

本公告僅供參考，並不構成任何人士收購、購買或認購證券的邀請或要約。本公告並非亦無意作為在美國發售本公司證券供出售的要約。本公司證券並無亦不會根據1933年美國證券法（經修訂）（「美國證券法」）登記，且不得未根據美國證券法登記或適用豁免登記規定而在美國發售或出售。本公司證券並無亦無計劃在美國公開發售。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



AIA Group Limited 友邦保險控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：1299

截至2018年12月31日止十三個月期間全年業績

董事會欣然公佈本集團截至2018年12月31日止十三個月期間的經審核合併業績。

於2018年2月，董事會議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間的結算日為2018年12月31日。採納新年度結算日之2018年合併財務報表涵蓋截至2018年12月31日止的十三個月期間，而比較數字則以截至2017年11月30日止的十二個月期間為基礎所編製。

為配合財政年度結算日的更改並提高財務資料的可比性，本公司自願呈列本集團截至2018年12月31日止十二個月期間的經審核合併業績以及涵蓋截至2017年12月31日止十二個月期間的比較財務資料。本公告亦已載列與本集團截至2018年12月31日止十二個月期間的經審核合併業績相關的業績摘要、財務概要、財務及營運回顧及內涵價值補充資料，以及截至2017年12月31日止的相應十二個月期間的對比資料，為本集團截至2018年及2017年12月31日止十二個月期間的表現作出更具意義的比較。

友邦保險於2018年締造卓越表現

新業務價值增長22%
營運溢利上升13% 末期股息增加14%

友邦保險控股有限公司（「友邦保險」；或「本公司」；股份代號：1299）於截至2018年12月31日止十二個月締造卓越營運表現，各主要財務指標均錄得雙位數字的增長；其中新業務價值增長非常強勁，與截至2017年12月31日止十二個月同期比較，按固定匯率基準計算增長22%。

按固定匯率基準列示的增長率如下：

新業務價值增長非常強勁

- 新業務價值增長22%至39.55億美元
- 年化新保費增加15%至65.10億美元
- 新業務價值利潤率上升3.7個百分點至60.0%

營運溢利創造強勁

- 稅後營運溢利上升13%至52.98億美元
- 內涵價值營運溢利增加23%至82.78億美元
- 內涵價值營運回報上升110個基點至16.3%

現金流強勁及資本實力雄厚

- 內涵價值權益為562億美元；內涵價值增加37億美元至545億美元
- 期內產生的基本自由盈餘達49.45億美元，按可比基準計算上升13%
- 自由盈餘為148億美元
- 匯款淨額為28億美元
- 按香港保險業條例基準計算，AIA Co. 的償付能力充足率為421%

建議增派末期股息

- 末期股息增長14%至每股84.80港仙
- 全年股息總額（不包括特別股息）增加14%至每股1.14港元
- 特別股息每股9.50港仙

友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝(Ng Keng Hooi)表示：

「友邦保險於2018年再次締造卓越表現，各主要財務指標均錄得雙位數字的增長。新業務價值增長22%至破紀錄的39.55億美元。我們在稅後營運溢利及期內產生的基本自由盈餘方面亦取得強勁增長，達13%。這樣強勁的業績是在經濟環境不確定和金融市場波動的背景之下取得的。」

「我們的中國業務表現優秀，新業務價值增長30%。本人很高興我們最近獲得批覆，在天津市和河北省石家莊市籌建營銷服務部。香港業務再次取得非常強勁表現，新業務價值增長24%；新加坡的新業務價值則增長18%。泰國方面，由於代理隊伍轉型帶來實質成果，業務回復增長，新業務價值上升12%。」

「友邦保險的代理渠道今年再度表現出色，新業務價值增長26%，而集團現時有超過10,000名百萬圓桌會會員。在夥伴分銷方面，銀行保險渠道錄得18%的新業務價值增長，我們並開展了四項新的策略性夥伴合作關係，包括與泰國的盤谷銀行及韓國的SK Telecom之合作。」

「我們的品牌承諾 – 健康、長久、好生活，體現我們對客戶承諾的責任，友邦保險正逐漸轉變成以客戶健康為重點的終身夥伴。我們的健康計劃改變與客戶聯繫的方式，以及為客戶帶來有意義的健康改善，會員人數已突破120萬。」

「這樣強勁的業績有賴我們多元化、穩健和高質素的業務模式，以及我們持續專注於把握亞洲保險市場上長期結構性增長動力所帶來的龐大機遇。」

「董事會建議增派2018年末期股息14%，及由於財政年度結算日變更而設的特別股息每股9.50港仙，反映友邦保險財務表現的實力，以及我們對集團的前景充滿信心。」

「友邦保險在亞太地區規模龐大、高質素和覆蓋廣泛的出色業務，加上我們無可比擬的分銷能力、誠可信賴的品牌、財務實力和創新能力，讓我們能夠滿足客戶在保障及長期儲蓄方面不斷轉變的需要，幫助他們活出健康、長久、好生活。」

「踏入2019年，我們懷著對長遠前景的信心，慶祝友邦保險成立100週年。友邦保險一直致力提供財務保障，推動區內經濟和社會發展。我們藉著百年誌慶的機會再次肯定我們的承諾，以及專注為股東締造長遠可持續價值。」

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至1919年一個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2018年12月31日，集團總資產值為2,300億美元。

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3,300萬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」）。

聯絡詳情

投資者關係		傳媒關係	
白禮仕	+852 2832 1398	唐仕敏	+852 2832 6178
林蕙嫻	+852 2832 1633	馬偉達	+852 2832 1978
李子筠	+852 2832 4704	吳浣鋸	+852 2832 4720
潘詩敏	+852 2832 4792		

財務概要

業績摘要

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月	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	3,955	3,206	22%	23%
新業務價值利潤率	60.0%	56.0%	3.7個百分點	4.0個百分點
年化新保費	6,510	5,624	15%	16%
內涵價值營運溢利				
內涵價值營運溢利	8,278	6,654	23%	24%
內涵價值營運回報	16.3%	15.5%	1.1個百分點	0.8個百分點
每股基本內涵價值營運溢利(美仙)	68.86	55.44	23%	24%
國際財務報告準則盈利				
稅後營運溢利	5,298	4,635	13%	14%
股東分配權益營運回報	14.5%	14.0%	0.4個百分點	0.5個百分點
總加權保費收入	30,543	26,393	14%	16%
每股營運溢利(美仙)				
— 基本	44.07	38.62	12%	14%
— 攤薄	43.94	38.50	12%	14%
期內產生的基本自由盈餘				
期內產生的基本自由盈餘	4,945	4,568	13%	14%
股息				
每股股息(港仙)				
— 末期	84.80	74.38	不適用	14%
— 總額	114.00	100.00	不適用	14%
特別股息				
每股特別股息(港仙)	9.50	不適用	不適用	不適用

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值				
內涵價值權益	56,203	52,429	9%	7%
內涵價值	54,517	50,779	10%	7%
自由盈餘	14,751	12,586	18%	17%
每股內涵價值權益(美仙)	465.37	434.19	9%	7%
權益及資本				
股東分配權益	36,795	36,413	3%	1%
AIA Co. 香港保險業條例償付能力充足率	421%	446%	不適用	(25)個百分點
每股股東分配權益(美仙)	304.67	301.56	3%	1%

按分部劃分的新業務表現

百萬元，除另有說明外	截至2018年12月31日 止十二個月			截至2017年12月31日 止十二個月			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	1,712	62.0%	2,697	1,384	53.7%	2,493	24%	24%
泰國	447	73.1%	611	381	73.4%	519	12%	17%
新加坡	357	65.4%	547	297	69.7%	426	18%	20%
馬來西亞	247	63.8%	382	215	62.5%	340	8%	15%
中國	965	90.5%	1,067	725	83.1%	873	30%	33%
其他市場	435	35.8%	1,206	395	39.9%	973	13%	10%
小計	4,163	63.2%	6,510	3,397	59.4%	5,624	21%	23%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(56)	無意義	無意義	(61)	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	(152)	無意義	無意義	(130)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	3,955	60.0%	6,510	3,206	56.0%	5,624	22%	23%

附註：

- 友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝(Ng Keng Hooi)先生將於今日香港時間上午9時30分主持分析師及投資者簡報會，出席人士必須預先登記。
簡報會網上直播及投影片將上載於友邦保險網站：
<http://www.aia.com/zh-hk/investor-relations/results-presentations.html>
- 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截至2018年12月31日止十二個月和截至2017年12月31日止十二個月的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2018年12月31日及2017年12月31日的數字。
- 除另有說明外，變動以按年基準列示，並與截至2017年12月31日止十二個月同期比較。
- 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。在截至2018年12月31日止十二個月及截至2017年12月31日止十二個月，非控股權益應佔新業務價值分別為2,700萬美元及2,200萬美元。
- 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。
- 除另有說明外，所列示的稅後營運溢利及每股營運盈利已扣除非控股權益。
- 期內產生的基本自由盈餘的增長率乃按可比基準計算，則未計算因韓國業務轉為附屬公司後，在截至2018年12月31日止十二個月合併準備金及資本要求改變而產生的2.63億美元之減少。
- 在截至2018年12月31日止十二個月的股息總額為每股1.14港元，並不包括由於財政年度結算日變更導致會計期間衍生額外一個月而設的特別股息。
- 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。
- 除另有說明外，本財務概要所載友邦保險的財務資料乃根據截至2018年12月31日止十二個月的經審核合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。

目錄

	頁次
集團首席執行官兼總裁報告	2
財務及營運回顧	8
財務回顧	8
業務回顧	25
監管及國際發展	38
財務報表	39
獨立核數師報告	39
合併收入表	46
合併全面收入表	47
合併財務狀況表	48
合併權益變動表	50
合併現金流量表	52
合併財務報表附註及主要會計政策	54
曆年制基礎的財務補充資料	158
內涵價值補充資料的獨立核數師報告	176
內涵價值補充資料	180
截至2018年12月31日止十三個月的簡明業務及財務回顧	204
股東參考資料	214
審閱財務報表	214
遵守企業管治守則	214
購買、出售或贖回本公司上市證券	214
報告期間後事項	214
根據當地監管規定公佈若干財務及其他數據	214
股息	214
暫停辦理股份過戶登記手續	214
股東週年大會	215
前瞻性陳述	215
詞彙	217

集團首席執行官兼總裁報告

友邦保險在2018年再創卓越佳績，所有主要財務指標均錄得雙位數字的增長。

按固定匯率計算，新業務價值增長22%，稅後營運溢利錄得13%的增長，而產生的基本自由盈餘按可比較基準亦上升13%。按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）增加37.74億美元至562.03億美元。

由本公司董事組成的董事會（董事會）建議派付末期股息每股84.80港仙，即上升14%，使2018年的全年股息（不包括特別股息）達到每股114.00港仙。這反映友邦保險的財務表現強勁，以及我們對集團前景的信心。此外，鑑於本公司財政年度結算日有所更改，董事會亦建議派付特別股息每股9.50港仙，即額外一個月的全年股息。

友邦保險的營運表現強勁，反映我們在面對金融市場波動和憂慮全球宏觀經濟環境的挑戰下，專注於主動管理業務和執行增長策略。友邦保險能取得卓越成就，全賴亞太區富有才華的團隊，以及公司全體員工和代理高度專業、克盡己職及關懷備至的精神。

人壽保險業在發展中經濟體擔當重要角色，助其面對在經濟增長飛躍後隨之而來的社會和基建挑戰。財富增長創造個人的需要和渴望，以保障其累積的財富，同時為受養人提供支持，而作為家庭經濟支柱須承擔相當的財務責任。

在很大程度上由於大家庭為各成員提供福利的傳統角色，以致政府建立的社會保障安全網未臻完善，而亞洲政府普遍認為提供成本高昂、充分全面的社會福利措施是不可持續的。

在我們的市場—已發展的以及新興的，上述因素創造一個重大的「保障缺口」，即社會面對逆境和病患所需的財政準備，與就覆蓋有關風險而設的保險和儲蓄實際水平之間的差距。在我們許多市場中，撫養比率持續上升，形成日漸擴闊的「退休儲蓄缺口」—儲蓄形式成效欠佳、欠缺退休儲備及壽命增加，均導致長遠儲蓄缺口顯著。

私人保險至為關鍵，就人生旅程中出現的意外事故提供保障。然而，以人壽保障、醫療保險、退休金和年金計算，區內投保額仍顯著不足—由此可見，我們業務所在的市場穩健，而且增長潛力龐大。

此外，亞洲消費者的預期亦正不斷轉變。他們日益著重生活質素、健康、長壽，而且亦提高對邁向老年優質生活的預期。與此同時，消費者並不確定他們需要多少保障，以及應購買哪種產品。

友邦保險無可比擬的分銷能力、強勁品牌、財務實力和投資於產品創新的能力，使我們穩佔獨特的優勢，有助滿足社會和經濟的基本需要。

我們繼續專注執行建基於上述競爭優勢，而且清晰明確的策略性優先任務，致力維持盈利性增長，並為客戶守護未來健康和提供財務保障。

2018年表現摘要（按固定匯率基準計算）

香港再有豐收的一年，新業務價值上升24%至17.12億美元。卓越的業績反映我們多渠道分銷業務的質素，而本土和中國內地訪客客戶群均錄得廣泛的增長。持續成功執行「最優秀代理」策略，帶動活躍代理人數出現雙位數字的增長。此外，我們在香港亦擁有重大的零售獨立財務顧問業務，而我們與Citibank, N.A.（花旗銀行）的長期策略性夥伴合作關係亦再度締造非常強勁的新業務價值增長。稅後營運溢利增加11%至18.14億美元。

我們在**中國**再次締造卓越表現，新業務價值上升30%至9.65億美元。我們專注於優質招聘和業內最佳的培訓，再配合創新的數碼平台，刺激活躍代理人數錄得雙位數字的增幅。相關業務增長，以及正面的保險經驗，帶動稅後營運溢利上升32%。在2019年2月，我們很高興獲得監管批覆，展開在天津市和河北省石家莊市籌建營銷服務部的準備工作。我們期待可以逐步將友邦保險與眾不同的產品和服務帶給越來越多的中國家庭。

泰國業務回復雙位數字的增長，新業務價值增長12%至4.47億美元。我們專注並成功提升代理質素，繼續增添全職、專業的活躍代理，為客戶提供優質建議，使符合百萬圓桌會資格的代理人數增加36%。我們於2018年3月正式落實與Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）的新夥伴合作關係，透過其駐分行保險銷售專員擴張產品範疇，繼續為未來增長奠定基礎。此外，相關業務增長，以及有效業務續保率改善，帶動稅後營運溢利增加9%。

在2018年，**新加坡**的新業務價值增長非常強勁，達18%，由代理渠道以及與花旗銀行的策略性夥伴合作關係所帶動。執行「最優秀代理」策略達到增加活躍代理人數和改善生產力水平。稅後營運溢利則增加7%。

馬來西亞的業績在下半年轉佳，全年新業務價值增長8%，因為消費活動減少和商品及服務稅的變動對市場環境構成影響。我們的伊斯蘭保險業務締造雙位數字的新業務價值增長，仍然是個重要的策略焦點。稅後營運溢利則增加9%。

其他市場的新業務價值增長13%，其中包括澳洲與新西蘭、韓國、菲律賓和台灣業務的強勁表現。稅後營運溢利增加14%至8.26億美元。

2018年的表現亦清楚體現友邦保險涵蓋地區市場、產品和分銷渠道的多元化增長組合所帶來的優勢，以及亞太區盈利性增長的龐大潛力。

集團概要

分銷

友邦保險專屬代理隊伍是我們的核心分銷渠道，龐大的代理具備專業知識，是友邦保險的主要競爭優勢。在2018年，我們致力執行「最優秀代理」策略，新業務價值增長26%至29.43億美元。我們相信代理是滿足亞洲大眾富裕市場對財務保障和長期儲蓄需求的最有效方式。我們有能力吸引最優質的人才，並在代理管理各方面提供最佳培訓和後勤支援，成為重要的增長動力。友邦保險亦處於為代理提供新一代數碼工具的前沿，協助他們提高專業水平和生產力。「最優秀代理」策略將繼續成為友邦保險未來成功的基石。

百萬圓桌會會員人數是衡量我們代理質素的重要指標，友邦保險的註冊會員人數超過10,000，較2017年增加22%。友邦保險現已成為全球連續四年錄得最多百萬圓桌會註冊會員的跨國公司，清晰地反映我們成功發展高度專業的全職代理分銷業務。

友邦保險的長期策略性夥伴合作關係讓我們接觸更廣泛的亞太區客戶。友邦保險夥伴分銷業務的新業務價值在2018年增長11%至11.72億美元；如早前所述，這是建基於2017年上半年香港零售獨立財務顧問渠道尤其強勁的業績。在2018年3月，我們與盤谷銀行推出新的策略性夥伴合作關係，以總資產值計，盤谷銀行是泰國規模最大的銀行，其零售銀行客戶基礎於當地同樣數一數二。這項夥伴合作關係帶來龐大的機遇，以進一步鞏固我們在泰國的市場領導地位。在2018年7月，本集團宣佈完成收購新西蘭Sovereign Assurance Company Limited，並與ASB Bank Limited (ASB) 展開為期20年的策略性銀行保險夥伴關係。

此外，我們亦尋求與現有客戶基礎龐大的公司建立非傳統策略性夥伴合作關係，訂立對友邦保險具有商業意義的相關安排，例如我們年內與中國的微醫和韓國的SK Telecom展開合作。透過與微醫的夥伴關係，友邦保險的客戶可以優先享用微醫的服務，而友邦保險亦成為微醫超過1.80億名中國消費者的註冊用戶基礎首選的人壽及醫療保險方案供應商。我們亦為策略性夥伴SK Telecom推出「AIA Vitality」，以客戶人數計，SK Telecom是韓國領先的電訊供應商。這些新夥伴關係透過提供更廣泛接觸新客戶的途徑，並為我們現有的保單持有人提供新的數碼健康與保健服務，為友邦保險帶來額外的增長機遇。

另一方面，我們在亞太區的規模及覆蓋使我們穩佔優勢，善用市場所展現的策略性夥伴機遇。我們尋找可顯著擴大分銷網絡的機遇，並根據周密的財務和策略性準則，嚴謹地評估這些機遇。

品牌和市場營銷

在2018年，友邦保險於所有市場推出品牌承諾，協助客戶活出健康、長久、好生活。友邦保險引領保障業務轉型，從被動理賠支付者轉變為積極幫助客戶改善健康和生活質素的夥伴。這改變了客戶對購買人壽和醫療保險的觀念，讓他們透過與友邦保險建立關係，及早獲得積極實質的裨益。我們的方針完全符合亞太區消費者迅速轉變的需要和預期，並提供龐大的潛力，提升與客戶和分銷業務聯繫的質素和頻率。

我們的既定目標是在推動區內經濟及社會發展進程中擔當領導角色，而我們的全新品牌承諾代表公司立場。我們積極與客戶建立長期關係，藉此解決由於個人財富不斷增加，以致亞洲區內與生活方式相關的疾病日漸普遍所帶來的保障需要。我們具領導地位的醫療保險與健康計劃結合，正是處於上述發展的前沿，亦是本集團的重要策略性優先任務，使我們能為客戶及其社區締造積極裨益，有助友邦保險維持長期增長。

「AIA Vitality」是我們全面以科學數據為依據的健康計劃。自2013年推出以來，透過鼓勵和獎勵客戶選擇健康的生活方式，我們能為其展示正面的健康成果。我們年內亦為眾多銀行保險夥伴推出「AIA Vitality」，截至2018年底，健康計劃會員總數已突破120萬人。

我們的市場營銷和贊助活動重點是將友邦保險的品牌與健康的生活方式聯繫起來，同時鼓勵大眾積極參與體育運動。我們與托定咸熱刺足球會（熱刺）的全球主要合作夥伴關係以及和全球大使碧咸(David Beckham)合作，藉著社交媒體推廣活動、足球訓練營、客戶與員工參與體育賽事，以及其他媒體機會，致力提高客戶、合作夥伴和員工對我們品牌承諾的認識。

環境、社會及管治日漸成為我們所有持分者首要考慮的議題。作為最大的泛亞地區壽險公司，我們在幫助推動大眾更多關注和考慮環境、社會及管治議題上擔當重要角色。友邦保險支持氣候相關財務披露工作小組(Task Force on Climate-related Financial Disclosures)的建議，而我們亦成為第一家總部設於香港且加入負責任投資原則(Principles for Responsible Investment)的資產持有人，反映我們於區內市場作出可持續投資的承諾。於2018年，我們獲ISS-oekom頒發「Prime」評級，並獲納入富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)。我們亦很高興再度獲納入彭博性別公平指數(Bloomberg Gender Equality Index)。

技術及營運

透過數碼化進行轉型乃所有業務層面的一個關鍵促成因素。在2018年，我們繼續進行重大及具針對性的投資，以簡化後勤業務流程並提升效率，進一步改善生產力，並確保為客戶提供創新產品和優質服務。

客戶根據他們的偏好，透過在線和離線渠道與我們的業務聯繫。我們繼續投入資源以增強數碼功能，從基本行政和簡單保單查詢的網上自助服務，以至提供複雜的數碼工具，以支援領先市場的代理和其他分銷夥伴。

每年，我們與客戶進行超過3,400萬次一般的產品相關保險交易，另會透過「AIA Vitality」進行1.05億次數碼化客戶互動。我們持續加強研究利用人工智能技術來協助營運的方式。許多流程已採用人工智能，包括新業務處理、現有客戶服務和理賠個案處理。

友邦保險的數碼銷售點技術持續演變，2018年本集團超過90%的新業務個案均以數碼形式遞交。自動核保率在2018年繼續上升，在所有新業務中，合共有57%在銷售點完成核保，完全無須人工參與。我們繼續加強友邦保險專屬互動式流動辦公室(iMO)平台上的代理應用程式；iRecruit提高招聘成功率，並將入職培訓流程數碼化，而iAcademy是將電子學習引入業務的平台，代理可按自身需要持續學習和發展。

此外，我們正研究以科技創新和應用來進行業務轉型的方式。本集團已推出一項就夥伴分銷的數碼化舉措，為銀行夥伴開發端到端銷售和服務平台。我們的目標是推動客戶和分銷業務使用數碼工具的體驗大幅飛躍。

網絡安全是友邦保險至關重要的焦點，亦是業界和我們業務所面臨日益嚴峻的風險。我們定期向集團執行委員會及董事會提供最新資料，以確保該範疇得到管理層最大程度的關注、支援及監督。我們繼續加強和投資於針對該範疇的能力，並已建立一個全新的網絡安全共享服務中心，為集團提供更加先進的網絡威脅預防、偵測和應對能力，以給予專責網絡安全的團隊支援。

以人為本

友邦保險的卓越成就，全賴超過22,000名員工的出眾才能、專業精神和克盡己職。他們盡心盡力、勤奮拼搏，不懈專注客戶服務，以及貫徹執行策略，我們才能保持增長及成功的強勁往績。

友邦保險的文化正如我們的營運原則所述：「用對的人，以對的方法，做對的事.....成果將隨之而來」。我們的企業結構旨在透過集團中心設定和監察的策略性風險管理框架，向地區業務賦能授權，藉以鼓勵員工與地區市場加強互動。我們相信秉承此文化的關鍵，在於確保我們吸引、培訓和挽留出類拔萃的員工，他們積極尋求我們所提供的持續專業發展機會，並堅守友邦保險的品牌承諾和目標。

AIA Leadership Centre (ALC)在培育集團高級行政人員方面擔當重要角色。此中心明確專注於提供傑出領袖發展計劃，對準友邦保險的關鍵策略性優先任務。現踏入營運第三年，ALC在2018年舉辦超過240項活動，並夥拍領先的商學院和顧問公司。此外，我們亦提供技術領導和職能領導計劃，以增強特定領域的知識和技能。友邦保險獲LOMA頒發「傑出教育」大獎，表揚集團對專業教育的承諾。

我們運用科技來協助實踐學習和發展計劃，並已推出一個全新的學習平台，提供數碼化學習內容及發送方式，包括按需求獲取內容。我們亦已開展一項重大策略性舉措，對人力資源資訊系統進行轉型，以改善效率和人力資源分析能力。

年內我們對各市場約1,400個高級職位作出檢閱，確保我們具備明確的繼任規劃和培育人才的機會。在企業內部培育領袖一直是友邦保險的首要優先項目，年內我們透過內部晉升填補大部分高級領導層的空缺。

年度員工敬業度指標調查是我們在各市場共同努力所得成果的重要指標，並繼續為我們提供寶貴的洞見。本人欣然報告，集團所得的員工參與率評分位列蓋洛普環球金融服務及保險業基準的首四分位數。友邦保險是全球榮獲2018年蓋洛普最佳僱主獎(Great Workplace Award)的39家公司之一，亦是唯一一家國際人壽保險公司獲頒這項殊榮。

前景

儘管金融市場近日反覆波動、國際貿易緊張關係持續，導致地緣政治局勢不明朗，以及憂慮目前的經濟增長周期難以持續，亞洲的經濟增長基本因素仍然強韌。雖然預期全球經濟增長率放緩，但帶動需求的本土因素強勁，加上亞洲的主要人口結構趨勢，仍為友邦保險業務的長遠前景提供正面的結構性支持。美國決策官員目前以暫緩加息應對有關市況，而我們預期中國將會繼續轉型至步伐較慢但較優質的經濟增長，輔以進一步金融市場改革。

在新一批躋身全球中產階級消費者的10億人口當中，預期亞洲將佔90%，在此基礎上區內的中產階級人口在2025年前將增加超過一倍。在全球宏觀經濟和地緣政治不明朗的環境下，鑑於私人保險滲透率和社會福利覆蓋偏低，市場對我們的保險產品需求持續增長，而我們保持專注執行友邦保險的策略性優先任務。

友邦保險已在亞洲扎根一個世紀，並於世界多個最具動力和吸引力的人壽及醫療保險市場經營業務。2019年正值友邦保險百年誌慶，我們謹此重申我們為客戶提供穩妥財務保障的承諾。我們業務所在的市場正出現前所未見的結構性經濟、人口結構和社會變遷，帶動客戶的需求日益增長。放眼未來100年，本集團幫助客戶活出健康、長久、好生活的承諾，將尤為確切地引領友邦保險如何滿足客戶日益增長的需要。我們將竭誠實踐承諾，為大眾的生活帶來實在和積極的影響。

經歷百年發展後，一家公司還能說其才剛踏入業務啟航階段的實屬罕見，但我仍一如既往，深信友邦保險將為客戶、員工、合作夥伴及股東帶來更豐盛的收穫。當然，我們必須竭盡所能把握當前機遇，但我相信友邦保險擁有合適的策略、合適的領導以及最佳的平台，定能繼續締造長遠可持續的價值。

能夠帶領友邦保險邁向下一個100年，我感到極為振奮，並期盼友邦保險能為亞太區引領健康新世紀。

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，以更清晰地說明相關業務按年的表現。

於2018年2月，董事會議決友邦保險控股有限公司（本公司）財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間的結算日為2018年12月31日。為配合此更改並提高財務資料的可比性，下列的財務資料涵蓋2018年1月1日至2018年12月31日的十二個月當前期間及2017年1月1日至2017年12月31日的十二個月過往期間。此外，本公司自願於合併財務報表的附註47及內涵價值補充資料呈列本集團截至2018年12月31日止十二個月的經審核合併財務業績以及涵蓋截至2017年12月31日止十二個月期間的比較財務資料。

財務回顧

摘要及主要財務摘要

友邦保險在2018年再次締造卓越財務業績，於新業務價值、稅後營運溢利、內涵價值營運溢利及所產生的基本自由盈餘方面均錄得雙位數增長，此乃我們繼續發揮我們的競爭優勢，並在執行戰略性優先任務方面取得重大進展。我們亦增加自由盈餘並維持強韌的償付能力，同時為我們的內部增長和非內部增值機遇提供資金。

董事會建議增加末期股息14%至每股84.80港仙，反映了此等財務業績及我們對友邦保險前景的信心。董事會亦因本公司更改財政年度結算日（由2018年11月30日更改為2018年12月31日）而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息每股9.50港仙。

內涵價值

於2018年，新業務價值增加22%至39.55億美元，我們所有報告市場分部均錄得正面的新業務價值增長。代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，佔集團整體新業務價值的72%。我們專注執行「最優秀代理」策略，使我們的代理渠道新業務價值錄得非常強勁增長26%至29.43億美元。夥伴分銷的新業務價值穩健增長11%，這是承接如早前所述，2017年上半年香港的零售獨立財務顧問渠道錄得特別強勁的業績。

年化新保費增加15%至65.10億美元，新業務價值利潤率增加3.7個百分點至60.0%。按新業務保費現值計算的利潤率由2017年的9%增長至10%，反映產品和國家組合的正面轉變。

內涵價值營運溢利增加23%至82.78億美元，反映新業務的強勁增長，較高的內涵價值預期回報38.93億美元及對有效保單組合採取積極管理所產生的整體正面營運差異6.03億美元。此帶動內涵價值營運回報較2017年顯著增加110個基點至16.3%。

按內涵價值基準計算的本公司股東應佔權益（內涵價值權益）增長37.74億美元至562.03億美元，增幅主要來自內涵價值營運溢利，惟部分被負面投資回報差異22.18億美元所抵銷，反映了相比長期預期回報，股票及其他資本市場的短期變動對投資組合及法定準備金所帶來的影響。此內涵價值乃於派付股息合共15.89億美元後列示。內涵價值權益包括商譽及其他無形資產，於2018年12月31日為16.86億美元，而於2017年12月31日則為16.50億美元。此增長主要來自收購Sovereign Assurance Company Limited，Sovereign Assurance Company Limited是2018年7月2日完成收購ASB Group (Life) Limited及其附屬公司（Sovereign）（澳洲聯邦銀行（CBA）在新西蘭擁有的人壽及醫療保險業務）的一部分。

國際財務報告準則盈利

稅後營運溢利增加13%至52.98億美元。因新業務的長期增長及我們對有效保單組合的積極管理，我們所有報告市場分部於2018年均錄得正面稅後營運溢利增長。我們持續受惠於日益擴大的規模，費用率由2017年的7.6%下降至7.1%。

稅後營運溢利率為17.5%，而2017年為17.7%，主要反映2018年的總加權保費收入強勁增長及分紅業務在有效保單組合中的比重增加。

股東分配權益營運回報增長40個基點至14.5%，主要由稅後營運溢利增長所帶動。

於2018年12月31日，股東分配權益於派付股息15.89億美元後維持穩定為367.95億美元，反映當地貨幣兌美元（呈報貨幣）的貶值7.32億美元的影響及純利25.97億美元，其中包括有關股權組合的負面市值變動。

資本及股息

自由盈餘增加21.65億美元至2018年12月31日的147.51億美元。此包括因AIA韓國轉為附屬公司而增加的自由盈餘18.86億美元及因收購Sovereign的淨影響而扣減的4.97億美元。

所產生的基本自由盈餘增加至49.45億美元，按可比基準上升13%。此增長不計算因AIA韓國轉為附屬公司而對所產生的基本自由盈餘有所減少的2.63億美元。新業務投資增加10%至15.40億美元，負面投資回報差異及其他項目為7.95億美元，派付股息為合共15.89億美元。

友邦保險有限公司(AIA Co.)的償付能力充足率於2018年12月31日為421%，而2017年12月31日則為446%。於計及收購Sovereign及向本公司派付的股息後，我們的償付能力充足率保持強勁。

於2018年，我們地區業務向集團企業中心匯付27.53億美元（包括收購Sovereign後來自新西蘭的特別匯付），而2017年則為20.39億美元。

董事會建議增加末期股息14%至每股84.80港仙，與友邦保險已建立的審慎、可持續及漸進的派息政策一致。董事會亦因本公司更改財政年度結算日（由2018年11月30日更改為2018年12月31日）而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息每股9.50港仙。此等股息反映我們卓越的財務業績及董事會對本集團未來前景的持續信心。此等建議股息須於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准。

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

百萬美元，除另有說明外	2018年			2017年			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	1,712	62.0%	2,697	1,384	53.7%	2,493	24%	24%
泰國	447	73.1%	611	381	73.4%	519	12%	17%
新加坡	357	65.4%	547	297	69.7%	426	18%	20%
馬來西亞	247	63.8%	382	215	62.5%	340	8%	15%
中國	965	90.5%	1,067	725	83.1%	873	30%	33%
其他市場	435	35.8%	1,206	395	39.9%	973	13%	10%
小計	4,163	63.2%	6,510	3,397	59.4%	5,624	21%	23%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(56)	無意義	無意義	(61)	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	(152)	無意義	無意義	(130)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	3,955	60.0%	6,510	3,206	56.0%	5,624	22%	23%

新業務價值於2018年增加22%至39.55億美元，我們所有報告市場分部均錄得正面的新業務價值增長。

年化新保費增長15%至65.10億美元，而新業務價值利潤率增長3.7個百分點至60.0%。按新業務保費現值計算的利潤率由2017年的9%增長至10%，反映產品和國家組合的正面轉變。

代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，佔集團整體新業務價值的72%。我們專注執行「最優秀代理」策略，使我們的代理渠道新業務價值錄得非常強勁增長26%至29.43億美元。這是通過年化新保費強勁增長18%至41.79億美元和較高的新業務價值利潤率70.4%來實現。夥伴分銷的新業務價值穩健增長11%，這是承接2017年上半年香港的零售獨立財務顧問渠道錄得特別強勁的業績。我們的銀行夥伴合共取得新業務價值增長18%。

於2018年，香港的新業務價值增長24%至17.12億美元，本地和內地旅客客戶群均錄得卓越增長。隨著我們的產品組合繼續轉向利潤率較高的長期儲蓄和保障產品，新業務價值利潤率增加8.3個百分點至62.0%。

友邦保險於中國的全資業務是我們增長最快的報告市場分部，新業務價值增長30%至9.65億美元。此出色的表現反映我們嚴格執行「最優秀代理」策略，專注於高質素的代理招聘及持續提高代理生產力。

於2018年，泰國恢復新業務價值增長，增加12%至4.47億美元，主要由年化新保費增長13%所帶動。由於我們繼續通過「財務顧問」計劃進行代理團隊的轉型，2018年下半年銷售勢頭持續。

新加坡的新業務價值大幅增長18%，主要由我們的核心代理渠道及與Citibank, N.A. (花旗銀行) 的策略性夥伴合作關係所帶動。如早前所述，我們的「HealthShield」業務盈利能力減低，以及在2018年10月監管變動之前整付保費單位連結式業務錄得較高的銷售量，使新業務價值利潤率減少至65.4%。

儘管年內消費活動減少及稅務規例變更，馬來西亞的新業務價值增長在2018年下半年依然有所改善，全年增長8%至2.47億美元。

其他市場錄得新業務價值增長13%至4.35億美元。其中澳洲（包括新西蘭）、韓國、菲律賓及台灣增長強勁。

所呈報的本集團新業務價值已扣減2.08億美元，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2017年增長23%至82.78億美元。

此強勁表現乃因新業務價值增長22%至39.55億美元、較高的內涵價值預期回報38.93億美元及整體正面營運差異6.03億美元。營運差異自2010年首次公開招股以來已增加超過20億美元至內涵價值。

內涵價值營運回報相比2017年增加110個基點至16.3%。

每股內涵價值營運盈利 – 基本

	2018年	2017年	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)	8,278	6,654	23%	24%
普通股的加權平均股數(百萬)	12,021	12,002	不適用	不適用
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	68.86	55.44	23%	24%

每股內涵價值營運盈利 – 攤薄

	2018年	2017年	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)	8,278	6,654	23%	24%
普通股的加權平均股數 ⁽¹⁾ (百萬)	12,056	12,039	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值營運盈利 ⁽¹⁾ (美仙)	68.66	55.27	23%	24%

附註：

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

內涵價值變動

於2018年12月31日，內涵價值增加37.38億美元至545.17億美元。

此增長主要由強勁的內涵價值營運溢利所帶動，惟部分被負面投資回報差異22.18億美元所抵銷，反映了相比長期預期回報，股票及其他資本市場的短期變動對投資組合及法定準備金所帶來的影響。其他非營運差異為2.70億美元，主要反映了AIA韓國轉為附屬公司的正面影響，惟部分被企業交易相關成本及實施新會計準則的成本所抵銷。負面外匯換算變動的影響為10.37億美元。

內涵價值乃於派付股息15.89億美元及扣除收購Sovereign的淨影響1.11億美元後列示，其包括購買價9.18億美元和已收購內涵價值8.07億美元。

內涵價值變動分析如下：

百萬美元，除另有說明外	2018年		
	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	20,974	29,805	50,779
購買價	(918)	-	(918)
已收購內涵價值 ⁽¹⁾	487	320	807
收購的影響	(431)	320	(111)
新業務價值	(660)	4,615	3,955
內涵價值的預期回報	4,550	(657)	3,893
營運經驗差異	355	257	612
營運假設變動	29	(38)	(9)
財務費用	(173)	-	(173)
內涵價值營運溢利	4,101	4,177	8,278
投資回報差異	(1,428)	(790)	(2,218)
經濟假設變動的影響	(3)	50	47
其他非營運差異	3,452	(3,182)	270
內涵價值溢利總額	6,122	255	6,377
股息	(1,589)	-	(1,589)
其他資本變動	98	-	98
匯率變動的影響	(537)	(500)	(1,037)
期末內涵價值	24,637	29,880	54,517

百萬美元，除另有說明外	2017年		
	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	16,862	25,986	42,848
新業務價值	(591)	3,797	3,206
內涵價值的預期回報	4,154	(846)	3,308
營運經驗差異	297	64	361
營運假設變動	(229)	146	(83)
財務費用	(138)	-	(138)
內涵價值營運溢利	3,493	3,161	6,654
投資回報差異	1,272	61	1,333
經濟假設變動的影響	(7)	(185)	(192)
其他非營運差異	387	(741)	(354)
內涵價值溢利總額	5,145	2,296	7,441
股息	(1,376)	-	(1,376)
其他資本變動	134	-	134
匯率變動的影響	209	1,523	1,732
期末內涵價值	20,974	29,805	50,779

附註：

(1) Sovereign的已收購內涵價值乃按2018年7月2日的金額計算，此已扣除相關的再保險協議。

內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
內涵價值	54,517	50,779
商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾	1,686	1,650
內涵價值權益	56,203	52,429

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。

內涵價值及新業務價值敏感度

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

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日 內涵價值	2018年 新業務價值	於2017年 12月31日 內涵價值	2017年 新業務價值
中間價值	54,517	3,955	50,779	3,206
股本價格變動的影響				
股本價格上升10%	736	不適用	750	不適用
股本價格下跌10%	(731)	不適用	(743)	不適用
利率變動的影響				
利率上升50個基點	158	142	49	162
利率下降50個基點	(249)	(184)	(456)	(225)

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⁾

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	1,814	1,627	11%	11%
泰國	995	868	9%	15%
新加坡	558	513	7%	9%
馬來西亞	320	274	9%	17%
中國	870	643	32%	35%
其他市場	826	742	14%	11%
集團企業中心	(85)	(32)	無意義	無意義
總計	5,298	4,635	13%	14%

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

稅後營運溢利增加13%至52.98億美元。由於新業務的長期增長及我們對有效保單組合的積極管理，我們所有報告市場分部於2018年均錄得正面稅後營運溢利增長。

香港的稅後營運溢利錄得11%的增長，反映我們的業務增長及理賠經驗改善，惟此增長如早前於2018年中期報告所述，部分被分紅業務比重增加而有所抵銷。

中國取得32%的稅後營運溢利卓越增長，主要由不斷擴大的業務規模及正面理賠經驗所帶動。

自2018年上半年起，泰國的稅後營運溢利延續正面增長勢頭，全年上升9%，反映我們的業務增長及最佳的續保率。

儘管市場上雙位數的醫療通脹為盈利能力構成壓力，新加坡的稅後營運溢利依然增加7%。由於相關業務增長，馬來西亞的稅後營運溢利增加9%。

於2018年，其他市場錄得強勁業績增長14%。其中澳洲（包括新西蘭）、菲律賓、台灣及越南表現強勁。

股東分配權益營運回報增長40個基點至14.5%，此乃稅後營運溢利增長所帶動，惟此增長受較2017年為高的平均股東分配權益而部分有所抵銷。

按分部劃分的總加權保費收入

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	11,444	9,535	20%	20%
泰國	3,895	3,559	5%	9%
新加坡	2,738	2,435	10%	12%
馬來西亞	2,083	1,848	6%	13%
中國	4,006	3,118	26%	28%
其他市場	6,377	5,898	10%	8%
總計	30,543	26,393	14%	16%

總加權保費收入較2017年增加14%至305.43億美元。

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	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
利息收入	6,125	5,500	10%	11%
股權及房地產的預期長期投資回報	1,951	1,689	14%	16%
總計	8,076	7,189	11%	12%

國際財務報告準則營運溢利投資回報較2017年增長11%至80.76億美元。此增長主要由投資組合規模擴大所帶動。

營運開支

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	2,171	2,019	7%	8%

營運開支增加7%至21.71億美元。由於我們持續受惠於日益擴大的規模，費用率由2017年的7.6%下降至7.1%。

純利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	5,298	4,635	13%	14%
有關股權及房地產投資回報的短期波動， 已扣除稅項 ⁽²⁾	(2,063)	2,040	無意義	無意義
持作自用物業的重估收益之重新分類， 已扣除稅項 ⁽²⁾⁽³⁾	(212)	(84)	無意義	無意義
企業交易相關成本，已扣除稅項 ⁽³⁾	(148)	(25)	無意義	無意義
實施新會計準則的成本，已扣除稅項 ⁽³⁾	(42)	(7)	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 ⁽³⁾	(236)	(63)	無意義	無意義
總計	2,597	6,496	(60)%	(60)%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。
- (3) 比較資料已予調整，以與當前年度的呈列相符。

國際財務報告準則非營運變動

友邦保險的國際財務報告準則純利包括有關股權組合的市值變動。國際財務報告準則純利較2017年減少60%至25.97億美元。該減少由於股權及房地產的負面短期波動為20.63億美元，對比2017年的正面變動為20.40億美元，尤其是我們具特定資產組合的其他分紅業務。2018年的其他非營運項目包括企業交易相關成本1.48億美元，即有關AIA韓國轉為附屬公司的稅項開支及收購Sovereign的相關成本，以及實施新會計準則的成本4,200萬美元。

股東分配權益變動

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年
期初股東分配權益	36,413	29,653
純利	2,597	6,496
注入僱員股票信託的股份	(11)	(10)
股息	(1,589)	(1,376)
持作自用物業重估收益	8	88
外幣換算調整	(732)	1,409
其他資本變動	109	153
股東分配權益變動總額	382	6,760
期末股東分配權益	36,795	36,413
平均股東分配權益	36,604	33,034

股東分配權益變動不包括公平值準備金的變動。友邦保險認為此更能清晰反映股東權益於年內的相關變動，此不包括可供出售債券按國際財務報告準則進行的會計處理的市值調整。

由於2017年股權組合的顯著市值收益提高2018年的期初金額，2018年平均股東分配權益增加35.70億美元至366.04億美元，而於2017年則為330.34億美元。

於2018年12月31日，股東分配權益於派付股息15.89億美元後維持穩定為367.95億美元，反映當地貨幣兌美元（呈報貨幣）的貶值7.32億美元的影響及純利25.97億美元，其中包括股權組合的負面市值變動。

對匯率、利率及股本價格變動的敏感度載於財務報表附註37。

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12%至2018年的44.07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權及投資物業組合的市價變動，下跌60%至2018年的21.60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⁾	
	2018年	2017年	2018年	2017年
溢利 (百萬美元)	2,597	6,496	5,298	4,635
普通股的加權平均股數 (百萬)	12,021	12,002	12,021	12,002
每股基本盈利 (美仙)	21.60	54.12	44.07	38.62

國際財務報告準則每股盈利 – 攤薄

	純利 ⁽¹⁾		稅後營運溢利 ⁽¹⁾	
	2018年	2017年	2018年	2017年
溢利 (百萬美元)	2,597	6,496	5,298	4,635
普通股的加權平均股數 ⁽²⁾ (百萬)	12,056	12,039	12,056	12,039
每股攤薄盈利 ⁽²⁾ (美仙)	21.54	53.96	43.94	38.50

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

資本

自由盈餘產生

本集團於2018年12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要求）的部分。

於2018年12月31日，自由盈餘增加21.65億美元至147.51億美元。此包括因AIA韓國轉為附屬公司而增加的自由盈餘18.86億美元及因收購Sovereign的淨影響而扣減的4.97億美元。

所產生的基本自由盈餘（不包括投資回報差異及其他項目）增加至49.45億美元，按可比基準上升13%。此增長不計算因AIA韓國轉為附屬公司而對所產生的基本自由盈餘有所減少的2.63億美元。此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。承保新業務的投資額增加10%至15.40億美元。

投資回報差異及其他項目（包括監管發展）的整體負面影響為7.95億美元而派付股息為15.89億美元。

下表概述自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年
期初自由盈餘	12,586	9,940
透過於2018年1月1日將AIA韓國轉為附屬公司解除自由盈餘	1,886	-
收購的影響	(497)	-
產生的基本自由盈餘	4,945	4,568
撥付新業務所用的自由盈餘	(1,540)	(1,386)
投資回報差異及其他項目	(795)	1,039
未分配集團總部開支	(170)	(195)
股息	(1,589)	(1,376)
財務費用及其他資本變動	(75)	(4)
期末自由盈餘	14,751	12,586

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2018年12月31日的102.96億美元。

來自業務單位的匯款淨額增加7.14億美元至27.53億美元，而2017年為20.39億美元，主要由於中國及其他市場較高的匯款，其中很大程度反映在收購Sovereign後新西蘭的特別匯款。此增長部分被2018年泰國較低的匯款而有所抵銷。此由於各項所需監管批文的時間安排（待監管批文框架釐清後而定），而泰國隨後於2019年1月向集團企業中心額外匯付3.19億美元。

借貸因發行中期票據的所得款項淨額14.90億美元而增加10.01億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元所抵銷。此營運資金的總增長乃於派付股息15.89億美元及支付收購Sovereign的總款項9.18億美元後錄報。

營運資金變動概述如下：

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年
期初營運資金	9,714	8,404
集團企業中心營運業績	(85)	(32)
來自業務單位的資金流量		
香港	1,054	952
泰國	149	467
新加坡	267	238
馬來西亞	185	192
中國	542	207
其他市場	556	(17)
匯付予集團企業中心的淨資金流	2,753	2,039
支付收購Sovereign款項	(918)	-
借貸增加	1,001	514
注入僱員股票信託的股份	(11)	(10)
派付股息	(1,589)	(1,376)
公平值準備金變動及其他事項	(569)	175
期末營運資金	10,296	9,714

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	變動 (實質匯率)
資產			
金融投資	186,142	179,503	4%
投資物業	4,794	4,363	10%
現金及現金等價物	2,451	1,922	28%
遞延承保及啟動成本	24,626	21,950	12%
其他資產	11,793	10,908	8%
總資產	229,806	218,646	5%
負債			
保險及投資合約負債	172,649	159,685	8%
借貸	4,954	3,958	25%
其他負債	12,797	11,447	12%
減總負債	190,400	175,090	9%
權益			
總權益	39,406	43,556	(10)%
減非控股權益	400	380	5%
友邦保險控股有限公司股東應佔總權益	39,006	43,176	(10)%
股東分配權益	36,795	36,413	1%

股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年
期初股東權益	43,176	34,555
純利	2,597	6,496
資產的公平值(虧損)/收益	(4,552)	1,861
注入僱員股票信託的股份	(11)	(10)
股息	(1,589)	(1,376)
持作自用物業重估收益	8	88
外幣換算調整	(732)	1,409
其他資本變動	109	153
股東權益變動總額	(4,170)	8,621
期末股東權益	39,006	43,176

總投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	佔總額比重	於2017年 12月31日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	171,337	88%	162,676	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,938	12%	24,815	13%
總投資	195,275	100%	187,491	100%

如下所示，投資組合於年內保持穩定：

單位連結式合約及合併投資基金

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	佔總額比重	於2017年 12月31日	佔總額比重
單位連結式合約及合併投資基金				
債務證券	4,765	20%	4,720	19%
貸款及存款	81	-	97	-
股本證券	18,418	77%	19,522	79%
現金及現金等價物	672	3%	466	2%
衍生金融工具	2	-	10	-
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,938	100%	24,815	100%

保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	佔總額比重	於2017年 12月31日	佔總額比重
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務⁽¹⁾				
政府及政府機構債券	14,121	8%	11,470	7%
公司債券及結構證券	30,183	18%	28,403	18%
貸款及存款	2,179	1%	2,245	1%
小計－固定收入投資	46,483	27%	42,118	26%
股本證券	13,892	8%	12,498	8%
投資物業及持作自用物業	888	1%	761	–
現金及現金等價物	395	–	201	–
衍生金融工具	148	–	82	–
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計	61,806	36%	55,660	34%
其他保單持有人及股東⁽¹⁾				
政府及政府機構債券	49,317	29%	45,693	28%
公司債券及結構證券	41,835	24%	42,583	26%
貸款及存款	5,132	3%	5,868	4%
小計－固定收入投資	96,284	56%	94,144	58%
股本證券	5,789	3%	6,059	4%
投資物業及持作自用物業	5,794	4%	5,305	3%
現金及現金等價物	1,384	1%	1,255	1%
衍生金融工具	280	–	253	–
其他保單持有人及股東小計	109,531	64%	107,016	66%
保單持有人及股東總計	171,337	100%	162,676	100%

附註：

(1) 分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務以及其他保單持有人及股東的呈列與財務報表附註20一致。比較資料已予調整，以與本年度的呈列相符。有關其他資料，請參閱財務報表附註20。

資產

分紅業務以獨立法定基金承保，須受法規確立的保單持有人和股東之間的分紅機制所規範。「具特定資產組合的其他分紅業務」以獨立投資資產所支持並就將來的分紅給付作出撥備，縱使保單持有人與股東之間的分紅機制於法規中並無定義。我們已加強投資披露，把具特定資產組合的其他分紅業務和分紅業務合併披露投資資料，以反映該業務的性質及更大規模。2017年12月31日的比較資料亦予列示。

總資產增加111.60億美元至2018年12月31日的2,298.06億美元，而2017年12月31日則為2,186.46億美元。

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2017年12月31日的1,874.91億美元相比，於2018年12月31日增加77.84億美元至1,952.75億美元。

於2018年12月31日合共1,952.75億美元的投資中，1,713.37億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下239.38億美元為就單位連結式合約所持有及合併投資基金的資產。

於2018年12月31日，就保單持有人及股東所持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達1,427.67億美元，而於2017年12月31日則為1,362.62億美元。固定收入投資組合的平均信貸評級為A，與2017年12月31日相若。

於2018年12月31日，政府及政府機構債券佔固定收入投資的44%，而於2017年12月31日則佔42%。於2018年12月31日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的50%，而於2017年12月31日則佔52%。

於2018年12月31日，就保單持有人及股東所持有的股本證券總額達196.81億美元，而於2017年12月31日則為185.57億美元。股本證券賬面值上升11.24億美元主要由於新購買的股本證券，惟部分被負面的市價變動所抵銷。於此等股本證券中，138.92億美元為分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所持有。

現金及現金等價物增加5.29億美元至2018年12月31日的24.51億美元，而於2017年12月31日則為19.22億美元。該增加主要反映我們的業務營運產生的正面現金流入淨額、年內發行中期票據的所得款項淨額合共14.90億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元及派付股息15.89億美元所抵銷。

於2018年12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66.82億美元，而於2017年12月31日則為60.66億美元。

遞延承保及啟動成本由2017年12月31日的219.50億美元增加至2018年12月31日的246.26億美元，主要反映新業務增長。

其他資產由2017年12月31日的109.08億美元增加至2018年12月31日的117.93億美元，反映再保險可收回款項、應計利息及預付款項的增加。

負債

總負債由2017年12月31日的1,750.90億美元增加至2018年12月31日的1,904.00億美元。

保險及投資合約負債由2017年12月31日的1,596.85億美元增長至2018年12月31日的1,726.49億美元，反映有效保單組合的相關增長，惟此增長被支持單位連結式產品及分紅保單的股本投資的負面市價變動以及負面的外匯換算所抵銷。

由於年內發行中期票據的所得款項淨額合共14.90億美元，借貸增加至2018年12月31日的49.54億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元所抵銷。如財務報表附註29所披露，於2014年發行的名義金額為5.00億美元的中期票據將於2019年3月到期。槓桿比率（定義為借貸，按借貸總額及權益的百分比列示）為11.2%，而於2017年12月31日則為8.3%。

其他負債於2018年12月31日為127.97億美元，而於2017年12月31日則為114.47億美元，反映遞延稅項負債及投資相關應付款項的增加。

承擔及或有事項的詳情載於財務報表附註42。

監管資本

本集團的監督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2018年12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92.08億美元，其償付能力充足率為最低監管資本的421%，而於2017年12月31日則為446%。我們的償付能力充足率於收購Sovereign及向本公司派付股息後仍然保持非常強勁。

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2018年 12月31日	於2017年 12月31日
可用資本總額	9,208	8,395
最低監管資本(100%)	2,189	1,882
償付能力充足率(%)	421%	446%

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並包括其有關資本的規定。於2018年12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。

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2018年4月發行高級無抵押的固定利率票據，其面額為5.00億美元及39.00億港元，及於2018年9月發行高級無抵押的固定利率票據，其面額為5.00億美元。於2018年4月發行的5.00億美元票據按年利率3.90%計息，並將於2028年到期。於2018年4月發行的39.00億港元票據並無上市，按年利率2.76%計息，並將於2021年到期。於2018年9月發行的5.00億美元票據按年利率三個月倫敦銀行同業拆息+0.52%計息，並將於2021年到期。本公司於2018年3月贖回高級無抵押的固定利率票據，其面額為5.00億美元。於2018年12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49.54億美元。

於2019年1月16日，本集團發行港元計值固定利率中期票據，該等票據並無上市。有關發售包括年利率為2.95%的13.00億港元3.5年期票據及年利率為3.68%的11.00億港元12年期票據，合共等值美元約為3.07億美元。

信貸評級

於2018年12月31日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予AIA Co.財務實力評級Aa2（很低的信貸風險）（前景展望穩定）、AA（很強）（前景展望穩定）及AA-（很強）（前景展望穩定）。

穆迪、惠譽及標準普爾分別授予本公司發行人信用評級A2（低信貸風險）（前景展望穩定）、AA-（很高的信貸質素）（前景展望穩定）及A（強）（前景展望穩定）。

股息

董事會建議增加末期股息14%至每股84.80港仙，與友邦保險已建立的審慎、可持續及漸進的派息政策一致。董事會亦因本公司更改財政年度結算日（由2018年11月30日更改為2018年12月31日）而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息每股9.50港仙。此等股息反映我們卓越的財務業績及董事會對本集團未來前景的持續信心。此等建議股息須於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准。

分銷

代理隊伍

友邦保險專屬代理是我們的核心分銷渠道，亦是本集團的重要增長動力。我們龐大的代理隊伍具備專業知識，是友邦保險的關鍵競爭優勢。我們的代理定期與客戶進行個性化的聯繫，並推廣一系列產品和服務，以滿足客戶在不同人生階段的需要。

我們專注執行「最優秀代理」策略，使我們於2018年締造非常強勁的新業務價值增長，代理渠道的新業務價值上升26%至29.43億美元。來自代理業務的新業務價值佔本集團整體新業務價值的72%。年化新保費增加18%至41.79億美元，而新業務價值利潤率則上升至70.4%。

友邦保險的「最優秀代理」策略為我們的代理提供對比同業最佳的培訓和發展計劃，讓他們能作出高質素的建議，協助客戶活出健康、長久、好生活。在2018年，我們推出新數碼支援工具，並加強針對性培訓和發展計劃，以提升代理和代理主管的質素和專業水平。此外，我們提高了所有地區市場的代理最低業績標準，反映我們持續專注於代理質素，以作為友邦保險在區內別樹一幟的關鍵因素。

我們投放資源開發本集團的數碼流動平台，以提升代理和客戶的銷售和服務體驗。於2018年，本集團超過90%的整體代理新業務是透過互動式銷售點(iPoS)技術提交。我們於同年開始將財務需要分析和客戶偏好模型與我們的數碼工具(包括iPoS)結合，協助代理更有效地為客戶建議最合適的產品以滿足他們的需要。我們亦開始在多個市場試行數碼教室，旨在創造完全無紙化以及更多互動參與的學習體驗。

整體而言，我們的舉措及對優質招聘的持續專注，帶動本集團年內活躍代理人數增加7%，而本集團的活躍代理生產力亦錄得雙位數字的增長。

在2018年，友邦保險的百萬圓桌會會員人數再創佳績，本集團的註冊會員人數超過10,000名，較2017年增加22%。這清晰地反映我們在發展專業全職代理隊伍方面取得強勁進展。友邦保險成為第一家連續四年擁有最多百萬圓桌會註冊會員的跨國公司。

夥伴分銷

友邦保險的夥伴分銷與我們的代理隊伍相輔相成，夥伴分銷業務的總新業務價值佔本集團2018年整體新業務價值的28%。新業務價值增加11%至11.72億美元；如早前所述，這是承接2017年上半年香港零售獨立財務顧問渠道錄得特別強勁的業績。年化新保費增加10%至23.31億美元，而新業務價值利潤率保持強勁，達50.3%。

我們與多家領先的跨國和當地銀行建立長期策略性夥伴合作關係，成為一項重要的競爭優勢。本集團的銀行保險夥伴分銷錄得18%的新業務價值增長，反映各項舉措取得成功，包括針對特定客戶群而設的聯合營銷活動、透過客戶分析以物色新銷售對象的數碼平台，以及我們為不同夥伴量身訂製的銷售管理計劃。年內，我們與泰國的Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）和新西蘭的ASB Bank Limited (ASB)建立新的長期策略性夥伴合作關係。我們亦在多個市場的現有銀行保險夥伴分銷推出「AIA Vitality」，以進一步突顯友邦保險的產品和服務。例如，在我們與Bank of the Philippine Islands (BPI)夥伴合作中，結合「Vitality」的產品銷售佔可與該健康計劃共同銷售的產品接近三分之二。

我們的中介夥伴分銷渠道（包括獨立財務顧問、經紀、私人銀行和專家顧問）在2018年下半年增長強勁；而承接其新業務價值在2017年上半年特別強勁的表現，全年錄得正增長。我們在主要市場保持領導地位，為我們的主要合作夥伴提供更為別具優勢和量身訂製的服務支援模式。

直接銷售業務的新業務價值受惠於韓國強勁的增長，有賴我們在當地繼續加強與合作夥伴的聯繫，以及新業務組合轉為利潤率更高的保障產品。

在2018年，友邦保險亦與科技公司和電訊服務供應商展開新的非傳統夥伴合作關係，包括中國的微醫和韓國的SK Telecom。這些夥伴關係為友邦保險帶來重大的額外機遇，取得更廣泛接觸客戶的途徑，並讓我們在這些市場提供新的數碼醫療及健康服務，以實踐我們的品牌承諾。

市場營銷

我們在亞洲擁有悠久歷史，早於一百年前已駐足上海，使友邦保險成為區內最值得信賴、且最具知名度的品牌之一。在2018年，我們於所有市場推出以目標為本的全新品牌承諾：「健康、長久、好生活」。這是我們的企業信念，代表我們為客戶提供的價值，以及表達我們致力扭轉在亞洲與生活方式相關疾病急增的意願。這品牌承諾不單是我們所有市場營銷活動的焦點，更是我們企業活動的核心，以協助客戶活出健康、長久、好生活。

客戶聯繫

友邦保險的客戶基礎涵蓋超過3,300萬份個人保單及逾1,600萬名團體保險計劃的參與成員，隨著我們積極與客戶聯繫和培養長遠關係，友邦保險客戶的規模和足跡構成龐大的增長機遇。我們持續豐富客戶數據並逐步應用先進的機器學習，以更深入瞭解客戶需要，從而有效地進行客戶群分層，為他們提供量身訂製的產品和服務。客戶偏好模型能夠就影響他們購買保險決定的客戶特質和行為提供洞見。我們根據有關數據與銀行夥伴合作推出針對性的銷售計劃，其銷售成功率較沒有使用客戶偏好模型選擇銷售對象的計劃高達三倍。

在我們營運的亞洲市場，流動裝置及互聯網的使用率繼續展現優秀增長。由於我們的客戶透過在線和離線渠道與我們聯繫，同時我們持續投入資源，以提升實力迎合他們的偏好：從提供簡單方案的網上自助服務，以至由領先市場的專業代理提供全面規劃和支援均一應俱全。

年內，友邦保險全球大使碧咸(David Beckham)參與了我們在印尼、中國、香港、澳洲和泰國舉行的大型活動，向數以千萬計的大眾推廣我們的品牌。這不但有助提升客戶和其他持分者對我們品牌承諾的認知，更帶出逐步邁向健康生活的重要訊息。我們也在各市場展開「#我有我原因」的第二階段推廣活動，由往往是人們最大原動力的小孩向碧咸提出有關健康生活的問題。截至目前為止，活動宣傳影片的觀看次數已突破5,600萬，亦有超過200萬人次瀏覽推廣活動的網頁。

我們與托定咸熱刺足球會(熱刺)的全球主要合作夥伴關係繼續發揮重要作用，將友邦保險與健康生活方式連繫起來，同時鼓勵大眾更積極參與運動。在2018年，我們與熱刺在10個市場為25,000名兒童、家長和員工舉辦足球培訓課程。

產品創新

「AIA Vitality」自2013年推出以來為客戶聯繫方式帶來銳變，獎勵更健康的生活方式，並對採納者的健康產生正面影響。於2018年，我們繼續優化我們流動平台，為客戶提供更多健康倡議和功能，同時提升用戶體驗。

我們在2018年推出20項結合「AIA Vitality」的新產品，包括在韓國推出當地市場首項同類產品，令集團結合「AIA Vitality」產品總數增至85項。根據在六個市場的「AIA Vitality」會員所提供之健康評估報告，會員血壓和膽固醇由不健康水平改善至健康水平的比例，分別達到56%及38%。綜觀亞洲，「AIA Vitality」會員與友邦保險聯繫的頻率為其他客戶的16倍。

「AIA Vitality」會員至今已上載300萬份健康評估報告和200萬個身高體重指數（BMI）讀數至我們的平台，而每日透過健身追蹤器上載的鍛煉紀錄亦超過60萬個。我們的健康計劃會員總數已突破120萬人。

保健和健康在我們的客戶倡議中愈來愈重要，這體現了我們的品牌承諾。在2018年，友邦保險在馬來西亞推出嶄新的醫療計劃「A-Plus Health」，提供以客戶行為及理賠紀錄為基礎的「健康錢包」，可用於復康和預防性健康福利，或提升保單保障。我們亦設計了全新的危疾計劃，以保障新加坡客戶的身體及精神健康。若客戶患上危疾或精神病，該計劃不單為客戶提供財政支持，更提供量身訂製的醫療支援。此外，我們延伸了與Medix的獨家夥伴關係，為新加坡和香港客戶提供首創的個人醫療個案管理服務。

技術及營運

透過數碼化將我們的技術系統和業務流程轉型乃促成集團完成策略性優先任務的關鍵因素。年內，我們就相關技術作出重大投資，以增強後勤業務流程和系統，進一步提高所有分銷渠道的生產力，同時藉著創新提升客戶體驗和加強我們所提供的產品。

資訊安全對一家保險公司而言極為重要，我們在2018年成立一個全新的網絡安全共享服務中心，提供更加先進的網絡威脅偵測和應對能力。我們亦應用人工智能於我們的設備，提升偵測網絡威脅的能力。現時，我們持續分析系統行為以偵測可疑活動，並採用先進的電郵威脅偵測技術為我們的業務防禦釣魚式攻擊(phishing)的威脅。我們的專屬網絡安全團隊成功測試所有關鍵應用程式的技術就緒水平，在鞏固友邦保險營運持續能力方面取得重大進展。

利用數碼化提升效率

每年，我們與客戶進行超過3,400萬次一般產品相關保險交易，另會透過「AIA Vitality」進行1.05億次數碼化客戶互動。後勤工作數碼化有助提高集團的營運效率，以及提供卓越的客戶服務。客戶服務進一步數碼化提升我們的生產力，集團的員工平均處理交易量於2018年增加了25%。

我們逐步以更多人工智能技術協助營運，讓客戶和分銷代理享有更多選擇和便利。人工智能在多方面支持新業務流程，包括智能應用程式、由聊天機械人提供服務，以及透過先進的分析處理理賠個案，以提升效率和識別潛在詐騙。在中國，我們透過網上工具及為代理提供服務的人工智能服務機械人，讓我們於2018年第四季精簡電話服務中心的架構。

在2018年，我們成功將集團後勤營運轉移至專屬「私人雲端」環境，保障我們所有市場營運持續能力。友邦保險與IBM和BT建立策略性夥伴關係，從而進行數據中心的現代化工程。此外，我們在2018年擴展與微軟的策略關係並建立營運實力，以實現「混合式多雲端」(hybrid multi-cloud)策略，支持業務流程轉型。

同時，我們利用Nice和Automation Anywhere技術，在馬來西亞的共享服務中心建立機械人流程自動化(Robotic Process Automation)卓越中心。部分交易的處理時間已實現了達50%的改善，讓我們將資源集中於更複雜的高價值工作。

提高生產力和卓越服務

友邦保險的數碼銷售點技術不斷演變，而且影響力日增：集團在2018年超過90%的新業務均以數碼形式遞交。自動核保率在2018年持續上升，在集團所有新業務申請當中，合共有57%在銷售點透過規則引擎(rules engine)完成核保，完全無須人工參與。

由於前線業務數碼化結合後勤業務自動化，集團處理交易的時間大幅減少，為客戶帶來實質成果。於2018年底，友邦保險在中國的端對端直通式處理率達到70%，而這些交易的處理時間亦由以往的數天縮短至數十分鐘。

與此同時，我們繼續擴展代理互動式流動辦公室 (iMO) 平台的功能。iRecruit提升招聘質素和新入職代理培訓的成功率，而iAcademy則是我們在各個市場上採用的電子學習平台，讓我們的代理按照自己的步伐學習。

新一代的客戶平台MyPage現已於所有主要市場運作，將客戶與我們的產品和服務連繫至一站式網上平台。

推動創新及提升客戶體驗

友邦保險正致力開發人工智能和區塊鏈等關鍵領域的核心創新實力，同時擴大新興科技的專業網絡。我們的策略是應用創新科技，將業務流程轉型並加以提升，以及深化客戶聯繫和支持可持續增長。

我們在發展自有的生態系統，並集中於數碼醫療和健康以顯著改善客戶體驗。友邦保險在馬來西亞推出的「A-Plus Health」設有創新的「健康錢包」，亦於泰國推出數碼醫療理賠服務(Connected Claims)，讓客戶享用大幅提升的非現金理賠體驗。另外，我們與微醫的合作夥伴關係，則讓友邦保險的中國客戶優先使用資訊科技輔助醫療保健服務。

在2018年，我們與夥伴FPT Software在越南成立區塊鏈實驗室，加以利用IBM的Hyperledger技術。友邦保險亦是R3區塊鏈聯盟的成員，參與建於Corda開放源區塊鏈平台的「瞭解你的客戶」(Know Your Customer)應用程式等全球測試。

認知人工智能等蛻變式科技能夠提供額外實力，協助我們訓練有素的員工向代理和客戶提供全天候服務，同時提升後勤營運的效率；例如為員工、代理和客戶提供聊天機械人自助服務功能。在香港和新加坡，我們亦成為當地市場首家為客戶服務中心引入人型機械人的保險公司。

地區市場

香港

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	1,712	1,384	24%	24%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	62.0%	53.7%	8.3個百分點	8.3個百分點
年化新保費	2,697	2,493	8%	8%
總加權保費收入	11,444	9,535	20%	20%
稅後營運溢利	1,814	1,627	11%	11%

財務摘要

友邦保險的香港業務在本地和內地旅客客戶群均錄得卓越的新業務價值增長，再次展示我們多渠道分銷的優秀品質。新業務價值增加24%至17.12億美元，年化新保費則增長8%至26.97億美元，有賴我們維持專注於執行「最優秀代理」策略，並同時推動夥伴分銷渠道持續增長。我們的產品組合繼續轉向利潤率較高的長期儲蓄和保障產品，推動新業務價值利潤率上升至62.0%。受惠於相關業務的強勁增長及較佳的理賠經驗，稅後營運溢利增長11%至18.14億美元，惟部分增長因分紅業務佔有效保單組合中的比重增加而被抵銷。

業務摘要

我們在香港的「最優秀代理」策略重點集中於優質招聘，吸引年輕和高質素的新入職代理，並將他們培育為百萬圓桌會代理和未來領袖。「友邦精英學院」(AIA Premier Academy)和「友邦精英領袖學院」(AIA Premier Leaders Academy)是我們全面的招聘和培訓平台。這平台，透過一系列數碼工具提供支援，讓代理更有效與客戶建立聯繫和互動。在2018年，我們專注於執行這些舉措，帶動活躍代理人數錄得雙位數字的增長，並進一步提高生產力，使年內新業務價值增長保持非常強勁。

此外，我們與花旗銀行的長期策略夥伴關係締造非常強勁的新業務價值增長。我們與花旗銀行緊密合作，針對特定客戶需求開展營銷活動，並進一步將人壽保險建議和方案融入銀行專屬財富管理平台。零售獨立財務顧問渠道的全年新業務價值增長穩健，而銷售額在上半年與下半年皆保持穩定。

友邦保險在香港積極與客戶保持聯繫和提升客戶體驗，特別是投資於新數碼工具，藉此致力滿足客戶的保障和長期儲蓄需要。我們在2018年推出一個新流動應用程式，為客戶提供一站式覆蓋所有友邦保險產品和服務的管理平台。我們亦透過光學字元辨識技術和人工智能科技提升了我們iPoS平台的技能，從而簡化身份證明文件驗證和進一步精簡新客戶登記程序。「AIA Vitality」依然是我們用作經常聯繫客戶的重要途徑。在2018年，該計劃的會員人數增加超過40%，而結合產品的新業務價值增加一倍。

泰國

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	447	381	12%	17%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	73.1%	73.4%	(0.4)個百分點	(0.3)個百分點
年化新保費	611	519	13%	18%
總加權保費收入	3,895	3,559	5%	9%
稅後營運溢利	995	868	9%	15%

財務摘要

在2018年，友邦保險的泰國業務表現強勁，新業務價值錄得雙位數字增長，上升12%至4.47億美元。儘管保險行業的整體銷售數字有所回落，但友邦保險在泰國的年化新保費仍然上升13%，而新業務價值利潤率保持強勁，達73.1%。銷售增長主要受我們的代理渠道加速發展推動。由於相關業務增長和續保率改善，稅後營運溢利增長9%至9.95億美元。

業務摘要

我們的泰國業務繼續透過「財務顧問」計劃推動分銷代理轉型，該計劃旨在提升當地代理隊伍的整體質素和生產力。針對個別潛質優厚的應徵者，我們提供加強的培訓和發展計劃，協助新入職財務顧問締造對比其他新入職代理超過兩倍的活動率，而活躍新代理的生產力亦顯著較高。

來自財務顧問的年化新保費增加37%，我們亦持續提升代理最低業績標準，以進一步減少生產力較低的代理人數。我們專注於執行業務策略，使符合百萬圓桌會資格的代理人數增加36%，而我們亦繼續在註冊會員人數方面領先同業。

在2018年3月，我們與泰國盤谷銀行建立夥伴合作關係，初步重點是專注招聘和培訓駐分行保險專員。在下半年，我們擴大產品系列，並在銀行不同客戶群試行有關保障和長期儲蓄產品的新銷售模式。

友邦保險在泰國的保障業務領先同業。我們在年內擴展一系列的危疾產品，使保障產品的年化新保費增加18%。友邦保險致力透過數碼化提升客戶體驗，並於2018年推出網上及流動客戶自助服務網站MyPage，客戶可藉此獲取保單資訊和更新個人資料。我們亦在8月推出電子支付工具，以促成電子驗證，並能夠把理賠款項直接存入客戶的銀行賬戶。

新加坡

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	357	297	18%	20%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	65.4%	69.7%	(4.3)個百分點	(4.3)個百分點
年化新保費	547	426	26%	28%
總加權保費收入	2,738	2,435	10%	12%
稅後營運溢利	558	513	7%	9%

財務摘要

友邦保險的新加坡業務在2018年的新業務價值增長非常強勁，達到18%，主要由代理渠道以及與花旗銀行的策略夥伴關係所帶動。年化新保費增加26%，而新業務價值利潤率下降，主因是早前所述「HealthShield」業務盈利能力減低，以及在2018年10月監管變動之前單位連結式業務錄得較高的銷售量。縱使市場上雙位數字的醫療通脹為盈利能力構成壓力，稅後營運溢利仍然上升7%至5.58億美元。

業務摘要

友邦保險在新加坡維持代理分銷的市場領導地位，並藉此核心分銷渠道締造非常強勁的新業務價值增長。我們的專業代理繼續致力迎合客戶需要，並集中推廣期繳保費保障產品。憑藉專注執行我們的「最優秀代理」策略，活躍代理人數和生產力均得以提升。

我們在2018年研發了多項創新的數碼工具，包括一個結合我們客戶偏好模型的全新流動應用程式，有助代理加強與客戶的聯繫，從而提供更貼心的服務。推出有關工具，加上我們針對性的招聘策略和培訓課程，刺激活躍代理人數上升16%，生產力則錄得雙位數字增長。

友邦保險與花旗銀行的策略性夥伴關係帶來卓越的新業務價值增長，且著重於招聘和提升銀行保險銷售專員的生產力，以滿足客戶的保障需要。友邦保險繼續處於新加坡團體保險市場的領先地位，並於年內成功獲得數個具規模的新企業客戶合約。

面對醫療保險市場的激烈競爭，我們在2018年致力為客戶提供優質和可持續的醫療服務。我們進一步擴展「AIA Quality Healthcare Partners」網絡，增加可預先批核理賠的參與醫院數目，並給予客戶更多醫療保險計劃選擇。此外，我們與Medix建立獨家夥伴關係，讓客戶可以享用當地首創的個人療程管理服務。

友邦保險在新加坡繼續投資於獲獎的「AIA Vitality」健康計劃，推出新獎賞和全新的「AIA Vitality」流動應用程式，並將該計劃與更多保險產品結合。「AIA Vitality」的整體會員人數增加超過40%，其中企業會員較2017年增長70%。

馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	247	215	8%	15%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	63.8%	62.5%	1.4個百分點	1.3個百分點
年化新保費	382	340	5%	12%
總加權保費收入	2,083	1,848	6%	13%
稅後營運溢利	320	274	9%	17%

財務摘要

儘管年內消費活動減少及稅務規例改變，但友邦保險在馬來西亞下半年增長有所改善，使新業務價值案全年計增加8%至2.47億美元。我們推出數個全新旗艦單位連結式和健康倡議，帶動年化新保費增加5%至3.82億美元，而新業務價值利潤率亦保持強勁，達到63.8%。由於相關業務增長，稅後營運溢利上升9%至3.20億美元。

業務摘要

友邦保險的馬來西亞代理渠道繼續透過嚴謹的招聘及不斷發展培訓實力，以提升代理生產力。伊斯蘭保險仍然是友邦保險在馬來西亞重要的策略焦點，而我們的伊斯蘭保險代理於2018年締造穩健的新業務價值增長。

在2018年上半年，我們推出一項管理代理銷售活動的專屬數碼工具「AIA Life Planner」應用程式，並於下半年為代理及代理主管推出一系列系統提升和新功能。用家對此平台的反應非常正面，使用率更超越80%。

我們與Public Bank Berhad (大眾銀行) 建立的策略性夥伴關係，成功締造雙位數字的新業務價值增長，有賴我們推出量身訂製、高承保額的期繳保費單位連結式產品，致力提高我們在該銀行的富裕客戶群的滲透率。友邦保險依然是馬來西亞團體保險市場中毋庸置疑的領導者。

在2018年下半年，友邦保險成為馬來西亞首家保險公司，於當地實施新最低配置比率(Minimum Allocation Rate) 規例正式限期前，推出符合有關新條例的單位連結式產品。我們亦為這些產品推出新的與「AIA Vitality」計劃結合健康附加保險。此附加保險包含市場首創的醫療和保健特點，鼓勵客戶採取健康的生活模式，且提供治療後的復康支援。

中國

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	965	725	30%	33%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	90.5%	83.1%	7.1個百分點	7.4個百分點
年化新保費	1,067	873	19%	22%
總加權保費收入	4,006	3,118	26%	28%
稅後營運溢利	870	643	32%	35%

財務摘要

友邦保險的中國業務再創佳績，新業務價值上升30%至9.65億美元。年化新保費增長19%至10.67億美元，而新業務價值利潤率增加7.1個百分點至90.5%，反映我們致力銷售期繳保費的保障和長期儲蓄產品，以及進一步受惠於規模經濟。相關業務的增長，配合持續有利的理賠經驗，帶動稅後營運溢利上升32%。

業務摘要

友邦保險在中國持續執行「最優秀代理」策略，有賴我們專注於優質招聘，以及創新數碼平台的支持。我們繼續視代理質素為首要焦點，落實嚴格的甄選標準、全面的面試程序、業內最佳的培訓和卓越的代理主管發展計劃。

我們的數碼平台具備一系列的功能，涵蓋客戶的獲取及培育、需求為本的財務建議、銷售和服務。這些功能有助我們的代理提供高質素的建議和締造流暢的客戶體驗。在2018年，我們推出全新的數碼工具「Master Planner」，支援發展新入職代理、表現評估及團隊活動管理，協助代理主管進一步提升專業水平和專長。

友邦保險在中國代理渠道執行的策略性優先項目取得進展，活躍代理人數錄得強勁的雙位數字增長，而我們以優質招聘為重點，使新入職代理的生產力提高17%。

在2018年，我們進一步差異化我們以保障為主的客戶倡議。年內我們在中國的健康計劃會員人數增長逾一倍，我們並透過該計劃的流動客戶應用程式，開始為特定客戶群提供量身訂製的聯繫活動。在2018年5月，我們與中國領先的醫療健康科技平台微醫建立長期策略夥伴關係，使我們的客戶可優先享用微醫的服務。

友邦保險亦善用新興技術，於下半年在中國推出首個人工智能服務機械人「小友」。這個服務機械人在社交媒體平台上提供即時和互動的全天候服務，為代理和客戶解答廣泛主題的查詢。未來一年，我們將繼續擴展其服務範疇，並加強與客戶服務網站和代理數碼平台的聯繫。

在2019年2月，我們獲得中國銀行保險監督管理委員會天津監管局及河北監管局批復，開始在天津市和河北省石家莊市籌建營銷服務部。此次獲得的批復是基於現行關於促進京津冀保險業協同發展的相關監管政策和試點安排。我們將在完成籌建及獲得最終監管批准後開始在天津市和河北省營運。

其他市場

百萬美元，除另有說明外	2018年	2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	435	395	13%	10%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	35.8%	39.9%	(4.1)個百分點	(4.1)個百分點
年化新保費	1,206	973	27%	24%
總加權保費收入	6,377	5,898	10%	8%
稅後營運溢利	826	742	14%	11%

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 Life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，新業務價值、年化新保費及總加權保費收入不包括來自印度的任何貢獻。

財務摘要

其他市場的新業務價值在2018年增長13%至4.35億美元，年化新保費增加27%至12.06億美元，而新業務價值利潤率為35.8%。若撇除早前在2018年中期報告中所述的澳洲大型團體計劃的影響，其他市場全年的新業務價值增長為14%。稅後營運溢利升14%至8.26億美元，主因是相關業務增長，以及下半年業績包括Sovereign的表現。

業務摘要

澳洲：友邦保險的澳洲和新西蘭業務在2018年締造強勁的新業務價值增長。業績反映我們在澳洲壽險保障市場的領導地位及包括Sovereign的貢獻。按新業務保費計算，友邦保險目前是新西蘭保障市場領先的壽險公司。

「AIA Vitality」繼續為友邦保險在澳洲市場帶來別樹一幟的優勢，即使整體行業的新業務量減少，零售獨立財務顧問業務在2018年仍錄得雙位數字的新業務價值增長。「AIA Vitality」的會員人數增加逾一倍，而我們更於2018年9月將此健康計劃擴展至一家主要企業客戶。隨著我們在2018年獲得數項關鍵計劃的新合約，並於2018年3月成功獲得一項新的大型計劃合約，團體保險業務錄得強勁的新業務價值按年增長。

柬埔寨：友邦保險繼續透過多渠道分銷策略擴展柬埔寨業務。我們專注於招聘和培訓專業代理，並使代理數目持續增加。我們銀行保險網絡的新夥伴，包括柬埔寨大眾銀行的富裕客戶群，顯著擴大了我們可接觸的客戶群。

印尼：我們在印尼的業務整體新業務價值下降，主要由於當地股市波動和不明朗，影響下半年市場對單位連結式產品的需求。友邦保險在印尼專注於代理渠道的優質招聘，帶動活躍代理人數增加，並使代理渠道的新業務價值錄得增長，惟被銀行保險渠道的新業務價值下跌所抵銷。

韓國：我們的韓國業務錄得非常強勁的新業務價值增長，主要由直接銷售渠道所帶動。電話銷售代表人數錄得雙位數字增長，加上更多優質電話銷售對象，利好直接銷售渠道的表現。產品組合得到優化，帶動新業務價值利潤率上升。在2018年下半年，友邦保險成為首家在韓國獲得綜合健康保險產品監管批核的公司。我們亦與當地以客戶人數計領先的電訊服務供應商SK Telecom展開策略性夥伴關係，向其客戶推出「AIA Vitality」計劃。

菲律賓：在2018年，菲律賓業務錄得強勁的新業務價值增長。由於我們的代理業務專注於招聘優質人才，活躍代理人數因而錄得雙位數字增長。另外，我們與BPI合資經營業務中的活躍駐分行保險銷售專員增加超過30%，帶來出色的新業務價值增長。在推出新保障產品和客戶聯繫計劃後，結合「Vitality」產品的新業務價值在2018年增長逾兩倍。

斯里蘭卡：政治和經濟不確定性令消費者信心受壓，導致友邦保險斯里蘭卡業務的新業務價值下跌。正如早前所述，當地自2018年4月起修改稅務規例，對新業務價值利潤率造成影響。縱使面對上述挑戰，我們繼續加強與主要銀行保險夥伴的聯繫，並推出新的保障和退休儲蓄方案，因而於2018年錄得年化新保費的正增長。

台灣：友邦保險的台灣業務在2018年締造卓越的新業務價值增長。我們推出針對客戶在承傳規劃和退休方面所需的保險方案，同時進行有效的銷售推廣，並為分銷夥伴提供全面銷售支援，帶動獨立財務顧問和銀行保險渠道均錄得強勁的銷售增長。

越南：我們的越南業務錄得雙位數字的新業務價值增長。我們專注於執行策略性舉措以提升代理活動和生產力，代理業務繼續為新業務價值增長帶來最大的貢獻。而夥伴分銷的貢獻也大幅增加；我們與Vietnam Prosperity Joint Stock Commercial Bank建立的獨家合作夥伴關係以及其他當地銀行夥伴，在2018年帶來卓越的新業務價值增長。

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。

國際方面，壽險公司所面對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，長期目標為保險公司的國際監管發展及實施一個更新共同框架。

友邦保險營運所在地區的監管機構正採取多項舉措，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（包括有關以風險為基礎的資本框架的應用）接軌。友邦保險繼續參與在區內的該等舉措，並就一系列議題（包括國際保險監督聯會制定保險資本標準）所舉行的國際行業對話作為活躍參與者。保險資本標準的實地測試預期將於2019年完成，而保險資本標準的實施將分兩階段進行。於第一階段，保險資本標準將在持續五年的監測期間用於向全集團監管者保密呈報。而於第二階段，將實施保險資本標準作為全集團所規定的資本要求。

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要求制定若干變動，包括要求商業保險公司編製經濟資產負債表。該等新監管規定已首次適用於友邦保險截至2017年11月30日止之財政年度，而友邦保險亦繼續參與該等舉措的發展及優化。

隨著香港保監局於2017年6月26日成立，並作為香港保險公司的監管機構後，預期香港保監局將於2019年開始直接監管中介機構。有關為香港保險公司而設以風險為基礎的資本制度的跨年度諮詢程序亦正展開，而友邦保險將繼續緊密地及具建設性地參與該等發展。

於2017年5月16日，香港保監局與中國銀行保險監督管理委員會（前稱中國保險監督管理委員會）就償付能力監管制度簽訂等效評估框架協議。作為過渡性安排，友邦保險在香港保險業條例下報告其中國分公司的資本狀況時，將按中國當地的監管償付能力基準，逐步分階段在四年內體現，並將於2022年3月31日全面實施。

於2017年5月18日，國際會計準則理事會公佈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號包括若干有關保險合約計量及溢利確認在會計處理上的基本區別。於2017年12月12日，香港會計師公會批准頒佈香港財務報告準則第17號《保險合約》。本集團正對新準則進行詳細評估，並為該等準則的實施作準備。於2018年11月的會議上，國際會計準則理事會投票表決將國際財務報告準則第17號的生效日期延期一年，即該等準則將於2022年1月1日或之後開始的財政期間強制生效。



羅兵咸永道

致友邦保險控股有限公司股東

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)列載於第46頁至第175頁的合併財務報表,包括:

- 於2018年12月31日的合併財務狀況表;
- 截至2018年12月31日止十三個月期間的合併收入表;
- 截至2018年12月31日止十三個月期間的合併全面收入表;
- 截至2018年12月31日止十三個月期間的合併權益變動表;
- 截至2018年12月31日止十三個月期間的合併現金流量表;及
- 合併財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為,該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況及其截至2018年12月31日止十三個月期間的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。



關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項包括保險合約負債的估值及遞延承保成本的攤銷。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

a) 保險合約負債的估值

請參閱合併財務報表的以下附註：附註2.4（相關會計政策）、附註3（主要會計估計及判斷）、附註26及附註28。

於2018年12月31日，貴集團擁有保險合約負債1,647.64億美元。為處理此事項，我們已執行以下審計程序：

董事對此等保險合約負債的估值涉及就不確定的未來結果（包括死亡率、傷病率、續保率、開支、投資回報、估值利率及逆差撥備）以及複雜估值方法行使重大判斷。

具備酌情分紅特點的傳統分紅壽險保單及非分紅壽險保單、年金及其他保障產品相關保單的負債乃利用於保單生效時就逆差作出調整的最佳估計假設，絕大部分採用淨保費估值法釐定。此等假設仍會於以後沿用，惟須通過一項將負債與以當前最佳估計假設於估值的負債進行對比的負債充足性測試。

- 通過運用我們的行業知識和經驗對比判斷有關估值方法及其變動是否符合經認可的保險精算慣例及根據市場經驗得出的預期，我們了解了所用評估方法、找出了與前次估值相比的方法變動及評估了所發現重大變動的合理性和影響。
- 我們評估了主要假設（包括就死亡率、傷病率、續保率、開支、投資回報、估值利率及逆差撥備作出的主要假設）的合理性。我們對假設的評估包括：
 - 了解現有就釐定相關假設的控制措施並對其進行測試；
 - 通過運用我們的行業知識和經驗檢驗管理層用以得出假設的方法；

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>a) 保險合約負債的估值 (續)</p> <p>萬能壽險及單位連結式保單的保險合約負債絕大部分基於帳戶結餘的價值連同遞延收益及額外保險給付的負債釐定，後者取決於在各報告日期重新評估的營運假設及未來投資回報假設。</p> <p>作為假設考慮因素的一部分，我們重點關注需於各報告日期重新評估假設的保險合約的假設以及於保單生效日期的假設定方式。</p> <p>對於所採用的估值方法，我們重點關注此等方法相較前次估值所採用者的變動以及重要新產品種類 (如適用) 所適用的估值方法。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 對比過往經驗、市場可觀測數據 (如適用) 及我們對市場慣例的經驗，對管理層所用主要假設提出質疑。 • 我們查核了負債充足性測試的計算並評估了相關結果，以確定在對當前最佳估計假設進行估值時就有效保單業務所用保險合約負債是否充足。 <p>基於已完成的工作，我們發現管理層所用方法及假設 (包括於負債充足性測試中所用者) 均屬恰當。</p>
<p>b) 遞延承保成本的攤銷</p> <p>請參閱合併財務報表的以下附註：附註2.4.1 (相關會計政策)、附註3.3 (主要會計估計及判斷) 及附註19。</p> <p>於2018年12月31日，貴集團錄得遞延承保成本246.26億美元。</p> <p>對於傳統壽險及年金保單，遞延承保成本乃通過保單的預期年內按保費的某個固定百分比攤銷，相比萬能壽險及單位連結式保單，其需要董事作出的判斷較少。預期保費在保單簽發之日作出估計。</p>	<p>為處理此事項，我們已執行以下審計程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估在貴集團會計政策範圍內進行的遞延承保成本攤銷的基準及於釐定就萬能壽險及單位連結式保單攤銷所用估計毛利過程中用到的假設的恰當性，並對彼等提出質疑。此處涵蓋通過對比過往經驗、市場可觀測數據 (如適用) 及我們對市場慣例的經驗，對死亡率、傷病率、續保率、開支及投資回報作出的評估及提出的質疑。



關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
--------	-----------------

b) 遞延承保成本的攤銷 (續)

萬能壽險及單位連結式保單的遞延承保成本攤銷則需要董事作出較多的判斷。對於此等合約，遞延承保成本乃於合約的預期年內，按估計預期於合約年內實現的毛利現值的某個固定百分比或按直線基準攤銷。估計毛利會定期作出修訂，而就毛利作出適當估計時需行使重大判斷。

基於已完成的工作，我們發現針對萬能壽險及單位連結式保單所用與遞延承保成本攤銷有關的假設乃屬恰當。

作為我們審計工作的一部分，我們重點關注與萬能壽險及單位連結式保單相關的遞延承保成本，而有關假設於各報告日期會重新評估。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的集團首席執行官兼總裁報告、財務回顧、業務回顧、監管及國際發展、內涵價值補充資料及我們就此出具的核數師報告、截至2018年12月31日止十三個月的簡明業務及財務回顧及詞彙（但不包括合併財務報表及我們就此出具的核數師報告）以及預期會在本核數師報告日後取得的財務摘要、主席報告、風險管理、重視人才、企業社會責任、董事責任聲明、董事會、執行委員會、董事會報告、企業管治報告、薪酬報告、股東參考資料及公司資料。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

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



其他信息 (續)

當我們閱讀財務摘要、主席報告、風險管理、重視人才、企業社會責任、董事責任聲明、董事會、執行委員會、董事會報告、企業管治報告、薪酬報告、股東參考資料及公司資料後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與管理層溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

其他事項

貴集團已根據內涵價值補充資料第4及5節所載的內涵價值編製基準編製於2018年12月31日及截至該日止年度的內涵價值補充資料，而我們已單獨就該內涵價值補充資料向 貴公司董事會出具一份日期為2019年3月15日的核數師報告。

董事及管理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》、國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向 閣下（作為整體）報告我們的意見，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責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計，在某一大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



核數師就審計合併財務報表承擔的責任 (續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映有關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。



羅兵咸永道

核數師就審計合併財務報表承擔的責任 (續)

除其他事項外，我們與管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與管理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果會超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Lars Christian Jordy Nielsen。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2019年3月15日

合併收入表

百萬美元	附註	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
收益			
保費及收費收入		33,881	26,986
分保至再保險公司的保費		(1,968)	(1,497)
淨保費及收費收入		31,913	25,489
投資回報	9	4,077	12,622
其他營運收益	9	307	219
總收益		36,297	38,330
開支			
保險及投資合約給付		26,383	26,108
分保保險及投資合約給付		(1,787)	(1,267)
淨保險及投資合約給付		24,596	24,841
佣金及其他承保開支		4,136	3,455
營運開支		2,366	1,969
財務費用		228	183
其他開支		801	567
總開支	10	32,127	31,015
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利		4,170	7,315
分佔聯營公司及合資公司溢利		-	-
稅前溢利		4,170	7,315
保單持有人回報應佔所得稅收入/(開支)		51	(128)
稅前股東應佔溢利		4,221	7,187
稅項開支	11	(944)	(1,128)
保單持有人回報應佔稅項		(51)	128
股東溢利應佔稅項開支		(995)	(1,000)
純利		3,226	6,187
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		3,163	6,120
非控股權益		63	67
每股盈利(美元)			
基本	12	0.26	0.51
攤薄	12	0.26	0.51

合併全面收入表

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
純利	3,226	6,187
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(虧損)/收益 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十三個月：(1.77)億美元； 截至2017年11月30日止十二個月：2.97億美元)	(4,174)	1,197
於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值虧損/(收益)及減值 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十三個月：1,800萬美元； 截至2017年11月30日止十二個月：1,900萬美元)	26	(161)
外幣換算調整	(510)	1,028
現金流量對沖	16	(11)
分佔聯營公司及合資公司的其他全面開支	(45)	(24)
小計	(4,687)	2,029
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2018年12月31日止十三個月：(1,000)萬美元； 截至2017年11月30日止十二個月：(1,400)萬美元)	11	78
重新計量界定福利計劃淨負債的影響 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十三個月：(700)萬美元； 截至2017年11月30日止十二個月：零)	1	18
小計	12	96
其他全面(開支)/收入總額	(4,675)	2,125
全面(開支)/收入總額	(1,449)	8,312
下列人士應佔全面(開支)/收入總額：		
友邦保險控股有限公司股東	(1,484)	8,250
非控股權益	35	62

合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
資產			
無形資產	14	1,970	1,864
於聯營公司及合資公司的投資	15	610	642
物業、廠房及設備	16	1,233	1,213
投資物業	17	4,794	4,365
再保險資產	18	2,887	2,481
遞延承保及啟動成本	19	24,626	21,847
金融投資：			
貸款及存款	20, 22	7,392	7,973
可供出售 債務證券		112,485	105,466
按公平值計入損益 債務證券		27,736	25,702
股本證券		38,099	36,716
衍生金融工具	21	430	363
		186,142	176,220
遞延稅項資產	11	26	9
當期可收回稅項		164	131
其他資產	23	4,903	4,630
現金及現金等價物	25	2,451	2,289
總資產		229,806	215,691
負債			
保險合約負債	26	164,764	148,897
投資合約負債	27	7,885	8,082
借貸	29	4,954	3,958
回購及證券外借協議的債項	30	1,683	1,883
衍生金融工具	21	243	361
撥備	32	168	234
遞延稅項負債	11	4,187	3,595
當期稅項負債		532	421
其他負債	33	5,984	5,888
總負債		190,400	173,319

合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
權益			
股本	34	14,073	14,065
僱員股票信託	34	(258)	(297)
其他準備金	34	(11,910)	(11,948)
保留盈利		35,661	34,087
公平值準備金	34	2,211	6,336
外幣換算準備金	34	(1,301)	(751)
物業重估準備金	34	538	527
其他		(8)	(25)
反映於其他全面收入的金額		1,440	6,087
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東		39,006	41,994
非控股權益	35	400	378
總權益		39,406	42,372
總負債及權益		229,806	215,691

合併權益變動表

百萬美元	附註	其他全面收入								非控股權益	總權益
		股本	僱員股票信託	其他準備金	保留盈利	公平值準備金	外幣換算準備金	物業重估準備金	其他		
於2017年12月1日的結餘		14,065	(297)	(11,948)	34,087	6,336	(751)	527	(25)	378	42,372
純利		-	-	-	3,163	-	-	-	-	63	3,226
可供出售金融資產的公平值虧損		-	-	-	-	(4,151)	-	-	-	(23)	(4,174)
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		-	-	-	-	26	-	-	-	-	26
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(505)	-	-	(5)	(510)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	16	-	16
分佔聯營公司及合資公司的其他全面開支		-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	11	-	-	11
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
期內全面收入/(開支)總額		-	-	-	3,163	(4,125)	(550)	11	17	35	(1,449)
股息	13	-	-	-	(1,589)	-	-	-	-	(20)	(1,609)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		8	-	-	-	-	-	-	-	-	8
來自非控股權益的注資		-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
以股份為基礎的報酬		-	-	82	-	-	-	-	-	-	82
注入僱員股票信託的股份		-	(12)	-	-	-	-	-	-	-	(12)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	51	(51)	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	7	-	-	-	-	-	-	7
於2018年12月31日的結餘		14,073	(258)	(11,910)	35,661	2,211	(1,301)	538	(8)	400	39,406

合併權益變動表

百萬美元	附註	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留 盈利	其他全面收入				非控股 權益	總權益
						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		-	-	-	6,120	-	-	-	-	67	6,187
可供出售金融資產的 公平值收益/(虧損)		-	-	-	-	1,202	-	-	-	(5)	1,197
於出售時轉撥至收入的 可供出售金融資產的 公平值收益		-	-	-	-	(161)	-	-	-	-	(161)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	1,028	-	-	-	1,028
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
分佔聯營公司及合資公司 的其他全面(開支)/收入		-	-	-	-	(57)	33	-	-	-	(24)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	78	-	-	78
重新計量界定福利計劃 淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	18	-	18
年內全面收入總額		-	-	-	6,120	984	1,061	78	7	62	8,312
股息	13	-	-	-	(1,376)	-	-	-	-	(14)	(1,390)
根據購股權計劃及代理 購股計劃發行的股份		67	-	-	-	-	-	-	-	-	67
來自非控股權益的注資		-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
以股份為基礎的報酬		-	-	79	-	-	-	-	-	-	79
注入僱員股票信託的股份		-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(10)
自僱員股票信託轉出 已歸屬股份		-	64	(64)	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	(9)	9	-	-	-	-	-	-
於2017年11月30日的結餘		14,065	(297)	(11,948)	34,087	6,336	(751)	527	(25)	378	42,372

合併現金流量表

百萬美元	附註	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
來自經營活動的現金流量			
稅前溢利		4,170	7,315
調整：			
金融投資		(14,998)	(18,413)
保險及投資合約負債及遞延承保及啟動成本		14,037	14,312
回購及證券外借協議的債項	30	(177)	(219)
收取有關收購附屬公司的預付再保險佣金	5	482	-
其他非現金營運項目，包括投資收入及匯率變動對若干營運項目的影響		(8,095)	(7,242)
營運現金項目：			
已收利息		6,718	5,627
已收股息		782	703
已付利息		(44)	(50)
已付稅項		(855)	(582)
經營活動提供的現金淨額		2,020	1,451
來自投資活動的現金流量			
無形資產付款	14	(92)	(151)
向合資公司注資	15	(3)	(6)
投資物業及物業、廠房及設備付款淨額	16, 17	(127)	(84)
收購附屬公司，已扣除所得現金	5	(606)	-
投資活動使用的現金淨額		(828)	(241)
來自融資活動的現金流量			
發行中期票據	29	1,490	497
贖回中期票據	29	(500)	-
其他借貸所得款項	29	2,603	-
償還其他借貸		(2,603)	(1)
就中期票據支付的利息		(168)	(136)
來自非控股權益的注資		7	4
期內派付股息		(1,609)	(1,390)
注入僱員股票信託的股份		(12)	(10)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		8	67
融資活動使用的現金淨額		(784)	(969)
現金及現金等價物增加淨額		408	241
財政期初的現金及現金等價物		1,787	1,482
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(49)	64
財政期末的現金及現金等價物		2,146	1,787

合併現金流量表

上述合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

百萬美元	附註	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
合併財務狀況表的現金及現金等價物	25	2,451	2,289
銀行透支		(305)	(502)
合併現金流量表的現金及現金等價物		2,146	1,787

合併財務報表附註及主要會計政策

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. 主要會計政策

2.1 編製基準及合規聲明

合併財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則、國際財務報告準則及香港《公司條例》所編製。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詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為引用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）的詮釋（視情況而定）。因此，當中並不存在任何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，而影響此等合併財務報表。

合併財務報表於2019年3月15日已獲董事會核准刊發。

合併財務報表已採用歷史成本法編製，並就可供出售金融資產、指定按公平值計入損益的若干金融資產及負債、衍生金融工具、持作自用物業以及投資物業（均以公平值列賬）的重估作出修訂。

本集團各實體於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。本公司的功能貨幣及本公司與本集團的呈列貨幣為美元。除另有說明外，合併財務報表乃以百萬美元呈列。

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. 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

(a) 下列相關新準則修訂乃於截至2018年12月31日止財政期間首次採納，且對本集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第7號的修訂，信息披露計劃；
- 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；及
- 對國際財務報告準則第12號的修訂，澄清準則的範圍。

(b) 下列已頒佈的相關新準則、詮釋及準則修訂尚未於截至2018年12月31日止財政期間生效，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）；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，所得稅處理的不確定因素（2019年）；
- 對國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂，重大的定義（2020年）；
- 對國際會計準則第12號的修訂，就分類為權益的票據付款的所得稅後果（2019年）；
- 對國際會計準則第19號的修訂，計劃修訂、縮減或結清（2019年）；
- 對國際會計準則第23號的修訂，合資格資本化的借貸成本（2019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28號的修訂，於聯營公司及合資公司的長期權益（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）；
- 國際財務報告準則第16號，租賃（2019年）；
- 對國際財務報告準則第2號的修訂，以股份為基礎的支付交易之分類及計量（2019年）；
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，業務合併及對國際財務報告準則第11號的修訂，聯合協議 — 重新計量先前所持權益（2019年）；及
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，業務的定義（2020年）。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

(c) 下列已頒佈的相關新準則及規定尚未於截至2018年12月31日止財政期間生效，且未獲提前採納：

- 國際財務報告準則第9號，金融工具，闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號規定金融資產分類為單獨的計量類別：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號中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。國際會計準則理事會對國際財務報告準則第9號中的兩處作出進一步修訂。包含具有負補償的預付款項特性的金融資產可按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入（若現金流量僅代表本金及利息付款）。非屬重大的修訂或不會導致終止確認的金融負債交換須於損益確認。本集團尚未完全評估上述新規定及修訂的影響。

該準則於2018年1月1日或之後開始的財政期間強制生效（惟具有負補償的預付款項特性及修訂或不會導致終止確認的金融負債交換除外，彼等將於2019年1月1日或之後開始的財政期間生效），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號及國際財務報告準則第17號，保險合約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國際財務報告準則第17號的生效日期與於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（請注意，國際會計準則理事會正建議將國際財務報告準則第17號的生效日期推遲至2022年1月1日），及允許實體自損益剔除於國際財務報告準則第17號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。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

(c) 下列已頒佈的相關新準則及規定尚未於截至2018年12月31日止財政期間生效，且未獲提前採納：(續)

- 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。於2017年12月12日，香港會計師公會批准了香港財務報告準則第17號，保險合約的發佈。本集團現正對該等新準則進行詳細評估。該等準則目前於2021年1月1日或之後開始的財政期間強制生效，然而，於2018年11月，國際會計準則理事會建議將保險公司可獲得的國際財務報告準則第17號及暫行國際財務報告準則第9號豁免推遲至於2022年1月1日或之後開始的財政期間。建議延期須徵詢公眾意見（預期於2019年）。香港會計師公會尚未作出任何有關國際會計準則理事會建議推遲國際財務報告準則第17號的公告。

編製本集團合併財務報表所採納的主要會計政策載列如下。此等政策已於所有呈列期間貫徹應用。

2.2 營運溢利

本集團大部分業務具有長遠特性，就管理層的決策及內部表現管理目的而言，本集團使用稱為「營運溢利」的財務表現指標評估其業績及經營分部。營運溢利包括基於本集團在內涵價值補充資料中所採用的假設得出的股權及房地產投資的預期長期投資回報。本集團界定稅後營運溢利為扣除以下非營運項目的純利：

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

本集團認為呈列營運溢利可加強理解及比較其表現及其經營分部的表現。本集團認為，在剔除此等非營運項目的波動性影響（大部分取決於市場因素）後，可更清楚地識別表現趨勢。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.3 合併基準

附屬公司

附屬公司指本集團有權管控的所有實體（包括結構性實體）。結構性實體指設立目的為使投票權或類似權利不會成為決定控制該實體人士的主要因素（如任何投票權僅與行政任務有關的情況）且相關業務透過合約安排方式規管的實體。本集團釐定投資基金及結構證券（如本集團擁有權益的抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券）為結構性實體。

當本集團因參與某實體而承受風險或有權享有其可變回報，且能夠透過對實體行使權力而影響有關回報時，本集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入本集團當日起合併入賬，並於本集團不再對其擁有控制權時不再合併入賬。集團內公司間交易予以撤銷。

本集團採用收購會計法，將收購的附屬公司入賬，除非收購事項構成本集團重組共同控制實體的一部分。根據此方法，收購成本乃按收購日期應付代價、股份發行或承擔的負債的公平值計量。收購成本超出所收購附屬公司淨資產公平值的數額乃入賬列作商譽（見下文2.10）。本集團與商譽分開確認所收購附屬公司可識別資產、承擔的負債以及任何非控股權益。收購方於附屬公司的淨資產權益超出收購成本的任何盈餘乃記入合併收入表。

本集團的合併財務報表包括友邦保險控股有限公司及其擁有控股權益的附屬公司的資產、負債及業績（乃採用截至報告日期的賬目）。

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於財務報表內合併入賬。在評估過程中，本集團考慮實際合約權利及實際控制權。倘本集團並未持有一間公司50%以上投票權，但其有實際能力規管該實體的相關業務，則可能對該實體產生實際控制權。基於前述事實及情況，倘本集團有權力罷黜或控制有能力規管基金相關業務的有關方，且本集團承擔投資基金可變回報所帶來的風險，則上述有關方將予合併入賬。可變回報包括享有被投資公司溢利或分派的權利及承擔被投資公司虧損的義務。

僱員股票信託

成立信託乃為購買本公司股份，以便透過以股份為基礎的報酬計劃於未來期間向參與者分派。這些信託的合併乃按國際財務報告準則第10號予以評核；倘本集團被視為控制此信託，此信託會合併入賬。信託購買的股份於歸屬時未提供予參與者的部分會於合併財務狀況表按成本列賬並作為「僱員股票信託」列報，以及於合併權益變動表作為權益的減項。

2. 主要會計政策 (續)

2.3 合併基準 (續)

非控股權益

非控股權益於權益內呈列，惟少數股東於可沽售負債所產生的非控股權益除外（例如單位持有人於合併投資基金的權益）。當有關權益確認為負債時，則反映合併實體的淨資產。

收購及出售非控股權益乃視作權益持有人之間的交易，惟少數股東於可沽售負債所產生的非控股權益除外。因此，非控股權益的收購成本或售價與非控股權益賬面值之間的任何差額，乃確認為權益的增加或減少。

聯營公司及合資公司

聯營公司指本集團從中擁有重大影響力但並非擁有控制權或共同控制權的實體。一般而言，倘本集團持有20%至50%的投票權，則假設為擁有重大影響力。合資公司乃本集團與其他訂約方進行經濟活動，並會受合約協議產生的共同控制所限的實體。

本集團與其聯營公司及合資公司之間的交易收益，乃以本集團於聯營公司及合資公司的權益為限撤銷。虧損亦同樣予以撤銷，惟交易提供證據顯示實體間轉移的資產出現減值除外。

於聯營公司及合資公司的投資以權益會計法入賬。根據此方法，於聯營公司或合資公司的投資成本，連同本集團分佔該實體收購後的權益變化，乃於合併財務狀況表計入為資產。成本包括收購所產生的商譽。本集團分佔收購後的溢利或虧損於合併收入表確認，而其所分佔收購後於權益中的變動則於其他全面收入確認。當本集團不再對此投資擁有重大影響力時，則不再使用權益會計法。倘本集團於聯營公司或合資公司分佔的虧損相等於或超過其所佔權益，額外虧損僅於本集團負有法律或推定責任或代表聯營公司或合資公司付款時方會作出撥備，並確認為負債。

本公司的投資

於本公司的財務狀況表，附屬公司、聯營公司及合資公司按成本列賬，惟出現減值除外。本公司於投資基金（例如互惠基金及單位信託）的權益乃分類為按公平值計入損益。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約

本集團絕大部分業務已採用貫徹一致的會計政策，以計量及確認保險及投資合約。

在少數情況下，本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債。

產品分類

本集團按保險風險水平將其合約分類為保險合約或投資合約。保險合約指轉移重大保險風險的合約，而投資合約指並無重大保險風險的合約。稱為分紅業務的部分保險及投資合約，具備酌情分紅特點，讓客戶可收取保證給付以外的額外非保證給付，例如保單持有人紅利或分紅。本集團確認及計量具備酌情分紅特點的投資合約產生的責任時，應用與保險合約相同的會計政策。

倘存在受保事故導致本集團須向客戶支付巨額的額外賠償的情況（不包括缺乏商業理據者），合約則列作保險合約入賬。對於並無包含酌情分紅特點的投資合約，應用國際會計準則第39號，*金融工具：計量及確認*。倘合約包含投資管理成分，應用國際會計準則第18號，*收益確認*。國際財務報告準則第4號允許對具備酌情分紅特點的保險合約及投資合約沿用以往應用的會計政策，而本集團已採用此項基準入賬此等合約。倘一項合約被分類為保險或投資合約，則其後不會再被分類，惟於其後修改協議條款除外。

若干具備酌情分紅特點的合約補足應付保單持有人的保證給付金額。此等合約與其他保險及投資合約不同，皆因本集團可全權決定宣派給付的金額及/或時間，以及如何在不同組別的保單持有人之間分派此等給付。客戶可能獲派保證給付以外的額外給付或分紅：

- 額外給付或分紅很可能為合約給付總額的重大部分；
- 額外給付或分紅金額或時間基於合約由本集團全權決定；及
- 額外給付或分紅基於以下各項而以合約訂立：
 - 特定合約組別或特定合約類型的表現；
 - 於發行人持有的特定資產組別的已變現及/或未變現的投資回報；或
 - 簽發合約的本公司、基金或其他實體的溢利或虧損。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

本集團應用與保險合約相同的會計政策，以確認及計量具備酌情分紅特點的投資合約所產生的責任及遞延承保成本。本集團稱此等合約為分紅業務。在某些司法權區，分紅業務以分紅基金承保，其資產與本公司或分公司的其他資產個別劃分。分配自此等分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。此類保單持有人的分紅程度或會隨時間變化。按分紅基金地點分類的目前保單持有人宣派紅利情況載列如下：

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

在某些司法權區，分紅業務並非以特別基金承保，而本集團稱其為其他分紅業務。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

本集團的產品可分為下列主要類別：

保單類型	應付給付說明	會計基準：	
		保險合約負債	投資合約負債
傳統分紅壽險， 具備酌情分紅特點	<p>分紅基金</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。承保的基本金額於死亡或到期時支付，可能附帶紅利或分紅，總額按某個特定的資產及負債基金的表現而定</p> <p>保險公司全權決定宣派紅利及分紅的時間。當地規例通常規定宣派紅利的最低保單持有人比例</p>	<p>保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值作出撥備。此外，保險負債乃按假設所有業績將根據當地法規宣派為紅利而將分配予保單持有人的分紅基金淨資產部分入賬</p>	<p>不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情分紅特點的合約入賬列作保險合約</p>
	<p>其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。承保的基本金額於死亡或到期時支付，可能附帶紅利或分紅，保險公司全權決定宣派紅利或分紅的時間或金額，視乎投資經驗等因素而定</p>	<p>保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證分紅的現值作出撥備</p>	<p>不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情分紅特點的合約入賬列作保險合約</p>
非分紅壽險、年金 及其他保障產品	<p>保險公司無權決定應付給付</p>	<p>保險合約負債反映扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的未來保單給付現值。此外，有限付款合約的遞延溢利負債予以確認</p>	<p>投資合約負債乃按攤銷成本計量</p>
萬能壽險	<p>給付乃按帳戶結餘計算，按保險公司所定利率存入利息，及視客戶而定的身故給付</p>	<p>保險合約負債反映累計價值，即已收保費及已記賬投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益及額外保險給付的負債亦會入賬</p>	<p>不適用，因此等合約一般附帶重大保險風險</p>
單位連結式	<p>此等產品可能以儲蓄產品為主，或會將儲蓄結合保障元素</p>	<p>保險合約負債反映累計價值，即已收保費及已記賬投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益及額外保險給付的負債亦會入賬</p>	<p>投資合約負債以公平值(參照累計價值釐定)計量</p>

財務報表附註中，單位連結式合約與退休金合約一併呈列，以供披露。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

保險及投資合約的會計基準於下文附註2.4.1及2.4.2詳述。

2.4.1 保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約

保費

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

具投資特色但包含相當保險風險而被視作保險合約的保險合約（如萬能壽險及若干單位連結式合約）收取的保費金額乃累計為存款。來自此等合約的收益包括期內有關保險、行政及退保成本的保單費用。

首筆支付費用於相關合約估計年期內確認。計入開支的保單給付及賠款，包括於期內產生並超出有關保單持有人合約存款的給付賠償及計入保單持有人存款的利息。

遞延收益負債

遞延收益負債指首筆支付費用及其他非對等收費，乃於業務估計年期內收取並確認於合併收入表。累計價值的獨立負債已確立。

遞延溢利負債

因傳統保險合約產生的遞延溢利負債指超額溢利，乃於業務估計年期內收取並確認於合併收入表。未來保單賠償的獨立負債已確立。

遞延承保成本

取得新保險合約的成本包括佣金及分銷成本、核保及其他保單簽發開支，此等成本隨產生新業務保單或重續現有業務而改變及主要與此等業務有關，乃遞延入賬為資產。於簽發保單的年度內，會評估遞延承保成本的可收回機會，以確保此等成本可自保單的估計未來利潤中收回，並於其後至少每年再評估一次。未來投資收入亦會用於評估可收回機會。倘承保成本被視作於簽發保單日期或其後無法收回，則此等成本於合併收入表列作開支。

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

萬能壽險及單位連結式合約的遞延承保成本乃於合約的預期年期內，按估計預期於合約年期內實現的毛利現值的某個固定百分比或按直線基準攤銷。估計毛利包括就死亡率、行政、投資及退保而評估的預期金額，並扣除超出保單持有人結餘的給付賠償、行政開支及已記賬利息。估計毛利會定期作出修訂。用於計算經修訂的估計預期毛利現值的利率，乃為應用於餘下給付期間的最近經修訂利率。實際結果與估計經驗的差異乃反映於盈利中。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

2.4.1 保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約 (續)

遞延銷售獎勵

於以下情況，包括首日分紅、持續分紅及提升結算利率等遞延銷售獎勵，乃採用與攤銷承保成本相同的方法及假設予以遞延及攤銷：

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

分拆

保險合約的存款部分於符合以下兩項條件時予以分拆：

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

分離計賬

由於本集團的若干保險合約包括與主合約並無明確及密切關連的嵌入式衍生工具，此等合約與保險合約分離計賬及列作衍生工具入賬。

給付及賠償

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

所產生的意外及醫療保險賠款包括期內發生的所有損失 (不論有否報告)、有關處理成本、可收回款項下調及來自過往年度的未賠款的任何調整。

處理賠款成本包括因磋商及處理賠款而產生的內部及外部成本，並已列入營運開支。

保險合約負債 (包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債)

保險合約負債指就壽險保單而言的估計未來保單持有人給付負債。

壽險保單的未來保單給付乃以平準式淨保費評價法計算，即將支付的估計未來保單給付現值，扣除將自保單持有人收取的估計未來淨保費的現值。

就具有明確帳戶結餘的合約 (如萬能壽險及單位連結式合約) 而言，保險合約負債相等於累計價值，即已收保費及已記入保單的投資回報，並扣除就死亡率及傷病率成本與開支收費。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

2.4.1 保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約 (續)

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) (續)

本集團透過扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值設立一個負債項目，入賬以分紅基金承保的分紅業務保險合約負債。此外，假設於合併財務狀況表日期按相關法規把全部基金盈餘宣派為保單持有人紅利，一項保險負債將按照比例分配予保單持有人的分紅基金淨資產入賬。本集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證分紅現值確立負債，以便將其他分紅業務入賬。

負債充足性測試

負債充足性乃根據本集團的承保、提供服務及計量保險合約盈利能力的方式，按合約組合而評估。各報告分部均進行負債充足性測試。

就傳統壽險合約而言，保險合約負債乃於扣除遞延承保成本以及所收購的保險合約的業務價值後，於估值日期與按最佳估計基準計算的總保費估值進行比對。倘出現不足金額，則遞延承保成本的未經攤銷結餘及所收購的保險合約的業務價值乃按不足數額撇減。倘就撇減特定合約組合的未經攤銷結餘至零後仍有不足金額，則淨負債按餘下不足金額增加。

就萬能壽險及投資合約而言，遞延承保成本經扣減遞延收益負債後與估計毛利比較。倘出現不足金額，則撇減遞延承保成本。

財務保證

財務保證視為保險合約。就此等合約而言的負債於產生虧損時確認。

2.4.2 投資合約

投資合約不包含足以視作保險合約的保險風險，並入賬列作財務負債，有別於具備酌情分紅特點的投資合約，因此等合約並不屬於國際會計準則第39號的範疇，故入賬列作保險合約。

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

投資合約費用收益

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

啟動及其他「首筆」支付費用（按帳戶結餘計算以作為啟動合約代價的費用）自若干非分紅投資及退休金合約收取。倘投資合約乃以經攤銷成本入賬，則此等費用在保單的預期年期內攤銷及確認，作為對有效收益率的調整。倘投資合約按公平值計量，則與提供投資管理服務有關的首筆支付費用乃於提供服務時攤銷及確認。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

2.4.2 投資合約 (續)

遞延啟動成本

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

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

投資合約負債

就投資合約而收取的存款不會通過合併收入表入賬，而直接於合併財務狀況表入賬列作投資合約負債調整，以反映帳戶結餘，惟此等合約應佔的投資收入及費用除外。

本集團大部分分類為投資合約的合約屬於單位連結式合約，其計量直接與相關投資資產相連結。此等合約指維持以符合保單持有人特定投資目標的投資組合，而此等保單持有人一般承受此等投資的信貸及市場風險。此等負債按公平值列賬，而公平值乃經參照累計價值（目前的單位值）而釐定，並於損益表確認其變動。保單管理費、投資管理費、退保手續費及就客戶的帳戶結餘向若干保單持有人所徵收的稅項列入收益，並按上文「投資合約費用收益」項下所述方式入賬。

非單位連結式投資合約負債乃以經攤銷成本列賬，即於初始確認日期已收取代價的公平值扣除本金付款（例如交易成本及首筆支付費用）的淨影響，並使用實際利率法增減初始金額與到期日價值之間的任何差額計算的累計攤銷，以及扣除退保款項的任何撇減。實際利率是把付款貼現至初始金額的利率。於各報告日期，遞延收益負債乃以按實際利率貼現計算的未來最佳估計現金流量價值而釐定。任何調整會即時於合併收入表確認為收入或開支。

倘投資合約受退保選擇權規限，則財務負債的經攤銷成本不會低於就適用的貨幣時間值貼現計算的退保應付金額入賬。

遞延收費收入負債

遞延收費收入負債指首筆支付費用及其他非對等收費，乃於業務估計年內收取並確認於合併收入表。累計價值的獨立負債已確立。

2. 主要會計政策 (續)

2.4 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

2.4.3 保險及投資合約

再保險

本集團於正常業務過程中分出再保險業務，而自留額則隨不同業務變更。再保險成本在相關再保險保單年內入賬，採用的假設與相關保單貫徹一致。

分出的保費及償付的賠款於合併收入表及財務狀況表按總額基準呈列。

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

倘再保險合約主要轉移財務風險（而不是保險風險），則此等合約透過合併財務狀況表直接入賬，而不會列入再保險資產或負債。已付或已收的代價扣除再保險者預留的任何明示已識別保費或費用會被確認為存款資產或負債。

倘再保險資產出現減值，則本集團會扣減相應的賬面值，並於合併收入表確認減值虧損。在初始確認再保險資產後，倘有客觀憑證顯示本集團可能無法根據合約條款收回到期的所有金額，並能夠可靠地計量對本集團自再保險公司收取的金額構成的影響，則再保險資產乃出現減值。

按再保險合約獲得的首筆保費回扣為再保險負債。該負債初始確認為扣減遞延承保及啟動成本，最多為相關遞延承保成本或相關收購業務價值（如有）的賬面值，任何超額於其他負債中確認。該再保險負債根據相關保險合約的解除而解除。該再保險負債於期內的變動確認為分保保險及投資合約給付。

收購業務價值

就長期保險及投資合約組合而言的收購業務價值，不論直接或透過購入附屬公司計入，皆確認為一項資產。倘此項資產乃來自收購合資公司或聯營公司的投資，則收購業務價值以此投資的賬面值持有。於所有情況下，收購業務價值按系統化基準在收購組合的合約估計年期內攤銷。攤銷率反映所收購有效保單業務的價值現況。收購業務價值的賬面值會每年檢討以確定減值，任何減幅則於合併收入表扣除。

影子會計

影子會計乃應用於被分類為可供出售的金融資產擔保的保險合約及若干具備酌情分紅特點的投資合約。影子會計適用於遞延承保成本、收購業務價值、遞延啟動成本及具備酌情分紅特點的投資合約負債，目的是把計入合併收入表的已變現收益或虧損，以相同方式將保險負債或資產的未變現收益或虧損的影響計入其他全面收入。相應於收費或抵免而作出資產或負債的調整，會直接於股東權益的未變現收益及虧損確認。

其他評稅及徵費

本集團有可能需要繳付多項不同的週期性保險相關評稅或保證基金徵費。相關撥備已在因過往事件而引致現有責任（法律或推定）時設定。此等金額不會列入保險或投資合約負債，惟列入合併財務狀況表的「撥備」一項。

2. 主要會計政策 (續)

2.5 金融工具

2.5.1 金融工具的分類及劃分

按公平值計入損益的金融資產及負債

按公平值計入損益的金融資產及負債包括兩個類別：

- 於初始確認時劃分為按公平值計入損益的金融資產或負債；及
- 分類為持作買賣的金融資產或負債。

倘能消除計量上不協調情況或倘相關資產及負債經常地按公平值基準管理，則管理層會指定該金融資產及負債按公平值計入損益，包括：

- 持有的金融資產用作擔保單位連結式合約及分紅基金；
- 以公平值基準管理的其他金融資產；包括本集團的權益投資組合及本集團全面合併的投資基金持有的投資；及
- 載有嵌入式衍生工具的複合工具，其中的嵌入式衍生工具原應分離計賬。

分類為持作買賣的金融資產及負債包括主要以短期出售為目的而購入的金融資產，有憑證顯示有短期獲利的金融資產組合的一部分，以及衍生工具資產及負債。

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

按公平值計入損益的金融資產及負債的交易成本於產生時列作開支。

可供出售金融資產

金融資產除按公平值計入損益的金融資產及貸款及應收款項外，乃分類為可供出售。

可供出售類別於以相關投資擔保的保險及投資合約負債及股東權益並非以公平值基準管理時使用。此等資產主要包括本集團的債務證券（不包括為分紅基金及單位連結式合約提供擔保的債務證券）。可供出售金融資產按初始公平值加上應佔交易成本確認。對可供出售債務證券而言，其成本與面值之間的差額會被攤銷。可供出售金融資產按其後公平值計量。分類為可供出售債務證券的利息收入乃採用實際利率法於合併收入表確認為投資收入。

分類為可供出售證券的未變現收益及虧損包括就外幣換算產生的差額與其他公平值變動之間的差額。貨幣性可供出售投資（例如債務證券）的外幣換算差額乃如按經攤銷成本列賬而計算，並因此於合併收入表確認為投資經驗。對於可供出售金融資產的減值，請參閱「金融資產的減值」一節。

分類為可供出售證券的公平值變動（不包括減值虧損及相關外匯收益及虧損）於其他全面收入確認並於權益內一項獨立公平值準備金累計。減值虧損及有關外匯收益及虧損於收入表內確認。

金融資產的已變現收益及虧損

可供出售金融資產的已變現收益及虧損以出售所得款項與經攤銷成本之差額釐定。經攤銷成本以指定識別法釐定。

2. 主要會計政策 (續)

2.5 金融工具 (續)

2.5.1 金融工具的分類及劃分 (續)

金融工具的確認

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

金融資產的終止確認及抵銷

當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或當本集團已轉移絕大部分風險及回報的擁有權時，本集團會終止確認金融資產。倘本集團既非轉移亦非保留金融資產的絕大部分風險及回報的擁有權，則於其不再擁有資產控制權時終止確認金融資產。對於轉移後仍保留的資產控制權，本集團繼續按其持續參與的程度確認資產。持續參與的程度乃以本集團面對資產公平值變動的幅度釐定。

僅在有法定許可執行可抵銷經確認金額的權利及有計劃以淨額基準結算或同時變現資產及償還負債的情況下，方可抵銷金融資產及負債及於合併財務狀況表列報所得淨額。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃擁有固定或可釐定付款以及沒有於活躍市場報價的非衍生金融資產。彼等初始值按公平值加上交易成本確認，其後則採用實際利率法，按經攤銷成本以及扣除任何減值虧損後列賬。來自貸款及應收款項的利息收入乃採用實際利率法於合併收入表確認為投資收入。

定期存款

存款包括由於購入時的到期日超過三個月而不符合現金及現金等價物定義的金融機構定期存款。若干此等結餘須受限於附註20「貸款及存款」所披露的監管或其他限制。存款乃使用實際利率法按經攤銷成本列賬。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手持現金、存放於銀行的通知存款及於購入時的到期日為三個月或以下及持作現金管理用途的其他短期高流動性投資。現金及現金等價物亦包括就衍生工具交易、回購協議及逆向回購協議交易所收取作為抵押品的現金，以及就單位連結式產品為保單持有人的利益而持有的現金及現金等價物。現金及現金等價物乃使用實際利率法按經攤銷成本計量。

2.5.2 非衍生金融工具的公平值

金融工具的公平值指於計量日期在市場參與者之間，以有秩序交易因出售資產而收取的或因轉移負債而支付的金額，並參考了有關資產或負債的具體特點，以及假設本集團可在最有利市場進行轉移。於活躍市場買賣的金融工具（例如按公平值計入損益的金融工具及可供出售證券）的公平值乃根據於合併財務狀況表日期的市場報價計算。就本集團持有的金融資產使用的市場報價乃當時的買入價，因買入價被認為在當時狀況下是買賣差價中最能代表公平值的價格。非於活躍市場買賣的金融工具公平值則採用估值方法釐定。本集團採用不同方法及基於各合併財務狀況表日期的市況作出假設。採用估值方法的目的乃估計於合併財務狀況表日期市場參與者之間有秩序交易的價格。

以公平值列賬的金融工具乃採用附註22所述的公平值等級法計量。

2. 主要會計政策 (續)

2.5 金融工具 (續)

2.5.3 金融資產的減值

概論

金融資產乃按定期基準評估減值。本集團於各報告日期評估是否存在客觀憑證顯示某項金融資產或某類金融資產出現減值。僅在初始確認某項資產後發生一項或多項事件(虧損事件)，而此虧損事件(或多項事件)影響有關金融資產或金融資產類別未來現金流量的估計，且有關現金流量能夠可靠估計並因而出現客觀減值憑證時，有關金融資產或有關類別金融資產方才出現減值及產生減值虧損。

對於貸款及應收款項，本集團首先評估金融資產是否存在個別的重大客觀減值憑證。倘本集團確認個別評估的金融資產並不存在客觀減值憑證，則不論資產是否重大，資產列入存在類似信貸風險特點的金融資產組別，並以共同方式評估減值。以個別方式評估減值的資產及於現時或將會繼續確認減值虧損的資產不會列入共同減值評估。

可供出售金融工具

當可供出售資產下降的公平值已於其他全面收入確認且有客觀憑證顯示資產出現減值，則已於其他全面收入直接確認的累計虧損於當期損益內確認。

倘分類為可供出售債務工具的公平值於隨後期間增加，而此項增加可客觀地視為與於損益表確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損乃透過損益表撥回。倘於確認可供出售債務證券的減值虧損後，資產出現價值進一步下降，則僅會在有客觀憑證顯示有關虧損源自進一步減值事件的情況下確認為減值。

貸款及應收款項

倘本集團很可能無法根據工具的合約條款收回本金及/或到期利息，則貸款及應收款項被視為已減值。當確認已減值時，賬面值乃透過於損益扣除而減少。按揭貸款或應收款項的賬面值乃透過使用撥備帳戶而減少，而任何撥備金額則於損益確認為減值虧損。

2.5.4 衍生金融工具

衍生金融工具主要包括主要從相關外幣匯率及利率而獲得價值的外匯合約及利率掉期。所有衍生工具初始以其公平值於合併財務狀況表確認，此公平值乃其已扣除交易成本(乃列作開支並構成首日虧損)的成本。有關工具隨後以其公平值重新計量，而此價值的變動則於損益確認。公平值從市場報價或(倘無法取得有關報價)採用估值方法(例如貼現現金流量模型或期權定價模型)取得。所有衍生工具均於公平值為正數時以資產列賬及於公平值為負數時以負債列賬。

用作經濟對沖的衍生工具

雖然本集團按風險管理框架訂立衍生工具交易以提供經濟對沖，但僅在少數特定情況下就此等交易採用對沖會計。這是因為此等交易並不符合特定國際財務報告準則中有關資格採用對沖會計的規則，或為符合對沖會計準則的書面規定過度繁苛。在不應用對沖會計的情況下，此等交易視作持作買賣，而公平值變動乃於投資經驗中即時確認。

2. 主要會計政策 (續)

2.5 金融工具 (續)

2.5.4 衍生金融工具 (續)

嵌入式衍生工具

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

2.6 分部報告

經營分部乃本集團的組成部分，此分部從事業務活動並從中賺取收益及產生開支，並就此提供單獨財務資料，而其經營業績乃由本集團的首席營運決策者（視為執行委員會）定期審閱。

2.7 外幣換算

外國實體的收入表及現金流量乃按期間平均匯率換算為本集團的呈列貨幣，皆因此匯率與交易日期的適用匯率相若。外國實體的財務狀況表乃按年末或期末匯率換算。換算外國業務投資淨額產生的匯兌差額乃計入權益內的貨幣換算準備金。於出售外國業務時，此等匯兌差額乃從此項準備金中轉撥，並於合併收入表確認為出售收益或虧損的一部分。

外匯交易乃按交易日期的適用匯率入賬。因結算此等交易及將外幣計值貨幣資產及負債換算至功能貨幣而產生的收益及虧損，乃於合併收入表確認。

劃分為按公平值計入損益的金融資產的換算差額計入投資經驗。就分類為可供出售的貨幣金融資產而言，換算差額乃如按經攤銷成本列賬而計算，並因此於合併收入表確認。對於入賬為可供出售的非貨幣權益產生的外匯變動，乃計入公平值準備金。

2.8 物業、廠房及設備

持作自用物業以於最後估值日期的公平值扣除累計折舊列賬。當調整資產的最新公平值時，估值日期的任何累計折舊會從該項資產的總賬面值中撇銷。公平值的變動一般於其他全面收入內確認。當出售該等物業時，於其他全面收入累計的金額轉撥至保留盈利。

本集團將其與持作自用物業有關的租賃土地權益及土地使用權分開入賬為營運租賃或融資租賃（視乎土地擁有權所附帶的絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團）。此等分類為融資租賃的權益呈報為持作自用物業的一部分並以最後估值日期的公平值列賬。分類為營運租賃的收購租賃土地的預付款項乃按原始成本於「其他資產」內入賬及於租賃年內攤銷（見附註2.19）。

廠房及設備乃按歷史成本扣除累計折舊及任何累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目的直接應佔支出。

2. 主要會計政策 (續)

2.8 物業、廠房及設備 (續)

折舊乃採用直線法計算，將扣除任何剩餘價值後的成本於估計可使用年內分配，一般為：

裝置、設備及辦公室設備	5年
樓宇	20至40年
電腦硬件及其他資產	3至5年
永久業權土地	並無折舊

當未來經濟利益很有可能流入本集團時，其後的成本按賬面值記賬或確認為獨立資產（如適用）。維修及保養費用於產生的財政期間從合併收入表扣除。

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

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

2.9 投資物業

並非由本集團佔用並持作長期出租或資本增值（或兩者兼有）用途的物業乃分類為投資物業。投資物業（包括土地及樓宇）初始按成本確認，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。

倘投資物業轉為持作自用，則重新分類為物業、廠房及設備。當物業部分用作投資物業及部分供本集團使用，而用作投資物業的部分將可獨立出售或訂立融資租賃時，此等部分乃於投資物業與物業、廠房及設備內分別入賬。

2.10 商譽及其他無形資產

商譽

商譽乃指收購值成本超過本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合資公司於收購日期可識別資產淨值公平值的數額。於2006年12月1日（過渡至國際財務報告準則的日期）前收購的商譽乃按此日期的賬面值（原始成本扣除累計攤銷）列賬，並扣除其後產生的任何減值。自此日期起本集團的附屬公司投資產生的商譽乃列作獨立資產，並按成本減任何累計減值虧損列賬，而聯營公司及合資公司產生的商譽乃計入此等投資的賬面值內。所有收購相關成本於產生時支銷。

其他無形資產

其他無形資產主要包括已購買的電腦軟件及合約關係，例如存取分銷網絡，於其估計可使用年內攤銷。存取分銷網絡權利的攤銷費用乃計入合併收入表「佣金及其他承保開支」。

已購買的電腦軟件許可證乃以購買及實際使用指定軟件而產生的成本為基準資本化。倘本集團內部生產可識別及獨有軟件將產生的經濟利益，在超出一年的期間內超過直接有關的成本，則此等成本乃確認為無形資產。與開發或維持電腦軟件程式有關的所有其他成本乃於產生時確認為開支。購買電腦軟件許可證及內部生產電腦軟件所產生的成本乃以直線法於軟件的估計可使用年內攤銷，一般不超過3至15年。期內攤銷費用乃計入合併收入表「營運開支」。

2. 主要會計政策 (續)

2.11 非金融資產的減值

物業、廠房及設備、商譽及其他非金融資產乃於當有事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損乃以資產賬面值超過其可收回金額（即資產的公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者）為限確認。就評估減值而言，資產乃分配至本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，即獨立可識別現金流量的最低層面。擁有無限定可使用年期的商譽及無形資產的賬面值乃至少每年審閱一次，或當有情況或事件顯示此價值可能出現不確定時進行審閱。

本集團於各報告期末評估是否存在客觀憑證顯示其於聯營公司及合資公司的投資出現減值。此等客觀憑證包括聯營公司及合資公司經營業務所處的技術、市場、經濟或法律環境出現任何重大不利變化，或聯營公司及合資公司的價值大幅或持續下降至其成本以下。倘於聯營公司或合資公司的投資存在減值跡象，本集團評估能否收回包括商譽在內的全部賬面值。賬面值低於投資的公平值扣除出售成本或使用價值（以較高者為準）的部分於損益確認為減值虧損。往後期間任何減值虧損的撥回乃透過損益予以撥回。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司、聯營公司及合資公司的投資收取股息時，倘股息超過派息期間附屬公司、聯營公司或合資公司的全面收入總額，或倘本公司財務狀況表的相關投資賬面值超過合併財務報表內被投資公司資產淨值（包括商譽）的賬面值，則須進行減值測試。

2.12 證券外借（包括回購協議）

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

根據回購協議出售的資產

根據回購協議出售的資產繼續予以確認並就所收取代價釐定負債。本集團可能需要根據相關資產的公平值提供額外抵押品，而此等抵押品資產則仍計入合併財務狀況表。

根據重售協議（逆向回購協議）購置的資產

本集團根據重售協議（逆向回購協議）進行資產購買事項。逆向回購協議乃初始按貸款或墊付的抵押品的成本於合併財務狀況表內「貸款及存款」入賬。倘交易對手未能償還貸款，則本集團有權擁有相關資產。

2. 主要會計政策 (續)

2.13 抵押品

本集團就衍生工具交易、證券外借交易、回購協議及逆向回購協議交易，以現金或非現金資產形式收取及質押抵押品，以減低此等交易的信貸風險。抵押品的金額及類別視乎對交易對手的信貸風險評估。以現金形式收取的抵押品（法律上並非與本集團分離）於合併財務狀況表確認為資產，並確立相應償還的負債。已收取的非現金抵押品並不於合併財務狀況表確認，惟本集團於並無違約情況下出售此等資產則作別論，屆時退回此抵押品的責任則確認為負債。為了進一步盡量減低信貸風險，交易對手的財務狀況會受到定期監察。

以現金質押的抵押品（法律上乃與本集團分離）乃於合併財務狀況表終止確認，並確立相應收回的應收款項。已質押的非現金抵押品並不終止確認（不包括於違約情況下），因此繼續於合併財務狀況表的適當金融工具分類確認。

2.14 借貸

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

2.15 所得稅

當期稅項開支乃根據期內應課稅溢利計算，包括就過往年度作出的任何調整。稅項視情況分配至稅前溢利或虧損或扣除或計入權益的金額。

遞延稅項乃就資產及負債的課稅基礎與其於合併財務報表的賬面值之間的暫時性差異確認，惟下文所述者除外。

主要暫時性差異產生自：保險及投資合約負債的確認基準、重估若干金融資產及負債（包括衍生工具合約）、遞延承保成本及在相關地方稅務制度下以分派為課稅基準的壽險基金盈餘所產生的未來稅項。於合併財務狀況表日期施行或實際上已施行的稅率乃用於釐定遞延稅項。

遞延稅項資產的確認以很有可能取得用於抵扣暫時性差異的未來應課稅溢利為限。於有稅項虧損記錄的國家，超過遞延稅項負債的遞延稅項資產只會在有憑證顯示將有可能錄得未來溢利的情況下予以確認。

因初始確認商譽或攤銷不可作課稅扣減的商譽，或因初始確認並非業務合併的某項交易且於進行交易時不會影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債，則不會就所產生的暫時性差異計提遞延稅項。

與可供出售投資的公平值重新計量及其他直接計入權益有關的遞延稅項，乃於權益的適當組成部分內初始確認。有關金額隨後連同相關項目產生的收益或虧損於合併收入表確認。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.16 收益

投資回報

投資收入包括報告期間的應收股息、利息及租金。投資經驗包括已變現收益及虧損、減值及按公平值計入損益的投資的未變現收益及虧損。利息收入乃於其應計時確認，並計入投資的有效收益率。投資物業的租金收入乃按應計基準確認。投資回報包括投資收入及投資經驗。

出售投資的已變現收益或虧損乃已收款項（已扣除交易成本）與其原始成本或經攤銷成本（視情況而定）的差額。未變現收益及虧損指期末的賬面值與前一年末的賬面值或購買價（倘於期內購買）之間的差額，並扣除先前就期內出售所確認未變現收益及虧損的撥回。

其他費用及佣金收入

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

2.17 僱員福利

年假及長期服務假期

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

退休後福利責任

本集團運作多個供款及非供款退休後僱員福利計劃，有關計劃的成員以界定福利基準（一般涉及薪金及服務年資）或界定供款基準（一般涉及所投資金額、投資回報及年金率）取得福利，有關計劃的資產一般由獨立受託人管理的基金持有。界定福利計劃為僱員退休後提供人壽及醫療保障及於僱傭關係結束後提供一次過的給付，而界定供款計劃則為僱員退休後提供退休金福利。

對界定福利計劃而言，成本乃採用預計單位信貸法評估。根據此方法，按照合資格精算師的建議，提供福利的定期成本分配至僱員的服務年期，並於合併收入表扣除。有關責任乃採用以優質公司債券的市場收益計算的貼現率，按估計未來現金流出的現值計量，而有關債券乃以支付福利時將使用的貨幣計值，且有關債券距到期日的年期與相關負債的年期相若。所產生的計劃盈餘或赤字於合併財務狀況表中列作資產或負債。

界定福利計劃產生的重新計量包括精算收益及虧損、計劃資產回報（不包括利息）及資產上限的影響（如有，不包括利息）。本集團會即時將其其他全面收入內確認，而所有其他與界定福利計劃相關的開支則於合併收入表的員工成本項下確認。

倘一項計劃的福利有所改變，或計劃有所縮減，則與僱員過往提供服務有關的福利變動部分或就縮減錄得的收益或虧損將於該計劃發生改變或縮減時即時於合併收入表內確認。

對界定供款計劃而言，本集團向公營或私營管理退休金計劃支付供款。一旦支付供款後，本集團作為僱主即再無任何支付責任。本集團的供款於與供款有關的報告期間的合併收入表扣除，並計入員工成本。

2. 主要會計政策 (續)

2.17 僱員福利 (續)

以股份為基礎的報酬及現金獎勵計劃

本集團推出數項以股份為基礎的報酬計劃，據此，本集團獲得僱員、董事、主管及代理的服務作為本公司股份及/或購股權的代價。這些以股份為基礎的報酬計劃包括購股權計劃、受限制股份單位計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃。

本集團以股份為基礎的報酬計劃以股權結算計劃為主。根據以股權結算的以股份為基礎的報酬計劃，以換取授出股份及/或購股權而獲得的僱員服務的公平值於歸屬期間於損益中確認為開支，相應金額則於權益入賬。

於歸屬期內列作開支的總額乃參考已授出股份及/或購股權的公平值而釐定。非市場歸屬條件乃計入有關預期將歸屬的股份及/或購股權數目的假設。於各期末，本集團修訂其對預期將歸屬的股份及/或購股權數目的估計。修訂原本估計的任何影響於損益中確認，並對權益作出相應調整。倘以股份為基礎的支款安排的獎勵已劃分為不同級別的歸屬期限，則每個歸屬批次乃確認為一項獨立獎勵，因此各個批次的公平值乃於適當的歸屬期內確認。

本集團採用二項式點陣法模型估計購股權的公平值。此模型要求的參數包括股價、引伸波幅、無風險利率、預期股息率及預期的購股權年期。

當修訂或取消以股權結算的以股份為基礎的報酬計劃時，倘符合非市場條件，則授出日期的公平值連同於修訂日期產生的任何遞增價值繼續予以確認。

就以現金結算的以股份為基礎的報酬計劃而言，僱員為換取獲授現金結算獎勵而提供的服務公平值於損益確認為開支，相應金額則於負債確認。於各報告期末，任何未結算獎勵基於相關資產及負債的公平值變動重新計量，而開支會相應調整。

2.18 撥備及或有負債

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

當源自合約的預期利益少於履行合約責任的不可避免成本，本集團會就有償合約確認撥備。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.19 租賃

倘擁有權的大部分風險及回報由本集團作為出租人身份保留，則租賃分類為營運租賃。以此等租賃持有的資產乃計入物業、廠房及設備或投資物業，並於其估計可使用年期內折舊至其餘值。來自此等租賃的租金乃以直線法，於相關租賃的期間內計入合併收入表。

本集團以承租人身份根據營運租賃的付款分類為營運租賃預付款項或投資物業的組成部分（視乎物業權益是否已用作投資物業）。並非由本集團佔用並持作長期出租或資本增值（或兩者兼有）用途的營運租賃乃分類為投資物業。其初始按成本確認，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。本集團將購買持作本集團自用租賃土地支付的金額分類為營運租賃預付款項或物業、廠房及設備的組成部分（視乎土地擁有權所附帶的絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團）。就營運租賃項下持作本集團自用的土地使用權預付款項（已扣除從出租人收取的任何優惠）乃計入「其他資產」並以直線法於相關租賃的期間內自合併收入表扣除。香港並無任何永久業權土地權益。

2.20 股本

在並無任何責任向持有人轉讓現金或其他資產時，普通股分類為權益。

股份發行成本

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

股息

普通股的中期股息乃於派付時確認。普通股的末期股息乃於股東批准時確認。

2.21 合併財務狀況表的呈列

本集團的保險及投資合約負債以及相關資產乃於數年期間內變現及結算，反映本集團產品的長期性質。因此，本集團於其合併財務狀況表，將資產及負債以流動性的概約次序呈列，而不劃分流動及非流動資產及負債。本集團認為其無形資產、於聯營公司及合資公司的投資、物業、廠房及設備、投資物業及遞延承保及啟動成本屬於非流動資產，原因為有關項目乃持有以供本集團較長期使用。

2.22 每股盈利

每股基本盈利乃以普通股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。

每股盈利亦以未計入調整項目的普通股股東應佔營運溢利計算，原因為董事相信此數字提供更佳的營運表現指標。

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

當轉換為股份將減少每股淨盈利，則潛在或或有的股份發行會視為具攤薄效應。

2.23 受信活動

倘本集團於資產並無合約權利及以受信身份（例如代名人、受託人或代理人）行事時，則受信活動所產生的資產及收入，連同退回此等資產予客戶的相關承諾，將從此等合併財務報表中剔除。

2. 主要會計政策 (續)

2.24 合併現金流量表

合併現金流量表呈列合併財務狀況表所示的現金及現金等價物及銀行透支的變動。

金融投資的購買及出售計入營運現金流量內，乃因購買的資金來自與啟動保險及投資合約有關的現金流量（已扣除有關給付及賠款的付款）。投資物業的購買及出售計入來自投資活動的現金流量。

2.25 關連方交易

與關連方的交易乃按有關安排訂約方的共同協定及交易的金額入賬。

3. 主要會計估計及判斷

本集團作出估計及假設，而此等估計及假設會影響資產、負債以及收益及開支的列報金額。全部估計乃基於管理層對當前事實及具體情況的瞭解、據此所作的假設及對未來事件及行動的預測。實際結果通常會與估計有差別，而差幅可能會很大。

被視為對估計及假設變動尤為敏感的項目以及相關會計政策為與產品分類、保險合約負債（包括涉及具備酌情分紅特點的投資合約的負債）、遞延承保及啟動成本、負債充足性測試、公平值計量及商譽及其他無形資產的減值有關者。

3.1 產品分類

本集團發行轉移保險風險、財務風險或上述兩種風險的合約。保險合約為轉移重大保險風險的合約，而投資合約為並無重大保險風險的合約。本集團作出重大判斷，以確定會否出現受保事故的情況（不包括缺乏商業理據者）而導致本集團須向客戶支付巨額的額外賠償。倘本集團須向其客戶支付巨額的額外賠償，合約則列作保險合約入賬。於確定產品分類的保險風險水平時作出的判斷，會影響在合併財務報表中確認為保險及投資合約負債與遞延承保及啟動成本的金額。有關產品分類的會計政策於附註2.4論述。

3.2 保險合約負債（包括涉及具備酌情分紅特點的投資合約的負債）

本集團使用平準式淨保費評價法計算傳統壽險的保險合約負債，據此，此負債乃指扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費現值後的估計未來保單給付的現值。此方法使用於簽發保單日期的最佳估計假設，並就於簽發保單日期設定的死亡率、傷病率、預期投資收益率、保單持有人紅利（就其他分紅業務而言）、退保及費用等不利偏差的風險撥備作出調整。此等假設仍會於以後沿用，除非負債充足性測試顯示不足情況。利率假設可因不同地區市場、簽發年份及產品而異。死亡率、退保及費用假設則根據各地區市場的實際經驗加以修訂，以配合保單形式的變化。本集團於作出適當假設時行使重大判斷。

對於具有明確帳戶結餘的合約（如萬能壽險及單位連結式合約），保險合約負債指累計價值，即已收保費及記入保單的投資回報扣除死亡率及傷病率成本與支出費用。本集團就毛利作出適當估計時行使重大判斷，而此等估計乃基於過往及預計未來的經驗，本集團定期審閱有關估計。

3. 主要會計估計及判斷 (續)

3.2 保險合約負債 (包括涉及具備酌情分紅特點的投資合約的負債) (續)

本集團透過扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值設立一個負債項目，入賬以分紅基金承保的分紅業務保險合約負債。此外，假設於合併財務狀況表日期按相關法規把全部基金盈餘宣派為保單持有人紅利，一項保險負債將按照比例分配予保單持有人的分紅基金淨資產入賬。確立此等負債須作出重大判斷。此外，將所有相關業績宣派為保單持有人紅利的假設可能屬不切實際。本集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證分紅現值確立負債，以便將其他分紅業務入賬。

於評估保險合約負債 (包括具備酌情分紅特點的投資合約) 時作出的判斷，會影響在合併財務報表中確認為保險合約給付及保險合約負債的金額。有關相關會計政策、主要風險及可變因素以及關於保險合約負債的假設對主要可變因素的敏感度的更多詳情載於附註2.4、26及28。

3.3 遞延承保及啟動成本

於遞延及攤銷承保及啟動成本而作出的判斷，會影響在合併財務報表中確認為遞延承保及啟動成本與保險及投資合約給付的金額。

如附註2.4.1所述，傳統壽險及年金保單的遞延承保成本於合約的預期年期內，按預期保費的固定百分比攤銷。除非於進行負債充足性測試時發現不足情況，預期保費乃於簽發保單的日期估計，並於整個合約期內貫徹應用。

如附註2.4.1所述，萬能壽險及單位連結式合約的遞延承保成本乃於合約的預期年期內攤銷，基準為預期按合約年期變現的估計毛利現值的固定百分比或按直線基準。如附註3.2所述，本集團就毛利作出適當估計時行使重大判斷。將承保成本列作開支會在投資表現變差時加速。同樣地，於投資獲利期間，先前列作開支的承保成本撥回，惟不超過初次遞延處理的金額。

有關遞延承保及啟動成本的額外詳情載於附註2.4及19。

3.4 負債充足性測試

本集團至少每年評估具備酌情分紅特點的保險及投資合約負債的充足性。在進行負債充足性測試而釐定總額程度及選擇最佳估計假設時作出重大判斷。負債充足性乃根據本集團取得合約、提供服務及計量保險合約盈利能力的方式，按合約組合方式評估。本集團對各報告分部分別進行負債充足性測試。

對負債充足性測試所作的判斷，會影響在合併財務報表中確認為佣金及其他承保開支、遞延承保成本、保險合約給付及保險及投資合約負債的金額。

3. 主要會計估計及判斷 (續)

3.5 公平值計量

3.5.1 金融資產的公平值

本集團採用截至每個報告日期的參考買入價，釐定於活躍市場買賣的金融資產公平值。並非於活躍市場買賣的金融資產公平值則一般以其他多種估值技巧釐定，例如從近期交易中觀察所得價格及取自可比較投資的當前買入價的價值。對無法取得或不常取得市場可觀察價格的金融資產計量公平值時，則運用更多判斷。

用作計量金融資產公平值的判斷程度一般與定價的可觀察程度相關。定價的可觀察程度受到多項因素影響，包括金融工具の種類、金融工具是否新推出市場及尚未獲得普遍接受、交易獨有的特點及整體市況。

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

持作擔保本集團單位連結式合約的金融資產公平值變化，導致保險及投資合約負債出現相應變化。上述兩項變化亦反映於合併收入表。

有關金融資產的公平值以及利率及股本價格的敏感度分析的更多詳情載於附註22及37。

3.5.2 持作自用物業及投資物業的公平值

本集團按最高效及最佳使用物業的基準採用獨立專業估值師釐定物業的公平值，此使用為實際上可能、法律上允許及經濟上可行。在大部分情況下，物業的現行用途被視為就釐定公平值而言得到最高效及最佳使用。可能採用不同的估值方法以達致物業的公平值。根據市場數據法，分析類似物業的近期出售及放盤紀錄並比較規模、位置、質量及預期用途等因素。對於投資物業而言，可能參考租約屆滿時可能增加的租金收入淨額使用貼現現金流量法估計物業的公平值。在若干情況下，亦使用成本法計算公平值，此公平值反映替代物業服務能力所需的成本。

有關持作自用物業及投資物業的公平值的更多詳情載於附註22。

3.6 商譽及其他無形資產的減值

就減值測試而言，商譽及其他無形資產乃分類為現金產生單位或現金產生單位組別。此等資產減值測試乃透過比較現金產生單位（單位組別）（包括商譽）的賬面值與現金產生單位（單位組別）的可收回金額進行。釐定可收回金額需要就選擇適當的估值技巧及假設作出重大判斷。有關期內商譽減值的更多詳情載於附註14。

4. 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：

	美元匯率	
	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
香港	7.84	7.79
泰國	32.35	34.15
新加坡	1.35	1.39
馬來西亞	4.04	4.33
中國	6.61	6.78

資產及負債已按下列期終匯率換算：

	美元匯率	
	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
香港	7.83	7.81
泰國	32.47	32.62
新加坡	1.36	1.35
馬來西亞	4.14	4.09
中國	6.88	6.61

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

5. 集團構成的變動

此附註提供本集團於截至2018年12月31日止十三個月收購附屬公司的詳情。

收購

於2018年7月2日，本集團收購Sovereign Assurance Company Limited 100%的股本，使本集團可控制其100%的投票權，Sovereign Assurance Company Limited是收購ASB Group (Life) Limited及其附屬公司(Sovereign)（澳洲聯邦銀行(CBA)在新西蘭擁有人壽及醫療保險業務）的一部分。此收購為本集團於新西蘭帶來了廣泛的客戶覆蓋及分銷能力，以及與新西蘭ASB Bank Limited展開為期20年的策略性銀行保險夥伴關係。按收購日期的匯率計算，此收購的代價為12.41億澳元或9.18億美元。

相關的再保險協議令Sovereign獲得預付再保險佣金4.82億美元。

本集團產生收購相關成本1,500萬美元，其於本集團合併收入表內確認為「其他開支」。

所收購資產及負債公平值及收購Sovereign所產生的商譽的詳情載列如下：

百萬美元	於收購日期 的公平值
遞延承保成本（收購業務價值）	348
物業、廠房及設備	10
再保險資產	19
投資證券	1,083
其他資產 ⁽¹⁾	37
現金及現金等價物	312
保險及投資合約負債	(571)
遞延稅項負債	(455)
其他負債	(32)
已收購淨資產	751
收購產生的商譽	167
代價的公平值	918
減：	
已收購附屬公司所持現金及現金等價物	(312)
現金及現金等價物變動淨額	606

附註：

(1) 公平值與合約總額相若。

商譽

已確認的商譽主要來自Sovereign與本集團於澳洲（包括新西蘭）的業務合併產生的分銷優勢及協同效應以及其他裨益。預期商譽不可作課稅扣減。

收購對本集團業績的影響

已收購Sovereign為本集團截至2018年12月31日止十三個月的合併收入表貢獻收益1.56億美元及稅前溢利1,600萬美元。倘收購於報告期初完成，此等收購的影響亦不會有重大差別。

6. 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2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
稅後營運溢利	8	5,731	4,682
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2018年12月31日止十三個月：1.64億美元； 截至2017年11月30日止十二個月：(1.17)億美元) ⁽¹⁾		(1,881)	1,764
持作自用物業的重估收益之重新分類 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十三個月：1,100萬美元； 截至2017年11月30日止十二個月：400萬美元) ⁽¹⁾⁽²⁾		(212)	(84)
企業交易相關成本(已扣除稅項：截至2018年12月31日止十三個月： (3,500)萬美元；截至2017年11月30日止十二個月：600萬美元) ⁽²⁾		(148)	(25)
實施新會計準則的成本(已扣除稅項：截至2018年12月31日止 十三個月：500萬美元；截至2017年11月30日止十二個月：零) ⁽²⁾		(43)	(6)
其他非營運投資回報及其他項目 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十三個月：2,200萬美元； 截至2017年11月30日止十二個月：3,000萬美元) ⁽²⁾		(221)	(144)
純利		3,226	6,187
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東		5,684	4,647
非控股權益		47	35
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		3,163	6,120
非控股權益		63	67

營運溢利通過(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的所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。

附註：

(1) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額重新分類自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。

(2) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

7. 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8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。

7. 總加權保費收入及年化新保費 (續)

管理層認為總加權保費收入為報告期間有潛在能力為股東產生溢利的交易提供一個指標性的交易量計量標準。所列示數額並不打算成為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。

總加權保費收入 百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
各地區的總加權保費收入		
香港	12,501	9,434
泰國	4,232	3,517
新加坡	2,906	2,421
馬來西亞	2,245	1,823
中國	4,366	3,092
其他市場	6,859	5,860
總計	33,109	26,147
各地區的首年保費		
香港	2,458	2,586
泰國	589	477
新加坡	349	277
馬來西亞	328	286
中國	1,082	928
其他市場	1,127	925
總計	5,933	5,479
各地區的整付保費		
香港	2,767	2,417
泰國	284	194
新加坡	1,800	1,433
馬來西亞	202	187
中國	151	150
其他市場	737	622
總計	5,941	5,003
各地區的續保保費		
香港	9,766	6,606
泰國	3,614	3,021
新加坡	2,377	2,001
馬來西亞	1,897	1,518
中國	3,269	2,149
其他市場	5,658	4,873
總計	26,581	20,168

7. 總加權保費收入及年化新保費 (續)

年化新保費 百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
各地區的年化新保費		
香港	2,793	2,849
泰國	648	518
新加坡	562	433
馬來西亞	396	348
中國	1,098	968
其他市場	1,273	976
總計	6,770	6,092

8. 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。

附註5所述已收購附屬公司及相關業務已計入澳洲（包括新西蘭）的業務項下。

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，以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計量，並以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%。

8. 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2018年12月31日止十三個月								
年化新保費	2,793	648	562	396	1,098	1,273	–	6,770
總加權保費收入	12,501	4,232	2,906	2,245	4,366	6,859	–	33,109
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	14,046	4,156	3,295	1,970	4,222	4,505	28	32,222
投資回報	2,849	1,433	1,271	644	934	1,200	397	8,728
總收益	16,895	5,589	4,566	2,614	5,156	5,705	425	40,950
淨保險及投資合約給付	12,600	3,156	3,290	1,701	3,246	3,030	26	27,049
佣金及其他承保開支	1,568	828	380	273	294	775	13	4,131
營運開支	438	235	226	196	348	701	222	2,366
財務費用及其他開支	149	55	32	13	38	55	169	511
總開支	14,755	4,274	3,928	2,183	3,926	4,561	430	34,057
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	–	–	–
稅前營運溢利/(虧損)	2,140	1,315	638	431	1,230	1,144	(5)	6,893
稅前營運溢利/(虧損) 稅項	(165)	(254)	(39)	(81)	(291)	(248)	(84)	(1,162)
稅後營運溢利/(虧損)	1,975	1,061	599	350	939	896	(89)	5,731
下列人士應佔稅後營運 溢利/(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	1,958	1,061	599	345	939	871	(89)	5,684
非控股權益	17	–	–	5	–	25	–	47
主要營運比率：								
費用率	3.5%	5.6%	7.8%	8.7%	8.0%	10.2%	–	7.1%
營運溢利率	15.8%	25.1%	20.6%	15.6%	21.5%	13.1%	–	17.3%
股東分配權益營運回報	25.4%	18.2%	19.7%	22.1%	27.0%	13.1%	–	15.7%
稅前營運溢利/(虧損) 包括：								
財務費用	33	1	–	–	23	4	149	210
折舊及攤銷	34	11	21	19	26	54	12	177

8. 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
2018年12月31日								
總資產	71,898	31,632	36,064	14,526	24,228	39,095	12,363	229,806
總負債	64,299	24,627	32,865	12,885	20,068	30,889	4,767	190,400
總權益	7,599	7,005	3,199	1,641	4,160	8,206	7,596	39,406
股東分配權益	7,508	6,181	3,116	1,600	3,565	6,901	7,924	36,795
淨資金流(出)/入	(1,054)	(149)	(267)	(185)	(542)	(479)	1,172	(1,504)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	6	-	604	-	610
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

分部資料與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⁾	合併收入表	
截至2018年12月31日止十三個月					
淨保費、收費收入及其他營運收益	32,222	-	(2)	32,220	淨保費、收費收入及其他營運收益
投資回報	8,728	(2,928)	(1,723)	4,077	投資回報
總收益	40,950	(2,928)	(1,725)	36,297	總收益
淨保險及投資合約給付	27,049	(883)	(1,570)	24,596	淨保險及投資合約給付
其他開支	7,008	-	523	7,531	其他開支
總開支	34,057	(883)	(1,047)	32,127	總開支
分佔聯營公司及合資公司溢利	-	-	-	-	分佔聯營公司及合資公司溢利
稅前營運溢利	6,893	(2,045)	(678)	4,170	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

8. 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11月30日止十二個月								
年化新保費	2,849	518	433	348	968	976	–	6,092
總加權保費收入	9,434	3,517	2,421	1,823	3,092	5,860	–	26,147
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	10,828	3,532	2,837	1,610	3,006	3,888	7	25,708
投資回報	2,148	1,189	1,083	547	734	1,057	338	7,096
總收益	12,976	4,721	3,920	2,157	3,740	4,945	345	32,804
淨保險及投資合約給付	9,454	2,659	2,822	1,439	2,406	2,603	4	21,387
佣金及其他承保開支	1,213	739	347	210	181	752	1	3,443
營運開支	407	199	181	164	278	552	188	1,969
財務費用及其他開支	117	49	27	11	28	42	126	400
總開支	11,191	3,646	3,377	1,824	2,893	3,949	319	27,199
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	–	–	–
稅前營運溢利	1,785	1,075	543	333	847	996	26	5,605
稅前營運溢利稅項	(137)	(210)	(39)	(59)	(208)	(217)	(53)	(923)
稅後營運溢利/(虧損)	1,648	865	504	274	639	779	(27)	4,682
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	1,636	865	504	272	639	758	(27)	4,647
非控股權益	12	–	–	2	–	21	–	35
主要營運比率：								
費用率	4.3%	5.7%	7.5%	9.0%	9.0%	9.4%	–	7.5%
營運溢利率	17.5%	24.6%	20.8%	15.0%	20.7%	13.3%	–	17.9%
股東分配權益營運回報	23.6%	17.5%	18.5%	19.1%	20.4%	12.8%	–	14.2%
稅前營運溢利包括：								
財務費用	29	6	–	–	16	2	104	157
折舊及攤銷	37	10	16	17	17	40	12	149

8. 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
2017年11月30日								
總資產	65,485	31,319	35,922	14,347	19,915	37,145	11,558	215,691
總負債	54,023	24,358	32,501	12,806	16,789	29,172	3,670	173,319
總權益	11,462	6,961	3,421	1,541	3,126	7,973	7,888	42,372
股東分配權益	7,909	5,510	2,961	1,524	3,391	6,430	7,933	35,658
淨資金流(出)/入	(952)	(467)	(238)	(192)	(207)	(50)	866	(1,240)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	1	6	-	635	-	642
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

分部資料與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⁾	合併收入表	
截至2017年11月30日止十二個月					
淨保費、收費收入及其他營運收益	25,708	-	-	25,708	淨保費、收費收入及其他營運收益
投資回報	7,096	2,314	3,212	12,622	投資回報
總收益	32,804	2,314	3,212	38,330	總收益
淨保險及投資合約給付	21,387	433	3,021	24,841	淨保險及投資合約給付
其他開支	5,812	-	362	6,174	其他開支
總開支	27,199	433	3,383	31,015	總開支
分佔聯營公司及合資公司溢利	-	-	-	-	分佔聯營公司及合資公司溢利
稅前營運溢利	5,605	1,881	(171)	7,315	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

9. 收益

投資回報

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
利息收入	6,743	5,599
股息收入	849	695
租金收入	184	151
投資收入	7,776	6,445
可供出售		
來自債務證券的已變現收益淨額	10	180
債務證券減值	(81)	–
反映在合併收入表的可供出售金融資產的淨(虧損)/收益	(71)	180
按公平值計入損益		
按公平值計入損益的金融資產的淨(虧損)/收益		
債務證券的淨收益/(虧損)	63	(89)
股本證券的淨(虧損)/收益	(4,028)	5,789
衍生工具的淨公平值變動	(120)	513
按公平值計入損益的金融工具的淨(虧損)/收益	(4,085)	6,213
投資物業及持作自用物業的淨公平值變動	469	367
淨匯兌虧損	(2)	(560)
其他已變現淨虧損	(10)	(23)
投資經驗	(3,699)	6,177
投資回報	4,077	12,622

下列外匯變動引致的收益/(虧損)已在合併收入表中確認(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2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
匯兌收益/(虧損)	53	(238)

其他營運收益

其他營運收益主要包括資產管理費。

10. 開支

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
保險合約給付	13,573	11,530
保險合約負債變動	13,272	13,366
投資合約給付	(462)	1,212
保險及投資合約給付	26,383	26,108
分保保險及投資合約給付	(1,787)	(1,267)
保險及投資合約給付，已扣除再保險分出	24,596	24,841
已發生的佣金及其他承保開支	6,664	5,696
承保成本的遞延及攤銷	(2,528)	(2,241)
佣金及其他承保開支	4,136	3,455
僱員福利開支	1,486	1,243
折舊	80	65
攤銷	57	53
營運租賃租金	187	147
其他營運開支	556	461
營運開支	2,366	1,969
投資管理開支及其他	517	397
持作自用物業折舊	37	22
重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾	223	142
合併投資基金第三方權益的變動	24	6
其他開支	801	567
財務費用	228	183
總計	32,127	31,015

其他營運開支包括2,300萬美元的核數師酬金（截至2017年11月30日止十二個月：2,000萬美元），其分析如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
核數服務 ⁽²⁾	17	16
非核數服務，其中包括：		
核數相關服務 ⁽²⁾	2	2
稅務服務	2	1
其他服務	2	1
總計	23	20

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企業交易相關成本及實施新會計準則的成本。

(2) 核數服務開支包括內涵價值補充資料的審核，其作為於前期匯報的核數相關服務的一部分。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

10. 開支 (續)

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
回購協議 (詳情見附註30)	43	47
中期票據	176	132
其他貸款	9	4
總計	228	183

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
工資及薪金	1,217	1,012
以股份為基礎的報酬	74	73
退休金費用 — 界定供款計劃	89	72
退休金費用 — 界定福利計劃	10	7
其他僱員福利開支	96	79
總計	1,486	1,243

11. 所得稅

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
扣自合併收入表的稅項		
當期所得稅 — 香港利得稅	148	124
當期所得稅 — 海外	796	526
暫時性差異的遞延所得稅	—	478
總計	944	1,128

新加坡、汶萊、馬來西亞、澳洲、印尼、菲律賓、斯里蘭卡及新西蘭的壽險保單持有人回報應佔的稅項利益或開支已包括在合併收入表扣除或計入的稅項，並在合併收入表中作獨立分析，以便比較各年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收入為5,100萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：稅項開支1.28億美元）。

11. 所得稅 (續)

香港利得稅的撥備以16.5%計算。海外附屬公司及分公司的稅項按相關司法權區規定的當期適用稅率課稅，最主要的司法權區的適用稅率載列如下。

	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
香港	16.5%	16.5%
泰國	20%	20%
新加坡	17%	17%
馬來西亞	24%	24%
中國	25%	25%
其他	12%-30%	12%-30%

上表反映截至各期末企業所得稅的主要稅率。稅率反映各司法權區在該期間施行或實際上已施行的企業稅率。

由2018年至2020年財政年度，AIA韓國的實際企業所得稅為27.5%，此包括由於AIA韓國的分公司轉為附屬公司後所要求的累計盈利稅。基於當前法規，企業所得稅率將自2021年財政年度起恢復至24.2%。

11. 所得稅 (續)

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
所得稅對賬		
所得稅前溢利	4,170	7,315
按適用於相關司法權區溢利的當地稅率計算的稅項	874	1,361
以下各項應付稅項的減少：		
壽險稅 ⁽¹⁾	-	(108)
免稅投資收入	(312)	(266)
過往年度超額撥備的金額	(2)	(10)
未確認稅務狀況撥備	(28)	-
其他	-	(83)
	(342)	(467)
以下各項應付稅項的增加：		
壽險稅 ⁽¹⁾	185	-
預扣稅	43	17
不可作抵扣的費用	164	132
未確認遞延稅項資產	6	19
未確認稅務狀況撥備	-	66
稅率及法例變更	2	-
其他	12	-
	412	234
所得稅開支總計	944	1,128

附註：

(1) 壽險稅指為壽險業務而設的稅制，即不以淨收入作計算應課稅溢利的基準而引起的永久性差異，如在香港，壽險業務的應課稅溢利來自壽險保費。

11. 所得稅 (續)

期間的淨遞延稅項負債變動分析載列如下：

百萬美元	於12月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債)	收購 附屬公司 ⁽³⁾	計入/ (扣自) 收入表	計入/(扣自) 其他全面收入			於期末 淨遞延稅項 資產/ (負債)
				公平值 準備金 ⁽²⁾	外匯	其他	
2018年12月31日							
金融工具的重估	(1,156)	1	424	(159)	-	-	(890)
遞延承保成本	(2,546)	(98)	(474)	-	56	-	(3,062)
保險及投資合約負債	1,086	(360)	12	-	(12)	-	726
預扣稅	(147)	-	(41)	-	7	-	(181)
支出撥備	146	2	(1)	-	(3)	(7)	137
用以抵銷未來應課稅收入的虧損	31	-	25	-	(1)	-	55
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(674)	-	48	-	9	-	(617)
其他	(326)	-	7	-	-	(10)	(329)
總計	(3,586)	(455)	-	(159)	56	(17)	(4,161)
2017年11月30日							
金融工具的重估	(1,387)	-	(52)	316	(33)	-	(1,156)
遞延承保成本	(2,196)	-	(214)	-	(136)	-	(2,546)
保險及投資合約負債	1,094	-	(78)	-	70	-	1,086
預扣稅	(132)	-	(16)	-	1	-	(147)
支出撥備	110	-	29	-	7	-	146
用以抵銷未來應課稅收入的虧損	69	-	(39)	-	1	-	31
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(534)	-	(100)	-	(40)	-	(674)
其他	(293)	-	(8)	-	(11)	(14)	(326)
總計	(3,269)	-	(478)	316	(141)	(14)	(3,586)

附註：

(1) 壽險盈餘指應課稅溢利根據長期基金的實際分派計算時引起的暫時性差異。這主要與新加坡及馬來西亞相關。

(2) 公平值準備金內的遞延稅項開支/(收入)於2018年為1.59億美元(截至2017年11月30日止十二個月：(3.16)億美元)，其中與可供出售金融資產的公平值收益及虧損有關的金額為1.77億美元(截至2017年11月30日止十二個月：(2.97)億美元)，與出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益及虧損及減值有關的金額為(1,800)萬美元(截至2017年11月30日止十二個月：(1,900)萬美元)。

(3) 4.55億美元是關於收購Sovereign的一次性調整。

遞延稅項資產只在有充足未來應課稅溢利以變現下確認。由於若干分公司及附屬公司有稅項虧損紀錄但沒有充分憑證會產生未來溢利，故本集團尚未就此等分公司及附屬公司的稅項虧損和會計處理方法及法定/稅務準備金方法不同而產生的保險及投資合約負債之暫時性差異確認6,000萬美元(2017年11月30日：5,200萬美元)遞延稅項資產。

本集團並無就兩個司法權區的業務的未匯回盈利計提5,900萬美元(2017年11月30日：6,200萬美元)遞延稅項負債，而有關盈利於分派時將產生預扣稅支出，此乃因為本集團並不認為有關累計盈利會於可見將來匯回。

本集團在香港、澳門、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、柬埔寨、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡及台灣有未動用所得稅虧損結轉。香港、新加坡及新西蘭的稅項虧損可無限期結轉。餘下分公司及附屬公司的稅項虧損於截至2021年(澳門及菲律賓)、2023年(泰國、中國及柬埔寨)、2024年(斯里蘭卡)、2025年(馬來西亞)及2028年(韓國及台灣)止期間到期。

12. 每股盈利

基本

每股基本盈利以友邦保險控股有限公司股東應佔純利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。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2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	3,163	6,120
已發行普通股的加權平均股數(百萬)	12,020	12,000
每股基本盈利(美仙/股)	26.31	51.00

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2018年12月31日及2017年11月30日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註39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2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	3,163	6,120
已發行普通股的加權平均股數(百萬)	12,020	12,000
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)	35	37
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬)	12,055	12,037
每股攤薄盈利(美仙/股)	26.24	50.84

於2018年12月31日，由於5,752,143份購股權(2017年11月30日：5,340,052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6)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2018年12月31日及2017年11月30日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註39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2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
基本(美仙/股)	47.29	38.73
攤薄(美仙/股)	47.15	38.61

13. 股息

向本公司股東作出的期間股息：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
宣派及派付的中期股息每股29.20港仙 (截至2017年11月30日止十二個月：每股25.62港仙)	449	393
於報告日期後擬派的末期股息每股84.80港仙 (截至2017年11月30日止十二個月：每股74.38港仙) ⁽¹⁾	1,302	1,144
股息總額(不包括特別股息)	1,751	1,537
於報告日期後擬派的特別股息每股9.50港仙 (截至2017年11月30日止十二個月：零) ⁽¹⁾	146	-
	1,897	1,537

附註：

(1) 乃以於2018年12月31日及2017年11月30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。

上述末期股息及特別股息已由董事會於2019年3月15日擬派，惟須於2019年5月17日舉行的股東週年大會上獲股東批准方可作實。於報告日期，擬派末期股息及特別股息並未確認為負債。

董事會亦因本集團更改財政年度結算日(由2018年11月30日更改為2018年12月31日)而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息。

於期內批准及支付的應付本公司股東的前財政年度股息：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
於期內批准及支付的前財政年度末期股息每股74.38港仙 (截至2017年11月30日止十二個月：每股63.75港仙)	1,140	983

14. 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	-	53	77	130
出售	-	(2)	-	(2)
外匯變動	60	17	15	92
於2017年11月30日	835	526	907	2,268
增加	-	86	1	87
收購附屬公司	167	-	-	167
出售	-	(4)	(1)	(5)
外匯變動	(26)	(10)	(19)	(55)
於2018年12月31日	976	598	888	2,462
累計攤銷				
於2016年12月1日	(4)	(232)	(69)	(305)
年內攤銷費用	-	(51)	(33)	(84)
外匯變動	-	(14)	(1)	(15)
於2017年11月30日	(4)	(297)	(103)	(404)
期內攤銷費用	-	(57)	(40)	(97)
出售	-	2	1	3
外匯變動	-	3	3	6
於2018年12月31日	(4)	(349)	(139)	(492)
賬目淨值				
於2017年11月30日	831	229	804	1,864
於2018年12月31日	972	249	749	1,970

本集團持有無形資產作長期用途，而年度攤銷支出9,000萬美元（2017年11月30日：8,400萬美元）與報告期末起12個月內使用後預料可收回的金額相若。

本附註內的無形資產不包括遞延承保及啟動成本，其乃單獨披露，進一步詳情載於附註19。

商譽減值測試

商譽主要來自本集團於馬來西亞的保險業務。本集團通過比較現金產生單位（單位組別）（包括商譽）的賬面值與該現金產生單位（單位組別）的可收回金額作商譽減值測試。若該單位（單位組別）的可收回金額高於其（單位組別）賬面值，則分配予該單位（單位組別）的商譽應被認為未減值。除另有說明外，可收回金額指現金產生單位（單位組別）的使用價值。使用價值乃按預計未來現金流量的現值加上多項新業務產生的現值釐定。

使用價值乃基於業務的內涵價值及未來新業務的價值計算，為一項以精算方式釐定的評估價值。

內涵價值計算中所使用的主要假設（其詳載於內涵價值補充資料第5節）包括風險貼現率、投資回報、死亡率、傷病率、續保率、開支及通脹。未來新業務的價值乃基於一組指標（包括多項新業務一年內的預計價值）計算並考慮現有產品組合、業務策略及市場趨勢。若在特定情況下上述方法並不適用，本集團可能會採用其他方法評估未來新業務的價值。

15. 於聯營公司及合資公司的投資

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
本集團		
於聯營公司的投資	602	636
於合資公司的投資	8	6
總計	610	642

於聯營公司及合資公司的投資旨在為本集團的表現帶來長期貢獻，因此所有數額預期均會在報告期末起12個月後變現。

本集團所持主要聯營公司及合資公司的權益如下：

	註冊成立地方	主要活動	所持股份類別	本集團所佔權益百分比	
				於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
Tata AIA Life Insurance Company Limited	印度	保險	普通股	49%	49%

所有聯營公司及合資公司並無上市。

聯營公司及合資公司的綜合財務資料

於聯營公司及合資公司的投資使用權益法計量。下表為該等聯營公司及合資公司的合計賬面值、分佔溢利及其他全面收入分析。

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
財務狀況表的賬面值	610	642
來自持續經營業務的溢利	-	-
其他全面開支	(45)	(24)
全面開支總額	(45)	(24)

16. 物業、廠房及設備

百萬美元	持作自用物業	電腦硬件	裝置及 設備及其他	總計
成本或重估				
於2016年12月1日	905	188	464	1,557
增加	1	23	66	90
出售	(7)	(21)	(58)	(86)
轉至投資物業淨額	(24)	–	–	(24)
估值增加	62	–	–	62
外匯變動	42	11	18	71
於2017年11月30日	979	201	490	1,670
增加	1	23	75	99
收購附屬公司	–	–	10	10
出售	(10)	(26)	(40)	(76)
轉自投資物業淨額	12	–	–	12
估值增加	5	–	–	5
外匯變動	(5)	(3)	(9)	(17)
於2018年12月31日	982	195	526	1,703
累計折舊				
於2016年12月1日	–	(160)	(265)	(425)
年內折舊支出	(16)	(18)	(47)	(81)
出售	5	19	37	61
重估調整	10	–	–	10
外匯變動	1	(9)	(14)	(22)
於2017年11月30日	–	(168)	(289)	(457)
期內折舊支出	(30)	(20)	(60)	(110)
出售	–	23	35	58
轉自投資物業淨額	(4)	–	–	(4)
重估調整	33	–	–	33
外匯變動	1	3	6	10
於2018年12月31日	–	(162)	(308)	(470)
賬面淨值				
於2017年11月30日	979	33	201	1,213
於2018年12月31日	982	33	218	1,233

持作自用物業按報告日期公平值減累計折舊列賬。報告日期之公平值乃由獨立專業估值師釐定。估值方法及過程的詳細資料乃於附註3及22披露。

於報告期間，概無於持作自用物業的賬面值中確認的支出（2017年11月30日：零）乃源自持作自用物業的建設過程。持作自用物業的重估增加3,800萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：7,200萬美元）已撥至其他全面收入。

若持作自用物業按歷史成本基準呈列，則賬面值將為3.77億美元（2017年11月30日：3.73億美元）。本集團持有物業、廠房及設備作長期用途，因此，年度折舊支出與報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

17. 投資物業

百萬美元

公平值

於2016年12月1日	3,910
增加及後續費用資本化	10
出售	(12)
轉自物業、廠房及設備淨額	24
公平值收益	367
外匯變動	66
於2017年11月30日	4,365
增加及後續費用資本化	38
出售	(7)
轉至物業、廠房及設備淨額	(8)
轉至其他資產淨額	(34)
公平值收益	477
外匯變動	(37)
於2018年12月31日	4,794

投資物業按獨立專業估值師釐定的報告日期公平值列賬。估值方法及過程的詳細資料於附註3及22披露。

本集團透過營運租賃出租投資物業。此等租約的起始時期一般為一至十年，並可根據未來協商選擇續租。租金一般依照市場租金每一至四年協商一次。期內並無賺取任何重大或有租金收入。投資物業的租金收入為1.84億美元（截至2017年11月30日止十二個月：1.51億美元）。產生租金收入的投資物業的直接營運開支（包括維修及保養）為3,800萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：3,100萬美元）。

本集團以投資物業形式持有香港境外永久業權土地以及融資租賃土地。並非由本集團佔用並持作長期出租或資本增值（或兩者兼有）用途的營運租賃土地，乃分類為投資物業。彼等初始按成本確認，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。本集團並無在香港持有永久業權土地。

本集團預計可於未來時期根據不可撤銷營運租賃收取的未來最低營運租賃租金收入的分析如下：

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
租賃投資物業		
一年內到期	148	135
一年後但五年內到期	252	241
五年或以後到期	24	31
總計	424	407

18. 再保險資產

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
可從再保險公司收回的金額	539	506
分保保險及投資合約負債	2,348	1,975
總計	2,887	2,481

19. 遞延承保及啟動成本

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
賬面值		
保險合約的遞延承保成本	24,162	21,345
投資合約的遞延啟動成本	347	373
收購業務價值	454	129
減：預先再保險費回扣	(337)	-
總計	24,626	21,847
	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
期內變動		
於財政期初	21,847	18,898
承保成本及啟動成本的遞延及攤銷	2,507	2,318
外匯變動	(301)	833
假設變動的影響	21	(77)
其他變動	552	(125)
於財政期末	24,626	21,847

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

期內，業務價值因收購Sovereign增加3.48億美元，其部分用於履行同樣因收購Sovereign的預付再保險佣金產生的再保險責任。

20. 金融投資

下列各表按類別及性質分析本集團的金融投資。本集團以兩個明顯不同的類別管理金融投資：單位連結式投資和保單持有人及股東投資。單位連結式投資的投資風險一般由客戶全數承擔，故不會直接影響期間稅前溢利。此外，單位連結式合約持有人有責任在本集團所提供的投資選項間分配其保單價值。雖然期間稅前溢利並不受單位連結式投資影響，但由於本集團選擇以公平值呈列所有單位連結式投資與單位連結式合約的保險及投資合約負債的相關變動，故此等金融投資的投資回報計入本集團的期間稅前溢利。保單持有人及股東投資包括所有除單位連結式投資以外的金融投資。保單持有人及股東投資的投資風險部分或全部由本集團承擔。

保單持有人及股東投資可進一步分類為分紅基金及其他分紅業務，而此類別其他分紅業務具備預期與保單持有人酌情分紅的特點且其相關資產與其他資產個別劃分（「具特定資產組合的其他分紅業務」）和其他保單持有人及股東。具特定資產組合的其他分紅業務指預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。

個別分析分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務持有的金融投資的原因是分紅基金須遵守當地有關保單持有人分享所宣派紅利的最低比例的一般規定，而就具特定資產組合的其他分紅業務而言，誠如上文所闡釋，預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外給付，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。本集團選擇以公平值呈列分紅基金的債務及股本證券。本集團的會計政策是假設截至財務狀況表日期的所有業績會根據當地法規宣派為紅利，將分配予保單持有人的分紅基金淨資產入賬為保險負債。因此，本集團的期間稅前純利將受分配予前文所述股東的投資回報比例所影響。就具特定資產組合的其他分紅業務而言，本集團可酌情釐定向保單持有人分配額外給付的時間或金額。本集團選擇以公平值呈列股本證券及分類為可供出售的大部分債務證券。具特定投資組合的其他分紅業務產生的投資風險直接影響本集團的財務報表，但預期部分投資回報可能透過宣派紅利分配予保單持有人。

由於並無直接的合約或法例要求規管其分配予保單持有人的金額（如有），或並無預期保單持有人將會收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外給付，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報，故其他保單持有人及股東投資與單位連結式投資、分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務不同。本集團選擇以公平值呈列此類別中的股本證券及此類別中分類為可供出售的大部分債務證券。投資此類別的投資風險直接影響本集團的財務報表。雖然部分投資回報可透過宣派紅利分配予保單持有人，但本集團的保險及若干投資合約負債的會計政策採用包括無保證分紅發行日期最佳估值的均衡淨保費法。當此等投資的投資回報未分配予分紅合約或隨最佳估值改變，本集團的稅前溢利會受到影響。

下表中，「FVTPL」代表按公平值計入損益的金融投資，而「AFS」則代表分類為可供出售的金融投資。

債務證券

在編製此等表格時，已使用可獲得的外界評級。當無可獲得的外界評級時，則採用內部評級方式（如適用）。政府債券的外界評級按發行人及發行所用貨幣為基準評定。下列慣例已被採用以配合各項評級。

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

附註：

(1) 除非個別界定。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	評級	保單持有人及股東				小計	單位連結式 FVTPL	合併投資基金 ⁽²⁾ FVTPL	總計
		分紅基金及具特定資產 組合的其他分紅業務		其他保單持有人及股東					
		FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2018年12月31日									
政府債券									
— 以當地貨幣發行									
泰國	A	—	—	—	13,108	13,108	—	—	13,108
中國	A	1,952	—	—	10,267	12,219	42	—	12,261
韓國	AA	—	—	—	6,989	6,989	283	—	7,272
新加坡	AAA	2,753	—	—	1,247	4,000	602	—	4,602
菲律賓	BBB	—	—	—	1,844	1,844	49	—	1,893
馬來西亞	A	1,575	—	—	629	2,204	74	—	2,278
美國	AA	262	642	6	2,760	3,670	9	—	3,679
印尼	BBB	81	—	33	319	433	45	—	478
其他 ⁽¹⁾		353	—	355	794	1,502	22	—	1,524
小計		6,976	642	394	37,957	45,969	1,126	—	47,095
政府債券									
— 外幣									
AAA		—	—	—	—	—	7	—	7
AA		57	379	—	639	1,075	21	—	1,096
A		95	280	—	619	994	22	—	1,016
BBB		190	331	21	1,906	2,448	150	—	2,598
投資級別以下		3	2	6	31	42	—	—	42
小計		345	992	27	3,195	4,559	200	—	4,759
政府機構債券 ⁽³⁾									
AAA		1,683	35	—	828	2,546	55	—	2,601
AA		165	91	—	2,952	3,208	34	303	3,545
A		2,480	214	3	2,317	5,014	72	35	5,121
BBB		296	151	11	1,497	1,955	6	—	1,961
投資級別以下		51	—	1	129	181	11	—	192
未獲評級		—	—	—	6	6	—	—	6
小計		4,675	491	15	7,729	12,910	178	338	13,426

附註：

- (1) 於2018年12月31日列為「其他」以當地貨幣發行的全部政府債券中，71%獲評為投資類別，另外21%獲BB-及以上評級，其餘獲BB-以下評級。
- (2) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。
- (3) 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。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

百萬美元	保單持有人及股東							
	分紅基金及具特定資產 組合的其他分紅業務		其他保單持有人及股東		小計	單位連結式	合併投資基金 ⁽²⁾	總計
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2018年12月31日								
公司債券								
AAA	43	178	-	368	589	5	-	594
AA	468	1,661	17	3,149	5,295	17	382	5,694
A	4,938	8,531	37	17,490	30,996	309	1,147	32,452
BBB	4,161	8,890	123	18,439	31,613	632	169	32,414
投資級別以下	500	276	15	1,739	2,530	149	-	2,679
未獲評級	-	-	2	1	3	113	-	116
小計	10,110	19,536	194	41,186	71,026	1,225	1,698	73,949
結構證券⁽⁴⁾								
AAA	-	-	-	10	10	-	-	10
AA	30	10	-	100	140	-	-	140
A	27	132	-	191	350	-	-	350
BBB	143	178	-	131	452	-	-	452
投資級別以下	-	-	-	4	4	-	-	4
未獲評級	17	-	18	1	36	-	-	36
小計	217	320	18	437	992	-	-	992
總計⁽⁵⁾	22,323	21,981	648	90,504	135,456	2,729	2,036	140,221

附註：

(2) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

(4) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

(5) 52.82億美元的債務證券因當地的法例要求而受規限。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

百萬美元	評級	保單持有人及股東 ⁽⁴⁾				小計	單位連結式 FVTPL	合併投資基金 ⁽²⁾ FVTPL	總計
		分紅基金及具特定資產 組合的其他分紅業務		其他保單持有人及股東					
		FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2017年11月30日									
政府債券									
— 以當地貨幣發行									
泰國	A	—	—	—	13,141	13,141	—	—	13,141
中國	A	1,520	—	—	6,821	8,341	27	—	8,368
韓國	AA	—	—	—	5,439	5,439	272	—	5,711
新加坡	AAA	2,440	—	—	1,230	3,670	476	—	4,146
菲律賓	BBB	—	—	—	2,346	2,346	55	—	2,401
馬來西亞	A	1,249	—	—	562	1,811	25	—	1,836
美國	AA	168	24	—	3,076	3,268	1	—	3,269
印尼	BBB	77	—	25	379	481	55	—	536
其他 ⁽¹⁾		6	—	—	744	750	2	—	752
小計		5,460	24	25	33,738	39,247	913	—	40,160
政府債券									
— 外幣									
AAA		—	—	—	—	—	8	—	8
AA		36	274	—	525	835	25	—	860
A		90	252	—	579	921	16	—	937
BBB		117	338	23	1,339	1,817	185	—	2,002
投資級別以下		6	6	6	47	65	—	—	65
小計		249	870	29	2,490	3,638	234	—	3,872
政府機構債券⁽³⁾									
AAA		1,184	61	—	847	2,092	90	—	2,182
AA		367	119	—	3,398	3,884	63	263	4,210
A		2,084	205	3	2,846	5,138	38	56	5,232
BBB		198	127	10	1,366	1,701	5	—	1,706
投資級別以下		71	35	1	225	332	14	—	346
小計		3,904	547	14	8,682	13,147	210	319	13,676

附註：

(1) 於2017年11月30日列為「其他」以當地貨幣發行的全部政府債券中，44%獲評為投資類別，另外38%獲BB-及以上評級，其餘獲BB-以下評級。

(2) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

(3) 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。

(4) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

百萬美元	保單持有人及股東 ⁽⁴⁾							
	分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務		其他保單持有人及股東		小計	單位連結式	合併投資基金 ⁽²⁾	
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS			FVTPL	小計
2017年11月30日								
公司債券								
AAA	46	154	-	277	477	5	-	482
AA	475	1,148	17	2,873	4,513	11	349	4,873
A	5,198	7,511	30	18,639	31,378	377	1,139	32,894
BBB	4,510	7,541	106	17,920	30,077	598	181	30,856
投資級別以下	679	391	19	2,030	3,119	191	-	3,310
未獲評級	-	-	2	-	2	177	-	179
小計	10,908	16,745	174	41,739	69,566	1,359	1,669	72,594
結構證券⁽⁵⁾								
AAA	-	-	-	9	9	-	-	9
AA	-	10	-	54	64	-	-	64
A	18	144	-	157	319	-	-	319
BBB	165	167	-	83	415	-	-	415
投資級別以下	-	-	-	6	6	-	-	6
未獲評級	31	-	21	1	53	-	-	53
小計	214	321	21	310	866	-	-	866
總計⁽⁶⁾	20,735	18,507	263	86,959	126,464	2,716	1,988	131,168

附註：

- (2) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。
 (4) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。
 (5) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
 (6) 49.00億美元的債務證券因當地的法例要求而受規限。

本集團分類為按公平值計入損益的債務證券乃全部按公平值計入損益。

20. 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					
	分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務		小計	單位連結式	合併投資基金 ⁽¹⁾	
	FVTPL	其他保單持有人及股東 FVTPL			FVTPL	FVTPL
2018年12月31日						
股權	9,225	5,042	14,267	4,516	–	18,783
投資基金的權益	4,667	747	5,414	13,902	–	19,316
總計	13,892	5,789	19,681	18,418	–	38,099

百萬美元	保單持有人及股東 ⁽²⁾					
	分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務		小計	單位連結式	合併投資基金 ⁽¹⁾	
	FVTPL	其他保單持有人及股東 FVTPL			FVTPL	FVTPL
2017年11月30日						
股權	8,730	5,168	13,898	4,610	–	18,508
投資基金的權益	3,154	711	3,865	14,343	–	18,208
總計	11,884	5,879	17,763	18,953	–	36,716

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。

(2) 比較資料已予調整，以與當前年度的呈列相符。

債務及股本證券

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
債務證券		
上市	111,008	100,647
非上市	29,213	30,521
總計	140,221	131,168
股本證券		
上市	20,060	20,205
非上市 ⁽¹⁾	18,039	16,511
總計	38,099	36,716

附註：

(1) 包括164.95億美元(2017年11月30日：153.75億美元)每日可贖回投資基金。

20. 金融投資 (續)

結構實體的權益

本集團已釐定投資基金及結構證券(如本集團擁有權益的抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券)為結構實體。

本集團已合併若干投資基金，並就有關基金向投資者提供資本保證或保證回報率及根據國際財務報告準則第10號指引的分析被視為擁有有關基金的控制權。就該等投資基金而言，本集團能夠降低保證回報率，惟須取得有關監管機關的批准。倘該等基金的回報無法涵蓋提供予投資者的資本保證或保證回報率，則本集團有責任承擔虧損。

下表概述本集團的非合併結構實體權益：

百萬美元	於2018年12月31日		於2017年11月30日	
	投資基金	結構證券 ⁽¹⁾	投資基金	結構證券 ⁽¹⁾
可供出售債務證券	1,506⁽²⁾	757	1,250 ⁽²⁾	631
按公平值計入損益的債務證券	638⁽²⁾	235	520 ⁽²⁾	235
按公平值計入損益的股本證券	19,316	-	18,208	-
總計	21,460	992	19,978	866

附註：

(1) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

(2) 結餘指本集團於房地產投資信託發行的債務證券的權益。

本集團於該等非合併結構實體的權益產生的最大虧損風險乃受資產賬面值所限。報告期間的股息收入及利息收入來自該等非合併結構實體的權益。

此外，本集團就若干退休計劃基金及投資基金提供的信託、管理及行政服務收取管理費及信託費。由於本集團並無持有該等基金且不承擔相關投資風險，故本集團並無該等基金虧損的風險。

20. 金融投資 (續)

貸款及存款

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
保單貸款	2,896	2,726
住宅物業按揭貸款	613	600
商用物業按揭貸款	46	53
其他貸款	742	889
貸款虧損撥備	(12)	(12)
貸款	4,285	4,256
定期存款	1,521	2,138
承兌票據 ⁽¹⁾	1,586	1,579
總計	7,392	7,973

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17.82億美元（2017年11月30日：17.49億美元）。

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2018年12月31日，此等應收款項的賬面值為1.49億美元（2017年11月30日：3.26億美元）。

21. 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
2018年12月31日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	7,825	224	(159)
遠期	4,456	11	(42)
外匯期貨	105	-	-
貨幣期權	6	-	-
外匯合約總計	12,392	235	(201)
利率合約			
利率掉期	4,730	122	(42)
其他			
認股權證及認購期權	4,211	57	-
遠期合約	275	16	-
對銷	(105)	-	-
總計	21,503	430	(243)
2017年11月30日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	7,569	249	(164)
遠期	5,921	47	(142)
外匯期貨	139	-	-
貨幣期權	7	-	-
外匯合約總計	13,636	296	(306)
利率合約			
利率掉期	3,157	51	(55)
其他			
認股權證及認購期權	161	16	-
對銷	(139)	-	-
總計	16,815	363	(361)

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600萬美元（2017年11月30日：800萬美元）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。

21. 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於結算日期購買或出售證券的期權協議。遠期合約為按訂明價格於預先確定的未來日期購買或出售金融工具的合約責任。

對銷調整

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

衍生工具交易下的抵押品

於2018年12月31日，本集團就衍生工具交易的負債錄得2,000萬美元的現金抵押品（2017年11月30日：1,000萬美元）及抵押賬面值為1.41億美元的債務證券（2017年11月30日：2.27億美元），並就衍生工具交易的資產持有2.51億美元的現金抵押品（2017年11月30日：1.41億美元）及賬面值為4,100萬美元的債務證券抵押品（2017年11月30日：1,500萬美元）。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）標準證券外借及回購協議）一般及慣常採納的條款進行。

22. 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			
2018年12月31日						
金融投資						
	20					
貸款及存款		-	-	7,392	7,392	7,392
債務證券		27,736	112,485	-	140,221	140,221
股本證券		38,099	-	-	38,099	38,099
衍生金融工具	21	430	-	-	430	430
再保險應收款項	18	-	-	539	539	539
其他應收款項	23	-	-	2,242	2,242	2,242
應計投資收入	23	-	-	1,604	1,604	1,604
現金及現金等價物	25	-	-	2,451	2,451	2,451
金融資產		66,265	112,485	14,228	192,978	192,978
金融負債						
	附註	按公平值 計入損益		成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
投資合約負債	27	6,907		549	7,456	7,456
借貸	29	-		4,954	4,954	4,984
回購及證券外借協議的債項	30	-		1,683	1,683	1,683
衍生金融工具	21	243		-	243	243
其他負債	33	1,153		4,831	5,984	5,984
金融負債		8,303		12,017	20,320	20,350

22. 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			
2017年11月30日						
金融投資						
	20					
貸款及存款		-	-	7,973	7,973	7,977
債務證券		25,702	105,466	-	131,168	131,168
股本證券		36,716	-	-	36,716	36,716
衍生金融工具	21	363	-	-	363	363
再保險應收款項	18	-	-	506	506	506
其他應收款項	23	-	-	2,150	2,150	2,150
應計投資收入	23	-	-	1,541	1,541	1,541
現金及現金等價物	25	-	-	2,289	2,289	2,289
金融資產		62,781	105,466	14,459	182,706	182,710
		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 ⁽¹⁾		27	7,020	580	7,600	7,600
借貸		29	-	3,958	3,958	4,144
回購協議的債項		30	-	1,883	1,883	1,883
衍生金融工具		21	361	-	361	361
其他負債		33	1,225	4,663	5,888	5,888
金融負債			8,606	11,084	19,690	19,876

以上各表載列的資產賬面值代表最高信貸風險。

外幣風險 (包括外幣衍生工具持倉的名義淨額) 載列於關於本集團主要外匯風險的附註37。

按攤銷成本計量的投資合約負債公平值不被視為與攤銷成本賬面值有重大差異。

預期於12個月內清償的金融工具賬面值 (經估值撥備 (倘適用)) 不被視為與公平值有重大差異。

附註：

(1) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

22. 公平值計量 (續)

經常進行的公平值計量

本集團經常按公平值計量持作自用物業、投資物業、指定按公平值計入損益的金融工具、可供出售證券組合、衍生工具資產及負債、投資基金持有的合併投資、於非合併投資基金的投資及若干投資合約負債。

金融工具的公平值為市場參與者於計量日期在有序序的交易中就銷售資產所收取或轉讓負債所支付的金額。

計量金融工具公平值所涉及的判斷程度通常與價格可觀察性有關。於活躍市場獲得報價的金融工具於計量公平值時，一般具有較高的價格可觀察性及較少使用判斷。相反，於不活躍市場買賣或並無報價的金融工具具有較低的可觀察性，需使用估值模型或其他需要更多判斷的定價方法以進行公平值計量。活躍市場指就被估值的資產或負債進行交易的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。

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

物業的公平值乃根據獨立專業估值師作出的估值計算。

截至2018年12月31日止十三個月，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

本集團採用以下方法及假設估計金融工具及物業的公平值。

釐定公平值

貸款及應收款項

就反覆重新定價及無任何重大信貸風險變動的貸款及墊款而言，賬面值視為合理估計的公平值。其他貸款的公平值透過使用向具相若信貸評級的借貸人提供相若貸款的利率貼現預期未來現金流量而估計。

按揭貸款的公平值透過使用向具相若信貸評級的借貸人提供相若貸款的現行利率貼現未來現金流量而估計。定息保單貸款的公平值透過按目前發出的相若保單的保單貸款所收取的利率貼現現金流量而估計。為方便計算，具類似特徵的貸款予以合併。浮息保單貸款的賬面值與其公平值相若。

債務證券及股本證券

股本證券的公平值乃按市場報價計算，倘未獲報價，則一般按類似證券的報價為基準的估計市值計算。固定收入證券的公平值乃按市場報價（如有）計算。就此等買賣並不活躍的證券而言，公平值乃採用取自經紀、私人定價服務的價值或透過按適用於投資的收益率、信貸質素及到期日的現行市場利率貼現預期未來現金流量而估計。獨立來源（如有）的估值將獲優先考慮，但整體而言，選取定價來源及/或估值技術的目標為達致可使市場參與者之間於計量日期發生有序交易的價格。釐定與固定收入證券相關的公平值的因素包括但不限於無風險利率、責任人的信用利差、匯率及信貸違約率。就於對沖基金及有限合夥公司的股權而言，公平值乃按各項投資的一般合夥人或經理提供的資產淨值釐定，而投資的帳戶一般會每年進行審核。交易價格用作購入時最佳估計的公平值。

22. 公平值計量 (續)

釐定公平值 (續)

衍生金融工具

本集團在可能情況下採用市場交易及其他市場憑證（包括向估值模型輸入市場資料、對市場結算交易進行模型校準、經紀或交易商報價或其他具合理價格透明度的定價來源）對衍生金融資產及負債進行估值。於採用模型時，特定衍生工具估值模型的選取是視乎工具合約條款、工具固有特定風險以及市場是否有定價資料。本集團一般以類似模型為類似工具估值。估值模型需要多個參數，包括合約條款、市場價格及利率、收益率曲線、信貸曲線、波幅計算、預付比率及此等參數的相互關係。至於在流動市場買賣的衍生工具，例如普通遠期、掉期及期權等，模型參數一般均可核實，而模型選擇並不涉及重大管理層判斷。一般可觀察參數的例子包括現貨及遠期匯率、基準利率曲線及慣常買賣期權產品的波幅。不可觀察參數的例子包括非慣常買賣的期權產品的波幅及各種市場因素之間的相互關係。

本集團持有與特定交易對手訂立的一組衍生工具資產及衍生工具負債時，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。

持作自用物業及投資物業

本集團至少每年委聘外部的獨立合資格估值師釐定物業公平值。該獨立專業估值師按公開市值的估值基準，參考租約屆滿時可能增加的租金收入淨額對若干投資物業進行估值。其他物業的公平值乃使用市場數據法計量。就此方法而言，估值乃基於鄰近登記的可比較物業的銷售及上市情況進行。

持作自用物業及投資物業在大多數情況下乃按最高效及最佳使用物業的基準估值，此使用為實際上可能、法律上允許及經濟上可行。物業的現行用途被視為得到最高效及最佳使用；分析類似物業的近期出售及放盤紀錄並比較規模、位置、質量及預期用途等因素。在少數情況下，會考慮使用物業的重新發展潛力（均可最大限度地增加物業的公平值），本集團現正佔用該等物業作營運用途。

現金及現金等價物

現金的賬面值與其公平值相若。

再保險應收款項

可從再保險公司應收款項的賬面值不視為與其公平值有重大差異。

根據回購協議所出售證券的相關應付款項的公平值

回購協議的相關應付款項的合約價值與其公平值相若，此乃由於此等債務屬短期性質。

其他資產

其他金融資產的賬面值與其公平值並無重大差異。銀行存款的公平值一般按市場報價計算，倘未獲報價，則採用具類似特徵應收款項的可獲得市場利率貼現未來現金流量作出的估計計算。

22. 公平值計量 (續)

釐定公平值 (續)

投資合約負債

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

具酌情分紅特點的投資合約令合約持有人能夠獲取額外給付，作為保證給付的附加利益。此等合約稱為分紅業務，乃根據本集團的保險合約負債常規計量及分類，因此於附註26內披露。由於目前根據國際財務報告準則並無具酌情分紅特點的投資及保險合約公平值的協定定義，故此等合約不會按公平值計量。在欠缺任何協定方法的情況下，並不可能提供包括公平值在內的估算範圍。

借貸

具指定到期日的借貸公平值乃透過採用目前適用於到期日相近的存款的利率貼現未來現金流量或自經紀獲得的價格估計。

其他負債

其他未獲報價的金融負債公平值乃採用適用於其收益率、信貸質素及到期日的現行市場利率貼現預期未來現金流量估計，惟並無指定到期日的負債除外。此等負債的賬面值與其公平值相若。

經常性按公平值計量的公平值等級

按公平值於合併財務狀況表入賬的資產及負債按等級計量及分類，以作披露用途，此等級包括根據可於市場獲得用作計量公平值的參數的可觀察性而劃分的三個「級別」，該三個級別論述如下：

- **第一級別：**公平值計量為本集團截至計量日期有能力取得的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）。市價數據一般來自交易所或經紀市場。本集團並無就此等工具調整報價。經常按公平值計量及分類為第一級別的資產為交投活躍的股份。本集團視七大工業國（美國、加拿大、法國、德國、意大利、日本及英國）發行及於經紀市場買賣的政府債務證券為第一級別，直至其交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍為止。
- **第二級別：**公平值計量根據就資產或負債而言包含於第一級別的直接（作為價格）或間接（來自價格）可觀察報價以外的參數進行。第二級別參數包括有關類似資產及負債的活躍市場報價、有關相同或類似資產或負債在不活躍市場的報價及除報價外有關資產及負債的可觀察參數，例如可於常見報價區間觀察得到的利率及收益率曲線。經常按公平值計量及分類為第二級別的資產及負債一般包括非七大工業國國家發行的政府證券、大部分投資級別公司債券、對沖基金投資及衍生工具合約。
- **第三級別：**公平值計量以採用不可觀察的重大參數的估值方法進行。不可觀察參數僅用作在未能取得相關可觀察參數的情況下計量公平值，包括只有極少量（如有）資產或負債的市場活動的情況。經常按公平值計量及分類為第三級別的資產及負債包括持作自用物業、投資物業、若干類別的結構性證券、若干衍生工具合約、私人股本及房地產基金投資以及直接私人股本投資。

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

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

根據公平值等級經常性按公平值列賬的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	
2018年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
持作自用物業	-	-	982	982
投資物業	-	-	4,794	4,794
金融資產				
可供出售				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	27	21,645	309	21,981
其他保單持有人及股東	-	89,591	913	90,504
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	7	21,785	531	22,323
單位連結式及合併投資基金	-	4,697	68	4,765
其他保單持有人及股東	1	618	29	648
股本證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	12,124	710	1,058	13,892
單位連結式及合併投資基金	18,223	195	-	18,418
其他保單持有人及股東	4,859	655	275	5,789
衍生金融工具				
外匯合約	-	235	-	235
利率合約	-	122	-	122
其他合約	2	71	-	73
經常性按公平值計量的總資產	35,243	140,324	8,959	184,526
總百分比	19.1	76.0	4.9	100.0
金融負債				
投資合約負債	-	-	6,907	6,907
衍生金融工具				
外匯合約	-	201	-	201
利率合約	-	42	-	42
其他負債	-	1,153	-	1,153
經常性按公平值計量的總負債	-	1,396	6,907	8,303
總百分比	-	16.8	83.2	100.0

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2017年11月30日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
持作自用物業	-	-	979	979
投資物業	-	-	4,365	4,365
金融資產				
可供出售				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務 ⁽¹⁾	-	18,200	307	18,507
其他保單持有人及股東 ⁽¹⁾	-	86,118	841	86,959
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務 ⁽¹⁾	-	20,283	452	20,735
單位連結式及合併投資基金	-	4,604	100	4,704
其他保單持有人及股東 ⁽¹⁾	-	231	32	263
股本證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務 ⁽¹⁾	10,617	475	792	11,884
單位連結式及合併投資基金	18,803	149	1	18,953
其他保單持有人及股東 ⁽¹⁾	5,042	570	267	5,879
衍生金融工具				
外匯合約	-	296	-	296
利率合約	-	51	-	51
其他合約	8	8	-	16
經常性按公平值計量的總資產	34,470	130,985	8,136	173,591
<i>總百分比</i>	<i>19.9</i>	<i>75.4</i>	<i>4.7</i>	<i>100.0</i>
金融負債				
投資合約負債 ⁽¹⁾	-	-	7,020	7,020
衍生金融工具				
外匯合約	-	306	-	306
利率合約	-	55	-	55
其他負債	-	1,225	-	1,225
經常性按公平值計量的總負債	-	1,586	7,020	8,606
<i>總百分比</i>	<i>-</i>	<i>18.4</i>	<i>81.6</i>	<i>100.0</i>

附註：

(1) 資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

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2018年12月31日止十三個月，本集團將按公平值計量的1,500萬美元 (截至2017年11月30日止十二個月：5,000萬美元) 資產自第一級別轉撥至第二級別。相反，當資產的交易數量及頻率顯示出市場交投活躍時，則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2018年12月31日止十三個月，本集團並無將資產 (截至2017年11月30日止十二個月：1.48億美元) 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、衍生工具及其他負債。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。

下表載列截至2018年12月31日止十三個月及截至2017年11月30日止十二個月，本集團經常性按公平值計量的第三級別資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損，包括於2018年12月31日及2017年11月30日分類為第三級別的資產及負債的收益及虧損。

第三級別資產及負債

百萬美元	持作自用物業	投資物業	債務證券	股本證券	衍生金融 資產/(負債)	投資合約
於2017年12月1日	979	4,365	1,732	1,060	-	(7,020)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	593
總收益/(虧損)						
於合併收入表內投資回報及其他開支 項下呈報	(30)	477	15	(14)	-	-
於合併全面收入表內公平值準備金、外幣 換算準備金及物業重估準備金項下呈報	34	(37)	(55)	(16)	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	(480)
轉撥至其他資產	-	(34)	-	-	-	-
轉撥自投資物業	8	(8)	-	-	-	-
購買	1	38	635	375	-	-
銷售	(10)	(7)	(11)	(72)	-	-
結算	-	-	(492)	-	-	-
轉入第三級別	-	-	26	-	-	-
於2018年12月31日	982	4,794	1,850	1,333	-	(6,907)
報告期末所持資產及負債於合併收入表 投資回報及其他開支項下之 未變現收益或虧損之變動	(30)	477	14	19	-	-

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

第三級別資產及負債 (續)

百萬美元	持作自用物業	投資物業	債務證券	股本證券	衍生金融 資產/(負債)	投資合約 ⁽¹⁾
於2016年12月1日	905	3,910	1,947	688	-	(5,941)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	(1,079)
總收益/(虧損)						
於合併收入表內投資回報及其他開支 項下呈報	(16)	367	(56)	31	-	-
於合併全面收入表內公平值準備金、外幣 換算準備金及物業重估準備金項下呈報	115	66	55	18	-	-
轉撥至投資物業	(24)	24	-	-	-	-
購買	1	10	216	369	-	-
銷售	(2)	(12)	(20)	(35)	-	-
結算	-	-	(410)	-	-	-
轉入第三級別	-	-	-	2	-	-
轉出第三級別	-	-	-	(13)	-	-
於2017年11月30日	979	4,365	1,732	1,060	-	(7,020)
報告期末所持資產及負債於合併收入表 投資回報及其他開支項下之 未變現收益或虧損之變動	(16)	367	(61)	31	-	-

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。有關投資合約負債的變動詳情載於附註27。

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。

附註：

(1) 資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

22. 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2018年12月31日及2017年11月30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2018年12月31日的公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	872	貼現現金流量	風險調整貼現率	3.83% – 13.41%

類型	於2017年11月30日的公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	943	貼現現金流量	風險調整貼現率	5.29% – 11.89%

本集團物業的公平值乃根據適當的估值技巧釐定，適當的估值技巧可能計及（其中包括）收入預測、可比較物業價值及對規模、位置、質量及預期用途等因素的調整。該等估值參數視為不可觀察。

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估值顧問委員會檢討及批准，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。

22. 公平值計量 (續)

於報告日期披露的金融及保險資產及負債公平值

並非按公平值列賬但公平值已於2018年12月31日及2017年11月30日披露的資產及負債的公平值等級概要載列如下。

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2018年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
貸款及存款	601	2,525	4,266	7,392
再保險應收款項	-	539	-	539
其他應收款項	5	2,178	59	2,242
應計投資收入	26	1,578	-	1,604
現金及現金等價物	2,451	-	-	2,451
已披露公平值的總資產	3,083	6,820	4,325	14,228
已披露公平值的負債				
金融負債				
投資合約負債	-	-	549	549
借貸	4,504	480	-	4,984
回購及證券外借協議的債項	-	1,683	-	1,683
其他負債	476	4,131	224	4,831
已披露公平值的總負債	4,980	6,294	773	12,047
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11月30日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
貸款及存款	1,112	2,680	4,185	7,977
再保險應收款項	-	506	-	506
其他應收款項	-	2,109	41	2,150
應計投資收入	21	1,520	-	1,541
現金及現金等價物	2,289	-	-	2,289
已披露公平值的總資產	3,422	6,815	4,226	14,463
已披露公平值的負債				
金融負債				
投資合約負債	-	-	580	580
借貸	3,630	514	-	4,144
回購協議的債項	-	1,883	-	1,883
其他負債	692	3,938	33	4,663
已披露公平值的總負債	4,322	6,335	613	11,270

23. 其他資產

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
應計投資收入	1,604	1,541
退休金計劃資產		
界定利益退休金計劃盈餘	47	44
保險及投資合約持有人的保險應收款項	1,316	1,223
預付款項－租賃土地的營運租賃	385	357
其他	1,551	1,465
總計	4,903	4,630

除若干預付款項外，預期所有款項普遍於報告期末起12個月內收回。

24. 金融資產的減值

根據本集團的會計政策，已就可供出售證券及貸款及應收款項進行減值檢討。

可供出售債務證券

截至2018年12月31日止十三個月，可供出售債務證券確認減值虧損為8,100萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：零）。

個別釐定予以減值的可供出售債務證券於2018年12月31日的賬面值為零（2017年11月30日：零）。

貸款及應收款項

本集團於貸款及應收款項的主要潛在信貸風險源自保單貸款、住宅及商業房地產的按揭貸款組合（更多詳情見附註20金融投資）。本集團於保單貸款的信貸風險有所減少，乃因當任何保單的總債項（包括到期及應計利息）超過退保現金價值時，保單即終止及成為無效。本集團對涉及保單貸款的所有保單均擁有第一留置權。

個別釐定予以減值的貸款及應收款項於2018年12月31日的賬面值為1,300萬美元（2017年11月30日：1,200萬美元）。

本集團擁有其建立的住宅及商業房地產的按揭貸款組合。倘任何此等貸款超過其到期日而尚未償還，則會根據過往的拖欠情況而作出特定撥備（連同一系列撥備）。保險應收款項乃屬短期性質，及尚未收到保費則不會提供保障。由於所有金額乃於一年內到期及尚未收到保費則會取消保障，故並無提供應收款項的賬齡。

25. 現金及現金等價物

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
現金	1,657	1,735
現金等價物	794	554
總計⁽¹⁾	2,451	2,289

附註：

(1) 現金及現金等價物中的5.90億美元（2017年11月30日：3.85億美元）為持作擔保單位連結式合約及8,200萬美元（2017年11月30日：7,100萬美元）由合併投資基金持有。

現金包括銀行現金及手持現金。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。

26. 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）的變動如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
於財政期初	148,897	128,186
估值保費及存款	31,660	25,586
就保單終止或其他已付保單給付及相關開支解除的負債	(17,576)	(14,929)
帳戶結餘費用	(1,924)	(1,817)
利息增加	5,610	4,417
保單持有人應佔資產淨值變動	(666)	2,762
收購附屬公司	91	–
外匯變動	(1,949)	5,232
其他變動	621	(540)
於財政期末	164,764	148,897

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）亦可分析如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
遞延溢利	8,386	7,046
遞延收益	3,224	2,674
保單持有人分佔分紅業務盈餘	7,474	7,935
保單持有人的未來賠償責任	145,680	131,242
總計	164,764	148,897

26. 保險合約負債 (續)

業務概述

下表概述決定保險及投資合約現金流量的主要可變因素。

合約種類	重大條款及條件	給付及索償賠款性質	影響合約現金流量的因素	主要報告分部	
具酌情分紅特點的傳統分紅壽險	分紅基金	分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利總金額乃按獨立基金的資產及負債的表現釐定。宣派紅利及分紅的時間由保險公司酌情決定。當地法規一般規定保單持有人於已宣派紅利的最低比例	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加	<ul style="list-style-type: none"> • 投資表現 • 費用 • 死亡率 • 退保 	新加坡、中國、馬來西亞
	其他分紅業務	分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利的派付時間或金額由保險公司經考慮投資經驗等因素後酌情決定	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加	<ul style="list-style-type: none"> • 投資表現 • 費用 • 死亡率 • 退保 • 傷病率 	香港、泰國、其他市場
傳統非分紅壽險	於身故、期滿、疾病或傷殘時支付的給付屬固定及有保證，並非由保險公司酌情決定	給付(定義見保險合約)乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響	<ul style="list-style-type: none"> • 死亡率 • 傷病率 • 失效 • 費用 	全部 ⁽¹⁾	
意外及醫療	此等產品提供傷病或疾病給付，包括醫療、傷殘、危疾及意外保障	給付(定義見保險合約)乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響	<ul style="list-style-type: none"> • 死亡率 • 傷病率 • 失效 • 費用 	全部 ⁽¹⁾	
單位連結式	單位連結式合約結合儲蓄及保障，保單的現金價值取決於單位化基金的價值	給付乃按單位化基金的價值及身故給付計算	<ul style="list-style-type: none"> • 投資表現 • 失效 • 費用 • 死亡率 	全部 ⁽¹⁾	
萬能壽險	客戶根據帳戶結餘內累積的指定限額支付靈活性保費，由保險公司釐定利率的利息及可由客戶更改的身故給付於有關帳戶結餘入賬	給付乃按帳戶結餘及身故給付計算	<ul style="list-style-type: none"> • 投資表現 • 結算利率 • 失效 • 費用 • 死亡率 	全部 ⁽¹⁾	

附註：

(1) 集團企業中心分部除外。

26. 保險合約負債 (續)

方法及假設

期內溢利及股東權益最主要對市場、保險及失效風險敏感，此等風險載列於下表。間接風險顯示存在二次影響。舉例而言，儘管股東應佔期內溢利並不直接受保單持有人所承擔投資風險的投資（例如單位連結式合約）所賺取的投資收入影響，惟本集團透過管理有關投資所賺取的投資管理費存在二次影響。區分直接及間接風險的目的並非為顯示對各項目的相對敏感度。倘直接風險被列作「淨中性」，此乃由於所面臨的市場及信貸風險被保險合約負債的相應變動抵銷。

合約種類	市場及信貸風險				
	直接風險		間接風險	重大保險及失效風險	
	保險及投資合約負債	相關投資組合涉及的風險			
具酌情分紅特點的傳統分紅壽險	分紅基金	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現可透過宣派紅利變得平穩 	<ul style="list-style-type: none"> 日後持續派付紅利的影響 死亡率
	其他分紅業務	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 保證 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現可透過宣派紅利變得平穩 	<ul style="list-style-type: none"> 日後持續派付紅利的影響 死亡率 傷病率
傳統非分紅壽險		<ul style="list-style-type: none"> 保證 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 資產負債錯配風險 信貸風險 	<ul style="list-style-type: none"> 不適用 	<ul style="list-style-type: none"> 死亡率 續保率 傷病率
意外及醫療		<ul style="list-style-type: none"> 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 信貸風險 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 不適用 	<ul style="list-style-type: none"> 傷病率 續保率
退休金		<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 表現相關的投資管理費 	<ul style="list-style-type: none"> 續保率
單位連結式		<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 	<ul style="list-style-type: none"> 淨中性 	<ul style="list-style-type: none"> 表現相關的投資管理費 	<ul style="list-style-type: none"> 續保率 死亡率
萬能壽險		<ul style="list-style-type: none"> 保證 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 信貸風險 資產負債錯配風險 	<ul style="list-style-type: none"> 保單持有人的收益率及結算利率之差 	<ul style="list-style-type: none"> 死亡率 續保率 提款

本集團亦面臨營運產生的匯率風險及代表股東權益淨額的資產的利率風險、信貸風險及股本價格風險，並在實際費用超過可向非分紅業務的保險及投資合約持有人收取的費用情況下面臨費用風險。本集團精算估值模型運用的開支假設假定業務量維持持續水平。

26. 保險合約負債 (續)

方法及假設 (續)

估值利率

於2018年12月31日及2017年11月30日，傳統保險合約於首個20年的適用評估利率範圍(隨經營分部、簽發年份及產品而變化)如下：

	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
香港	3.50% – 7.50%	3.50% – 7.50%
泰國	3.13% – 9.00%	3.13% – 9.00%
新加坡	2.00% – 7.00%	2.00% – 7.00%
馬來西亞	3.70% – 5.43%	3.70% – 5.43%
中國	2.75% – 7.00%	2.75% – 7.00%
澳洲	2.04% – 7.11%	2.97% – 7.11%
印尼	3.02% – 8.75%	3.01% – 9.00%
韓國	2.74% – 6.50%	2.85% – 6.50%
菲律賓	2.20% – 9.20%	2.20% – 9.20%
斯里蘭卡	8.34% – 12.57%	7.10% – 10.78%
台灣	1.75% – 6.50%	1.75% – 6.50%
越南	5.53% – 11.48%	5.53% – 11.48%

27. 投資合約負債

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
於財政期初	8,082	7,028
投資合約給付	(462)	1,212
已收取費用	(134)	(145)
收購附屬公司	480	–
提款淨額及其他變動	(3)	(136)
外匯變動	(78)	123
於財政期末 ⁽¹⁾	7,885	8,082

附註：

(1) 投資合約負債中，4.29億美元(2017年11月30日：4.82億美元)為遞延收費收入。

28. 假設及估計變動的影響

下表載列有關保險合約及具酌情分紅特點的投資合約的假設對主要可變因素的敏感度。此披露僅適用於對負債及相關資產（如再保險及遞延承保成本）的影響，而不適用於擔保此等負債的金融資產公平值的抵銷變動。

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
保險合約負債（增加）/ 減少、權益及稅前溢利增加/（減少）		
投資回報加0.5個百分點	42	20
投資回報減0.5個百分點	(64)	(39)
費用加10%	(11)	(7)
死亡率加10%	(55)	(42)
失效/斷供率加10%	(39)	(32)

傳統壽險保單（包括具酌情分紅特點的投資合約）的未來保單給付乃參考於保單生效日期設定的最佳估計假設，採用淨保費估值法計算，惟負債充足性測試出現不足時則除外。上述假設敏感度對傳統壽險負債的賬面值並無任何影響，此乃由於所呈列的敏感度不會觸發負債充足性調整。於所呈列年度，假設及估計變動對本集團的傳統壽險產品並無任何影響。

就對利率敏感的保險合約（如萬能壽險產品及單位連結式合約）而言，假設（包括死亡率、續保率、費用、未來投資盈利及未來結算利率）乃於各報告日期作出。

假設變動對具酌情分紅特點的保險及投資合約估值的影響為溢利增加1,100萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：1,600萬美元）。

29. 借貸

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
中期票據	4,954	3,958
總計	4,954	3,958

借貸的利息開支於附註10載列。有關借貸利率及到期日概況的進一步資料於附註37呈列。

下表列示於2018年12月31日本公司向市場配售的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	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
2018年4月6日 ⁽¹⁾	5.00億美元	3.900%	10年
2018年4月12日	39.00億港元	2.760%	3年
2018年9月20日 ⁽¹⁾	5.00億美元	三個月倫敦銀行 同業拆息+ 0.52%	3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2018年12月31日止十三個月及截至2017年11月30日止十二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23.74億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2020年到期的3.00億美元循環三年期信貸融資及一項於2022年到期的20.74億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2018年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸（2017年11月30日：零）。

30. 回購及證券外借協議的債項

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。此外，本集團已訂立證券外借協議，據此，證券借出予一間國家金融管理局。

此等協議涉及的證券並不會從本集團的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。於回購及證券外借協議期間，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或證券外借協議所涉及不符合解除確認的金融投資金額：

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
債務證券－AFS		
回購協議	1,748	1,854
證券外借	340	–
債務證券－FVTPL		
回購協議	16	12
總計	2,104	1,866

抵押品

於2018年12月31日，本集團並無已抵押債務證券（2017年11月30日：100萬美元）。基於已轉讓證券的市值，本集團持有現金抵押品500萬美元（2017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合併財務狀況表中確認。

於2018年12月31日尚未完成的證券外借交易為與一間國家金融管理局發行的按其當地貨幣計值的證券進行。

於2018年12月31日，回購協議的債項為16.83億美元（2017年11月30日：18.83億美元）。

31. 抵銷金融資產及金融負債

抵銷、可執行總對銷協議及類似協議

下表列示各期末抵銷、可執行總對銷協議及類似安排的資產：

百萬美元	已確認的 金融資產 總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已收取的 現金抵押品	
2018年12月31日						
金融資產：						
衍生工具資產	430	—	430	(41)	(251)	138
逆向回購協議	149	—	149	(149)	—	—
總計	579	—	579	(190)	(251)	138

百萬美元	已確認的 金融資產 總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已收取的 現金抵押品	
2017年11月30日						
金融資產：						
衍生工具資產	363	—	363	(15)	(141)	207
逆向回購協議	326	—	326	(326)	—	—
總計	689	—	689	(341)	(141)	207

31. 抵銷金融資產及金融負債 (續)

抵銷、可執行總對銷協議及類似協議 (續)

下表列示各期末抵銷、可執行總對銷協議及類似安排的負債：

百萬美元	已確認的 金融負債 總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已質押的 現金抵押品	
2018年12月31日						
金融負債：						
衍生工具負債	243	—	243	(141)	(20)	82
回購協議	1,683	—	1,683	(1,683)	—	—
總計	1,926	—	1,926	(1,824)	(20)	82

百萬美元	已確認的 金融負債 總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已質押的 現金抵押品	
2017年11月30日						
金融負債：						
衍生工具負債	361	—	361	(227)	(10)	124
回購協議	1,883	—	1,883	(1,883)	—	—
總計	2,244	—	2,244	(2,110)	(10)	124

本集團與眾多交易對手訂立有關衍生工具交易的可執行總對銷協議以及有關債務工具的回購及證券外借協議。除通過結算所機制簽立的若干期貨合約外（該等結算安排符合國際財務報告準則對銷標準），涉及金融工具或現金作為抵押品交換的可執行總對銷協議及類似協議項下的交易並無符合國際財務報告準則對銷標準。就總對銷協議及類似協議計提的撥備可令訂約方在發生違約或終止事件的情況下提前終止交易並按淨值結算。

32. 撥備

百萬美元	僱員福利	其他	總計
於2016年12月1日	145	108	253
於合併收入表扣除	7	94	101
計入其他全面收入	(23)	–	(23)
匯兌差額	9	–	9
於年內解除	–	(29)	(29)
於年內動用	(12)	(83)	(95)
其他變動	17	1	18
於2017年11月30日	143	91	234
於合併收入表扣除	10	30	40
計入其他全面收入	(8)	–	(8)
匯兌差額	–	(1)	(1)
於期內解除	–	(11)	(11)
於期內動用	(18)	(64)	(82)
其他變動	3	(7)	(4)
於2018年12月31日	130	38	168

其他撥備

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

33. 其他負債

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
貿易及其他應付款項	3,964	3,958
於合併投資基金的第三方權益	1,153	1,225
再保險相關應付款項	867	705
總計	5,984	5,888

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

貿易及其他應付款項普遍預期於報告期末起12個月內全部支付。投資基金裡第三方權益的變現無法準確預測，乃因有關權益指於合併投資基金的第三方單位持有人的權益，而有關投資基金乃用作擔保保險及投資合約負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

34. 股本及準備金

股本

	於2018年12月31日		於2017年11月30日	
	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元
於財政期初	12,074	14,065	12,056	13,998
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	3	8	18	67
於財政期末	12,077	14,073	12,074	14,065

於截至2018年12月31日止十三個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為1,355,304股（截至2017年11月30日止十二個月：17,053,136股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,167,021股（截至2017年11月30日止十二個月：1,037,294股）。

除僱員股票信託所購入本公司的1,409,735股股份（截至2017年11月30日止十二個月：1,395,132股）及出售本公司的零股股份（截至2017年11月30日止十二個月：零股）外，於截至2018年12月31日止十三個月，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2018年12月31日止十三個月，12,870,000股（截至2017年11月30日止十二個月：15,730,944股）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2018年12月31日，本公司52,259,936股股份（2017年11月30日：63,720,201股）由僱員股票信託持有。

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。

35. 非控股權益

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
於附屬公司的股權	71	64
分佔盈利	356	310
分佔其他準備金	(27)	4
總計	400	378

36. 集團資本結構

資本管理的方法

本集團的資本管理目標專注於維持雄厚的資本基礎，以支持其業務發展，並保持可自由轉移資本的能力及始終符合監管資本規定。

本集團的資本管理功能監督本集團的所有資本相關活動，並協助高級管理層作出資本決策。資本管理功能參與有關資產負債管理、策略性資產配置及持續的償付能力管理的決定，包括確保資本因素為作出策略及業務計劃過程以及釐定友邦保險向股東支付股息能力時最主要的考慮因素。

監管償付能力

本集團遵守監管機構採用的償付能力及資本充足規定。本集團於友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(AIA International)層面的主要保險監管機構為香港保險業監管局(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。

於2017年5月16日，香港保監局與中國銀行保險監督管理委員會(前稱中國保險監督管理委員會)就償付能力監管制度簽訂等效評估框架協議。作為過渡安排，友邦保險在香港保險業條例下報告其中國分公司的資本狀況時，按中國當地的監管償付能力基準，逐漸分階段在四年內體現並將於2022年3月31日全面實施。

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2018年12月31日及2017年11月30日的資本狀況載於下表：

百萬美元	2018年12月31日			2017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.	9,208	2,189	421%	8,248	1,862	443%
AIA International	6,772	1,855	365%	7,826	2,431	322%

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。

36. 集團資本結構 (續)

監管償付能力 (續)

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。

為本集團而設的資本及監管令

截至2018年12月31日，除非另有所述，否則下文概述的規定及限制可能對本集團而言屬重大及仍然有效。

香港保險業監管局

友邦保險控股有限公司向香港保監局承諾將：

- (i) 確保(a) AIA Co.及AIA International各自將一直維持香港分公司的資產超過負債的溢額不低於香港法定最低償付能力要求的合共150%及非香港分公司的資產負債比率不低於香港法定最低償付能力要求的100% (「最低金額」)；(b)不會自AIA Co.或AIA International提取資本或轉出資金或資產而使償付能力充足率低於(a)所列的最低金額，惟就上述任一情況獲得香港保監局事先書面同意除外；及(c)倘AIA Co.或AIA International的償付能力充足率低於各自的最低金額，友邦保險控股有限公司會盡快採取措施以香港保監局可接受的方式將償付能力充足率恢復至不低於各自的最低金額；
- (ii) 於知悉任何人士(a)因收購我們在香港聯交所買賣的股份而成為AIA Co.及AIA International的控權人(香港保險業條例第9(1)(a)(iii)(B)條所定義者)；或(b)因出售我們在香港聯交所買賣的股份而不再是AIA Co.及AIA International的控權人(香港保險業條例第9(1)(a)(iii)(B)條所定義者)，須盡快書面通知香港保監局；
- (iii) 受香港保監局規管且友邦保險控股有限公司須持續遵守香港保監局有關香港保險業條例第8(2)條控權人「合適及勝任」標準的指引。香港保險業條例授權香港保監局，如認為任何人士不合適及不可勝任認可的保險公司控權人或董事可以提出反對。此等標準包括控股公司的財務資源是否充足；控股公司為其受香港保監局規管的保險附屬公司制訂的業務計劃的可行性；本集團法律架構、管理架構及經營架構的清晰度；任何其他控股公司或主要受規管附屬公司的身份；控股公司、其董事或控權人是否受破產管理、行政、清盤或其他類似訴訟影響，或未有遵守任何法院指令或刑事裁決的判定債務，或違反任何法定或監管規定；本集團企業管治的穩健程度；本集團風險管理框架的穩健程度；自其保險附屬公司(受香港保監局規管)取得資料，確保彼等符合適用法律、法規及規例管理；及監察和管理其保險附屬公司(受香港保監局規管)的營運；及
- (iv) 履行以上(iii)分段所述指引的所有補充或改進，以及香港保監局不時發佈的管理措施或香港保監局根據香港保險業條例的要求、香港保險業條例的規例制訂或香港保監局不時發佈的指引。

37. 風險管理

風險管理架構

友邦保險體認健全的風險管理在我們業務各方面及全體利益相關者的重要性。風險管理架構為本集團識別、量化及降低風險提供架構平台。有效的風險管理架構對於避免因業務上不適當或無效的風險控制所引起的財務及聲譽損毀至關重要。

保險風險

保險風險是因理賠經驗變動及與保險業務承保及續保率相關的整體風險增加所產生的風險。此項風險亦包括該等風險的未來經驗假設的變動。

失效

失效風險為保單終止率偏離本集團的預期的風險。

確保客戶購買滿足其需求的產品是本集團經營理念的核心。透過業務質素框架的有效執行、全面的銷售培訓課程及積極監察和管理銷售活動及其續保率，本集團致力於確保適當產品乃由合資格銷售代表售出，及服務標準始終滿足客戶需求。

開支

開支風險為銷售新業務及管理有效保單的成本超過定價時所作假設及/或準備金的風險。

日常營運遵循審慎的預算制訂和監控過程，從而可基於我們所營運市場內累積的豐富經驗管理開支。

傷病率及死亡率

傷病率及死亡率風險為醫療/死亡賠償的發生及/或金額高於定價時所作假設及/或準備金的風險。

本集團嚴守清晰界定且以市場為導向的核保和理賠指引及慣例，此等指引及慣例基於我們豐富的過往經驗並在專業再保險公司的協助下而制訂。

本集團的精算團隊對其有效保單的所有保險風險因素進行定期經驗研究。此等內部研究及外部數據乃用於識別風險新趨勢，以用於產品設計、定價、核保、理賠管理及再保險需求。

透過監察本地及全球的醫療技術、保健和健康趨勢對立法、一般社會、政治和經濟條件的影響，本集團將預測並適時應對其產品的潛在不利經驗的影響。

本集團採用再保險乃用以減低過度集中及波動風險（尤其針對大宗保單或新風險）及應對災難風險（如流行病或自然災害）。

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險

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投保程序。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。

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

承受利率風險

下表概述與金融資產及金融負債有關的利率風險性質。於編製此項分析時，於報告日期12個月內到期或重新定價的固定利率計息工具已披露為浮動利率工具。

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2018年12月31日				
金融資產				
貸款及存款	978	6,406	8	7,392
其他應收款項	2	-	1,970	1,972
債務證券	6,499	133,722	-	140,221
股本證券	-	-	38,099	38,099
再保險應收款項	-	-	539	539
應計投資收入	-	-	1,604	1,604
現金及現金等價物	2,201	-	250	2,451
衍生金融工具	-	-	430	430
金融資產總值	9,680	140,128	42,900	192,708
金融負債				
投資合約負債	-	-	7,456	7,456
借貸	500	4,454	-	4,954
回購及證券外借協議的債項	1,683	-	-	1,683
其他負債	260	2	5,722	5,984
衍生金融工具	-	-	243	243
金融負債總值	2,443	4,456	13,421	20,320

37. 風險管理 (續)
投資及財務風險 (續)
承受利率風險 (續)

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2017年11月30日				
金融資產				
貸款及存款	1,045	6,919	9	7,973
其他應收款項	1	–	1,898	1,899
債務證券	8,392	122,776	–	131,168
股本證券	–	–	36,716	36,716
再保險應收款項	–	–	506	506
應計投資收入	–	–	1,541	1,541
現金及現金等價物	2,001	–	288	2,289
衍生金融工具	–	–	363	363
金融資產總值	11,439	129,695	41,321	182,455
金融負債				
投資合約負債 ⁽¹⁾	–	–	7,600	7,600
借貸	–	3,958	–	3,958
回購協議的債項	1,883	–	–	1,883
其他負債	92	–	5,796	5,888
衍生金融工具	–	–	361	361
金融負債總值	1,975	3,958	13,757	19,690

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協調保單持有人的期望、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個別投資委託界定各項基準和追蹤誤差目標以進行管理。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。

附註：

(1) 資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

股本價格風險 (續)

敏感度分析

對影響金融資產及負債的主要變量的敏感度分析載列於下表。附帶酌情分紅特點的保險及投資合約的敏感度資料載於附註28。其他金融資產的賬面值不會因利率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。計算以分紅基金所持有資產的敏感度分析時，已按附註2所述的適用最低保單持有人分紅比例扣除分配予保單持有人的回報。

所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項前的溢利及總權益的影響。

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	2018年12月31日			2017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%	1,369	1,369	1,369	1,182	1,182	1,182
股本價格下降10%	(1,369)	(1,369)	(1,369)	(1,182)	(1,182)	(1,182)
利率風險						
收益率曲線上移50個基點	(258)	(6,504)	(258)	(157)	(5,676)	(157)
收益率曲線下移50個基點	274	7,231	274	169	6,272	169

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

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，或於一年內可能的資本變動才予以對沖。以功能貨幣以外貨幣計值的債券通常運用交叉貨幣交換或遠期外匯合約進行對沖。

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
2018年12月31日						
按原有貨幣分析的權益	19,278	2,527	3,819	(1,821)	2,153	4,380
貨幣衍生工具持倉的名義淨額	(8,448)	595	3,209	2,806	-	(560)
貨幣風險	10,830	3,122	7,028	985	2,153	3,820
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響	100	(36)	7	12	3	(21)
對其他全面收入影響	(125)	158	344	37	105	212
對總權益影響	(25)	122	351	49	108	191
美元升值5%						
對稅前溢利影響	100	70	(5)	4	(2)	23
對其他全面收入影響	(125)	(192)	(346)	(53)	(106)	(214)
對總權益影響	(25)	(122)	(351)	(49)	(108)	(191)
百萬美元	美元	港元	泰銖	新加坡元	馬幣	人民幣
2017年11月30日						
按原有貨幣分析的權益	24,497	2,772	3,768	(2,356)	2,157	3,527
貨幣衍生工具持倉的名義淨額	(9,225)	597	2,535	3,005	-	8
貨幣風險	15,272	3,369	6,303	649	2,157	3,535
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響	164	3	(8)	21	4	19
對其他全面收入影響	(188)	133	323	12	104	158
對總權益影響	(24)	136	315	33	108	177
美元升值5%						
對稅前溢利影響	164	30	9	(5)	(3)	(16)
對其他全面收入影響	(188)	(166)	(324)	(28)	(105)	(161)
對總權益影響	(24)	(136)	(315)	(33)	(108)	(177)

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (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交易對手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
2018年12月31日						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	7,311	1,011	708	270	2,422	2,900
其他應收款項	1,913	1,788	68	5	–	52
債務證券	135,456	2,683	17,352	30,450	84,971	–
股本證券	19,681	–	–	–	–	19,681
再保險應收款項	539	539	–	–	–	–
應計投資收入	1,546	1,537	–	–	–	9
現金及現金等價物	1,779	1,779	–	–	–	–
衍生金融工具	428	121	85	164	58	–
小計	168,653	9,458	18,213	30,889	87,451	22,642
金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）	24,055	–	–	–	–	24,055
總計	192,708	9,458	18,213	30,889	87,451	46,697
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）	122,563	2,914	10,824	11,965	96,860	–
借貸	4,954	500	1,496 ⁽¹⁾	1,241	1,717	–
回購及證券外借協議的債項	1,683	1,683	–	–	–	–
其他負債	4,754	3,526	126	5	2	1,095
衍生金融工具	243	54	98	53	38	–
小計	134,197	8,677	12,544	13,264	98,617	1,095
金融及保險合約負債 （單位連結式合約及合併投資基金）	24,073	–	–	–	–	24,073
總計	158,270	8,677	12,544	13,264	98,617	25,168

附註：

(1) 此等借貸於兩年後至五年內到期。

37. 風險管理 (續)
投資及財務風險 (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
2017年11月30日						
金融資產 (保單持有人及股東投資)						
貸款及存款	7,866	1,427	919	399	2,392	2,729
其他應收款項	1,727	1,617	59	6	–	45
債務證券	126,464	3,834	17,553	31,334	73,743	–
股本證券	17,763	–	–	–	–	17,763
再保險應收款項	506	506	–	–	–	–
應計投資收入	1,494	1,486	1	–	–	7
現金及現金等價物	1,833	1,833	–	–	–	–
衍生金融工具	352	76	142	122	12	–
小計	158,005	10,779	18,674	31,861	76,147	20,544
金融資產 (單位連結式合約及合併投資基金)	24,450	–	–	–	–	24,450
總計	182,455	10,779	18,674	31,861	76,147	44,994
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)	109,900	2,609	10,420	11,404	85,467	–
借貸	3,958	500	499 ⁽¹⁾	1,242	1,717	–
回購協議的債項	1,883	1,883	–	–	–	–
其他負債	4,445	3,314	47	2	–	1,082
衍生金融工具	361	170	57	86	48	–
小計	120,547	8,476	11,023	12,734	87,232	1,082
金融及保險合約負債	24,450	–	–	–	–	24,450
(單位連結式合約及合併投資基金)						
總計	144,997	8,476	11,023	12,734	87,232	25,532

附註：

(1) 此金額中並無兩年後至五年內到期的借貸。

38. 僱員福利

界定福利計劃

本集團實施供款及非供款界定福利計劃，為參與計劃的僱員提供退休後的人壽及醫療福利，以及僱傭關係結束後的一次性給付。此等計劃涵蓋的地區包括香港、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、韓國、菲律賓、斯里蘭卡、台灣及越南。此等計劃的最新獨立精算估值日期為2018年12月31日，乃由合資格的精算師Mercer (Hong Kong) Limited和Mercer Philippines Inc.編製。所有精算意見均為專業精算師協會的合資格精算師所提供。精算估值顯示，本集團於此等界定福利退休計劃下的責任，有48%（2017年11月30日：44%）是以信託人持有的計劃資產履行。計劃資產於期末估值日期的公平值為8,200萬美元（2017年11月30日：7,900萬美元）。此等計劃的總開支於合併收入表內為1,000萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：700萬美元）。

界定供款計劃

本集團實施多個界定供款退休金計劃。於當前十三個月，此等計劃的總開支為8,900萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：7,200萬美元）。僱員及僱主按規定須每月以僱員每月基本工資的1%至22%作出供款，而供款百分比視乎服務年期而定及受不同司法權區每月相關收入的適用上限所限。就附帶歸屬條件的界定供款退休金計劃而言，由僱主為僱員所作出的任何供款，於僱員在此供款悉數歸屬前退出此計劃時失效並由僱主使用，以減少任何未來供款。用於減少現有供款水平的已失效供款金額並不重大。

39. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

於截至2018年12月31日止十三個月，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。

受限制股份單位計劃

根據受限制股份單位計劃，已授出的受限制股份單位在合資格參與者於各歸屬期間維持與本集團的僱傭關係情況下，方可進行歸屬。受限制股份單位授權乃於特定時期後全部歸屬或於歸屬期間按批次進行歸屬。就按批次歸屬的受限制股份單位授權而言，每批歸屬均為獨立授出處理以確認為歸屬期間的開支。若干受限制股份單位亦附帶表現條件，包括市場及非市場條件。受表現條件所規限的受限制股份單位在表現條件實際達成後於歸屬期末發放予參與者。於歸屬期間，參與者無權享有相關股份的股息。除了受司法權區所限制外，已授出受限制股份單位預期將以股權結算；本集團擁有法律或推定責任以現金結算的授出對本集團而言並不重大。根據此計劃可以授出的股份最大數目為301,100,000股（2017年11月30日：301,100,000股），相當於2018年12月31日已發行股份數目約2.5%（2017年11月30日：2.5%）。

39. 以股份為基礎的報酬 (續)

以股份為基礎的報酬計劃 (續)

受限制股份單位計劃 (續)

	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
股份數目		
受限制股份單位		
於財政期初尚未歸屬	42,600,687	49,337,302
已授出	11,617,538	16,003,902
失效	(4,544,909)	(7,751,321)
已歸屬	(11,871,992)	(14,989,196)
於財政期末尚未歸屬	37,801,324	42,600,687

購股權計劃

購股權計劃的目標旨在透過允許合資格參與者在行使其購股權時，分享彼等所創造的價值以致合資格參與者的利益與本公司股東利益一致。已授出的購股權會於特定時期後全部歸屬或於大約三到五年的歸屬期間按批次進行歸屬。於有關時期內，合資格參與者須維持與本集團的僱傭關係。就批次歸屬的購股權授權而言，每批歸屬均為獨立授出處理以確認為歸屬期間的開支。已授出的購股權自授出日期起計十年後屆滿，而每份購股權賦予合資格參與者權利可認購一股普通股。除了受司法權區所限制外，已授出購股權預期將以股權結算；本集團擁有法律或推定責任以現金結算的授出對本集團而言並不重大。根據此計劃可以授出的股份總數為301,100,000股（2017年11月30日：301,100,000股），相當於2018年12月31日已發行股份數目約2.5%（2017年11月30日：2.5%）。

於報告期末，本集團僱員及董事尚未行使及可行使的購股權資料如下：

	截至2018年12月31日止十三個月		截至2017年11月30日止十二個月	
	購股權數目	加權平均行使價 (港元)	購股權數目	加權平均行使價 (港元)
購股權				
於財政期初尚未行使	29,112,234	42.58	41,581,033	35.88
已授出	4,601,313	67.03	9,460,949	51.70
已行使	(1,355,304)	38.00	(17,053,136)	30.10
失效或逾期	(1,954,299)	46.73	(4,876,612)	46.79
於財政期末尚未行使	30,403,944	46.22	29,112,234	42.58
於財政期末可行使的購股權	12,849,114	38.11	14,134,157	37.38

截至2018年12月31日止十三個月，本公司於各購股權行使日期的加權平均股份價格為67.88港元（截至2017年11月30日止十二個月：52.61港元）。

39. 以股份為基礎的報酬 (續)

以股份為基礎的報酬計劃 (續)

購股權計劃 (續)

於2018年12月31日及2017年11月30日尚未行使購股權的行使價範圍於下表中概述。

	截至2018年12月31日止十三個月		截至2017年11月30日止十二個月	
	尚未行使購股權數目	加權平均剩餘合約年期(年)	尚未行使購股權數目	加權平均剩餘合約年期(年)
行使價範圍				
26港元至35港元	4,350,787	3.11	5,059,663	4.21
36港元至45港元	11,259,533	6.40	12,090,822	7.58
46港元至55港元	9,041,481	7.29	10,787,231	8.34
56港元至65港元	1,336,469	8.72	1,174,518	9.67
66港元至75港元	4,415,674	9.20	—	—
於財政期末尚未行使	30,403,944	6.70	29,112,234	7.36

僱員購股計劃

根據計劃，本集團的合資格僱員可以以合資格僱員的供款購買本公司的普通股，而本公司將於歸屬期末就透過合資格僱員供款購買的每兩股股份（供款股份）獎勵彼等一份相應的受限制股份購買單位。供款股份乃自公開市場購買。於歸屬期間，合資格僱員須於計劃週期內持有所購買的供款股份並繼續受僱於本集團。合資格僱員供款水平限制於不超過其基本年薪的8%，並設有最高金額每年117,000港元。已授出的相應受限制股份購買單位預期將以股權結算。於截至2018年12月31日止十三個月，合資格僱員支付2,400萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：2,000萬美元）以購買本公司2,833,351股（截至2017年11月30日止十二個月：2,739,064股）的普通股。

代理購股計劃

代理購股計劃的架構大致與僱員購股計劃一致，主要區別在於合資格代理須於歸屬期末就認購本公司新股份時支付認購價每股1美元。根據計劃，本集團的合資格代理可以以合資格代理供款購買本公司的普通股，而本公司將於歸屬期末就透過合資格代理供款購買的每兩股股份（代理供款股份）獎勵彼等一份相應的受限制股份認購單位。每份受限制股份認購單位授權合資格代理認購本公司一股新股份。代理供款股份乃自公開市場購買。於歸屬期間，合資格代理須於計劃週期內持有所購買的供款股份並保持與本集團訂立代理合約。已授出的相應受限制股份認購單位預期將以股權結算。合資格代理供款水平設有上限每年15,000美元。於截至2018年12月31日止十三個月，合資格代理支付2,500萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：2,000萬美元）用於購買本公司2,886,679股（截至2017年11月30日止十二個月：2,708,018股）的普通股。

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。

39. 以股份為基礎的報酬 (續)

估值法 (續)

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。

	截至2018年12月31日止十三個月			
	購股權	受限制 股份單位	僱員購股計劃 受限制股份 購買單位	代理購股計劃 受限制股份 認購單位
假設				
無風險利率	1.87%-2.33%	1.48%-2.11%*	1.35%-2.27%	1.44%
波幅	20%	20%	20%	20%
股息率	1.50%-1.80%	1.50%-1.80%	1.50%-1.80%	1.80%
行使價 (港元)	63.64-67.15	不適用	不適用	不適用
購股權期限 (以年計)	10	不適用	不適用	不適用
預期期限 (以年計)	7.89-7.95	不適用	不適用	不適用
每份購股權 / 單位於計量日期的加權 平均公平值 (港元)	13.69	57.52	60.26	54.26
	截至2017年11月30日止十二個月			
	購股權	受限制 股份單位	僱員購股計劃 受限制股份 購買單位	代理購股計劃 受限制股份 認購單位
假設				
無風險利率	1.45%—1.90%	0.83%—1.29%*	0.68%—1.29%	1.25%
波幅	20%	20%	20%	20%
股息率	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
行使價 (港元)	50.30—61.55	不適用	不適用	不適用
購股權期限 (以年計)	10	不適用	不適用	不適用
預期期限 (以年計)	7.95—8.00	不適用	不適用	不適用
每份購股權 / 單位於計量日期的加權 平均公平值 (港元)	10.47	39.95	58.25	45.81

* 適用於有市場條件的受限制股份單位。

於截至2018年12月31日止十三個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為67.03港元（截至2017年11月30日止十二個月：51.70港元）。於截至2018年12月31日止十三個月所授出的購股權公平值總額為800萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：1,300萬美元）。

已確認報酬成本

於截至2018年12月31日止十三個月，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8,200萬美元（截至2017年11月30日止十二個月：7,900萬美元）。

40. 董事及主要管理人員酬金 (續)

董事酬金 (續)

本公司的非執行董事及獨立非執行董事於2018年12月31日及2017年11月30日的酬金載於下表：

美元	董事袍金 ⁽¹⁾	薪金、津貼 及非現金 利益 ⁽²⁾	花紅	以股份為 基礎的 支付	退休金 計劃供款	其他福利	獎勵費	總計
截至2018年12月31日 止十三個月								
獨立非執行董事								
謝仕榮先生	618,411	133,594	-	-	-	-	-	752,005
蘇澤光先生	282,082	-	-	-	-	-	-	282,082
周松崗先生	238,685	-	-	-	-	-	-	238,685
John Barrie Harrison先生	282,082	-	-	-	-	-	-	282,082
楊榮文先生	265,808	-	-	-	-	-	-	265,808
Mohamed Azman Yahya先生	222,411	-	-	-	-	-	-	222,411
劉遵義教授	222,411	-	-	-	-	-	-	222,411
Swee-Lian Teo女士	222,411	-	-	-	-	-	-	222,411
Narongchai Akrasanee博士 ⁽³⁾	287,427	-	-	-	-	-	-	287,427
Cesar Velasquez Purisima先生	189,863	-	-	-	-	-	-	189,863
總計	2,831,591	133,594	-	-	-	-	-	2,965,185

40. 董事及主要管理人員酬金 (續)

董事酬金 (續)

美元	董事袍金 ⁽¹⁾	薪金、津貼 及非現金 利益 ⁽²⁾	花紅	以股份為 基礎的 支付	退休金 計劃供款	其他福利	獎勵費	總計
截至2017年11月30日 止十二個月								
非執行董事								
Mark Edward Tucker先生 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事								
謝仕榮先生 ⁽⁵⁾	570,000	109,383	-	-	-	-	-	679,383
蘇澤光先生	260,000	-	-	-	-	-	-	260,000
周松崗先生	220,000	-	-	-	-	-	-	220,000
John Barrie Harrison先生	260,000	-	-	-	-	-	-	260,000
楊榮文先生	245,000	-	-	-	-	-	-	245,000
Mohamed Azman Yahya先生	205,000	-	-	-	-	-	-	205,000
劉遵義教授	205,000	-	-	-	-	-	-	205,000
Swee-Lian Teo女士	205,000	-	-	-	-	-	-	205,000
Narongchai Akrasanee博士 ⁽³⁾	265,000	-	-	-	-	-	-	265,000
Cesar Velasquez Purisima先生 ⁽⁶⁾	43,630	-	-	-	-	-	-	43,630
總計	2,478,630	109,383	-	-	-	-	-	2,588,013

附註：

- (1) 除下文所披露者外，所有董事就擔任本公司董事而非擔任本公司任何附屬公司董事獲得袍金。
- (2) 包括有關房屋、俱樂部及專業會籍、醫療保險及公司汽車的非現金利益。
- (3) Narongchai Akrasanee博士於2016年1月15日獲委任為本公司獨立非執行董事。Narongchai Akrasanee博士的上述袍金包括其就截至2017年11月30日止十二個月及截至2018年12月31日止十三個月擔任AIA泰國顧問委員會主席而分別應得的50,000美元及54,167美元酬金。
- (4) Mark Edward Tucker先生於2017年6月1日調任為本公司非執行董事並於2017年9月1日退任。彼並無於擔任本公司非執行董事期間收取董事袍金。
- (5) 謝仕榮先生於2017年3月23日調任為本公司獨立非執行董事。
- (6) Cesar Velasquez Purisima先生於2017年9月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。

五大最高薪人士的酬金

本集團僱用的五大最高薪人士分別於截至2018年12月31日止十三個月及截至2017年11月30日止十二個月的酬金總額呈列於下表。

美元	董事袍金	薪金、津貼 及非現金 利益 ⁽¹⁾	花紅	以股份為 基礎的 支付 ⁽²⁾	退休金 計劃供款	其他福利 ⁽³⁾	獎勵費	總計
截至2018年 12月31日 止十三個月	-	5,885,017	8,676,292	10,343,424	326,851	465,665	-	25,697,249
截至2017年 11月30日 止十二個月	-	5,098,393	10,523,042	15,462,857	247,032	2,458,727	-	33,790,051

附註：

- (1) 2018年及2017年非現金利益包括房屋、醫療及人壽保險、醫療體檢、子女教育、俱樂部及專業會籍、公司汽車及額外補貼。
- (2) 購股權及受限制股份單位根據授出日期的公平值授予五大最高薪人士。
- (3) 2018年的其他福利包括稅務平衡款項。2017年的其他福利包括於花園假期獲得的離職後福利、終止僱傭福利及稅務平衡款項。

40. 董事及主要管理人員酬金 (續)

五大最高薪人士的酬金 (續)

五大最高薪人士的酬金介於以下範圍：

港元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
28,500,001至29,000,000	–	1
29,000,001至29,500,000	1	–
31,500,001至32,000,000	2	–
32,000,001至32,500,000	–	1
32,500,001至33,000,000	1	–
35,000,001至35,500,000	–	1
45,500,001至46,000,000	–	1
75,500,001至76,000,000	1	–
120,500,001至121,000,000	–	1

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2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
主要管理人員酬金及其他開支		
薪金及其他短期僱員福利	28,562,471	27,287,043
離職後福利	726,421	3,731,580
以股份為基礎的支付 ⁽¹⁾	16,266,771	18,646,971
終止僱傭福利	–	3,078,510
總計	45,555,663	52,744,104

附註：

(1) 購股權及受限制股份單位根據授出日期的公平值授予主要管理人員。

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2018年 12月31日 止十三個月	截至2017年 11月30日 止十二個月
低於1,000,000	1	4
1,000,001至2,000,000	–	5
2,000,001至3,000,000	4	1
3,000,001至4,000,000	4	3
4,000,001至5,000,000	3	2
5,000,001至6,000,000	–	1
超過7,000,000	1	1

41. 關連方交易

董事及主要管理人員的酬金於附註40披露。

42. 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2018年 12月31日	於2017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	171	128
超過一年但不超過五年	301	219
超過五年	41	48
總計	513	395

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。

投資和資本承擔

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
不超過一年	1,353	1,231
超過一年但不超過五年	5	6
總計	1,358	1,237

投資和資本承擔包括投資於私人股本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，而有關風險因一項信託協議而減輕。於2018年12月31日，再保險協議涉及的按揭貸款未償還本金結餘約為4.86億美元（2017年11月30日：5.61億美元）。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（2017年11月30日：200萬美元），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。

43. 附屬公司

對本集團淨收入有重大貢獻或持有本集團資產及負債的重大部分的主要附屬公司如下：

實體名稱	註冊成立及營運地點	主要業務	已發行股本	於2018年12月31日		於2017年11月30日	
				本集團的權益%	NCI的權益%	本集團的權益%	NCI的權益%
友邦保險有限公司 ⁽¹⁾	香港	保險	1,151,049,861股普通股， 已發行股本5,962,084,000 美元	100%	—	100%	—
友邦保險（國際）有限公司	百慕達	保險	3,000,000股普通股， 每股面值1.20美元	100%	—	100%	—
AIA Australia Limited	澳洲	保險	112,068,300股普通股， 已發行股本 193,872,800澳元	100%	—	100%	—
友邦退休金管理及信託有限公司	英屬處女群島	受託人業務	19,500,000股普通股， 每股面值1美元	100%	—	100%	—
AIA Bhd.	馬來西亞	保險	767,438,174股普通股， 已發行股本1,450,890,000 馬幣	100%	—	100%	—
AIA Singapore Private Limited	新加坡	保險	1,374,000,001股普通股， 每股面值1新加坡元	100%	—	100%	—
PT. AIA Financial	印尼	保險	1,910,844,140股普通股， 每股面值1,000盧比	100%	—	100%	—
The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company	菲律賓	保險	199,560,671股普通股， 每股面值10菲律賓披索及 439,329股庫存股份	100%	—	100%	—
AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited	越南	保險	實繳資本3,224,420,000,000 越南盾	100%	—	100%	—
AIA Insurance Lanka PLC	斯里蘭卡	保險	面值資本511,921,836 斯里蘭卡盧比	97.16%	2.84%	97.16%	2.84%
Bayshore Development Group Limited	英屬處女群島	投資控股公司	100股普通股， 每股面值1美元	90%	10%	90%	10%
BPI-Philam Life Assurance (BPLAC) Corporation	菲律賓	保險	749,993,979股普通股， 每股面值1菲律賓披索及 6,000股庫存股份	51%	49%	51%	49%
AIA Reinsurance Limited	百慕達	再保險	250,000股普通股， 每股面值1美元	100%	—	100%	—
AIA life insurance Co. Ltd.	韓國	保險	60,328,932股普通股， 已發行股本 603,289,320,000韓圓	100%	—	—	—
Sovereign Assurance Company Limited	新西蘭	保險	187,805,849股普通股， 已發行股本 539,676,534新西蘭元	100%	—	—	—

附註：

(1) 本公司的附屬公司。

(2) 上述所有附屬公司均由羅兵咸永道會計師事務所審核。

所有附屬公司均為非上市公司，惟於科倫坡證券交易所主板上市的AIA Insurance Lanka PLC除外。

44. 報告期間後事項

於2017年9月，本集團已達成協議，將購入澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務，包括與澳洲的澳洲聯邦銀行訂立為期二十年的戰略性銀行保險夥伴關係。收購事項仍在進行中，須取得一切必要之監管機構及政府機關的批准。該項交易旨在擴大本集團在澳洲的分銷能力及客戶覆蓋。將要就擬議交易支付之總代價預期約為20億美元，應於擬議交易完成時以現金支付，惟總代價在交易完成時或會作出若干調整。在計入再保險協議預期所得款項以及所收購業務的預期自由盈餘後，友邦保險所負擔之最終淨現金支出預期相當於約10億美元。

於2019年1月16日，本集團發行港元計值固定利率中期票據，該等票據並無上市。有關發售包括年利率為2.95%的13.00億港元3.5年期票據及年利率為3.68%的11.00億港元12年期票據，合共等值美元約為3.07億美元。

於2019年3月15日，由董事會所委任的委員會已建議末期股息為每股84.80港仙（截至2017年11月30日止十二個月：每股74.38港仙），及因本集團更改財政年度結算日（由2018年11月30日更改為2018年12月31日）而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息每股9.50港仙（截至2017年11月30日止十二個月：零）。

45. 本公司的財務狀況表

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日
資產		
於附屬公司的投資	15,751	15,750
可供出售 — 債務證券	2,917	2,442
按公平值計入損益 — 衍生金融工具	5	37
向附屬公司借出的貸款 / 應收附屬公司金額	7,384	3,554
其他資產	115	17
現金及現金等價物	14	5
總資產	26,186	21,805
負債		
借貸	5,547	4,420
衍生金融工具	33	125
其他負債	151	43
總負債	5,731	4,588
權益		
股本	14,073	14,065
僱員股票信託	(258)	(297)
其他準備金	231	200
保留盈利	6,488	3,315
反映於其他全面收入的金額	(79)	(66)
總權益	20,455	17,217
總負債及權益	26,186	21,805

附註：

(1) 本公司的財務資料應與本集團的合併財務報表一併閱讀。

46. 本公司的權益變動表

百萬美元	股本	僱員股票信託	其他準備金	保留盈利	反映於其他全面收入的金額	總權益
於2017年12月1日的結餘	14,065	(297)	200	3,315	(66)	17,217
純利	-	-	-	4,762	-	4,762
可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	-	-	(34)	(34)
於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	-	-	21	21
股息	-	-	-	(1,589)	-	(1,589)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	8	-	-	-	-	8
以股份為基礎的報酬	-	-	82	-	-	82
注入僱員股票信託的股份	-	(12)	-	-	-	(12)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	51	(51)	-	-	-
於2018年12月31日的結餘	14,073	(258)	231	6,488	(79)	20,455

百萬美元	股本	僱員股票信託	其他準備金	保留盈利	反映於其他全面收入的金額	總權益
於2016年12月1日的結餘	13,998	(351)	185	2,620	(59)	16,393
純利	-	-	-	2,071	-	2,071
現金流量對沖	-	-	-	-	(11)	(11)
可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	-	-	(4)	(4)
於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	-	-	8	8
股息	-	-	-	(1,376)	-	(1,376)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	67	-	-	-	-	67
以股份為基礎的報酬	-	-	79	-	-	79
注入僱員股票信託的股份	-	(10)	-	-	-	(10)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	64	(64)	-	-	-
於2017年11月30日的結餘	14,065	(297)	200	3,315	(66)	17,217

47. 曆年制基礎的財務補充資料

於2018年2月，董事會已議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間的結算日為2018年12月31日。本集團合併財務報表涵蓋2017年12月1日至2018年12月31日的十三個月期間。為配合此更改，本公司自願披露下列財務資料以作比較。

編製下列財務補充資料所採納的會計政策與本2018年合併財務報表附註2所載列者一致。

(a) 合併收入表

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
收益		
保費及收費收入	31,271	27,241
分保至再保險公司的保費	(1,842)	(1,524)
淨保費及收費收入	29,429	25,717
投資回報	2,655	13,907
其他營運收益	285	224
總收益	32,369	39,848
開支		
保險及投資合約給付	23,633	27,112
分保保險及投資合約給付	(1,675)	(1,282)
淨保險及投資合約給付	21,958	25,830
佣金及其他承保開支	3,781	3,486
營運開支	2,171	2,019
財務費用	212	185
其他開支	739	607
總開支	28,861	32,127
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利	3,508	7,721
分佔聯營公司及合資公司溢利	-	-
稅前溢利	3,508	7,721
保單持有人回報應佔所得稅收入/(開支)	65	(135)
稅前股東應佔溢利	3,573	7,586
稅項開支	(849)	(1,159)
保單持有人回報應佔稅項	(65)	135
股東溢利應佔稅項開支	(914)	(1,024)
純利	2,659	6,562
下列人士應佔純利：		
友邦保險控股有限公司股東	2,597	6,496
非控股權益	62	66
每股盈利(美元)		
基本	0.22	0.54
攤薄	0.22	0.54

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(b) 合併財務狀況表

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
資產		
無形資產	1,970	1,870
於聯營公司及合資公司的投資	610	643
物業、廠房及設備 ⁽¹⁾	1,233	1,225
投資物業 ⁽¹⁾	4,794	4,363
再保險資產	2,887	2,549
遞延承保及啟動成本	24,626	21,950
金融投資：		
貸款及存款	7,392	8,210
可供出售		
債務證券	112,485	106,788
按公平值計入損益		
債務證券	27,736	26,081
股本證券	38,099	38,079
衍生金融工具	430	345
	186,142	179,503
遞延稅項資產	26	13
當期可收回稅項	164	117
其他資產	4,903	4,491
現金及現金等價物	2,451	1,922
總資產	229,806	218,646
負債		
保險合約負債	164,764	151,475
投資合約負債	7,885	8,210
借貸	4,954	3,958
回購及證券外借協議的債項	1,683	1,557
衍生金融工具	243	271
撥備	168	223
遞延稅項負債	4,187	3,611
當期稅項負債	532	497
其他負債	5,984	5,288
總負債	190,400	175,090

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(b) 合併財務狀況表 (續)

百萬美元	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
權益		
股本	14,073	14,065
僱員股票信託	(258)	(298)
其他準備金	(11,910)	(11,943)
保留盈利	35,661	34,653
公平值準備金	2,211	6,763
外幣換算準備金	(1,301)	(569)
物業重估準備金	538	530
其他	(8)	(25)
反映於其他全面收入的金額	1,440	6,699
下列人士應佔總權益：		
友邦保險控股有限公司股東	39,006	43,176
非控股權益	400	380
總權益	39,406	43,556
總負債及權益	229,806	218,646

附註：

(1) 本集團於2017年12月31日的房地產評估值與本集團於2017年11月30日合併財務報表中所呈報者維持不變。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(c) 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：

	美元匯率	
	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
香港	7.84	7.79
泰國	32.33	33.90
新加坡	1.35	1.38
馬來西亞	4.03	4.30
中國	6.61	6.75

資產及負債已按下列期終匯率換算：

	美元匯率	
	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
香港	7.83	7.82
泰國	32.47	32.61
新加坡	1.36	1.34
馬來西亞	4.14	4.05
中國	6.88	6.51

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(d) 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
稅後營運溢利	5,343	4,670
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2018年12月31日止十二個月：1.87億美元； 截至2017年12月31日止十二個月：(1.43)億美元)	(2,036)	2,063
持作自用物業的重估收益之重新分類 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十二個月：1,100萬美元； 截至2017年12月31日止十二個月：400萬美元) ⁽¹⁾⁽²⁾	(212)	(84)
企業交易相關成本 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十二個月：(3,500)萬美元； 截至2017年12月31日止十二個月：600萬美元) ⁽²⁾	(148)	(25)
實施新會計準則的成本 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十二個月： 500萬美元；截至2017年12月31日止十二個月：零) ⁽²⁾	(42)	(7)
其他非營運投資回報及其他項目 (已扣除稅項：截至2018年12月31日止十二個月：1,200萬美元； 截至2017年12月31日止十二個月：2,600萬美元) ⁽²⁾	(246)	(55)
純利	2,659	6,562
下列人士應佔稅後營運溢利：		
友邦保險控股有限公司股東	5,298	4,635
非控股權益	45	35
下列人士應佔純利：		
友邦保險控股有限公司股東	2,597	6,496
非控股權益	62	66

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。

附註：

(1) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。

(2) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(e) 總加權保費收入及年化新保費

總加權保費收入 百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
各地區的總加權保費收入		
香港	11,444	9,535
泰國	3,895	3,559
新加坡	2,738	2,435
馬來西亞	2,083	1,848
中國	4,006	3,118
其他市場	6,377	5,898
總計	30,543	26,393
各地區的首年保費		
香港	2,386	2,231
泰國	554	477
新加坡	337	272
馬來西亞	307	285
中國	1,050	838
其他市場	1,067	925
總計	5,701	5,028
各地區的整付保費		
香港	2,556	2,405
泰國	269	194
新加坡	1,747	1,422
馬來西亞	195	182
中國	142	136
其他市場	687	620
總計	5,596	4,959
各地區的續保保費		
香港	8,802	7,063
泰國	3,314	3,063
新加坡	2,226	2,021
馬來西亞	1,757	1,545
中國	2,942	2,266
其他市場	5,241	4,911
總計	24,282	20,869

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(e) 總加權保費收入及年化新保費 (續)

年化新保費 百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
各地區的年化新保費		
香港	2,697	2,493
泰國	611	519
新加坡	547	426
馬來西亞	382	340
中國	1,067	873
其他市場	1,206	973
總計	6,510	5,624

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(f) 分部資料

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2018年12月31日止十二個月								
年化新保費	2,697	611	547	382	1,067	1,206	–	6,510
總加權保費收入	11,444	3,895	2,738	2,083	4,006	6,377	–	30,543
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	12,858	3,832	3,114	1,831	3,878	4,177	26	29,716
投資回報	2,647	1,322	1,175	592	860	1,112	368	8,076
總收益	15,505	5,154	4,289	2,423	4,738	5,289	394	37,792
淨保險及投資合約給付	11,572	2,895	3,103	1,577	2,968	2,791	25	24,931
佣金及其他承保開支	1,414	757	353	254	266	721	13	3,778
營運開支	401	218	209	180	323	640	200	2,171
財務費用及其他開支	137	51	29	12	35	52	159	475
總開支	13,524	3,921	3,694	2,023	3,592	4,204	397	31,355
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	–	–	–
稅前營運溢利/(虧損)	1,981	1,233	595	400	1,146	1,085	(3)	6,437
稅前營運溢利/(虧損) 稅項	(152)	(238)	(37)	(75)	(276)	(234)	(82)	(1,094)
稅後營運溢利/(虧損)	1,829	995	558	325	870	851	(85)	5,343
下列人士應佔稅後營運 溢利/(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	1,814	995	558	320	870	826	(85)	5,298
非控股權益	15	–	–	5	–	25	–	45
主要營運比率：								
費用率	3.5%	5.6%	7.6%	8.6%	8.1%	10.0%	–	7.1%
營運溢利率	16.0%	25.5%	20.4%	15.6%	21.7%	13.3%	–	17.5%
股東分配權益營運回報	23.2%	16.8%	18.2%	20.2%	24.6%	12.3%	–	14.5%
稅前營運溢利/(虧損) 包括：								
財務費用	31	1	–	–	21	3	139	195
折舊及攤銷	33	11	19	16	25	49	11	164

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(f) 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
2018年12月31日								
總資產	71,898	31,632	36,064	14,526	24,228	39,095	12,363	229,806
總負債	64,299	24,627	32,865	12,885	20,068	30,889	4,767	190,400
總權益	7,599	7,005	3,199	1,641	4,160	8,206	7,596	39,406
股東分配權益	7,508	6,181	3,115	1,601	3,565	6,901	7,924	36,795
淨資金流(出)/入	(1,054)	(149)	(267)	(185)	(542)	(556)	1,245	(1,508)
總資產包括：								
於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	6	-	604	-	610

分部資料與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⁾	合併收入表	
截至2018年12月31日止十二個月					
淨保費、收費收入及其他營運收益	29,716	-	(2)	29,714	淨保費、收費收入及其他營運收益
投資回報	8,076	(3,140)	(2,281)	2,655	投資回報
總收益	37,792	(3,140)	(2,283)	32,369	總收益
淨保險及投資合約給付	24,931	(917)	(2,056)	21,958	淨保險及投資合約給付
其他開支	6,424	-	479	6,903	其他開支
總開支	31,355	(917)	(1,577)	28,861	總開支
分佔聯營公司及合資公司溢利	-	-	-	-	分佔聯營公司及合資公司溢利
稅前營運溢利	6,437	(2,223)	(706)	3,508	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(f) 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12月31日止十二個月								
年化新保費	2,493	519	426	340	873	973	–	5,624
總加權保費收入	9,535	3,559	2,435	1,848	3,118	5,898	–	26,393
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	10,972	3,567	2,840	1,622	3,011	3,921	8	25,941
投資回報	2,187	1,208	1,094	554	747	1,058	341	7,189
總收益	13,159	4,775	3,934	2,176	3,758	4,979	349	33,130
淨保險及投資合約給付	9,615	2,697	2,821	1,457	2,410	2,642	4	21,646
佣金及其他承保開支	1,232	747	352	209	183	748	1	3,472
營運開支	416	202	183	167	286	569	196	2,019
財務費用及其他開支	119	49	28	11	30	43	126	406
總開支	11,382	3,695	3,384	1,844	2,909	4,002	327	27,543
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	–	–	–
稅前營運溢利	1,777	1,080	550	332	849	977	22	5,587
稅前營運溢利稅項	(138)	(212)	(37)	(56)	(206)	(214)	(54)	(917)
稅後營運溢利/(虧損)	1,639	868	513	276	643	763	(32)	4,670
下列人士應佔稅後營運溢利/(虧損)：								
友邦保險控股有限公司股東	1,627	868	513	274	643	742	(32)	4,635
非控股權益	12	–	–	2	–	21	–	35
主要營運比率：								
費用率	4.4%	5.7%	7.5%	9.0%	9.2%	9.6%	–	7.6%
營運溢利率	17.2%	24.4%	21.1%	14.9%	20.6%	12.9%	–	17.7%
股東分配權益營運回報	23.1%	17.2%	18.6%	18.8%	20.3%	12.5%	–	14.0%
稅前營運溢利包括：								
財務費用	29	7	–	–	18	2	106	162
折舊及攤銷	37	10	16	17	18	41	11	150

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(f) 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
2017年12月31日								
總資產	66,710	31,299	36,175	14,546	20,470	37,913	11,533	218,646
總負債	54,658	24,111	32,665	12,957	17,263	29,852	3,584	175,090
總權益	12,052	7,188	3,510	1,589	3,207	8,061	7,949	43,556
股東分配權益	8,122	5,656	3,019	1,566	3,511	6,539	8,000	36,413
淨資金流(出)/入	(952)	(467)	(238)	(192)	(207)	17	799	(1,240)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	1	7	-	635	-	643
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

分部資料與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⁾	合併收入表	
截至2017年12月31日止十二個月					
淨保費、收費收入及其他營運收益	25,941	-	-	25,941	淨保費、收費收入及其他營運收益
投資回報	7,189	2,713	4,005	13,907	投資回報
總收益	33,130	2,713	4,005	39,848	總收益
淨保險及投資合約給付	21,646	507	3,677	25,830	淨保險及投資合約給付
其他開支	5,897	-	400	6,297	其他開支
總開支	27,543	507	4,077	32,127	總開支
分佔聯營公司及合資公司溢利	-	-	-	-	分佔聯營公司及合資公司溢利
稅前營運溢利	5,587	2,206	(72)	7,721	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(g) 投資回報

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
利息收入	6,235	5,652
股息收入	795	693
租金收入	171	152
投資收入	7,201	6,497
可供出售		
來自債務證券的已變現(虧損)/收益淨額	(13)	202
債務證券減值	(81)	-
反映在合併收入表的可供出售金融資產的淨(虧損)/收益	(94)	202
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/(虧損)		
債務證券的淨收益	53	53
股本證券的淨(虧損)/收益	(4,814)	6,781
衍生工具的淨公平值變動	(206)	743
按公平值計入損益的金融工具的淨(虧損)/收益	(4,967)	7,577
投資物業及持作自用物業的淨公平值變動	469	367
淨匯兌收益/(虧損)	54	(709)
其他已變現淨虧損	(8)	(27)
投資經驗	(4,546)	7,410
投資回報	2,655	13,907

下列外匯變動引致的收益/(虧損)已在合併收入表中確認(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2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
匯兌收益/(虧損)	69	(279)

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(h) 開支

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
保險合約給付	12,471	11,735
保險合約負債變動	11,758	13,982
投資合約給付	(596)	1,395
保險及投資合約給付	23,633	27,112
分保保險及投資合約給付	(1,675)	(1,282)
保險及投資合約給付，已扣除再保險分出	21,958	25,830
已發生的佣金及其他承保開支	6,271	5,505
承保成本的遞延及攤銷	(2,490)	(2,019)
佣金及其他承保開支	3,781	3,486
僱員福利開支	1,370	1,265
折舊	74	65
攤銷	53	53
營運租賃租金	174	148
其他營運開支	500	488
營運開支	2,171	2,019
投資管理開支及其他	479	408
持作自用物業折舊	35	22
重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾	204	153
合併投資基金第三方權益的變動	21	24
其他開支	739	607
財務費用	212	185
總計	28,861	32,127

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企業交易相關成本及實施新會計準則的成本。

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
回購協議	39	47
中期票據	164	134
其他貸款	9	4
總計	212	185

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(i) 每股盈利

基本

	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
友邦保險控股有限公司股東應佔純利 (百萬美元)	2,597	6,496
已發行普通股的加權平均股數 (百萬)	12,021	12,002
每股基本盈利 (美仙/股)	21.60	54.12

攤薄

	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
友邦保險控股有限公司股東應佔純利 (百萬美元)	2,597	6,496
已發行普通股的加權平均股數 (百萬)	12,021	12,002
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)	35	37
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數 (百萬)	12,056	12,039
每股攤薄盈利 (美仙/股)	21.54	53.96

於2018年12月31日，由於有5,752,143份（2017年12月31日：5,835,750份）購股權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

	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
基本 (美仙/股)	44.07	38.62
攤薄 (美仙/股)	43.94	38.50

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(j) 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 ⁽⁵⁾				小計	單位 連結式	合併投資 基金 ⁽⁴⁾	總計
	分紅基金及具特定資產 組合的其他分紅業務		其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2017年12月31日								
政府債券	6,097	896	60	36,927	43,980	1,131	–	45,111
政府機構債券 ⁽¹⁾	3,942	535	13	8,693	13,183	212	344	13,739
公司債券	10,854	17,033	174	42,083	70,144	1,365	1,668	73,177
結構證券 ⁽²⁾	199	317	22	304	842	–	–	842
總計⁽³⁾	21,092	18,781	269	88,007	128,149	2,708	2,012	132,869

附註：

- (1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。
- (2) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (3) 46.92億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。
- (5) 資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

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 ⁽²⁾			小計	單位 連結式	合併投資 基金 ⁽¹⁾	總計
	分紅基金及 具特定資產 組合的其他 分紅業務	其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	FVTPL					
2017年12月31日							
股權	9,173	5,340		14,513	4,832	–	19,345
投資基金的權益	3,325	719		4,044	14,690	–	18,734
總計	12,498	6,059		18,557	19,522	–	38,079

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。
- (2) 資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(j) 金融投資 (續)

債務及股本證券

百萬美元	於2017年 12月31日
債務證券	
上市	102,106
非上市	30,763
總計	132,869
股本證券	
上市	21,118
非上市 ⁽¹⁾	16,961
總計	38,079

附註：

(1) 包括158.04億美元每日可贖回投資基金。

貸款及存款

百萬美元	於2017年 12月31日
保單貸款	2,765
住宅物業按揭貸款	607
商用物業按揭貸款	44
其他貸款	1,114
貸款虧損撥備	(12)
貸款	4,518
定期存款	2,113
承兌票據 ⁽¹⁾	1,579
總計	8,210

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(k) 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) 的變動如下：

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
於財政期初	151,475	128,588
估值保費及存款	29,220	26,424
就保單終止或其他已付保單給付及相關開支解除的負債	(16,155)	(15,994)
帳戶結餘費用	(1,742)	(1,834)
利息增加	5,208	4,483
保單持有人應佔資產淨值變動	(1,162)	3,363
收購附屬公司	91	-
外匯變動	(2,865)	7,041
其他變動	694	(596)
於財政期末	164,764	151,475

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) 亦可分析如下：

百萬美元	於2017年 12月31日
遞延溢利	7,213
遞延收益	2,605
保單持有人分佔分紅業務盈餘	8,117
保單持有人的未來賠償責任	133,540
總計	151,475

投資合約負債

百萬美元	截至2018年 12月31日 止十二個月	截至2017年 12月31日 止十二個月
於財政期初	8,210	6,926
投資合約給付	(594)	1,395
已收取費用	(122)	(144)
收購附屬公司	480	-
提款淨額及其他變動	17	(145)
外匯變動	(106)	178
於財政期末	7,885	8,210 ⁽¹⁾

附註：

(1) 投資合約負債中，4.75億美元為遞延收費收入。

47. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(I) 集團資本結構

監管償付能力

本集團的兩家主要營運公司於2017年12月31日的資本狀況載於下表：

百萬美元	2017年12月31日 (未經審核)		
	可用 資本總額	最低 監管資本	償付能力 充足率
AIA Co.	8,395	1,882	446%
AIA International	7,883	2,511	314%



羅兵咸永道

**有關於2018年12月31日及截至該日止年度的內涵價值補充資料的獨立核數師報告
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)

意見

我們已審計的內容

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計友邦保險控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第180頁至第203頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」)，包括：

- 於2018年12月31日及截至該日止年度的合併內涵價值結果；
- 於該日及截至該日止年度的敏感度分析；及
- 主要方法及假設的概要和其他附註解釋。

我們的意見

我們認為，貴集團於2018年12月31日及截至該日止年度的內涵價值資料已在各重大方面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。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計內涵價值資料承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

強調事項 – 編製基準

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。我們的意見未有就該事項作出修訂。



其他事項

貴集團已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》單獨編製一份截至2018年12月31日止十三個月期間的合併財務報表，而我們已單獨就該合併財務報表向 貴公司股東出具一份日期為2019年3月15日的核數師報告。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的集團首席執行官兼總裁報告、財務回顧、業務回顧、監管及國際發展、合併財務報表及就此出具的核數師報告、截至2018年12月31日止十三個月的簡明業務及財務回顧及詞彙（但不包括友邦保險控股有限公司的內涵價值資料及我們就此出具的核數師報告）以及預期會在本核數師報告日後取得的財務摘要、主席報告、風險管理、重視人才、企業社會責任、董事責任聲明、董事會、執行委員會、董事會報告、企業管治報告、薪酬報告、股東參考資料及公司資料。

我們對內涵價值資料的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對內涵價值資料的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與內涵價值資料或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀財務摘要、主席報告、風險管理、重視人才、企業社會責任、董事責任聲明、董事會、執行委員會、董事會報告、企業管治報告、薪酬報告、股東參考資料及公司資料後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與管理層溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。



董事及管理層就內涵價值資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據內涵價值資料第4及5節所載內涵價值編製基準編製內涵價值資料，並對其認為為使內涵價值資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製內涵價值資料時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管理層須負責監督 貴集團的內涵價值資料報告過程。

核數師就審計內涵價值資料承擔的責任

我們的目標，是對內涵價值資料整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，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。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響內涵價值資料使用者基於內涵價值資料作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致內涵價值資料存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。



核數師就審計內涵價值資料承擔的責任 (續)

- 評價董事所採用內涵價值編製基準的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意內涵價值資料中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 就 貴集團內實體或業務活動的內涵價值資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對內涵價值資料發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Lars Christian Jordy Nielsen。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2019年3月15日

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。

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。

誠如我們於2018年2月27日刊發的2017年全年業績初步公告所載，於2018年2月，董事會議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政年度結算日為2018年12月31日。為配合此更改，於2017年12月31日的財務資料已提供以作比較。

於2018年7月2日，本集團完成收購Sovereign Assurance Company Limited（列作收購ASB Group (Life) Limited及其附屬公司（Sovereign）的一部分）。此新收購業務自完成日期起的財務業績呈列於本集團截至2018年12月31日止年度的業績內。更多詳情請參閱本報告第2及4節及按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註5。

重要指標概要⁽¹⁾（百萬美元）

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (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）	56,203	52,429	9%	7%
內涵價值	54,517	50,779	10%	7%
經調整資產淨值	24,637	20,974	19%	17%
有效保單業務價值	29,880	29,805	3%	-
	截至2018年 12月31日止年度	截至2017年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	3,955	3,206	22%	23%
年化新保費	6,510	5,624	15%	16%
新業務價值利潤率	60.0%	56.0%	3.7個百分點	4.0個百分點
內涵價值營運溢利	8,278	6,654	23%	24%
內涵價值營運回報	16.3%	15.5%	1.1個百分點	0.8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2018年12月31日的內涵價值呈列與按國際財務報告準則所編製的合併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2018年12月31日				內涵價值
	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	
AIA香港	6,608	12,617	867	11,750	18,358
AIA泰國	4,787	4,861	808	4,053	8,840
AIA新加坡	2,376	3,968	665	3,303	5,679
AIA馬來西亞	1,206	1,630	206	1,424	2,630
AIA中國	2,938	5,248	–	5,248	8,186
其他市場	4,873	3,833	985	2,848	7,721
集團企業中心	7,870	(131)	–	(131)	7,739
小計	30,658	32,026	3,531	28,495	59,153
為符合合併準備金及資本要求所作調整 ⁽²⁾	(6,021)	3,284	936	2,348	(3,673)
未分配集團總部開支的稅後價值	–	(963)	–	(963)	(963)
總計	24,637	34,347	4,467	29,880	54,517

業務單位	於2017年12月31日				內涵價值
	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	
AIA香港	6,701	11,158	935	10,223	16,924
AIA泰國	4,566	4,719	784	3,935	8,501
AIA新加坡	2,516	3,643	721	2,922	5,438
AIA馬來西亞	1,200	1,508	218	1,290	2,490
AIA中國	2,143	4,863	–	4,863	7,006
其他市場	4,823	3,258	978	2,280	7,103
集團企業中心	8,381	(121)	(1)	(120)	8,261
小計	30,330	29,028	3,635	25,393	55,723
為符合合併準備金及資本要求所作調整 ⁽²⁾	(9,356)	5,597	118	5,479	(3,877)
未分配集團總部開支的稅後價值	–	(1,067)	–	(1,067)	(1,067)
總計	20,974	33,558	3,753	29,805	50,779

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合併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4.4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2018年 12月31日	於2017年 12月31日
本公司股東應佔國際財務報告準則權益	39,006	43,176
撤銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產	(24,626)	(21,950)
國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額	15,587	8,588
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	(9,039)	(13,362)
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)	523	348
撤銷無形資產	(1,970)	(1,870)
確認上述調整的遞延稅項影響	2,075	1,979
確認上述調整的非控股權益影響	63	59
經調整資產淨值 (業務單位)	30,658	30,330
為符合合併準備金要求所作調整 (已扣除稅項)	(6,021)	(9,356)
經調整資產淨值 (經合併)	24,637	20,974

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4.6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2018年12月31日		於2017年12月31日	
	業務單位	經合併	業務單位	經合併
自由盈餘	22,093	14,751	21,831	12,586
所需資本	8,565	9,886	8,499	8,388
經調整資產淨值	30,658	24,637	30,330	20,974

本公司的附屬公司友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(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, 其受百慕達金融管理局(百慕達金管局)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要求外, 此等監管準備金及資本要求及本集團釐定的其他合併準備金及資本要求亦適用。

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2018年12月31日	
	未貼現	貼現
1-5年	18,922	15,668
6-10年	15,095	8,280
11-15年	14,753	5,440
16-20年	14,312	3,588
21年及以後	151,000	6,790
總計	214,082	39,766

預期出現期間	於2017年12月31日	
	未貼現	貼現
1-5年	18,434	15,175
6-10年	14,491	7,952
11-15年	14,499	5,386
16-20年	13,425	3,434
21年及以後	126,545	6,246
總計	187,394	38,193

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397.66億美元(2017年: 381.93億美元)加上本報告第2.3節所示自由盈餘147.51億美元(2017年: 125.86億美元)等於本報告第2.1節所示內涵價值545.17億美元(2017年: 507.79億美元)。

2. 內涵價值結果 (續)

2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2018年12月31日止年度的新業務價值。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合併財務報表中的分部資料一致。本報告第4.1節已列出實體的名單及本報告中所對應的業務單位。

截至2018年12月31日止年度本集團的新業務價值為39.55億美元，較截至2017年12月31日止年度的32.06億美元增加7.49億美元或按實質匯率計算增長23%。

按業務單位劃分的新業務價值概要 (百萬美元)

業務單位	截至2018年12月31日止年度			截至2017年12月31日止年度		
	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾
AIA香港	1,837	125	1,712	1,520	136	1,384
AIA泰國	503	56	447	434	53	381
AIA新加坡	410	53	357	344	47	297
AIA馬來西亞	264	17	247	233	18	215
AIA中國	1,051	86	965	791	66	725
其他市場	522	87	435	479	84	395
未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位)	4,587	424	4,163	3,801	404	3,397
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(76)	(20)	(56)	(86)	(25)	(61)
未計未分配集團總部開支的總額 (經合併)	4,511	404	4,107	3,715	379	3,336
未分配集團總部開支的稅後價值	(152)	-	(152)	(130)	-	(130)
總計	4,359	404	3,955	3,585	379	3,206

附註：

(1) 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2018年12月31日及2017年12月31日止年度，非控股權益應佔的新業務價值金額分別為2,700萬美元及2,200萬美元。

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2018年12月31日止年度承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費、新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率明細。

新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率分別界定為新業務價值 (不包括退休金業務) 佔年化新保費及新業務保費現值的百分比。為與年化新保費及新業務保費現值的定義保持一致，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2018年12月31日止年度的新業務價值利潤率為60.0%，截至2017年12月31日止年度則為56.0%。本集團截至2018年12月31日止年度的新業務保費現值利潤率為10%，截至2017年12月31日止年度則為9%。

新業務價值、年化新保費、新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率明細 (百萬美元)

	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	新業務保費 現值利潤率
年度				
2018年價值				
截至2018年12月31日止十二個月	3,955	6,510	60.0%	10%
2017年價值				
截至2017年12月31日止十二個月	3,206	5,624	56.0%	9%
季度				
2018年價值				
截至2018年3月31日止三個月	1,021	1,696	59.7%	10%
截至2018年6月30日止三個月	933	1,556	59.3%	10%
截至2018年9月30日止三個月	979	1,582	61.1%	10%
截至2018年12月31日止三個月	1,022	1,676	60.1%	10%
2017年價值				
截至2017年3月31日止三個月	811	1,630	49.2%	9%
截至2017年6月30日止三個月	794	1,276	61.3%	10%
截至2017年9月30日止三個月	846	1,422	58.4%	10%
截至2017年12月31日止三個月	755	1,296	56.9%	9%

2. 內涵價值結果 (續)

2.5 新業務價值 (續)

下表列出按業務單位劃分的新業務價值 (不包括退休金業務)、年化新保費及新業務價值利潤率。

按業務單位劃分的不包括退休金的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率概要 (百萬美元)

業務單位	截至2018年12月31日止年度			截至2017年12月31日止年度		
	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	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
AIA香港	1,671	2,697	62.0%	1,338	2,493	53.7%
AIA泰國	447	611	73.1%	381	519	73.4%
AIA新加坡	357	547	65.4%	297	426	69.7%
AIA馬來西亞	244	382	63.8%	213	340	62.5%
AIA中國	965	1,067	90.5%	725	873	83.1%
其他市場	431	1,206	35.8%	388	973	39.9%
未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位)	4,115	6,510	63.2%	3,342	5,624	59.4%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(56)	-		(61)	-	
未計未分配集團總部開支的總額 (經合併)	4,059	6,510	62.4%	3,281	5,624	58.4%
未分配集團總部開支的稅後價值	(152)	-		(130)	-	
總計	3,907	6,510	60.0%	3,151	5,624	56.0%

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2018年12月31日止年度			截至2017年12月31日止年度			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	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	內涵價值
期初內涵價值	20,974	29,805	50,779	16,862	25,986	42,848	19%
購買價	(918)	-	(918)	-	-	-	無意義 ⁽¹⁾
已收購內涵價值 ⁽²⁾	487	320	807	-	-	-	無意義
收購的影響	(431)	320	(111)	-	-	-	無意義
新業務價值	(660)	4,615	3,955	(591)	3,797	3,206	23%
內涵價值的預期回報	4,550	(657)	3,893	4,154	(846)	3,308	18%
營運經驗差異	355	257	612	297	64	361	70%
營運假設變動	29	(38)	(9)	(229)	146	(83)	(89)%
財務費用	(173)	-	(173)	(138)	-	(138)	25%
內涵價值營運溢利	4,101	4,177	8,278	3,493	3,161	6,654	24%
投資回報差異	(1,428)	(790)	(2,218)	1,272	61	1,333	無意義
經濟假設變動的影響	(3)	50	47	(7)	(185)	(192)	無意義
其他非營運差異	3,452	(3,182)	270	387	(741)	(354)	無意義
內涵價值溢利總額	6,122	255	6,377	5,145	2,296	7,441	(14)%
股息	(1,589)	-	(1,589)	(1,376)	-	(1,376)	15%
其他資本變動	98	-	98	134	-	134	(27)%
匯率變動的影響	(537)	(500)	(1,037)	209	1,523	1,732	無意義
期末內涵價值	24,637	29,880	54,517	20,974	29,805	50,779	7%

附註：

(1) 無意義。

(2) Sovereign的已收購內涵價值乃按2018年7月2日的金額計算，此已扣除相關再保險協議。更多詳情請參閱按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註5。

2. 內涵價值結果 (續)

2.6 內涵價值變動分析 (續)

於2018年12月31日，內涵價值增加至545.17億美元，較2017年12月31日的507.79億美元增長7%。內涵價值增加37.38億美元乃經扣除於2018年7月2日收購Sovereign相關的1.11億美元而載列。按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註5，於2018年7月2日，此收購的購買價為9.18億美元。已收購內涵價值8.07億美元乃按2018年7月2日的金額計算，此已扣除相關再保險協議。

與2017年相比，內涵價值營運溢利按實質匯率計算增長24%至82.78億美元（2017年：66.54億美元），此增幅反映了較高的新業務價值39.55億美元（2017年：32.06億美元）及內涵價值的預期回報增加38.93億美元（2017年：33.08億美元）。整體營運經驗差異及營運假設變動再次錄得正面影響6.03億美元（2017年：2.78億美元）。財務費用為1.73億美元（2017年：1.38億美元）。

新業務價值乃按年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年內內涵價值的預期變動加由銷售點至2018年12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。營運經驗差異反映年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。

主要的營運經驗差異（已扣除稅項）為6.12億美元（2017年：3.61億美元），包括：

- 開支差異5,300萬美元（2017年：900萬美元）；
- 死亡及傷病賠款差異2.33億美元（2017年：1.93億美元）；及
- 續保率及其他差異3.26億美元（2017年：1.59億美元），其包括續保率差異9,400萬美元（2017年：2,700萬美元）及管理層採取的行動產生的其他差異2.32億美元（2017年：1.32億美元）。

營運假設變動於年內的影響為(900)萬美元（2017年：(8,300)萬美元）。

內涵價值溢利63.77億美元（2017年：74.41億美元）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。

投資回報差異來自年內實際投資回報與預期投資回報差異的影響，反映投資回報的短期波動。投資回報差異金額為(22.18)億美元（2017年：13.33億美元），乃由於與預期回報相比，短期股票市場及其他資本市場變動對本集團的投資組合及法定準備金的影響。

經濟假設變動的影響為4,700萬美元（2017年：(1.92)億美元）。

其他非營運差異為2.70億美元（2017年：(3.54)億美元），包含將AIA韓國轉為附屬公司、第4.6節所述等效過渡安排的影響及其他調整，部分被其他包括精算模型相關的優化處理等項目所抵銷。

本集團合共已派付股息15.89億美元（2017年：13.76億美元）。其他資本變動增加內涵價值9,800萬美元（2017年：1.34億美元）。

外匯變動為(10.37)億美元（2017年：17.32億美元）。

2. 內涵價值結果 (續)

2.6 內涵價值變動分析 (續)

內涵價值營運回報 (百萬美元)

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。截至2018年12月31日止年度的內涵價值營運回報為16.3% (2017年：15.5%)。

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利	8,278	6,654	23%	24%
期初內涵價值	50,779	42,848	14%	19%
內涵價值營運回報	16.3%	15.5%	1.1個百分點	0.8個百分點

2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2017年12月31日的524.29億美元按實質匯率計算增長7%至2018年12月31日的562.03億美元。

從內涵價值到內涵價值權益的推導 (百萬美元)

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值	54,517	50,779	10%	7%
商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾	1,686	1,650	5%	2%
內涵價值權益	56,203	52,429	9%	7%

附註：

(1) 與按國際財務報告準則編製的合併財務報表呈列相符，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2018年12月31日的內涵價值及截至2018年12月31日止年度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2018年12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2018年12月31日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2018年12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2018年12月31日的法定準備金基準及於2018年12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2018年12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2018年12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。

內涵價值的敏感度 (百萬美元)

情況	於2018年12月31日		於2017年12月31日	
	內涵價值	比率	內涵價值	比率
中間價值	54,517		50,779	
<i>以下各項的影響：</i>				
風險貼現率上升200個基點	(6,607)	(12.1)%	(6,227)	(12.3)%
風險貼現率下降200個基點	10,604	19.5%	10,052	19.8%
股本價格上升10%	736	1.4%	750	1.5%
股本價格下跌10%	(731)	(1.3)%	(743)	(1.5)%
利率上升50個基點	158	0.3%	49	0.1%
利率下降50個基點	(249)	(0.5)%	(456)	(0.9)%
呈列貨幣升值5%	(1,711)	(3.1)%	(1,589)	(3.1)%
呈列貨幣貶值5%	1,711	3.1%	1,589	3.1%
失效/斷供率上升10%	(885)	(1.6)%	(763)	(1.5)%
失效/斷供率下降10%	984	1.8%	886	1.7%
死亡/傷病率上升10%	(3,796)	(7.0)%	(3,730)	(7.3)%
死亡/傷病率下降10%	3,779	6.9%	3,665	7.2%
維持開支減少10%	625	1.1%	574	1.1%
開支通脹定為0%	672	1.2%	605	1.2%

3. 敏感度分析 (續)

新業務價值的敏感度 (百萬美元)

情況	截至2018年12月31日止年度		截至2017年12月31日止年度	
	新業務價值	比率	新業務價值	比率
中間價值	3,955		3,206	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(952)	(24.1)%	(906)	(28.3)%
風險貼現率下降200個基點	1,599	40.4%	1,689	52.7%
利率上升50個基點	142	3.6%	162	5.1%
利率下降50個基點	(184)	(4.7)%	(225)	(7.0)%
呈列貨幣升值5%	(120)	(3.0)%	(100)	(3.1)%
呈列貨幣貶值5%	120	3.0%	100	3.1%
失效／斷供率上升10%	(195)	(4.9)%	(178)	(5.6)%
失效／斷供率下降10%	215	5.4%	185	5.8%
死亡／傷病率上升10%	(359)	(9.1)%	(335)	(10.4)%
死亡／傷病率下降10%	351	8.9%	320	10.0%
維持開支減少10%	96	2.4%	79	2.5%
開支通脹定為0%	60	1.5%	52	1.6%

4. 方法

4.1 本報告中包括的實體

本集團透過多間附屬公司及分公司營運。其兩間主要營運附屬公司為AIA Co.，一間在香港註冊成立的公司及為本公司的附屬公司及AIA International，一間於百慕達註冊成立的公司及為本公司的間接附屬公司。此外，AIA Co.在汶萊、中國及泰國設有分公司，而AIA International則在香港、澳門、新西蘭及台灣設有分公司。

實體的名單呈列如下，並附列其在本報告中所對應的業務單位。

- AIA澳洲指AIA Co.的附屬公司AIA Australia Limited、AIA International的附屬公司Sovereign Assurance Company Limited及AIA International的新西蘭分公司；
- AIA柬埔寨指AIA International的附屬公司AIA (Cambodia) Life Insurance Plc.；
- AIA中國指AIA Co.的中國分公司；
- AIA香港指以下三間實體的合稱：
 - AIA International的香港及澳門分公司；
 - AIA Co.承保的香港及澳門業務；及
 - AIA Co.的附屬公司友邦退休金管理及信託有限公司。
- AIA印尼指AIA International的附屬公司PT. AIA Financial；
- AIA韓國指AIA International的附屬公司AIA Life Insurance Co. Ltd.；
- AIA馬來西亞指AIA Co.的附屬公司AIA Bhd.，以及AIA Co.擁有70%權益的附屬公司AIA PUBLIC Takaful Bhd.；
- AIA菲律賓指AIA Co.的附屬公司The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company及其擁有51%權益的附屬公司BPI-Philam Life Assurance Corporation；
- AIA新加坡指AIA Co.的附屬公司AIA Singapore Private Limited及AIA Co.的汶萊分公司；
- AIA斯里蘭卡指AIA Co.擁有97.16%權益的附屬公司AIA Insurance Lanka PLC；
- AIA台灣指AIA International的台灣分公司；
- AIA泰國指AIA Co.的泰國分公司；及
- AIA越南指AIA International的附屬公司AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited。

此外，AIA International擁有49%權益的實體Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA)的財務業績乃採用權益會計法計算，並已計入本報告所呈報的本集團經調整資產淨值。為求明確起見，本集團的年化新保費及新業務價值不包括來自Tata AIA的任何貢獻。

結果的呈列與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的分部資料一致。本報告所顯示按業務單位劃分的本集團的內涵價值概要亦包括「集團企業中心」分部業績。該分部業績包括本集團企業職能部門的經調整資產淨值及可分派溢利的應付匯出稅的現值。經調整資產淨值乃以按國際財務報告準則釐定的該分部權益加市價調整再減去除外的無形資產價值計算。就新業務價值而言，可分派溢利的應付匯出稅撥備的現值計入「其他市場」。

4. 方法 (續)

4.2 內涵價值及新業務價值

本集團使用傳統確定性貼現現金流方法釐定內涵價值及新業務價值。該方法透過使用按風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，包括投資回報保證成本及保單持有人期權、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際情況有別於假設的風險及資本經濟成本。一般而言，風險貼現率越高，就該等因素作出的撥備越高。此為亞洲壽險公司現時常用的方法。另類其他估值方法及方式不斷演變，並可能獲友邦保險考慮採用。

計算有效保單業務價值及新業務價值時所計及的業務，包括本集團業務單位承保的所有壽險業務，加上未分類為壽險業務但具類似特性的其他業務。該等業務包括意外及醫療、團體及退休金業務。有效保單業務價值所計及的預期有效保單業務亦包括年期為一年或以下的短期業務的預期續保。

內涵價值為經調整資產淨值及有效保單業務價值的總和。經調整資產淨值為資產市值超出用以支持本集團壽險（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價值。經調整資產淨值不包括非本公司股東應佔的任何數額。用於釐定經調整資產淨值的投資物業及持作自用物業的市值乃基於本集團按國際財務報告準則所編製的合併財務報表所披露截至估值日期的公平值。本集團的政策是每年取得外部物業估值，惟中期發生個別事件對物業公平值造成重大影響的情況除外。

有效保單業務價值乃按根據現時有效保單業務預測的未來除稅後法定溢利的現值，減去支持有效保單業務而持有所需資本所產生的成本（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。當所需資本或以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。

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。

新業務價值是按期間內售出新業務而預計未來取得的除稅後法定溢利，減去為支持該業務而需持有超出法定準備金的資本成本，於銷售當時計算的現值。本集團基於計量時所適用的假設，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2018年12月31日止年度，非控股權益應佔新業務價值為2,700萬美元（2017年：2,200萬美元）。

在計算內涵價值及新業務價值時，已扣除未來除稅後未分配集團總部開支的現值。未分配集團總部開支指集團總部所產生且並無分配至業務單位的開支。該等未分配集團總部開支已分配至承保及維持活動，並已分別於新業務價值及有效保單業務價值中作出相應扣除。

4. 方法 (續)

4.3 新業務定義

新業務包括期內銷售的新合約、經常性整付保費合約的額外整付保費及現有合約增加而有關變動不可用於計算有效保單業務價值。新業務價值亦包括與報告期內所承保但其後於估值日期前已終止的新保單有關的現金流現值。

就團體續保業務 (包括團體每年續保定期業務) 而言, 新業務為於期內設立的新計劃加上就高出上年度保費的現有計劃應付的任何保費。就個別重大團體情況而言, 新業務價值按於合約訂立或續保時訂立的各保費費率擔保期計算。

就年期為一年或以下的短期意外及醫療業務而言, 現有合約的續保並不視為新業務, 而該等業務的預期續保價值列入有效保單業務價值。

就退休金業務而言, 期內銷售的新合約以及任何新供款 (包括所轉入的資產) 均視為屬於計算新業務價值的新業務。

本報告所示新業務額按年化新保費 (為新業務銷售的一種內部計量指標) 計算。

4.4 AIA CO.及AIA INTERNATIONAL分公司及附屬公司的合併計算

本集團的附屬公司AIA Co.及AIA International均為香港的受規管實體。友邦保險在多個地區營運該等實體的分公司及附屬公司。此外, AIA International於百慕達註冊成立, 其受百慕達金管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要求外, 此等監管及其他合併準備金及資本要求亦適用。

本報告第2節所示的本集團內涵價值及新業務價值計算結果已進行調整, 以反映合併準備金及資本要求。採用此方法旨在反映經考慮本集團適用的香港、百慕達金管局、當地監管及其他準備金及資本要求後的AIA Co.及AIA International溢利分派。在為反映合併準備金及資本要求而作出集團層面調整前, 各業務單位的內涵價值及新業務價值反映當地準備金及資本要求, 詳情於本報告第4.6節論述。

4.5 未來法定虧損的估值

就若干業務類別而言, 由於當地法定準備金不足以滿足未來保單持有人現金流量的價值, 預期的未來法定溢利出現負數。在傳統內涵價值架構內, 針對不同業務類別來釐定包含正數及負數法定溢利在內的價值, 有多種可適用方式。

就本估值而言, 未來預期的法定虧損乃就相關業務單位按風險貼現率將有關虧損貼現而作估值, 並透過扣減經調整資產淨值及內涵價值而撇銷各呈報分部的任何負面有效保單業務價值。作上述計算的原因在於, 在就各業務單位所選擇的風險貼現率設定風險撥備時, 已考慮到存在出現預測法定虧損的任何有關業務種類。再者, 合併準備金及資本要求, 已降低了任何未來預期法定虧損的水平。按照本報告第5節所述的假設及考慮到合辦法定準備金及資本要求, 現時有效保單業務預計所得的年度可分派溢利及為支持本集團所需資本而持有的資產於該業務剩餘年內整體為正數。因此認為不必更改上文所述的貼現方法。

4. 方法 (續)

4.6 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當地所需資本水平載於下表：

業務單位	所需資本
AIA澳洲	
澳洲	監管資本充足水平要求的100%
新西蘭	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%
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%
AIA菲律賓	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%

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管局監管資本要求的120%。

於2017年5月16日，香港保監局與中國銀行保險監督管理委員會（前稱中國保險監督管理委員會）就償付能力監管制度簽訂等效評估框架協議。作為過渡安排，友邦保險在香港保險業條例下報告其中國分公司的資本狀況時，按中國當地的監管償付能力基準，逐漸分階段在四年內體現並將於2022年3月31日全面實施。

除上述者外，合併的準備金及資本要求計及上述當地監管規定及本集團釐定的其他準備金及資本要求。

4.7 外匯

於2018年12月31日及2017年12月31日的內涵價值已使用各估值日期的匯率換算為美元。本報告所示的新業務價值結果使用各季相應的平均匯率換算為美元。內涵價值變動分析所示的內涵價值溢利的其他部分使用期內平均匯率換算。

實質匯率變動乃基於上述換算數字計算。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前年度和先前年度的數字，惟當前年度末及先前年度末的內涵價值乃以固定匯率轉換。

5. 假設

5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2018年12月31日的內涵價值及截至2018年12月31日止年度的新業務價值所用的各項假設，並著重闡述於2017年12月31日的內涵價值與於2018年12月31日的內涵價值之間的若干假設差異。

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。

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2018年 12月31日	於2017年 12月31日
AIA澳洲		
澳洲	2.32	2.63
新西蘭	2.37	2.72
AIA中國	3.31	3.88
AIA香港 ⁽¹⁾	2.68	2.42
AIA印尼	8.03	6.32
AIA韓國	1.96	2.47
AIA馬來西亞	4.08	3.91
AIA菲律賓	7.07	5.70
AIA新加坡	2.04	2.00
AIA斯里蘭卡	11.87	11.17
AIA台灣	0.86	0.95
AIA泰國	2.51	2.54
AIA越南	5.10	5.15

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2018年 12月31日	於2017年 12月31日	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
AIA澳洲						
澳洲	7.35	7.35	3.00	3.00	7.50	7.50
新西蘭	7.75	7.75	3.50	3.50	8.00	不適用 ⁽²⁾
AIA中國	9.75	9.75	3.70	3.70	9.30	9.30
AIA香港 ⁽¹⁾	7.50	7.30	3.00	2.80	7.80	7.60
AIA印尼	13.00	13.00	7.50	7.50	12.00	12.00
AIA韓國	8.60	8.60	2.70	2.70	7.20	7.20
AIA馬來西亞	8.75	8.75	4.20	4.20	8.80	8.80
AIA菲律賓	11.80	11.30	5.30	4.80	10.50	10.00
AIA新加坡	7.10	6.90	2.70	2.50	7.20	7.00
AIA斯里蘭卡	15.70	15.70	10.00	10.00	12.00	12.00
AIA台灣	7.85	7.85	1.60	1.60	6.60	6.60
AIA泰國	8.60	8.60	3.20	3.20	9.00	9.00
AIA越南	11.80	12.30	6.00	6.50	11.30	11.80

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。

(2) 假設資產分配不包括股票。

5.3 續保率

續保率涉及(視適用情況而定)保單失效(包括退保)、保費續繳率、保費假期、部分提取及對退休金產品的退休率的所需假設。

各業務單位已經根據最近的過往經驗，以及對現時及預計未來經驗的最佳估計預期而制定出有關假設。續保率假設視乎保單年期及產品種類(期繳及整付保費產品的續保率各有不同)而有所不同。

當對某類產品經驗的可靠程度並不足以進行任何有意義的分析時，將用對類似產品的經驗作為未來續保率經驗假設的基準。

對於退保情況，估值時會假設目前的退保價值基礎日後仍繼續適用。

5. 假設 (續)

5.4 開支

開支假設乃基於最近期的開支分析而設定。開支分析旨在首先於承保與維持活動之間分配總開支，然後將該等承保及維持開支分配至不同產品類別以計算出單位成本假設。

當與若干活動相關的開支被視為一次性時，開支分析中將不計算該等開支。

開支假設乃就承保及維持活動而釐定並分配至各產品種類，而單位成本按保費、投保金額的百分比及每張保單一個金額列示。在適用情況下，開支假設乃就各分銷渠道計算。

開支假設並無計及因針對改善保單管理及賠款處理效率的任何策略性措施而節省的任何預計未來開支。

佣金率及其他銷售相關付款的假設根據實際經驗設定。

集團總部開支

集團總部開支假設(扣除非營運開支後)乃基於截至2018年12月31日止年度的實際承保開支及維持開支而設定。集團總部承保開支已從新業務價值中扣除。預期的未來集團總部維持開支的現值已從本集團內涵價值中扣除。新業務價值中的維持開支假設亦計及集團總部開支的分配。

5.5 開支通脹

業務單位使用的預期長期開支通脹率列於下表：

按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

業務單位	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
AIA澳洲		
澳洲	2.75	3.00
新西蘭	2.00	2.50
AIA中國	2.00	2.00
AIA香港	2.00	2.00
AIA印尼	6.00	6.00
AIA韓國	3.50	3.50
AIA馬來西亞	3.00	3.00
AIA菲律賓	3.50	3.50
AIA新加坡	2.00	2.00
AIA斯里蘭卡	6.50	6.50
AIA台灣	1.20	1.20
AIA泰國	2.00	2.00
AIA越南	5.00	5.00

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)

5.6 死亡率

各業務單位已制定出基於近期歷史經驗以及對現時及預計未來經驗的預期而作的假設。當歷史經驗不可信賴時，已參考定價假設，並輔以市場數據（如可取得）。

死亡率假設按標準行業經驗列表或當經驗足可信賴時，按本集團內部所設定列表的百分比列示。

就涉及長壽風險的產品而言，已計及預期死亡率改善的因素；其他產品則無計及預期死亡率改善的因素。

5.7 傷病率

各業務單位已設立基於近期歷史經驗以及對現時及預計未來經驗的預期而作的假設。傷病率假設按標準行業經驗列表的百分比或預期賠款比率而列示。

5.8 再保險

各業務單位已基於估值日期的有效再保安排及近期歷史與預期未來經驗，而設定再保險假設。

5.9 保單持有人紅利、利潤分成及結算利息

就各業務單位設定的預期保單持有人紅利、利潤分成及結算利息假設，已用作計算本報告內呈報的內涵價值結果，並反映合約及監管要求、保單持有人的合理預期（如有清晰界定）及各業務單位對未來保單、策略及營運的最佳估計（符合內涵價值結果所使用的投資回報假設）。

據現行假設，任何分紅基金盈餘都將透過未來最終紅利或於預測期末在保單持有人與股東之間分派，使預測期末無剩餘資產。

5. 假設 (續)

5.10 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2018年 12月31日	於2017年 12月31日
AIA澳洲		
澳洲	30.0	30.0
新西蘭	28.0	28.0
AIA中國	25.0	25.0
AIA香港	16.5	16.5
AIA印尼	25.0	25.0
AIA韓國	27.5⁽¹⁾	24.2
AIA馬來西亞	24.0	24.0
AIA菲律賓	30.0	30.0
AIA新加坡	17.0	17.0
AIA斯里蘭卡	28.0	28.0
AIA台灣	20.0	17.0
AIA泰國	20.0	20.0
AIA越南	20.0	20.0

附註：

(1) 由2018年至2020年財政年度，AIA韓國的假設企業所得稅為27.5%，此包括由於AIA韓國分公司轉為附屬公司後所要求的累計盈利稅。基於當前法規，企業所得稅率將自2021年財政年度起恢復至24.2%。

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2018年12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。

5. 假設 (續)

5.11 法定估值基礎

預測未來特定時間的受規管負債時，已假設用以對估值日期保單持有人負債作估值的準備金方法將繼續適用。

5.12 產品費用

已假設有效保單業務價值及新業務價值所反映的管理費用及產品費用遵循當前水平。

6. 報告期間後事項

於2017年9月，本集團已達成協議，將購入澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務，包括與澳洲的澳洲聯邦銀行訂立為期二十年的戰略性銀行保險夥伴關係。收購事項仍在進行中，須取得一切必要之監管機構及政府機關的批准。該項交易旨在擴大本集團在澳洲的分銷能力及客戶覆蓋。將要就擬議交易支付之總代價預期約為20億美元，應於擬議交易完成時以現金支付，惟總代價在交易完成時或會作出若干調整。在計入再保險協議預期所得款項以及所收購業務的預期自由盈餘後，友邦保險所負擔之最終淨現金支出預期相當於約10億美元。

於2019年1月16日，本集團發行港元計值固定利率中期票據，該等票據並無上市。有關發售包括年利率為2.95%的13.00億港元3.5年期票據及年利率為3.68%的11.00億港元12年期票據，合共等值美元約為3.07億美元。

於2019年3月15日，由董事會所委任的委員會已建議末期股息為每股84.80港仙（截至2017年11月30日止十二個月：每股74.38港仙），及因本集團更改財政年度結算日（由2018年11月30日更改為2018年12月31日）而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息每股9.50港仙（截至2017年11月30日止十二個月：零）。

截至2018年12月31日止十三個月的簡明業務及財務回顧

本公司已將其財政年度結算日更改為12月31日，而截至2018年12月31日止十三個月的首份合併財務報表已採納新的年度結算日。為我們於2018年及2017年的表現作出更具意義的比較，我們亦按曆年制基礎（涵蓋截至2018年12月31日止十二個月當前期間及截至2017年12月31日止十二個月過往期間）呈報財務補充資料，而此等資料載列於財務報表附註47。第8頁至第37頁所載之財務及營運回顧的財務資料按相對等的基準編製，亦涵蓋2018年1月1日至2018年12月31日的十二個月當前期間及2017年1月1日至2017年12月31日的十二個月過往期間。

此管理層討論及分析涵蓋2017年12月1日至2018年12月31日止十三個月當前期間及2016年12月1日至2017年11月30日止十二個月過往期間的財務業績。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主要營運表現作出評述，以更清晰地說明相關業務的表現。

截至2018年12月31日止十三個月的業務回顧

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	4,067	3,512	14%	16%
新業務價值利潤率	59.3%	56.8%	2.2個百分點	2.5個百分點
年化新保費	6,770	6,092	10%	11%
稅後營運溢利	5,684	4,647	20%	22%

新業務價值增加14%至40.67億美元，我們所有報告市場分部均錄得正面的新業務價值增長。代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，截至2018年12月31日止十三個月佔集團整體新業務價值的71%。我們專注執行「最優秀代理」策略，使我們的代理渠道新業務價值錄得增長16%。夥伴分銷的新業務價值穩健增長8%，這是承接如早前所述，香港的零售獨立財務顧問渠道於截至2017年5月31日止六個月錄得特別強勁的業績。

年化新保費增加10%至67.70億美元，新業務價值利潤率增加2.2個百分點至59.3%。

截至2018年12月31日止十三個月，稅後營運溢利上升20%，主要由於相對於截至2017年11月30日止十二個月業績的額外一個月的溢利、新業務的長期增長及我們對有效保單組合採取的積極管理。

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

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止十三個月			截至2017年 11月30日止十二個月			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	1,763	61.5%	2,793	1,559	53.2%	2,849	13%	13%
泰國	472	72.8%	648	381	73.6%	518	18%	24%
新加坡	360	64.1%	562	311	71.8%	433	13%	16%
馬來西亞	256	63.6%	396	220	62.5%	348	8%	16%
中國	988	90.0%	1,098	828	85.5%	968	16%	19%
其他市場	450	35.1%	1,273	408	41.2%	976	13%	10%
小計	4,289	62.6%	6,770	3,707	60.0%	6,092	14%	16%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(59)	無意義	無意義	(65)	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	(163)	無意義	無意義	(130)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	4,067	59.3%	6,770	3,512	56.8%	6,092	14%	16%

截至2018年12月31日止十三個月，新業務價值增加14%至40.67億美元，承接新業務價值於截至2017年11月30日止十二個月28%的強勁增長。

年化新保費增長10%至67.70億美元。新業務價值利潤率增長2.2個百分點至59.3%，且較截至2017年11月30日止十二個月，按新業務保費現值計算的利潤率維持穩定為10%。

截至2018年12月31日止十三個月，代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，佔集團整體新業務價值的71%。我們專注執行「最優秀代理」策略，使我們的代理渠道新業務價值錄得強勁增長16%。這是通過年化新保費強勁增長10%至43.41億美元和較高的新業務價值利潤率69.7%來實現。夥伴分銷的新業務價值穩健增長8%，這是承接截至2017年5月31日止六個月香港的零售獨立財務顧問渠道錄得特別強勁的業績。

截至2018年12月31日止十三個月，香港的新業務價值增長13%至17.63億美元，本地和內地旅客客戶群均錄得強勁增長。隨著我們的產品組合繼續轉向利潤率較高的長期儲蓄和保障產品，新業務價值利潤率增加8.3個百分點至61.5%。

截至2018年12月31日止十三個月，友邦保險於中國的全資業務錄得新業務價值增長16%至9.88億美元。此出色的表現反映我們嚴格執行「最優秀代理」策略，專注於高質素的代理招聘及持續提高代理生產力。

截至2018年12月31日止十三個月，泰國錄得新業務價值增長18%至4.72億美元。由於我們繼續通過「財務顧問」計劃進行代理團隊的轉型，銷售勢頭持續。

截至2018年12月31日止十三個月，新加坡的新業務價值增長13%，主要由我們的核心代理渠道及與花旗銀行的策略性夥伴合作關係所帶動。如早前所述，我們的「HealthShield」業務盈利能力減低，以及在2018年10月監管變動之前整付保費單位連結式業務錄得較高的銷售量，使新業務價值利潤率減少至64.1%。

儘管期內消費活動減少及稅務規例變更，馬來西亞於截至2018年12月31日止十三個月依然錄得新業務價值增長8%至2.56億美元。

截至2018年12月31日止十三個月，其他市場錄得新業務價值增長13%至4.50億美元。其中澳洲（包括新西蘭）、韓國、菲律賓及台灣增長強勁。

所呈報的本集團新業務價值已扣減2.22億美元，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。

截至2018年12月31日止十三個月的國際財務報告準則財務回顧

按分部劃分的稅後營運溢利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	1,958	1,636	20%	20%
泰國	1,061	865	16%	23%
新加坡	599	504	16%	19%
馬來西亞	345	272	18%	27%
中國	939	639	42%	47%
其他市場	871	758	17%	15%
集團企業中心	(89)	(27)	無意義	無意義
總計	5,684	4,647	20%	22%

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

與截至2017年11月30日止十二個月相比，截至2018年12月31日止十三個月的稅後營運溢利增長20%至56.84億美元，主要由於2018年12月額外一個月的溢利、新業務的長期增長及我們對有效保單組合採取的積極管理。

香港錄得強勁業績，反映我們的業務增長及理賠經驗改善，惟此增長如早前於2018年中期報告所述，部分被分紅業務比重增加而有所抵銷。

中國的稅後營運溢利取得卓越增長，主要由不斷擴大的業務規模及正面理賠經驗所帶動。

由於我們的業務增長及最佳的續保率，泰國的稅後營運溢利增加。

儘管市場上雙位數的醫療通脹為盈利能力構成壓力，新加坡的稅後營運溢利依然錄得增長。由於相關業務增長，馬來西亞亦錄得強勁的稅後營運溢利。

其他市場錄得強勁稅後營運溢利增長。其中澳洲（包括新西蘭）、菲律賓、台灣及越南表現強勁。

截至2018年12月31日止十三個月，股東分配權益營運回報為15.7%，而截至2017年11月30日止十二個月為14.2%，此乃稅後營運溢利增長所帶動，惟此增長受較高的截至2018年12月31日止十三個月的平均股東分配權益而部分有所抵銷。

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2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	12,501	9,434	33%	33%
泰國	4,232	3,517	14%	20%
新加坡	2,906	2,421	17%	20%
馬來西亞	2,245	1,823	15%	23%
中國	4,366	3,092	37%	41%
其他市場	6,859	5,860	18%	17%
總計	33,109	26,147	25%	27%

由於業務增長，相比截至2017年11月30日止十二個月期間，截至2018年12月31日止十三個月的總加權保費收入增加至331.09億美元。

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2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
利息收入	6,623	5,440	19%	22%
股權及房地產的預期長期投資回報	2,105	1,656	25%	27%
總計	8,728	7,096	20%	23%

截至2018年12月31日止十三個月，國際財務報告準則營運溢利投資回報較截至2017年11月30日止十二個月的70.96億美元增至87.28億美元。此增長主要由投資組合規模擴大所帶動。

營運開支

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	2,366	1,969	19%	20%

截至2018年12月31日止十三個月的營運開支增加至23.66億美元，主要由於較截至2017年11月30日止十二個月的額外一個月的營運開支。由於我們持續受惠於日益擴大的規模，截至2018年12月31日止十三個月的費用率為7.1%，而截至2017年11月30日止十二個月為7.5%。

純利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	5,684	4,647	20%	22%
有關股權及房地產投資回報的短期波動， 已扣除稅項 ⁽²⁾	(1,908)	1,741	無意義	無意義
持作自用物業的重估收益之重新分類， 已扣除稅項 ⁽²⁾⁽³⁾	(212)	(84)	無意義	無意義
企業交易相關成本，已扣除稅項 ⁽³⁾	(148)	(25)	無意義	無意義
實施新會計準則的成本，已扣除稅項 ⁽³⁾	(43)	(6)	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 ⁽³⁾	(210)	(153)	無意義	無意義
總計	3,163	6,120	(49)%	(48)%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
(2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。
(3) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

國際財務報告準則非營運變動

友邦保險的國際財務報告準則純利包括有關股權組合的市值變動。截至2018年12月31日止十三個月的國際財務報告準則純利減少49%至31.63億美元。該減少由於截至2018年12月31日止十三個月的股權及房地產的負面短期波動為19.08億美元，對比截至2017年11月30日止十二個月的正面變動為17.41億美元，尤其是我們具特定資產組合的其他分紅業務。截至2018年12月31日止十三個月的其他非營運項目包括企業交易相關成本1.48億美元，即有關AIA韓國轉為附屬公司的稅項開支及收購Sovereign的相關成本，以及實施新會計準則的成本4,300萬美元。

股東分配權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月
期初股東分配權益	35,658	29,632
純利	3,163	6,120
注入僱員股票信託的股份	(12)	(10)
股息	(1,589)	(1,376)
持作自用物業重估收益	11	78
外幣換算調整	(550)	1,061
其他資本變動	114	153
股東分配權益變動總額	1,137	6,026
期末股東分配權益	36,795	35,658
平均股東分配權益	36,227	32,645

股東分配權益變動不包括公平值準備金的變動。友邦保險認為此更能清晰反映股東權益於期內的相關變動，此不包括可供出售債券按國際財務報告準則進行的會計處理的市值調整。

由於2017年股權組合的顯著市值收益提高2018年期初金額，截至2018年12月31日止十三個月的平均股東分配權益增加35.82億美元至362.27億美元，而截至2017年11月30日止十二個月則為326.45億美元。

於2018年12月31日，股東分配權益於派付股息15.89億美元後較2017年11月30日的356.58億美元增至367.95億美元，反映當地貨幣兌美元（呈報貨幣）的貶值5.50億美元的影響及純利31.63億美元，其中包括股權組合的負面市值變動。

國際財務報告準則每股盈利

截至2018年12月31日止十三個月，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為47.29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權及投資物業組合的市價變動，截至2018年12月31日止十三個月為26.31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2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月
溢利 (百萬美元)	3,163	6,120	5,684	4,647
普通股的加權平均股數 (百萬)	12,020	12,000	12,020	12,000
每股基本盈利 (美仙)	26.31	51.00	47.29	38.73

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2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月
溢利 (百萬美元)	3,163	6,120	5,684	4,647
普通股的加權平均股數 ⁽²⁾ (百萬)	12,055	12,037	12,055	12,037
每股攤薄盈利⁽²⁾ (美仙)	26.24	50.84	47.15	38.61

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

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	於2017年 11月30日	變動 (實質匯率)
資產			
金融投資	186,142	176,220	6%
投資物業	4,794	4,365	10%
現金及現金等價物	2,451	2,289	7%
遞延承保及啟動成本	24,626	21,847	13%
其他資產	11,793	10,970	8%
總資產	229,806	215,691	7%
負債			
保險及投資合約負債	172,649	156,979	10%
借貸	4,954	3,958	25%
其他負債	12,797	12,382	3%
減總負債	190,400	173,319	10%
權益			
總權益	39,406	42,372	(7)%
減非控股權益	400	378	6%
友邦保險控股有限公司股東應佔總權益	39,006	41,994	(7)%
股東分配權益	36,795	35,658	3%

股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 12月31日止 十三個月	截至2017年 11月30日止 十二個月
期初股東權益	41,994	34,984
純利	3,163	6,120
資產的公平值(虧損)/收益	(4,125)	984
注入僱員股票信託的股份	(12)	(10)
股息	(1,589)	(1,376)
持作自用物業重估收益	11	78
外幣換算調整	(550)	1,061
其他資本變動	114	153
股東權益變動總額	(2,988)	7,010
期末股東權益	39,006	41,994

總投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	佔總額比重	於2017年 11月30日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	171,337	88%	160,327	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,938	12%	24,231	13%
總投資	195,275	100%	184,558	100%

如下所示，投資組合於截至2018年12月31日止十三個月保持穩定：

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2018年 12月31日	佔總額比重	於2017年 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	4,765	20%	4,704	19%
貸款及存款	81	-	107	1%
股本證券	18,418	77%	18,953	78%
現金及現金等價物	672	3%	456	2%
衍生金融工具	2	-	11	-
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,938	100%	24,231	100%

保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年 12月31日	佔總額比重	於2017年 11月30日	佔總額比重
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務⁽¹⁾				
政府及政府機構債券	14,121	8%	11,054	7%
公司債券及結構證券	30,183	18%	28,188	18%
貸款及存款	2,179	1%	2,282	1%
小計－固定收入投資	46,483	27%	41,524	26%
股本證券	13,892	8%	11,884	7%
投資物業及持作自用物業	888	1%	757	1%
現金及現金等價物	395	-	272	-
衍生金融工具	148	-	73	-
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計	61,806	36%	54,510	34%
其他保單持有人及股東⁽¹⁾				
政府及政府機構債券	49,317	29%	44,978	28%
公司債券及結構證券	41,835	24%	42,244	26%
貸款及存款	5,132	3%	5,584	4%
小計－固定收入投資	96,284	56%	92,806	58%
股本證券	5,789	3%	5,879	4%
投資物業及持作自用物業	5,794	4%	5,292	3%
現金及現金等價物	1,384	1%	1,561	1%
衍生金融工具	280	-	279	-
其他保單持有人及股東小計	109,531	64%	105,817	66%
保單持有人及股東總計	171,337	100%	160,327	100%

附註：

(1) 分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務以及其他保單持有人及股東的呈列與財務報表附註20一致。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。有關其他資料，請參閱財務報表附註20。

資產

分紅業務以獨立法定基金承保，須受法規確立的保單持有人和股東之間的分紅機制所規範。「具特定資產組合的其他分紅業務」以獨立投資資產所支持並就將來的分紅給付作出撥備，縱使保單持有人與股東之間的分紅機制於法規中並無定義。我們已加強投資披露，把具特定資產組合的其他分紅業務和分紅業務合併披露投資資料，以反映該業務的性質及更大規模。2017年11月30日的比較資料亦予列示。

總資產增加141.15億美元至2018年12月31日的2,298.06億美元，而2017年11月30日則為2,156.91億美元。

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2017年11月30日的1,845.58億美元相比，於2018年12月31日增加107.17億美元至1,952.75億美元。

於2018年12月31日合共1,952.75億美元的投資中，1,713.37億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下239.38億美元為就單位連結式合約所持有及合併投資基金的資產。

於2018年12月31日，就保單持有人及股東所持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達1,427.67億美元，而於2017年11月30日則為1,343.30億美元。固定收入投資組合的平均信貸評級為A，與2017年11月30日相若。

於2018年12月31日，政府及政府機構債券佔固定收入投資的44%，而於2017年11月30日則佔42%。於2018年12月31日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的50%，而於2017年11月30日則佔52%。

於2018年12月31日，就保單持有人及股東所持有的股本證券總額達196.81億美元，而於2017年11月30日則為177.63億美元。股本證券賬面值上升19.18億美元主要由於新購買的股本證券，惟部分被負面的市價變動所抵銷。於此等股本證券中，138.92億美元為分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所持有。

現金及現金等價物增加1.62億美元至2018年12月31日的24.51億美元，而於2017年11月30日則為22.89億美元。該增加主要反映我們的業務營運產生的正面現金流入淨額、期內發行中期票據的所得款項淨額合共14.90億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元及派付股息15.89億美元所抵銷。

於2018年12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66.82億美元，而於2017年11月30日則為60.49億美元。

遞延承保及啟動成本由2017年11月30日的218.47億美元增加至2018年12月31日的246.26億美元，主要反映新業務增長。

其他資產由2017年11月30日的109.70億美元增加至2018年12月31日的117.93億美元，反映再保險可收回款項、應計利息及預付款項的增加。

負債

總負債由2017年11月30日的1,733.19億美元增加至2018年12月31日的1,904.00億美元。

保險及投資合約負債由2017年11月30日的1,569.79億美元增長至2018年12月31日的1,726.49億美元，反映有效保單組合的相關增長，惟此增長被支持單位連結式產品及分紅保單的股本投資的負面市價變動以及負面的外匯換算所抵銷。

由於期內發行中期票據的所得款項淨額合共14.90億美元，借貸增加至2018年12月31日的49.54億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元所抵銷。如財務報表附註29所披露，於2014年發行的名義金額為5.00億美元的中期票據將於2019年3月到期。槓桿比率（定義為借貸，按借貸總額及權益的百分比列示）為11.2%，而2017年11月30日則為8.5%。

其他負債於2018年12月31日為127.97億美元，而於2017年11月30日則為123.82億美元，反映遞延稅項負債及投資相關應付款項的增加。

股東參考資料

審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團截至2018年12月31日止十三個月期間的合併財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。

遵守企業管治守則

於截至2018年12月31日止整個十三個月期間內，本公司一直遵守企業管治守則所載所有適用的守則條文。

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1,200萬美元購買本公司1,409,735股股份外，於截至2018年12月31日止十三個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所進行。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無註銷。詳情請參閱財務報表附註39。

報告期間後事項

於截至2018年12月31日止十三個月期間後的重大事項詳情載於財務報表附註44。

根據當地監管規定公佈若干財務及其他數據

本公司及其附屬公司或彼等各自的分公司均受到經營所在的國家或司法權區的當地監管部門的監察。多個此等司法權區有當地保險及其他法規規定公佈若干財務及其他數據，主要供保單持有人知悉及作審慎監管之用。該等當地法定數據乃依據非為保障公眾股東或有關需要為首要目標的規則而編製。

本公司採用香港財務報告準則及國際財務報告準則編製其合併財務資料。當地法定數據可能根據有別於香港財務報告準則及國際財務報告準則而編製，及可能會與根據香港財務報告準則及國際財務報告準則編製之本公司財務資料有明顯區別。

因此，本公司股東及潛在投資者務請注意不應根據當地法定數據評估本公司的財務表現。

股息

董事會已建議截至2018年12月31日止十三個月期間派付的末期股息增加14%至每股84.80港仙（截至2017年11月30日止十二個月期間：每股74.38港仙），與友邦保險一貫的審慎、可持續及漸進的派息政策一致。董事會亦因本公司更改財政年度結算日（由2018年11月30日更改為2018年12月31日）而於會計期間衍生的額外一個月建議派付特別股息每股9.50港仙。該等股息反映了我們強勁的財務業績以及董事會對本集團未來前景的持續信心。

待股東於股東週年大會上批准後，末期股息及特別股息將於2019年6月6日（星期四）向於2019年5月22日（星期三）（即為釐定末期股息及特別股息權益的記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年5月14日（星期二）至2019年5月17日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2019年5月10日（星期五）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。

為確保符合收取末期股息及特別股息資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2019年5月22日（星期三）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。

股東週年大會

股東週年大會將於2019年5月17日（星期五）上午11時正（香港時間）假座香港九龍尖沙咀東部麼地道72號千禧新世界香港酒店二樓大宴會廳舉行。股東週年大會通告將於香港聯交所網站及本公司網站刊發。

股東週年大會的投票結果詳情可於2019年5月17日（星期五）於會後在香港聯交所網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.aia.com查閱。

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。

承董事會命

執行董事、集團首席執行官兼總裁

Ng Keng Hooi

香港，2019年3月15日

於本公告日期，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

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、Narongchai Akrasanee博士及Cesar Velasquez Purisima先生

詞彙

活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。
活躍市場	<p>存在下列全部情況的市場：</p> <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。 <p>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。</p>
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。
股東週年大會	本公司將於2019年5月17日（星期五）上午11時正（香港時間）舉行的2019年股東週年大會。
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。就團體續保業務而言，年化新保費包括現有計劃中比上年度保費高出的任何應付保費。
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	由本公司董事組成的董事會。
固定匯率	固定匯率。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前年度和先前年度的所有數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算當前年度末及先前年度末的數字。
本公司	友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市（股份代號：1299）。
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。

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。該等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年內溢利或虧損一部分的金融資產或金融負債。

上半年	1月1日至6月30日的六個月。
首年保費	首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，可反映所出售新保單的數量。
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》成立的保險業監管局，或於2017年6月26日之前為保險業監理處。
香港會計師公會	香港會計師公會。
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	經不時修訂的《公司條例》（香港法例第622章）。
香港保險業條例	經不時修訂的《保險業條例》（香港法例第41章），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。
負債充足性測試	根據對未來現金流的審閱來評估保險負債賬面值是否需要增加或相關遞延承保及啟動成本或相關無形資產的賬面值是否有所減少。
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》。
LOMA	LOMA是一間提供保險和金融服務行業的國際貿易協會。
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。
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。
具特定資產組合的其他分紅業務	預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情給予額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。
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決定何時給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。分配自分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。
續保率	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。
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。
保障缺口	在主要收入者身故後用以維持受養人的生活水平所需資源與可用資源之間的差額。

可沽售負債	可沽售金融工具為工具持有人有權將該工具認沽回售予保險公司以收取現金（或另一種金融資產）的一種金融工具。投資基金（如互惠基金及不定額投資公司）的單位通常為可沽售工具。由於彼等可被認沽回售予保險公司以收取現金，故於任何須由友邦保險合併的該等基金的非控股權益都被視為金融負債。
新業務保費現值利潤率	新業務價值不包括退休金業務，以新業務保費現值的百分比表示。友邦保險的新業務保費現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。
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	7月1日至12月31日的六個月。
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。
Sovereign	AIA Sovereign Limited（前稱ASB Group (Life) Limited）及其附屬公司，包括新西蘭持牌保險公司Sovereign Assurance Company Limited。
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。
萬能壽險	客戶支付受特定限額限制的靈活保費而保費會於帳戶結餘內累計並獲由保險公司設定的利息或反映資產組合回報的保險產品。客戶可變更身故賠償，且合約容許保單持有人提取帳戶結餘，但一般須支付退保手續費。

收購業務價值	有關所收購長期保險及投資合約組合的收購業務價值乃確認為資產，並採用貼現現金流方法計算，反映自該組合所有預期未來將變現的現金流。收購業務價值乃按系統基準於所收購組合合約的預計年限內攤銷。攤銷比例反映所收購業務附加值的概況。收購業務價值的賬面值每年進行減值審閱，任何減值於合併收入表扣除。
有效保單業務價值	有效保單業務價值為從有效保單業務在未來產生的預計稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。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。