21% | 20% |

總加權保費收入較2016年上半年增加21%至123.93億美元。本集團的續保率於2017年上半年仍然強勁和穩定，為95.4%。

國際財務報告準則營運溢利投資回報

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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 | 2,635 | 2,508 | 6% | 5% |
| 股權及房地產的預期長期投資回報 | 767 | 629 | 24% | 22% |
| 總計 | 3,402 | 3,137 | 10% | 8% |

國際財務報告準則營運溢利投資回報較2016年上半年增長10%至34.02億美元。此增長乃主要由固定收入證券投資增加及我們股權組合的較高市值所帶動。

營運開支

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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 | 936 | 831 | 14% | 13% |

營運開支增加14%至9.36億美元，費用率由2016年上半年的8.0%下降至7.6%。

純利⁽¹⁾

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016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 | 2,262 | 1,956 | 16% | 16% |
| 有關股權及房地產投資回報的 短期波動，已扣除稅項 | 773 | (27) | 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 | (110) | 136 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 2,925 | 2,065 | 44% | 42% |

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

國際財務報告準則非營運變動

與2016年上半年相比，國際財務報告準則純利增加44%至29.25億美元。該增長乃由於稅後營運溢利強勁增長16%至22.62億美元，以及相比2016年上半年的投資回報負面變動2,700萬美元，投資回報的正面短期波動為7.73億美元。

股東分配權益變動

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 11月30日 止年度 | 截至2016年 5月31日 止六個月 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初股東分配權益 | 29,632 | 26,705 | 26,705 |
| 持作自用物業重估收益的期初調整 | - | 259 | 259 |
| 純利 | 2,925 | 4,164 | 2,065 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (5) | (86) | (84) |
| 股息 | (983) | (1,124) | (786) |
| 持作自用物業重估收益 | 32 | 50 | 32 |
| 外幣換算調整 | 502 | (423) | (27) |
| 其他資本變動 | 93 | 87 | 39 |
| 股東分配權益變動總額 | 2,564 | 2,927 | 1,498 |
| 期末股東分配權益 | 32,196 | 29,632 | 28,203 |

除公平值準備金前的股東分配權益變動予以列示。友邦保險認為此更能清晰反映期間內除按國際財務報告準則對可供出售債券變動進行會計處理前的股東權益的相關變動。

於2017年5月31日，股東分配權益增加至321.96億美元，增幅25.64億美元乃主要由於純利29.25億美元及外匯換算變動5.02億美元，部分被派付股息9.83億美元所抵銷。

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16%至2017年上半年的18.87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，上升43%至2017年上半年的24.40美仙。

國際財務報告準則每股盈利 — 基本

| | 純利 ⁽¹⁾ | | 稅後營運溢利 ⁽¹⁾ | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 5月31日 止六個月 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 5月31日 止六個月 |
| 溢利(百萬美元) | 2,925 | 2,065 | 2,262 | 1,956 |
| 普通股的加權平均股數(百萬) | 11,989 | 11,969 | 11,989 | 11,969 |
| 每股基本盈利(美仙) | 24.40 | 17.25 | 18.87 | 16.34 |

國際財務報告準則每股盈利 — 攤薄

| | 純利 ⁽¹⁾ | | 稅後營運溢利 ⁽¹⁾ | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 5月31日 止六個月 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 5月31日 止六個月 |
| 溢利(百萬美元) | 2,925 | 2,065 | 2,262 | 1,956 |
| 普通股的加權平均股數 ⁽²⁾ (百萬) | 12,012 | 11,992 | 12,012 | 11,992 |
| 每股攤薄盈利 ⁽²⁾ (美仙) | 24.35 | 17.22 | 18.83 | 16.31 |

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 每股攤薄盈利包括根據我們2016年報財務報表附註38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

自由盈餘產生

本集團於2017年5月31日的自由盈餘指經調整資產淨值超出所需資本（包括合併準備金及資本需求）的部分。

所產生的基本自由盈餘（不包括投資回報差異及其他項目）增加13%至23.07億美元，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。呈報的新業務壓力減少9%至6.21億美元，而我們的新業務價值增長42%，主要反映了產品組合轉向於分紅業務及國家組合的轉變。

自由盈餘於上半年增加11.76億美元至2017年5月31日的109.58億美元。該增加主要由於產生的基本自由盈餘增加至16.86億美元（經扣除新業務投資）及正面投資回報差異及其他項目合共5.48億美元，並扣減派付股息9.83億美元。

下表概述自由盈餘變動：

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 5月31日 止六個月 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初自由盈餘 | 9,782 | 7,528 |
| 產生的基本自由盈餘 | 2,307 | 2,073 |
| 撥付新業務所用的自由盈餘 | (621) | (687) |
| 投資回報差異及其他項目 | 548 | 242 |
| 未分配集團總部開支 | (103) | (71) |
| 股息 | (983) | (786) |
| 財務費用及其他資本變動 | 28 | (50) |
| 期末自由盈餘 | 10,958 | 8,249 |

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。營運資金增長至2017年5月31日的89.66億美元。

此增長主要來自業務單位的匯款淨額9.97億美元及借貸增加5.08億美元（包括發行中期票據的所得款項淨額4.97億美元）。所呈報的增長已扣減派付股息9.83億美元。

營運資金變動概述如下：

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 5月31日 止六個月 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初營運資金 | 8,416 | 7,843 |
| 集團企業中心營運業績 ⁽¹⁾ | 5 | 38 |
| 來自業務單位的資金流量 | | |
| 香港 | 482 | 490 |
| 泰國 | 197 | 280 |
| 馬來西亞 | 192 | 186 |
| 中國 | 134 | — |
| 其他市場 | (8) | 37 |
| 匯付予集團企業中心的淨資金流 | 997 | 993 |
| 增加聯營公司(Tata AIA)權益之付款 | — | (310) |
| 借貸增加 | 508 | 410 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (5) | (84) |
| 派付股息 | (983) | (786) |
| 公平值準備金變動及其他事項 ⁽¹⁾ | 28 | 164 |
| 期末營運資金 | 8,966 | 8,268 |

附註：

(1) 公平值準備金變動及其他事項包括非營運投資回報及其他非營運收入及開支。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

| 百萬元，除另有說明外 | 於2017年 5月31日 | 於2016年 11月30日 | 變動 (實質匯率) |
|--------------------------|-----------------|------------------|--------------|
| 資產 | | | |
| 金融投資 | 163,686 | 150,998 | 8% |
| 投資物業 | 4,145 | 3,910 | 6% |
| 現金及現金等價物 | 1,724 | 1,642 | 5% |
| 遞延承保及啟動成本 | 20,370 | 18,898 | 8% |
| 其他資產 | 10,205 | 9,626 | 6% |
| 總資產 | 200,130 | 185,074 | 8% |
| 負債 | | | |
| 保險及投資合約負債 | 145,833 | 135,214 | 8% |
| 借貸 | 3,957 | 3,460 | 14% |
| 其他負債 | 11,665 | 11,090 | 5% |
| 減總負債 | 161,455 | 149,764 | 8% |
| 權益 | | | |
| 總權益 | 38,675 | 35,310 | 10% |
| 減非控股權益 | 361 | 326 | 11% |
| 友邦保險控股有限公司股東應佔總權益 | 38,314 | 34,984 | 10% |
| 股東分配權益 | 32,196 | 29,632 | 9% |

股東權益變動

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日 止六個月 | 截至2016年 11月30日 止年度 | 截至2016年 5月31日 止六個月 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初股東權益 | 34,984 | 31,119 | 31,119 |
| 持作自用物業重估收益的期初調整 | — | 259 | 259 |
| 純利 | 2,925 | 4,164 | 2,065 |
| 資產的公平值收益 | 766 | 938 | 2,924 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (5) | (86) | (84) |
| 股息 | (983) | (1,124) | (786) |
| 持作自用物業的重估收益 | 32 | 50 | 32 |
| 外幣換算調整 | 502 | (423) | (27) |
| 其他資本變動 | 93 | 87 | 39 |
| 股東權益變動總額 | 3,330 | 3,865 | 4,422 |
| 期末股東權益 | 38,314 | 34,984 | 35,541 |

總投資

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2017年 | | 於2016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 | 148,552 | 87% | 137,479 | 87% |
| 單位連結式合約及合併投資基金總計 | 22,660 | 13% | 20,657 | 13% |
| 總投資 | 171,212 | 100% | 158,136 | 100% |

如下所示，投資組合於上半年內保持穩定：

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2017年 | | 於2016年 | |
|-------------------------|---------------|-------------|--------|-------|
| | 5月31日 | 佔總額比重 | 11月30日 | 佔總額比重 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | | | | |
| 債務證券 | 4,617 | 20% | 4,456 | 22% |
| 貸款及存款 | 138 | 1% | 196 | 1% |
| 股本證券 | 17,434 | 77% | 15,498 | 75% |
| 現金及現金等價物 | 458 | 2% | 504 | 2% |
| 衍生金融工具 | 13 | - | 3 | - |
| 單位連結式合約及合併投資基金總計 | 22,660 | 100% | 20,657 | 100% |

保單持有人及股東投資

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2017年 | | 於2016年 | |
|---------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 5月31日 | 佔總額比重 | 11月30日 | 佔總額比重 |
| 分紅基金 | | | | |
| 政府及政府機構債券 | 8,415 | 6% | 7,830 | 6% |
| 公司債券及結構證券 | 11,080 | 7% | 10,877 | 8% |
| 貸款及存款 | 1,931 | 1% | 1,830 | 1% |
| 小計－固定收入投資 | 21,426 | 14% | 20,537 | 15% |
| 股本證券 | 6,412 | 4% | 5,451 | 4% |
| 投資物業及持作自用物業 | 452 | — | 434 | — |
| 現金及現金等價物 | 220 | — | 179 | — |
| 衍生金融工具 | 41 | — | 17 | — |
| 分紅基金小計 | 28,551 | 18% | 26,618 | 19% |
| 其他保單持有人及股東 | | | | |
| 政府及政府機構債券 | 42,454 | 29% | 40,013 | 29% |
| 公司債券及結構證券 | 55,212 | 37% | 50,442 | 36% |
| 貸款及存款 | 5,213 | 4% | 5,036 | 4% |
| 小計－固定收入投資 | 102,879 | 70% | 95,491 | 69% |
| 股本證券 | 10,613 | 7% | 9,262 | 7% |
| 投資物業及持作自用物業 | 5,350 | 4% | 5,062 | 4% |
| 現金及現金等價物 | 1,046 | 1% | 959 | 1% |
| 衍生金融工具 | 113 | — | 87 | — |
| 其他保單持有人及股東小計 | 120,001 | 82% | 110,861 | 81% |
| 保單持有人及股東總計 | 148,552 | 100% | 137,479 | 100% |

資產

因正面收益淨額及債務及股本證券的市值收益以及正面外匯變動，總資產由2016年11月30日的1,850.74億美元增加150.56億美元至2017年5月31日的2,001.30億美元。

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，與2016年11月30日的1,581.36億美元相比，於2017年5月31日增加130.76億美元至1,712.12億美元。

於2017年5月31日合共1,712.12億美元的投資中，1,485.52億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下226.60億美元為就單位連結式合約所持有及合併投資基金的資產。

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）總額於2017年5月31日達1,243.05億美元，而於2016年11月30日則為1,160.28億美元。固定收入投資組合的平均信貸評級為A，與2016年11月30日相若。

於2017年5月31日及2016年11月30日，政府及政府機構債券佔固定收入投資的41%。於2017年5月31日及2016年11月30日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的53%。

於2017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170.25億美元，而於2016年11月30日則為147.13億美元。股本證券賬面值上升23.12億美元乃主要來自新購買的股本證券及正面的市價變動。於此等股本證券中，64.12億美元為分紅基金所持有。

現金及現金等價物增加8,200萬美元至2017年5月31日的17.24億美元，而於2016年11月30日則為16.42億美元。該增加主要反映我們的業務營運產生的現金流入淨額及2017年5月發行中期票據所得款項4.97億美元，部分被派付股息9.83億美元所抵銷。

於2017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58.02億美元，而於2016年11月30日則為54.96億美元。

遞延承保及啟動成本由2016年11月30日的188.98億美元增加至2017年5月31日的203.70億美元，主要反映新業務增長。

其他資產由2016年11月30日的96.26億美元增加至2017年5月31日的102.05億美元，反映再保險資產、應計利息及預付款項的增加。

負債

總負債由2016年11月30日的1,497.64億美元增加至2017年5月31日的1,614.55億美元。

保險及投資合約負債由2016年11月30日的1,352.14億美元增長至2017年5月31日的1,458.33億美元，反映新業務有效保單組合的相關增長，支持單位連結式產品及分紅保單的股本投資的正面市價變動以及正面的外匯換算。

由於2017年5月發行的4.97億美元的中期票據所致，借貸增加至2017年5月31日的39.57億美元。如中期財務報表附註18所披露，於2013年發行的中期票據將於2018年到期。

其他負債於2017年5月31日為116.65億美元，而於2016年11月30日則為110.90億美元。

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管局（香港保監局）。本集團的主要營運公司為於香港註冊的保險公司AIA Co.。

於2017年5月31日，AIA Co.（我們主要受監管的公司）根據香港保險業條例基準計算的可用資本總額為73.57億美元，而其償付能力充足率為最低監管資本的427%，而於2016年11月30日則為404%。較高的償付能力充足率反映保留盈利的增加及短期資本市場變動對投資組合及法定準備金所帶來的正面影響，部分被向本公司派付的股息而抵銷。

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2017年 5月31日 | 於2016年 11月30日 |
|--------------|-----------------|------------------|
| 可用資本總額 | 7,357 | 6,699 |
| 最低監管資本(100%) | 1,722 | 1,659 |
| 償付能力充足率(%) | 427% | 404% |

本集團的個別分公司及附屬公司亦須接受有關公司及其母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）亦須符合當地審慎及母公司監管機構（如適用）的監管資本規定。這些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2017年5月31日，各地區市場地方營運單位均符合各實體及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。尤其是國際保險監督聯會繼續進行若干保險業核心原則之跨年度檢討，以就保險公司的國際監管而發展及實施一個更新共同框架為長期目標。

友邦保險營運所在地區的監管機構繼續採取多項舉措，旨在令其各自的監管框架與國際保險監督聯會所建議的廣泛原則一致。友邦保險在區內繼續參與該等舉措，並就許多該等舉措相關問題（包括制定國際資本標準）所舉行的國際行業對話作為活躍參與者。

尤其是於2016年，百慕達的審慎保險框架被視為等同適用於歐洲保險公司根據償付能力II指令之規定的監管標準。百慕達金融管理局已根據加強的商業審慎報告制度，對其法定及審慎報告規定制定若干變動，包括商業保險公司須編製的經濟資產負債表。該等新監管規定將首次適用於友邦保險截至2017年11月30日止財政年度，而友邦保險正參與該等舉措的發展及優化。

就香港，香港保監局（根據《2015年保險公司（修訂）條例》成立的法定機構）自2017年6月26日起取代保險業監理處成為保險公司的監管機構。預期於兩年內香港保監局將直接監管中介機構。就香港保險公司而言，一個以風險為本資本制度的跨年度諮詢程序亦正展開。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。

於2017年5月16日，香港保監局與中國保險監督管理委員會（「中國保監會」）就償付能力監管制度簽訂等效評估框架協議，據此，香港保監局及中國保監會同意進行評估工作以評核內地與香港兩地保險償付能力監管制度是否等效。截至2017年5月31日，由於香港並無設定等效實施步驟，故香港保險業條例下之償付能力要求並無變動。

全球中期票據及證券計劃

於2017年3月，我們將我們50億美元的全球中期票據計劃擴展至一項60億美元的全球中期票據及證券計劃。在我們60億美元的全球中期票據及證券計劃下，本公司於2017年5月發行高級無抵押的固定利率票據，其面額為5億美元。該等票據將於2047年到期，且按年利率4.47%計息。本公司有權自2022年5月23日起於每年的5月23日按面值贖回該等票據。於2017年5月31日，全球中期票據及證券計劃下已發行債務的賬面值合共為39.56億美元。

信貸評級

於2017年5月31日，標準普爾、穆迪及惠譽分別授予AIA Co.財務實力評級AA-（很強）（前景展望穩定）、Aa2（很低的信貸風險）（前景展望穩定）及AA（很強）（前景展望穩定）。穆迪於2017年3月27日將其對AIA Co.的財務實力評級從Aa3（很低的信貸風險）提升至Aa2（很低的信貸風險）。

標準普爾、穆迪及惠譽分別授予本公司發行人信貸評級A（強）（前景展望穩定）、A2（低信貸風險）（前景展望穩定）及A+（高信貸質素）（前景展望穩定）。穆迪於2017年3月27日將其對本公司的長期發行人信貸評級從A3（低信貸風險）提升至A2（低信貸風險）。

股息

董事會已宣派的中期股息為每股25.62港仙，較2016年的中期股息顯著增長17%，反映我們於上半年的財務佳績，及我們對集團前景抱有信心。

董事會擬遵循友邦保險已建立的審慎、可持續及漸進的派息政策，令本集團得以把握未來增長機會及具有財務靈活性。

業務回顧

分銷

代理隊伍

友邦保險專屬代理網絡的規模、覆蓋範圍和質素，讓我們能夠滿足亞太區不同人口結構和社會經濟群的客戶需要。為確保每次與客戶接觸都能提供高質素的服務，我們專注於代理的持續培訓和發展。我們的全職專業代理隊伍有助我們與客戶緊密聯繫，並就一系列全面的產品和服務提供度身訂造的建議。我們的策略使友邦保險在其市場別樹一幟，並成為本集團的一項重要競爭優勢，為我們持續取得卓越成就和保持業務增長的質素提供支持。

我們嚴謹有序地執行友邦保險的「最優秀代理」策略，使我們持續締造卓越佳績。代理業務的新業務價值增長**35%**至**12.31**億美元。年化新保費上升**37%**至**19.36**億美元，而新業務價值利潤率則維持強勁，達**63.6%**。在**2017**年上半年，代理分銷佔集團整體新業務價值的**67%**。

我們非常重視招聘程序的質素。新入職代理需參加一連串嚴謹的發展計劃，包括簽約前就職培訓及強制入職資格，以至財務需要分析培訓。這為優秀人才在友邦保險成功發展事業奠下穩固的基礎，並促使活躍新代理人數較**2016**年上半年顯著增加**22%**。

在**2017**年，友邦保險成為唯一一家連續三年全球擁有最多百萬圓桌會會員人數的公司。百萬圓桌會資格是一項重要的全球業界指標，會員必須展示非凡的專業知識和客戶服務。我們持續取得佳績，在**2017**年百萬圓桌會註冊會員人數增加**46%**。每個代理市場均錄得至少雙位數字的增長，再次反映友邦保險覆蓋亞洲的代理之高度專業水平。

友邦保險於培訓、產品創新和以科技支持我們代理隊伍方面的能力和投資無可比擬，從而締造廣泛的業務機會。自互動式銷售點(iPoS)平台於**2012**年推出以來，我們持續投資於這個市場領先的系統。這不但提升代理的效率、生產力和專業水平，並且成為吸引和裝備優秀新入職代理的另一個重要的競爭優勢。在**2017**年上半年，超過**80%**活躍代理在日常銷售活動中採用iPoS技術。我們的新一代互動式流動辦公室(iMO)平台可讓代理和代理主管透過單一流動裝置管理所有活動，從招聘與培訓以至物色新銷售對象及進行面對面銷售過程。友邦保險致力透過代理分層、銷售活動管理和科技應用，提升代理的生產力，使活躍代理人數在本年上半年錄得雙位數字的增長，以及按活躍代理平均年化新保費計算的生產力上升超過**20%**。

夥伴分銷

我們的夥伴分銷是新業務的增長來源之一，因為我們可藉此接觸更多亞太區內不同的客戶群。我們致力建立長期合作夥伴關係，在2017年上半年再度締造優秀業績。夥伴分銷的新業務價值增長**45%**至**6.08**億美元。年化新保費上升**37%**至**12.60**億美元，而新業務價值利潤率亦上升**2.8**個百分點至**48.2%**。在2017年上半年，夥伴分銷業務佔集團整體新業務價值的**33%**。

中介夥伴分銷渠道

我們的中介夥伴分銷渠道包括獨立財務顧問、經紀、私人銀行和專業顧問，在香港特別強勁的業績帶動下，於2017年上半年錄得非常強勁的新業務價值增長。這是由於我們專注鞏固與合作夥伴的關係，以及透過提供目標明確的產品和服務倡議為客戶締造價值，使我們的中介夥伴分銷渠道別樹一幟。

銀行保險

友邦保險的銀行保險業務在2017年上半年錄得強勁的新業務價值增長，原因是我們持續專注提高本地和區域銀行夥伴的分銷規模及生產力，包括Citibank, N.A. (花旗銀行)、Bank of the Philippine Islands (BPI)、Bank of Central Asia (BCA)及大眾銀行。在2017年上半年，我們透過更新與印尼BCA的夥伴關係協議，進一步提升友邦保險廣泛的銀行夥伴網絡。我們著重為花旗銀行的龐大客戶基礎提供度身訂造的產品和服務，使新業務價值錄得非常強勁的雙位數字增長。

直接銷售

友邦保險的直接銷售業務在2017年上半年錄得非常強勁的雙位數字新業務價值增長。這是由於韓國業務繼2016年下半年表現強勁後，其增長動力持續；電話銷售代表的生產力上升；以及專注向合作夥伴提供的高質素銷售對象推廣保障方案，尤其是在馬來西亞和台灣。

團體保險

友邦保險是亞太區（日本除外）的團體保險市場領導者之一。整體來說，團體保險在2017年上半年錄得強勁的雙位數字新業務價值增長。此外，我們亦受惠於成功保留大型團體保險計劃，尤其是在澳洲，以及透過專屬代理渠道銷售的團體保險業務大幅增長。

我們的多渠道分銷平台提供重大的競爭優勢，以滿足亞太區（日本除外）超過**18**億工作人口的潛在保障需要。我們透過與顧問和經紀網絡合作，以及我們專屬的代理隊伍，提供靈活的僱員福利方案及服務。我們專注以團體計劃成員為對象的個人自願性方案，結合簡易的投保程序和專為加強現有團體計劃福利而設的產品，為2017年上半年帶來強勁的表現。

友邦保險仍然處於為亞洲僱主提供創新保障方案的前沿。我們在澳洲、香港、泰國、新加坡和馬來西亞向個別團體保險客戶推出「AIA Vitality」計劃，以助其加強與僱員的聯繫。

市場營銷及品牌

友邦保險是亞洲備受推崇和信賴的品牌之一。我們致力實踐「真生活 真夥伴」的理念，以滿足客戶在人生不同階段的保障和儲蓄需要。我們的品牌承諾並不止於提供財務方案，而且積極協助客戶活出更長壽、更健康、更美好的人生。

我們的品牌承諾體現在「AIA Vitality」，這是一項以科學數據為依據的綜合健康計劃。我們在2017年上半年把「AIA Vitality」擴展至越南和斯里蘭卡，合共在九個市場推出該計劃，包括澳洲、新加坡、菲律賓、香港、澳門、馬來西亞及泰國。此外，我們亦在中國為客戶推出一項度身訂制的健康計劃。

我們旨在透過幫助大眾掌管個人的健康和獎勵他們維持健康的生活模式，為大眾的身心健康帶來富有意義的影響。此外，我們亦把「AIA Vitality」擴展至個別市場的企業客戶，以鼓勵團體保險計劃成員更關注自身健康。

在2017年3月，我們宣佈委任David Beckham (碧咸) 為友邦保險全球大使。作為全球大使，碧咸將會參與我們的重要社區和業務活動，以鞏固友邦保險的品牌承諾，並強調維持健康生活模式的好處。

自托定咸熱刺足球會 (熱刺) 在2013年成為友邦保險的合作夥伴以來，該球會的贊助活動已成為我們推廣健康生活模式不可或缺的一環。在2017年5月，友邦保險獲委任為熱刺的全球主要夥伴，進一步加深我們與熱刺的夥伴關係。我們憑藉與熱刺的緊密夥伴關係，鼓勵年輕人參與足球活動，並向我們所在社區的兒童提供世界級培訓，藉此加強宣揚團隊合作和健康生活的重要性。

員工參與和社區工作

員工參與

員工投入參與是我們的營運理念「用對的人，以對的方法，做對的事…成果將隨之而來」的核心，也是我們衡量行政人員的主要指標。我們致力增強賦能授權的模式，積極維繫各層面的員工，並相信集團超過20,000名的員工是我們的最大優勢之一。我們承諾繼續投入資源培育人才，以保持這股推動集團前進的力量。

為支持領袖發展，我們在曼谷設立AIA Leadership Centre (ALC)。ALC與集團執行委員會成員、世界級的機構和專業人士合作制定課程計劃，以提升我們高級行政人員、分銷經理和技術主管的技能及知識。我們在2017年上半年推出多項嶄新的領袖發展計劃，並將於日後推出更多課程。

我們非常重視經理的角色，並已制定和推行一系列的核心學習計劃支持其發展。我們透過「Performance Development Dialogue」鼓勵經理與其團隊成員進行對話，共同商討有關目標設定、優先事項進展和長期發展目標等。這個程序亦有助我們的員工制定清晰的目標，以及闡明「如何實踐佳績」，換言之，向他們說明其任命正是「用對的人」，以及甚麼是「以對的方法，做對的事」。

我們亦制定多個導師指導計劃，善用高級主管人員的知識和專長，鼓勵他們分享技能、經驗和意見。我們近期推出反向導師指導計劃，加強高級主管人員與千禧世代員工之間的聯繫，分享其獨特見解，達致教學相長。這種共同學習模式有助鼓勵思維分享、提出開放式問題及加深彼此的瞭解，從而縮窄員工之間的代溝，專注於持續提升實力。

工作轉調在支持集團各個層面的員工發展方面繼續發揮重要作用。集團的轉調計劃使我們的團隊有機會在友邦保險不同地區和職能部門任職，累積豐富的經驗。

友邦保險肯定員工的表現，並會論功定酬。我們的薪酬計劃包括僱員購股計劃，令我們的員工與股東的利益更趨一致。

我們推出一系列的健康計劃，以助平衡工作、個人與健康的優先事項。這些計劃包括AIA Vitality免費會籍、健康主題活動日、團隊挑戰、健康檢查，以及工作與生活整合諮詢。

企業社會責任

友邦保險承諾推動我們業務所在社區的發展。我們的產品提供長期儲蓄及保障給付，為這些社區的家庭提供重大支持。由於業務需要，我們亦會在當地市場大量投資以支持其發展、並為各種對這些社區至關重要的基建項目提供融資，從而鼓勵更廣泛的增長和發展。

我們認為有責任幫助我們的客戶、員工以至其社區改善生活。我們在亞洲推行多項舉措，最顯而易見的方式之一是贊助健康生活的舉措和活動，為我們的社區提供支持。在2017年上半年，我們繼續贊助馬來西亞的「The Night Run」及新加坡和泰國的「The Music Run」。這些活動的參與人數合共超過20,000人。透過我們與熱刺的夥伴計劃，該球會的精英教練將長駐亞洲，在我們營運的市場提供優質的青少年足球訓練計劃。這些專為亞洲各地青少年而設的培訓計劃有助發展他們的足球技巧，而更重要的是，可推動體育與運動作為健康生活方式的一部分。

友邦保險香港業務連續第三年贊助「友邦歐陸嘉年華」，今年的活動是在2016年12月至2017年2月期間舉行。這項贊助讓我們能夠提供獨一無二的戶外活動，向接近一百萬名參與的人士傳達AIA Vitality的健康生活訊息。此外，我們亦與多個本地慈善機構合作，確保社區廣泛階層的人士均可參與這個活動。

除了由公司推動的舉措之外，還有不少例子是由我們的員工和代理擔當領導角色，在我們的社區進行援助工作和慈善事業。這包括在2016年12月印尼亞齊省發生地震後，友邦保險在印尼的員工自願探訪受災地區的兒童。義工團隊舉辦多項活動，並分發新的學校設備用品，以及與當地的人道救援組織合力支持所需的翻修工作。泰國方面，我們的員工自發捐贈了2,000個緊急救難包，為2017年1月遭受嚴重水災而蒙受重大損失的家庭提供支持。

地區市場

香港

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日止六個月 | 截至2016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 ⁽¹⁾ | 828 | 537 | 54% | 54% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 47.9% | 52.9% | (5.0)個百分點 | (5.0)個百分點 |
| 年化新保費 | 1,696 | 988 | 72% | 72% |
| 總加權保費收入 | 4,507 | 2,991 | 51% | 51% |
| 稅後營運溢利 | 836 | 670 | 25% | 25% |

財務摘要

在2017年上半年，友邦保險的香港業務於多個不同的客戶群和分銷渠道均錄得顯著增長。新業務價值增加**54%**至**8.28**億美元，這主要有賴活躍代理人數大幅上升、代理生產力顯著提升，以及夥伴分銷業務的可觀增長。我們的零售獨立財務顧問渠道在上半年表現特別強勁，因此我們預期全年增長率將回復至較正常水平。年化新保費增長**72%**至**16.96**億美元，而新業務價值利潤率維持在**47.9%**的強勁水平。這個表現與2016年全年業績錄得的利潤率一致，反映長期分紅產品的銷售增加。由於我們持續受惠於有效保單組合的強勁增長，國際財務報告準則稅後營運溢利上升**25%**至**8.36**億美元。

業務摘要

香港的AIA Premier Academy於2017年踏入第六週年。自推出以來，該計劃為代理主管帶來一個別樹一幟的高效平台，協助他們招聘高質素的代理和提供業內最佳的培訓，作為「最優秀代理」策略的一部分。因此，我們的代理渠道繼續在2017年上半年表現強勁，生產力有所提升，活躍代理的平均年化新保費增長**30%**，而新入職代理人數則增加**17%**。

我們在香港的分銷渠道仍以代理分銷為主，惟夥伴分銷在2017年上半年亦錄得可觀的新業務價值增長，獨立財務顧問渠道表現優秀，銀行保險業務的業績亦相當強勁。友邦保險的零售獨立財務顧問業務受惠於自集團首次公開招股以來，持續投資於為該渠道提供量身訂造的服務開發和產品倡議。

我們與花旗銀行的長期策略性銀行保險夥伴關係帶來高雙位數字的新業務價值增長，這是由於我們持續支援花旗銀行的駐分行客戶經理和保險銷售專員，協助他們提升生產力水平。

友邦保險在香港保障產品市場穩佔領先地位。自2015年10月推出「AIA Vitality」以來，我們透過電視廣告、社交媒體，以及運用智能手機的「AIA Vitality健康程式－每週挑戰」等科技，持續鼓勵客戶投入積極的生活模式。截至2017年5月底，客戶選購結合「AIA Vitality」產品的比率增至**76%**。我們亦把「AIA Vitality」計劃擴展至團體保險客戶，協助他們鼓勵僱員實踐積極的生活模式。

泰國

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日止六個月 | 截至2016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 ⁽¹⁾ | 173 | 175 | (3)% | (1)% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 74.7% | 80.9% | (6.1)個百分點 | (6.2)個百分點 |
| 年化新保費 | 232 | 216 | 5% | 7% |
| 總加權保費收入 | 1,594 | 1,566 | - | 2% |
| 稅後營運溢利 | 413 | 367 | 11% | 13% |

財務摘要

友邦保險的泰國業務在2017年上半年錄得1.73億美元的新業務價值。我們繼續專注發展領先市場的代理分銷業務，以把握泰國市場人壽保險滲透率偏低所帶來的龐大而長遠的增長機遇。我們致力推動期繳保費產品銷售，而非存款替代型短期產品，促使我們在保障市場處於領導地位。在2017年上半年，期繳保費業務佔年化新保費96%。國際財務報告準則稅後營運溢利增長11%至4.13億美元。

業務摘要

我們專注於透過嚴選人才的招聘方式和現有代理的活躍化計劃，提升代理團隊的生產力和活躍度水平。與此同時，我們繼續嚴格執行代理合約的考核要求，雖然此舉影響到短期的整體業績，但將有利於我們未來的可持續增長。「財務顧問」計劃根據結構性招聘標準識別和吸引新一代的高質素活躍代理，該計劃已初見成果。透過該計劃招聘的新入職代理人數較2016年上半年增加34%，其生產力較一般新入職代理的平均水平高出25%。此外，我們專注發展單位連結式產品的努力亦取得成果，友邦保險合資格分銷單位連結式產品的持牌代理人數增加31%。

受惠於龐大的企業客戶有效保單組合，友邦保險繼續佔有泰國團體保險市場的領導地位。在2017年上半年，來自團體保險的新業務價值上升超過20%，我們亦把「AIA Vitality」健康計劃推展至個別團體保險客戶。

在去年6月推出的「AIA Vitality」是泰國首個全面的健康計劃，有助我們在市場進一步建立獨特的保障倡議。有賴我們成功推出綜合危疾產品系列，令「AIA Vitality」健康計劃自2016年11月起的六個月內會員人數增加兩倍。此外，我們亦推出首個高承保額的保障型產品，以滿足泰國新興的高淨值市場客戶對財富傳承的需要。

新加坡

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日止六個月 | 截至2016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 ⁽¹⁾ | 135 | 152 | (10)% | (11)% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 72.0% | 71.1% | 1.0個百分點 | 0.9個百分點 |
| 年化新保費 | 187 | 214 | (11)% | (13)% |
| 總加權保費收入 | 1,143 | 1,114 | 4% | 3% |
| 稅後營運溢利 | 235 | 211 | 12% | 11% |

財務摘要

友邦保險的新加坡業務在2017年上半年錄得1.35億美元的新業務價值。經紀渠道的整付保費產品銷售持續下降，抵銷了期繳保費保障業務的增長。誠如我們早前在2016年報指出，這反映我們嚴謹地管理我們的產品組合。國際財務報告準則稅後營運溢利增長12%至2.35億美元，反映有效保單組合增長。

業務摘要

按代理人數及加權新業務保費計算，友邦保險的代理業務均領導新加坡市場。我們嚴格執行「最優秀代理」策略，促使我們的活躍代理人數較2016年上半年增加，並錄得集團內最高的代理活動率。我們以質素為先，帶動2017年第一季的新期繳保費銷售繼續超越同業。為支持「最優秀代理」，我們投資於技術開發，推出新一代的友邦保險iPoS及iMO平台，從而縮短代理處理申請的時間，並改善整體客戶體驗。在2017年上半年，當地逾85%的新業務申請乃透過iPoS遞交。

友邦保險與花旗銀行在新加坡組成的策略性夥伴，新業務價值較2016年上半年錄得穩健的雙位數字增長，主要由於我們專注於滿足該行客戶對保障和退休儲蓄的需要。我們透過電話銷售業務，為花旗銀行龐大的信用卡客戶基礎提供簡易的保障產品，這個渠道繼續增強動力，錄得逾80%的新業務價值增長。

按新業務和有效承保額計算，友邦保險繼續領先當地的保障市場。我們推出開創市場先河的危疾計劃，專為滿足糖尿病患者的需要而設，這亦是我們支持新加坡政府應對當地糖尿病個案趨升的最新舉措。另外，我們推出全新的「AIA Vitality」智能手機程式，鼓勵客戶選擇健康的生活模式。隨著我們繼續提升和推廣「AIA Vitality」，結合「AIA Vitality」的保障產品所帶來的新業務價值較2016年上半年增長逾三倍。

馬來西亞

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日止六個月 | 截至2016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 ⁽¹⁾ | 104 | 90 | 24% | 16% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 61.8% | 55.7% | 6.0個百分點 | 6.1個百分點 |
| 年化新保費 | 167 | 159 | 13% | 5% |
| 總加權保費收入 | 875 | 870 | 8% | 1% |
| 稅後營運溢利 | 119 | 125 | - | (5)% |

財務摘要

友邦保險在馬來西亞的新業務價值增長**24%**至**1.04**億美元，全賴代理和夥伴分銷渠道的強勁表現。在**2017**年上半年，年化新保費上升**13%**至**1.67**億美元，而新期繳保費銷售佔年化新保費的**96%**。由於我們繼續專注於承保保障水平較高的期繳保費長期儲蓄產品，新業務價值利潤率增長**6.0**個百分點至**61.8%**。國際財務報告準則稅後營運溢利持平，為**1.19**億美元，主要由於相關業務增長被理賠及保單失效經驗增加所抵銷。

業務摘要

我們的代理分銷錄得強勁增長，新業務價值較**2016**年上半年增加**25%**。此外，我們入職強制培訓課程內的培訓量增加一倍，使友邦保險的長遠職業發展計劃持續吸引優秀人才。這帶動活躍新代理人數較**2016**年上半年增加**26%**。而我們創新的iPoS平台採用率高企，繼續支持友邦保險在馬來西亞的代理分銷業務創造佳績。

友邦保險的伊斯蘭保險業務成的為馬來西亞業務增長日益重要的因素，是由活躍的伊斯蘭保險代理人數在**2017**年上半年增加**50%**所帶動。我們與大眾銀行的家庭伊斯蘭保險合資業務，自成立的短短三年間，已經成為市場的主要供應者，以新業務保費計算在**2017**年首季排名第二。

夥伴分銷在上半年表現強勁，受惠於銀行保險業務和直接銷售渠道的增長。友邦保險與大眾銀行成功合作推出全新的期繳單位連結式產品，加上大眾富裕客戶群的高承保額，成為增長的一項重要因素。我們集中為大眾銀行和花旗銀行的現有客戶提供危疾保障產品，帶動直接銷售業務的新業務價值錄得**48%**增長。

自**2016**年6月推出「AIA Vitality」健康計劃以來，它為友邦保險在馬來西亞的業務帶來重要的競爭優勢。我們是全球首家結合醫療健康保障和單位連結式壽險及伊斯蘭保險產品的公司。我們把「AIA Vitality」健康計劃擴展至個別企業客戶，為團體保險計劃成員提供改善健康所需的知識、工具和獎勵，此舉有助我們在這個重要市場分部，進一步確立我們領先市場的獨特產品。

中國

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日止六個月 | 截至2016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 ⁽¹⁾ | 434 | 278 | 65% | 56% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 91.7% | 86.8% | 5.0個百分點 | 4.9個百分點 |
| 年化新保費 | 474 | 321 | 56% | 48% |
| 總加權保費收入 | 1,509 | 1,187 | 35% | 27% |
| 稅後營運溢利 | 305 | 221 | 45% | 38% |

財務摘要

友邦保險的中國業務再度報捷，新業務價值增長**65%**至**4.34**億美元。我們的「最優秀代理」，是友邦保險在中國市場別樹一幟的策略基礎。我們繼續專注於招聘及持續培訓全職和專業的代理，為複雜的保障和長期儲蓄產品提供高質素的建議。這有助友邦保險把握中國壽險市場的龐大增長機遇。因此，年化新保費上升**56%**至**4.74**億美元，而新業務價值利潤率則增加**5.0**個百分點至**91.7%**。我們新業務的質素，以及我們對期繳保費保障產品銷售的重視，均支持我們締造盈利增長的強勁往績。國際財務報告準則稅後營運溢利較2016年上半年增長**45%**至**3.05**億美元。

業務摘要

優質招聘以及為友邦保險的專業代理提供業內最佳的培訓，均是支持業務持續增長的基礎。活躍代理人數較2016年上半年增加逾**40%**。我們為新一代高學歷的代理提供機會，協助他們在友邦保險建立全職事業。為達致這目標，我們提供所需的產品、技術和支援，讓他們在滿足我們客戶利益和需要的同時，亦可以增加收入。我們最近更新的iPoS，則有助縮短銷售流程的時間（包括投保和發出保單），使處理簡單個案所需的時間由過往的平均五日減至少於**30**分鐘。透過各項舉措，活躍新代理的平均生產力水平較2016年上半年上升**28%**。

我們的銀行保險分銷業務進展良好，新業務價值較2016年上半年增加逾一倍。我們專注於發展與花旗銀行和其他個別本地銀行夥伴發展策略關係，為富裕客戶群提供期繳保費高端保障和長期退休儲蓄產品。

友邦保險的重要策略支柱之一，是我們的分銷渠道實力，令我們能夠滿足中國持續擴大的富裕客戶群對財富傳承和長期退休儲蓄的需要。我們透過友邦保險的高淨值品牌宣傳計劃，專屬的產品系列和投保團隊，以及度身訂造的端對端個案管理，以重點支持這增長迅速的客戶群。在2017年3月，我們推出全新的健康計劃，同時宣佈委任碧咸擔任友邦保險全球大使，以進一步確立友邦保險在中國保障市場的領先地位。

其他市場

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2017年 5月31日至六個月 | 截至2016年 5月31日至六個月 | 按年變動 (固定匯率) | 按年變動 (實質匯率) |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 184 | 136 | 36% | 35% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 41.1% | 29.2% | 11.9個百分點 | 11.9個百分點 |
| 年化新保費 | 440 | 457 | (4)% | (4)% |
| 總加權保費收入 | 2,765 | 2,604 | 4% | 6% |
| 稅後營運溢利 | 349 | 324 | 5% | 8% |

友邦保險的其他市場包括澳洲（包括新西蘭）、柬埔寨、印尼、韓國、菲律賓、斯里蘭卡、台灣、越南及印度。

Tata AIA是我們與Tata集團在印度成立的合資企業，我們持有49%股權，其財務業績乃採用權益會計法計算。為求明確起見，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

其他市場錄得非常強勁的增長，新業務價值增長36%至1.84億美元。新業務價值利潤率上升11.9個百分點至41.1%，而年化新保費則下跌4%至4.40億美元。其中，澳洲（包括新西蘭）、韓國、菲律賓和越南表現卓越。國際財務報告準則稅後營運溢利上升5%至3.49億美元，其中，澳洲和越南表現強勁，惟部分被韓國及印尼所抵銷。

業務摘要

澳洲：友邦保險的澳洲業務在2017年上半年錄得強勁的雙位數字新業務價值增長。我們透過專屬的「最優秀獨立財務顧問」服務模式，擴展顧問網絡，並透過「AIA Vitality」計劃加強客戶聯繫，以維持友邦保險在零售獨立財務顧問渠道的市場領導地位。我們的團體保險業務錄得卓越的新業務價值增長，是由於我們繼續專注於盈利性保留主要行業基金和企業客戶。「AIA Vitality」進一步加強動力，在推出「AIA Vitality Community」和「Australia's Healthiest Workplace」舉措，以及加入新夥伴和提升獎賞計劃後，選購結合式產品的比率上升。

我們在2017年5月公佈與澳洲醫療保險供應商GMHBA和「AIA Vitality」夥伴Discovery Limited成立一家新的合資企業，提供結合「AIA Vitality」計劃的醫療和人壽保險產品。此外，作為合資企業的業務之一，GMHBA亦會向其現有成員提供「AIA Vitality」計劃。這使我們朝著承諾協助澳洲客戶活出更長壽、更健康、更美好的人生邁出重大一步。

柬埔寨：我們的柬埔寨業務在2017年5月正式推出，是友邦保險自首次公開招股以來，在全新市場開展的首個初創業務。我們的策略是把友邦保險業務的最精華部分帶到柬埔寨，例如透過多渠道分銷，包括建立一支全職而專業的銷售隊伍，提供保障導向的產品。我們在科技方面作出龐大的投資，而我們的初步成果包括：在我們的保障產品系列推出一項市場首創的危疾附加保險；與柬埔寨大眾銀行(Cambodian Public Bank)建立獨家的銀行保險夥伴關係；以及積極和目標清晰地為代理渠道招聘優秀人才。我們的科技投資包括向代理和銀行保險渠道提供友邦保險專有的iPoS技術，使其為客戶帶來全新的體驗。我們提供全面數碼化的端對端服務，相信這促使我們在該市場內真正別樹一幟。

印尼：友邦保險在印尼的代理業務於**2017**年上半年錄得強勁的雙位數字新業務價值增長。以活躍代理平均年化新保費計算的生產力上升，而新業務價值利潤率亦受產品組合的正面轉變所帶動而有所增長。我們在**2017**年**2**月進一步擴展友邦保險與**Bank Central Asia**的長久夥伴關係，讓我們可接觸更多該行的客戶，為其提供廣泛的產品系列。自簽訂該項新協議以來，我們已推出多項新產品，並繼續與該行緊密合作，增聘駐分行保險銷售專員，以提高該行分銷網絡的人壽保險銷售。

韓國：我們的韓國業務維持近期的增長動力，在代理和直接銷售渠道表現強勁帶動下，新業務價值較**2016**年上半年高出逾一倍。產品組合的正面轉變，加上保障附加保險可觀的增長及開支效益的改善，帶動新業務價值利潤率上升。我們的直接銷售業務受惠於生產力上升，而我們與新夥伴合作拓展對外電話銷售對象，亦有利直接銷售業務。由於我們透過專注優質招聘和滿足客戶的保障需要，持續執行「最優秀代理」策略，代理業務的新業務價值利潤率大幅改善。

菲律賓：友邦保險的菲律賓業務錄得強勁的新業務價值增長；我們繼續執行「最優秀代理」策略，並透過專注優質招聘，增加活躍新入職代理人數超過**30%**。我們與**Bank of the Philippine Islands**合資經營的銀行保險業務領先市場，亦錄得強勁的表現。這直接受惠於駐分行保險銷售專員人數增加，以及因物色新銷售對象成效較佳，促使活動率上升。此外，新業務價值利潤率提高，主要由於開支效益改善所致。

斯里蘭卡：友邦保險的斯里蘭卡業務在**2017**年上半年錄得卓越的新業務價值增長。我們在去年推出的代理管理工具帶動活動率上升，以及改善代理的生產力水平。銀行保險業務的新業務價值增長強勁，主要由於生產力提升，以及新業務額較**2016**年上半年上升。我們與斯里蘭卡規模較大的私營銀行之一的**DFCC Bank**，建立的新長期獨家銀行保險夥伴關係取得良好進展，繼續啟動其網絡內的新分行。

台灣：台灣是直接銷售業務表現非常強勁，其電話銷售代表人數錄得增長，而廣泛市場銷售計劃和現有客戶帶來的優質銷售對象亦有所上升。獨立財務顧問渠道在本年錄得非常強勁的開始，新產品的市場銷售計劃成效顯著，帶動銷售額上升。隨著產品組合的轉變，整體新業務價值利潤率亦錄得升幅。

越南：友邦保險的越南業務在**2017**年上半年繼續錄得卓越的新業務價值增長。招聘活動強勁，帶動活躍代理人數較**2016**年上半年增長超過**30%**。產品組合內保障附加保險銷售增加，帶動新業務價值利潤率上升。我們於**2017**年**4**月在越南市場推出首個單位連結式產品，有助擴闊我們的產品系列，以配合客戶對優質長期儲蓄和保障方案的需要。

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

我們深明健全的風險管理對我們業務及持份者的重要性。就我們的客戶而言，這是我們將會一直守護的承諾；就我們的投資者而言，這是對保障及提升他們所投資的長期價值的關鍵，而就我們的監管機構而言，這是對促進保險業增長的業內公信力的支持。

有效的風險管理對任何機構固然重要，當它融入了人壽保險業務中，更成為驅動價值的核心。本集團的風險管理架構並不尋求消除所有風險，而是透過識別及瞭解，將其控制於可接受的範圍內，以便創造長期價值。

本集團的風險管理架構是建基於在機構內各級別發展適當而謹慎的風險文化，並支援我們的策略性目標。風險管理架構提供適當的工具、程序及能力予業務單位作出識別及評估，於必要時向上級報告已確定的重大風險，以便作進一步評核。

本集團的風險管理架構包括以下主要組成部分：

- 風險管理文化；
- 風險管理流程；
- 風險治理；
- 風險胃納；及
- 風險格局。

本集團的風險管理架構於本公司2016年報第58至66頁及第204至211頁所載財務報表附註36詳述。

企業管治

遵守企業管治守則

於截至2017年5月31日止六個月內，本公司一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文。

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》(「交易政策」)，其有關董事進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2017年5月31日止六個月內一直遵守標準守則及交易政策所訂的標準。

董事資料變動

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載列如下：

| 董事姓名 | 變動 |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 謝仕榮先生 | <ul style="list-style-type: none">自2017年3月23日起調任為本公司獨立非執行董事。 |
| Swee-Lian Teo女士 | <ul style="list-style-type: none">自2017年4月1日起獲委任為Singapore Telecommunications Limited之風險委員會主席。 |
| John Barrie Harrison先生 | <ul style="list-style-type: none">自2017年4月26日起退任香港交易及結算所有限公司、The London Metal Exchange Limited及LME Clear Limited獨立非執行董事。於2017年6月9日獲香港科技大學頒授榮譽大學院士。 |
| Mark Edward Tucker先生 | <ul style="list-style-type: none">自2017年4月28日起退任高盛集團有限公司(The Goldman Sachs Group, Inc.)獨立董事。自2017年6月1日起退任集團首席執行官兼總裁、調任為本公司非執行董事及停任董事會轄下之風險委員會成員。自2017年6月1日起辭任AIA Co.及AIA International Limited (「AIA International」) 的主席兼首席執行官。 |
| 周松崗先生 | <ul style="list-style-type: none">自2017年6月19日起獲委任為香港公益金之董事。自2017年7月1日起獲委任為新一屆香港特別行政區(「香港特區」)行政會議非官守議員。 |
| 蘇澤光先生 | <ul style="list-style-type: none">於2017年6月獲香港特區政府頒授大紫荊勳章。 |

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。

董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2017年5月31日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「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 股份總數 百分比 ⁽¹⁾ | 身份 |
|------------------------|-------------------------------|-----|------------------------------------|-----------------------|
| Mark Edward Tucker先生 | 13,968,133 (L) ⁽²⁾ | 普通股 | 0.12 | 實益擁有人 |
| 謝仕榮先生 | 3,560,400 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | 0.03 | 實益擁有人 |
| 周松崗先生 | 86,000 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| 蘇澤光先生 | 260,000 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | < 0.01 | 受控法團權益 ⁽⁴⁾ |
| John Barrie Harrison先生 | 50,000 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| 楊榮文先生 | 100,000 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| 劉遵義教授 | 40,000 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| | 100,000 (L) ⁽³⁾ | 普通股 | < 0.01 | 配偶權益 ⁽⁵⁾ |

附註：

- (1) 根據於2017年5月31日的已發行普通股12,074,050,092股計算。
- (2) 權益包括6,713股本公司普通股、購股權計劃（「購股權計劃」）下的10,542,414份購股權、受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」）下的3,415,650個受限制股份單位及僱員購股計劃下的3,356個配送的受限制股份購買單位。
- (3) 權益為本公司的普通股。
- (4) 260,000股股份由Cyber Project Developments Limited（其為一家由蘇澤光先生實益全資擁有的公司）持有。
- (5) 100,000股股份由劉遵義教授的配偶Ayesha Abbas Macpherson女士（作為實益擁有人）持有。

除上文所披露者外，於2017年5月31日，概無本公司首席執行官或任何董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2017年5月31日，以下人士（本公司董事或首席執行官以外）於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉：

| 股東名稱 | 股份或相關股份 數目（附註1） | | 類別 | 佔已發行股份 總數百分比 （附註2） | | 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. | 1,088,254,932 (L) 19,556,741 (S) 737,449,866 (P) | | 普通股 | 9.01 (L) 0.16 (S) 6.11 (P) | | 附註3 |
| The Capital Group Companies, Inc. | 984,372,860 (L) | | 普通股 | 8.15 (L) | | 受控法團權益 |
| BlackRock, Inc. | 604,419,448 (L) 4,404,600 (S) | | 普通股 | 5.01 (L) 0.04 (S) | | 受控法團權益 |

附註：

(1) 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. | 4,623,648 | 1,556,000 | 491,200 | 6,687,175 | 1,082,000 | 10,685,300 | 1,725,066 | 5,889,375 |
| The Capital Group Companies, Inc. | - | - | 3,593,080 | - | - | - | - | - |
| BlackRock, Inc. | - | - | - | 281,400 | - | - | - | 3,238,000 |

(2) 根據於2017年5月31日的已發行普通股12,074,050,092股計算。

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

| 身份 | 股份或相關股份數目 (好倉) | 股份或相關股份數目 (淡倉) |
|--------------|-------------------|-------------------|
| 實益擁有人 | 100,979,108 | 19,556,741 |
| 投資經理 | 249,550,900 | - |
| 受託人（被動受託人除外） | 275,058 | - |
| 託管法團／核准借出代理人 | 737,449,866 | - |

除上文所披露者外，於2017年5月31日，概無任何人士（本公司董事或首席執行官以外，其權益載於「董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除根據僱員購股計劃以總代價約500萬美元購買本公司757,630股股份外，於截至2017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、出售或贖回任何本公司上市證券。該等購回股份乃由計劃受託人於香港聯交所買入。該等股份乃以信託方式為計劃參與人持有，因而並無被註銷。

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2016年報第106至110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2017年5月31日止六個月內，本公司根據受限制股份單位計劃授出15,450,272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，本公司採納與於截至2016年11月30日止年度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 資格僱員及參與者 | 授出日期 (日/月 /年) ⁽¹⁾ | 歸屬日期 (日/月 /年) | 於2016年 12月1日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 | 截至2017年 | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| | | | | 截至2017年 5月31日 止六個月 內授出的 受限制股份 單位數目 | 截至2017年 5月31日 止六個月 內歸屬的 受限制股份 單位數目 | 截至2017年 5月31日 止六個月內 註銷/失效 的受限制 股份單位 數目 ⁽⁸⁾ | 於2017年 5月31日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 ⁽⁹⁾ |
| 集團首席執行官兼總裁 | 5/3/2014 | 5/3/2017 ⁽²⁾ | 1,261,874 | – | (1,091,900) | (169,974) | – |
| Mark Edward Tucker先生 | 12/3/2015 | 12/3/2018 ⁽²⁾ | 1,061,627 | – | – | – | 1,061,627 |
| | 9/3/2016 | 9/3/2019 ⁽²⁾ | 1,258,693 | – | – | – | 1,258,693 |
| | 10/3/2017 | 10/3/2020 ⁽²⁾ | – | 1,095,330 | – | – | 1,095,330 |
| 主要管理人員 (不包括集團 首席執行官兼總裁) | 5/3/2014 | 5/3/2017 ⁽²⁾ | 1,484,144 | – | (1,284,233) | (199,911) | – |
| | 14/4/2014 | 14/4/2017 ⁽²⁾ | 203,016 | – | (175,670) | (27,346) | – |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 ⁽²⁾ | 1,373,882 | – | – | – | 1,373,882 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2017 ⁽³⁾ | 32,800 | – | (32,800) | – | – |
| | 1/9/2015 | 見附註 ⁽⁴⁾ | 678,753 | – | – | – | 678,753 |
| | 9/3/2016 | 9/3/2019 ⁽²⁾ | 1,752,539 | – | – | – | 1,752,539 |
| | 17/10/2016 | 1/8/2019 ⁽⁵⁾ | 101,217 | – | – | – | 101,217 |
| | 17/10/2016 | 見附註 ⁽⁶⁾ | 62,812 | – | – | – | 62,812 |
| | 10/3/2017 | 10/3/2020 ⁽²⁾ | – | 1,534,806 | – | – | 1,534,806 |
| 其他合資格僱員及參與者 | 5/3/2014 | 5/3/2017 ⁽²⁾ | 12,458,262 | – | (10,443,122) | (2,015,140) | – |
| | 11/9/2014 | 11/9/2017 ⁽²⁾ | 48,724 | – | – | – | 48,724 |
| | 11/9/2014 | 5/3/2017 ⁽²⁾ | 4,193 | – | (3,629) | (564) | – |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 ⁽²⁾ | 11,498,537 | – | (13,016) | (638,204) | 10,847,317 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2017 ⁽³⁾ | 1,215,706 | – | (1,187,219) | (28,487) | – |
| | 1/9/2015 | 1/9/2018 ⁽²⁾ | 20,316 | – | – | – | 20,316 |
| | 9/3/2016 | 9/3/2019 ⁽²⁾ | 14,508,327 | – | (6,541) | (764,769) | 13,737,017 |
| | 9/3/2016 | 見附註 ⁽⁷⁾ | 156,876 | – | – | – | 156,876 |
| | 1/8/2016 | 9/3/2019 ⁽²⁾ | 79,134 | – | – | – | 79,134 |
| | 1/8/2016 | 1/8/2019 ⁽²⁾ | 75,870 | – | – | – | 75,870 |
| | 10/3/2017 | 10/3/2020 ⁽²⁾ | – | 12,820,136 | – | (135,325) | 12,684,811 |

附註：

- (1) 截至2014年11月30日止年度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2014年3月5日、2014年4月14日及2014年9月11日。截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2015年3月12日及2015年9月1日。截至2016年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2016年3月9日、2016年8月1日及2016年10月17日。截至2017年5月31日止六個月授出獎勵的計量日期為2017年3月10日。該等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須待達成本公司2016年報第107頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (3) 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）。所有受限制股份單位已於2017年3月12日歸屬。
- (4) 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）。四分之三的限制股份單位將於2017年9月1日歸屬，而四分之一將於2018年9月1日歸屬。
- (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）。所有受限制股份單位將於2019年8月1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）。三分之一的受限制股份單位將於2017年8月1日歸屬；三分之一將於2018年8月1日歸屬；三分之一將於2019年8月1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）。一半的受限制股份單位已於2016年11月30日歸屬，而一半將於2017年11月30日歸屬。
- (8) 於截至2017年5月31日止六個月內並無任何受限制股份單位被註銷。
- (9) 包括於2017年5月31日尚未歸屬的受限制股份單位數目，其根據受限制股份單位計劃規則將於各自歸屬日期或之前失效。

購股權計劃

於截至2017年5月31日止六個月內，本公司根據購股權計劃授出8,286,431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 參與者 | 授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾ | 購股權可予行使之期間 (日/月/年) | 於2016年 | 截至2017年 | 截至2017年 | 截至2017年 | 截至2017年 | 行使價 (港元) | 於2017年 | 股份於緊接 購股權行 使日期之前的 加權平均 收市價(港元) |
|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|
| | | | 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 註銷/失效的 購股權數目 ⁽¹¹⁾ | 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 ⁽¹²⁾ | |
| 集團首席執行官兼總裁 | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽²⁾ | 2,149,724 | - | - | - | (2,149,724) | 27.35 | - | 54.50 |
| Mark Edward Tucker | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽³⁾ | 2,418,439 | - | - | - | (2,418,439) | 27.35 | - | 54.53 |
| 先生 | 15/3/2012 | 15/3/2015 – 14/3/2022 ⁽⁴⁾ | 2,152,263 | - | - | - | (2,152,263) | 28.40 | - | 54.50 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 – 10/3/2023 ⁽⁵⁾ | 2,183,144 | - | - | - | (2,183,144) | 34.35 | - | 54.50 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽⁶⁾ | 2,169,274 | - | 2,169,274 | - | - | 37.56 | 2,169,274 | 不適用 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽⁷⁾ | 2,028,555 | - | - | - | - | 47.73 | 2,028,555 | 不適用 |
| | 9/3/2016 | 9/3/2019 – 8/3/2026 ⁽⁸⁾ | 3,346,701 | - | - | - | - | 41.90 | 3,346,701 | 不適用 |
| | 10/3/2017 | 10/3/2020 – 9/3/2027 ⁽⁹⁾ | - | 2,997,884 | - | - | - | 50.30 | 2,997,884 | 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 ⁽²⁾ | 1,121,607 | - | - | - | (694,328) | 27.35 | 427,279 | 50.10 |
| | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽³⁾ | 1,794,570 | - | - | - | (1,353,652) | 27.35 | 440,918 | 50.13 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 – 14/3/2022 ⁽⁴⁾ | 1,604,204 | - | - | - | (1,003,656) | 28.40 | 600,548 | 50.92 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 – 10/3/2023 ⁽⁵⁾ | 2,112,906 | - | - | - | (1,134,228) | 34.35 | 978,678 | 49.27 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽⁶⁾ | 2,551,368 | - | 2,551,368 | - | (1,050,925) | 37.56 | 1,500,443 | 49.68 |
| | 14/4/2014 | 14/4/2017 – 13/4/2024 ⁽¹⁰⁾ | 332,282 | - | 332,282 | - | - | 39.45 | 332,282 | 不適用 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽⁷⁾ | 2,625,207 | - | - | - | - | 47.73 | 2,625,207 | 不適用 |
| | 9/3/2016 | 9/3/2019 – 8/3/2026 ⁽⁸⁾ | 4,659,768 | - | - | - | - | 41.90 | 4,659,768 | 不適用 |
| | 10/3/2017 | 10/3/2020 – 9/3/2027 ⁽⁹⁾ | - | 4,200,707 | - | - | - | 50.30 | 4,200,707 | 不適用 |
| 其他合資格 僱員及參與者 | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽²⁾ | 889,337 | - | - | - | (175,504) | 27.35 | 713,833 | 48.55 |
| | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽³⁾ | 2,022,136 | - | - | - | (1,284,219) | 27.35 | 737,917 | 52.72 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 – 14/3/2022 ⁽⁴⁾ | 1,058,875 | - | - | - | (257,722) | 28.40 | 801,153 | 52.38 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 – 10/3/2023 ⁽⁵⁾ | 1,068,302 | - | - | - | (326,329) | 34.35 | 741,973 | 52.33 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽⁶⁾ | 1,015,354 | - | 980,500 | (34,854) | (360,500) | 37.56 | 620,000 | 53.19 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽⁷⁾ | 862,621 | - | - | (32,278) | (17,139) | 47.73 | 813,204 | 48.30 |
| | 9/3/2016 | 9/3/2019 – 8/3/2026 ⁽⁸⁾ | 1,414,396 | - | - | (82,947) | - | 41.90 | 1,331,449 | 不適用 |
| | 10/3/2017 | 10/3/2020 – 9/3/2027 ⁽⁹⁾ | - | 1,087,840 | - | - | - | 50.30 | 1,087,840 | 不適用 |

附註：

- 截至2011年11月30日止年度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。截至2012年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2012年3月15日。截至2013年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2013年3月11日。截至2014年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2014年3月5日及2014年4月14日。截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。截至2016年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。截至2017年5月31日止六個月授出獎勵的計量日期為2017年3月10日。該等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。所有購股權均已於2017年3月5日歸屬。

- (7) 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。
- (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2019年3月9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49.60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2020年3月10日歸屬。
- (10) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2017年4月14日歸屬。
- (11) 於截至2017年5月31日止六個月內並無任何購股權被註銷。
- (12) 包括於2017年5月31日未經行使的購股權數目，其根據購股權計劃規則將於購股權獲行使的各期間或之前失效。

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，本集團的合資格僱員可選擇購買本公司的股份，並於參與計劃三年期間後透過獲授配送的受限制股份購買單位，而就每購買的兩股股份收取一股配送股份。每名合資格僱員於任何計劃年度的最高購買額現時限定為其基本薪金的8%或117,000港元（以較低者為準）。配送受限制股份購買單位歸屬時，仍受僱於本集團的僱員將就其持有的每份受限制股份購買單位獲得一股配送股份。配送股份可由僱員購股計劃的受託人在市場上予以購買，或透過本公司發行新股份。本公司可於10年期間根據僱員購股計劃發行的股份總數不得超過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更多資料，請參閱本公司2016年報第214頁。

於截至2017年5月31日止六個月內，本公司已根據僱員購股計劃授出757,634份配送受限制股份購買單位、21,931份配送受限制股份購買單位已歸屬，並未發行任何新股份。自僱員購股計劃採納日期起及直至2017年5月31日止，根據僱員購股計劃合共1,919,308份配送受限制股份購買單位已歸屬，約佔僱員購股計劃採納日期已發行股份的0.02%，且並未根據僱員購股計劃發行任何新股份。

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，本集團若干代理及代理主管經挑選後參與此計劃。獲選參與的該等代理可選擇購買本公司股份，並於參與該計劃三年期間後透過獲授配送的受限制股份認購單位，而就每購買的兩股股份收取一股配送股份。每名合資格代理於任何計劃年度的最高購買額為15,000美元。配送的受限制股份認購單位歸屬時，該等仍為本集團代理的代理將就其持有的每份受限制股份認購單位獲得一股配送股份。本公司可於10年期間根據代理購股計劃發行的股份總數不得超過代理購股計劃採納日期已發行股份數目的2.5%。

於截至2017年5月31日止六個月內，本公司已根據代理購股計劃授出695,195份配送的受限制股份認購單位、1,037,294份配送的受限制股份認購單位已歸屬及發行1,037,294股新股份。因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起及直至2017年5月31日止，根據代理購股計劃共發行3,006,026股新股份，約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40至93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2017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。

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bridget Hui', is written over a light grey, semi-transparent rectangular background.

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港
2017年7月28日

羅兵咸永道會計師事務所, 香港中環太子大廈廿二樓
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

中期合併收入表

| 百萬元 | 附註 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 收益 | | | |
| 保費及收費收入 | | 12,530 | 10,026 |
| 分保至再保險公司的保費 | | (714) | (630) |
| 淨保費及收費收入 | | 11,816 | 9,396 |
| 投資回報 | 7 | 6,488 | 3,364 |
| 其他營運收益 | | 101 | 100 |
| 總收益 | | 18,405 | 12,860 |
| 開支 | | | |
| 保險及投資合約給付 | | 12,610 | 8,654 |
| 分保保險及投資合約給付 | | (619) | (523) |
| 淨保險及投資合約給付 | | 11,991 | 8,131 |
| 佣金及其他承保開支 | | 1,606 | 1,296 |
| 營運開支 | | 936 | 831 |
| 財務費用 | | 85 | 71 |
| 其他開支 | | 278 | 199 |
| 總開支 | 8 | 14,896 | 10,528 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利／(虧損) 前溢利 | | 3,509 | 2,332 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利／(虧損) | | 3 | (3) |
| 稅前溢利 | | 3,512 | 2,329 |
| 保單持有人回報應佔所得稅開支 | | (104) | (50) |
| 稅前股東應佔溢利 | | 3,408 | 2,279 |
| 稅項開支 | 9 | (553) | (234) |
| 保單持有人回報應佔稅項 | | 104 | 50 |
| 股東溢利應佔稅項開支 | | (449) | (184) |
| 純利 | | 2,959 | 2,095 |
| 下列人士應佔純利： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 2,925 | 2,065 |
| 非控股權益 | | 34 | 30 |
| 每股盈利(美元) | | | |
| 基本 | 10 | 0.24 | 0.17 |
| 攤薄 | 10 | 0.24 | 0.17 |

中期合併全面收入表

| 百萬元 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 純利 | 2,959 | 2,095 |
| 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 | | |
| (已扣除稅項：截至2017年5月31日止六個月：2.64億美元； | | |
| 截至2016年5月31日止六個月：(2.35)億美元) | 882 | 2,918 |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值(收益)/虧損及減值 | | |
| (已扣除稅項：截至2017年5月31日止六個月：700萬美元； | | |
| 截至2016年5月31日止六個月：零美元) | (51) | 2 |
| 外幣換算調整 | 470 | (18) |
| 現金流量對沖 | (11) | 2 |
| 分佔聯營公司及合資公司的其他全面(開支)/收入 | (35) | 3 |
| 小計 | <u>1,255</u> | <u>2,907</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 | | |
| (已扣除稅項：截至2017年5月31日止六個月：(600)萬美元； | | |
| 截至2016年5月31日止六個月：(6,200)萬美元) | 30 | 291 |
| 重新計量界定福利計劃淨負債的影響 | | |
| (已扣除稅項：截至2017年5月31日止六個月：零美元； | | |
| 截至2016年5月31日止六個月：(300)萬美元) | (2) | (3) |
| 分佔聯營公司及合資公司其他全面收入 | 2 | - |
| 小計 | <u>30</u> | <u>288</u> |
| 其他全面收入總額 | <u>1,285</u> | <u>3,195</u> |
| 全面收入總額 | <u><u>4,244</u></u> | <u><u>5,290</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 | 4,212 | 5,252 |
| 非控股權益 | 32 | 38 |

中期合併財務狀況表

| 百萬美元 | 附註 | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|---------------|--------|---------------------------|-----------------------|
| 資產 | | | |
| 無形資產 | 12 | 1,771 | 1,743 |
| 於聯營公司及合資公司的投資 | | 630 | 650 |
| 物業、廠房及設備 | | 1,166 | 1,132 |
| 投資物業 | | 4,145 | 3,910 |
| 再保險資產 | | 2,240 | 2,046 |
| 遞延承保及啟動成本 | | 20,370 | 18,898 |
| 金融投資： | | | |
| 貸款及存款 | 13, 15 | 7,282 | 7,062 |
| 可供出售 | | | |
| 債務證券 | | 97,370 | 90,092 |
| 按公平值計入損益 | | | |
| 債務證券 | | 24,408 | 23,526 |
| 股本證券 | | 34,459 | 30,211 |
| 衍生金融工具 | 14 | 167 | 107 |
| | | <u>163,686</u> | <u>150,998</u> |
| 遞延稅項資產 | | 9 | 7 |
| 當期可收回稅項 | | 77 | 59 |
| 其他資產 | | 4,312 | 3,989 |
| 現金及現金等價物 | 16 | 1,724 | 1,642 |
| 總資產 | | <u>200,130</u> | <u>185,074</u> |
| 負債 | | | |
| 保險合約負債 | 17 | 138,346 | 128,186 |
| 投資合約負債 | 17 | 7,487 | 7,028 |
| 借貸 | 18 | 3,957 | 3,460 |
| 回購協議的債項 | 19 | 2,222 | 1,984 |
| 衍生金融工具 | 14 | 363 | 644 |
| 撥備 | | 246 | 253 |
| 遞延稅項負債 | | 3,338 | 3,276 |
| 當期稅項負債 | | 424 | 210 |
| 其他負債 | | 5,072 | 4,723 |
| 總負債 | | <u>161,455</u> | <u>149,764</u> |

中期合併財務狀況表（續）

| 百萬美元 | 附註 | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|---------------|----|---------------------------|------------------|
| 權益 | | | |
| 股本 | 20 | 14,064 | 13,998 |
| 僱員股票信託 | 20 | (294) | (351) |
| 其他準備金 | 20 | (11,985) | (11,954) |
| 保留盈利 | | 31,285 | 29,334 |
| 公平值準備金 | 20 | 6,118 | 5,352 |
| 外幣換算準備金 | 20 | (1,310) | (1,812) |
| 物業重估準備金 | 20 | 481 | 449 |
| 其他 | | (45) | (32) |
| 反映於其他全面收入的金額 | | 5,244 | 3,957 |
| 下列人士應佔總權益： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 38,314 | 34,984 |
| 非控股權益 | | 361 | 326 |
| 總權益 | | 38,675 | 35,310 |
| 總負債及權益 | | 200,130 | 185,074 |

董事會於2017年7月28日核准刊發。



Ng Keng Hooi
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2016年12月1日的結餘 | | 13,998 | (351) | (11,954) | 29,334 | 5,352 | (1,812) | 449 | (32) | 326 | 35,310 |
| 純利 | | - | - | - | 2,925 | - | - | - | - | 34 | 2,959 |
| 可供出售金融資產的 | | | | | | | | | | | |
| 公平值收益/(虧損) | | - | - | - | - | 884 | - | - | - | (2) | 882 |
| 於出售時轉撥至收入的 | | | | | | | | | | | |
| 可供出售金融資產的公平值收益 | | - | - | - | - | (51) | - | - | - | - | (51) |
| 外幣換算調整 | | - | - | - | - | - | 470 | - | - | - | 470 |
| 現金流量對沖 | | - | - | - | - | - | - | - | (11) | - | (11) |
| 分估聯營公司及合資公司的 | | | | | | | | | | | |
| 其他全面(開支)/收入 | | - | - | - | - | (67) | 32 | 2 | - | - | (33) |
| 持作自用物業的重估收益 | | - | - | - | - | - | - | 30 | - | - | 30 |
| 重新計量界定福利計劃淨負債的影響 | | - | - | - | - | - | - | - | (2) | - | (2) |
| 期內全面收入/(開支)總額 | | - | - | - | 2,925 | 766 | 502 | 32 | (13) | 32 | 4,244 |
| 股息 | 11 | - | - | - | (983) | - | - | - | - | (1) | (984) |
| 根據購股權計劃及 | | | | | | | | | | | |
| 代理購股計劃發行的股份 | | 66 | - | - | - | - | - | - | - | - | 66 |
| 以股份為基礎的報酬 | | - | - | 40 | - | - | - | - | - | - | 40 |
| 注入僱員股票信託的股份 | | - | (5) | - | - | - | - | - | - | - | (5) |
| 自僱員股票信託轉出已歸屬股份 | | - | 62 | (62) | - | - | - | - | - | - | - |
| 注資 | | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 | 4 |
| 其他 | | - | - | (9) | 9 | - | - | - | - | - | - |
| 於2017年5月31日的結餘 - 未經審核 | | 14,064 | (294) | (11,985) | 31,285 | 6,118 | (1,310) | 481 | (45) | 361 | 38,675 |

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 | | |
| 於2015年12月1日的結餘 | | 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 | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,065</u> | <u>2,924</u> | <u>(27)</u> | <u>291</u> | <u>(1)</u> | <u>38</u> | <u>5,290</u> |
| 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 | | <u>13,973</u> | <u>(350)</u> | <u>(11,995)</u> | <u>27,573</u> | <u>7,338</u> | <u>(1,416)</u> | <u>431</u> | <u>(13)</u> | <u>340</u> | <u>35,881</u> |

中期簡明合併現金流量表

| | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 百萬美元 | | |
| 來自經營活動的現金流量 | | |
| 稅前溢利 | 3,512 | 2,329 |
| 調整： | | |
| 金融投資 | (9,595) | (5,697) |
| 保險及投資合約負債 | 6,767 | 5,356 |
| 回購協議的債項 | 192 | (534) |
| 其他非現金營運項目，包括投資收入 | (3,342) | (3,343) |
| 營運現金項目： | | |
| 已收利息 | 2,735 | 2,563 |
| 已收股息 | 313 | 292 |
| 已付利息 | (23) | (22) |
| 已付稅項 | (166) | (198) |
| 經營活動提供的現金淨額 | 393 | 746 |
| 來自投資活動的現金流量 | | |
| 無形資產付款 | (32) | (25) |
| 投資物業及物業、廠房及設備付款 | (44) | (122) |
| 增加聯營公司權益之付款 | - | (310) |
| 向合資公司注資 | (6) | - |
| 投資活動使用的現金淨額 | (82) | (457) |
| 來自融資活動的現金流量 | | |
| 發行中期票據 | 497 | 733 |
| 就中期票據支付的利息 | (62) | (45) |
| 其他借貸所得款項 | - | 13 |
| 償還其他借貸 | - | (333) |
| 來自非控股權益的注資 | 4 | - |
| 期內派付股息 | (984) | (787) |
| 注入僱員股票信託的股份 | (5) | (84) |
| 根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份 | 66 | 2 |
| 融資活動使用的現金淨額 | (484) | (501) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (173) | (212) |
| 財政期初的現金及現金等價物 | 1,482 | 1,750 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 31 | - |
| 財政期末的現金及現金等價物 | 1,340 | 1,538 |

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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016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 | 1,724 | 1,722 |
| 銀行透支 | | (384) | (184) |
| 中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物 | | <u>1,340</u> | <u>1,538</u> |

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2016年11月30日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。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。

除下文所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。

2. 編製基準及合規聲明 (續)

下列相關新準則修訂乃於截至2017年11月30日止財政年度首次採納，且對本集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第1號的修訂，信息披露計劃；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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；及
- 對國際財務報告準則第11號的修訂，收購聯合營運權益。

下列已頒佈的相關新準則、詮釋及準則修訂尚未於截至2017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：

- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價（2019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28號的修訂，按公平值計量聯營公司或合資公司（2019年）；
- 對國際會計準則第40號的修訂，轉讓投資物業（2019年）；
- 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益及其修訂（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）；及
- 對國際財務報告準則第12號的修訂，澄清準則的範圍（2018年）。

2. 編製基準及合規聲明 (續)

下列已頒佈的相關新準則及規定尚未於截至2017年11月30日止財政年度生效，且未獲提前採納，但預期將對本集團的財務狀況或經營業績產生重大影響：

- 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單獨的計量類別：按公平值計量且其變動於損益或其他全面收入內確認類別及按已攤銷成本計量類別，並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於初始確認時釐定。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。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。

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對沖會計及金融負債新規定的影響，但預期影響並不重大。該準則於2018年1月1日或之後開始的財政期間強制生效，但如下文所述，本集團符合臨時豁免資格。

- 國際會計準則理事會於2016年9月12日頒佈對國際財務報告準則第4號的修訂，保險合約，應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號，為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提供兩個選擇方案。該等方案包括主要業務涉及保險的公司，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日或之後開始的財政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。根據對國際財務報告準則第4號的修訂，本集團合資格並將暫行選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲，以與國際財務報告準則第17號，保險合約同時落實有關變動。
- 國際財務報告準則第17號，保險合約（以前的國際財務報告準則第4號階段二）將取代現行的國際財務報告準則第4號，保險合約。國際財務報告準則第17號包括保險合約計量及溢利確認的現行會計處理的若干基本區別。一般模式乃基於具備風險調整及遞延處理未賺取溢利功能的貼現現金流量模式。一項單獨的方法適用於與相關項目的回報掛鉤且符合若干規定的保險合約。此外，國際財務報告準則第17號規定全面收入表須載列更多細節的信息，採用新的呈報格式，並擴大披露範圍。本集團尚未對該新準則進行詳細評估。該準則於2021年1月1日或之後開始的財政期間強制生效。

2. 編製基準及合規聲明（續）

- 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號大致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日或之後開始的財政期間強制生效。

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2016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39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2016年11月30日止財政年度並作為比較資料載入中期簡明合併財務報表內的財務報表，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)條及附表6第三部所要求向公司註冊處處長交付截至2016年11月30日止年度財務報表。核數師在2017年2月24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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 美元匯率 截至2016年 11月30日 止年度 | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 香港 | 7.77 | 7.76 | 7.77 |
| 泰國 | 35.02 | 35.30 | 35.59 |
| 新加坡 | 1.41 | 1.38 | 1.39 |
| 馬來西亞 | 4.42 | 4.13 | 4.13 |
| 中國 | 6.89 | 6.60 | 6.51 |

資產及負債已按下列期終匯率換算：

| | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 美元匯率 於2016年 11月30日 | 於2016年 5月31日 (未經審核) |
|------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 香港 | 7.79 | 7.76 | 7.77 |
| 泰國 | 34.08 | 35.61 | 35.73 |
| 新加坡 | 1.38 | 1.43 | 1.38 |
| 馬來西亞 | 4.28 | 4.47 | 4.13 |
| 中國 | 6.83 | 6.89 | 6.58 |

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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------------|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 稅後營運溢利 | 6 | 2,277 | 1,974 |
| 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2017年5月31日止六個月： | | | |
| (3,700)萬美元；截至2016年5月31日止六個月： | | | |
| 1,000萬美元) | | | |
| | | 789 | (27) |
| 其他非營運投資回報及其他項目 | | | |
| (已扣除稅項：截至2017年5月31日止六個月： | | | |
| 1,700萬美元；截至2016年5月31日止六個月： | | | |
| 1.67億美元) | | | |
| | | (107) | 148 |
| 純利 | | 2,959 | 2,095 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | | |
| | | 2,262 | 1,956 |
| 非控股權益 | | | |
| | | 15 | 18 |
| 下列人士應佔純利： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | | |
| | | 2,925 | 2,065 |
| 非控股權益 | | | |
| | | 34 | 30 |

營運溢利乃通過(其中包括)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。本附註的呈列乃與附註6的報告分部呈列一致。

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。所列示數額並不算入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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 總加權保費收入 | | |
| 百萬美元 | | |
| 各地區的總加權保費收入 | | |
| 香港 | 4,507 | 2,991 |
| 泰國 | 1,594 | 1,566 |
| 新加坡 | 1,143 | 1,114 |
| 馬來西亞 | 875 | 870 |
| 中國 | 1,509 | 1,187 |
| 其他市場 | 2,765 | 2,604 |
| 總計 | 12,393 | 10,332 |
| 各地區的首年保費 | | |
| 香港 | 1,601 | 885 |
| 泰國 | 214 | 202 |
| 新加坡 | 127 | 125 |
| 馬來西亞 | 137 | 139 |
| 中國 | 460 | 301 |
| 其他市場 | 408 | 441 |
| 總計 | 2,947 | 2,093 |
| 各地區的整付保費 | | |
| 香港 | 942 | 834 |
| 泰國 | 90 | 85 |
| 新加坡 | 554 | 780 |
| 馬來西亞 | 73 | 73 |
| 中國 | 71 | 90 |
| 其他市場 | 313 | 266 |
| 總計 | 2,043 | 2,128 |

5. 總加權保費收入及年化新保費（續）

| | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016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 | 2,812 | 2,023 |
| 泰國 | 1,371 | 1,355 |
| 新加坡 | 960 | 911 |
| 馬來西亞 | 731 | 724 |
| 中國 | 1,042 | 877 |
| 其他市場 | 2,326 | 2,136 |
| 總計 | <u>9,242</u> | <u>8,026</u> |
| | | |
| | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016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 | 1,696 | 988 |
| 泰國 | 232 | 216 |
| 新加坡 | 187 | 214 |
| 馬來西亞 | 167 | 159 |
| 中國 | 474 | 321 |
| 其他市場 | 440 | 457 |
| 總計 | <u>3,196</u> | <u>2,355</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、其他市場和集團企業中心。其他市場包括本集團在澳洲（包括新西蘭）、柬埔寨、印尼、韓國、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 | 其他市場 | 集團企業 中心 | 總計 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| 截至2017年5月31日止六個月 – 未經審核 | | | | | | | | |
| 年化新保費 | 1,696 | 232 | 187 | 167 | 474 | 440 | - | 3,196 |
| 總加權保費收入 | 4,507 | 1,594 | 1,143 | 875 | 1,509 | 2,765 | - | 12,393 |
| 淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出) | 4,932 | 1,618 | 1,312 | 778 | 1,456 | 1,820 | 1 | 11,917 |
| 投資回報 | 1,022 | 561 | 524 | 260 | 341 | 521 | 173 | 3,402 |
| 總收益 | <u>5,954</u> | <u>2,179</u> | <u>1,836</u> | <u>1,038</u> | <u>1,797</u> | <u>2,341</u> | <u>174</u> | <u>15,319</u> |
| 淨保險及投資合約給付 | 4,273 | 1,182 | 1,330 | 691 | 1,166 | 1,256 | - | 9,898 |
| 佣金及其他承保開支 | 551 | 360 | 151 | 109 | 90 | 343 | (3) | 1,601 |
| 營運開支 | 171 | 97 | 86 | 81 | 129 | 265 | 107 | 936 |
| 財務費用及其他開支 | 56 | 23 | 10 | 5 | 9 | 21 | 57 | 181 |
| 總開支 | <u>5,051</u> | <u>1,662</u> | <u>1,577</u> | <u>886</u> | <u>1,394</u> | <u>1,885</u> | <u>161</u> | <u>12,616</u> |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | - | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| 稅前營運溢利 | 903 | 517 | 259 | 152 | 403 | 459 | 13 | 2,706 |
| 稅前營運溢利稅項 | (61) | (104) | (24) | (32) | (98) | (102) | (8) | (429) |
| 稅後營運溢利 | <u>842</u> | <u>413</u> | <u>235</u> | <u>120</u> | <u>305</u> | <u>357</u> | <u>5</u> | <u>2,277</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 | 836 | 413 | 235 | 119 | 305 | 349 | 5 | 2,262 |
| 非控股權益 | 6 | - | - | 1 | - | 8 | - | 15 |
| 主要營運比率： | | | | | | | | |
| 費用率 | 3.8% | 6.1% | 7.5% | 9.3% | 8.5% | 9.6% | - | 7.6% |
| 營運溢利率 | 18.7% | 25.9% | 20.6% | 13.7% | 20.2% | 12.9% | - | 18.4% |
| 股東分配權益營運回報 | 24.4% | 17.0% | 16.8% | 17.1% | 19.8% | 12.0% | - | 14.2% |

稅前營運溢利包括：

| | | | | | | | | |
|-------|----|---|---|---|---|----|----|----|
| 財務費用 | 14 | 3 | - | - | 2 | 1 | 46 | 66 |
| 折舊及攤銷 | 12 | 5 | 7 | 4 | 4 | 16 | 3 | 51 |

| 百萬美元 | 香港 | 泰國 | 新加坡 | 馬來西亞 | 中國 | 其他市場 | 集團企業 中心 | 總計 |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | | | | | | |
| 總資產 | 59,697 | 28,198 | 33,990 | 13,459 | 18,701 | 35,268 | 10,817 | 200,130 |
| 總負債 | 49,647 | 22,188 | 30,671 | 12,105 | 15,665 | 27,638 | 3,541 | 161,455 |
| 總權益 | <u>10,050</u> | <u>6,010</u> | <u>3,319</u> | <u>1,354</u> | <u>3,036</u> | <u>7,630</u> | <u>7,276</u> | <u>38,675</u> |
| 股東分配權益 | <u>6,908</u> | <u>4,882</u> | <u>2,864</u> | <u>1,332</u> | <u>2,995</u> | <u>5,961</u> | <u>7,254</u> | <u>32,196</u> |
| 淨資金流(出)/入 | <u>(482)</u> | <u>(197)</u> | <u>-</u> | <u>(192)</u> | <u>(134)</u> | <u>8</u> | <u>115</u> | <u>(882)</u> |
| 總資產包括： | | | | | | | | |
| 於聯營公司及合資公司的投資 | - | - | 1 | 6 | - | 623 | - | 630 |

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 ⁽¹⁾ | 中期 合併收入表 | |
|-------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|
| 截至2017年5月31日止六個月 | | | | | |
| — 未經審核 | | | | | |
| 淨保費、收費收入及 其他營運收益 | 11,917 | - | - | 11,917 | 淨保費、收費收入及 其他營運收益 |
| 投資回報 | 3,402 | 1,109 | 1,977 | 6,488 | 投資回報 |
| 總收益 | 15,319 | 1,109 | 1,977 | 18,405 | 總收益 |
| 淨保險及投資合約給付 | 9,898 | 283 | 1,810 | 11,991 | 淨保險及投資合約給付 |
| 其他開支 | 2,718 | - | 187 | 2,905 | 其他開支 |
| 總開支 | 12,616 | 283 | 1,997 | 14,896 | 總開支 |
| 分佔聯營公司及 合資公司溢利 | 3 | - | - | 3 | 分佔聯營公司及 合資公司溢利 |
| 稅前營運溢利 | 2,706 | 826 | (20) | 3,512 | 稅前溢利 |

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 | 其他市場 ⁽¹⁾ | 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 | 457 | – | 2,355 |
| 總加權保費收入 | 2,991 | 1,566 | 1,114 | 870 | 1,187 | 2,604 | – | 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 | 1,773 | (3) | 9,496 |
| 投資回報 | 856 | 515 | 502 | 268 | 325 | 504 | 167 | 3,137 |
| 總收益 | 3,853 | 2,033 | 1,809 | 1,055 | 1,442 | 2,277 | 164 | 12,633 |
| 淨保險及投資合約給付 | 2,621 | 1,162 | 1,321 | 729 | 967 | 1,249 | (11) | 8,038 |
| 佣金及其他承保開支 | 323 | 304 | 150 | 85 | 80 | 329 | – | 1,271 |
| 營運開支 | 141 | 91 | 83 | 78 | 105 | 246 | 87 | 831 |
| 財務費用及其他開支 | 50 | 19 | 8 | 5 | 6 | 21 | 46 | 155 |
| 總開支 | 3,135 | 1,576 | 1,562 | 897 | 1,158 | 1,845 | 122 | 10,295 |
| 分佔聯營公司及合資公司虧損 | – | – | – | – | – | (3) | – | (3) |
| 稅前營運溢利 | 718 | 457 | 247 | 158 | 284 | 429 | 42 | 2,335 |
| 稅前營運溢利稅項 | (43) | (90) | (36) | (32) | (63) | (93) | (4) | (361) |
| 稅後營運溢利 | 675 | 367 | 211 | 126 | 221 | 336 | 38 | 1,974 |
| 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 | 324 | 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% | 9.4% | – | 8.0% |
| 營運溢利率 | 22.6% | 23.4% | 18.9% | 14.5% | 18.6% | 12.9% | – | 19.1% |
| 股東分配權益營運回報 | 21.9% | 18.1% | 16.8% | 17.6% | 15.7% | 13.0% | – | 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 | 15 | 6 | 49 |

| 百萬美元 | 香港 | 泰國 | 新加坡 | 馬來西亞 | 中國 | 其他市場 ⁽¹⁾ | 集團企業中心 | 總計 |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------------------|--------|---------|
| 2016年11月30日 | | | | | | | | |
| 總資產 | 52,916 | 26,800 | 31,087 | 12,409 | 18,672 | 33,011 | 10,179 | 185,074 |
| 總負債 | 45,166 | 21,163 | 28,345 | 11,079 | 15,064 | 25,881 | 3,066 | 149,764 |
| 總權益 | 7,750 | 5,637 | 2,742 | 1,330 | 3,608 | 7,130 | 7,113 | 35,310 |
| 股東分配權益 | 5,935 | 4,400 | 2,502 | 1,331 | 2,864 | 5,369 | 7,231 | 29,632 |
| 淨資金流(出)/入 | (1,034) | (411) | (209) | (186) | (46) | 175 | 608 | (1,103) |

總資產包括：

| | | | | | | | | |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|---|-----|
| 於聯營公司及合資公司的投資 | – | – | 1 | 6 | – | 643 | – | 650 |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|---|-----|

附註：

(1) 包括韓國。該等數字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 ⁽¹⁾ | 中期 合併收入表 | |
|-------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|---------------------|
| 截至2016年5月31日止六個月 | | | | | |
| — 未經審核 | | | | | |
| 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 |
| 總收益 | 12,633 | (195) | 422 | 12,860 | 總收益 |
| 淨保險及投資合約給付 其他開支 | 8,038 2,257 | (158) — | 251 140 | 8,131 2,397 | 淨保險及投資合約給付 其他開支 |
| 總開支 | 10,295 | (158) | 391 | 10,528 | 總開支 |
| 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 |
| 稅前營運溢利 | 2,335 | (37) | 31 | 2,329 | 稅前溢利 |

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

7. 投資回報

| 百萬美元 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 利息收入 | 2,727 | 2,615 |
| 股息收入 | 325 | 305 |
| 租金收入 | 74 | 68 |
| 投資收入 | <u>3,126</u> | <u>2,988</u> |
| 可供出售 | | |
| 來自債務證券的已變現收益淨額 | 60 | 20 |
| 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收益／(虧損) | <u>60</u> | <u>(2)</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 | 78 | 403 |
| 股本證券的淨收益／(虧損) | 3,011 | (182) |
| 持作買賣金融工具的淨收益 | | |
| 衍生工具的淨公平值變動 | 310 | 63 |
| 按公平值計入損益的金融工具的淨收益 | <u>3,399</u> | <u>284</u> |
| 投資物業的淨公平值變動 | 198 | 218 |
| 淨匯兌虧損 | (294) | (116) |
| 其他已變現淨虧損 | (1) | (8) |
| 投資經驗 | <u>3,362</u> | <u>376</u> |
| 投資回報 | <u><u>6,488</u></u> | <u><u>3,364</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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 匯兌(虧損)／收益 | <u><u>(142)</u></u> | <u><u>52</u></u> |

8. 開支

| 百萬美元 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 保險合約給付 | 5,171 | 4,993 |
| 保險合約負債變動 | 6,799 | 3,738 |
| 投資合約給付 | 640 | (77) |
| 保險及投資合約給付 | 12,610 | 8,654 |
| 分保保險及投資合約給付 | (619) | (523) |
| 保險及投資合約給付，已扣除再保險分出 | 11,991 | 8,131 |
| 已發生的佣金及其他承保開支 | 2,826 | 2,203 |
| 承保成本的遞延及攤銷 | (1,220) | (907) |
| 佣金及其他承保開支 | 1,606 | 1,296 |
| 僱員福利開支 | 603 | 559 |
| 折舊 | 30 | 31 |
| 攤銷 | 21 | 18 |
| 營運租賃租金 | 72 | 58 |
| 其他營運開支 | 210 | 165 |
| 營運開支 | 936 | 831 |
| 投資管理開支及其他 | 181 | 164 |
| 持作自用物業折舊 | 11 | 10 |
| 重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾ | 71 | 15 |
| 合併投資基金第三方權益的變動 | 15 | 10 |
| 其他開支 | 278 | 199 |
| 財務費用 | 85 | 71 |
| 總計 | 14,896 | 10,528 |

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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 回購協議（詳情見附註19） | 23 | 19 |
| 中期票據 | 60 | 50 |
| 其他貸款 | 2 | 2 |
| 總計 | 85 | 71 |

僱員福利開支包括：

| 百萬美元 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 工資及薪金 | 491 | 447 |
| 以股份為基礎的報酬 | 36 | 40 |
| 退休金費用－界定供款計劃 | 34 | 32 |
| 退休金費用－界定福利計劃 | 4 | 4 |
| 其他僱員福利開支 | 38 | 36 |
| 總計 | 603 | 559 |

9. 所得稅

| 百萬美元 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 扣自中期合併收入表的稅項 | | |
| 當期所得稅 — 香港利得稅 | 54 | 37 |
| 當期所得稅 — 海外 | 244 | 181 |
| 暫時性差異的遞延所得稅 | 255 | 16 |
| 總計 | <u>553</u> | <u>234</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、澳洲、印尼、菲律賓及斯里蘭卡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1.04億美元（截至2016年5月31日止六個月：5,000萬美元）。

於2016年中期期內，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1.33億美元則於截至2016年5月31日止六個月的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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元） | 2,925 | 2,065 |
| 已發行普通股的加權平均股數（百萬） | 11,989 | 11,969 |
| 每股基本盈利（美仙／股） | <u>24.40</u> | <u>17.25</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2017年及2016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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元） | 2,925 | 2,065 |
| 已發行普通股的加權平均股數（百萬） | 11,989 | 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 | 23 |
| 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬） | 12,012 | 11,992 |
| 每股攤薄盈利（美仙／股） | 24.35 | 17.22 |

於2017年5月31日，由於13,673,927份購股權（2016年5月31日：15,511,085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2017年及2016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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基本（美仙／股） | 18.87 | 16.34 |
| 攤薄（美仙／股） | 18.83 | 16.31 |

11. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

| | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016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25.62港仙 (截至2016年5月31日止六個月：每股21.90港仙) ⁽¹⁾ | 395 | 337 |

附註：

(1) 乃以於2017年及2016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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016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63.75港仙 (截至2016年5月31日止六個月：每股51.00港仙) | 983 | 786 |

12. 無形資產

| 百萬美元 | 商譽 | 電腦軟件 | 分銷及 其他權利 | 總計 |
|---------------------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| 成本 | | | | |
| 於2016年12月1日 | 775 | 458 | 815 | 2,048 |
| 增加 | – | 27 | 1 | 28 |
| 出售 | – | (1) | – | (1) |
| 外匯變動 | 29 | 7 | 7 | 43 |
| 於2017年5月31日 – 未經審核 | 804 | 491 | 823 | 2,118 |
| 累計攤銷 | | | | |
| 於2016年12月1日 | (4) | (232) | (69) | (305) |
| 期內攤銷費用 | – | (20) | (15) | (35) |
| 外匯變動 | – | (6) | (1) | (7) |
| 於2017年5月31日 – 未經審核 | (4) | (258) | (85) | (347) |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於2016年11月30日 | 771 | 226 | 746 | 1,743 |
| 於2017年5月31日 – 未經審核 | 800 | 233 | 738 | 1,771 |

本集團持有無形資產作長期用途，而年度攤銷支出7,000萬美元（2016年11月30日：6,300萬美元）與於預期報告期末起12個月內使用後可收回的金額相若。

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 ⁽⁴⁾ FVTPL | 總計 |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------------|------------------------------------|----------------|
| | 分紅基金 | 其他保單持有人 及股東 | | | | | |
| | FVTPL | FVTPL | AFS | | | | |
| 於2017年5月31日 – 未經審核 | | | | | | | |
| 政府債券 | 5,048 | 72 | 33,060 | 38,180 | 1,094 | – | 39,274 |
| 政府機構債券 ⁽¹⁾ | 3,367 | 13 | 9,309 | 12,689 | 205 | 275 | 13,169 |
| 公司債券 | 10,841 | 164 | 54,287 | 65,292 | 1,352 | 1,691 | 68,335 |
| 結構證券 ⁽²⁾ | 239 | 47 | 714 | 1,000 | – | – | 1,000 |
| 總計⁽³⁾ | 19,495 | 296 | 97,370 | 117,161 | 2,651 | 1,966 | 121,778 |

| 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 ⁽⁴⁾ FVTPL | 總計 |
|-------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------------|------------------------------------|----------------|
| | 分紅基金 | 其他保單持有人 及股東 | | | | | |
| | FVTPL | FVTPL | AFS | | | | |
| 2016年11月30日 | | | | | | | |
| 政府債券 | 4,630 | 67 | 31,214 | 35,911 | 1,039 | – | 36,950 |
| 政府機構債券 ⁽¹⁾ | 3,200 | 12 | 8,720 | 11,932 | 223 | 231 | 12,386 |
| 公司債券 | 10,611 | 168 | 49,405 | 60,184 | 1,295 | 1,667 | 63,146 |
| 結構證券 ⁽²⁾ | 266 | 116 | 753 | 1,135 | 1 | – | 1,136 |
| 總計⁽³⁾ | 18,707 | 363 | 90,092 | 109,162 | 2,558 | 1,898 | 113,618 |

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) 結構債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) 42.45億美元（2016年11月30日：39.64億美元）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 ⁽¹⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|--------------------|------------------------------------|---------------|
| | 分紅基金 FVTPL | 其他保單 持有人 及股東 FVTPL | | | | |
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | | | | |
| 股權 | 4,319 | 8,782 | 13,101 | 4,252 | – | 17,353 |
| 投資基金的權益 | 2,093 | 1,831 | 3,924 | 13,179 | 3 | 17,106 |
| 總計 | 6,412 | 10,613 | 17,025 | 17,431 | 3 | 34,459 |

| 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 ⁽¹⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------|---------------|-----------------------------|---------------|--------------------|------------------------------------|---------------|
| | 分紅基金 FVTPL | 其他保單 持有人 及股東 FVTPL | | | | |
| 2016年11月30日 | | | | | | |
| 股權 | 3,705 | 6,967 | 10,672 | 3,608 | 1 | 14,281 |
| 投資基金的權益 | 1,746 | 2,295 | 4,041 | 11,886 | 3 | 15,930 |
| 總計 | 5,451 | 9,262 | 14,713 | 15,494 | 4 | 30,211 |

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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|--------------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券 | | |
| 上市 | 93,467 | 86,105 |
| 非上市 | 28,311 | 27,513 |
| 總計 | 121,778 | 113,618 |
| 股本證券 | | |
| 上市 | 19,143 | 16,394 |
| 非上市 ⁽¹⁾ | 15,316 | 13,817 |
| 總計 | 34,459 | 30,211 |

附註：

(1) 包括143.28億美元（2016年11月30日：130.67億美元）每日可贖回投資基金。

13. 金融投資（續）

貸款及存款

| 百萬美元 | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|---------------------|---------------------------|------------------|
| 保單貸款 | 2,590 | 2,448 |
| 住宅物業按揭貸款 | 572 | 546 |
| 商用物業按揭貸款 | 52 | 51 |
| 其他貸款 | 852 | 737 |
| 貸款虧損撥備 | (12) | (13) |
| 貸款 | 4,054 | 3,769 |
| 定期存款 | 1,716 | 1,847 |
| 承兌票據 ⁽¹⁾ | 1,512 | 1,446 |
| 總計 | 7,282 | 7,062 |

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17.01億美元（2016年11月30日：16.38億美元）。

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2017年5月31日，此等應收款項的賬面值為2.84億美元（2016年11月30日：2.24億美元）。

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 |
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | |
| 外匯合約 | | | |
| 交叉貨幣掉期 | 7,315 | 94 | (300) |
| 遠期 | 1,386 | 21 | (17) |
| 外匯期貨 | 807 | – | – |
| 貨幣期權 | 9 | – | – |
| 外匯合約總計 | 9,517 | 115 | (317) |
| 利率合約 | | | |
| 利率掉期 | 2,093 | 35 | (46) |
| 其他 | | | |
| 認股權證及認購期權 | 445 | 17 | – |
| 對銷 | (807) | – | – |
| 總計 | 11,248 | 167 | (363) |
| 2016年11月30日 | | | |
| 外匯合約 | | | |
| 交叉貨幣掉期 | 7,660 | 28 | (567) |
| 遠期 | 1,710 | 36 | (6) |
| 外匯期貨 | 192 | – | – |
| 貨幣期權 | 13 | – | – |
| 外匯合約總計 | 9,575 | 64 | (573) |
| 利率合約 | | | |
| 利率掉期 | 1,851 | 30 | (35) |
| 其他 | | | |
| 認股權證及認購期權 | 1,520 | 13 | (36) |
| 對銷 | (192) | – | – |
| 總計 | 12,754 | 107 | (644) |

上表「名義金額」一欄代表衍生工具交易（股票指數期權除外）的支付工具。就為對沖相關股票的下跌風險而以固定波幅策略購買的名義金額相若的若干股票指數認購及認沽期權而言，名義金額指對沖股票的風險。

在全部衍生工具當中，有800萬美元（2016年11月30日：1,200萬美元）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

對銷調整與通過結算所訂立的期貨合約的對銷結算安排相關，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2017年5月31日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得4,300萬美元的現金抵押品（2016年11月30日：1.88億美元）及抵押賬面值為2.20億美元的債務證券（2016年11月30日：4.40億美元），並就衍生工具交易的資產持有1,500萬美元的現金抵押品（2016年11月30日：600萬美元）及賬面值為300萬美元的債務證券抵押品（2016年11月30日：500萬美元）。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 | | | |
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | | | | |
| 金融投資 | 13 | | | | | |
| 貸款及存款 | | - | - | 7,282 | 7,282 | 7,287 |
| 債務證券 | | 24,408 | 97,370 | - | 121,778 | 121,778 |
| 股本證券 | | 34,459 | - | - | 34,459 | 34,459 |
| 衍生金融工具 | 14 | 167 | - | - | 167 | 167 |
| 再保險應收款項 | | - | - | 413 | 413 | 413 |
| 其他應收款項 | | - | - | 1,948 | 1,948 | 1,948 |
| 應計投資收入 | | - | - | 1,494 | 1,494 | 1,494 |
| 現金及現金等價物 | 16 | - | - | 1,724 | 1,724 | 1,724 |
| 金融資產 | | 59,034 | 97,370 | 12,861 | 169,265 | 169,270 |
| | | | | | | |
| | 附註 | 按公平值 計入損益 | | 成本／ 攤銷成本 | 總賬面值 | 總公平值 |
| 金融負債 | | | | | | |
| 投資合約負債 | 17 | 6,937 | | 550 | 7,487 | 7,487 |
| 借貸 | 18 | - | | 3,957 | 3,957 | 4,102 |
| 回購協議的債項 | 19 | - | | 2,222 | 2,222 | 2,222 |
| 衍生金融工具 | 14 | 363 | | - | 363 | 363 |
| 其他負債 | | 1,251 | | 3,821 | 5,072 | 5,072 |
| 金融負債 | | 8,551 | | 10,550 | 19,101 | 19,246 |

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 | | | |
| 2016年11月30日 | | | | | | |
| 金融投資 | | | | | | |
| | 13 | | | | | |
| 貸款及存款 | | – | – | 7,062 | 7,062 | 7,066 |
| 債務證券 | | 23,526 | 90,092 | – | 113,618 | 113,618 |
| 股本證券 | | 30,211 | – | – | 30,211 | 30,211 |
| 衍生金融工具 | 14 | 107 | – | – | 107 | 107 |
| 再保險應收款項 | | – | – | 335 | 335 | 335 |
| 其他應收款項 | | – | – | 1,934 | 1,934 | 1,934 |
| 應計投資收入 | | – | – | 1,383 | 1,383 | 1,383 |
| 現金及現金等價物 | 16 | – | – | 1,642 | 1,642 | 1,642 |
| 金融資產 | | 53,844 | 90,092 | 12,356 | 156,292 | 156,296 |
| 金融負債 | | | | | | |
| | | | | | | |
| 投資合約負債 | 17 | 6,499 | – | 529 | 7,028 | 7,028 |
| 借貸 | 18 | – | – | 3,460 | 3,460 | 3,479 |
| 回購協議的債項 | 19 | – | – | 1,984 | 1,984 | 1,984 |
| 衍生金融工具 | 14 | 644 | – | – | 644 | 644 |
| 其他負債 | | 1,239 | – | 3,484 | 4,723 | 4,723 |
| 金融負債 | | 8,382 | – | 9,457 | 17,839 | 17,858 |

截至2017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 | |
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | | |
| 經常性按公平值計量 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售 | | | | |
| 債務證券 | 16 | 96,137 | 1,217 | 97,370 |
| 按公平值計入損益 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金 | 17 | 19,060 | 418 | 19,495 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | – | 4,447 | 170 | 4,617 |
| 其他保單持有人及股東 | – | 226 | 70 | 296 |
| 股本證券 | | | | |
| 分紅基金 | 5,612 | 407 | 393 | 6,412 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | 17,365 | 69 | – | 17,434 |
| 其他保單持有人及股東 | 9,391 | 705 | 517 | 10,613 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 115 | – | 115 |
| 利率合約 | – | 35 | – | 35 |
| 其他合約 | 8 | 9 | – | 17 |
| 經常性按公平值計量的總金融資產 | 32,409 | 121,210 | 2,785 | 156,404 |
| <i>總百分比</i> | <i>20.7</i> | <i>77.5</i> | <i>1.8</i> | <i>100.0</i> |
| 金融負債 | | | | |
| 投資合約負債 | – | – | 6,937 | 6,937 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 317 | – | 317 |
| 利率合約 | – | 46 | – | 46 |
| 其他負債 | – | 1,251 | – | 1,251 |
| 經常性按公平值計量的總金融負債 | – | 1,614 | 6,937 | 8,551 |
| <i>總百分比</i> | <i>–</i> | <i>18.9</i> | <i>81.1</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 | |
| 2016年11月30日 | | | | |
| 經常性按公平值計量 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售 | | | | |
| 債務證券 | 24 | 88,819 | 1,249 | 90,092 |
| 按公平值計入損益 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金 | – | 18,366 | 341 | 18,707 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | – | 4,239 | 217 | 4,456 |
| 其他保單持有人及股東 | – | 223 | 140 | 363 |
| 股本證券 | | | | |
| 分紅基金 | 4,856 | 324 | 271 | 5,451 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | 15,434 | 64 | – | 15,498 |
| 其他保單持有人及股東 | 8,117 | 728 | 417 | 9,262 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 64 | – | 64 |
| 利率合約 | – | 30 | – | 30 |
| 其他合約 | 12 | 1 | – | 13 |
| 經常性按公平值計量的總金融資產 | 28,443 | 112,858 | 2,635 | 143,936 |
| <i>總百分比</i> | <i>19.8</i> | <i>78.4</i> | <i>1.8</i> | <i>100.0</i> |
| 金融負債 | | | | |
| 投資合約負債 | | | | |
| | – | – | 6,499 | 6,499 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 573 | – | 573 |
| 利率合約 | – | 35 | – | 35 |
| 其他合約 | – | 36 | – | 36 |
| 其他負債 | | | | |
| | – | 1,239 | – | 1,239 |
| 經常性按公平值計量的總金融負債 | – | 1,883 | 6,499 | 8,382 |
| <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2017年5月31日止六個月,本集團將按公平值計量的4,400萬美元(2016年11月30日:2.41億美元)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2017年5月31日止六個月,本集團將2,200萬美元(2016年11月30日:4.63億美元)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2017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2017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 | 衍生金融 | | | 投資合約 |
|---------------------------------------|--------------|------------|----------|----------------|
| | 債務證券 | 股本證券 | 資產／(負債) | |
| 於2016年12月1日 | 1,947 | 688 | - | (6,499) |
| 投資合約負債的變動淨額 | - | - | - | (438) |
| 總收益／(虧損) | | | | |
| 於中期合併收入表內投資回報項下呈報 | (28) | 37 | - | - |
| 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 | 4 | 16 | - | - |
| 購買 | 188 | 191 | - | - |
| 銷售 | (10) | (15) | - | - |
| 結算 | (226) | - | - | - |
| 轉入第三級別 | - | 1 | - | - |
| 轉出第三級別 | - | (8) | - | - |
| 於2017年5月31日 – 未經審核 | <u>1,875</u> | <u>910</u> | <u>-</u> | <u>(6,937)</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>(20)</u> | <u>24</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2017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2017年 5月31日 的公平值 (未經審核) (百萬美元) | 估值法 | 不可觀察參數 | 範圍 |
|------|---------------------------------------------|--------|---------|--------------|
| 債務證券 | 921 | 貼現現金流量 | 流動資金貼現率 | 4.95%-14.64% |

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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|-------------------|---------------------------|------------------|
| 現金 | 1,280 | 1,120 |
| 現金等價物 | 444 | 522 |
| 總計 ⁽¹⁾ | <u>1,724</u> | <u>1,642</u> |

附註：

(1) 現金及現金等價物中的3.79億美元(2016年11月30日：4.12億美元)為持作擔保單位連結式合約及8,000萬美元(2016年11月30日：9,200萬美元)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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|---------------|---------------------------|------------------|
| 遞延溢利 | 6,320 | 5,761 |
| 遞延收益 | 2,724 | 2,906 |
| 保單持有人分佔分紅業務盈餘 | 7,509 | 6,731 |
| 保單持有人的未來賠償責任 | 121,793 | 112,788 |
| 總計 | <u>138,346</u> | <u>128,186</u> |

投資合約負債

投資合約負債包括遞延收費收入5.17億美元(2016年11月30日：5.58億美元)。

18. 借貸

| 百萬美元 | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|------|---------------------------|---------------------|
| 其他貸款 | 1 | 1 |
| 中期票據 | <u>3,956</u> | <u>3,459</u> |
| 總計 | <u><u>3,957</u></u> | <u><u>3,460</u></u> |

於2017年5月31日及2016年11月30日，本集團並無任何資產用作上述其他貸款所列金額的抵押。

下表列示於2017年5月31日本公司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 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 1.750% | 5年 |
| 2013年3月13日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 3.125% | 10年 |
| 2014年3月11日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 2.250% | 5年 |
| 2014年3月11日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 4.875% | 30年 |
| 2015年3月11日 ⁽¹⁾ | 7.50億美元 | 3.200% | 10年 |
| 2016年3月16日 ⁽¹⁾ | 7.50億美元 | 4.500% | 30年 |
| 2017年5月23日 ⁽²⁾ | 5.00億美元 | 4.470% | 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。

(2) 此等中期票據在台灣證券櫃檯買賣中心上市。本公司有權利自2022年5月23日起，於每年的5月23日按面值贖回此等票據。

截至2017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22.26億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2019年到期的3.00億美元循環三年期信貸融資及一項於2021年到期的19.26億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2017年5月31日，此等信貸融資下沒有任何未償還借貸（2016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及不符合解除確認的金融投資金額：

| 百萬美元 | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|--------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券 – AFS | 2,155 | 2,045 |
| 債務證券 – FVTPL | 105 | 98 |
| 總計 | <u>2,260</u> | <u>2,143</u> |

抵押品

於2017年5月31日，本集團擁有賬面值為100萬美元（2016年11月30日：零）的已抵押現金及並無已抵押債務證券（2016年11月30日：600萬美元）。基於已轉讓證券的市值，本集團持有現金抵押品400萬美元（2016年11月30日：100萬美元）。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或再質押，且此等抵押品並不會於中期合併財務狀況表中確認。

於2017年5月31日，回購協議的債項為22.22億美元（2016年11月30日：19.84億美元）。

20. 股本及準備金

股本

| | 於2017年5月31日 | | 於2016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 | 12,056 | 13,998 | 12,048 | 13,971 |
| 根據購股權計劃及 代理購股計劃發行的股份 | 18 | 66 | 8 | 27 |
| 於財政期間末 | <u>12,074</u> | <u>14,064</u> | <u>12,056</u> | <u>13,998</u> |

於截至2017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16,561,772股（2016年11月30日：7,174,665股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,037,294股（2016年11月30日：927,042股）。

除僱員股票信託所購入本公司的758,547股股份（2016年11月30日：16,849,376股股份）及所出售本公司的零股股份（2016年11月30日：276,401股股份）外，於截至2017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2017年5月31日止六個月，14,417,864股（截至2016年5月31日止六個月：12,837,386股股份）已歸屬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2017年5月31日，本公司64,396,698股股份（2016年11月30日：78,056,013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AIA International Limited (AIA International)層面的主要保險監管機構為香港保險業監管局(香港保監局)，此機構規定AIA Co.及AIA International須遵守香港保險業條例的償付能力規定。香港保險業條例(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局作出承諾，其於AIA Co.及AIA International各自的非香港分公司的資產超過負債的溢額要維持不低於香港法定最低償付能力要求的100%。

本集團的兩家主要營運公司於2017年5月31日及2016年11月30日的資本狀況載於下表：

| 百萬美元 | 2017年5月31日 (未經審核) | | | 2016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. | 7,357 | 1,722 | 427% | 6,699 | 1,659 | 404% |
| AIA International | 7,184 | 2,259 | 318% | 6,237 | 2,072 | 301% |

就此而言，本集團將可用資本總額界定為根據香港保險業條例所計量資產超出負債的金額，並界定「最低監管資本」為按照香港保險業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以及其母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，每年向香港保監局呈交有關償付能力狀況的檔案。

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、監管及其他限制規管。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局監管。

於香港，香港保監局(根據2015年保險公司(修訂)條例成立的法定機構)自2017年6月26日起取代保險業監理處成為保險公司的監管機構。預計兩年內香港保監局將直接監管中介機構。就香港保險公司而言，一個以風險為本資本制度的跨年度諮詢程序亦正展開。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。

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

信貸風險乃交易對手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，該風險亦出現在再保險、採購及庫務活動。

本集團集中管治其信貸風險管理監督流程，但允許業務種類的分散管理及問責。友邦保險信貸風險管理的關鍵之處在於嚴守受到有效控制的核保程序。本集團的信貸風險管理始於對所有交易對手的內部評級。一線業務部門就各交易對手進行深入分析，並建議評級。本集團風險管理職能部門管理集團內部評級架構並審閱此等評級建議，並最終決定評級。信貸風險的計量及監測是一個持續的過程，及旨在幫助提前識別潛在風險。

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）

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影響前的溢利及總權益的影響。

就說明稅前溢利及總權益（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 | 2017年5月31日 (未經審核) | | | 2016年11月30日 | | |
|---------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------|------------------------|-------------------------|
| | 對稅前 溢利影響 | 對總權益 影響（不計 稅項影響） | 對分配權益 影響（不計 稅項影響） | 對稅前 溢利影響 | 對總權益 影響（不計 稅項影響） | 對分配權益 影響（不計 稅項影響） |
| 股本價格風險 | | | | | | |
| 股本價格上升10% | 1,143 | 1,143 | 1,143 | 995 | 995 | 995 |
| 股本價格下降10% | (1,143) | (1,143) | (1,143) | (995) | (995) | (995) |
| 利率風險 | | | | | | |
| 收益率曲線上移50個基點 | (155) | (5,082) | (155) | (204) | (4,699) | (204) |
| 收益率曲線下移50個基點 | 166 | 5,600 | 166 | 219 | 5,179 | 219 |

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呈列貨幣（美元）。

然而，各業務單位的資產、負債及地方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掉期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 |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | | | | |
| 按原有貨幣分析的權益 | 22,797 | 2,801 | 3,099 | (3,046) | 1,981 | 3,463 |
| 貨幣衍生工具持倉的名義淨額 | (7,432) | 598 | 2,294 | 2,776 | – | 9 |
| 貨幣風險 | 15,365 | 3,399 | 5,393 | (270) | 1,981 | 3,472 |
| 原有貨幣升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 211 | 15 | (7) | 26 | 5 | 19 |
| 對其他全面收入影響 | (229) | 125 | 277 | (40) | 94 | 155 |
| 對總權益影響 | (18) | 140 | 270 | (14) | 99 | 174 |
| 美元升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 211 | 17 | (7) | (10) | (4) | (15) |
| 對其他全面收入影響 | (229) | (157) | (263) | 24 | (95) | (159) |
| 對總權益影響 | (18) | (140) | (270) | 14 | (99) | (174) |
| 百萬美元 | 美元 | 港元 | 泰銖 | 新加坡元 | 馬幣 | 人民幣 |
| 2016年11月30日 | | | | | | |
| 按原有貨幣分析的權益 | 20,429 | 2,208 | 2,902 | (2,786) | 1,939 | 4,098 |
| 貨幣衍生工具持倉的名義淨額 | (7,104) | 601 | 2,010 | 2,861 | (187) | (122) |
| 貨幣風險 | 13,325 | 2,809 | 4,912 | 75 | 1,752 | 3,976 |
| 原有貨幣升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 169 | 11 | (7) | 35 | (6) | 14 |
| 對其他全面收入影響 | (184) | 99 | 252 | (31) | 94 | 185 |
| 對總權益影響 | (15) | 110 | 245 | 4 | 88 | 199 |
| 美元升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 169 | 21 | (6) | (20) | 7 | (10) |
| 對其他全面收入影響 | (184) | (131) | (239) | 16 | (95) | (189) |
| 對總權益影響 | (15) | (110) | (245) | (4) | (88) | (199) |

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公司的全球中期票據及證券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 |
|--------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2017年5月31日 – 未經審核 | | | | | | |
| 金融資產（保單持有人及股東投資） | | | | | | |
| 貸款及存款 | 7,144 | 863 | 1,091 | 314 | 2,284 | 2,592 |
| 其他應收款項 | 1,614 | 1,503 | 66 | 5 | - | 40 |
| 債務證券 | 117,161 | 2,778 | 17,345 | 31,054 | 65,984 | - |
| 股本證券 | 17,025 | - | - | - | - | 17,025 |
| 再保險應收款項 | 413 | 413 | - | - | - | - |
| 應計投資收入 | 1,445 | 1,438 | - | - | - | 7 |
| 現金及現金等價物 | 1,265 | 1,265 | - | - | - | - |
| 衍生金融工具 | 153 | 32 | 51 | 59 | 11 | - |
| 小計 | 146,220 | 8,292 | 18,553 | 31,432 | 68,279 | 19,664 |
| 金融資產（單位連結式合約 及合併投資基金） | 22,823 | - | - | - | - | 22,823 |
| 總計 | 169,043 | 8,292 | 18,553 | 31,432 | 68,279 | 42,487 |

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） | 101,995 | 2,933 | 10,034 | 10,888 | 78,140 | - |
| 借貸 | 3,957 | 499 | 500 ⁽¹⁾ | 1,242 | 1,716 ⁽²⁾ | - |
| 回購協議的債項 | 2,222 | 2,222 | - | - | - | - |
| 其他負債 | 3,692 | 2,635 | 46 | 2 | - | 1,009 |
| 衍生金融工具 | 363 | 75 | 88 | 165 | 35 | - |
| 小計 | 112,229 | 8,364 | 10,668 | 12,297 | 79,891 | 1,009 |
| 金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金） | 22,798 | - | - | - | - | 22,798 |
| 總計 | <u>135,027</u> | <u>8,364</u> | <u>10,668</u> | <u>12,297</u> | <u>79,891</u> | <u>23,807</u> |

附註：

(1) 兩年後至五年內到期的金額為零。

(2) 其中包括本公司有權自2022年5月23日起於每年的5月23日按面值贖回的5.00億美元票據。

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 |
|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 2016年11月30日 | | | | | | |
| 金融資產（保單持有人及股東投資） | | | | | | |
| 貸款及存款 | 6,866 | 818 | 1,095 | 298 | 2,204 | 2,451 |
| 其他應收款項 | 1,676 | 1,558 | 78 | 6 | – | 34 |
| 債務證券 | 109,162 | 3,098 | 16,341 | 28,291 | 61,432 | – |
| 股本證券 | 14,713 | – | – | – | – | 14,713 |
| 再保險應收款項 | 335 | 335 | – | – | – | – |
| 應計投資收入 | 1,341 | 1,333 | 1 | – | – | 7 |
| 現金及現金等價物 | 1,137 | 1,137 | – | – | – | – |
| 衍生金融工具 | 104 | 53 | 12 | 26 | 13 | – |
| 小計 | 135,334 | 8,332 | 17,527 | 28,621 | 63,649 | 17,205 |
| 金融資產（單位連結式合約 及合併投資基金） | | | | | | |
| | 20,757 | – | – | – | – | 20,757 |
| 總計 | 156,091 | 8,332 | 17,527 | 28,621 | 63,649 | 37,962 |
| 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） | | | | | | |
| | 95,007 | 2,725 | 9,799 | 10,529 | 71,954 | – |
| 借貸 | 3,460 | – | 998 ⁽¹⁾ | 1,241 | 1,221 | – |
| 回購協議的債項 | 1,984 | 1,984 | – | – | – | – |
| 其他負債 | 3,379 | 2,354 | 47 | 2 | 13 | 963 |
| 衍生金融工具 | 642 | 93 | 208 | 313 | 28 | – |
| 小計 | 104,472 | 7,156 | 11,052 | 12,085 | 73,216 | 963 |
| 金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金） | | | | | | |
| | 20,743 | – | – | – | – | 20,743 |
| 總計 | 125,215 | 7,156 | 11,052 | 12,085 | 73,216 | 21,706 |

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的金額4.98億美元。

23. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

於截至2017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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 11月30日 止年度 |
| 假設 | | |
| 無風險利率 | 1.90% | 1.25% |
| 波幅 | 20% | 20% |
| 股息率 | 1.8% | 1.8% |
| 行使價(港元) | 50.30 | 41.90 |
| 購股權期限(以年計) | 10 | 10 |
| 預期期限(以年計) | 7.95 | 8.03 |
| 每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值(港元) | 10.27 | 7.74 |

於截至2017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50.30港元(2016年11月30日：41.60港元)。於截至2017年5月31日止六個月授出的購股權公平值總額為1,100萬美元(截至2016年5月31日止六個月：1,000萬美元)。

已確認報酬成本

於截至2017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3,900萬美元(截至2016年5月31日止六個月：4,200萬美元)。

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2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016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 | 9,101,227 | 10,239,843 |
| 離職後福利 | 4,792,340 | 275,266 |
| 以股份為基礎的支付 | 12,431,182 | 10,311,046 |
| 終止僱傭福利 | 4,725,943 | — |
| 總計 | 31,050,692 | 20,826,155 |

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

| 美元 | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 低於1,000,000 | 3 | 2 |
| 1,000,001至2,000,000 | 5 | 8 |
| 2,000,001至3,000,000 | 1 | 1 |
| 3,000,001至4,000,000 | 1 | — |
| 4,000,001至5,000,000 | 1 | — |
| 6,000,001至7,000,000 | — | 1 |
| 7,000,001及以上 | 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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016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 | 128 | 120 |
| 超過一年但不超過五年 | 202 | 178 |
| 超過五年 | 44 | 94 |
| 總計 | 374 | 392 |

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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|------------|---------------------------|------------------|
| 不超過一年 | 1,023 | 682 |
| 超過一年但不超過五年 | 3 | 10 |
| 總計 | <u>1,026</u> | <u>692</u> |

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2017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5.83億美元（2016年11月30日：6.16億美元）。自此等協議分別產生的負債及相關再保險資產合共200萬美元（2016年11月30日：300萬美元），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. 報告期間後事項

於2017年7月28日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股25.62港仙（截至2016年5月31日止六個月：每股21.90港仙）。

於2017年5月31日及截至該日止六個月期間內涵價值補充資料的審閱報告
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95至114頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」),此內涵價值資料包括友邦保險控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2017年5月31日及截至該日止六個月期間的內涵價值綜合業績、敏感度分析以及主要方法及假設的概要和其他附註解釋。貴公司董事須負責根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準編製內涵價值資料。我們的責任是根據我們的審閱對此內涵價值資料作出結論,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。審閱內涵價值資料(包括主要方法及假設的概要)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,令我們相信內涵價值資料在各重大方面未有根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準編製。

編製基準

在不修改結論的情況下,敬請留意內涵價值資料第4及5節,其載列內涵價值編製基準。因此,內涵價值資料可能不適用於其他目的。本報告並不延伸至貴公司的任何財務報表。

其他事項

內涵價值資料包括比較資料。於2016年11月30日的比較資料乃根據於2016年11月30日的經審核內涵價值資料作出。截至2016年2月29日止三個月期間及截至2016年5月31日止六個月期間的比較資料未經審核或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港, 2017年7月28日

羅兵咸永道會計師事務所, 香港中環太子大廈廿二樓
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

內涵價值補充資料

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。

內涵價值補充資料未經審核，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94頁。

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。該方法透過使用風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，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⁽¹⁾（百萬美元）

| | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016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) | 47,832 | 43,650 | 8% | 10% |
| 內涵價值 | 46,273 | 42,114 | 8% | 10% |
| 經調整資產淨值 | 18,650 | 16,544 | 13% | 13% |
| 有效保單業務價值 | 27,623 | 25,570 | 6% | 8% |

| | 截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 按年變動 (固定匯率) | 按年變動 (實質匯率) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 | 1,753 | 1,260 | 42% | 39% |
| 年化新保費 | 3,196 | 2,355 | 37% | 36% |
| 新業務價值利潤率 | 54.2% | 52.7% | 1.8個百分點 | 1.5個百分點 |

附註：

(1) 結果已經反映為符合合併準備金及資本要求所作調整及未來除稅後未分配集團總部開支的現值。

2. 內涵價值結果

2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2017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2017年5月31日 (未經審核) | | | | 於2016年 11月30日 | |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------|--------------------------------|------------------|---------|
| | 經調整 資產淨值 ⁽¹⁾ | 未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值 | 所需 資本成本 | 扣除所需 資本成本後 的有效保單 業務價值 | 內涵價值 | 內涵價值 |
| AIA香港 | 5,618 | 10,643 | 783 | 9,860 | 15,478 | 13,794 |
| AIA泰國 | 4,278 | 3,681 | 678 | 3,003 | 7,281 | 6,712 |
| AIA新加坡 | 2,475 | 3,408 | 696 | 2,712 | 5,187 | 4,946 |
| AIA馬來西亞 | 963 | 1,398 | 201 | 1,197 | 2,160 | 2,116 |
| AIA中國 | 2,116 | 3,776 | – | 3,776 | 5,892 | 5,485 |
| 其他市場 | 4,719 | 3,037 | 1,028 | 2,009 | 6,728 | 6,059 |
| 集團企業中心 | 7,678 | (208) | – | (208) | 7,470 | 7,097 |
| 小計 | 27,847 | 25,735 | 3,386 | 22,349 | 50,196 | 46,209 |
| 為符合合併準備金及資本要 求所作調整 ⁽²⁾ | (9,197) | 6,216 | – | 6,216 | (2,981) | (3,131) |
| 未分配集團總部開支的稅後 價值 | – | (942) | – | (942) | (942) | (964) |
| 總計 | 18,650 | 31,009 | 3,386 | 27,623 | 46,273 | 42,114 |

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) 如本報告第2.3節所述，就反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。

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合併經調整資產淨值的推導（百萬美元）

| | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|-----------------------------|---------------------------|------------------|
| 本公司股東應佔國際財務報告準則權益 | 38,314 | 34,984 |
| 撤銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產 | (20,370) | (18,898) |
| 國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額 | 9,547 | 9,646 |
| 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 | (10,823) | (9,252) |
| 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） | 363 | 336 |
| 撤銷無形資產 | (1,771) | (1,743) |
| 確認上述調整的遞延稅項影響 | 1,713 | 1,602 |
| 確認上述調整的非控股權益影響 | 51 | 50 |
| 經調整資產淨值（業務單位） | 27,847 | 25,977 |
| 為符合合併準備金要求所作調整（已扣除稅項） | (9,197) | (9,433) |
| 經調整資產淨值（經合併） | 18,650 | 16,544 |

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2017年5月31日 (未經審核) | | 於2016年11月30日 | |
|---------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 業務單位 | 經合併 | 業務單位 | 經合併 |
| 自由盈餘 | 19,926 | 10,958 | 19,089 | 9,782 |
| 所需資本 | 7,921 | 7,692 | 6,888 | 6,762 |
| 經調整資產淨值 | <u>27,847</u> | <u>18,650</u> | <u>25,977</u> | <u>16,544</u> |

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均受香港準備金及資本要求所規限。此外，AIA International於百慕達註冊成立，其受自2016年12月1日起生效的百慕達金融管理局準備金及資本要求所規限。除我們的業務單位所適用的有關當地準備金及資本要求外，此等監管要求亦適用。

於2017年5月31日，香港準備金及資本要求超出當地準備金及資本要求，以及超出百慕達金融管理局準備金及資本要求。

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。預期價值已反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。

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）

| 預期出現期間 | 於2017年5月31日 (未經審核) | |
|-----------|-----------------------|---------------|
| | 未貼現 | 貼現 |
| 1-5年 | 16,683 | 13,869 |
| 6-10年 | 13,351 | 7,487 |
| 11-15年 | 13,045 | 5,024 |
| 16-20年 | 11,913 | 3,175 |
| 21年及以後 | 98,777 | 5,760 |
| 總計 | 153,769 | 35,315 |

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353.15億美元（2016年11月30日：323.32億美元）加上本報告第2.3節所示自由盈餘109.58億美元（2016年11月30日：97.82億美元）等於本報告第2.1節所示內涵價值462.73億美元（2016年11月30日：421.14億美元）。

2. 內涵價值結果（續）

2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2017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2017年5月31日止六個月本集團的新業務價值為17.53億美元，較2016年同期的12.60億美元增加4.93億美元或按實質匯率計算增長39%。

按業務單位劃分的新業務價值概要（百萬美元）

| 業務單位 ⁽¹⁾ | 截至2017年5月31日止六個月 (未經審核) | | | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|----------------------------------|----------------------------|------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | 未計所需 資本成本的新 業務價值 | 所需 資本成本 | 扣除所需 資本成本後的 新業務價值 ⁽²⁾ | 扣除所需 資本成本後的 新業務價值 ⁽²⁾ |
| AIA香港 | 904 | 76 | 828 | 537 |
| AIA泰國 | 196 | 23 | 173 | 175 |
| AIA新加坡 | 153 | 18 | 135 | 152 |
| AIA馬來西亞 | 113 | 9 | 104 | 90 |
| AIA中國 | 468 | 34 | 434 | 278 |
| 其他市場 | 217 | 33 | 184 | 136 |
| 未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位) | 2,051 | 193 | 1,858 | 1,368 |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (35) | (8) | (27) | (35) |
| 未計未分配集團總部開支的總額 (經合併) | 2,016 | 185 | 1,831 | 1,333 |
| 未分配集團總部開支的稅後價值 | (78) | — | (78) | (73) |
| 總計 | 1,938 | 185 | 1,753 | 1,260 |

附註：

- (1) 誠如我們早前在2016年報中披露，韓國已併入成為其他市場分部的一部分。過往期間的比較資料已予調整以與當前期間呈列相符。
- (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2017年5月31日止六個月及截至2016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1,000萬美元及900萬美元。

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不包括退休金業務的新業務價值佔年化新保費的百分比。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2017年5月31日止六個月的新業務價值利潤率為54.2%，2016年同期則為52.7%。

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2017年5月31日止六個月 (未經審核) | | | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------------|----------------------------|-------|--------------|------------------------------------|
| | 不包括退休金 的新業務價值 | 年化新保費 | 新業務價值 利潤率 | 新業務價值 利潤率 |
| AIA香港 | 812 | 1,696 | 47.9% | 52.9% |
| AIA泰國 | 173 | 232 | 74.7% | 80.9% |
| AIA新加坡 | 135 | 187 | 72.0% | 71.1% |
| AIA馬來西亞 | 103 | 167 | 61.8% | 55.7% |
| AIA中國 | 434 | 474 | 91.7% | 86.8% |
| 其他市場 | 182 | 440 | 41.1% | 29.2% |
| 未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位) | 1,839 | 3,196 | 57.5% | 57.3% |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (28) | — | | |
| 未計未分配集團總部開支的總額 (經合併) | 1,811 | 3,196 | 56.7% | 55.8% |
| 未分配集團總部開支的稅後價值 | (78) | — | | |
| 總計 | 1,733 | 3,196 | 54.2% | 52.7% |

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2017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。

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 | 年化新保費 | 新業務價值 利潤率 |
|------------------------|-----------------------------|-------|--------------|
| 2017年價值 | | | |
| 截至2017年2月28日止三個月(未經審核) | 884 | 1,779 | 49.2% |
| 截至2017年5月31日止三個月(未經審核) | 869 | 1,417 | 60.6% |
| 2016年價值 | | | |
| 截至2016年2月29日止三個月(未經審核) | 578 | 1,103 | 51.6% |
| 截至2016年5月31日止三個月(未經審核) | 682 | 1,252 | 53.7% |

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2017年5月31日止六個月 (未經審核) | | | 截至2016年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 按年變動 (實質匯率) |
|-----------|----------------------------|---------------|----------------------|------------------------------------|----------------|
| | 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 | 16,544 | 25,570 | 42,114 | 38,198 | 10% |
| 新業務價值 | (261) | 2,014 | 1,753 | 1,260 | 39% |
| 內涵價值的預期回報 | 2,005 | (380) | 1,625 | 1,393 | 17% |
| 營運經驗差異 | 266 | (69) | 197 | 301 | (35)% |
| 營運假設變動 | (213) | 154 | (59) | (8) | 無意義 |
| 中期票據的財務費用 | (60) | — | (60) | (50) | 20% |
| 內涵價值營運溢利 | 1,737 | 1,719 | 3,456 | 2,896 | 19% |
| 投資回報差異 | 951 | 273 | 1,224 | (379) | 無意義 |
| 經濟假設變動的影響 | — | — | — | — | 無意義 |
| 其他非營運差異 | 272 | (496) | (224) | 97 | 無意義 |
| 內涵價值溢利總額 | 2,960 | 1,496 | 4,456 | 2,614 | 70% |
| 股息 | (983) | — | (983) | (786) | 25% |
| 其他資本變動 | 88 | — | 88 | — | 無意義 |
| 匯率變動的影響 | 41 | 557 | 598 | 43 | 無意義 |
| 期末內涵價值 | <u>18,650</u> | <u>27,623</u> | <u>46,273</u> | <u>40,069</u> | <u>15%</u> |

與2016年上半年相比，內涵價值營運溢利按實質匯率計算增長19%至34.56億美元（2016年：28.96億美元），此增幅反映較高的新業務價值17.53億美元（2016年：12.60億美元）及內涵價值的預期回報增加16.25億美元（2016年：13.93億美元）。整體營運經驗差異及營運假設變動再次錄得正面影響1.38億美元（2016年：2.93億美元）。中期票據的財務費用為6,000萬美元（2016年：5,000萬美元）。

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2017年5月31日的新業務價值扣減非控股權益應佔新業務價值的預期回報。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1.97億美元（2016年：3.01億美元），反映：

- 開支差異4,500萬美元（2016年：3,600萬美元）；
- 死亡及傷病賠款差異1.26億美元（2016年：1.10億美元）；及
- 續保率及其他差異2,600萬美元（2016年：1.55億美元）。

營運假設變動於期間內的影響為(5,900)萬美元（2016年：(800)萬美元）。

內涵價值溢利44.56億美元（2016年：26.14億美元）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12.24億美元（2016年：(3.79)億美元），乃由於與預期回報相比，短期資本市場變動對本集團的投資組合及法定準備金的淨影響。

其他非營運差異為(2.24)億美元（2016年：9,700萬美元），包括內涵價值減少1.48億美元，乃主要由於監管資本要求的變動，包括提高新加坡風險基礎資本要求，及其他涵蓋精算模型相關的優化處理。

已宣派之2016年末期股息為9.83億美元（2016年：7.86億美元），並已於2017年上半年派付。

外匯變動為5.98億美元（2016年：4,300萬美元）。

2. 內涵價值結果（續）

2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2016年11月30日的436.50億美元按實質匯率計算增長10%至2017年5月31日的478.32億美元。

從內涵價值到內涵價值權益的推導（百萬美元）

| | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 | 變動 (固定匯率) | 變動 (實質匯率) |
|--------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| 內涵價值 | 46,273 | 42,114 | 8% | 10% |
| 商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾ | 1,559 | 1,536 | — | 1% |
| 內涵價值權益 | <u>47,832</u> | <u>43,650</u> | <u>8%</u> | <u>10%</u> |

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2017年5月31日的內涵價值及截至2017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2017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2017年5月31日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2017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2017年5月31日的法定準備金基準及於2017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。

由於本集團在亞太區多個市場內經營業務，本集團內涵價值結果由多種貨幣換算為美元（本集團的呈列貨幣）。為獲得外匯變動對內涵價值及新業務價值影響的敏感度結果，我們已納入美元變動5%時的情況。

3. 敏感度分析 (續)

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2017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。

就餘下各項敏感度分析而言，於2017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2017年5月31日內涵價值的敏感度 (百萬美元) (未經審核)

| 情況 | 內涵價值 |
|---------------|--------|
| 中間價值 | 46,273 |
| 風險貼現率上升200個基點 | 40,413 |
| 風險貼現率下降200個基點 | 55,506 |
| 股本價格上升10% | 47,009 |
| 股本價格下跌10% | 45,534 |
| 利率上升50個基點 | 45,774 |
| 利率下降50個基點 | 46,440 |
| 呈列貨幣升值5% | 44,985 |
| 呈列貨幣貶值5% | 47,561 |
| 失效／斷供率上升10% | 45,532 |
| 失效／斷供率下降10% | 47,119 |
| 死亡／傷病率上升10% | 42,751 |
| 死亡／傷病率下降10% | 49,773 |
| 維持開支減少10% | 46,819 |
| 開支通脹定為0% | 46,840 |

截至2017年5月31日止六個月新業務價值的敏感度 (百萬美元) (未經審核)

| 情況 | 新業務價值 |
|---------------|-------|
| 中間價值 | 1,753 |
| 風險貼現率上升200個基點 | 1,239 |
| 風險貼現率下降200個基點 | 2,757 |
| 利率上升50個基點 | 1,850 |
| 利率下降50個基點 | 1,605 |
| 呈列貨幣升值5% | 1,702 |
| 呈列貨幣貶值5% | 1,804 |
| 失效率上升10% | 1,664 |
| 失效率下降10% | 1,847 |
| 死亡／傷病率上升10% | 1,593 |
| 死亡／傷病率下降10% | 1,908 |
| 維持開支減少10% | 1,794 |
| 開支通脹定為0% | 1,780 |

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2016年報中內涵價值補充資料第4節所述者一致，並計及下文第4.1節所載監管資本要求。

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。

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 | 中國精算師協會內涵價值評估標準所載要求資本的100% ⁽¹⁾ |
| AIA香港 | 所需最低償付能力的150% |
| 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% |
| 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% |
| 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) 於2016年11月22日，中國精算師協會發佈內涵價值評估標準。該新標準已自2016年11月30日起應用於AIA中國的內涵價值計算。為與過往報告期間保持一致，新業務價值乃按銷售當時基準計算，因此AIA中國的新業務價值自2016年12月1日起反映新標準。額外香港準備金及資本要求將繼續應用，因此，該變動對本集團的整體結果並無重大影響。

合併資本要求

本集團向香港保險業監管局（「香港保監局」）承諾，維持AIA香港的所需資本不低於香港法定最低償付能力要求的150%，非香港分公司的所需資本不低於香港法定最低償付能力要求的100%。

AIA International及其附屬公司持有的所需資本不低於百慕達金融管理局監管資本要求的120%。

5. 假設

5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2017年5月31日的內涵價值及截至2017年5月31日止六個月的新業務價值所用的若干假設。

中期業績按內涵價值基準所用的長期經濟假設與本公司2016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。

所用的非經濟假設以2016年11月30日所用者作基準，並作出適當更新以反映本集團對所觀察到的最新經驗的觀點。有關假設的詳細描述可於本公司2016年報中內涵價值補充資料第5節查閱。

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。

倘假設的長期投資回報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及物業回報假設，並已計及按資產類別及地區改變的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。

5. 假設（續）

5.2 經濟假設（續）

風險貼現率

風險貼現率乃反映貨幣時間值的無風險利率與就風險作出整體隱含撥備的風險邊際率的總和。

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。

| 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(%) | | |
|----------------------|----------------------------------|------------------|---------------------------|
| | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 | 於2016年 5月31日 (未經審核) |
| AIA澳洲 | 2.39 | 2.72 | 2.30 |
| AIA中國 | 3.64 | 2.95 | 2.97 |
| AIA香港 ⁽¹⁾ | 2.24 | 2.38 | 1.85 |
| AIA印尼 | 6.95 | 8.14 | 7.87 |
| AIA韓國 | 2.24 | 2.15 | 1.81 |
| AIA馬來西亞 | 3.88 | 4.41 | 3.93 |
| Philam Life | 4.97 | 4.52 | 4.47 |
| AIA新加坡 | 2.08 | 2.30 | 2.24 |
| AIA斯里蘭卡 | 13.04 | 14.11 | 13.62 |
| AIA台灣 | 1.04 | 1.12 | 0.83 |
| AIA泰國 | 2.72 | 2.69 | 2.34 |
| AIA越南 | 5.95 | 6.30 | 6.95 |

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。

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假設的風險貼現率及長期投資回報。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。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。現有固定收入資產的投資回報已調整至與該等資產的市場收益率一致。敬請留意，新業務價值結果的計算乃以季度初期經濟假設為基準，與銷售點的計量一致。所顯示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

| 業務單位 | 計算內涵價值的 假設風險貼現率(%) | | | 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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 | 於2016年 5月31日 (未經審核) | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 | 於2016年 5月31日 (未經審核) | 於2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 | 於2016年 5月31日 (未經審核) |
| AIA澳洲 | 7.35 | 7.35 | 7.75 | 3.00 | 3.00 | 3.40 | 7.50 | 7.50 | 7.50 |
| AIA中國 | 9.55 | 9.55 | 9.75 | 3.50 | 3.50 | 3.70 | 9.30 | 9.30 | 9.50 |
| AIA香港 ⁽¹⁾ | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 2.50 | 2.50 | 2.50 | 7.60 | 7.60 | 7.55 |
| AIA印尼 | 13.50 | 13.50 | 13.50 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 12.50 | 12.50 | 12.80 |
| AIA韓國 | 8.60 | 8.60 | 9.10 | 2.70 | 2.70 | 3.20 | 7.20 | 7.20 | 7.20 |
| AIA馬來西亞 | 8.75 | 8.75 | 8.75 | 4.20 | 4.20 | 4.20 | 8.80 | 8.80 | 8.75 |
| Philam Life | 11.00 | 11.00 | 10.50 | 4.50 | 4.50 | 4.00 | 9.70 | 9.70 | 9.20 |
| AIA新加坡 | 6.90 | 6.90 | 6.90 | 2.50 | 2.50 | 2.50 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |
| AIA斯里蘭卡 | 15.70 | 15.70 | 15.70 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 12.00 | 12.00 | 11.70 |
| AIA台灣 | 7.85 | 7.85 | 7.85 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 6.60 | 6.60 | 6.60 |
| AIA泰國 | 8.60 | 8.60 | 8.80 | 3.20 | 3.20 | 3.40 | 9.00 | 9.00 | 9.20 |
| AIA越南 | 12.80 | 12.80 | 13.80 | 7.00 | 7.00 | 8.00 | 12.30 | 12.30 | 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年期政府債券假設為美元計值債券的假設。

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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016年 11月30日 |
|-------------|---------------------------|------------------|
| AIA澳洲 | 3.0 | 3.0 |
| 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 |
| 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2017年 5月31日 (未經審核) | 於2016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 | 24.0 | 24.0 |
| 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 | 20.0 | 20.0 |
| AIA越南 | 20.0 | 20.0 |

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2017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。

6. 報告期間後事項

於2017年7月28日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息每股25.62港仙（截至2016年5月31日止六個月：每股21.90港仙）。

股東參考資料

審閱財務報表

本公司審核委員會已審閱本集團截至2017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25.62港仙（2016年：每股21.90港仙）。

中期股息將於2017年8月31日（星期四）向於2017年8月15日（星期二）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

派付2017年中期股息的有關日期

| | |
|------|------------|
| 除息日期 | 2017年8月14日 |
| 記錄日期 | 2017年8月15日 |
| 派付日期 | 2017年8月31日 |

記錄日期

為確保符合資格獲享派中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2017年8月15日（星期二）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，以作登記。

證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下所載聯絡詳情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

本中期報告以英文及中文印發，並登載於本公司網站。如閣下欲收取本中期報告的印刷本，請按本公司通訊所提供的聯絡詳情聯繫本公司證券登記處。

本公司盡力確保本公司通訊的中文本與英文本一致，然而，如有任何差異，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方式收取股東文件。閣下可隨時以書面或發送電郵至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或收取方式。

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 | 傅禮達 | +852 2832 1978 |
| 李子筠 | +852 2832 4704 | 吳浣鋸 | +852 2832 4720 |

董事會

董事會由下列人士組成：

獨立非執行主席及獨立非執行董事：

謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：

Ng Keng Hooi先生

非執行董事：

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

| | |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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">• 市場內買賣的項目相似；• 可隨時找到自願的買家及賣家；及• 公眾可知悉價格。 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。友邦保險的經調整資產淨值乃反映為符合合併準備金要求所作調整後列示。按市場劃分的經調整資產淨值乃在反映為符合合併準備金要求所作調整前，按當地法定基準列示。 |
| 實質匯率 | 實質匯率。 |
| 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，一家於香港註冊成立的公司，並為本公司的附屬公司。 |
| AIA International | 友邦保險（國際）有限公司，一家於百慕達註冊成立的公司，並為本公司的間接附屬公司。 |
| 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。 |
| ALC | 位於泰國曼谷的 AIA Leadership Centre 。 |
| 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 100% 及整付保費 10% 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。 |
| 代理購股計劃 | 本公司於 2012年2月23日 採納的代理購股計劃，乃一含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵代理持有友邦保險股份。 |

| | |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。 |
| 董事會 | 董事會。 |
| 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。 |
| 中國保監會 | 中國保險監督管理委員會。 |
| 本公司 | 友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的公司。 |
| 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。友邦保險的所需資本成本乃反映為符合合併資本要求所作調整後列示。按市場劃分的所需資本成本乃在反映為符合合併資本要求所作調整前，按當地法定基準列示。 |
| 交易政策 | 本公司的《董事及主要行政人員交易政策》。 |
| 遞延承保成本 | 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。 |

| | |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 遞延啟動成本 | 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。 |
| 董事 | 本公司董事。 |
| 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。友邦保險的內涵價值乃反映為符合合併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。按市場劃分的內涵價值乃在反映為符合合併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。 |
| 每股盈利 | 每股盈利。 |
| 按內涵價值基準本公司股東應佔權益或內涵價值權益 | 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。 |
| 僱員購股計劃 | 本公司於 2011年7月25日 採納的僱員購股計劃（經修訂），乃一含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵僱員持有友邦保險股份。 |
| 執行委員會 | 本集團執行委員會。 |
| 按公平值計入損益或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。 |
| 上半年 | 12月1日至5月31日 的六個月。 |
| 首季 | 12月1日至2月最後一日 的三個月。 |
| 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。 |
| 自由盈餘 | 超過所需資本的經調整資產淨值。友邦保險的自由盈餘乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整後列示。 |

| | |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。 |
| 香港財務報告準則 | 香港財務報告準則。 |
| 香港保監局 | 根據《2015年保險公司(修訂)條例》設立的保險業監管局，或於2017年6月26日之前為保險業監理處。 |
| 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 | 《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂。 |
| 香港保險業條例 | 《保險業條例》(香港法例第41章)，經不時修訂，為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。 |
| 香港聯交所 | 香港聯合交易所有限公司。 |
| 國際保險監督聯會 | 國際保險監督聯會。 |
| 國際會計準則 | 國際會計準則。 |
| 國際會計準則理事會 | 國際會計準則理事會。 |
| 獨立財務顧問 | 獨立財務顧問。 |
| 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"> • 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或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。 |
| 互動式流動辦公室或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。 |
| 互動式銷售點或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。其為iMO的組成部分。 |

| | |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。 |
| 投資回報 | 投資回報由投資收入加上投資經驗組成。 |
| 首次公開招股 | 首次公開招股。 |
| 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 | 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》。 |
| 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。 |
| 不適用 | 不適用。 |
| 無意義 | 無意義。 |
| 稅後營運溢利 | 營運溢利乃通過(其中包括)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。 |
| 場外交易 | 場外交易。 |
| 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。 |
| 百分點 | 百分點。 |
| 中國 | 中華人民共和國。 |
| 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業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。 |
| 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。 |
| 風險管理架構 | 風險管理架構。 |
| 受限制股份購買單位 | 受限制股份購買單位。 |
| 受限制股份認購單位 | 受限制股份認購單位。 |
| 受限制股份單位計劃 | 本公司於2010年9月28日採納的受限制股份單位計劃（經修訂），據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予受限制股份單位。 |
| 下半年 | 6月1日至11月30日的六個月。 |
| 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。 |
| 股份 | 就本公司而言，指本公司股本中的普通股。 |
| 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。 |

| | |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購股權計劃 | 本公司於2010年9月28日採納的購股權計劃（經修訂），據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予購股權。 |
| 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。 |
| 伊斯蘭保險 | 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。 |
| 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100%、首年保費100%，以及整付保費10%；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。 |
| 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。 |
| 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。友邦保險的有效保單業務價值乃反映為符合合併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。按市場劃分的有效保單業務價值乃在反映為符合合併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 | 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合併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為符合合併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合併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為符合合併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

